

# Informe financiero

2023 | Enero - Marzo



## Índice

<b>Datos básicos</b>	<b>3</b>
<b>Modelo de negocio</b>	<b>5</b>
<b>Investor Day</b>	<b>6</b>
<b>Información financiera del Grupo</b>	<b>8</b>
Evolución Grupo	8
Resultados y balance	10
Ratios de solvencia	19
Gestión del riesgo	20
Marco externo general	23
<b>Información por segmentos</b>	<b>24</b>
Segmentos principales	24
Segmentos secundarios	42
<b>Banca responsable</b>	<b>49</b>
<b>Gobierno corporativo</b>	<b>51</b>
<b>La acción Santander</b>	<b>52</b>
<b>Anexo</b>	<b>54</b>
Información financiera	55
Medidas alternativas de rendimiento	76
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	87
Glosario	90
Información importante	91



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



## Datos básicos del Grupo

<b>BALANCE (millones de euros)</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Dic-22</b>	<b>%</b>	<b>Mar-22</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Activo total	1.749.402	1.734.659	0,8	1.666.012	5,0	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.041.388	1.036.004	0,5	1.011.497	3,0	1.036.004
Depósitos de la clientela	998.949	1.009.722	(1,1)	941.081	6,1	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.237.015	1.239.981	(0,2)	1.179.805	4,8	1.239.981
Patrimonio neto	99.490	97.585	2,0	99.378	0,1	97.585

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

<b>RESULTADOS (millones de euros)</b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>%</b>	<b>1T'22</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Margen de intereses	10.396	10.159	2,3	8.855	17,4	38.619
Margen bruto	13.922	13.523	3,0	12.305	13,1	52.117
Margen neto	7.777	7.215	7,8	6.770	14,9	28.214
Resultado antes de impuestos	3.832	3.489	9,8	4.171	(8,1)	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.571	2.289	12,3	2.543	1,1	9.605

Variaciones en euros constantes:

1T'23 / 4T'22: M. intereses: +2,0%; M. bruto: +3,2%; Margen neto: +9,1%; Rtdo. antes de impuestos: +10,4%; Beneficio atribuido: +12,9%.

1T'23 / 1T'22: M. intereses: +16,3%; M. bruto: +11,7%; Margen neto: +12,6%; Rtdo. antes de impuestos: -10,0%; Beneficio atribuido: -1,0%.

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)</b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>%</b>	<b>1T'22</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,15	0,13	15,3	0,14	6,4	0,54
RoE	11,38	10,11		11,49		10,67
RoTE	14,38	12,76		14,21		13,37
RoA	0,66	0,57		0,71		0,63
RoRWA	1,86	1,64		1,95		1,77
Ratio de eficiencia	44,1	46,6		45,0		45,8

<b>RESULTADOS ORDINARIOS<sup>1</sup> (millones de euros)</b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>%</b>	<b>1T'22</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Margen de intereses	10.185	10.159	0,3	8.855	15,0	38.619
Margen bruto	13.935	13.525	3,0	12.305	13,2	52.154
Margen neto	7.790	7.217	7,9	6.770	15,1	28.251
Resultado antes de impuestos	4.095	3.489	17,4	4.171	(1,8)	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.571	2.289	12,3	2.543	1,1	9.605

Variaciones en euros constantes:

1T'23 / 4T'22: M. intereses: -0,1%; M. bruto: +3,1%; Margen neto: +8,7%; Rtdo. antes de impuestos: +18,0%; Beneficio atribuido: +12,9%.

1T'23 / 1T'22: M. intereses: +13,9%; M. bruto: +11,9%; Margen neto: +12,8%; Rtdo. antes de impuestos: -3,8%; Beneficio atribuido: -1,0%.

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

<b>CALIDAD CREDITICIA (%)</b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>1T'22</b>	<b>2022</b>
Coste del riesgo <sup>2</sup>	1,05	0,99	0,77	0,99
Ratio de morosidad	3,05	3,08	3,26	3,08
Cobertura total de morosidad	68	68	69	68

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Dic-22</b>	<b>%</b>	<b>Mar-22</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Número de acciones (millones)	<b>16.454</b>	16.794	(2,0)	17.341	(5,1)	16.794
Cotización (euros)	<b>3,426</b>	2,803	22,2	3,100	10,5	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	<b>56.371</b>	47.066	19,8	53.756	4,9	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	<b>4,41</b>	4,26		4,29		4,26
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	<b>0,78</b>	0,66		0,72		0,66

<b>CLIENTES (miles)</b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>%</b>	<b>1T'22</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Clientes totales	<b>161.155</b>	159.844	0,8	152.492	5,7	159.844
Clientes activos	<b>99.261</b>	99.190	0,1	96.901	2,4	99.190
Clientes vinculados	<b>27.464</b>	27.456	0,0	25.953	5,8	27.456
Clientes digitales	<b>51.919</b>	51.471	0,9	49.159	5,6	51.471
Ventas digitales / Ventas totales (%)	<b>54,7</b>	54,0		56,4		55,1

<b>OTROS DATOS</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Dic-22</b>	<b>%</b>	<b>Mar-22</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Número de accionistas	<b>3.881.758</b>	3.915.388	(0,9)	3.975.210	(2,4)	3.915.388
Número de empleados	<b>210.169</b>	206.462	1,8	200.294	4,9	206.462
Número de oficinas	<b>8.993</b>	9.019	(0,3)	9.248	(2,8)	9.019

- 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 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.
- 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 facilita el acceso a los servicios financieros de nuestros clientes a través de varios canales.



**Top 3 NPS<sup>1</sup>**  
en 8 mercados



**161 mn**  
de clientes totales  
**99 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 créditos<sup>2</sup>**  
en 10 de nuestros mercados



### 03. Diversificación

Geográfica y de negocios.  
Balance sólido y diversificado

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

#### Contribución al beneficio<sup>3</sup>



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'22.

2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a diciembre de 2022, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de Digital Consumer Bank (DCB) al mercado de auto en Europa.

3. Beneficio atribuido de 1T'23 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

## Investor Day

El 28 de febrero Grupo Santander celebró su Investor Day en Londres, en el que parte del equipo directivo evaluó el progreso realizado en los últimos tres años y anunció el nuevo Plan Estratégico a medio plazo, explicando las fortalezas, retos y oportunidades del Grupo.

La estrategia y los objetivos a medio plazo anunciados son parte de nuestra visión: "Nuestra ambición es ser el mejor banco en cada uno de los países en los que operamos. Para ello, hemos diseñado un plan que nos permitirá mejorar el negocio de nuestros bancos locales. Nuestro modelo de creación de valor se fundamentará en convertirnos en un banco digital con sucursales".

### El Plan Estratégico a medio plazo se basa en cinco pilares para aumentar la rentabilidad:

- 1**

**Foco en cliente**

c. 200 millones Total clientes

c. 125 millones Clientes activos

**Objetivo:**

El banco aspira a aumentar en 40 millones el número de clientes hasta 200 millones, y el número de clientes activos en 26 millones, hasta unos 125 millones. Este avance debería contribuir a aumentar los ingresos en torno al 7-8% al año de media en euros constantes en 2023-2025.

**¿Cómo?:**

Por un lado, optimizando la cartera de productos para tener una oferta más sencilla y atractiva. Por otro lado, aprovechando la escala local y global para seguir construyendo un banco digital con sucursales, poniendo a disposición de los clientes el 100% de los productos y servicios en las webs y aplicaciones, dejando la red de sucursales como un potente complemento al canal de atención y venta digital.
- 2**

**Simplificación y automatización**

c. 42% Ratio de eficiencia

**Objetivo:**

Acelerar en la simplificación y automatización en productos y procesos, mejorando la experiencia del usuario y el servicio en general, desplegando nuevas tecnologías y automatizando por completo las operaciones. Como Grupo, el objetivo es estar entre los bancos más eficientes de nuestros comparables, con una ratio de eficiencia del 42% en 2025.

**¿Cómo?:**

Optimizando productos y procesos al tiempo que aumentamos la automatización para evitar errores humanos y mejorar la experiencia del cliente. Para ello, se utilizarán mejor los datos disponibles gracias al desarrollo de la inteligencia artificial. Al mismo tiempo, intensificando el esfuerzo por reducir los costes unitarios y captar el valor de las economías de escala mediante el uso de una tecnología global y *software* propio.
- 3**

**Negocios y plataformas globales**

>40% Contribución de ingresos

>50% Contribución de comisiones

**Objetivo:**

Incrementar la contribución de los negocios globales, generando mayores ingresos a menor coste, lo que se debería reflejar en una mayor rentabilidad:

  - **SCIB:** lograr un crecimiento anual de los ingresos en el periodo 2022-2025 superior al 5% en Europa, 10% en Sudamérica y 15% en Norteamérica.
  - **WM&I:** aumento de los ingresos en el entorno o superior al 10% en Banca Privada, SAM y Seguros en los próximos 3 años, además de ser el socio de fondos preferido de la red minorista.
  - **Pagos:** alcanzar un crecimiento anual del 15% del número de transacciones entre 2022 y 2025 en PagoNxt. En el caso de Cards, alcanzar los 115 millones de tarjetas y conseguir un ahorro en costes del 25% en 2025.
  - **Auto:** aumentar la cuota de mercado de los préstamos y potenciar el negocio de *leasing*.

**¿Cómo?:**

  - **SCIB:** reforzando la presencia global y siendo 'factoría' de productos para el Grupo.
  - **WM&I:** construyendo plataformas globales e incrementando la presencia en los diferentes mercados.
  - **Pagos:** integrando el negocio de pagos de todas las unidades y expandiendo la plataforma mundial de Cards, ya implantada en Brasil.
  - **Auto:** expandiendo los acuerdos de colaboración con fabricantes de vehículos a todas las geografías.

Nota: Objetivos a 2025.

4

## Actividad con clientes

**c. +8% TCAC** transacciones por cliente<sup>1</sup> 2022-2025

### Objetivo:

El Grupo cuenta con una de las mayores redes de sucursales del panorama bancario internacional (más de 9.000 sucursales). Al mismo tiempo, se sigue invirtiendo en capacidades de banca digital, evolucionando las sucursales tradicionales con soluciones bancarias innovadoras y de gran éxito. El objetivo es mejorar el servicio prestado y aumentar el número de transacciones.

### ¿Cómo?:

Aumentando la penetración de la base de clientes mediante estrategias de simplificación e innovación de productos. Esto se traducirá en una mayor actividad por cliente. En cuanto a las empresas, el foco estará en dar una cobertura multirregional para aumentar la colaboración entre unidades.

1. Incluyendo el negocio de adquisición, tarjetas y número de transacciones electrónicas cuenta a cuenta.

5

## Disciplina de capital

**85 %** APR con RoRWA > CoE

### Objetivo:

Mantener una ratio de capital CET1 *fully loaded* por encima del 12%, absorbiendo el impacto de la aplicación final de Basilea III, por lo que nos centraremos en la eficiente asignación del capital y la rotación de activos.

Aumentar el porcentaje de los APR que ofrecen rentabilidades por encima del coste del capital desde el 80% a cierre de 2022 al 85% en 2025.

### ¿Cómo?:

Manteniendo una estricta fijación de precios en los nuevos negocios, buscando que todo lo que incorporamos a nuestro balance tenga unos niveles adecuados (2,6% RoRWA).

Aumentando la movilización de APR, como se ha venido haciendo en estos últimos años, con el objetivo de llegar al 12% de nuestros APR en 2025.

Nota: Objetivos a 2025.

Como conclusión, estamos entrando en una nueva fase de creación de valor para el accionista, impulsada por la combinación única de liderazgo en los mercados locales, junto a nuestra escala global y un enfoque disciplinado de asignación de capital. El Grupo tiene la estrategia adecuada y la visión de dónde quiere llegar, con los siguientes **objetivos para 2025**:



1. El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

## Aspectos destacados del trimestre

### BENEFICIO



- ▶ En el primer trimestre de 2023, el **beneficio atribuido ha sido de 2.571 millones de euros**, un 1% superior al del mismo periodo del año anterior, y un 1% menor en euros constantes.
- ▶ El resultado del trimestre está afectado por el cargo del **gravamen temporal** a los ingresos obtenidos en España por un importe de 224 millones de euros (202 millones contabilizados en España y 22 millones en DCB). **Excluyendo este impacto**, el beneficio del periodo ascendería a **2.795 millones de euros, un 10% superior al del primer trimestre de 2022** (+8% en euros constantes)<sup>1</sup>.
- ▶ Adicionalmente, y para entender mejor las tendencias del negocio, se han reclasificado algunas partidas en la cuenta de resultados ordinaria, cuyo impacto en el beneficio es nulo. Dichas partidas son: (i): reversión de pasivos fiscales en Brasil por importe de 261 millones de euros; y (ii): constitución de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe neto de impuestos de 261 millones de euros (474 millones de euros brutos)<sup>1</sup>.



- ▶ **Crecimiento sostenido del beneficio por acción**, que se sitúa en 15,0 céntimos de euro, un 6% más que en el primer trimestre de 2022, favorecido por las recompras realizadas en los últimos 12 meses.

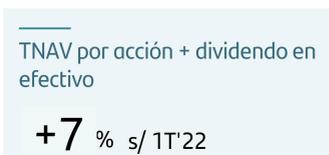
### CREACIÓN DE VALOR



- ▶ El **RoTE** se sitúa en el 14,4% (15,3%, sin anualizar el gravamen temporal) frente al 14,2% del 1T'22.
- ▶ La **base de costes se reduce** el 1% en términos reales gracias a la transformación de nuestro modelo operativo, que compensó tanto las presiones inflacionistas como las inversiones en tecnología y digitalización. La reducción se produce principalmente en Europa, dado que en Latinoamérica la inflación se traslada de manera más automática a los costes.
- ▶ La **ratio de eficiencia** mejoró en 0,9 pp respecto a la del primer trimestre de 2022, fundamentalmente por Europa, que disminuye la ratio en 6 pp.



- ▶ La junta general de accionistas aprobó un **dividendo final en efectivo de 5,95 céntimos de euros por acción**, pagadero a partir del 2 de mayo de 2023. Con ello, el dividendo en efectivo total con cargo a los resultados de 2022 será de **11,78 céntimos de euro por acción, un 18% más que el año anterior**. Este pago se complementa con dos programas de recompra de acciones ya ejecutados por valor de 1.900 millones de euros. Con ellos, el banco ha recomprado cerca del 7% de las acciones en circulación desde noviembre de 2021.
- ▶ En conjunto, la **remuneración total al accionista** con cargo a los resultados de 2022 será de **3.842 millones de euros**<sup>2</sup>. Esta cifra equivale aproximadamente al 40% del beneficio ordinario en 2022.
- ▶ El consejo de administración aprobó la **nueva política de remuneración al accionista**, que se incrementará del 40% al **50% del beneficio atribuido**<sup>3</sup> en 2023.



- ▶ Al cierre del trimestre, el **TNAV** se sitúa en los 4,41 euros. Incluyendo el segundo dividendo en efectivo por acción, correspondiente al ejercicio 2022 (5,95 céntimos de euro), el TNAV + dividendo en efectivo por acción aumenta el 5% trimestral.

1. Más detalle en los capítulos [Resultados \(página 14\)](#) y [Medidas alternativas de rendimiento \(página 77\)](#).

2. Incluyendo el dividendo en efectivo y los programas de recompra de acciones.

3. El *payout* objetivo será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

## CRECIMIENTO

Cientes: **161 millones**

+9 millones

Préstamos y  
anticipos a la  
clientela

+3%

Recursos de  
la clientela

+5%

Margen de  
intereses

+14%

Comisiones  
netas

+7%

Notas: datos sobre marzo de 2022.  
Variaciones en euros constantes.

- ▶ Los **clientes totales** suman 161 millones, aumentando en 9 millones respecto a los existentes a marzo del año anterior.
- ▶ Los **clientes activos** alcanzan los 99 millones, incrementándose en más de 2 millones en los últimos 12 meses.
- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con 52 millones de **clientes digitales** tras un aumento interanual del 6%. En el primer trimestre de 2023, el 83% de las **transacciones** se realizaron a través de **canales digitales**.
- ▶ Los volúmenes de negocio han aumentado en los últimos 12 meses. Los **préstamos y anticipos a la clientela** aumentan el 2% (+3% en euros constantes). Por su parte, los **recursos de la clientela** suben el 4% interanual (+5% en euros constantes).
- ▶ El crecimiento de la actividad, unido a los mayores tipos de interés y a la gestión de márgenes, se ha reflejado en aumentos del 15% en el **margen de intereses** y del 8% en **comisiones** (+14% y +7%, respectivamente, en euros constantes).
- ▶ El 39% de los ingresos en el trimestre provienen de los **negocios globales, PagoNxt y Auto**.

## FORTALEZA

Coste del riesgo

+28 pb

1T'22



0,77%

1T'23



1,05%

CET1 FL

+17 pb

4T'22



12,0%

1T'23



12,2%

- ▶ En relación a la calidad crediticia, el **coste del riesgo** se sitúa en el 1,05% (0,77% en 1T'22 y 0,99% en el conjunto del año 2022). El aumento interanual se debe principalmente al proceso de normalización de las dotaciones en Estados Unidos, al incremento de la cobertura en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia y a las mayores dotaciones en Brasil, principalmente en particulares.
- ▶ La **ratio de morosidad** es del 3,05% y disminuye 21 pb sobre el primer trimestre de 2022, fundamentalmente por el buen desempeño de Europa, México y Digital Consumer Bank.
- ▶ El **fondo para insolvencias** se situó en los 23.388 millones de euros, con lo que la **tasa de cobertura** total de activos deteriorados es del 68%.
- ▶ La ratio **CET1 fully loaded** se sitúa al cierre del trimestre en el 12,2%.

En el trimestre, hemos obtenido una **generación orgánica bruta** de 24 pb (tras absorber el impacto negativo de 4 pb por el cargo del gravamen temporal en España) y realizado un cargo de 25 pb por el devengo correspondiente del dividendo en efectivo por los resultados del primer trimestre de 2023<sup>1</sup> (10 pb) y por el impacto total del segundo programa de recompra de acciones del ejercicio 2022 (15 pb).

## LIQUIDEZ

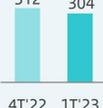
Liquidez

152% 152%



4T'22 1T'23

312 304



4T'22 1T'23

LCR<sup>2</sup>

Buffer  
de liquidez<sup>2</sup>

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 mantiene estable, situándose al cierre del trimestre en el 152%.
- ▶ El **buffer de liquidez**, compuesto por activos líquidos (HQLAs por sus siglas en inglés) supera los 300.000 millones de euros al cierre del trimestre, de los que un 97% son de nivel 1. Del **buffer** de liquidez total, aproximadamente 194.000 millones de euros son en efectivo<sup>3</sup>, lo que equivale al 20% de nuestra base de depósitos.

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

2. Datos provisionales.

3. Efectivo, reservas de bancos centrales y facilidad de depósitos.

## RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

### Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	1T'23	4T'22	Variación		1T'22	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	10.396	10.159	2,3	2,0	8.855	17,4	16,3
Comisiones netas <sup>1</sup>	3.043	2.923	4,1	2,8	2.812	8,2	7,2
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio <sup>2</sup>	715	538	32,9	26,2	387	84,8	90,2
Ingresos por dividendos	63	66	(4,5)	(4,2)	68	(7,4)	(8,2)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	126	201	(37,3)	(36,7)	133	(5,3)	(7,1)
Otros resultados de explotación (netos) <sup>3</sup>	(421)	(364)	15,7	(15,1)	50	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>13.922</b>	<b>13.523</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>12.305</b>	<b>13,1</b>	<b>11,7</b>
Costes de explotación	(6.145)	(6.308)	(2,6)	(3,3)	(5.535)	11,0	10,7
Gastos generales de administración	(5.356)	(5.558)	(3,6)	(4,2)	(4.831)	10,9	10,5
<i>De personal</i>	(3.245)	(3.422)	(5,2)	(5,4)	(2.863)	13,3	12,7
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.111)	(2.136)	(1,2)	(2,3)	(1.968)	7,3	7,2
Amortización de activos materiales e inmateriales	(789)	(750)	5,2	3,1	(704)	12,1	12,2
Provisiones o reversión de provisiones	(642)	(576)	11,5	12,4	(455)	41,1	46,7
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.301)	(3.027)	9,1	10,8	(2.123)	55,5	50,8
Deterioro de otros activos (neto)	(22)	(153)	(85,6)	(84,2)	(35)	(37,1)	(38,1)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	26	10	160,0	128,2	2	—	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(6)	20	—	—	12	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.832</b>	<b>3.489</b>	<b>9,8</b>	<b>10,4</b>	<b>4.171</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(10,0)</b>
Impuesto sobre sociedades	(967)	(948)	2,0	3,0	(1.302)	(25,7)	(27,3)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>2.865</b>	<b>2.541</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>	<b>2.869</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,1)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.865</b>	<b>2.541</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>	<b>2.869</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(294)	(252)	16,7	15,9	(326)	(9,8)	(11,4)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>2.571</b>	<b>2.289</b>	<b>12,3</b>	<b>12,9</b>	<b>2.543</b>	<b>1,1</b>	<b>(1,0)</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,13</b>	<b>15,3</b>		<b>0,14</b>	<b>6,4</b>	
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,13</b>	<b>15,3</b>		<b>0,14</b>	<b>6,3</b>	

Pro memoria:

Activos Totales Medios	1.742.316	1.789.313	(2,6)		1.624.930	7,2	
Recursos Propios Medios	90.353	90.574	(0,2)		88.532	2,1	

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la página 89 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

Comienzo positivo del año en beneficio tras absorber el impacto del gravamen temporal a los ingresos en España

Beneficio atribuido	
<b>2.571 mill. euros</b>	+1% en euros -1% en euros constantes

### Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada por Europa

Grupo	Europa
<b>44,1%</b>	<b>41,9%</b>
-0,9 pp	-5,9 pp

Variaciones s/ 1T 2022.

### Evolución

Se mantiene la tendencia de cierre de año: crecimiento en ingresos, mejora de la eficiencia y coste del riesgo contenido

Ingresos	Costes	Dotaciones	
<b>+13%</b>	<b>+11%</b>	<b>+37%</b>	en euros
+12%	+11%	+33%	en euros constantes

### Rentabilidad

La rentabilidad sigue mejorando

RoTE <sup>1</sup>	RoRWA <sup>1</sup>
<b>14,4%</b>	<b>1,86%</b>
+0,2 pp	-0,09 pp

1. Sin anualizar el gravamen temporal en España, el RoTE sería del 15,3% y el RoRWA del 1,97%.

### Evolución sobre el primer trimestre de 2022

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), 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 positivo de 1 pp en ingresos y es neutro en costes.

#### Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 13.922 millones de euros, aumentando un 13% sobre los del primer trimestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 12%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan más del 95% de los ingresos. Por líneas:

- **El margen de intereses** es de 10.396 millones de euros, un 17% más que en el primer trimestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 16%, impulsado por los mayores volúmenes y los aumentos de los tipos de interés.

Por regiones, y a tipos de cambio constantes, destaca el crecimiento de Europa (+30%) por la fuerte sensibilidad positiva de nuestro balance en euros a subidas de tipos de interés. Por países: España (+46%), Reino Unido (+14%), Portugal (+54%) y Polonia (+47%).

Norteamérica sube un 6% impulsada por México (+14%) y también por la subida en Estados Unidos (+2%).

Sudamérica sube el 4%. Los aumentos interanuales de volúmenes a doble dígito y los mayores de tipos de interés no se han reflejado en crecimiento en todos los países por la sensibilidad negativa a las subidas en Brasil y Chile.

DCB sube el 3% y el Centro Corporativo registra menores pérdidas por la mayor remuneración del *buffer* de liquidez.

Además, el margen de intereses recoge un impacto positivo de 211 millones de euros por la reversión de los pasivos fiscales en Brasil.

- Las **comisiones** netas son de 3.043 millones de euros, un 8% más que en el primer trimestre de 2022. Sin el impacto de los tipos de cambio aumentan el 7%.

Nuestra escala y negocios globales (SCIB y WM&I), junto a nuestras capacidades de financiación de automóviles y pagos, generan una mayor actividad para nuestros países y para el Grupo, que se reflejan en unos mayores volúmenes y en el crecimiento de las comisiones.

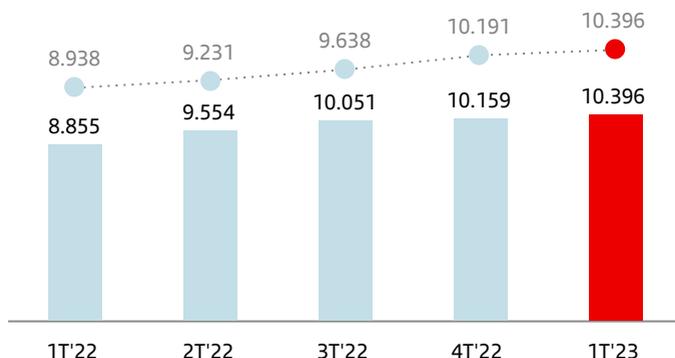
En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 16% con aumento generalizado de los negocios *core*.

En Wealth Management & Insurance (WM&I), el total de comisiones (incluidas las cedidas a la red) sube un 2%, con buena evolución de las procedentes de seguros y banca privada.

### Margen de intereses

Millones de euros

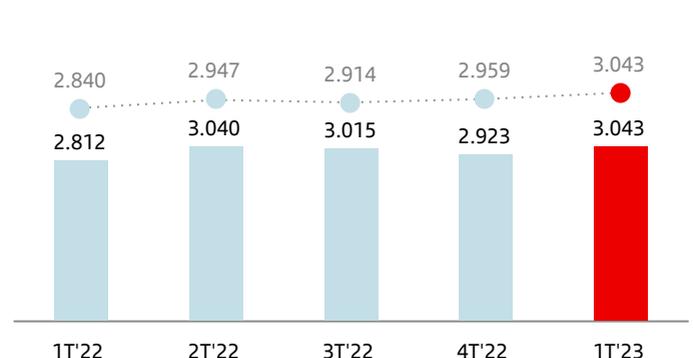
● euros constantes



### Comisiones netas

Millones de euros

● euros constantes



Resultados

También destacan las comisiones del negocio de pagos, con un aumento del 31% en PagoNxt, tras un crecimiento del volumen total de pagos del 27% interanual.

En Auto, los ingresos por comisiones suben el 4%, por la buena evolución de Brasil y México, que anula en parte el efecto del cambio regulatorio en Alemania.

Todos estos negocios representan el 43% de los ingresos por comisiones del Grupo.

Por geografías, Norteamérica y Sudamérica aumentan el 7% y el 16%, respectivamente, mientras que en Europa el aumento es menor, del 2%, afectados por menores volúmenes de créditos y por campañas comerciales.

- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 715 millones de euros (387 millones de euros en el primer trimestre de 2022). En su evolución, mejoras en Europa, Sudamérica, DCB y Centro Corporativo, este último debido a los mayores resultados negativos de las coberturas de tipos de cambio contabilizados a marzo de 2022.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 63 millones de euros, (68 millones de euros en el primer trimestre de 2022).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** han sido de 126 millones de euros (133 millones de euros en el primer trimestre de 2022). Descienden por la menor contribución de las asociadas del Grupo en Europa.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en -421 millones de euros (frente a un importe positivo de 50 millones de euros del primer trimestre de 2022) por el ajuste por hiperinflación en Argentina y los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos. Adicionalmente, la evolución se ha visto afectada por el gravamen temporal en España y DCB 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 mejora en el Centro Corporativo por la mayor remuneración 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 6.145 millones de euros, un 11% superiores a los del primer trimestre de 2022 tanto en euros como en euros constantes, por el aumento de la inflación. En términos reales, es decir, eliminando el impacto de la inflación media, los costes bajan el 1% en euros constantes.

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% al cierre del primer trimestre de 2023, mejorando 0,9 pp sobre la del primer trimestre de 2022 y 1,7 pp sobre la del conjunto de 2022.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio avanza en las diferentes geografías, reflejándose en una mayor productividad operativa, con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción.

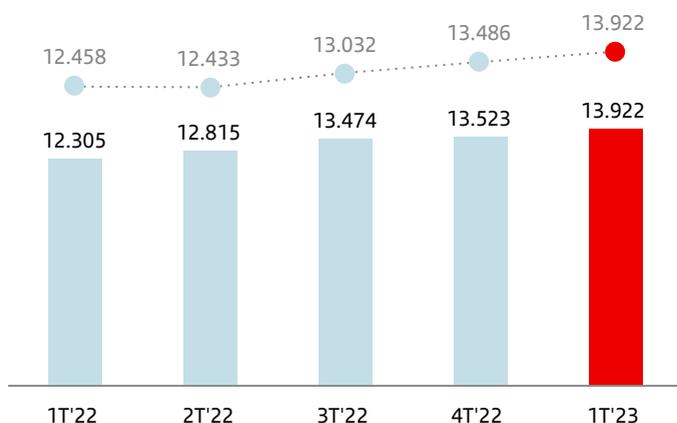
A continuación se detalla la evolución por regiones y mercados en euros constantes:

- En **Europa**, aumentan el 7%, que supone una caída del 2% en términos reales, con descensos del 4% en Reino Unido y del 3% en España y Portugal, mientras que Polonia sube el 5% en un mercado laboral muy competitivo y por el impacto de inversiones en digitalización. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en el 41,9%, mejorando más de 5 pp, tanto en términos interanuales, como respecto al conjunto de 2022.
- En **Norteamérica**, los costes suben un 10%. En términos reales, suben un 3% por las inversiones en digitalización y tecnología y por el resto de iniciativas de transformación en las que están inmersos. La eficiencia de la región se sitúa en el 47,7%.
- En **Sudamérica**, aumento del 19%, muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (20%, por el 83% de Argentina), que se refleja en los fuertes aumentos salariales, ligados directamente a la inflación. En términos reales, los costes descienden un 1%. La eficiencia de la región se sitúa en el 39,1%, y se mantienen como referente en el sector.
- En **Digital Consumer Bank**, incremento del 4% por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación y el crecimiento de los negocios. En términos reales, los costes caen un 5%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 49,1%.

Margen bruto

Millones de euros

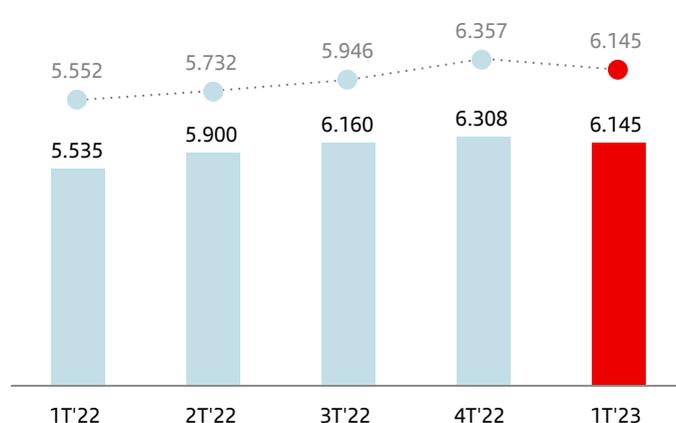
● euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



### Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 642 millones de euros (455 millones en el primer trimestre de 2022). Este aumento se produce por principalmente en Reino Unido 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 3.301 millones de euros (2.123 millones de euros en el primer trimestre de 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.

### Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 22 millones de euros. En el primer trimestre de 2022, deterioro de 35 millones de euros.

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

Este epígrafe registra 26 millones de euros en el primer trimestre de 2023, que comparan con 2 millones en el primer trimestre de 2022.

### Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

No recoge ningún importe ni en el primer trimestre de 2023 ni en 2022.

### 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 6 millones de euros en el primer trimestre de 2023 (ganancia de 12 millones en el primer trimestre de 2022).

### Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos del primer trimestre de 2023 es de 3.832 millones de euros, un 8% menos que el beneficio obtenido en el primer trimestre de 2022. Sin el efecto del tipo de cambio, descendiendo un 10%. Esta evolución se ve afectada por las mayores dotaciones por insolvencias y deterioros y el gravamen temporal, que compensan las buenas tendencias de la parte alta de la cuenta.

### Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto se sitúa en 967 millones de euros (1.302 millones en el primer trimestre de 2022), parcialmente favorecido por los menores impuestos relacionados con la anteriormente citada reversión de pasivos fiscales.

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

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 294 millones de euros, un 10% menos interanual (-11% sin el impacto de los tipos de cambio), por Sudamérica y DCB.

### Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en el primer trimestre de 2023 es de 2.571 millones de euros, frente a 2.543 millones en el primer trimestre de 2022. Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por el gravamen temporal citado en otros apartados de este informe.

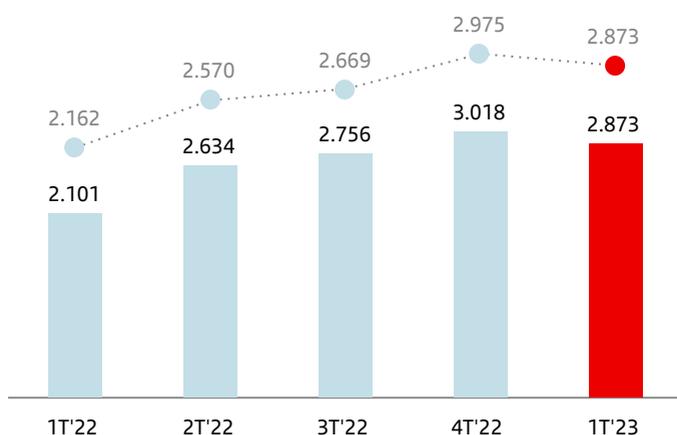
El RoTE se sitúa en el 14,4% (14,2% en el primer trimestre de 2022), el RoRWA en el 1,86% (1,95% en el primer trimestre de 2022) y el beneficio por acción es de 0,150 euros (0,141 euros en el primer trimestre de 2022).

Sin anualizar el importe del gravamen temporal, el RoTE sería del 15,3% y el RoRWA del 1,97%.

### Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

### Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en el primer trimestre de 2023 (2.571 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 204 millones de euros, que se ha pasado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Resultados en Brasil relacionados con la reversión de pasivos fiscales por importe de 261 millones de euros (211 millones contabilizados en margen de intereses y 50 millones por impacto positivo en impuestos) y la constitución de dotaciones para reforzar el balance por un importe neto de impuestos de 261 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones y 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos). Dado que el impacto de estos movimientos en el beneficio es nulo, los hemos neteado de las líneas de la cuenta ordinaria para facilitar la comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

En el primer trimestre de 2022, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también registraron el mismo importe (2.543 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

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 1% (-1% en euros constantes) sobre el primer trimestre de 2022.

Si eliminamos el gravamen temporal en España, a efectos de hacer más homogénea la comparativa, el beneficio aumenta un 10% (en euros constantes, el crecimiento es de un 8%).

Este crecimiento se produce fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos, que aumentan un 13% (+12% en euros constantes) sobre el primer trimestre de 2022 y la mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 44,1%.

Con ello, el margen neto alcanza los 7.790 millones de euros y sube un 15% interanual. En euros constantes el aumento es del 13%, con el siguiente detalle por regiones:

- En **Europa**, sube el 36%, con mejora en todas las unidades.
- En **Norteamérica**, descenso del 1%, con una caída del 14% en Estados Unidos (fundamentalmente por los menores ingresos por *leasing* y los mayores costes) y un aumento del 20% en México, muy apalancado en el margen de intereses y las comisiones.
- En **Sudamérica**, baja el 3%, principalmente por los descensos en el margen de intereses que todavía presentan Brasil y Chile. Por el contrario, Argentina y Uruguay suben con fuerza.
- En **Digital Consumer Bank**, sube el 5%, por mayores margen de intereses y ROF.
- Por último, el **Centro Corporativo** mejora el margen neto en 169 millones de euros, consecuencia de la mejora en el margen de intereses y los ROF.

En lo relativo a las dotaciones por insolvencias, continúa la normalización que empezó a producirse el pasado año y suben un 37% (+33% en euros constantes). Este crecimiento se refleja en un aumento del coste del riesgo, que se sitúa en el 1,05%, tendencia en línea con el objetivo del Grupo para este año.

### Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación		Variación			
	1T'23	4T'22	%	% sin TC	1T'22	%	% sin TC	
Margen de intereses	10.185	10.159	0,3	(0,1)	8.855	15,0	13,9	
Comisiones netas	3.043	2.923	4,1	2,8	2.812	8,2	7,2	
Resultado por operaciones financieras <sup>(1)</sup>	715	538	32,9	26,2	387	84,8	90,2	
Otros resultados de explotación	(8)	(95)	(91,6)	(95,9)	251	—	—	
<b>Margen bruto</b>	<b>13.935</b>	<b>13.525</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>12.305</b>	<b>13,2</b>	<b>11,9</b>	
Gastos de administración y amortizaciones	(6.145)	(6.308)	(2,6)	(3,3)	(5.535)	11,0	10,7	
<b>Margen neto</b>	<b>7.790</b>	<b>7.217</b>	<b>7,9</b>	<b>8,7</b>	<b>6.770</b>	<b>15,1</b>	<b>12,8</b>	
Dotaciones por insolvencias	(2.873)	(3.018)	(4,8)	(3,4)	(2.101)	36,7	32,9	
Otros resultados y provisiones	(822)	(710)	15,8	14,2	(498)	65,1	69,1	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.095</b>	<b>3.489</b>	<b>17,4</b>	<b>18,0</b>	<b>4.171</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(3,8)</b>	
Impuesto sobre beneficios	(1.230)	(948)	29,7	30,9	(1.302)	(5,5)	(7,6)	
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.865</b>	<b>2.541</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>	<b>2.869</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,1)</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.865</b>	<b>2.541</b>	<b>12,8</b>	<b>13,2</b>	<b>2.869</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,1)</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(294)	(252)	16,7	15,9	(326)	(9,8)	(11,4)	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>2.571</b>	<b>2.289</b>	<b>12,3</b>	<b>12,9</b>	<b>2.543</b>	<b>1,1</b>	<b>(1,0)</b>	

1. Incluye diferencias de cambio.

### Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

Al igual que en el primer trimestre de 2023, en el cuarto trimestre de 2022 tampoco se registraron resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido también coincidían (2.289 millones de euros), si bien también estuvo sujeto a la reclasificación de determinadas partidas, fundamentalmente relativas a cargos por la moratoria de hipotecas en Polonia.

De esta forma, el crecimiento del beneficio en el trimestre es del 12%.

En euros constantes, el aumento es del 13%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los **ingresos totales** suben el 3% en el trimestre por la buena dinámica en Europa, fundamentalmente España y Portugal, y del Centro Corporativo, que compensan los descensos de Norteamérica, Sudamérica y DCB. Asimismo, también se registró una evolución favorable de SCIB y WM&I:
  - El margen de intereses prácticamente repite la cifra del trimestre anterior, afectado por el menor número de días, que tiene un impacto cercano a los 200 millones de euros. Sin dicho impacto, subiría un 2% aproximadamente. Por regiones, aumentos en Europa y DCB, frente a caídas en Norteamérica y Sudamérica.

- Los ingresos por comisiones se incrementan el 3%, con buen comportamiento de Europa y Norteamérica que compensan los descensos en Sudamérica, donde el cuarto trimestre siempre es estacionalmente más alto, y en DCB, afectado por la nueva normativa de comisiones en Alemania.

- Aumento del 26% de los ROF, con buen comportamiento de Europa y el Centro Corporativo. Favorable comparativa del resto de ingresos, afectada parcialmente por la aportación al FGD en el cuarto trimestre del pasado año.

- Los **costes de explotación** descienden el 3%, con reducciones en Europa, Norteamérica y Sudamérica. Destacan las caídas de España, México, Brasil y Argentina.

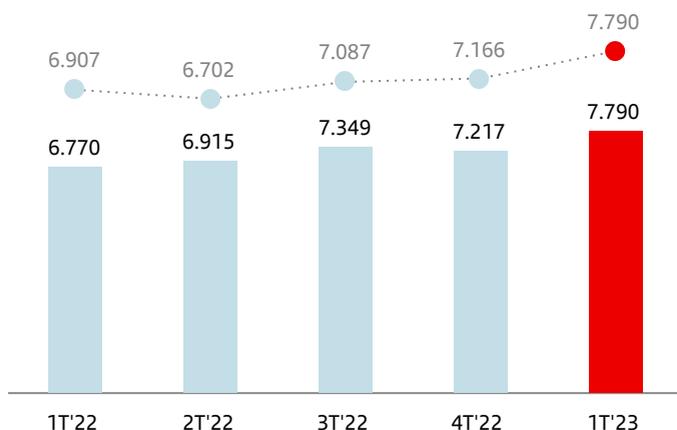
- Las **dotaciones por insolvencias** se reducen el 3%. Los principales descensos se producen en Reino Unido, Estados Unidos y Brasil.

- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 822 millones de euros negativos, que incluye el cargo por 224 millones por el gravamen temporal a los ingresos en España, frente a 710 millones, también negativos, en el cuarto trimestre de 2022, cuando se contabilizó el acuerdo con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido por importe de 127 millones de euros.

### Margen neto

Millones de euros

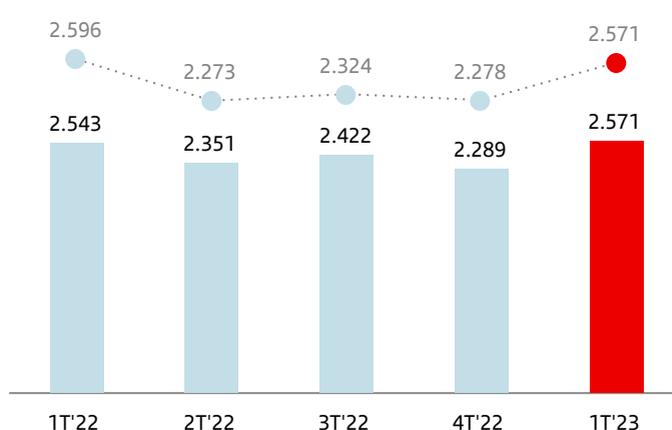
● euros constantes



### Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



Balance

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Mar-23	Mar-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	203.359	198.501	4.858	2,4	223.073
Activos financieros mantenidos para negociar	172.889	148.472	24.417	16,4	156.118
Valores representativos de deuda	46.295	37.256	9.039	24,3	41.403
Instrumentos de patrimonio	13.704	12.736	968	7,6	10.066
Préstamos y anticipos a la clientela	10.512	13.597	(3.085)	(22,7)	9.550
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	36.150	26.719	9.431	35,3	28.097
Derivados	66.228	58.164	8.064	13,9	67.002
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados <sup>1</sup>	15.411	18.191	(2.780)	(15,3)	14.702
Préstamos y anticipos a la clientela	6.979	8.239	(1.260)	(15,3)	6.642
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	647	2.153	(1.506)	(69,9)	673
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.785	7.799	(14)	(0,2)	7.387
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	84.214	97.894	(13.680)	(14,0)	85.239
Valores representativos de deuda	73.406	86.152	(12.746)	(14,8)	75.083
Instrumentos de patrimonio	1.997	2.370	(373)	(15,7)	1.941
Préstamos y anticipos a la clientela	8.510	9.372	(862)	(9,2)	8.215
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	301	—	301	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.165.387	1.096.679	68.708	6,3	1.147.044
Valores representativos de deuda	83.928	50.391	33.537	66,6	73.554
Préstamos y anticipos a la clientela	1.015.387	980.289	35.098	3,6	1.011.597
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	66.072	65.999	73	0,1	61.893
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.668	7.829	(161)	(2,1)	7.615
Activos tangibles	33.989	33.781	208	0,6	34.073
Activos intangibles	18.880	17.450	1.430	8,2	18.645
Fondo de comercio	13.870	13.470	400	3,0	13.741
Otros activos intangibles	5.010	3.980	1.030	25,9	4.904
Otras cuentas de activo <sup>2</sup>	47.605	47.215	390	0,8	48.150
<b>Total activo</b>	<b>1.749.402</b>	<b>1.666.012</b>	<b>83.390</b>	<b>5,0</b>	<b>1.734.659</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	123.716	97.866	25.850	26,4	115.185
Depósitos de la clientela	14.139	12.708	1.431	11,3	12.226
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	24.066	13.032	11.034	84,7	15.553
Derivados	63.070	55.908	7.162	12,8	64.891
Otros	22.441	16.218	6.223	38,4	22.515
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37.096	22.039	15.057	68,3	40.268
Depósitos de la clientela	28.441	12.546	15.895	126,7	31.143
Valores representativos de deuda emitidos	5.726	5.902	(176)	(3,0)	5.427
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.929	3.591	(662)	(18,4)	3.698
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.429.788	1.389.315	40.473	2,9	1.423.858
Depósitos de la clientela	956.369	915.827	40.542	4,4	966.353
Valores representativos de deuda emitidos	281.033	241.908	39.125	16,2	274.912
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	152.446	194.581	(42.135)	(21,7)	145.534
Otros	39.940	36.999	2.941	7,9	37.059
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.274	17.551	(277)	(1,6)	16.426
Provisiones	8.089	9.239	(1.150)	(12,4)	8.149
Otras cuentas de pasivo <sup>3</sup>	33.949	30.624	3.325	10,9	33.188
<b>Total pasivo</b>	<b>1.649.912</b>	<b>1.566.634</b>	<b>83.278</b>	<b>5,3</b>	<b>1.637.074</b>
Fondos propios	125.061	121.368	3.693	3,0	124.732
Capital	8.227	8.670	(443)	(5,1)	8.397
Reservas (incluye acciones propias) <sup>4</sup>	114.263	110.991	3.272	2,9	107.709
Resultado atribuido al Grupo	2.571	2.543	28	1,1	9.605
Menos: dividendos y retribuciones	—	(836)	836	(100,0)	(979)
Otro resultado global acumulado	(34.498)	(30.978)	(3.520)	11,4	(35.628)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.927	8.988	(61)	(0,7)	8.481
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>99.490</b>	<b>99.378</b>	<b>112</b>	<b>0,1</b>	<b>97.585</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.749.402</b>	<b>1.666.012</b>	<b>83.390</b>	<b>5,0</b>	<b>1.734.659</b>

NOTA: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 87 y 88 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)

Descenso de los saldos en el trimestre afectados por las amortizaciones anticipadas de hipotecas

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)	
<b>1.015</b>	-1% trimestral
Miles de mill. de euros	+3% interanual

#### → Por segmentos:

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
<b>+4%</b>	<b>0%</b>	<b>+1%</b>

Nota: variaciones s/ marzo 2022 en euros constantes.

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

Los recursos mantienen su crecimiento interanual. Trimestre afectado por la caída de saldos mayoristas en enero

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)	
<b>1.118</b>	-2% trimestral
Miles de mill. de euros	+5% interanual

#### → Por productos:

Los depósitos suben un 6% por el fuerte aumento de las cuentas a plazo debido al incremento de tipos de interés

Vista	Plazo	Fondos de inversión
<b>-5%</b>	<b>+49%</b>	<b>+1%</b>

#### Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.041.388 millones, aumentando un 1% en el trimestre y un 3% en los últimos 12 meses.

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 1.015.343 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) descienden el 1%, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, disminuyen el 3%, con caídas generalizadas en todos los países (a excepción de Polonia), motivadas por el incremento de tipos de interés, el aumento de los volúmenes de amortizaciones anticipadas y los menores saldos de SCIB.
- En **Norteamérica**, permanecen prácticamente estables, tanto en Estados Unidos (+0,3%) como en México (-0,4%).
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 2%, con aumentos del 2% en Brasil, del 1% en Chile, del 24% en Argentina y descenso del 3% en Uruguay.
- **Digital Consumer Bank (DCB)** se incrementa un 2%, con Openbank creciendo también el 2%.

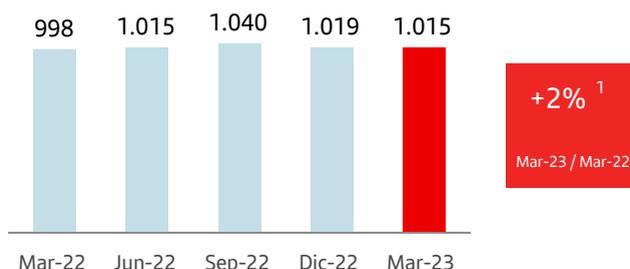
En relación a **marzo de 2022**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 3% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, los saldos disminuyen un 2% debido a los descensos de España (-3%) y Portugal (-2%), principalmente por créditos a empresas y amortizaciones anticipadas de hipotecas. Por su parte, se mantienen estables tanto en Reino Unido como en Polonia.
- En **Norteamérica**, se incrementan el 6%. En Estados Unidos, suben un 7% por la mayor financiación de automóviles, Multifamily y SCIB, mientras que en México el aumento es del 3%, por la subida en la cartera de particulares.
- **Sudamérica** sube el 12% con aumentos del 91% en Argentina, principalmente por consumo, pymes, grandes empresas y SCIB, 10% en Brasil, con buena evolución en empresas y en los créditos de particulares garantizados, 9% en Chile por hipotecas y SCIB, y 13% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 11%, con buena evolución en todos los países. Openbank, por su parte, sube el 22% sus créditos.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (62%), pymes y empresas (24%) y SCIB (14%).

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

Miles de millones de euros



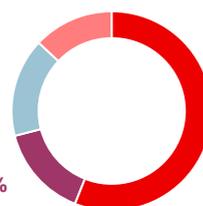
#### Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Marzo 2023

Digital Consumer Bank: 13%

Sudamérica: 16%

Norteamérica: 15%



Europa: 56%

Balance

Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 998.949 millones de euros al cierre del trimestre, con descenso del 1% en el trimestre y aumento del 6% en los últimos doce meses.

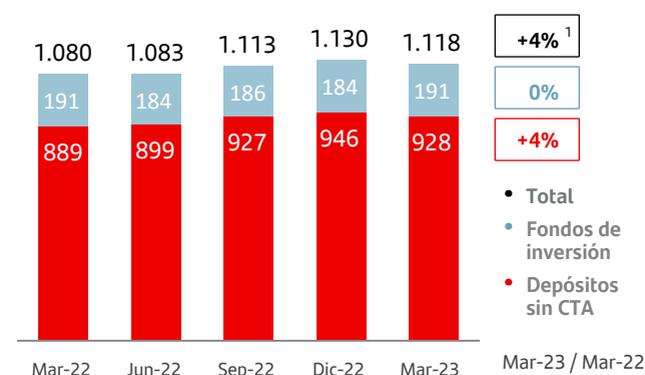
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que a 31 de marzo se sitúan en 1.118.155 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- En el primer trimestre, los recursos de la clientela retroceden el 2% trimestral, con la siguiente evolución:
  - Por productos, los depósitos sin CTA bajan el 2% y los fondos de inversión se incrementan el 3%.
  - Por segmentos principales, los recursos suben en Sudamérica, DCB, ligeramente en Norteamérica y bajan en Europa. Por países, aumentos generalizados en las unidades de Sudamérica y México, y descensos en Estados Unidos y en las unidades de Europa menos Polonia, relacionados con la caída del crédito, en parte por los saldos destinados a amortizaciones anticipadas y por el aumento estacional de SCIB en los últimos meses de 2022.
- En relación a marzo de 2022, los recursos de la clientela se incrementan el 5% sin el impacto de los tipos de cambio:
  - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 6%. Fuerte incremento del 49% en las cuentas a plazo, que crecen significativamente en todas las unidades, excepto Portugal, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 5%, con descensos en la mayoría de los países. Por su parte, los fondos de inversión aumentan el 1%.
  - Por regiones, los recursos suben el 11% en Sudamérica (+7% en Brasil; +4% en Chile y +113% en Argentina), el 8% en Norteamérica (+9% en Estados Unidos y +7% en México) y el 2% en Europa, por las subidas en España (+5%), Polonia (+4%), que más que compensan la caída del 5% en Portugal. En Reino Unido, los saldos se mantienen estables.
  - También buena evolución de DCB, que sube el 10%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 61%, el de los depósitos a plazo del 22% y el de los fondos de inversión del 17%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

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

En cuanto a las emisiones del Grupo, en el primer trimestre de 2023 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 6.324 millones de euros (lo que incluye el primer bono de internacionalización colocado en mercado) y deuda *senior* por 7.864 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 2.600 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*), por un importe total de 2.500 millones de euros, en su totalidad *senior non-preferred*.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 8.076 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 104% (107% en marzo de 2022), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 120%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 152% con datos estimados de marzo (157% en marzo de 2022).

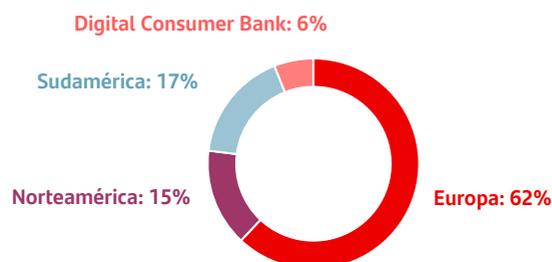
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de rating.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch A- *senior non-preferred*, A *senior* a largo plazo y F2/F1 *senior* a corto plazo, Moody's A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo, 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. Moody's, 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 diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Marzo 2023

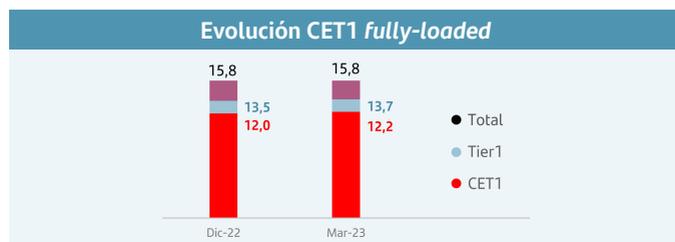


## RATIOS DE SOLVENCIA

### Resumen ejecutivo

#### Ratio de capital fully loaded

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



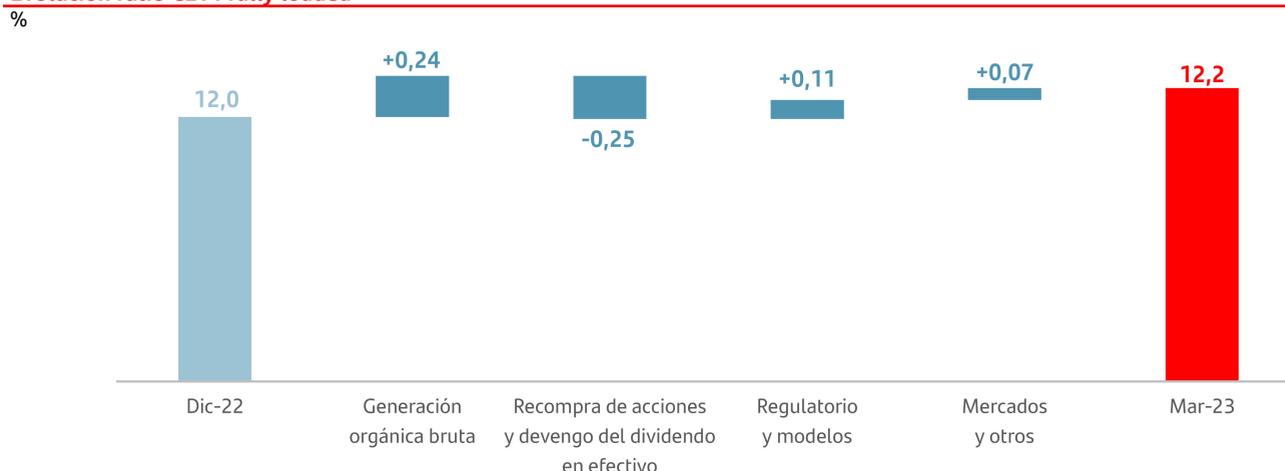
Al cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 15,9% y la ratio CET1 *phased in* del 12,3%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,3% en la ratio de capital total y en el 9,1% en el CET1. Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 263 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 319 pb.

La ratio de capital total *fully loaded* es del 15,8% y la ratio CET1 *fully-loaded* es del 12,2%.

En el trimestre, hemos obtenido una generación orgánica bruta de 24 pb (tras absorber el impacto negativo de 4 pb por el cargo del gravamen temporal en España) y realizado un cargo de 25 pb por el devengo correspondiente al dividendo en efectivo por los resultados del primer trimestre de 2023<sup>1</sup> (10 pb) y por el impacto total del segundo programa de recompra de acciones del ejercicio 2022 (15 pb).

Por otra parte, se registra un impacto positivo de 11 pb por requerimientos regulatorios y modelos (principalmente relacionados con el tratamiento de las diferencias de cambio atribuidas a intereses minoritarios) y de 7 pb por mercados (principalmente carteras disponibles para la venta).

#### 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.

#### CET1 fully loaded

En el trimestre continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio y en la gestión de activos en riesgo

Generación orgánica bruta	+24 pb
Dotación por remuneración <sup>1</sup>	-25 pb

#### TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,41 euros**. Incluyendo el dividendo aprobado en marzo, aumenta el 5% en el trimestre

Por su parte, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,82% y la ratio *phased in* del 4,84%.

Por último, el TNAV por acción cierra marzo en 4,41 euros. Si se suma el segundo dividendo en efectivo correspondiente al ejercicio de 2022 (5,95 céntimos de euro) aprobado en marzo, el TNAV más dividendo en efectivo aumenta el 5% en el trimestre.

#### Recursos propios computables. Marzo 2023

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	75.849	76.136
Recursos propios básicos	84.799	85.085
<b>Recursos propios computables</b>	<b>98.165</b>	<b>98.655</b>
Activos ponderados por riesgo	621.001	620.801

	%	%
CET1 capital ratio	12,2	12,3
Tier 1 capital ratio	13,7	13,7
Ratio capital total	15,8	15,9

## GESTIÓN DEL RIESGO

### Resumen ejecutivo

#### Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen dentro de los niveles esperados gracias a una gestión preventiva de la cartera en el complejo entorno actual

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
<b>1,05%</b> +6 pb s/4T'22	<b>3,05%</b> -3 pb s/4T'22	<b>68%</b> 0 pp s/4T'22

#### 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) <sup>2</sup>
<b>152%</b> 0 pp s/4T'22

#### Riesgo de mercado

Pese a ciertos repuntes del VaR en el período, al final del trimestre nuestro perfil de riesgo se mantiene estable

VaR medio	
<b>1T'23</b>	<b>11 millones de euros</b>

#### Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se mantuvo estable en el trimestre, pese a la materialización de algunos casos legales antiguos

Los retos derivados del escenario inflacionista actual, la quiebra de Silicon Valley Bank (SVB) y las dudas relacionadas con Credit Suisse, han generado una gran incertidumbre en los mercados. Sin embargo, los problemas específicos de estos bancos no aplican en la mayoría de los bancos, y en particular, a Grupo Santander ya que:

- Contamos con fuentes de financiación y activos altamente diversificados entre países y negocios.
- Más del 80% de nuestros depósitos provienen de clientes de banca comercial, con una estable relación comercial. Además, cerca de 80% de los depósitos con particulares están cubiertos por los fondos de garantía de depósitos.
- Además, nuestras reservas de liquidez de más de 300.000 millones de euros, la mayoría en caja y depósitos en bancos centrales, nos permiten cumplir con las necesidades de liquidez de nuestros clientes.

Nuestra gestión de riesgos, basada en el conocimiento de nuestros clientes, análisis de sectores afectados, revisión de mecanismos internos de control, diversificación geográfica y una prudente gestión del balance con foco en el cliente, entre otros, resulta fundamental para mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en el entorno actual. Además, Santander no tiene exposición a SVB y la de Credit Suisse es inmaterial.

#### Gestión del riesgo crediticio<sup>1</sup>

Durante el primer trimestre de 2023, el **saldo de activos deteriorados** disminuye ligeramente con respecto al 4T'22, situándose en 34.445 millones de euros, principalmente por las carteras de Brasil (-3%) y España (-5%), y a pesar de la normalización en Norteamérica. La **exposición crediticia con clientes** aumentó ligeramente en relación al trimestre anterior, situándose en 1.128.501 millones de euros, mostrando un descenso en Europa y un crecimiento en el resto de regiones.

Todo lo anterior ha llevado a situar la **tasa de mora** en el 3,05%, inferior al cierre del ejercicio anterior (3,08%) y por debajo también de la existente en marzo de 2022 (3,26%).

En relación con las **dotaciones por insolvencias**, alcanzaron los 2.873 millones de euros, un 3% menos que en el cuarto trimestre de 2022, aunque un 33% más que a marzo de 2022. La comparativa interanual se ve afectada por las dotaciones realizadas en Polonia para hipotecas en francos suizos, por el aumento en Estados Unidos por la normalización de las provisiones y las mayores dotaciones registradas en Brasil. De esta forma, el **coste del riesgo** se sitúa en el 1,05%, con un comportamiento según lo esperado.

#### Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias <sup>2</sup>		Coste del riesgo (%) <sup>3</sup>		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1T'23	Var (%) s/ 1T'22	1T'23	Var (pb) s/ 1T'22	1T'23	Var (pb) s/ 1T'22	1T'23	Var (pp) s/ 1T'22
Europa	642	26	0,42	5	2,35	(66)	51,2	2,2
Norteamérica	808	69	1,62	69	2,95	12	94,9	(15,6)
Sudamérica	1.232	20	3,39	66	5,99	94	76,3	(15,9)
Digital Consumer Bank	193	34	0,48	4	2,05	(22)	93,5	(5,9)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>2.873</b>	<b>33</b>	<b>1,05</b>	<b>28</b>	<b>3,05</b>	<b>(21)</b>	<b>67,9</b>	<b>(1,6)</b>

1. Para mostrar las cifras reales sin el efecto de tipo de cambio, las variaciones se calculan en euros constantes mientras que las cifras se muestran a tipos de cierre.

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

3. Dotaciones por insolvencia 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 diferentes geografías en [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

Gestión del riesgo

El fondo para insolvencias se mantuvo en línea con el trimestre anterior, hasta alcanzar los 23.388 millones de euros, situando la tasa de cobertura total de activos deteriorados en el 68%, en línea con el cierre de 2022.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que cerca de un 60% de la cartera del Grupo está garantizada y, en particular, las carteras hipotecarias de España y Reino Unido requieren menores niveles de cobertura.

Por otro lado, el Grupo realiza un seguimiento estrecho de los programas gubernamentales de liquidez que se pusieron en marcha por la pandemia (donde España concentra la mayor parte), a medida que los periodos de carencia están venciendo, sin mostrar hasta la fecha signos preocupantes de deterioro.

El Grupo está siguiendo de cerca las medidas de los gobiernos de España, Portugal y Polonia, dirigidas a aliviar la carga hipotecaria para aquellos clientes considerados como vulnerables tras el incremento de los tipos de interés.

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

**Cobertura por fases**

Miles de millones de euros

	Exposición <sup>1</sup>			Cobertura		
	Mar-23	Dic-22	Mar-22	Mar-23	Dic-22	Mar-22
Fase 1	1.005	1.004	967	0,4%	0,4%	0,5%
Fase 2	72	69	68	7,4%	7,7%	8,0%
Fase 3	34	35	36	40,1%	40,8%	41,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en marzo 2023 no están sujetos a deterioro 17 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (16 mil millones en diciembre 2022 y 22 mil millones en marzo 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

	Variación (%)		
	1T'23	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	34.673	(2,6)	4,3
Entradas netas	3.228	(11,9)	(14,5)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	284	—	(73,3)
Fallidos	(3.740)	1,2	55,6
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>34.445</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Fondos constituidos</b>	<b>23.388</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5,6)</b>
Para activos deteriorados	13.802	(2,4)	(5,5)
Para resto de activos	9.586	3,4	(5,7)

**Riesgo de mercado**

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

En el primer trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 11 millones de euros. Aumentó moderadamente y de forma puntual al final del período, como consecuencia del incremento de volatilidad en los mercados por los eventos relacionados con algunos bancos regionales en Estados Unidos y Credit Suisse en Europa. Por factor de mercado, el 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.<sup>1</sup> VaR por región**

Millones de euros

Primer trimestre	2023		2022
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>11,3</b>	<b>10,1</b>	<b>13,8</b>
Europa	9,0	8,4	11,1
Norteamérica	2,7	2,3	2,5
Sudamérica	6,6	6,0	8,3

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

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

Millones de euros

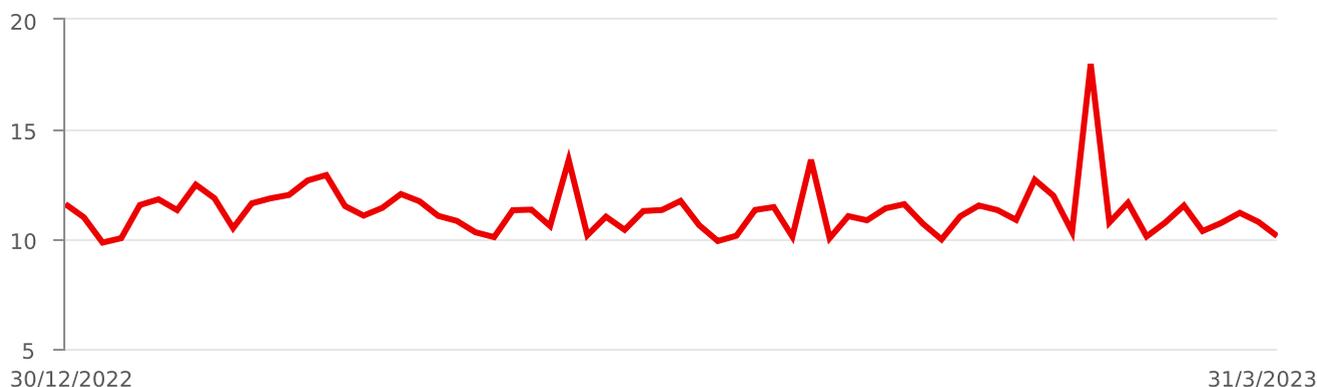
Primer trimestre 2023	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>9,8</b>	<b>11,3</b>	<b>18,0</b>	<b>10,1</b>
Efecto diversificación	(8,1)	(14,3)	(23,8)	(13,0)
VaR tipo de interés	8,9	11,4	20,3	10,5
VaR renta variable	2,6	4,7	7,3	2,9
VaR tipo de cambio	2,4	4,1	5,9	5,5
VaR spreads crédito	3,3	4,2	6,2	3,3
VaR commodities	0,7	1,3	2,0	0,9

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

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

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

Millones de euros



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 en la ratio core capital de los movimientos de los tipos de cambio. En el primer trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

**Riesgo estructural de tipo de interés:** aunque los niveles de inflación se encuentran todavía muy lejos de los objetivos de los bancos centrales, se han ido corrigiendo en algunas economías, reduciendo en parte la presión sobre los tipos de interés en los mercados. Adicionalmente, las turbulencias producidas al final del periodo aumentaron significativamente la volatilidad en los mercados, generaron expectativas sobre un final del ciclo de ajuste de las políticas restrictivas de los bancos centrales más pronto de lo inicialmente esperado. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda tuvieron un comportamiento positivo. A pesar de la alta volatilidad de los mercados durante el periodo, el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

**Riesgo de liquidez:** el Grupo ha seguido manteniendo en el trimestre una holgada posición, apoyada 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 primer trimestre de 2023. Durante este periodo se monitorizaron estrechamente los siguientes aspectos:

- Riesgo tecnológico, derivado de planes de transformación relacionados con la estrategia de negocio y el desarrollo de capacidades digitales, así como de la gestión proactiva de tecnología obsoleta y servicios tecnológicos proporcionados por terceros con el fin de garantizar la disponibilidad de servicios y operaciones.
- Cumplimiento normativo, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (tales como ESG, resiliencia operativa, regulación sobre la gestión de datos, entre otros) en todo el Grupo.
- Fraude externo, principalmente en transacciones de banca *on-line* (fraude de clientes) y en los procesos de admisión crediticia (usurpación de identidad).
- Seguimiento del cumplimiento de la normativa sobre delitos financieros (FCC, por sus siglas en inglés) y cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales debido a la guerra en Ucrania, incluida también la actualización de programas en determinadas filiales.
- Ciber amenazas en toda la industria financiera, centradas también en las alertas derivadas de la guerra en Ucrania, reforzando los mecanismos de seguimiento y entorno de control del banco.
- Exposición al riesgo con terceros, manteniendo una estrecha supervisión de los proveedores críticos, centrándose en su entorno de control, incluidas las capacidades de continuidad del negocio, las cadenas de suministro, su gestión del riesgo cibernético y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.

Por último, en cuanto a los resultados del primer trimestre de 2023, las pérdidas por categorías de Basilea han disminuido en comparación con el trimestre anterior, y están relacionadas sobre todo con casos judiciales.

## MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el primer trimestre de 2023 en un entorno dominado por la volatilidad de los mercados, la inflación en paulatino descenso, pero aún en niveles elevados, y la continuidad de la tensión geopolítica. En este contexto, los principales bancos centrales del mundo volvieron a subir los tipos de interés para intentar contener las presiones inflacionistas y anclar las expectativas de medio plazo a sus respectivos objetivos. Esperamos que este proceso conduzca durante 2023 a una desaceleración gradual del nivel de actividad a nivel global, al tiempo que se restablecen los niveles de inflación hacia senderos compatibles con los objetivos oficiales.

País	Var. PIB <sup>1</sup>	Evolución económica
 Eurozona	+3,5%	La bajada en los precios de la energía y la normalización en el funcionamiento de las cadenas internacionales de suministros está permitiendo una mejora en los indicadores de confianza durante el 1T'23, lo que apunta a un crecimiento positivo del PIB en el trimestre. La inflación ha bajado ligeramente (6,9% en marzo), pero las tensiones de fondo siguen siendo motivo de preocupación. Por ello, el BCE subió el tipo de interés de la facilidad de depósito hasta el 3% en marzo.
 España	+5,5%	Los indicadores del 1T'23 muestran una mejora de la demanda interna (PMIs, ventas minoristas). Los datos de afiliación a la seguridad social del trimestre indican un inicio de año dinámico para el empleo y apoyan un crecimiento del PIB positivo en el trimestre. La inflación interanual ha disminuido en marzo por el efecto base de marzo de 2022, y la inflación subyacente sigue muy alta (7,5% en marzo) principalmente por alimentos, que crecen a doble dígito.
 Reino Unido	+4,1%	Con la recuperación de las ventas minoristas y de la confianza del consumidor y unos PMI consistentes con una expansión en el 1T'23, la economía parece ser más resiliente de lo esperado en un inicio. Esto, unido a un ajustado mercado de trabajo, apunta a la necesidad de políticas contractivas de demanda para someter la alta inflación (10,1% en marzo). El BoE subió los tipos de interés en marzo al 4,25%.
 Portugal	+6,7%	Los indicadores de actividad señalan una discreta moderación de la demanda interna, por ajuste de la cesta de consumo de las familias por el efecto de la subida de los precios (7,4% en marzo) y los tipos de interés. El mercado de trabajo se mantiene ajustado, con la tasa de paro por debajo de la tasa de pleno empleo. Los salarios siguen al alza, pero por debajo de la inflación.
 Polonia	+4,9%	La economía apunta a desacelerarse con la producción industrial frenándose, las ventas al por menor cayendo fuertemente, excepto vehículos, y la construcción evolucionando mejor de lo esperado por infraestructuras, pero con peor evolución del inmobiliario. La inflación se mantiene muy alta (16,1% en marzo). Aun así, el banco central mantiene los tipos de interés en el 6,75%.
 Estados Unidos	+2,1%	Los indicadores apuntan a que el consumo privado se mantuvo bastante firme en el 1T'23, con un mercado laboral que sigue muy sólido. La inflación se está moderando pero sigue muy elevada, sobre todo la subyacente (5,6% en marzo). La Fed aumentó los tipos oficiales otros 50 puntos básicos en el trimestre y prevé un endurecimiento de las condiciones de crédito para empresas y familias.
 México	+3,1%	El inicio del 2023 ha seguido sorprendiendo al alza, con sólidos crecimientos en la inversión, el consumo de servicios y las exportaciones. La inflación ha empezado a moderarse, tanto el índice general como el subyacente, aunque sigue en tasas elevada y el banco central ha continuado subiendo el tipo oficial, al 11,25% en febrero (10,5% a finales de 2022).
 Brasil	+2,9%	Los indicadores económicos están consolidando a principios de año la desaceleración del 4T'22, aunque con cierta resiliencia en el sector servicios y el empleo (la tasa de paro sigue en mínimos históricos). La inflación continúa moderándose (4,7% en marzo) y el banco central mantiene el tipo oficial en el 13,75%, y ha señalado estabilidad por largo tiempo, para asegurar la convergencia de la inflación.
 Chile	+2,4%	La economía prosigue su senda de ajuste, aunque los últimos datos sorprendieron por su resiliencia en la industria y los servicios. La inflación sigue alta, pero moderándose (11,1% en marzo) y el banco central mantiene el tipo oficial, estable desde octubre en el 11,25%. El saldo fiscal cerró el 2022 con superávit, el primero en diez años.
 Argentina	+5,2%	A finales de 2022, Argentina cumplió con todos los objetivos cuantitativos acordados con el FMI, lo que permitió el desembolso del nuevo tramo del préstamo en el 1T'23. No obstante, la economía se ha debilitado en tanto que la inflación se mantiene elevada (tasas mensuales promedio del 6.8% en el trimestre).

1. Variación anual media para 2022 sobre 2021.

## 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 realiza 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 del Modelo de Relación Global 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), resultado de la fusión entre Santander Investment Securities y Amherst Pierpont Securities.

**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 (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), 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.

## Enero-Marzo 2023

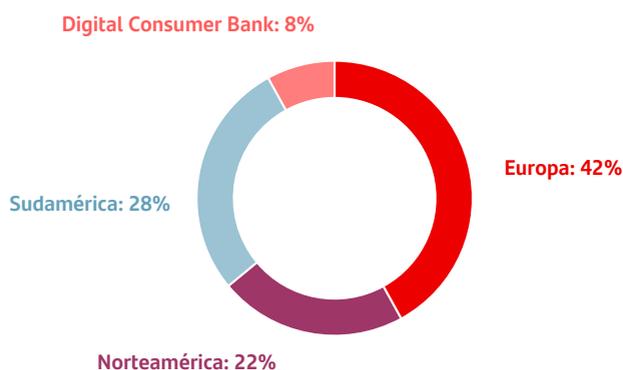
### Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
<b>Europa</b>	<b>3.597</b>	<b>1.168</b>	<b>5.171</b>	<b>3.004</b>	<b>1.846</b>	<b>1.189</b>
España	1.460	752	2.547	1.533	739	466
Reino Unido	1.283	83	1.368	694	542	395
Portugal	261	124	405	273	261	180
Polonia	586	145	729	531	336	167
Otros	7	65	122	(28)	(32)	(19)
<b>Norteamérica</b>	<b>2.448</b>	<b>521</b>	<b>3.141</b>	<b>1.641</b>	<b>815</b>	<b>627</b>
Estados Unidos	1.465	190	1.827	915	346	300
México	983	320	1.300	760	504	359
Otros	0	12	14	(33)	(35)	(32)
<b>Sudamérica</b>	<b>3.163</b>	<b>1.166</b>	<b>4.404</b>	<b>2.680</b>	<b>1.247</b>	<b>790</b>
Brasil	2.105	817	3.057	1.977	765	469
Chile	371	153	606	352	245	150
Argentina	532	137	501	251	179	139
Otros	154	59	239	100	59	31
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>1.029</b>	<b>191</b>	<b>1.343</b>	<b>684</b>	<b>447</b>	<b>244</b>
<b>Centro Corporativo</b>	<b>(52)</b>	<b>(3)</b>	<b>(124)</b>	<b>(219)</b>	<b>(260)</b>	<b>(279)</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>10.185</b>	<b>3.043</b>	<b>13.935</b>	<b>7.790</b>	<b>4.095</b>	<b>2.571</b>
<b>Segmentos secundarios</b>						
Banca Comercial	8.977	1.901	10.779	6.024	2.409	1.552
Corporate & Investment Banking	838	619	2.206	1.468	1.460	976
Wealth Management & Insurance	413	309	830	551	529	377
PagoNxt	9	218	244	(34)	(43)	(55)
Centro Corporativo	(52)	(3)	(124)	(219)	(260)	(279)
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>10.185</b>	<b>3.043</b>	<b>13.935</b>	<b>7.790</b>	<b>4.095</b>	<b>2.571</b>

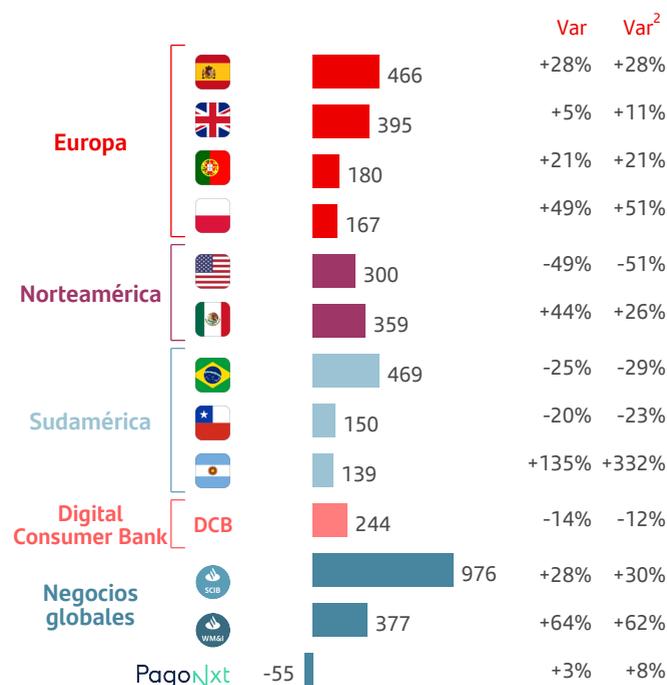
### Distribución del beneficio atribuido a la dominante<sup>1</sup>

Primer trimestre 2023



### Beneficio atribuido a la dominante. 1T'23

Millones de euros. % de variación sobre 1T'22



1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

## Enero-Marzo 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
<b>Europa</b>	<b>2.839</b>	<b>1.154</b>	<b>4.305</b>	<b>2.245</b>	<b>1.494</b>	<b>1.018</b>
España	998	745	2.021	1.049	519	365
Reino Unido	1.192	92	1.291	620	503	375
Portugal	170	122	333	207	215	148
Polonia	407	138	511	345	236	112
Otros	72	56	149	24	22	17
<b>Norteamérica</b>	<b>2.131</b>	<b>443</b>	<b>2.795</b>	<b>1.535</b>	<b>1.050</b>	<b>806</b>
Estados Unidos	1.378	197	1.811	1.013	738	583
México	753	245	982	549	340	249
Otros	0	1	2	(28)	(28)	(26)
<b>Sudamérica</b>	<b>3.037</b>	<b>1.013</b>	<b>4.195</b>	<b>2.711</b>	<b>1.561</b>	<b>900</b>
Brasil	2.143	743	3.019	2.089	1.123	627
Chile	483	112	650	416	322	188
Argentina	300	121	364	147	71	59
Otros	111	38	162	59	45	25
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>1.020</b>	<b>206</b>	<b>1.312</b>	<b>667</b>	<b>502</b>	<b>282</b>
<b>Centro Corporativo</b>	<b>(172)</b>	<b>(3)</b>	<b>(301)</b>	<b>(388)</b>	<b>(437)</b>	<b>(462)</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>8.855</b>	<b>2.812</b>	<b>12.305</b>	<b>6.770</b>	<b>4.171</b>	<b>2.543</b>
<b>Segmentos secundarios</b>						
<b>Banca Comercial</b>	<b>8.112</b>	<b>1.807</b>	<b>10.103</b>	<b>5.711</b>	<b>3.180</b>	<b>2.064</b>
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>783</b>	<b>529</b>	<b>1.768</b>	<b>1.149</b>	<b>1.141</b>	<b>765</b>
<b>Wealth Management &amp; Insurance</b>	<b>131</b>	<b>322</b>	<b>573</b>	<b>325</b>	<b>317</b>	<b>230</b>
<b>PagoNxt</b>	<b>2</b>	<b>157</b>	<b>162</b>	<b>(28)</b>	<b>(31)</b>	<b>(54)</b>
<b>Centro Corporativo</b>	<b>(172)</b>	<b>(3)</b>	<b>(301)</b>	<b>(388)</b>	<b>(437)</b>	<b>(462)</b>
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>8.855</b>	<b>2.812</b>	<b>12.305</b>	<b>6.770</b>	<b>4.171</b>	<b>2.543</b>



## EUROPA

Beneficio atribuido

**1.189 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 mejorando la rentabilidad y aumentar el RoTE**.
- **Los créditos cayeron ligeramente** con respecto a los de hace un año, aunque seguimos logrando crecimientos en hipotecas y consumo, compensando parcialmente la caída en empresas. **Los depósitos suben un 3%** interanual apoyados en los mayores volúmenes de cuentas de ahorro y depósitos a plazo en particulares y en el negocio de banca mayorista.
- **El beneficio atribuido alcanzó los 1.189 millones de euros**, impulsado por el fuerte **crecimiento de los ingresos**, principalmente por el margen de intereses, que compensó el crecimiento de costes, afectados por la alta inflación, y el impacto del gravamen temporal sobre los ingresos obtenidos en España.

### Estrategia

Mantenemos la estrategia de crear un mejor banco, con el que los clientes y empleados sientan una profunda conexión, que nos permita crear valor para los accionistas y la sociedad, y seguir contribuyendo al cumplimiento de la estrategia y a los resultados del Grupo.

El año pasado hicimos progresos significativos en los resultados financieros y en los proyectos de transformación. Este año aceleraremos con el objetivo de convertirnos en el mejor banco de cada país, apoyándonos en la combinación de nuestro liderazgo local con nuestros negocios paneuropeos y globales. Para ello, nos enfocaremos en los siguientes pilares:

- **Foco en el cliente y actividad:** incrementar la base de clientes activos mejorando el servicio y la experiencia del cliente.
- **Simplificación y automatización:** mejorar la eficiencia a través de un modelo operativo común para la región.
- **Conectividad:** aumentar los ingresos de nuestros negocios globales incrementando la conectividad en la región.
- **Actividad de clientes:** aumentar la vinculación a través de una propuesta de valor para particulares y pymes.
- **Asignación de capital:** mejorar las políticas de fijación de precios y gestión de riesgos.

Esto nos debe de permitir alcanzar un crecimiento sostenible y una mayor rentabilidad y creación de valor para los accionistas.

Principales áreas de progreso por geografías:

- **España:** nos enfocamos en un crecimiento rentable y sostenible, incrementando la base de clientes. Avanzamos en la mejora de la calidad de servicio, automatizando y digitalizando procesos y desarrollamos la propuesta de valor, más sencilla para particulares y especializada para segmentos de alto valor. Además, mantenemos una gestión proactiva del riesgo en un entorno macro complejo.
- **Reino Unido:** nos centramos en gestionar los diferenciales entre activos y pasivos. Nuestro programa de transformación siguió ofreciendo mejoras de eficiencia a través de la automatización y digitalización de procesos.
- **Portugal:** seguimos ejecutando nuestra estrategia enfocada en crecer en los segmentos más rentables. Además, aumentamos los clientes activos y digitales, así como la calidad del servicio.
- **Polonia:** continuamos enfocados en mejorar nuestra posición en el mercado, especialmente en empresas, gestión de fondos y banca mayorista. Para ello, nos centramos en seguir desarrollando nuestras capacidades digitales, que nos permitan mejorar la experiencia de los clientes y los empleados, simplificando los procesos e impulsando la atracción de clientes, las ventas y, por extensión, el crecimiento rentable.

			España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Miles	<b>45.758</b>	14.486	22.404	2.907	5.747
<b>Cientes totales</b>	Variación interanual	<b>+2%</b>	+5%	+1%	-3%	+4%
	Miles	<b>28.217</b>	7.972	13.945	1.786	4.347
<b>Cientes activos</b>	Variación interanual	<b>+2%</b>	+5%	0%	+4%	+5%

Segmentos principales

Durante este trimestre seguimos avanzando en nuestro proyecto de **ONE Transformation**. En el **front**, lanzamos Home Planner en Portugal, una solución de compra de viviendas europeas, que ya funcionaba en España, y desarrollamos una versión de Mi negocio, la propuesta de valor común europea para autónomos. En cuanto al **back**, avanzamos en la creación de centros de servicios compartidos, especialmente en el desarrollo de un Panel Europeo de ESG, que ya está analizando las operaciones de España, Portugal y Polonia, desde una perspectiva ESG.

**Evolución del negocio**

En los últimos 12 meses, la **base total de clientes** se incrementó en más de un millón. Alrededor del 62% del crecimiento fue por el aumento de los **clientes activos**, que suben en todos los países. Cabe destacar la buena evolución de clientes en España, tanto los totales (incremento de 736.000 en los últimos 12 meses) como de los activos, que aumentaron un 5% y rozan ya los 8 millones.

La actividad comercial, especialmente en el segmento hipotecario, se ha visto afectada por un entorno caracterizado por las subidas de tipos. No obstante, seguimos creciendo los saldos interanualmente en hipotecas en Reino Unido, Portugal y ligeramente en España, y los de crédito personal en Polonia. La cartera de pymes ha visto reducido su volumen, en parte por las ventas de carteras de crédito dudoso en España a finales de 2022. Así, los **préstamos y anticipos** a la clientela se redujeron un 4% interanual. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes caen el 2%.

Los **depósitos** de la clientela aumentan un 2% interanual. Sin considerar CTA y en euros constantes el aumento es del 3%, apoyados por el fuerte crecimiento en el segmento mayorista, especialmente en España, y el de particulares en Reino Unido, principalmente como consecuencia de los productos de ahorro lanzados a finales de 2022. Esta evolución, unida a la menor originación de crédito nos ha llevado a una mejora de la ya holgada posición de liquidez.

Los **fondos de inversión** disminuyen el 6% interanual a tipo de cambio constante, principalmente por la volatilidad en los mercados y las subidas de tipos de interés. No obstante, en los primeros meses de 2023 se ha producido una ligera recuperación de las ventas de este tipo de productos, que se refleja en una subida del 2% en los saldos gestionados desde diciembre.

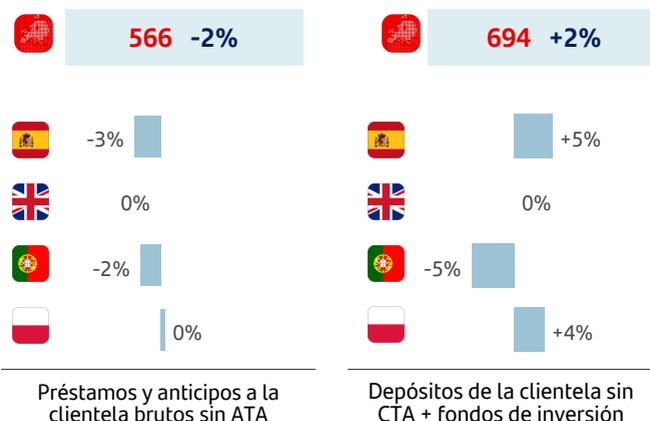
El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** se sitúa en 1.189 millones de euros, un 17% más que en el mismo periodo del 2022. En euros constantes, el aumento es del 19%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta el 22%, principalmente por el margen de intereses, que ha crecido un 30% reflejando la gestión de márgenes y la fuerte sensibilidad positiva del balance a subidas de tipos de interés.
- Las comisiones se mantuvieron relativamente planas dado que el aumento en mayorista y pagos se vio compensado por las menores comisiones en fondos y cuentas.
- La base de costes se incrementó en un 7%, por debajo de la inflación, principalmente por las mayores inversiones en tecnología. Así, nuestro margen neto se incrementó un 36% y la eficiencia mejoró en 5,9 puntos porcentuales.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 26% por la mayor provisión en Polonia por la cartera denominada en francos suizos y por el deterioro del entorno macroeconómico. La evolución subyacente de la calidad crediticia se mantuvo robusta y el coste del riesgo se mantuvo en el entorno de los 40 puntos básicos.
- Los otros resultados y provisiones incluyen el cargo realizado por el gravamen temporal aplicado sobre los ingresos en España, que para el ejercicio 2023 asciende a 202 millones de euros y se han reconocido íntegramente en el primer trimestre. Excluyendo este impacto, el beneficio hubiera subido un 40%.

**En relación al cuarto trimestre**, el beneficio atribuido aumentó un 22% en euros, +23% en euros constantes, principalmente por los mayores ingresos relacionados con los márgenes de clientes y las comisiones y por los menores costes. Además, en la comparativa, el impacto del gravamen temporal contabilizado en España en el último trimestre, se ve compensado por el impacto de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y el **bank levy** en el trimestre anterior.

**Europa. Negocio. Marzo 2023**

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



**Europa. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	5.171	+9	+9	+20	+22
Costes	-2.167	-3	-2	+5	+7
<b>Margen neto</b>	<b>3.004</b>	<b>+19</b>	<b>+19</b>	<b>+34</b>	<b>+36</b>
Dotaciones	-642	+1	+1	+25	+26
BAI	1.846	+31	+32	+23	+26
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.189</b>	<b>+22</b>	<b>+23</b>	<b>+17</b>	<b>+19</b>

[Información financiera detallada en página 57](#)

**Resultados**

Segmentos principales



## España

Beneficio atribuido  
**466 Mill. euros**



## Reino Unido

Beneficio atribuido  
**395 Mill. euros**

### Actividad comercial y evolución del negocio

A pesar de que el entorno macroeconómico continúa incierto, seguimos aumentando la base de clientes, con lo que la captación neta de clientes alcanzó el decimonoveno mes consecutivo de crecimiento. Los clientes activos registraron un aumento interanual de 354.000.

En la actividad con particulares, las subidas de tipos de interés y la elevada inflación provocaron que los créditos se desacelerasen en hipotecas y en consumo pero ganamos cuota de mercado en nóminas y pensiones. En empresas, la cartera comercial y el negocio internacional mantuvieron su crecimiento interanual, mientras que la financiación a largo plazo siguió contrayéndose. En los productos transaccionales, crecimos por encima de mercado, tanto en terminales de puntos de venta como en tarjetas (+22% y +24% de crecimiento interanual en volumen de facturación respectivamente).

Con todo ello, los préstamos y anticipos a la clientela se contrajeron el 3% interanual. En términos brutos sin ATA, también caen un 3%, en línea con el mercado, principalmente afectados por la amortización anticipada de los créditos hipotecarios y la menor demanda de financiación a largo plazo en empresas.

Los depósitos de la clientela aumentaron el 8% interanual. En términos brutos, sin ATA suben el 7% interanual, por el crecimiento en plazo. Los recursos de fuera de balance cayeron el 4%, aunque la tendencia es de crecimiento con captación neta positiva en el trimestre en fondos y seguros de ahorro.

### Resultados

El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** fue de 466 millones de euros, un 28% más que hasta marzo de 2022. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 26% impulsado principalmente por el incremento del margen de intereses, que ya refleja los mayores tipos de interés. Las comisiones subieron con fuerza en pagos y mayorista y disminuyeron en gestión de activos.
- Los costes crecieron un 4% afectados por la alta inflación. No obstante, en términos reales cayeron un 3% y la ratio de eficiencia mejoró en 8,3 puntos porcentuales, hasta situarse en el 39,8%.
- Las dotaciones por insolvencias se han incrementado un 6% como consecuencia del entorno macroeconómico más incierto.
- Adicionalmente, en el trimestre se han dotado 202 millones de euros por el **gravamen temporal a la banca**.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio atribuido creció el 2%, ya que el impacto de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos del cuarto trimestre se ha visto compensado por el gravamen temporal. En el subyacente del negocio, el margen de intereses y las comisiones crecieron un 8% en su conjunto, los costes se redujeron un 4% y las provisiones subieron el 6%.

### España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22	s/ 1T'22
Ingresos	2.547	+17	+26
Costes	-1.014	-4	+4
<b>Margen neto</b>	<b>1.533</b>	<b>+37</b>	<b>+46</b>
Dotaciones	-415	+6	+6
BAI	739	+27	+42
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>466</b>	<b>+2</b>	<b>+28</b>

[Información financiera detallada en página 58](#)

### Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestro programa de transformación sigue mejorando la eficiencia a través de la simplificación y digitalización de procesos clave.

El uso de los canales digitales siguió creciendo, con un 81% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas *online*, hemos abierto el 92% de las cuentas corrientes a través de canales digitales e incrementado las transacciones digitales. Hemos seguido apoyando a nuestros clientes de forma proactiva, especialmente a los más afectados por el incremento del coste de vida, para lo que hemos mejorado nuestra oferta en los productos de ahorro, especialmente en la cuenta de ahorro individualizado, ofreciendo tasas de rentabilidad más atractivas.

Los préstamos y anticipos a la clientela cayeron un 4%. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, se mantuvieron planos respecto al año pasado. Esto se debe al alto nivel de producción durante 2022, que se ha visto limitado en el primer trimestre de 2023 como consecuencia de la gestión de márgenes en un entorno de subidas de tipos de interés y alta inflación.

Los depósitos de la clientela se redujeron un 3%. Excluyendo CTA y la incidencia de los tipos de cambio se mantuvieron planos, con menores saldos en cuentas corrientes, que se vieron compensados por el aumento en cuentas de ahorro. Los fondos de inversión cayeron un 12%.

### Resultados

El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** se ha situado en los 395 millones de euros, un 5% más que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, aumento el 11% con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 12%, apoyado en el aumento del margen de intereses, que sigue beneficiándose del alto volumen de la cartera y la buena gestión de márgenes llevada a cabo en el entorno de subidas de tipos de interés.
- Los costes suben un 6%, afectados por la alta inflación aunque en términos reales se redujeron un 4%. Así, la ratio de eficiencia se situó en el 49,3%, tras mejorar 2,7 puntos porcentuales.
- Las dotaciones por insolvencias contabilizan 59 millones de euros. Los fundamentales del crédito se mantuvieron estables y el coste del riesgo se mantuvo en 12 puntos básicos.

En cuanto la **evolución trimestral**, el beneficio atribuido creció un 55%, impulsado por el control de costes, las menores dotaciones, que caen un 26%, y por los cargos realizados en el trimestre anterior (pago acordado con la FCA y *bank levy*). Por su parte, los ingresos se han visto afectados por el aumento en la remuneración de los depósitos y las comisiones por las campañas de captación de clientes (*switcher*).

### Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.368	-1	0	+6	+12
Costes	-674	0	+1	0	+6
<b>Margen neto</b>	<b>694</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>+12</b>	<b>+18</b>
Dotaciones	-59	-27	-26	+16	+22
BAI	542	+49	+50	+8	+14
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>395</b>	<b>+54</b>	<b>+55</b>	<b>+5</b>	<b>+11</b>

[Información financiera detallada en página 59](#)

Segmentos principales



## Portugal

Beneficio atribuido  
**180 Mill. euros**

### Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento apoyándonos en el proceso de transformación que estamos implantando y que se fundamenta en nuestro foco en el cliente y en la continua mejora del servicio que ofrecemos. Así, hemos seguido creciendo el número de clientes activos (+4%) y digitales (+12%), al tiempo que nos mantenemos como uno de los mejores bancos del país por NPS.

En cuanto a la actividad comercial, los préstamos y anticipos a la clientela cayeron un 2%, al igual que en términos brutos y sin ATA. Cabe destacar que los clientes han reaccionado a las subidas de tipos de interés amortizando de forma anticipada sus préstamos, especialmente en hipotecas y empresas. No obstante, hemos mantenido nuestra cuota de mercado en el segmento hipotecario.

Por otro lado, los depósitos de la clientela (con y sin CTA) cayeron un 5% interanual, por la dinámica comentada de amortización de créditos. Además los fondos de inversión se han reducido un 8% como consecuencia de la volatilidad en los mercados financieros.

### Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2023** se sitúa en 180 millones de euros, un 21% más que en el primer trimestre de 2022:

- El margen bruto subió con fuerza (+22%) impulsado por el margen de intereses, que refleja los mayores tipos de interés, y por la estabilidad de las comisiones a pesar de la menor producción de crédito.
- La alta inflación ha presionado al alza los costes que, sin embargo, mantienen su contracción en términos reales. Con ello, la eficiencia siguió mejorando y alcanzó el 32,6%, 5,0 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año pasado, reflejo del plan de transformación ejecutado durante los últimos años.
- La calidad crediticia se mantuvo. La tasa de mora siguió reduciéndose hasta el 3,0%, la cobertura alcanzó el 80% y el coste del riesgo permanece bajo, con unas dotaciones por insolvencias cercanas a cero.

En relación al **cuarto trimestre**, el beneficio atribuido subió un 3%, muy apoyado en el fuerte crecimiento del margen de intereses, que absorbió los mayores costes y el ligero crecimiento de las dotaciones por insolvencias.



## Polonia

Beneficio atribuido  
**167 Mill. euros**

### Actividad comercial y evolución del negocio

Nos hemos enfocado en seguir simplificando nuestros productos y procesos con el objetivo de crecer la base de clientes totales y activos, incrementar las ventas y mejorar la experiencia de los clientes y empleados. Estamos en línea para cumplir estos objetivos.

Hemos alcanzado un alto volumen de ventas en préstamos personales y fondos de inversión y hemos reforzado nuestra posición de mercado en banca para empresas y banca mayorista.

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantuvieron planos, al igual que en términos brutos, sin ATA y tipo de cambio constante, dado que la menor demanda de hipotecas se ha visto compensada principalmente por el crecimiento en crédito al consumo y en banca mayorista.

Los depósitos de la clientela crecen el 4%. A tipo de cambio constante y sin CTAs, lo hacen el 5%, apoyados en los volúmenes en empresas y grandes empresas. Los depósitos de particulares cayeron ligeramente afectados por los precios de la competencia. Seguimos enfocados en contener el coste de financiación. Los fondos de inversión cayeron un 5%, como consecuencia del aumento de la remuneración de los depósitos en el mercado.

### Resultados

El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** alcanzó los 167 millones de euros, con un aumento del 49% interanual. En euros constantes, sube un 51%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 45%, impulsado por el margen de intereses (+47%), apoyado en los mayores diferenciales de crédito y la gestión del coste de los depósitos. Las comisiones subieron el 7%.
- Los costes aumentan un 21% en un entorno de muy alta inflación (16%), por los gastos de personal (mercado laboral muy competitivo) y por las inversiones en digitalización. Aún así, la ratio de eficiencia mejoró en 5,4 puntos porcentuales hasta el 27,1%.
- Las dotaciones por insolvencias crecieron con fuerza (+143%) por la dotación realizada para la cartera denominada en francos suizos, situándose el coste del riesgo en el 1,71% pero los fundamentales de crédito se mantuvieron sólidos.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio sube un 24% en euros constantes, ya que la buena evolución de los ingresos y la dotación en el trimestre anterior por la moratoria hipotecaria aprobada por el gobierno, compensaron el cargo para el fondo de garantía de depósitos y los mayores costes de personal de este trimestre.

### Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22	s/ 1T'22
Ingresos	405	+12	+22
Costes	-132	+5	+6
<b>Margen neto</b>	<b>273</b>	<b>+15</b>	<b>+32</b>
Dotaciones	-14	+75	+73
BAI	261	+4	+21
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>180</b>	<b>+3</b>	<b>+21</b>

[Información financiera detallada en página 60](#)

### Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	729	+5	+5	+43	+45
Costes	-197	+8	+8	+19	+21
<b>Margen neto</b>	<b>531</b>	<b>+4</b>	<b>+4</b>	<b>+54</b>	<b>+57</b>
Dotaciones	-151	+1	+1	+138	+143
BAI	336	+21	+21	+43	+45
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>167</b>	<b>+24</b>	<b>+24</b>	<b>+49</b>	<b>+51</b>

[Información financiera detallada en página 61](#)



## NORTEAMÉRICA

Beneficio atribuido  
**627 Mill. euros**

### Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, **seguimos enfocados en los segmentos que han demostrado ventajas competitivas y una fuerte colaboración en el Grupo** tanto en EE.UU. como en México, al tiempo que reducimos los negocios y los productos con escala y rentabilidad limitadas para generar eficiencias y un crecimiento rentable.
- **Los créditos a la clientela** suben el 6% interanual en euros constantes por aumentos tanto en Estados Unidos como en México. **Los recursos de la clientela** aumentan el 8% en euros constantes por los depósitos a plazo.
- **El beneficio atribuido se situó en 627 millones de euros en el trimestre**, un 22% menos que el primer trimestre de 2022 (-28% en euros constantes) debido, principalmente, a la normalización de dotaciones en EE.UU., que más que compensó los buenos resultados en México.

### Estrategia

Seguimos aumentando las sinergias entre países a través de una mayor cooperación regional que aporte valor a ambos mercados:

- Impulsando una rentabilidad sostenible a través de la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, mejorando la oferta de servicios y productos personalizados, la experiencia del cliente y las interacciones para aumentar la vinculación y el NPS.
- Promoviendo la colaboración entre ambos países y el Grupo. A través de nuestra iniciativa MEXUS, estamos consolidando la función de tecnología en la región; *know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, entre otros:
  - EE.UU.: estamos modernizando nuestra plataforma digital para construir una experiencia multicanal, que priorice el canal digital.
  - México: incrementar nuestra cuota de mercado a través de la innovación multicanal y la atracción de clientes.

También, y en línea con nuestra agenda global de banca responsable y compromisos públicos, nos enfocamos en la expansión e implantación de oportunidades de financiación sostenibles dentro de nuestros negocios, tal y como demuestran las siguientes operaciones realizadas en México:

- CIB cerró un acuerdo para la emisión de bonos vinculados a la sostenibilidad con uno de los principales actores del sector aeroportuario mexicano.
- Anunciamos nuestra iniciativa con Mastercard para sustituir todas nuestras tarjetas de débito, y las tarjetas LikeU, por modelos sostenibles (fabricados con PVC reciclado y, por

primera vez, accesibles para personas con discapacidad visual). Por otro lado, y en línea con nuestra estrategia de asignar capital a los negocios más rentables, en 1T'23:

- Completamos la fusión de Amherst Pierpont Securities (APS) y Santander Investment Securities (SIS) en EE.UU., creando la nueva sociedad SanCap, con la que ampliamos las capacidades de estructuración y asesoramiento en EE.UU. y de asignación y liquidación de valores de renta fija a nivel mundial.
- En febrero, el Grupo lanzó una oferta para adquirir todas las acciones y ADS de Santander México que no poseía (3,76% de su capital social en circulación). Mediante esta oferta, Santander México pretende deslistarse de las Bolsas de México y Nueva York. La oferta concluyó el 10 de abril habiendo recomprado un 3,6% del capital social, con lo que la participación de Banco Santander, S.A. en Santander México se incrementa hasta el 99,8%.
- Santander US continuó con el pago de dividendos, distribuyendo 250 millones de dólares en 1T'23.

Respecto a las **prioridades locales**:

#### Estados Unidos

En EE.UU., no queremos ser un banco integral sino que estamos centrados en los segmentos donde tenemos mayores ventajas competitivas y con una mayor contribución de la colaboración del Grupo. En concreto, nuestro modelo de negocio está enfocado en cuatro segmentos principales (Consumer, Empresas, CIB y Wealth Management) en los que seguimos simplificando e integrando la conectividad del Grupo.

			Estados Unidos	México
	Miles	<b>24.952</b>	4.457	20.284
<b>Clientes totales</b>	Variación interanual	<b>+4%</b>	-6%	+7%
	Miles	<b>14.085</b>	4.082	9.839
<b>Clientes activos</b>	Variación interanual	<b>0%</b>	-6%	+3%

Segmentos principales

Nuestra estrategia se basa en cuatro pilares fundamentales:

- **Simplificación:** racionalizar los negocios y productos con escala y rentabilidad limitada y salir de las carteras comerciales no esenciales.
- **Transformación:** aprovechar capacidades digitales del Grupo para impulsar la escalabilidad y reducir los costes de servicio.
- **Colaboración:** potenciar la conectividad del Grupo para impulsar el crecimiento de los ingresos y obtener sinergias de escala.
- **Crecimiento rentable:** destinar el capital a los principales negocios en crecimiento, manteniendo el foco en la eficiencia del capital.

Nuestros principales logros en las líneas de negocio incluyen:

- **Consumo:** continua transformación para mejorar nuestra plataforma digital añadiendo nuevas funcionalidades. En auto, la morosidad se ha estabilizado y los precios en auto usado se mantuvieron estables.
- **Empresas:** crecimiento y rentabilidad positivos en el trimestre, manteniendo una sólida colocación y desempeño crediticio.
- **SCIB:** lanzamiento de SanCap, creando una plataforma competitiva de estructuración y asignación, que abarca diversas clases de activos.
- **WM:** los activos bajo gestión permanecen estables a pesar de la volatilidad del mercado en el trimestre.

México

Seguimos centrados en la innovación multicanal, la digitalización y el fortalecimiento de nuestra propuesta de valor, que se refleja en un aumento interanual de más de un millón de clientes.

En tarjetas, mantuvimos el impulso de la tarjeta LikeU y lanzamos Unique Rewards, un programa de fidelización para rentas altas que ofrece una mejor experiencia al cliente a través de su nueva plataforma, propuesta de valor y beneficios.

En préstamos al consumo, seguimos explorando nuevos segmentos, y mejorando la comunicación a través de canales digitales. Hemos comenzado a ofrecer un proceso digital para abrir una cuenta de un crédito nómina, lo que vincula a nuestros clientes desde el inicio.

En hipotecas, seguimos digitalizando nuestros procesos. Hipoteca Online procesó el 98% de las hipotecas formalizadas.

En el sector auto, cerramos un acuerdo con BYD, un líder global en vehículos de nuevas energías, para ofrecer financiación

accesible para vehículos sostenibles. También, aumentamos la financiación de vehículos de segunda mano a través de nuestras alianzas con concesionarios y sitios webs líderes, lo que representó el 10% de la nueva producción mensual en auto.

En pymes, mantenemos alianzas estratégicas con ofertas personalizadas dirigidas a cámaras de comercio y asociaciones empresariales. Además, seguimos promoviendo nuestros principales productos (G-Mini, G-Advance, G-Smart y G-Store).

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 22% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, suben un 6%, impulsados por auto, tarjetas de crédito, nóminas e hipotecas en México y auto, CIB y Multifamily en EE.UU.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 24% interanual. Excluyendo las CTA y en euros constantes, el crecimiento fue del 9%, impulsado por los flujos hacia depósitos remunerados, ya que incentivamos los depósitos a plazo, con tipos de interés competitivos para atraer nuevos depósitos y clientes, fomentando la vinculación.

Los fondos de inversión continuaron registrando entradas (+3% interanual a tipo de cambio constante).

Resultados

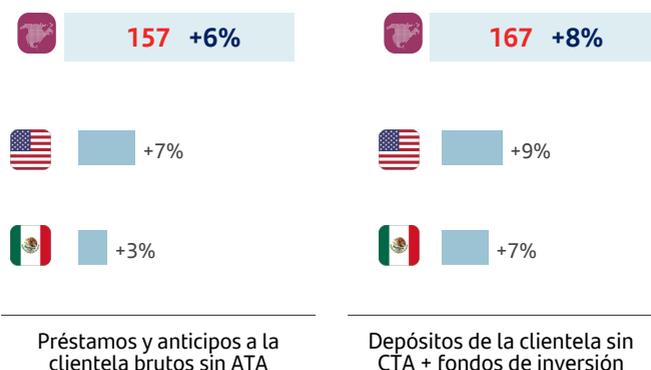
El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** se situó en 627 millones de euros, disminuyendo un 22% respecto al primer trimestre de 2022. En euros constantes, cae un 28% por:

- El margen bruto aumenta un 4%, impulsado por el margen de intereses (+6%, respaldado por el entorno de tipos de interés más altos y el crecimiento del crédito) y por las comisiones (+7%, principalmente por las de tarjetas de crédito y las de seguros en México). El resto de los ingresos disminuyen por los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.
- Los costes suben un 10%, impactados por la inflación, las inversiones en digitalización y tecnología y los mayores costes de personal.
- Las dotaciones por insolvencias siguen creciendo (+69%) a medida que el entorno operativo continúa normalizándose, aunque el comportamiento fue mejor de lo esperado inicialmente en ambos países.

**En relación al cuarto trimestre**, el beneficio atribuido sube un 7% en euros constantes debido a las mayores comisiones (+4%) y a la reducción en dotaciones y costes.

Norteamérica. Negocio. Marzo 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	3.141	-5	-2	+12	+4
Costes	-1.500	-8	-6	+19	+10
<b>Margen neto</b>	<b>1.641</b>	<b>-1</b>	<b>+1</b>	<b>+7</b>	<b>-1</b>
Dotaciones	-808	-7	-5	+84	+69
BAI	815	+4	+7	-22	-28
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>627</b>	<b>+3</b>	<b>+7</b>	<b>-22</b>	<b>-28</b>

[Información financiera detallada en página 63](#)

Segmentos principales



## Estados Unidos

Beneficio atribuido  
**300 Mill. euros**

### Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos centrándonos en lograr un crecimiento rentable a la vez que transformamos y simplificamos nuestros negocios en el país.

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 23% en comparación con el primer trimestre de 2022. En términos brutos, excluyendo las ATA y en euros constantes, crecieron un 7% impulsados principalmente por Auto, Multifamily y SCIB.

Los depósitos de la clientela aumentaron un 26% interanual, impulsados por los depósitos a plazo (minorista y SCIB). Excluyendo las CTA y en euros constantes, crecieron un 9%.

Tras los recientes acontecimientos en el sector, es importante señalar que SBNA tiene una base de depósitos estable, diversificada y principalmente minorista. Aproximadamente el 61% de los depósitos proceden de particulares y pequeñas empresas, y aproximadamente el 65% están asegurados por la FDIC. Además, la base de depósitos está muy diversificada, con concentraciones limitadas, la liquidez se gestiona de forma conservadora, con unos estándares de gestión del riesgo en línea con los de los bancos de importancia sistémica mundial (G-SIB), mientras que nuestras ratios de capital se mantienen de las más altas entre nuestros competidores.

### Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2023** fue de 300 millones de euros (un 49% inferior al del primer trimestre de 2022) debido, en gran medida, a los mayores costes de financiación en Auto y a la normalización prevista de la evolución del crédito. En euros constantes, cayó un 51%:

- El margen bruto disminuye un 4% debido a una menor actividad en los mercados de capitales, menores ganancias por *leasing* y la salida del negocio hipotecario. El margen de intereses aumentó un 2% debido a los mayores volúmenes y tipos de interés, parcialmente compensados por el aumento de los costes de financiación mayorista.
- Los costes aumentan un 9%, impactados por la inflación. En términos reales, crecen menos del 2%, ya que las inversiones en SCIB y Wealth Management se vieron compensadas por los ahorros de las iniciativas de transformación.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron notablemente debido al proceso de normalización.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio atribuido aumentó un 10%, impulsado por los mayores ingresos por comisiones y *leasing* y la caída de las dotaciones por un efecto estacional. El margen de intereses se redujo un 3% debido al cambio de *mix* en autos y a los mayores costes de financiación.

### Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.827	-7	-2	+1	-4
Costes	-912	-5	-1	+14	+9
<b>Margen neto</b>	<b>915</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>
Dotaciones	-567	-11	-7	+122	+112
BAI	346	-2	+5	-53	-55
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>300</b>	<b>+2</b>	<b>+10</b>	<b>-49</b>	<b>-51</b>

[Información financiera detallada en página 64](#)



## México

Beneficio atribuido  
**359 Mill. euros**

### Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos reforzando nuestra posición en productos de valor añadido, con el fin de incrementar la vinculación de los clientes. Mantenemos una buena evolución en la cartera de particulares.

Nuestro foco en particulares se refleja en nuestra posición consolidada en auto, donde somos terceros por cuota de mercado (16%), mientras que en tarjetas de crédito y nóminas seguimos creciendo a doble dígito interanual.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 20% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 3% interanual, impulsados por particulares (auto: +36%, tarjetas de crédito: +23%, nóminas: +20% e hipotecas: +9%). Por su parte, el crédito a empresas e instituciones creció el 1%, mientras el de pymes disminuye un 9% y la cartera de SCIB un 12%.

Los depósitos de la clientela crecen un 19% interanual. Sin las CTA y la incidencia de los tipos de cambio, suben el 9%, impulsados por los depósitos a plazo, apoyados en el entorno de mayores tipos de interés. Los fondos de inversión aumentan ligeramente (+1%).

### Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2023** fue de 359 millones de euros, un 44% más que en el mismo período de 2022. En euros constantes, aumentó un 26%, como sigue:

- El margen bruto sube un 15%, impulsado por las comisiones (+13%) y el margen de intereses (+14%) como resultado de mayores volúmenes y tipos de interés, y por los ROF (+64%).
- Los costes aumentan un 9%, debido principalmente a los mayores costes de suministro (afectados por la inflación al 8%), a inversiones en digitalización, en eliminar obsolescencias, en mejorar la tecnología de medios de pago y en la adquisición de cajeros automáticos.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 14%, reflejo del crecimiento de la cartera crediticia.

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio atribuido aumenta un 5% debido a las mayores comisiones, los menores costes y la estabilidad en las dotaciones.

### México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.300	-1	-2	+32	+15
Costes	-540	-11	-12	+25	+9
<b>Margen neto</b>	<b>760</b>	<b>+8</b>	<b>+8</b>	<b>+38</b>	<b>+20</b>
Dotaciones	-239	+3	+2	+31	+14
BAI	504	+8	+7	+48	+29
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>359</b>	<b>+6</b>	<b>+5</b>	<b>+44</b>	<b>+26</b>

[Información financiera detallada en página 65](#)



## SUDAMÉRICA

Beneficio atribuido  
790 Mill. euros

### Resumen ejecutivo

- Continuamos con la estrategia de **fortalecer la conexión** en la región, **compartir las mejores prácticas comerciales** entre los países y ejecutar nuestra **agenda de transformación digital** para promover la obtención de sinergias y **mejorar la eficiencia** y la **rentabilidad de los negocios**.
- Mantenemos una **sólida base de clientes (70,6 millones)**, con un aumento interanual de **6,2 millones** por la mejora de su experiencia y una mayor transaccionalidad, a la vez que fortalecemos nuestro modelo de riesgos y gestión de costes.
- En actividad, **crecimiento interanual** tanto en créditos como en depósitos, mientras promovemos negocios inclusivos y sostenibles para la sociedad a través de una **agenda ESG** muy ambiciosa.
- **Beneficio atribuido de 790 millones de euros**, con una caída del 12% interanual (-14% en euros constantes) por el aumento de los costes y las dotaciones, que compensan el crecimiento de los ingresos.

### Estrategia

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, exportamos experiencias positivas entre países, como la plataforma de gestión de vehículos nuevos y usados de Brasil. En Uruguay, el crédito al consumo sigue en expansión por nuestro posicionamiento en el mercado y la recuperación de la actividad. Perú continúa ampliando su estrategia digital para la financiación de créditos de vehículos nuevos y usados. En Chile, el saldo del crédito al consumo mostró una buena evolución interanual.
- En **medios de pago**, avanzamos en las estrategias de comercio electrónico y en el negocio de las transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Consolidamos Getnet, el modelo de adquirencia de Brasil, en otros países como en Chile, donde ya es una de nuestras marcas más consolidadas y populares del mercado, y en Argentina, donde somos la segunda empresa en procesamiento de pagos. En Uruguay, la oferta Getnet para pymes nos ha permitido ganar una mayor presencia en el mercado de pagos.
- Continuamos desarrollando ofertas conjuntas entre **SCIB y Empresas** para intensificar nuestra relación con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación. En concreto, el negocio con multilatinas aumenta sus ingresos un 53% internacional.
- Seguimos con la promoción de **negocios inclusivos y sostenibles**, como nuestra oferta de microcrédito a través de Prospera en Colombia, donde está presente en 610 municipios, y en Brasil, que ha alcanzado los 910.000 clientes activos. En Perú, la microfinanciera Surgir supera los 65.000 clientes. En

Argentina, destacan nuestras alianzas para apoyar a las empresas en su transición a una economía verde y para ayudar a las pymes a crecer en el mercado internacional de exportaciones. En Chile, mantuvimos el liderazgo en financiación verde, y en Brasil alcanzamos nuestro objetivo de utilizar energía 100% renovable, que inicialmente estaba previsto para 2025. En Uruguay nos hemos convertido en líderes en el *ranking* Great Place to Work.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** nuestra estrategia se basa en cuatro pilares:
  - **Orientación al cliente**, con foco en mejorar la experiencia y satisfacción de nuestros clientes, con ofertas sencillas, completas y adecuadas a cada perfil.
  - Invertir en **negocios estratégicos**, con especial foco en WM&I, donde hemos mantenido el plan de expansión de inversiones. Seguimos desarrollando el ecosistema de seguros. En Empresas, hemos avanzado en la construcción de una plataforma de referencia. En Pagos, hemos firmado un acuerdo con Google Pay y en Auto seguimos expandiendo la plataforma en un mercado en el que ya somos líderes.
  - **Canales de ventas**, con una estrategia omnicanal y mayor integración de canales, enfocada tanto a la venta como a la posventa que permita atender a los clientes en canal físico, digital y remoto.
  - Una **cultura horizontal y única**, que promueve la diversidad, el empoderamiento y la meritocracia, además de priorizar el apoyo a negocios sostenibles que apuesten por la transición a una economía baja en carbono.

			Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
	Miles	<b>70.616</b>	60.962	3.720	4.446	1.488
<b>Cientes totales</b>	Variación interanual	<b>+10%</b>	+11%	-11%	+5%	+27%
	Miles	<b>38.228</b>	31.728	2.175	3.158	1.167
<b>Cientes activos</b>	Variación interanual	<b>+4%</b>	+4%	+6%	+1%	+11%

Segmentos principales

- **Chile:** seguimos enfocados en la banca digital y en la mejora continua de la experiencia de nuestros clientes. En medios de pago, continuamos desarrollando el comercio electrónico y el negocio de transferencias nacionales e internacionales. En empresas, seguimos ofreciendo soluciones integrales de financiación, *cash management* y tesorería a nuestros clientes, lo que se ha traducido en aumentos significativos en los ingresos y resultados de estos segmentos. En inclusión financiera, ayudamos a los microempresarios a desarrollar su negocio a través una oferta bancaria integrada destinada a pequeñas empresas que están iniciando su negocio.
- **Argentina:** continuamos mejorando la atención a nuestros clientes y su vinculación y digitalización, lo que en 2022 nos permitió alcanzar el primer puesto en NPS en satisfacción de particulares. Nuestra app sigue siendo de las más valoradas entre los bancos en iOS y Android y avanzamos en la construcción de una plataforma abierta de servicios financieros mediante el fortalecimiento de la oferta de valor de Getnet. Por otro lado, seguimos potenciando MODO, la solución que promueve el pago digital y la inclusión financiera en el país.
- **Uruguay:** nos mantenemos como el primer banco privado del país. Continuamos con nuestra expansión digital, con la consolidación de Soy Santander, una oferta de vinculación de clientes particulares 100% digital, y F1RST, una solución orientada a la innovación y seguridad, y el lanzamiento de la oferta MiAuto, una nueva financiera a través de la que canalizaremos las ventas de vehículos.
- **Perú:** desarrollamos nuevos negocios, con ofertas conjuntas entre SCIB y Corporate. Estamos entre los tres primeros bancos de inversión y somos líderes en Debt Capital Markets y derivados corporativos. Nuestra financiera especializada en crédito para vehículos mantiene una cuota de mercado del 32%, y seguimos expandiendo nuestra plataforma NeoAuto, un *marketplace* digital para la financiación de vehículos nuevos y usados. Nuestra microfinanciera Surgir atiende en 101 distritos a través de un modelo de atención 100% digital.
- **Colombia:** continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas, manteniendo nuestra participación en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país, con ofertas conjuntas para SCIB y Empresas. Asimismo, seguimos impulsando la concesión de créditos a emprendedores. En financiación al consumo, consolidamos nuestra posición en la concesión de créditos de auto nuevos y usados, con un aumento de la cartera del 78% interanual.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 7% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 12%, con incrementos en todas las unidades.

Los depósitos de la clientela aumentan un 5% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA crecen un 10%, impulsados por los depósitos a plazo, que suben un 22% y más que compensan una caída del 5% en depósitos a la vista. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 11% en euros constantes.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 alcanza los 790 millones de euros, un 12% menos que en el mismo periodo que el año anterior. A tipo de cambio constante, cae un 14% con el siguiente detalle:

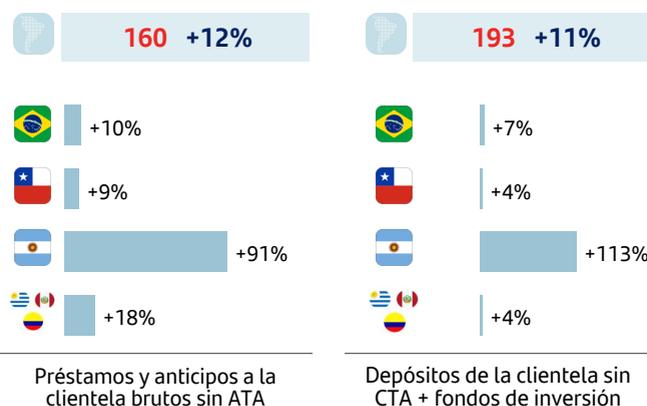
- El margen bruto sube un 4%, impulsado por el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 4% y del 16% respectivamente, y por los mayores ROF.
- Los costes aumentan un 19%, por debajo de la inflación. En términos reales, disminuyen el 1%, gracias a los esfuerzos en gestión de costes realizados en el periodo.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 20%, con incrementos en todos los países, en gran parte ligado al aumento de volúmenes. El coste del riesgo se sitúa en el 3,39% (3,32% en diciembre de 2022).

Por geografías, destaca el crecimiento del beneficio atribuido en la mayoría de las unidades de la región, compensado por las caídas en Brasil y Chile, que siguen lastradas por el impacto en márgenes de la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés y por las dotaciones, efectos que fueron en parte compensados por las menores cargas impositivas y por los crecimientos en comisiones y la buena gestión de los costes en ambos países.

Respecto al cuarto trimestre de 2022, el beneficio se mantiene estable a tipo de cambio constante, ya que la caída de los ingresos y el aumento de la tasa impositiva se vieron compensados por los menores costes y las menores dotaciones, principalmente en Brasil.

Sudamérica. Negocio. Marzo 2023

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	4.404	0	-3	+5	+4
Costes	-1.723	-1	-6	+16	+19
<b>Margen neto</b>	<b>2.680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
Dotaciones	-1.232	-13	-11	+23	+20
BAI	1.247	+13	+11	-20	-22
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>790</b>	<b>+2</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-14</b>

[Información financiera detallada en página 67](#)

Segmentos principales



Brasil

Beneficio atribuido  
469 Mill. euros



Chile

Beneficio atribuido  
150 Mill. euros

**Actividad comercial y evolución del negocio**

En Brasil, tenemos una cultura orientada al crecimiento y la rentabilidad, con una estrategia centrada en el cliente para satisfacer sus necesidades y aumentar su vinculación. Ello se refleja en un incremento interanual del total de clientes de más de seis millones.

Continuamos invirtiendo en negocios estratégicos como en WM&I, donde avanzamos con nuestra plan de expansión con AAA (Associate Allocation Advisor), que cuenta con 896 asesores, y con la consolidación de Toro, nuestra plataforma digital de inversión. En seguros, alcanzamos los 2.500 millones de reales brasileños en primas (+3% interanual).

En pymes, hemos abierto 45.000 cuentas al mes. En tarjetas, alcanzamos los 82.000 millones de reales brasileños en facturación total y continuamos con la estrategia de adquisición de clientes con un mejor perfil de riesgo. En auto, mantenemos el liderazgo en particulares, con una cuota de mercado del 22% y en consignado, la nueva producción se incrementó un 78% interanual.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 5% interanual. En términos brutos y eliminando ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecen el 10%, impulsados por los de empresa y los créditos de particulares garantizados.

Los depósitos de la clientela suben un 5% interanual. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, aumentan un 9%, por los depósitos a plazo (+16%), que compensan ampliamente la caída en vista (-11%). Los fondos de inversión también crecen un 4% a tipo de cambio constante. Con todo, los recursos de la clientela aumentan un 7% a tipo de cambio constante.

**Resultados**

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 alcanzó los 469 millones de euros, un 25% menos que en el mismo periodo de 2022. En euros constantes, cae un 29%, con el siguiente detalle:

- Los buenos resultados en comisiones (+5%) no compensan la caída del 6% en el margen de intereses, donde el impacto positivo por mayores volúmenes es menor que la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés y el cambio de mix hacia productos de menor riesgo. Como resultado, el margen bruto cae un 3%.
- Los costes crecen un 11%, muy impactados por la inflación. En términos reales aumentan un 3%, con una ratio de eficiencia que se mantiene en buenos niveles, en el 35,3%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 16%, principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia, situándose el coste del riesgo en el 4,84% y la ratio de mora en el 7,34%.

Con respecto al trimestre anterior, el beneficio disminuye un 5% por la caída del margen de intereses (-2%) y los mayores impuestos, que no se compensan con la reducción de costes y dotaciones.

**Brasil. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	3.057	-6	-2	+1	-3
Costes	-1.080	-8	-4	+16	+11
<b>Margen neto</b>	<b>1.977</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>
Dotaciones	-1.034	-17	-14	+21	+16
BAI	765	+4	+8	-32	-35
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>469</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>	<b>-25</b>	<b>-29</b>

[Información financiera detallada en página 68](#)

**Actividad comercial y evolución del negocio**

Seguimos enfocados en mejorar la satisfacción de los clientes a través de la transformación de la red comercial y nuestra oferta de banca digital, y expandiendo Santander Life, que ya cuenta con más de un millón clientes y ha extendido su oferta comercial a las pymes y los microemprendedores. Getnet sigue atrayendo nuevos clientes y ya alcanza más de 177.000 terminales vendidos.

En 1T'23 lanzamos tres iniciativas innovadoras: i) Más Lucas, una cuenta vista para el segmento masivo sin coste que genera intereses, una muestra clara del compromiso de Santander Chile con la inclusión financiera, ii) el lanzamiento de los WorkCafé Expresso, unos nuevos centros transaccionales que incluyen servicio de caja, entre otros, y iii) el nuevo modelo de atención de negocios especializados, que pone un foco especial en las industrias agrícolas, automotrices y multilatinas.

Como resultado, en 1T'23 hemos sido reconocidos como una de las cinco empresas más sostenibles de Latinoamérica por *Latin Trade*.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 10% interanual. En términos brutos, sin ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecen el 9%, impulsados por la cartera de hipotecas y SCIB.

Los depósitos de la clientela suben un 1% interanual. Sin la incidencia de las CTA ni de los tipos de cambio, caen un 1%, por los depósitos a la vista (-18%), mientras los depósitos a plazo suben el 28% impulsados por el aumento en la tasa de interés. Los fondos de inversión crecen un 20% a tipo de cambio constante. Con todo, los recursos de la clientela aumentan un 4%.

**Resultados**

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 alcanzó los 150 millones de euros, un 20% menos que en el mismo periodo del año anterior. En euros constantes, cae un 23%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto disminuye un 10% por la bajada del margen financiero (-26%), ligada a la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés. Esta caída se ha compensado parcialmente por la buena evolución de los ROF (+20%) y las comisiones, que crecieron un 31% gracias al aumento de la vinculación y la transaccionalidad.
- Los costes crecen un 4%, muy por debajo de la inflación media del 12%. Con todo, la ratio de eficiencia alcanzó el 41,9%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 19%, con el coste del riesgo todavía por debajo del 1% (0,95%).

En relación al trimestre anterior, el beneficio crece un 11% a tipo de cambio constante, por la evolución favorable del margen de intereses, las comisiones y los ROF y la buena gestión de costes, que compensan ampliamente una mayor carga impositiva.

**Chile. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	606	+18	+10	-7	-10
Costes	-254	+4	-2	+9	+4
<b>Margen neto</b>	<b>352</b>	<b>+30</b>	<b>+20</b>	<b>-15</b>	<b>-19</b>
Dotaciones	-117	+8	+2	+24	+19
BAI	245	+42	+31	-24	-27
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>150</b>	<b>+19</b>	<b>+11</b>	<b>-20</b>	<b>-23</b>

[Información financiera detallada en página 69](#)

Segmentos principales



## Argentina

Beneficio atribuido  
139 Mill. euros

### Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar el servicio a nuestros clientes, impulsando la innovación, la mejora de los modelos de atención al cliente y la transformación digital, lo que se está traduciendo en mejores niveles de clientes vinculados y digitales sobre activos.

En Consumer, impulsamos el crédito al consumo y mantuvimos el liderazgo en autos, con una cuota de mercado del 21%.

En ESG, Santander cerró las alianzas con EnelX, para apoyar a las empresas en su transición verde, y con Latindyl, para ayudar a las pymes a crecer en el mercado internacional de exportaciones.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 91% por consumo, pymes y SCIB, lo que nos sitúa como el segundo banco privado por cuota de mercado en créditos.

Los depósitos de la clientela suben el 9% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni las CTA, se incrementan un 101%, con crecimientos tanto en vista (+91%) como en plazo (+119%), mientras que los fondos de inversión aumentan un 146%. Con todo, los recursos de la clientela crecen un 113% a tipo de cambio constante.

Estas tasas de crecimiento, al igual que ocurre en resultados, se ven muy impactadas por la alta inflación registrada en el país.

### Resultados

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 se sitúa en 139 millones de euros, con una subida del 135% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 332%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 154% por el margen de intereses (+227%), las comisiones (+109%, por las de transaccionalidad y las de fondos de inversión), y los ROF (+205%). Esta buena evolución compensa ampliamente el efecto negativo del mayor ajuste por hiperinflación.
- Los costes aumentan por debajo de los ingresos. Con ello, la eficiencia se sitúa en el 49,8%, lo que supone una mejora interanual de 9,7 pp y el margen neto sube el 215%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 102%, prácticamente en línea con la inversión crediticia. El coste del riesgo se sitúa en el 2,97%, 33 puntos básicos menos que en marzo de 2022.

Respecto al cuarto trimestre, el beneficio atribuido sube el 15% a tipo de cambio constante, por la buena evolución de los costes y de la parte baja de la cuenta, que compensa ampliamente la caída de los ingresos por el efecto que el cambio de año tiene en la contabilización de la hiperinflación.

### Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	501	+19	-20	+38	+154
Costes	-250	+40	-19	+15	+112
<b>Margen neto</b>	<b>251</b>	<b>+4</b>	<b>-22</b>	<b>+71</b>	<b>+215</b>
Dotaciones	-43	+63	—	+10	+102
BAI	179	+36	+5	+153	+366
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>139</b>	<b>+53</b>	<b>+15</b>	<b>+135</b>	<b>+332</b>

[Información financiera detallada en página 70](#)

## Otros Sudamérica



### Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 13% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 3%, por el descenso en los depósitos vista (-10%).

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 fue de 40 millones de euros, con un aumento interanual del 39%. A tipo de cambio constante, sube un 21%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 31%, impulsado por el margen de intereses (por subida de los tipos de interés), comisiones y ROF.
- Los costes de explotación suben el 8%, frente a una inflación media del 9%. Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 38,5%, con una mejora interanual de 8,1 pp.
- Las dotaciones por insolvencias suben, manteniendo la tendencia de normalización de trimestres anteriores tras los bajos niveles de años previos. El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos (1,75%) y la tasa de mora se sitúa en el 2,93%.

Respecto al cuarto trimestre, el beneficio atribuido se mantiene prácticamente igual a tipo de cambio constante (-1%), ya que el crecimiento en ingresos fue compensado por mayores dotaciones.

### Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 13% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) también se incrementan un 13%, fundamentalmente por las subidas en depósitos vista (+24%).

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 es de 19 millones de euros, un 15% superior al del mismo periodo de 2022. A tipo de constante, sube un 10%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 35%, por la buena evolución en las principales líneas de ingresos. Los costes crecen un 22%, impactados por el lanzamiento de nuevos negocios y la inflación.
- Las dotaciones por insolvencias suben aunque el coste del riesgo se mantiene aún en niveles bajos (0,94%).

### Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 32% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) un 58%, por los depósitos a plazo (+117%).

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 es de 6 millones de euros, con una caída del 11% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 4%:

- El margen bruto aumenta un 22% (por comisiones y los ROF) y los costes un 37% por el impacto de la inflación y el desarrollo de nuevas líneas de negocio.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 69%, impactadas por los negocios de Auto y Prospera que están en crecimiento. El coste del riesgo se mantiene muy bajo (0,39%).

### Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Beneficio atribuido		
	1T'23	s/ 1T'22		1T'23	s/ 1T'22	
		%	sin TC		%	sin TC
Uruguay	85	+73	+50	40	+39	+21
Perú	38	+50	+44	19	+15	+10
Colombia	12	-11	+4	6	-11	+4

## DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio atribuido  
244 Mill. euros

### Resumen ejecutivo

- En 2023 seguimos enfrentándonos a un entorno complejo, ya que las interrupciones en la cadena de suministro todavía existentes y las tensiones geopolíticas están mermando la confianza de los consumidores. En este contexto, la nueva producción aumentó un 7% interanual en euros constantes.
- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de leasing y de suscripción. Hemos completado el acuerdo con Stellantis en abril, continuamos ampliando nuestro negocio BNPL y los nuevos contratos de leasing crecieron por encima del 20%.
- El beneficio atribuido se sitúa en 244 millones de euros, lo que supone una caída del 14% interanual (-12% en euros constantes) debido a la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés y al gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España. Para compensarlo, hemos puesto el foco en el precio y la rentabilidad de la nueva producción, en aumentar los depósitos de clientes, en la eficiencia operativa y en el coste de riesgo.

### Estrategia

**Digital Consumer Bank (DCB)** es el líder europeo en financiación al consumo en Europa en términos de escala y rentabilidad, apalancando la presencia de Santander Consumer Finance (SCF) en el negocio de auto y de consumo en Europa y las capacidades tecnológicas de Openbank.

**SCF** es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa más China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados. Ofrece propuestas de valor a sus clientes y socios para potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos y el desarrollo de tecnologías que les aporten una ventaja competitiva.

SCF aspira a ser el mejor financiador de auto y proveedor de servicios de movilidad digital de Europa.

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

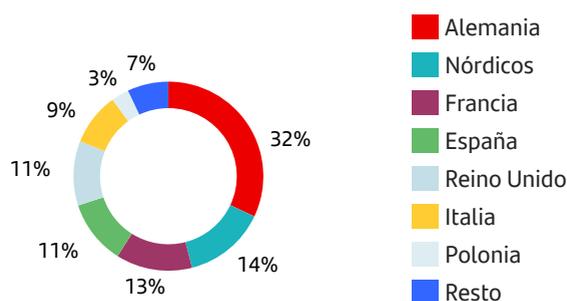
La nueva tecnología de Openbank y la capacidad de desarrollar nuevos productos implementadas en Zinia, nos debería permitir alcanzar nuestros objetivos y superar las expectativas de nuestros clientes.

Nuestra estrategia en 2023 se centra en la transformación para impulsar el crecimiento futuro, con las siguientes prioridades:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales apoyándonos en:**

#### Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Marzo 2023



- **Auto:** avanzar en nuestras iniciativas estratégicas mediante la creación de una oferta digital en movilidad de primer nivel; apoyar a los fabricantes en su transformación a través de nuevas ofertas de préstamo, leasing, renting y suscripción online; y proporcionar a nuestros socios soluciones innovadoras de financiación y venta a través de sitios web de concesionarios y marketplaces de automóviles.
- **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado basándonos en la especialización y el desarrollo de las plataformas tecnológicas aprovechando nuestra posición líder en Europa a través de Zinia, nuestro servicio buy now, pay later (BNPL), checkout lending, tarjetas de crédito y préstamos directos.
- **Digital Bank:** seguir aumentando la vinculación de nuestros clientes minoristas de Openbank y SC Germany y potenciar la actividad de banca digital.
- **Continuar la transformación de nuestro modelo operativo** manteniendo la eficiencia y siendo referencia en el sector, a través de: (i) plataformas tecnológicas comunes, (ii) una estructura operacional y legal simplificada, y (iii) rediseño y automatización de los procesos.
- **Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés** mediante una mayor captación de depósitos y acelerando la repreciaación de los créditos. Además, estamos promoviendo un modelo de originar para distribuir que movilice el balance y haga el negocio menos intensivo en capital.
- **Impulsar proyectos de transformación tecnológica.** En Auto: el nuevo acuerdo con Stellantis, la adquisición de MCE Bank en Alemania y el aprovechamiento de oportunidades con fabricantes y concesionarios de coches además del lanzamiento de nuestra nueva plataforma de leasing digital. En consumo: transición completa a la tecnología y marca de Zinia, ejecución de acuerdos paneuropeos, impulso del crecimiento a través de integradores y firma de acuerdos importantes con empresas tecnológicas mundiales.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2023, queremos superar los 150 mil nuevos vehículos eléctricos de batería que financiamos en 2022 mientras desarrollamos otras iniciativas, que se están extendiendo rápidamente por Europa: cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc.

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

Segmentos principales

**Evolución del negocio**

Tras un difícil año 2022, con interrupciones en la cadena de suministro y tensiones geopolíticas (covid-19, falta de chips, guerra en Ucrania), DCB continúa enfrentándose a un entorno complejo en 2023. Algunos de estos impactos son: (i) el cambio en las condiciones contractuales del TLTRO, (ii) las subidas de tipos que reducen temporalmente los márgenes mientras repreciamos la cartera crediticia, y (iii) la normalización desde un coste del riesgo muy bajo hacia la media del ciclo.

Sin embargo, la nueva producción en Europa se está empezando a recuperar después de un año muy débil en 2022. Por ejemplo, las transacciones de coche en Europa subieron un 17% interanual en las geografías en las que operamos. La nueva producción de DCB subió un 7% interanual (+8% en auto), tras el fuerte crecimiento en 2022 en un mercado en descenso.

En Auto, las soluciones de *leasing* y foco comercial generaron un aumento superior al 20% en nuevos contratos respecto al año anterior. Continuamos desarrollando nuestra propia plataforma de *leasing* digital en Europa con la ambición de revolucionar el mercado construyendo capacidades orgánicas con el nuevo equipo de Santander Auto Engineering.

Nuestro servicio de suscripción de Auto ofrece soluciones flexibles desde un mes. Nuestra plataforma tiene dos modelos: (i) Wabi, marca propia de contacto directo con el consumidor, que ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania y se lanzará a más países en los próximos años; y (ii) Uility, una solución de marca blanca para fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores lanzada en junio de 2022. A través de Uility, ya firmamos importantes acuerdos con empresas de vehículo de transporte con conductor y fabricantes paneuropeos.

En el trimestre, renovamos nuestra alianza con Stellantis en Europa, lo que nos permitirá consolidar nuestra posición como su principal socio financiero. Tenemos el objetivo de aumentar la cartera de crédito en marcas de Stellantis en un 30%, hasta los 40.000 millones de euros en 2026.

En el negocio BNPL, Zinia continúa obteniendo muy buenos resultados, con más de 4,7 millones de contratos desde su lanzamiento y alrededor de 44.000 vendedores conectados. Zinia es el impulsor clave para crecer en número de vendedores y contratos y ejecutar acuerdos innovadores.

La *joint venture* con TIMFin, la alianza con la principal Teleco italiana (una nueva vertical para DCB), cuenta ya con más de 1,7 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 5.800 puntos de venta activos y 2.500 vendedores conectados.

El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 9% interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, sube hasta los 127.000 millones de euros (76% es cartera auto), un 11% más interanual.

Los depósitos de la clientela aumentan un 7% en euros, y un 9% sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio hasta los 61.000 millones de euros impulsado por el lanzamiento de iniciativas para acelerar el crecimiento de los depósitos de clientes. Nuestro acceso a la financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

**Resultados**

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2023 se sitúa en 244 millones de euros, -14% interanual. En euros constantes, el beneficio ordinario cae un 12% (-4% excluyendo el impacto del gravamen temporal en España), con el siguiente detalle:

- Los ingresos mejoran un 4% y el margen de intereses subió un 3%, a pesar de las subidas de tipos de interés que comprimen nuestros márgenes. Para neutralizar la sensibilidad negativa a la subida de tipos, estamos reprecando los préstamos, poniendo foco en los segmentos más rentables e incrementado los depósitos de clientes como principal fuente de financiación.
- Adicionalmente, las comisiones disminuyeron un 7% (afectadas por la nueva normativa alemana) y los otros resultados de explotación subieron un 10% (principalmente por *leasing*).
- Los costes suben un 4% por la inflación, las inversiones estratégicas de transformación y el crecimiento del negocio. En términos reales disminuyen un 5%. Como consecuencia, el margen neto aumenta un 5% y la eficiencia se mantiene estable en el 49%.
- La calidad crediticia se mantiene robusta con un coste del riesgo que se está normalizando pero que se mantiene en niveles reducidos (0,48%) y una mejora en la tasa de mora (2,05%). Las dotaciones por insolvencias aumentan un 34% desde una base baja el año anterior.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (61 millones de euros), Reino Unido (53 mill.), Nórdicos (49 mill.) y Francia (39 mill.).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio cae un 38% afectado por el incremento del coste de financiación, mayores dotaciones (venta de carteras en 4T'22) y costes.

**Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.343	-3	-2	+2	+4
Costes	-659	+8	+8	+2	+4
<b>Margen neto</b>	<b>684</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>+3</b>	<b>+5</b>
Dotaciones	-193	+69	+67	+30	+34
BAI	447	-32	-31	-11	-9
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>244</b>	<b>-39</b>	<b>-38</b>	<b>-14</b>	<b>-12</b>

[Información financiera detallada en página 72](#)

**Negocio**

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





## Centro Corporativo

Beneficio atribuido

**-279 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 atribuido negativo mejora con respecto al primer trimestre de 2022** debido a la mayor remuneración del *buffer* de liquidez y al menor impacto negativo de la cobertura de tipos de cambio.

### Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- 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.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales, con el objetivo de aprovechar la globalidad para generar economías de escala.

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 300.000 millones de euros.

Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento 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 dinámica en el contravalor de los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 21.350 millones de euros (principalmente México, Brasil, Reino Unido y Polonia) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación eficiente de capital a cada una de las unidades para maximizar el retorno para los accionistas.

### Resultados

En el primer trimestre de 2023, la pérdida atribuida es de 279 millones de euros, un 40% inferior a la del primer trimestre de 2022 (-462 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- Mejora del margen de intereses, beneficiado por la mayor remuneración del *buffer* de liquidez por la subida de tipos.
- Mayores resultados por operaciones financieras (64 millones de euros más que en 1T'22), debido al menor impacto negativo de la cobertura de tipos de cambio.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuye ligeramente en relación al año anterior.

### Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	1T'23	4T'22	Var.	1T'22	Var.
Margen bruto	-124	-322	-61%	-301	-59%
Margen neto	-219	-422	-48%	-388	-44%
BAI	-260	-465	-44%	-437	-40%
Beneficio atribuido	-279	-466	-40%	-462	-40%

[Información financiera detallada en página 73](#)



## Banca Comercial

Beneficio atribuido  
**1.552 Mill. euros**

### Resumen ejecutivo

#### Resultados. (1T'23 vs. 1T'22). % var. en euros constantes

El beneficio cae ya que los mayores ingresos se ven compensados por aumentos en costes y dotaciones

Ingresos	Costes	Dotaciones
<b>+5%</b>	<b>+8%</b>	<b>+33%</b>

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo

Préstamos a la clientela	Recursos de la clientela
<b>849</b> +3% interanual	<b>813</b> +2% interanual

#### Clientes



#### Actividad comercial

En los últimos años, hemos iniciado la transformación de nuestro modelo operativo y de negocio, con foco en la digitalización de los procesos y la simplificación de nuestros productos. Nuestro objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, para dar una respuesta a una de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Esta transformación de nuestro modelo operativo y de negocio está dirigida a convertirnos en un banco digital con sucursales, en el que los clientes sean el centro de nuestra estrategia.

La mayor digitalización nos permitirá simplificar nuestra oferta y automatizar nuestras operaciones *front* (las que el cliente utiliza) y *back-end*, es decir, los sistemas operativos del banco. Esto nos conducirá a reducir el coste del servicio al tiempo que mejoramos la experiencia del cliente.

Gracias a estas mejoras, nuestros equipos en las oficinas podrán dedicar un mayor tiempo a ofrecer un servicio más personalizado, especialmente en aquella toma de decisiones financieras de mayor relevancia o que requieran un mayor asesoramiento por parte de nuestros profesionales.

Los esfuerzos realizados en materia de calidad de servicio, digitalización y multicanalidad nos han permitido alcanzar los 161 millones de clientes en el Grupo, tras aumentar 9 millones en los últimos 12 meses. Los clientes activos y los digitales han crecido en más de dos millones.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 3% interanual (a tipos de cambio constantes) y los recursos de la clientela el 2% a tipos de cambio constantes.

#### Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre de 2023 fue de 1.552 millones de euros, con una caída del 25% interanual. A tipo de cambio constante cae un 27%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 5% apoyados en el margen de intereses (+10%), y comisiones (+5%), que compensan los resultados negativos en ROF en Norteamérica y Sudamérica.
- Los costes registran una subida del 8%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 3% y la eficiencia se sitúa en el 44,1%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 33%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica y Sudamérica.
- Impacto en el trimestre del cargo del gravamen temporal sobre los ingresos en España.

#### Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	10.779	-2	-2	+7	+5
Costes	-4.755	0	-1	+8	+8
<b>Margen neto</b>	<b>6.024</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>+5</b>	<b>+3</b>
Dotaciones	-2.898	+5	+7	+37	+33
BAI	2.409	-16	-15	-24	-26
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.552</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>	<b>-25</b>	<b>-27</b>

[Información financiera detallada en página 74](#)



# Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio atribuido  
976 Mill. euros

## Resumen ejecutivo

Resultados. (1T'23 vs. 1T'22). % var. en euros constantes

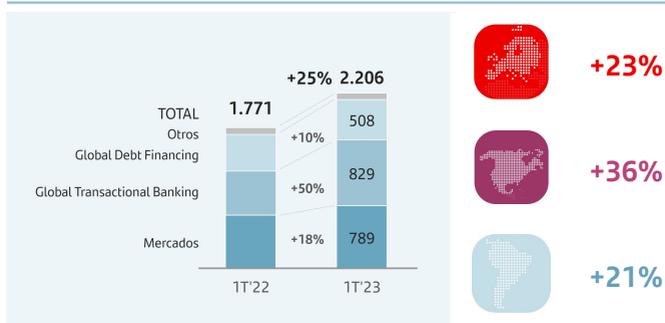
Fuerte crecimiento del beneficio apoyado en nuestra diversificación geográfica y de negocios

<b>Ingresos</b>	<b>B° atribuido</b>
<b>+25%</b>	<b>+30%</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>RoTE</b>
<b>33,5%</b>	<b>30,5%</b>

## Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en una **franquicia de referencia** en Europa apalancando nuestra plataforma regional
  - Elevar el nivel de nuestra franquicia en **Estados Unidos** y continuar creciendo Santander Capital Markets
  - Consolidar nuestra **posición de liderazgo** en Sudamérica y evolucionar hacia un CIB panregional
- Convertirnos en un negocio de CIB de **primera clase mundial** con foco en posicionarnos como **asesores estratégicos** de nuestros clientes

## Crecimiento de ingresos por negocio y geografías



## Otros aspectos destacados del trimestre

Acuerdo estratégico para la digitalización de *Receivables*

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de:



Líder en los rankings de diferentes productos: **Top 3**



## Estrategia

Si el año 2022 se caracterizó por un entorno macroeconómico y geopolítico excepcionalmente desafiante, 2023 ha comenzado con inestabilidad en el sector financiero causado por las dificultades afrontadas por algunas instituciones financieras en Estados Unidos y en Europa. Las prioridades de SCIB en este entorno son continuar apoyando a sus clientes, asegurar el cumplimiento de las restricciones y sanciones relativas a la guerra en Ucrania, garantizar la liquidez del Grupo, y mantener un estricto control en las exposiciones de crédito de la división.

En este contexto, SCIB continúa ejecutando su estrategia para transformar su negocio, posicionándose como asesor estratégico de sus clientes y ofreciendo productos y servicios especializados de alto valor añadido con foco en la transición energética y la transformación digital.

Nuestros objetivos son: convertirnos en uno de los bancos de inversión de referencia en Europa apalancándonos en la plataforma paneuropea; consolidar el liderazgo regional en Latinoamérica y evolucionar hacia un CIB panregional; y continuar acelerando el negocio en Estados Unidos, apalancándonos en las fortalezas del Grupo.

Durante el primer trimestre del año, SCIB concluyó la fusión de Amherst Pierpont Securities (APS) y de Santander Investment Securities (SIS). La nueva entidad, bautizada como Santander US Capital Markets LLC (SanCap), es una pieza clave en el proceso de reorganización y globalización del negocio de Mercados de SCIB y en el crecimiento de la franquicia en Estados Unidos. Igualmente, cabe destacar la celebración de la Santander Annual Latin America Conference, tras una pausa de tres años debido a la pandemia. En su vigesimoséptima edición, el evento contó con más de 600 participantes que pudieron debatir durante 3 días sobre la situación macroeconómica, la crisis energética, la transición hacia una economía más sostenible y el impacto de estos factores en el día a día de los clientes.

En cuanto a transacciones relevantes del primer trimestre, en ESG destaca la refinanciación de la planta Rookery South EFW, propiedad de Encyclis y Veolia, cuya actividad se centra en el procesamiento de residuos generando hasta 60MW al año de potencia con bajas emisiones de dióxido de carbono. Asimismo, destaca el apoyo de SCIB a la empresa española de generación fotovoltaica Bruc Energy con un Equity Bridge Loan de 200 millones de euros. Por último, cabe destacar los mandatos de SCIB para estructurar financiaciones de proyectos de hidrógeno y de combustibles de aviación sostenibles.

Por su parte, Global Transaction Banking ha cerrado un préstamo sindicado *sustainable-linked* para una empresa especializada en alquiler, arrendamiento, reparación y mantenimiento de remolques. Destaca también la financiación Structured Secured Inventory Finance a uno de sus clientes cuyo objetivo es invertir en proyectos fotovoltaicos renovables en España. El equipo de Export Finance, por su lado, está actuando como asesor financiero para el desarrollo de dos gigafactorías en Europa y Estados Unidos para la fabricación de baterías.

Poniendo el foco en la transformación digital, durante este trimestre SCIB ha creado una alianza con la aseguradora Allianz Trade y la fintech Two (plataforma de pagos de e-commerce B2B) para ofrecer a nuestros clientes una nueva solución de *receivables*. Esta alianza pionera en el mercado permitirá a los clientes mantener sus hábitos de pago de facturas B2B a 30 o 60 días dentro del entorno del comercio electrónico, replicando el modelo del extendido Buy Now, Pay Later disponible en el comercio minorista.

Continuando en el ámbito digital, destacan el asesoramiento del equipo Digital Solutions Group en la adquisición de Vinci Partners de una participación en Arklok, así como la colocación de 2.000 millones de libras para el London Stock Exchange Group y de 414 millones de dólares para Alight.



### Resultados

El beneficio atribuido del **primer trimestre de 2023** ha sido de 976 millones de euros (34% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 30% en euros constantes al del mismo periodo de 2022, con crecimientos de doble dígito en todos los negocios core, especialmente en Global Transactional Banking y Mercados.

Los ingresos se situaron en 2.206 millones de euros, tras aumentar el 25% comparado con el mismo periodo de 2022. Sin tipos de cambio, el aumento también fue del 25% (con subidas en las tres regiones: Europa: +23%; Norteamérica: +36%; Sudamérica +21%). **Por negocios**, la evolución ha sido la siguiente:

- **Mercados**: crece el 18% interanual con un primer trimestre sólido debido a la buena gestión de la volatilidad del mercado.

Por regiones, Europa y Asia obtienen buenos resultados, destacando Securities Finance, Credit y Equity Derivatives. El aumento de los tipos de interés ha incrementado la demanda de soluciones de cobertura de clientes corporativos.

En Latinoamérica, la actividad de ventas crece a tasas de doble dígito, destacando la actividad de Chile y Brasil. La actividad de ESG está aumentando gracias a WayCarbon y su acuerdo para el desarrollo de proyectos de carbono en el Amazonas.

En Estados Unidos, con el foco puesto en SanCap, el primer trimestre ha cerrado con buenos resultados impulsados por la volatilidad de mercado y las subidas de tipos, que han beneficiado la actividad de Securities Finance y Exchange Trade Derivatives.

- **Global Debt Financing** mejora los resultados del primer trimestre de 2022 (+10%). Debt Capital Markets ha empezado el año en números positivos con la volatilidad ligeramente a la baja, sin embargo, todavía no está claro cómo afectará el entorno macroeconómico y el impacto de SVB y Credit Suisse en el mercado, particularmente en las emisiones de clientes Institucionales. SCIB sigue ganando cuota de mercado en Europa y en Estados Unidos, con foco en ESG y en las emisiones de bonos digitales.

En cuanto a Financiaciones Estructuradas, SCIB mantiene su posición de liderazgo global con una mejora de ingresos respecto al año pasado, impulsada principalmente por la sindicación de transacciones relevantes en el espacio de infraestructuras y en proyectos de transición energética.

- **Global Transactional Banking** aumenta sus ingresos un 50% en la comparativa interanual. Cash Management continúa la tendencia alcista del año pasado, tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo. Esto es debido al incremento de la actividad económica en la mayoría de los países donde SCIB está presente, así como a la subida de tipos de interés, especialmente en Europa y América.

Trade & Working Capital Solutions continúa con un crecimiento a doble dígito, consolidando la trayectoria de los últimos años, y afianzando su rol de socio estratégico gracias a la fortaleza, experiencia y escala de la división.

En Export Finance, SCIB mantiene el liderazgo en el mercado global de financiación ECA conseguido en 2022 (según Dealogic). En el primer trimestre de 2023, se han cerrado numerosas transacciones con el foco en proporcionar servicios de financiación que minimicen los riesgos políticos y comerciales de proyectos medioambientales y con un impacto social positivo.

- **Corporate Finance**: sólida evolución de Fusiones y Adquisiciones (M&A), que crece a doble dígito, compensando la baja actividad de Equity Capital Markets ante la parálisis del mercado de colocación de acciones a nivel global.

En la industria de *Telecommunication, Media, Technology*, SCIB continúa muy activo. Este trimestre destacan la venta de Lyntia Networks por 2.000 millones de euros a Swiss Life Asset Managers, Axa IM Alts y Morisson & Co; y el asesoramiento a Global Infrastructure Partners en su adquisición de Vantage Towers por un valor de 16.000 millones de euros.

En Energía, SCIB ha asesorado a Enel en la desinversión de dos plantas de generación térmica en Argentina, Costanera y Dock Sud, en una de las mayores transacciones del sector eléctrico en el país. Además, SCIB ha reforzado su presencia en el sector de la energía solar en su rol de asesor en la venta de una cartera de 136MW de plantas fotovoltaicas a Sonnedix.

En Consumer Retail Healthcare, SCIB sigue creciendo su franquicia a través de las operaciones más relevantes en el sector. Destacan el asesoramiento a Heineken en la adquisición minoritaria de la polaca Grupa Zywiec, la de Assai en Brasil por valor de 4.100 millones de reales, o la de ABB y Pepco en Polonia por 1.500 millones de zlotys.

Asimismo, SCIB sigue mostrándose como actor de referencia en Infraestructuras, tanto en Europa como en Latinoamérica. Este trimestre destaca el asesoramiento al fondo de pensiones mexicano CKD IM en la adquisición de una participación en los activos de infraestructuras de la empresa mexicana Coconal.

Los **costes** aumentan un 18% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (33,5%) en niveles inferiores al año anterior (-1,5 pp) y muy por debajo del sector.

Las **dotaciones** por insolvencias vuelven a registrar liberaciones como en el primer trimestre de 2022.

**Con respecto al trimestre anterior**, los ingresos aumentan un 19% y el beneficio sube un 95% en euros constantes.

### SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	2.206	+22	+19	+25	+25
Costes	-738	-14	-14	+19	+18
<b>Margen neto</b>	<b>1.468</b>	<b>+55</b>	<b>+49</b>	<b>+28</b>	<b>+28</b>
Dotaciones	28	—	—	+90	+101
BAI	1.460	+131	+115	+28	+29
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>976</b>	<b>+114</b>	<b>+95</b>	<b>+28</b>	<b>+30</b>

[Información financiera detallada en página 74](#)



## Wealth Management & Insurance

Beneficio atribuido  
377 Mill. euros

### Resumen ejecutivo

Resultados. (1T'23 vs. 1T'22). % var. en euros constantes

Ingresos	Peso sobre comisiones del grupo <sup>1</sup>	AuM	RoTE
+43%	29%	+5%	81%

Contribución total al beneficio por negocio

	1T'23	Var. s/1T'22
<b>Total</b>	<b>773</b>	<b>+28%</b>
Banca Privada	287	+106%
SAM	135	-5%
Seguros	351	+9%

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

Private Banking	Asset Management	Insurance
<b>Captaciones netas</b>	<b>Ventas netas</b>	<b>Comisiones</b>
2.769 mill. de euros CAL: 274.000 millones de euros	1.664 mill. de euros AuM: 195.000 millones de euros	416 mill. de euros +8% vs. marzo 2022

Otros aspectos destacados del periodo

Cientes BP	ISR <sup>2</sup> AuM	Primas brutas emitidas
+8% vs. marzo 2022	58.100 mill. euros	2.900 mill. euros
<b>Network AuM BP</b>	<b>+115%</b>	<b>+24%</b>
50.900 mill. euros +5%		

2. Inversiones Socialmente Responsables.

### Actividad comercial

Mantenemos nuestra aspiración de ser el mejor *Wealth & Protection Manager* responsable de Europa y América, siendo uno de los motores del Grupo con un crecimiento anual de la contribución al beneficio del 28%.

- En **Banca Privada**, tras el crecimiento alcanzado en 2022, continuamos impulsando nuestra plataforma global para que los clientes se beneficien de nuestra escala y presencia internacional proporcionando soluciones a medida de sus necesidades, consiguiendo así que se puedan mover fácilmente de una geografía a otra del Grupo. En términos de colaboración, permanecemos como líderes en el flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, gestionando un volumen de negocio en red (negocio cruzado entre geografías) de 50.900 millones de euros.

Nuestro negocio de colaboración con SCIB continúa creciendo, generando en el primer trimestre unos ingresos de 39 millones de euros, un 2% más interanual, sobre todo en España, Brasil y México.

Continuamos ampliando nuestra oferta de valor e innovando en nuestra gama de productos. El principal foco son los productos alternativos (con 2.753 millones de euros en compromisos totales), productos estructurados, préstamos garantizados y productos socialmente responsables (ESG).

Nuestra oferta en gestión discrecional de carteras representa el 11% del total de activos bajo gestión, con un crecimiento de 664 millones de euros en el trimestre, principalmente en España y Portugal.

En el primer trimestre del año hemos lanzado cuatro nuevos fondos alternativos (comercializados en España, Miami, Ginebra y Chile). En España, destaca el lanzamiento de Santander Global Real Assets, que da acceso a activos inmobiliarios e infraestructuras a nivel global, gestionados por KKR y Blackstone. En Miami y Ginebra, resalta el lanzamiento de Berilo II, que permite a nuestros clientes acceder a uno de los mejores fondos de deuda privada, gestionado por una de las gestoras de mayor prestigio en este activo, Bain Capital.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo de inversión entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 95 millones de euros en transacciones en el periodo.

En el trimestre, nuestra labor ha sido reconocida por *Euromoney* como la Mejor Banca Privada en Latinoamérica, así como Mejor Banca Privada Internacional en siete países, además de los premios *Funds People* España 2023 con los galardones de Mejor Directivo de Banca Privada de un Grupo Bancario Español, Mejor Selector de Fondos y Mejor Director de Inversiones. El alcance de estos premios demuestra el valor de la combinación de la plataforma global de Santander Private Banking con el conocimiento y presencia local en cada uno de los mercados en los que opera.

- En **Santander Asset Management (SAM)**, comenzamos a ver los primeros signos de recuperación en la actividad comercial, tras la inestabilidad de los mercados en 2022. Continuamos siendo la plataforma global de producto preferida por nuestras bancas comerciales, con más de 273 millones de euros en comisiones totales de distribución para el Grupo, 172 millones de ellas generadas en las redes, en línea con el año anterior a pesar de la complejidad del entorno en el que operamos.

La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *family offices* es cada vez más robusta. En el negocio de alternativos contamos ya con 22 vehículos lanzados globalmente, alcanzando los 2.000 millones de euros comprometidos. Entre nuestras principales estrategias cabe mencionar las de Private Debt, Infraestructura, Trade Finance y Real Estate, destacando entre ellas el fondo Santander Alternative Leasing, nombrado entre los tres fondos alternativos más rentables del año 2022 en España.

También continuamos impulsando nuestra estrategia ESG (99 productos a nivel global), con unos activos bajo gestión (integrando estrategias de sostenibilidad) de 39.240 millones de euros. En este sentido, hemos logrado posicionarnos en el top 5 de gestoras que más han mejorado entre 2020 y 2022 en el *ranking* ShareAction de inversión responsable, siendo la única gestora española en el mismo. Adicionalmente, México se ha sumado recientemente a España, Portugal, Reino Unido, Alemania, Chile y BPI en el lanzamiento del fondo Santander Prosperity de la mano de RED, una ONG que nació como iniciativa solidaria para luchar contra las crisis sanitarias mundiales con la ayuda de las mejores marcas del mundo.

Segmentos secundarios

Nuestro esfuerzo por seguir mejorando y ofrecer las mejores soluciones de inversión ha sido reconocido a través de distintos premios como por ejemplo en Chile, donde hemos sido la gestora de fondos más galardonada en los premios Salmón.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas (+24%), principalmente en el negocio de ahorro.

En Europa, destaca el crecimiento en las ventas de seguros de ahorro, resultado principalmente de la buena actividad comercial de *unit linked* en España. Resalta además el lanzamiento de Planeta Seguros, un servicio gratuito y flexible de agrupación de seguros que permite al cliente obtener bonificaciones en función del número de contrataciones y volumen de primas.

En América, la diversificación del negocio de seguros no vinculados a crédito sigue consolidándose con crecimiento de las nuevas ventas. Destaca el lanzamiento del seguro de ciberseguridad para pymes en México y el nuevo seguro de micro movilidad en Chile. Además, se ha reforzado la transformación del negocio de Protección en Brasil con el lanzamiento de HelpS, una oferta innovadora en el servicio de asistencia a particulares. También se está poniendo foco en mejoras de la oferta y campañas a clientes en el canal digital.

Las comisiones del negocio de Motor crecen un 23% y nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas. En el segmento de pymes, las comisiones crecen un 13%, habiendo reforzado nuestra oferta en Europa y América con nuevos productos como el seguro de crédito en España y de ciberseguridad en México y Portugal.

**Evolución del negocio**

El total de activos bajo gestión es de 421.000 millones de euros, (+5% interanual), gracias a las captaciones positivas y a pesar de la situación de los mercados en 2022.

**Evolución del negocio: SAM y Banca Privada**

Miles de millones de euros constantes

		s/ Dic-22	s/ Mar-22
Total activos bajo gestión	421	+4%	+5%
Fondos e inversiones *	249	+2%	0%
SAM	195	+3%	0%
Private Banking	80	+3%	0%
Custodia	104	+10%	+15%
Depósitos de clientes	68	+2%	+10%
Préstamos a clientes	21	-1%	+1%

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

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

- En **Banca Privada**, el inicio de año continúa con el impulso logrado en 2022, sobre todo en Europa. Hemos alcanzado un volumen de activos y pasivos de clientes de 274.000 millones de euros, un 8% más que en marzo de 2022. Las captaciones netas en el periodo alcanzan los 2.769 millones de euros. El beneficio neto en el primer trimestre del año asciende a 287 millones de euros, doblando el resultado respecto al mismo periodo en 2022, principalmente por la mejora en ingresos. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 4%, superando los 112.000 clientes.
- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión alcanza los 195.000 millones de euros, en línea con marzo de 2022 como consecuencia de la situación de los mercados el año pasado. Las ventas netas han sido positivas en el trimestre, ascendiendo a 1.664 millones de euros (3% del total si se anualizaran), revirtiendo la tendencia del final de 2022. La contribución total al beneficio del Grupo (incluyendo comisiones cedidas) es de 135 millones de euros, un 4% inferior que en el mismo periodo de 2022 debido a los

menores volúmenes medios como consecuencia de la situación de los mercados en 2022.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta marzo ha sido de 2.900 millones de euros suponiendo un crecimiento del 24% interanual. Las comisiones totales aumentan un 8%, con un crecimiento del 4% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio es de 351 millones de euros, un 9% superior al mismo periodo del año anterior.

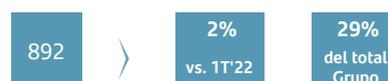
**Resultados**

El beneficio atribuido obtenido en el primer trimestre de 2023 es de 377 millones de euros, un 64% más que el generado en el mismo periodo de 2022. A tipo de cambio constante, aumento del 62% con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 43% por mejores márgenes y comisiones.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a la banca comercial, es de 892 millones de euros, que suponen un 29% del total del Grupo, y aumenta el 2% interanual, a pesar del impacto de los mercados en los volúmenes.

**Total comisiones generadas**

Millones de euros constantes



- Los costes de explotación suben un 10%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio este año es de 773 millones de euros, un 28% más que en el primer trimestre de 2022.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 10% por la buena evolución de los ingresos.

En resumen, un trimestre muy positivo tras el cual continuamos creciendo a doble dígito en términos consolidados a pesar de la situación macroeconómica.

**Contribución total al beneficio**

Millones de euros y % variación en euros constantes



**WM&I. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	830	+10	+10	+45	+43
Costes	-278	-1	0	+12	+10
<b>Margen neto</b>	<b>551</b>	<b>+16</b>	<b>+16</b>	<b>+70</b>	<b>+68</b>
Dotaciones	1	-43	-43	+82	+51
BAI	529	+14	+14	+67	+65
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>377</b>	<b>+10</b>	<b>+10</b>	<b>+64</b>	<b>+62</b>

[Información financiera detallada en página 75](#)

## Resumen ejecutivo

### Evolución de los ingresos



### Nuestro negocio

Merchants	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

### Principales motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos	Número de transacciones
+27% vs. 1T'22	+32% vs. 1T'22

1. Millones de euros constantes.

### Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial 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 pagos innovadores y servicios integrados de valor añadido.

Nos enfocamos en distintos segmentos de negocio estratégicos y de alto crecimiento:

- **Merchants:** proporciona soluciones globales e integradas de adquisición, procesamiento y valor añadido para comercios físicos y electrónicos.

Getnet

- **International Trade:** ofrece soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio) para empresas, en un mercado amplio y global aún en proceso de digitalización.

Ebury OneTrade

- **Payments:** procesamiento de pagos directos de cuenta a cuenta para grandes clientes y conectividad instantánea a sistemas de pagos en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

Payments Hub

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especialistas satisfacen las necesidades de pagos del Grupo y además 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 se basa en las siguientes iniciativas:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, segura y eficiente. Operamos una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable que está totalmente basada en la nube y en API para garantizar el acceso a los servicios de PagoNxt 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 y tomar decisiones basadas en ellos.
- Acelerar el crecimiento comercial continuando el desarrollo de nuestro ecosistema de comercio y negocio internacional, nuestros productos 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 y otros), aumentando nuestra penetración en Europa, Sudamérica y Norteamérica y ampliando nuestra presencia en otros países estratégicos.

Segmentos secundarios

**Actividad comercial**

**PagoNxt Merchant Solutions**, nuestra franquicia global, obtuvo en 1T'23 un volumen total de pagos (TPV por sus siglas en inglés) de 45.800 millones de euros, un 27% más que en 1T'22 (en euros constantes).

Nuestra plataforma para comercios incorporó servicios innovadores de valor añadido (por ejemplo, capital circulante en México), nuevas capacidades globales de e-commerce (por ejemplo, Diners & Discover en Europa) y soluciones verticales especializadas que se comparten entre las distintas geografías (por ejemplo, capacidades para el sector de agencias de viajes en Europa incorporadas en México).

Algunos hitos clave a destacar del 1T'23 son:

- **Getnet Brasil** aumentó su TPV un 16% interanual, impulsado por nuestros productos de anticipación y servicios de valor añadido prestados tanto por nuestras pymes como por grandes cuentas a través de soluciones a medida y nuevos verticales. Estamos desarrollando oportunidades a través de todos los canales de distribución y reforzando nuestras ventas en el mercado abierto mediante acuerdos, venta directa y canales digitales.
- **Getnet Europa**, nuestro adquirente paneuropeo, aumentó un 35% interanual en TPV, impulsado por las dinámicas positivas en España y Portugal. A lo largo del año se alcanzará progresivamente una sólida cartera en el mercado abierto. En el trimestre, lanzamos Go-To-Market con Santander en Portugal y añadimos nuevas funciones a la plataforma, como Diners & Discover en e-commerce.
- **Getnet México** continuó con su fuerte crecimiento, con aumentos interanuales del 39% en TPV. El crecimiento se vio impulsado por Santander y por el buen desempeño de nuestros canales de distribución en el mercado abierto. Se completó con éxito la migración completa de volúmenes de Elavon a nuestra plataforma. La plataforma sigue mejorándose con nuevos servicios de valor añadido, como funciones de capital circulante y capacidades para el sector aéreo. Además, hemos lanzado con Pacto una solución piloto Todo en uno para restaurantes.
- En otros países de **Latinoamérica**, la actividad comercial de **Getnet** se encuentra en proceso de aceleración. Hemos lanzado nuestro Go-To-Market en Argentina junto con Santander y hemos añadido nuevas funcionalidades como el pago a plazos en la región. También estamos penetrando más en los mercados de Chile y Uruguay.

**Ebury** continuó obteniendo buenos resultados en su negocio de soluciones B2B dirigidas al mercado abierto, principalmente por los servicios de divisas. Los volúmenes aumentaron aproximadamente un 30% interanual.

Nuestra plataforma **One Trade**, que ofrece servicios internacionales (incluyendo pagos, divisas, financiación comercial) para los clientes de Santander, sustituyendo los sistemas locales por una solución tecnológica única, común e interconectada, siguió aumentando la actividad. A principios de este año, la primera fase de la oferta de pagos internacionales financiados en España estaba totalmente implantada y alcanzaba cerca de ocho mil clientes activos.

One Trade seguirá ampliando su oferta de pagos internacionales a todos los clientes corporativos de Santander. En el mercado abierto, regulado a través de una entidad de dinero electrónico, ya se ha incorporado un grupo inicial de clientes que reciben servicios de pago y reembolso instantáneos con divisas incorporadas, así como cuentas virtuales y servicios de conciliación.

PagoNxt avanzó significativamente en el primer trimestre de 2023 en su trayectoria para convertirse en el proveedor mayorista de procesamiento de pagos del Santander, centralizando todos los tipos de pagos (excepto tarjetas). En el primer trimestre de 2023, el volumen gestionado por **Payments Hub** superaba los mil millones de transacciones anualizadas en Europa, Norteamérica y Asia-Pacífico. En el trimestre, la plataforma global se ha adaptado para operar bajo la nueva norma de mensajería ISO 20022 de SWIFT, proporcionando a los clientes una mayor capacidad de datos, conciliación avanzada e interoperabilidad transfronteriza.

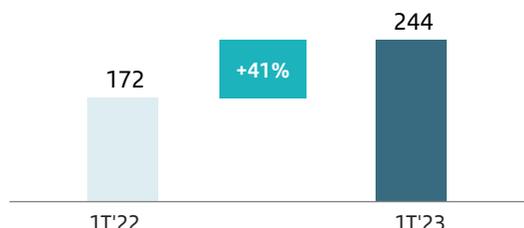
**Resultados**

El resultado atribuido en el primer trimestre de 2023 ha sido de -55 millones de euros en 2023, frente a -54 en el primer trimestre de 2022.

Los ingresos ascendieron a 244 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 50% (+41% en euros constantes), respaldado por el aumento de la actividad y los volúmenes de negocio en todas las regiones, especialmente en nuestros negocios de Merchant y Trade (Getnet y Ebury).

**PagoNxt. Evolución de ingresos**

Millones de euros constantes



En este periodo, los costes reflejaron los planes de inversión para desarrollar e implantar una tecnología global.

Respecto al trimestre anterior, la comparación se ve afectada por los ingresos estacionalmente más altos logrados en el cuarto trimestre, que se trasladó a un resultado de -42 millones de euros.

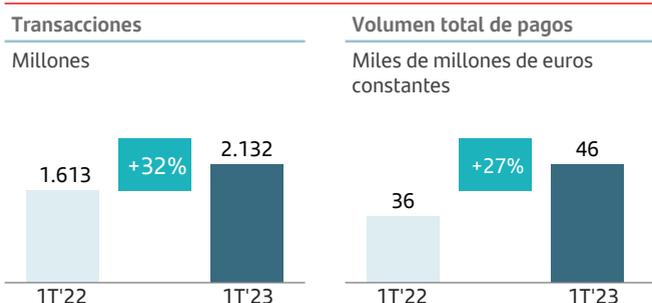
**PagoNxt. Resultados ordinarios**

Millones de euros y % variación

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	244	-18	-17	+50	+41
Costes	-278	-6	-6	+46	+42
<b>Margen neto</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>+22</b>	<b>+47</b>
Dotaciones	-6	-68	-68	+139	+128
BAI	-43	+58	+46	+36	+59
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-55</b>	<b>+31</b>	<b>+27</b>	<b>+3</b>	<b>+8</b>

[Información financiera detallada en página 75](#)

**Merchants**



## BANCA RESPONSABLE

### OBJETIVOS

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

	Mar-23		Objetivos 2025
Financiación verde desembolsada y facilitada (desde 2019)	€96,2MM	»	€120MM
Inversión Socialmente Responsable (activos bajos gestión)	€58,1MM	»	€100MM
Inclusión financiera (#Personas) <sup>1</sup>	0,4 mn	»	5mn

Más información disponible en [www.santander.com/es/nuestro-compromiso](http://www.santander.com/es/nuestro-compromiso).  
Definiciones en el capítulo de [Medidas alternativas de rendimiento](#) y [Glosario](#).  
Nota: los datos son no taxonomía. Mar-23 no auditados.

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

### ASPECTOS DESTACADOS

- En el Investor Day celebrado el 28 de febrero hemos actualizado algunos objetivos ESG. En concreto:
  - Aumentamos de 30% a 35% el objetivo de mujeres en puestos directivos en 2025.
  - Facilitaremos la inclusión financiera a 5 millones de personas adicionales en 2023-2025, a través de iniciativas de Acceso y Financiación.
- Además, seguimos trabajando en nuestros objetivos de facilitar 120.000 millones de euros a proyectos de financiación verdes, invertir 100.000 millones de euros en inversiones socialmente responsables (AuM en ISR) y conseguir la igualdad salarial entre hombres y mujeres.
- Publicado el Informe Anual 2022 en el que el capítulo de Banca Responsable da respuesta al Estado de Información No Financiera.
- Hemos actualizado la metodología de nuestro Sistema de Clasificación de Finanzas Sostenibles (SFCS) para clasificar productos y servicios financieros que responden a un criterio verde, social o ligado a la sostenibilidad.
- Mejor entidad financiera y segunda mejor compañía del mundo en el índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2023, aumentando la puntuación de un 90,26 hasta un 92,87.
- Hemos sido incluidos en el Sustainability Yearbook 2023 de S&P, siendo reconocidos entre el 5% de compañías más sostenibles.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

#### **E** Medioambiente

- Como parte de nuestro compromiso de facilitar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 millones hasta 2030, alcanzando cerca de 96.226 millones desde el 2019.
- El volumen de activos bajo gestión en Inversiones Socialmente Responsables (ISR) se sitúa en 58.100 millones de euros.
- A través de nuestro papel como intermediadores, durante este trimestre hemos participado en la emisión de diferentes bonos verdes en México, para las empresas de Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA) y Fibra Uno (FUNO).
- En Portugal, colaboramos con el Fondo de Inversiones Europeo (EIF) para la provisión de 250 millones de financiación a pymes locales con el objetivo de que sus negocios sean más sostenibles. En España, participamos en la colocación de un bono sostenible por 1.000 millones de euros.

- Establecemos alianzas con instituciones públicas y gobiernos locales para contribuir en la lucha contra el cambio climático:
  - En Brasil, hemos firmado nuestra vinculación a la iniciativa de IFACC (Innovative Finance for the Amazon, Cerrado and Chaco) para acelerar la movilización de crédito e inversión para la producción de carne y soja en esas regiones.
  - En España, colaboramos con la Comunidad Valenciana para la plantación de 5.000 árboles y participamos también en otras comunidades autónomas como Extremadura, Galicia o Asturias para la reforestación de sus bosques.

## S **Ámbito Social**

- Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de inclusión financiera. En el primer trimestre se ha seguido apoyando a microempresarios con nuestros programas de Tuiio y Prospera en Latinoamérica.
- Seguimos trabajando nuestro compromiso en proyectos de emprendimiento y educación:
  - En Polonia, lanzamos 10 becas en forma de financiación a los mejores negocios de la gala *Empowered in Business*, en colaboración con la Fundación de Emprendimiento de Polonia.
  - En España, organizamos en nuestra sede sesiones de ciberseguridad para alrededor de 200 alumnos universitarios.
- Trabajamos para enfocarnos en el cliente de la forma más transparente posible, y hemos sido reconocidos en Reino Unido por el Instituto Británico de estándares (BSI) por nuestros servicios inclusivos y protección a clientes vulnerables.
- En apoyo al compromiso con nuestros empleados, hemos firmado con representaciones sindicales el nuevo Plan de Igualdad para Banco Santander, S.A para reforzar nuestro compromiso en la defensa del principio de la igualdad de oportunidades.

## G **Buen Gobierno**

- Se ha aprobado en la junta general de accionistas el esquema de incentivos a largo plazo (2023-2025) que incluye un 20% de peso en métricas ESG.
- A nivel local, se han publicado los informes anuales de algunas de nuestras filiales con apartados de banca responsable que se pueden consultar en la web corporativa.

## RECONOCIMIENTOS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2023

- Hemos sido reconocidos en las geografías de Polonia, Chile, Perú y Uruguay como *Top Employer 2023* como premio a nuestros altos estándares de gestión de los recursos humanos y contribución al desarrollo de nuestros empleados.
- Santander Portugal ha sido elegido otra vez el Banco Más Responsable de acuerdo con el *ranking* elaborado por *Merco ESG Responsibility 2022*.
- En México, hemos sido incluidos por tercer año consecutivo en el *S&P Sustainability Yearbook 2023* por el progreso en ESG. Además, en Brasil hemos sido incluidos por decimotercero año consecutivo en el *B3's Corporate Sustainability Index (ISE B3)* y en el índice de carbono eficiente (ICO2 B3).
- Nuestros informes ESG han recibido en Polonia la máxima puntuación de todas las empresas cotizadas del WIG20.
- En Uruguay, participamos en la distribución de un bono vinculado a la sostenibilidad que ha sido premiado como el Mejor Bono de Latinoamérica 2022 según la institución *International Financing Review*.
- *Euromoney* ha reconocido a Santander y Openbank en las geografías de España y Polonia como banco líder en criterios ESG, destacando nuestro compromiso en la integración de estos criterios en las prioridades estratégicas.



## GOBIERNO CORPORATIVO

- Un gobierno corporativo transparente y robusto para garantizar un modelo de negocio sostenible a largo plazo
- Alta participación e interacción con los accionistas en nuestra junta general



Junta general ordinaria de accionistas de 2023.

### Capital social. Modificación del artículo 5 de los Estatutos sociales

El 1 de febrero el consejo de administración ejecutó la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 170.203.286 euros mediante la amortización de las 340.406.572 acciones propias adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre noviembre de 2022 y enero de 2023, en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2022. La reducción de capital, que había sido acordada por la junta general de accionistas el 1 de abril de 2022, obtuvo la preceptiva autorización regulatoria del BCE el 15 de marzo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 20 de marzo.

En consecuencia, se modificó el artículo 5 de los Estatutos sociales reflejando que el capital social del Banco ha quedado fijado en 8.226.997.506 euros, representado por 16.453.995.012 acciones de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

### Junta general ordinaria de accionistas de 2023

La junta general ordinaria de accionistas de Banco Santander se celebró en segunda convocatoria el 31 de marzo de 2023 en el Centro de Formación El Solaruco (Ciudad Grupo Santander), en Boadilla del Monte. Los accionistas pudieron asistir presencialmente y por vía telemática.

Participaron en la junta, entre presentes y representados, un total de 630.041 accionistas titulares del 67,564% del capital social.

Las propuestas de acuerdos sometidas por el consejo a la junta fueron aprobadas con una media del 98,08% de votos favorables, habiendo obtenido la gestión social del Banco durante el ejercicio 2022 un apoyo del 99,72%. Los accionistas confirmaron, entre otras cosas, la designación de los principales ejecutivos del Grupo al reelegir a la presidenta ejecutiva, Ana Botín, y al ratificar el nombramiento del consejero delegado, Héctor Grisi.

La información completa sobre los acuerdos aprobados y su respectiva votación por la junta se puede encontrar en la web corporativa ([www.santander.com](http://www.santander.com)).

### Cambios en las comisiones del consejo

Gina Díez Barroso se incorporó a la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura el 31 de enero.

## LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, la junta general de accionistas aprobó, previo informe favorable del consejo de administración y con cargo a los resultados de 2022, el pago de un dividendo final en efectivo bruto de 5,95 céntimos de euro por acción, que será abonado a partir del 2 de mayo de 2023.

Asimismo, en aplicación también de la política de remuneración para 2022, el consejo de administración aprobó el pasado mes de febrero la implementación de un segundo programa de recompra de acciones por importe de 921 millones de euros, que ha sido ejecutado entre el 1 de marzo y el 21 de abril de 2023. Una vez finalizado, y en ejecución de lo acordado por la junta general de 31 de marzo de 2023, el 24 de abril de 2023 el consejo de administración ha acordado reducir, sujeto a la obtención de la correspondiente autorización regulatoria del BCE, el capital social por importe de 134.924.476,50 euros, mediante la amortización de las 269.848.953 acciones, representativas del 1,64% del capital social, adquiridas en el segundo programa de recompra. Una vez obtenida la autorización regulatoria, el capital social de Banco Santander, S.A. quedará fijado en 8.092.073.029,50 euros, representados por 16.184.146.059 acciones.

Una vez llevadas a cabo ambas actuaciones, la remuneración total al accionista respecto de los resultados de 2022 ha sido de 3.842 millones de euros (aproximadamente el 40% del beneficio ordinario de 2022) dividida en partes aproximadamente iguales entre dividendo en efectivo (1.942 millones de euros) y programas de recompra (1.900 millones de euros).

Adicionalmente, la política de remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2023 que el consejo ha aprobado consiste en una remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones.

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

### Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México, Polonia, en EE.UU. en forma de ADRs y en Reino Unido como CDIs.

El primer trimestre de 2023 ha estado marcado por la inflación, cuya persistencia, a pesar de la bajada de los precios de la energía, ha requerido un endurecimiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales, que han seguido subiendo los tipos de interés. Adicionalmente, en el trimestre han mejorado las perspectivas económicas para 2023 y el fin de la política de covid cero en China, que puede implicar un impulso adicional al crecimiento de la economía global.

Por otro lado, los tres primeros meses del año también han estado impactados por las turbulencias en los mercados financieros, primero en Estados Unidos, por la caída de los dos bancos estadounidenses Silicon Valley Bank (SVB) y de Signature Bank, y posteriormente en Europa, por el contagio de la volatilidad derivada del caso de Credit Suisse. No obstante, los bancos centrales actuaron con rapidez para atajar cualquier tipo de expansión.

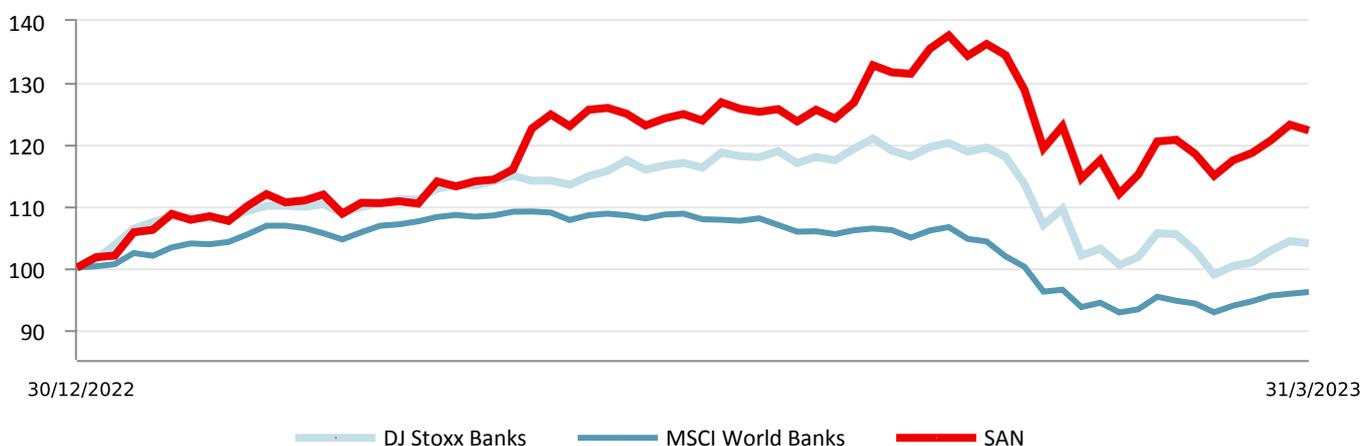
En este contexto, el sector financiero iniciaba el año favorecido en los mercados bursátiles por las subidas de los tipos de interés y el impacto que pudiera tener en sus márgenes. Sin embargo, la inestabilidad en los mercados en las últimas semanas ha tenido un impacto en las cotizaciones por los potenciales riesgos de contagio y las posibles implicaciones para la marcha de las economías.

En este entorno, la acción Santander cerró el trimestre con una rentabilidad total de 22,2%, muy por encima de todos los índices. El principal índice bancario de la eurozona, el Eurostoxx Banks subió un 7,2%, y el DJ Stoxx Banks un 5,5%, mientras que el MSCI World Banks bajó un 2,9%. El resto de los principales índices subieron, el Ibx 35 un 12,8% y el DJ Stoxx 50 un 8,9%.

### Cotización

 <b>INICIO</b> 30/12/2022 <b>2,803 €</b>	 <b>CIERRE</b> 31/03/2023 <b>3,426 €</b>
 <b>MÁXIMA</b> 07/03/2023 <b>3,873 €</b>	 <b>MÍNIMA</b> 03/01/2023 <b>2,812 €</b>

### Evolución comparada de cotizaciones



### Capitalización y negociación

A 31 de marzo de 2023 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo quinto del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras, con una capitalización de 56.371 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,3% y en el 12,5% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de marzo asciende al 11,5%.

Durante el periodo se han negociado 3.708 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 12.372 millones de euros, con un ratio de liquidez del 22%.

Diariamente se han contratado 57 millones de acciones por un importe efectivo de 190 millones de euros.

### Base accionarial

El número total de accionistas a 31 de marzo es de 3.881.758, de los que 3.363.276 son europeos, que controlan el 74,08% del capital, y 507.228 son americanos, con el 24,80% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,13% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 42,04% del capital y los institucionales el 56,83%.



**2º** Banco de la zona euro por capitalización bursátil

**56.371** millones de euros

### La acción Santander

Marzo 2023

#### Acciones y contratación

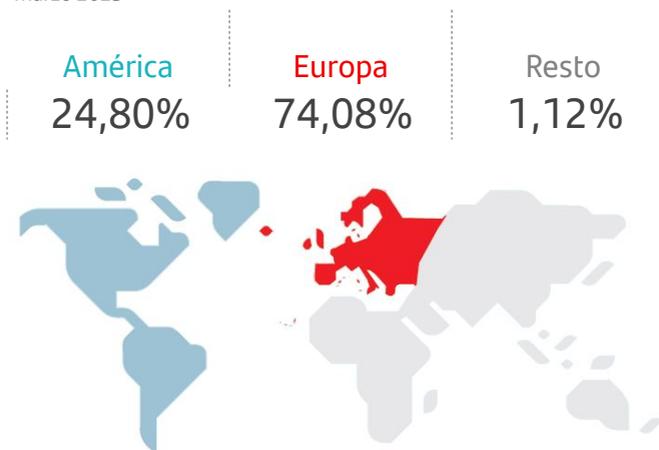
Acciones (número)	16.453.995.012
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	57.051.133
Liquidez de la acción (en %)	22
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

#### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,78
Free float (%)	98,86

### Distribución geográfica del capital social

Marzo 2023



### Distribución del capital social por tipo de accionista

Marzo 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

	1T'23	4T'22	Var (%)	1T'22	Var (%)
Comisiones por servicios	1.844	1.632	13,0	1.597	15,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	924	1.041	(11,2)	923	0,1
Valores y custodia	275	250	10,0	292	(5,8)
<b>Comisiones netas</b>	<b>3.043</b>	<b>2.923</b>	<b>4,1</b>	<b>2.812</b>	<b>8,2</b>

### Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'23	4T'22	Var (%)	1T'22	Var (%)
Gastos de personal	3.245	3.422	(5,2)	2.863	13,3
Otros gastos generales de administración	2.111	2.136	(1,2)	1.968	7,3
Tecnología y sistemas	642	650	(1,2)	565	13,6
Comunicaciones	103	99	4,0	100	3,0
Publicidad	136	152	(10,5)	121	12,4
Inmuebles e instalaciones	177	151	17,2	167	6,0
Impresos y material de oficina	20	26	(23,1)	23	(13,0)
Tributos	149	132	12,9	141	5,7
Otros	884	926	(4,5)	851	3,9
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>5.356</b>	<b>5.558</b>	<b>(3,6)</b>	<b>4.831</b>	<b>10,9</b>
Amortizaciones	789	750	5,2	704	12,1
<b>Costes de explotación</b>	<b>6.145</b>	<b>6.308</b>	<b>(2,6)</b>	<b>5.535</b>	<b>11,0</b>

### Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados <sup>1</sup>			Oficinas <sup>2</sup>		
	Mar-23	Mar-22	Variación	Mar-23	Mar-22	Variación
<b>Europa</b>	<b>66.668</b>	<b>63.033</b>	<b>3.635</b>	<b>3.133</b>	<b>3.217</b>	<b>(84)</b>
España	27.047	26.095	952	1.909	1.950	(41)
Reino Unido	21.860	20.231	1.629	446	450	(4)
Portugal	4.957	5.009	(52)	377	389	(12)
Polonia	10.618	10.312	306	393	420	(27)
Otros	2.186	1.386	800	8	8	—
<b>Norteamérica</b>	<b>45.170</b>	<b>43.874</b>	<b>1.296</b>	<b>1.844</b>	<b>1.859</b>	<b>(15)</b>
Estados Unidos	14.491	15.544	(1.053)	473	488	(15)
México	29.619	27.794	1.825	1.371	1.371	—
Otros	1.060	536	524	—	—	—
<b>Sudamérica</b>	<b>79.749</b>	<b>75.784</b>	<b>3.965</b>	<b>3.653</b>	<b>3.801</b>	<b>(148)</b>
Brasil	56.701	53.865	2.836	2.846	2.956	(110)
Chile	10.110	10.235	(125)	275	314	(39)
Argentina	8.301	8.549	(248)	382	407	(25)
Otros	4.637	3.135	1.502	150	124	26
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>16.642</b>	<b>15.856</b>	<b>786</b>	<b>363</b>	<b>371</b>	<b>(8)</b>
<b>Centro Corporativo</b>	<b>1.940</b>	<b>1.747</b>	<b>193</b>			
<b>Total Grupo</b>	<b>210.169</b>	<b>200.294</b>	<b>9.875</b>	<b>8.993</b>	<b>9.248</b>	<b>(255)</b>

1. Los datos de Reino Unido y Polonia se han homogeneizado con el resto de unidades a criterio headcount.

2. Los datos de oficinas de Brasil se han ajustado al número de locales físicos en lugar de ordinales operativos.

### Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'23	4T'22	Var (%)	1T'22	Var (%)
Insolvencias	3.223	3.478	(7,3)	2.409	33,8
Riesgo-país	(1)	1	—	1	—
Activos en suspenso recuperados	(349)	(461)	(24,3)	(309)	12,9
<b>Dotaciones por insolvencias</b>	<b>2.873</b>	<b>3.018</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2.101</b>	<b>36,7</b>

## Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-23	Mar-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Cartera comercial	51.420	51.291	129	0,3	56.688
Deudores con garantía real	565.455	555.672	9.783	1,8	565.609
Otros deudores a plazo	291.184	287.025	4.159	1,4	290.031
Arrendamientos financieros	40.441	39.063	1.378	3,5	39.833
Deudores a la vista	11.715	10.229	1.486	14,5	11.435
Deudores por tarjetas de crédito	22.474	21.429	1.045	4,9	22.704
Activos deteriorados	32.654	33.781	(1.127)	(3,3)	32.888
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)</b>	<b>1.015.343</b>	<b>998.490</b>	<b>16.853</b>	<b>1,7</b>	<b>1.019.188</b>
Adquisición temporal de activos	48.653	37.033	11.620	31,4	39.500
<b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>	<b>1.063.996</b>	<b>1.035.523</b>	<b>28.473</b>	<b>2,7</b>	<b>1.058.688</b>
Fondo de provisión para insolvencias	22.608	24.026	(1.418)	(5,9)	22.684
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>1.041.388</b>	<b>1.011.497</b>	<b>29.891</b>	<b>3,0</b>	<b>1.036.004</b>

## Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-23	Mar-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	680.904	721.056	(40.152)	(5,6)	710.232
Depósitos a plazo	246.614	168.279	78.335	46,6	236.099
Fondos de inversión	190.637	190.940	(303)	(0,2)	184.054
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>1.118.155</b>	<b>1.080.275</b>	<b>37.880</b>	<b>3,5</b>	<b>1.130.385</b>
Fondos de pensiones	14.240	15.266	(1.026)	(6,7)	14.021
Patrimonios administrados	33.189	32.518	671	2,1	32.184
Cesiones temporales de activos	71.431	51.746	19.685	38,0	63.391
<b>Recursos totales de la clientela</b>	<b>1.237.015</b>	<b>1.179.805</b>	<b>57.210</b>	<b>4,8</b>	<b>1.239.981</b>

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

Millones de euros

	Mar-23	Mar-22	Variación		Dic-22
			Absoluta	%	
Capital y reservas	122.723	119.514	3.209	2,7	116.956
Beneficio atribuido	2.571	2.543	28	1,1	9.605
Dividendos	(643)	(509)	(134)	26,4	(1.921)
Otros ingresos retenidos	(32.868)	(31.322)	(1.546)	4,9	(35.068)
Intereses minoritarios	7.388	7.252	136	1,9	7.416
Fondos de comercio e intangibles	(17.437)	(16.624)	(813)	4,9	(17.182)
Otras deducciones	(5.598)	(7.038)	1.440	(20,5)	(5.604)
<b>Core CET1</b>	<b>76.136</b>	<b>73.817</b>	<b>2.319</b>	<b>3,1</b>	<b>74.202</b>
Preferentes y otros computables tier 1	8.949	9.101	(151)	(1,7)	8.831
<b>Tier 1</b>	<b>85.085</b>	<b>82.917</b>	<b>2.168</b>	<b>2,6</b>	<b>83.033</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	13.569	15.213	(1.643)	(10,8)	14.359
<b>Recursos propios computables</b>	<b>98.655</b>	<b>98.130</b>	<b>525</b>	<b>0,5</b>	<b>97.392</b>
Activos ponderados por riesgo	620.801	598.789	22.012	3,7	609.266
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>12,3</b>	<b>12,3</b>	<b>(0,1)</b>		<b>12,2</b>
<b>Tier 1 capital ratio</b>	<b>13,7</b>	<b>13,8</b>	<b>(0,1)</b>		<b>13,6</b>
<b>Ratio capital total</b>	<b>15,9</b>	<b>16,4</b>	<b>(0,5)</b>		<b>16,0</b>

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

## EUROPA



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	3.597	0,8	1,5	26,7	29,8
Comisiones netas	1.168	11,1	11,4	1,2	1,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	347	56,1	56,1	74,1	74,0
Otros resultados de explotación	58	—	—	(48,1)	(48,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.171</b>	<b>8,7</b>	<b>9,3</b>	<b>20,1</b>	<b>22,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(2.167)	(2,7)	(2,1)	5,2	7,1
<b>Margen neto</b>	<b>3.004</b>	<b>18,7</b>	<b>19,3</b>	<b>33,8</b>	<b>36,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(642)	0,9	1,1	24,8	25,7
Otros resultados y provisiones	(516)	5,7	7,2	118,8	122,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.846</b>	<b>31,3</b>	<b>31,7</b>	<b>23,5</b>	<b>26,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(577)	57,0	57,6	36,9	39,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.269</b>	<b>22,3</b>	<b>22,6</b>	<b>18,2</b>	<b>20,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.269</b>	<b>22,3</b>	<b>22,6</b>	<b>18,2</b>	<b>20,7</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(80)	23,5	23,6	45,1	47,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.189</b>	<b>22,2</b>	<b>22,5</b>	<b>16,8</b>	<b>19,2</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	581.352	(1,7)	(2,0)	(3,5)	(1,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	195.599	(9,6)	(9,8)	(13,2)	(12,2)
Valores representativos de deuda	85.571	12,1	12,0	26,5	27,2
Resto de activos financieros	48.288	1,2	1,2	8,3	8,3
Otras cuentas de activo	26.759	0,7	0,7	(9,0)	(8,4)
<b>Total activo</b>	<b>937.568</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(2,0)</b>
Depósitos de la clientela	620.412	(3,6)	(4,0)	2,2	3,8
Bancos centrales y entidades de crédito	116.686	3,9	3,8	(30,0)	(29,3)
Valores representativos de deuda emitidos	76.167	6,2	5,6	8,2	10,6
Resto de pasivos financieros	53.584	(10,7)	(10,7)	7,0	7,2
Otras cuentas de pasivo	29.386	7,6	7,6	5,4	5,8
<b>Total pasivo</b>	<b>896.235</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>41.333</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(12,3)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	565.954	(2,3)	(2,7)	(3,2)	(1,5)
Recursos de la clientela	693.881	(3,7)	(4,0)	0,6	2,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	598.850	(4,6)	(4,9)	1,9	3,5
Fondos de inversión	95.031	1,9	1,8	(6,8)	(6,5)

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

RoTE	12,79	3,07	3,13
Ratio de eficiencia	41,9	(4,9)	(5,9)
Ratio de morosidad	2,35	(0,02)	(0,66)
Ratio de cobertura total	51,2	(0,6)	2,2
Número de empleados	66.668	1,7	5,8
Número de oficinas	3.133	(0,5)	(2,6)
Número de clientes totales (miles)	45.758	0,4	2,3
Número de clientes activos (miles)	28.217	0,3	2,3

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## España



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22 %	s/ 1T'22 %
<b>Resultados ordinarios</b>			
Margen de intereses	1.460	4,0	46,4
Comisiones netas	752	16,4	0,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	260	13,3	99,8
Otros resultados de explotación	75	—	(49,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.547</b>	<b>17,1</b>	<b>26,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.014)	(4,1)	4,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.533</b>	<b>37,2</b>	<b>46,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(415)	6,4	6,0
Otros resultados y provisiones	(379)	158,5	173,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>739</b>	<b>27,1</b>	<b>42,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(273)	117,9	77,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>466</b>	<b>2,2</b>	<b>27,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>466</b>	<b>2,2</b>	<b>27,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(52,5)	(59,5)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>466</b>	<b>2,2</b>	<b>27,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	248.586	(3,0)	(3,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	108.769	(15,8)	(22,2)
Valores representativos de deuda	49.288	17,3	56,9
Resto de activos financieros	44.647	2,5	9,3
Otras cuentas de activo	17.928	(0,4)	(3,3)
<b>Total activo</b>	<b>469.218</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(3,7)</b>
Depósitos de la clientela	310.954	(5,6)	7,9
Bancos centrales y entidades de crédito	44.953	4,3	(49,3)
Valores representativos de deuda emitidos	27.481	16,1	5,2
Resto de pasivos financieros	46.992	(11,1)	6,5
Otras cuentas de pasivo	21.690	10,7	14,6
<b>Total pasivo</b>	<b>452.069</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>17.149</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(19,5)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	241.511	(3,3)	(2,5)
Recursos de la clientela	374.991	(5,0)	4,9
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	301.250	(6,5)	7,4
Fondos de inversión	73.741	1,9	(4,0)

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

RoTE	11,09	1,93	3,71
Ratio de eficiencia	39,8	(8,8)	(8,3)
Ratio de morosidad	3,19	(0,08)	(1,28)
Ratio de cobertura total	50,2	(0,7)	(0,1)
Número de empleados	27.047	0,8	3,6
Número de oficinas	1.909	(0,2)	(2,1)
Número de clientes totales (miles)	14.486	1,2	5,4
Número de clientes activos (miles)	7.972	1,5	4,7

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Reino Unido



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	1.283	(1,1)	0,5	7,6	13,6
Comisiones netas	83	(12,8)	(11,5)	(10,4)	(5,4)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	0	—	—	(92,3)	(91,9)
Otros resultados de explotación	2	(52,6)	(51,1)	75,2	84,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.368</b>	<b>(1,4)</b>	<b>0,2</b>	<b>6,0</b>	<b>11,8</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(674)	(0,5)	1,1	0,4	6,0
<b>Margen neto</b>	<b>694</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>12,0</b>	<b>18,2</b>
Dotaciones por insolvencias	(59)	(27,2)	(26,0)	16,0	22,5
Otros resultados y provisiones	(92)	(65,0)	(64,0)	40,2	48,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>542</b>	<b>48,6</b>	<b>49,8</b>	<b>7,9</b>	<b>13,9</b>
Impuesto sobre beneficios	(147)	35,8	37,3	15,5	21,9
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>395</b>	<b>54,1</b>	<b>55,0</b>	<b>5,3</b>	<b>11,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>395</b>	<b>54,1</b>	<b>55,0</b>	<b>5,3</b>	<b>11,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>395</b>	<b>54,1</b>	<b>55,0</b>	<b>5,3</b>	<b>11,1</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	251.917	—	(0,9)	(4,0)	(0,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	66.481	0,8	(0,2)	(2,8)	1,1
Valores representativos de deuda	8.094	11,0	9,9	22,5	27,3
Resto de activos financieros	423	(29,7)	(30,3)	(4,4)	(0,6)
Otras cuentas de activo	3.699	12,3	11,3	(34,5)	(31,9)
<b>Total activo</b>	<b>330.614</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>0,0</b>
Depósitos de la clientela	229.838	(0,4)	(1,4)	(3,0)	0,8
Bancos centrales y entidades de crédito	38.478	3,9	2,9	(14,7)	(11,3)
Valores representativos de deuda emitidos	44.340	0,6	(0,4)	8,9	13,2
Resto de pasivos financieros	3.636	2,4	1,5	12,9	17,4
Otras cuentas de pasivo	1.382	(11,0)	(11,8)	(30,8)	(28,1)
<b>Total pasivo</b>	<b>317.674</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>0,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.940</b>	<b>7,8</b>	<b>6,8</b>	<b>(17,0)</b>	<b>(13,7)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	241.879	(1,2)	(2,1)	(3,8)	0,0
Recursos de la clientela	225.405	(1,6)	(2,5)	(3,8)	0,0
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	218.153	(1,7)	(2,6)	(3,4)	0,5
Fondos de inversión	7.252	2,0	1,0	(15,0)	(11,6)

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

RoTE	13,56	4,91	2,69
Ratio de eficiencia	49,3	0,5	(2,7)
Ratio de morosidad	1,27	0,06	(0,16)
Ratio de cobertura total	33,1	(0,6)	7,0
Número de empleados	21.860	3,2	8,1
Número de oficinas	446	(0,7)	(0,9)
Número de clientes totales (miles)	22.404	0,0	0,9
Número de clientes activos (miles)	13.945	(0,4)	0,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Portugal

Millones de euros



	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
			%		%
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	261	13,0		53,6	
Comisiones netas	124	5,0		1,6	
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	9	342,6		(69,6)	
Otros resultados de explotación	11	1,7		0,9	
<b>Margen bruto</b>	<b>405</b>	<b>11,8</b>		<b>21,8</b>	
Gastos de administración y amortizaciones	(132)	5,2		5,5	
<b>Margen neto</b>	<b>273</b>	<b>15,4</b>		<b>31,7</b>	
Dotaciones por insolvencias	(14)	75,3		72,8	
Otros resultados y provisiones	1	(94,2)		(91,5)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>261</b>	<b>3,6</b>		<b>21,3</b>	
Impuesto sobre beneficios	(81)	4,3		21,5	
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>180</b>	<b>3,3</b>		<b>21,2</b>	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>180</b>	<b>3,3</b>		<b>21,2</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(60,9)		(57,7)	
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>180</b>	<b>3,5</b>		<b>21,4</b>	

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.336	(2,0)		(2,0)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.698	0,7		(3,3)	
Valores representativos de deuda	7.959	0,9		(6,8)	
Resto de activos financieros	1.128	3,0		(21,3)	
Otras cuentas de activo	1.350	(8,9)		7,8	
<b>Total activo</b>	<b>58.471</b>	<b>(1,3)</b>		<b>(3,2)</b>	
Depósitos de la clientela	37.311	(3,1)		(4,9)	
Bancos centrales y entidades de crédito	9.617	4,7		4,1	
Valores representativos de deuda emitidos	3.251	(1,1)		24,1	
Resto de pasivos financieros	304	(32,2)		19,3	
Otras cuentas de pasivo	4.642	3,9		(11,4)	
<b>Total pasivo</b>	<b>55.125</b>	<b>(1,4)</b>		<b>(2,6)</b>	
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.346</b>	<b>0,4</b>		<b>(12,0)</b>	

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	39.294	(1,9)		(2,1)	
Recursos de la clientela	41.095	(2,5)		(5,1)	
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	37.311	(3,1)		(4,9)	
Fondos de inversión	3.784	4,5		(7,6)	

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

RoTE	20,89	(0,64)		5,90	
Ratio de eficiencia	32,6	(2,1)		(5,0)	
Ratio de morosidad	3,05	0,06		(0,37)	
Ratio de cobertura total	80,3	0,9		7,4	
Número de empleados	4.957	0,1		(1,0)	
Número de oficinas	377	(1,6)		(3,1)	
Número de clientes totales (miles)	2.907	(0,5)		(3,3)	
Número de clientes activos (miles)	1.786	0,1		4,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Polonia

Millones de euros



	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	586	6,2	6,0	43,8	46,6
Comisiones netas	145	15,8	15,4	5,0	7,1
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	26	141,7	138,1	101,9	105,9
Otros resultados de explotación	(28)	—	—	(40,8)	(39,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>729</b>	<b>4,9</b>	<b>4,8</b>	<b>42,7</b>	<b>45,5</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(197)	8,2	8,0	19,0	21,3
<b>Margen neto</b>	<b>531</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>54,1</b>	<b>57,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(151)	0,7	0,7	138,1	142,7
Otros resultados y provisiones	(44)	(47,8)	(48,3)	(3,1)	(1,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>336</b>	<b>21,2</b>	<b>21,3</b>	<b>42,5</b>	<b>45,3</b>
Impuesto sobre beneficios	(88)	15,0	14,9	28,6	31,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>247</b>	<b>23,6</b>	<b>23,7</b>	<b>48,3</b>	<b>51,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>247</b>	<b>23,6</b>	<b>23,7</b>	<b>48,3</b>	<b>51,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	22,9	23,0	47,7	50,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>167</b>	<b>24,0</b>	<b>24,1</b>	<b>48,6</b>	<b>51,4</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	30.021	1,2	1,1	0,2	0,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.725	(1,9)	(2,1)	131,4	133,1
Valores representativos de deuda	11.557	(2,6)	(2,7)	(18,8)	(18,2)
Resto de activos financieros	501	(20,2)	(20,3)	(28,4)	(27,8)
Otras cuentas de activo	1.626	0,7	0,5	2,1	2,8
<b>Total activo</b>	<b>52.431</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>4,3</b>	<b>5,1</b>
Depósitos de la clientela	39.409	0,3	0,1	3,9	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	3.898	(21,6)	(21,7)	(7,6)	(7,0)
Valores representativos de deuda emitidos	1.095	60,7	60,5	18,5	19,3
Resto de pasivos financieros	1.075	(8,8)	(9,0)	2,4	3,2
Otras cuentas de pasivo	1.399	1,5	1,3	11,1	11,9
<b>Total pasivo</b>	<b>46.876</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>3,3</b>	<b>4,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.555</b>	<b>7,7</b>	<b>7,5</b>	<b>13,5</b>	<b>14,4</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	30.764	0,8	0,6	(0,2)	0,5
Recursos de la clientela	42.759	0,9	0,8	3,1	3,9
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	39.406	0,3	0,1	3,9	4,7
Fondos de inversión	3.353	9,2	9,0	(5,4)	(4,7)

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

RoTE	19,54	2,40	4,57
Ratio de eficiencia	27,1	0,8	(5,4)
Ratio de morosidad	3,66	(0,14)	0,16
Ratio de cobertura total	75,2	1,2	(3,4)
Número de empleados	10.618	0,8	3,0
Número de oficinas	393	(0,5)	(6,4)
Número de clientes totales (miles)	5.747	0,9	3,8
Número de clientes activos (miles)	4.347	0,7	4,8

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Europa

Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	7	(91,8)	(91,6)	(90,6)	(90,8)
Comisiones netas	65	(3,6)	(1,3)	15,9	12,9
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	51	—	—	146,7	139,0
Otros resultados de explotación	(2)	30,9	39,1	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>122</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(20,5)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(150)	(19,0)	(17,7)	19,7	17,5
<b>Margen neto</b>	<b>(28)</b>	<b>(41,0)</b>	<b>(42,9)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Dotaciones por insolvencias	(3)	(52,5)	(52,5)	196,8	206,4
Otros resultados y provisiones	(1)	(92,7)	(92,6)	(1,5)	(1,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(32)</b>	<b>(53,6)</b>	<b>(54,4)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Impuesto sobre beneficios	12	(41,1)	(42,0)	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(20)</b>	<b>(58,8)</b>	<b>(59,5)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(20)</b>	<b>(58,8)</b>	<b>(59,5)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	(23,2)	(23,2)	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(19)</b>	<b>(60,0)</b>	<b>(60,7)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	12.490	(12,1)	(10,7)	(12,0)	(13,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	1.927	(28,7)	(27,9)	(43,4)	(44,5)
Valores representativos de deuda	8.674	19,4	19,5	27,0	26,7
Resto de activos financieros	1.588	(14,5)	(13,2)	37,3	34,3
Otras cuentas de activo	2.156	(1,1)	(0,4)	(9,7)	(10,6)
<b>Total activo</b>	<b>26.835</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(5,5)</b>
Depósitos de la clientela	2.901	(50,2)	(49,4)	(35,4)	(36,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	19.741	9,8	10,8	1,4	0,0
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.578	(19,4)	(18,2)	9,5	7,4
Otras cuentas de pasivo	273	(9,5)	(9,3)	(38,0)	(38,1)
<b>Total pasivo</b>	<b>24.492</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.342</b>	<b>8,8</b>	<b>10,3</b>	<b>9,8</b>	<b>8,0</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	12.506	(12,1)	(10,7)	(11,9)	(13,8)
Recursos de la clientela	9.631	(24,4)	(23,8)	(27,5)	(28,0)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	2.730	(51,7)	(50,9)	(36,7)	(38,0)
Fondos de inversión	6.901	(2,6)	(2,6)	(23,2)	(23,2)

### Medios operativos

Número de empleados	2.186	5,5	57,7
---------------------	-------	-----	------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	2.448	(5,9)	(3,4)	14,9	6,1
Comisiones netas	521	2,6	4,2	17,7	6,8
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	69	(13,2)	(11,9)	(14,5)	(19,5)
Otros resultados de explotación	103	(2,0)	4,7	(26,5)	(28,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.141</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>12,4</b>	<b>3,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.500)	(8,1)	(5,9)	19,0	10,2
<b>Margen neto</b>	<b>1.641</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1,5</b>	<b>7,0</b>	<b>(1,3)</b>
Dotaciones por insolvencias	(808)	(7,3)	(5,0)	84,2	69,2
Otros resultados y provisiones	(19)	175,4	274,6	(59,5)	(63,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>815</b>	<b>3,9</b>	<b>6,9</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(28,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(175)	5,7	8,6	(25,8)	(31,5)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>640</b>	<b>3,4</b>	<b>6,5</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(27,3)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>640</b>	<b>3,4</b>	<b>6,5</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(27,3)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(13)	4,6	3,6	51,1	31,3
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>627</b>	<b>3,3</b>	<b>6,5</b>	<b>(22,2)</b>	<b>(27,9)</b>
<b>Balance</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	177.944	3,7	3,6	22,0	16,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	42.441	19,2	17,2	15,3	8,7
Valores representativos de deuda	47.317	7,4	5,0	20,7	11,3
Resto de activos financieros	15.432	5,2	1,9	36,2	25,6
Otras cuentas de activo	22.607	(0,6)	(0,5)	2,6	(1,4)
<b>Total activo</b>	<b>305.741</b>	<b>5,9</b>	<b>5,1</b>	<b>19,8</b>	<b>13,3</b>
Depósitos de la clientela	173.363	2,7	2,4	24,2	17,9
Bancos centrales y entidades de crédito	36.378	43,8	39,0	28,7	18,9
Valores representativos de deuda emitidos	38.941	(5,2)	(5,1)	1,7	(2,4)
Resto de pasivos financieros	24.577	17,7	14,3	63,0	48,9
Otras cuentas de pasivo	6.783	(2,3)	(3,7)	5,5	(0,2)
<b>Total pasivo</b>	<b>280.041</b>	<b>6,5</b>	<b>5,6</b>	<b>23,0</b>	<b>16,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>25.701</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(11,5)</b>
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	157.186	0,4	0,1	11,2	5,8
Recursos de la clientela	166.648	1,4	0,6	14,2	8,0
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	137.227	0,9	0,5	14,9	9,0
<i>Fondos de inversión</i>	29.421	3,4	1,2	11,2	3,4

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

RoTE	10,45	0,94	(2,06)
Ratio de eficiencia	47,7	(1,8)	2,7
Ratio de morosidad	2,95	(0,08)	0,12
Ratio de cobertura total	94,9	1,6	(15,6)
Número de empleados	45.170	1,5	3,0
Número de oficinas	1.844	(0,5)	(0,8)
Número de clientes totales (miles)	24.952	(0,1)	3,9
Número de clientes activos (miles)	14.085	0,5	(0,2)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Estados Unidos



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	1.465	(8,1)	(3,4)	6,3	1,7
Comisiones netas	190	3,4	9,1	(3,6)	(7,8)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	46	(19,0)	(15,7)	(32,2)	(35,2)
Otros resultados de explotación	127	2,9	8,8	(24,9)	(28,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.827</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,9</b>	<b>(3,5)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(912)	(5,3)	(0,7)	14,3	9,3
<b>Margen neto</b>	<b>915</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(13,7)</b>
Dotaciones por insolvencias	(567)	(10,9)	(7,4)	121,9	112,2
Otros resultados y provisiones	(2)	(26,1)	(19,0)	(90,5)	(90,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>346</b>	<b>(2,3)</b>	<b>5,5</b>	<b>(53,2)</b>	<b>(55,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(46)	(23,0)	(15,4)	(70,5)	(71,8)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>300</b>	<b>1,9</b>	<b>9,6</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(50,8)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>300</b>	<b>1,9</b>	<b>9,6</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(50,8)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>300</b>	<b>1,9</b>	<b>9,6</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(50,8)</b>
<b>Balance</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	134.069	2,8	4,6	22,7	19,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	20.632	3,2	4,9	(12,1)	(14,1)
Valores representativos de deuda	23.410	8,2	10,1	39,1	36,0
Resto de activos financieros	4.999	(4,6)	(3,0)	4,4	2,0
Otras cuentas de activo	17.313	(2,9)	(1,3)	(3,7)	(5,9)
<b>Total activo</b>	<b>200.423</b>	<b>2,7</b>	<b>4,5</b>	<b>16,3</b>	<b>13,7</b>
Depósitos de la clientela	125.593	1,1	2,9	26,0	23,1
Bancos centrales y entidades de crédito	15.940	85,9	89,2	28,2	25,3
Valores representativos de deuda emitidos	29.468	(9,8)	(8,3)	(5,9)	(8,0)
Resto de pasivos financieros	9.289	11,3	13,2	86,6	82,4
Otras cuentas de pasivo	3.779	(8,2)	(6,6)	(13,5)	(15,4)
<b>Total pasivo</b>	<b>184.069</b>	<b>3,5</b>	<b>5,2</b>	<b>20,5</b>	<b>17,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>16.354</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(18,4)</b>
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	113.591	(1,4)	0,3	9,1	6,6
Recursos de la clientela	109.472	(3,0)	(1,3)	11,1	8,6
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	94.663	(3,7)	(2,1)	11,4	8,9
<i>Fondos de inversión</i>	14.809	2,1	3,8	8,9	6,4
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>					
RoTE	7,49	1,07		(4,95)	
Ratio de eficiencia	49,9	0,7		5,9	
Ratio de morosidad	3,13	(0,12)		0,38	
Ratio de cobertura total	91,5	1,2		(30,7)	
Número de empleados	14.491	(0,8)		(6,8)	
Número de oficinas	473	(2,5)		(3,1)	
Número de clientes totales (miles)	4.457	(1,5)		(6,3)	
Número de clientes activos (miles)	4.082	(1,3)		(6,4)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## México



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	983	(2,6)	(3,4)	30,5	13,6
Comisiones netas	320	3,6	3,1	30,3	13,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	24	1,9	(2,3)	88,4	64,0
Otros resultados de explotación	(26)	(14,5)	(14,5)	(11,6)	(23,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.300</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>32,5</b>	<b>15,3</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(540)	(11,2)	(12,1)	25,1	8,9
<b>Margen neto</b>	<b>760</b>	<b>8,3</b>	<b>7,6</b>	<b>38,3</b>	<b>20,4</b>
Dotaciones por insolvencias	(239)	2,7	1,6	30,6	13,6
Otros resultados y provisiones	(17)	518,6	—	(36,9)	(45,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>504</b>	<b>8,1</b>	<b>7,3</b>	<b>48,3</b>	<b>29,1</b>
Impuesto sobre beneficios	(131)	14,6	13,8	59,0	38,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>373</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>44,9</b>	<b>26,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>373</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>44,9</b>	<b>26,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(14)	10,2	9,2	63,7	42,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>359</b>	<b>5,8</b>	<b>5,0</b>	<b>44,2</b>	<b>25,5</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	43.831	6,7	0,5	20,0	6,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.491	40,9	32,8	63,5	44,7
Valores representativos de deuda	23.908	6,6	0,5	6,8	(5,5)
Resto de activos financieros	10.313	11,4	5,0	57,7	39,6
Otras cuentas de activo	4.997	8,1	1,9	32,2	17,0
<b>Total activo</b>	<b>104.539</b>	<b>12,8</b>	<b>6,3</b>	<b>26,9</b>	<b>12,3</b>
Depósitos de la clientela	47.568	7,4	1,2	19,3	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	20.283	22,3	15,2	28,6	13,8
Valores representativos de deuda emitidos	9.473	13,1	6,6	35,9	20,3
Resto de pasivos financieros	15.161	22,5	15,5	50,6	33,3
Otras cuentas de pasivo	2.939	6,3	0,2	43,8	27,2
<b>Total pasivo</b>	<b>95.425</b>	<b>13,0</b>	<b>6,5</b>	<b>27,7</b>	<b>13,0</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>9.114</b>	<b>10,9</b>	<b>4,5</b>	<b>18,7</b>	<b>5,1</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	43.543	5,6	(0,4)	16,9	3,4
Recursos de la clientela	56.975	11,0	4,6	20,5	6,6
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	42.363	13,3	6,8	23,0	8,9
Fondos de inversión	14.612	4,8	(1,3)	13,6	0,5

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

RoTE	17,98	(0,06)		3,26	
Ratio de eficiencia	41,6	(4,9)		(2,5)	
Ratio de morosidad	2,39	0,07		(0,71)	
Ratio de cobertura total	108,5	1,9		29,0	
Número de empleados	29.619	2,7		6,6	
Número de oficinas	1.371	0,1		0,0	
Número de clientes totales (miles)	20.284	0,2		6,6	
Número de clientes activos (miles)	9.839	1,3		2,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Norteamérica

Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	0	87,7	87,7	23,8	23,8
Comisiones netas	12	(25,1)	(25,1)	—	—
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(1)	99,3	99,3	—	—
Otros resultados de explotación	2	(87,1)	(87,1)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>14</b>	<b>(51,4)</b>	<b>(51,4)</b>	<b>675,0</b>	<b>675,0</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(47)	(21,4)	(21,4)	57,6	57,4
<b>Margen neto</b>	<b>(33)</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>19,0</b>	<b>18,9</b>
Dotaciones por insolvencias	(2)	(25,7)	(25,7)	—	—
Otros resultados y provisiones	—	(95,7)	(95,7)	35,2	35,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(35)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>25,8</b>	<b>25,6</b>
Impuesto sobre beneficios	2	(74,1)	(74,1)	16,8	16,2
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(33)</b>	<b>20,8</b>	<b>20,8</b>	<b>26,4</b>	<b>26,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(33)</b>	<b>20,8</b>	<b>20,8</b>	<b>26,4</b>	<b>26,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	146,7	146,7	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(32)</b>	<b>18,4</b>	<b>18,5</b>	<b>22,2</b>	<b>22,0</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	44	(8,1)	(8,1)	567,2	567,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	318	(10,0)	(10,0)	66,9	66,9
Valores representativos de deuda	0	(100,0)	(100,0)	—	—
Resto de activos financieros	120	(29,1)	(29,1)	—	—
Otras cuentas de activo	297	5,3	5,3	11,2	11,2
<b>Total activo</b>	<b>779</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>67,7</b>	<b>67,7</b>
Depósitos de la clientela	201	(12,4)	(12,4)	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito	155	18,8	18,8	190,9	190,8
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	126	(22,5)	(22,5)	296,4	296,4
Otras cuentas de pasivo	64	0,7	0,7	230,9	230,9
<b>Total pasivo</b>	<b>547</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>370,9</b>	<b>370,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>232</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(12,7)</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(33,3)</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	53	(4,6)	(4,6)	663,9	663,9
Recursos de la clientela	201	(12,4)	(12,4)	—	—
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	201	(12,4)	(12,4)	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.060	(1,3)		97,8	
---------------------	-------	-------	--	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## SUDAMÉRICA



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	3.163	0,7	(3,4)	4,1	4,2
Comisiones netas	1.166	0,0	(3,8)	15,1	16,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	322	7,7	(2,1)	42,9	54,1
Otros resultados de explotación	(247)	27,8	(12,6)	207,9	747,6
<b>Margen bruto</b>	<b>4.404</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>5,0</b>	<b>4,4</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.723)	(0,9)	(6,4)	16,1	19,2
<b>Margen neto</b>	<b>2.680</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(3,3)</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.232)	(12,5)	(11,1)	23,4	19,8
Otros resultados y provisiones	(201)	29,0	14,8	32,9	43,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.247</b>	<b>12,5</b>	<b>10,6</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(22,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(349)	43,7	43,5	(31,3)	(33,8)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>898</b>	<b>3,8</b>	<b>1,5</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(16,5)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>898</b>	<b>3,8</b>	<b>1,5</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(16,5)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(108)	18,5	16,4	(29,4)	(32,4)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>790</b>	<b>2,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(13,7)</b>
<b>Balance</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	152.304	5,2	2,4	7,2	11,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	59.115	12,9	10,9	18,4	24,6
Valores representativos de deuda	59.547	4,3	2,9	(1,2)	5,0
Resto de activos financieros	21.190	6,7	2,0	10,7	11,7
Otras cuentas de activo	18.891	0,5	(1,4)	3,8	9,5
<b>Total activo</b>	<b>311.047</b>	<b>6,2</b>	<b>3,8</b>	<b>7,4</b>	<b>12,3</b>
Depósitos de la clientela	143.378	4,2	2,4	5,0	10,9
Bancos centrales y entidades de crédito	47.262	10,1	7,0	3,9	7,4
Valores representativos de deuda emitidos	38.669	10,3	6,6	20,9	24,1
Resto de pasivos financieros	44.320	6,9	3,5	6,8	10,6
Otras cuentas de pasivo	11.799	4,2	1,2	12,5	17,4
<b>Total pasivo</b>	<b>285.429</b>	<b>6,3</b>	<b>3,8</b>	<b>7,3</b>	<b>12,1</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>25.618</b>	<b>4,5</b>	<b>2,8</b>	<b>8,2</b>	<b>14,1</b>
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	159.987	5,0	2,2	7,4	11,7
Recursos de la clientela	192.587	5,5	3,8	4,5	10,6
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	129.645	5,1	3,5	4,4	10,5
<i>Fondos de inversión</i>	62.942	6,3	4,4	4,7	10,8
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>					
RoTE	15,27	0,18		(4,56)	
Ratio de eficiencia	39,1	(0,3)		3,8	
Ratio de morosidad	5,99	(0,21)		0,94	
Ratio de cobertura total	76,3	0,3		(15,9)	
Número de empleados	79.749	1,9		5,2	
Número de oficinas	3.653	0,0		(3,9)	
Número de clientes totales (miles)	70.616	1,5		9,6	
Número de clientes activos (miles)	38.228	(0,4)		3,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Brasil



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	2.105	(5,5)	(1,9)	(1,7)	(6,4)
Comisiones netas	817	(7,6)	(4,1)	10,0	4,8
Resultado por operaciones financieras <sup>(1)</sup>	127	(31,7)	(29,0)	40,5	33,9
Otros resultados de explotación	8	—	—	(80,9)	(81,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.057</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,3</b>	<b>(3,5)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(1.080)	(7,8)	(4,3)	16,2	10,7
<b>Margen neto</b>	<b>1.977</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(9,8)</b>
Dotaciones por insolvencias	(1.034)	(17,4)	(14,3)	21,4	15,7
Otros resultados y provisiones	(178)	125,4	133,6	56,2	48,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>765</b>	<b>3,6</b>	<b>8,3</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(35,1)</b>
Impuesto sobre beneficios	(249)	43,6	50,9	(41,2)	(44,0)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>517</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(29,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>517</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(29,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(0,9)	3,6	(34,9)	(38,0)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>469</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(28,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	90.396	4,9	2,2	4,9	9,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	44.566	9,1	6,3	23,6	28,9
Valores representativos de deuda	39.816	6,5	3,7	(9,9)	(6,0)
Resto de activos financieros	6.348	11,7	8,8	(21,3)	(17,9)
Otras cuentas de activo	14.014	(0,2)	(2,7)	7,0	11,6
<b>Total activo</b>	<b>195.141</b>	<b>6,0</b>	<b>3,2</b>	<b>4,0</b>	<b>8,5</b>
Depósitos de la clientela	92.085	2,4	(0,3)	5,3	9,8
Bancos centrales y entidades de crédito	26.988	15,0	12,0	(4,9)	(0,9)
Valores representativos de deuda emitidos	26.699	11,3	8,4	21,3	26,4
Resto de pasivos financieros	27.794	8,1	5,3	(2,4)	1,7
Otras cuentas de pasivo	5.609	2,4	(0,2)	(3,5)	0,6
<b>Total pasivo</b>	<b>179.176</b>	<b>6,3</b>	<b>3,5</b>	<b>4,1</b>	<b>8,5</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>15.965</b>	<b>2,7</b>	<b>0,1</b>	<b>3,5</b>	<b>7,9</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	96.362	4,5	1,8	5,4	9,9
Recursos de la clientela	125.961	4,2	1,5	2,8	7,2
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	78.703	3,9	1,2	4,5	9,0
Fondos de inversión	47.258	4,7	2,0	0,0	4,3

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

RoTE	14,11	(0,91)		(6,87)	
Ratio de eficiencia	35,3	(0,8)		4,5	
Ratio de morosidad	7,34	(0,23)		1,66	
Ratio de cobertura total	79,5	0,0		(21,6)	
Número de empleados	56.701	1,3		5,3	
Número de oficinas	2.846	0,0		(3,7)	
Número de clientes totales (miles)	60.962	1,4		11,2	
Número de clientes activos (miles)	31.728	(0,3)		3,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Chile



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	371	11,7	3,7	(23,2)	(26,2)
Comisiones netas	153	20,7	12,9	36,8	31,4
Resultado por operaciones financieras <sup>(1)</sup>	81	28,6	20,3	24,9	20,0
Otros resultados de explotación	1	—	—	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>606</b>	<b>17,8</b>	<b>9,7</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(10,4)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(254)	4,4	(2,4)	8,6	4,3
<b>Margen neto</b>	<b>352</b>	<b>29,9</b>	<b>20,5</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(18,7)</b>
Dotaciones por insolvencias	(117)	8,5	1,5	23,9	19,0
Otros resultados y provisiones	10	6,1	1,7	604,1	576,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>245</b>	<b>42,0</b>	<b>31,3</b>	<b>(24,2)</b>	<b>(27,2)</b>
Impuesto sobre beneficios	(33)	—	819,9	(40,4)	(42,7)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>212</b>	<b>25,1</b>	<b>15,9</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(24,0)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>212</b>	<b>25,1</b>	<b>15,9</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(24,0)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(61)	41,4	30,5	(23,0)	(26,0)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>150</b>	<b>19,4</b>	<b>10,8</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(23,1)</b>
<b>Balance</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	46.290	6,8	1,1	10,4	8,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.406	16,7	10,5	(5,4)	(6,8)
Valores representativos de deuda	13.051	9,0	3,2	30,1	28,1
Resto de activos financieros	14.479	4,2	(1,4)	31,9	29,9
Otras cuentas de activo	2.956	3,0	(2,5)	(4,7)	(6,2)
<b>Total activo</b>	<b>84.182</b>	<b>7,3</b>	<b>1,6</b>	<b>14,0</b>	<b>12,2</b>
Depósitos de la clientela	31.718	9,2	3,4	1,1	(0,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	14.792	6,4	0,7	21,5	19,6
Valores representativos de deuda emitidos	11.254	8,1	2,3	18,7	16,9
Resto de pasivos financieros	15.225	3,9	(1,6)	27,8	25,8
Otras cuentas de pasivo	5.146	6,5	0,8	43,0	40,8
<b>Total pasivo</b>	<b>78.136</b>	<b>7,3</b>	<b>1,5</b>	<b>14,0</b>	<b>12,2</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.046</b>	<b>8,4</b>	<b>2,6</b>	<b>13,6</b>	<b>11,8</b>
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	47.631	6,8	1,1	10,4	8,7
Recursos de la clientela	41.475	9,1	3,3	5,1	3,5
<i>Depósitos de la clientela</i> <sup>3</sup>	31.407	8,7	2,9	0,8	(0,8)
<i>Fondos de inversión</i>	10.068	10,3	4,4	21,5	19,6
<b>Ratios (%), medios operativos y clientes</b>					
RoTE	14,66	0,81		(6,70)	
Ratio de eficiencia	41,9	(5,4)		5,9	
Ratio de morosidad	4,75	(0,24)		0,05	
Ratio de cobertura total	59,2	2,8		(1,6)	
Número de empleados	10.110	3,4		(1,2)	
Número de oficinas	275	(2,8)		(12,4)	
Número de clientes totales (miles)	3.720	4,0		(11,1)	
Número de clientes activos (miles)	2.175	(1,0)		5,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Argentina



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	532	23,5	(14,7)	77,4	226,5
Comisiones netas	137	41,7	(18,4)	13,6	109,2
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	86	245,5	46,7	65,6	204,9
Otros resultados de explotación	(254)	91,8	14,0	133,5	329,8
<b>Margen bruto</b>	<b>501</b>	<b>19,4</b>	<b>(20,1)</b>	<b>37,8</b>	<b>153,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(250)	40,4	(18,7)	15,3	112,3
<b>Margen neto</b>	<b>251</b>	<b>3,9</b>	<b>(21,5)</b>	<b>70,9</b>	<b>214,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(43)	63,4	0,3	9,9	102,3
Otros resultados y provisiones	(30)	(64,4)	(71,9)	(20,5)	46,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>179</b>	<b>35,9</b>	<b>4,6</b>	<b>153,4</b>	<b>366,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(39)	(3,3)	(20,2)	258,6	560,1
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>140</b>	<b>53,2</b>	<b>14,5</b>	<b>134,2</b>	<b>331,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>140</b>	<b>53,2</b>	<b>14,5</b>	<b>134,2</b>	<b>331,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(11,1)	(25,0)	37,7	153,5
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>139</b>	<b>53,4</b>	<b>14,6</b>	<b>134,5</b>	<b>331,7</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.767	3,2	23,9	5,2	93,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.349	44,0	72,8	56,5	188,0
Valores representativos de deuda	4.281	(19,5)	(3,4)	(0,7)	82,7
Resto de activos financieros	64	(13,6)	3,8	112,7	291,5
Otras cuentas de activo	940	(7,6)	11,0	(9,8)	66,1
<b>Total activo</b>	<b>15.400</b>	<b>2,6</b>	<b>23,1</b>	<b>12,9</b>	<b>107,8</b>
Depósitos de la clientela	10.844	2,8	23,4	9,6	101,8
Bancos centrales y entidades de crédito	895	(17,1)	(0,5)	71,1	215,0
Valores representativos de deuda emitidos	149	(3,1)	16,3	(18,1)	50,7
Resto de pasivos financieros	906	11,7	34,1	(2,2)	79,9
Otras cuentas de pasivo	485	(5,6)	13,3	(17,0)	52,8
<b>Total pasivo</b>	<b>13.279</b>	<b>1,3</b>	<b>21,6</b>	<b>9,7</b>	<b>101,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.121</b>	<b>11,1</b>	<b>33,3</b>	<b>38,2</b>	<b>154,4</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.954	3,0	23,6	3,6	90,7
Recursos de la clientela	15.437	6,5	27,8	15,5	112,6
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	10.804	2,4	23,0	9,2	101,0
Fondos de inversión	4.633	17,2	40,7	33,5	145,7

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

RoTE	29,82	(5,09)		11,49	
Ratio de eficiencia	49,8	7,5		(9,7)	
Ratio de morosidad	2,08	(0,01)		(1,13)	
Ratio de cobertura total	169,4	(11,0)		7,7	
Número de empleados	8.301	0,6		(2,9)	
Número de oficinas	382	1,9		(6,1)	
Número de clientes totales (miles)	4.446	1,4		5,1	
Número de clientes activos (miles)	3.158	(1,4)		1,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## Otros Sudamérica

Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	154	3,3	5,7	38,9	28,2
Comisiones netas	59	2,4	3,8	56,7	46,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	28	10,1	15,8	54,4	51,4
Otros resultados de explotación	(3)	—	—	(47,2)	(50,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>239</b>	<b>0,5</b>	<b>2,8</b>	<b>47,3</b>	<b>37,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(139)	(5,4)	(3,7)	34,4	28,0
<b>Margen neto</b>	<b>100</b>	<b>10,2</b>	<b>13,7</b>	<b>70,0</b>	<b>52,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(38)	70,2	75,5	188,8	162,3
Otros resultados y provisiones	(3)	55,6	60,9	230,4	176,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>59</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>31,9</b>	<b>18,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(29)	8,2	10,6	47,1	39,0
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>30</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>20,0</b>	<b>3,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>30</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>20,0</b>	<b>3,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	134,7	135,0	983,1	977,9
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>31</b>	<b>(22,3)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>24,4</b>	<b>6,9</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	9.851	1,7	1,1	16,5	17,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.793	30,8	30,4	(14,6)	(17,5)
Valores representativos de deuda	2.399	(1,0)	(1,4)	34,6	31,3
Resto de activos financieros	299	49,6	49,7	289,7	303,4
Otras cuentas de activo	981	12,6	12,4	2,0	1,1
<b>Total activo</b>	<b>16.324</b>	<b>6,6</b>	<b>6,1</b>	<b>12,2</b>	<b>11,7</b>
Depósitos de la clientela	8.730	7,6	7,1	11,8	7,5
Bancos centrales y entidades de crédito	4.587	2,9	2,1	4,2	11,7
Valores representativos de deuda emitidos	567	14,0	13,9	88,5	78,2
Resto de pasivos financieros	396	49,4	49,2	140,5	140,6
Otras cuentas de pasivo	558	10,9	10,6	15,1	12,1
<b>Total pasivo</b>	<b>14.838</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>	<b>12,7</b>	<b>12,3</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.485</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>7,2</b>	<b>5,5</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	10.040	1,7	1,1	16,4	17,7
Recursos de la clientela	9.714	6,5	6,2	9,0	4,3
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	8.730	7,7	7,3	11,8	7,5
Fondos de inversión	984	(2,7)	(3,0)	(10,8)	(17,4)

### Medios operativos

Número de empleados	4.637	9,0	47,9
---------------------	-------	-----	------

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	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	1.029	4,0	4,8	0,9	3,0
Comisiones netas	191	(11,1)	(10,9)	(7,3)	(6,9)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	30	(17,5)	(17,1)	—	—
Otros resultados de explotación	93	(34,0)	(33,0)	8,2	10,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.343</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>2,4</b>	<b>4,2</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(659)	8,3	8,4	2,3	3,9
<b>Margen neto</b>	<b>684</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>2,5</b>	<b>4,5</b>
Dotaciones por insolvencias	(193)	68,5	67,4	30,4	34,1
Otros resultados y provisiones	(43)	—	—	151,8	161,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>447</b>	<b>(31,7)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(9,3)</b>
Impuesto sobre beneficios	(111)	(35,3)	(34,2)	—	1,3
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>337</b>	<b>(30,5)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(12,4)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>337</b>	<b>(30,5)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(12,4)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(93)	10,5	10,6	(14,8)	(14,3)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>244</b>	<b>(39,1)</b>	<b>(37,9)</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(11,6)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	124.108	1,2	2,0	8,7	11,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.689	27,4	29,2	(11,0)	(9,1)
Valores representativos de deuda	6.935	(9,3)	(8,9)	31,1	32,9
Resto de activos financieros	176	(7,2)	(7,3)	76,8	78,8
Otras cuentas de activo	8.991	8,8	8,9	22,6	24,2
<b>Total activo</b>	<b>155.899</b>	<b>3,2</b>	<b>4,0</b>	<b>7,9</b>	<b>10,2</b>
Depósitos de la clientela	60.670	3,6	4,6	6,6	8,7
Bancos centrales y entidades de crédito	40.586	3,6	4,1	10,0	12,8
Valores representativos de deuda emitidos	35.194	4,3	5,0	10,0	12,0
Resto de pasivos financieros	1.711	(6,0)	(5,9)	11,4	12,8
Otras cuentas de pasivo	4.976	5,8	6,4	11,3	12,7
<b>Total pasivo</b>	<b>143.136</b>	<b>3,7</b>	<b>4,5</b>	<b>8,6</b>	<b>10,8</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.763</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,3</b>	<b>3,7</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	126.512	1,2	2,0	8,3	10,8
Recursos de la clientela	63.914	3,7	4,6	7,8	9,8
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	60.670	3,6	4,6	6,6	8,7
Fondos de inversión	3.243	5,3	5,3	36,1	36,1

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

RoTE	9,89	(6,59)	(2,71)
Ratio de eficiencia	49,1	5,0	(0,1)
Ratio de morosidad	2,05	(0,01)	(0,22)
Ratio de cobertura total	93,5	0,7	(5,9)
Número de empleados	16.642	2,8	5,0
Número de oficinas	363	(0,3)	(2,2)
Número de clientes totales (miles)	19.829	0,4	2,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		4T'22	%	1T'22	%
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	(52)	(142)	(63,6)	(172)	(69,9)
Comisiones netas	(3)	(16)	(78,8)	(3)	8,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(54)	(100)	(45,6)	(119)	(54,2)
Otros resultados de explotación	(15)	(63)	(76,5)	(7)	111,6
<b>Margen bruto</b>	<b>(124)</b>	<b>(322)</b>	<b>(61,3)</b>	<b>(301)</b>	<b>(58,7)</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(95)	(100)	(5,2)	(87)	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>(219)</b>	<b>(422)</b>	<b>(48,0)</b>	<b>(388)</b>	<b>(43,5)</b>
Dotaciones por insolvencias	3	13	(77,5)	(1)	—
Otros resultados y provisiones	(44)	(56)	(21,9)	(48)	(8,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(260)</b>	<b>(465)</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(437)</b>	<b>(40,5)</b>
Impuesto sobre beneficios	(19)	(1)	—	(25)	(26,3)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(279)</b>	<b>(466)</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(462)</b>	<b>(39,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(279)</b>	<b>(466)</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(462)</b>	<b>(39,7)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	(82,3)	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(279)</b>	<b>(466)</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(462)</b>	<b>(39,7)</b>

### Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.680	5.785	(1,8)	6.901	(17,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	94.047	123.230	(23,7)	87.582	7,4
Valores representativos de deuda	8.105	8.588	(5,6)	5.000	62,1
Resto de activos financieros	783	273	187,1	2.261	(65,4)
Otras cuentas de activo	129.786	124.343	4,4	132.306	(1,9)
<b>Total activo</b>	<b>238.400</b>	<b>262.217</b>	<b>(9,1)</b>	<b>234.051</b>	<b>1,9</b>
Depósitos de la clientela	1.127	895	25,9	1.193	(5,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	38.891	71.226	(45,4)	57.936	(32,9)
Valores representativos de deuda emitidos	97.787	98.733	(1,0)	75.134	30,2
Resto de pasivos financieros	1.259	308	309,5	947	33,0
Otras cuentas de pasivo	6.367	7.489	(15,0)	8.162	(22,0)
<b>Total pasivo</b>	<b>145.431</b>	<b>178.650</b>	<b>(18,6)</b>	<b>143.371</b>	<b>1,4</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>92.969</b>	<b>83.567</b>	<b>11,3</b>	<b>90.679</b>	<b>2,5</b>

### Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto <sup>2</sup>	5.704	5.779	(1,3)	6.962	(18,1)
Recursos de la clientela	1.127	895	25,9	1.193	(5,5)
Depósitos de la clientela <sup>3</sup>	1.127	895	25,9	1.193	(5,5)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—

### Medios operativos

Número de empleados	1.940	1.899	2,2	1.747	11,0
---------------------	-------	-------	-----	-------	------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

## BANCA COMERCIAL



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	8.977	(0,8)	(0,7)	10,7	9,5
Comisiones netas	1.901	0,2	(1,4)	5,2	4,6
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(29)	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	(70)	(58,7)	(70,5)	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>10.779</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>6,7</b>	<b>5,3</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(4.755)	(0,4)	(1,5)	8,3	8,3
<b>Margen neto</b>	<b>6.024</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>5,5</b>	<b>3,1</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.898)	5,5	6,9	37,2	33,4
Otros resultados y provisiones	(717)	22,8	20,5	71,7	76,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.409</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>(26,3)</b>
Impuesto sobre beneficios	(645)	(5,9)	(4,3)	(24,9)	(26,7)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.763</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(26,1)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.763</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(26,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(212)	5,5	5,2	(17,6)	(19,2)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>1.552</b>	<b>(22,3)</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(27,0)</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

## CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
<b>Resultados ordinarios</b>					
Margen de intereses	838	(8,8)	(12,7)	7,0	7,2
Comisiones netas	619	33,4	31,8	17,0	16,4
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	774	94,5	83,3	82,9	88,0
Otros resultados de explotación	(24)	—	398,6	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>2.206</b>	<b>22,4</b>	<b>19,5</b>	<b>24,8</b>	<b>24,6</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(738)	(13,8)	(13,9)	19,4	18,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.468</b>	<b>55,1</b>	<b>48,5</b>	<b>27,7</b>	<b>28,1</b>
Dotaciones por insolvencias	28	—	—	89,8	101,3
Otros resultados y provisiones	(36)	(28,0)	(27,4)	58,1	53,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.460</b>	<b>131,2</b>	<b>114,6</b>	<b>27,9</b>	<b>28,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(418)	194,2	188,6	29,0	26,5
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.041</b>	<b>112,8</b>	<b>94,6</b>	<b>27,5</b>	<b>29,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.041</b>	<b>112,8</b>	<b>94,6</b>	<b>27,5</b>	<b>29,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(65)	101,9	95,3	25,0	23,4
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>976</b>	<b>113,6</b>	<b>94,5</b>	<b>27,6</b>	<b>29,7</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

## WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	413	28,3	28,5	216,3	217,8
Comisiones netas	309	(0,2)	(0,8)	(4,1)	(5,4)
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	31	(10,8)	(12,8)	4,6	6,9
Otros resultados de explotación	77	(12,4)	(8,4)	(15,3)	(19,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>830</b>	<b>10,0</b>	<b>10,3</b>	<b>44,8</b>	<b>42,9</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(278)	(0,8)	(0,1)	12,2	10,2
<b>Margen neto</b>	<b>551</b>	<b>16,5</b>	<b>16,4</b>	<b>69,6</b>	<b>68,2</b>
Dotaciones por insolvencias	1	(43,2)	(43,1)	82,1	50,6
Otros resultados y provisiones	(23)	130,0	131,0	175,7	176,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>529</b>	<b>13,8</b>	<b>13,7</b>	<b>66,9</b>	<b>65,3</b>
Impuesto sobre beneficios	(133)	24,2	23,6	86,4	85,4
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>396</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>61,1</b>	<b>59,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>396</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>61,1</b>	<b>59,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(18)	20,5	19,7	21,3	19,0
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>377</b>	<b>10,2</b>	<b>10,4</b>	<b>63,8</b>	<b>62,2</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

## PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	1T'23	s/ 4T'22		s/ 1T'22	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	9	(13,8)	(11,0)	432,4	416,3
Comisiones netas	218	(19,2)	(18,2)	38,8	30,7
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	(7)	(12,0)	(12,5)	—	—
Otros resultados de explotación	23	(10,1)	(9,1)	994,8	825,2
<b>Margen bruto</b>	<b>244</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(17,3)</b>	<b>50,3</b>	<b>41,5</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(278)	(6,1)	(5,8)	46,2	42,2
<b>Margen neto</b>	<b>(34)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>22,3</b>	<b>47,3</b>
Dotaciones por insolvencias	(6)	(68,4)	(67,7)	139,2	127,8
Otros resultados y provisiones	(2)	(76,7)	(75,3)	131,8	122,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(43)</b>	<b>57,6</b>	<b>46,4</b>	<b>35,7</b>	<b>58,6</b>
Impuesto sobre beneficios	(15)	25,0	33,3	(30,8)	(36,0)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(57)</b>	<b>47,7</b>	<b>42,8</b>	<b>8,9</b>	<b>15,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(57)</b>	<b>47,7</b>	<b>42,8</b>	<b>8,9</b>	<b>15,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	2	—	—	—	—
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>(55)</b>	<b>30,6</b>	<b>26,7</b>	<b>3,0</b>	<b>8,4</b>

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 facilita 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-Marzo 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	10.396	(211)	10.185
Comisiones netas	3.043	—	3.043
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	715	—	715
Otros resultados de explotación	(232)	224	(8)
<b>Margen bruto</b>	<b>13.922</b>	<b>13</b>	<b>13.935</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(6.145)	—	(6.145)
<b>Margen neto</b>	<b>7.777</b>	<b>13</b>	<b>7.790</b>
Dotaciones por insolvencias	(3.347)	474	(2.873)
Otros resultados y provisiones	(598)	(224)	(822)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.832</b>	<b>263</b>	<b>4.095</b>
Impuesto sobre beneficios	(967)	(263)	(1.230)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.865</b>	<b>—</b>	<b>2.865</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.865</b>	<b>—</b>	<b>2.865</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(294)	—	(294)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>2.571</b>	<b>—</b>	<b>2.571</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, que se ha pasado de margen bruto a otros resultados y provisiones. Habida cuenta del carácter temporal del gravamen, y si se elimina su impacto a efectos de una comparativa homogénea con el pasado ejercicio, el beneficio atribuido hubiera sido de 2.795 millones de euros.
- Resultados en Brasil relacionados con la reversión de pasivos fiscales por importe de 261 millones de euros (211 millones contabilizados en margen de intereses y un impacto positivo de 50 millones en impuestos) y la constitución de dotaciones para reforzar el balance por un importe neto de impuestos de 261 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones y un impacto positivo de 213 millones en impuestos).

## Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Marzo 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	8.855	—	8.855
Comisiones netas	2.812	—	2.812
Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>	387	—	387
Otros resultados de explotación	251	—	251
<b>Margen bruto</b>	<b>12.305</b>	<b>—</b>	<b>12.305</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(5.535)	—	(5.535)
<b>Margen neto</b>	<b>6.770</b>	<b>—</b>	<b>6.770</b>
Dotaciones por insolvencias	(2.101)	—	(2.101)
Otros resultados y provisiones	(498)	—	(498)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.171</b>	<b>—</b>	<b>4.171</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.302)	—	(1.302)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.869</b>	<b>—</b>	<b>2.869</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.869</b>	<b>—</b>	<b>2.869</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(326)	—	(326)
<b>Beneficio atribuido a la dominante</b>	<b>2.543</b>	<b>—</b>	<b>2.543</b>

1. Incluye diferencias de cambio.

## Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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

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

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

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

<b>Rentabilidad y eficiencia <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>1T'22</b>
(millones de euros y %)			
<b>RoE</b>	<b>11,38%</b>	<b>10,11%</b>	<b>11,49%</b>
Beneficio atribuido a la dominante	10.284	9.155	10.173
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.353	90.574	88.532
<b>RoTE</b>	<b>14,38%</b>	<b>12,76%</b>	<b>14,21%</b>
Beneficio atribuido a la dominante	10.284	9.155	10.173
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	10.284	9.155	10.173
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.353	90.574	88.532
(-) Promedio de activos intangibles	18.821	18.811	16.959
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.532	71.763	71.573
<b>RoA</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,71%</b>
Resultado consolidado del ejercicio	11.458	10.163	11.476
Promedio de activos totales	1.742.316	1.789.313	1.624.930
<b>RoRWA</b>	<b>1,86%</b>	<b>1,64%</b>	<b>1,95%</b>
Resultado consolidado del ejercicio	11.458	10.163	11.476
Promedio de activos ponderados por riesgo	617.054	618.071	588.776
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>44,1%</b>	<b>46,6%</b>	<b>45,0%</b>
Costes de explotación ordinarios	6.145	6.308	5.535
Costes de explotación	6.145	6.308	5.535
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—
Margen bruto ordinario	13.935	13.525	12.305
Margen bruto	13.922	13.523	12.305
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	13	2	—

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 %)

	1T'23			1T'22		
	%	Costes de explotación	Margen bruto	%	Costes de explotación	Margen bruto
<b>Europa</b>	<b>41,9</b>	<b>2.167</b>	<b>5.171</b>	<b>47,8</b>	<b>2.060</b>	<b>4.305</b>
España	39,8	1.014	2.547	48,1	972	2.021
Reino Unido	49,3	674	1.368	52,0	672	1.291
Portugal	32,6	132	405	37,7	125	333
Polonia	27,1	197	729	32,5	166	511
<b>Norteamérica</b>	<b>47,7</b>	<b>1.500</b>	<b>3.141</b>	<b>45,1</b>	<b>1.260</b>	<b>2.795</b>
Estados Unidos	49,9	912	1.827	44,1	798	1.811
México	41,6	540	1.300	44,0	432	982
<b>Sudamérica</b>	<b>39,1</b>	<b>1.723</b>	<b>4.404</b>	<b>35,4</b>	<b>1.484</b>	<b>4.195</b>
Brasil	35,3	1.080	3.057	30,8	930	3.019
Chile	41,9	254	606	36,0	234	650
Argentina	49,8	250	501	59,6	217	364
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>49,1</b>	<b>659</b>	<b>1.343</b>	<b>49,2</b>	<b>645</b>	<b>1.312</b>

## RoTE

(millones de euros y %)

	1T'23			1T'22		
	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
<b>Europa</b>	<b>12,79</b>	<b>4.755</b>	<b>37.167</b>	<b>9,66</b>	<b>4.071</b>	<b>42.135</b>
España	11,09	1.866	16.830	7,38	1.461	19.805
Reino Unido	13,56	1.581	11.662	10,87	1.501	13.816
Portugal	20,89	719	3.440	14,99	592	3.948
Polonia	19,54	666	3.410	14,98	449	2.996
<b>Norteamérica</b>	<b>10,45</b>	<b>2.508</b>	<b>23.995</b>	<b>12,51</b>	<b>3.224</b>	<b>25.772</b>
Estados Unidos	7,49	1.199	16.015	12,44	2.333	18.756
México	17,98	1.435	7.985	14,71	995	6.766
<b>Sudamérica</b>	<b>15,27</b>	<b>3.160</b>	<b>20.695</b>	<b>19,83</b>	<b>3.598</b>	<b>18.144</b>
Brasil	14,11	1.876	13.299	20,98	2.509	11.963
Chile	14,66	601	4.101	21,36	751	3.514
Argentina	29,82	557	1.869	18,33	238	1.296
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>9,89</b>	<b>975</b>	<b>9.864</b>	<b>12,60</b>	<b>1.128</b>	<b>8.952</b>

## Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

<b>Riesgo crediticio (I)</b>	Mar-23	Dic-22	Mar-22
(millones de euros y %)			
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>3,05%</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,26%</b>
Saldo deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.445	34.673	35.670
<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) actualmente deteriorada</i>	32.353	32.617	33.447
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	301	271	334
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.783	1.776	1.879
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	10
<b>Riesgo total</b>	<b>1.128.501</b>	<b>1.124.121</b>	<b>1.093.023</b>
<i>Saldo brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.063.996</i>	<i>1.058.688</i>	<i>1.035.523</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>64.505</i>	<i>65.433</i>	<i>57.500</i>

## Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Mar-23	Dic-22	Mar-22
<b>Cobertura total de morosidad</b>	<b>68%</b>	<b>68%</b>	<b>69%</b>
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	23.388	23.418	24.778
<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>	22.608	22.684	24.025
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	780	734	753
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.445	34.673	35.670
<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) actualmente deteriorada</i>	32.353	32.617	33.447
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	301	271	334
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.783	1.776	1.879
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	8	9	10
<b>Coste del riesgo</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,77%</b>
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	11.281	10.509	7.545
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	11.755	10.836	7.545
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-474	-327	—
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.070.927	1.059.972	985.401

## Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	1T'23			1T'22		
	%	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
<b>Europa</b>	<b>2,35</b>	<b>14.818</b>	<b>630.359</b>	<b>3,01</b>	<b>19.486</b>	<b>648.236</b>
España	3,19	9.099	284.854	4,47	13.103	293.082
Reino Unido	1,27	3.210	253.513	1,42	3.760	264.012
Portugal	3,05	1.251	41.029	3,42	1.432	41.837
Polonia	3,66	1.247	34.054	3,50	1.175	33.584
<b>Norteamérica</b>	<b>2,95</b>	<b>5.669</b>	<b>192.181</b>	<b>2,83</b>	<b>4.490</b>	<b>158.440</b>
Estados Unidos	3,13	4.511	144.038	2,75	3.260	118.655
México	2,39	1.147	48.091	3,09	1.230	39.777
<b>Sudamérica</b>	<b>5,99</b>	<b>10.397</b>	<b>173.449</b>	<b>5,05</b>	<b>8.192</b>	<b>162.088</b>
Brasil	7,34	7.680	104.680	5,68	5.705	100.434
Chile	4,75	2.397	50.465	4,70	2.152	45.767
Argentina	2,08	125	6.014	3,21	185	5.777
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>2,05</b>	<b>2.601</b>	<b>126.872</b>	<b>2,27</b>	<b>2.658</b>	<b>117.190</b>

## Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	1T'23			1T'22		
	%	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
<b>Europa</b>	<b>51,2</b>	<b>7.594</b>	<b>14.818</b>	<b>49,1</b>	<b>9.559</b>	<b>19.486</b>
España	50,2	4.570	9.099	50,4	6.601	13.103
Reino Unido	33,1	1.063	3.210	26,1	983	3.760
Portugal	80,3	1.004	1.251	72,8	1.043	1.432
Polonia	75,2	937	1.247	78,5	923	1.175
<b>Norteamérica</b>	<b>94,9</b>	<b>5.379</b>	<b>5.669</b>	<b>110,5</b>	<b>4.962</b>	<b>4.490</b>
Estados Unidos	91,5	4.126	4.511	122,2	3.984	3.260
México	108,5	1.245	1.147	79,5	978	1.230
<b>Sudamérica</b>	<b>76,3</b>	<b>7.935</b>	<b>10.397</b>	<b>92,2</b>	<b>7.552</b>	<b>8.192</b>
Brasil	79,5	6.105	7.680	101,1	5.768	5.705
Chile	59,2	1.418	2.397	60,7	1.307	2.152
Argentina	169,4	211	125	161,7	299	185
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>93,5</b>	<b>2.432</b>	<b>2.601</b>	<b>99,4</b>	<b>2.642</b>	<b>2.658</b>

## Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	1T'23			1T'22		
	%	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
<b>Europa</b>	<b>0,42</b>	<b>2.524</b>	<b>607.772</b>	<b>0,37</b>	<b>2.212</b>	<b>596.899</b>
España	0,62	1.641	263.457	0,88	2.239	253.847
Reino Unido	0,12	324	260.954	-0,08	-212	255.668
Portugal	0,06	23	40.158	0,03	11	40.030
Polonia	1,71	528	30.771	0,65	195	30.085
<b>Norteamérica</b>	<b>1,62</b>	<b>2.907</b>	<b>179.088</b>	<b>0,93</b>	<b>1.255</b>	<b>135.676</b>
Estados Unidos	1,52	2.055	135.196	0,49	509	103.050
México	1,98	844	42.641	2,22	746	33.660
<b>Sudamérica</b>	<b>3,39</b>	<b>5.275</b>	<b>155.695</b>	<b>2,73</b>	<b>3.566</b>	<b>130.860</b>
Brasil	4,84	4.599	94.925	3,94	3.018	76.591
Chile	0,95	421	44.324	0,83	335	40.465
Argentina	2,97	136	4.571	3,31	165	4.997
<b>Digital Consumer Bank</b>	<b>0,48</b>	<b>589</b>	<b>121.862</b>	<b>0,44</b>	<b>509</b>	<b>115.407</b>

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

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

Otros	Mar-23	Dic-22	Mar-22
<b>TNAV (recursos propios tangibles) por acción</b>	<b>4,41</b>	<b>4,26</b>	<b>4,29</b>
Recursos propios tangibles	71.683	70.459	72.940
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.266	16.551	17.008
<b>Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,66</b>	<b>0,72</b>
Cotización (euro)	3,426	2,803	3,100
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,41	4,26	4,29
<b>Ratio créditos sobre depósitos</b>	<b>104%</b>	<b>103%</b>	<b>107%</b>
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.041.388	1.036.004	1.011.497
Depósitos de la clientela	998.949	1.009.722	941.081
	<b>1T'23</b>	<b>4T'22</b>	<b>1T'22</b>
<b>BDI + Comisiones (en el negocio de WM&amp;I) (millones de euros constantes)</b>	<b>773</b>	<b>778</b>	<b>602</b>
Beneficio después de impuestos	396	357	248
Comisiones netas de impuestos	377	421	354

## 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 del primer trimestre 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 marzo 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)		
	1T'23	1T'22	Mar-23	Dic-22	Mar-22
Dólar USA	1,073	1,122	1,086	1,068	1,111
Libra	0,883	0,837	0,878	0,887	0,845
Real brasileño	5,572	5,847	5,504	5,650	5,280
Peso mexicano	20,019	23,002	19,606	20,805	22,157
Peso chileno	870,048	905,715	860,680	909,200	874,158
Peso argentino	206,220	119,644	226,979	189,116	123,315
Zloty polaco	4,709	4,619	4,677	4,684	4,644

**Indicadores ESG**

Métrica	Definición	Mar-23
<b>Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)</b>	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.	<b>96.226</b>
<b>Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)</b>	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).	<b>58.093</b>

Nota: No taxonomía. Datos no auditados.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

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

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 intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Mar-23	Dic-22	Mar-22
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	203.359	223.073	198.501
Activos financieros mantenidos para negociar	172.889	156.118	148.472
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.670	5.713	5.798
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.741	8.989	12.393
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	84.214	85.239	97.894
Activos financieros a coste amortizado	1.165.387	1.147.044	1.096.679
Derivados – contabilidad de coberturas	6.969	8.069	4.460
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(3.038)	(3.749)	(968)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.668	7.615	7.829
Negocios conjuntos	2.011	1.981	1.870
Entidades asociadas	5.657	5.634	5.959
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	260	308	301
Activos tangibles	33.989	34.073	33.781
Inmovilizado material	32.940	33.044	32.836
De uso propio	13.617	13.489	13.548
Cedido en arrendamiento operativo	19.323	19.555	19.288
Inversiones inmobiliarias	1.049	1.029	945
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	894	804	809
Activos intangibles	18.880	18.645	17.450
Fondo de comercio	13.870	13.741	13.470
Otros activos intangibles	5.010	4.904	3.980
Activos por impuestos	29.708	29.987	27.532
Activos por impuestos corrientes	9.147	9.200	7.202
Activos por impuestos diferidos	20.561	20.787	20.330
Otros activos	10.411	10.082	11.896
Contratos de seguros vinculados a pensiones	101	104	127
Existencias	12	11	7
Resto de los otros activos	10.298	9.967	11.762
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.295	3.453	3.994
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.749.402</b>	<b>1.734.659</b>	<b>1.666.012</b>

**Balance de situación intermedio resumido consolidado**

Millones de euros

<b>PASIVO</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Dic-22</b>	<b>Mar-22</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	123.716	115.185	97.866
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37.096	40.268	22.039
Pasivos financieros a coste amortizado	1.429.788	1.423.858	1.389.315
Derivados – contabilidad de coberturas	9.363	9.228	8.078
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(139)	(117)	(38)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.274	16.426	17.551
Provisiones	8.089	8.149	9.239
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.198	2.392	3.013
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	898	950	1.105
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.226	2.074	2.269
Compromisos y garantías concedidos	780	734	753
Restantes provisiones	1.987	1.999	2.099
Pasivos por impuestos	9.528	9.468	9.618
Pasivos por impuestos corrientes	2.675	3.040	2.713
Pasivos por impuestos diferidos	6.853	6.428	6.905
Otros pasivos	15.197	14.609	12.966
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.649.912</b>	<b>1.637.074</b>	<b>1.566.634</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	125.061	124.732	121.368
Capital	8.227	8.397	8.670
Capital desembolsado	8.227	8.397	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	45.294	46.273	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	697	688	662
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	697	688	662
Otros elementos de patrimonio neto	175	175	152
Ganancias acumuladas	74.115	66.702	68.463
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.383)	(5.454)	(5.197)
(-) Acciones propias	(635)	(675)	(1.068)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	2.571	9.605	2.543
(-) Dividendos a cuenta	—	(979)	(836)
Otro resultado global acumulado	(34.498)	(35.628)	(30.978)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.485)	(4.635)	(3.611)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(30.013)	(30.993)	(27.367)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.927	8.481	8.988
Otro resultado global acumulado	(1.682)	(1.856)	(1.818)
Otros elementos	10.609	10.337	10.806
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>99.490</b>	<b>97.585</b>	<b>99.378</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.749.402</b>	<b>1.734.659</b>	<b>1.666.012</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>			
Compromisos de préstamo concedidos	278.586	274.075	279.232
Garantías financieras concedidas	13.132	12.856	11.053
Otros compromisos concedidos	98.418	92.672	86.308

**Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada**

Millones de euros

	1T'23	1T'22
Ingresos por intereses	23.889	13.972
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.788	1.077
Activos financieros a coste amortizado	18.132	11.852
Restantes ingresos por intereses	3.969	1.043
Gastos por intereses	(13.493)	(5.117)
<b>Margen de intereses</b>	<b>10.396</b>	<b>8.855</b>
Ingresos por dividendos	63	68
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	126	133
Ingresos por comisiones	4.152	3.747
Gastos por comisiones	(1.109)	(935)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	18	29
Activos financieros a coste amortizado	15	36
Restantes activos y pasivos financieros	3	(7)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	802	1.801
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	802	1.801
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(13)	43
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	(13)	43
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(266)	292
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	10	95
Diferencias de cambio, netas	164	(1.873)
Otros ingresos de explotación	329	438
Otros gastos de explotación	(759)	(460)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	203	390
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(194)	(318)
<b>Margen bruto</b>	<b>13.922</b>	<b>12.305</b>
Gastos de administración	(5.356)	(4.831)
Gastos de personal	(3.245)	(2.863)
Otros gastos de administración	(2.111)	(1.968)
Amortización	(789)	(704)
Provisiones o reversión de provisiones	(642)	(455)
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	(3.301)	(2.123)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2	(9)
Activos financieros a coste amortizado	(3.303)	(2.114)
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	(22)	(35)
Activos tangibles	(16)	(4)
Activos intangibles	(1)	(28)
Otros	(5)	(3)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	26	2
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(6)	12
<b>Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>3.832</b>	<b>4.171</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(967)	(1.302)
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>2.865</b>	<b>2.869</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
<b>Resultado del período</b>	<b>2.865</b>	<b>2.869</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	294	326
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.571	2.543
<b>Beneficio o pérdida por acción</b>		
Básico	0,15	0,14
Diluido	0,15	0,14

## 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 Depositary 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
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **EBA:** European Banking Authority (Autoridad Bancaria Europea)
- **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
- **IPO:** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distribution 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
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito o con limitaciones de conocimientos financieros que, a través de los productos, servicios e iniciativas de inversión social del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación a medida y aumentar sus conocimientos financieros mediante la educación financiera. 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.
- **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
- **SH USA:** 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. 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 con contenido 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, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 1T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 25 de abril de 2023. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

### Información no financiera

Este informe contiene, además de información financiera, información no financiera (INF), incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

La INF se incluye para cumplir con la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad y para ofrecer una visión más completa de nuestro impacto. La INF no ha sido auditada ni, excepto por lo indicado en 'Nivel de revisión por parte de los auditores', revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

### Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones.

Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en este informe y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia de la COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, normativa, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de

precio de la renta variable y a otros riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo aquellos que son consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia; y (9) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; y los cambios en las normativa gubernamental y los requisitos reglamentarios, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son aspiraciones, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha en la que se publica este documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable.

#### **No constituye una oferta de valores**

Ni este informe ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

#### **El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros**

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

#### **Información de terceros**

En este informe Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de este informe. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en este informe se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.

## Relaciones con Inversores y Analistas

### Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta  
Avda de Cantabria s/n  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid (España)  
e-mail: [investor@gruposantander.com](mailto:investor@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)