

Informe financiero

2023 | Enero - Diciembre



Índice

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



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Activo total	1.797.062	1.816.844	(1,1)	1.797.062	1.734.659	3,6	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	1.036.349	1.039.172	(0,3)	1.036.349	1.036.004	0,0	972.682
Depósitos de la clientela	1.047.169	1.034.885	1,2	1.047.169	1.009.722	3,7	900.554
Recursos totales de la clientela	1.306.942	1.288.547	1,4	1.306.942	1.239.981	5,4	1.135.866
Patrimonio neto	104.241	102.897	1,3	104.241	97.585	6,8	97.053

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

RESULTADOS (millones de euros)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	43.261	38.619	12,0	33.370
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	57.423	52.117	10,2	46.404
Margen neto	8.088	8.379	(3,5)	31.998	28.214	13,4	24.989
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	16.459	15.250	7,9	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	11.076	9.605	15,3	8.124

Variaciones en euros constantes:

4T'23 / 3T'23: M. intereses: +11,1%; M. bruto: +5,9%; Margen neto: +3,7%; Rtdo. antes de impuestos: -2,0%; Beneficio atribuido: +12,1%.

2023 / 2022: M. intereses: +15,8%; M. bruto: +12,8%; Margen neto: +15,4%; Rtdo. antes de impuestos: +9,7%; Beneficio atribuido: +17,7%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,18	0,17	2,2	0,65	0,54	21,5	0,44
RoE	12,36	12,28		11,91	10,67		9,66
RoTE	15,64	15,49		15,06	13,37		11,96
RoA	0,71	0,71		0,69	0,63		0,62
RoRWA	2,04	2,02		1,96	1,77		1,69
Ratio de eficiencia	44,4	43,6		44,1	45,8		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	43.261	38.619	12,0	33.370
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	57.647	52.154	10,5	46.404
Margen neto	8.088	8.379	(3,5)	32.222	28.251	14,1	24.989
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	16.698	15.250	9,5	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	11.076	9.605	15,3	8.654

Variaciones en euros constantes:

4T'23 / 3T'23: M. intereses: +11,1%; M. bruto: +5,9%; Margen neto: +3,7%; Rtdo. antes de impuestos: -2,0%; Beneficio atribuido: +12,1%.

2023 / 2022: M. intereses: +15,8%; M. bruto: +13,1%; Margen neto: +16,1%; Rtdo. antes de impuestos: +11,3%; Beneficio atribuido: +17,7%.

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS¹ (%)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,18	0,17	2,2	0,65	0,54	21,5	0,47
RoE ordinario	12,36	12,28		11,91	10,67		10,29
RoTE ordinario	15,64	15,49		15,06	13,37		12,73
RoA ordinario	0,71	0,71		0,69	0,63		0,65
RoRWA ordinario	2,04	2,02		1,96	1,77		1,78

SOLVENCIA (%)	Dic-23	Sep-23		Dic-23	Dic-22		Dic-21
CET1 <i>fully loaded</i>	12,3	12,3		12,3	12,0		12,1
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,3	16,2		16,3	15,8		16,4

CALIDAD CREDITICIA (%)	4T'23	3T'23		2023	2022		2021
Coste del riesgo ²	1,18	1,13		1,18	0,99		0,77
Ratio de morosidad	3,14	3,13		3,14	3,08		3,16
Cobertura total de morosidad	66	68		66	68		71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	16.184	16.184	0,0	16.184	16.794	(3,6)	17.341
Cotización de la acción (euros)	3,780	3,619	4,4	3,780	2,803	34,9	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	61.168	58.562	4,4	61.168	47.066	30,0	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,76	4,61		4,76	4,26		4,12
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,79		0,79	0,66		0,71

CLIENTES (miles)	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%	2021
Clientes totales	164.542	166.250	(1,0)	164.542	159.844	2,9	152.943
Clientes activos	99.503	100.614	(1,1)	99.503	99.190	0,3	96.887
Clientes vinculados	29.286	28.470	2,9	29.286	27.456	6,7	25.548
Clientes digitales	54.161	53.568	1,1	54.161	51.471	5,2	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	57,7	56,7		56,3	55,1		54,4

OTROS DATOS	Dic-23	Sep-23	%	Dic-23	Dic-22	%	Dic-21
Número de accionistas	3.662.377	3.703.401	(1,1)	3.662.377	3.915.388	(6,5)	3.936.922
Número de empleados	212.764	212.219	0,3	212.764	206.462	3,1	199.177
Número de oficinas	8.518	8.652	(1,5)	8.518	9.019	(5,6)	9.229

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

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

Nuestro modelo de negocio: basado en tres pilares

01. Orientación al cliente

Banco digital con sucursales

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



Top 3 NPS¹
en 7 mercados



165 mn
de clientes totales
100 mn
de clientes activos

02. Nuestra escala

Escala local y global

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

Top 3 en créditos²
en 9 de nuestros mercados



DCB



03. Diversificación

Geográfica y de negocios.
Balance sólido y diversificado

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

Contribución al beneficio³



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

Nuestra cultura corporativa

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

Nuestra misión

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

Nuestra visión como banco

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

Cómo hacemos las cosas

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



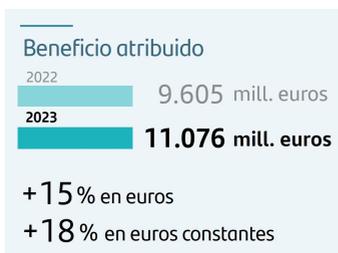
1. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 2S'23.

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

3. Beneficio atribuido de 2023 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Aspectos destacados del trimestre

BENEFICIO



► En el cuarto trimestre de 2023 hemos obtenido un **beneficio atribuido de 2.933 millones de euros**, un 1% más que en el trimestre anterior (+12% en euros constantes) y un 28% más que en el cuarto trimestre de 2022 (+42% en euros constantes).

► **En el total del año, el beneficio atribuido asciende a 11.076 millones de euros**, un 15% más que en 2022 (+18% en euros constantes). Sin tener en cuenta el cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y DCB en el primer trimestre, los crecimientos son del 18% y 20%, respectivamente.



► **Crecimiento sostenido del beneficio por acción**, que se sitúa en 65,4 céntimos de euro, un 21,5% más que en 2022, gracias al mayor resultado obtenido y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.

CREACIÓN DE VALOR



► La rentabilidad mejora tanto en el trimestre como en comparativa interanual. Así, el **RoTE** se sitúa en el 15,1%, frente al 13,4% de 2022, muy apoyado en el crecimiento a doble dígito de los ingresos.

► La aceleración de los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **ONE Transformation**, que estamos extendiendo a todo el Grupo, está contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable.

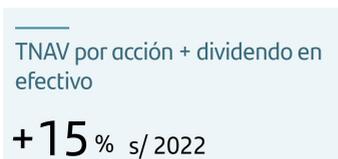
► La **ratio de eficiencia** mejoró 1,7 pp respecto a la de 2022, hasta situarse en el 44,1%, fundamentalmente por Europa, donde la ratio disminuye 5,2 pp.



► En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2023, el banco pagó en noviembre un **dividendo a cuenta en efectivo** con cargo a los resultados del ejercicio de 2023 por importe de 8,10 céntimos de euro por acción.

► Adicionalmente, entre el 28 de septiembre de 2023 y el 25 de enero de 2024, se ha llevado a cabo un **programa de recompra de acciones** por importe de 1.310 millones de euros.

► Está previsto que el consejo de administración del banco someta a la próxima junta general de accionistas y divulgue, con ocasión de su convocatoria, la aprobación de un dividendo complementario en efectivo, de conformidad con la política actual de remuneración al accionista², 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. Con ello, el dividendo por acción pagado en efectivo contra los resultados de 2023 se estima que aumente aproximadamente un 50% sobre el pagado contra los resultados de 2022.



► Al cierre de 2023 el **TNAV** se sitúa en 4,76 euros, con aumentos del 3% en el trimestre y del 12% en relación a diciembre de 2022. Incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo y noviembre de 2023 (5,95 y 8,10 céntimos de euro, respectivamente), el aumento es del 15% interanual.

1. Primer pago con cargo a los resultados del ejercicio.

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

CRECIMIENTO

Cientes: **165 millones**

+5 millones

Préstamos y
anticipos a la
clientela

-1%

Recursos de
la clientela

+4%

Margen de
intereses

+16%

Comisiones
netas

+5%

Notas: Variaciones en euros constantes sobre 2022.

- ▶ Los **clientes totales** alcanzan los 165 millones, aumentando 5 millones respecto al año anterior.
- ▶ Los **clientes activos** alcanzan los 100 millones (99 millones al cierre de 2022). Contamos con 54 millones de **clientes digitales**, tras un aumento interanual del 5%.
- ▶ Los volúmenes de negocio reflejan el impacto que el entorno económico y de tipos de interés ha tenido en el comportamiento de los clientes. Aun así, los **préstamos y anticipos a la clientela** se mantienen estables. En euros constantes, se reducen el 1%, dado que los aumentos de Norteamérica, Sudamérica y DCB no compensan la reducción en Europa (menor demanda de empresas y prepago de hipotecas).
Los recursos de la clientela suben el 4% interanual en euros. En euros constantes, también se incrementan un 4%, tras aumentar en 31.300 millones de euros en el último trimestre. Los depósitos crecen tanto en particulares como en empresas, manteniendo una estructura estable (aproximadamente el 75% son transaccionales¹).
- ▶ La sensibilidad positiva a la subida de los tipos de interés, la gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos del 12% en el **margen de intereses** y del 2% en **comisiones** (+16% y +5%, respectivamente, en euros constantes).
- ▶ El 37% de los ingresos y el 42% de las comisiones del Grupo provienen de los negocios de **SCIB, WM&I, PagoNxt y Auto**.

FORTALEZA

Coste del riesgo

+19 pb



- ▶ La calidad crediticia se mantiene robusta, favorecida por el buen comportamiento generalizado del empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** es del 3,14% (+6 pb sobre 2022) y el **fondo para insolvencias** es de 23.490 millones de euros, con una **tasa de cobertura** del 66%.
- ▶ El **coste del riesgo** del Grupo es del 1,18% (1,13% en septiembre de 2023 y 0,99% en diciembre de 2022), con un comportamiento según lo esperado. En DCB (0,62%) y en México (2,43%) suben desde niveles bajos y se mantienen en niveles confortables. En Polonia (2,08%), el coste del riesgo se ve impactado en su comparativa interanual por las provisiones para hipotecas en francos suizos. En Estados Unidos (1,92%), crece por de la normalización de las dotaciones en las carteras de auto, dentro de lo esperado, y en Brasil (4,77%) disminuye ligeramente en el año.

CET1 FL

+0,2 pp



- ▶ La **ratio CET1 fully loaded** se sitúa en el trimestre en el 12,3%.

En el trimestre, hemos obtenido una **generación orgánica** de 29 pb y realizado un cargo de 12 pb que corresponden al devengo del dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el cuarto trimestre (en línea con el **payout** objetivo del 50%²). Adicionalmente, registramos un impacto de 26 pb en relación con el segundo programa de recompra de acciones con cargo a los resultados de 2023, como consecuencia de la publicación en el cuarto trimestre del Q&A de la EBA 2023_6887 sobre deducción de recompras de acciones incluidas en las políticas de remuneración al accionista. Excluyendo este impacto, la ratio se hubiera situado en el 12,5% a cierre de diciembre de 2023.

LIQUIDEZ

Liquidez



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

- ▶ Sólida posición de liquidez, con las ratios regulatorias muy por encima del mínimo requerido del 100%. La **ratio de cobertura de liquidez (LCR)** del Grupo se incrementa ligeramente, situándose al cierre del año en el 166%.
- ▶ El **buffer de liquidez**, compuesto por activos líquidos (HQLAs por sus siglas en inglés) alcanza los 348.000 millones de euros al cierre del trimestre, de los que un 97% son de nivel 1. Del **buffer de liquidez total**, aproximadamente 218.000 millones de euros son en efectivo⁴, lo que equivale a más del 20% de nuestra base de depósitos.

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

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

3. Datos provisionales.

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

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	4T'23	3T'23	Variación		2023	2022	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	11,1	43.261	38.619	12,0	15,8
Comisiones netas ¹	2.835	3.119	(9,1)	1,8	12.057	11.790	2,3	5,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	664	667	(0,4)	48,2	2.633	1.653	59,3	77,1
Ingresos por dividendos	97	92	5,4	6,4	571	488	17,0	17,4
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	151	166	(9,0)	(8,9)	613	702	(12,7)	(13,3)
Otros resultados de explotación (netos) ³	(317)	(402)	(21,1)	312,0	(1.712)	(1.135)	50,8	177,9
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	5,9	57.423	52.117	10,2	12,8
Costes de explotación	(6.464)	(6.482)	(0,3)	8,8	(25.425)	(23.903)	6,4	9,6
Gastos generales de administración	(5.685)	(5.683)	—	8,9	(22.241)	(20.918)	6,3	9,4
<i>De personal</i>	(3.646)	(3.477)	4,9	13,0	(13.726)	(12.547)	9,4	12,2
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.039)	(2.206)	(7,6)	2,3	(8.515)	(8.371)	1,7	5,2
Amortización de activos materiales e inmatrimoniales	(779)	(799)	(2,5)	8,1	(3.184)	(2.985)	6,7	11,2
Provisiones o reversión de provisiones	(689)	(659)	4,6	17,6	(2.678)	(1.881)	42,4	55,2
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.479)	(3.240)	7,4	10,5	(12.956)	(10.863)	19,3	19,6
Deterioro de otros activos (neto)	(108)	(37)	191,9	88,7	(237)	(239)	(0,8)	33,1
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	33	3	—	—	313	12	—	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	39	—	—	—	39	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	38	1	—	—	(20)	7	—	—
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	(2,0)	16.459	15.250	7,9	9,7
Impuesto sobre sociedades	(724)	(1.271)	(43,0)	(34,6)	(4.276)	(4.486)	(4,7)	(3,3)
Resultado de operaciones continuadas	3.198	3.176	0,7	10,8	12.183	10.764	13,2	15,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.198	3.176	0,7	10,8	12.183	10.764	13,2	15,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(265)	(274)	(3,3)	(2,7)	(1.107)	(1.159)	(4,5)	(5,5)
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	12,1	11.076	9.605	15,3	17,7
BPA (euros)	0,18	0,17	2,2		0,65	0,54	21,5	
BPA diluido (euros)	0,17	0,17	2,1		0,65	0,54	21,3	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.799.535	1.784.465	0,8		1.773.103	1.720.273	3,1	
Recursos Propios Medios	94.877	94.527	0,4		93.035	89.986	3,4	

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

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.

2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.

3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro'.

Resumen ejecutivo

Beneficio atribuido

Beneficio récord en el año tras otro trimestre de fuerte crecimiento

Beneficio atribuido	
11.076 mill. euros	+15% en euros +18% en euros constantes

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada por Europa

Grupo	Europa
44,1%	42,1%
-1,7 pp	-5,2 pp

Nota: Variaciones s/ 2022.

Evolución

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

Ingresos	Costes	Dotaciones
+11% +13%	+6% +10%	+19% +19%
		en euros en euros constantes

Rentabilidad

La rentabilidad sigue mejorando

RoTE	RoRWA
15,1%	1,96%
+1,7 pp	+0,19 pp

Evolución sobre el ejercicio 2022

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo de 3 pp tanto en ingresos como en costes.

Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 57.423 millones de euros, aumentando a doble dígito sobre los de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 13% interanualmente. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 96% de los ingresos. Por líneas:

- **El margen de intereses** es de 43.261 millones de euros, un 12% más que en 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, se incrementó el 16%, impulsado por los mayores volúmenes en algunos países, el aumento de los tipos de interés y la gestión de los márgenes.

Por regiones, y a tipos de cambio constantes, destaca el crecimiento de Europa (+27%), por la fuerte sensibilidad positiva de nuestro balance en euros a subidas de tipos de interés. Por países: España (+46%), Reino Unido (+5%), Portugal (+96%) y Polonia (+25%).

En Norteamérica sube un 3% impulsada por México, donde el margen de intereses crece el 12%, mientras que en Estados Unidos desciende un 4%.

En Sudamérica aumenta el 12%, a pesar de que el margen de intereses se ha visto afectado por la sensibilidad negativa a subidas de tipos de interés durante la mayor parte del año en Chile (-23%) y en Brasil (+2%).

DCB sube el 6% como resultado de la reprecación de los créditos y los aumentos en los depósitos de clientes.

El Centro Corporativo registra menores pérdidas por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez ante la subida de tipos de interés.

- Las **comisiones netas** son de 12.057 millones de euros, un 2% más que en 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio aumentan el 5%.

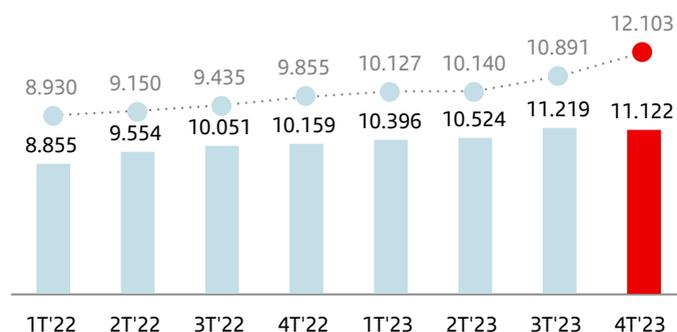
Por geografías, en Norteamérica y en Sudamérica suben el 7% y el 14% respectivamente, mientras que en Europa descienden el 2%, afectadas por menores volúmenes de crédito y campañas de atracción de clientes.

Nuestra escala y negocios globales generan una mayor actividad para nuestros países y para el Grupo, que se reflejan en el crecimiento de las comisiones. En especial, destacan las procedentes de Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) y PagoNxt.

Margen de intereses

Millones de euros

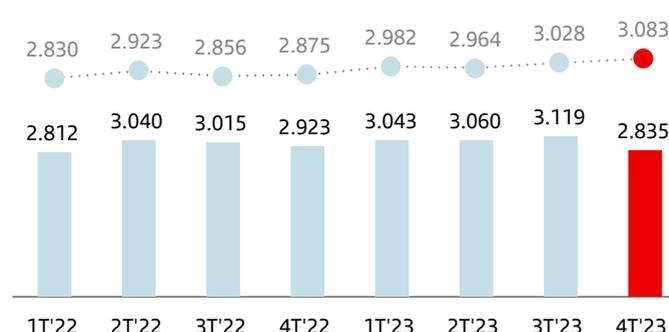
● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



Resultados

En SCIB, las comisiones suben a doble dígito, con aumento generalizado en los negocios core.

También destacan el crecimiento de las comisiones en PagoNxt, donde el volumen total de pagos crece a doble dígito.

- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 2.633 millones de euros (1.653 millones de euros en 2022). El crecimiento proviene principalmente de la actividad con clientes en SCIB y de las menores pérdidas del Centro Corporativo. Estas últimas se deben a que en 2022 se contabilizaron mayores resultados negativos de las coberturas de tipos de cambio.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 571 millones de euros, (488 millones de euros en 2022).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron 613 millones de euros (frente a 702 millones de euros en 2022).
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en un importe negativo de 1.712 millones de euros (frente a un importe también negativo de 1.135 millones de euros en 2022) por el ajuste por hiperinflación en Argentina, los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos y el gravamen temporal en España y DCB contabilizado en el primer trimestre por un importe de 224 millones de euros.

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

Costes

Los costes de explotación se sitúan en 25.425 millones de euros, un 6% superiores en euros (+10% en euros constantes) a los de 2022, por el aumento de la inflación. En términos reales, es decir, eliminando el impacto de la inflación media, los costes aumentan el 0,4%.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes del mundo. Nuestra ratio de eficiencia se sitúa en el 44,1% a cierre de 2023, mejorando 1,7 pp sobre la de 2022.

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

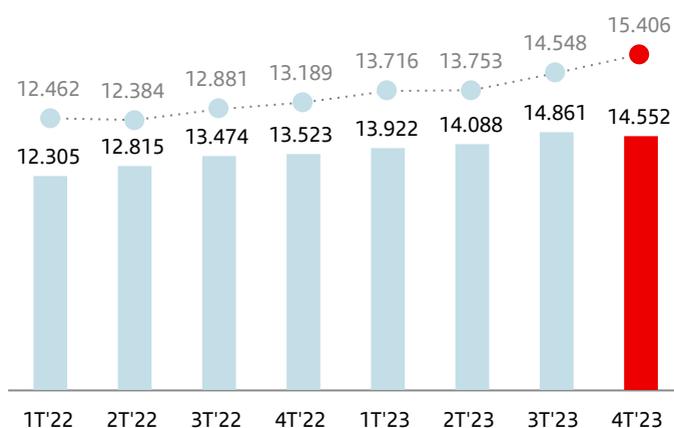
A continuación, se detalla la evolución de los costes por regiones y mercados en euros constantes:

- En **Europa**, aumentan el 6%. En términos reales, crecen el 1% por los incrementos en España, Polonia y Portugal, que se ven parcialmente compensados por el descenso del 3% en Reino Unido. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 42,1%, mejorando 5,2 pp en términos interanuales.
- En **Norteamérica**, los costes suben un 8%. En términos reales, aumentan un 3% por las inversiones en digitalización, tecnología y resto de iniciativas de transformación en las que estamos inmersos. La eficiencia de la región se sitúa en el 49,1%.
- En **Sudamérica**, aumento del 17%. En términos reales disminuyen un 3%, a pesar de los fuertes aumentos salariales ligados directamente a la inflación. La eficiencia de la región se sitúa en el 38,5%.
- En **Digital Consumer Bank**, incremento del 8%. En términos reales suben el 3%, como consecuencia de la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación en plataformas de *leasing* y BNPL y el crecimiento de los negocios. La ratio de eficiencia se sitúa en el 47,6%.

Margen bruto

Millones de euros

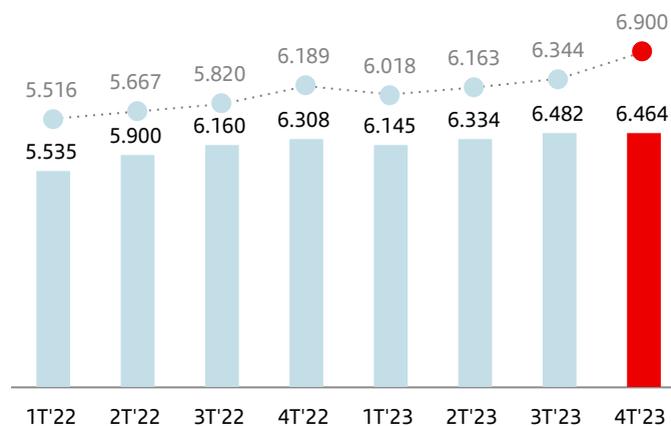
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 2.678 millones de euros (1.881 millones en 2022). Este aumento se produce principalmente por España y Brasil.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 12.956 millones de euros (10.863 millones de euros en 2022).

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

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 237 millones de euros. En 2022, el deterioro fue de 239 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 313 millones de euros en 2023, que comparan con una ganancia de 12 millones en 2022.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

En 2023 recoge un importe de 39 millones de euros y en 2022 no se registró ningún importe.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 20 millones de euros en 2023 (ganancia de 7 millones en 2022).

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos de 2023 es de 16.459 millones de euros, un 8% más que el beneficio obtenido en 2022. Sin el efecto del tipo de cambio, sube un 10% por las buenas tendencias de la parte alta de la cuenta (el neto de ingresos menos costes aumenta a doble dígito), minoradas por las mayores dotaciones por insolvencias y deterioros y el gravamen temporal.

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto es de 4.276 millones de euros, frente a 4.486 millones registrados en 2022.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 1.107 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 4% (-6% sin el impacto de los tipos de cambio), por el menor beneficio obtenido en DCB y Brasil, así como por el efecto del incremento de la participación del Grupo en Banco Santander México en el mes de febrero.

Beneficio atribuido a la dominante

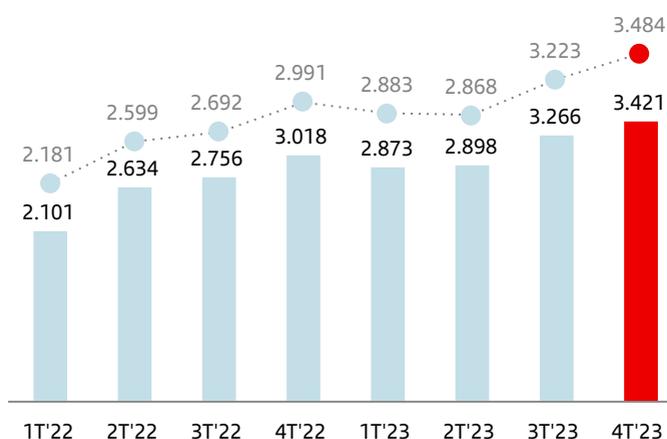
El beneficio atribuido a la dominante en 2023 es de 11.076 millones de euros, frente a 9.605 millones en 2022. Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por el gravamen temporal a los ingresos en España, citado en otros apartados de este informe.

El RoTE se sitúa en el 15,1% (13,4% en 2022), el RoRWA en el 1,96% (1,77% en 2022) y el beneficio por acción es de 0,65 euros (0,54 euros en 2022).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en 2023 (11.076 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, si bien se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria para entender mejor las tendencias del negocio. Estas partidas son:

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

En 2022, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también registraron el mismo importe (9.605 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, a pesar de una reclasificación que afectó a ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria.

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

Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante suben el 15% en euros y el 18% en euros constantes en comparación con 2022.

Este crecimiento se produce fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos, que aumentan un 11% en euros y un 13% en 2022 y la mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 44,1%.

Con ello, el margen neto alcanza los 32.222 millones de euros y sube un 14% interanual. En euros constantes, el aumento es del 16%, con el siguiente detalle por regiones:

- En **Europa**, sube el 31%, con fuerte mejora en todas las unidades, muy apoyado en el crecimiento de los ingresos (+19%), principalmente por el margen de intereses, en un contexto de mayores tipos de interés y costes subiendo en línea con la inflación, lo que redundará en una mejora de la eficiencia.
- En **Norteamérica**, crece un 2%, con un aumento del 18% en México, apalancado en el fuerte crecimiento de ingresos, que más que compensaron los mayores costes de transformación, y con una caída del 10% en Estados Unidos, fundamentalmente por los mayores costes de financiación, las inversiones para mejorar nuestra presencia en CIB y en Wealth Management y la normalización de dotaciones.
- En **Sudamérica**, sube el 3%, apoyado en el crecimiento en ingresos.
- En **Digital Consumer Bank**, aumenta el 4%, impulsado por un crecimiento de los ingresos por el margen de intereses y mayores ROF e ingresos por *leasing*. Los costes aumentan por las inversiones estratégicas de transformación y el crecimiento del negocio, como se ha indicado anteriormente.
- Por último, en el **Centro Corporativo** mejora el margen neto en 1.029 millones de euros, como consecuencia de la mejora en el margen de intereses (mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez) y los ROF (coste de las coberturas de tipos de cambio en 2022).

En lo relativo a las dotaciones por insolvencias, suben un 19%, tanto en euros como en euros constantes, principalmente por la normalización en Estados Unidos y México, así como las provisiones adicionales relacionadas con las hipotecas en francos suizos en Polonia y el crecimiento de la cartera en Brasil. Este crecimiento se refleja en un aumento del coste del riesgo, que se sitúa en el 1,18%, en línea con el objetivo del Grupo para este año.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	4T'23	3T'23	%	% sin TC	2023	2022	%	% sin TC
Margen de intereses	11.122	11.219	(0,9)	11,1	43.261	38.619	12,0	15,8
Comisiones netas	2.835	3.119	(9,1)	1,8	12.057	11.790	2,3	5,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	664	667	(0,4)	48,2	2.633	1.653	59,3	77,1
Otros resultados de explotación	(69)	(144)	(52,1)	—	(304)	92	—	—
Margen bruto	14.552	14.861	(2,1)	5,9	57.647	52.154	10,5	13,1
Gastos de administración y amortizaciones	(6.464)	(6.482)	(0,3)	8,8	(25.425)	(23.903)	6,4	9,6
Margen neto	8.088	8.379	(3,5)	3,7	32.222	28.251	14,1	16,1
Dotaciones por insolvencias	(3.421)	(3.266)	4,7	8,1	(12.458)	(10.509)	18,5	19,1
Otros resultados y provisiones	(745)	(666)	11,9	19,3	(3.066)	(2.492)	23,0	33,5
Resultado antes de impuestos	3.922	4.447	(11,8)	(2,0)	16.698	15.250	9,5	11,3
Impuesto sobre beneficios	(724)	(1.271)	(43,0)	(34,6)	(4.489)	(4.486)	0,1	1,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.198	3.176	0,7	10,8	12.209	10.764	13,4	15,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.198	3.176	0,7	10,8	12.209	10.764	13,4	15,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(265)	(274)	(3,3)	(2,7)	(1.133)	(1.159)	(2,2)	(3,4)
Beneficio atribuido a la dominante	2.933	2.902	1,1	12,1	11.076	9.605	15,3	17,7

1. Incluye diferencias de cambio.

Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

En el cuarto trimestre de 2023 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 coinciden (2.933 millones de euros).

En euros aumenta un 1% sobre el tercer trimestre. El cuarto trimestre se ve afectado por un importe de aproximadamente 200 millones de euros después de impuestos, por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el Bank Levy en Reino Unido.

En euros constantes, el aumento del beneficio es del 12%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

Los **ingresos totales** se incrementan el 6% en el trimestre, por el buen comportamiento en las principales líneas:

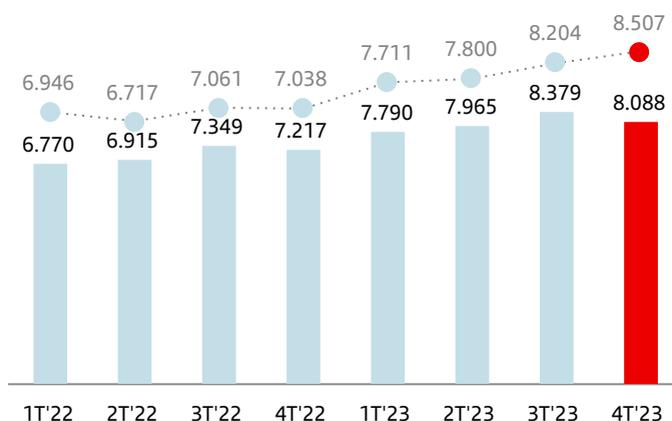
- El margen de intereses aumenta un 11%, explicado como se detalla a continuación:
 - Buen comportamiento en Sudamérica, donde creció un 38% por el efecto de la bajada de los tipos de interés en Brasil y Chile (que también estuvo favorecido por una mayor variación de la inflación en el trimestre), y el impacto de la inflación en Argentina.
 - En Norteamérica creció un 1% por México (+2%), mientras que en Estados Unidos se mantuvo estable.
 - Por su parte, en Europa cayó un 2%, afectado por la presión en la remuneración de los pasivos en Reino Unido, que se compensó parcialmente con el crecimiento en Portugal, mientras que en España y en Polonia se mantuvieron estables.

- Los ingresos por comisiones se incrementan el 2%, con crecimientos en España, México y Argentina.
- En el resto de ingresos, aumentan los ROF y disminuyen las ganancias por dividendos, mientras que los otros ingresos se vieron afectados por un mayor ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Los **costes de explotación** suben el 9% principalmente por el impacto de la inflación.
- Las **dotaciones por insolvencias** aumentan por el efecto de la normalización en Estados Unidos, el incremento en México, en línea con lo esperado, y en Brasil, por algún caso puntual en la cartera de SCIB.

Margen neto

Millones de euros

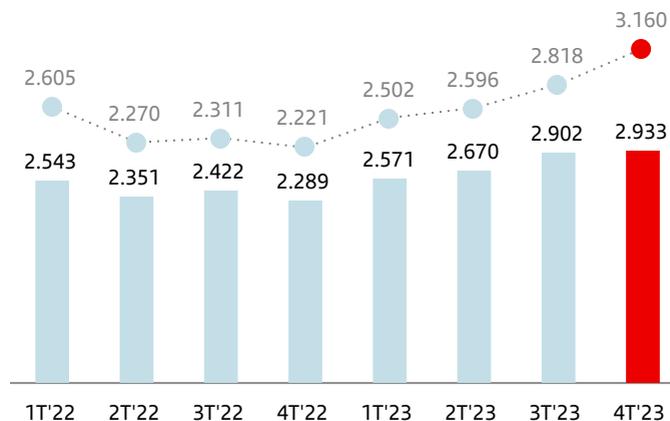
● euros constantes



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Dic-23	Dic-22	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	220.342	223.073	(2.731)	(1,2)	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	176.921	156.118	20.803	13,3	116.953
Valores representativos de deuda	62.124	41.403	20.721	50,0	26.750
Instrumentos de patrimonio	15.057	10.066	4.991	49,6	15.077
Préstamos y anticipos a la clientela	11.634	9.550	2.084	21,8	6.829
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	31.778	28.097	3.681	13,1	14.005
Derivados	56.328	67.002	(10.674)	(15,9)	54.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	15.683	14.702	981	6,7	21.493
Préstamos y anticipos a la clientela	7.201	6.642	559	8,4	10.826
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	459	673	(214)	(31,8)	3.152
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.023	7.387	636	8,6	7.515
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	83.308	85.239	(1.931)	(2,3)	108.038
Valores representativos de deuda	73.565	75.083	(1.518)	(2,0)	97.922
Instrumentos de patrimonio	1.761	1.941	(180)	(9,3)	2.453
Préstamos y anticipos a la clientela	7.669	8.215	(546)	(6,6)	7.663
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	313	—	313	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.191.403	1.147.044	44.359	3,9	1.037.898
Valores representativos de deuda	103.559	73.554	30.005	40,8	35.708
Préstamos y anticipos a la clientela	1.009.845	1.011.597	(1.752)	(0,2)	947.364
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	77.999	61.893	16.106	26,0	54.826
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.646	7.615	31	0,4	7.525
Activos tangibles	33.882	34.073	(191)	(0,6)	33.321
Activos intangibles	19.871	18.645	1.226	6,6	16.584
Fondo de comercio	14.017	13.741	276	2,0	12.713
Otros activos intangibles	5.854	4.904	950	19,4	3.871
Otras cuentas de activo ²	48.006	48.150	(144)	(0,3)	43.334
Total activo	1.797.062	1.734.659	62.403	3,6	1.595.835
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	122.270	115.185	7.085	6,2	79.469
Depósitos de la clientela	19.837	12.226	7.611	62,3	6.141
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	25.670	15.553	10.117	65,0	7.526
Derivados	50.589	64.891	(14.302)	(22,0)	53.566
Otros	26.174	22.515	3.659	16,3	12.236
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.367	40.268	99	0,2	14.943
Depósitos de la clientela	32.052	31.143	909	2,9	7.818
Valores representativos de deuda emitidos	5.371	5.427	(56)	(1,0)	5.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.944	3.698	(754)	(20,4)	1.671
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.468.703	1.423.858	44.845	3,1	1.349.169
Depósitos de la clientela	995.280	966.353	28.927	3,0	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	303.208	274.912	28.296	10,3	240.709
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	130.028	145.534	(15.506)	(10,7)	191.992
Otros	40.187	37.059	3.128	8,4	29.873
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.799	16.426	1.373	8,4	18.560
Provisiones	8.441	8.149	292	3,6	9.583
Otras cuentas de pasivo ³	35.241	33.188	2.053	6,2	27.058
Total pasivo	1.692.821	1.637.074	55.747	3,4	1.498.782
Fondos propios	130.443	124.732	5.711	4,6	119.649
Capital	8.092	8.397	(305)	(3,6)	8.670
Reservas (incluye acciones propias) ⁴	112.573	107.709	4.864	4,5	103.691
Resultado atribuido al Grupo	11.076	9.605	1.471	15,3	8.124
Menos: dividendos y retribuciones	(1.298)	(979)	(319)	32,6	(836)
Otro resultado global acumulado	(35.020)	(35.628)	608	(1,7)	(32.719)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.818	8.481	337	4,0	10.123
Total patrimonio neto	104.241	97.585	6.656	6,8	97.053
Total pasivo y patrimonio neto	1.797.062	1.734.659	62.403	3,6	1.595.835

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

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

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

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

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

1.015 +0,8% trimestral
Miles de mill. de euros -1,0% interanual

→ Por segmentos:

Descenso interanual en la financiación a las empresas, mientras que la de particulares se mantiene estable

Particulares	Pymes y empresas	CIB
0%	-1%	-6%

Nota: variaciones en euros constantes.

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

Los recursos mantienen el crecimiento interanual

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

1.177 +2,7% trimestral
Miles de mill. de euros +3,9% interanual

→ Por productos:

Aumento de cuentas a plazo y fondos de inversión en detrimento de los depósitos a la vista

Vista	Plazo	Fondos de inversión
-7%	+30%	+13%

Préstamos y anticipos a la clientela

A 31 de diciembre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.036.349 millones de euros, manteniéndose prácticamente estables tanto en el trimestre como en comparación con el cierre de 2022.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.014.953 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan el 1%, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, se mantienen estables, con ligeras caídas en España, Reino Unido y Portugal, motivadas por el incremento de tipos de interés, que se compensan con el crecimiento en Polonia (por los mayores volúmenes de mayorista).
- En **Norteamérica**, los saldos suben el 1% por los aumentos del 1% tanto en Estados Unidos como en México.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 3%, con aumentos del 47% en Argentina, del 6% en Uruguay, del 3% en Brasil y del 1% en Chile.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, aumentan el 3%, creciendo un 3% en Santander Consumer Finance y un 6% en Openbank.

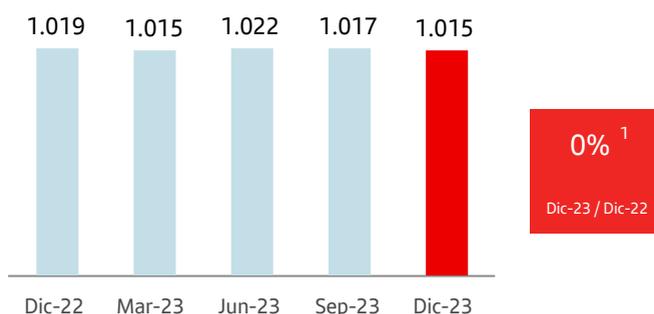
En relación a **diciembre de 2022**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) bajan el 1% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos disminuyen un 6% con descensos en casi todos los países por el impacto de la subida de tipos de interés. Los volúmenes cayeron el 8% en España, el 6% en Portugal y el 6% en Reino Unido. Por su parte, Polonia incrementa sus saldos un 5% principalmente por CIB, que crece a doble dígito.
- En **Norteamérica**, se incrementan un 3%. En Estados Unidos, suben un 1%, principalmente por las carteras de CIB y Multifamily, mientras que en México el aumento es del 6%, con subidas generalizadas en todos los segmentos (excepto CIB).
- En **Sudamérica**, el crecimiento es del 7%, con aumentos del 217% en Argentina impulsados por pymes, empresas y particulares, del 6% en Brasil, con buena evolución en pymes, empresas y particulares, del 4% en Chile por particulares, CIB y consumo y del 12% en Uruguay principalmente por consumo y empresas.
- **DCB** aumenta el 8%, con incrementos en todos los países salvo Reino Unido. Openbank, por su parte, sube el 16% sus créditos.

A cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (63%), pymes y empresas (24%) y CIB (13%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

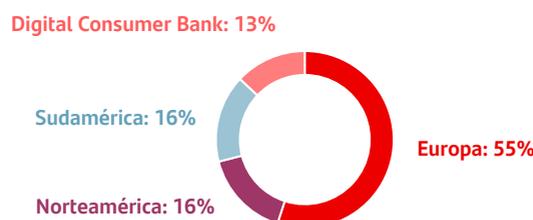
Miles de millones de euros



1. En euros constantes: -1%.

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Diciembre 2023



Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.047.169 millones de euros al cierre de diciembre 2023, con un incremento del 1% en el trimestre y del 4% 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 31 de diciembre, se sitúan en 1.176.875 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el trimestre**, los recursos de la clientela aumentan 31.300 millones de euros constantes, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA incrementan en 22.100 millones de euros y los fondos de inversión aumentan 9.200 millones de euros.
 - Por segmentos principales, los recursos se incrementan en todas las regiones y DCB, con crecimientos en todos los países a excepción de Uruguay.
- **En relación a diciembre de 2022**, los recursos de la clientela se incrementan el 4% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA se incrementan el 2% ya que la subida de tipos de interés ha propiciado un notable aumento de las cuentas a plazo (+30%), que crecen significativamente en todas las unidades, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 7%. Por su parte, los fondos de inversión suben el 13%, con aumentos generalizados en todos los países excepto en Estados Unidos.
 - Por regiones, los recursos suben el 17% en Sudamérica con crecimientos en todos los países (+235% en Argentina, +14% en Brasil y +12% en Chile), el 3% en Norteamérica (-1% en Estados Unidos y +10% en México) y caen un 1% en Europa, por los descensos en Portugal (-4%), España (-2%), y Reino Unido (-1%), que se ven parcialmente compensados por el crecimiento en Polonia (+8%).
 - También, buen comportamiento en DCB, que sube el 19%.
 - Por segmentos secundarios, buen comportamiento en todos los negocios, con crecimientos significativos en Banca Comercial y en Wealth Management & Insurance.

Con esta evolución, 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 26% y el de los fondos de inversión del 18%.

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 año se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 21.784 millones de euros y *covered bonds* colocadas en mercado por 8.706 millones de euros (lo que incluye el primer bono de internacionalización lanzado al mercado).
- También se han realizado titulizaciones y otras operaciones asimilables colocadas en mercado por un importe de 19.942 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*), para fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 13.987 millones de euros, de los que 7.217 millones de euros son *senior non-preferred*, 4.458 millones de euros son deuda subordinada y 2.313 millones de euros son AT1.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 28.929 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 99% (101% en diciembre de 2022), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 127%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 166% con datos estimados de diciembre (164% en septiembre de 2023).

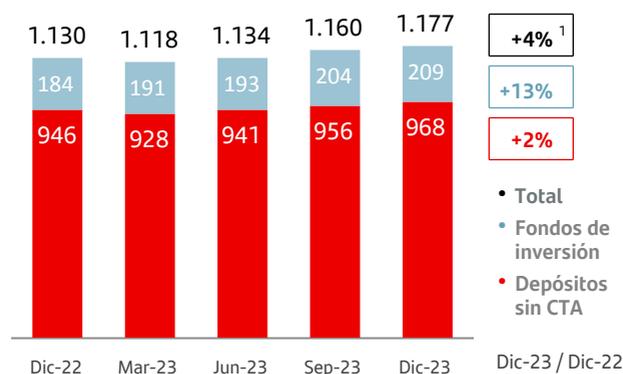
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

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

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

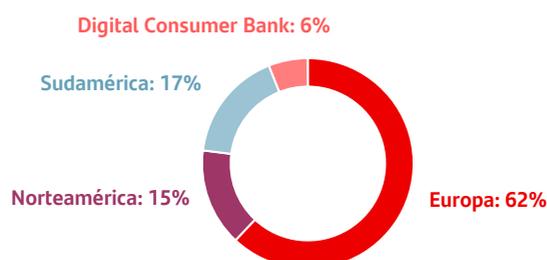
Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Diciembre 2023

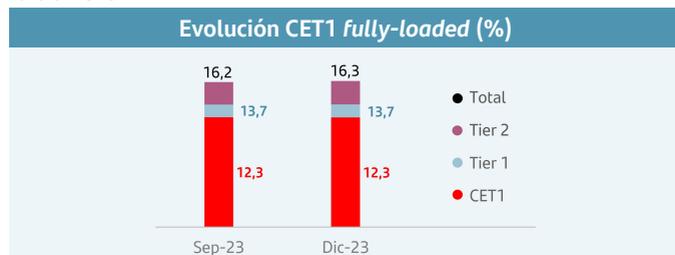


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

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



A cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,4% y la ratio CET1 *phased in* del 12,3%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,5% en la ratio de capital total y en el 9,3% en la de CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 269 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 304 pb.

La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,3% y la ratio CET1 *fully loaded* es del 12,3%.

En el trimestre, hemos generado 29 pb orgánicamente y realizado un cargo de 12 pb que corresponden al devengo del dividendo en efectivo por los resultados obtenidos en el cuarto trimestre de 2023 (en línea con el *payout* objetivo del 50%¹). También, se registran impactos positivos de 8 puntos básicos, mayoritariamente por la valoración de la cartera ALCO. Con todo, la ratio se habría situado en el 12,5% a cierre de diciembre de 2023.

Sin embargo, de conformidad con el Q&A de la EBA 2023_6887 publicado en el cuarto trimestre sobre deducción de recompras de acciones incluidas en las políticas de remuneración al accionista, registramos un impacto de 26 pb relacionado con el segundo programa de compra de acciones con cargo a los

CET1 fully loaded

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

Generación orgánica	+29 pb
Devengo por remuneración al accionista ¹	-38 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,76 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo abonados en mayo de 2023 y en noviembre de 2023, aumenta el 15% interanual

resultados de 2023. Con ello, la ratio finalmente se sitúa en el 12,3%.

El TNAV por acción cierra el año en 4,76 euros. Incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo de 2023 y en noviembre de 2023 (5,95 y 8,10 céntimos de euro, respectivamente), el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta el 15% interanual (+3% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,69% y la ratio *phased in* del 4,71%.

Recursos propios computables. Diciembre 2023

Millones de euros	Fully loaded	Phased in
CET1	76.448	76.741
Recursos propios básicos	85.450	85.742
Recursos propios computables	101.747	102.240
Activos ponderados por riesgo	623.652	623.731
	%	%
Ratio de capital CET1	12,3	12,3
Ratio de capital Tier 1	13,7	13,8
Ratio capital total	16,3	16,4

Evolución ratio CET1 fully loaded



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

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

2. De acuerdo a la resolución de Banco de España, nuestro colchón OEIS aumentará del 1% al 1,25% con efecto a 1 de enero de 2024 debido a un cambio metodológico. Las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior de los requerimientos EISM y OEIS. Santander a cierre de 2023 aplica un requerimiento por importancia sistémica del 1% de CET1, ya que a nivel global (EISM) y local (OEIS), ambos se encuentran en el 1%. Adicionalmente, el BCE revisó el requerimiento P2R y lo estableció en el 1,74%, también con efectos a 2024.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

El entorno macroeconómico está presionando los indicadores de calidad crediticia. Sin embargo, la gestión proactiva de riesgos los está manteniendo dentro de los niveles esperados

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
1,18%	3,14%	66%
+4 pb s/3T'23	+1 pb s/3T'23	-2 pp s/3T'23

Riesgo estructural y de liquidez

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

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
166%
+2 pp s/3T'23

Nuestra diversificación geográfica, junto con una gestión proactiva del riesgo que se basa en decisiones de modelos centrados en la idoneidad de los productos, amplios análisis y gestión integral de la cartera, son esenciales para mantener un perfil de riesgo medio-bajo, incluso en el actual contexto macroeconómico y geopolítico.

Gestión del riesgo crediticio¹

Durante el cuarto trimestre de 2023, el **saldo de activos deteriorados** se incrementa ligeramente con respecto al tercer trimestre, alcanzando los 35.620 millones de euros. Con respecto a 2022, se registra un aumento del 2%, principalmente por los incrementos en Reino Unido, Estados Unidos y México, que se vieron algo compensados por los descensos en España, Portugal y Brasil.

En cuanto a la **exposición crediticia con clientes**, se sitúa en 1.133.898 millones de euros, aumentando ligeramente (+1%) comparado con el anterior trimestre, y manteniéndose estable en comparación con el cierre de 2022, donde el aumento en Sudamérica y DCB se vio compensado por el descenso en Europa.

Riesgo de mercado

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

VaR medio
4T'23
13 millones de euros

Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional se mantuvo estable y las pérdidas registradas en el trimestre son mayores que las del trimestre anterior

Todo lo anterior ha llevado a la **tasa de mora** del Grupo a situarse en el 3,14%, en línea con las expectativas derivadas del entorno actual.

Las **dotaciones por insolvencias** alcanzan los 3.421 millones de euros en el trimestre. En el acumulado del año, se situaron en 12.458 millones de euros, con una subida del 19% interanual, explicado por las dotaciones en Estados Unidos (principalmente por la normalización de la cartera Auto), DCB (por el crecimiento del negocio), México (debido a la normalización de provisiones y al sólido crecimiento de los préstamos a particulares) y Polonia (por las hipotecas en francos suizos). Con ello, el **coste del riesgo** se sitúa en el 1,18%, con un comportamiento según lo esperado.

El **fondo para insolvencias** se mantuvo estable en el año, alcanzando los 23.490 millones de euros. La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados disminuyó ligeramente al 66%, sin embargo, se mantiene en niveles confortables, ya que cerca del 68% de la cartera del Grupo está garantizada y, en particular, las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, que requieren menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ²		Coste del riesgo (%) ³		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	2023	Var (%) s/ 2022	2023	Var (pb) s/ 2022	2023	Var (pb) s/ 2022	2023	Var (pp) s/ 2022
Europa	2.533	5	0,44	4	2,32	(5)	49,3	(2,5)
Norteamérica	3.733	45	2,05	56	4,09	106	73,8	(19,4)
Sudamérica	5.401	9	3,36	4	5,72	(49)	78,4	2,4
Digital Consumer Bank	792	48	0,62	16	2,12	6	88,0	(4,8)
TOTAL GRUPO	12.458	19	1,18	18	3,14	6	65,9	(1,6)

1. Variaciones en euros constantes.

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

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

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

El Grupo sigue realizando un seguimiento continuo de los programas gubernamentales de liquidez que se pusieron en marcha por la pandemia, donde España constituye la mayor parte. El 99% de las carencias de los préstamos han vencido, y no se observan signos de deterioro.

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

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Dic-23	Sep-23	Dic-22	Dic-23	Sep-23	Dic-22
Fase 1	1.000	1.002	1.004	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	80	77	69	6,4%	7,0%	7,7%
Fase 3	36	36	35	40,6%	40,4%	40,8%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en diciembre 2023 no están sujetos a deterioro 19 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (20 mil millones en septiembre 2023 y 16 mil millones en diciembre 2022).

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

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

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

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	4T'23	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.558	1,7	(0,1)
Entradas netas	4.276	6,7	16,7
Aumento de perímetro	—	(100,0)	—
Efecto tipos de cambio y otros	(414)	195,7	(53,7)
Fallidos	(3.800)	17,1	2,8
Saldo al final del periodo	35.620	0,2	2,7
Fondos constituidos	23.490	(2,2)	0,3
Para activos deteriorados	14.464	0,8	2,2
Para resto de activos	9.026	(6,6)	(2,7)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de la actividad de negociación de banca corporativa global que está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes se mide en términos de VaR diario al 99% y se produce principalmente por posibles movimientos en los tipos de interés.

En el cuarto trimestre, el VaR alcanzó un valor medio de 13 millones de euros. El mercado, a pesar del incremento del riesgo geopolítico, como consecuencia del conflicto en Oriente Medio, se mantuvo con una volatilidad moderada ante las muestras de resiliencia de las economías en un entorno todavía de alta inflación, aunque corrigiéndose. Hacia el final del trimestre, la volatilidad repuntó ligeramente coincidiendo con las últimas reuniones del año de los principales bancos centrales.

Por factor de mercado, la evolución del VaR continuó siendo dirigido principalmente por el riesgo de tipos de interés. Estas cifras de riesgo siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación.¹ VaR por región

Millones de euros

Cuarto trimestre	2023		2022
	Medio	Último	Medio
Total	12,7	13,5	14,7
Europa	10,9	11,8	13,4
Norteamérica	5,3	5,0	2,7
Sudamérica	6,8	7,0	8,2

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

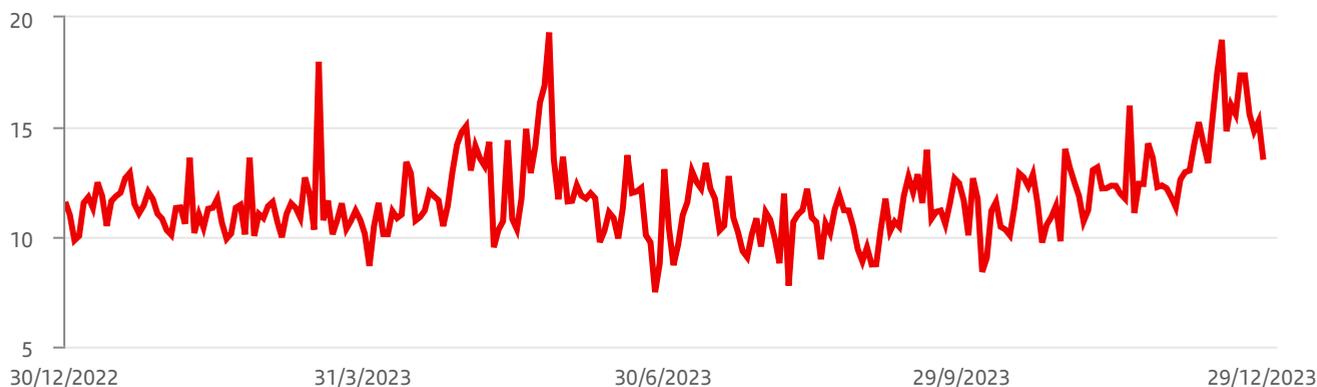
Cuarto trimestre 2023	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	8,4	12,7	19,0	13,5
<i>Efecto diversificación</i>	(11,1)	(15,9)	(22,3)	(17,1)
VaR tipo de interés	9,2	12,3	17,5	11,1
VaR renta variable	1,4	3,0	6,2	6,0
VaR tipo de cambio	3,6	5,8	8,6	4,8
VaR spreads crédito	4,1	5,4	6,4	6,1
VaR commodities	1,2	2,1	2,6	2,6

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

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

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



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

Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural: se deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio en la 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 cuarto trimestre del año, a pesar de que la inflación continuó en niveles elevados, la corrección gradual de la misma provocó una menor presión sobre los tipos de interés de mercado. Los mercados dan por finalizados los ciclos de ajuste de las políticas restrictivas de los bancos centrales tras varias reuniones consecutivas manteniendo estables los tipos oficiales. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda tuvieron un comportamiento positivo y el riesgo se mantuvo en niveles confortables durante el periodo.

Riesgo de liquidez: el Grupo ha seguido manteniendo una holgada posición en el cuarto 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 mantuvo estable en el cuarto trimestre de 2023. En cuanto a los resultados, las pérdidas por riesgo operacional se han incrementado en comparación con el trimestre anterior.

El Grupo mantiene un seguimiento continuo de la evolución de determinados casos judiciales, así como del fraude externo, dos de los principales componentes de las pérdidas por riesgo operacional.

Durante el cuarto trimestre se ha realizado un estrecho seguimiento de los siguientes elementos:

- Riesgo tecnológico, derivado de los planes de transformación relacionados con la estrategia de negocio y el desarrollo de capacidades digitales, así como de la gestión proactiva de la obsolescencia y de los servicios tecnológicos prestados por terceros, con el fin de asegurar la disponibilidad de los servicios y operaciones.
- Cumplimiento de los requisitos regulatorios (como ESG y resiliencia operativa, entre otros) en todo el Grupo, así como la adecuada gestión de la creciente actividad supervisora.
- Fraude externo, principalmente en transacciones de banca electrónica (por ejemplo, fraude asociado con clientes) y en los procesos de admisión crediticia (por ejemplo, suplantación de identidad).
- Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre delitos financieros (FCC, por sus siglas en inglés), cumplimiento de las medidas y sanciones internacionales, y actualización de programas de prevención en determinadas filiales.
- Ciberamenazas en todo el sector financiero, enfocado en las alertas como consecuencia de los conflictos en Ucrania y Oriente Próximo, reforzando los mecanismos de seguimiento y control del Grupo.
- Exposición al riesgo con terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos y centrándonos en su entorno de control (capacidades de continuidad de negocio, cadenas de suministro, gestión del ciberriesgo y cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio).

MARCO EXTERNO GENERAL

En 2023 Santander ha desarrollado su actividad en un entorno dominado por la subida de tipos de interés promovidas por los bancos centrales, para contener una inflación que ha ido cediendo a lo largo del año paulatinamente. Todo ello en un contexto de tensiones geopolíticas. Las principales economías del mundo resistieron bien el endurecimiento de las políticas monetarias, aunque los niveles de actividad se han ido enfriando lentamente. Los mercados laborales también han resistido, con tasas de desempleo que, en la mayoría de las economías en las que Santander opera, mantienen el nivel de pleno empleo o cerca de él.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+0,5%	El positivo comienzo de año, apoyado en la normalización de las cadenas de suministro globales y la menor incertidumbre sobre el suministro de energía, se vio frenado en la segunda mitad de año ante la subida de los tipos de interés, las dificultades de la industria para adaptarse a la subida de costes de la energía y la cautela de las familias respecto al consumo. La inflación se redujo (2,9% en diciembre) como consecuencia de la subida de tipos de interés del BCE (+450 pb en este ciclo monetario).
 España	+2,4%	Durante el primer semestre, el crecimiento del PIB estuvo impulsado por el sector exterior, especialmente por el turismo. En la segunda mitad del año, el consumo privado toma el relevo como motor de crecimiento. El mercado laboral se ha mantenido sólido, con récord en el número de afiliados. La inflación cierra el año en el 3,1% (3,6% en promedio) con un descenso de todos los componentes y una moderación de la subyacente mayor de los esperado (3,8%).
 Reino Unido	+0,5%	El crecimiento económico se encuentra prácticamente estancado. El mercado laboral continúa ajustado, presionando la inflación por el lado de los costes. No obstante, la inflación ha ido cediendo a lo largo del año y en diciembre se situó en el 4%, lejos del pico del 11,1% de octubre de 2022. El banco central ha mantenido los tipos de interés en el 5,25%, sin subidas desde agosto.
 Portugal	+2,1%	El crecimiento se ha ido desacelerando a lo largo del año por el continuado enfriamiento de la demanda en el resto de la Unión Europea. A pesar de esto, el mercado laboral sigue estando en pleno empleo (6,1% en 3T'23) y la inflación se ha moderado con rapidez (1,4% en diciembre). Cabe destacar la mejora en el rating de Moody's hasta A3, apoyado en las reformas económicas y fiscales.
 Polonia	+0,6%	El crecimiento ha mostrado una senda ascendente apoyado en la demanda interna. El consumo ha estado respaldado por un mercado laboral fuerte con pleno empleo y un marcado aumento de la renta real de los hogares. El fuerte crecimiento salarial, unido a la caída de la inflación (6,2% en diciembre), ha permitido este impulso. Ante esto, el banco central ha frenado su relajación monetaria, dejando el tipo oficial en el 5,75%.
 Estados Unidos	+2,5%	Se ha observado un crecimiento más robusto del esperado, principalmente por el consumo privado. El mercado laboral ha reducido algo su nivel de tensión, pero sigue muy sólido. La inflación se ha moderado significativamente (3,4% en diciembre), lo que ha llevado a la Fed a sugerir que ya se ha alcanzado el techo de la subida de tipos (el rango objetivo para el tipo de interés de los fondos federales es del 5,25%-5,5%).
 México	+3,5%	La economía siguió sorprendiendo con un crecimiento robusto, impulsado por la construcción, ligada a los proyectos tanto de <i>nearshoring</i> como de infraestructuras así como la resiliencia de los servicios. La inflación se moderó hasta el 4,7% (7,8% en 2022). El banco central dejó estable el tipo oficial en el 11,25% desde el primer trimestre, y sugirió un posible primer recorte a principios del 2024.
 Brasil	+2,8%	La economía mostró un buen crecimiento, impulsada por el sector agrícola, la minería y los servicios, si bien en el segundo semestre ha mostrado señales de desaceleración. La inflación se redujo al 4,6% a diciembre (5,8% en el promedio del año), lo que permitió al banco central iniciar en agosto un ciclo de recortes en el tipo oficial, hasta el 11,75% a fin de año (frente al 13,75% de finales del 2022).
 Chile	0,0%	La economía completó en el primer semestre del año el proceso de ajuste iniciado a finales del 2022 y en el segundo semestre mostró indicios de recuperación, apoyada en el consumo de las familias y las exportaciones. La inflación se redujo de forma intensa (al 3,9% vs. 12,8% en 2022) lo que permitió al banco central iniciar el ciclo de recorte de tipos en julio, con bajadas de 200 pb, hasta cerrar el año en el 8,25%.
 Argentina	-1,5%	La economía se contrajo debido a la fuerte sequía, que redujo la producción agraria y las exportaciones de soja, con gran peso en el PIB. La inflación se aceleró, realimentada por la depreciación del peso argentino. El 10 de diciembre tuvo lugar un cambio de gobierno que presentó un plan de estabilización enfocado en la corrección de los desequilibrios, que cuenta con el respaldo del FMI.

1. Variación anual estimada del 2023.

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

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

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

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

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

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

- En los segmentos secundarios: ajuste anual habitual del perímetro de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.
- En los estados financieros del Grupo: con ocasión de la entrada en vigor de la NIIF 17 (nueva norma contable general para los contratos de seguro) el 1 de enero de 2023, el Grupo ha realizado de forma retrospectiva una reclasificación de balance al epígrafe 'Pasivos amparados por contrato de seguro o reaseguro', derivada del distinto tratamiento que esta nueva norma establece para los componentes de un contrato de seguro. Esta reclasificación se ha realizado en los segmentos correspondientes.

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

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

Segmentos principales

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

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

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

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

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

Segmentos secundarios

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

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

Santander Corporate & Investment Banking: refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorías con gestión global, así como el negocio de renta variable.

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

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

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

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

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

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

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

Por último, el Banco anunció el pasado 18 de septiembre una nueva estructura organizativa resultante de la consolidación de los negocios de banca minorista y comercial y de consumo, bajo dos nuevas áreas de negocio globales: Retail & Commercial Banking y Digital Consumer Bank, lo que ayudará a lograr los objetivos estratégicos marcados en el Investor Day celebrado en febrero. El banco consolidará todo su negocio en cinco áreas globales que serán los segmentos principales de negocio a efectos de reporte de resultados financieros desde enero de 2024 cuando el modelo quedará plenamente implementado, en línea con la información publicada el pasado 20 de diciembre. Dichas áreas serán: Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments. La información financiera de las regiones y los países se seguirá publicando, pero como segmentos secundarios.

Enero-Diciembre 2023

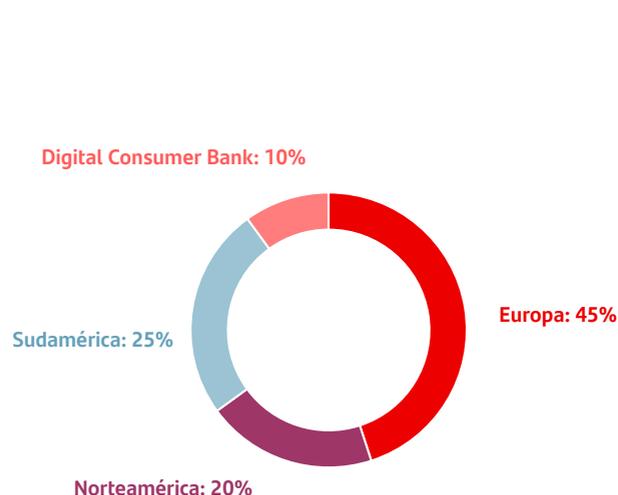
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Europa	15.910	4.399	21.439	12.409	8.195	5.482
España	6.641	2.699	10.132	5.905	3.399	2.371
Reino Unido	5.152	338	5.525	2.779	2.107	1.545
Portugal	1.465	464	1.982	1.440	1.314	896
Polonia	2.543	589	3.182	2.320	1.392	674
Otros	109	309	618	(35)	(17)	(3)
Norteamérica	10.159	2.192	13.174	6.708	2.837	2.354
Estados Unidos	5.742	766	7.209	3.531	863	932
México	4.408	1.374	5.899	3.311	2.119	1.560
Otros	8	52	66	(133)	(145)	(138)
Sudamérica	13.040	4.684	17.971	11.050	4.608	3.038
Brasil	9.116	3.462	13.104	8.574	2.911	1.921
Chile	1.383	572	2.285	1.265	951	582
Argentina	1.879	396	1.544	769	505	386
Otros	662	254	1.038	441	241	150
Digital Consumer Bank	4.193	796	5.502	2.884	2.019	1.199
Centro Corporativo	(41)	(13)	(439)	(829)	(961)	(998)
TOTAL GRUPO	43.261	12.057	57.647	32.222	16.698	11.076
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	37.985	7.661	45.254	25.858	10.872	7.436
Corporate & Investment Banking	3.485	2.190	8.296	4.905	4.570	3.078
Wealth Management & Insurance	1.739	1.265	3.396	2.240	2.235	1.637
PagoNxt	93	954	1.140	49	(17)	(77)
Centro Corporativo	(41)	(13)	(439)	(829)	(961)	(998)
TOTAL GRUPO	43.261	12.057	57.647	32.222	16.698	11.076

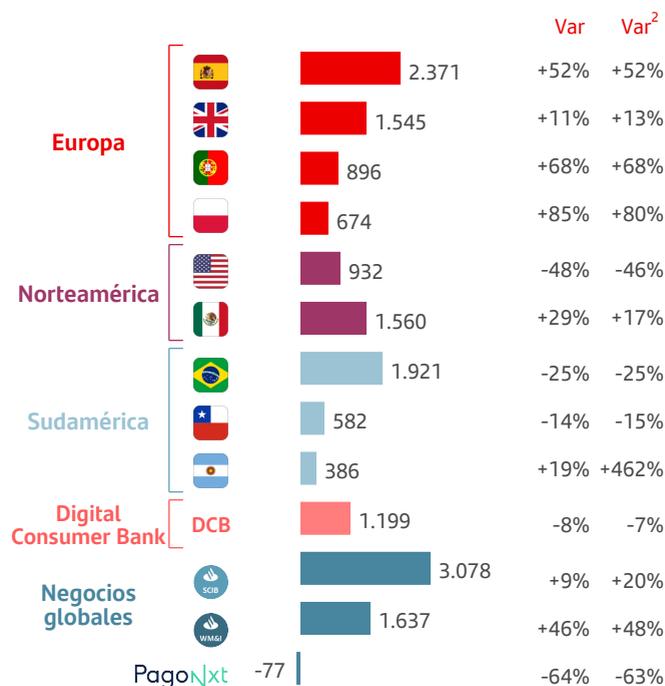
Distribución del beneficio atribuido a la dominante¹

Enero - diciembre 2023



Beneficio atribuido a la dominante. 2023

Millones de euros. % de variación sobre 2022



1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Diciembre 2022

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Europa	12.565	4.493	18.030	9.507	5.482	3.810
España	4.539	2.818	8.233	4.236	2.079	1.560
Reino Unido	4.992	390	5.418	2.733	1.900	1.395
Portugal	747	484	1.295	793	775	534
Polonia	1.976	528	2.474	1.782	789	364
Otros	312	273	609	(38)	(61)	(42)
Norteamérica	9.705	1.958	12.316	6.445	3.790	2.878
Estados Unidos	6.140	771	7.623	4.025	2.261	1.784
México	3.565	1.140	4.623	2.547	1.665	1.213
Otros	0	47	70	(126)	(137)	(119)
Sudamérica	12.979	4.515	18.025	11.350	5.764	3.658
Brasil	8.901	3.296	12.910	8.730	4.055	2.544
Chile	1.772	468	2.449	1.468	1.062	677
Argentina	1.778	542	1.833	846	443	324
Otros	527	210	832	306	205	112
Digital Consumer Bank	4.022	843	5.269	2.807	2.237	1.308
Centro Corporativo	(652)	(19)	(1.487)	(1.858)	(2.022)	(2.049)
TOTAL GRUPO	38.619	11.790	52.154	28.251	15.250	9.605
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	34.855	7.654	42.674	24.123	11.785	7.933
Corporate & Investment Banking	3.548	1.981	7.378	4.476	4.097	2.817
Wealth Management & Insurance	847	1.293	2.635	1.581	1.531	1.119
PagoNxt	22	881	953	(71)	(141)	(215)
Centro Corporativo	(652)	(19)	(1.487)	(1.858)	(2.022)	(2.049)
TOTAL GRUPO	38.619	11.790	52.154	28.251	15.250	9.605



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

5.482 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio** con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir aumentando el RoTE**.
- Como consecuencia de nuestra gestión activa del riesgo, **los créditos a la clientela disminuyeron el 6%** interanual, principalmente en el segmento hipotecario. **Los depósitos cayeron el 2%**, por la amortización anticipada de hipotecas. No obstante, se produjo un fuerte aumento en los saldos de productos a plazo. **Los fondos de inversión subieron el 12%**.
- **El beneficio ordinario atribuido (5.482 millones de euros) aumentó un 44% (+45% en euros constantes)**, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente el margen de intereses, que compensó la subida de costes, el gravamen temporal a los ingresos en España y las dotaciones por la cartera en francos suizos en Polonia.

Estrategia

A lo largo de 2023 hemos consolidado nuestra transformación facilitando el acceso a nuestra app común a más de 16 millones de clientes (migración completa en Polonia y disponible en Reino Unido), haciendo más robusto el modelo operativo de servicios compartidos y aumentando nuestra ambición de trabajar juntos lanzando una nueva propuesta de valor digital para autónomos.

Nuestro objetivo es crear un banco mejor en Europa, en el que los clientes y nuestros equipos sientan la conexión con Santander y genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas y la sociedad. Para ello, estamos enfocados en:

- Mejorar la experiencia del cliente, avanzando en la estrategia omnicanal y añadiendo valor en nuestras interacciones, hacia la visión común de ser un banco digital con sucursales.
- Expandir nuestra franquicia, apoyados en los mejores activos del Grupo y aprovechando su posición única, fruto de la escala y la diversificación geográfica.
- Aumentar la eficiencia, implantando un modelo operativo común basado en la simplificación, que explote la escala global del Grupo mediante la convergencia a plataformas y servicios comunes y convirtiéndonos en una organización más ágil.
- Maximizar el valor del negocio y el crecimiento sostenible centrándonos en oportunidades eficientes en capital y en la gestión del riesgo.

Las principales áreas de progreso por geografías han sido:

- **España:** seguimos enfocados en crecer la base de clientes, tanto en particulares como empresas, y en aumentar la vinculación de estos. Lideramos la captación de fondos de inversión y la transaccionalidad, casi triplicando el crecimiento del mercado en nóminas y pensiones. Seguimos mejorando la experiencia de cliente, evolucionando hacia procesos sencillos, digitales y omnicanales, que nos permite proporcionar un servicio mejor de forma más eficiente.
- **Reino Unido:** nos centramos en gestionar los diferenciales entre activos y pasivos, especialmente por la parte del coste del pasivo. Nuestra estrategia clara y nuestro enfoque prudente del riesgo nos permiten seguir apoyando a los clientes a superar los retos económicos a futuro.
- **Portugal:** hemos seguido ejecutando nuestra estrategia de transformación comercial y digital, orientada al crecimiento selectivo, enfocado en calidad de servicio y rentabilidad, que nos ha permitido alcanzar la segunda posición en NPS en los segmentos de particulares y empresas, al tiempo que hemos crecido en clientes vinculados y digitales.
- **Polonia:** seguimos trabajando principalmente en la mejora de la experiencia de los empleados y nuestros clientes, así como en aumentar la accesibilidad digital de nuestros productos y servicios, y de nuestros procesos de venta y posventa. Con ello, hemos conseguido situarnos entre los tres mejores bancos del país por NPS y ganar diversos premios en diferentes categorías.

			España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Miles	46.293	15.023	22.481	2.908	5.877
Cientes totales	Variación interanual	+2%	+5%	0%	-1%	+3%
	Miles	28.538	8.367	13.864	1.838	4.465
Cientes activos	Variación interanual	+1%	+7%	-1%	+3%	+3%

Segmentos principales

Como consecuencia de todas estas actuaciones hemos conseguido cumplir nuestros objetivos para el año. Entre ellos cabe destacar:

- Un crecimiento sostenible del negocio, aumentando la vinculación de los clientes.
- Una gestión de precios y balance eficiente en un entorno de subida de tipos.
- Una disciplina de costes robusta que nos ha permitido mejorar la eficiencia, a pesar del entorno inflacionario.
- Una gestión de los riesgos que ha permitido controlar nuestro coste del riesgo.
- Aumento del valor para el accionista, con un RoTE del 14,5% frente al 9,3% en 2022.

Adicionalmente, este trimestre hemos seguido trabajando en nuestra transformación, apoyando a los países de la región en sus procesos de transformación locales, y actuando como puente con las funciones globales, mientras hemos seguido avanzando en los proyectos en curso:

- La construcción de una plataforma tecnológica global común a todo el Grupo, One Platform, que facilite un modelo de negocio y operativo globalizado.
- Nuestra aplicación común, OneApp, ya implantada en España, Portugal y Polonia, y disponible en modo piloto para clientes de Reino Unido.
- OneWeb, el proyecto de web común, donde ya se han lanzado los primeros desarrollos.
- La convergencia operativa, a través de la consolidación de nuestros servicios compartidos en Europa y su expansión a otros países del grupo más allá del perímetro europeo.
- El impulso de nuestro negocio de multieuropeas, en colaboración con las otras regiones del Grupo.

Evolución del negocio

Nos hemos enfocado en seguir creciendo la base de clientes, tanto los totales como los activos y mejorar los ingresos por cliente. Adicionalmente, hemos seguido desarrollando nuestros programas de digitalización y vinculación con el objetivo de asegurar un crecimiento sostenible en el futuro.

Como consecuencia de nuestra gestión activa del riesgo de crédito y de asignación de capital, los préstamos y anticipos a la clientela cayeron un 4% interanual. En términos brutos, sin considerar los efectos de los tipos de cambio ni las ATA, bajan un 6%, con una caída generalizada en todos los segmentos, principalmente en hipotecas por las amortizaciones anticipadas, en un contexto de tendencia a la baja en el endeudamiento de las economías dado el entorno de tipos de interés.

En la parte de los pasivos, los depósitos de la clientela se mantuvieron planos con respecto a 2022. Sin considerar las CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, caen un 2%. Dentro de esta dinámica destaca el cambio en el mix entre productos, incrementándose la proporción de depósitos a plazo. Adicionalmente, destaca la subida del 12% en fondos de inversión, gracias a la mejora en la dinámica comercial y a la recuperación de los mercados.

Resultados

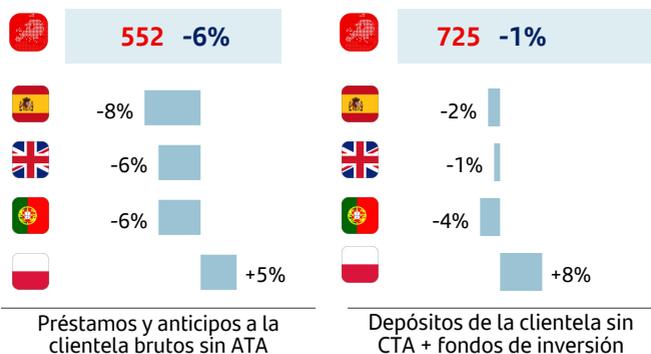
El beneficio atribuido en 2023 se sitúa en 5.482 millones de euros, un 44% superior al de 2022. Sin la incidencia de los tipos de cambio, sube un 45%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta el 19%, principalmente por el margen de intereses, que ha crecido un 27% por la buena gestión de los precios y del balance en un entorno de subidas de tipos de interés. Los resultados de operaciones financieras aumentaron un 26% dada la mayor actividad comercial y el crecimiento en el negocio mayorista.
- El margen neto ha subido un 31%, gracias al estricto control de los costes, que crecen por debajo de la inflación, sin renunciar a las inversiones en transformación que permitirán futuras mejoras de la eficiencia.
- Las dotaciones por insolvencias han crecido un 5% afectadas por los cargos por hipotecas en francos suizos en Polonia, que se vieron compensados parcialmente por la buena evolución de la calidad del crédito en España y Reino Unido.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido cayó un 20% en euros constantes, penalizada por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos en España y el bank levy en Reino Unido, y por la caída del margen de intereses, como consecuencia de la repreciaación de algunos pasivos. Además, se registraron mayores costes, principalmente de personal, y mayores provisiones, especialmente en la cartera denominada en francos suizos en Polonia.

Europa. Negocio. Diciembre 2023

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	5.211	-10	-10	21.439	+19	+19
Costes	-2.357	+3	+3	-9.030	+6	+6
Margen neto	2.854	-18	-18	12.409	+31	+31
Dotaciones	-582	-12	-12	-2.533	+6	+5
BAI	1.856	-24	-24	8.195	+50	+50
Beneficio atribuido	1.306	-20	-20	5.482	+44	+45

[Información financiera detallada en página 55](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

2.371 Mill. euros



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

1.545 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

El año 2023 ha estado marcado por un contexto complejo y de alta incertidumbre que ha acelerado el despalancamiento de la economía. En este entorno, nuestra prioridad ha sido seguir estando cerca de los clientes, lo que se ha visto reflejado en los 28 meses consecutivos de crecimiento neto en clientes activos.

En Banca Comercial, seguimos creciendo en la financiación a corto plazo, mientras la demanda de financiación a largo plazo se ha contraído en el año por el entorno de subida de tipos de interés e inflación, aunque en el cuarto trimestre la producción se ha reactivado, especialmente en empresas e hipotecas. En transaccionalidad, seguimos ganando cuota de mercado en nóminas y en terminales de puntos de venta y en banca mayorista consolidamos nuestro liderazgo en las principales *league tables*.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen el 7%. En términos brutos y sin ATA se contrajeron el 8%.

Los depósitos de la clientela caen el 2% interanual. Sin tener en cuenta la variación de las CTA la caída es del 4% con un cambio de *mix*, ganando peso en los productos a plazo. Por otra parte, lideramos el mercado en captación de fondos, con un crecimiento del 8% interanual.

Resultados

El beneficio atribuido de 2023 ha alcanzado los 2.371 millones de euros, un 52% más que en 2022. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 23% impulsado principalmente por el incremento del margen de intereses, consecuencia de los mayores tipos de interés y el crecimiento de nuestra base de clientes. Las comisiones caen en gestión de activos por el cambio en el *mix* hacia productos de renta fija y por los menores volúmenes medios. Por el contrario, crecen con fuerza en pagos y en el negocio mayorista.
- Los costes aumentan el 6% afectados por la inflación. No obstante, la ratio de eficiencia mejora en 7 puntos porcentuales hasta el 41.7%.
- Las dotaciones por insolvencias han caído el 6% y la ratio de mora mejoró 21 puntos básicos, hasta el 3,06%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido cae el 28% afectado por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (247 millones de euros, 173 millones neto de impuestos), así como los menores resultados de operaciones financieras que, unidos a unos costes ligeramente al alza, más que compensaron la mejora en provisiones.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23	2023	s/ 2022
Ingresos	2.341	-13	10.132	+23
Costes	-1.100	+1	-4.227	+6
Margen neto	1.241	-22	5.905	+39
Dotaciones	-342	-9	-1.522	-6
BAI	707	-30	3.399	+64
Beneficio atribuido	516	-28	2.371	+52

[Información financiera detallada en página 56](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

El programa de transformación sigue mejorando la eficiencia a través de la simplificación y digitalización de procesos clave. Ha seguido creciendo el uso de canales digitales, reflejado en que el 77% de las refinanciaciones de hipotecas y el 92% de las cuentas corrientes se han contratado a través de canales digitales. El lanzamiento de nuestra cuenta corriente Edge Up y la ampliación de nuestra propuesta de ahorro han demostrado nuestro compromiso constante de ofrecer valor a nuestros clientes particulares.

Los préstamos y anticipos a la clientela se redujeron el 2% y un 6% en términos brutos, excluyendo las ATA y la evolución de los tipos de cambio. Este impacto se debe a las presiones sobre el coste de vida, a los tipos más elevados, lo que se ha traducido en un menor volumen de la nueva producción, y a la cuidadosa gestión de nuestro margen de interés.

Los depósitos de la clientela subieron el 1%. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, tanto los depósitos de la clientela como el conjunto de los recursos de la clientela disminuyeron el 1%. Los menores saldos en las cuentas corrientes se compensaron con el aumento en cuentas de ahorro. Los fondos de inversión se mantuvieron planos.

Resultados

El beneficio atribuido de 2023 se sitúa en 1.545 millones de euros, un 11% más que en 2022. En euros constantes, el beneficio aumenta un 13%, con el siguiente detalle por líneas:

- El margen bruto subió el 4%, por el aumento del margen de intereses, en un entorno de altos tipos de interés y a pesar de la presión en el coste de los depósitos.
- Los costes aumentaron un 4% impactados por la inflación, si bien disminuyeron en términos reales. La ratio de eficiencia se mantuvo estable, por debajo del 50%.
- Las dotaciones por insolvencias cayeron un 20%. El coste del riesgo fue de 10 puntos básicos, mejorando ligeramente con respecto al de 2022.

En el **trimestre**, el beneficio cayó el 29% afectado por los menores ingresos, consecuencia de las presiones en la remuneración de los pasivos, el aumento de costes salariales y el *bank levy*, que se vieron parcialmente compensados por las menores provisiones.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.280	-14	-13	5.525	+2	+4
Costes	-698	+2	+3	-2.745	+2	+4
Margen neto	581	-28	-27	2.779	+2	+4
Dotaciones	-18	-86	-86	-247	-22	-20
BAI	396	-32	-32	2.107	+11	+13
Beneficio atribuido	301	-29	-29	1.545	+11	+13

[Información financiera detallada en página 57](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

896 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Hemos ejecutado nuestra estrategia de crecimiento apoyándonos en el proceso de transformación comercial y digital, enfocada a mejorar la calidad del servicio y la rentabilidad en base a un crecimiento selectivo y una mayor vinculación de clientes.

Los mayores tipos de interés han provocado que los hogares y las empresas se desapalanquen, lo que ha influido tanto en la producción crediticia como en el stock de la cartera hipotecaria, donde a principio del año se observaron un gran número de amortizaciones anticipadas. Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela cayeron el 6% en el año tanto en términos netos con ATA, como en brutos y sin ATA.

Por otro lado, los depósitos de la clientela (con y sin CTA) cayeron el 6%, ya que los clientes aprovecharon su liquidez para amortizar el crédito. Además, los fondos de inversión siguen evolucionando positivamente, con un crecimiento del 17% interanual, apoyados en nuestra estrategia de crecimiento en los segmentos de mayor valor añadido.

Resultados

El beneficio atribuido en **2023** se sitúa en 896 millones de euros, un 68% más que en 2022:

- El margen bruto subió el 53%, reflejando la recuperación del margen de intereses (+96%) apoyado en los mayores tipos de interés y la buena gestión de los costes del pasivo. Las comisiones bajaron ligeramente afectadas por los menores volúmenes y los cambios regulatorios sobre el cobro a determinadas operaciones relacionadas con las hipotecas.
- Los costes subieron el 8% afectados por el repunte de la inflación. No obstante, la ratio de eficiencia mejoró 11 puntos porcentuales hasta el 27,3%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron desde los bajos niveles registrados en 2022, situando el coste del crédito en 20 pb. La calidad crediticia se mantuvo sólida, con la ratio de mora bajando 39 puntos básicos hasta el 2,59%.

En relación con el **trimestre anterior**, el beneficio sube un 3% apoyado en el continuo crecimiento del margen de intereses y las menores dotaciones por insolvencias.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23	2023	s/ 2022
Ingresos	584	+2	1.982	+53
Costes	-141	+3	-542	+8
Margen neto	443	+1	1.440	+82
Dotaciones	-18	-26	-77	+354
BAI	423	+4	1.314	+69
Beneficio atribuido	292	+3	896	+68

[Información financiera detallada en página 58](#)



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

674 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En 2023, hemos logrado avances significativos en nuestra estrategia. Hemos mejorado la calidad de nuestro servicios y vuelto al top 3 en NPS. Hemos acelerado nuestro programa de digitalización implementando nuestra nueva aplicación para el móvil, migrando con éxito a nuestros clientes a OneApp y simplificando varios procesos y productos.

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron el 14% en el año. En términos brutos, excluyendo la evolución de las ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecieron el 5%. Hemos visto un aumento en todos nuestros productos, pero principalmente en el segmento corporativo, con un crecimiento a doble dígito en CIB. Los préstamos a particulares aumentaron también tanto en hipotecas como en consumo.

Los depósitos de la clientela crecen el 13%, el 5% sin tener en cuenta la evolución de las CTA y los tipos de cambio, registrando un fuerte incremento depósitos a plazo. Los fondos de inversión aumentaron un 48%, ganando cuota de mercado, por la mejora de la satisfacción de los clientes.

Resultados

El beneficio atribuido se sitúa en 674 millones de euros en **2023**. Respecto a 2022, el beneficio aumentó un 85%. En euros constantes se incrementó un 80%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció un 25%, impulsado por el margen de intereses, apoyado en el aumento de los tipos de interés medios y el estricto control de los costes de financiación. Las comisiones también evolucionaron positivamente.
- Los costes subieron un 21%, afectados principalmente por las tensiones en el mercado laboral, así como por cierto retraso del impacto de la inflación del 2022. La ratio de eficiencia siguió mejorando hasta situarse en el 27,1%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 48% reflejando el impacto del aumento de la cobertura en la cartera hipotecaria denominada en francos suizos y los mayores volúmenes.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio cae el 32% en euros constantes, afectado por el fin de la reprecación de los activos tras las últimas bajadas de tipos de interés, los mayores costes de personal y el incremento de las provisiones para aumentar la cobertura en la cartera denominada en francos suizos.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	838	0	-1	3.182	+29	+25
Costes	-240	+11	+9	-862	+25	+21
Margen neto	598	-3	-5	2.320	+30	+26
Dotaciones	-199	+51	+50	-674	+53	+48
BAI	310	-27	-29	1.392	+76	+71
Beneficio atribuido	145	-30	-32	674	+85	+80

[Información financiera detallada en página 59](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

2.354 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **fortaleciendo nuestros negocios globales** para acelerar la transformación en EE.UU. y México, a la vez que **redefinimos nuestros servicios y productos especializados para mejorar la experiencia del cliente.**
- **Los créditos a la clientela** suben el 3% interanual en euros constantes, con incrementos tanto en Estados Unidos como en México. **Los recursos de la clientela** aumentan el 3% en euros constantes por los depósitos a plazo.
- **El beneficio ordinario atribuido se situó en 2.354 millones de euros en 2023**, un 18% menos que en 2022 en euros y -20% en euros constantes debido, principalmente, a la normalización de dotaciones en EE.UU., que más que compensó los buenos resultados de México.

Estrategia

Seguimos trabajando en la transformación del negocio en EE.UU. y México aprovechando nuestra escala global y regional. Hemos:

- Acelerado la transformación de Banca Comercial y el negocio de Consumer en ambos países, simplificando nuestra cartera de productos, optimizando nuestras operaciones para aumentar la eficiencia y adoptando plataformas tecnológicas globales para ofrecer una excelente experiencia digital al cliente.
- Continuado desarrollando nuestros negocios rentables de CIB y Wealth, con inversiones específicas para seguir completando nuestras capacidades de negocio globales y reforzar las palancas de crecimiento.
- Reforzado nuestro modelo operativo regional en tecnología y operaciones para consolidar *know-how*, digitalización, *hubs* digitales y la automatización de *front-office* y *back-office*, impulsando operaciones más eficaces y eficientes.

En línea con nuestro foco en un crecimiento rentable, en el cuarto trimestre del año la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC, por sus siglas en inglés) eligió a Santander US para formar una *joint venture* que gestionará 9.000 millones de dólares de la cartera Multifamily de Signature Bank. Adquirimos una participación del 20% y gestionaremos el 100% de los activos.

Santander US distribuyó dividendos por un total de 3.000 millones de dólares.

En línea con nuestra agenda global de banca responsable y compromisos públicos, en 2023:

- Lanzamos nuestro Community Plan, un compromiso trienal de 13.600 millones de dólares en EE.UU. para invertir en las comunidades. Incluye compromisos para préstamos e inversiones de desarrollo comunitario, pequeñas empresas, finanzas sostenibles, filantropía y diversidad de proveedores.

- Ejecutamos una línea de crédito renovable basada en activos de 250 millones de dólares en nombre de Wind Turbine & Energy Cables Corp (WTEC) en EE.UU.
- Lanzamos nuestra iniciativa con Mastercard en México para reemplazar todas nuestras tarjetas de débito y crédito LikeU por modelos sostenibles y accesibles.
- Tuiio, la iniciativa de inclusión financiera de Santander México, firmó varios convenios importantes para impartir educación financiera básica a reclusos y para brindar acceso a servicios y educación financiera a mujeres, grupos indígenas y artesanos.
- Nos asociamos con la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés) para promover prácticas de construcción sostenibles en México y lanzamos nuestra Hipoteca Verde, la primera de este tipo en México, para edificios con certificado de construcción sostenible.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

Nuestro modelo se centra en cuatro segmentos principales: Consumer, Empresas, CIB y Wealth Management. Ello es reflejo de una deliberada priorización de los negocios que se benefician de la conectividad del Grupo, o tienen una clara ventaja competitiva que nos permite alcanzar la escala necesaria para garantizar una rentabilidad atractiva. Nuestra transformación se ha centrado en tres pilares fundamentales:

- **Simplificación:** racionalizar los negocios y productos con escala y rentabilidad limitadas y abandonar las carteras no esenciales. Por ejemplo, en 2023 redujimos la oferta de productos minoristas en un 52%.

			Estados Unidos	México
	Cientes totales	Miles	4.510	20.517
	Variación interanual	25.027	0%	+1%
	Cientes activos	Miles	4.223	10.263
	Variación interanual	14.486	+2%	+6%

- **Transformación y colaboración:** aprovechar las capacidades digitales y de datos del Grupo para avanzar en nuestro camino hacia un banco digital con sucursales en EE.UU., impulsar la escalabilidad y reducir el coste de prestar servicios.
- **Crecimiento rentable:** apoyar el crecimiento de los negocios mientras mantenemos la disciplina en la gestión de capital.

En **Consumo**, ampliamos nuestra asociación con Mitsubishi y firmamos nuevas relaciones de préstamo preferente para automóviles con INEOS y Lotus, entre otros.

En **Empresas**, hemos consolidado nuestra posición como uno de los 10 principales bancos por préstamos de *multifamily real estate* en el mercado estadounidense, impulsados por la *joint venture* con la FDIC anteriormente mencionada.

En **CIB**, seguimos reforzando nuestro negocio con el desarrollo de capacidades adicionales, incluyendo infraestructuras, productos y servicios significativamente mejorados.

En **Wealth Management**, los activos bajo gestión y los ingresos aumentaron, apoyados por la fuerte actividad comercial y el entorno de tipos más altos.

México

En 2023 lanzamos un plan de transformación con el objetivo de convertirnos en el mejor banco en cuanto a experiencia de cliente, de duplicar nuestro balance y triplicar el beneficio en los próximos años centrado en:

- **Captación de clientes:** durante el año mejoramos significativamente nuestra app para ofrecer la mejor experiencia al cliente, incorporando nuevas funcionalidades. Los clientes activos aumentaron un 6% interanual.
- **Simplificación y automatización:** comenzamos a implantar nuestro nuevo modelo de sucursales, abriendo la primera sucursal multisegmento que potencia las sinergias. También abrimos nuestro cuarto Work Café.
- **Innovación continua:** creamos nuestras ofertas de tarjetas 100% digitales (LikeU y tarjetas Samsung) e innovaciones en Cashback, preventas exclusivas con artistas de alto perfil y nuestro programa de fidelización Unique Rewards. En auto, incrementamos la atención personalizada y agilizamos los tiempos de formalización.
- **Mejora de la oferta digital:** seguimos fomentando la vinculación rápida de los clientes mediante préstamos digitales para nóminas y procesos más rápidos. Todos los productos de hipotecas, lanzamientos y ofertas se tramitan ahora digitalmente. Lanzamos Cuenta Digital Lite, una cuenta corriente digital que puede abrirse en cinco minutos.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 2%. En términos brutos y sin considerar las ATA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben el 3%, impulsados por las hipotecas, las tarjetas de crédito, los préstamos para automóviles y los préstamos de nómina en México y por CIB y Multifamily en Estados Unidos.

Los depósitos de la clientela aumentan un 4% respecto a 2022. Sin considerar las CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, también suben un 4%, principalmente por la canalización de recursos hacia depósitos a plazo que fueron incentivados por tasas de interés competitivas para atraer nuevos clientes y volúmenes y fomentar la fidelidad de la clientela.

Los fondos de inversión se mantienen planos en euros constantes, ya que la caída en EE.UU. está mitigada por el crecimiento en México.

Resultados

El beneficio atribuido del año se situó en 2.354 millones de euros. Respecto a 2022, el beneficio ordinario atribuido disminuyó un 18%. En euros constantes, se redujo un 20%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció un 5% interanual. El crecimiento del margen de intereses (+3%) se debe principalmente a México, que se vio favorecido por la subida de los tipos de interés y los mayores préstamos. Las comisiones aumentaron un 7% impulsadas principalmente por las de tarjetas de crédito y seguros en México y por CIB en EE.UU. También se registraron mayores ROF tanto en EE.UU. como en México, impulsados principalmente por los excelentes resultados de CIB en ambos países.

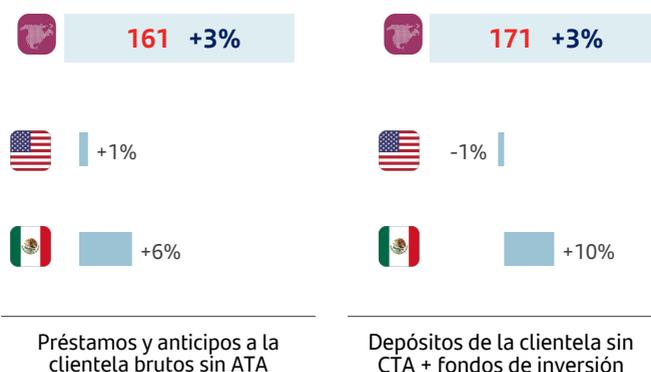
Otros resultados de explotación se redujeron por menores ingresos por *leasing* en EE.UU., donde hubo un incremento de recompras en concesionarios y una mayor actividad en *leasing* de vehículos eléctricos que tienen un beneficio fiscal registrado en la partida de impuestos que estamos trasladando, en parte, al precio a los clientes.

- Los costes se incrementaron un 8%, afectados por la inflación y por las inversiones en tecnología, digitalización e iniciativas de transformación.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 45%, por la normalización de las carteras minoristas en ambos países, en línea con lo esperado al inicio del año.

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio atribuido disminuye un 18% debido a que el crecimiento del margen de intereses desaceleró y no pudo compensar los menores ROF (elevados en 3T), un cargo puntual nuevo de la FDIC, las mayores dotaciones (estacionalidad en EE.UU.) y la subida de costes.

Norteamérica. Negocio. Diciembre 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.366	-1	-1	13.174	+7	+5
Costes	-1.758	+7	+7	-6.465	+10	+8
Margen neto	1.608	-8	-8	6.708	+4	+2
Dotaciones	-1.126	+4	+4	-3.733	+47	+45
BAI	469	-25	-25	2.837	-25	-27
Beneficio atribuido	454	-18	-18	2.354	-18	-20

[Información financiera detallada en página 61](#)



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

932 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Avanzamos en nuestra iniciativa de aumentar el porcentaje de nuestra cartera de automóviles financiada con depósitos minoristas. También firmamos nuevos acuerdos de relaciones preferentes para la financiación de vehículos, lo que refuerza nuestra estrategia de establecer relaciones sólidas y multigeográficas con los fabricantes, a la vez que atendemos a clientes de todo el espectro crediticio.

Los préstamos y anticipos a la clientela se disminuyeron un 3% en comparativa interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de tipos de cambio aumentaron un 1%, por el crecimiento en CIB y Multifamily.

Los depósitos de la clientela caen el 2% interanual. Sin CTA y la incidencia de los tipos de cambio, los depósitos suben un 1%. Nuestra base de depósitos minorista en SBNA se mantuvo estable, donde seguimos teniendo un alto porcentaje de depósitos asegurados por la FDIC (aproximadamente el 66%). Los fondos de inversión disminuyeron un 12% debido a una migración por parte de nuestros clientes de Wealth hacia carteras con mayores rentabilidades.

Resultados

El beneficio atribuido en el año fue 932 millones de euros, con una bajada del 48% interanual. En euros constantes cae un 46% porque:

- El margen bruto disminuye un 3%. El aumento de los costes de financiación redujo el margen de intereses (parcialmente mitigado por el crecimiento de los préstamos y la disciplina en la fijación de precios) y los ingresos por *leasing* cayeron debido al aumento de las recompras de vehículos por parte de los concesionarios y al mayor peso de los vehículos eléctricos. Además, se contabilizó un cargo extraordinario del FDIC, que afectó a todos los competidores.

Tanto las comisiones netas como los ROF tuvieron un buen comportamiento apoyados en la mayor actividad en CIB y la adquisición de APS.

- Los costes aumentaron un 5%, por las inversiones para mejorar nuestra presencia en CIB y en Wealth Management, si bien se vieron parcialmente compensadas por el ahorro derivado de las iniciativas de transformación.
- Las dotaciones por insolvencias continuaron normalizándose en línea con lo esperado. Las recuperaciones de mora temprana siguen favorables y el coste del riesgo sigue por debajo del 2%.
- En la línea de impuestos, se registra un importe positivo en el ejercicio debido a los incentivos fiscales relacionados con los contratos de *leasing* de vehículos eléctricos.

En el trimestre, el beneficio atribuido cayó un 67%, principalmente por el impacto del cargo de la FDIC y la estacionalidad en provisiones.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	1.767	-3	-4	7.209	-5	-3
Costes	-964	+5	+4	-3.679	+2	+5
Margen neto	802	-11	-12	3.531	-12	-10
Dotaciones	-824	+8	+7	-2.593	+49	+53
BAI	-18	—	—	863	-62	-61
Beneficio atribuido	67	-66	-67	932	-48	-46

[Información financiera detallada en página 62](#)



México

Beneficio ordinario atribuido

1.560 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En particulares, mantuvimos unos sólidos resultados con un crecimiento interanual a doble dígito. Aumentamos nuestra cuota de mercado en préstamos nómina (+61 pb) y consolidamos nuestra tercera posición en tarjetas de crédito y en auto con una cuota del 14% y 17%, respectivamente.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 17% respecto al año anterior. En términos brutos sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 6% interanual por los créditos de particulares (hipotecas +7%, tarjetas de crédito 18% y consumo 14%). Por su parte, el crédito a empresas e instituciones creció al 7% junto con un aumento del 2% en pymes. La cartera de CIB disminuye un 18%, en línea con nuestro foco en rentabilidad y con nuestro apetito de riesgo.

Los depósitos de la clientela crecen un 21% interanual. Excluyendo las CTA y la incidencia de los tipos de cambio, suben el 10%, impulsados por el crecimiento en los depósitos a plazo (+24%), reflejo del éxito de las campañas de captación de clientes. Los fondos de inversión aumentan un 10% a tipo de cambio constante, explicado por la caída en el cuarto trimestre de 2022, cuando los clientes canalizaron fondos a depósitos a plazo.

Resultados

El beneficio atribuido en 2023 es de 1.560 millones de euros, y sube un 29% con respecto a 2022. Sin la incidencia de los tipos de cambio, aumenta el 17%, con la siguiente evolución por líneas:

- El margen bruto sube un 16% impulsado por el margen de intereses (+12%, apoyado en la expansión del negocio minorista y los tipos de interés), las comisiones netas (+9%) y los mayores ROF.
- Los costes aumentaron un 13% debido a las inversiones en tecnología y digitalización relacionadas con nuestro plan de transformación y la atracción y retención del talento. A pesar de ello, la ratio de eficiencia mejoró 104 pb hasta el 43,9%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 31%, debido a la normalización de provisiones y al sólido crecimiento de los préstamos a particulares. La calidad de los activos sigue siendo buena y el riesgo de crédito se sitúa en niveles confortables.

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio atribuido se mantiene plano, ya que el incremento en ingresos (+3%) y la mejora de las dotaciones (-2%) se vieron compensados por los mayores costes de personal y tecnología y los relativos a nuestra estrategia de transformación.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	1.581	+2	+3	5.899	+28	+16
Costes	-743	+9	+11	-2.588	+25	+13
Margen neto	838	-4	-3	3.311	+30	+18
Dotaciones	-301	-3	-2	-1.135	+44	+31
BAI	525	-4	-2	2.119	+27	+15
Beneficio atribuido	397	-1	0	1.560	+29	+17

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

3.038 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos enfocados en incrementar el valor aportado al Grupo, y en avanzar para convertirnos en el banco más rentable en cada uno de los países en los que operamos en la región mientras promovemos las sinergias a través de nuestros negocios globales y regionales.
- Mantenemos una sólida base de clientes (73 millones), con un aumento interanual de 3,5 millones por una mayor transaccionalidad, mientras fortalecemos nuestro modelo de riesgos.
- En términos de actividad, crecimiento interanual tanto en créditos como en depósitos, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en negocios inclusivos y sostenibles a través de propuestas de valor diferenciales.
- Beneficio ordinario atribuido en 2023 de 3.038 millones de euros, con una caída del 17% interanual (-11% en euros constantes) por el aumento de los costes y las dotaciones.

Estrategia

Continuamos enfocados en acelerar el crecimiento de nuestros negocios e iniciativas globales:

- En **financiación al consumo**, hemos fortalecido nuestra posición de liderazgo, reforzando alianzas con fabricantes y llevando a cabo nuevos acuerdos aprovechando los existentes a nivel global. En Perú, por ejemplo, se han firmado nueve acuerdos con nuevos fabricantes. En Uruguay, lanzamos la oferta Mi Auto, que ha permitido casi triplicar el número de vehículos financiados. Por otro lado, continuamos desarrollando en la región modelos que agilizan la aprobación de operaciones, además de mejorar la experiencia de usuarios.
- En **medios de pago**, buscamos aumentar nuestra cuota de mercado a través de One Trade y Getnet, que continuaron expandiéndose. En Argentina, estamos ampliando nuestra oferta, con foco en el comercio electrónico y en soluciones Host-to-Host para grandes comercios. Además, estamos incrementando la actividad en trade finance, mediante nuevas soluciones internacionales, como la expansión de los servicios de Ebury en Brasil, donde también se ha puesto ya en marcha la plataforma global única que estamos construyendo.
- En **CIB y empresas**, continuamos trabajando en el desarrollo y la implantación de ofertas conjuntas con el fin de intensificar las relaciones con clientes multinacionales. Nuestro objetivo es convertirnos en el primer operador de banca mayorista en la mayoría de los países y productos. Para consolidar la oferta en todas las regiones, estamos implantando un hub regional en Mercados. Para empresas, estamos reforzando la oferta de valor diferencial a través del negocio de Multilaterales.

- Respecto a **ESG**, desarrollamos planes comerciales en sectores relevantes como Agro, Energía Verde o Electromovilidad, entre otros. También, continuamos apoyando nuestro negocio de microcréditos, a través de nuestros programas Prospera y Surgir, con un crecimiento de la cartera del 50% interanual, con más de 1,2 millones de clientes en toda la región.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

En **Brasil**, nuestros principales focos de actuación son:

- Crecer en nuestros negocios estratégicos, para lograr una mayor diversificación de nuestra cartera, una mejora en la calidad y un aumento de la rentabilidad. En WM&I, mantenemos el plan de inversiones en minorista. En Banca Privada, logramos un año récord en resultados. En pymes, estamos rediseñando nuestro modelo de atención para seguir creciendo. En Mayorista, continuamos líderes en financiación al comercio exterior. También registramos una buena evolución en otros productos, como Tarjetas, Auto, Agro y Consignado.
- Seguir potenciando una **cultura tecnológica** para impulsar el crecimiento y generar eficiencias operativas. Nuestros equipos de tecnología están integrados con el negocio y poseemos un sistema digital que permite el flujo y el tratamiento de datos para mejorar la experiencia del cliente.
- Continuar con nuestra estrategia centrada en el **cliente**, para convertirnos en su banco principal de referencia, lo que nos ha permitido mejorar su satisfacción en nuestros canales e incrementar su vinculación. En Select, contamos ya con 1,2 millones de clientes, (+51% interanual) superando nuestro objetivo de un millón al cierre de 2023.

			Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
	Miles	73.028	62.804	4.052	4.771	1.400
Ciudadanos	Variación interanual	+5%	+4%	+13%	+9%	-5%
	Miles	37.517	30.460	2.399	3.562	1.096
Clientes activos	Variación interanual	-2%	-4%	+9%	+11%	-5%

En **Chile**, seguimos enfocados en nuestro objetivo de ser un banco digital con sucursales. En medios de pago, continuamos desarrollando el comercio electrónico y el negocio de transferencias nacionales e internacionales. En empresas, avanzamos en nuestra oferta de soluciones integrales de financiación, *cash management* y tesorería a nuestros clientes. Por otro lado, seguimos avanzando en las iniciativas puestas en marcha este año, como Más Lucas, potenciando la utilización de nuestro nuevo formato de sucursal, WorkCafé Expresso, y desarrollando el nuevo modelo de atención para negocios especializados, que pone especial foco en las industrias agrícolas, auto y las Multilatinas.

En **Argentina**, nos hemos posicionado como el primer banco privado en negocio bancario, medios de pago, servicios transaccionales y en comercio exterior. Hemos adquirido el negocio de gestión de activos de BNP Paribas Asset Management en Argentina. Por otro lado, Getnet se ha situado en tercera posición en términos de cuota de mercado en el segmento de adquisición y hemos adquirido una empresa de financiación al consumo no regulado.

En **Uruguay**, nos consolidamos como el primer banco privado del país, con un modelo de negocio que nos permite continuar aumentando la base de clientes y expandir la cartera crediticia. Seguimos mejorando en digitalización, ofreciendo más productos *online*, reforzamos la oferta SOY Santander para el segmento de particulares y Getnet para empresas, con el fin de lograr una mayor vinculación de nuestros clientes. También continuamos avanzando en Mi Auto y F1RST, propuestas lanzadas en el año.

En **Perú**, en Banca Mayorista, nos situamos entre los tres primeros bancos de inversión del país en los últimos tres años. Mantenemos liderazgo en financiación de vehículos a través de nuestra plataforma digital NeoAuto y destacamos como principal entidad de inclusión financiera, a través de nuestra microfinanciera Surgir, impulsando a más de 100.000 emprendedores desde el 2021 (de las que el 95% son mujeres).

En **Colombia**, seguimos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas. Continuamos destacando en Global Debt Financing dentro de Banca Mayorista, manteniendo nuestra participación en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país, y con ofertas conjuntas entre CIB y Corporate, además de seguir fortaleciendo el negocio de Multilatinas.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 6% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 7%, con incrementos en todas las geografías salvo en Colombia.

Los depósitos de la clientela aumentan un 13% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA crecen un 15%, impulsados por los depósitos a plazo, que suben un 18%. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan un 21% en euros constantes.

Resultados

El beneficio atribuido en **2023** alcanza los 3.038 millones de euros, un 17% menos que en 2022. A tipo de cambio constante, cae un 11%, con el siguiente detalle:

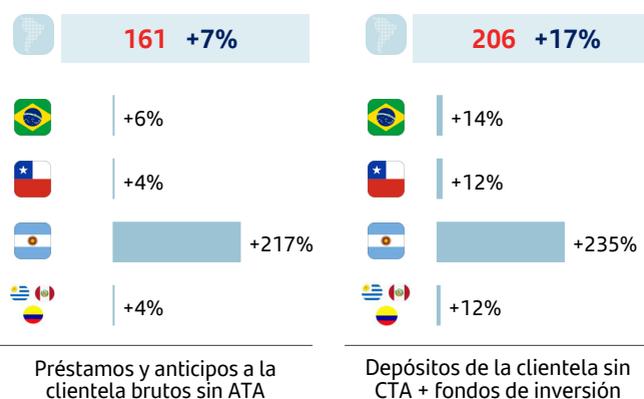
- El margen bruto aumenta un 8%, ya que los buenos resultados en el margen de intereses (+12%), comisiones (+14%) y en los ROF (+14%) más que compensan los resultados negativos por el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Los costes suben un 17%, muy impactados por la inflación. En términos reales caen un 3% gracias a los esfuerzos en la gestión de los costes.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 9%, explicado, en buena parte, por el crecimiento de la cartera. El coste del riesgo se sitúa en el 3,36%, prácticamente en línea con el de diciembre de 2022 (3,32%).

Por **geografías**, destaca el fuerte crecimiento del beneficio atribuido en Argentina, Uruguay, Perú y Colombia, que no consigue compensar las caídas en Brasil y Chile, afectados por la debilidad en ingresos en ambos países, principalmente por el impacto en el margen de intereses de la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés en la primera mitad del año y por los mayores costes y otras dotaciones en Brasil. Este impacto, sin embargo, se vio suavizado por el buen comportamiento en comisiones en las dos unidades y por los mayores ROF y las menores dotaciones en Chile.

En **el trimestre**, el beneficio atribuido sube un 18% a tipo de cambio constante, por la buena evolución en el margen de intereses (con fuerte crecimiento en Brasil y Chile tras la reducción de los tipos de interés), en comisiones y por una menor carga impositiva.

Sudamérica. Negocio. Diciembre 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	4.329	-6	+21	17.971	0	+8
Costes	-1.589	-12	+22	-6.920	+4	+17
Margen neto	2.741	-2	+20	11.050	-3	+3
Dotaciones	-1.560	+20	+29	-5.401	+7	+9
BAI	942	-27	+7	4.608	-20	-15
Beneficio atribuido	709	-19	+18	3.038	-17	-11

[Información financiera detallada en página 65](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

1.921 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Hemos continuado expandiendo nuestros negocios estratégicos:

- En WM&I, avanzamos en el plan de captaciones de inversiones. Las minoristas crecieron significativamente y ampliamos el número de asesores AAA (Associate Allocation Advisor). En Mayorista, seguimos líderes en financiación al comercio exterior, somos el banco más grande en gestión de divisas y la principal mesa de *commodities* en Brasil.
- En Auto, nos mantenemos líderes en el mercado de particulares y seguimos fortaleciendo nuestras alianzas estratégicas. En Tarjetas, alcanzamos una facturación de crédito de 238.000 millones de reales, retomando el crecimiento en la concesión de tarjetas en la segunda mitad de año, dentro de nuestros límites de riesgo y seguimos aumentando significativamente nuestra cartera de Agro.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 12% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes, crecen un 6% por particulares, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela aumentan un 22% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben un 13%, por los depósitos a plazo (+16%). Los fondos de inversión suben un 15%. Con todo, los recursos de la clientela crecen un 14% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio atribuido en 2023 fue de 1.921 millones de euros, un 25% menos que en 2022. En euros constantes, también cae un 25%. Por líneas:

- Los ingresos aumentan un 1%, impulsados por la buena evolución de las comisiones (+5%) y la recuperación del margen de intereses (+2%), que, en la primera mitad del año, se había visto afectado por la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés. En la segunda mitad del año, sin embargo, registra una evolución positiva gracias a los mayores volúmenes y a la bajada de los tipos de interés. Esta buena evolución de los ingresos de clientes compensa la caída en ROF por una menor actividad de mercado.
- Los costes crecen un 8% (+3% en términos reales), impactados por los convenios salariales, los costes relacionados con el crecimiento del negocio e inversiones en tecnología. La ratio de eficiencia se sitúa en el 34,6%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 6%, en línea con el crecimiento de la cartera crediticia. Tanto las dotaciones de 2022 como las de 2023 registran dotaciones adicionales por algún caso puntual en la cartera de CIB. El coste del riesgo se sitúa en el 4,77%, ligeramente por debajo del de diciembre de 2022 (4,79%).

En el trimestre, el margen bruto aumenta un 5% en euros constantes, por la buena evolución en el margen de intereses (+8% por los mayores volúmenes y la bajada de los tipos de interés), que llevan a un crecimiento del margen neto del 5%. Sin embargo, esto no se refleja en el beneficio atribuido (-18%), por el aumento de dotaciones, impactadas por algún caso puntual en la cartera de CIB.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	3.487	+5	+5	13.104	+1	+1
Costes	-1.184	+4	+4	-4.529	+8	+8
Margen neto	2.303	+5	+5	8.574	-2	-2
Dotaciones	-1.417	+26	+27	-4.701	+6	+6
BAI	648	-24	-24	2.911	-28	-29
Beneficio atribuido	494	-18	-18	1.921	-25	-25

[Información financiera detallada en página 66](#)



Chile

Beneficio ordinario atribuido

582 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos mejorando la digitalización del banco y la atención al cliente, lo que nos ha permitido mantener nuestra primera posición en NPS. Destacan las siguientes iniciativas:

- Seguimos impulsando nuestra posición en el segmento masivo, con productos como Life y Más Lucas, una cuenta vista sin coste que genera intereses.
- En medios de pago, continuamos la expansión de Getnet y pusimos en marcha una nueva forma de realizar transferencias al extranjero, incluyendo nueve países más de Europa. En empresas, hemos lanzado un nuevo modelo de atención comercial especializada en el segmento de empresas e instituciones, con especial foco en las empresas agrícolas, automotrices y las Multilatinas.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 2% respecto a diciembre de 2022. En términos brutos, sin ATA y la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 4%, por particulares (+7%), consumer (+6%) y CIB (+6%), que compensan la caída en empresas.

Los depósitos de la clientela crecen un 2% interanual. Sin la incidencia de las CTA ni de los tipos de cambio, aumentan un 8%, por los depósitos a plazo (+23%), que compensan ampliamente las caídas en vista (-5%). Los fondos de inversión crecen un 25%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 12% en euros constantes.

Resultados

El beneficio atribuido en 2023 alcanza los 582 millones de euros, un 14% menos que en 2022. En euros constantes, cae un 15%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto disminuye un 8% por la bajada del margen de intereses (-23%), ligada a la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés. Esta caída se ha compensado parcialmente por la excelente evolución de las comisiones, que aumentan un 21%, (destacan las procedentes de pagos y seguros) y los ROF (+31%).
- Los costes suben un 3%, por debajo de la inflación (los costes reales caen un 5%) y la ratio de eficiencia se sitúa en el 44,6%.
- Las dotaciones por insolvencias descienden un 9%, con el coste del riesgo en sólo el 0,80% (-13 puntos básicos respecto a diciembre de 2022). La morosidad permanece constante (5,01%).

En el trimestre, el beneficio sube un 89% a tipo de cambio constante, impulsado por la recuperación del margen de intereses (gracias a una mayor inflación y la bajada de los tipos de interés en el trimestre) y la caída en dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	591	+27	+30	2.285	-7	-8
Costes	-249	-1	+3	-1.020	+4	+3
Margen neto	343	+60	+61	1.265	-14	-15
Dotaciones	-78	-7	-3	-365	-8	-9
BAI	281	+101	+99	951	-10	-11
Beneficio atribuido	165	+90	+89	582	-14	-15

[Información financiera detallada en página 67](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

386 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Durante el trimestre, la gestión ha continuado enfocada en aumentar la contribución del país al Grupo, principalmente a través de los negocios globales. Seguimos mejorando el servicio a nuestros clientes y nuestra oferta de valor, lo que nos ha permitido mantener el primer puesto por NPS en satisfacción de particulares.

En el trimestre, destaca la adquisición del negocio de gestión de activos de BNP Paribas Asset Management en Argentina, consolidando nuestra posición de liderazgo en el mercado y la de una empresa de financiación al consumo no regulado, con más de 30 puntos de venta en la región metropolitana de Buenos Aires.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen el 33% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante aumentan un 217%, impulsados por pymes, empresas y particulares.

Los depósitos de la clientela caen un 39% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, los depósitos aumentan un 190%, principalmente por los saldos a la vista, mientras que los fondos de inversión suben un 355%. Con todo, los recursos de la clientela se incrementan un 235%.

La cuenta de resultados y las variaciones en euros corrientes en el cuarto trimestre se ven muy impactados por la devaluación del peso argentino en el mes de diciembre. Por otro lado, las tasas de crecimiento en euros constantes de los volúmenes y resultados se ven muy impactadas por la alta inflación registrada en el país.

Resultados

El beneficio atribuido en 2023 se sitúa en 386 millones de euros, con un incremento del 19% interanual. En euros constantes, sube un 462%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 298%, muy por encima de la inflación, por la buena evolución en el margen de intereses, las comisiones y los ROF, que compensa ampliamente el efecto negativo del mayor ajuste por hiperinflación contabilizado en otros resultados de explotación.
- Los costes suben por debajo de los ingresos, con lo que la ratio de eficiencia mejora 3,7 pp hasta situarse en el 50,2% y el margen neto aumenta un 330%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen desde niveles bajos en el periodo anterior y el coste del riesgo se sitúa en el 6,64%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido sube el 144% a tipo de cambio constante, por la buena evolución en las principales líneas de ingresos, que compensan la subida en costes y en dotaciones.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	3T'23	%	2023	s/ 2022	
					%	sin TC
Ingresos	-27	543	—	1.544	-16	+298
Costes	6	-260	—	-775	-21	+271
Margen neto	-21	283	—	769	-9	+330
Dotaciones	-7	-47	-85	-150	+14	+437
BAI	-39	236	—	505	+14	+438
Beneficio atribuido	-20	154	—	386	+19	+462

[Información financiera detallada en página 68](#)

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 12% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) suben un 2%, por los depósitos a plazo.

El beneficio atribuido en 2023 fue de 187 millones de euros, con un aumento interanual del 36%. A tipo de cambio constante, sube un 32%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 27%, impulsado por el crecimiento a doble dígito tanto al margen de intereses, las comisiones y los ROF.
- Los costes suben (impactados por la inflación) muy por debajo de los ingresos, con lo que la eficiencia mejora 4,4 pp hasta el 38,5%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan, tras los bajos niveles de años previos. El coste del riesgo se sitúa en el 2,70% y la tasa de mora en el 2,50%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido sube un 24% a tipo de cambio constante, impulsado por el aumento en el margen de intereses, que crecen un 20% en el trimestre por mayores volúmenes y la buena gestión de la liquidez.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 3% interanual y los depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) aumentan un 36%, principalmente por los saldos a la vista.

El beneficio atribuido en 2023 es de 84 millones de euros, un 14% superior al 2022. A tipo de cambio constante, sube también un 14%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 20%, por la buena evolución en las principales líneas de ingresos. Los costes crecen un 23%, impactados por el lanzamiento de nuevos negocios y la inflación. Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 36,6%.
- Las dotaciones por insolvencias suben, aunque el coste del riesgo se mantiene aún en niveles bajos (1,15%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) caen un 5% interanual y los depósitos (sin CTA ni tipo de cambio) se incrementan un 18%, con aumentos en vista y plazo.

El beneficio atribuido en 2023 es de 28 millones de euros, un 5% superior al del año anterior. A tipo de cambio constante, crece un 10%:

- El margen bruto aumenta un 32% (por las comisiones y los ROF) y los costes un 23% por el impacto de la inflación y el desarrollo de nuevas líneas de negocio.
- Las dotaciones por insolvencias suben por el fuerte crecimiento en los negocios de Auto y Prospera. Estas carteras aumentan un 47% y un 158% interanual, respectivamente. En cualquier caso, el coste del riesgo se mantiene bajo (1,07%).

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Beneficio atribuido		
	2023	s/ 2022		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Uruguay	365	+41	+37	187	+36	+32
Perú	155	+18	+19	84	+14	+14
Colombia	67	+37	+43	28	+5	+10

DCB

DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

1.199 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- La nueva producción crece un 3% interanual en euros constantes (+6% en auto), en un entorno que continúa siendo complejo y tiende a reducir el consumo. Los depósitos suben un 19%, ayudando a compensar, en parte, la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés.
- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto por medio de alianzas estratégicas y del negocio de *leasing* (+15% contratos activos en el año) y de suscripción. En no auto, ampliamos nuestro negocio de *buy now, pay later* (BNPL).
- Beneficio ordinario atribuido de 1.199 millones de euros, con una caída del 8% interanual (-7% en euros constantes) debido al impacto en el margen de intereses de la subida de tipos, la normalización del coste de riesgo, el impuesto temporal a los ingresos obtenidos en España y mayores provisiones de CHF en Polonia.
- En este contexto, hemos priorizado en la nueva producción la rentabilidad sobre el volumen, y puesto foco en aumentar los depósitos de clientes, mejorar la eficiencia operativa y mantener el coste de riesgo controlado.

Estrategia

Digital Consumer Bank (DCB) es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de la escala y la posición de liderazgo de Santander Consumer Finance (SCF) en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales y de banca minorista de Openbank.

SCF es líder europeo en financiación al consumo, está presente en 18 países (16 en Europa más China y Canadá) y trabaja a través de más de 130.000 puntos de venta asociados. Ofrece a sus clientes y socios una propuesta de valor para mejorar sus capacidades de venta mediante la financiación de productos y el desarrollo de tecnologías avanzadas que les otorguen una ventaja competitiva. SCF aspira a convertirse en el mejor proveedor de servicios de financiación de automóviles y movilidad digital de Europa.

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

El objetivo de DCB es ofrecer soluciones de financiación competitivas para mantener nuestro liderazgo europeo en rentabilidad y escala en préstamos para automóviles y consumo, aprovechando la ventaja de nuestras plataformas propias en movilidad, *leasing*, suscripción y BNPL.

En 2023, la gestión se centró en acelerar la transformación para impulsar el crecimiento futuro, siendo las principales prioridades:

- Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales a escala mundial, tanto para automóviles como para otros productos (consumo).
- Continuar la transformación de nuestro modelo operativo en Europa manteniendo la eficiencia y siendo referencia en el sector, a través de: i) plataformas tecnológicas comunes, ii) una estructura operacional simplificada, y iii) el rediseño y automatización de los procesos.
- Impulsar proyectos de transformación tecnológica en Europa, con nuevos acuerdos con fabricantes, la plataforma de *leasing* en auto y mediante la transición completa a la tecnología de Zinia en consumo.
- Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés mediante una mayor captación de depósitos, que ya son nuestra principal fuente de financiación, así como repreciando activamente los créditos. Además, estamos promoviendo un modelo de originación para distribuir que movilice el balance y haga el negocio menos intensivo en capital.

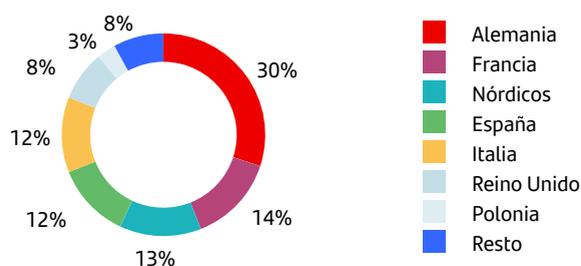
Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en 2022, 2023 también fue un año complejo. Algunos de estos impactos son: i) el cambio de las condiciones contractuales de la TLTRO, ii) la subida de los tipos de interés, que presiona los márgenes de los monoproductos de financiación al consumo, comprimiéndolos, mientras se reprecia la cartera crediticia, en un momento en el que Auto y Consumer se están transformando hacia una movilidad y un consumo más sostenible, iii) la dotación de provisiones para la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia y iv) la normalización desde un coste del riesgo muy bajo hacia la media del ciclo.

En este entorno, la producción del crédito aumentó un 3% en el año. Tras un 2022 en el que las nuevas matriculaciones de mercado en Europa cayeron un 4% frente a 2021 y un -29% frente a 2019, en 2023 crecieron un 14% frente a 2022. Nuestros volúmenes de nuevo negocio aumentaron un 16% en coches nuevos y cayeron un 5% en coches usados, ambos interanuales, ligeramente por debajo de las transacciones de nuestro mercado, ya que priorizamos la rentabilidad sobre el volumen. También estamos revalorizando activamente nuestro nuevo negocio para compensar los mayores costes de financiación derivados de la subida de los tipos de interés en el año.

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Diciembre 2023



En 2023, seguimos ampliando nuestro alcance del negocio en Europa con nuevos servicios, productos, plataformas y firmando nuevos acuerdos con distribuidores *retail* y fabricantes.

Para asegurar nuestro liderazgo en Auto, tenemos que evolucionar nuestro modelo para ofrecer una propuesta digital de primer nivel en movilidad y capturar el potencial crecimiento del mercado para hacer global nuestra potente franquicia. Nuestras prioridades incluyen las siguientes iniciativas:

- En **leasing**, continuamos desarrollando nuestra plataforma digital de *leasing* propia para Europa, con la ambición de ser disruptivos en el mercado. Se trata de una nueva línea a seguir, fidelizando al cliente mediante nuestra relación directa, aportando características innovadoras en toda la cadena de valor (control clave del activo y del usuario desde la primera propuesta hasta la devolución).
- En **suscripción**, donde ya somos líderes europeos, seguimos ampliando Wabi, nuestra plataforma de suscripción para consumidores, y Uility, nuestra plataforma de soluciones basadas en la suscripción de vehículos para empresas.
- En **movilidad**, hemos creado un frente digital que conecta a todos nuestros socios para mejorar su experiencia: fabricantes, concesionarios digitales y mercados de terceros.
- Desarrollamos nuestro **propio canal digital** con los mejores *marketplaces* y servicios de valor añadido de asesoramiento de coches.
- Seguimos buscando futuras ganancias de cuota de mercado, al tiempo que **abordamos nuevos segmentos** y aceleramos el crecimiento en mercados de gran potencial.

En 2023, renovamos nuestra alianza con Stellantis en Europa, lo que nos va a permitir consolidar nuestra posición como su principal socio financiero.

Además, seguimos apoyando la **transformación verde de la movilidad europea**, financiando más de 200.000 nuevos vehículos eléctricos en 2023 con una cuota de mercado en las ventas de estos vehículos en la región superior al 10%.

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

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 135.000 millones de euros, un 8% más que en 2022. Continuamos vigilando proactivamente nuestras carteras para prevenir el impacto del deterioro en nuestra actividad.

Negocio. Diciembre 2023

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



Los depósitos de la clientela aumentan un 18% en euros, y un 19% sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio hasta los 69.000 millones de euros. Los fondos de inversión aumentan un 18% en euros constantes. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

Resultados

El beneficio atribuido en 2023 se sitúa en 1.199 millones de euros, un 8% menos que en 2022. Sin la incidencia de los tipos de cambio, el beneficio disminuyó un 7% (-5% quitando el impacto del gravamen temporal en España).

- El margen bruto mejora un 6%. Compensamos la sensibilidad negativa de tipos reprecando activamente los préstamos, centrándonos en los segmentos más rentables e incrementando los depósitos de clientes que son estructuralmente la principal fuente de financiación. Como resultado, el margen de intereses aumentó un 6%.
- Las comisiones caen un 5%, afectadas por la nueva normativa que impacta a las comisiones de seguros en Alemania. Los ROF aumentan notablemente junto con los otros resultados de explotación, muy apoyados en los ingresos por *leasing*.
- Los costes suben un 8%, (en términos reales +3%) afectados por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación en plataformas de *leasing* y BNPL y el crecimiento de los negocios. El margen neto aumenta un 4% y la eficiencia se sitúa en 47,6%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 48% por la normalización de la calidad crediticia, pero se mantienen en niveles cómodos desde una base baja en 2022. El coste del riesgo permanece bajo, en 0,62%, pero también normalizándose y la ratio de mora se sitúa en el 2,12%.
- La línea de otros resultados y provisiones recoge el impacto negativo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y los cargos regulatorios en Polonia, entre otros.
- Las principales unidades por beneficio son los Nórdicos (241 millones de euros), Alemania (235 millones de euros), Reino Unido (177 mill.), Francia (145 mill.) y España (119 mill.).

En relación con el **trimestre anterior**, el beneficio sube un 25% apoyado en el crecimiento del margen de intereses y mayores ROF, así como un buen control de costes y menores provisiones de crédito por las mayores ventas de carteras en el último trimestre.

Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	1.433	+2	+2	5.502	+4	+6
Costes	-652	0	0	-2.618	+6	+8
Margen neto	781	+3	+3	2.884	+3	+4
Dotaciones	-152	-32	-32	-792	+46	+48
BAI	582	+14	+15	2.019	-10	-9
Beneficio atribuido	376	+25	+25	1.199	-8	-7

[Información financiera detallada en página 70](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-998 Mill. euros

Resumen ejecutivo

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

Estrategia y funciones

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

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez supera los 348.000 millones de euros.

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

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

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

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica del contravalor de la cobertura de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 12.396 millones de euros (principalmente Reino Unido y México) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

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

Resultados

En el ejercicio **2023**, el resultado ordinario atribuido negativo es de 998 millones de euros, un 51% menor que el resultado negativo registrado en 2022 (2.049 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- El margen de intereses mejora en 612 millones de euros, beneficiado por la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez por la subida de tipos.
- Los resultados por operaciones financieras mejoran en 422 millones de euros, debido al menor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	3T'23	Var.	2023	2022	Var.
Margen bruto	212	-308	—	-439	-1.487	-70%
Margen neto	104	-402	—	-829	-1.858	-55%
BAI	73	-433	—	-961	-2.022	-52%
Beneficio atribuido	87	-464	—	-998	-2.049	-51%

[Información financiera detallada en página 71](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
7.436 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2023 vs. 2022). % var. en euros constantes

El beneficio cae en el año ya que los mayores ingresos se vieron anulados por aumentos en costes y dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+8%	+8%	+21%

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

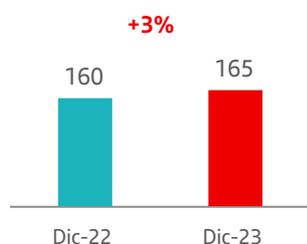
Los volúmenes de activo se mantienen estables mientras siguen creciendo los volúmenes de pasivo

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
849 0% interanual	847 +4% interanual

Clientes

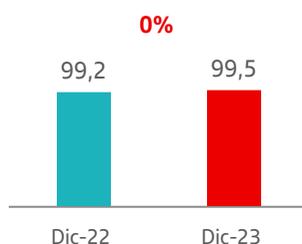
Clientes totales

Millones



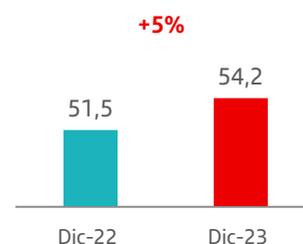
Clientes activos

Millones



Clientes digitales

Millones



Actividad comercial

Durante los últimos años, una de las principales prioridades del Grupo ha sido la de intensificar nuestra estrategia de transformación, con foco en la simplificación y en la digitalización de los productos, servicios y procesos. Dentro de esta estrategia, en 2022 lanzamos el programa One Transformation, que busca acelerar ese cambio estructural de nuestro modelo. Se puso en marcha en tres países (España, México y Estados Unidos) para simplificar, automatizar y mejorar nuestro servicio retail. Gracias a él, durante el año 2023, hemos realizado grandes avances:

- En cuanto a la simplificación, hemos reducido el número de productos un 16% interanual.
- Hemos aumentado la digitalización y automatización de procesos, reduciendo las operaciones realizadas en sucursales, reservando su operativa a tareas de valor añadido que requieran asesoramiento y atención personalizada.
- Hemos avanzado en nuestro modelo digital de autoservicio, que nos ha permitido, por ejemplo, reducir el uso de nuestros *contact centres* un 16%. En México, hemos digitalizado el proceso completo de *onboarding* en México.
- Continuamos progresando en la implantación de un modelo operativo y tecnología común para el segmento en todos los países.

Adicionalmente, y como último paso dentro de nuestra estrategia One Santander, en septiembre anunciamos la consolidación de las actividades de la banca comercial en una nueva área global, Retail & Commercial Banking, que, a partir de enero de 2024, será reportado como segmento principal junto con otros cuatro negocios globales.

Todos estos esfuerzos nos han permitido alcanzar los 165 millones de clientes en el Grupo, tras aumentar en 5 millones en el año. Los clientes activos aumentan hasta los 100 millones y los digitales un 5%.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) permanecen prácticamente estables (en euros constantes) y los recursos de la clientela sin CTA aumentan el 5% en euros constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2023 ha sido de 7.436 millones de euros, con una caída del 6% interanual. A tipo de cambio constante, cae un 7%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 8%, impulsado por el incremento en el margen de intereses (+12%), fundamentalmente en Europa y en México.
- Los costes registran un aumento del 8%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 8% y la eficiencia es del 42,9%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 21%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica, en línea con lo esperado, y mayores dotaciones en Sudamérica.
- Adicionalmente, el resultado del año se vio impactado por el gravamen temporal sobre los ingresos en España y DCB registrado en el primer trimestre y otras provisiones en Brasil.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	11.397	-4	+2	45.254	+6	+8
Costes	-4.760	-5	+5	-19.396	+5	+8
Margen neto	6.637	-4	0	25.858	+7	+8
Dotaciones	-3.216	-3	+1	-12.295	+20	+21
BAI	2.734	-10	-8	10.872	-8	-8
Beneficio atribuido	2.039	-4	-4	7.436	-6	-7

[Información financiera detallada en página 72](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
3.078 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2023 vs. 2022). % var. en euros constantes

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

Ingresos	B° ordinario atribuido
+18%	+20%
Ratio de eficiencia	RoTE
40,9%	25 %

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

Convertirnos en un negocio de CIB de primera clase mundial posicionándonos como asesores estratégicos de nuestros clientes

Duplicar el tamaño de nuestra franquicia en EE.UU., centrándonos en reforzar nuestras capacidades de asesoramiento

Continuar la globalización del negocio de Mercados con foco en los inversores institucionales y en EE.UU.

Acelerar la distribución de activos para optimizar la rentabilidad y originación de negocios

Crecimiento de ingresos¹ por negocio y geografías



1. En euros constantes.

Otros aspectos destacados del trimestre

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de:

PFI	SRP	Institutional Investor	Trade Finance Global

Líder en los rankings de diferentes productos:

Financiación Estructurada	Debt Capital Markets	Equity Capital Markets	M&A	Export Finance

Estrategia

SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de nuestros clientes, ofreciendo productos y servicios especializados, con foco en la transición energética y digital.

El objetivo de esta transformación es seguir creciendo de forma sostenible y rentable, con el fin de convertirnos en uno de los principales bancos de inversión en nuestras áreas de fortaleza.

Cabe destacar las siguientes palancas:

- Llevar la franquicia de SCIB en EE.UU. al siguiente nivel, con foco en acelerar las capacidades de asesoramiento, maximizar el valor de las sinergias con Santander Capital Markets y expandir nuestro universo de clientes y capacidades de producto, principalmente en aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento.
- Continuar la globalización del negocio de Mercados para aumentar la actividad con foco en los clientes corporativos e inversores institucionales, mejorando nuestra plataforma global de FX y derivados *Over-the-Counter* (OTC) en los principales mercados de materias primas.
- Acelerar la rotación de activos para optimizar la rentabilidad y aumentar la capacidad de originación de nuevos activos.
- Incrementar la colaboración con los otros negocios globales del Grupo para aumentar las oportunidades de negocio, apalancándonos en nuestra extensa red comercial.

Algunos de los aspectos destacados en 2023 incluyen:

- La fusión de Amherst Pierpont Securities (APS) y de Santander Investment Securities (SIS) para crear Santander US Capital Markets (SanCap), pieza clave en el proceso de reorganización y globalización del negocio de Mercados y en el crecimiento de la franquicia en EE.UU.
- Continua inversión en talento, destacando la aceleración en la construcción de nuestras capacidades de asesoramiento en EE.UU., complementando las actuales capacidades para abordar nuevas oportunidades de negocio.
- Con foco en la transformación digital, SCIB ha creado una alianza con la aseguradora Allianz Trade y la fintech Two (plataforma de pagos e-commerce B2B) para ofrecer una nueva solución de *receivables* que replica el modelo *Buy Now, Pay Later* (BNPL) disponible en el comercio minorista.
- En el ámbito ESG, Santander ha entrado en el capital de InnoEnergy actuando como *joint advisor* en la ampliación de capital, lo que confirma nuestro compromiso con los objetivos de desarrollo sostenible y liderazgo global en *climate tech*.



Premios 4T 2023

1º		
PFI	Banco Europeo del Año	
SRP	Mejor Banco, Distribuidor y Resultados	
Institutional Investor	Mejor Broker en la Península Ibérica	
Trade Finance Global	Mejor Banco de Financiación Comercial	

Evolución del negocio

En un entorno macroeconómico y geopolítico complejo, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes con nuestro asesoramiento y soluciones de alto valor añadido. Los ingresos se situaron en 8.296 millones de euros, tras aumentar el 12% en el ejercicio. Sin tipos de cambio, el aumento fue del 18%, con importante crecimiento en todos los negocios core:

- **Mercados** presenta un sólido crecimiento del 22% interanual, fruto de la buena gestión de la volatilidad del mercado.

En Europa se mantiene el aumento de ingresos por ventas, tanto a clientes corporativos como institucionales, consiguiendo así otro año de fuerte crecimiento, especialmente en Reino Unido.

En Latinoamérica destaca el buen crecimiento interanual, especialmente en México, Chile, Colombia y Uruguay. En Brasil sobresalen las mesas de electricidad y *commodities*.

En EE.UU. la actividad crece un 30% interanual. A pesar de los desafíos macroeconómicos a los que se enfrentan algunos negocios, seguimos capturando las sinergias y eficiencias relacionadas con la creación de SanCap.

- **Global Transaction Banking (GTB):** aumenta sus ingresos un 20% en la comparativa interanual.

Cash Management ha experimentado otro año de crecimiento significativo, tanto en transaccionalidad, con mayor número de clientes y operaciones, como en ingresos de pasivo, con mayores volúmenes y el efecto favorable de los altos tipos de interés.

Trade & Working Capital Solutions continúa afianzando sus capacidades globales y de distribución, consolidando su tendencia positiva de los últimos años.

Export Finance mantiene el liderazgo en el mercado de financiación ECA, participando en las transacciones más relevantes a nivel global.

- **Global Debt Financing (GDF):** cierra el año con un crecimiento notable en ingresos (+11%). Especialmente relevante ha sido el crecimiento de las comisiones no financieras (+23% interanual) y el uso eficaz del capital.

Para Debt Capital Markets (DCM), 2023 ha sido un año de recuperación en los mercados globales de deuda y préstamos. En este contexto, Santander ha sido líder en emisiones de bonos en Latinoamérica y ha logrado un aumento relevante de cuota de mercado a nivel global, con los ingresos creciendo al 27% interanualmente.

En Financiaciones Estructuradas, Santander ha terminado el año en segundo puesto a nivel mundial y como líder en Renovables, lo que contribuye a que los ingresos se sitúen por primera vez por encima de la barrera de los 900 millones de euros, creciendo al 16% interanual. La unidad avanza en su posicionamiento hacia los nuevos activos de transición energética (carga de vehículos eléctricos, gigafactorías, hidrógeno verde, etc.) con varios mandatos ejecutados o en ejecución.

En cuanto a las Titulizaciones, hemos seguido ampliando a buen ritmo nuestras capacidades. Los ingresos crecen un 31% interanual, lo que nos permite liderar el *ranking* a nivel europeo.

- **En Corporate Finance (CF),** a pesar del estancamiento generalizado del mercado ha habido algunos signos de recuperación en el último trimestre del año 2023. Destacan importantes operaciones de Fusiones y Adquisiciones (M&A) en Energía, asesorando en la desinversión de parques eólicos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **2023** aumenta un 9% interanual hasta los 3.078 millones de euros. Sin impacto de los tipos de cambio, el incremento del beneficio ha sido del 20%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube el 18% hasta situarse en 8.296 millones de euros, con fuertes incrementos en todas las regiones, especialmente en Norteamérica, que registra un aumento del 27%.
- Los costes aumentan un 20% como consecuencia de la inversión en productos y desarrollo de nuevas capacidades en EE.UU., mientras que la eficiencia se sitúa en el 40,9% y se mantiene en niveles inferiores al resto del sector.
- La menor necesidad de dotaciones por insolvencias, que disminuyen un 34% en relación con el año anterior, junto con una adecuada gestión en términos de capital, han contribuido a que el RoTE alcance el 25%.

Comparado con el **trimestre anterior**, el beneficio ordinario disminuyó un 19% ya que el continuo incremento del margen de interés no pudo compensar los menores ROF y mayores costes.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	1.817	-15	+4	8.296	+12	+18
Costes	-1.017	+18	+26	-3.391	+17	+20
Margen neto	800	-37	-11	4.905	+10	+17
Dotaciones	-208	—	—	-162	-35	-34
BAI	573	-53	-28	4.570	+12	+20
Beneficio atribuido	398	-51	-19	3.078	+9	+20

[Información financiera detallada en página 72](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

1.637 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2023 vs. 2022). % var. en euros constantes

Ingresos ¹	Peso sobre comisiones del grupo ²	AuM	RoTE
+17%	31%	+14%	90%

Contribución total al beneficio por negocio

	2023	Var. s/2022
Banca Privada	3.296	+21%
SAM	1.191	+75%
Seguros	609	+5%
	1.496	+2%

1. Incluidas las comisiones cedidas por Asset Management y Seguros a la red comercial.

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



Private Banking



Asset Management



Insurance

Captaciones netas	Ventas netas	Comisiones
13.700 mill. euros	9.017 mill. euros	1.772 mill. euros
CAL: 300.418 mill. euros	AuM: 217.101 mill. euros	+2% vs. diciembre 2022

Otros aspectos destacados del periodo

Cientes BP	ISR ³ AuM	Primas brutas emitidas
+9% vs 2022	€67,7MM	13.117 mill. euros
Network AuM BP	+27%	+12%
53.880 mill. euros		
+15%		

3. Inversiones Socialmente Responsables.

Actividad comercial

En 2023, continuamos con nuestra aspiración de ser el mejor *wealth & insurance manager* de Europa y América, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo, con un año récord en resultados en el que hemos incrementado un 21% nuestra contribución al beneficio del Grupo. Durante el año hemos sido galardonados por *Euromoney* como el Mejor Banco de Latinoamérica en Gestión de Patrimonios.

- En **Banca Privada**, seguimos impulsando nuestra plataforma global para que los clientes se beneficien de nuestra escala y presencia internacional, consiguiendo así que puedan moverse fácilmente de una geografía a otra del Grupo. En cuanto a colaboración, seguimos siendo líderes en el flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, gestionando un volumen de negocio cruzado de 53.880 millones de euros (+15% interanual).

Nuestro negocio de colaboración con SCIB continuó creciendo, generando unos ingresos de 189 millones de euros, un 8% más que en 2022, sobre todo en Brasil, Chile y BPI.

En 2023, seguimos ampliando nuestra gama de productos e innovando en nuestra oferta de valor, buscando las mejores oportunidades para nuestros clientes. En particular, nos hemos centrado en productos alternativos, estructurados, préstamos garantizados y productos socialmente responsables (ESG).

En productos alternativos, tenemos ya cerca de 3.000 millones de euros en compromisos totales. En colaboración con Santander Alternative Investments, lanzamos Santander Innoenergy, un fondo de capital riesgo que invierte en *startups* innovadoras en el sector de la transición energética. Además, lanzamos un nuevo fondo de fondos en nuestro ICAV de Irlanda, Laurion Secondaries, que ofrece una cartera diversificada de Private Equity con transacciones secundarias.

Nuestra oferta en gestión discrecional de carteras y mandatos de asesoramiento alcanzó más de 48.000 millones de euros de activos totales en 2023.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria, donde estamos capturando gran parte del flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 240 millones de euros en transacciones en el año.

En 2023, nuestra labor ha sido reconocida por *Euromoney* como la Mejor Banca Privada en Latinoamérica, así como Mejor Banca Privada Internacional en México, Argentina, Brasil, Perú, Uruguay, Polonia y Portugal. Además, hemos recibido el premio a Mejor Banca Privada Global en Ciberseguridad y Digital Portfolio Management en Europa por la revista *Professional Wealth Management* del grupo *Financial Times*.

- En **Santander Asset Management (SAM)**, cerramos un año récord en ventas netas con 9.017 millones de euros, impulsadas por la adaptación de nuestra propuesta de valor a las condiciones actuales del mercado. Estamos ganando cuota de mercado en casi todas nuestras geografías, alcanzando los 1.128 millones de euros en comisiones totales para el Grupo, en línea con el año anterior.

En España estamos evolucionando el modelo de gestión discrecional de carteras, lanzando dos fondos nuevos cuyo asesoramiento está delegado a entidades líderes como BlackRock (renta variable estadounidense) o Fidelity (Asia). Adicionalmente, continuamos complementando nuestra gama GO en Luxemburgo con dos nuevas estrategias (Global Equity ESG y Asian Equity).

También hemos adaptado nuestra propuesta de valor para los clientes institucionales y hemos implantado un nuevo modelo de cobertura que amplía nuestro negocio más allá de nuestra presencia. Las entradas netas totales para institucionales en 2023 han superado los 3.000 millones de euros.

La oferta de productos alternativos es cada vez más robusta. Contamos ya con 22 vehículos lanzados globalmente, alcanzando los 2.500 millones de euros comprometidos. Entre nuestras principales estrategias cabe mencionar las de Private Debt, Infraestructuras, Trade Finance y Real Estate.

También continuamos impulsando nuestra estrategia ESG, con unos activos bajo gestión de 48.000 millones de euros. Ya son siete los países en los que se ha lanzado el fondo Santander Prosperity de la mano de RED, galardonado como Best Product Innovation en The Global Private Banker Innovation Awards 2023.

Hemos sido reconocidos a través de distintos premios, tanto a nivel global (Most Innovative Investment Manager 2023 en Europa concedido en septiembre por la revista *Pan Finance*) como local (Mejor Gestora de Renta Fija en España, Mejor Gestora en Multiactivos en Reino Unido, Mejor Gestora en Mercado Monetario en Brasil y Gestora de Fondos Más Galardonada en Chile).

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas, principalmente en los negocios de no vinculado y de ahorro. El negocio vinculado a préstamos se ve afectado por una menor demanda de crédito general.

En Europa, destaca el buen crecimiento en las ventas de seguros de protección. Durante 2023, reforzamos nuestra propuesta de valor para pymes y salud, lanzando un seguro de *leasing* en Portugal y una nueva asociación con BUPA en Reino Unido. Más recientemente, en el cuarto trimestre, Portugal reforzó la oferta de valor de ahorro con un nuevo producto a cinco años, que ofrece rendimientos hasta el vencimiento.

En América, las nuevas ventas en el negocio de seguros no vinculado con el crédito continuaron con un fuerte crecimiento, especialmente en ahorro. En 2023 completamos nuestra oferta de ahorro en México ofreciendo productos *unit linked* en dólares para Banca Privada y fondos "Plan Futuro" para segmento Select.

El negocio de Motor crece un 10%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas y hemos añadido nuevas empresas en Brasil como Porto Seguro (líder en el segmento auto) y Azul para seguir reforzando nuestra posición competitiva.

En nuestra estrategia digital, seguimos registrando crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales, que representan ya el 20% del total.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Sep-23	s/ Dic-22
Total activos bajo gestión	460	+5%	+14%
Fondos e inversiones *	266	+4%	+10%
SAM	217	+5%	+15%
Private Banking	84	+6%	+10%
Custodia	125	+7%	+31%
Depósitos de clientes	69	+5%	+4%
Préstamos a clientes	22	+1%	+2%

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

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

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 460.300 millones de euros, un 14% más interanual, impulsado por la fuerte actividad comercial.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos (CAL) de clientes alcanzó los 300.400 millones de euros, un 15% superior a 2022. Las captaciones netas han sido de 13.700 millones de euros (4,6% del volumen total). El beneficio neto del año ha alcanzado los 1.191 millones de euros, un 75% más que en 2022, principalmente por el margen de intereses y la mejora de la actividad comercial. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 9%, hasta un total de 260.000 clientes.

- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión alcanza los 217.100 millones de euros, un 15% superior a 2022. Hemos tenido un año récord en ventas netas con más de 9.000 millones de euros (4,2% del volumen total) con casi todos los países ganando cuota de mercado. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas a la red comercial) es de 609 millones de euros, un 5% superior al año anterior.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas asciende a los 13.100 millones de euros, con un crecimiento del 12% interanual y un aumento de las comisiones totales del 2%. La contribución total al beneficio ha sido de 1.496 millones de euros, un 2% superior al del año anterior.

Resultados

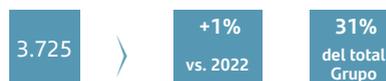
La contribución total al beneficio este año (beneficio atribuido más las comisiones netas de impuestos cedidas a la red) es de 3.296 millones de euros, un 20% más que en 2022 en euros (+21% en euros constantes).

El **beneficio ordinario atribuido en 2023** es de 1.637 millones de euros, un 46% más que el obtenido en 2022. A tipo de cambio constante, aumenta el 48%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 31%, fundamentalmente por la subida del margen de intereses, apoyado en la buena actividad comercial y la subida de tipos.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a la banca comercial, es de 3.725 millones de euros, que suponen un 31% del total del Grupo, y se incrementan un 1% interanualmente.

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



- Los costes de explotación suben un 12%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido desciende ligeramente un 2%, debido a la ralentización del margen de intereses en Banca Privada en el cuarto trimestre y algunos efectos estacionales como la contribución al FGD.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	%	sin TC	2023	%	sin TC
Ingresos	804	-8	-1	3.396	+29	+31
Costes	-311	+9	+13	-1.156	+10	+12
Margen neto	494	-16	-9	2.240	+42	+44
Dotaciones	5	—	—	21	—	—
BAI	513	-12	-5	2.235	+46	+48
Beneficio atribuido	386	-11	-2	1.637	+46	+48

[Información financiera detallada en página 73](#)

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos



Nuestro negocio

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

Nuestras principales prioridades estratégicas

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

1. Millones de euros constantes.

Principales motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos ¹	Número de transacciones
+22% 2023 vs. 2022	+29% 2023 vs. 2022

Estrategia

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

Desde 2020, PagoNxt se ha desarrollado a través de la combinación de varios segmentos de negocio estratégicos y de alto crecimiento (es decir, Merchant acquiring, International Trade y Payments Hub).

Los negocios ya existentes, como Merchant acquiring en países clave para Santander como Brasil, México y España, se han combinado con nuevas plataformas tecnológicas globales desarrolladas internamente (por ejemplo, Soluciones para Comercios, OneTrade y Pagos A2A) y un número limitado de adquisiciones inorgánicas (por ejemplo, Ebury).

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

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

La estrategia de PagoNxt para los próximos años se basa en tres pilares:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, segura y eficiente, que está interconectada y basada en API para garantizar el acceso de clientes a través de una única integración. Procesamos y generamos información para ayudar a nuestros clientes y sus empresas a aprovechar todo el poder de los datos para tomar decisiones.
- Acelerar el crecimiento comercial continuando el desarrollo de nuestro ecosistema de comercio y negocio internacional, y nuestra distribución a través de las plataformas comerciales de Santander, con enfoque en las pymes.
- Aprovechar al máximo la oportunidad del mercado abierto mediante comercialización directa y acuerdos de distribución con

distribuidores de *software* integrado, instituciones financieras, instituciones financieras no bancarias (FI y NBFi respectivamente, por sus siglas en inglés), aumentando nuestra penetración en Europa, Sudamérica y Norteamérica y ampliando nuestra presencia en otros países estratégicos.

Esta estrategia está totalmente alineada con los objetivos a corto y medio plazo de PagoNxt, con el fin de conseguir un crecimiento sostenido y diversificado de los ingresos, hacer crecer el negocio del mercado abierto y garantizar el apalancamiento operativo para mejorar los márgenes a escala y la rentabilidad final.

Evolución del negocio

Getnet, nuestro negocio de Merchant acquiring con presencia en Latinoamérica (Brasil, México, Argentina, Chile y Uruguay) y en Europa (actividad paneuropea con comercios activos en 15 países), continuó consolidando su franquicia y posición en el mercado y creciendo por encima de la competencia en la mayoría de las regiones. Getnet se posicionó como 2º mejor *merchant acquirer* en Latinoamérica y como el 17º mayor *merchant acquirer* a nivel global, según los informes de Nilson basados en el número de transacciones.

En 2023, el volumen total de pagos (TPV) de Getnet alcanzó los 206.000 millones de euros, un 25% más que en 2022 (+22% en euros constantes). Este crecimiento fue acompañado de una expansión de los márgenes por el aumento de escala y el despliegue de servicios innovadores de valor añadido, capacidades globales de *e-commerce* y soluciones verticales especializadas más desarrolladas que comparten entre los distintos países. Destacan los siguientes hitos:

- Getnet Brasil aumentó su TPV un 14% en el año. Nuestra estrategia en el país se centra en el crecimiento rentable aumentando la penetración en el segmento pymes, productos prepago y servicios de valor añadido. Estamos desarrollando oportunidades a través de todos los canales de distribución y reforzando nuestras ventas en el mercado abierto mediante la colaboración con bancos y distribuidores de *software* integrado, venta directa y canales digitales.

- Getnet Europa, nuestro adquirente paneuropeo, creció significativamente en el año. El TPV aumentó un 31% interanual, impulsado principalmente por el mercado español y portugués. En Reino Unido, actualmente operamos con un número reducido de clientes con nuestra licencia de la FCA. Seguimos reforzando las capacidades de nuestra plataforma, incorporando nuevos métodos de pago, desarrollando una solución vertical para aerolíneas y fortaleciendo nuestra propuesta de valor añadido para pymes. Esto nos ha permitido progresar en nuestra estrategia de mercado abierto con comerciantes, con actividad en 15 países.
- Getnet México continuó con su fuerte crecimiento, con aumentos interanuales del 23% en TPV, impulsado por la penetración del segmento pymes y el buen desempeño de nuestros canales de distribución en el mercado abierto, que incluyen varios acuerdos con instituciones financieras, distribuidores de *software* integrado y ecosistemas de pago. Lanzamos varios servicios innovadores de valor añadido como *tap-on-phone*, DCC y *dynamic working capital*.
- En otros países de Latinoamérica, la actividad comercial de Getnet se encuentra en proceso de aceleración. Nuestros negocios de adquirencia en Argentina y Uruguay, lanzados en 2022, están mostrando un fuerte crecimiento a medida que comienzan a penetrar en la base de Santander. Chile, con un crecimiento de TPV del 80% interanual, está acelerando su penetración en el mercado chileno a través de Santander y del mercado abierto, que ya representa alrededor del 50% de las nuevas contrataciones.

La plataforma OneTrade comprende dos actividades diferentes: una que ofrece una gama de servicios comerciales internacionales prestados a nuestros bancos y a sus clientes como una propuesta de *banking as a service*, y otro servicio que se presta a los clientes del mercado abierto a través de una Institución de Dinero Electrónico.

La propuesta de *banking as a service* permite al grupo Santander sustituir múltiples inversiones en soluciones locales por una única global, lo que acelera la implantación y evolución, al tiempo que reduce los costes operativos y de mantenimiento.

En 2023, se han logrado avances significativos y todos los servicios básicos interconectados están plenamente operativos. Algunos de los servicios que ya se han puesto en marcha en zonas geográficas clave como España, México y Chile son: OneTrade FX, un servicio digital de divisas que facilita el comercio de divisas, International Payments, destinado a fomentar el negocio de empresas y pymes, y TradeNxt, una plataforma de financiación comercial que apoya las actividades de importación y exportación.

Por otra parte, se espera que las actividades de mercado abierto de One Trade se intensifiquen en el primer semestre de 2024 mediante la ampliación de su oferta de corresponsalía bancaria (pagos transfronterizos y servicios de divisas) dirigida a instituciones financieras, instituciones financieras no bancarias y otras entidades que necesiten optimizar sus pagos transfronterizos.

Por otro lado, PagoNxt siguió acelerando su trayectoria para convertirse en el proveedor mayorista de procesamiento de pagos de Santander, centralizando todos los tipos de pagos (excepto tarjetas). En 2023, hemos continuado el desarrollo de nuestra capacidad de producto en las cinco áreas principales (Instant Payments, Credit Transfers, Bulk Credit Transfers, Direct Debits e International Payments) e implementado funcionalidades en múltiples geografías y negocios (SCIB, Openbank, España, Portugal, Alemania, Reino Unido y México). Ya se han migrado importantes volúmenes de pagos a la nueva plataforma de pagos, alcanzando un volumen anualizado de 700 millones de transacciones.

Ebury siguió registrando un crecimiento orgánico en la parte alta de la cuenta, con un crecimiento de los ingresos a doble dígito. El negocio sigue mejorando su oferta B2B y recientemente ha completado la compra de Bexs, el especialista brasileño en pagos transfronterizos y transacciones de divisas.

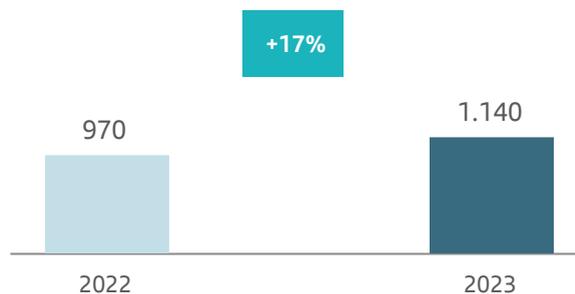
Resultados

Pérdida atribuible de 2023 de 77 millones de euros, lo que supone una notable mejora frente a la pérdida de 215 millones de euros de 2022.

Los ingresos continuaron la tendencia en 2023 y ascendieron a 1.140 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 17% en euros constantes, respaldado por el aumento de la actividad y los volúmenes, especialmente en nuestros negocios de Merchant y Trade (Getnet y Ebury).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes



En 2023, los costes crecieron un 6% interanual en euros constantes y reflejaron presiones inflacionarias y los planes de inversión en curso para desarrollar e implantar tecnología global.

En el cuarto trimestre, el beneficio mejoró hasta los 24 millones de euros desde 3 millones de euros en el tercer trimestre.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	320	+7	+10	1.140	+20	+17
Costes	-268	+7	+11	-1.091	+7	+6
Margen neto	53	+11	+3	49	—	—
Dotaciones	-1	-87	-88	-24	-46	-46
BAI	29	-8	-20	-17	-88	-87
Beneficio atribuido	24	+787	+506	-77	-64	-63

[Información financiera detallada en página 74](#)

BANCA RESPONSABLE

OBJETIVOS

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

	2023		Objetivos 2025
Financiación verde desembolsada y facilitada (desde 2019)	€114,6MM	>>	€120MM
Inversión Socialmente Responsable (activos bajos gestión)	€67,7MM	>>	€100MM
Inclusión financiera (#Personas) ¹	1,8mn	>>	5mn

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

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

Nota: los datos no están alineados con la taxonomía. Datos no auditados.

1. Comenzando en enero de 2023. No incluye educación financiera.

ASPECTOS DESTACADOS

Durante 2023 hemos actualizado nuestros objetivos de manera que nos proponemos:

- Alcanzar el 35% de mujeres en puestos directivos en 2025.
- Incluir financieramente a 5 millones de personas entre 2023-2025.
- Invertir 400 millones de euros entre 2023-2026 para fomentar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

E Medio Ambiente

- Nuestro objetivo es facilitar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 millones hasta 2030 con nuestro negocio de SCIB, habiendo alcanzado cerca de 114.600 millones desde que fijamos nuestro objetivo en 2019 (20.100 millones en 2023).
- El área de WM&I ha seguido ampliando nuestra oferta de productos de Inversión Socialmente Responsable (ISR), avanzando hacia nuestro compromiso de alcanzar los 100.000 millones de euros de Inversión Socialmente Responsable en 2025. A finales de 2023, nuestros activos ISR ascendían a 67.700 millones de euros, de los cuales 48.100 millones proceden de SAM y los 19.600 millones restantes de fondos de terceros asesorados por nuestra Banca Privada.
- En Digital Consumer Bank, hemos financiado más de 208.000 nuevos vehículos eléctricos en 2023, con un volumen de más de 6.400 millones de euros. Esto representa una cuota de mercado en ventas de vehículos eléctricos en Europa de más del 10%. Nuestra oferta incluye ahora una amplia gama de soluciones ecológicas, incluida la financiación de vehículos eléctricos, cargadores eléctricos, paneles solares y bicicletas eléctricas.
- En Banca Comercial, hemos reforzado nuestra oferta de productos verdes, que incluye energías renovables, gestión de agua y de residuos y movilidad, con nuevas soluciones para todos los clientes. Hemos firmado acuerdos de financiación de paneles solares con 10 socios de 3 regiones y 7 países.
- En Global Cards, durante 2023 adquirimos 27 millones de tarjetas de materiales sostenibles.

S Ámbito Social

- Durante 2023, hemos incluido financieramente a 1,8 millones de personas, de las que más de 0,9 millones son por iniciativas de acceso y cerca de 0,9 millones son por propuestas de financiación.
- Apoyamos a los microemprendedores a través de nuestras propuestas de Prospera y Tuiio, presentes en 4 países, en las que hemos desembolsado 1.172 millones de euros (+23% interanual) y contamos con más de 1,3 millones de clientes activos.
- Para mejorar la salud financiera y la toma de decisiones 11,7 millones personas se han beneficiado de los programas de educación financiera.
- Dentro de nuestro apoyo a las comunidades:
 - Seguimos manteniendo un firme compromiso con el progreso con la educación, la empleabilidad y el emprendimiento desde hace más de 27 años y que nos distingue del resto de entidades financieras del mundo. El Grupo ha destinado más de 105 millones de euros y ha apoyado a más de 498.000 personas y empresas a través de acuerdos con más de 1.238 universidades de 26 países.
 - Adicionalmente, hemos aportado más de 70 millones de euros en inversión en comunidades alcanzando más de 3 millones de personas ayudadas.
- Seguimos trabajando en Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI) como prioridad estratégica. En materia de género, hemos alcanzado el 31,4% de mujeres en puestos directivos. Esto supone superar el objetivo inicial del 30% que teníamos para 2025, que se elevó hasta el 35% en el mismo periodo en nuestro último Investor Day. Además, la equidad salarial de género se sitúa cercana al 0%.

G Buen Gobierno

- Los criterios ESG están incluidos en los incentivos a corto plazo que aplican de manera general a todos los empleados, y en los incentivos a largo plazo que aplican a la alta dirección.
- Nuestro consejo de administración sigue contando con una presencia balanceada de hombres y mujeres (60%-40%) y la mayoría son consejeros independientes (66,67%).
- Hemos actualizado nuestro Código de Conducta para incluir la protección del medioambiente y sigue siendo una herramienta para promover valores como la igualdad de oportunidades, la diversidad y la no discriminación, la prohibición de cualquier tipo de acoso, sexual o laboral, el respeto a las personas, el equilibrio entre nuestra vida personal y laboral y el respeto a los derechos colectivos.
- Hemos realizado el análisis de doble materialidad siguiendo elementos de la Directiva sobre la presentación de información sobre sostenibilidad (CSRD por sus siglas en inglés), identificando impactos, riesgos y oportunidades de las cuestiones de sostenibilidad que identifica la normativa. Este avance lo publicaremos en el informe anual 2023.
- Hemos trabajado en la definición y puesta en marcha de una nueva metodología de homologación ESG que nos permitirá clasificar a todos nuestros proveedores según su nivel de riesgo, evaluando a los mismos en cada caso según su criticidad.
- A nivel local se han publicado los informes de sostenibilidad de nuestras filiales que se pueden consultar en la web corporativa.

RECONOCIMIENTOS EN 2023

- Santander se mantiene en el Dow Jones Sustainability World Index 2023 y mejoramos en Sustainalytics a riesgo bajo, así como nuestro score en FTSE y Moody's Vigeo.
- *Euromoney* nos ha reconocido como Mejor Banco del Mundo en Inclusión Financiera por tercer año consecutivo, Mejor Banco del Mundo para las Pymes y Mejor Banco del Mundo para los Mercados Emergentes, ganando en 2023 tres categorías mundiales en los Premios *Euromoney* a la Excelencia.
- Hemos sido incluidos en la lista de *Fortune* de 50 empresas que están cambiando el mundo. Somos el primer banco en el ranking de 2023 gracias a nuestro apoyo en los últimos 27 años a la educación, el emprendimiento y la empleabilidad.



GOBIERNO CORPORATIVO

Cambios en las comisiones del consejo

Belén Romana se incorporó a la comisión de nombramientos el 1 de enero 2024.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2023, el banco pagó en noviembre un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2023 por importe de 8,10 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, el 26 de septiembre de 2023, el consejo aprobó llevar a cabo un programa de recompra con cargo a los resultados del ejercicio 2023 por un importe máximo de 1.310 millones de euros que ha sido ejecutado entre el 28 de septiembre de 2023 y el 25 de enero de 2024. Al amparo de la autorización de la junta general de accionistas de 31 de marzo de 2023, el 30 de enero de 2024 el consejo de administración ha acordado reducir el capital social por importe de 179.283.744 euros, mediante la amortización de las 358.567.487 acciones, representativas del 2,22% del capital social, adquiridas en el programa de recompra. El capital social quedará fijado en 7.912.789.286 euros representado por 15.825.578.572 acciones.

Está previsto que el consejo de administración del banco someta a la próxima junta general de accionistas y divulgue, con ocasión de su convocatoria, la aprobación de un dividendo complementario en efectivo, de conformidad con la política actual de remuneración al accionista¹, 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. Con ello, el dividendo por acción pagado en efectivo contra los resultados de 2023 se estima que aumente aproximadamente un 50% sobre el pagado contra los resultados de 2022.

Evolución de la cotización

Las acciones de Banco Santander cotizan en cinco mercados: España, México, Polonia, EE.UU. (en forma de ADRs) y en Reino Unido (como CDIs). Adicionalmente, hasta el 28 de diciembre de 2023, las acciones de Banco Santander cotizaban en el listado tradicional de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Sin embargo, desde el 29 de diciembre de 2023 quedaron listadas únicamente en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de dicha bolsa.

La actividad económica mundial ha experimentado un enfriamiento gradual en el año, con un mercado de trabajo que aún se mantiene sólido, aunque con un patrón diferente por

geografías. En cuanto al contexto económico y geopolítico, el foco en el trimestre se mantuvo en Oriente Medio, aunque la incertidumbre se ha reducido paulatinamente, atenuando el riesgo de otro shock en los precios de la energía.

Las tasas de inflación, por su parte, han seguido reduciéndose paulatinamente a escala global a lo largo del año debido, principalmente, a la menor contribución de los alimentos y de la energía.

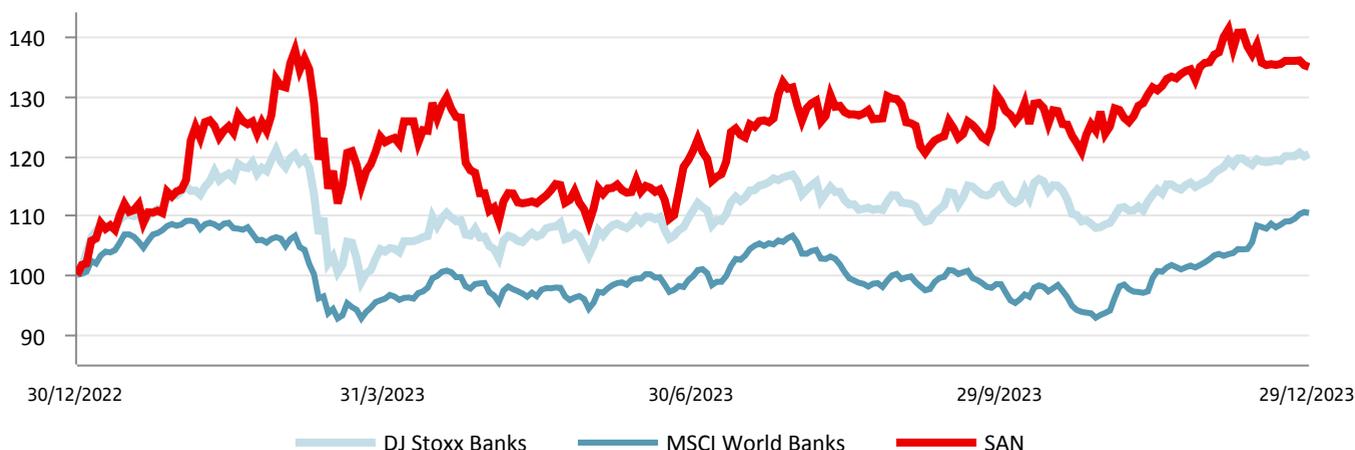
En este último trimestre, la caída de la inflación y el enfriamiento de la actividad económica generan expectativas de un recorte de tasas: los mercados pasan de estar "altos por más tiempo" a reevaluar la situación a la baja. Tanto la Fed como el Bank of England y el Banco Central Europeo han mantenido los tipos de interés sin cambio desde septiembre. Por otro lado, los bancos centrales de Latinoamérica, como el de Chile, Brasil y Uruguay ya comenzaron la senda de bajadas de tipos de interés, acompañados por el Banco Central de Polonia que ha bajado el tipo de referencia en un punto porcentual desde septiembre.

En este entorno, la acción Santander cierra el año 2023 con una revalorización de 34,9%, lo que supone un mejor comportamiento que el mercado. En el sector bancario, el principal de la Eurozona, el Eurostoxx Banks subía un 23,5%, el DJ Stoxx Banks lo hacía en un 20,3%, mientras que el MSCI World Banks un 10,4%. El resto de los principales índices han cerrado el año con subidas (el Ibx 35 un 22,8% y el DJ Stoxx 50 un 12,1%).

Cotización

 INICIO 30/12/2022 2,803 €	 CIERRE 29/12/2023 3,780 €
 MÁXIMA 06/12/2023 3,970 €	 MÍNIMA 03/01/2023 2,812 €

Evolución comparada de cotizaciones



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

Capitalización y negociación

A 29 de diciembre de 2023 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo primero del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 61.168 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,94% y en el 11,76% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex35 al cierre de diciembre asciende al 11,75%.

Durante el periodo se han negociado 11.132 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 38.144 millones de euros, con una ratio de liquidez del 68%.

Diariamente se han contratado 43,7 millones de acciones por un importe efectivo de 150 millones de euros.

Base accionarial

El número total de accionistas a 29 de diciembre es de 3.662.377, de los que 3.259.810 son europeos, que controlan el 73,07% del capital, y 391.327 son americanos, con el 25,26% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,19% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 40,05% del capital y los institucionales el 58,76%.



2º

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

61.168 millones de euros

La acción Santander

Diciembre 2023

Acciones y contratación

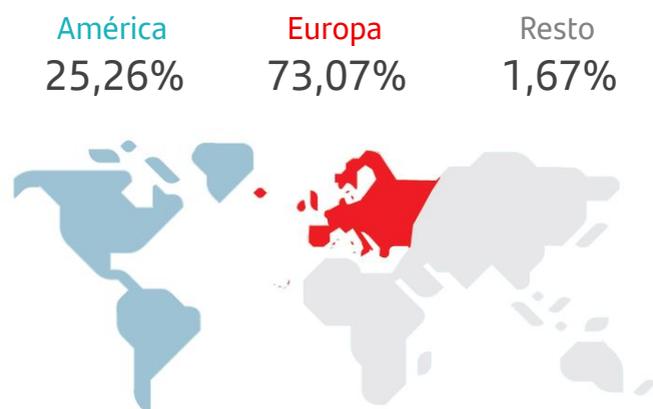
Acciones (número)	16.184.146.059
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	43.656.260
Liquidez de la acción (en %)	68
(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,79
Free float (%)	98,16

Distribución geográfica del capital social

Diciembre 2023



Distribución del capital social por tipo de accionista

Diciembre 2023



* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

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

2023

ANEXO



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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'23	3T'23	Var (%)	2023	2022	Var (%)
Comisiones por servicios	1.585	1.828	(13,3)	7.004	6.772	3,4
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	985	1.026	(4,0)	3.967	4.032	(1,6)
Valores y custodia	265	265	0,0	1.086	986	10,1
Comisiones netas	2.835	3.119	(9,1)	12.057	11.790	2,3

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'23	3T'23	Var (%)	2023	2022	Var (%)
Gastos de personal	3.646	3.477	4,9	13.726	12.547	9,4
Otros gastos generales de administración	2.039	2.206	(7,6)	8.515	8.371	1,7
Tecnología y sistemas	610	614	(0,7)	2.471	2.473	(0,1)
Comunicaciones	99	107	(7,5)	414	410	1,0
Publicidad	146	158	(7,6)	603	559	7,9
Inmuebles e instalaciones	156	192	(18,8)	721	708	1,8
Impresos y material de oficina	26	24	8,3	97	96	1,0
Tributos	128	147	(12,9)	570	559	2,0
Otros	874	964	(9,3)	3.639	3.566	2,0
Gastos generales de administración	5.685	5.683	0,0	22.241	20.918	6,3
Amortizaciones	779	799	(2,5)	3.184	2.985	6,7
Costes de explotación	6.464	6.482	(0,3)	25.425	23.903	6,4

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Dic-23	Dic-22	Variación	Dic-23	Dic-22	Variación
Europa	67.457	65.581	1.876	3.083	3.148	(65)
España	26.834	26.839	(5)	1.874	1.913	(39)
Reino Unido	22.280	21.185	1.095	444	449	(5)
Portugal	4.945	4.952	(7)	376	383	(7)
Polonia	10.822	10.532	290	381	395	(14)
Otros	2.576	2.073	503	8	8	0
Norteamérica	45.593	44.518	1.075	1.784	1.854	(70)
Estados Unidos	13.489	14.610	(1.121)	415	485	(70)
México	30.876	28.834	2.042	1.369	1.369	0
Otros	1.228	1.074	154	—	—	—
Sudamérica	80.997	78.271	2.726	3.309	3.653	(344)
Brasil	57.775	55.993	1.782	2.580	2.847	(267)
Chile	9.948	9.773	175	248	283	(35)
Argentina	8.455	8.251	204	322	375	(53)
Otros	4.819	4.254	565	159	148	11
Digital Consumer Bank	16.795	16.193	602	342	364	(22)
Centro Corporativo	1.922	1.899	23			
Total Grupo	212.764	206.462	6.302	8.518	9.019	(501)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'23	3T'23	Var (%)	2023	2022	Var (%)
Insolvencias	3.824	3.589	6,5	14.048	11.968	17,4
Riesgo-país	2	0	—	2	1	100,0
Activos en suspenso recuperados	(405)	(323)	25,4	(1.592)	(1.460)	9,0
Dotaciones por insolvencias	3.421	3.266	4,7	12.458	10.509	18,5

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-23	Dic-22	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Cartera comercial	55.628	56.688	(1.060)	(1,9)	49.603
Deudores con garantía real	554.375	565.609	(11.234)	(2,0)	542.404
Otros deudores a plazo	295.485	290.031	5.454	1,9	269.526
Arrendamientos financieros	38.723	39.833	(1.110)	(2,8)	38.503
Deudores a la vista	12.277	11.435	842	7,4	10.304
Deudores por tarjetas de crédito	24.371	22.704	1.667	7,3	20.397
Activos deteriorados	34.094	32.888	1.206	3,7	31.645
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.014.953	1.019.188	(4.235)	(0,4)	962.382
Adquisición temporal de activos	44.184	39.500	4.684	11,9	33.264
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.059.137	1.058.688	449	0,0	995.646
Fondo de provisión para insolvencias	22.788	22.684	104	0,5	22.964
Préstamos y anticipos a la clientela	1.036.349	1.036.004	345	0,0	972.682

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-23	Dic-22	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	661.262	710.232	(48.970)	(6,9)	717.728
Depósitos a plazo	307.085	236.099	70.986	30,1	146.469
Fondos de inversión	208.528	184.054	24.474	13,3	188.096
Recursos de la clientela	1.176.875	1.130.385	46.490	4,1	1.052.293
Fondos de pensiones	14.831	14.021	810	5,8	16.078
Patrimonios administrados	36.414	32.184	4.230	13,1	31.138
Cesiones temporales de activos	78.822	63.391	15.431	24,3	36.357
Recursos totales de la clientela	1.306.942	1.239.981	66.961	5,4	1.135.866

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

Millones de euros

	Dic-23	Dic-22	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Capital y reservas	121.185	116.956	4.230	3,6	114.806
Beneficio atribuido	11.076	9.605	1.471	15,3	8.124
Dividendos	(2.769)	(1.921)	(848)	44,1	(1.731)
Otros ingresos retenidos	(34.484)	(35.068)	584	(1,7)	(34.395)
Intereses minoritarios	6.899	7.416	(518)	(7,0)	6.736
Fondos de comercio e intangibles	(17.220)	(17.182)	(38)	0,2	(16.064)
Otras deducciones	(7.946)	(5.604)	(2.342)	41,8	(5.076)
Core CET1	76.741	74.202	2.539	3,4	72.402
Preferentes y otros computables tier 1	9.002	8.831	171	1,9	10.050
Tier 1	85.742	83.033	2.709	3,3	82.452
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	16.497	14.359	2.138	14,9	14.865
Recursos propios computables	102.240	97.392	4.848	5,0	97.317
Activos ponderados por riesgo	623.731	609.266	14.465	2,4	578.930
CET1 capital ratio	12,3	12,2	0,1		12,5
Tier 1 capital ratio	13,7	13,6	0,1		14,2
Ratio capital total	16,4	16,0	0,4		16,8

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

EUROPA

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	4.123	(2,4)	(2,4)	15.910	26,6	27,0
Comisiones netas	1.071	(1,2)	(1,4)	4.399	(2,1)	(2,2)
Resultado por operaciones financieras ¹	189	(48,5)	(48,7)	1.033	25,9	25,8
Otros resultados de explotación	(172)	—	—	97	(35,8)	(34,2)
Margen bruto	5.211	(9,6)	(9,7)	21.439	18,9	19,2
Gastos de administración y amortizaciones	(2.357)	2,9	3,0	(9.030)	5,9	6,4
Margen neto	2.854	(17,9)	(18,1)	12.409	30,5	30,5
Dotaciones por insolvencias	(582)	(12,0)	(12,4)	(2.533)	5,7	5,4
Otros resultados y provisiones	(415)	15,0	14,9	(1.681)	3,2	2,8
Resultado antes de impuestos	1.856	(24,3)	(24,5)	8.195	49,5	49,9
Impuesto sobre beneficios	(482)	(30,9)	(31,1)	(2.371)	58,9	59,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.374	(21,6)	(21,9)	5.824	46,0	46,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.374	(21,6)	(21,9)	5.824	46,0	46,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(68)	(39,9)	(41,9)	(342)	90,6	84,7
Beneficio atribuido a la dominante	1.306	(20,4)	(20,5)	5.482	43,9	44,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	570.067	(0,2)	(0,5)	570.067	(3,6)	(4,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	198.451	(2,2)	(2,5)	198.451	(8,3)	(9,1)
Valores representativos de deuda	115.428	7,1	6,3	115.428	51,2	49,1
Resto de activos financieros	44.538	(12,0)	(12,0)	44.538	(6,7)	(6,7)
Otras cuentas de activo	26.860	1,0	0,7	26.860	1,1	0,5
Total activo	955.344	(0,4)	(0,7)	955.344	(0,3)	(1,4)
Depósitos de la clientela	644.921	1,3	1,0	644.921	0,2	(1,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	104.164	(6,9)	(6,9)	104.164	(7,2)	(7,9)
Valores representativos de deuda emitidos	79.095	0,0	(0,1)	79.095	10,3	8,7
Resto de pasivos financieros	53.361	(13,6)	(13,6)	53.361	(11,1)	(11,2)
Otras cuentas de pasivo	29.633	5,4	4,9	29.633	8,5	8,0
Total pasivo	911.173	(0,7)	(0,9)	911.173	(0,4)	(1,5)
Total patrimonio neto	44.171	4,9	4,1	44.171	2,6	1,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	551.722	(0,1)	(0,4)	551.722	(4,8)	(6,0)
Recursos de la clientela	725.417	2,2	1,8	725.417	0,6	(0,5)
Depósitos de la clientela ³	620.299	1,9	1,5	620.299	(1,2)	(2,4)
Fondos de inversión	105.118	3,9	3,8	105.118	12,7	12,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	13,52	(3,76)		14,47	5,19
Ratio de eficiencia	45,2	5,5		42,1	(5,2)
Ratio de morosidad	2,32	0,00		2,32	(0,05)
Ratio de cobertura total	49,3	(1,8)		49,3	(2,5)
Número de empleados	67.457	0,5		67.457	2,9
Número de oficinas	3.083	(0,4)		3.083	(2,1)
Número de clientes totales (miles)	46.293	(0,2)		46.293	1,6
Número de clientes activos (miles)	28.538	0,0		28.538	1,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros

	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
	4T'23	%			%
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.738	(0,2)	6.641	46,3	
Comisiones netas	652	2,7	2.699	(4,2)	
Resultado por operaciones financieras ¹	131	(42,0)	688	12,3	
Otros resultados de explotación	(179)	—	105	(60,4)	
Margen bruto	2.341	(12,6)	10.132	23,1	
Gastos de administración y amortizaciones	(1.100)	1,2	(4.227)	5,7	
Margen neto	1.241	(22,0)	5.905	39,4	
Dotaciones por insolvencias	(342)	(9,1)	(1.522)	(5,9)	
Otros resultados y provisiones	(191)	(4,9)	(984)	82,4	
Resultado antes de impuestos	707	(30,2)	3.399	63,5	
Impuesto sobre beneficios	(191)	(34,3)	(1.029)	98,5	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	516	(28,5)	2.371	51,9	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	516	(28,5)	2.371	51,9	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	80,8	0	(26,2)	
Beneficio atribuido a la dominante	516	(28,5)	2.371	51,9	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	239.214	(1,3)	239.214	(6,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	116.317	(4,4)	116.317	(9,9)
Valores representativos de deuda	70.072	10,5	70.072	66,8
Resto de activos financieros	40.926	(12,0)	40.926	(6,0)
Otras cuentas de activo	17.075	(4,8)	17.075	(5,1)
Total activo	483.603	(1,7)	483.603	(1,1)
Depósitos de la clientela	324.099	0,5	324.099	(1,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	44.802	(11,1)	44.802	3,9
Valores representativos de deuda emitidos	28.486	2,6	28.486	20,3
Resto de pasivos financieros	46.532	(13,9)	46.532	(12,0)
Otras cuentas de pasivo	22.264	10,4	22.264	13,6
Total pasivo	466.184	(1,8)	466.184	(0,5)
Total patrimonio neto	17.419	2,7	17.419	(14,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	229.803	(0,6)	229.803	(8,0)
Recursos de la clientela	386.810	1,5	386.810	(2,0)
Depósitos de la clientela ³	308.745	1,0	308.745	(4,2)
Fondos de inversión	78.065	3,7	78.065	7,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	12,38	(5,03)	14,16	6,27
Ratio de eficiencia	47,0	6,4	41,7	(6,8)
Ratio de morosidad	3,06	0,00	3,06	(0,21)
Ratio de cobertura total	49,1	(2,1)	49,1	(1,9)
Número de empleados	26.834	0,1	26.834	—
Número de oficinas	1.874	(0,4)	1.874	(2,0)
Número de clientes totales (miles)	15.023	0,9	15.023	4,9
Número de clientes activos (miles)	8.367	1,7	8.367	6,6

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.225	(8,9)	(8,1)	5.152	3,2	5,3
Comisiones netas	74	(23,3)	(22,8)	338	(13,3)	(11,5)
Resultado por operaciones financieras ¹	(19)	—	—	29	(4,6)	(2,7)
Otros resultados de explotación	0	—	—	5	(7,2)	(5,3)
Margen bruto	1.280	(13,9)	(13,3)	5.525	2,0	4,0
Gastos de administración y amortizaciones	(698)	2,1	3,0	(2.745)	2,2	4,3
Margen neto	581	(27,6)	(27,1)	2.779	1,7	3,7
Dotaciones por insolvencias	(18)	(85,6)	(85,7)	(247)	(21,7)	(20,1)
Otros resultados y provisiones	(168)	81,9	83,6	(425)	(17,9)	(16,3)
Resultado antes de impuestos	396	(32,3)	(31,8)	2.107	10,9	13,1
Impuesto sobre beneficios	(94)	(40,9)	(40,5)	(563)	11,4	13,6
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	301	(29,1)	(28,6)	1.545	10,8	13,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	301	(29,1)	(28,6)	1.545	10,8	13,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	301	(29,1)	(28,6)	1.545	10,8	13,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	245.743	(0,9)	(0,9)	245.743	(2,4)	(4,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	62.387	(5,3)	(5,2)	62.387	(5,4)	(7,5)
Valores representativos de deuda	10.234	7,0	7,0	10.234	40,3	37,3
Resto de activos financieros	289	(18,8)	(18,8)	289	(52,0)	(53,0)
Otras cuentas de activo	4.363	32,2	32,3	4.363	32,5	29,7
Total activo	323.016	(1,3)	(1,2)	323.016	(1,8)	(3,9)
Depósitos de la clientela	233.453	1,0	1,1	233.453	1,1	(1,0)
Bancos centrales y entidades de crédito	28.202	(13,9)	(13,8)	28.202	(23,8)	(25,5)
Valores representativos de deuda emitidos	43.850	(3,2)	(3,1)	43.850	(0,5)	(2,7)
Resto de pasivos financieros	3.434	(14,8)	(14,7)	3.434	(3,2)	(5,3)
Otras cuentas de pasivo	1.704	44,8	44,9	1.704	9,7	7,4
Total pasivo	310.642	(1,2)	(1,1)	310.642	(2,0)	(4,1)
Total patrimonio neto	12.373	(3,3)	(3,2)	12.373	3,1	0,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	235.111	(1,3)	(1,3)	235.111	(4,0)	(6,0)
Recursos de la clientela	231.667	1,8	1,9	231.667	1,2	(1,0)
Depósitos de la clientela ³	224.396	1,8	1,8	224.396	1,1	(1,0)
Fondos de inversión	7.272	3,1	3,2	7.272	2,3	0,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,05	(4,21)		13,01	2,31	
Ratio de eficiencia	54,6	8,6		49,7	0,1	
Ratio de morosidad	1,42	0,0		1,42	0,22	
Ratio de cobertura total	30,3	(1,6)		30,3	(3,4)	
Número de empleados	22.280	0,3		22.280	5,2	
Número de oficinas	444	0,0		444	(1,1)	
Número de clientes totales (miles)	22.481	(0,1)		22.481	0,3	
Número de clientes activos (miles)	13.864	(0,3)		13.864	(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/ 3T'23		s/ 2022	
	4T'23	%	2023	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	451	2,7	1.465	96,2
Comisiones netas	111	(5,1)	464	(4,2)
Resultado por operaciones financieras ¹	13	56,5	33	(41,0)
Otros resultados de explotación	9	(12,3)	21	152,5
Margen bruto	584	1,6	1.982	53,1
Gastos de administración y amortizaciones	(141)	3,0	(542)	8,1
Margen neto	443	1,2	1.440	81,6
Dotaciones por insolvencias	(18)	(25,6)	(77)	353,6
Otros resultados y provisiones	(1)	(82,8)	(49)	—
Resultado antes de impuestos	423	4,2	1.314	69,4
Impuesto sobre beneficios	(131)	6,6	(416)	73,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	293	3,2	898	67,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	293	3,2	898	67,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(17,2)	(2)	38,9
Beneficio atribuido a la dominante	292	3,2	896	67,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	36.864	(0,4)	36.864	(5,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.084	25,7	8.084	(16,1)
Valores representativos de deuda	10.991	(6,7)	10.991	39,4
Resto de activos financieros	1.078	(2,9)	1.078	(1,6)
Otras cuentas de activo	1.279	3,3	1.279	(13,7)
Total activo	58.297	1,2	58.297	(1,6)
Depósitos de la clientela	36.366	2,4	36.366	(5,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	9.237	8,1	9.237	0,6
Valores representativos de deuda emitidos	4.813	(1,6)	4.813	46,4
Resto de pasivos financieros	319	(15,2)	319	(28,8)
Otras cuentas de pasivo	3.725	(18,7)	3.725	(16,6)
Total pasivo	54.460	1,0	54.460	(2,6)
Total patrimonio neto	3.837	4,6	3.837	15,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	37.658	(0,4)	37.658	(6,0)
Recursos de la clientela	40.618	2,6	40.618	(3,6)
Depósitos de la clientela ³	36.366	2,4	36.366	(5,6)
Fondos de inversión	4.252	4,4	4.252	17,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	34,58	3,02	25,92	10,89
Ratio de eficiencia	24,1	0,3	27,3	(11,4)
Ratio de morosidad	2,59	0,11	2,59	(0,39)
Ratio de cobertura total	82,7	(1,8)	82,7	3,4
Número de empleados	4.945	(0,7)	4.945	(0,1)
Número de oficinas	376	0,0	376	(1,8)
Número de clientes totales (miles)	2.908	0,2	2.908	(0,5)
Número de clientes activos (miles)	1.838	1,5	1.838	3,0

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	673	1,6	(0,3)	2.543	28,7	24,7
Comisiones netas	153	3,3	1,4	589	11,6	8,1
Resultado por operaciones financieras ¹	5	(84,0)	(85,9)	67	(28,2)	(30,4)
Otros resultados de explotación	8	—	—	(17)	(85,8)	(86,3)
Margen bruto	838	0,4	(1,5)	3.182	28,6	24,6
Gastos de administración y amortizaciones	(240)	10,7	8,9	(862)	24,6	20,7
Margen neto	598	(3,2)	(5,2)	2.320	30,1	26,1
Dotaciones por insolvencias	(199)	51,0	49,8	(674)	53,2	48,5
Otros resultados y provisiones	(88)	46,4	44,8	(253)	(54,2)	(55,6)
Resultado antes de impuestos	310	(27,0)	(29,1)	1.392	76,4	71,0
Impuesto sobre beneficios	(97)	(8,7)	(10,6)	(377)	52,7	47,9
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	213	(33,2)	(35,3)	1.015	87,3	81,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	213	(33,2)	(35,3)	1.015	87,3	81,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(68)	(38,6)	(40,7)	(342)	91,2	85,3
Beneficio atribuido a la dominante	145	(30,3)	(32,4)	674	85,3	79,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	33.850	7,9	1,4	33.850	14,1	5,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.289	0,3	(5,8)	9.289	4,4	(3,2)
Valores representativos de deuda	15.070	5,2	(1,1)	15.070	27,0	17,8
Resto de activos financieros	733	19,5	12,3	733	16,8	8,3
Otras cuentas de activo	1.974	4,0	(2,2)	1.974	22,2	13,3
Total activo	60.916	6,0	(0,4)	60.916	15,7	7,2
Depósitos de la clientela	44.500	5,4	(1,0)	44.500	13,2	5,0
Bancos centrales y entidades de crédito	4.623	0,2	(5,8)	4.623	(7,0)	(13,7)
Valores representativos de deuda emitidos	1.945	68,8	58,6	1.945	185,6	164,8
Resto de pasivos financieros	1.706	22,2	14,9	1.706	44,7	34,2
Otras cuentas de pasivo	1.687	(5,5)	(11,2)	1.687	22,4	13,5
Total pasivo	54.462	6,4	0,0	54.462	14,6	6,3
Total patrimonio neto	6.454	2,5	(3,7)	6.454	25,1	16,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	34.729	7,6	1,1	34.729	13,8	5,5
Recursos de la clientela	49.371	6,5	0,1	49.371	16,5	8,0
Depósitos de la clientela ³	44.462	5,3	(1,0)	44.462	13,1	4,9
Fondos de inversión	4.909	19,2	12,0	4.909	59,9	48,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	14,11	(6,68)		17,68	5,75	
Ratio de eficiencia	28,7	2,7		27,1	(0,9)	
Ratio de morosidad	3,55	(0,08)		3,55	(0,25)	
Ratio de cobertura total	73,3	(3,2)		73,3	(0,6)	
Número de empleados	10.822	0,9		10.822	2,8	
Número de oficinas	381	(1,3)		381	(3,5)	
Número de clientes totales (miles)	5.877	0,3		5.877	3,2	
Número de clientes activos (miles)	4.465	0,8		4.465	3,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	36	1,2	(0,3)	109	(65,0)	(64,4)
Comisiones netas	81	(7,3)	(7,7)	309	13,2	14,7
Resultado por operaciones financieras ¹	60	(1,8)	(2,2)	217	641,1	685,2
Otros resultados de explotación	(9)	—	—	(16)	249,6	266,1
Margen bruto	168	(12,2)	(12,7)	618	1,6	3,2
Gastos de administración y amortizaciones	(177)	6,9	6,5	(653)	1,1	2,1
Margen neto	(9)	—	—	(35)	(6,5)	(14,4)
Dotaciones por insolvencias	(4)	64,3	64,7	(12)	112,3	112,2
Otros resultados y provisiones	33	—	—	30	—	—
Resultado antes de impuestos	20	(11,4)	(13,1)	(17)	(71,5)	(72,8)
Impuesto sobre beneficios	31	—	—	13	(28,5)	(31,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	50	—	—	(5)	(89,1)	(89,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	50	—	—	(5)	(89,1)	(89,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	2	103,7	103,7
Beneficio atribuido a la dominante	52	—	—	(3)	(93,7)	(94,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	14.397	12,8	17,6	14.397	1,3	4,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.374	—	—	2.374	(12,2)	(10,3)
Valores representativos de deuda	9.060	4,4	5,1	9.060	24,7	24,9
Resto de activos financieros	1.512	(27,0)	(24,3)	1.512	(18,6)	(16,1)
Otras cuentas de activo	2.170	(2,1)	(0,3)	2.170	(0,5)	1,1
Total activo	29.512	16,1	19,1	29.512	4,6	6,9
Depósitos de la clientela	6.503	27,2	33,3	6.503	11,6	15,4
Bancos centrales y entidades de crédito	17.300	11,1	13,0	17.300	(3,7)	(2,1)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.369	(29,4)	(26,6)	1.369	(30,1)	(28,0)
Otras cuentas de pasivo	253	(38,9)	(38,4)	253	(16,3)	(15,9)
Total pasivo	25.425	10,4	13,2	25.425	(2,4)	(0,3)
Total patrimonio neto	4.087	71,4	76,8	4.087	89,9	95,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	14.420	12,8	17,6	14.420	1,4	4,7
Recursos de la clientela	16.951	8,7	11,4	16.951	33,1	35,1
Depósitos de la clientela ³	6.330	28,2	34,6	6.330	11,9	15,8
Fondos de inversión	10.621	(0,4)	1,0	10.621	50,0	50,0

Medios operativos

Número de empleados	2.576	6,2		2.576	24,3	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMERICA

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.626	0,9	1,0	10.159	4,7	2,6
Comisiones netas	555	(0,9)	(0,2)	2.192	11,9	6,7
Resultado por operaciones financieras ¹	128	(13,0)	(12,8)	505	147,3	147,9
Otros resultados de explotación	57	(29,5)	(30,9)	318	(29,1)	(24,4)
Margen bruto	3.366	(0,7)	(0,6)	13.174	7,0	4,7
Gastos de administración y amortizaciones	(1.758)	6,7	6,7	(6.465)	10,1	8,0
Margen neto	1.608	(7,7)	(7,6)	6.708	4,1	1,7
Dotaciones por insolvencias	(1.126)	4,5	4,3	(3.733)	47,1	45,2
Otros resultados y provisiones	(14)	(61,7)	(62,3)	(138)	17,4	9,0
Resultado antes de impuestos	469	(25,5)	(25,1)	2.837	(25,1)	(27,2)
Impuesto sobre beneficios	(14)	(80,2)	(82,0)	(468)	(46,1)	(47,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	454	(18,2)	(17,9)	2.369	(18,9)	(21,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	454	(18,2)	(17,9)	2.369	(18,9)	(21,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(15)	(64,9)	(68,3)
Beneficio atribuido a la dominante	454	(18,0)	(17,6)	2.354	(18,2)	(20,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	174.780	(2,2)	1,4	174.780	1,9	1,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.969	(12,4)	(9,7)	35.969	1,0	(1,9)
Valores representativos de deuda	50.311	0,3	3,2	50.311	14,2	9,7
Resto de activos financieros	10.937	(20,7)	(18,4)	10.937	(25,4)	(29,6)
Otras cuentas de activo	22.829	(3,9)	(0,3)	22.829	0,4	0,8
Total activo	294.827	(4,1)	(0,8)	294.827	2,2	0,8
Depósitos de la clientela	175.958	(0,2)	3,4	175.958	4,3	3,8
Bancos centrales y entidades de crédito	34.723	(9,0)	(6,5)	34.723	37,3	29,2
Valores representativos de deuda emitidos	35.133	(5,1)	(1,5)	35.133	(14,4)	(14,1)
Resto de pasivos financieros	18.606	(18,3)	(16,0)	18.606	(10,9)	(15,4)
Otras cuentas de pasivo	6.764	(5,1)	(2,2)	6.764	(2,6)	(5,0)
Total pasivo	271.183	(3,6)	(0,3)	271.183	3,1	1,8
Total patrimonio neto	23.644	(9,7)	(6,7)	23.644	(7,9)	(9,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	161.401	(2,4)	1,1	161.401	3,1	2,6
Recursos de la clientela	171.310	(0,2)	3,2	171.310	4,2	3,0
Depósitos de la clientela ³	141.863	(0,6)	2,9	141.863	4,3	3,7
Fondos de inversión	29.447	1,9	4,7	29.447	3,5	(0,3)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	7,74	(1,24)		9,76	(1,30)
Ratio de eficiencia	52,2	3,6		49,1	1,4
Ratio de morosidad	4,09	0,26		4,09	1,06
Ratio de cobertura total	73,8	(5,0)		73,8	(19,4)
Número de empleados	45.593	(0,5)		45.593	2,4
Número de oficinas	1.784	(0,3)		1.784	(3,8)
Número de clientes totales (miles)	25.027	(0,1)		25.027	0,2
Número de clientes activos (miles)	14.486	1,4		14.486	3,3

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.428	1,0	(0,2)	5.742	(6,5)	(3,8)
Comisiones netas	187	(1,3)	(2,4)	766	(0,6)	2,2
Resultado por operaciones financieras ¹	79	(20,3)	(21,0)	294	79,2	84,3
Otros resultados de explotación	72	(37,3)	(38,2)	406	(25,9)	(23,8)
Margen bruto	1.767	(2,8)	(4,0)	7.209	(5,4)	(2,7)
Gastos de administración y amortizaciones	(964)	5,4	4,2	(3.679)	2,2	5,1
Margen neto	802	(11,2)	(12,2)	3.531	(12,3)	(9,8)
Dotaciones por insolvencias	(824)	7,9	7,0	(2.593)	48,7	52,9
Otros resultados y provisiones	4	—	—	(74)	278,1	288,9
Resultado antes de impuestos	(18)	—	—	863	(61,8)	(60,7)
Impuesto sobre beneficios	85	6,5	6,6	69	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	67	(66,2)	(67,2)	932	(47,7)	(46,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	67	(66,2)	(67,2)	932	(47,7)	(46,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	67	(66,2)	(67,2)	932	(47,7)	(46,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	126.843	(2,9)	1,5	126.843	(2,7)	0,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.215	5,4	10,1	21.215	6,1	9,8
Valores representativos de deuda	22.686	(3,9)	0,3	22.686	4,8	8,5
Resto de activos financieros	4.075	(32,8)	(29,8)	4.075	(22,3)	(19,5)
Otras cuentas de activo	16.307	(7,2)	(3,1)	16.307	(8,6)	(5,4)
Total activo	191.126	(3,5)	0,8	191.126	(2,0)	1,4
Depósitos de la clientela	121.782	(1,5)	2,9	121.782	(2,0)	1,5
Bancos centrales y entidades de crédito	17.411	13,3	18,3	17.411	103,1	110,3
Valores representativos de deuda emitidos	27.059	(5,7)	(1,5)	27.059	(17,2)	(14,3)
Resto de pasivos financieros	7.276	(28,2)	(25,0)	7.276	(12,8)	(9,7)
Otras cuentas de pasivo	3.119	(20,7)	(17,2)	3.119	(24,2)	(21,6)
Total pasivo	176.646	(2,8)	1,5	176.646	(0,7)	2,8
Total patrimonio neto	14.480	(10,5)	(6,6)	14.480	(15,7)	(12,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	112.671	(3,3)	1,0	112.671	(2,2)	1,2
Recursos de la clientela	108.062	(0,8)	3,6	108.062	(4,2)	(0,9)
Depósitos de la clientela ³	95.697	(1,1)	3,3	95.697	(2,7)	0,7
Fondos de inversión	12.364	1,6	6,2	12.364	(14,8)	(11,8)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	1,78	(3,47)		6,07	(3,33)	
Ratio de eficiencia	54,6	4,3		51,0	3,8	
Ratio de morosidad	4,57	0,33		4,57	1,32	
Ratio de cobertura total	67,7	(5,4)		67,7	(22,6)	
Número de empleados	13.489	(3,5)		13.489	(7,7)	
Número de oficinas	415	(1,2)		415	(14,4)	
Número de clientes totales (miles)	4.510	3,5		4.510	(0,3)	
Número de clientes activos (miles)	4.223	5,7		4.223	2,1	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.195	0,8	2,3	4.408	23,7	12,1
Comisiones netas	355	(0,3)	1,5	1.374	20,5	9,3
Resultado por operaciones financieras ¹	48	1,7	4,5	211	435,2	385,2
Otros resultados de explotación	(18)	(48,4)	(48,5)	(94)	(22,6)	(29,8)
Margen bruto	1.581	1,6	3,3	5.899	27,6	15,7
Gastos de administración y amortizaciones	(743)	9,0	10,8	(2.588)	24,7	13,0
Margen neto	838	(4,1)	(2,5)	3.311	30,0	17,9
Dotaciones por insolvencias	(301)	(3,3)	(1,9)	(1.135)	44,1	30,6
Otros resultados y provisiones	(12)	(23,0)	(22,0)	(57)	(39,1)	(44,7)
Resultado antes de impuestos	525	(4,0)	(2,3)	2.119	27,2	15,4
Impuesto sobre beneficios	(126)	(11,3)	(9,8)	(541)	32,9	20,5
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	398	(1,5)	0,4	1.577	25,4	13,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	398	(1,5)	0,4	1.577	25,4	13,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	12,7	49,4	(17)	(61,0)	(64,7)
Beneficio atribuido a la dominante	397	(1,5)	0,3	1.560	28,6	16,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	47.905	(0,4)	1,3	47.905	16,6	4,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	14.088	(31,6)	(30,5)	14.088	(7,6)	(17,0)
Valores representativos de deuda	27.624	4,0	5,7	27.624	23,2	10,7
Resto de activos financieros	6.723	(11,4)	(10,0)	6.723	(27,4)	(34,8)
Otras cuentas de activo	6.156	5,2	6,9	6.156	33,2	19,6
Total activo	102.496	(5,7)	(4,1)	102.496	10,6	(0,6)
Depósitos de la clientela	53.703	2,6	4,2	53.703	21,2	8,9
Bancos centrales y entidades de crédito	17.047	(24,5)	(23,3)	17.047	2,7	(7,7)
Valores representativos de deuda emitidos	8.074	(2,9)	(1,3)	8.074	(3,6)	(13,4)
Resto de pasivos financieros	11.189	(10,6)	(9,2)	11.189	(9,6)	(18,8)
Otras cuentas de pasivo	3.579	14,3	16,2	3.579	29,5	16,4
Total pasivo	93.592	(5,4)	(3,8)	93.592	10,9	(0,4)
Total patrimonio neto	8.904	(8,8)	(7,3)	8.904	8,3	(2,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	48.688	(0,3)	1,3	48.688	18,1	6,1
Recursos de la clientela	62.775	0,5	2,1	62.775	22,3	9,9
Depósitos de la clientela ³	45.693	(0,1)	1,6	45.693	22,2	9,8
Fondos de inversión	17.082	2,0	3,7	17.082	22,5	10,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,98	0,92		17,70	0,77	
Ratio de eficiencia	47,0	3,2		43,9	(1,0)	
Ratio de morosidad	2,82	0,10		2,82	0,50	
Ratio de cobertura total	100,0	(2,8)		100,0	(6,6)	
Número de empleados	30.876	0,6		30.876	7,1	
Número de oficinas	1.369	0,0		1.369	0,0	
Número de clientes totales (miles)	20.517	0,1		20.517	1,4	
Número de clientes activos (miles)	10.263	1,2		10.263	5,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3	39,5	39,5	8	—	—
Comisiones netas	13	(11,0)	(11,0)	52	10,0	10,0
Resultado por operaciones financieras ¹	0	—	—	(1)	—	—
Otros resultados de explotación	3	—	—	6	(71,7)	(71,7)
Margen bruto	19	12,7	12,7	66	(6,1)	(6,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	(0,4)	(0,4)	(199)	1,3	1,4
Margen neto	(32)	(6,9)	(6,9)	(133)	5,4	5,5
Dotaciones por insolvencias	0	(79,7)	(79,7)	(5)	(15,2)	(15,2)
Otros resultados y provisiones	(6)	—	—	(7)	52,0	52,5
Resultado antes de impuestos	(38)	5,3	5,3	(145)	6,1	6,1
Impuesto sobre beneficios	27	—	—	5	(70,6)	(70,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(11)	(76,7)	(76,9)	(140)	16,8	16,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(11)	(76,7)	(76,9)	(140)	16,8	16,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	2	103,7	103,7
Beneficio atribuido a la dominante	(10)	(79,4)	(79,5)	(138)	16,0	16,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	32	(50,1)	(50,1)	32	(33,3)	(33,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	666	109,8	109,8	666	88,5	88,5
Valores representativos de deuda	2	—	—	2	—	—
Resto de activos financieros	139	5,5	5,5	139	(18,0)	(18,0)
Otras cuentas de activo	366	12,6	12,6	366	29,8	29,8
Total activo	1.205	43,7	43,7	1.205	41,2	41,2
Depósitos de la clientela	473	116,9	116,9	473	105,9	105,9
Bancos centrales y entidades de crédito	265	41,6	42,7	265	103,1	103,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	141	10,9	10,9	141	(13,2)	(13,2)
Otras cuentas de pasivo	66	(2,4)	(2,4)	66	2,9	2,9
Total pasivo	945	57,5	57,9	945	61,1	61,1
Total patrimonio neto	259	8,8	8,1	259	(2,6)	(2,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	41	(44,3)	(44,3)	41	(24,8)	(24,8)
Recursos de la clientela	473	116,9	116,9	473	105,9	105,9
Depósitos de la clientela ³	473	116,9	116,9	473	105,9	105,9
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.228	6,0		1.228	14,3	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.206	(4,5)	37,7	13.040	0,5	12,0
Comisiones netas	1.025	(18,9)	8,3	4.684	3,7	14,0
Resultado por operaciones financieras ¹	135	(67,8)	1,1	1.280	(0,9)	13,8
Otros resultados de explotación	(36)	(91,6)	144,6	(1.033)	35,8	403,0
Margen bruto	4.329	(6,0)	20,6	17.971	(0,3)	7,8
Gastos de administración y amortizaciones	(1.589)	(11,6)	21,6	(6.920)	3,7	16,7
Margen neto	2.741	(2,3)	19,9	11.050	(2,6)	2,9
Dotaciones por insolvencias	(1.560)	19,9	29,1	(5.401)	7,1	8,9
Otros resultados y provisiones	(239)	11,4	34,8	(1.041)	91,1	212,9
Resultado antes de impuestos	942	(27,1)	7,2	4.608	(20,1)	(15,4)
Impuesto sobre beneficios	(108)	(67,9)	(35,6)	(1.121)	(27,7)	(23,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	834	(12,7)	21,1	3.487	(17,3)	(12,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	834	(12,7)	21,1	3.487	(17,3)	(12,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(125)	47,5	49,2	(449)	(19,4)	(19,9)
Beneficio atribuido a la dominante	709	(18,6)	18,1	3.038	(16,9)	(11,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	153.244	(0,9)	3,2	153.244	5,8	7,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	67.410	(7,8)	(4,5)	67.410	28,7	30,1
Valores representativos de deuda	64.352	(3,6)	2,3	64.352	12,7	18,7
Resto de activos financieros	20.796	(8,9)	(7,1)	20.796	4,7	7,8
Otras cuentas de activo	19.247	(2,1)	2,5	19.247	2,4	3,6
Total activo	325.049	(3,5)	0,6	325.049	11,0	13,3
Depósitos de la clientela	155.448	0,5	5,9	155.448	12,9	17,3
Bancos centrales y entidades de crédito	48.898	(14,3)	(11,2)	48.898	13,9	14,1
Valores representativos de deuda emitidos	39.603	(2,5)	(0,7)	39.603	12,9	11,2
Resto de pasivos financieros	42.438	(9,0)	(6,5)	42.438	2,4	2,7
Otras cuentas de pasivo	12.768	4,8	9,2	12.768	12,7	16,8
Total pasivo	299.155	(3,8)	0,1	299.155	11,5	13,6
Total patrimonio neto	25.894	0,2	6,4	25.894	5,7	10,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	160.987	(0,8)	3,2	160.987	5,6	6,9
Recursos de la clientela	205.675	(0,8)	5,0	205.675	12,7	17,3
Depósitos de la clientela ³	135.342	(1,2)	4,6	135.342	9,8	15,3
Fondos de inversión	70.333	0,04	5,8	70.333	18,7	21,3

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	13,21	(3,26)		14,43	(4,33)
Ratio de eficiencia	36,7	(2,4)		38,5	1,5
Ratio de morosidad	5,72	0,00		5,72	(0,49)
Ratio de cobertura total	78,4	0,3		78,4	2,4
Número de empleados	80.997	0,6		80.997	3,5
Número de oficinas	3.309	(2,9)		3.309	(9,4)
Número de clientes totales (miles)	73.028	(2,4)		73.028	5,0
Número de clientes activos (miles)	37.517	(3,8)		37.517	(2,2)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.504	7,6	8,0	9.116	2,4	2,0
Comisiones netas	885	(1,8)	(1,5)	3.462	5,0	4,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	65	(46,6)	(46,9)	483	(34,5)	(34,7)
Otros resultados de explotación	33	—	—	43	—	—
Margen bruto	3.487	4,5	5,0	13.104	1,5	1,1
Gastos de administración y amortizaciones	(1.184)	4,0	4,5	(4.529)	8,3	7,9
Margen neto	2.303	4,8	5,2	8.574	(1,8)	(2,2)
Dotaciones por insolvencias	(1.417)	26,5	27,3	(4.701)	6,4	6,0
Otros resultados y provisiones	(239)	7,0	7,8	(963)	272,0	270,4
Resultado antes de impuestos	648	(24,2)	(24,3)	2.911	(28,2)	(28,5)
Impuesto sobre beneficios	(104)	(45,4)	(45,6)	(776)	(37,0)	(37,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	543	(18,0)	(18,2)	2.135	(24,3)	(24,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	543	(18,0)	(18,2)	2.135	(24,3)	(24,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(49)	(17,6)	(17,6)	(215)	(22,9)	(23,2)
Beneficio atribuido a la dominante	494	(18,1)	(18,2)	1.921	(24,5)	(24,8)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	96.399	1,4	2,7	96.399	11,8	6,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	53.618	(10,7)	(9,6)	53.618	31,2	24,6
Valores representativos de deuda	47.325	1,9	3,3	47.325	26,6	20,2
Resto de activos financieros	8.161	(5,1)	(3,8)	8.161	43,6	36,4
Otras cuentas de activo	14.590	0,4	1,7	14.590	3,9	(1,3)
Total activo	220.093	(2,1)	(0,8)	220.093	19,5	13,5
Depósitos de la clientela	110.162	3,2	4,6	110.162	22,5	16,3
Bancos centrales y entidades de crédito	28.333	(17,7)	(16,6)	28.333	20,7	14,6
Valores representativos de deuda emitidos	27.976	(3,3)	(2,1)	27.976	16,6	10,7
Resto de pasivos financieros	28.625	(6,6)	(5,4)	28.625	11,3	5,7
Otras cuentas de pasivo	7.938	11,0	12,4	7.938	44,9	37,6
Total pasivo	203.035	(2,3)	(1,0)	203.035	20,4	14,3
Total patrimonio neto	17.058	1,4	2,7	17.058	9,8	4,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	102.583	1,5	2,8	102.583	11,3	5,7
Recursos de la clientela	145.044	1,2	2,5	145.044	20,0	13,9
Depósitos de la clientela ³	90.297	1,0	2,4	90.297	19,2	13,2
Fondos de inversión	54.747	1,4	2,8	54.747	21,3	15,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	13,75	(3,32)		13,73	(5,50)
Ratio de eficiencia	33,9	(0,2)		34,6	2,2
Ratio de morosidad	6,56	(0,15)		6,56	(1,00)
Ratio de cobertura total	84,7	1,8		84,7	5,2
Número de empleados	57.775	0,1		57.775	3,2
Número de oficinas	2.580	(3,1)		2.580	(9,4)
Número de clientes totales (miles)	62.804	(2,8)		62.804	4,5
Número de clientes activos (miles)	30.460	(4,9)		30.460	(4,3)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros



	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	415	72,4	72,9	1.383	(22,0)	(22,9)
Comisiones netas	122	(8,0)	(4,3)	572	22,2	20,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	47	(50,0)	(45,5)	320	32,2	30,7
Otros resultados de explotación	7	—	—	11	—	—
Margen bruto	591	27,3	29,9	2.285	(6,7)	(7,7)
Gastos de administración y amortizaciones	(249)	(0,9)	2,7	(1.020)	4,0	2,8
Margen neto	343	60,2	60,9	1.265	(13,8)	(14,8)
Dotaciones por insolvencias	(78)	(7,0)	(3,2)	(365)	(8,5)	(9,5)
Otros resultados y provisiones	16	64,9	66,2	51	—	—
Resultado antes de impuestos	281	100,7	98,6	951	(10,4)	(11,4)
Impuesto sobre beneficios	(40)	36,4	38,9	(135)	28,5	27,0
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	241	117,6	113,7	816	(14,7)	(15,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	241	117,6	113,7	816	(14,7)	(15,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(76)	215,9	200,6	(234)	(16,0)	(16,9)
Beneficio atribuido a la dominante	165	90,3	88,7	582	(14,1)	(15,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	42.616	(0,6)	1,5	42.616	(1,7)	4,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.373	(18,7)	(17,0)	6.373	0,5	6,6
Valores representativos de deuda	13.273	4,7	6,9	13.273	10,8	17,6
Resto de activos financieros	12.159	(10,9)	(9,0)	12.159	(12,5)	(7,1)
Otras cuentas de activo	2.746	(7,8)	(5,9)	2.746	(4,3)	1,6
Total activo	77.167	(3,6)	(1,5)	77.167	(1,6)	4,5
Depósitos de la clientela	29.578	2,5	4,7	29.578	1,8	8,1
Bancos centrales y entidades de crédito	14.808	(9,3)	(7,4)	14.808	6,5	13,0
Valores representativos de deuda emitidos	10.775	(1,0)	1,0	10.775	3,5	9,8
Resto de pasivos financieros	12.624	(13,8)	(12,0)	12.624	(13,8)	(8,5)
Otras cuentas de pasivo	3.733	(2,9)	(0,9)	3.733	(22,7)	(18,0)
Total pasivo	71.518	(4,1)	(2,1)	71.518	(1,8)	4,2
Total patrimonio neto	5.648	3,4	5,6	5.648	1,2	7,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.823	(0,6)	1,5	43.823	(1,7)	4,3
Recursos de la clientela	40.098	2,8	5,0	40.098	5,5	12,0
Depósitos de la clientela ³	29.337	2,8	4,9	29.337	1,6	7,8
Fondos de inversión	10.761	3,0	5,2	10.761	17,9	25,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,01	7,67		14,82	(4,65)	
Ratio de eficiencia	42,0	(11,9)		44,6	4,6	
Ratio de morosidad	5,01	0,11		5,01	0,02	
Ratio de cobertura total	52,7	(2,9)		52,7	(3,6)	
Número de empleados	9.948	1,2		9.948	1,8	
Número de oficinas	248	(0,4)		248	(12,4)	
Número de clientes totales (miles)	4.052	3,7		4.052	13,3	
Número de clientes activos (miles)	2.399	6,0		2.399	9,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros



	4T'23	3T'23	%	2023	s/ 2022	
					%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	112	629	(82,2)	1.879	5,7	399,4
Comisiones netas	(50)	164	—	396	(26,9)	245,2
Resultado por operaciones financieras ¹	(15)	161	—	341	56,0	637,0
Otros resultados de explotación	(74)	(411)	(81,9)	(1.071)	51,9	617,8
Margen bruto	(27)	543	—	1.544	(15,8)	298,1
Gastos de administración y amortizaciones	6	(260)	—	(775)	(21,5)	271,0
Margen neto	(21)	283	—	769	(9,1)	329,7
Dotaciones por insolvencias	(7)	(47)	(85,4)	(150)	13,6	436,9
Otros resultados y provisiones	(10)	(1)	—	(114)	(57,7)	99,8
Resultado antes de impuestos	(39)	236	—	505	13,8	437,9
Impuesto sobre beneficios	19	(81)	—	(117)	(1,4)	366,1
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	(19)	155	—	388	19,4	464,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(19)	155	—	388	19,4	464,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(1)	88,6	(2)	154,0	—
Beneficio atribuido a la dominante	(20)	154	—	386	19,0	462,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	3.767	6.197	(39,2)	3.767	(32,6)	218,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.548	2.554	78,1	4.548	50,6	611,4
Valores representativos de deuda	1.368	4.897	(72,1)	1.368	(74,3)	21,6
Resto de activos financieros	11	73	(85,5)	11	(85,8)	(32,7)
Otras cuentas de activo	776	1.041	(25,4)	776	(23,7)	260,6
Total activo	10.470	14.762	(29,1)	10.470	(30,3)	229,5
Depósitos de la clientela	6.478	9.363	(30,8)	6.478	(38,6)	190,2
Bancos centrales y entidades de crédito	1.271	1.908	(33,4)	1.271	17,6	455,9
Valores representativos de deuda emitidos	148	153	(2,8)	148	(3,4)	356,6
Resto de pasivos financieros	638	927	(31,1)	638	(21,3)	272,0
Otras cuentas de pasivo	455	509	(10,6)	455	(11,5)	318,4
Total pasivo	8.990	12.860	(30,1)	8.990	(31,4)	224,2
Total patrimonio neto	1.479	1.902	(22,2)	1.479	(22,6)	266,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	3.878	6.369	(39,1)	3.878	(32,9)	217,0
Recursos de la clientela	10.288	14.249	(27,8)	10.288	(29,0)	235,3
Depósitos de la clientela ³	6.478	9.362	(30,8)	6.478	(38,6)	190,2
Fondos de inversión	3.810	4.887	(22,0)	3.810	(3,6)	355,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	81,25	52,95		55,60	29,36
Ratio de eficiencia	21,8	47,8		50,2	(3,7)
Ratio de morosidad	1,99	1,91		1,99	(0,10)
Ratio de cobertura total	165,7	158,3		165,7	(14,7)
Número de empleados	8.455	8.168		8.455	2,5
Número de oficinas	322	337		322	(14,1)
Número de clientes totales (miles)	4.771	4.757		4.771	8,8
Número de clientes activos (miles)	3.562	3.491		3.562	11,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	176	10,1	12,7	662	25,6	24,1
Comisiones netas	67	2,7	4,5	254	21,2	20,2
Resultado por operaciones financieras ¹	38	(8,6)	(8,2)	137	44,5	45,1
Otros resultados de explotación	(3)	(48,8)	(49,2)	(16)	—	—
Margen bruto	278	6,6	8,8	1.038	24,6	23,5
Gastos de administración y amortizaciones	(163)	8,8	10,2	(596)	13,2	12,7
Margen neto	116	3,8	6,8	441	44,3	42,1
Dotaciones por insolvencias	(58)	17,6	19,4	(186)	98,4	96,1
Otros resultados y provisiones	(6)	—	—	(15)	95,0	92,8
Resultado antes de impuestos	52	(15,9)	(12,6)	241	17,7	15,7
Impuesto sobre beneficios	17	—	—	(93)	(0,8)	(1,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	69	150,7	165,0	148	33,3	30,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	69	150,7	165,0	148	33,3	30,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	2	96,8	96,8
Beneficio atribuido a la dominante	70	161,2	176,4	150	33,9	31,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.463	0,1	3,4	10.463	8,0	3,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.870	8,9	12,5	2.870	34,4	31,9
Valores representativos de deuda	2.386	(14,0)	(9,6)	2.386	(1,6)	(1,2)
Resto de activos financieros	466	(6,4)	(5,8)	466	133,3	133,1
Otras cuentas de activo	1.135	3,1	5,1	1.135	30,2	28,9
Total activo	17.320	(0,8)	2,6	17.320	13,1	9,8
Depósitos de la clientela	9.230	(5,2)	(1,1)	9.230	13,7	12,5
Bancos centrales y entidades de crédito	4.486	2,9	4,2	4.486	0,6	(6,6)
Valores representativos de deuda emitidos	703	12,8	18,8	703	41,3	43,8
Resto de pasivos financieros	550	31,8	33,7	550	107,8	105,7
Otras cuentas de pasivo	641	(5,2)	(1,6)	641	27,4	27,1
Total pasivo	15.611	(1,3)	2,1	15.611	12,8	9,4
Total patrimonio neto	1.709	3,6	7,3	1.709	15,5	14,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	10.703	0,2	3,5	10.703	8,4	4,1
Recursos de la clientela	10.246	(4,6)	(0,3)	10.246	12,4	11,5
Depósitos de la clientela ³	9.230	(5,2)	(1,1)	9.230	13,9	12,6
Fondos de inversión	1.016	1,1	7,2	1.016	0,5	2,5

Medios operativos

Número de empleados	4.819	0,8		4.819	13,3	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.083	1,3	1,5	4.193	4,3	6,1
Comisiones netas	192	(8,8)	(8,8)	796	(5,6)	(5,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	41	126,7	127,1	117	95,5	94,8
Otros resultados de explotación	116	2,3	2,5	396	15,1	15,3
Margen bruto	1.433	1,5	1,7	5.502	4,4	5,9
Gastos de administración y amortizaciones	(652)	(0,1)	—	(2.618)	6,4	8,1
Margen neto	781	3,0	3,1	2.884	2,7	3,9
Dotaciones por insolvencias	(152)	(32,5)	(32,5)	(792)	45,7	47,8
Otros resultados y provisiones	(47)	91,6	91,7	(72)	169,9	167,0
Resultado antes de impuestos	582	14,3	14,6	2.019	(9,7)	(8,7)
Impuesto sobre beneficios	(133)	(0,7)	(0,5)	(493)	(10,3)	(9,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	449	19,7	19,9	1.526	(9,5)	(8,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	449	19,7	19,9	1.526	(9,5)	(8,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	(1,0)	(1,0)	(327)	(13,7)	(13,7)
Beneficio atribuido a la dominante	376	24,7	25,1	1.199	(8,4)	(6,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	132.692	2,9	2,7	132.692	8,2	8,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	18.636	(0,8)	(0,9)	18.636	51,4	52,7
Valores representativos de deuda	5.387	3,3	2,1	5.387	(29,5)	(29,8)
Resto de activos financieros	135	(0,3)	(0,4)	135	(28,8)	(29,0)
Otras cuentas de activo	9.945	1,9	1,7	9.945	20,4	20,3
Total activo	166.796	2,5	2,2	166.796	10,4	10,7
Depósitos de la clientela	69.334	4,5	4,1	69.334	18,4	19,0
Bancos centrales y entidades de crédito	31.965	(3,8)	(4,0)	31.965	(18,4)	(18,5)
Valores representativos de deuda emitidos	44.605	4,9	4,8	44.605	32,2	32,7
Resto de pasivos financieros	2.218	3,4	3,1	2.218	21,9	21,4
Otras cuentas de pasivo	5.233	(4,0)	(4,2)	5.233	11,2	11,6
Total pasivo	153.355	2,4	2,2	153.355	11,1	11,4
Total patrimonio neto	13.441	2,8	2,3	13.441	3,2	3,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	135.202	2,9	2,6	135.202	8,2	8,4
Recursos de la clientela	72.963	4,6	4,2	72.963	18,4	18,9
Depósitos de la clientela ³	69.334	4,5	4,1	69.334	18,4	19,0
Fondos de inversión	3.629	6,7	6,7	3.629	17,8	17,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	15,22	2,77		12,33	(1,32)	
Ratio de eficiencia	45,5	(0,8)		47,6	0,9	
Ratio de morosidad	2,12	0,04		2,12	0,06	
Ratio de cobertura total	88,0	(4,2)		88,0	(4,8)	
Número de empleados	16.795	(0,1)		16.795	3,7	
Número de oficinas	342	(5,3)		342	(6,0)	
Número de clientes totales (miles)	20.193	1,0		20.193	2,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros



	s/ 3T'23			s/ 2022		
	4T'23	3T'23	%	2023	2022	%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	83	(30)	—	(41)	(652)	(93,8)
Comisiones netas	(8)	1	—	(13)	(19)	(30,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	171	(284)	—	(302)	(724)	(58,3)
Otros resultados de explotación	(35)	4	—	(83)	(92)	(9,0)
Margen bruto	212	(308)	—	(439)	(1.487)	(70,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(108)	(94)	15,4	(391)	(372)	5,2
Margen neto	104	(402)	—	(829)	(1.858)	(55,4)
Dotaciones por insolvencias	(1)	(1)	36,6	2	9	(77,3)
Otros resultados y provisiones	(30)	(30)	0,1	(134)	(173)	(22,7)
Resultado antes de impuestos	73	(433)	—	(961)	(2.022)	(52,5)
Impuesto sobre beneficios	14	(32)	—	(36)	(27)	36,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	87	(464)	—	(998)	(2.049)	(51,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	87	(464)	—	(998)	(2.049)	(51,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	87	(464)	—	(998)	(2.049)	(51,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.565	5.474	1,7	5.565	5.785	(3,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	119.279	120.548	(1,1)	119.279	123.230	(3,2)
Valores representativos de deuda	7.726	7.743	(0,2)	7.726	8.588	(10,0)
Resto de activos financieros	808	1.161	(30,4)	808	273	196,6
Otras cuentas de activo	121.327	124.803	(2,8)	121.327	124.343	(2,4)
Total activo	254.705	259.730	(1,9)	254.705	262.217	(2,9)
Depósitos de la clientela	1.508	1.239	21,7	1.508	895	68,5
Bancos centrales y entidades de crédito	47.747	55.404	(13,8)	47.747	71.226	(33,0)
Valores representativos de deuda emitidos	110.144	102.027	8,0	110.144	98.733	11,6
Resto de pasivos financieros	326	1.636	(80,1)	326	308	6,1
Otras cuentas de pasivo	7.084	8.747	(19,0)	7.084	7.489	(5,4)
Total pasivo	166.809	169.052	(1,3)	166.809	178.650	(6,6)
Total patrimonio neto	87.896	90.677	(3,1)	87.896	83.567	5,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.640	5.717	(1,4)	5.640	5.779	(2,4)
Recursos de la clientela	1.508	1.239	21,7	1.508	895	68,5
Depósitos de la clientela ³	1.508	1.239	21,7	1.508	895	68,5
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.922	1.931	(0,5)	1.922	1.899	1,2
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-----

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	9.662	(1,6)	8,2	37.985	9,0	11,9
Comisiones netas	1.783	(11,4)	0,7	7.661	0,1	3,3
Resultado por operaciones financieras ¹	79	(66,9)	(57,1)	214	(52,3)	(54,0)
Otros resultados de explotación	(127)	(37,5)	542,0	(606)	114,2	—
Margen bruto	11.397	(4,0)	2,0	45.254	6,0	8,1
Gastos de administración y amortizaciones	(4.760)	(4,6)	5,2	(19.396)	4,6	8,1
Margen neto	6.637	(3,5)	(0,3)	25.858	7,2	8,1
Dotaciones por insolvencias	(3.216)	(2,7)	0,5	(12.295)	20,4	20,9
Otros resultados y provisiones	(688)	29,4	38,2	(2.691)	26,6	39,3
Resultado antes de impuestos	2.734	(10,3)	(8,0)	10.872	(7,8)	(8,1)
Impuesto sobre beneficios	(484)	(32,0)	(24,4)	(2.586)	(12,3)	(11,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.250	(3,7)	(3,2)	8.286	(6,2)	(7,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.250	(3,7)	(3,2)	8.286	(6,2)	(7,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(211)	1,8	1,3	(849)	(5,8)	(6,9)
Beneficio atribuido a la dominante	2.039	(4,2)	(3,6)	7.436	(6,3)	(7,0)

1. Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	923	(2,9)	36,1	3.485	(1,8)	7,5
Comisiones netas	486	(8,6)	1,2	2.190	10,5	13,6
Resultado por operaciones financieras ¹	368	(45,5)	(10,7)	2.581	42,0	57,0
Otros resultados de explotación	41	—	—	41	30,8	(79,5)
Margen bruto	1.817	(14,5)	4,4	8.296	12,5	18,3
Gastos de administración y amortizaciones	(1.017)	17,7	26,4	(3.391)	16,8	20,4
Margen neto	800	(36,6)	(11,5)	4.905	9,6	17,0
Dotaciones por insolvencias	(208)	—	—	(162)	(35,0)	(33,7)
Otros resultados y provisiones	(19)	(79,5)	(77,4)	(174)	34,0	33,9
Resultado antes de impuestos	573	(52,9)	(28,2)	4.570	11,5	19,6
Impuesto sobre beneficios	(139)	(61,9)	(49,9)	(1.280)	16,6	19,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	434	(49,1)	(18,9)	3.290	9,7	19,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	434	(49,1)	(18,9)	3.290	9,7	19,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(37)	(24,4)	(22,7)	(212)	16,3	15,1
Beneficio atribuido a la dominante	398	(50,6)	(18,6)	3.078	9,3	19,9

1. Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	416	(8,4)	(3,5)	1.739	105,4	112,1
Comisiones netas	321	0,7	12,8	1.265	(2,1)	0,5
Resultado por operaciones financieras ¹	45	28,0	78,4	149	20,8	29,5
Otros resultados de explotación	22	(66,6)	(88,7)	242	(34,8)	(39,3)
Margen bruto	804	(8,0)	(1,5)	3.396	28,9	31,0
Gastos de administración y amortizaciones	(311)	9,3	13,4	(1.156)	9,7	11,6
Margen neto	494	(16,4)	(8,8)	2.240	41,6	43,9
Dotaciones por insolvencias	5	—	—	21	—	—
Otros resultados y provisiones	15	—	—	(26)	(28,6)	(28,0)
Resultado antes de impuestos	513	(12,3)	(4,7)	2.235	46,0	48,3
Impuesto sobre beneficios	(109)	(22,1)	(15,9)	(528)	51,2	55,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	404	(9,2)	(1,1)	1.707	44,4	46,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	404	(9,2)	(1,1)	1.707	44,4	46,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(19)	32,0	33,7	(71)	11,8	9,9
Beneficio atribuido a la dominante	386	(10,6)	(2,3)	1.637	46,3	48,4

1. Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'23	s/ 3T'23		2023	s/ 2022	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	38	57,9	58,9	93	325,2	320,8
Comisiones netas	253	(1,0)	1,1	954	8,3	6,3
Resultado por operaciones financieras ¹	1	(49,9)	(47,8)	(10)	(29,4)	(32,0)
Otros resultados de explotación	29	61,9	70,0	102	59,9	58,7
Margen bruto	320	7,4	9,7	1.140	19,6	17,5
Gastos de administración y amortizaciones	(268)	6,7	10,9	(1.091)	6,6	6,0
Margen neto	53	11,0	3,3	49	—	—
Dotaciones por insolvencias	(1)	(87,4)	(87,7)	(24)	(45,6)	(45,8)
Otros resultados y provisiones	(23)	265,0	269,6	(42)	62,3	66,1
Resultado antes de impuestos	29	(7,5)	(20,3)	(17)	(88,1)	(87,0)
Impuesto sobre beneficios	(5)	(78,2)	(73,0)	(59)	(5,6)	(9,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	23	285,0	178,2	(76)	(62,7)	(60,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	23	285,0	178,2	(76)	(62,7)	(60,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(1)	(87,8)	(88,2)
Beneficio atribuido a la dominante	24	787,4	506,2	(77)	(64,0)	(62,5)

1. Incluye diferencias de cambio.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

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

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

Resultados ordinarios

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

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	43.261	—	43.261
Comisiones netas	12.057	—	12.057
Resultado por operaciones financieras ¹	2.633	—	2.633
Otros resultados de explotación	(528)	224	(304)
Margen bruto	57.423	224	57.647
Gastos de administración y amortizaciones	(25.425)	—	(25.425)
Margen neto	31.998	224	32.222
Dotaciones por insolvencias	(12.932)	474	(12.458)
Otros resultados y provisiones	(2.607)	(459)	(3.066)
Resultado antes de impuestos	16.459	239	16.698
Impuesto sobre beneficios	(4.276)	(213)	(4.489)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	12.183	26	12.209
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	12.183	26	12.209
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.107)	(26)	(1.133)
Beneficio atribuido a la dominante	11.076	—	11.076

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	38.619	—	38.619
Comisiones netas	11.790	—	11.790
Resultado por operaciones financieras ¹	1.653	—	1.653
Otros resultados de explotación	55	37	92
Margen bruto	52.117	37	52.154
Gastos de administración y amortizaciones	(23.903)	—	(23.903)
Margen neto	28.214	37	28.251
Dotaciones por insolvencias	(10.836)	327	(10.509)
Otros resultados y provisiones	(2.128)	(364)	(2.492)
Resultado antes de impuestos	15.250	—	15.250
Impuesto sobre beneficios	(4.486)	—	(4.486)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	10.764	—	10.764
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	10.764	—	10.764
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.159)	—	(1.159)
Beneficio atribuido a la dominante	9.605	—	9.605

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{1,2}	4T'23	3T'23	2023	2022
(millones de euros y %)				
RoE	12,36%	12,28%	11,91%	10,67%
Beneficio atribuido a la dominante	11.730	11.609	11.076	9.605
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	94.877	94.527	93.035	89.986
RoTE	15,64%	15,49%	15,06%	13,37%
Beneficio atribuido a la dominante	11.730	11.609	11.076	9.605
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	-20	—	-20	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	11.750	11.609	11.096	9.605
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	94.877	94.527	93.035	89.986
(-) Promedio de activos intangibles	19.764	19.576	19.361	18.164
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	75.114	74.951	73.675	71.822
RoA	0,71%	0,71%	0,69%	0,63%
Resultado consolidado del ejercicio	12.793	12.702	12.209	10.764
Promedio de activos totales	1.799.535	1.784.465	1.773.103	1.720.273
RoRWA	2,04%	2,02%	1,96%	1,77%
Resultado consolidado del ejercicio	12.793	12.702	12.209	10.764
Promedio de activos ponderados por riesgo	626.973	630.034	624.031	606.952
Ratio de eficiencia	44,4%	43,6%	44,1%	45,8%
Costes de explotación ordinarios	6.464	6.482	25.425	23.903
Costes de explotación	6.464	6.482	25.425	23.903
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	14.552	14.861	57.647	52.154
Margen bruto	14.552	14.861	57.423	52.117
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	224	37

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

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

Ratio de eficiencia

(millones de euros y %)

	2023			2022		
	%	Costes de explotación	Margen bruto	%	Costes de explotación	Margen bruto
Europa	42,1	9.030	21.439	47,3	8.523	18.030
España	41,7	4.227	10.132	48,6	3.998	8.233
Reino Unido	49,7	2.745	5.525	49,6	2.685	5.418
Portugal	27,3	542	1.982	38,7	502	1.295
Polonia	27,1	862	3.182	28,0	692	2.474
Norteamérica	49,1	6.465	13.174	47,7	5.871	12.316
Estados Unidos	51,0	3.679	7.209	47,2	3.599	7.623
México	43,9	2.588	5.899	44,9	2.076	4.623
Sudamérica	38,5	6.920	17.971	37,0	6.675	18.025
Brasil	34,6	4.529	13.104	32,4	4.180	12.910
Chile	44,6	1.020	2.285	40,1	981	2.449
Argentina	50,2	775	1.544	53,9	987	1.833
Digital Consumer Bank	47,6	2.618	5.502	46,7	2.462	5.269

RoTE

(millones de euros y %)

	2023			2022		
	%	Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	14,47	5.489	37.931	9,28	3.810	41.054
España	14,16	2.371	16.742	7,89	1.560	19.786
Reino Unido	13,01	1.545	11.874	10,70	1.395	13.038
Portugal	25,92	896	3.458	15,03	534	3.553
Polonia	17,68	674	3.810	11,93	364	3.047
Norteamérica	9,76	2.360	24.183	11,06	2.878	26.025
Estados Unidos	6,07	932	15.355	9,40	1.784	18.968
México	17,70	1.560	8.814	16,92	1.213	7.168
Sudamérica	14,43	3.045	21.097	18,77	3.658	19.491
Brasil	13,73	1.921	13.987	19,23	2.544	13.232
Chile	14,82	582	3.925	19,47	677	3.479
Argentina	55,60	386	694	26,23	324	1.237
Digital Consumer Bank	12,33	1.199	9.721	13,65	1.308	9.583

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

1. Riesgo Total = 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.

Riesgo crediticio (I)	Dic-23	Sep-23	Dic-22
(millones de euros y %)			
Ratio de morosidad	3,14%	3,13%	3,08%
Saldo deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.620	35.558	34.673
<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 POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.821	33.682	32.617
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	273	288	271
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.517	1.577	1.776
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	11	9
Riesgo total	1.133.898	1.135.383	1.124.121
<i>Saldo brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.059.135</i>	<i>1.062.413</i>	<i>1.058.688</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>74.763</i>	<i>72.970</i>	<i>65.433</i>

Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Dic-23	Sep-23	Dic-22
Cobertura total de morosidad	66%	68%	68%
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	23.490	24.019	23.418
<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>	22.788	23.242	22.684
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	702	777	734
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.620	35.558	34.673
<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>	33.821	33.682	32.617
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	273	288	271
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.517	1.577	1.776
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	11	9
Coste del riesgo	1,18%	1,13%	0,99%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.458	12.055	10.509
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.932	12.529	10.836
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-474	-474	-327
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.059.566	1.064.199	1.059.972

Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	2023			2022		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	2,32	14.495	624.696	2,37	15.186	639.996
España	3,06	8.529	278.569	3,27	9.598	293.197
Reino Unido	1,42	3.518	247.360	1,21	3.059	253.455
Portugal	2,59	1.024	39.503	2,99	1.247	41.755
Polonia	3,55	1.397	39.329	3,80	1.268	33.350
Norteamérica	4,09	7.805	190.720	3,03	5.629	185.614
Estados Unidos	4,57	6.303	137.893	3,25	4.571	140.452
México	2,82	1.489	52.785	2,32	1.047	45.107
Sudamérica	5,72	10.142	177.380	6,20	10.381	167.348
Brasil	6,56	7.479	113.937	7,57	7.705	101.801
Chile	5,01	2.332	46.565	4,99	2.384	47.811
Argentina	1,99	78	3.903	2,08	122	5.844
Digital Consumer Bank	2,12	2.877	135.608	2,06	2.583	125.339

Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	2023			2022		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	49,3	7.147	14.495	51,8	7.871	15.186
España	49,1	4.185	8.529	51,0	4.890	9.598
Reino Unido	30,3	1.066	3.518	33,8	1.033	3.059
Portugal	82,7	847	1.024	79,3	990	1.247
Polonia	73,3	1.024	1.397	74,0	938	1.268
Norteamérica	73,8	5.763	7.805	93,3	5.250	5.629
Estados Unidos	67,7	4.265	6.303	90,3	4.127	4.571
México	100,0	1.489	1.489	106,6	1.116	1.047
Sudamérica	78,4	7.948	10.142	76,0	7.886	10.381
Brasil	84,7	6.338	7.479	79,5	6.128	7.705
Chile	52,7	1.230	2.332	56,3	1.343	2.384
Argentina	165,7	128	78	180,4	220	122
Digital Consumer Bank	88,0	2.532	2.877	92,8	2.397	2.583

Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	2023			2022		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,44	2.533	582.256	0,39	2.396	612.142
España	0,62	1.522	246.660	0,61	1.618	265.051
Reino Unido	0,10	247	251.362	0,12	316	262.973
Portugal	0,20	77	38.546	0,04	17	40.286
Polonia	2,08	674	32.385	1,43	440	30.721
Norteamérica	2,05	3.733	182.037	1,49	2.538	169.980
Estados Unidos	1,92	2.593	135.190	1,35	1.744	128.834
México	2,43	1.135	46.729	1,95	788	40.348
Sudamérica	3,36	5.401	160.644	3,32	5.041	151.705
Brasil	4,77	4.701	98.555	4,79	4.417	92.188
Chile	0,80	365	45.637	0,93	399	42.953
Argentina	6,64	150	2.262	2,91	132	4.541
Digital Consumer Bank	0,62	792	128.583	0,45	544	119.524

Otros indicadores

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

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

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

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

Otros	Dic-23	Sep-23	Dic-22
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,76	4,61	4,26
Recursos propios tangibles	75.552	74.561	70.459
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.886	16.176	16.551
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,79	0,66
Cotización (euro)	3,780	3,619	2,803
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,76	4,61	4,26
Ratio créditos sobre depósitos	99%	100%	103%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.036.349	1.039.172	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.047.169	1.034.885	1.009.722
	4T'23	3T'23	2023
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	850	833	3.296
Beneficio después de impuestos	430	435	1.707
Comisiones netas de impuestos	420	398	1.589

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de 2023.

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

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

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	2023	2022	Dic-23	Sep-23	Dic-22
Dólar USA	1,081	1,051	1,105	1,058	1,068
Libra	0,870	0,853	0,868	0,867	0,887
Real brasileño	5,397	5,421	5,365	5,295	5,650
Peso mexicano	19,158	21,131	18,691	18,392	20,805
Peso chileno	906,417	916,688	965,192	945,192	909,200
Peso argentino	282,765	134,786	893,635	370,374	189,116
Zloty polaco	4,538	4,683	4,343	4,621	4,684

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

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

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

% Variación interanual de los costes de explotación

	En euros constantes	Inflación	En términos reales
		media últimos 12 meses	
Europa	6,4	5,7	0,7
España	5,7	3,6	2,2
Reino Unido	4,3	7,4	-3,1
Portugal	8,1	4,4	3,7
Polonia	20,7	11,6	9,2
Norteamérica	8,0	4,7	3,3
Estados Unidos	5,1	4,2	1,0
México	13,0	5,6	7,5
Sudamérica	16,7	19,5	-2,7
Brasil	7,9	4,6	3,3
Chile	2,8	7,7	-4,9
Argentina	271,0	127,9	143,0
Digital Consumer Bank	8,1	5,5	2,6
Total Grupo	9,6	9,3	0,4

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Dic-23
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de PF, PF Advisory, PF bonds, Green bonds, ECA, M&A, ECM clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las League Tables desde el inicio del ejercicio.	114.630
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 – que promueven objetivos ESG - y 9 – con objetivos explícitos de sostenibilidad - del reglamento SFDR (Reg. UE 2019/2088). Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM), fondos de terceros y fondos de SAM gestionados con criterios equivalentes en aquellas geografías donde no aplica SFDR (mayormente Latinoamérica).	67.690

Nota: No taxonomía.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA:

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

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

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Dic-23	Dic-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	220.342	223.073
Activos financieros mantenidos para negociar	176.921	156.118
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.910	5.713
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.773	8.989
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	83.308	85.239
Activos financieros a coste amortizado	1.191.403	1.147.044
Derivados – contabilidad de coberturas	5.297	8.069
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(788)	(3.749)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.646	7.615
Negocios conjuntos	1.964	1.981
Entidades asociadas	5.682	5.634
Activos por contratos de seguro	237	308
Activos tangibles	33.882	34.073
Inmovilizado material	32.926	33.044
<i>De uso propio</i>	13.408	13.489
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	19.518	19.555
Inversiones inmobiliarias	956	1.029
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	851	804
Activos intangibles	19.871	18.645
Fondo de comercio	14.017	13.741
Otros activos intangibles	5.854	4.904
Activos por impuestos	31.390	29.987
Activos por impuestos corrientes	10.623	9.200
Activos por impuestos diferidos	20.767	20.787
Otros activos	8.856	10.082
Contratos de seguros vinculados a pensiones	93	104
Existencias	7	11
Resto de los otros activos	8.756	9.967
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.014	3.453
TOTAL ACTIVO	1.797.062	1.734.659

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Dic-23	Dic-22
Pasivos financieros mantenidos para negociar	122.270	115.185
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.367	40.268
Pasivos financieros a coste amortizado	1.468.703	1.423.858
Derivados – contabilidad de coberturas	7.656	9.228
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	55	(117)
Pasivos por contratos de seguro	17.799	16.426
Provisiones	8.441	8.149
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.225	2.392
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	880	950
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.715	2.074
Compromisos y garantías concedidos	702	734
Restantes provisiones	1.919	1.999
Pasivos por impuestos	9.932	9.468
Pasivos por impuestos corrientes	3.846	3.040
Pasivos por impuestos diferidos	6.086	6.428
Otros pasivos	17.598	14.609
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PASIVO	1.692.821	1.637.074
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	130.443	124.732
Capital	8.092	8.397
Capital desembolsado	8.092	8.397
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	44.373	46.273
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	720	688
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	720	688
Otros elementos de patrimonio neto	195	175
Ganancias acumuladas	74.114	66.702
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(5.751)	(5.454)
(-) Acciones propias	(1.078)	(675)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	11.076	9.605
(-) Dividendos a cuenta	(1.298)	(979)
Otro resultado global acumulado	(35.020)	(35.628)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.212)	(4.635)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(29.808)	(30.993)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.818	8.481
Otro resultado global acumulado	(1.559)	(1.856)
Otros elementos	10.377	10.337
TOTAL PATRIMONIO NETO	104.241	97.585
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.797.062	1.734.659
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	279.589	274.075
Garantías financieras concedidas	15.435	12.856
Otros compromisos concedidos	113.273	92.672

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	2023	2022
Ingresos por intereses	105.252	71.430
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.995	5.479
Activos financieros a coste amortizado	77.701	59.214
Restantes ingresos por intereses	21.556	6.737
Gastos por intereses	(61.991)	(32.811)
Margen de intereses	43.261	38.619
Ingresos por dividendos	571	488
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	613	702
Ingresos por comisiones	16.321	15.867
Gastos por comisiones	(4.264)	(4.077)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	96	149
Activos financieros a coste amortizado	(3)	34
Restantes activos y pasivos financieros	99	115
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	2.322	842
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	2.322	842
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	204	162
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	204	162
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(93)	968
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	63	74
Diferencias de cambio, netas	41	(542)
Otros ingresos de explotación	1.104	1.510
Otros gastos de explotación	(2.827)	(2.803)
Ingresos de activos por contratos de seguro	460	2.698
Gastos de pasivos por contratos de seguro	(449)	(2.540)
Margen bruto	57.423	52.117
Gastos de administración	(22.241)	(20.918)
Gastos de personal	(13.726)	(12.547)
Otros gastos de administración	(8.515)	(8.371)
Amortización	(3.184)	(2.985)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.678)	(1.881)
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	(12.956)	(10.863)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44)	(7)
Activos financieros a coste amortizado	(12.912)	(10.856)
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	(237)	(239)
Activos tangibles	(136)	(140)
Activos intangibles	(73)	(75)
Otros	(28)	(24)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	313	12
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	39	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(20)	7
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	16.459	15.250
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(4.276)	(4.486)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	12.183	10.764
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	12.183	10.764
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.107	1.159
Atribuible a los propietarios de la dominante	11.076	9.605
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,65	0,54
Diluido	0,65	0,54

GLOSARIO

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. 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 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2023/sec-2022-annual-20-f-2022-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 4T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 31 de enero 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 se incluye para cumplir con la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad y para ofrecer una visión más completa de nuestro impacto. La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este 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; 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 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.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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