



Here. Now.



Informe Financiero 2022 | Enero - Diciembre

Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	22
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	47
Gobierno corporativo	49
La acción Santander	50
Anexo	52
Información financiera	53
Medidas alternativas de rendimiento	74
Estados financieros resumidos consolidados	84
Glosario	87
Información importante	88

Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del banco Santander en las principales redes sociales en todos los países en los que el Banco está presente.



Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del Banco el 1 de febrero de 2023, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 88 y 89 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Dic-22	Sep-22	%	Dic-22	Dic-21	%	Dic-20
Activo total	1.734.659	1.815.792	(4,5)	1.734.659	1.595.835	8,7	1.508.250
Préstamos y anticipos a la clientela	1.036.004	1.067.466	(2,9)	1.036.004	972.682	6,5	916.199
Depósitos de la clientela	1.025.401	1.008.800	1,6	1.025.401	918.344	11,7	849.310
Recursos totales de la clientela	1.255.660	1.241.548	1,1	1.255.660	1.153.656	8,8	1.056.127
Patrimonio neto	97.585	99.312	(1,7)	97.585	97.053	0,5	91.322

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

RESULTADOS (millones de euros)	4T'22	3T'22	%	2022	2021	%	2020
Margen de intereses	10.159	10.051	1,1	38.619	33.370	15,7	31.994
Margen bruto	13.523	13.474	0,4	52.117	46.404	12,3	44.279
Margen neto	7.215	7.314	(1,4)	28.214	24.989	12,9	23.149
Resultado antes de impuestos	3.489	3.846	(9,3)	15.250	14.547	4,8	(2.076)
Beneficio atribuido a la dominante	2.289	2.422	(5,5)	9.605	8.124	18,2	(8.771)

Variaciones en euros constantes:

4T'22 / 3T'22: M. intereses: +6,0%; M. bruto: +4,3%; Margen neto: +2,0%; Rtdo. antes de impuestos: -6,0%; Beneficio atribuido: -1,8%.

2022 / 2021: M. intereses: +9,0%; M. bruto: +5,8%; Margen neto: +4,9%; Rtdo. antes de impuestos: -3,9%; Beneficio atribuido: +8,5%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'22	3T'22	%	2022	2021	%	2020
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,130	0,137	(5,2)	0,539	0,438	23,1	(0,538)
RoE	10,11	10,64		10,67	9,66		(9,80)
RoTE	12,76	13,38		13,37	11,96		1,95
RoA	0,57	0,61		0,63	0,62		(0,50)
RoRWA	1,64	1,75		1,77	1,69		(1,33)
Ratio de eficiencia	46,6	45,6		45,8	46,2		47,0

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	4T'22	3T'22	%	2022	2021	%	2020
Margen de intereses	10.159	10.051	1,1	38.619	33.370	15,7	31.994
Margen bruto	13.525	13.509	0,1	52.154	46.404	12,4	44.600
Margen neto	7.217	7.349	(1,8)	28.251	24.989	13,1	23.633
Resultado antes de impuestos	3.489	3.846	(9,3)	15.250	15.260	(0,1)	9.674
Beneficio atribuido a la dominante	2.289	2.422	(5,5)	9.605	8.654	11,0	5.081

Variaciones en euros constantes:

4T'22 / 3T'22: M. intereses: +6,0%; M. bruto: +4,0%; Margen neto: +1,5%; Rtdo. antes de impuestos: -6,0%; Beneficio atribuido: -1,8%.

2022 / 2021: M. intereses: +9,0%; M. bruto: +5,9%; Margen neto: +5,0%; Rtdo. antes de impuestos: -8,0%; Beneficio atribuido: +2,3%.

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS¹ (%)	4T'22	3T'22	%	2022	2021	%	2020
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,130	0,137	(5,2)	0,539	0,468	15,0	0,262
RoE ordinario	10,11	10,64		10,67	10,29		5,68
RoTE ordinario	12,76	13,38		13,37	12,73		7,44
RoA ordinario	0,57	0,61		0,63	0,65		0,40
RoRWA ordinario	1,64	1,75		1,77	1,78		1,06

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos		Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander	Anexo			
SOLVENCIA (%)		Dic-22	Sep-22	Dic-22	Dic-21		Dic-20	
CET1 <i>fully loaded</i>		12,04	12,10	12,04	12,12		11,89	
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>		15,81	16,00	15,81	16,41		15,73	
CALIDAD CREDITICIA (%)		4T'22	3T'22	2022	2021		2020	
Coste del riesgo ²		0,99	0,86	0,99	0,77		1,28	
Ratio de morosidad		3,08	3,08	3,08	3,16		3,21	
Cobertura total de morosidad		68	70	68	71		76	
LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN		Dic-22	Sep-22	%	Dic-22	Dic-21	%	Dic-20
Número de acciones (millones)		16.794	16.794	0,0	16.794	17.341	(3,2)	17.341
Cotización (euros)		2,803	2,398	16,9	2,803	2,941	(4,7)	2,538
Capitalización bursátil (millones de euros)		47.066	40.265	16,9	47.066	50.990	(7,7)	44.011
Recursos propios tangibles por acción (euros)		4,26	4,31		4,26	4,12		3,79
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)		0,66	0,56		0,66	0,71		0,67
CLIENTES (miles)		4T'22	3T'22	%	2022	2021	%	2020
Cientes totales		159.843	159.384	0,3	159.843	152.943	4,5	148.256
Cientes vinculados		27.490	26.841	2,4	27.490	25.548	7,6	22.838
Particulares		25.298	24.674	2,5	25.298	23.359	8,3	20.901
Empresas		2.191	2.167	1,1	2.191	2.189	0,1	1.938
Cientes digitales		51.470	50.451	2,0	51.470	47.489	8,4	42.362
Ventas digitales / Ventas totales (%)		54,0	55,5		55,1	54,4		44,3
OTROS DATOS		Dic-22	Sep-22	%	Dic-22	Dic-21	%	Dic-20
Número de accionistas		3.915.388	3.928.568	(0,3)	3.915.388	3.936.922	(0,5)	4.018.817
Número de empleados		206.462	203.376	1,5	206.462	199.177	3,7	193.226
Número de oficinas		9.019	9.134	(1,3)	9.019	9.229	(2,3)	10.586

1. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas 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 2021, presentado en CNMV el 25 de febrero de 2022, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

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

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

01. Orientación al cliente

Clientes en el centro de nuestro modelo de negocio



Top 3 NPS¹
en 8 mercados



160 mn
de clientes totales

1. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga / Deloitte en 25'22.

02. Nuestra escala

Escala local y alcance global



Top 3 en créditos²
en 10 de nuestros mercados

2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a septiembre 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.

03. Diversificación

Diversificación geográfica y de negocios

Distribución equilibrada del beneficio³



3. Beneficio ordinario atribuido de 2022 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

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

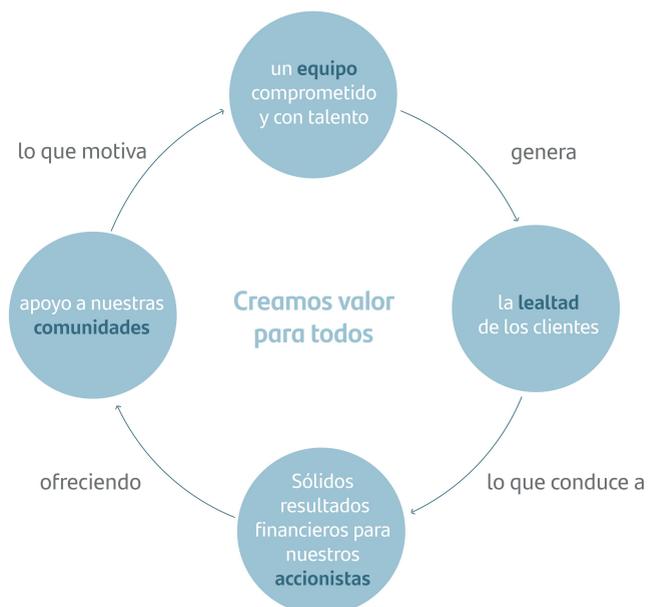
Contribuir al **progreso** de las personas y de las empresas.

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**.



ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

Beneficio atribuido

+18 %

2021 8.124 mill. euros
2022 **9.605 mill. euros**

+8 % en euros constantes

Beneficio ordinario atribuido

+11 %

2021 8.654 mill. euros
2022 **9.605 mill. euros**

+2 % en euros constantes

Remuneración a los accionistas¹

Millones de euros

2021 Efectivo Recompra ~ 1.700
2022 Efectivo Recompra ~ 1.900

+20% s/ primer dividendo en efectivo a cuenta 2021

1. Primer pago con cargo a los resultados del ejercicio

TNAV por acción +dividendo en efectivo

+6 % s/ 2021

Contribuimos al progreso de las personas y de las empresas

Apoyamos la transición verde de nuestros clientes, avanzamos en nuestros objetivos sobre cambio climático y descarbonización, a la vez que seguimos construyendo un banco más sostenible y una sociedad más inclusiva

► En el cuarto trimestre de 2022, el beneficio atribuido ha sido de 2.289 millones de euros, con disminución en relación al tercero por la contribución al FGD en España y por el Bank Levy en Reino Unido y el pago acordado con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido.

► En el total del año, el beneficio atribuido asciende a 9.605 millones de euros, un 18% más que en 2021 (+8% en euros constantes), lo que supone un récord histórico.

El beneficio ordinario acumulado también es de 9.605 millones de euros, un 11% superior (+2% en euros constantes) al beneficio ordinario del año anterior (que excluía un cargo neto por costes de reestructuración de 530 millones de euros).

► En un contexto de fuertes presiones inflacionistas y de un endurecimiento de las condiciones monetarias por parte de los bancos centrales, hemos seguido desarrollando nuestra estrategia de crecimiento con foco en la creación de valor para nuestros accionistas, y lo hemos hecho cumpliendo los principales objetivos financieros que anunciamos a principio de año.

► En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, el banco pagó en noviembre un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio, por importe de 5,83 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, en diciembre de 2022 y enero de 2023 se ha llevado a cabo un programa de recompra de acciones por importe de 979 millones de euros, aproximadamente el 2% del capital social.

► El consejo de administración del banco propondrá a la junta general de accionistas y divulgará con ocasión de su convocatoria los términos finales de la remuneración restante a los accionistas con cargo a los resultados de 2022, de conformidad con la política vigente de que la retribución total sea de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario, repartido aproximadamente a partes iguales entre dividendos en efectivo y recompra de acciones. Con ello, el dividendo por acción pagado en efectivo² contra los resultados de 2022 se estima que aumente un 16% sobre el pagado contra los resultados de 2021.

► El TNAV por acción se sitúa en 4,26 euros, con crecimiento interanual del 6% incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en mayo y noviembre de 2022. En el trimestre, el TNAV por acción disminuye el 1% afectado por la depreciación de las monedas frente al euro de las últimas semanas del año.

► Entre 2019 y 2022 el Grupo ha movilizado 91.000 millones de euros de financiación verde. El Grupo tiene el objetivo de movilizar 120.000 millones hasta 2025 y 220.000 hasta 2030.

► Santander ocupa posiciones de liderazgo en financiación de energías renovables. Seguimos ayudando a nuestros clientes en su transición verde como, por ejemplo, con la financiación de vehículos totalmente eléctricos.

► En 2022 hemos concedido 900 millones de euros de créditos a través de nuestros programas de microfinanzas en Latinoamérica. Nuestra propuesta de inclusión financiera supera ya los 10 millones de personas empoderadas desde 2019, consiguiendo el objetivo establecido para 2025, tres años antes.

► Hemos sido incluidos entre los bancos más sostenibles del mundo en el Dow Jones Sustainability World Index 2022.

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

CRECIMIENTO

Clientes **160 millones**
+7 millones

Préstamos y
anticipos a la
clientela

+5%

Recursos de
la clientela

+6%

Margen de
intereses

+9%

Comisiones
netas

+7%

Notas: datos sobre 2021.
Variaciones en euros constantes.

- ▶ Los clientes totales suman 160 millones, aumentando en 7 millones respecto al año anterior. En cuanto a los clientes vinculados, alcanzan los 27 millones, tras haberse incrementado un 8% en los últimos doce meses.
- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con 51 millones de clientes digitales tras aumentar un 8% en el año. A cierre del ejercicio, el 55% de las ventas y el 80% de las transacciones se realizaron a través de canales digitales.
- ▶ Los volúmenes de negocio han aumentado en el año, en un contexto de incertidumbre. En este entorno, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan el 6% (+5% en euros constantes). Por su parte, los recursos de la clientela suben el 7% interanual (+6% 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 16% en el margen de intereses y del 12% en comisiones (+9% y +7%, respectivamente, en euros constantes).

RENTABILIDAD

RoTE

+141 pb

2021

12,0%

2022

13,4%

- ▶ El aumento del beneficio, apoyado en el buen desempeño de las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, se ha reflejado en mejoras de rentabilidad.
- ▶ Crecimiento sostenido del beneficio por acción, que se sitúa en 53,9 céntimos de euro, un 23% más que en 2021 (+15% sobre el BPA ordinario de 2021).
- ▶ RoTE del 13,4% y RoRWA del 1,77%, ambos claramente superiores a los obtenidos en 2021.

FORTALEZA

Coste del riesgo

+22 pb

2021

0,77%

2022

0,99%

- ▶ En relación a la calidad crediticia, el coste del riesgo se sitúa en el 0,99%, en línea con el objetivo del 1% para el ejercicio (0,77% de 2021). Este aumento se debió principalmente a la actualización de las previsiones sobre el entorno macroeconómico que ha motivado la constitución de dotaciones en España, Reino Unido y Estados Unidos, al incremento de la cobertura en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia y a las mayores dotaciones realizadas en Brasil, en parte por un caso puntual en CIB en el cuarto trimestre.

- ▶ La ratio de morosidad es del 3,08% y disminuye 8 pb sobre 2021, fundamentalmente por el buen desempeño en Europa y en Digital Consumer Bank.

- ▶ El fondo para insolvencias alcanza los 23.418 millones de euros, equivalente a una cobertura del 68%.

- ▶ La ratio CET1 *fully loaded* se sitúa al cierre del año en el 12,04%.

En el trimestre, hemos alcanzado una generación orgánica bruta de 40 pb y realizado un cargo de 23 pb por el devengo correspondiente del dividendo en efectivo por los resultados de 2022 y por el impacto total del primer programa de recompra de acciones. Adicionalmente, hemos tenido impactos negativos por modelos y por la evolución de los mercados.

CET1 FL

+8 pb

2021

11,96% ¹

2022

12,04%

1. Incluyendo la adquisición de los minoritarios de SC USA y Amherst Pierpont Securities completada a principios de 2022.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	4T'22	3T'22	Variación		2022	2021	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	10.159	10.051	1,1	6,0	38.619	33.370	15,7	9,0
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.923	3.015	(3,1)	1,8	11.790	10.502	12,3	6,7
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	538	372	44,6	64,5	1.653	1.563	5,8	2,6
Ingresos por dividendos	66	87	(24,1)	(23,4)	488	513	(4,9)	(5,0)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	201	189	6,3	6,3	702	432	62,5	55,8
Otros resultados de explotación (netos)	(364)	(240)	51,7	146,7	(1.135)	24	—	—
Margen bruto	13.523	13.474	0,4	4,3	52.117	46.404	12,3	5,8
Costes de explotación	(6.308)	(6.160)	2,4	7,0	(23.903)	(21.415)	11,6	7,0
Gastos generales de administración	(5.558)	(5.367)	3,6	8,0	(20.918)	(18.659)	12,1	7,4
<i>De personal</i>	(3.422)	(3.177)	7,7	11,7	(12.547)	(11.216)	11,9	7,5
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.136)	(2.190)	(2,5)	2,6	(8.371)	(7.443)	12,5	7,1
Amortización de activos materiales e inmateriales	(750)	(793)	(5,4)	0,8	(2.985)	(2.756)	8,3	4,7
Provisiones o reversión de provisiones	(576)	(370)	55,7	75,9	(1.881)	(2.814)	(33,2)	(33,6)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.027)	(3.073)	(1,5)	—	(10.863)	(7.407)	46,7	36,1
Deterioro de otros activos (neto)	(153)	(25)	512,0	536,3	(239)	(231)	3,5	0,6
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	10	6	66,7	66,7	12	53	(77,4)	(81,4)
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	20	(6)	—	(410,1)	7	(43)	—	(115,1)
Resultado antes de impuestos	3.489	3.846	(9,3)	(6,0)	15.250	14.547	4,8	(3,9)
Impuesto sobre sociedades	(948)	(1.164)	(18,6)	(15,7)	(4.486)	(4.894)	(8,3)	(16,6)
Resultado de operaciones continuadas	2.541	2.682	(5,3)	(1,8)	10.764	9.653	11,5	2,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.541	2.682	(5,3)	(1,8)	10.764	9.653	11,5	2,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(252)	(260)	(3,1)	(2,5)	(1.159)	(1.529)	(24,2)	(29,2)
Beneficio atribuido a la dominante	2.289	2.422	(5,5)	(1,8)	9.605	8.124	18,2	8,5
BPA (euros)	0,130	0,137	(5,2)		0,539	0,438	23,1	
BPA diluido (euros)	0,131	0,137	(4,1)		0,539	0,436	23,4	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.789.313	1.769.904	1,1		1.720.273	1.563.899	10,0	
Recursos Propios Medios	90.574	91.044	(0,5)		89.986	84.133	7,0	

Resumen ejecutivo

Beneficio atribuido

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

Bº atribuido	
9.605 mill. euros	+18% en euros
	+8% en euros constantes

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo impulsada por Europa

Grupo	Europa
45,8%	47,3%
-0,4 pp	-4,9 pp

Variaciones s/ 2021.

Evolución

Beneficio apoyado en el crecimiento en ingresos, mejora de la eficiencia y coste del riesgo controlado

Ingresos	Costes	Dotaciones	
+12%	+12%	+41%	en euros
+6%	+7%	+31%	en euros constantes

Rentabilidad

Mejora significativa de la rentabilidad en el año

RoTE		RoRWA	
13,4%		1,77%	
+1,4 pp	+0,6 pp ¹	+0,08 pp	-0,01 pp ²

1. s/RoTE ordinario. 2. s/RoRWA ordinario.

→ Evolución sobre el ejercicio 2021

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), entendiendo 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 6 pp en ingresos y de 5 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 52.117 millones de euros, aumentando un 12% sobre 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 6%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 97% de los ingresos. Por líneas:

- **El margen de intereses** es de 38.619 millones de euros, un 16% más que en 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 9%. Esta subida viene impulsada por los mayores volúmenes y los aumentos de los tipos de interés.

Por países, y a tipos de cambio constantes, suben todos los de Europa: España (+9%), Reino Unido (+13%), Polonia (+99%) y Portugal (+3%). También suben en Norteamérica, Estados Unidos (+3%) y México (+13%), si bien, el efecto positivo de los mayores tipos de interés aún no se ha trasladado completamente a los resultados en España, Portugal y Estados Unidos.

En Sudamérica, los aumentos de volúmenes y de tipos de interés no se han reflejado de forma positiva en todos los países por la sensibilidad inicial negativa a las subidas en estos países. Así, el margen de intereses sube en Argentina (+171%), mientras que desciende en Brasil (-4%) y Chile (-9%).

- Las **comisiones** netas son de 11.790 millones de euros, un 12% más que en 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumento del 7%. La subida de volúmenes y una mejora de la actividad apoyan esta evolución.

Cabe destacar el crecimiento en productos y servicios de alto valor añadido, con subidas en la facturación de tarjetas y de puntos de venta de un 14% y un 21% respectivamente. A su vez, las comisiones transaccionales suben el 8%.

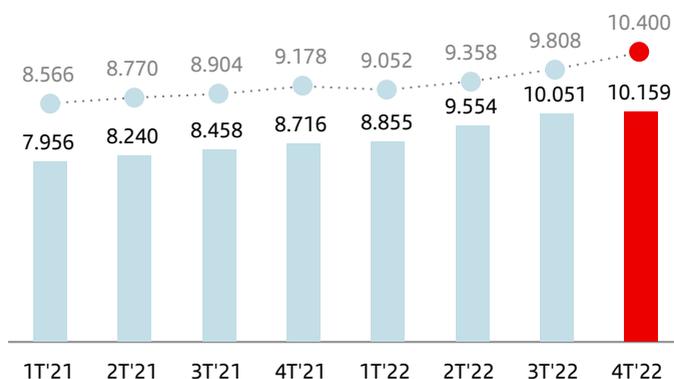
Por el lado de Wealth Management & Insurance (WM&I), y en un año donde los volúmenes han disminuido, el total de comisiones (incluidas las cedidas a la red) aumenta el 3%, apoyado en el crecimiento de las primas de seguros (+24%). En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 9%, con aumento generalizado de los negocios core.

Ambos negocios representan cerca del 50% de los ingresos por comisiones del Grupo (SCIB: 17%; WM&I: 31%).

Margen de intereses

Millones de euros

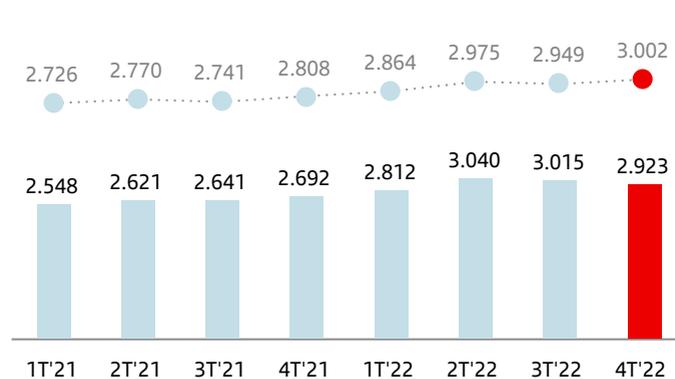
---●--- euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

Por geografías, Europa sube el 3%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido (por la transferencia del negocio de SCIB en el cuarto trimestre de 2021). Norteamérica aumenta un 6%, con Estados Unidos afectado por la venta de la cartera de Bluestem en 2021. Sin ella, la región subiría un 8%. México destaca con una subida del 21% por los ingresos procedentes de medios de pago y seguros. Sudamérica sube el 11% debido a una mayor transaccionalidad, con incrementos en los principales países, y Digital Consumer Bank lo hace un 3% apoyado en la nueva producción.

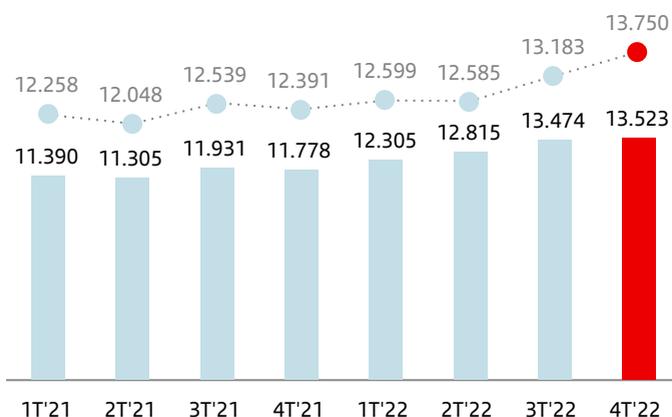
- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 1.653 millones de euros, y representan solo el 3% de los ingresos. En su evolución, aumentan un 6% en euros y un 3% en euros constantes, por los aumentos de Brasil, Chile, Argentina y España. Estos ascensos se compensan parcialmente con los descensos de Portugal, México y del Centro Corporativo. Este último debido a los resultados negativos de las coberturas de los tipos de cambio, que se compensan con el impacto positivo que estos están teniendo en los resultados de los países.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 488 millones de euros, con descenso del 5%, tanto en euros como en euros constantes.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** han sido de 702 millones de euros. Suben un 63% (+56% en euros constantes), por la mayor contribución de las asociadas del Grupo en España y Sudamérica.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en -1.135 millones de euros (24 millones de euros positivos en 2021).

Varios efectos justifican esta evolución: los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos, la creación en Polonia de un esquema institucional de protección (*Institutional Protection Scheme*) en el segundo trimestre, las mayores aportaciones al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y, finalmente, el impacto por la elevada inflación en Argentina.

Margen bruto

Millones de euros

● euros constantes



► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 23.903 millones de euros, un 12% superior a 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, el incremento es del 7%, debido al alto repunte de la inflación. Sin tener esta en cuenta, es decir, en términos reales (eliminando el impacto de la inflación media), los costes bajan un 5% en euros constantes.

Esta disciplina en la gestión de costes nos permite seguir manteniendo una ratio de eficiencia de las mejores del sector, al situarse en el 45,8% al cierre del año, mejorando 0,4 pp sobre 2021.

Nuestro plan de transformación avanza en las diferentes geografías hacia un modelo operativo integrado y más digital, con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción.

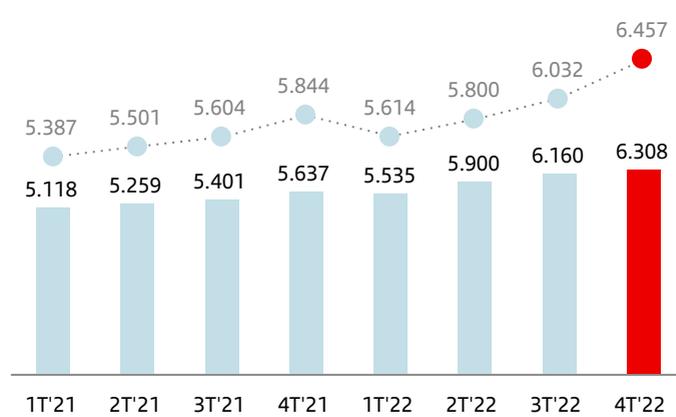
A continuación se detalla la evolución por regiones y mercados en euros constantes:

- En **Europa**, que continúa con su proceso de transformación y mejora operativa, suben el 2%, lo que significa caer el 7% en términos reales, con descensos en todas las unidades: España el 10%, Reino Unido el 6%, Portugal el 19% y Polonia el 7%. La ratio de eficiencia de la región se sitúa en 47,3% (-4,9 pp sobre 2021), mejorando en todas las unidades.
- En **Norteamérica**, los costes suben un 5%. En términos reales, bajan un 3%. En Estados Unidos se mantienen en euros y caen un 8% en términos reales, mientras que en México suben por incrementos salariales, digitalización y tecnología, y por la subida de los suministros afectados por una inflación media del 8%. La eficiencia de la región se sitúa en el 47,7% (+1,9 pp sobre 2021).
- En **Sudamérica**, aumento del 18%, muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (19%, por el 71% de Argentina), que se refleja en los aumentos salariales de Brasil y Argentina. En términos reales, Brasil sube un 1%, Chile cae un 5% y Argentina aumenta un 29%. La eficiencia se sitúa en el 37,0% (+2,0 pp sobre 2021).
- En **Digital Consumer Bank**, incremento del 2% por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación y el crecimiento de los negocios. En términos reales, caída del 6%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 46,7% (-0,4 pp sobre 2021).

Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes



Resultados

► **Provisiones o reversión de provisiones**

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 1.881 millones de euros (2.814 millones en 2021). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración realizados en 2021 (530 millones de euros netos de impuestos).

► **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 10.863 millones de euros (7.407 millones de euros en 2021), con un aumento del 47% interanual en euros y del 36% en euros constantes.

Esta comparativa se ve afectada por las liberaciones realizadas en 2021 en Reino Unido y Estados Unidos, por las provisiones macro realizadas en 2022 (principalmente en España, Reino Unido y Estados Unidos), derivadas de una potencial desaceleración económica, por las dotaciones realizadas en Polonia y DCB para hipotecas en francos suizos y por la nueva normativa de moratorias de hipotecas en Polonia (327 millones de euros). Por último, aumento interanual de dotaciones en Brasil (ligado a volúmenes de particulares y por un caso puntual en CIB). Por el contrario, notable descenso en España.

► **Deterioro de otros activos (neto)**

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en -239 millones de euros. En 2021, esta línea contabilizó -231 millones de euros.

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

Este epígrafe registra 12 millones de euros en 2022, que comparan con 53 millones en 2021.

► **Fondo de comercio negativo reconocido en resultados**

No recoge ningún importe ni en 2021 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 7 millones de euros en 2022, frente a una pérdida de 43 millones en 2021.

► **Resultado antes de impuestos**

El resultado antes de impuestos en 2022 es de 15.250 millones de euros, un 5% más que el beneficio obtenido en 2021. Sin el efecto del tipo de cambio, desciende un 4%.

► **Impuesto sobre sociedades**

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 4.486 millones de euros (4.894 millones en 2021).

► **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 1.159 millones de euros, un 24% menos interanual (-29% sin el impacto de los tipos de cambio), por la recompra de minoritarios en México y del negocio de SC USA en Estados Unidos.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

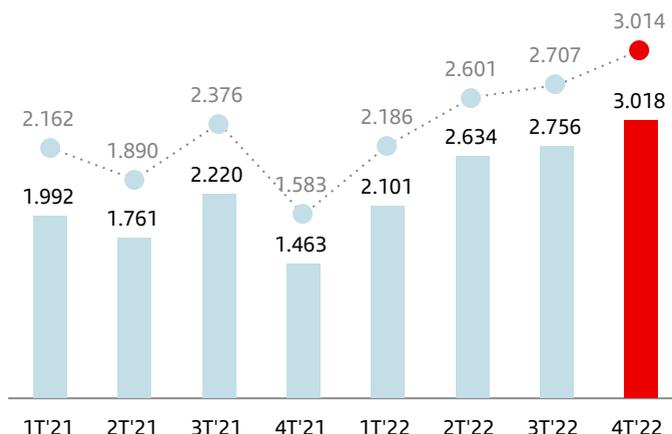
El beneficio atribuido a la dominante es de 9.605 millones de euros en 2022, frente a 8.124 millones en 2021. El resultado de la evolución de las diferentes líneas descritas anteriormente, se refleja en un aumento del beneficio del 18% en euros y del 8% en euros constantes.

El RoTE se sitúa en el 13,37% (11,96% en 2021), el RoRWA en el 1,77% (1,69% en 2021) y el beneficio por acción es de 0,539 euros (0,438 euros en 2021).

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 ejercicio 2022, al no verse afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante de 2022 se sitúan en 9.605 millones de euros.

En 2021 el beneficio atribuido a la dominante estuvo afectado por costes de reestructuración, principalmente en Reino Unido y Portugal. Excluyendo estos resultados de la línea donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante del ejercicio 2021 fue de 8.654 millones de euros.

En consecuencia, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante de 2022 aumenta un 11%, o un 2% en euros constantes, respecto al beneficio ajustado u ordinario obtenido en 2021.

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

El coste del riesgo del Grupo se sitúa en el 0,99%, en línea con el 1% previsto, por encima de 2021 y por debajo de otros ejercicios (1,28% en 2020 y 1,00% en 2019).

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 28.251 millones de euros, con una subida del 13%, que supone un aumento del 5% sin considerar el impacto de los tipos de cambio. A continuación, se detalla la evolución en euros constantes.

Por líneas:

- Los ingresos suben, fundamentalmente por el margen de intereses (+9%), con una mejora continua de su senda trimestral, y por las comisiones (+7%), que continúan con una tendencia de recuperación acompañando a la mayor actividad comercial.
- Los costes suben por el aumento de la inflación.

Por regiones:

- En **Europa**, el margen neto sube el 25%, con mejora en todas las unidades.
- En **Norteamérica**, el margen neto desciende un 3%, con una caída del 12% en Estados Unidos (fundamentalmente por los menores ingresos por *leasing*) y un aumento del 17% en México.
- En **Sudamérica**, el margen neto sube el 2%, con Brasil descendiendo el 3%, Chile el 1% y Argentina incrementándose el 136%.
- En **Digital Consumer Bank** el margen neto sube el 4%.

En 2022, el RoTE ordinario del Grupo, que coincide con el contable, se sitúa en el 13,37% (12,73% en 2021), el RoRWA ordinario en el 1,77% (1,78% en 2021) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,539 euros (0,468 euros en 2021). Estas tres métricas de rentabilidad mejoran respecto a los ejercicios 2020 y 2019.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	4T'22	3T'22	Variación		2022	2021	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	10.159	10.051	1,1	6,0	38.619	33.370	15,7	9,0
Comisiones netas	2.923	3.015	(3,1)	1,8	11.790	10.502	12,3	6,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	538	372	44,6	64,5	1.653	1.563	5,8	2,6
Otros resultados de explotación	(95)	71	—	—	92	969	(90,5)	(92,1)
Margen bruto	13.525	13.509	0,1	4,0	52.154	46.404	12,4	5,9
Gastos de administración y amortizaciones	(6.308)	(6.160)	2,4	7,0	(23.903)	(21.415)	11,6	7,0
Margen neto	7.217	7.349	(1,8)	1,5	28.251	24.989	13,1	5,0
Dotaciones por insolvencias	(3.018)	(2.756)	9,5	11,3	(10.509)	(7.436)	41,3	31,2
Otros resultados y provisiones	(710)	(747)	(5,0)	3,3	(2.492)	(2.293)	8,7	8,1
Resultado antes de impuestos	3.489	3.846	(9,3)	(6,0)	15.250	15.260	(0,1)	(8,0)
Impuesto sobre beneficios	(948)	(1.164)	(18,6)	(15,7)	(4.486)	(5.076)	(11,6)	(19,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.541	2.682	(5,3)	(1,8)	10.764	10.184	5,7	(2,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.541	2.682	(5,3)	(1,8)	10.764	10.184	5,7	(2,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(252)	(260)	(3,1)	(2,5)	(1.159)	(1.530)	(24,2)	(29,2)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	(530)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido a la dominante	2.289	2.422	(5,5)	(1,8)	9.605	8.124	18,2	8,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.289	2.422	(5,5)	(1,8)	9.605	8.654	11,0	2,3

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en el cuarto trimestre, al no verse afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

En el tercer trimestre, 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.

El beneficio del cuarto trimestre ha sido de 2.289 millones de euros. En euros descende un 5% sobre el tercer trimestre, mientras que en euros constantes baja el 2%. El cuarto trimestre se ve afectado por un importe aproximadamente de 300 millones de euros por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el *Bank Levy* después de impuestos. Adicionalmente, se registraron 127 millones de euros por el pago acordado con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido.

A continuación, se explica el comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados en euros constantes:

Los **ingresos totales** suben significativamente en el trimestre (+4%) con mejora en todas las regiones, DCB y WM&I, mientras que SCIB descende tras un elevado tercer trimestre. Esta línea incluye la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

- Destacada evolución del margen de intereses, que sube el 6%, por el aumento de los tipos de interés y de los volúmenes. Por regiones:
 - En Europa, aumento del 13% impulsado por todos los países, especialmente España y Portugal.

- Norteamérica se mantiene estable, con buena evolución de México (+5%), mientras que Estados Unidos se ve afectada (-3%) por la subida del coste de los depósitos tras las subidas de tipos.

- En Sudamérica sube un 6%, aumentando en Argentina y ligeramente en Brasil. Por su parte, Chile descende tras una menor variación de la inflación trimestral y un mayor coste de financiación.

- Las comisiones aumentan un 2% impulsadas por la subida del 12% en Sudamérica, principalmente por Brasil, y el 5% de Digital Consumer Bank. Las tendencias se mantienen positivas en SCIB (+1%), WM&I (+3% incluidas las cedidas a las redes comerciales) y PagoNxt (+18%).
- Los ROF ascienden significativamente, un 64%, principalmente por los mejores resultados del Centro Corporativo, España, Estados Unidos y México.

Los **costes** aumentan un 7% por la subida generalizada de la inflación en todas las regiones y la reciente firma de convenios laborales en México, Brasil y Argentina.

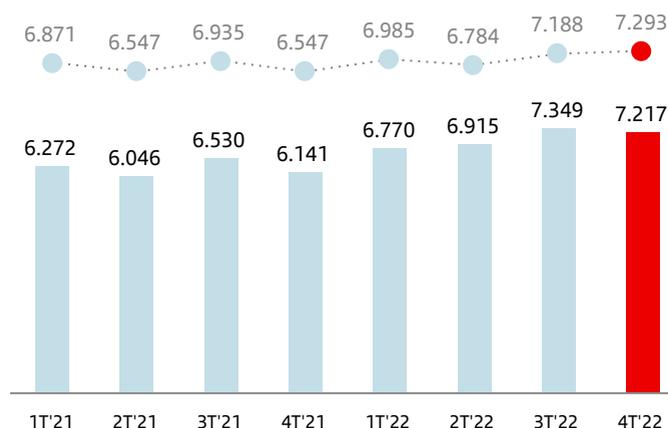
Las **dotaciones** por insolvencias suben un 11%, principalmente por Estados Unidos, donde se están normalizando desde mínimos históricos y por Brasil, afectado por un caso puntual en CIB. Por el contrario, descensos en algunas unidades, como España y Reino Unido.

Los **otros resultados y provisiones** se incrementan un 3% afectados por el pago acordado con la FCA británica citado anteriormente.

Margen neto

Millones de euros

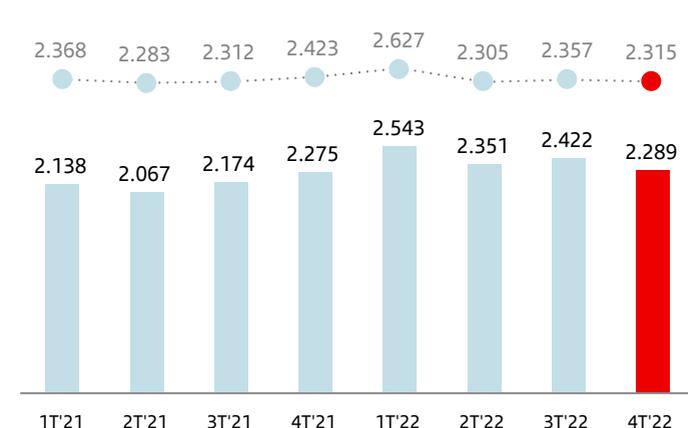
● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

Millones de euros

● euros constantes



1. No incluye neto de plusvalías y saneamientos.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Dic-22	Dic-21	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	223.073	210.689	12.384	5,9	153.839
Activos financieros mantenidos para negociar	156.118	116.953	39.165	33,5	114.945
Valores representativos de deuda	41.403	26.750	14.653	54,8	37.894
Instrumentos de patrimonio	10.066	15.077	(5.011)	(33,2)	9.615
Préstamos y anticipos a la clientela	9.550	6.829	2.721	39,8	296
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	28.097	14.005	14.092	100,6	3
Derivados	67.002	54.292	12.710	23,4	67.137
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	14.702	21.493	(6.791)	(31,6)	53.203
Préstamos y anticipos a la clientela	6.642	10.826	(4.184)	(38,6)	24.673
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	673	3.152	(2.479)	(78,6)	21.617
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.387	7.515	(128)	(1,7)	6.913
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	85.239	108.038	(22.799)	(21,1)	120.953
Valores representativos de deuda	75.083	97.922	(22.839)	(23,3)	108.903
Instrumentos de patrimonio	1.941	2.453	(512)	(20,9)	2.783
Préstamos y anticipos a la clientela	8.215	7.663	552	7,2	9.267
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.147.044	1.037.898	109.146	10,5	958.378
Valores representativos de deuda	73.554	35.708	37.846	106,0	26.078
Préstamos y anticipos a la clientela	1.011.597	947.364	64.233	6,8	881.963
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	61.893	54.826	7.067	12,9	50.337
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.615	7.525	90	1,2	7.622
Activos tangibles	34.073	33.321	752	2,3	32.735
Activos intangibles	18.645	16.584	2.061	12,4	15.908
Fondo de comercio	13.741	12.713	1.028	8,1	12.471
Otros activos intangibles	4.904	3.871	1.033	26,7	3.437
Otras cuentas de activo	48.150	43.334	4.816	11,1	50.667
Total activo	1.734.659	1.595.835	138.824	8,7	1.508.250
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	115.185	79.469	35.716	44,9	81.167
Depósitos de la clientela	12.226	6.141	6.085	99,1	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	15.553	7.526	8.027	106,7	—
Derivados	64.891	53.566	11.325	21,1	64.469
Otros	22.515	12.236	10.279	84,0	16.698
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	55.947	32.733	23.214	70,9	48.038
Depósitos de la clientela	46.822	25.608	21.214	82,8	34.343
Valores representativos de deuda emitidos	5.427	5.454	(27)	(0,5)	4.440
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.698	1.671	2.027	121,3	9.255
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.423.858	1.349.169	74.689	5,5	1.248.188
Depósitos de la clientela	966.353	886.595	79.758	9,0	814.967
Valores representativos de deuda emitidos	274.912	240.709	34.203	14,2	230.829
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	145.534	191.992	(46.458)	(24,2)	175.424
Otros	37.059	29.873	7.186	24,1	26.968
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	747	770	(23)	(3,0)	910
Provisiones	8.149	9.583	(1.434)	(15,0)	10.852
Otras cuentas de pasivo	33.188	27.058	6.130	22,7	27.773
Total pasivo	1.637.074	1.498.782	138.292	9,2	1.416.928
Fondos propios	124.732	119.649	5.083	4,2	114.620
Capital	8.397	8.670	(273)	(3,1)	8.670
Reservas (incluye acciones propias)	107.709	103.691	4.018	3,9	114.721
Resultado atribuido al Grupo	9.605	8.124	1.481	18,2	(8.771)
Menos: dividendos y retribuciones	(979)	(836)	(143)	17,1	—
Otro resultado global acumulado	(35.628)	(32.719)	(2.909)	8,9	(33.144)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.481	10.123	(1.642)	(16,2)	9.846
Total patrimonio neto	97.585	97.053	532	0,5	91.322
Total pasivo y patrimonio neto	1.734.659	1.595.835	138.824	8,7	1.508.250

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo ¹

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

El crédito mantiene una tendencia positiva con crecimiento en los últimos doce meses

1.019 Miles de mill. de euros
0% trimestral +5% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+7%	0%	+11%

1. Variaciones en euros constantes.

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Los recursos mantienen su tendencia de crecimiento, con aceleración de los depósitos

1.146 Miles de mill. de euros
+4% trimestral +6% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Las cuentas a la vista suponen el 62% de los recursos. Mayor aumento de cuentas a plazo por subida de tipos y fondos de inversión afectados por la evolución de los mercados

Vista	Plazo	F. Inversión
-1%	+48%	-5%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.036.004 millones de euros al 31 de diciembre, bajan el 3% en el trimestre y suben el 7% en el año.

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 superan el billón de euros (1.019.188 millones de euros). Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

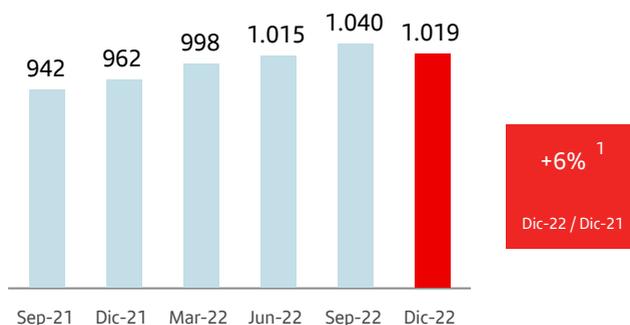
En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se mantienen, con el siguiente detalle:

- **Europa** disminuye el 1% con caídas generalizadas en todos los países, motivadas por el incremento de tipos de interés.
- **Norteamérica** sube el 3%, impulsada por Estados Unidos (+3%), mientras que México repite.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 1%, con aumentos del 1% en Brasil, 16% en Argentina y 4% en Uruguay. Chile cae el 1%
- **Digital Consumer Bank (DCB)** se incrementa un 4%, con Openbank también creciendo el 3%.

En relación a **diciembre de 2021**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 5% sin el impacto de los tipos de cambio, con crecimientos generalizados en todas las unidades y el siguiente detalle:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

- En **Europa**, aumento del 3%. Reino Unido sube el 4% por hipotecas, España el 2% por la buena evolución de particulares y CIB, Polonia el 1% por empresas y CIB, mientras que 'Otros Europa', fundamentalmente CIB, crece el 13%. En Portugal permanecen prácticamente planos.
- En **Norteamérica**, incremento del 9%. En Estados Unidos, suben un 9% por la mayor financiación de automóviles, CIB y CRE (*commercial real estate*) mientras que en México el aumento es del 8%, con subidas generalizadas en todos los segmentos, a excepción de pymes.
- **Sudamérica** sube el 10% con aumentos del 72% en Argentina, por consumo, pymes y empresas, 8% en Brasil, con buena evolución de particulares (principalmente en hipotecas y crédito nómina) y empresas, 8% en Chile por hipotecas, empresas e instituciones y CIB, y 14% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 9%, dado que la producción de crédito ha subido el 10% en el año, con crecimientos en la práctica totalidad de países. Openbank, por su parte, incrementa sus créditos un 30%.

Al cierre del año, 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)

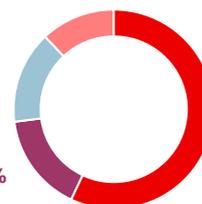
% sobre áreas operativas. Diciembre 2022

Digital Consumer Bank: 12%

Sudamérica: 15%

Norteamérica: 16%

Europa: 57%



Balance

➔ Recursos de la clientela

Al cierre de diciembre, los depósitos de la clientela se sitúan en 1.025.401 millones de euros, subiendo el 2% en el trimestre y el 12% en los últimos doce meses.

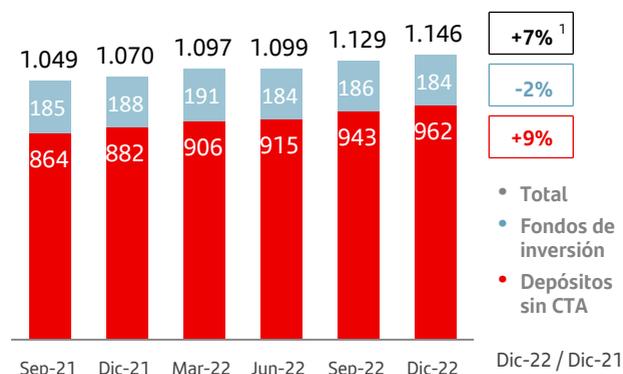
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre del trimestre se elevan a 1.146.064 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el cuarto trimestre**, los recursos de la clientela suben el 4%, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 4% y los fondos de inversión el 2%.
 - Por segmentos principales, los recursos suben en las tres regiones y en DCB. Por países, aumentos del 23% en Argentina, del 10% en Estados Unidos, del 4% en España, México y Polonia, del 3% en Reino Unido y del 2% en Brasil. Portugal, Chile y Uruguay disminuyen.
- **En relación a diciembre de 2021**, los recursos de la clientela se incrementan el 6% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 9%. La subida de los tipos de interés en el año ha motivado un notable aumento de las cuentas a plazo (+48%), que crecen significativamente en todas las unidades, excepto Portugal y Perú, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 1%, con descensos en la mayoría de los países. Por su parte, los fondos de inversión, afectados por la evolución de los mercados en el año, disminuyen el 5%, principalmente por las unidades de Europa.
 - Por regiones, los recursos suben el 11% en Norteamérica, con Estados Unidos creciendo el 16% y México el 2%; Sudamérica sube sus saldos el 5% (Argentina: +98%; Uruguay: +8%; y Brasil: +3%) y en Europa, también crecen el 5%, por las subidas en España (+10%), Reino Unido y Polonia (+2%), que más que compensan la caída del 3% en Portugal.
 - También buena evolución de DCB, que sube el 7%, con Openbank aumentando un 5%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 62%, el de los depósitos a plazo del 22% y el de los fondos de inversión del 16%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +6%.

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 2022 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 9.404 millones de euros y deuda senior por 18.105 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 17.645 millones de euros. Adicionalmente, se ha extendido el vencimiento a 508 millones de euros más.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*), por un importe total de 12.093 millones de euros (*senior non-preferred*: 11.970 millones; deuda subordinada: 123 millones de euros).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 28.097 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 101% (106% en diciembre de 2021). La ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 122%, mostrando una holgada estructura de financiación.

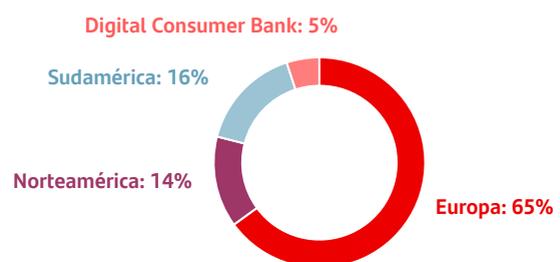
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

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, y DBRS A Alto y R-1 Medio a corto plazo. Por su parte, en diciembre de 2021, Standard & Poor's (S&P) subió la calificación a largo plazo a A+ (desde A) y mantuvo la de corto plazo en A-1. Moody's, DBRS y Fitch sitúan las perspectivas en estable, mientras que en marzo de 2022 S&P la elevó también a estable, como consecuencia de la subida de la 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. Diciembre 2022



RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 fully loaded por encima del 12% al cierre del año



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	+40 pb
Dotación por remuneración ¹	-23 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,26 euros**, +6% interanual, incluyendo dividendos en efectivo

Al cierre de año, la ratio de capital total phased-in (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 15,99% y la ratio CET1 phased-in del 12,18%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,26% en la ratio de capital total y en el 9,07% en el CET1. Ello implica una distancia al MDA (maximum distributable amount) de 272 pb y un buffer CET1 de gestión de 311 pb.

La ratio de capital total fully-loaded es del 15,81% y la ratio CET1 fully-loaded es del 12,04%.

En el trimestre, se ha mantenido una generación orgánica neta de 17 pb, como resultado entre una generación orgánica bruta de 40 pb y un cargo de 23 pb por el devengo correspondiente del dividendo en efectivo¹ por los resultados de 2022 y por el impacto total del primer programa de recompra de acciones.

Adicionalmente, en el trimestre se ha registrado un impacto negativo de 23 pb por regulatorios, modelos y mercados.

Por su parte, la ratio de apalancamiento fully-loaded es del 4,70% y la ratio phased-in del 4,74%.

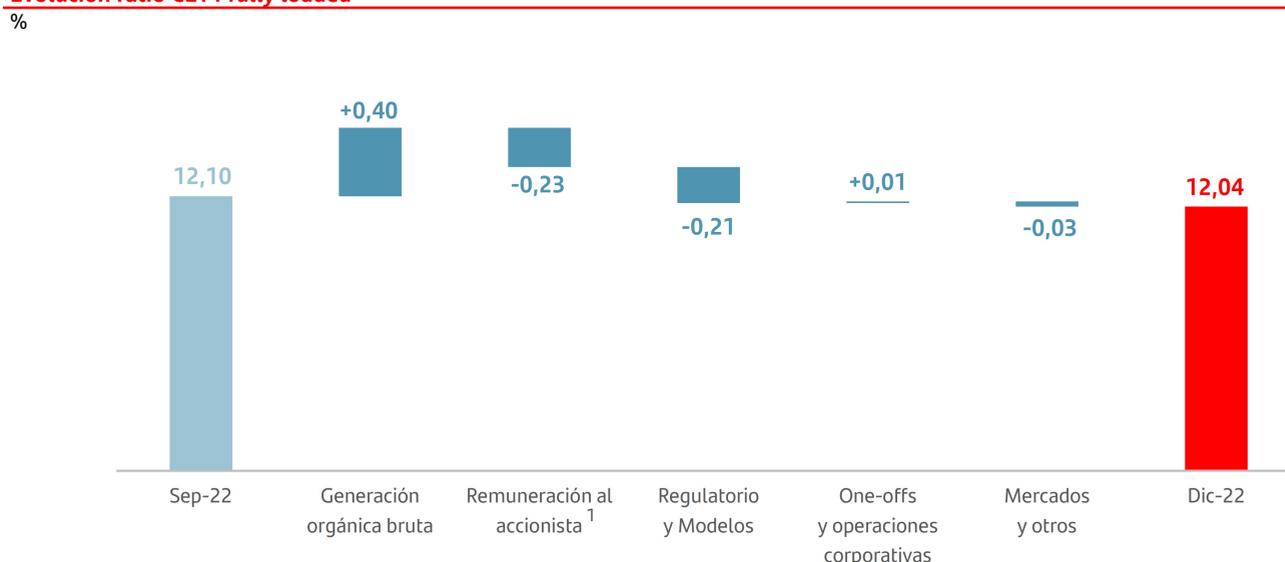
Por último, el TNAV por acción cierra diciembre en 4,26 euros. Si se tiene en consideración el dividendo total en efectivo de 11 céntimos de euro abonado durante 2022, el TNAV más dividendo en efectivo aumenta el 6%.

Recursos propios computables. Diciembre 2022

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	73.350	74.161
Recursos propios básicos	82.181	82.993
Recursos propios computables	96.333	97.352
Activos ponderados por riesgo	609.404	608.968
CET1 capital ratio	12,04	12,18
Tier 1 capital ratio	13,49	13,63
Ratio capital total	15,81	15,99

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.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen en niveles contenidos por la gestión proactiva de la cartera a pesar de la inflación y los efectos de las políticas monetarias

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
0,99% +13 pb s/3T'22	3,08% 0 pb s/3T'22	68% -2 pp s/3T'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) ²
152% -18 pp s/3T'22

Riesgo de mercado

Nuestro perfil de riesgo se mantiene estable. El VaR repuntó ligeramente a final del periodo

4T'22	VaR medio	15 millones de euros
-------	-----------	-----------------------------

Riesgo operacional

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

► Seguimiento de los efectos de la guerra en Ucrania

La economía mundial sigue presentando un escenario inflacionista impulsado por el aumento de los precios de las materias primas, las disrupciones en las cadenas de suministro y los rebotes de covid-19 en China.

Sin embargo, la actividad económica está mostrando más resiliencia de lo esperado. No obstante, es previsible que las intensas subidas de tipos acumuladas terminen enfriando la actividad, reduciendo las presiones inflacionistas.

Continuamos realizando un estrecho seguimiento sobre los efectos económicos de la guerra, para actuar de modo preventivo. Nuestra gestión proactiva de riesgos, basada en análisis de los sectores afectados, el conocimiento de nuestros clientes y las ofertas de soporte en canales digitales, entre otros, resulta fundamental para mantener un perfil de riesgo medio-bajo, siendo relevante la correcta aplicación de la normativa en materia de sanciones internacionales llevada a cabo por los equipos de Cumplimiento.

► Gestión del riesgo crediticio

Nuestra exposición (**total riesgo crediticio con clientes**) se mantuvo en línea con el trimestre anterior en los 1.124.121 millones de euros, y se incrementó en términos interanuales un 6% en euros constantes.

Los **saldos de activos deteriorados** se situaron en 34.673 millones de euros, manteniéndose estables con respecto al trimestre anterior en euros constantes.

La **ratio de mora** permanece estable en el trimestre y disminuye 8 pb en el año, hasta el 3,08%, impulsada por la buena evolución de las carteras de Europa y Digital Consumer Bank, junto a la venta de la cartera morosa principalmente en España.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 11% en el trimestre en euros constantes, alcanzando los 3.018 millones de euros, y en el acumulado del año se situaron en 10.509 millones de euros. El **coste del riesgo**, en línea con las expectativas, se ha mantenido ligeramente por debajo de los 100 puntos básicos (0,99%) principalmente por el buen comportamiento en la región de Norteamérica y el negocio de DCB. Por otra parte, la presión del entorno macroeconómico ha motivado la constitución de provisiones en países, principalmente en España, Reino Unido y Estados Unidos y se han realizado mayores dotaciones en Brasil (por la evolución de la cartera de particulares no garantizada y un caso puntual en CIB en el cuarto trimestre) y en Polonia (por las hipotecas).

En el trimestre, el **fondo para insolvencias** disminuyó un 2% en euros constantes, situándose en 23.418 millones de euros.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del riesgo (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	2022	Var (%) s/ 2021	2022	Var (p.b.) s/ 2021	2022	Var (p.b.) s/ 2021	2022	Var (p.p.) s/ 2021
Europa	2.396	4,8	0,39	—	2,37	(74)	51,8	2,4
Norteamérica	2.538	85,5	1,49	57	3,03	61	93,3	(41,6)
Sudamérica	5.041	37,2	3,32	72	6,20	170	76,0	(22,4)
Digital Consumer Bank	544	3,1	0,45	—	2,06	(7)	92,8	(15,0)
TOTAL GRUPO	10.509	31,2	0,99	22	3,08	(8)	67,5	(3,8)

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

2. Datos provisionales.

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

La **cobertura total de activos deteriorados** se redujo ligeramente en el trimestre hasta el 68%. Para entender correctamente este dato hay que considerar que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuentan con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

En cuanto a los programas gubernamentales de liquidez puestos en marcha durante la pandemia (donde España concentra la mayor parte), el Grupo realiza un seguimiento estrecho de su comportamiento a medida que vencen los periodos de carencia, sin mostrar hasta la fecha signos preocupantes de deterioro.

Por otro lado, 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 ¹			Cobertura		
	Dic-22	Sep-22	Dic-21	Dic-22	Sep-22	Dic-21
Fase 1	1.004	1.030	929	0,4%	0,5%	0,5%
Fase 2	69	70	71	7,7%	7,7%	7,7%
Fase 3	35	36	33	40,8%	41,0%	41,3%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en diciembre 2022 no están sujetos a deterioro 16 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (21 mil millones en septiembre 2022 y 18 mil millones en diciembre 2021).

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

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

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

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	4T'22	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.600	3,9	7,7
Entradas netas	3.663	(1,1)	31,6
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	(895)	—	—
Fallidos	(3.695)	29,3	37,0
Saldo al final del periodo	34.673	(2,6)	4,3
Fondos constituidos	23.418	(5,6)	(1,2)
Para activos deteriorados	14.146	(3,1)	3,2
Para resto de activos	9.272	(9,2)	(7,1)

► 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 cuarto trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 15 millones de euros, con una alta volatilidad en los mercados, en un contexto marcado por la incertidumbre ante una posible ralentización del crecimiento económico impactado negativamente por los elevados niveles de inflación. El VaR se redujo hacia el final del año, cerrando 2022 en 12 millones de euros por una actualización en el modelo de cálculo así como por una menor presión en los mercados una vez la inflación empezó a suavizarse en varias regiones, como en la Eurozona. Estas cifras siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación.¹ VaR por región

Millones de euros

Cuarto trimestre	2022		2021
	Medio	Último	Medio
Total	14,7	11,6	12,9
Europa	13,4	10,5	11,4
Norteamérica	2,7	2,7	2,3
Sudamérica	8,2	6,2	6,9

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

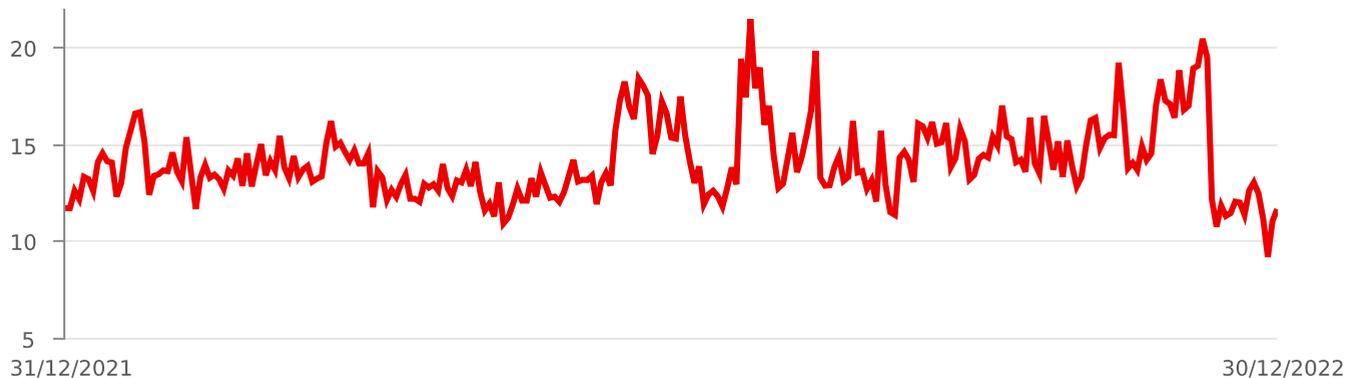
Cuarto trimestre 2022	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	9,2	14,7	20,4	11,6
Efecto diversificación	(12,8)	(17,7)	(26,7)	(15,5)
VaR tipo de interés	9,8	15,2	21,5	9,9
VaR renta variable	2,4	3,9	5,7	5,5
VaR tipo de cambio	2,9	4,9	9,7	3,6
VaR spreads crédito	5,8	6,7	7,7	5,8
VaR commodities	1,1	1,7	2,5	2,3

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

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

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



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

► Riesgo estructural y de liquidez

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

Riesgo estructural de tipo de interés: la relajación de los niveles de inflación hacia el final del año redujo ligeramente la presión sobre los Bancos Centrales, esperando los mercados un ajuste de menor intensidad en sus políticas monetarias. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda tuvieron un comportamiento positivo, a diferencia de lo ocurrido en los trimestres anteriores. A pesar de la continua 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.

En un marco de cambio de política monetaria por parte de los Bancos Centrales, Grupo Santander ha comenzado en el último trimestre de 2022 a devolver anticipadamente una parte significativa del TLTRO, puesto en marcha por el Banco Central Europeo y que tenía su vencimiento original en 2023/2024. Esta decisión se ha tomado con el foco puesto en mantener las ratios regulatorias de liquidez y las métricas internas en niveles prudentes tras la devolución.

► Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se mantuvo estable. Sin embargo, debido al pago acordado con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido, las pérdidas (por categoría de Basilea) del cuarto trimestre fueron superiores a las del trimestre anterior. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- 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 de gestión de datos, entre otros) en todo el Grupo.
- Evolución de nuevos tipos de fraude, principalmente en operaciones de banca electrónica (fraude de clientes) y en procesos de admisión de préstamos (robo de identidad).
- Seguimos poniendo foco en la atención a la protección de los consumidores, la prevención del blanqueo de capitales (FCC, por sus siglas en inglés) y el cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales por la guerra en Ucrania.
- Ciberamenazas en toda la industria financiera, centradas también en las alertas derivadas de la guerra en Ucrania, reforzando el seguimiento y los mecanismos del entorno de control del banco.
- Exposición al riesgo de 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.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en 2022 en un entorno dominado por la aceleración de la inflación a nivel global a niveles no vistos en varias décadas, las mayores tensiones geopolíticas derivadas de la guerra en Ucrania y la continuidad, aunque decreciente, de cuellos de botella y disrupciones en las cadenas globales de comercio, producto de la pandemia de covid y de la citada tensión geopolítica. En este contexto, los principales bancos centrales del mundo han subido los tipos de interés para intentar contener las presiones inflacionistas. Esperamos que este proceso de normalización monetaria continúe en algunos países durante 2023, conduciendo también a la economía global a una paulatina desaceleración del nivel de actividad económica.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+3,4%	El fin de las restricciones por la pandemia a partir del 2T22 supuso el despegue de la actividad en servicios. Pero la guerra en Ucrania, que ha implicado un alza en los precios de la energía y alimentos básicos, ha lastrado la recuperación y generado un riesgo de recesión. Pese a ello, el mercado laboral resistió bien, pues la tasa de paro ha continuado descendiendo y está en mínimos históricos (6,5%). La inflación subió de forma sostenida hasta superar el 10% tras el verano, aunque termina el año en el 9,2%, a lo que el BCE respondió con subidas de tipos de interés que se iniciaron en julio y han llevado el tipo oficial del -0,50% al 2% a finales de año.
 España	+5,5%	La normalización en el sector servicios y en el turismo tras la pandemia impulsaron el crecimiento en 2022. Aunque la economía se ha desacelerado, continúa la reacción de empleo y el número de contratos a tiempo parcial se ha reducido. La inflación, tras alcanzar el pico en niveles superiores al 10%, ha descendido hasta el 5,7% de diciembre, aunque la subyacente aún sigue subiendo y está por encima del IPC general.
 Reino Unido	+4,4%	La aceleración de la inflación ha conducido a una creciente contracción de los ingresos reales y de la demanda interna a medida que avanzábamos en el año, terminando con una desaceleración significativa. El mercado laboral, con apenas capacidad ociosa, ha sido otro factor de presión sobre la inflación. Por todo ello, el <i>Bank of England</i> ha subido los tipos de interés al 3,5%.
 Portugal	+6,7%	La rápida recuperación tras la pandemia se ha producido por la sincronización de la demanda interna y externa, que ha contribuido al mantenimiento del pleno empleo (la tasa de paro media en 6%). La fuerte recuperación de la demanda ante una oferta incapaz de dar respuesta unida a los efectos de la guerra en Ucrania ha desencadenado la aceleración de la inflación hasta tasas de dos dígitos.
 Polonia	+4,7%	La economía ha mostrado una gran resiliencia a pesar de los fuertes vientos de cara: la guerra en Ucrania, el aumento drástico de los costes de la energía, o el endurecimiento de las condiciones financieras. Los salarios han crecido con fuerza, lo que ha presionado más aún a la ya alta inflación. Todo ello ha llevado al banco central a subir el tipo oficial hasta el 6,75%.
 Estados Unidos	+2,1%	El crecimiento económico se ha moderado tras las altas tasas de 2021, mientras que el mercado laboral se mantiene muy sólido, con tasas de paro cerca de mínimos históricos. La inflación da muestras claras de moderación desde los máximos de mediados de año, pero sigue en niveles muy elevados (6,5% en diciembre). La Reserva Federal aumentó los tipos 425 puntos básicos en 2022 y señala que el ciclo de subidas aún no ha terminado.
 México	+2,8%	La economía ha sorprendido con un robusto crecimiento, apoyado en la expansión de los servicios, las manufacturas y la agricultura y el dinamismo de las exportaciones. La inflación siguió repuntando, aunque con moderación en el 4T22 (7,8% a final de año) y el banco central ha continuado subiendo el tipo oficial, al 10,5% (5,5% a finales de 2021)
 Brasil	+3,1%	La economía mostró un buen crecimiento, si bien con señales de desaceleración en el segundo semestre, en particular del consumo privado. La inflación tocó techo en abril y luego cedió con rapidez (5,8% en diciembre). Por su parte, el banco central continuó subiendo el tipo oficial en 450 pb, al 13,75% en agosto, y lo dejó estable hasta fin de año.
 Chile	+2,4%	Tras el excesivo aumento de 2021, el PIB se contrajo en el segundo semestre de 2022, por la retirada de los estímulos fiscales y el endurecimiento de la política monetaria: el banco central subió el tipo oficial en 725 pb, al 11,25%, con el fin de contener la elevada inflación (12,8%).
 Argentina	+5,5%	La recuperación de la economía ha continuado, pese al entorno de inflación elevada (tasas mensuales del 6% en promedio). El FMI y las autoridades alcanzaron un acuerdo que permitió refinanciar los vencimientos de deuda, con el respaldo de un programa enfocado a la corrección de los desequilibrios.

1. Variación anual estimada 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 distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en “base ajustada”) se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

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.

Con el propósito de proporcionar una mayor transparencia y una mejor asignación de capital para continuar aumentando nuestra rentabilidad, el 4 de abril de 2022 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2022, inclusive, realizaríamos las siguientes modificaciones en nuestro reporte:

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo anunciadas en abril de 2022

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

1. Reasignación de ciertos costes financieros del segmento Centro Corporativo a las unidades de negocio:

- La mayor claridad respecto a la regulación de MREL/TLAC ha hecho posible una mejor asignación de costes de las emisiones elegibles de instrumentos de deuda a las unidades de negocio.
- Asimismo, se han reasignado otros costes financieros, principalmente el coste de financiar el exceso de capital mantenido por las unidades de negocio por encima de la ratio de capital CET1 del Grupo.

2. Reducción de Otros Europa:

- Las sucursales de Corporate & Investment Banking de Banco Santander, S.A. en Europa y otras líneas de negocio anteriormente reportadas bajo “Otros Europa” se han integrado en la unidad de España para reflejar cómo se gestionará y supervisará el negocio, en línea con otras regiones.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores considerando los cambios mencionados en esta sección para facilitar una comparación homogénea.

Por otra parte, se ha realizado el 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.

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

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

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, Santander Investment Securities (SIS), la sucursal de Nueva York de Banco Santander y Amherst Pierpont Securities (APS).

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 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. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y 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-Diciembre 2022

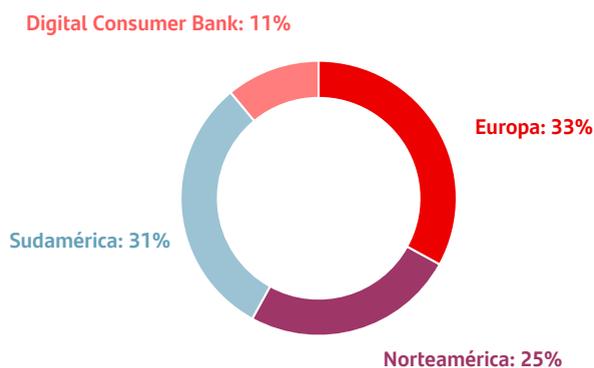
Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	12.565	4.493	18.030	9.507	5.482	3.810
España	4.539	2.818	8.233	4.236	2.079	1.560
Reino Unido	4.992	390	5.418	2.733	1.900	1.395
Portugal	747	484	1.295	793	775	534
Polonia	1.976	528	2.474	1.782	789	364
Otros	312	273	609	(38)	(61)	(42)
Norteamérica	9.705	1.958	12.316	6.445	3.790	2.878
Estados Unidos	6.140	771	7.623	4.025	2.261	1.784
México	3.565	1.140	4.623	2.547	1.665	1.213
Otros	0	47	70	(126)	(137)	(119)
Sudamérica	12.979	4.515	18.025	11.350	5.764	3.658
Brasil	8.901	3.296	12.910	8.730	4.055	2.544
Chile	1.772	468	2.449	1.468	1.062	677
Argentina	1.778	542	1.833	846	443	324
Otros	527	210	832	306	205	112
Digital Consumer Bank	4.022	843	5.269	2.807	2.237	1.308
Centro Corporativo	(652)	(19)	(1.487)	(1.858)	(2.022)	(2.049)
TOTAL GRUPO	38.619	11.790	52.154	28.251	15.250	9.605
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	34.880	7.650	42.684	24.116	11.772	7.946
Corporate & Investment Banking	3.544	1.988	7.395	4.497	4.115	2.805
Wealth Management & Insurance	825	1.291	2.608	1.566	1.526	1.118
PagoNxt	22	881	953	(71)	(141)	(215)
Centro Corporativo	(652)	(19)	(1.487)	(1.858)	(2.022)	(2.049)
TOTAL GRUPO	38.619	11.790	52.154	28.251	15.250	9.605

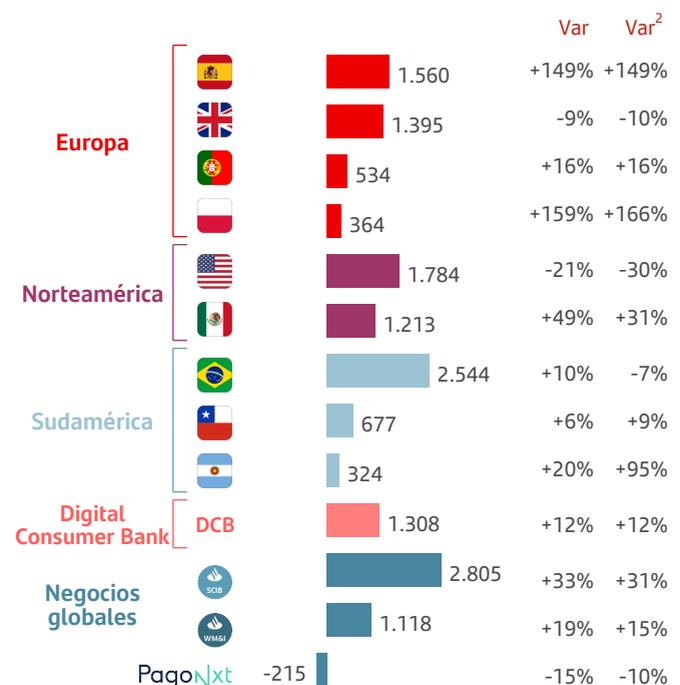
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

Enero - Diciembre 2022



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 2022

Millones de euros. % de variación sobre 2021



1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Diciembre 2021

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 ordinario atribuido a la dominante
Europa	10.574	4.344	15.934	7.615	4.034	2.750
España	4.166	2.789	7.748	3.696	863	627
Reino Unido	4.383	434	4.815	2.223	2.149	1.537
Portugal	722	441	1.313	750	685	462
Polonia	1.020	518	1.617	955	351	140
Otros	282	163	441	(9)	(15)	(16)
Norteamérica	8.072	1.644	10.853	5.886	4.531	2.960
Estados Unidos	5.298	782	7.277	4.080	3.546	2.252
México	2.773	828	3.553	1.910	1.100	816
Otros	0	34	23	(104)	(114)	(108)
Sudamérica	11.307	3.721	15.337	9.958	6.232	3.317
Brasil	7.867	2.728	10.876	7.641	4.610	2.320
Chile	1.982	394	2.455	1.513	1.156	636
Argentina	1.065	420	1.388	583	306	270
Otros	393	179	618	221	160	91
Digital Consumer Bank	4.041	821	5.099	2.694	1.973	1.164
Centro Corporativo	(624)	(28)	(819)	(1.165)	(1.510)	(1.535)
TOTAL GRUPO	33.370	10.502	46.404	24.989	15.260	8.654
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	30.596	7.045	38.869	21.766	12.632	7.389
Corporate & Investment Banking	2.921	1.744	5.619	3.240	3.071	2.113
Wealth Management & Insurance	476	1.247	2.240	1.326	1.294	941
PagoNxt	1	493	495	(178)	(227)	(253)
Centro Corporativo	(624)	(28)	(819)	(1.165)	(1.510)	(1.535)
TOTAL GRUPO	33.370	10.502	46.404	24.989	15.260	8.654



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

3.810 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** durante los próximos años.
- **Aumento prácticamente generalizado de volúmenes** en los últimos doce meses, con un aumento de los **créditos del 3% y de los depósitos del 9% a tipo de cambio constante**.
- Los **mayores ingresos**, apoyados en el margen de intereses, la **mejora de la eficiencia** y el **control del coste del riesgo**, nos han llevado a un beneficio ordinario atribuido de 3.810 millones de euros, un 39% más que el año pasado, un 38% superior excluyendo el efecto de los tipos de cambio.

Estrategia

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

- Queremos aumentar nuestro negocio dando mejor servicio a nuestros clientes, enfocándonos en las oportunidades de crecimiento eficientes en capital (incluyendo SCIB y WM&I), simplificando nuestra propuesta de valor en *mass-market*, mejorando la experiencia de cliente y conectando con PagoNxt.
- Seguir avanzando en una estrategia omnicanal, redefiniendo la interacción con los clientes, acelerando la transformación digital y manteniendo a su vez las relaciones de confianza a través de nuestros equipos.
- Crear un modelo operativo común en Europa para dar soporte a los negocios, con plataformas comunes y servicios. Ello debe convertirnos en una organización más ágil y con un equipo que tenga una visión común en Europa.

Con los cambios estructurales que estamos implantando esperamos generar crecimiento en ingresos y mejorar la eficiencia, al tiempo que mejoramos significativamente la experiencia del cliente.

Principales áreas de progreso por geografías:

- **España:** nos enfocamos en acelerar el crecimiento rentable a través del fortalecimiento de la base de clientes mediante la mejora de la experiencia en nuestros canales y una propuesta de valor más sencilla; la automatización y simplificación de procesos, con la que reducimos el coste del servicio y la gestión proactiva del riesgo.
- **Reino Unido:** en un entorno de tipos de interés crecientes, estamos enfocados en la gestión del *spread* entre activos y pasivos. Nuestro programa de transformación sigue aportando mejoras de eficiencia mediante la simplificación y digitalización de procesos.
- **Portugal:** continuamos implementando nuestro plan de transformación, centrándonos en procesos para mejorar la calidad de servicio e incrementar la base de clientes.
- **Polonia:** nuestro foco continúa siendo ofrecer la mejor experiencia para nuestros clientes y empleados. Para ello, seguimos simplificando nuestros productos y procesos internos mediante la digitalización y el desarrollo de plataformas que nos permiten acelerar en nuestros objetivos de banca responsable.

Clientes vinculados	Miles	Variación interanual	Geografías				
			España	Reino Unido	Portugal	Polonia	
	10.964	+6%	3.083	4.566	934	2.379	
			+11%	+3%	+9%	+6%	

Clientes digitales	Miles	Variación interanual	Geografías				
			España	Reino Unido	Portugal	Polonia	
	17.450	+7%	5.899	6.980	1.115	3.284	
			+9%	+5%	+11%	+10%	

Segmentos principales

Para lograr nuestros objetivos en la lucha contra el cambio climático, estamos desarrollando una estructura de gobierno, con los líderes de cada país y grandes patrocinadores para coordinar las principales iniciativas en cinco mercados de financiación verde en cada país: edificios ecológicos, movilidad limpia, energías renovables, agricultura y economía circular. Con esta especialización, esperamos crear oportunidades de negocio para ayudar a nuestros clientes. A este respecto, se están lanzando diferentes iniciativas en cada uno de los países, para más adelante poder exportar las mejores propuestas. Por ejemplo, préstamos verdes en Polonia o la calculadora de huella de carbono en España. También estamos desarrollando soluciones end-to-end con actores clave en los diferentes mercados.

En cuanto a la digitalización, cabe destacar que Santander ha recibido recientemente el premio *Global Finance* al Mejor Banco Digital de empresas en España, y Mejor App de Empresas en Europa.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantuvieron planos con respecto a 2021. En términos brutos, y sin considerar ATA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben el 3% interanual, con aumento en particulares en casi todos los países menos en Polonia, donde la actividad hipotecaria se vio afectada negativamente por las rápidas subidas de los tipos de interés. Particularmente, fuerte subida de hipotecas en España, Portugal y Reino Unido.

Los depósitos de la clientela aumentan un 6% respecto a 2021. Sin considerar las CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, suben un 9%, con un fuerte crecimiento en CIB, pymes y particulares. Dentro del segmento de particulares, los depósitos a la vista crecieron en España y Portugal, mientras que los depósitos a plazo lo hicieron en Reino Unido y Polonia, debido al inicio de la remuneración de los pasivos tras las primeras subidas de tipos del año.

Los fondos de inversión disminuyen el 13% en euros constantes, afectados por las subidas generalizadas de los tipos de interés, que impactaron significativamente al negocio de Polonia, y la volatilidad de los mercados. Sin embargo, en algunos países observamos una ligera recuperación durante el cuarto trimestre.

Resultados

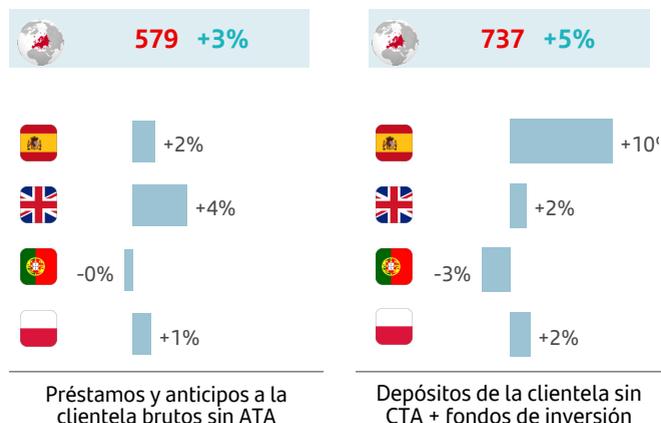
El beneficio ordinario atribuido del año se sitúa en 3.810 millones de euros. Respecto a 2021 sube un 39% en euros, un 38% sin la incidencia de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta el 13%, principalmente por el margen de intereses que ha crecido un 19% por el aumento de volúmenes, las subidas de tipos de interés y la gestión activa de *spreads*. Las comisiones aumentaron un 3% dada la mayor actividad comercial y el crecimiento en negocios como WM&I y CIB.
- A pesar de la mayor inflación, los costes asociados a la mejora de la actividad y las inversiones en tecnología, los costes crecen solamente un 2% (-7% en términos reales). Con ello el margen neto sube el 25%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron debido a la normalización de las provisiones en Reino Unido, tras las liberaciones realizadas en 2021, y a los cargos por hipotecas en francos suizos en Polonia. Ello se vio parcialmente compensado por la buena evolución de España y Portugal, lo que nos permitió mantener nuestro coste del riesgo en el 0,39%.

En el trimestre, el beneficio cayó un 2% afectado por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos en España y al Bank Levy en Reino Unido, y por el pago acordado con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido. Estos efectos se vieron parcialmente compensados por el fuerte crecimiento del margen de intereses.

Europa. Negocio. Diciembre 2022

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	4.757	+1	+2	18.030	+13	+13
Costes	-2.227	+4	+5	-8.523	+2	+2
Margen neto	2.530	-1	-1	9.507	+25	+25
Dotaciones	-636	+4	+4	-2.396	+4	+5
BAI	1.405	+2	+2	5.482	+36	+35
BFº ordinario atribuido	973	-3	-2	3.810	+39	+38

[Información financiera detallada en página 55](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

1.560 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

A pesar de un entorno macroeconómico complejo, hemos aumentado la base de clientes en más de 700 mil clientes en 2022, creciendo en todos los trimestres del año.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 3%. En términos brutos y sin ATA crecieron un 2%.

En cuanto a la actividad con particulares destacan los niveles récord alcanzados en la producción hipotecaria en el tercer trimestre y la dinámica sostenida durante el año en consumo y seguros. En banca mayorista consolidamos nuestro liderazgo en el mercado de sindicados y *leveraged finance*. En empresas, la financiación a corto plazo alcanzó cifras récord. Por el contrario, la demanda de créditos a largo plazo se contrajo.

Los depósitos de la clientela aumentan el 17% interanual. Sin tener en cuenta la variación de las CTA el incremento es del 15%. Por su parte, los fondos de inversión caen un 10%, afectados por la volatilidad en los mercados financieros. Como consecuencia, los recursos de la clientela se incrementan un 10% frente a 2021.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del año ha alcanzado los 1.560 millones de euros, un 149% más que en 2021. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 6% por el crecimiento del margen de intereses, debido a los mayores volúmenes y, a que en los últimos meses se ha empezado a reflejar la subida de tipos. Las comisiones crecen ligeramente, apoyadas en CIB.
- La base de costes se reduce el 1% gracias a la transformación de nuestro modelo operativo, que compensó tanto las presiones inflacionistas como las inversiones en banca mayorista. La ratio de eficiencia mejoró 3,7 puntos porcentuales hasta el 48,6%.
- Las dotaciones por insolvencias se han reducido con fuerza (-30%) y la ratio de mora mejoró 145 puntos básicos, hasta el 3,27%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumentó un 1%, por el fuerte crecimiento del margen de intereses, que absorbió el impacto de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (262 millones de euros) y la presión en los gastos administrativos, donde se empiezan a reflejar las altas tasas de inflación.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22		2022	
	s/3T'22	%	s/2021	%
Ingresos	2.175	+3	8.233	+6
Costes	-1.057	+6	-3.998	-1
Margen neto	1.118	-1	4.236	+15
Dotaciones	-390	-8	-1.618	-30
BAI	581	-2	2.079	+141
Bfº ordinario atribuido	456	+1	1.560	+149

[Información financiera detallada en página 56](#)



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

1.395 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

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

Los préstamos y anticipos a la clientela se redujeron un 4% en el año. En términos brutos, excluyendo las ATA y la evolución de los tipos de cambio crecieron el 4%. Este aumento se debe al incremento de los préstamos hipotecarios, 9.800 millones de libras en producción neta (35.500 millones de libras de producción bruta) en un mercado inmobiliario sólido.

Los depósitos de la clientela caen un 5%. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, tanto los depósitos de la clientela como el conjunto de los recursos de la clientela, subieron un 2%. Los saldos en las cuentas de ahorro de los clientes aumentaron apoyados en el éxito de nuestras campañas de eSaver y cuentas de ahorro.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de 2022 se sitúa en 1.395 millones de euros, un 9% menos que en 2021, debido a la normalización de las dotaciones y al pago acordado con la FCA británica en relación con los controles anteriores a 2017 sobre prevención del blanqueo de capitales en Reino Unido por valor de 127 millones de euros. En euros constantes cae un 10%, con el siguiente detalle por líneas:

- El margen bruto subió el 12%, apoyado en el margen de intereses, que subió el 13% impulsado por los mayores volúmenes en hipotecas y la gestión de márgenes en un entorno de subidas de tipos.
- Los costes aumentaron un 3% por los impactos de los gastos de transformación y la presión inflacionista. En términos reales, los costes bajaron un 6% y la eficiencia mejoró hasta el 49,6% (-4,3 puntos porcentuales).
- Las dotaciones para insolvencias ascendieron a 316 millones, lo que equivale a un coste del riesgo de 12 puntos básicos. En 2021, liberamos provisiones constituidas en 2020.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido cayó un 35% por el pago acordado con la FCA británica anteriormente citado y el cargo por Bank Levy que se registra todos los años en el cuarto trimestre.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	1.388	-1	+1	5.418	+13	+12
Costes	-677	+3	+4	-2.685	+4	+3
Margen neto	710	-4	-2	2.733	+23	+22
Dotaciones	-82	-25	-24	-316	—	—
BAI	365	-32	-31	1.900	-12	-12
Bfº ordinario atribuido	257	-36	-35	1.395	-9	-10

[Información financiera detallada en página 57](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

534 Mill. euros



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

364 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Hemos ejecutado nuestra estrategia de crecimiento apoyándonos en el proceso de transformación comercial y digital que venimos llevando a cabo. Así, hemos mejorado en la calidad del servicio, aumentado los clientes vinculados y digitales y ganado cuota de mercado en particulares, principalmente por los altos niveles de producción en hipotecas.

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantuvieron planos, al igual que en términos brutos y sin ATA.

Por otro lado, los depósitos de la clientela (con y sin CTA) cayeron un 1%, mientras que las condiciones de mercado llevaron a una reducción en fondos de inversión de un 17%. Con ello, los recursos de la clientela se han reducido un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el año se sitúa en 534 millones de euros, un 16% más que en 2021:

- El margen bruto cayó el 1%, afectado por las ventas de cartera ALCO realizadas en 2021. No obstante, se vio favorecido por la buena evolución de las comisiones (+10%), impulsadas por las transaccionales y la fuerte producción de hipotecas, y por el margen de intereses, que subió un 3% apoyado, en los últimos meses, en la subida de tipos.
- Los planes de transformación llevados a cabo nos han permitido seguir reduciendo los gastos operativos, que caen un 11%. Así, la ratio de eficiencia se situó en el 38,7%, de las mejores del país.
- La prudente gestión del riesgo llevada a cabo durante los últimos años, unida al cambio de mix de la cartera y a la positiva evolución de la calidad crediticia nos ha permitido mantener las dotaciones por insolvencias en niveles cercanos a cero, mejorar la tasa de mora hasta el 3,0% y subir la ratio de cobertura hasta el 79%.

En relación al trimestre anterior, el beneficio subió un 28%, muy apoyado en el fuerte crecimiento del margen de intereses.

Actividad comercial y evolución del negocio

Ha sido un año desafiante para nuestro negocio en Polonia. En 2022 nos centramos en ayudar a los ucranianos que se trasladaron al país desde que comenzó la invasión rusa, al mismo tiempo que desarrollamos nuestras iniciativas estratégicas de crecimiento para mejorar la satisfacción de nuestros clientes a través de la digitalización y la simplificación.

Los préstamos y anticipos a la clientela cayeron el 1% en el año. Sin embargo en términos brutos, excluyendo la evolución de las ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecen el 1% principalmente por el aumento de la demanda en el sector corporativo y en CIB. El crédito hipotecario se contrajo un 6% debido a que los tipos de interés más altos frenaron la demanda.

Los depósitos de la clientela crecen el 4%, un 6% sin tener en cuenta la evolución de las CTA y los tipos de cambio, registrando un fuerte incremento tanto en plazo de particulares como en CIB. Los fondos de inversión disminuyeron un 29% por la reasignación hacia depósitos a plazo y las difíciles condiciones del mercado.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el año se sitúa en 364 millones de euros. Sobre 2021, el beneficio aumentó un 159% y un 166% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció el 57%, impulsado por el margen de intereses, que se duplicó apoyado en las subidas de tipos y el control de los costes de financiación. Las comisiones suben un 5%, principalmente por productos transaccionales.
- Los gastos de administración y amortizaciones subieron un 7%, muy por debajo de la inflación (14%).
- Las dotaciones por insolvencias crecieron con fuerza (+126%) por el cambio de los cargos por hipotecas en francos suizos a esta línea (antes estaban en otros resultados y provisiones).
- Adicionalmente, también se registró un fuerte impacto en resultados por la nueva normativa de moratorias de hipotecas (-327 millones de euros).

El beneficio trimestral se multiplicó por 6, como consecuencia de haber reconocido la mayoría de las moratorias hipotecarias en el tercer trimestre.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22	2022	s/ 2021
Ingresos	362	+13	1.295	-1
Costes	-126	0	-502	-11
Margen neto	237	+22	793	+6
Dotaciones	-8	—	-17	-55
BAI	252	+28	775	+13
Bfº ordinario atribuido	174	+28	534	+16

[Información financiera detallada en página 58](#)

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	695	+1	0	2.474	+53	+57
Costes	-182	+7	+6	-692	+4	+7
Margen neto	512	-1	-1	1.782	+87	+92
Dotaciones	-150	+71	+70	-440	+120	+126
BAI	277	+305	+289	789	+125	+131
Bfº ordinario atribuido	134	+514	+476	364	+159	+166

[Información financiera detallada en página 59](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

2.878 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, **seguimos aprovechando nuestras fortalezas y capacidades locales** en México y EE.UU., al tiempo que **simplificamos nuestro modelo de negocio regional** para generar eficiencia y crecimiento rentable.
- En actividad, **los créditos a la clientela** suben el 9% interanual en euros constantes por aumentos en México y en CIB, CRE y Auto en Estados Unidos. **Los recursos de la clientela** aumentan el 11% en euros constantes por los depósitos a plazo.
- **El beneficio ordinario atribuido es de 2.878 millones de euros en el año** y disminuye un 3% interanual. En euros constantes, cae un 14% debido a la normalización de EE.UU., que compensó los buenos resultados en México.

Estrategia

Dentro de nuestra estrategia regional seguimos desarrollando iniciativas conjuntas para incrementar las sinergias entre países:

- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, ampliando la oferta de servicios y productos personalizados para mejorar la experiencia del cliente. Estamos aprovechando aquellos negocios que han demostrado su éxito y mejorando las interacciones para aumentar la vinculación, el NPS y la experiencia del cliente.
- Se está promoviendo un enfoque común y regional y una fuerte colaboración entre ambos países y el Grupo. Además, se está consolidando la función de tecnología en la región; *know-how* de operaciones, digitalización, *hubs*, *front-office* y *back-office*, entre otros.

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

- Santander US emitió su primer bono sostenible por 500 millones de dólares.
- Formalizamos la financiación verde para la adquisición de 50 autobuses de emisión cero para el servicio de transporte público en Ciudad de México.

Por otro lado, y en línea con nuestra estrategia de asignar capital a los negocios más rentables, durante 2022:

- SHUSA ha completado la adquisición de las acciones ordinarias de Santander Consumer USA (SC USA).

- Santander US completó la adquisición de Amherst Pierpont Securities (APS), lo que mejora nuestro enfoque estratégico y posición competitiva, a la vez que genera sinergias de costes.
- Santander US interrumpió la producción de hipotecas para centrar sus recursos en productos, servicios y capacidades digitales con mayor potencial de crecimiento rentable.
- El Grupo comunicó su intención de comprar la totalidad de las acciones de Santander México que aún no son de su propiedad (3,76%) y retirarlas de la cotización en las bolsas de valores de México y Nueva York. Se espera completar la operación en el primer trimestre de 2023, tras la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes.
- Santander US ha abonado al Grupo 4.750 millones de dólares en dividendos y ha reasignado capital del negocio hipotecario a otros más rentables y alineados con los objetivos estratégicos.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

Hemos reorientado nuestro modelo hacia una estructura más sencilla e integrada en los cuatro negocios principales (Consumo, Empresas, CIB y WM) que se benefician de la conectividad del Grupo o que tienen una ventaja competitiva y escalable.

Nuestra estrategia se basa en tres pilares fundamentales:

- **Simplificación:** simplificar nuestro modelo operativo y de gobierno reduciendo la complejidad y racionalizando productos y servicios.
- **Transformación:** impulsar un posicionamiento diferencial a través de la digitalización.

	Clientes vinculados	Estados Unidos		México			
		Miles	Variación interanual	Miles	Variación interanual		
		4.693	+10%	365	-3%	4.328	+11%

	Clientes digitales	Estados Unidos		México			
		Miles	Variación interanual	Miles	Variación interanual		
		7.239	+7%	1.037	0%	6.029	+9%

Segmentos principales

- Crecimiento rentable: aumentar la base de clientes en Auto Consumer y Commercial Real Estate y en nuestras líneas de negocio CIB y Wealth, conectadas globalmente.

Nuestros principales logros en las líneas de negocio incluyen:

- **Consumo:** avanzamos en el objetivo de convertirnos en un proveedor de créditos de autos con una oferta integral, mientras que logramos una mejora significativa en la satisfacción y experiencia del cliente.
- **Empresas:** centrados en mejorar la rentabilidad y la disciplina en la asignación de capital, al tiempo que reforzamos nuestra franquicia CRE / multifamiliar.
- **CIB:** adquisición de APS, creando una plataforma de productos estructurados a través de múltiples clases de activos.
- **WM:** integración del negocio de Crédit Agricole Indosuez en Miami, logrando un RoI del 35% un año después del cierre de la operación.

México

La innovación multicanal y nuestros nuevos productos y servicios han permitido avanzar en la estrategia de atracción y vinculación de clientes con la captación de nuevas nóminas y portabilidades, acuerdos comerciales y recomendaciones de clientes.

En tarjetas, mantuvimos el impulso de la tarjeta de crédito LikeU. Además, continuamos mejorando los procesos de aceptación y seguridad para ofrecer una mejor experiencia a los clientes y reducir el fraude. Vinculado a ello, lanzamos Cash Back Baby, el primer programa de fidelización que devuelve efectivo a los clientes por utilizar su tarjeta en muchos puntos de venta.

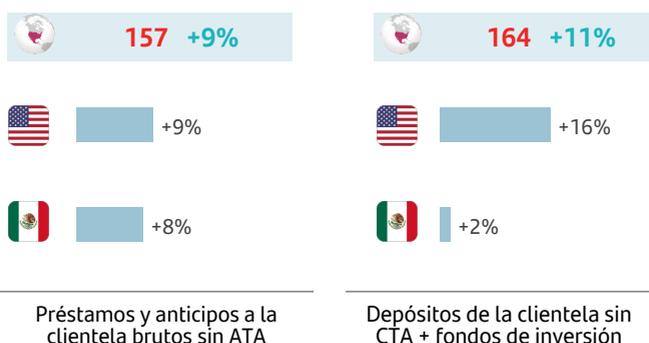
En hipotecas, hemos lanzado productos que se ajustan a las necesidades de nuestros clientes en función de la naturaleza de sus ingresos y su capacidad económica. Nuestra plataforma digital, Hipoteca Online, ha tramitado el 97% de las hipotecas formalizadas, con un proceso más ágil.

En auto, lanzamos Caranty Credit, resultado de la alianza con Caranty, siendo el único esquema de financiación en México para particulares que compren un vehículo seminuevo directamente a otro particular. También lanzamos Mazda First, un programa financiero para ayudar a los jóvenes a comprar su primer coche.

En pymes, atrajimos nuevos clientes mediante acuerdos comerciales. También impulsamos el negocio de adquisición ofreciendo terminales de última generación que permiten la venta presencial y el cobro a distancia a través de enlaces de pago. Además, la tecnología de Getnet nos sitúa como el primer banco en México con un esquema de venta minorista.

Norteamérica. Negocio. Diciembre 2022

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 25% interanual, parcialmente favorecidos por la apreciación del dólar. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 9%, impulsados por préstamos al consumo, tarjetas de crédito, hipotecas y préstamos para automóviles en México y créditos para automóviles, CIB y CRE en Estados Unidos.

Los depósitos de la clientela aumentan un 38% interanual. Sin considerar CTA ni tipos de cambio, suben un 14%, principalmente por la canalización de recursos hacia depósitos remunerados, ya que los tipos fueron más altos en toda la región. En EE.UU., el crecimiento se concentró en empresas, mientras que en México crecieron principalmente en particulares, como resultado del cambio de mix para controlar el coste de la financiación.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del año se situó en 2.878 millones de euros, disminuyendo un 3% respecto al de 2021. En euros constantes, cae un 14% por:

- El margen bruto aumentó ligeramente (+1%), ya que el crecimiento del margen de intereses y de las comisiones fue contrarrestado por unos menores ingresos por leasing. El margen de intereses sube el 7%, por los tipos más altos y los mayores préstamos. Las comisiones aumentaron un 6% impulsadas por tarjetas de crédito y seguros en México. Por otra parte, los ingresos por leasing disminuyeron debido a que el alza de los precios de los coches de segunda mano hace que haya aumentado la proporción de vehículos recomprados por el concesionario al final del contrato.
- Los costes suben un 5%, muy por debajo de la inflación. México aumentó los costes con el lanzamiento de Getnet, las inversiones en digitalización y una inflación superior a la prevista. EE.UU. se mantuvo plano en un entorno altamente inflacionista (la inflación fue del 8%).
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 85%, reflejando la normalización del coste del riesgo tras las liberaciones realizadas por EE.UU. en 2021. Por el contrario, México redujo las dotaciones un 12%, mejorando en 48 puntos básicos el coste del riesgo. En ambos países, el comportamiento de las dotaciones fue mejor de lo previsto.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido cae el 12% a tipo de cambio constante por mayores dotaciones y costes, mientras los ingresos aumentan el 2%.

Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	3.295	+2	+2	12.316	+13	+1
Costes	-1.632	+6	+6	-5.871	+18	+5
Margen neto	1.663	-2	-1	6.445	+9	-3
Dotaciones	-872	+24	+25	-2.538	+110	+85
BAI	784	-17	-17	3.790	-16	-26
BFº ordinario atribuido	607	-12	-12	2.878	-3	-14

Información financiera detallada en página 61



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

1.784 Mill. euros



México

Beneficio ordinario atribuido

1.213 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En 2022 nos centramos en lograr un crecimiento fuerte y rentable de nuestro negocio al tiempo que diversificábamos nuestro *mix* de negocios. Conseguimos una mejora significativa de la satisfacción y la experiencia de los clientes en banca de consumo y móvil, y mejorar la rentabilidad del negocio de empresas.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 26% en comparativa interanual. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de tipos de cambio, aumentaron un 9%, por el crecimiento en Auto, CIB y CRE.

Los depósitos de la clientela crecen el 49% interanual. Sin CTA y la incidencia de los tipos de cambio, los depósitos suben un 19%. El coste de los depósitos se mantuvo estable durante gran parte de 2022, pero empezó a aumentar en el cuarto trimestre.

Los fondos de inversión disminuyeron un 3% a tipo de cambio constante, ya que los tipos más altos canalizaron los fondos hacia depósitos remunerados, a la vez que la evolución negativa de los mercados de renta variable afectó a la valoración de los fondos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 se mantuvo alto en el año, 1.784 millones de euros, aunque baja el 21% interanual afectado por las liberaciones de 2021. En euros constantes cae un 30% por:

- El margen bruto disminuye un 7% por la menor actividad en los mercados de capitales, una reducción en las ganancias por *leasing*, menores comisiones debido a la nueva iniciativa Safety Net y la discontinuación de la producción de hipotecas. Por su parte, el margen de intereses sube un 3% por los mayores volúmenes y las subidas de los tipos de interés, compensados parcialmente por los mayores costes de financiación mayorista.
- Los gastos de administración y amortizaciones se mantuvieron planos, ya que las iniciativas de transformación compensaron nuestras inversiones en CIB y Wealth Management. En términos reales, los costes disminuyeron un 8%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron por la citada normalización. A pesar del aumento, el coste del riesgo se mantuvo bajo (1,35%).

En el trimestre, el margen de intereses cae el 3% por el impacto de las subidas de tipos de interés en los costes financieros, lo que lleva a una ligera reducción del total de ingresos. El beneficio desciende un 25%, por las mayores dotaciones relacionadas con la esperada normalización en auto.

Actividad comercial y evolución del negocio

En México seguimos reforzando nuestra posición en productos de valor añadido con el fin de incrementar la vinculación de los clientes. Así, hemos desarrollado diferentes productos en el segmento hipotecario, donde contamos con una alta cuota de mercado, hemos mantenido el impulso de la tarjeta de crédito LikeU y firmado acuerdos en el segmento de auto.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben el 21% respecto al año anterior. En términos brutos sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumentan el 8% interanual por los créditos de particulares (auto +43%, tarjetas +21% e hipotecas +10%). Por su parte, el crédito a empresas e instituciones creció el 6%, mientras el saldo de pymes se redujo un 8%.

Los depósitos de la clientela crecen un 14% interanual. Excluyendo las CTA y la incidencia de los tipos de cambio, suben el 1%, impulsados por el crecimiento en los depósitos de particulares, reflejo de las campañas de captación llevadas a cabo con el objetivo de contener el coste del pasivo y por el éxito de nuestra estrategia de vinculación de clientes. Los fondos de inversión aumentan un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 es de 1.213 millones de euros, y sube un 49% con respecto a 2021. Sin la incidencia de los tipos de cambio, aumenta el 31%. Por líneas:

- El margen bruto sube un 15% impulsado por las comisiones (+21%) y por el margen de intereses, que sube un 13% gracias a los mayores volúmenes y las subidas de los tipos de interés.
- Los costes aumentaron un 11% afectados por una inflación del 8%, que se ha trasladado a los salarios y las inversiones en digitalización y tecnología.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 12% por el buen comportamiento de la cartera. La ratio de mora se sitúa en el 2,32% (-41 pb), el coste del riesgo mejora hasta el 1,95% (-48 pb) y la tasa de cobertura se incrementa hasta el 107%.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 2% a tipo de cambio constante, por el buen comportamiento del margen de intereses (+5%) que compensa las mayores dotaciones y costes.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.957	-2	-1	7.623	+5	-7
Costes	-964	+1	+3	-3.599	+13	0
Margen neto	993	-5	-4	4.025	-1	-12
Dotaciones	-637	+24	+25	-1.744	+316	+270
BAI	354	-33	-32	2.261	-36	-43
Bfº ordinario atribuido	294	-26	-25	1.784	-21	-30

[Información financiera detallada en página 62](#)

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.311	+8	+7	4.623	+30	+15
Costes	-609	+13	+12	-2.076	+26	+11
Margen neto	702	+3	+2	2.547	+33	+17
Dotaciones	-233	+24	+23	-788	0	-12
BAI	466	+3	+2	1.665	+51	+33
Bfº ordinario atribuido	339	+3	+2	1.213	+49	+31

[Información financiera detallada en página 63](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

3.658 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Continuamos con la estrategia de **fortalecer la conexión** en la región y **compartir las mejores prácticas** entre los países, **capturando nuevas oportunidades de negocio**.
- Mantenemos una **alta rentabilidad**, a través del crecimiento y vinculación nuestra base de clientes, y mejoramos su experiencia a la vez que fortalecemos nuestro modelo de riesgos y costes.
- En actividad, **crecimiento interanual** tanto en **créditos** como en **depósitos**, mientras seguimos expandiendo iniciativas de ESG en la región.
- El beneficio ordinario atribuido **ha aumentado un 10% interanual (+1% a tipo de cambio constante)**, gracias al crecimiento de los ingresos y la menor carga impositiva.

Estrategia

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

- En **financiación al consumo**, seguimos exportando experiencias positivas entre países, como el desarrollo de la plataforma de gestión de vehículos nuevos y usados de Brasil y la consolidación de la plataforma Cockpit en varias geografías. Perú y Argentina ampliaron su estrategia digital para la financiación de crédito al consumo y vehículos usados. En Uruguay, continuó nuestro buen posicionamiento en crédito al consumo. Chile mostró una buena evolución en las ventas de seguros, a través de plataformas digitales como Autocompara y Klare.
- En **medios de pago**, continuamos avanzando en las estrategias de comercio electrónico y en el negocio de las transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Consolidamos Getnet, el exitoso modelo de adquirencia de Brasil, en otros países de la región, como en Chile, donde ya es una de nuestras marcas más consolidadas y populares del mercado, y en Argentina, somos la segunda empresa de procesamiento de pagos. En Uruguay, lanzamos la oferta Getnet para pymes, que nos ha permitido ganar una mayor presencia en el mercado de pagos.
- Avanzamos en **ofertas conjuntas entre SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación en los países.
- Continuamos con la expansión de **negocios inclusivos y sostenibles**, como Prospera, que en Brasil ha alcanzado los

2.526 millones de reales brasileños de cartera y los 885.000 clientes activos; en Colombia está presente en 425 municipios y en Uruguay cuenta con más de 10.000 emprendedores. En Perú, impulsamos la concesión de microcréditos a través de Surgir, con casi 63.000 clientes (95% son mujeres). En Argentina, lanzamos créditos con menores tasas de interés para la compra de autos eléctricos. En Chile, mantuvimos el liderazgo en Green Finance, y en Brasil, creamos Biomas, para la conservación de biomas brasileños.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** nuestra estrategia se basa en cuatro pilares:
 - Orientación al cliente, con foco en mejorar su experiencia fortaleciendo nuestra oferta de productos y soluciones.
 - Canales de venta cada vez más integrados y con mayor disponibilidad. En el canal físico, seguimos expandiéndonos a negocios estratégicos; en el digital, se alcanzaron los 541 millones de accesos mensuales y en el remoto, 10,3 millones de consultas al mes.
 - Innovación y rentabilidad, con foco en la exploración de nuevos mercados, a través de nuestras plataformas de inversión, seguros y servicios para pymes y mayoristas.
 - 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.

	Clientes vinculados	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	11.473	8.743	855	1.671	204
Variación interanual	+8%	+9%	+3%	+5%	+21%

	Clientes digitales	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	25.897	20.405	1.982	2.867	643
Variación interanual	+9%	+11%	-2%	+5%	+2%

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.
- **Argentina:** continuamos mejorando la atención a nuestros clientes y su vinculación y digitalización, lo que nos ha permitido alcanzar el primer puesto en NPS de satisfacción en particulares. Nuestra *app* sigue siendo la más valorada 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 y Superdigital. Seguimos desarrollando MODO, que promueve el pago digital y la inclusión financiera.
- **Uruguay:** nos mantenemos como el primer banco privado del país. También continuamos con nuestra expansión digital, con la consolidación de Soy Santander, una oferta de vinculación de clientes particulares 100% digital, y pusimos en marcha FIRST como solución innovadora en el país, orientada a la innovación y seguridad. Seguimos promoviendo negocios inclusivos y sostenibles, como la concesión de crédito neutro en carbono para la compra de vehículos.
- **Perú:** desarrollamos nuevos negocios, con ofertas conjuntas entre SCIB y empresas. Estamos entre los tres primeros bancos de inversión, somos líderes en fusiones y adquisiciones, y apoyamos la distribución de instrumentos derivados para reducir los riesgos financieros de nuestros clientes. Por otro lado, nuestra financiera especializada en crédito para vehículos alcanzó una cuota de mercado del 32%. Seguimos ampliando nuestra plataforma NeoAuto, un *market place* digital para la financiación de vehículos nuevos y usados.
- **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 Corporate. También 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 67% interanual.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 17% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 10%, con incrementos en todas las unidades.

Los depósitos de la clientela aumentan un 14% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, crecen un 5%, impulsados por los depósitos a plazo, que suben un 13%. Por su parte, los fondos de inversión se incrementan el 7% sin tipo de cambio.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 es de 3.658 millones de euros, un 10% más que en el año anterior. A tipo de cambio constante, sube un 1% con el siguiente detalle:

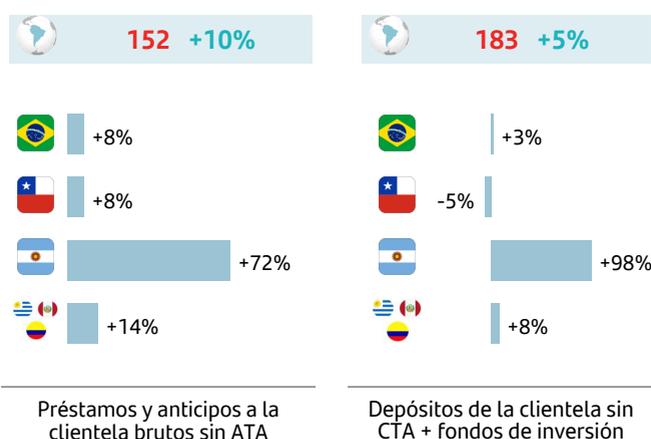
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 6% y del 11%, respectivamente, y la subida de los resultados por operaciones financieras.
- Los costes suben un 18%, muy impactados por la inflación. En términos reales, disminuyen el 1%, por los esfuerzos de gestión.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 37%, con incrementos en todos los países. El coste del riesgo se sitúa en el 3,32% (2,60% en diciembre de 2021).

Por geografías, destaca el crecimiento generalizado del beneficio en todas las unidades a excepción de Brasil, que cae un 7%, ya que el crecimiento de las comisiones y de los ROF y la menor carga impositiva no consiguen compensar totalmente el impacto en el margen de intereses de la sensibilidad a la subida de tipos de interés y la subida en los costes y las dotaciones.

Respecto al tercer trimestre, el beneficio cae un 9% a tipo de cambio constante, ya que la subida de los ingresos comerciales se ve compensada por el aumento de los costes (convenios laborales y costes asociados a la actividad) y las dotaciones, afectadas por un caso puntual en CIB en Brasil. Sin considerarlo, las dotaciones y el coste del riesgo del trimestre bajarían.

Sudamérica. Negocio. Diciembre 2022

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	4.412	-6	+5	18.025	+18	+8
Costes	-1.740	-2	+12	-6.675	+24	+18
Margen neto	2.672	-8	0	11.350	+14	+2
Dotaciones	-1.408	+8	+12	-5.041	+55	+37
BAI	1.108	-26	-18	5.764	-8	-17
BFº ordinario atribuido	774	-17	-9	3.658	+10	+1

[Información financiera detallada en página 65](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

2.544 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Brasil, seguimos enfocados en promover una cultura orientada al cliente, con canales de venta integrados y en constante innovación, que generan más vinculación y rentabilidad.

En seguros, alcanzamos los 10,8 mil millones de reales brasileños en primas de seguros (un aumento del 28% en dos años) y se alcanzó un récord en la tasa de penetración de seguros auto (30%).

Seguimos siendo líderes del mercado en auto de particulares, con una cuota de mercado del 23%. Registramos el mejor año de nuestra historia en empresas y alcanzamos récord en la adquisición de clientes en pymes, con 43.000 cuentas abiertas al mes. En mayorista, seguimos teniendo una posición sólida en la gestión de Divisas, Infraestructura, Agronegocios y Cash Management.

Con ello, los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 18% en el año. En términos brutos y eliminando ATA y la incidencia de los tipos de cambio, crecen el 8%, impulsados especialmente por empresas (+10%) y particulares (+8%).

Los depósitos de la clientela suben un 21% respecto a 2021. Sin CTA ni la incidencia de los tipos de cambio, aumentan un 4%, por los depósitos a plazo (+10%). Los fondos de inversión, por su parte, se mantienen. Con todo, los recursos de la clientela aumentan un 3% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 fue de 2.544 millones de euros, un 10% superior al de 2021. A tipo de cambio constante, el beneficio cae un 7%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 1% por los ROF y por el aumento en comisiones. El margen de intereses cae un 4% debido a que los mayores volúmenes no consiguen compensar la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés.
- Los costes crecen un 10%, muy impactados por la inflación si bien, en términos reales, solo aumentan un 1% y la ratio de eficiencia se mantiene en niveles excelentes, en el 32,4%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 38%, por la cartera de particulares y en el último trimestre por un caso puntual en CIB, que incide en la subida del coste del riesgo (4,79%) y en la ratio de mora (7,57%).

En el trimestre, buen comportamiento de los ingresos. El margen de intereses sube el 1% y las comisiones el 11%. Ello, sin embargo, no se traslada al beneficio (-21%) por mayores costes (convenio laboral, inflación y negocio) y el aumento en dotaciones por el citado caso puntual en CIB. Sin él, tanto las dotaciones como el coste del riesgo del trimestre disminuirían.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	3.240	-1	+1	12.910	+19	+1
Costes	-1.171	+11	+13	-4.180	+29	+10
Margen neto	2.069	-7	-5	8.730	+14	-3
Dotaciones	-1.252	+9	+11	-4.417	+63	+38
BAI	738	-29	-28	4.055	-12	-25
Bfº ordinario atribuido	517	-22	-21	2.544	+10	-7

[Información financiera detallada en página 66](#)



Chile

Beneficio ordinario atribuido

677 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar la satisfacción de los clientes a través de la transformación de la red comercial y nuestra oferta de banca digital, expandiendo Santander Life (que superó ampliamente el millón de clientes) y Superdigital (con 397.000 clientes). Getnet, por su parte, está firmemente consolidado en el país.

En 2022, lanzamos la cuenta corriente Santander Life para pymes y microempresarios integrada con Getnet. También ha sido un buen año para nuestros segmentos de Empresas y CIB, gracias a la oferta de soluciones integrales de financiación, cash management y tesorería a nuestros clientes.

Como resultado, fuimos reconocidos con numerosos premios, como el de Mejor Banco de Chile en 2022, por Euromoney y Latin Finance o el Sustainable Finance Award de Global Finance.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben un 14% interanual. En términos brutos, sin ATA y la incidencia de los tipos de cambio, también crecen el 8%, impulsados por la cartera de hipotecas, la de empresas e instituciones y CIB.

Los depósitos de la clientela caen un 2% interanual. Sin la incidencia de las CTA ni de los tipos de cambio, caen un 8%, por los depósitos vista (-21%). Los depósitos a plazo suben el 14%, mientras que los fondos de inversión crecen un 3% a tipo de cambio constante. Con todo, los recursos de la clientela se reducen un 5% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 fue de 667 millones de euros, un 6% superior al del año anterior. En euros constantes, sube un 9% con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 2% por el incremento a doble dígito en comisiones (aumento de clientes vinculados y transaccionalidad) y los ROF. El margen de intereses cae un 9%, ya que los mayores volúmenes no consiguen compensar la sensibilidad negativa a la subida de los tipos de interés.
- Los costes crecen un 6%, muy por debajo de la inflación (12%) y la ratio de eficiencia es del 40,1%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 19%, con el coste del riesgo prácticamente estable.

En el trimestre, el beneficio cae un 21% a tipo de cambio constante, por la reducción en el margen de intereses tras una menor variación de la inflación trimestral y un mayor coste de financiación y el aumento en dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	515	-11	-11	2.449	0	+2
Costes	-244	-2	-2	-981	+4	+6
Margen neto	271	-18	-18	1.468	-3	-1
Dotaciones	-108	+27	+26	-399	+17	+19
BAI	172	-29	-29	1.062	-8	-6
Bfº ordinario atribuido	126	-21	-21	677	+6	+9

[Información financiera detallada en página 67](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

324 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar el servicio a nuestros clientes, alcanzando el primer puesto en NPS de satisfacción en particulares. En digitalización, avanzamos en la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros.

En Consumer, impulsamos el crédito al consumo con 45.000 clientes, mientras que en vehículos lideramos con un 16% de cuota de mercado, principalmente por vehículos usados y desarrollando estrategias y alianzas para vehículos nuevos. Con todo, nos posicionamos como el segundo banco privado en total de créditos. En ESG, Santander acompañó al municipio de Córdoba en la emisión del primer bono verde de una ciudad y firmó una alianza con Coradir para la compra de vehículos eléctricos.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 8% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 72% por créditos al consumo, pymes y CIB.

Los depósitos de la clientela suben el 15% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni las CTA, se incrementan un 87%, con crecimientos en vista (+76%) y más intensamente en plazo (+112%), mientras que los fondos de inversión aumentan un 136%. Con todo, los recursos de la clientela crecen un 98% a tipo de cambio constante.

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

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 se sitúa en 324 millones de euros y sube un 20% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 95%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 115% por el margen de intereses (+171%) y por el buen comportamiento de las comisiones, que crecen un 110% fundamentalmente por las transaccionales, fondos de inversión y pensiones y las de seguros. También destacan los ROF (+141%). Esta buena evolución de las principales líneas de ingresos más que compensa el efecto negativo del mayor impacto del ajuste por hiperinflación.
- Los costes suben por debajo de los ingresos, con lo que la ratio de eficiencia se sitúa en el 53,9% (-4,2 pp) y el margen neto sube el 136%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 53%, debido al nivel extraordinariamente bajo en 2021 (tras las dotaciones en 2020 relativas a la covid-19). El coste del riesgo se sitúa en el 2,91%, 10 puntos básicos menos que en diciembre de 2021.

En el trimestre, el beneficio ordinario sube el 87% a tipo de cambio constante, por los mayores ingresos comerciales, que más que compensan la subida de los costes y las dotaciones.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	420	-29	+47	1.833	+32	+115
Costes	-178	-46	+28	-987	+23	+99
Margen neto	242	-7	+72	846	+45	+136
Dotaciones	-26	-24	+63	-132	-6	+53
BAI	132	-9	+68	443	+45	+136
Bf° ordinario atribuido	91	+3	+87	324	+20	+95

Información financiera detallada en página 68

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) aumentan un 14% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 8%, por el descenso en los depósitos vista (-11%).

El beneficio ordinario atribuido en el año fue de 138 millones de euros, con un aumento interanual del 25%. A tipo de cambio constante, sube un 5%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 11%, impulsado por el margen de intereses (tras la subida de los tipos de interés) y los ROF.
- Los gastos de administración y amortizaciones suben el 1%, frente a una inflación media del 9%. Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 42,9%, con una mejora interanual de 4,5 pp.
- Las dotaciones por insolvencias suben, normalizándose tras los bajos niveles del año anterior. El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos (1,51%) y la tasa de mora se sitúa en el 2,39%.

Respecto al tercer trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 14% a tipo de cambio constante, por el crecimiento del margen de intereses y las menores dotaciones.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 5% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) disminuyen un 16%, con caídas tanto en depósitos vista como a plazo.

El beneficio ordinario atribuido en 2022 es de 73 millones de euros, un 18% superior al de 2021. A tipo de cambio constante, sube un 4%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 20%, principalmente por el margen de intereses y los ROF. Los costes crecen un 44%, debido principalmente a la inflación y al lanzamiento de nuevos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias suben pero el coste del riesgo se mantiene en niveles muy bajos (0,68%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 35% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) un 30%, por los depósitos a plazo (+54%).

El beneficio ordinario atribuido en 2022 es de 27 millones de euros, con un aumento del 13% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 14% por:

- El margen bruto aumenta un 35% (por el buen comportamiento en las principales líneas de ingresos) y los costes un 51% por el desarrollo de nuevas líneas de negocios.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 25%. El coste del riesgo se mantiene muy bajo, en el 0,37%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bf° ordinario atribuido		
	s/ 2021			s/ 2021		
	2022	%	sin TC	2022	%	sin TC
Uruguay	259	+44	+21	138	+25	+5
Perú	131	+26	+10	73	+18	+4
Colombia	49	+18	+18	27	+13	+14

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

1.308 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de *leasing* y de suscripción. Firmamos un acuerdo vinculante con Stellantis, continuamos con el despliegue de BNPL y los nuevos contratos de *leasing* crecieron >20%.
- La producción de crédito aumenta un 10% interanual en euros constantes. Logramos importantes ganancias de cuota de mercado de auto (nuevo negocio +7% interanual en un mercado afectado por problemas globales de producción). Fuerte aumento de la nueva producción en el resto de la cartera de consumo.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 1.308 millones de euros, un 12% superior al de 2021 (en euros y euros constantes) por los mayores ingresos (comisiones y *leasing*), el buen desempeño del coste del riesgo y eficiencia. El RoRWA se mantiene elevado, c.2%.

Estrategia

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

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, está desarrollando iniciativas paneuropeas para impulsar el negocio de *Direct* en todos sus mercados.

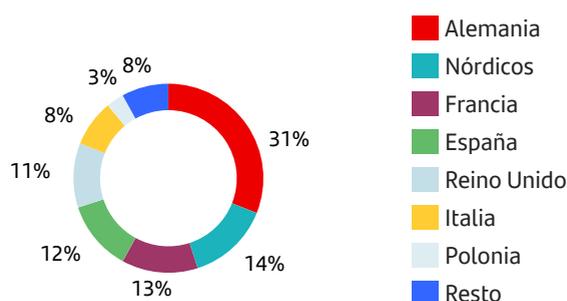
Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de *robo-advisor* de última generación y una plataforma abierta de servicios de *brokerage*. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal,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

El objetivo de DCB es generar sinergias para ambos negocios:

- **SCF** apoya a sus clientes y socios (fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores) a potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos y el desarrollo de tecnologías avanzadas que les aporten una ventaja competitiva. SCF es el principal financiador y proveedor de movilidad de Europa.
- **Openbank** continúa trabajando en la mejora de la vinculación y retención de clientes y en implementar sus desarrollos tecnológicos y su filosofía a la vez que mantiene una gran agilidad para lanzar nuevas iniciativas.

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Diciembre 2022



La estrategia desarrollada en 2022 se basa en las siguientes prioridades:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales**, centrándonos en el crecimiento y la transformación:
 - **Auto**: reforzar nuestra posición de liderazgo en la financiación de automóviles, ganar cuota de mercado, fortalecer nuestro negocio de *leasing* y desarrollar servicios de suscripción. SCF se centra en proporcionar capacidades avanzadas de financiación digital a sus socios para apoyar su estrategia de crecimiento en ventas y la mejor experiencia del cliente. A diciembre, contamos con una cartera de crédito de 98.000 millones de euros.
 - **Consumo (no auto)**: ganar cuota de mercado en soluciones de financiación al consumo y desarrollar *buy now, pay later* (BNPL) 2.0 a través de Zinia para fortalecer nuestra posición en el top 3 en Europa. En diciembre, contamos con 21.000 millones de euros en créditos. En *retail*, queremos mejorar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,9 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail) e impulsar la actividad de banca digital.
 - **Simplificar** el modelo operativo pasando de operar por medio de bancos autónomos a *hubs* europeos (*hub* España, Nórdicos, Alemania) para aumentar la competitividad, permitir beneficios de escala y ganar eficiencia.
- **Aumentar el beneficio apalancándonos en las operaciones estratégicas iniciadas en 2021**, como Stellantis (auto), el lanzamiento de *leasing* y suscripción y el desarrollo de BNPL.
- **Impulsar proyectos de transformación tecnológica** para aprovechar el rápido crecimiento de la transición digital, apoyar la expansión de la base de clientes digitales y proporcionar a nuestros socios herramientas digitales para lograr una conexión digital europea única, manteniendo al mismo tiempo una alta rentabilidad y una de las mejores ratios de eficiencia del sector.

En ESG, ayudamos a la transición hacia una economía más verde haciendo negocios de forma sostenible. Apoyamos la transición ecológica de nuestros clientes proporcionando 4.800 millones de euros de financiación verde en el año a través de la financiación de vehículos eléctricos (>150.000 vehículos eléctricos financiados, ganando cuota de mercado), cargadores

Segmentos principales

eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc.

También fuimos reconocidos como Top Employer o Great Place to Work (GPTW) en 8 países.

Evolución del negocio

2022 fue un año difícil, con interrupciones en la cadena de suministro (covid-19, falta de chips, guerra en Ucrania) y tensiones geopolíticas mundiales. La elevada inflación en Europa y la escasez de energía están reduciendo la renta disponible de los consumidores y afectando en sus decisiones de consumo y confianza.

En este entorno, la producción del crédito aumentó un 10% en el año. Nuestra posición de liderazgo y alianzas estratégicas nos permitieron aumentar nuestra cuota de mercado en la financiación de coches en la mayoría de nuestros países. La nueva producción de auto (nuevo y usado) aumentó un 7% interanual, mientras que las transacciones de coche en Europa cayeron un dígito alto en las geografías en que operamos.

En auto, las soluciones de leasing 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.

Wabi (servicio de suscripción de SCF) ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania y se lanzará en otros países en los próximos años. En junio, SCF lanzó Uility, nuestra nueva plataforma de soluciones de suscripción de vehículos para empresas.

Ampliamos nuestra alianza con Stellantis en 2022 y esperamos completar la transacción en el primer semestre de 2023 (tras las autorizaciones necesarias). También establecimos un acuerdo global a largo plazo con el Grupo Piaggio, líder en el segmento de las *scooters* en Europa.

En el negocio de *buy now, pay later*, Zinia continúa obteniendo muy buenos resultados, con más de 4,2 millones de contratos desde su lanzamiento y aproximadamente 44.000 vendedores conectados.

La *joint venture* con TIMFin, la principal Teleco italiana (una nueva vertical para DCB), cuenta ya con más de 1,5 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 5.800 puntos activos de venta.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 8%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, alcanza los 125.000 millones de euros, un 9% más que en 2021. Controlaremos nuestras carteras para prevenir el impacto del deterioro de nuestra actividad.

Los depósitos de la clientela aumentan un 6% en euros, y un 7% sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado. Estamos repreciando activamente las nuevas operaciones para compensar los mayores costes de financiación derivados de las subidas de los tipos.

Resultados

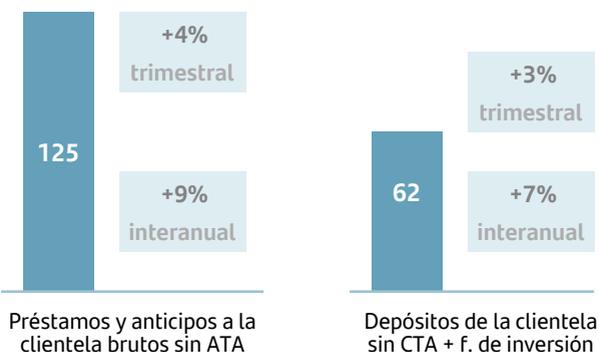
El beneficio ordinario atribuido en 2022 se sitúa en 1.308 millones de euros, creciendo un 12% en euros respecto a 2021. En euros constantes el aumento también es del 12%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos mejoran un 3%, gracias a los mayores ingresos de *leasing* y comisiones (por mayores volúmenes). El margen de intereses cae ligeramente debido al aumento de los costes de financiación (fuertes subidas de tipos) y cambios en TLTRO, mitigado en parte por las iniciativas de revisión de precios en los nuevos préstamos.
- Los costes suben un 2% por la inflación, las inversiones estratégicas y de transformación y el crecimiento de los negocios, aunque en términos reales disminuyen un 6%. El margen neto aumenta un 4% y la eficiencia mejora al 46,7%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 3% apoyadas por ventas de cartera. La calidad del crédito se ha mantenido en niveles sólidos, con un bajo coste del riesgo (0,45%) y una ratio de mora que mejora al 2,06%.
- Las principales unidades por beneficio son Alemania (433 millones de euros), Nórdicos (273 mill.), Reino Unido (227 mill.), Francia (160 mill.) y España (131 mill.).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 19% principalmente debido a los ingresos por *leasing* y menores dotaciones por ventas de cartera.

Negocio

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



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.382	+5	+6	5.269	+3	+3
Costes	-609	+1	+2	-2.462	+2	+2
Margen neto	773	+9	+9	2.807	+4	+4
Dotaciones	-115	-19	-18	-544	+3	+3
BAI	655	+15	+15	2.237	+13	+13
Bfº ordinario atribuido	400	+19	+19	1.308	+12	+12

[Información financiera detallada en página 70](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-2.049 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- El Centro Corporativo continúa desarrollando su **función de apoyo al Grupo**.
- Su objetivo es **impulsar, definir y coordinar la estrategia del Grupo, así como prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.**
- El resultado ordinario atribuido se ha visto impactado por los menores ROF derivados de las diferencias de cambio por la cobertura de resultados, compensados en parte por la mejora en las dotaciones.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes, lo que nos permite tener una eficiencia 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 del 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.
 - 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 se realiza 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 para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 19.778 millones de euros (principalmente Brasil, Chile, México, 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 a fin de maximizar el retorno para los accionistas.

Resultados

En el ejercicio 2022, la pérdida ordinaria atribuida es de 2.049 millones de euros, un 33% superior a la de 2021 (-1.535 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- Menores resultados por operaciones financieras (583 millones de euros menos que en 2021), debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio, que compensan parcialmente el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países.
- Por su parte, disminuye el margen de intereses, que se ve impactado por la subida de tipos.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos disminuyen notablemente en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	4T'22	3T'22	Var.	2022	2021	Var.
Margen bruto	-322	-418	-23%	-1.487	-819	+81%
Margen neto	-422	-511	-17%	-1.858	-1.165	+60%
BAI	-465	-544	-15%	-2.022	-1.510	+34%
BFº ordinario atribuido	-466	-543	-14%	-2.049	-1.535	+33%

[Información financiera detallada en página 71](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido

7.946 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2022 vs. 2021). % var. en euros constantes

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

Ingresos
+3%

Costes
+4%

Dotaciones
+33%

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo

Préstamos a la clientela
845 +5% interanual

Recursos de la clientela
814 +2% interanual

Clientes

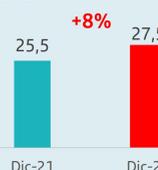
Clientes totales

Millones



Clientes vinculados

Millones



Clientes digitales

Millones



Ventas digitales

% s/ ventas totales



Actividad comercial

Hemos continuado intensificando la implantación y el desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios. El objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, dando respuesta a otra de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio.

Adicionalmente, pusimos en marcha numerosas acciones comerciales, con productos y servicios especializados para cada segmento:

- En particulares, se ha registrado un crecimiento fuerte en hipotecas en nuestros mercados europeos, como en Reino Unido, España o en Portugal, que registró un alto crecimiento en la nueva producción de hipotecas. En México, desarrollamos diferentes productos en el segmento hipotecario, mantuvimos el impulso de la tarjeta de crédito LikeU.
- En financiación de automóviles, Digital Consumer Bank ha seguido fortaleciendo nuestra posición en el mercado, con distintos acuerdos estratégicos. En EE.UU., el crédito auto registró una buena evolución en el año. En Sudamérica hemos consolidado la plataforma Cockpit. En Perú seguimos ampliando la plataforma NeoAuto, un marketplace digital para la financiación de vehículos nuevos y usados.
- En el segmento de pymes y empresas, continuamos poniendo a disposición de nuestros clientes nuevos servicios y productos. En Polonia, continuamos nuestros programas estratégicos Agile. En Chile, lanzamos la cuenta corriente Santander Life para pymes y microempresarios. En Brasil, hemos registrado un año récord en empresas y en adquisición de clientes en pymes.

Todo ello nos ha permitido llegar a los 160 millones de clientes en el Grupo. Los vinculados crecen un 8% hasta los 27 millones, mientras que los digitales alcanzan los 51 millones y crecen un 8% interanual.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2022 fue de 7.946 millones de euros, con una subida del 8% interanual. A tipo de cambio constante cae un 1%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 3% apoyados en el margen de intereses (+7%), y comisiones (+3%), que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una subida del 4%, muy inferior a la inflación media. El margen neto sube un 3% y la eficiencia se sitúa en el 43,5%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 33%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica y Sudamérica.
- Menor carga impositiva y menor impacto de minoritarios.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	11.050	0	+4	42.684	+10	+3
Costes	-4.767	0	+5	-18.568	+9	+4
Margen neto	6.282	+1	+3	24.116	+11	+3
Dotaciones	-2.745	0	+2	-10.210	+44	+33
BAI	2.956	+5	+6	11.772	-7	-15
Bfº ordinario atribuido	2.055	+8	+9	7.946	+8	-1

Información financiera detallada en página 72



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

2.805 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2022 vs. 2021). % var. en euros constantes

Ingresos	Bº ordinario atribuido
+27%	+31%
Ratio de eficiencia	RoTE
39,2%	22,0%

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en uno de los principales CIB de la región reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una plataforma paneuropea
- Consolidar nuestra posición de liderazgo panregional en la mayoría de países y productos
- Elevar el nivel de nuestra franquicia CIB e integrar Amherst Pierpont Securities

Posicionarnos como asesor estratégico de nuestros clientes con mayor enfoque en ESG y soluciones digitales

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



* Millones de euros constantes.

Otros aspectos destacados del trimestre

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de:

Líder en los rankings de diferentes productos:

- Financiación Estructurada (Top 3)
- Green Finance (Top 3)
- Export Finance (Top 3)
- Debt Capital Markets (Top 3)

Fuente: Dealogic, Infralogic, Bloomberg.

Estrategia

En un entorno macroeconómico y geopolítico desafiante, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes a través de soluciones innovadoras y de alto valor añadido.

En ese contexto, SCIB ha continuado avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de sus clientes. La diversificación del modelo de negocio avanza, enfocada en clientes, geografías y productos, para ofrecer a los clientes soluciones a medida y asesoramiento estratégico con especial foco en el desarrollo sostenible y la transformación digital.

El objetivo de esta transformación es convertirnos en uno de los principales bancos de inversión mediante las siguientes palancas:

- Continuar acelerando el negocio en Estados Unidos, centrándonos en la integración del *broker-dealer* Amherst Pierpont (APS) como primer paso para alcanzar nuestras aspiraciones de crecimiento en el país.
- En Europa reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una plataforma paneuropea.
- En Latinoamérica, consolidando el liderazgo regional en la mayoría de los países y productos.

Algunos de los aspectos destacados en 2022 incluyen:

- Continuamos con la inversión en talento, incluidos los nombramientos del nuevo *Head Global* de Mercados y del responsable de SCIB Brasil.

- Adquisición del 80% de WayCarbon Soluções Ambientais e Projetos de Carbono (consultora líder en ESG con sede en Brasil) que permitirá ampliar la cartera de productos de SCIB en mercados voluntarios de carbono y en programas de reforestación y conservación.
- Firma de un acuerdo estratégico con el fondo EIT InnoEnergy con el objetivo de acelerar la transición energética mediante el desarrollo de la cartera de *start-ups* del fondo.
- Alianza con SAP con el fin de acelerar la digitalización de los servicios de banca transaccional (GTB) y ofrecer soluciones innovadoras de alto valor añadido.

En términos de posicionamiento, SCIB mantiene su posición de liderazgo en los rankings de diferentes productos en 2022:

- Project Finance y Export & Agency Finance: top 3 globales, en Europa y en Latinoamérica (solo en Project Finance) por volumen de transacciones, impulsando las energías renovables -top 3 en Green Global-, pieza clave en la estrategia de ESG.
- Debt Capital Markets (DCM): líder en España y top 3 por volumen de deuda colocada en Latinoamérica (top 3 en México, Chile y Argentina).
- Equity Capital Markets (ECM): top 3 en Europa y líder en los mercados de España y México.

Durante el trimestre, SCIB ha recibido numerosos reconocimientos en diferentes categorías, como son los premios de *Global Finance* y *Euromoney*.



Resultados

En el ejercicio 2022, el beneficio ordinario atribuido ha sido de 2.805 millones de euros (24% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 33% al de 2021 (+31% en euros constantes), con crecimientos de todos los negocios *core* y muy en especial de los negocios de Global Transactional Banking, Global Debt Financing y Mercados.

Los ingresos se situaron en 7.395 millones de euros, tras aumentar el 32% en el ejercicio. Sin tipos de cambio, el aumento fue del 27%, con la siguiente evolución por negocios:

- **Mercados:** sube un 25% interanual. El negocio ha superado con éxito un periodo de volatilidad en un entorno macroeconómico difícil como resultado de los altos niveles de inflación, la política de los bancos centrales, y la prolongada guerra en Ucrania.

Por regiones, en Europa y Asia la disrupción de los mercados y la gestión diligente del riesgo crearon diversas oportunidades, destacando divisas, derivados de renta variable y financiación de valores.

En Latinoamérica ha habido una demanda sólida de productos de cobertura en tipos y divisas en todos los países y un incremento significativo en la actividad de ventas. Por país, destaca el asentamiento en el top 3 en Argentina, Brasil y Chile.

Excelentes resultados en los mercados de EE.UU. impulsados por los beneficios en *fixed income*, *currency* y *commodities*, *rates* y *security finance* y acompañados por un importante crecimiento de los flujos de clientes, particularmente con Financial Sponsors.

- **Global Debt Financing (GDF):** cierra el año con un crecimiento notable en ingresos (+9%) a pesar de las condiciones de mercado, que han puesto presión sobre las emisiones en primario. A pesar del fuerte descenso de emisiones de deuda a nivel mundial, DCM ha logrado mantener (o ganar) cuota de mercado en mercados clave.

En cuanto a Financiaciones Estructuradas, Santander sigue liderando los rankings a nivel global con especial mención al sector de energías renovables (líderes globales, en Europa y en Latinoamérica). En este sentido, GDF ha participado en transacciones relevantes como la de Origis Energy Debt Raise, Project Gauss (1.600 MW de parques eólicos en España y Portugal).

- **Global Transactional Banking (GTB)** aumenta sus ingresos un 50% en la comparativa interanual. Cash Management ha tenido un crecimiento significativo durante el año tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo, gracias 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 en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica.

Trade & Working Capital Solutions (T&WCS) ha estado centrado en proporcionar a nuestros clientes soluciones que les permitan mitigar el impacto en el incremento de precios de *commodities*, optimizar su capital circulante e inventarios, reforzar sus cadenas de suministro y alcanzar sus objetivos ESG. Respecto a este último componente, T&WCS ha más que triplicado los ingresos de operativa ESG en términos interanuales.

En Export Finance, SCIB mantiene su liderazgo en el mercado, primeros del *ranking* global de financiación ECA (según el criterio de Dealogic). Asimismo, destaca la labor del equipo en materia de ESG, particularmente en el sector de las renovables.

- En el negocio de **Corporate Finance (CF)**, el crecimiento de Fusiones y Adquisiciones (M&A), ha estado mermado por la ralentización de la actividad de Equity Capital Markets ante la parálisis del mercado de colocación de acciones a nivel global. En este contexto, destaca la participación en la salida a bolsa de Porsche.

En Infraestructura, Santander lidera las League Tables a nivel de Europa y Latinoamérica. Este trimestre destaca el asesoramiento a Platinum Equity en la venta de Socamex, compañía española dedicada al sector del agua adquirida por Quaero Capital. En la industria de Telecommunication, Media, Technology (TMT) el año ha tenido importante actividad en fibra y torres.

En Energía, Santander se asienta como una entidad de referencia en financiación de renovables participando en operaciones relevantes durante 2022, como los parques eólicos marinos de Hornsea One y Wiking, o la de energía solar fotovoltaica junto a Ardian.

En CRH (Consumer Retail Healthcare), Santander sigue creciendo su franquicia a través de las operaciones más relevantes en el sector; destacando la fusión de Dufry con Autogrill por valor de 5.300 millones de euros, o la venta de Gelnx a Darlin Ingredients por valor de 1.200 millones de dólares.

En materia de **collaboration revenue** y de ingresos de clientes multinacionales fuera de su geografía local, estos aumentaron un 34% interanual y se situaron en torno a 5.100 millones de euros; de los cuales 3.400 corresponden a SCIB y el restante se distribuyen entre las diferentes geografías de banca comercial.

Los **costes** aumentan un 17% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (39%) en niveles inferiores al año anterior (-3,2 pp) y muy por debajo del sector.

Las **dotaciones por insolvencias** crecen un 63% con respecto al ejercicio anterior debido al proceso de normalización de las provisiones en el ejercicio y un caso puntual en Brasil.

En relación al trimestre anterior, en el que los resultados fueron excelentes, los ingresos disminuyen un 3% por menores ROF, mayores costes y dotaciones (proceso de normalización de provisiones y el caso puntual de Brasil), lo que supone que el beneficio ordinario disminuya un 39%.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	1.798	-9	-3	7.395	+32	+27
Costes	-863	+16	+20	-2.898	+22	+17
Margen neto	935	-24	-17	4.497	+39	+35
Dotaciones	-265	—	—	-251	+66	+63
BAI	616	-49	-42	4.115	+34	+30
Bfº ordinario atribuido	441	-47	-39	2.805	+33	+31

[Información financiera detallada en página 72](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

1.118 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (2022 vs. 2021). % var. en euros constantes

Total comisiones generadas ¹	Contribución total al beneficio ¹	Activos bajo gestión (AuM)	RoTE
+4%	+18%	-3%	59,7%

Focos de crecimiento 2022

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas: 11.700 millones de euros (4,5% del total CAL)	AuM: 188.000 millones de euros (-6% vs. 2021)	Primas brutas emitidas +24% vs. 2021

Contribución total al beneficio por negocio



1. Excluyendo los efectos puntuales de seguros de 2021.

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes +8% vs. 2021	ISR* 37.500 mill. euros (Total ISR WM&I: 53.200 mill. euros)	Comisiones ¹ 1.714 mill. euros +10% vs. 2021

* Inversiones Socialmente Responsables.

Actividad comercial

En 2022, continuamos con nuestra aspiración de ser el mejor *Wealth & Protection Manager* responsable de Europa y América, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo. A pesar de las dificultades derivadas de la situación macroeconómica y de los mercados, hemos tenido un desempeño muy significativo:

- En **Banca Privada**, seguimos aprovechando nuestra escala para que los clientes se beneficien de nuestra plataforma global y fomentando la colaboración entre geografías y segmentos. Con ello gestionamos un volumen de 51.000 millones de euros de clientes en países diferentes a su geografía local. Somos líderes en el gran flujo de inversión que se está produciendo entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos.

Seguimos innovando en nuestra oferta de valor, ampliando nuestra gama de productos en línea con las tendencias de mercado, con especial atención a los productos alternativos (ya superan los 2.900 millones de euros), préstamos pignoratícios, banca de inversión y productos socialmente responsables (ESG). Además, continuamos mejorando nuestra oferta en gestión discrecional de carteras. Representan ya el 9,5% del total de activos bajo gestión.

Hemos lanzado 6 fondos durante el año, los más recientes en el cuarto trimestre son los fondos EB Capital Preferred Futures (primer fondo de mercados privados comercializado entre nuestros clientes en Brasil) y Laurion Private Credit Fund.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo existente entre Latinoamérica, Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 321 millones de euros en transacciones en el año.

Contamos en total con más de 25.000 millones de euros en productos de Inversiones Socialmente Responsables (ISR), clasificados bajo el artículo 8 o 9 según SFDR o los criterios similares aplicables en Latinoamérica.

- En **Santander Asset Management (SAM)**, la volatilidad de los mercados ha impactado en las valoraciones de los activos y en los flujos de inversión en general. No obstante, seguimos mejorando y completando nuestra oferta de producto, tanto local como global.

Continuamos con nuestra estrategia ESG, con 72 productos a nivel global, y activos bajo gestión de 37.500 millones de euros. En noviembre lanzamos el fondo Santander Prosperity de la mano de (RED), una ONG que nació para luchar contra el SIDA con la ayuda de las mejores marcas del mundo.

La oferta de productos alternativos es cada vez más robusta, con seis estrategias y 15 vehículos ya lanzados, alcanzando 2.500 millones de euros comprometidos globalmente.

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

En Europa destaca el buen crecimiento en las ventas de seguros de protección, como resultado de las mejoras en la comunicación con nuestros clientes y la introducción de nuevos productos. En ahorro, cabe destacar la nueva propuesta de valor desarrollada por España que ha completado la gama de productos de *unit linked*, de interés garantizado y rentas vitalicias.

En América la diversificación del negocio de seguros no vinculados a créditos sigue consolidándose con un crecimiento de las nuevas ventas a doble dígito en 2022. Destaca el lanzamiento de la nueva oferta de los Seguros Vida y Accidentes Personales en Brasil. Por otro lado, México ha lanzado su nueva oferta de productos *Unit Linked* para el segmento Select, apostando por el potencial de crecimiento del negocio de ahorro.

El negocio de Motor crece un 8%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,4 millones de pólizas activas.

Segmentos secundarios

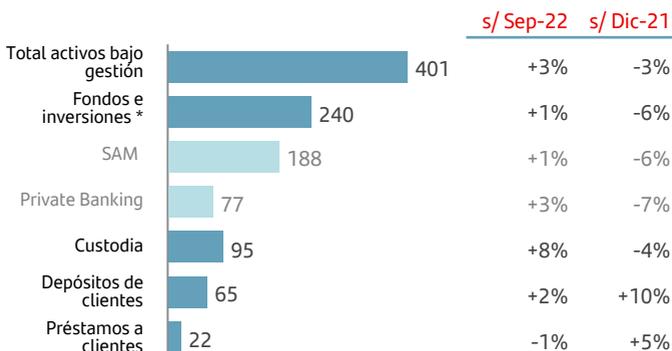
En nuestra estrategia digital, seguimos registrando crecimiento en las ventas de pólizas a través de canales digitales, representando ya el 20% del total.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 401.000 millones de euros, (-3% interanual), impactado por los mercados, en particular en Europa, aunque consiguiendo amortiguar la reducción sufrida en los mismos.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes



Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2022 y 2021.

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

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 259.000 millones de euros, un 1% inferior a 2021, impactado por las valoraciones de los activos en custodia. Las captaciones netas han sido de 11.700 millones de euros (un 4,5% del volumen total). El beneficio neto del año ha alcanzado 690 millones de euros, un 40% más que en 2021, principalmente por la mejora en ingresos. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 8%, con un total de 114.000 clientes.
- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión disminuye el 6%, alcanzando los 188.000 millones de euros. Las ventas netas sufren salidas por un importe acumulado de 4.100 millones de euros (2,2% del total gestionado), pero sin embargo pueden distinguirse dos situaciones muy diferentes: Latinoamérica, donde las ventas netas totales en la red son de 700 millones de euros y Europa, mucho más impactada por la situación de la guerra en Ucrania, donde las salidas netas en la red son de 2.200 millones de euros. A pesar de esta situación de mercado, la contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 580 millones de euros, manteniéndose estable con respecto a 2021.
- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas asciende a los 11.700 millones de euros, con un crecimiento del 24% interanual y un aumento de las primas de protección del 7% pese a una menor demanda de crédito en Latinoamérica. Las comisiones totales aumentan un 7% (un 10% si se excluyen los efectos puntuales por recompra de cartera de seguros de 2021), con un crecimiento del 9% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio es de 1.458 millones de euros, un 3% superior al año anterior (y un 18% mayor si se excluyen estos efectos puntuales por *earn-out* y recompra de cartera de seguros).

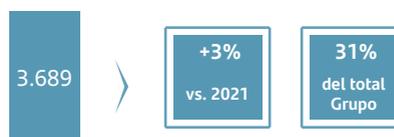
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en 2022 es de 1.118 millones de euros, un 19% más que el generado en 2021. A tipo de cambio constante, aumento del 15% (un 36% más si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021) con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 12% por mejores márgenes y comisiones.
- El total de comisiones, incluidas las cedidas a la red, es de 3.689 millones de euros, que suponen un 31% del total del Grupo, y aumenta el 3% interanual, a pesar del impacto de los mercados en los volúmenes.

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



- Los costes de explotación suben un 8%, 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 2.728 millones de euros, un 10% más que en 2021 (+18% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 2% por la buena evolución de los ingresos.

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

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	701	+2	+5	2.608	+16	+12
Costes	-283	+8	+10	-1.041	+14	+8
Margen neto	417	-1	+2	1.566	+18	+15
Dotaciones	-1	-80	-79	-14	-63	-64
BAI	408	-1	+1	1.526	+18	+15
BFº ordinario atribuido	301	-1	+2	1.118	+19	+15

[Información financiera detallada en página 73](#)

PagoNxt

Beneficio ordinario atribuido
-215 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos

Sólido crecimiento de los ingresos*



Nuestros negocios

Merchants

Soluciones globales de pago para comercios de todos los segmentos

International Trade

Soluciones de comercio internacional para empresas

Payments

Soluciones de pagos entre cuentas para grandes clientes

Nuestras principales prioridades

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

Principales palancas/motores de crecimiento

Volumen total de pagos de comercios activos*

+27%
2022 vs. 2021

Comercios activos

+4%
2022 vs. 2021

Clientes activos International Trade

>30.000

* 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 3 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.

Actividad comercial

Getnet, nuestro negocio principal, siguió extendiéndose en Latinoamérica y Europa. Los países latinoamericanos con propuestas de adquisición completas son Brasil, México, Argentina, Chile y Uruguay, mientras que nuestro adquirente paneuropeo tiene clientes activos en 12 países. Getnet se clasificó como 3º mayor Merchant Acquirer en América Latina, y 19º mayor Merchant Acquirer en todo el mundo (según los informes de Nilson en septiembre y octubre de 2022, respectivamente, basados en el número de transacciones).

En 2022, el volumen total de pagos (TPV) de Getnet alcanzó los 165.000 millones de euros, un 27% más que en 2021, y los comercios activos crecieron hasta los 1,32 millones (+4% en el año). Nuestra plataforma para comercios incorporó servicios innovadores de valor añadido, nuevas capacidades globales de e-commerce y soluciones verticales especializadas que se comparten entre las distintas geografías. Algunos hitos clave a destacar son:

- Getnet Brasil aumentó su TPV un 16% en el año, impulsado por nuestra actividad de comercio electrónico. Nuestra estrategia en el país se centra en impulsar el crecimiento rentable a través de

Segmentos secundarios

productos de anticipación y servicios de valor añadido, y mediante un aumento de la penetración del segmento pymes. 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, creció significativamente en el año. El TPV aumentó un 39% y los comercios activos un 33% interanual, impulsados principalmente por el mercado español, y por la transferencia del negocio de adquirencia de Santander Portugal a Getnet Europa en noviembre. Reforzamos las capacidades de nuestra plataforma, incorporando nuevos métodos de pago, desarrollando una solución vertical para aerolíneas y fortaleciendo nuestra propuesta de valor añadido para pymes. El desarrollo de nuestra estrategia de mercado abierto cuenta ya con actividad en 12 países.
- Getnet México continuó con su fuerte crecimiento, con aumentos interanuales del 35% en TPV y del 12% en comercios activos. El crecimiento se vio impulsado por un aumento del gasto medio de nuestra base de comercios y por el buen desempeño de nuestros canales de distribución en el mercado abierto, que incluyen varios acuerdos con instituciones financieras, distribuidores de software integrado y ecosistemas de pago. Lanzamos varios servicios innovadores de valor añadido en el país.
- En otros países de Latinoamérica, la actividad comercial de Getnet se encuentra en proceso de aceleración. En 2022, se lanzó el negocio de adquirencia en Argentina y Uruguay, y se continuó acelerando la penetración en Chile.

Ebury obtuvo buenos resultados en su negocio de soluciones B2B dirigidas al mercado abierto, principalmente por los servicios de divisas. Los clientes activos aumentaron un 16% interanual.

Nuestra plataforma One Trade progresó en su objetivo de convertirse en la plataforma de servicios internacionales (pagos, divisas, financiación comercial) para el Grupo Santander, sustituyendo los sistemas locales por una solución tecnológica única, común e interconectada. En 2022, amplió su alcance a 9 países Santander, sustituyendo algunos de los servicios existentes e implantando nuevas capacidades digitales como los pagos instantáneos a Europa o Brasil. Además, One Trade obtuvo una licencia de entidad de dinero electrónico para operar en el mercado abierto en la UE.

PagoNxt siguió acelerando su trayectoria para convertirse en el proveedor mayorista de procesamiento de pagos del Santander, centralizando todos los tipos de pagos (excepto tarjetas). En 2022, la actividad de servicios de pagos incluyó Santander en España, Portugal y SCIB. La plataforma Payments Hub amplió las divisas procesadas a más de 30, a través de cinco esquemas de compensación diferentes.

En particulares, Superdigital siguió ampliando su oferta en Latinoamérica. La plataforma global se extendió en Argentina, Colombia y Perú, y está incorporando nuestra base de clientes en Brasil gradualmente. La plataforma se mejoró para simplificar y agilizar la incorporación de clientes y aumentar la eficiencia de su modelo operativo global.

Merchants



Resultados

El resultado ordinario en 2022 ha sido de -215 millones de euros en 2022, frente a -253 millones en 2021.

Los ingresos ascendieron a 953 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 93% (+72% 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 superó su objetivo de crecimiento de ingresos del 50% para 2022.

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.

En el trimestre, el resultado ordinario atribuido se sitúa en los -42 millones de euros (-69 millones en el tercer trimestre).

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

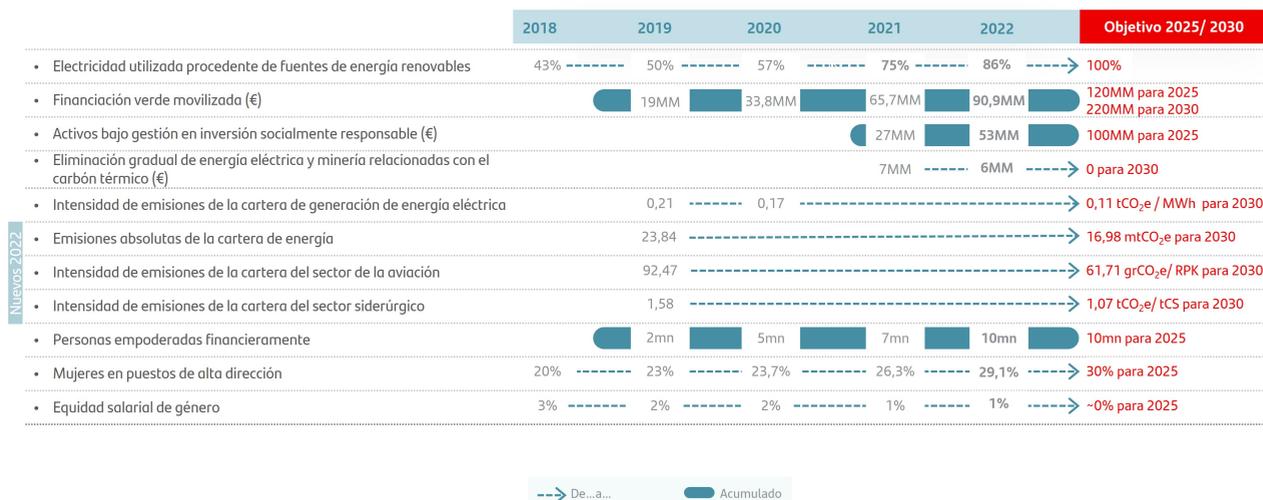
	s/ 3T'22			s/ 2021		
	4T'22	%	sin TC	2022	%	sin TC
Ingresos	298	+16	+17	953	+93	+72
Costes	-295	+5	+6	-1.024	+52	+45
Margen neto	3	0	0	-71	-60	-54
Dotaciones	-20	+57	+58	-44	+336	+273
BAI	-27	-46	-44	-141	-38	-32
Bfº ordinario atribuido	-42	-39	-37	-215	-15	-10

[Información financiera detallada en página 73](#)

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable

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



Más información disponible en www.santander.com/es/nuestro-compromiso.
Nota: datos de 2022 no auditados.

Aspectos destacados de 2022

- ✓ Hemos seguido avanzando en los compromisos públicos adquiridos.
- ✓ Publicamos un **sistema de clasificación de finanzas sostenibles (SFCS)** que permite medir y dirigir la financiación hacia actividades que se consideran verdes y/o sociales.
- ✓ Hemos establecido **tres nuevos objetivos de descarbonización** para 2030 (medidos en reducción de emisiones vs. 2019) en los sectores de: energía¹ (-29%), aviación (-33%) y acero (-32%).
- ✓ Los principales analistas de rating ESG han actualizado nuestras calificaciones:
 - Hemos sido incluidos entre los bancos más sostenibles del mundo en el Dow Jones Sustainability World Index 2022.
 - Obtenemos la máxima puntuación en el *ranking* anual de acción climática de CDP.
 - MSCI mantiene nuestra calificación de AA.
 - Sustainalytics ha mejorado nuestra puntuación de 23,9 a 22,4.

Entre todas las iniciativas que promueven aspectos ESG destacamos:

Medioambiente

- ♣ Como parte de nuestro compromiso de movilizar 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 millones hasta 2030, este año hemos canalizado casi **25.000 millones de euros, alcanzando cerca de 91.000 millones desde el 2019**.
- ♣ Adicionalmente, en 2022 hemos financiado más de 150.000 vehículos eléctricos con un volumen cerca de 4.800 millones de euros en financiación al consumo.
- ♣ El volumen de **activos bajo gestión en inversión socialmente responsable** supera los **53.200 millones de euros**. Además, lanzamos el primer fondo con objetivo de inversión social de la mano de (RED) con especial foco en tres temáticas: Salud y Bienestar, Alimentación y Nutrición, y Educación e Inclusión Financiera.
- ♣ En abril 2022 completamos la **adquisición del 80%** de la consultora **ESG WayCarbon** basada en Brasil para seguir apoyando a nuestros clientes en su transición energética. Esta compañía ofrece consultoría ESG; software de gestión para apoyar el seguimiento y la aplicación de estrategias ESG, y comercialización de créditos de carbono.

1. Energía se refiere a Oil & Gas. Más información en nuestro Climate Finance Report 2021 – June 2022.



Ámbito social

◆ Continuamos fortaleciendo nuestra propuesta de **empoderamiento e inclusión financiera**:

- Superamos ya los 10 millones de personas empoderadas financieramente desde 2019, superando tres años antes, nuestro compromiso de llegar a 10 millones a 2025.
- Concedidos más de **900 millones de euros en créditos** en 2022 a través de nuestros programas de microfinanzas en Latinoamérica.

◆ **Apoyamos a las comunidades** en las que estamos presentes:

- Lanzamos 1.000 becas para fomentar la reorientación profesional a negocios digitales con la Universidad de Chicago y otras becas para estudios de sostenibilidad y cambio climático junto con Cambridge Judge Business School.
- En la COP 27 en Egipto, Santander ha anunciado, junto con otras cinco grandes empresas - Vale, Marfrig, Suzano, Itaú y Rabobank, la creación de BIOMAS, una nueva empresa de carbono forestal con la ambición de proteger y restaurar el bioma, con 2 mil millones de árboles nativos. Además, en Brasil participamos, junto con otros bancos, en Plataforma Jornada Amazônia, para formar hasta 3.000 jóvenes y estimular la creación de 200 *startups*.
- En México firmamos una alianza estratégica con el centro de competitividad de México para fomentar el crecimiento y la consolidación de más de 6.000 pequeñas y medianas empresas. También, a través de Getnet, lanzamos la primera solución que convierte los smartphones y tabletas en un Terminal Punto de Venta.
- En España entregamos los premios Santander X Global Challenge Food for the Future, mientras que en Portugal lanzamos Santander X Portugal Award 2022 para reconocer los mejores *startups* de base tecnológica con potencial disruptivo en su geografía.
- Seguimos apoyando a Ucrania con organización de eventos solidarios para la recaudación de fondos.



Buen Gobierno

- ❖ Los criterios ESG están incluidos en los incentivos a corto plazo que aplican de manera general a todos los empleados, y en los incentivos a Largo Plazo (2022-2024) que aplican a la Alta Dirección.
- ❖ Más de 2.800 empleados del Grupo han recibido la formación en Finanzas Sostenibles certificada por IASE de nivel intermedio.



Reconocimientos en 2022

- ✓ Santander ha recibido por sexta vez consecutiva la certificación Top Employers Europe en reconocimiento a sus excelentes condiciones laborales y contribución al desarrollo de sus empleados.
- ✓ Hemos sido galardonados con el premio Banco del Año en Inclusión Financiera por la revista de *The Banker*. Han reconocido los esfuerzos proactivos del banco para garantizar un camino responsable y sostenible hacia el crecimiento, "sirviendo a comunidades financieramente excluidas y pequeñas empresas a gran escala con su iniciativa Finanzas para todos".
- ✓ *Euromoney* nos ha reconocido como el Mejor Banco Global en Inclusión Financiera, destacando los programas de Sudamérica y México, y como el Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Central y del Este por nuestro apoyo a los refugiados de la guerra en Ucrania.
- ✓ Somos una de las 100 marcas más valiosas del mundo. Nuestro trabajo para ayudar a las comunidades a prosperar de una manera simple, personal y justa nos valió el reconocimiento como el banco más grande de la eurozona y el sexto a nivel mundial en el *ranking* de Mejores Marcas Globales 2022 de Interbrand.



GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general



→ Cambios en el consejo de administración

El 20 de diciembre el consejo de administración acordó, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias de aplicación, nombrar por cooptación a:

- Héctor Grisi como miembro del consejo y consejero delegado del Grupo, con efecto desde el 1 de enero de 2023. El Sr. Grisi sucede como consejero delegado a José Antonio Álvarez, quien permanece en el consejo como vicepresidente no ejecutivo; y ocupa la vacante que deja Sergio Rial en el consejo, quien continúa en el Grupo como presidente no ejecutivo de Ebury Partners Ltd.
- Glenn Hutchins como consejero independiente cubriendo la vacante que dejó R. Martín Chávez el pasado julio.

Ambos nombramientos serán sometidos a ratificación en la próxima junta general de accionistas.

→ Cambios en las comisiones del consejo

Glenn Hutchins se incorporó a las comisiones de nombramientos, de retribuciones y de innovación y tecnología el 20 de diciembre.

El 1 de enero de 2023, se incorporaron Héctor Grisi a las comisiones ejecutiva y de innovación y tecnología y Germán de la Fuente a la de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento.

→ Cambios en la estructura organizativa de la Alta Dirección del Grupo

El 22 de diciembre el consejo de administración anunció el nombramiento de Mahesh Aditya como Chief Risk Officer de Grupo Santander para suceder a Keiran Foad, quien dejará el Grupo en marzo de 2023, una vez finalizado el periodo de transición. Dicho nombramiento está sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2022, el banco pagó en noviembre un dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2022 por importe de 5,83 céntimos euros por acción.

Adicionalmente, el consejo aprobó un primer programa de recompra con cargo a los resultados del ejercicio 2022 por un importe de 979 millones de euros que ha sido ejecutado entre el 22 de noviembre de 2022 y el 31 de enero de 2023. En ejecución de lo acordado por la Junta General de abril de 2022, el 1 de febrero 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 170.203.286 euros, mediante la amortización de las 340.406.572 acciones, representativas del 2,03% del capital social, adquiridas en el primer programa de recompra. Una vez obtenida la autorización regulatoria, el capital social quedará fijado en 8.226.997.506 euros representado por 16.453.995.012 acciones.

El consejo de administración del banco someterá a aprobación de la próxima junta general de accionistas y divulgará con ocasión de su convocatoria, los términos finales de la remuneración restante a los accionistas con cargo a los resultados de 2022, de conformidad con la política actual de remuneración, consistente en un objetivo de remuneración total de aproximadamente el 40% del beneficio ordinario del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones.

→ Evolución de la cotización

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

El año 2022 ha estado marcado por el impacto negativo de la guerra en Ucrania, las fuertes presiones inflacionistas, un endurecimiento de las condiciones monetarias por parte de los bancos centrales para frenar los precios, la desaceleración del crecimiento de China, por los brotes y confinamientos asociados a la covid-19 y los temores a una recesión global próxima.

Los bancos centrales han continuado con su senda de subidas de tipos de interés, que comenzó en 2021, aunque de manera más moderada. El Banco Central Europeo situaba el tipo de interés principal en el 2%, sugiriendo que puede superar el 3%. Por su parte, el Banco de Inglaterra dejaba el tipo de interés oficial en el 3,5%, con visos de alcanzar el 4%. Por último, la Fed elevaba el tipo objetivo hasta el 4,25%-4,50%, con previsión de aumentarlos hasta el 5-5,25%, o incluso por encima.

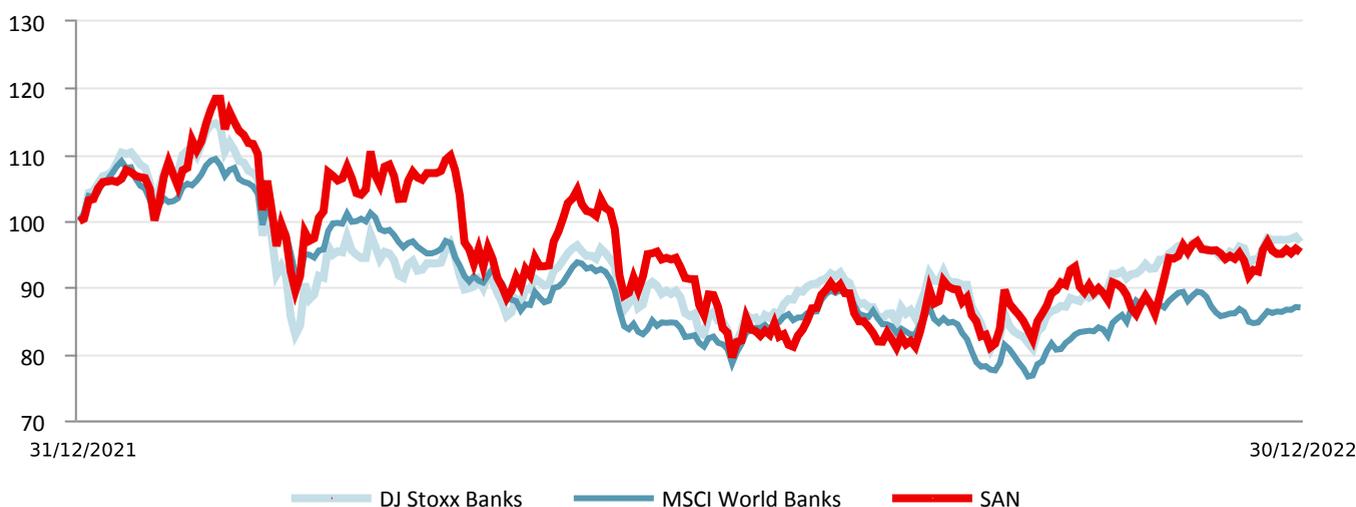
En este contexto, los principales índices cerraban el año en negativo a pesar de la fuerte recuperación experimentada en el cuarto trimestre, mientras que los índices bancarios europeos lo hacían en positivo beneficiándose de las subidas de los tipos de interés. La acción Santander cerraba el trimestre con una rentabilidad total positiva del 19,5%, ligeramente por encima del 18,5% del principal índice bancario europeo, el DJ Stoxx Banks.

La acción Santander cerraba el año con una rentabilidad total negativa del 0,8%, ligeramente por debajo de la registrada por el principal índice bancario de la eurozona, el Eurostoxx Banks que subía un 1,8%, y del DJ Stoxx Banks que lo hacía en el 2,5%. El resto de los principales índices cerraban con descensos. El MSCI World Banks lo hacía en un 9,4%, frente a las bajadas del Ibox 35 del 2,0% y del DJ Stoxx 50 del -1,1%.

Cotización

 INICIO 31/12/2021 2,941 €	 CIERRE 30/12/2022 2,803 €
 MÁXIMA 10/02/2022 3,482 €	 MÍNIMA 15/07/2022 2,324 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de diciembre de 2022 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo sexto del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 47.066 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,3% y en el 10,9% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de diciembre asciende al 10,7%.

Durante el año se han negociado 14.217 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 40.262 millones de euros, con una ratio de liquidez del 84%.

Diariamente se han contratado 55 millones de acciones por un importe efectivo de 157 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de diciembre es de 3.915.388, de los que 3.398.687 son europeos, que controlan el 74,71% del capital, y 505.454 son americanos, con el 24,19% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,10% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 42,24% del capital y los institucionales el 56,66%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil
47.066 millones de euros

La acción Santander

Diciembre 2022

Acciones y contratación

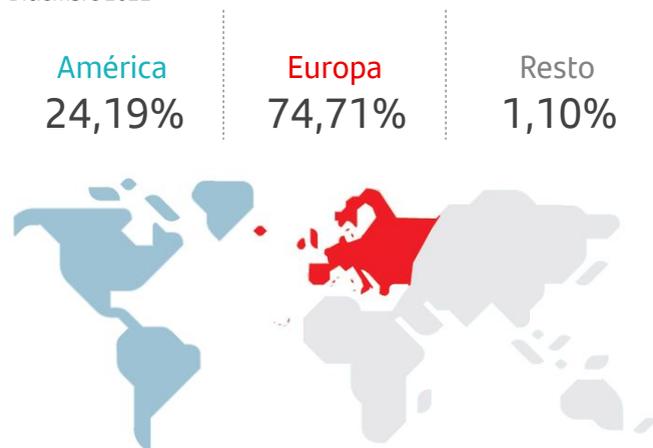
Acciones (número)	16.794.401.584
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	55.318.407
Liquidez de la acción (en %)	84
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,66
Free float (%)	98,55

Distribución geográfica del capital social

Diciembre 2022



Distribución del capital social por tipo de accionista

Diciembre 2022



* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

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

2022

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'22	3T'22	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Comisiones por servicios	1.632	1.771	(7,8)	6.772	5.818	16,4
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.041	1.064	(2,2)	4.032	3.649	10,5
Valores y custodia	250	180	38,9	986	1.035	(4,7)
Comisiones netas	2.923	3.015	(3,1)	11.790	10.502	12,3

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	4T'22	3T'22	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Gastos de personal	3.422	3.177	7,7	12.547	11.216	11,9
Otros gastos generales de administración	2.136	2.190	(2,5)	8.371	7.443	12,5
Tecnología y sistemas	650	662	(1,8)	2.473	2.182	13,3
Comunicaciones	99	103	(3,9)	410	401	2,2
Publicidad	152	142	7,0	559	510	9,6
Inmuebles e instalaciones	151	198	(23,7)	708	699	1,3
Impresos y material de oficina	26	23	13,0	96	90	6,7
Tributos	132	147	(10,2)	559	558	0,2
Otros	926	915	1,2	3.566	3.003	18,7
Gastos generales de administración	5.558	5.367	3,6	20.918	18.659	12,1
Amortizaciones	750	793	(5,4)	2.985	2.756	8,3
Costes de explotación	6.308	6.160	2,4	23.903	21.415	11,6

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados ¹			Oficinas ²		
	Dic-22	Dic-21	Variación	Dic-22	Dic-21	Variación
Europa	65.581	63.048	2.533	3.148	3.242	(94)
España	26.839	26.015	824	1.913	1.951	(38)
Reino Unido	21.185	20.259	926	449	450	(1)
Portugal	4.952	5.069	(117)	383	393	(10)
Polonia	10.532	10.250	282	395	440	(45)
Otros	2.073	1.455	618	8	8	—
Norteamérica	44.518	43.595	923	1.854	1.859	(5)
Estados Unidos	14.610	15.674	(1.064)	485	488	(3)
México	28.834	27.266	1.568	1.369	1.371	(2)
Otros	1.074	655	419	—	—	—
Sudamérica	78.271	74.970	3.301	3.653	3.819	(166)
Brasil	55.993	52.871	3.122	2.847	2.964	(117)
Chile	9.773	10.574	(801)	283	326	(43)
Argentina	8.251	8.620	(369)	375	411	(36)
Otros	4.254	2.905	1.349	148	118	30
Digital Consumer Bank	16.193	15.840	353	364	309	55
Centro Corporativo	1.899	1.724	175			
Total Grupo	206.462	199.177	7.285	9.019	9.229	(210)

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

	4T'22	3T'22	Var (%)	2022	2021	Var (%)
Insolvencias	3.478	3.093	12,4	11.968	8.819	35,7
Riesgo-país	1	(1)	—	1	—	—
Activos en suspenso recuperados	(461)	(336)	37,2	(1.460)	(1.383)	5,6
Dotaciones por insolvencias	3.018	2.756	9,5	10.509	7.436	41,3

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-22	Dic-21	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Cartera comercial	56.688	49.603	7.085	14,3	37.459
Deudores con garantía real	565.609	542.404	23.205	4,3	503.014
Otros deudores a plazo	290.031	269.526	20.505	7,6	269.143
Arrendamientos financieros	39.833	38.503	1.330	3,5	36.251
Deudores a la vista	11.435	10.304	1.131	11,0	7.903
Deudores por tarjetas de crédito	22.704	20.397	2.307	11,3	19.507
Activos deteriorados	32.888	31.645	1.243	3,9	30.815
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.019.188	962.382	56.806	5,9	904.092
Adquisición temporal de activos	39.500	33.264	6.236	18,7	35.702
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.058.688	995.646	63.042	6,3	939.794
Fondo de provisión para insolvencias	22.684	22.964	(280)	(1,2)	23.595
Préstamos y anticipos a la clientela	1.036.004	972.682	63.322	6,5	916.199

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Dic-22	Dic-21	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	710.232	717.728	(7.496)	(1,0)	642.897
Depósitos a plazo	251.778	164.259	87.519	53,3	171.939
Fondos de inversión	184.054	188.096	(4.042)	(2,1)	164.802
Recursos de la clientela	1.146.064	1.070.083	75.981	7,1	979.638
Fondos de pensiones	14.021	16.078	(2.057)	(12,8)	15.577
Patrimonios administrados	32.184	31.138	1.046	3,4	26.438
Cesiones temporales de activos	63.391	36.357	27.034	74,4	34.474
Recursos totales de la clientela	1.255.660	1.153.656	102.004	8,8	1.056.127

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

Millones de euros

	Dic-22	Dic-21	Variación		Dic-20
			Absoluta	%	
Capital y reservas	116.915	114.806	2.109	1,8	125.449
Beneficio atribuido	9.605	8.124	1.481	18,2	(8.771)
Dividendos	(1.921)	(1.731)	(190)	11,0	(478)
Otros ingresos retenidos	(35.068)	(34.395)	(673)	2,0	(35.345)
Intereses minoritarios	7.416	6.736	680	10,1	6.669
Fondos de comercio e intangibles	(17.182)	(16.064)	(1.118)	7,0	(15.711)
Otras deducciones	(5.604)	(5.076)	(529)	10,4	(2.415)
Core CET1	74.161	72.402	1.759	2,4	69.399
Preferentes y otros computables tier 1	8.831	10.050	(1.219)	(12,1)	9.102
Tier 1	82.993	82.452	540	0,7	78.501
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	14.359	14.865	(505)	(3,4)	12.514
Recursos propios computables	97.352	97.317	35	—	91.015
Activos ponderados por riesgo	608.968	578.930	30.038	5,2	562.580
CET1 capital ratio	12,18	12,51	(0,33)		12,34
Tier 1 capital ratio	13,63	14,24	(0,61)		13,95
Ratio capital total	15,99	16,81	(0,82)		16,18

1. La ratio phased-in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis de la Regulación sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, los ratios de capital Tier 1 y total phased-in incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la citada CRR.

EUROPA



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.567	12,2	12,8	12.565	18,8	18,5
Comisiones netas	1.051	(6,6)	(6,5)	4.493	3,4	3,3
Resultado por operaciones financieras ¹	222	(2,8)	(2,6)	821	8,6	8,1
Otros resultados de explotación	(84)	—	—	151	(42,1)	(41,9)
Margen bruto	4.757	1,4	1,8	18.030	13,2	12,9
Gastos de administración y amortizaciones	(2.227)	4,5	4,9	(8.523)	2,5	2,1
Margen neto	2.530	(1,2)	(0,7)	9.507	24,8	24,8
Dotaciones por insolvencias	(636)	3,7	3,9	(2.396)	4,5	4,8
Otros resultados y provisiones	(488)	(13,2)	(12,7)	(1.629)	26,4	27,0
Resultado antes de impuestos	1.405	1,6	2,1	5.482	35,9	35,3
Impuesto sobre beneficios	(367)	(1,3)	(0,8)	(1.492)	23,0	22,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.038	2,6	3,1	3.989	41,5	40,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.038	2,6	3,1	3.989	41,5	40,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(65)	397,1	371,9	(179)	154,0	160,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	973	(2,5)	(2,0)	3.810	38,6	37,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	591.280	(2,8)	(2,4)	591.280	0,1	2,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	216.310	(13,2)	(12,9)	216.310	(1,3)	0,4
Valores representativos de deuda	76.319	12,3	11,9	76.319	13,8	15,0
Resto de activos financieros	47.737	(12,3)	(12,0)	47.737	28,2	28,1
Otras cuentas de activo	26.564	(5,8)	(5,6)	26.564	(10,8)	(10,0)
Total activo	958.209	(5,0)	(4,7)	958.209	1,5	3,5
Depósitos de la clientela	659.554	3,3	3,5	659.554	6,5	8,8
Bancos centrales y entidades de crédito	112.254	(37,4)	(36,9)	112.254	(28,2)	(27,3)
Valores representativos de deuda emitidos	71.731	(1,4)	(0,9)	71.731	(2,6)	0,4
Resto de pasivos financieros	60.010	(4,5)	(4,2)	60.010	55,0	55,4
Otras cuentas de pasivo	11.621	1,8	1,5	11.621	6,3	7,9
Total pasivo	915.169	(5,1)	(4,8)	915.169	1,8	3,8
Total patrimonio neto	43.040	(1,3)	(1,0)	43.040	(4,1)	(2,3)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	579.476	(1,8)	(1,4)	579.476	0,6	2,9
Recursos de la clientela	736.589	3,1	3,2	736.589	3,5	5,4
Depósitos de la clientela ³	643.309	3,5	3,7	643.309	6,6	8,8
Fondos de inversión	93.280	0,5	0,5	93.280	(13,7)	(13,2)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,73	(0,15)		9,28	2,47
Ratio de eficiencia	46,8	1,4		47,3	(4,9)
Ratio de morosidad	2,37	(0,20)		2,37	(0,74)
Ratio de cobertura total	51,8	2,1		51,8	2,4
Número de empleados	65.581	1,0		65.581	4,0
Número de oficinas	3.148	(0,5)		3.148	(2,9)
Número de clientes vinculados (miles)	10.964	2,8		10.964	6,1
Número de clientes digitales (miles)	17.450	1,3		17.450	7,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.405	25,5		4.539	9,0	
Comisiones netas	646	(7,3)		2.818	1,0	
Resultado por operaciones financieras ¹	230	36,8		612	16,4	
Otros resultados de explotación	(105)	—		265	(1,3)	
Margen bruto	2.175	2,5		8.233	6,3	
Gastos de administración y amortizaciones	(1.057)	6,0		(3.998)	(1,3)	
Margen neto	1.118	(0,6)		4.236	14,6	
Dotaciones por insolvencias	(390)	(7,5)		(1.618)	(30,3)	
Otros resultados y provisiones	(147)	33,9		(539)	4,9	
Resultado antes de impuestos	581	(2,0)		2.079	140,9	
Impuesto sobre beneficios	(125)	(11,4)		(518)	119,4	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	456	1,0		1.560	149,0	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	456	1,0		1.560	149,0	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—		—	—	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	456	1,0		1.560	148,9	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	256.397	(4,6)		256.397	3,3	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	129.113	(17,7)		129.113	(1,3)	
Valores representativos de deuda	42.008	20,4		42.008	39,8	
Resto de activos financieros	43.555	(10,2)		43.555	26,1	
Otras cuentas de activo	17.995	(2,7)		17.995	(3,7)	
Total activo	489.067	(7,3)		489.067	5,8	
Depósitos de la clientela	341.701	4,4		341.701	16,9	
Bancos centrales y entidades de crédito	43.110	(54,2)		43.110	(48,2)	
Valores representativos de deuda emitidos	23.674	(0,7)		23.674	(17,2)	
Resto de pasivos financieros	52.876	(4,1)		52.876	55,5	
Otras cuentas de pasivo	7.314	9,3		7.314	40,7	
Total pasivo	468.674	(7,6)		468.674	5,7	
Total patrimonio neto	20.394	0,3		20.394	7,3	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	249.821	(2,9)		249.821	1,8	
Recursos de la clientela	406.965	4,1		406.965	9,7	
Depósitos de la clientela ³	334.570	4,7		334.570	15,1	
Fondos de inversión	72.395	1,2		72.395	(9,8)	

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,15	(0,01)		7,89	4,49	
Ratio de eficiencia	48,6	1,6		48,6	(3,7)	
Ratio de morosidad	3,27	(0,41)		3,27	(1,45)	
Ratio de cobertura total	51,0	1,6		51,0	(0,4)	
Número de empleados	26.839	0,6		26.839	3,2	
Número de oficinas	1.913	(0,1)		1.913	(1,9)	
Número de clientes vinculados (miles)	3.083	3,9		3.083	11,2	
Número de clientes digitales (miles)	5.899	1,9		5.899	9,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.297	1,6	3,2	4.992	13,9	13,0
Comisiones netas	95	1,9	3,4	390	(10,1)	(10,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	(9)	—	—	31	—	—
Otros resultados de explotación	4	411,3	413,7	6	(2,0)	(2,8)
Margen bruto	1.388	(0,7)	0,9	5.418	12,5	11,6
Gastos de administración y amortizaciones	(677)	2,7	4,3	(2.685)	3,6	2,8
Margen neto	710	(3,7)	(2,2)	2.733	22,9	21,9
Dotaciones por insolvencias	(82)	(25,3)	(23,8)	(316)	—	—
Otros resultados y provisiones	(264)	198,7	199,6	(517)	62,0	60,7
Resultado antes de impuestos	365	(32,5)	(30,8)	1.900	(11,6)	(12,3)
Impuesto sobre beneficios	(108)	(21,5)	(19,9)	(505)	(17,5)	(18,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	257	(36,2)	(34,6)	1.395	(9,2)	(10,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	257	(36,2)	(34,6)	1.395	(9,2)	(10,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	257	(36,2)	(34,6)	1.395	(9,2)	(10,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	251.892	(2,0)	(1,0)	251.892	(3,6)	1,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	65.962	(3,8)	(2,8)	65.962	(9,0)	(4,0)
Valores representativos de deuda	7.294	15,0	16,1	7.294	(6,9)	(1,7)
Resto de activos financieros	601	(31,1)	(30,4)	601	54,8	63,4
Otras cuentas de activo	3.292	(21,8)	(21,0)	3.292	(41,9)	(38,7)
Total activo	329.042	(2,3)	(1,4)	329.042	(5,4)	(0,1)
Depósitos de la clientela	230.829	2,2	3,2	230.829	(4,9)	0,4
Bancos centrales y entidades de crédito	37.022	(23,6)	(22,9)	37.022	(16,1)	(11,4)
Valores representativos de deuda emitidos	44.088	(1,1)	(0,2)	44.088	8,1	14,1
Resto de pasivos financieros	3.549	10,0	11,1	3.549	38,7	46,4
Otras cuentas de pasivo	1.553	1,4	2,4	1.553	(36,4)	(32,9)
Total pasivo	317.041	(2,0)	(1,1)	317.041	(4,7)	0,6
Total patrimonio neto	12.001	(9,3)	(8,4)	12.001	(20,8)	(16,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	244.840	(1,4)	(0,5)	244.840	(1,2)	4,3
Recursos de la clientela	228.993	2,0	3,0	228.993	(3,7)	1,7
Depósitos de la clientela ³	221.884	2,0	3,0	221.884	(3,0)	2,4
Fondos de inversión	7.109	2,7	3,7	7.109	(20,9)	(16,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	8,65	(3,82)		10,70	(0,78)	
Ratio de eficiencia	48,8	1,6		49,6	(4,3)	
Ratio de morosidad	1,21	0,05		1,21	(0,23)	
Ratio de cobertura total	33,8	1,3		33,8	8,0	
Número de empleados	21.185	1,8		21.185	4,6	
Número de oficinas	449	—		449	(0,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.566	2,3		4.566	2,5	
Número de clientes digitales (miles)	6.980	0,4		6.980	5,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	231		31,7	747		3,4
Comisiones netas	118		(2,6)	484		9,8
Resultado por operaciones financieras ¹	2		(80,2)	56		(60,6)
Otros resultados de explotación	11		(12,3)	8		2,7
Margen bruto	362		13,4	1.295		(1,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(126)		0,2	(502)		(10,9)
Margen neto	237		21,9	793		5,8
Dotaciones por insolvencias	(8)		—	(17)		(55,0)
Otros resultados y provisiones	23		—	(1)		(97,0)
Resultado antes de impuestos	252		28,1	775		13,1
Impuesto sobre beneficios	(78)		27,3	(240)		7,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	174		28,4	536		15,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	174		28,4	536		15,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—		2,6	(2)		22,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	174		28,5	534		15,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.126		(1,3)	39.126		(0,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.634		(13,9)	9.634		(0,6)
Valores representativos de deuda	7.887		1,4	7.887		(7,1)
Resto de activos financieros	1.095		(17,5)	1.095		(30,9)
Otras cuentas de activo	1.481		(3,9)	1.481		22,5
Total activo	59.223		(3,7)	59.223		(1,7)
Depósitos de la clientela	41.899		(2,4)	41.899		(1,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	9.182		(11,2)	9.182		(2,6)
Valores representativos de deuda emitidos	3.288		(1,4)	3.288		24,9
Resto de pasivos financieros	448		0,7	448		90,0
Otras cuentas de pasivo	1.074		(13,0)	1.074		(20,1)
Total pasivo	55.890		(4,1)	55.890		(0,2)
Total patrimonio neto	3.333		5,1	3.333		(21,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	40.066		(1,2)	40.066		(0,5)
Recursos de la clientela	45.521		(2,4)	45.521		(2,5)
Depósitos de la clientela ³	41.899		(2,4)	41.899		(1,1)
Fondos de inversión	3.623		(1,9)	3.623		(16,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,53		5,29	15,03		3,64
Ratio de eficiencia	34,7		(4,6)	38,7		(4,1)
Ratio de morosidad	2,99		(0,04)	2,99		(0,45)
Ratio de cobertura total	79,3		3,1	79,3		7,7
Número de empleados	4.952		—	4.952		(2,3)
Número de oficinas	383		(0,5)	383		(2,5)
Número de clientes vinculados (miles)	934		2,9	934		8,6
Número de clientes digitales (miles)	1.115		3,9	1.115		11,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	552	4,0	3,7	1.976	93,7	98,7
Comisiones netas	125	(7,4)	(7,7)	528	2,0	4,6
Resultado por operaciones financieras ¹	11	(56,5)	(56,3)	93	20,6	23,8
Otros resultados de explotación	7	—	—	(123)	—	—
Margen bruto	695	0,7	0,5	2.474	53,0	57,0
Gastos de administración y amortizaciones	(182)	6,8	6,3	(692)	4,5	7,2
Margen neto	512	(1,3)	(1,5)	1.782	86,7	91,6
Dotaciones por insolvencias	(150)	71,3	69,7	(440)	120,1	125,8
Otros resultados y provisiones	(85)	(76,6)	(76,3)	(553)	37,0	40,6
Resultado antes de impuestos	277	305,4	289,0	789	125,0	130,9
Impuesto sobre beneficios	(77)	116,3	111,9	(247)	74,9	79,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	200	510,2	472,8	542	158,8	165,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	200	510,2	472,8	542	158,8	165,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(66)	503,7	466,9	(179)	157,9	164,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	134	513,5	475,7	364	159,2	165,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.659	1,3	(2,1)	29.659	(0,5)	1,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.898	8,8	5,2	8.898	199,8	205,5
Valores representativos de deuda	11.865	3,5	0,1	11.865	(21,3)	(19,8)
Resto de activos financieros	628	(34,3)	(36,4)	628	24,8	27,2
Otras cuentas de activo	1.616	(7,7)	(10,8)	1.616	13,9	16,0
Total activo	52.665	2,0	(1,3)	52.665	5,8	7,8
Depósitos de la clientela	39.299	7,5	4,0	39.299	3,6	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.969	(23,7)	(26,2)	4.969	49,1	51,9
Valores representativos de deuda emitidos	681	(33,6)	(35,7)	681	(57,9)	(57,1)
Resto de pasivos financieros	1.179	(7,0)	(10,1)	1.179	70,3	73,6
Otras cuentas de pasivo	1.378	(9,7)	(12,7)	1.378	(9,8)	(8,1)
Total pasivo	47.506	1,3	(2,0)	47.506	5,4	7,4
Total patrimonio neto	5.159	8,6	5,0	5.159	9,8	11,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	30.524	1,5	(1,8)	30.524	(0,4)	1,5
Recursos de la clientela	42.370	7,2	3,7	42.370	0,1	2,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	39.299	7,5	4,0	39.299	3,6	5,6
Fondos de inversión	3.071	3,7	0,3	3.071	(30,3)	(29,0)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	17,14	14,06		11,93	7,55
Ratio de eficiencia	26,3	1,5		28,0	(13,0)
Ratio de morosidad	3,80	0,17		3,80	0,19
Ratio de cobertura total	74,0	(0,8)		74,0	—
Número de empleados	10.532	0,3		10.532	2,8
Número de oficinas	395	(2,9)		395	(10,2)
Número de clientes vinculados (miles)	2.379	2,2		2.379	6,0
Número de clientes digitales (miles)	3.284	1,5		3.284	9,6

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	83	7,0	7,8	312	10,3	4,5
Comisiones netas	68	(14,9)	(14,5)	273	67,6	54,1
Resultado por operaciones financieras ¹	(12)	863,5	503,7	29	53,7	18,1
Otros resultados de explotación	(1)	—	—	(5)	(79,4)	(80,3)
Margen bruto	138	(16,1)	(15,8)	609	37,9	27,8
Gastos de administración y amortizaciones	(185)	2,9	3,4	(646)	43,6	36,4
Margen neto	(47)	205,4	188,0	(38)	329,9	—
Dotaciones por insolvencias	(7)	—	—	(6)	—	—
Otros resultados y provisiones	(15)	547,9	547,4	(18)	(27,7)	(32,7)
Resultado antes de impuestos	(70)	374,0	343,1	(61)	322,3	—
Impuesto sobre beneficios	20	485,1	448,5	18	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(49)	339,5	310,6	(43)	176,9	375,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(49)	339,5	310,6	(43)	176,9	375,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	2	—	—	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(48)	277,4	255,9	(42)	164,2	346,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	14.206	2,6	11,3	14.206	19,5	13,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.703	(38,8)	(34,4)	2.703	(16,2)	(20,4)
Valores representativos de deuda	7.265	(2,7)	(1,7)	7.265	29,3	29,3
Resto de activos financieros	1.857	(32,2)	(26,8)	1.857	748,8	582,5
Otras cuentas de activo	2.180	(1,4)	2,6	2.180	(22,7)	(24,4)
Total activo	28.211	(8,0)	(2,5)	28.211	18,7	14,0
Depósitos de la clientela	5.827	3,8	11,7	5.827	38,6	31,5
Bancos centrales y entidades de crédito	17.971	(9,0)	(4,2)	17.971	11,3	7,4
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.958	(29,0)	(23,6)	1.958	59,8	52,5
Otras cuentas de pasivo	302	(30,6)	(29,9)	302	(27,6)	(27,9)
Total pasivo	26.058	(8,7)	(3,3)	26.058	18,5	13,9
Total patrimonio neto	2.153	1,3	8,6	2.153	21,1	15,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	14.226	2,6	11,3	14.226	19,5	13,0
Recursos de la clientela	12.740	(2,3)	0,8	12.740	(9,4)	(10,8)
Depósitos de la clientela ³	5.658	5,9	14,4	5.658	40,5	33,1
Fondos de inversión	7.082	(7,9)	(7,9)	7.082	(29,4)	(29,4)

Medios operativos

Número de empleados	2.073	4,8		2.073	42,5	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.603	(0,6)	(0,3)	9.705	20,2	6,6
Comisiones netas	508	(1,0)	(1,1)	1.958	19,1	5,7
Resultado por operaciones financieras ¹	80	—	—	204	(9,0)	(19,3)
Otros resultados de explotación	105	0,4	3,9	449	(50,9)	(56,3)
Margen bruto	3.295	1,7	2,2	12.316	13,5	0,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.632)	5,5	6,1	(5.871)	18,2	5,1
Margen neto	1.663	(1,8)	(1,4)	6.445	9,5	(3,1)
Dotaciones por insolvencias	(872)	24,0	24,6	(2.538)	109,8	85,5
Otros resultados y provisiones	(7)	(85,4)	(89,0)	(118)	(18,9)	(27,4)
Resultado antes de impuestos	784	(17,0)	(16,9)	3.790	(16,4)	(26,0)
Impuesto sobre beneficios	(165)	(30,7)	(31,7)	(869)	(14,5)	(24,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	619	(12,3)	(11,9)	2.921	(16,9)	(26,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	619	(12,3)	(11,9)	2.921	(16,9)	(26,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(12)	(3,3)	(5,0)	(43)	(92,2)	(93,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	607	(12,5)	(12,0)	2.878	(2,8)	(14,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	171.519	(6,8)	0,7	171.519	24,8	16,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.607	(11,4)	(5,2)	35.607	2,2	(5,1)
Valores representativos de deuda	44.060	(1,7)	5,5	44.060	14,4	4,9
Resto de activos financieros	14.668	(13,5)	(7,6)	14.668	16,8	6,7
Otras cuentas de activo	22.741	(9,5)	(2,1)	22.741	6,3	(0,5)
Total activo	288.595	(7,2)	—	288.595	17,9	9,5
Depósitos de la clientela	168.748	0,2	8,2	168.748	38,3	28,4
Bancos centrales y entidades de crédito	25.294	(30,9)	(26,3)	25.294	(28,0)	(33,4)
Valores representativos de deuda emitidos	41.063	(11,3)	(4,0)	41.063	7,9	0,9
Resto de pasivos financieros	20.883	(15,0)	(9,1)	20.883	42,5	29,8
Otras cuentas de pasivo	6.943	(6,4)	0,8	6.943	12,1	4,0
Total pasivo	262.931	(7,2)	—	262.931	21,7	12,9
Total patrimonio neto	25.664	(7,5)	(0,3)	25.664	(10,5)	(16,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	156.521	(5,0)	2,6	156.521	16,7	8,7
Recursos de la clientela	164.414	0,5	8,4	164.414	19,8	11,2
Depósitos de la clientela ³	135.955	1,8	9,8	135.955	22,5	13,8
Fondos de inversión	28.459	(5,0)	1,8	28.459	8,6	0,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	9,51	(0,82)		11,06	(1,67)
Ratio de eficiencia	49,5	1,8		47,7	1,9
Ratio de morosidad	3,03	0,25		3,03	0,61
Ratio de cobertura total	93,3	(9,4)		93,3	(41,6)
Número de empleados	44.518	—		44.518	2,1
Número de oficinas	1.854	0,1		1.854	(0,3)
Número de clientes vinculados (miles)	4.693	2,9		4.693	9,8
Número de clientes digitales (miles)	7.239	3,2		7.239	6,9

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.594	(4,5)	(3,4)	6.140	15,9	3,0
Comisiones netas	183	(5,3)	(3,6)	771	(1,4)	(12,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	56	473,5	684,0	164	8,3	(3,7)
Otros resultados de explotación	123	(4,3)	(2,0)	548	(47,5)	(53,3)
Margen bruto	1.957	(2,2)	(0,8)	7.623	4,8	(6,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(964)	1,1	2,6	(3.599)	12,6	0,1
Margen neto	993	(5,3)	(3,8)	4.025	(1,4)	(12,3)
Dotaciones por insolvencias	(637)	24,1	24,9	(1.744)	316,4	270,3
Otros resultados y provisiones	(3)	(50,9)	(51,4)	(20)	(83,0)	(84,9)
Resultado antes de impuestos	354	(33,3)	(32,5)	2.261	(36,2)	(43,3)
Impuesto sobre beneficios	(59)	(54,6)	(55,4)	(478)	(40,3)	(46,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	294	(26,3)	(24,8)	1.784	(35,0)	(42,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	294	(26,3)	(24,8)	1.784	(35,0)	(42,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	294	(26,3)	(24,8)	1.784	(20,8)	(29,6)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	130.390	(7,1)	1,1	130.390	25,9	18,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	20.000	8,4	18,0	20.000	(16,8)	(21,5)
Valores representativos de deuda	21.637	(5,9)	2,4	21.637	32,4	24,8
Resto de activos financieros	5.241	(18,0)	(10,8)	5.241	23,1	16,0
Otras cuentas de activo	17.837	(11,3)	(3,4)	17.837	1,1	(4,7)
Total activo	195.106	(6,3)	1,9	195.106	17,7	10,9
Depósitos de la clientela	124.209	(1,0)	7,8	124.209	49,4	40,8
Bancos centrales y entidades de crédito	8.572	(26,1)	(19,6)	8.572	(60,9)	(63,1)
Valores representativos de deuda emitidos	32.685	(11,1)	(3,3)	32.685	3,8	(2,1)
Resto de pasivos financieros	8.346	(18,9)	(11,8)	8.346	106,7	94,9
Otras cuentas de pasivo	4.116	(14,9)	(7,3)	4.116	(0,6)	(6,3)
Total pasivo	177.929	(5,8)	2,5	177.929	22,9	15,9
Total patrimonio neto	17.177	(11,5)	(3,7)	17.177	(18,5)	(23,2)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	115.248	(4,9)	3,5	115.248	15,6	8,9
Recursos de la clientela	112.856	1,4	10,3	112.856	22,8	15,8
Depósitos de la clientela ³	98.346	1,6	10,6	98.346	26,4	19,2
Fondos de inversión	14.510	(0,3)	8,5	14.510	3,0	(2,9)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	6,42	(1,39)		9,40	(3,81)
Ratio de eficiencia	49,3	1,6		47,2	3,3
Ratio de morosidad	3,25	0,33		3,25	0,93
Ratio de cobertura total	90,3	(12,5)		90,3	(60,0)
Número de empleados	14.610	(0,6)		14.610	(6,8)
Número de oficinas	485	0,2		485	(0,6)
Número de clientes vinculados (miles)	365	6,0		365	(3,4)
Número de clientes digitales (miles)	1.037	0,3		1.037	0,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.009	6,2	4,9	3.565	28,6	13,3
Comisiones netas	309	2,0	0,6	1.140	37,7	21,3
Resultado por operaciones financieras ¹	24	—	—	39	(45,6)	(52,0)
Otros resultados de explotación	(31)	(1,9)	(3,2)	(122)	1,4	(10,6)
Margen bruto	1.311	7,8	6,6	4.623	30,1	14,7
Gastos de administración y amortizaciones	(609)	13,3	12,3	(2.076)	26,4	11,4
Margen neto	702	3,4	2,1	2.547	33,3	17,5
Dotaciones por insolvencias	(233)	23,6	23,4	(788)	(0,3)	(12,2)
Otros resultados y provisiones	(3)	(93,0)	(97,1)	(94)	386,4	328,6
Resultado antes de impuestos	466	3,2	1,8	1.665	51,3	33,3
Impuesto sobre beneficios	(115)	2,8	1,3	(407)	82,9	61,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	352	3,4	2,0	1.257	43,3	26,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	352	3,4	2,0	1.257	43,3	26,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(13)	3,3	1,7	(44)	(27,6)	(36,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	339	3,4	2,0	1.213	48,6	31,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	41.080	(5,7)	(0,3)	41.080	21,3	9,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.254	(28,8)	(24,7)	15.254	44,0	29,4
Valores representativos de deuda	22.423	2,7	8,6	22.423	1,2	(9,1)
Resto de activos financieros	9.257	(10,6)	(5,4)	9.257	11,6	0,3
Otras cuentas de activo	4.622	(3,1)	2,5	4.622	33,0	19,6
Total activo	92.636	(9,1)	(3,9)	92.636	18,2	6,2
Depósitos de la clientela	44.309	3,5	9,4	44.309	14,1	2,6
Bancos centrales y entidades de crédito	16.592	(33,3)	(29,5)	16.592	25,7	12,9
Valores representativos de deuda emitidos	8.378	(12,0)	(6,9)	8.378	27,3	14,4
Resto de pasivos financieros	12.374	(12,0)	(7,0)	12.374	17,2	5,3
Otras cuentas de pasivo	2.764	9,6	15,9	2.764	36,7	22,8
Total pasivo	84.416	(10,0)	(4,9)	84.416	18,6	6,6
Total patrimonio neto	8.220	1,3	7,1	8.220	14,1	2,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	41.218	(5,2)	0,2	41.218	20,0	7,9
Recursos de la clientela	51.328	(1,4)	4,3	51.328	13,2	1,8
Depósitos de la clientela ³	37.379	2,0	7,9	37.379	12,5	1,1
Fondos de inversión	13.949	(9,5)	(4,3)	13.949	15,2	3,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	18,03	(0,14)		16,92	3,30	
Ratio de eficiencia	46,4	2,2		44,9	(1,3)	
Ratio de morosidad	2,32	(0,02)		2,32	(0,41)	
Ratio de cobertura total	106,6	3,9		106,6	11,6	
Número de empleados	28.834	0,2		28.834	5,8	
Número de oficinas	1.369	0,1		1.369	(0,1)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.328	2,7		4.328	11,1	
Número de clientes digitales (miles)	6.029	3,7		6.029	8,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	—	—	—	—	(43,5)	(43,5)
Comisiones netas	16	(3,9)	(3,9)	47	40,5	40,5
Resultado por operaciones financieras ¹	—	—	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	12	86,1	86,1	22	—	—
Margen bruto	28	21,2	21,2	70	201,4	201,4
Gastos de administración y amortizaciones	(59)	6,4	6,5	(196)	54,4	54,4
Margen neto	(32)	(3,8)	(3,8)	(126)	21,6	21,6
Dotaciones por insolvencias	(3)	39,9	39,9	(6)	—	—
Otros resultados y provisiones	(2)	(36,9)	(36,8)	(5)	(55,7)	(55,7)
Resultado antes de impuestos	(36)	(3,9)	(3,8)	(137)	19,6	19,6
Impuesto sobre beneficios	8	152,8	153,8	17	153,1	153,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(27)	(19,3)	(19,2)	(120)	11,5	11,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(27)	(19,3)	(19,2)	(120)	11,5	11,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(27)	(21,5)	(21,5)	(119)	10,1	10,1
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	48	(15,5)	(15,5)	48	142,5	142,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	354	9,6	9,6	354	53,1	53,1
Valores representativos de deuda	—	(12,6)	(12,6)	—	—	—
Resto de activos financieros	170	(21,6)	(21,6)	170	—	—
Otras cuentas de activo	282	11,9	11,9	282	(0,1)	(0,1)
Total activo	853	0,6	0,6	853	60,1	60,1
Depósitos de la clientela	230	0,5	0,5	230	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito	130	3,4	3,5	130	413,7	413,7
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	163	(20,5)	(20,5)	163	199,2	199,2
Otras cuentas de pasivo	64	6,0	6,0	64	96,8	96,8
Total pasivo	587	(5,3)	(5,3)	587	377,3	377,3
Total patrimonio neto	266	16,7	16,6	266	(35,1)	(35,1)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	55	(11,2)	(11,2)	55	174,6	174,6
Recursos de la clientela	230	0,5	0,5	230	—	—
Depósitos de la clientela ³	230	0,5	0,5	230	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.074	6,1		1.074	64,0	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.141	(7,9)	5,5	12.979	14,8	5,6
Comisiones netas	1.165	(0,8)	12,0	4.515	21,4	11,5
Resultado por operaciones financieras ¹	299	(22,6)	(7,6)	1.291	80,4	76,9
Otros resultados de explotación	(194)	(33,7)	33,3	(761)	87,0	130,7
Margen bruto	4.412	(5,7)	4,5	18.025	17,5	7,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.740)	(2,4)	12,3	(6.675)	24,1	18,0
Margen neto	2.672	(7,8)	(0,2)	11.350	14,0	2,3
Dotaciones por insolvencias	(1.408)	8,3	12,1	(5.041)	55,1	37,2
Otros resultados y provisiones	(156)	45,1	112,8	(544)	14,8	14,0
Resultado antes de impuestos	1.108	(25,6)	(18,4)	5.764	(7,5)	(16,9)
Impuesto sobre beneficios	(243)	(40,5)	(33,3)	(1.549)	(34,3)	(42,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	865	(20,0)	(13,0)	4.215	8,8	(0,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	865	(20,0)	(13,0)	4.215	8,8	(0,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(91)	(36,6)	(35,8)	(557)	0,1	(6,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	774	(17,5)	(9,4)	3.658	10,3	0,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	144.812	(4,0)	0,4	144.812	16,9	8,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	52.358	(7,1)	(1,3)	52.358	21,4	15,9
Valores representativos de deuda	57.106	(3,8)	2,4	57.106	11,0	1,5
Resto de activos financieros	19.854	(26,5)	(26,8)	19.854	(16,6)	(23,0)
Otras cuentas de activo	18.795	(4,4)	1,1	18.795	21,3	13,2
Total activo	292.925	(6,5)	(1,9)	292.925	13,6	5,6
Depósitos de la clientela	137.661	(4,5)	1,2	137.661	14,2	7,0
Bancos centrales y entidades de crédito	42.921	(9,6)	(6,1)	42.921	(3,1)	(10,8)
Valores representativos de deuda emitidos	35.063	0,9	4,8	35.063	49,5	36,9
Resto de pasivos financieros	41.445	(17,1)	(14,6)	41.445	2,4	(5,7)
Otras cuentas de pasivo	11.327	(5,2)	(2,1)	11.327	31,6	22,3
Total pasivo	268.417	(6,9)	(2,5)	268.417	13,1	5,0
Total patrimonio neto	24.508	(1,4)	4,7	24.508	20,0	12,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	152.435	(3,9)	0,5	152.435	18,2	9,7
Recursos de la clientela	182.541	(4,3)	1,5	182.541	12,5	5,2
Depósitos de la clientela ³	123.307	(5,1)	0,6	123.307	11,2	4,6
Fondos de inversión	59.234	(2,7)	3,7	59.234	15,4	6,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	15,09	(3,66)		18,77	(1,45)
Ratio de eficiencia	39,4	1,3		37,0	2,0
Ratio de morosidad	6,20	0,66		6,20	1,70
Ratio de cobertura total	76,0	(8,7)		76,0	(22,4)
Número de empleados	78.271	3,0		78.271	4,4
Número de oficinas	3.653	(2,7)		3.653	(4,3)
Número de clientes vinculados (miles)	11.473	1,8		11.473	7,9
Número de clientes digitales (miles)	25.897	2,1		25.897	9,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.229	(1,0)	0,8	8.901	13,1	(3,7)
Comisiones netas	884	9,0	11,0	3.296	20,8	2,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	186	(13,9)	(12,9)	736	96,0	66,7
Otros resultados de explotación	(59)	—	—	(23)	(75,8)	(79,4)
Margen bruto	3.240	(1,2)	0,6	12.910	18,7	1,0
Gastos de administración y amortizaciones	(1.171)	10,7	12,6	(4.180)	29,2	9,9
Margen neto	2.069	(6,8)	(5,1)	8.730	14,3	(2,8)
Dotaciones por insolvencias	(1.252)	8,8	10,6	(4.417)	62,7	38,4
Otros resultados y provisiones	(79)	245,8	284,2	(259)	(18,1)	(30,4)
Resultado antes de impuestos	738	(29,5)	(28,3)	4.055	(12,0)	(25,2)
Impuesto sobre beneficios	(173)	(43,8)	(43,0)	(1.232)	(39,2)	(48,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	565	(23,5)	(22,3)	2.822	9,3	(7,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	565	(23,5)	(22,3)	2.822	9,3	(7,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(48)	(37,1)	(36,3)	(278)	5,7	(10,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	517	(21,9)	(20,6)	2.544	9,7	(6,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	86.202	(6,1)	0,4	86.202	17,9	5,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	40.858	(3,8)	2,8	40.858	43,9	28,6
Valores representativos de deuda	37.387	(6,2)	0,2	37.387	0,8	(9,8)
Resto de activos financieros	5.682	(28,1)	(23,2)	5.682	(43,9)	(49,8)
Otras cuentas de activo	14.037	(0,8)	6,0	14.037	30,5	16,7
Total activo	184.165	(6,1)	0,3	184.165	15,5	3,3
Depósitos de la clientela	89.957	(4,3)	2,2	89.957	20,8	8,0
Bancos centrales y entidades de crédito	23.477	(10,2)	(4,0)	23.477	(15,2)	(24,1)
Valores representativos de deuda emitidos	23.997	(0,9)	5,9	23.997	74,7	56,2
Resto de pasivos financieros	25.719	(12,2)	(6,2)	25.719	0,8	(9,8)
Otras cuentas de pasivo	5.477	(11,7)	(5,6)	5.477	3,7	(7,3)
Total pasivo	168.627	(6,3)	0,2	168.627	15,0	2,8
Total patrimonio neto	15.539	(4,5)	2,0	15.539	21,6	8,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	92.194	(5,9)	0,5	92.194	20,4	7,7
Recursos de la clientela	120.911	(4,4)	2,2	120.911	15,0	2,9
Depósitos de la clientela ³	75.767	(5,2)	1,3	75.767	16,8	4,4
Fondos de inversión	45.144	(3,0)	3,7	45.144	12,3	0,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	15,02	(4,08)		19,23	(2,22)
Ratio de eficiencia	36,1	3,9		32,4	2,6
Ratio de morosidad	7,57	0,94		7,57	2,69
Ratio de cobertura total	79,5	(9,7)		79,5	(31,7)
Número de empleados	55.993	4,3		55.993	5,9
Número de oficinas	2.847	(1,9)		2.847	(3,9)
Número de clientes vinculados (miles)	8.743	1,8		8.743	8,8
Número de clientes digitales (miles)	20.405	2,5		20.405	11,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	332	(17,5)	(17,3)	1.772	(10,6)	(8,7)
Comisiones netas	127	6,1	6,2	468	18,8	21,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	63	(1,9)	(1,7)	242	84,9	88,9
Otros resultados de explotación	(8)	(16,1)	(15,8)	(33)	(36,4)	(35,0)
Margen bruto	515	(10,9)	(10,7)	2.449	(0,3)	1,9
Gastos de administración y amortizaciones	(244)	(1,9)	(1,7)	(981)	4,1	6,4
Margen neto	271	(17,6)	(17,5)	1.468	(3,0)	(0,9)
Dotaciones por insolvencias	(108)	27,1	26,5	(399)	16,9	19,5
Otros resultados y provisiones	9	—	—	(8)	(50,4)	(49,3)
Resultado antes de impuestos	172	(29,4)	(29,0)	1.062	(8,2)	(6,2)
Impuesto sobre beneficios	(3)	(83,0)	(80,7)	(105)	(54,1)	(53,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	169	(25,4)	(25,1)	956	3,2	5,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	169	(25,4)	(25,1)	956	3,2	5,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(43)	(35,2)	(34,7)	(279)	(4,1)	(2,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	126	(21,3)	(21,0)	677	6,5	8,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	43.336	2,7	(0,6)	43.336	14,5	7,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.344	(20,5)	(23,0)	6.344	(6,3)	(11,7)
Valores representativos de deuda	11.977	5,1	1,7	11.977	9,3	3,1
Resto de activos financieros	13.898	(26,0)	(28,4)	13.898	3,2	(2,7)
Otras cuentas de activo	2.869	(17,5)	(20,2)	2.869	(2,5)	(8,1)
Total activo	78.425	(6,4)	(9,5)	78.425	8,9	2,7
Depósitos de la clientela	29.042	(1,5)	(4,7)	29.042	(1,6)	(7,3)
Bancos centrales y entidades de crédito	13.906	(9,3)	(12,2)	13.906	14,8	8,3
Valores representativos de deuda emitidos	10.415	5,8	2,4	10.415	12,4	6,0
Resto de pasivos financieros	14.650	(24,5)	(26,9)	14.650	5,8	(0,2)
Otras cuentas de pasivo	4.832	2,7	(0,6)	4.832	90,0	79,1
Total pasivo	72.845	(7,5)	(10,5)	72.845	8,3	2,1
Total patrimonio neto	5.580	10,5	7,0	5.580	18,6	11,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	44.588	2,7	(0,6)	44.588	14,5	8,0
Recursos de la clientela	38.014	(1,0)	(4,2)	38.014	0,4	(5,3)
Depósitos de la clientela ³	28.889	(1,7)	(4,8)	28.889	(2,0)	(7,6)
Fondos de inversión	9.126	1,0	(2,2)	9.126	9,1	2,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	13,84	(5,46)		19,47	0,22	
Ratio de eficiencia	47,3	4,3		40,1	1,7	
Ratio de morosidad	4,99	0,36		4,99	0,55	
Ratio de cobertura total	56,3	(4,0)		56,3	(7,0)	
Número de empleados	9.773	(0,3)		9.773	(7,6)	
Número de oficinas	283	(6,0)		283	(13,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	855	0,9		855	2,8	
Número de clientes digitales (miles)	1.982	(0,6)		1.982	(1,8)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	431	(30,0)	42,9	1.778	67,0	171,5
Comisiones netas	97	(46,7)	27,7	542	28,9	109,6
Resultado por operaciones financieras ¹	25	(68,3)	3,1	218	48,4	141,3
Otros resultados de explotación	(132)	(53,3)	12,4	(705)	188,2	368,7
Margen bruto	420	(29,1)	47,1	1.833	32,1	114,8
Gastos de administración y amortizaciones	(178)	(46,5)	27,7	(987)	22,6	99,4
Margen neto	242	(6,7)	72,2	846	45,2	136,1
Dotaciones por insolvencias	(26)	(23,5)	63,2	(132)	(5,9)	53,0
Otros resultados y provisiones	(84)	4,1	84,3	(270)	98,7	223,0
Resultado antes de impuestos	132	(8,8)	67,6	443	44,9	135,6
Impuesto sobre beneficios	(40)	(27,6)	32,7	(118)	247,7	465,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	91	3,1	87,3	325	19,5	94,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	91	3,1	87,3	325	19,5	94,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	79,3	175,8	(1)	(50,1)	(18,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	91	3,0	87,1	324	20,0	95,1
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	5.586	(11,6)	15,7	5.586	8,0	75,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.021	(0,1)	30,7	3.021	(42,4)	(6,3)
Valores representativos de deuda	5.317	(0,7)	29,9	5.317	291,7	536,9
Resto de activos financieros	74	24,5	62,9	74	(19,3)	31,2
Otras cuentas de activo	1.017	(10,4)	17,2	1.017	5,2	71,1
Total activo	15.015	(5,5)	23,6	15.015	17,0	90,3
Depósitos de la clientela	10.547	(5,9)	23,2	10.547	15,0	87,0
Bancos centrales y entidades de crédito	1.080	8,5	42,0	1.080	66,5	170,7
Valores representativos de deuda emitidos	153	(6,7)	22,1	153	(24,8)	22,3
Resto de pasivos financieros	811	(12,1)	15,1	811	(19,9)	30,2
Otras cuentas de pasivo	514	3,8	35,8	514	16,0	88,6
Total pasivo	13.105	(4,9)	24,4	13.105	14,2	85,6
Total patrimonio neto	1.910	(9,6)	18,3	1.910	41,1	129,5
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.781	(11,6)	15,7	5.781	6,0	72,4
Recursos de la clientela	14.499	(6,2)	22,7	14.499	21,9	98,3
Depósitos de la clientela ³	10.547	(5,9)	23,2	10.547	15,0	87,0
Fondos de inversión	3.952	(7,1)	21,6	3.952	45,2	136,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	34,91	11,62		26,23	(0,92)
Ratio de eficiencia	42,4	(13,8)		53,9	(4,2)
Ratio de morosidad	2,08	(0,05)		2,08	(1,53)
Ratio de cobertura total	180,4	1,4		180,4	26,6
Número de empleados	8.251	(2,4)		8.251	(4,3)
Número de oficinas	375	(6,9)		375	(8,8)
Número de clientes vinculados (miles)	1.671	0,7		1.671	4,9
Número de clientes digitales (miles)	2.867	1,1		2.867	5,0

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	150	5,4	6,6	527	34,4	17,1
Comisiones netas	58	(6,6)	(5,3)	210	17,4	4,5
Resultado por operaciones financieras ¹	26	(9,6)	(7,9)	95	52,2	35,4
Otros resultados de explotación	5	426,5	373,6	1	—	—
Margen bruto	238	2,1	3,4	832	34,7	18,2
Gastos de administración y amortizaciones	(147)	2,7	3,9	(527)	32,8	21,4
Margen neto	91	1,3	2,6	306	38,1	13,1
Dotaciones por insolvencias	(22)	(25,9)	(26,0)	(94)	71,0	48,7
Otros resultados y provisiones	(2)	(44,1)	(45,0)	(7)	13,2	5,0
Resultado antes de impuestos	66	18,6	21,3	205	27,8	2,2
Impuesto sobre beneficios	(27)	(4,5)	(4,3)	(94)	35,7	17,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	40	41,6	48,4	111	21,9	(8,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	40	41,6	48,4	111	21,9	(8,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	40	44,9	52,0	112	23,6	(6,8)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	9.689	(7,8)	(1,8)	9.689	24,0	14,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.135	(25,7)	(22,3)	2.135	(21,4)	(29,3)
Valores representativos de deuda	2.425	(10,9)	(6,7)	2.425	17,6	2,8
Resto de activos financieros	200	(29,1)	(28,1)	200	67,8	60,1
Otras cuentas de activo	872	(3,8)	(1,3)	872	5,3	1,0
Total activo	15.320	(11,4)	(6,5)	15.320	13,2	3,4
Depósitos de la clientela	8.116	(14,0)	(9,8)	8.116	10,7	(3,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	4.457	(11,1)	(4,2)	4.457	14,7	13,7
Valores representativos de deuda emitidos	498	(4,7)	(1,1)	498	94,9	67,4
Resto de pasivos financieros	265	(27,9)	(25,2)	265	97,8	87,7
Otras cuentas de pasivo	504	(7,2)	(3,2)	504	48,1	32,6
Total pasivo	13.840	(12,9)	(7,9)	13.840	15,8	5,6
Total patrimonio neto	1.480	4,9	9,6	1.480	(7,1)	(13,6)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	9.872	(7,8)	(1,8)	9.872	24,0	14,5
Recursos de la clientela	9.117	(12,7)	(8,6)	9.117	23,6	8,2
Depósitos de la clientela ³	8.105	(13,6)	(9,5)	8.105	10,6	(3,2)
Fondos de inversión	1.011	(5,0)	(1,5)	1.011	—	—
Medios operativos						
Número de empleados	4.254	4,3		4.254	46,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	990	(1,0)	(0,2)	4.022	(0,5)	(0,5)
Comisiones netas	215	5,3	5,4	843	2,7	2,8
Resultado por operaciones financieras ¹	37	635,1	630,4	60	618,8	621,1
Otros resultados de explotación	141	32,4	31,8	344	50,8	47,7
Margen bruto	1.382	5,1	5,6	5.269	3,3	3,2
Gastos de administración y amortizaciones	(609)	0,5	1,6	(2.462)	2,4	2,4
Margen neto	773	9,0	9,0	2.807	4,2	3,9
Dotaciones por insolvencias	(115)	(19,3)	(18,4)	(544)	3,2	3,1
Otros resultados y provisiones	(3)	—	—	(27)	(86,1)	(86,0)
Resultado antes de impuestos	655	14,6	14,5	2.237	13,4	12,8
Impuesto sobre beneficios	(171)	17,3	17,0	(549)	18,5	18,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	485	13,7	13,7	1.687	11,8	11,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	485	13,7	13,7	1.687	11,8	11,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(84)	(6,8)	(6,7)	(379)	9,6	9,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	400	19,3	19,2	1.308	12,4	11,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	122.608	3,8	3,7	122.608	7,6	9,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	12.311	(5,1)	(5,3)	12.311	(43,5)	(43,0)
Valores representativos de deuda	7.644	(0,5)	(0,9)	7.644	44,8	46,3
Resto de activos financieros	190	(3,8)	(3,7)	190	303,6	310,6
Otras cuentas de activo	8.262	3,8	4,0	8.262	19,1	20,6
Total activo	151.016	2,8	2,7	151.016	2,0	3,3
Depósitos de la clientela	58.544	2,2	1,9	58.544	5,8	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	39.169	(3,0)	(2,8)	39.169	4,2	6,3
Valores representativos de deuda emitidos	33.749	11,6	11,4	33.749	(8,1)	(7,4)
Resto de pasivos financieros	1.820	11,7	11,7	1.820	30,3	31,8
Otras cuentas de pasivo	4.704	(1,1)	(1,2)	4.704	3,1	3,8
Total pasivo	137.986	2,7	2,6	137.986	1,8	2,9
Total patrimonio neto	13.029	3,4	3,2	13.029	5,0	6,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	124.976	3,6	3,5	124.976	7,2	8,5
Recursos de la clientela	61.625	3,5	3,3	61.625	6,6	7,4
Depósitos de la clientela ³	58.544	2,2	1,9	58.544	5,8	6,7
Fondos de inversión	3.081	38,7	38,7	3.081	23,4	23,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,48	2,36		13,65	1,25	
Ratio de eficiencia	44,1	(2,0)		46,7	(0,4)	
Ratio de morosidad	2,06	(0,14)		2,06	(0,07)	
Ratio de cobertura total	92,8	(2,8)		92,8	(15,0)	
Número de empleados	16.193	0,8		16.193	2,2	
Número de oficinas	364	(0,3)		364	17,8	
Número de clientes totales (miles)	19.746	1,3		19.746	1,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	3T'22	%	2022	2021	%
Margen de intereses	(142)	(157)	(9,4)	(652)	(624)	4,6
Comisiones netas	(16)	(2)	825,2	(19)	(28)	(30,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	(100)	(252)	(60,5)	(724)	(140)	416,5
Otros resultados de explotación	(63)	(7)	811,7	(92)	(28)	231,3
Margen bruto	(322)	(418)	(23,1)	(1.487)	(819)	81,5
Gastos de administración y amortizaciones	(100)	(93)	7,7	(372)	(346)	7,5
Margen neto	(422)	(511)	(17,5)	(1.858)	(1.165)	59,5
Dotaciones por insolvencias	13	2	684,7	9	(155)	—
Otros resultados y provisiones	(56)	(35)	61,9	(173)	(190)	(8,9)
Resultado antes de impuestos	(465)	(544)	(14,6)	(2.022)	(1.510)	33,9
Impuesto sobre beneficios	(1)	1	—	(27)	(24)	11,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(466)	(543)	(14,3)	(2.049)	(1.534)	33,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(466)	(543)	(14,3)	(2.049)	(1.534)	33,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	209,6	—	(1)	(94,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(466)	(543)	(14,3)	(2.049)	(1.535)	33,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.785	6.104	(5,2)	5.785	6.787	(14,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	123.230	141.112	(12,7)	123.230	88.918	38,6
Valores representativos de deuda	8.588	8.194	4,8	8.588	1.555	452,2
Resto de activos financieros	273	1	—	273	2.203	(87,6)
Otras cuentas de activo	124.343	129.286	(3,8)	124.343	116.007	7,2
Total activo	262.217	284.696	(7,9)	262.217	215.470	21,7
Depósitos de la clientela	895	538	66,2	895	1.042	(14,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	71.226	83.271	(14,5)	71.226	53.061	34,2
Valores representativos de deuda emitidos	98.733	100.982	(2,2)	98.733	74.302	32,9
Resto de pasivos financieros	308	1.491	(79,4)	308	431	(28,7)
Otras cuentas de pasivo	7.489	10.483	(28,6)	7.489	7.113	5,3
Total pasivo	178.650	196.766	(9,2)	178.650	135.950	31,4
Total patrimonio neto	83.567	87.931	(5,0)	83.567	79.520	5,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.779	6.107	(5,4)	5.779	6.813	(15,2)
Recursos de la clientela	895	538	66,2	895	1.042	(14,1)
Depósitos de la clientela ³	895	538	66,2	895	1.042	(14,1)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.899	1.857	2,3	1.899	1.724	10,2
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	9.113	0,7	4,9	34.880	14,0	7,2
Comisiones netas	1.891	(3,9)	1,6	7.650	8,6	3,3
Resultado por operaciones financieras ¹	213	—	—	435	(48,2)	(50,8)
Otros resultados de explotación	(167)	351,5	—	(280)	—	—
Margen bruto	11.050	0,5	3,9	42.684	9,8	3,2
Gastos de administración y amortizaciones	(4.767)	(0,2)	4,9	(18.568)	8,6	4,0
Margen neto	6.282	0,9	3,1	24.116	10,8	2,5
Dotaciones por insolvencias	(2.745)	0,5	2,1	(10.210)	44,2	33,4
Otros resultados y provisiones	(581)	(13,7)	(5,1)	(2.135)	4,0	3,2
Resultado antes de impuestos	2.956	4,9	5,9	11.772	(6,8)	(14,7)
Impuesto sobre beneficios	(700)	(4,4)	(1,5)	(2.931)	(24,8)	(32,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.256	8,2	8,5	8.841	1,2	(6,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.256	8,2	8,5	8.841	1,2	(6,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(201)	8,1	8,1	(895)	(33,5)	(37,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.055	8,2	8,6	7.946	7,5	(1,3)

1. Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	907	(1,9)	9,4	3.544	21,3	17,6
Comisiones netas	471	(4,1)	0,7	1.988	14,0	9,4
Resultado por operaciones financieras ¹	399	(31,5)	(22,0)	1.833	139,2	139,3
Otros resultados de explotación	22	—	—	31	(83,7)	(85,1)
Margen bruto	1.798	(9,4)	(3,1)	7.395	31,6	27,4
Gastos de administración y amortizaciones	(863)	15,5	20,0	(2.898)	21,8	17,3
Margen neto	935	(24,5)	(17,1)	4.497	38,8	35,0
Dotaciones por insolvencias	(265)	—	—	(251)	66,0	63,0
Otros resultados y provisiones	(54)	149,3	155,3	(131)	654,6	855,4
Resultado antes de impuestos	616	(49,0)	(42,4)	4.115	34,0	30,1
Impuesto sobre beneficios	(142)	(56,1)	(53,3)	(1.119)	36,3	27,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	474	(46,4)	(38,4)	2.996	33,2	31,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	474	(46,4)	(38,4)	2.996	33,2	31,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(33)	(36,3)	(35,3)	(192)	39,8	30,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	441	(47,1)	(38,6)	2.805	32,7	31,0

1. Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	271	20,5	23,9	825	73,2	67,7
Comisiones netas	308	(5,7)	(1,7)	1.291	3,5	(0,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	34	14,7	25,3	123	22,6	19,3
Otros resultados de explotación	87	(15,3)	(20,8)	369	(11,3)	(14,2)
Margen bruto	701	2,3	5,0	2.608	16,4	12,1
Gastos de administración y amortizaciones	(283)	7,9	10,3	(1.041)	13,9	8,2
Margen neto	417	(1,1)	1,7	1.566	18,1	14,8
Dotaciones por insolvencias	(1)	(79,8)	(78,6)	(14)	(62,9)	(63,8)
Otros resultados y provisiones	(9)	131,4	135,4	(26)	—	—
Resultado antes de impuestos	408	(1,5)	1,3	1.526	17,9	14,6
Impuesto sobre beneficios	(93)	(1,9)	1,8	(347)	12,4	9,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	314	(1,4)	1,2	1.179	19,7	16,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	314	(1,4)	1,2	1.179	19,7	16,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(14)	(15,3)	(14,7)	(60)	36,7	32,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	301	(0,6)	2,1	1.118	18,8	15,3

1. Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	4T'22	s/ 3T'22		2022	s/ 2021	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	11	67,4	68,2	22	—	—
Comisiones netas	270	16,3	17,5	881	78,6	59,7
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(8)	112,9	112,2	(14)	887,4	836,3
Otros resultados de explotación	26	12,4	11,7	64	—	—
Margen bruto	298	15,8	16,8	953	92,7	72,0
Gastos de administración y amortizaciones	(295)	4,6	5,5	(1.024)	52,2	44,5
Margen neto	3	—	—	(71)	(60,4)	(54,2)
Dotaciones por insolvencias	(20)	57,1	57,7	(44)	336,5	272,8
Otros resultados y provisiones	(10)	(22,0)	(22,5)	(26)	(33,3)	(35,0)
Resultado antes de impuestos	(27)	(46,3)	(43,9)	(141)	(38,0)	(31,6)
Impuesto sobre beneficios	(12)	(19,9)	(18,1)	(63)	158,3	95,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(38)	(40,2)	(38,4)	(203)	(19,0)	(14,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(38)	(40,2)	(38,4)	(203)	(19,0)	(14,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(4)	(21,9)	(21,5)	(12)	570,2	540,5
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(42)	(39,0)	(37,3)	(215)	(15,0)	(10,3)

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 de 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 y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

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

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	33.370	—	33.370
Comisiones netas	10.502	—	10.502
Resultado por operaciones financieras ¹	1.563	—	1.563
Otros resultados de explotación	969	—	969
Margen bruto	46.404	—	46.404
Gastos de administración y amortizaciones	(21.415)	—	(21.415)
Margen neto	24.989	—	24.989
Dotaciones por insolvencias	(7.436)	—	(7.436)
Otros resultados y dotaciones	(2.293)	(713)	(3.006)
Resultado antes de impuestos	15.260	(713)	14.547
Impuesto sobre beneficios	(5.076)	182	(4.894)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	10.184	(531)	9.653
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	10.184	(531)	9.653
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.530)	1	(1.529)
Beneficio atribuido a la dominante	8.654	(530)	8.124

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros, principalmente en Reino Unido y Portugal.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el Banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	4T'22	3T'22	2022	2021
RoE	10,11%	10,64%	10,67%	9,66%
Beneficio atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.124
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.574	91.044	89.986	84.133
RoE ordinario	10,11%	10,64%	10,67%	10,29%
Beneficio atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.124
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.654
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.574	91.044	89.986	84.133
RoTE	12,76%	13,38%	13,37%	11,96%
Beneficio atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.124
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	-6
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	9.155	9.688	9.605	8.130
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.574	91.044	89.986	84.133
(-) Promedio de activos intangibles	18.811	18.654	18.164	16.169
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.763	72.390	71.822	67.964
RoTE ordinario	12,76%	13,38%	13,37%	12,73%
Beneficio atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.124
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.155	9.688	9.605	8.654
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.763	72.390	71.822	67.964
RoA	0,57%	0,61%	0,63%	0,62%
Resultado consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	9.653
Promedio de activos totales	1.789.313	1.769.904	1.720.273	1.563.899
RoA ordinario	0,57%	0,61%	0,63%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	9.653
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	10.183
Promedio de activos totales	1.789.313	1.769.904	1.720.273	1.563.899
RoRWA	1,64%	1,75%	1,77%	1,69%
Resultado consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	9.653
Promedio de activos ponderados por riesgo	618.071	614.670	606.952	572.136
RoRWA ordinario	1,64%	1,75%	1,77%	1,78%
Resultado consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	9.653
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.162	10.728	10.764	10.183
Promedio de activos ponderados por riesgo	618.071	614.670	606.952	572.136
Ratio de eficiencia	46,6%	45,6%	45,8%	46,2%
Costes de explotación ordinarios	6.308	6.160	23.903	21.415
Costes de explotación	6.308	6.160	23.903	21.415
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	13.525	13.509	52.154	46.404
Margen bruto	13.523	13.474	52.117	46.404
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	2	35	37	—

1. Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de septiembre a diciembre en el cuarto trimestre y de junio a septiembre en el tercer trimestre), y 13 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a diciembre).

2. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

3. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

4. 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

	2022			2021		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	47,3	18.030	8.523	52,2	15.934	8.319
España	48,6	8.233	3.998	52,3	7.748	4.052
Reino Unido	49,6	5.418	2.685	53,8	4.815	2.592
Portugal	38,7	1.295	502	42,9	1.313	563
Polonia	28,0	2.474	692	41,0	1.617	663
Norteamérica	47,7	12.316	5.871	45,8	10.853	4.967
Estados Unidos	47,2	7.623	3.599	43,9	7.277	3.197
México	44,9	4.623	2.076	46,2	3.553	1.643
Sudamérica	37,0	18.025	6.675	35,1	15.337	5.380
Brasil	32,4	12.910	4.180	29,7	10.876	3.236
Chile	40,1	2.449	981	38,4	2.455	942
Argentina	53,9	1.833	987	58,0	1.388	805
Digital Consumer Bank	46,7	5.269	2.462	47,2	5.099	2.405

RoTE ordinario

	2022			2021		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	9,28	3.810	41.054	6,81	2.750	40.347
España	7,89	1.560	19.786	3,40	627	18.453
Reino Unido	10,70	1.395	13.038	11,47	1.537	13.392
Portugal	15,03	534	3.553	11,39	462	4.054
Polonia	11,93	364	3.047	4,38	140	3.200
Norteamérica	11,06	2.878	26.025	12,73	2.960	23.250
Estados Unidos	9,40	1.784	18.968	13,21	2.252	17.044
México	16,92	1.213	7.168	13,63	816	5.991
Sudamérica	18,77	3.658	19.491	20,22	3.317	16.405
Brasil	19,23	2.544	13.232	21,44	2.320	10.818
Chile	19,47	677	3.479	19,25	636	3.303
Argentina	26,23	324	1.237	27,15	270	996
Digital Consumer Bank	13,65	1.308	9.583	12,41	1.164	9.380

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

Riesgo crediticio (I)	Dic-22	Sep-22	Dic-22	Dic-21
Ratio de morosidad	3,08%	3,08%	3,08%	3,16%
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.673	35.600	34.673	33.234
<i>Salvos 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>	32.617	33.468	32.617	31.288
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	271	258	271	358
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.776	1.865	1.776	1.578
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	9	9	10
Riesgo total	1.124.121	1.156.548	1.124.121	1.051.115
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.058.688</i>	<i>1.091.551</i>	<i>1.058.688</i>	<i>995.646</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>65.433</i>	<i>64.997</i>	<i>65.433</i>	<i>55.469</i>

Datos básicos Modelo de negocio	Información financiera del Grupo	Información financiera por segmentos	Banca responsable Gobierno corporativo La acción Santander		Anexo	
			Medidas alternativas de rendimiento			
Riesgo crediticio (II)			Dic-22	Sep-22	Dic-22	Dic-21
Cobertura total de morosidad			68%	70%	68%	71%
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			23.418	24.813	23.418	23.698
<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>			22.684	24.084	22.684	22.964
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>			734	729	734	734
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela			34.673	35.600	34.673	33.234
<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>			32.617	33.468	32.617	31.288
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>			271	258	271	358
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>			1.776	1.865	1.776	1.578
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>			9	9	9	10
Coste del riesgo			0,99%	0,86%	0,99%	0,77%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses			10.509	8.954	10.509	7.436
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses			10.836	9.241	10.836	7.436
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria			-327	-287	-327	—
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses			1.059.972	1.037.288	1.059.972	968.931

Ratio de morosidad

	2022			2021		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	2,37	15.186	639.996	3,12	19.822	636.123
España	3,27	9.598	293.197	4,72	13.403	283.953
Reino Unido	1,21	3.059	253.455	1,43	3.766	262.869
Portugal	2,99	1.247	41.755	3,44	1.442	41.941
Polonia	3,80	1.268	33.350	3,61	1.210	33.497
Norteamérica	3,03	5.629	185.614	2,42	3.632	149.792
Estados Unidos	3,25	4.571	140.452	2,33	2.624	112.808
México	2,32	1.047	45.107	2,73	1.009	36.984
Sudamérica	6,20	10.381	167.348	4,50	6.387	141.874
Brasil	7,57	7.705	101.801	4,88	4.182	85.702
Chile	4,99	2.384	47.811	4,43	1.838	41.479
Argentina	2,08	122	5.844	3,61	198	5.481
Digital Consumer Bank	2,06	2.583	125.339	2,13	2.490	116.989

Cobertura total de morosidad

	2022			2021		
	%	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 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 compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	51,8	7.871	15.186	49,4	9.800	19.822
España	51,0	4.890	9.598	51,4	6.887	13.403
Reino Unido	33,8	1.033	3.059	25,8	971	3.766
Portugal	79,3	990	1.247	71,7	1.033	1.442
Polonia	74,0	938	1.268	73,9	895	1.210
Norteamérica	93,3	5.250	5.629	134,9	4.901	3.632
Estados Unidos	90,3	4.127	4.571	150,3	3.943	2.624
México	106,6	1.116	1.047	95,0	958	1.009
Sudamérica	76,0	7.886	10.381	98,3	6.279	6.387
Brasil	79,5	6.128	7.705	111,2	4.651	4.182
Chile	56,3	1.343	2.384	63,3	1.164	1.838
Argentina	180,4	220	122	153,8	305	198
Digital Consumer Bank	92,8	2.397	2.583	107,8	2.684	2.490

Coste del riesgo

	2022			2021		
	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses	%	Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses
Europa	0,39	2.396	612.142	0,39	2.293	591.703
España	0,61	1.618	265.051	0,92	2.320	251.155
Reino Unido	0,12	316	262.973	-0,09	(245)	258.636
Portugal	0,04	17	40.286	0,09	38	39.805
Polonia	1,43	440	30.721	0,67	200	29.777
Norteamérica	1,49	2.538	169.980	0,93	1.210	130.635
Estados Unidos	1,35	1.744	128.834	0,43	419	97.917
México	1,95	788	40.348	2,44	791	32.434
Sudamérica	3,32	5.041	151.705	2,60	3.251	125.089
Brasil	4,79	4.417	92.188	3,73	2.715	72.808
Chile	0,93	399	42.953	0,85	341	40.344
Argentina	2,91	132	4.541	3,01	140	4.667
Digital Consumer Bank	0,45	544	119.524	0,46	527	115.156

Otros indicadores

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

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

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

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

Otros	Dic-22	Sep-22	Dic-22	Dic-21
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,26	4,31	4,26	4,12
Recursos propios tangibles	70.459	72.235	70.459	70.346
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.551	16.773	16.551	17.063
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,66	0,56	0,66	0,71
Cotización (euro)	2,803	2,398	2,803	2,941
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,26	4,31	4,26	4,12
Ratio créditos sobre depósitos	101%	106%	101%	106%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.036.004	1.067.466	1.036.004	972.682
Depósitos de la clientela	1.025.401	1.008.800	1.025.401	918.344
	4T'22	3T'22	2022	2021
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	738	710	2.728	2.486
Beneficio después de impuestos	318	314	1.179	1.016
Comisiones netas de impuestos	420	396	1.549	1.470

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de 2022.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de diciembre de 2022.

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)		
	2022	2021	Dic-22	Sep-22	Dec-21
Dólar USA	1,051	1,182	1,068	0,981	1,133
Libra	0,853	0,859	0,887	0,878	0,840
Real brasileño	5,421	6,372	5,650	5,286	6,319
Peso mexicano	21,131	23,980	20,805	19,678	23,152
Peso chileno	916,688	897,123	909,200	939,402	964,502
Peso argentino	134,786	112,383	189,116	144,538	116,302
Zloty polaco	4,683	4,564	4,684	4,843	4,597

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a 2022 y 2021 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Dic-22	Dic-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	223.073	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	156.118	116.953
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.713	5.536
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8.989	15.957
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	85.239	108.038
Activos financieros a coste amortizado	1.147.044	1.037.898
Derivados – contabilidad de coberturas	8.069	4.761
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(3.749)	410
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.615	7.525
Negocios conjuntos	1.981	1.692
Entidades asociadas	5.634	5.833
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	308	283
Activos tangibles	34.073	33.321
Inmovilizado material	33.044	32.342
<i>De uso propio</i>	13.489	13.259
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	19.555	19.083
Inversiones inmobiliarias	1.029	979
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	804	839
Activos intangibles	16.645	16.584
Fondo de comercio	13.741	12.713
Otros activos intangibles	4.904	3.871
Activos por impuestos	29.987	25.196
Activos por impuestos corrientes	9.200	5.756
Activos por impuestos diferidos	20.787	19.440
Otros activos	10.082	8.595
Contratos de seguros vinculados a pensiones	104	149
Existencias	11	6
Resto de los otros activos	9.967	8.440
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.453	4.089
TOTAL ACTIVO	1.734.659	1.595.835

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Dic-22	Dic-21
Pasivos financieros mantenidos para negociar	115.185	79.469
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	55.947	32.733
Pasivos financieros a coste amortizado	1.423.858	1.349.169
Derivados – contabilidad de coberturas	9.228	5.463
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(117)	248
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	747	770
Provisiones	8.149	9.583
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.392	3.185
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	950	1.242
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.074	1.996
Compromisos y garantías concedidos	734	733
Restantes provisiones	1.999	2.427
Pasivos por impuestos	9.468	8.649
Pasivos por impuestos corrientes	3.040	2.187
Pasivos por impuestos diferidos	6.428	6.462
Otros pasivos	14.609	12.698
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PASIVO	1.637.074	1.498.782
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	124.732	119.649
Capital	8.397	8.670
Capital desembolsado	8.397	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	46.273	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	688	658
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	688	658
Otros elementos de patrimonio neto	175	152
Ganancias acumuladas	66.702	60.273
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(5.454)	(4.477)
(-) Acciones propias	(675)	(894)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	9.605	8.124
(-) Dividendos a cuenta	(979)	(836)
Otro resultado global acumulado	(35.628)	(32.719)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(4.635)	(4.241)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(30.993)	(28.478)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.481	10.123
Otro resultado global acumulado	(1.856)	(2.104)
Otros elementos	10.337	12.227
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.585	97.053
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.734.659	1.595.835
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	274.075	262.737
Garantías financieras concedidas	12.856	10.758
Otros compromisos concedidos	92.672	75.733

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	2022	2021
Ingresos por intereses	71.430	46.463
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.479	2.582
Activos financieros a coste amortizado	59.214	40.471
Restantes ingresos por intereses	6.737	3.410
Gastos por intereses	(32.811)	(13.093)
Margen de intereses	38.619	33.370
Ingresos por dividendos	488	513
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	702	432
Ingresos por comisiones	15.867	13.812
Gastos por comisiones	(4.077)	(3.310)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	149	628
Activos financieros a coste amortizado	34	89
Restantes activos y pasivos financieros	115	539
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	842	1.141
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	842	1.141
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	162	132
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	162	132
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	968	270
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	74	(46)
Diferencias de cambio, netas	(542)	(562)
Otros ingresos de explotación	1.510	2.255
Otros gastos de explotación	(2.803)	(2.442)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.698	1.516
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(2.540)	(1.305)
Margen bruto	52.117	46.404
Gastos de administración	(20.918)	(18.659)
Gastos de personal	(12.547)	(11.216)
Otros gastos de administración	(8.371)	(7.443)
Amortización	(2.985)	(2.756)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.881)	(2.814)
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	(10.863)	(7.407)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7)	(19)
Activos financieros a coste amortizado	(10.856)	(7.388)
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	(239)	(231)
Activos tangibles	(140)	(150)
Activos intangibles	(75)	(71)
Otros	(24)	(10)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	12	53
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	7	(43)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	15.250	14.547
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(4.486)	(4.894)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	10.764	9.653
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	10.764	9.653
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.159	1.529
Atribuible a los propietarios de la dominante	9.605	8.124
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,54	0,44
Diluido	0,54	0,44

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:** Core 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*
- **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
- **Personas empoderadas financieramente:** Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimientos y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.
- **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. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de reporting, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo del Informe Financiero 4T de 2022 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado como Información Privilegiada el 2 de febrero de 2023. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). 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. Banco Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable.

No constituye una oferta de valores

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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

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

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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

[santander.com](https://www.santander.com)

