

Here. Now.



Informe financiero semestral

Primer semestre 2022

Informe de gestión intermedio consolidado
Informe de auditoría
Estados financieros intermedios resumidos consolidados

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



Informe de gestión intermedio consolidado

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	51
Anexo	53
Información financiera	54
Medidas alternativas de rendimiento	75
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	85
Glosario	88
Información importante	89
Principales riesgos e incertidumbres	91
Otra información requerida por Banco de España	92

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.



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Activo total	1.722.840	1.666.012	3,4	1.722.840	1.568.636	9,8	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	1.037.721	1.011.497	2,6	1.037.721	954.518	8,7	972.682
Depósitos de la clientela	973.787	957.820	1,7	973.787	894.127	8,9	918.344
Recursos totales de la clientela	1.204.407	1.196.544	0,7	1.204.407	1.121.969	7,3	1.153.656
Patrimonio neto	97.462	99.378	(1,9)	97.462	95.745	1,8	97.053

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	18.409	16.196	13,7	33.370
Margen bruto	12.815	12.305	4,1	25.120	22.695	10,7	46.404
Margen neto	6.915	6.770	2,1	13.685	12.318	11,1	24.989
Resultado antes de impuestos	3.744	4.171	(10,2)	7.915	6.914	14,5	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	2.351	2.543	(7,6)	4.894	3.675	33,2	8.124

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%

1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: +4,4%; Beneficio atribuido: +20,8%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,131	0,141	(7,2)	0,272	0,197	38,1	0,438
RoE	10,44	11,49		10,98	9,53		9,66
RoTE	13,10	14,21		13,69	11,82		11,96
RoA	0,63	0,71		0,66	0,61		0,62
RoRWA	1,76	1,95		1,86	1,66		1,69
Ratio de eficiencia	46,0	45,0		45,5	45,7		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	18.409	16.196	13,7	33.370
Margen bruto	12.815	12.305	4,1	25.120	22.695	10,7	46.404
Margen neto	6.915	6.770	2,1	13.685	12.318	11,1	24.989
Resultado antes de impuestos	3.744	4.171	(10,2)	7.915	7.628	3,8	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	2.351	2.543	(7,6)	4.894	4.205	16,4	8.654

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%

1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: -4,8%; Beneficio atribuido: +6,7%

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,131	0,141	(7,2)	0,272	0,227	19,5	0,468
RoE ordinario	10,44	11,49		10,98	10,17		10,29
RoTE ordinario	13,10	14,21		13,69	12,62		12,73
RoA ordinario	0,63	0,71		0,66	0,65		0,65
RoRWA ordinario	1,76	1,95		1,86	1,75		1,78

SOLVENCIA (%)	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21	Dic-21
CET1 <i>fully loaded</i>	12,05	12,12	12,05	11,70	12,12
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	15,95	16,15	15,95	15,42	16,41

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21	2021
Coste del crédito ⁽²⁾	0,83	0,77	0,83	0,94	0,77
Ratio de morosidad	3,05	3,26	3,05	3,22	3,16
Cobertura total de morosidad	71	69	71	73	71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	16.794	17.341	(3,2)	16.794	17.341	(3,2)	17.341
Cotización (euros)	2,688	3,100	(13,3)	2,688	3,220	(16,5)	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	45.143	53.756	(16,0)	45.143	55.828	(19,1)	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,24	4,29		4,24	3,98		4,12
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	0,63	0,72		0,63	0,81		0,71

CLIENTES (miles)	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%	2021
Cientes totales	156.896	154.762	1,4	156.896	149.497	4,9	152.943
Cientes vinculados	26.494	25.978	2,0	26.494	24.196	9,5	25.548
Particulares	24.361	23.799	2,4	24.361	22.076	10,4	23.359
Empresas	2.133	2.179	(2,1)	2.133	2.121	0,6	2.189
Cientes digitales	49.870	49.158	1,4	49.870	45.444	9,7	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	55	56		56	52		54

OTROS DATOS	Jun-22	Mar-22	%	Jun-22	Jun-21	%	Dic-21
Número de accionistas	3.985.638	3.975.210	0,3	3.985.638	3.879.232	2,7	3.936.922
Número de empleados	200.651	200.294	0,2	200.651	192.843	4,0	199.177
Número de oficinas	9.193	9.248	(0,6)	9.193	9.423	(2,4)	9.229

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados 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

Fortaleciendo las relaciones con nuestros clientes



Top 3 NPS¹
en 6 de 9 mercados



157 mn
de clientes totales

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

02. Nuestra escala

Escala local y alcance global

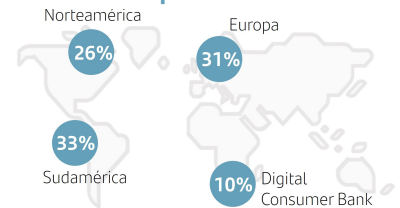


2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a marzo de 2022, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de Digital Consumer Bank (DCB) al mercado de auto en Europa.

03. Diversificación

Diversificación geográfica y de negocios

Distribución equilibrada del beneficio³



3. Beneficio ordinario atribuido de 1S'22 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

+33 %

1S'21 3.675 mill. euros

1S'22 4.894 mill. euros

+21 % en euros constantes

Beneficio ordinario atribuido

+16 %

1S'21 4.205 mill. euros

1S'22 4.894 mill. euros

+7 % en euros constantes

Remuneración a los accionistas

Millones de euros

2020 Efectivo 1.000

2021 Efectivo Recompra ~ 3.400

7 % rentabilidad por dividendo¹

TNAV por acción +dividendo en efectivo

+9 % s/ 1S'21

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 segundo trimestre de 2022, hemos obtenido un beneficio atribuido de 2.351 millones de euros. La variación con el trimestre anterior se ha visto afectada por los cargos regulatorios (Fondo Único de Resolución y, en Polonia, *Institutional Protection Scheme -IPS-*). Sin ellos, el beneficio aumenta un 5% frente al trimestre anterior (+1% en euros constantes).

► En el semestre, el beneficio atribuido asciende a 4.894 millones de euros, un 33% más que en el primer semestre de 2021 (+21% en euros constantes), en el que registramos cargos netos por costes de reestructuración por 530 millones de euros.

El beneficio ordinario es también de 4.894 millones de euros, un 16% superior (+7% en euros constantes) al beneficio ordinario de los primeros seis meses de 2021 (antes de costes de reestructuración).

► La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de escenarios adversos y nos está permitiendo afrontar los efectos indirectos del conflicto en Ucrania de forma resiliente. Santander no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.

► En 2022, aunque es difícil hacer estimaciones en el entorno actual, nuestra estrategia y modelo de negocio nos ofrecen una clara ventaja competitiva. Con el escenario central que estamos considerando, creemos que alcanzaremos los objetivos del año facilitados para el Grupo en la presentación de resultados de 2021.

► En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el banco pagó en mayo de 2022 un segundo dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 5,15 céntimos euros por acción.

Adicionalmente, se ha llevado a cabo un segundo programa de recompra de acciones por importe de 865 millones de euros, en el que se han adquirido 286.309.445 acciones propias, equivalentes al 1,7% del capital social, cuya amortización fue ejecutada por el consejo de administración el pasado 28 de junio de 2022.

Con ello, la remuneración total ha sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalente a un porcentaje del beneficio atribuido ordinario de 2021 de aproximadamente el 40%.

► El consejo ha aprobado para 2022 un *payout* de aproximadamente el 40% de nuestro beneficio ordinario, que incluirá tanto dividendo en efectivo como recompras de acciones que se prevé representen alrededor de la mitad del *payout*².

► El TNAV por acción se sitúa en 4,24 euros, con crecimiento interanual del 9% incluyendo los dividendos en efectivo por acción abonados en noviembre de 2021 y en mayo de 2022. En el trimestre, el TNAV por acción más dividendo en efectivo se mantiene.

► Santander es líder de financiación de energías renovables, y entre 2019 y el cierre del segundo trimestre de 2022 ha movilizado cerca de 74.400 millones de euros. El Grupo tiene el objetivo de movilizar 220.000 millones en financiación verde hasta 2030.

► Hemos establecido tres nuevos objetivos de descarbonización para 2030 (medidos en reducción de emisiones vs. 2019) en los sectores de energía (-29%), aviación (-33%) y acero (-32%).

► En el semestre hemos concedido 426 millones euros de créditos a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.

► *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 del conflicto de Ucrania.

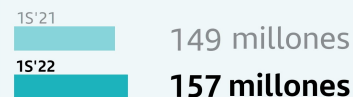
(1) Sobre el precio medio de la acción de 1S'22.

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

CRECIMIENTO

Cientes

+7 millones



Préstamos y anticipos a la clientela

+6% s/ 1S'21

Recursos de la clientela

+4% s/ 1S'21

Nota: variaciones en euros constantes

- ▶ Los clientes totales ya suman 157 millones, aumentando en 7,4 millones respecto a junio de 2021. En cuanto a los clientes vinculados, alcanzan los 26,5 millones, tras haberse incrementado un 9% en los últimos doce meses.
- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con cerca de 50 millones de clientes digitales tras aumentar en 4 millones desde junio de 2021. En el primer semestre de 2022, el 56% de las ventas se realizaron a través de canales digitales frente al 52% en igual periodo de 2021.
- ▶ Los volúmenes de negocio continúan aumentando en el actual contexto de incertidumbre. En este entorno, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 3% en el trimestre y el 9% interanual. Por su parte, los depósitos de la clientela aumentan el 2% en el trimestre y el 9% interanual. Sin tipos de cambio, la subida de los créditos brutos sin ATA es del 2% en el trimestre y del 6% interanual, mientras que los recursos de la clientela sin CTA suben el 1% en el trimestre y el 4% interanual.
- ▶ El crecimiento de la actividad, unido a los mayores tipos de interés y a la gestión de márgenes, se ha reflejado en aumentos del 14% en el margen de intereses y del 13% en comisiones en euros corrientes (+7% en ambos casos, en euros constantes).

RENTABILIDAD

RoTE ordinario

+107 pb



- ▶ El aumento del beneficio, apoyado en el buen desempeño de las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, se ha reflejado en aumentos de rentabilidad.
- ▶ Crecimiento sostenido del beneficio por acción, que se sitúa en 27,2 céntimos de euro, un 38% más que en el primer semestre de 2021 (+19% sobre el BPA ordinario de 1S'21).
- ▶ RoTE del 13,7% y RoRWA del 1,86%, ambos claramente superiores a los del primer semestre y a los del conjunto del año 2021.

FORTALEZA

Coste del riesgo

-11 pb



- ▶ En relación a la calidad crediticia, el coste del riesgo se sitúa en el 0,83% (0,94% en junio 2021).
- ▶ La ratio de morosidad es del 3,05%, y disminuye 21 pb con respecto al primer trimestre de 2022 y 17 pb sobre junio de 2021, explicado principalmente por el comportamiento positivo en Europa (favorecido por ventas de cartera en España) y compensado en parte por el incremento en Sudamérica.
- ▶ El fondo para insolvencias alcanza los 24.195 millones de euros, equivalente a una cobertura del 71% (+2 pp sobre 1T'22).
- ▶ La ratio CET1 *fully loaded* es del 12,05%.

CET1 FL

0 pb



Nota: dato proforma en 1T22. Incluye la adquisición de Amherst Pierpont

En el trimestre, hemos generado orgánicamente 18 pb netos, como resultado entre una generación bruta de 26 pb por el beneficio del segundo trimestre y un cargo de 8 pb para el futuro pago de dividendos. Adicionalmente, hemos tenido impactos negativos por la evolución de los mercados y operaciones corporativas, y positivos por modelos.

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Variación		1S'22	1S'21	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	4,0	18.409	16.196	13,7	6,9
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	3.040	2.812	8,1	4,2	5.852	5.169	13,2	7,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	356	387	(8,0)	(11,0)	743	894	(16,9)	(20,7)
Ingresos por dividendos	267	68	292,6	288,2	335	309	8,4	8,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	179	133	34,6	30,8	312	163	91,4	80,8
Otros resultados de explotación (netos)	(581)	50	—	—	(531)	(36)	—	—
Margen bruto	12.815	12.305	4,1	0,2	25.120	22.695	10,7	4,1
Costes de explotación	(5.900)	(5.535)	6,6	3,6	(11.435)	(10.377)	10,2	5,3
Gastos generales de administración	(5.162)	(4.831)	6,9	3,9	(9.993)	(8.996)	11,1	6,1
<i>De personal</i>	(3.085)	(2.863)	7,8	4,9	(5.948)	(5.438)	9,4	4,8
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.077)	(1.968)	5,5	2,3	(4.045)	(3.558)	13,7	8,0
Amortización de activos materiales e inmateriales	(738)	(704)	4,8	2,2	(1.442)	(1.381)	4,4	0,2
Provisiones o reversión de provisiones	(480)	(455)	5,5	3,9	(935)	(1.490)	(37,2)	(38,2)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.640)	(2.123)	24,4	17,9	(4.763)	(3.804)	25,2	17,2
Deterioro de otros activos (neto)	(26)	(35)	(25,7)	(28,2)	(61)	(130)	(53,1)	(54,5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(6)	2	—	—	(4)	52	—	—
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	(19)	12	—	—	(7)	(32)	(78,1)	(78,1)
Resultado antes de impuestos	3.744	4.171	(10,2)	(14,4)	7.915	6.914	14,5	4,4
Impuesto sobre sociedades	(1.072)	(1.302)	(17,7)	(21,9)	(2.374)	(2.474)	(4,0)	(12,8)
Resultado de operaciones continuadas	2.672	2.869	(6,9)	(11,0)	5.541	4.440	24,8	14,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.672	2.869	(6,9)	(11,0)	5.541	4.440	24,8	14,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(321)	(326)	(1,5)	(4,0)	(647)	(765)	(15,4)	(20,3)
Beneficio atribuido a la dominante	2.351	2.543	(7,6)	(11,9)	4.894	3.675	33,2	20,8
BPA (euros)	0,131	0,141	(7,2)		0,272	0,197	38,1	
BPA diluido (euros)	0,130	0,140	(7,2)		0,271	0,196	38,1	
<i>Pro memoria:</i>								
Activos Totales Medios	1.707.903	1.624.930	5,1		1.666.474	1.539.167	8,3	
Recursos Propios Medios	90.035	88.532	1,7		89.125	82.669	7,8	

Resumen ejecutivo

Beneficio (1S'22 vs. 1S'21). En euros constantes

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

Bº atribuido	
4.894 mill. euros	+21% s/1S'21 +7% s/Bº atribuido ordinario 1S'21

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo respecto del conjunto del año 2021 impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,5%	48,5%
-0,7 pp s/2021	-3,7 pp s/2021

Evolución (1S'22 vs. 1S'21). En euros constantes

El beneficio sube por mayores ingresos, control de costes y menores minoritarios y carga impositiva

Ingresos	Costes	Dotaciones
+4,1%	+5,3%	+18,1%

Rentabilidad

Mejora significativa de las ratios de rentabilidad

RoTE		RoRWA	
13,7%		1,86%	
+1,9 pp	+1,1 pp ¹	+0,2 pp	+0,1 pp ²

Variaciones s/ 1S'21

1. s/RoTE ordinario

2. s/RoRWA ordinario

→ Evolución sobre el primer semestre de 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), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido positiva de 7 pp en ingresos y 5 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos totales del primer semestre de 2022 se sitúan en 25.120 millones de euros, aumentando un 11% sobre el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, el incremento es del 4%. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 97% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 18.409 millones de euros, un 14% más que en el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 7%. Esta subida viene impulsada por la mejora de la actividad, los mayores volúmenes y los incrementos de los tipos de interés.

Por países, y a tipos de cambio constantes, suben Reino Unido (+13%), Polonia (+92%), Brasil (+2%), México (+9%), Chile (+7%) y Argentina (+93%).

Por su parte, Estados Unidos se mantiene plano, en parte, por la venta realizada en 2021 de la cartera de Bluestem (sin ella, subiría un 2%). España desciende un 6%, por menores volúmenes de carteras ALCO y el cambio de *mix* más enfocado a hipotecas. Portugal baja un 8% tras las ventas de carteras ALCO realizadas en el primer semestre de 2021.

- Las **comisiones** netas son de 5.852 millones de euros y aumentan un 13% sobre el primer semestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 7%. Este buen comportamiento se apoya en la subida de volúmenes y en una mejora de la actividad, con crecimientos significativos en productos y servicios de alto valor añadido.

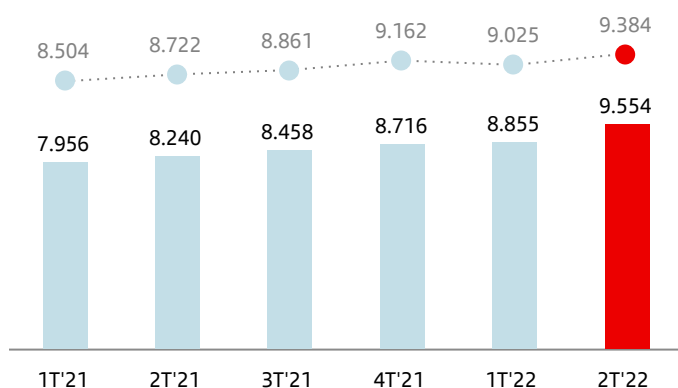
En este sentido, la facturación de tarjetas y de puntos de venta suben un 20% y un 30%, respectivamente, y las transacciones de tarjetas aumentan un 18%. A su vez, las comisiones transaccionales suben el 9%.

Por el lado de Wealth Management & Insurance (WM&I) las comisiones de los fondos de inversión y pensiones suben un 5%, y las primas de seguros suben un 17%.

Margen de intereses

Millones de euros

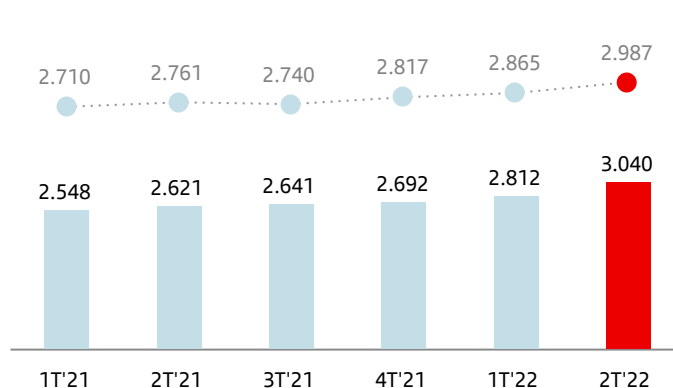
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



Resultados

En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 10%, por el crecimiento a doble dígito de los negocios core. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% de los ingresos por comisiones del Grupo (SCIB: 18%; WM&I: 30%).

Por geografías, Europa sube el 7%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido por la transferencia del negocio de SCIB. Norteamérica cae un 1%, afectada por la venta de la cartera de Bluestem. Sin ella, la región subiría un 4% (caída en Estados Unidos principalmente por menores comisiones de SCIB) y subida del 16% en México por las procedentes de seguros, tarjetas de crédito y gestión de cuentas. Sudamérica sube el 10% debido a una mayor transaccionalidad, con incrementos en todos los países, y Digital Consumer Bank lo hace un 7% por la nueva producción.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 3% de los ingresos, y se sitúan en 743 millones de euros, con caída del 17% (-21% sin tipo de cambio), principalmente por los descensos de España y Portugal, que registraron ventas de cartecas ALCO en 2021, y del Centro Corporativo, por los resultados negativos por la cobertura 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 335 millones de euros en el primer semestre de 2022, aumentando un 8% en euros y a tipo de cambio constante.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** suben a 312 millones de euros por la mayor contribución de las asociadas del Grupo en España y Brasil.
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en -531 millones de euros comparados con -36 millones en el primer semestre de 2021. Varios efectos justifican esta evolución: los menores ingresos por *leasing* por aproximadamente 240 millones de euros, la mayor aportación al FUR, el incremento de provisiones al BFG de Polonia, país donde adicionalmente se ha registrado una aportación de 88 millones de euros correspondientes a la creación de un esquema institucional de protección (Institutional Protection Scheme) con varias entidades locales polacas para reforzar la liquidez y la solvencia de los miembros de esta nueva sociedad, y el impacto por la elevada inflación en Argentina.

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 11.435 millones de euros, subiendo respecto al primer semestre de 2021 un 10% y un 5% sin el impacto de los tipos de cambio. Este ascenso se debe al alto repunte de la inflación. En términos reales, es decir, si no tuviéramos en cuenta el aumento de la inflación media, los costes bajan un 4% en euros constantes.

Esta disciplina en la gestión de costes nos permite seguir manteniendo una ratio de eficiencia de las mejores en el sector, al situarse en el 45,5% al cierre del semestre, 0,2 pp mejor que en junio de 2021 y 0,7 pp mejor que en el conjunto de 2021, principalmente por Europa.

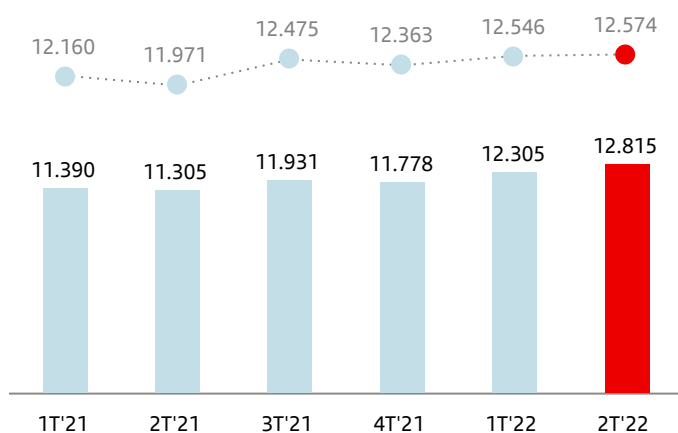
Nuestro plan de transformación avanza en las diferentes geografías hacia un modelo operativo integrado y más digital. Esto nos está permitiendo mayores eficiencias y productividad con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción. En su detalle, la evolución de los costes interanuales en euros constantes ha sido:

- Europa baja un 1% interanual, cayendo un 7% en términos reales, apoyada en el proceso de transformación y mejora operativa. En términos reales, descienden todas las unidades: España el 11%, Reino Unido el 5%, Portugal el 17% y Polonia el 1%. La ratio de eficiencia de la región mejora al 48,5% (-3,9 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Norteamérica, los costes suben un 5%. En términos reales, bajan un 3%. En Estados Unidos se mantienen estables (-8% en términos reales), mientras que en México suben por inversiones en digitalización e internalización de empleados. La eficiencia de la región se sitúa en el 46,6% (+3,4 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Sudamérica, aumento del 16% muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (17%) que se refleja en los convenios salariales (incremento salarial en Brasil en septiembre de 2021) y mayores gastos generales. En términos reales, Brasil se mantiene estable, Chile disminuye el 2% y Argentina aumenta un 3%. La eficiencia se sitúa en el 35,3% (+0,8 pp sobre el primer semestre de 2021).
- En Digital Consumer Bank, incremento del 2% por la inflación, las inversiones estratégicas e impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). En términos reales, caída del 3%. La ratio de eficiencia se sitúa en el 48,5% (-0,3 pp sobre el primer semestre de 2021).

Margen bruto

Millones de euros

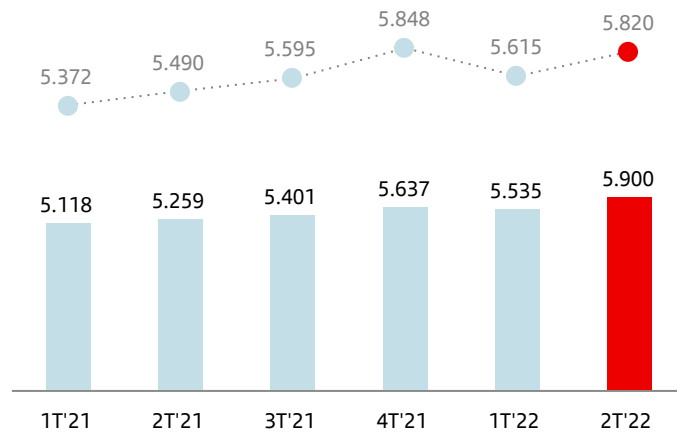
●●● euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

●●● euros constantes



Resultados

► **Provisiones o reversión de provisiones**

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 935 millones de euros (1.490 millones en el primer semestre de 2021). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración realizados en 2021 (530 millones 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) asciende hasta los 4.763 millones de euros, un 25% más que en el primer semestre de 2021, o un 17% en euros constantes. Esta comparativa se ve afectada por las liberaciones realizadas por Reino Unido y Estados Unidos en el segundo trimestre del pasado año, la dotación por 184 millones de euros para hipotecas en francos suizos realizada este año en Polonia y DCB y el aumento de Brasil, ligado a volúmenes de particulares.

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

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 61 millones de euros con un descenso desde los 130 millones de euros del primer semestre de 2021.

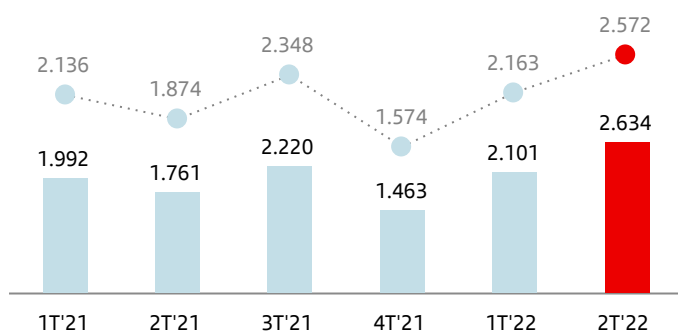
► **Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas)**

Este epígrafe registra un importe de -4 millones de euros en el primer semestre de 2022. En el primer semestre de 2021 se contabilizaron 52 millones de euros.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



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

No recoge ningún importe ni en el primer semestre de 2022 ni en el mismo periodo de 2021.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en una pérdida de 7 millones de euros en el primer semestre de 2022 frente a una pérdida de 32 millones en el primer semestre de 2021.

► **Resultado antes de impuestos**

El resultado antes de impuestos en el primer semestre de 2022 es de 7.915 millones de euros, un 14% superior respecto al del primer semestre de 2021 (+4% en euros constantes).

► **Impuesto sobre sociedades**

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 2.374 millones de euros (2.474 millones en el primer semestre de 2021).

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

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 647 millones de euros, un 15% menos interanual (-20% sin el impacto de los tipos de cambio) principalmente por la recompra de minoritarios en Estados Unidos del negocio de SC USA.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

El beneficio atribuido a la dominante es de 4.894 millones de euros en el primer semestre de 2022, frente a los 3.675 millones en el primer semestre de 2021. Aumento del 33% en euros y del 21% en euros constantes por la mejora de ingresos, menores minoritarios y la ausencia de resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

El RoTE se sitúa en el 13,69% (11,82% en el primer semestre de 2021), el RoRWA en el 1,86% (1,66% en el primer semestre de 2021) y el beneficio por acción es de 0,272 euros (0,197 euros en el primer semestre de 2021).

Resultados

► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en el primer semestre de 2022 no contabiliza resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante del primer semestre de 2022 se sitúan en 4.894 millones de euros.

En el primer semestre de 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 primer semestre de 2021 fue de 4.205 millones de euros.

En consecuencia, el beneficio del primer semestre de 2022 aumenta un 16%, o un 7% en euros constantes, respecto al beneficio ajustado u ordinario obtenido en el mismo periodo de 2021.

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

El coste del riesgo del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,83%, ligeramente superior al 0,77% del conjunto de 2021, en que se registraron liberaciones en el segundo y cuarto trimestre.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 13.685 millones de euros, con subida del 11% en euros y del 3% sin tener en cuenta el impacto de los tipos de cambio. Este margen neto es récord en un primer semestre. A continuación, se detalla la evolución en euros constantes.

Por líneas:

- Los ingresos suben fundamentalmente por el margen de intereses (+7%) y por las comisiones (+7%), que continúan con una tendencia de crecimiento trimestral acompañando a la mayor actividad comercial.

- Los costes suben por el fuerte aumento de la inflación.

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 17% apoyado en la mejora de ingresos y en la caída de costes.

- En Norteamérica, el margen neto desciende el 9%. Sin el efecto de la venta de la cartera de Bluestem disminuye un 6%, principalmente por menores ingresos de comisiones y *leasing* en Estados Unidos. México aumenta el 9%.

- En Sudamérica, el margen neto aumenta el 7%, con Brasil subiendo el 2%, Chile el 17% y Argentina el 88%.

- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 3%.

En el primer semestre de 2022, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 13,69% (12,62% en el primer semestre de 2021), el RoRWA ordinario en el 1,86% (1,75% en el primer semestre de 2021) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,272 euros (0,227 euros en el primer semestre de 2021).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	2T'22	1T'22	%	% sin TC	1S'22	1S'21	%	% sin TC
Margen de intereses	9.554	8.855	7,9	4,0	18.409	16.196	13,7	6,9
Comisiones netas	3.040	2.812	8,1	4,2	5.852	5.169	13,2	7,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	356	387	(8,0)	(11,0)	743	894	(16,9)	(20,7)
Otros resultados de explotación	(135)	251	—	—	116	436	(73,4)	(76,7)
Margen bruto	12.815	12.305	4,1	0,2	25.120	22.695	10,7	4,1
Gastos de administración y amortizaciones	(5.900)	(5.535)	6,6	3,6	(11.435)	(10.377)	10,2	5,3
Margen neto	6.915	6.770	2,1	(2,6)	13.685	12.318	11,1	3,1
Dotaciones por insolvencias	(2.634)	(2.101)	25,4	18,9	(4.735)	(3.753)	26,2	18,1
Otros resultados y dotaciones	(537)	(498)	7,8	5,7	(1.035)	(937)	10,5	9,1
Resultado antes de impuestos	3.744	4.171	(10,2)	(14,4)	7.915	7.628	3,8	(4,8)
Impuesto sobre beneficios	(1.072)	(1.302)	(17,7)	(21,9)	(2.374)	(2.658)	(10,7)	(18,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.672	2.869	(6,9)	(11,0)	5.541	4.970	11,5	2,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.672	2.869	(6,9)	(11,0)	5.541	4.970	11,5	2,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(321)	(326)	(1,5)	(4,0)	(647)	(765)	(15,4)	(20,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	(530)	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido a la dominante	2.351	2.543	(7,6)	(11,9)	4.894	3.675	33,2	20,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.351	2.543	(7,6)	(11,9)	4.894	4.205	16,4	6,7

(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 tanto en el segundo trimestre de 2022 como en el primero, al no verse ninguno de los dos afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

El beneficio del segundo trimestre ha sido de 2.351 millones, que suponen una caída del 8% en euros y del 12% en euros constantes.

Este descenso viene motivado por las aportaciones al FUR, habituales en los segundos trimestres, en España, Portugal, Digital Consumer Bank y Centro Corporativo y la aportación de 88 millones de euros en Polonia al IPS como ya se ha citado en otros apartados de este informe.

Sin estos impactos, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 5%. Sin considerar el efecto de la variación de los tipos de cambio, aumenta el 1%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los ingresos totales se mantienen estables en el trimestre (+0,2%) por las aportaciones anteriormente comentadas. Sin considerarlas, se produce un aumento del 4%.

El margen de intereses aumenta el 4% por el aumento de los tipos de interés y de los volúmenes. Por regiones, destaca la subida del 6% en Europa, impulsada por Polonia y Reino Unido. El margen de intereses en Norteamérica aumenta un 4%, con buena evolución tanto en Estados Unidos como en México, mientras que en Sudamérica sube también el 4%, por Chile y Argentina, que compensan el descenso de Brasil.

Las comisiones suben un 4% con buen comportamiento en todas las regiones y en Digital Consumer Bank.

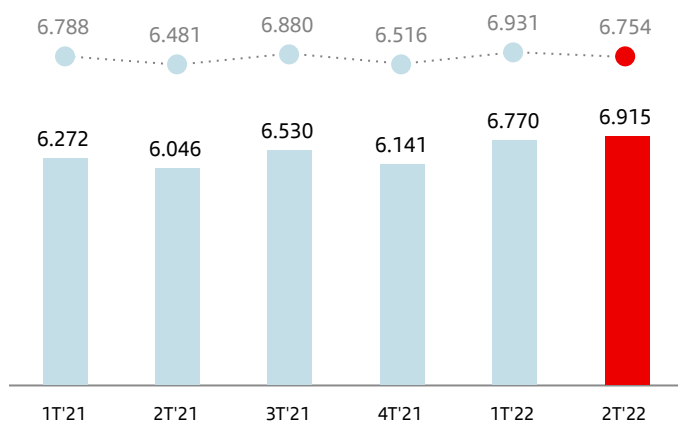
Los ROF descienden un 11%, en parte por las coberturas del tipo de cambio.

- Los costes aumentan un 4% por el aumento generalizado de la inflación.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 19% principalmente por Polonia (hipotecas en francos suizos) y por Brasil, por el aumento de volúmenes ligado a particulares.

Margen neto

Millones de euros

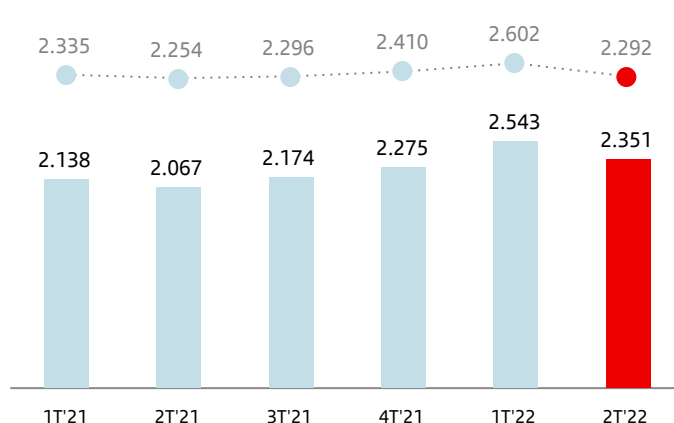
---●--- euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

---●--- euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Balance

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-22	Jun-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	211.276	183.091	28.185	15,4	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	163.235	102.792	60.443	58,8	116.953
Valores representativos de deuda	41.668	34.114	7.554	22,1	26.750
Instrumentos de patrimonio	10.686	13.545	(2.859)	(21,1)	15.077
Préstamos y anticipos a la clientela	15.090	265	14.825	—	6.829
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	27.076	—	27.076	—	14.005
Derivados	68.715	54.868	13.847	25,2	54.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	16.870	61.324	(44.454)	(72,5)	21.493
Préstamos y anticipos a la clientela	7.755	25.353	(17.598)	(69,4)	10.826
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	1.396	28.791	(27.395)	(95,2)	3.152
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.719	7.180	539	7,5	7.515
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	91.998	114.505	(22.507)	(19,7)	108.038
Valores representativos de deuda	82.664	103.549	(20.885)	(20,2)	97.922
Instrumentos de patrimonio	2.131	2.751	(620)	(22,5)	2.453
Préstamos y anticipos a la clientela	7.203	8.205	(1.002)	(12,2)	7.663
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.129.690	1.003.417	126.273	12,6	1.037.898
Valores representativos de deuda	57.520	29.038	28.482	98,1	35.708
Préstamos y anticipos a la clientela	1.007.673	920.695	86.978	9,4	947.364
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	64.497	53.684	10.813	20,1	54.826
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.665	7.562	103	1,4	7.525
Activos tangibles	34.640	32.678	1.962	6,0	33.321
Activos intangibles	18.349	16.454	1.895	11,5	16.584
Fondo de comercio	13.877	12.854	1.023	8,0	12.713
Otros activos intangibles	4.472	3.600	872	24,2	3.871
Otras cuentas de activo	49.117	46.813	2.304	4,9	43.334
Total activo	1.722.840	1.568.636	154.204	9,8	1.595.835
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	114.406	68.982	45.424	65,8	79.469
Depósitos de la clientela	13.799	—	13.799	—	6.141
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	14.860	—	14.860	—	7.526
Derivados	67.152	52.440	14.712	28,1	53.566
Otros	18.595	16.542	2.053	12,4	12.236
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.823	54.131	(13.308)	(24,6)	32.733
Depósitos de la clientela	31.463	38.005	(6.542)	(17,2)	25.608
Valores representativos de deuda emitidos	5.597	5.491	106	1,9	5.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.763	10.635	(6.872)	(64,6)	1.671
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.427.721	1.310.433	117.288	9,0	1.349.169
Depósitos de la clientela	928.525	856.122	72.403	8,5	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	255.049	237.739	17.310	7,3	240.709
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	203.511	182.770	20.741	11,3	191.992
Otros	40.636	33.802	6.834	20,2	29.873
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	858	1.014	(156)	(15,4)	770
Provisiones	8.590	10.400	(1.810)	(17,4)	9.583
Otras cuentas de pasivo	32.980	27.931	5.049	18,1	27.058
Total pasivo	1.625.378	1.472.891	152.487	10,4	1.498.782
Fondos propios	122.037	117.552	4.485	3,8	119.649
Capital	8.397	8.670	(273)	(3,1)	8.670
Reservas (incluye acciones propias)	108.746	105.207	3.539	3,4	103.691
Resultado atribuido al Grupo	4.894	3.675	1.219	33,2	8.124
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(836)
Otro resultado global acumulado	(32.526)	(32.181)	(345)	1,1	(32.719)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.951	10.374	(2.423)	(23,4)	10.123
Total patrimonio neto	97.462	95.745	1.717	1,8	97.053
Total pasivo y patrimonio neto	1.722.840	1.568.636	154.204	9,8	1.595.835

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo ¹

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

El crédito mantiene una tendencia positiva con crecimientos tanto en el trimestre como en los últimos doce meses

1.015 Miles de mill. de euros
+2% trimestral +6% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB
+7%	0%	+13%

(1) Variaciones en euros constantes

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

Los recursos mantienen su tendencia de crecimiento, más apoyados en los depósitos

1.099 Miles de mill. de
+1% trimestral +4% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Las cuentas a la vista suponen el 65% de los recursos y los fondos de inversión se ven afectados por la evolución de los mercados

Vista	Plazo	F. Inversión
+3%	+13%	-2%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

Al cierre del segundo trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.037.721 millones de euros, con aumentos del 3% en el trimestre y del 9% en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que alcanzan el billón de euros (1.015.434 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) suben el 2%, con todas las unidades aumentando y el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 2%. España sube el 2%, Reino Unido y Polonia el 2% y Portugal el 1%.
- En **Norteamérica**, México sube un 2% y Estados Unidos un 1%, para un crecimiento conjunto de la región del 1%.
- En **Sudamérica**, los saldos crecen el 5%, con aumentos del 3% en Brasil, 5% en Chile, 17% en Argentina y 6% en Uruguay.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, aumento del 3%, con Openbank creciendo el 14%.

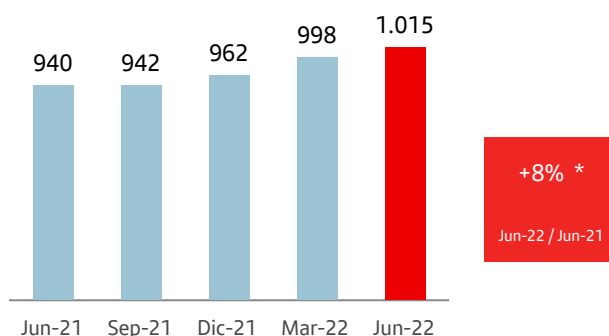
En relación a junio de 2021, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 6% sin el impacto de los tipos de cambio, con crecimientos generalizados en todas las unidades y el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 5%. Polonia sube el 8% por empresas e instituciones y CIB, España el 7%, impulsado por particulares, banca privada e instituciones, Reino Unido el 4% por hipotecas, y Portugal el 2%, también por hipotecas.
- En **Norteamérica**, incremento del 7%. En Estados Unidos, crecimiento del 5% por la mayor financiación de automóviles, SCIB y WM, mientras que México sube el 11%, con crecimientos en la mayoría de los segmentos, a excepción de pymes.
- En **Sudamérica**, la subida es del 12%, con aumentos del 55% en Argentina, por autos, pymes y empresas, 11% en Chile, por particulares, 9% en Brasil, por particulares y pymes, y 14% en Uruguay.
- **DCB** aumenta el 4%, favorecido por la buena evolución de la producción de crédito, que ha subido un 10% interanual, con crecimientos en la práctica totalidad de países. También Openbank sube el 52%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (61%), pymes y empresas (25%) y SCIB (14%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +6%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2022

Digital Consumer Bank: 12%

Sudamérica: 15%

Norteamérica: 15%

Europa: 58%

Balance

➔ Recursos de la clientela

Al cierre de junio, los depósitos de la clientela se sitúan en 973.787 millones de euros, subiendo el 2% en el trimestre y el 9% en los últimos doce meses.

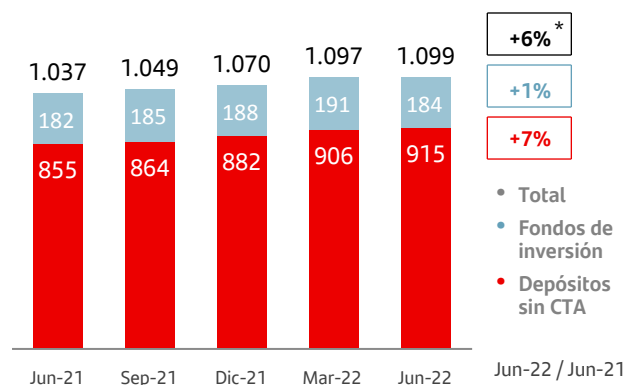
Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión), que al cierre de marzo se elevan a 1.098.708 millones de euros. Adicionalmente, y al igual que en los préstamos y anticipos a la clientela, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- **En el segundo trimestre**, los recursos de la clientela suben el 1%, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 1%, mientras que los fondos de inversión bajan el 3%.
 - Por segmentos principales, los recursos suben el 3% en Sudamérica y el 2% en DCB, apenas varían en Europa y bajan el 2% en Norteamérica. Por países, Argentina aumenta el 18% y Brasil el 3%, Polonia y Estados Unidos descienden el 3%. El resto apenas varía.
- **En relación a junio de 2021**, los recursos de la clientela se incrementan el 4% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 5%. Avance del 3% en depósitos a la vista (subidas en Europa y Sudamérica y descenso en Norteamérica), e incremento del 13% en plazo, impulsado por las tres regiones, en especial Norteamérica. Por su parte, los fondos de inversión caen el 2%, con descensos en la mayoría de las unidades por el impacto de los mercados y el entorno de subidas de tipos.
 - Por regiones, los recursos suben el 4% en Europa, con España creciendo el 9%, Portugal el 5% y Polonia el 1%, en tanto que Reino Unido baja el 3%. Norteamérica aumenta el 3% (Estados Unidos: +3%; México: +3%) y Sudamérica crece el 5% (Brasil: +3%; Chile: -6%; Argentina: +73%; Uruguay: +18%).
 - Por su parte, DCB crece el 7%, con Openbank aumentando un 14%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 65%, el de los depósitos a plazo es del 18% y el de los fondos de inversión el 17%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +4%

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 los seis primeros meses de 2022 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 5.158 millones de euros y deuda senior por 12.421 millones de euros.
- También se han realizado titulaciones colocadas en mercado por un importe de 5.592 millones de euros. Adicionalmente se ha extendido el vencimiento a 160 millones de euros más.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 5.091 millones de euros (*senior non-preferred*: 4.974 millones; deuda subordinada: 117 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 17.243 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 107%, coincidente con junio de 2021. La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 116%, mostrando una holgada estructura de financiación.

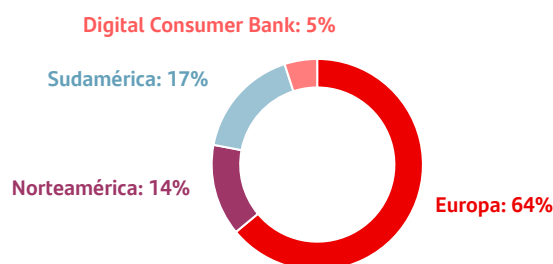
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

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, Standard & Poor's (S&P) ha subido 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 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. Junio 2022

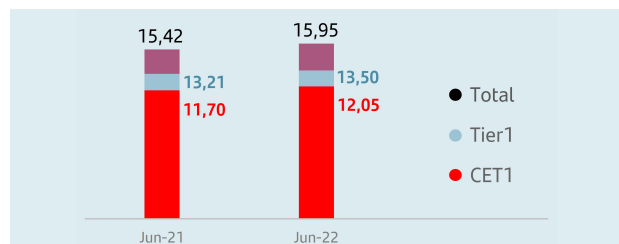


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

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



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	+26 pb
Dotación para el pago de dividendos ²	- 8 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción, **4,24 euros**, repite en el trimestre y aumenta el 9% interanual, incluyendo dividendos en efectivo

Al cierre de junio, la ratio de capital total *phased-in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,18% y la ratio CET1 *phased-in* del 12,25%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,01% en la ratio de capital total y del 8,85% en el CET1. Ello implica una distancia al MDA de 307 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 340 pb.

La ratio de capital total *fully-loaded* es del 15,95% y la ratio CET1 *fully-loaded* es del 12,05%.

En el trimestre se ha mantenido una elevada generación orgánica neta de 18 pb como resultado entre una generación bruta de 26 pb (por el beneficio obtenido en el trimestre y la gestión realizada en los activos de riesgo) y la dotación de 8 pb para el futuro pago de dividendos en efectivo correspondiente al 20% del resultado del segundo trimestre de 2022.

Adicionalmente, en el trimestre se han registrado impactos negativos de 5 pb por operaciones corporativas (principalmente aumento de participación en Ebury) y de 16 pb puntos básicos por mercados (de los que -13 pb por valoración de carteras) y positivos por 3 pb por modelos y otros.

Por su parte, la ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 4,67% y la ratio *phased-in* del 4,73%, una vez finalizada en el

trimestre la exclusión de reservas de bancos centrales del Eurosistema, dentro en las medidas temporales aprobadas durante la pandemia.

Por último, el TNAV por acción cierra junio en 4,24 euros, lo que supone repetir la cifra de marzo si se tiene en consideración el dividendo en efectivo de 5,15 céntimos de euro abonado en mayo. En términos interanuales, el TNAV por acción aumenta el 9% incluyendo el dividendo anteriormente citado y los 4,85 céntimos pagados en efectivo en noviembre de 2021.

Recursos propios computables. Junio 2022

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in*
CET1	72.964	74.091
Recursos propios básicos	81.758	82.885
Recursos propios computables	96.585	97.850
Activos ponderados por riesgo	605.405	604.777
CET1 capital ratio	12,05	12,25
Tier 1 capital ratio	13,50	13,71
Ratio capital total	15,95	16,18

Evolución ratio CET1 fully loaded



(1) Dato publicado en 1T'22 que incluye la adquisición de Amherst Pierpont (cerrada en abril de 2022).

(2) Devengo del dividendo en efectivo correspondiente al 20% del resultado del segundo trimestre de 2022. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

(*) 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.

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen en niveles contenidos incluso en el actual entorno.

Coste del riesgo²

0,83%

+6 pb s/1T'22

Ratio de mora

3,05%

-21 pb s/1T'22

Cobertura total

71%

+2 pp s/1T'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)

165%

+8 pp s/1T'22

Riesgo de mercado

Pese a la incertidumbre causada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, nuestro perfil de riesgo se mantiene estable con un leve aumento en los niveles de VaR

2T'22 VaR medio **13,5 millones de euros**

Riesgo operacional

Los niveles de pérdida, según las categorías de Basilea, permanecieron estables con respecto al trimestre anterior

► Seguimiento del conflicto entre Rusia y Ucrania

Como se mencionó en el trimestre anterior, el Grupo no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.

Sin embargo, se está realizando un seguimiento continuo de los eventos geopolíticos con especial atención en indicadores clave, así como de los clientes más afectados por el aumento de la inflación (precios de la energía, el petróleo y las materias primas) como consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania.

Los equipos de Cumplimiento continúan revisando la correcta aplicación de las sanciones establecidas por la comunidad internacional y realiza las evaluaciones y análisis para proporcionar a la alta dirección los datos necesarios.

► Gestión del riesgo crediticio

Total riesgo: Nuestra exposición aumentó hasta los 1.121.726 millones de euros, +3% respecto al primer trimestre y +7% interanual en euros constantes, a pesar de la desaceleración económica causada por el aumento de los tipos de interés para reducir la inflación, la perturbación de las cadenas de producción globales como resultado de los rebrotes de covid-19 en Asia y el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania sobre los precios de la energía y los alimentos.

Saldos de activos deteriorados: 34.259 millones de euros, un 3% menos que el trimestre anterior en euros constantes, debido a la venta de carteras de mora, principalmente en España, junto con la gestión proactiva del riesgo.

Ratio de mora: 3,05%, -21 pb sobre el primer trimestre y -17 pb sobre junio de 2021, explicado por el comportamiento positivo en Europa y Norteamérica (-37 pb y -12 pb, respectivamente, con respecto al primer trimestre), mitigado en parte por el incremento en Sudamérica.

Dotaciones por insolvencias: ascendieron a 4.735 millones de euros, con un aumento del 18% con respecto al primer semestre del año anterior en euros constantes, lo que llevó al **coste del riesgo** hasta el 0,83% (+6 pb en el trimestre), sin señal de deterioro a pesar del escenario actual inflacionista.

Esta evolución de las dotaciones, junto con las ventas de cartera ya mencionadas, han situado al **fondo para insolvencias** en 24.195 millones de euros, -2% respecto al trimestre anterior en euros constantes.

La cobertura total de activos deteriorados se situó en el 71% (+2 pp comparado con el primer trimestre de 2022). Para entender correctamente este dato hay que tener en cuenta que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del riesgo (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1S'22	Var (%) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.b.) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.b.) s/ 1S'21	1S'22	Var (p.p.) s/ 1S'21
Europa	1.146	(4,3)	0,37	(12)	2,63	(67)	50,2	1,8
Norteamérica	962	48,8	1,09	(59)	2,71	43	111,4	(40,9)
Sudamérica	2.333	37,8	2,97	46	5,39	102	86,9	(11,2)
Digital Consumer Bank	287	(7,0)	0,44	(20)	2,22	5	97,4	(14,4)
TOTAL GRUPO	4.735	18,1	0,83	(11)	3,05	(17)	70,6	(2,2)

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

(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.

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

Gestión del riesgo

En relación a las medidas adoptadas para contener los efectos de la pandemia, los programas de moratoria concedidos por el Grupo han expirado por completo al final del segundo trimestre, con un comportamiento mejor de lo esperado. En cuanto a los programas gubernamentales de liquidez, estamos siguiendo de cerca su comportamiento a medida que los periodos de carencia establecidos están llegando a su fin. España concentra la mayor parte de programas de este tipo, con un 87% de carencias vencidas y con calidad crediticia en línea con lo esperado, sin señales de deterioro preocupantes.

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		
	Jun-22	Mar-22	Jun-21	Jun-22	Mar-22	Jun-21
Fase 1	998	967	904	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	66	68	70	8,5%	8,0%	8,2%
Fase 3	34	36	33	40,1%	41,0%	42,2%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio 2022 no están sujetos a deterioro 23 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (22 mil millones en marzo 2022 y 26 mil millones en junio 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

	Variación (%)		
	2T'22	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.670	7,3	9,8
Entradas netas	2.115	(44,0)	(17,4)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	(247)	—	—
Fallidos	(3.279)	36,5	54,7
Saldo al final del periodo	34.259	(4,0)	3,0
Fondos constituidos	24.195	(2,4)	(0,2)
Para activos deteriorados	13.739	(6,0)	(2,1)
Para resto de activos	10.456	2,8	2,4

► **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 segundo trimestre de 2022, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 13,5 millones de euros, reflejando nuestro perfil de bajo riesgo de mercado en un entorno de alta incertidumbre causada por un nuevo brote de covid-19 en Asia, la presión de los elevados niveles de inflación global y el conflicto entre Rusia y Ucrania. El VaR repuntó ligeramente al final del periodo debido al aumento de la volatilidad, principalmente debido a los últimos movimientos de los bancos centrales, que han acelerado sus políticas contra la inflación. El VaR de cierre del trimestre fue de 17 millones de euros. 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

Segundo trimestre	2022		2021
	Medio	Último	Medio
Total	13,5	16,6	9,1
Europa	10,2	13,3	7,9
Norteamérica	2,0	2,1	2,4
Sudamérica	7,8	10,7	6,0

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

Carteras de negociación. ⁽¹⁾ VaR por factor de mercado

Millones de euros

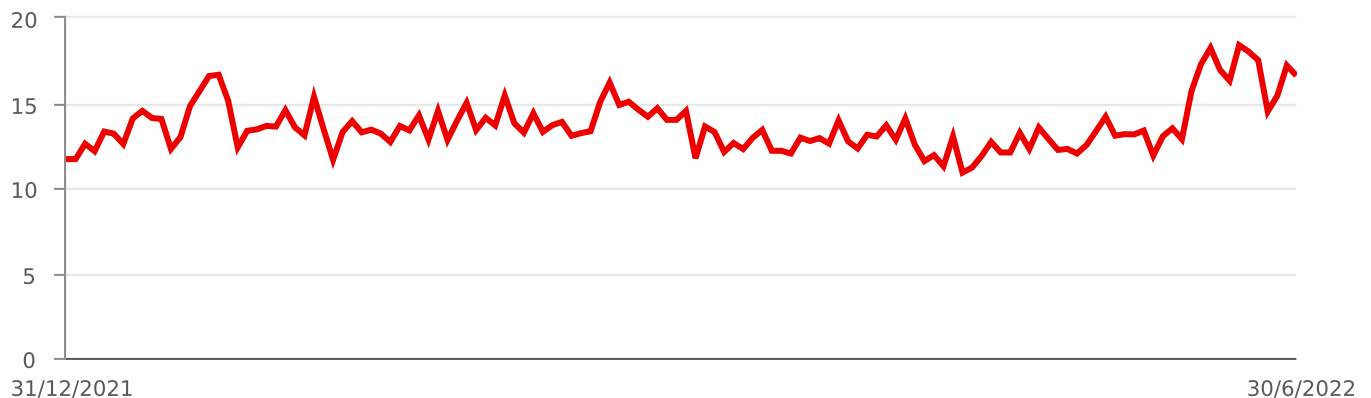
Segundo trimestre 2022	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	10,9	13,5	18,4	16,6
Efecto diversificación	(8,8)	(14,1)	(28,0)	(18,8)
VaR tipo de interés	9,0	11,6	17,9	16,6
VaR renta variable	3,2	4,2	5,6	3,4
VaR tipo de cambio	2,7	5,2	10,3	5,3
VaR spreads crédito	3,8	5,1	8,5	6,1
VaR commodities	1,0	1,5	4,0	4,0

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

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

Carteras de negociación⁽¹⁾. 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 incertidumbre sobre el conflicto entre Rusia y Ucrania siguió ejerciendo presión sobre los precios de las materias primas, lo que se refleja en los elevados niveles de inflación persistentes. Los últimos movimientos de los bancos centrales sugieren un ajuste al alza de los tipos de interés más rápido de lo previsto inicialmente, provocando una mayor volatilidad del mercado. En este contexto, nuestros *portfolios* estructurales de deuda se vieron impactados negativamente, aunque el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

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

► Riesgo operacional

En general, nuestro perfil de riesgo operacional se ha mantenido estable en el segundo trimestre de 2022, tras un moderado aumento en el primer trimestre. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- El conflicto entre Rusia y Ucrania y el cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales siguen siendo el centro de atención.
- Riesgo tecnológico, relacionado principalmente con planes de transformación debido a cambios en la estrategia de negocio y en la regulación, gestión proactiva de tecnologías obsoletas y servicios tecnológicos prestados por terceros, con el fin de garantizar la disponibilidad de servicios y operaciones.
- Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos regulatorios (como ESG, resiliencia operativa, regulación de gestión de datos, entre otros) en todo el Grupo.
- Ciberamenazas en toda la industria financiera, centradas también en las alertas derivadas del conflicto entre Rusia y 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.
- Evolución de nuevos tipos de fraude, principalmente en operaciones de banca electrónica (fraude de clientes) y en los procesos de admisión de préstamos (robo de identidad).
- Riesgos emergentes que podrían derivarse de nuestras iniciativas de transformación, aspectos de protección al consumidor en diferentes geografías y riesgo climático.

En cuanto a la evolución de los niveles de pérdidas del segundo trimestre, en términos relativos, por categorías de Basilea, se han mantenido en línea a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el segundo trimestre de 2022 en un contexto caracterizado por la volatilidad de los mercados, las incertidumbres relacionadas con el conflicto entre Rusia y Ucrania y el fuerte repunte de la inflación asociado al encarecimiento de las materias primas, en particular, energía y alimentos. A la prolongación del conflicto se unen otros factores como la estrategia de cero covid en China y su impacto sobre las cadenas de producción a nivel mundial. Todo ello ha alimentado expectativas de un próximo debilitamiento de la economía mundial. En este contexto, los bancos centrales en los países industrializados avanzaron en su política de normalización monetaria, mientras que en América Latina siguieron adentrándose en una zona monetaria más restrictiva.

	País	Var. PIB ¹	Evolución económica
	Eurozona	+5,4%	Se espera que el PIB se ralentice en el 2T'22 por el efecto del conflicto entre Rusia y Ucrania en la confianza empresarial, la persistencia de los problemas de suministros y la mayor inflación. Pese a ello, el mercado laboral sigue dinámico (tasa de paro en mayo del 6,6%, mínimo desde que existe el euro). La inflación ha puesto en alerta al BCE, que ha subido en 50 pb los tipos en julio.
	España	+6,3%	En 2T'22 se mantiene el dinamismo del mercado laboral, impulsado por el fin de las restricciones por la pandemia. Y ello a pesar de la incertidumbre asociada al conflicto entre Rusia y Ucrania y al endurecimiento en las condiciones de financiación. La inflación ha seguido subiendo hasta el 10,2% en junio.
	Reino Unido	+8,7%	La economía empieza a reflejar cierta moderación desde febrero, debido al aumento de los costes de la energía y de producción, que se han trasladado a la inflación (9,4% en junio), afectando a su vez a las familias. El empleo continúa fuerte en un contexto de estrechez de la oferta laboral (tasa de paro en el 3,8%). Para combatir la alta inflación, el BoE ha subido los tipos de interés hasta el 1,25% en junio.
	Portugal	+11,9%	La economía continúa en expansión, aunque a menor ritmo, gracias al consumo y al turismo y aunque el aumento de la inflación (8,7% en junio) está dañando el poder adquisitivo, el mercado laboral continúa fuerte (tasa de paro en el 5,9%) siendo un pilar del crecimiento. La buena marcha económica repercute positivamente en las cuentas públicas (con reducción del déficit en el periodo enero-abril).
	Polonia	+8,5%	La economía está perdiendo impulso en el 2T'22 por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Las medidas del gobierno para apoyar a las familias ante los fuertes aumentos de precios (IPC del 15,5% en junio) y el corte de suministros, así como el sólido mercado laboral (tasa de paro en el 3%) permitirán que la desaceleración de la economía sea gradual. El tipo de interés subió al 6,5% para controlar la inflación.
	Estados Unidos	+3,5%	La inflación alcanzó una tasa del 9,1% en junio. La subyacente se situó en el 5,9% y las perspectivas apuntan a que aún no se ha tocado techo. El empleo crece a buen ritmo y el paro se sitúa en un bajo 3,5%. La Fed ha acelerado sus subidas de tipos (1,5-1,75% en junio) y prevé seguir subiendo de forma rápida este año, acrecentando los temores a una recesión.
	México	+1,8%	La economía está prolongando en el 2T'22 la recuperación de principios de año, apoyada en la industria y los servicios. No obstante, la mayor incertidumbre a nivel global y la alta inflación (8% en junio) podrían frenarla. El banco central reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y aceleró el proceso de subidas de tipos de interés (125 pb en 2T'22, al 7,75%), y mantuvo una política restrictiva.
	Brasil	+1,7%	Tras un buen primer trimestre, la economía mantiene su dinamismo en el 2T'22, con expansión en servicios y manufacturas y fortaleza en el mercado laboral. La inflación empezó a moderarse levemente en mayo, pero sigue en tasas elevadas (11,9% en junio) y el banco central subió el tipo oficial 150 pb en el 2T'22, al 13,25% y anticipó que habrá al menos una subida adicional.
	Chile	+7,2%	Tras el fuerte crecimiento de 2021, la economía se está debilitando en 2022, a medida que el efecto de los impulsos fiscales y monetarios del año anterior se han ido difuminando. La elevada inflación (12,5% en junio) ha llevado al banco central a avanzar en el proceso de endurecimiento monetario, con una subida del tipo oficial de 350 pb en 2T'22 y otra en julio de 75 pb hasta el 9,75%.
	Argentina	+6,0%	En la primera revisión técnica del acuerdo con el FMI, Argentina cumplió con las metas establecidas, lo que le permite refinanciar sus vencimientos de deuda con el organismo. La economía muestra cierta volatilidad, aunque predomina la desaceleración en los últimos meses. La inflación sigue elevada (5,5% mensual en 2T'22) y el banco central siguió subiendo el tipo oficial (750 pb en 2T'22, al 52%).

(1) Variación anual para 1T'22.

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, y 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) y la sucursal de Nueva York de Banco Santander.

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 tesorerías 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, Payments y Consumer.

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-Junio 2022

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

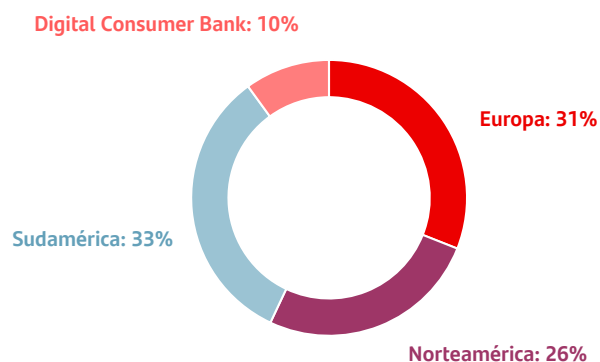
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	5.820	2.316	8.581	4.417	2.693	1.839
España	2.015	1.475	3.937	1.994	904	652
Reino Unido	2.418	202	2.633	1.285	995	736
Portugal	340	245	613	363	327	225
Polonia	894	268	1.090	751	444	207
Otros	152	126	307	25	23	18
Norteamérica	4.483	937	5.780	3.088	2.061	1.578
Estados Unidos	2.877	394	3.665	1.984	1.378	1.090
México	1.606	529	2.096	1.166	747	546
Otros	0	14	19	(62)	(64)	(58)
Sudamérica	6.427	2.175	8.933	5.780	3.165	1.946
Brasil	4.421	1.600	6.393	4.442	2.270	1.365
Chile	1.038	222	1.357	868	646	391
Argentina	732	264	821	345	168	145
Otros	236	90	362	126	82	44
Digital Consumer Bank	2.032	425	2.573	1.325	1.010	572
Centro Corporativo	(353)	(1)	(747)	(926)	(1.014)	(1.040)
TOTAL GRUPO	18.409	5.852	25.120	13.685	7.915	4.894

Segmentos secundarios

Banca Comercial	16.714	3.791	20.635	11.610	5.997	3.991
Corporate & Investment Banking	1.714	1.027	3.612	2.324	2.291	1.531
Wealth Management & Insurance	329	655	1.222	726	705	515
PagoNxt	5	379	398	(50)	(64)	(104)
Centro Corporativo	(353)	(1)	(747)	(926)	(1.014)	(1.040)
TOTAL GRUPO	18.409	5.852	25.120	13.685	7.915	4.894

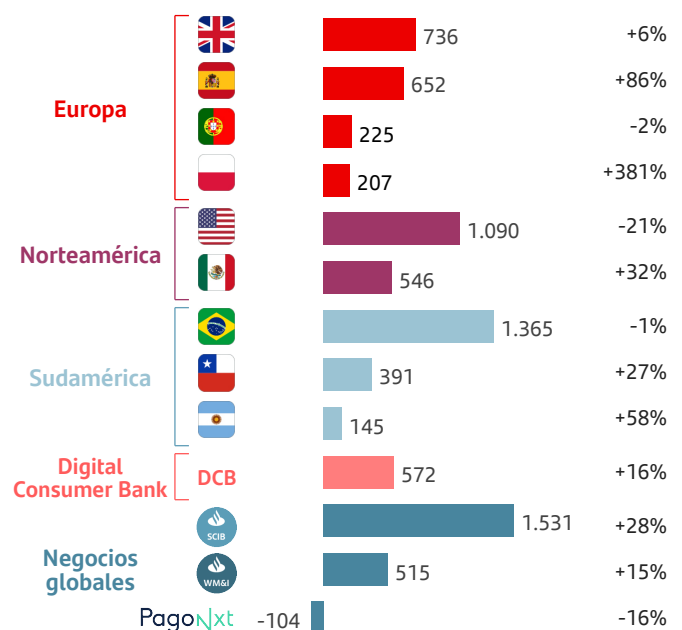
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Primer semestre 2022



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1S'22

Millones de euros. % de variación s/1S'21 en euros constantes



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

Enero-Junio 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	5.207	2.157	7.903	3.760	1.963	1.312
España	2.139	1.378	3.901	1.874	512	351
Reino Unido	2.076	238	2.298	999	973	677
Portugal	370	210	715	427	333	229
Polonia	475	253	759	438	127	44
Otros	147	79	229	23	18	11
Norteamérica	3.949	861	5.421	3.079	2.478	1.581
Estados Unidos	2.610	432	3.684	2.152	1.996	1.253
México	1.339	414	1.730	978	535	378
Otros	0	14	7	(52)	(53)	(50)
Sudamérica	5.326	1.770	7.303	4.785	3.105	1.639
Brasil	3.696	1.330	5.199	3.697	2.350	1.178
Chile	1.008	190	1.251	770	591	321
Argentina	437	161	561	212	98	106
Otros	185	88	292	107	66	35
Digital Consumer Bank	2.010	395	2.486	1.272	888	485
Centro Corporativo	(297)	(13)	(418)	(577)	(806)	(812)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	14.859	3.489	18.995	10.629	6.270	3.576
Corporate & Investment Banking	1.407	889	2.869	1.764	1.688	1.140
Wealth Management & Insurance	228	596	1.063	615	598	432
PagoNxt	(2)	209	189	(108)	(118)	(127)
Centro Corporativo	(297)	(13)	(418)	(577)	(806)	(812)
TOTAL GRUPO	16.196	5.169	22.695	12.318	7.628	4.205



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

1.839 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio en One Santander** en Europa, 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 generalizado de volúmenes** en el trimestre y en los últimos doce meses que, a tipo de cambio constante, **suben un 5%** tanto en **créditos** como en **depósitos**.
- Los **mayores ingresos**, unidos a la continua **mejora de la eficiencia** y al menor **coste del riesgo**, nos han llevado a obtener un beneficio ordinario atribuido de 1.839 millones de euros, un 40% más que el año pasado, 38% superior excluyendo el efecto del tipo de cambio.





Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados, que genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas y que tenga impacto positivo en la sociedad. Para alcanzar nuestros objetivos de crecer la base de clientes y su vinculación, a la vez que desarrollamos un modelo de negocio más rentable y eficiente, estamos avanzando en la transformación del negocio con un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- Creciendo el negocio mediante la mejora en la calidad del servicio a través de la simplificación a nivel regional y una oferta de valor mejorada.
- Redefiniendo cómo interactuamos con los clientes mejorando nuestras capacidades digitales para ofrecer experiencias integrales (por ejemplo OneApp).
- Creando un modelo operativo común, apalancado en nuestra escala en la región y dentro del que integramos la tecnología en el negocio.

Principales áreas de progreso por geografías en el trimestre:

- **España:** crecimiento sostenido de la base de clientes, con una fuerte actividad comercial basada en ofrecer la mejor experiencia de usuario en todos los canales, con una propuesta de valor simple e innovadora. Nos hemos enfocado en la simplificación de nuestros productos y la automatización de procesos para reducir el coste del servicio mientras aceleramos nuestra transición a una organización más ágil.
- **Reino Unido:** seguimos enfocados en el crecimiento del segmento hipotecario. Nuestro programa de transformación sigue aportando mejoras de eficiencia mediante la simplificación y digitalización de procesos.
- **Portugal:** la transformación digital y comercial llevada a cabo en 2021 nos ha permitido seguir ejecutando nuestra estrategia de crecimiento de la base de clientes apoyada en la calidad del servicio. Incrementamos los ingresos comerciales, hemos reducido los costes y mantuvimos una gestión adecuada del riesgo.

			España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Clientes vinculados					
	Miles	10.536	2.880	4.464	883	2.307
	Variación interanual	+4%	+4%	+2%	+6%	+7%
			España	Reino Unido	Portugal	Polonia
	Clientes digitales					
	Miles	16.816	5.697	6.765	1.019	3.170
	Variación interanual	+7%	+7%	+6%	+4%	+11%

Segmentos principales

- **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 avanzar en nuestros objetivos de banca responsable a un mayor ritmo.

Para lograr nuestros objetivos en la lucha contra el cambio climático, estamos desarrollando una nueva estructura de gobierno, en la que identificamos cinco puntos clave para los que hemos nombrado responsables comerciales 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 través de proyectos conjuntos con otros agentes relevantes. En España, ya estamos desarrollando una oferta comercial verde basada en la rehabilitación, que va desde la concienciación hasta productos llave en mano.

Evolución del negocio

Hemos desarrollado nuestra actividad en el semestre en un entorno macroeconómico complejo e incierto por la continuación de la guerra en Ucrania. Esto ha generado una mayor inflación en Europa y menores expectativas de crecimiento, subidas de los tipos de interés en algunos países, cambios en las expectativas de tipos en la Eurozona y volatilidad en los mercados.

Los préstamos y anticipos a la clientela son un 4% superiores al año pasado. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, el crecimiento sería del 5%, apoyados en el incremento en el negocio hipotecario (principalmente en Reino Unido y España, pero también con tendencias positivas en Portugal) y en el negocio de tarjetas (primordialmente en Reino Unido y Portugal). El crédito a empresas y pymes se ha ralentizado por los programas públicos de apoyo ejecutados previamente y por una menor demanda en los últimos meses.

Los depósitos de la clientela suben un 4%. Excluyendo CTA y a tipo de cambio constante, el crecimiento es del 5%, con tendencias positivas en todos los países excepto en Reino Unido, donde las subidas de tipos están aumentando la competencia en precio por captar fondos, especialmente en el segmento *retail*. Los fondos de inversión disminuyen por el entorno de mayores tipos de interés, especialmente en Polonia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se situó en 1.839 millones de euros, un 40% más que en el mismo periodo de 2021. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio el crecimiento es del 38%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 8%, por las buenas dinámicas del margen de intereses en Reino Unido y Polonia gracias al aumento de los volúmenes y al incremento de los tipos de interés en los últimos trimestres. Los ingresos por comisiones en España, Polonia y Portugal, compensan, en parte, los resultados extraordinarios de las ventas de cartera ALCO obtenidos en 2021.
- Los planes de transformación permiten disminuir los costes un 1% en un entorno de alta inflación como el actual, lo que, en términos reales, supone una caída del 7%.
- Las dotaciones disminuyen un 4%, incluso con las nuevas provisiones de la cartera hipotecaria polaca denominada en francos suizos. Sin este impacto hubiesen sido un 13% menores a las de 2021, principalmente por la reducción en España.

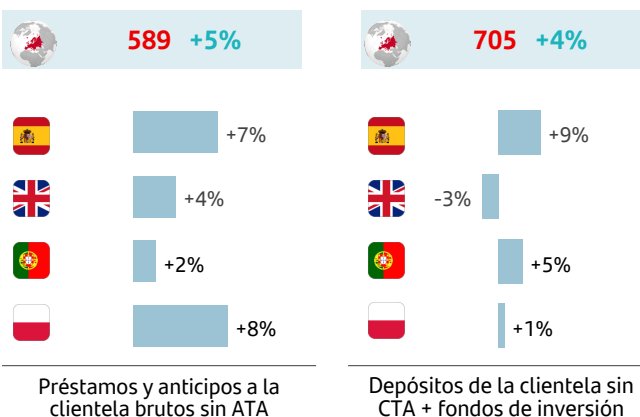
Por geografías:

- **España:** recuperación del resultado ordinario atribuido apoyado por el buen comportamiento de las comisiones, la mejora de la productividad y la reducción de las provisiones, que ha llevado al coste del riesgo a seis meses hasta el 0,61%.
- **Reino Unido:** el resultado ordinario atribuido se ha incrementado como consecuencia de la gestión de márgenes tras las últimas subidas de tipos y el crecimiento del negocio hipotecario. El coste del riesgo se mantiene bajo gracias a la buena gestión de riesgos.
- **Portugal:** el beneficio cae ligeramente, afectado por los resultados extraordinarios obtenidos en 2021 por la venta de carteras ALCO. Las comisiones siguen con su evolución positiva apoyadas en el negocio transaccional y el de seguros, mientras que los costes y las provisiones siguieron contrayéndose.
- **Polonia:** el beneficio se quintuplicó sobre el mismo periodo del año anterior, impulsado por el fuerte crecimiento del margen de intereses. Los costes se incrementaron a causa de la inflación, mientras las dotaciones aumentaron por la cartera en CHF.

En el **trimestre**, el beneficio cayó un 19% principalmente por los cargos regulatorios: FUR en España y Portugal y el nuevo esquema de protección institucional en Polonia.

Europa. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	4.276	-1	0	8.581	+9	+8
Costes	-2.104	+2	+2	-4.164	0	-1
Margen neto	2.172	-3	-3	4.417	+17	+17
Dotaciones	-631	+23	+23	-1.146	-5	-4
BAI	1.199	-20	-19	2.693	+37	+35
BFº ordinario atribuido	821	-19	-19	1.839	+40	+38

[Información financiera detallada en página 56](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

652 Mill. euros



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

736 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

El trimestre estuvo marcado por el aumento de la inflación, las revisiones de crecimiento a la baja y la inestabilidad en los mercados. En este contexto, consolidamos la tendencia de crecimiento en clientes en los últimos trimestres.

En particulares, mantuvimos la buena dinámica tanto en hipotecas como en consumo, aumentando los niveles de nueva producción del trimestre anterior. Además, hemos mantenido el crecimiento interanual a doble dígito en seguros de protección.

En empresas, mejoramos las cifras del primer trimestre, con buen comportamiento en productos como *factoring* (+23%), *confirming* (+9%) y descuento comercial (+6%). En la financiación a largo plazo consolidamos la tendencia positiva, creciendo el 9%.

Los productos transaccionales mantuvieron la senda de crecimiento interanual, mejorando además la cuota de mercado por volumen y número de clientes en TpVs.

Con ello, el crédito a la clientela aumentó un 10% interanual (+7% en términos brutos y sin ATA) impulsado principalmente por el crecimiento en particulares, banca privada e instituciones. En el trimestre, el volumen de crédito subió un 2%.

Los recursos de la clientela aumentan un 9% interanual, destacando el aumento del 12% de los depósitos sin CTA, tanto por vista (+9%) como por los saldos a plazo (+27%). La volatilidad de los mercados sigue impactando en el patrimonio gestionado de los fondos de inversión, no obstante el patrimonio bajo gestión se ha mantenido prácticamente estable frente a junio de 2021.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** alcanzó los 652 millones de euros, un 86% más interanual, con el siguiente detalle:

- Los ingresos subieron el 1%, apoyados en las comisiones (+7%), que compensan la reducción del margen de intereses por la menor contribución de las carteras ALCO y el cambio de *mix*, más enfocado en hipotecas.
- La base de costes siguió cayendo (-4%), a pesar de la alta inflación y del crecimiento del negocio mayorista, reflejando los avances en la transformación del modelo operativo.
- La ratio de mora siguió a la baja (3,83%, cayendo en 133 pb interanual, en parte por las ventas de créditos morosos), permitiendo mantener la senda de reducción de las dotaciones (-26%), lo que lleva al coste del crédito de los últimos seis meses a niveles del 0,61%.

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido cayó un 21%, principalmente por la contribución al Fondo Único de Resolución.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22	1S'22	s/ 1S'21
Ingresos	1.916	-5	3.937	+1
Costes	-971	0	-1.943	-4
Margen neto	945	-10	1.994	+6
Dotaciones	-416	+6	-807	-26
BAI	385	-26	904	+77
Bfº ordinario atribuido	287	-21	652	+86

[Información financiera detallada en página 57](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

En un entorno complejo por el aumento de la inflación y de los tipos de interés, buen desempeño en el semestre.

Seguimos adaptando nuestro modelo operativo para satisfacer las nuevas necesidades de los clientes y aumentar las capacidades de la banca digital. El uso de los canales digitales sigue creciendo, con un 70% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas *online*, hemos abierto el 90% de las cuentas corrientes a través de canales digitales e incrementado las transacciones digitales un 12% interanual.

En junio, hemos aumentado el tipo de la Cuenta Corriente 1|2|3 en 25 pb (al 0,75%) y el de nuestras cuentas eSaver en 50 pb. Santander UK sigue siendo el único banco en Reino Unido que ofrece a sus clientes tanto la devolución de dinero en efectivo en las facturas del hogar, como intereses sobre los saldos en cuentas corrientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela disminuyeron el 1% interanual. En términos brutos y excluyendo las ATA y el efecto tipo de cambio aumentan el 4%, apoyados en una fuerte producción neta de hipotecas, que alcanzó los 7.100 millones de libras en el semestre (18.900 millones de libras de producción bruta) en un mercado que se mantiene en auge.

Los depósitos de clientes cayeron un 6%. Excluyendo las CTA y el impacto de los tipos de cambio se reducen un 3% debido principalmente a la transferencia del negocio de CIB. Esta evolución también refleja unos menores volúmenes en el segmento *retail*, dado que los clientes están recuperando los patrones de consumo previos a la pandemia.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** subió un 9% interanual hasta situarse en 736 millones de euros, un 6% si excluimos el tipo de cambio, con el siguiente detalle:

- Los ingresos crecieron el 11%, apoyados en el aumento del margen de intereses (+13%), beneficiado por la subida de tipos y la resiliencia del mercado hipotecario. Esta buena evolución se ha visto parcialmente compensada por las menores comisiones, como consecuencia de la transferencia del negocio de CIB.
- Los costes suben ligeramente por las inversiones en tecnología y la alta inflación. En términos reales cayeron un 5%, cifra que refleja los ahorros derivados de nuestro plan de transformación. Con todo, la ratio de eficiencia mejora 5,3 pp hasta el 51,2%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan hasta los 125 millones de euros (liberaciones de 70 millones el año anterior), reflejando en la valoración de nuestras carteras el deterioro macro. No obstante, el coste del riesgo se mantuvo en niveles muy bajos.

En el **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido disminuye el 3% a tipo de cambio constante, al compensarse el aumento de ingresos y la mejor eficiencia con las mayores dotaciones realizadas.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.342	+4	+5	2.633	+15	+11
Costes	-677	+1	+2	-1.348	+4	+1
Margen neto	666	+7	+9	1.285	+29	+25
Dotaciones	-74	+45	+46	-125	—	—
BAI	492	-2	-1	995	+2	-1
Bfº ordinario atribuido	361	-4	-3	736	+9	+6

[Información financiera detallada en página 58](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

225 Mill. euros



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

207 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos creciendo en actividad y volúmenes de negocio como resultado de nuestra estrategia de crecimiento selectivo, vinculación de los clientes y mejora de la calidad de servicio. Con ello, continuamos aumentando el número de clientes vinculados (+6%) y digitales (+4%).

Hemos mantenido la dinámica en la producción de hipotecas, con cuotas de mercado superiores al 20% y con valores absolutos en máximos históricos. Además, la producción de préstamos personales está evolucionando positivamente. De esta manera, los préstamos y anticipos a la clientela crecieron un 2% (al igual que en términos brutos sin ATA). Por otro lado, la buena gestión de la cartera ha permitido reducir la tasa de mora en 37 pb hasta el 3,33%.

Por su parte, los recursos de la clientela suben un 5%. Los depósitos de la clientela (con y sin CTA) se incrementan un 6%, destacando el crecimiento en vista (+10%), mientras que los fondos de inversión se redujeron un 4%, reflejando el complejo entorno de los mercados.

Resultados

El beneficio del **primer semestre** se situó en 225 millones de euros, un 2% inferior al de 2021, afectado por los menores ROF (-71%), dónde se incluyeron las ventas de cartera ALCO realizadas el año pasado:

- Los ingresos comerciales suben el 1% apoyados en el crecimiento de las comisiones (+17%), que compensó la caída del margen de intereses, lastrado por los todavía bajos tipos de interés y los menores volúmenes de cartera ALCO.
- La base de costes mantuvo su tendencia contractiva (-13%) como consecuencia de la transformación comercial y digital, lo que ha permitido mantener la ratio de eficiencia por debajo del 41%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 84%, llevando el coste del riesgo a prácticamente 0%.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio cayó un 48%, principalmente por los cargos realizados para el FUR y para la contribución al sector bancario, ya que el margen de intereses y las comisiones aumentan ligeramente, los costes se mantienen y las dotaciones para insolvencias bajan.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22		1S'22	
	2T'22	s/ 1T'22	1S'22	s/ 1S'21
Ingresos	281	-16	613	-14
Costes	-125	0	-251	-13
Margen neto	155	-25	363	-15
Dotaciones	-3	-62	-11	-84
BAI	112	-48	327	-2
BFº ordinario atribuido	77	-48	225	-2

[Información financiera detallada en página 59](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

Este semestre hemos mantenido el foco en proveer la mejor experiencia tanto a nuestros clientes como a nuestros empleados. Para ello, continuamos simplificando nuestros productos y procesos mediante la digitalización, a la vez que desarrollamos plataformas para acelerar nuestros compromisos ESG. También hemos llevado a cabo iniciativas con las que apoyar al pueblo ucraniano.

En banca comercial, hemos maximizado la oferta de productos de autoservicio y aumentado tanto las ventas digitales como la captación de clientes por esta vía. Dentro del negocio de seguros, ha destacado la integración con Allianz, renombrando nuestra *joint-venture* a Santander Allianz.

En empresas, durante el trimestre hemos potenciado la plataforma digital iBiznes24, ampliando sus funcionalidades con productos de *Trade Finance*. Mientras, en la plataforma mayorista hemos facilitado realizar operaciones de hasta 5 millones de zlotys, incluido funcionalidades multdivisa y facilitado la operativa con productos de *leasing*.

Gracias a ello, los préstamos y anticipos a la clientela subieron un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y excluyendo el efecto del tipo de cambio, se incrementan el 8% principalmente por empresas e instituciones y CIB, segmento en el que mantuvimos una posición de liderazgo, especialmente en lo que se refiere a la transición verde.

Los depósitos de la clientela suben el 2%, un 6% si excluimos el efecto de los tipos de cambio y las CTA, por el fuerte crecimiento en plazo (+89%) apoyado en las subidas de tipos de los últimos trimestres. Los recursos de la clientela sin CTA aumentan un 1% en euros constantes.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre** alcanzó los 207 millones de euros, casi 5 veces el del mismo periodo del año anterior. Por líneas y en euros constantes:

- Los ingresos subieron el 47% por la buena evolución del margen de intereses, que prácticamente se duplicó, apoyado en la subida de tipos y los mayores volúmenes.
- Los costes subieron un 8%, afectados por las presiones inflacionarias, disminuyendo el 1% en términos reales.
- Las dotaciones se han visto afectadas por los cargos para la cartera de francos suizos (anteriormente contabilizado en otros resultados y provisiones). En términos homogéneos, el total de provisiones se mantiene. Por su parte la tasa de mora se situó en el 3,45%.

La comparativa **trimestral** refleja una evolución similar por líneas, donde destaca un aumento de los ingresos del 14%, apoyado en el crecimiento del margen de intereses.

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	579	+13	+14	1.090	+44	+47
Costes	-173	+4	+5	-339	+5	+8
Margen neto	406	+18	+19	751	+71	+75
Dotaciones	-138	+117	+118	-202	+78	+82
BAI	208	-12	-11	444	+250	+258
BFº ordinario atribuido	95	-15	-15	207	+371	+381

[Información financiera detallada en página 60](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

1.578 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En Norteamérica, seguimos aprovechando nuestras **fortalezas y capacidades locales** en México y EE.UU., al tiempo que **nos apalancamos en la escala y en la conectividad del Grupo**.
- En actividad, **los créditos a la clientela** suben el 7% en euros constantes por el incremento en la mayoría de los segmentos en México y en las unidades de auto, Wealth Management y CIB en Estados Unidos. **Los recursos de la clientela** aumentan el 3% en euros constantes, por depósitos minoristas y corporativos en Estados Unidos y por los depósitos y los fondos de inversión en México.
- El **beneficio ordinario atribuido** prácticamente repite en euros. En euros constantes, cae un 10% por la normalización de las dotaciones y los menores ingresos por *leasing* debido al aumento en la proporción de vehículos de *leasing* recomprados por el concesionario al final del contrato en Estados Unidos. Fuerte aumento del beneficio en México.

Estrategia

En línea con nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables, en el primer semestre:

- Tras recibir la aprobación de la Reserva Federal el 31 de enero de 2022, SHUSA completó la adquisición de las acciones ordinarias restantes de Santander Consumer USA (SC USA).
- Santander US interrumpió la producción de hipotecas para centrar sus esfuerzos en productos, servicios y capacidades digitales con mayor potencial de crecimiento.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias entre los países se apoyan en iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Seguir impulsando y fortaleciendo el corredor comercial USMX, donde SCIB y empresas continúan profundizando en las relaciones con clientes, lo que se refleja en el crecimiento de los ingresos, añadiendo más de 180 nuevos grandes clientes en los últimos 4 años.
- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, ampliando la oferta de servicios y productos personalizados para una experiencia del cliente más sencilla. Estamos aprovechando aquellos negocios que han demostrado su éxito y la mejora de las interacciones para aumentar la vinculación, el NPS y la experiencia del cliente.
- Crear sinergias y reducir duplicidades en el modelo operativo, aprovechando las capacidades a nivel regional y compartiendo mejores prácticas, para optimizar gastos y mejorar la rentabilidad.
- Consolidar One Santander en Norteamérica unificando un enfoque común y regional promoviendo un fuerte nivel de

colaboración entre ambos países y con el Grupo para sentar las bases para el crecimiento futuro en la región.

- En línea con nuestra agenda global de banca responsable y compromisos públicos, estamos enfocándonos en la expansión e implementación de oportunidades de financiación sostenible dentro de nuestros negocios. Las operaciones regionales son neutrales en carbono y seguimos contribuyendo a la creación de una sociedad más inclusiva, con más de 670.000 personas financieramente empoderadas en la región durante 1S'22.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

Santander US ha reorientado su modelo de negocio hacia una estructura más simple e integrada en torno a cuatro segmentos que se benefician de la conectividad del Grupo o tienen una ventaja competitiva clara: Consumer, Empresas, CIB y WM:

- Tras la adquisición de los minoritarios de SC USA, la ampliación del acuerdo con Stellantis hasta 2025, la expansión de nuestro acuerdo con AutoFi Inc., la nueva alianza financiera preferente con Mitsubishi Motors North America (MMNA) y la mayor capacidad para beneficiarse de la financiación de depósitos, Santander US está bien posicionado para hacer crecer su negocio de auto de forma rentable.
- Dentro de nuestro negocio de CIB, Santander US cerró la adquisición de APS, que transformará la estructuración y distribución de activos de CIB, mejorará nuestro negocio en el mercado de renta fija y creará capacidades de autocompensación (*self-clearing*).

	Cientes vinculados	Estados Unidos	México
	Miles	4.477	4.113
	Variación interanual	+8%	-5%
	Cientes digitales	Estados Unidos	México
	Miles	6.959	5.762
	Variación interanual	+9%	+1%

Segmentos principales

- Estamos en el top 10 en *commercial real estate (CRE)* y *Multifamily*, financiado por depósitos corporativos y que presta servicios a los principales promotores e inversores de EE.UU.
- Somos la marca líder en el negocio de rentas altas en Latinoamérica, apoyándonos en la conectividad con el Grupo.

Santander US anunció un programa plurianual para acelerar su nueva estrategia de transformación digital en banca de consumo, aprovechando los activos tecnológicos globales y la experiencia de Santander para ampliar las capacidades digitales, aumentar la eficiencia y mejorar la experiencia de los clientes de EE.UU.

Durante el trimestre, se retomó la distribución de beneficios con el pago de un dividendo de 1.500 millones de dólares. En junio, el Federal Reserve Board publicó los resultados de Supervisión del *Stress Test*. Con ratios de capital mínimos situados en el rango superior de entre los bancos participantes, los resultados indican que Santander US se mantendría bien capitalizado en los escenarios de estrés más severos.

México

Continuamos enfocados en la innovación multicanal, impulsando los canales digitales, y en fortalecer nuestra oferta de valor:

- Estamos reforzando las sinergias entre las líneas de negocio. Destacan los proyectos para incrementar la rentabilidad a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades, acuerdos comerciales y recomendaciones de clientes.
- Hemos mantenido el impulso de la tarjeta de crédito LikeU, nuestro producto estrella, superando las 635.000 tarjetas emitidas desde su lanzamiento hace 10 meses. Seguimos mejorando los procesos de aceptación y seguridad para ofrecer una mejor experiencia a nuestros clientes y reducir el fraude.
- Santander Personal es nuestro canal de atención digital y personalizado para clientes de rentas altas, que cuenta con un módulo en Supermóvil para recibir asesoramiento en inversiones y poder contratar productos de forma ágil y segura.
- En hipotecas, lanzamos Hipoteca Integral, con el respaldo del seguro para el crédito de vivienda de la Sociedad Hipotecaria Federal y orientado a la población con ingresos mixtos (fijos y variables), reconociendo así el ingreso total de las familias. También mejoramos las condiciones de nuestra oferta de adquisición de terrenos, para clientes de alto potencial y vinculación.
- En auto, aumentamos la financiación de vehículos seminuevos, mejorando el mix (90% nuevos y 10% seminuevos vs. 97% y 3%, respectivamente, en 2020), para adaptarnos al mercado actual y aumentar la rentabilidad.

Implementamos modelos de coste del riesgo por producto, para mejorar la calidad crediticia. En Plan Piso, financiamos más de 120 concesionarios, en su mayoría nuevos clientes.

- En pymes, avanzamos en la estrategia de atracción de clientes, con acuerdos comerciales en sectores estratégicos y continuamos captando clientes digitales a través de nuestra alianza con CONTPAQi. En el negocio de adquirencia, continuamos promoviendo la colocación de nuestros principales productos (G-Mini, G-Advance, G-Smart y G-Store) ofreciendo tipos y comisiones competitivas.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se incrementan un 30% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 7%, gracias al crecimiento en particulares y empresas en México (excepto pymes) y por los segmentos de auto, CIB y Wealth Management en EE.UU.

Los depósitos de la clientela aumentan el 34% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, suben un 4% por las dinámicas positivas en los depósitos de México y la buena evolución en la mayoría de negocios en EE.UU. en un mercado muy competitivo.

Resultados

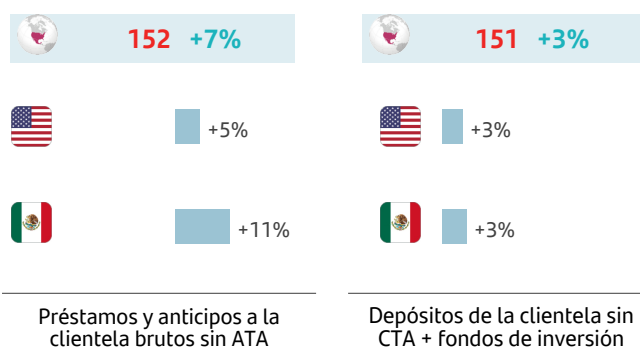
En el primer semestre de 2022, el beneficio ordinario atribuido es de 1.578 millones de euros, prácticamente estable en euros con respecto al del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, cae un 10% (-8% sin considerar el impacto de la venta de la cartera de Bluestem), con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos disminuyen el 3% (-1% sin el efecto de la venta), impactados por otros ingresos (-55% debido al aumento en la proporción de vehículos de *leasing* recomprados por el concesionario al final del contrato en EE.UU.). El margen de intereses sube el 3% (+4% sin el efecto de la venta) y las comisiones bajan un 1% (+4% sin el efecto de la venta) por las menores comisiones por nuestro programa US SafetyNet, compensadas por el buen comportamiento en las de seguros, tarjetas de crédito y gestión de cuentas en México.
- Los costes suben un 5%, por una mayor inflación. No obstante, hemos mantenido una estricta gestión de costes en ambos países para absorber este impacto.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan un 49%, por la normalización del coste del riesgo en Estados Unidos, en parte contrarrestado por el descenso en México gracias al buen comportamiento de las carteras de tarjetas, pymes y CIB.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido cae un 10% a tipo de cambio constante, por los menores ingresos por *leasing* y los mayores costes. Por el contrario se aprecia una recuperación tanto del margen de intereses como de las comisiones.

Norteamérica. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	2.986	+7	+1	5.780	+7	-3
Costes	-1.432	+14	+7	-2.692	+15	+5
Margen neto	1.554	+1	-5	3.088	0	-9
Dotaciones	-524	+19	+13	-962	+64	+49
BAI	1.011	-4	-10	2.061	-17	-25
BFº ordinario atribuido	772	-4	-10	1.578	0	-10

[Información financiera detallada en página 62](#)



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

1.090 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Tras un desempeño récord en el primer semestre de 2021, la evolución del beneficio de Santander US en este ejercicio también está siendo muy buena, gracias a la ejecución de nuestras iniciativas estratégicas. El trabajo realizado en los últimos años, la resiliencia y la mayor integración de las principales líneas de negocio, junto con la fortaleza de nuestro balance, nos permiten mantenernos en línea con nuestros objetivos financieros, pese a unas condiciones de mercado más adversas.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 33% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 5%, por CIB, Consumer Auto y WM. La nueva producción en automóviles disminuyó un 17%, ya que el aumento en *Core Non-Prime* se vio más que compensado por las menores originaciones en *Prime* y *Lease*. Los precios de los coches usados se mantienen cerca de máximos históricos, ya que la oferta de vehículos nuevos sigue afectada por problemas en la cadena de suministro a nivel mundial.

Los depósitos de la clientela suben un 43% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA y, tras el fuerte incremento en 2021, subieron un 5%, con el coste de los depósitos relativamente estable a pesar del entorno de tipos significativamente más altos.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2022** es de 1.090 millones de euros, un 13% inferior al del mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, desciende un 21% (-19% ajustado por la venta de la cartera de Bluestem). Por líneas:

- Los ingresos caen un 10% (-7% a perímetro constante). A pesar del impacto positivo de los tipos y la buena gestión de precios de los depósitos, el margen de intereses cae por la venta de la cartera Bluestem (+2% sin la venta) y por presión por la competencia en los precios de los préstamos auto. Las comisiones caen por la venta de la cartera Bluestem, mercado de capitales e iniciativas para el menor cobro de comisiones en consumo (SafetyNet). Otros resultados se ven afectados por los menores ingresos por *leasing*.
- Los costes se mantienen estables a pesar de la presión inflacionaria sobre los costes relativos a personal. En términos reales disminuyen un 8%.
- Tras un primer semestre de 2021 excepcionalmente bajo, el coste del riesgo se mantiene en mínimos históricos. No obstante, las dotaciones por insolvencias suben un 245% tras evaluar el impacto del deterioro de las perspectivas macro sobre nuestros clientes.

A pesar de la buena evolución del margen de intereses (+3%), el beneficio cae un 18% **en el trimestre a tipo de cambio constante**, por los menores resultados en *leasing*, la menor actividad en los mercados de capitales y mayores costes por la entrada de APS. El comportamiento del crédito continúa siendo bueno.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.854	+2	-3	3.665	-1	-10
Costes	-883	+11	+5	-1.682	+10	0
Margen neto	970	-4	-9	1.984	-8	-16
Dotaciones	-338	+32	+26	-594	+280	+245
BAI	640	-13	-18	1.378	-31	-37
Bfº ordinario atribuido	507	-13	-18	1.090	-13	-21

[Información financiera detallada en página 33](#)



México

Beneficio ordinario atribuido

546 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En México, hemos ganado cuota de mercado en créditos a particulares por vigésimo sexto mes consecutivo, y por sexto mes consecutivo en el total de crédito. El buen comportamiento en particulares se explica por la estrategia seguida en hipotecas y en auto, que sigue dando frutos.

Somos uno de los mayores originadores de hipotecas del país, con una innovadora gama de productos y una oferta para cada perfil de cliente, como la Hipoteca Plus, la Hipoteca Free y la Hipoteca Integral. En auto, consolidamos aún más nuestra posición, convirtiéndonos en el tercer mayor operador del mercado con una cuota del 14%. Además, el crédito al consumo ha mostrado una significativa recuperación en los últimos meses.

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 20% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, se incrementan el 11%, impulsados por particulares (hipotecas: +12%, consumo: +12% y tarjetas: +15%), así como por los créditos corporativos (+16% en CIB y +8% en empresas e instituciones, compensando la caída del 3% en pymes).

Los depósitos de la clientela suben un 15% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, los depósitos suben el 2% impulsados por el plazo y los fondos de inversión aumentaron un 6%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre del año** ha sido de 546 millones de euros, con un incremento del 45% respecto del mismo periodo de 2021. A tipo de cambio constante, sube un 32%, con el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos aumentan un 10%. El margen de intereses sube un 9%, por mayores volúmenes y el incremento de los tipos de interés. Buen comportamiento en comisiones (+16%) por las de tarjetas de crédito, seguros y gestión de cuentas. Los ROF caen por las plusvalías por la venta de cartera ALCO registrada en 2021 y un primer semestre de 2022 débil en mercados.
- Los costes suben un 13%, afectados por inversiones en digitalización e internalización de empleados.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 23% por el buen comportamiento de la cartera.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 11% a tipo de cambio constante por los repuntes del margen de intereses (+5%) y las comisiones (+7%) y por las menores dotaciones (-7%).

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.115	+14	+6	2.096	+21	+10
Costes	-498	+15	+7	-930	+24	+13
Margen neto	617	+12	+4	1.166	+19	+9
Dotaciones	-184	+1	-7	-367	-15	-23
BAI	407	+20	+11	747	+40	+27
Bfº ordinario atribuido	297	+19	+11	546	+45	+32

[Información financiera detallada en página 34](#)



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

1.946 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**.
- Seguimos enfocados en el **crecimiento rentable**, en el **aumento de la vinculación** y la **captación** de nuevos clientes, además del control de los riesgos a través de la solidez de nuestros modelos.
- En actividad, **crecimiento trimestral e interanual** tanto en créditos como en depósitos, mientras seguimos expandiendo iniciativas de ESG en la región.
- El beneficio ordinario atribuido **ha aumentado un 19% interanual (+7% a tipo de cambio constante)**, gracias a la buena evolución de los ingresos y la menor carga impositiva.

Estrategia

Sudamérica es una región con un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocados en aumentar nuestra base de clientes y potenciar la digitalización, consolidando nuevas tecnologías y soluciones innovadoras.

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

- En **financiación al consumo**, continuamos centrados en el intercambio de experiencias e iniciativas entre países, como la plataforma de gestión para vehículos nuevos y usados y la consolidación de la implementación de Cockpit en Chile, Argentina y Perú. Chile, a través de Santander Consumer Finance, registró una buena evolución tanto en créditos como en resultados. En Uruguay, la financiación de automóviles creció un 38% interanual. En Perú, la financiera especializada en crédito para vehículos continuó expandiéndose, con una cuota de mercado del 31,7% de producción en junio.
- En **medios de pago**, estamos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en el negocio de transferencias nacionales e internacionales inmediatas. Getnet, modelo desarrollado con éxito en Brasil, está logrando grandes resultados en otros países: en Chile, y tras un año desde su implementación, Getnet cuenta con 111.000 TpVs instalados y en Argentina nos mantenemos como la segunda empresa en procesamiento de pagos. En Uruguay, lanzamos el *onboarding* digital para cuentas corrientes y tarjetas de crédito.

- Avanzamos en **ofertas conjuntas entre SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación en todos los países, especialmente en Chile y Argentina.
- Continuamos con la **promoción de negocios inclusivos y sostenibles**, como la oferta de microcrédito Prospera, que se lanzó el pasado trimestre en Chile y que continúa desarrollándose en Brasil (776.000 clientes activos), en Uruguay (10.000 emprendedores), en Colombia (presente en 332 municipios) y en Perú (45.000 clientes). Además, continuamos con nuestras iniciativas ESG. En Chile, lanzamos la tarjeta Eco, una nueva generación de tarjetas ecológicas fabricadas con material PVC, y en Brasil, empezamos el reemplazo de las tarjetas plásticas por modelos ecológicos. En Argentina, hemos avanzado en nuevas alianzas que fomenten actividades sostenibles.

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** seguimos aumentando la base de clientes e incrementando la vinculación. Perseguimos el objetivo de convertirnos en la mejor empresa de consumo del país, construir la mejor plataforma de empresas y consolidarnos en inversiones. Además, en el segmento mayorista seguimos siendo el único banco global con liderazgo en Banco de Divisas, Infraestructura, Renta Variable, Agronegocios y *Cash Management*.

	Cientes vinculados	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
	Miles	11.147	8.534	1.632	166
	Variación interanual	+16%	+19%	+4%	+16%
	Cientes digitales	Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
	Miles	25.269	19.847	2.850	609
	Variación interanual	+11%	+14%	+5%	-4%

Segmentos principales

Para ello, continuamos fomentando la multicanalidad: en el canal físico, donde se atiende a más de 15 millones de visitas al mes, destaca el modelo Bank to Go, que agiliza y personaliza la atención al cliente. En el canal digital, alcanzamos 537 millones de accesos al mes, y una producción mensual de casi 4 millones de contratos. En el canal remoto, se incrementaron sustancialmente las ventas y en el canal externo, enfocado en la expansión geográfica, producimos 1.333 millones de reales brasileños en contratos por mes.

- **Chile:** seguimos enfocados en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Continuamos impulsando nuestras ofertas de Santander Life y Superdigital, que alcanzan ya un millón y 334.000 clientes, respectivamente. Buena evolución en Santander Consumer Finance, que representa un 45% de la nueva producción. En cuanto a ESG, con el fin de promover la banca y ayudar a los microempresarios en la evolución de su negocio, lanzamos la cuenta corriente integrada con Getnet y la Cuenta Life Pymes.
- **Argentina:** estamos focalizados en optimizar y mejorar el servicio al cliente, desarrollando nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, donde hemos superado los 85.000 TpVs, y de MODO, una solución sistémica que promueve el pago digital y la inclusión financiera. Adicionalmente, hemos impulsado el crédito al consumo y para vehículos y hemos firmado nuevas alianzas comerciales en el trimestre.
- **Uruguay:** seguimos siendo el primer banco privado del país. Como resultado de nuestra oferta y alianzas con concesionarios, nos hemos posicionado como el primer banco en financiación de vehículos en el mercado, con una cuota del 30%. Soy Santander, oferta de vinculación de clientes 100% digital para particulares, ha incrementado sus transacciones un 15% interanual. En ESG, el crédito neutral en carbono para la compra de vehículos ya ha alcanzado 3.260 clientes.
- **Perú:** estrategia enfocada en atender a las compañías globales y al segmento corporativo, impulsando un mayor crecimiento con ofertas conjuntas entre SCIB y empresas con productos personalizados y de valor añadido. Hemos avanzado en el proceso de digitalización, a través de nuestras plataformas Office Banking y Nexus, el *onboarding* digital de clientes y el uso de inteligencia de datos para controles internos. Todo ello nos ha permitido aumentar sustancialmente el número de clientes y su vinculación.

- **Colombia:** continuamos ofreciendo soluciones financieras sostenibles e inclusivas. En SCIB, seguimos participando en las operaciones más relevantes para el desarrollo del país y lanzando ofertas conjuntas con Corporate. En consumo, continuamos consolidándonos en el mercado de vehículos nuevos y usados, con un crecimiento de la cartera del 66% interanual. En materia de ESG, seguimos impulsando Prospera y aumentando la concesión de líneas productivas a emprendedores, con un 30% de las colocaciones en el segmento agro y un 54% a mujeres emprendedoras.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela aumentan un 13% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 12%, incrementándose en todas las unidades.

Los depósitos de la clientela aumentan un 8% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, crecen un 5%, con subidas en todos los países salvo Chile y Perú. Por su parte, los fondos de inversión crecen el 4% sin tipo de cambio.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del primer semestre** es de 1.946 millones de euros, un 19% más que en el mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, sube un 7% con el siguiente detalle:

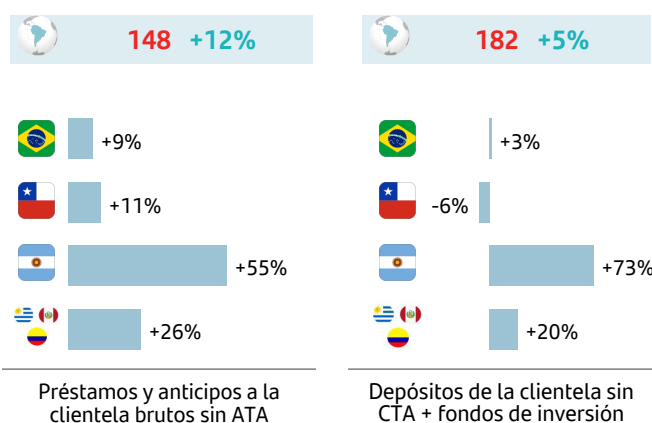
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 9% y del 10%, respectivamente, y la subida del 48% en los resultados por operaciones financieras (Brasil, Chile y Argentina).
- Los costes suben un 16%, muy impactados por la inflación. En términos reales, bajan un 1%, por los esfuerzos de gestión.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 38%, por el incremento en las principales geografías. El coste del riesgo se sitúa en el 2,97%.

Por **geografías**, destaca el fuerte crecimiento del beneficio interanual en todas las unidades a excepción de Brasil, donde disminuye ligeramente ya que la buena evolución de los ingresos no logra compensar en su totalidad los mayores costes y dotaciones.

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio ordinario atribuido aumenta un 8% a tipo de cambio constante, impulsado por la buena evolución en las principales líneas de ingresos y una menor carga impositiva.

Sudamérica. Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	4.738	+13	+5	8.933	+22	+10
Costes	-1.669	+12	+6	-3.153	+25	+16
Margen neto	3.069	+13	+4	5.780	+21	+7
Dotaciones	-1.335	+34	+23	-2.333	+56	+38
BAI	1.604	+3	-5	3.165	+2	-9
Bfº ordinario atribuido	1.046	+16	+8	1.946	+19	+7

[Información financiera detallada en página 66](#)



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

1.365 Mill. euros



Chile

Beneficio ordinario atribuido

391 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Brasil, continuamos enfocándonos en la experiencia y satisfacción del cliente a lo largo de todo su ciclo, con soluciones sencillas y adecuadas para cada perfil. Como resultado, seguimos expandiendo la actividad comercial. En tarjetas, la facturación se incrementó un 17% interanual. En home equity, somos líderes entre empresas privadas con una cuota del 20%. En agro, la cartera creció un 33% interanual. En auto, mantuvimos el liderazgo en particulares, con una cuota del 23%. En pymes y mayorista, lanzamos Green Building, que ofrece financiación empresarial para obras con certificado ambiental.

En ESG, seguimos promoviendo la inclusión social y financiera: en Prospera Microfinanzas alcanzamos 2.200 millones de reales en cartera y nos hemos comprometido a utilizar energía 100% renovable en nuestras instalaciones en 2025.

Como resultado, fuimos reconocidos como una de las Mejores Empresas de Consumo del país por la revista *Consumidor Moderno*, y como la Mejor de ESG 2022 en la categoría de servicios financieros, por la revista *Exame*.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 16% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 9% por el crecimiento a doble dígito en particulares y en pymes, que más que compensa un comportamiento más débil en empresas y en CIB.

Los depósitos de la clientela se incrementan un 13%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, aumentan en 4%, ya que la subida de los depósitos a plazo (+7%) más que compensa la caída en vista (-3%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre de 2022 fue de 1.365 millones de euros, un 16% superior respecto al mismo periodo del año anterior. A tipo de cambio constante, cae un 1% con el siguiente detalle:

- El margen bruto se incrementa un 5%, impulsado por la subida del 2% en los ingresos comerciales (mayores volúmenes medios y gestión de *spreads*, parcialmente compensados por la sensibilidad negativa inicial a la subida de tipos de interés) y los mayores ROF.
- Los costes crecen un 11%, muy impactados por la inflación, lo que se refleja en los gastos de personal (subida salarial en septiembre de 2021) y administrativos. Sin embargo, en términos reales, permanecen constantes y la eficiencia se mantiene en entornos del 30%, siendo un referente a nivel mundial.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 41% por el cambio de *mix*, con un mayor peso de créditos a particulares, que crecen a doble dígito. El coste del riesgo es del 4,26%, 74 pb mayor que en junio de 2021, mientras que la ratio de mora se sitúa en el 6,34%.

En el trimestre, el beneficio sube un 6% a tipo de cambio constante, por los mayores ROF, las comisiones y una menor carga impositiva.

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	3.374	+12	0	6.393	+23	+5
Costes	-1.022	+10	-2	-1.951	+30	+11
Margen neto	2.352	+13	+1	4.442	+20	+2
Dotaciones	-1.163	+37	+24	-2.015	+65	+41
BAI	1.146	+2	-9	2.270	-3	-18
Bfº ordinario atribuido	737	+18	+6	1.365	+16	-1

[Información financiera detallada en página 67](#)

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 y Superdigital. Getnet, por su parte, está firmemente consolidada en el país y cuenta con 111.000 TpVs instalados, con una cuota de mercado del 20%.

A principio de año, lanzamos la cuenta Pyme Santander Life y Prospera, productos transaccionales integrados con Getnet, que persiguen el objetivo de impulsar la bancarización y ayudar a los microempresarios a mejorar en sus negocios. Con todo, hemos superado los 4 millones de clientes en el país, manteniendo la primera posición en calidad de servicio medida en NPS.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben el 11%, fundamentalmente por particulares (+11% impulsados por el efecto de la variación de la UF en los créditos hipotecarios y el aumento en tarjetas), empresas e instituciones (+12%) y CIB (+61%).

Los depósitos de la clientela caen un 16%. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, disminuyen un 7%, ya que tras el fuerte crecimiento en 2021 por la retirada de los fondos de pensiones y las ayudas estatales durante la pandemia, los clientes están normalizando sus niveles de liquidez.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre de 2022 fue de 391 millones de euros, un 22% superior al del mismo periodo del año anterior. En euros constantes, sube un 27% con el siguiente detalle:

- Los ingresos aumentan un 13% por la subida del margen de intereses (impacto favorable de la cartera UF y mayores volúmenes), el incremento a doble dígito en comisiones (mayor base de clientes y transaccionalidad) y los ROF (+48% impulsados por el negocio con clientes).
- Los costes crecen un 6%, por debajo de la inflación (8%), lo que impulsa al margen neto a subir el 17% y a mejorar la ratio de eficiencia hasta el 36,0% (-2,4 puntos porcentuales interanual).
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 17%, con la ratio de mora prácticamente estable y una disminución interanual del coste del riesgo hasta el 0,89%. Los indicadores de morosidad continúan mejor que los niveles previos a la pandemia, aunque se espera que vayan normalizándose.

En el trimestre, el beneficio aumenta un 8% a tipo de cambio constante, por el aumento del margen de intereses tras el alza de la inflación y una menor carga impositiva.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	707	+9	+8	1.357	+8	+13
Costes	-255	+9	+8	-489	+2	+6
Margen neto	452	+9	+8	868	+13	+17
Dotaciones	-110	+16	+16	-205	+13	+17
BAI	323	0	-1	646	+9	+14
Bfº ordinario atribuido	204	+9	+8	391	+22	+27

[Información financiera detallada en página 68](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

145 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Santander Argentina continuamos enfocados en mejorar el servicio a nuestros clientes, apoyándonos en la innovación y la transformación digital de los procesos. Incrementamos los clientes vinculados y nuestra *app* es la mejor valorada entre las de los bancos. Continuamos con la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, Santander Consumer, Superdigital y MODO.

Adicionalmente, en el trimestre, llevamos a cabo nuevas alianzas, como la de Gentos, para impulsar el negocio de ganadería con un enfoque sostenible; la unión comercial con Acindar Pymes, que permitirá un mejor acceso a la financiación de iniciativas relacionadas con energías renovables; y el programa SuperClub+, con el que se obtienen beneficios para productos turísticos de Aerolíneas Argentinas.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela suben el 37% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan el 55% impulsados por autos, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 45% interanual. Sin considerar tipos de cambio ni CTA, se incrementan un 67%, con crecimientos en vista (+65%) y en plazo (+71%), mientras que los fondos de inversión suben un 94%. Con todo, los recursos de la clientela se incrementan un 73% 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 el primer semestre del año se sitúa en 145 millones de euros y sube un 37% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementa un 58%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 69% por el margen de intereses (+93%), las comisiones (+88%, principalmente por las transaccionales y las provenientes de fondos de inversión) y los ROF (+102%). Estos crecimientos son muy superiores a la inflación.
- Los costes suben un 57%, en línea con la inflación y muy por debajo del aumento de los ingresos. Con ello, la ratio de eficiencia mejora 4,2 pp y se sitúa en el 58,0% y el margen neto sube el 88%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan debido al nivel extraordinariamente bajo del primer semestre de 2021 (tras las grandes dotaciones en 2020 relativas a la covid-19). El coste del riesgo, por su parte, se sitúa en el 3,07%, por debajo de junio de 2021 y en línea con el cierre de año.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube el 60% a tipo de cambio constante, por los mayores ingresos comerciales.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	458	+26	+40	821	+46	+69
Costes	-260	+20	+34	-477	+36	+57
Margen neto	198	+34	+49	345	+63	+88
Dotaciones	-33	-15	-4	-72	+48	+71
BAI	97	+38	+52	168	+72	+98
Bfº ordinario atribuido	86	+45	+60	145	+37	+58

Información financiera detallada en página 69

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) suben un 2%, impulsados por los saldos a plazo (+31%).

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre del año fue de 60 millones de euros, con una subida interanual del 18%. A tipo de cambio constante, aumenta un 3%, con la siguiente evolución:

- El margen bruto se incrementa un 8%, impulsado por el margen de intereses, tras la subida de tasas y la mayor inflación, y los ROF.
- Los costes se mantienen prácticamente planos (+0,5%). Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 45,0% (-3,1 pp interanual).
- Las dotaciones por insolvencias suben, normalizándose tras los bajos niveles del año anterior. El coste del riesgo se mantiene en niveles bajos (1,34%) y la tasa de mora desciende al 2,72%.

Respecto al primer trimestre, el beneficio ordinario atribuido cae un 5% a tipo de cambio constante, por la normalización de las dotaciones, compensado parcialmente por el crecimiento en ROF y menores costes.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 22% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) caen un 2% por los depósitos a plazo (-5%), ya que los saldos a la vista suben el 5%.

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre del año es de 33 millones de euros, un 29% superior al del mismo periodo de 2021. A tipo de constante, el aumento es del 18%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 14%, principalmente por el margen de intereses (+33%). Los costes crecen un 49%, debido principalmente a la inflación y al lanzamiento de nuevos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 44%, con el coste del riesgo en niveles muy bajos (0,31%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA y sin tipo de cambio) suben un 61% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA ni tipo de cambio) un 57%, por los depósitos a la vista (+125%).

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre del año es de 13 millones de euros, con un aumento del 11% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 9% por:

- El margen bruto aumenta un 29% (impulsado por el margen de intereses y los ROF) y los costes un 60%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 37% y el coste del riesgo mejora 50 pb interanual hasta situarse en el 0,22%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido		
	1S'22	s/ 1S'21		1S'22	s/ 1S'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Uruguay	110	+31	+14	60	+18	+3
Perú	56	+8	-1	33	+29	+18
Colombia	25	+5	+3	13	+11	+9

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

572 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- Seguimos reforzando nuestro liderazgo en auto gracias a nuestras alianzas estratégicas y los negocios de leasing y de suscripción. En el primer semestre firmamos el acuerdo vinculante con Stellantis, continuamos con el despliegue de BNPL y los nuevos contratos de leasing crecieron a doble dígito.
- La producción de crédito aumenta un 10% interanual en euros constantes. En auto, los problemas globales de producción frenaron el mercado de automóviles nuevos. En este contexto, ganamos cuota de mercado en la mayoría de los mercados, tanto en nuevos como en usados. También en consumo, fuerte incremento interanual de la producción.
- El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 572 millones de euros, un 18% superior al del primer semestre de 2021. En euros constantes, +16% por los mayores ingresos por comisiones (+7% interanual) y la mejora del coste del riesgo. El RoRWA se mantiene elevado, c.2%.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de la escala y la posición de liderazgo de 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, con lanzamientos recientes en Grecia, 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 nuestros 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** continuará enfocado en la vinculación y retención de clientes, implementando la tecnología y la filosofía de negocio de

Openbank, a la vez que mantendremos unos tiempos de comercialización inmejorables.

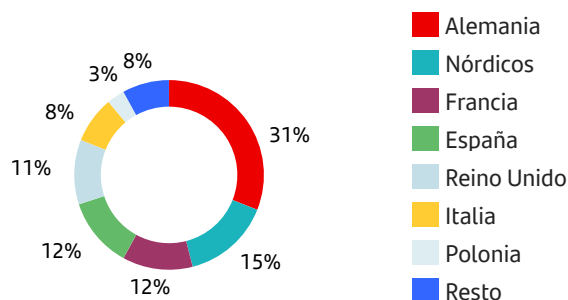
Nuestras principales prioridades para 2022 son:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales**, centrándonos en el crecimiento y la transformación en tres ámbitos:
 - **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 junio, contamos con una cartera de crédito de 93.000 millones de euros.
 - **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado en financiación al consumo y desarrollar *buy now, pay later* (BNPL) 2.0 para fortalecer nuestra posición en el top 3 en Europa. En junio, contamos con 20.000 millones de euros en créditos. En *retail*, queremos mejorar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,8 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital.
 - **Simplificación y eficiencia** al pasar desde bancos autónomos a *hubs* europeos (*hub* España, Nórdicos, Alemania) mediante la simplificación de la estructura jurídica, los servicios compartidos y la homogeneidad informática, y la optimización del capital y la liquidez.
- **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 (no auto).
- **Lanzamiento de un proyecto de transformación tecnológica** para capturar la creciente y rápida transición hacia el mundo digital, apoyar la expansión de la base de clientes digitales y proporcionar a nuestros socios herramientas digitales para conseguir una única conectividad digital europea (vía *auto marketplaces*). Todo ello **manteniendo al mismo tiempo una alta rentabilidad y una de los mejores ratios de eficiencia del sector.**

Para contribuir a la transición hacia una economía más verde, seguimos desarrollando nuevas soluciones comerciales y alianzas. En 2021, financiamos más de 140.000 vehículos totalmente

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Junio 2022



Segmentos principales

eléctricos y más de 23.000 paneles solares. En el primer semestre de 2022, en un contexto de contracción del mercado de automóviles nuevos, financiamos 71.000 vehículos totalmente eléctricos (+72% interanual) y la financiación de paneles solares creció un 69% interanual. La financiación de cargadores eléctricos y sistemas de calefacción ecológicos también está en pleno auge.

Nos estamos asociando activamente con varios fabricantes europeos, estadounidenses, japoneses y chinos con sólidas carteras de productos eléctricos para desarrollar soluciones conjuntas para captar el crecimiento en un mercado que está evolucionando hacia la reducción de las emisiones.

Evolución del negocio

En el primer semestre, la producción de crédito aumenta un 10% interanual, absorbiendo los impactos de la ola Ómicron, la crisis de los *microchips* y las interrupciones de la cadena de suministro mundial derivadas de la guerra en Ucrania.

En este contexto, seguimos aumentando la cuota de mercado en coches nuevos y usados en la mayoría de los países. Las matriculaciones en Europa cayeron un 14% en el primer semestre, mientras nuestra producción en vehículos nuevos crece un 2%. En vehículo usado, la producción sube el 19%, comparado con un descenso del 10% en el mercado europeo.

En el sector de auto, las soluciones "tácticas" de *leasing* generaron un aumento del 16% en nuevos contratos respecto al año anterior. También empezamos a desarrollar nuestra propia plataforma de *leasing* digital en Europa (esperamos empezar el despliegue gradual antes del final del año) con la ambición de revolucionar el mercado.

El nuevo servicio de suscripción de SCF, Wabi, 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 marca blanca para desarrollar soluciones para empresas basadas en la suscripción de vehículos.

En el primer semestre, ampliamos nuestra alianza con Stellantis y se espera que la transacción se complete en el primer semestre de 2023 (tras las autorizaciones necesarias). SCF también ha establecido un acuerdo global a largo plazo con el Grupo Piaggio, líder en el segmento de las *scooters* en Europa.

En el sector no auto, Zinia, nuestra nueva iniciativa de *buy now, pay later* en Alemania, ya está obteniendo muy buenos resultados, con más de 3 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 33 mil vendedores conectados. El foco para 2022 es el despliegue completo de la nueva tecnológica y lanzamiento en los Países Bajos y España.

La *joint venture* TIMFin, creada en 2021, representa una alianza estratégica con la principal Teleco italiana, una nueva vertical para DCB. La empresa cuenta con más de 1 millón de contratos y más de 5.700 puntos activos de venta.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 4% anual. En términos brutos excluyendo las ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, también aumentan el 4%, ascendiendo a 119.000 millones de euros.

Estos buenos resultados se han obtenido en un entorno inestable, en el que el aumento de los precios del combustible y la inflación están generando incertidumbre y reduciendo la renta disponible de nuestros clientes. Mantendremos un enfoque de mercado prudente y permaneceremos atentos para reaccionar rápidamente ante cualquier acontecimiento concreto que afecte a nuestra actividad.

Resultados

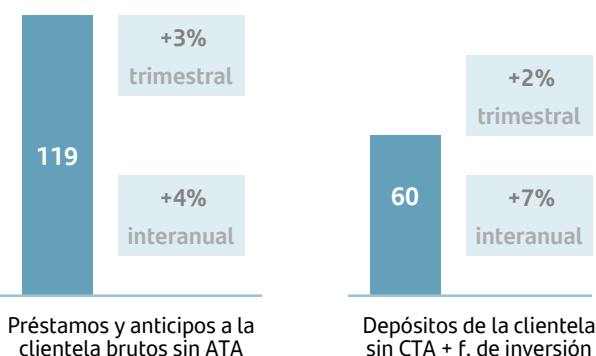
El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre** se sitúa en 572 millones de euros, un 18% más que en el mismo periodo de 2021 (RoRWA c.2%). En euros constantes, el crecimiento es del 16%. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 3% en comparativa interanual, principalmente por el crecimiento de los ingresos por comisiones (+7%, por los mayores volúmenes) y los mayores ingresos en *leasing*. El margen de intereses subió el 1%.
- Los costes aumentan el 2% por la inflación, las inversiones estratégicas para aumentar los ingresos futuros y reducir los gastos de funcionamiento y los impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). En términos reales, caída del 3%. La ratio de eficiencia se situó en el 48,5% (-34 pb sobre el primer semestre de 2021).
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 7% por el mantenimiento de la buena calidad crediticia. El coste del riesgo mejora 20 pb hasta situarse en el 0,44%.
- Las principales unidades por beneficio ordinario son Alemania (183 millones de euros), Reino Unido (126 millones), Nórdicos (126 millones), Francia (87 millones) y España (76 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio aumenta un 3% a pesar del cargo del FUR realizado en el trimestre (+18% sin él), debido a la fortaleza de los ingresos netos por comisiones, menores costes y a la disminución de las provisiones (incluso con el cargo de 23 millones de euros realizado para hipotecas en francos suizos).

Negocio

Junio 2022. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	1.261	-4	-4	2.573	+3	+3
Costes	-603	-6	-6	-1.248	+3	+2
Margen neto	658	-1	-1	1.325	+4	+3
Dotaciones	-139	-6	-6	-287	-7	-7
BAI	508	+1	+2	1.010	+14	+13
Bfº ordinario atribuido	290	+3	+3	572	+18	+16

[Información financiera detallada en página 71](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-1.040 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el actual entorno, el Centro Corporativo continúa desarrollando su **función de apoyo al Grupo**.
- Su objetivo es **monitorizar la ejecución de la estrategia del Grupo y 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 aumenta su pérdida un 28%** respecto al primer semestre de 2021, principalmente por los menores ROF derivados de las diferencias de cambio por la cobertura de resultados y el coste del mayor *buffer* de liquidez, compensados en parte por el menor cargo para 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 anuales en euros de las unidades. Actualmente, existen inversiones netas en patrimonio cubiertas por 20.336 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* 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 primer semestre de 2022, la pérdida ordinaria atribuida es de 1.040 millones de euros, un 28% superior a la de 2021 (-812 millones de euros), con el siguiente detalle:

- Disminuyen el margen de intereses (por mayor *buffer* de liquidez).
- Menores ROF (276 millones de euros menos que en el primer semestre de 2021) debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio (-300 millones de euros) que compensan parcialmente el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países.
- Lo anterior se compensa en gran parte por dotaciones, que disminuyen notablemente en relación al mismo periodo del año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var.	1S'22	1S'21	Var.
Margen bruto	-446	-301	+48%	-747	-418	+79%
Margen neto	-538	-388	+39%	-926	-577	+60%
BAI	-577	-437	+32%	-1.014	-806	+26%
BFº ordinario atribuido	-577	-462	+25%	-1.040	-812	+28%

[Información financiera detallada en página 72](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
3.991 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs. 1S'21). % var. en euros constantes

El beneficio sube por mayores ingresos, ligera mejora de la eficiencia y menores minoritarios y carga impositiva

Ingresos
+2%

Costes
+3%

Dotaciones
+26%

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

Siguen creciendo los volúmenes de activo y de pasivo a un dígito medio

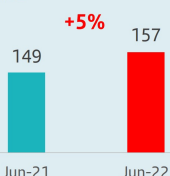
Préstamos a la clientela
842 +5% interanual

Recursos de la clientela
804 +3% interanual

Clientes

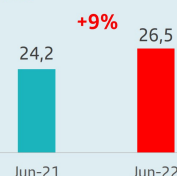
Clientes totales

Millones



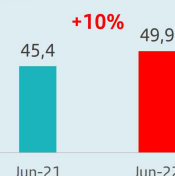
Clientes vinculados

Millones



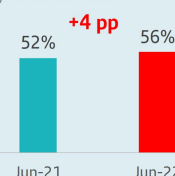
Clientes digitales

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 tal y como figuran en los comentarios de las distintas regiones y países:

- En particulares, seguimos creciendo en hipotecas en muchos de nuestros países, con buenas dinámicas en España, Reino Unido y Portugal, donde las producciones se situaron en máximos históricos. También lanzamos productos innovadores como la Hipoteca Integral en México, que reconoce el total de ingresos de los integrantes de una familia, permitiendo la concesión de hipotecas a un segmento de la población que no podía acceder a ellas.

También estamos digitalizando los procesos para la concesión de créditos de consumo en la mayoría de las unidades.

- En financiación de automóviles, avanzamos en nuevos acuerdos y alianzas y en la renovación de las existentes tanto en Europa como en Estados Unidos.
- Dentro del segmento de empresas, continuamos con ofertas diferenciadas para pymes, empresas y CIB, a la vez que lanzamos ofertas conjuntas entre ellas para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales. En Brasil, por ejemplo pusimos en marcha Green Building, que ofrece financiación empresarial para obras certificadas ambientalmente para pymes y mayorista.

Todo ello, nos ha permitido alcanzar los 157 millones de clientes en el Grupo. Los clientes vinculados crecen un 9% hasta los 26,5 millones, los digitales llegan a 49,9 millones y crecen un 10% interanual, mientras que las ventas digitales ya representan un 56% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre de 2022** fue de 3.991 millones de euros, con una subida del 12% interanual. A tipo de cambio constante, crece un 3%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben un 2% con avances del margen de intereses (+6%), y comisiones (+3%), que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una subida del 3%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 1% y la eficiencia se sitúa en el 43,7%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 26%, 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/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	10.541	+4	+1	20.635	+9	+2
Costes	-4.626	+5	+2	-9.025	+8	+3
Margen neto	5.915	+4	-1	11.610	+9	+1
Dotaciones	-2.621	+24	+18	-4.732	+35	+26
BAI	2.838	-10	-14	5.997	-4	-12
Bfº ordinario atribuido	1.936	-6	-10	3.991	+12	+3

[Información financiera detallada en página 73](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.531 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs. 1S'21). % var. en euros constantes

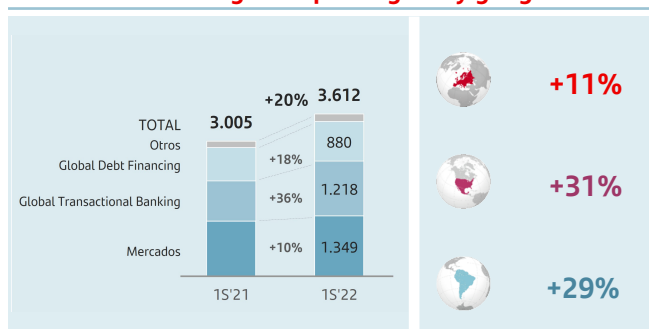
Ingresos	Bº ordinario atribuido
+20%	+28%
Ratio de eficiencia	RoTE
35,7%	24,3%

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*



Otros aspectos destacados del trimestre

Adquisición de WayCarbon

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte de: EUROMONEY, GlobalCapital, GTR, Global Trade Review

Acuerdo estratégico para acelerar la transición energética con InnoEnergy

Financiación estructurada (Top 3)

Financiación verde

Debt Capital Markets

* Millones de euros constantes

Estrategia

En un entorno macroeconómico desafiante por la incertidumbre geopolítica por la situación en Ucrania, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes en estos momentos complicados, a la vez que garantizamos el cumplimiento de las restricciones y sanciones internacionales.

En este contexto, SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido, con foco en temas ESG y la transformación digital.

El objetivo de esta transformación es ser uno de los principales bancos de inversión en Europa. Para conseguirlo, SCIB refuerza el asesoramiento a sus clientes mediante una plataforma paneuropea, consolida el liderazgo regional en Latinoamérica en la mayoría de los países y productos, y continúa acelerando el negocio en Estados Unidos centrándose en la integración del broker-dealer Amherst Pierpont Securities (APS) como primer paso para alcanzar sus aspiraciones de crecimiento.

Para acelerar la ejecución de la estrategia en el ámbito de la sostenibilidad, Banco Santander cerró en abril de 2022 la adquisición del 80% de WayCarbon Soluções Ambientais e Projetos de Carbono ('WayCarbon'), consultora líder en ESG con sede en Brasil y centrada en tres líneas de negocio: consultoría ESG, software de gestión de estrategias ESG, y comercio de créditos de carbono.

Gracias a este acuerdo, se refuerza todavía más el compromiso con la transición energética y con el liderazgo en proyectos sostenibles y en financiación de energías renovables. Además, SCIB ampliará su cartera de productos en mercados voluntarios de carbono y en programas de reforestación y conservación, entre otros.

En ESG, durante este trimestre cabe destacar el rol de Santander como asesor financiero e intermediario de SCR Sibelco N.V. ("Sibelco") en su adquisición del 93,8% del capital social de la empresa polaca de reciclaje de vidrio Krynicky Recykling S.A. por aproximadamente 375 millones de zlotys. La transacción permitirá a Sibelco reforzar su posición de mercado en el sector del reciclaje de vidrio en Polonia y la Comunidad Económica Europea.

En el área de Debt Capital Markets (DCM), SCIB actuó como estructurador para State Grid International Development y CFE (grandes empresas eléctricas china y mexicana) en sus ofertas inaugurales de bonos verdes y de sostenibilidad, respectivamente. Además, SCIB estructuró un marco de financiación sostenible para Hexagon, una asociación de viviendas de Reino Unido. La estructura permitió al cliente emitir un instrumento de sostenibilidad, con una oferta que permitirá a esta organización sin ánimo de lucro cumplir con su compromiso de proporcionar hogares seguros, cálidos y energéticamente eficientes a sus residentes.

Global Transaction Banking (GTB) ha cerrado la primera operación *sustainability-linked* para financiar la adquisición de aeronaves y varias financiaciones para el suministro de componentes para la fabricación de vehículos eléctricos y la construcción de plantas de energía renovable. Además, con respecto a la disrupción en las cadenas de suministro, GTB ha continuado apoyando a nuestros clientes, proveyendo de nuevos productos para que puedan facilitar el acceso a suministros y también la gestión de inventarios.

En Digital Solutions Group (DSG) cabe destacar en la actividad en M&A en el espacio digital y el asesoramiento a Telepass en la adquisición de Eurotoll.



Premios T2 2022

EUROMONEY	Mejor Banco de Inversión en España
GTR Global Trade Review	Mejor Banco de Supply Chain Finance
GlobalCapital	Mejor Banco para Bonos Latinoamericanos
GLOBAL FINANCE	Mejor Banco de Financiación Sostenible en Chile Y Polonia
BAFT	Mejor Financiador de Trade en Latinoamérica

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer semestre del año** ha sido de 1.531 millones de euros (26% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 34% al del primer semestre de 2021 y se convierte en uno de los mejores de la historia de SCIB, apoyado en el crecimiento a doble dígito de todos los negocios core, especialmente de GTB y GDF. El incremento del beneficio es del 28% en euros constantes, con el siguiente detalle por líneas:

En cuanto a la evolución de los **ingresos por negocio**:

- **Mercados**: el negocio crece el 10% interanual. La incertidumbre macroeconómica ha producido un movimiento de reducción de riesgo donde los distintos activos han sufrido pérdidas. Las únicas carteras que han producido ganancias han sido las de FX, por el incremento de volatilidad en divisas y *commodities*.

Por regiones, en *Markets Europe & Asia*, esta incertidumbre ha impactado en una menor actividad de ventas con clientes. Por contra, la buena gestión en la actividad de los equipos de *Market Making* ha permitido proteger el valor de los libros de *trading*.

En Latinoamérica, excelentes resultados a pesar de la ralentización de la actividad, en comparación con el primer trimestre de 2022. Buena aportación de prácticamente todos los países con fuertes crecimientos de doble dígito a excepción de Perú y Uruguay.

- **GDF (Global Debt Financing)**: En un entorno geopolítico de inflación creciente y volatilidad, el negocio ha experimentado un crecimiento en ingresos del 18% interanual. Con volúmenes de mercado de deuda pública cayendo más del 25% globalmente y en Europa, SCIB ha conseguido aumentar cuota de mercado situándose en el top 5 de Europa para clientes corporativos e instituciones financieras.

Respecto a Financiaciones Estructuradas, seguimos liderando las *League Tables* a nivel global, estando involucrados en interesantes transacciones en el sector de energías renovables, dentro la estrategia ESG, como *Origis Energy Debt Raise* o *Great Pathfinder*.

- **GTB (Global Transactional Banking)**: aumenta sus ingresos un 36% interanual. Cash Management continúa la tendencia marcada en el primer trimestre mostrando un crecimiento relevante tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo gracias a las subidas de tipos de interés en Latinoamérica. Desde *Trade & Working Capital Solutions* se ha seguido apoyando a los clientes con nuevas soluciones que facilitan el acceso a los suministros, el manejo de inventarios y la optimización de su capital circulante.

Esta buena dinámica nos ha permitido ser reconocidos por expertos externos con los premios de *Global Trade Review* que nos

concedieron los premios de *Best Supply Chain Finance Bank Global*, y *Best Trade Finance Bank in Latin America*, el premio de *BCR* como *Best Supply Chain Finance Provider of the Year*, o el premio de *Trade Finance Global* como *Best Trade Financier in Latin America*.

Export Finance es líder en financiación ESG. Destaca la participación de Santander como *Green Loan Coordinator*, *Underwriter* y *Mandated Lead Arranger* en una línea verde de 1.000 millones de euros con Iberdrola, garantizada al 95% por una ECA europea, siendo el mayor préstamo verde firmado por Iberdrola respaldado por ECA en los últimos veinte años.

- **CF (Corporate Finance)**: sólida evolución de Fusiones y Adquisiciones (M&A), creciendo los ingresos un 31% comparado con el primer semestre de 2021, aunque mermando por la ralentización de la actividad de *Equity Capital Markets* ante la parálisis del mercado de colocación de acciones a nivel global.

En la industria de *Telecommunication, Media, Technology (TMT)*, sigue existiendo un fuerte apetito de inversión, donde Santander continúa muy activo. Destacan dos transacciones de M&A por un total de más de 3.000 millones de euros.

En Energía, Santander mantiene su liderazgo como asesor financiero en el mercado de energías renovables. Cabe destacar el asesoramiento a *Q-Energy* en la venta de una cartera de activos valorada en 1.000 millones de euros.

En *CRH (Consumer Retail Healthcare)*, Santander sigue potenciando su franquicia de Consumo y Retail, destacando la venta del 75% de *HFEB* al fondo de pensiones Canadiense *PSP*.

En Infraestructuras, pese a la dificultad del contexto actual, Santander sigue mostrándose como un jugador de referencia en el sector, donde destaca el asesoramiento al consorcio formado por *Globalvia* y *Kinetic* en la adquisición de *Go-Ahead*, compañía británica cotizada dedicada al sector de transporte. La transacción, con un valor por encima de los 1.200 millones de euros, supone la primera OPA de Santander como asesor en Reino Unido.

Los **costes** aumentan un 12% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo, aunque manteniendo la eficiencia (35,7%) en niveles inferiores al año anterior y muy por debajo del sector.

Las **dotaciones por insolvencias** mejoran considerablemente en relación con el primer semestre de 2021, en el que aún se encontraban afectadas por el deterioro macroeconómico generado por la pandemia de la covid-19.

En relación al trimestre anterior, el beneficio ordinario aumenta un 2%, pero disminuye ligeramente en euros constantes (-1%) por el incremento en costes y la contribución al *FUR*.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	1.849	+5	+1	3.612	+26	+20
Costes	-673	+9	+7	-1.289	+17	+12
Margen neto	1.176	+2	-1	2.324	+32	+25
Dotaciones	10	-25	-27	23	—	—
BAI	1.149	+1	-3	2.291	+36	+28
Bfº ordinario atribuido	772	+2	-1	1.531	+34	+28

Información financiera detallada en página 73



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
515 Mill. euros

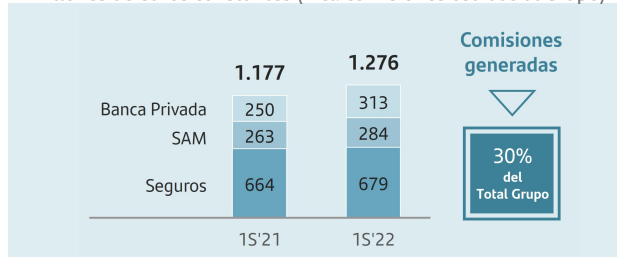
Resumen ejecutivo

Resultados. (1S'22 vs 1S'21). % var. en euros constantes

Total comisiones generadas ¹	Contribución total al beneficio ¹	Activos bajo gestión (AuM)	RoTE
+6%	+15%	-4%	57,1%

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



(1) Excluyendo los efectos puntuales de seguros de 2021

Focos de crecimiento 1S'22

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas: 5.800 millones de euros (2,3% del total CAL)	AuM: 189.000 millones de euros (-4% vs junio 2021)	Primas brutas emitidas +17% vs. junio 21

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes +5% vs. junio 2021	ISR* 14.500 mill. euros (Total WM&I: 30.079 mill. euros)	Comisiones ¹ 795 mill. euros +6% vs. 1S'21



* Inversiones Socialmente Responsables

Actividad comercial

Mantenemos nuestro objetivo de convertirnos en el mejor Wealth & Protection Manager responsable de Europa y Latinoamérica, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo.

- En **Banca Privada**, y a pesar de la volatilidad de los mercados y las presiones inflacionistas, seguimos aprovechando nuestra escala para que los clientes se beneficien de nuestra plataforma global, y fomentando la colaboración entre geografías y segmentos, con el volumen de colaboración creciendo al 22%, hasta los 9.600 millones de euros. Somos líderes en el gran flujo de inversión que se está produciendo de Latinoamérica a España y a Estados Unidos, en general.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



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, préstamos pignoraticios, *investment banking* y ESG. Además, seguimos creciendo en gestión discrecional, para ofrecer a nuestros clientes soluciones de valor añadido que se adaptan a sus preferencias de inversión específicas y a sus perfiles de riesgo, representando el 11,6% sobre el total de activos bajo gestión (AuMs, por sus siglas en inglés), un 0,4% más que en el mismo periodo del año anterior.

Respecto a los productos alternativos, la oferta supera ya los 2.590 millones de euros tanto en fondos de Santander Asset Management (SAM) como de terceras gestoras, viniendo de 1.670 millones en la misma fecha del año pasado. En lo que llevamos de año hemos lanzado fondos de Laurion, Blackrock, Compass, Ameris, Sancus y Qualitas.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo, donde estamos capturando gran parte del flujo existente entre Latinoamérica y Europa y Estados Unidos, con un volumen total de 109 millones de euros en transacciones en el periodo.

Contamos en total con más de 18.300 millones de euros en productos de Inversiones Socialmente Responsables (ISR), clasificados como artículo 8 o 9 bajo SFDR o los criterios similares aplicables en Latinoamérica.

- En **Santander Asset Management** la volatilidad de los mercados está impactando en las valoraciones de los activos y en los flujos de inversión en general. Seguimos mejorando y completando nuestra oferta de producto, tanto local como global. Continuamos con nuestra estrategia ESG, con 35 productos a nivel global, y unos AuM (integrando estrategias de sostenibilidad) de alrededor de 14.500 millones de euros. La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *Family Offices* es cada vez más robusta, con 5 fondos ya lanzados, alcanzando unos compromisos totales de 689 millones de euros y 307 millones ya invertidos.

En relación con la transformación operativa y tecnológica, en junio de este año hemos lanzado en España el nuevo servicio de gestión Santander Activa, un servicio de gestión de carteras automatizado (*robo advisor*) 100% digital (contratable en *web* y *app*) que ofrece un proceso de contratación rápido y sencillo.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas, principalmente en los negocios de protección. El negocio vinculado a préstamos se ve levemente afectado por la situación macro, especialmente en Brasil y Chile.

Segmentos secundarios

En Europa destaca el buen crecimiento en las ventas de seguros de protección. En ahorro, cabe destacar la nueva propuesta de valor desarrollada por España, que ha completado la gama de productos de *unit linked*.

Seguros en América sigue consolidando las mejoras en la oferta de valor, con buenas dinámicas en el *mix* de distribución por canales y en las ventas de seguros no vinculados a créditos. Destaca la nueva propuesta de Asistencias en Brasil, *helpS*, completamente digital que nos permite acceder a nuevos segmentos de clientes.

El negocio de Motor sube un 8%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,6 millones de pólizas activas, un 4% más interanual. En nuestra estrategia digital seguimos registrando crecimientos de doble dígito en las ventas de pólizas a través de canales digitales, representando el 20% del volumen de ventas totales y creciendo al 21% interanual.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 395.000 millones de euros, un 4% menos interanual, impactado por los mercados desde comienzos de año, en particular en Europa.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Mar-22	s/ Jun-21
Total activos bajo gestión	395	-1%	-4%
Fondos e inversiones *	242	-2%	-3%
SAM	189	-3%	-4%
Private Banking	76	-5%	-5%
Custodia	90	-2%	-12%
Depósitos de clientes	63	+3%	+11%
Préstamos a clientes	22	+3%	+13%

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 251.400 millones de euros, un 3% inferior a junio de 2021, impactado por las valoraciones de custodia. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 5.800 millones de euros (un 2,3% del volumen total), destacando los 1.100 millones de euros en crédito. El beneficio neto del año ha alcanzado 313 millones de euros, un 25% más que en igual periodo de 2021, principalmente por la mejora en ingresos. El número de clientes en umbral de banca privada ha subido un 5%, con un total de 115.000 clientes.
- En **SAM** el volumen total de AuMs disminuye el 4% respecto a junio de 2021, alcanzando los 189.000 millones de euros. Las ventas netas sufren salidas por un importe acumulado de 1.747 millones de euros (0,9% del total gestionado). La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 284 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2021.
- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta junio ha sido de 5.500 millones de euros (+17% interanual), con un crecimiento de las primas de protección del 9% pese a una menor demanda de crédito en Latinoamérica. Las comisiones totales aumentan un 2% (un 6% si se excluyen los efectos puntuales por recompra de cartera de seguros de 2021), con un crecimiento del 5% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio es de 679 millones de euros, un 2% superior al primer semestre del año anterior (+13% si se excluyen los efectos puntuales por *earn-out* y recompra de cartera de seguros del año pasado).

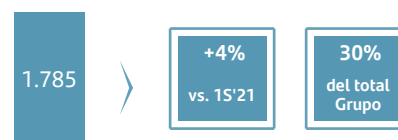
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en el **primer semestre de 2022** es de 515 millones de euros, un 15% más que el generado en el mismo periodo del año pasado a tipo de cambio constante (un 29% más si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021):

- El margen bruto sube un 10% por mejores márgenes y comisiones y el mayor negocio de protección de seguros, sobre todo el no vinculado a crédito (un 18% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021). El total de comisiones es de 1.785 millones de euros, que suponen un 30% del total del Grupo y aumentan un 4% respecto del pasado año (un 6% si se excluyen los efectos puntuales de seguros en 2021).

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



- Los costes de explotación suben un 5%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial y por el perímetro de algunas operaciones como la adquisición del negocio de *Crédit Agricole* en Miami en 2021.
- Esta evolución hace que el margen neto aumente un 14%.

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 1.276 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2021 (+15% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021).

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 7% por la buena evolución de los ingresos y la estabilidad en costes.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	sin TC		%	sin TC
Ingresos	635	+8	+5	1.222	+15	+10
Costes	-252	+3	0	-496	+10	+5
Margen neto	384	+12	+9	726	+18	+14
Dotaciones	-9	—	—	-8	-15	-14
BAI	367	+9	+6	705	+18	+14
Bfº ordinario atribuido	270	+10	+7	515	+19	+15

[Información financiera detallada en página 74](#)

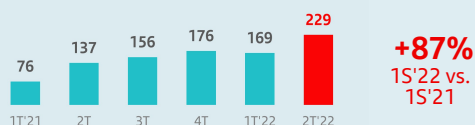
PagoNxt

Beneficio ordinario atribuido
-104 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Evolución de los ingresos

Sólido crecimiento de los ingresos*



Nuestros negocios

Merchants

Soluciones globales de pago para todos los tipos de comercios

International Trade

Soluciones de comercio internacional para empresas

Payments

Soluciones de procesamiento de pago al por mayor de cuenta a cuenta

Consumers

Mercado financiero para clientes no bancarizados

Nuestras principales prioridades

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

(*) Millones de euros constantes

Principales palancas/motores de crecimiento

Volumen total de pagos Merchants*

+35%
1S'22 vs. 1S'21

Comercios activos

+5%
Jun-22 vs. Jun-21

Clientes activos International Trade

>25.000

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo alcanzar una posición de liderazgo mundial en pagos a través de nuestra propuesta de valor distintiva, holística y centrada en el cliente. Somos una empresa de tecnología de pagos distintiva que ofrece a los clientes una ventanilla única de pagos innovadores y soluciones integradas de valor añadido.

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

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

Getnet

- **International Trade:** ofrecemos soluciones especializadas de comercio internacional (pagos, divisas, gestión de efectivo, financiación del comercio) para empresas, en un mercado amplio y global que aún no está completamente digitalizado.

Ebury One Trade

- **Payments:** procesamiento de pagos al por mayor de cuenta a cuenta y conectividad instantánea a esquemas en múltiples geografías a través de un modelo altamente escalable.

Payments Hub

- **Consumers:** queremos proporcionar un mercado financiero para la inclusión económica de la población no bancarizada y de bajos ingresos, con foco en Latinoamérica.

superdigital

La plataforma tecnológica de PagoNxt y sus equipos especializados responden a las necesidades de pagos de Grupo Santander y, además, cubren las oportunidades del mercado abierto más allá del negocio de Santander.

La estrategia de PagoNxt se apoya en las siguientes palancas clave:

- Expandir nuestra plataforma global, nativa en la nube, basada en datos, segura y eficiente. Es decir, operamos con una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable ubicada en la nube, basada en APIs y preparada para garantizar el acceso a los últimos servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos inteligencia para ayudar a nuestros clientes y a sus negocios a aprovechar todo el poder de los datos y a tomar decisiones basadas en ellos.
- Acelerar el crecimiento comercial mediante el refuerzo de nuestro ecosistema de comercio y de negocio internacional, de nuestra oferta y de nuestra distribución a través del músculo comercial de Santander.
- Aprovechar al máximo las oportunidades en el mercado abierto mediante la comercialización directa y las alianzas de distribución, aumentando nuestra penetración en Europa, Norteamérica y Sudamérica, y expandiendo nuestra presencia en otras geografías estratégicas.

Segmentos secundarios

Actividad comercial

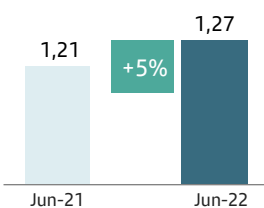
En el primer semestre hemos realizado avances importantes, respondiendo a los retos actuales del mercado:

- Getnet continúa con su trayectoria de crecimiento, alcanzando 1,27 millones de comercios activos (+5% sobre junio 2021) y 74.600 millones de euros en volumen total de pagos (TPV), un 35% más respecto al primer semestre de 2021 en euros constantes.
- El TPV en Getnet Brasil crece un 23% por nuestra propuesta de e-commerce, que se ha convertido en uno de nuestros principales motores de crecimiento en la industria. Nuestra estrategia de crecimiento también se centra en aprovechar la relación con Santander Brasil, buscando oportunidades en todos los canales de venta (digitales, call centre, sucursales, Prospera). Además, estamos expandiendo el canal independiente mediante acuerdos, venta directa (propia y de terceros, incluyendo franquicias) y ventas digitales. Nuestra ambición es ser la plataforma única de soluciones para pymes y clientes long-tail. En el segundo trimestre, PagoNxt anunció su plan para adquirir las participaciones minoritarias en Getnet Brasil.
- Getnet Europa, nuestro adquiriente paneuropeo, ha registrado un fuerte crecimiento en el primer semestre. El TPV aumenta un 53% y los comercios activos un 15% interanual, principalmente por nuestra exposición a verticales de alto crecimiento en España. Adicionalmente, seguimos implementando la estrategia de mercado abierto en la región, con un enfoque inicial en las industrias altamente especializadas, como las aerolíneas y la movilidad. Gracias a nuestra actividad con los comercios europeos, nuestra presencia en la región abarca ya nueve países.
- Getnet México continúa creciendo, con un aumento interanual del 38% en TPV sobre 1S'21, por la recuperación progresiva de la actividad en los principales sectores, y por el desarrollo del canal de distribución del mercado abierto mediante acuerdos con instituciones financieras, distribuidores independientes de software (ISVs por sus siglas en inglés) y ecosistemas de pago.
- Nuestra plataforma One Trade ha seguido desarrollando nuevas e innovadoras soluciones para convertirse en el principal proveedor de capacidades internacionales de Grupo Santander. En el último trimestre, hemos expandido el alcance de la plataforma con la implementación de nuevas soluciones de pagos internacionales para Santander España y nuevas capacidades de trading de divisas para Santander Chile.
- En cuanto a los pagos de Grupo Santander, PagoNxt está acelerando sus planes para convertirse en el proveedor de pagos al por mayor de Santander, centralizando todo tipo de pagos excepto tarjetas.
- En el trimestre, Ebury amplió su presencia en el comercio internacional B2B y su cartera en el mercado abierto, adquiriendo la fintech brasileña Bexs.
- En el lado de los consumidores, nuestra plataforma Superdigital ha alcanzado al cierre del segundo trimestre 637.000 clientes activos en Brasil, Argentina y Uruguay. Además, próximamente, nuestra plataforma global estará disponible en Colombia, Perú y México.

Adquierecia

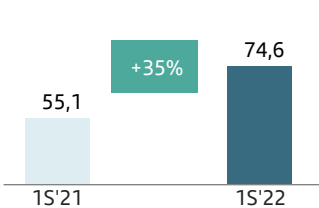
Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros constantes



Resultados

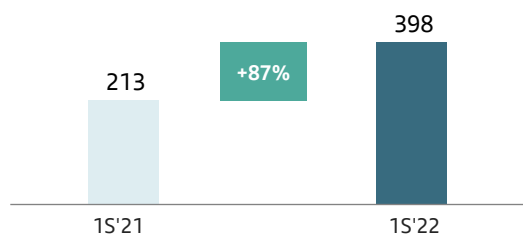
El resultado ordinario ha sido de -104 millones de euros en el primer semestre de 2022, frente a -123 millones en el primer semestre de 2021.

Los ingresos ascienden a 398 millones de euros, lo que supone un aumento del 87% interanual en euros constantes. Esta evolución se apoya en la buena evolución generalizada de la actividad y de los volúmenes en las regiones, principalmente en nuestros negocios de Merchant y Trade (Getnet y Ebury).

Este crecimiento de los ingresos sitúa a PagoNxt en línea de alcanzar su objetivo de aumento de los ingresos en 50% en 2022.

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes y % variación en euros constantes



En este periodo, PagoNxt sigue en su fase de inversión en desarrollos de proyectos y plataformas.

En el trimestre, el resultado ordinario atribuido se ha mantenido prácticamente sin variación, en torno a los -50 millones de euros.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

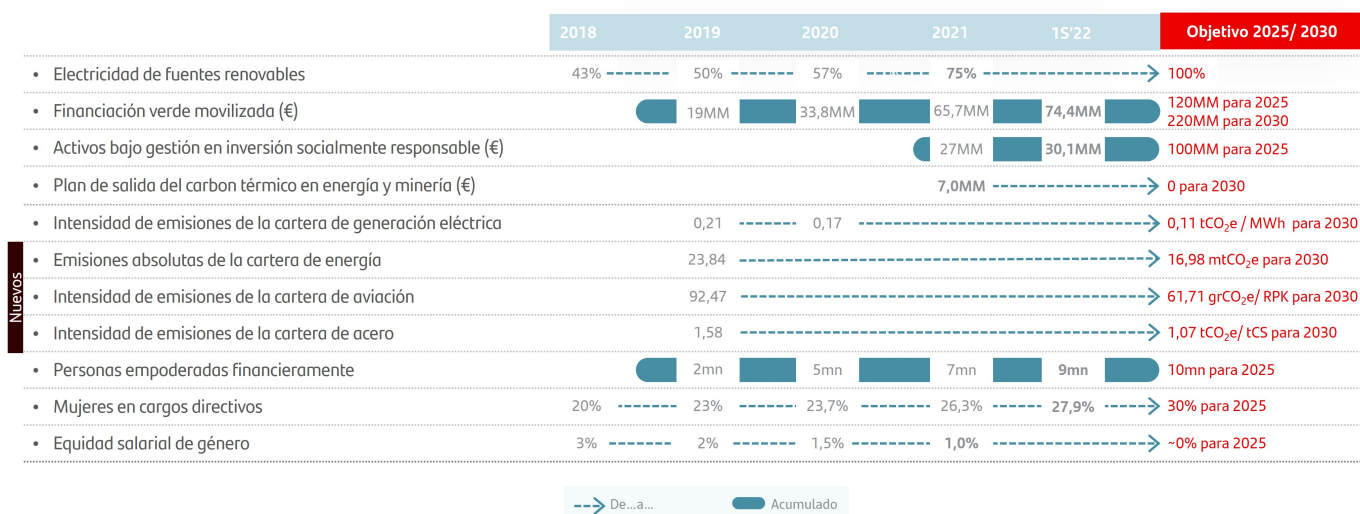
	s/ 1T'22			s/ 1S'21		
	2T'22	%	sin TC	1S'22	%	sin TC
Ingresos	236	+46	+35	398	+110	+87
Costes	-258	+36	+31	-447	+50	+43
Margen neto	-22	-22	0	-50	-54	-50
Dotaciones	-9	+222	+199	-11	+142	+107
BAI	-33	+5	+25	-64	-46	-42
Bfº ordinario atribuido	-50	-8	-3	-104	-18	-16

[Información financiera detallada en página 74](#)

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable

En este trimestre incluimos tres nuevos objetivos de descarbonización y seguimos avanzando en el resto de los compromisos a medio plazo:



Más información disponible en nuestra [web corporativa](#).

Nota: datos del 1S'22 no auditados.

Aspectos destacados del trimestre

- ✓ Establecidos 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%).
- ✓ Nombrado un nuevo Head of Green Finance para impulsar la transición a una economía más verde de nuestros clientes.
- ✓ 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 del conflicto de Ucrania.

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 hasta 2030, este semestre hemos canalizado **8.700 millones de euros, alcanzando cerca de 74.400 millones desde el 2019**.
- ♣ El volumen de **activos bajo gestión en inversión socialmente responsable** se sitúa en **30.079 millones de euros**.
- ♣ Seguimos apoyando a nuestros clientes de banca mayorista, destacando:
 - El **préstamo verde de exportación** por 1.000 millones de euros con Iberdrola cuyos fondos se destinarán a la adquisición de turbinas para parques eólicos en Europa.
 - La participación en la emisión de **bonos verdes** para el ICO y la Junta de Andalucía, por valor de 500 millones de euros cada uno.
 - Las nuevas alianzas: SCIB y EIT InnoEnergy trabajarán juntos para fomentar la innovación en el desarrollo de **soluciones de energía sostenible**. Acuerdo con EcoVadis para incorporar métricas ESG en los programas de *confirming* global del banco.

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

♣ Nuevas funcionalidades y productos para nuestros clientes:

- En España incluimos en los canales de app y web una **calculadora de huella de carbono** que considera toda la transaccionalidad del cliente, permite compensar la propia huella y da eco-consejos para su reducción. También ofrecemos un servicio "llave en mano" que incluye desde la simulación *online* de la reforma de la vivienda, a la gestión de ayudas europeas y el préstamo de eficiencia energética.
- En Reino Unido, hemos creado la plataforma **Green Mortgages Hub** para informar y promover la eficiencia energética en las casas.
- En Brasil diseñamos un **Plan de Negocios Sostenibles** para la financiación de proyectos inmobiliarios que incorpora certificaciones ambientales y la capacidad de reducir significativamente los residuos, el consumo de agua y el consumo de energía.



Ámbito social

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

- Superamos ya los 9 millones de personas empoderadas financieramente desde 2019, acercándonos a nuestro compromiso de llegar a 10 millones a 2025, gracias especialmente al crecimiento de nuestros programas de educación financiera The Numbers Game en UK y Finansiaki en Polonia, así como el programa de financiación Tuiio en México.
- Concedidos este semestre **426 millones de euros de crédito** a través de nuestros programas de microfinanzas presentes en 8 países.
- En México, hemos anunciado una **Hipoteca Integral** respaldada por la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), permitiendo el acceso a una vivienda a ocho millones de familias que no cuentan con una base de ingresos estable.
- En Portugal avanzamos en la **propuesta para clientes Senior** inaugurando un *call centre* destinado a mayores de 70 años para mejorar la experiencia del colectivo.
- En Estados Unidos hemos ampliado la **alianza con Operation HOPE**, ONG especializada en educación e inclusión financiera, para seguir apoyando a personas de todos los estratos sociales.

◆ Promovemos un lugar de trabajo diverso e inclusivo: la Ciudad Financiera acogió el **EMEA Women in Payments Symposium**. El evento, patrocinado por la Santander Women Network, congregó a mujeres profesionales en la industria de pagos, con el objetivo de impulsar el desarrollo profesional y la paridad de género.

◆ Apoyamos las comunidades en las que estamos presentes:

- Santander Universidades ha abierto **nuevas convocatorias de becas** (7.900 plazas) vinculadas a la sostenibilidad y el desarrollo de habilidades clave para el mundo laboral, en colaboración con Harvard Business Publishing, LSE y Cambridge Judge School.
- **Seguimos apoyando a Ucrania** a través de la reciente alianza de Polonia con el Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados, permitiendo una llegada rápida y segura al país.



Buen Gobierno

❖ Disponemos de nueva formación de **obligado cumplimiento en materia ESG** para todos los empleados. Además, junto con la Asociación Internacional para la Economía Sostenible, ponemos a disposición de los empleados una certificación interna y otra externa. Esta última orientada a aquellos empleados que tengan una participación en la agenda de Banca Responsable.

❖ Publicados los **informes anuales de Sostenibilidad** de México, Portugal y Brasil.



Reconocimientos en el trimestre

- ✓ *IR Magazine* nos ha reconocido por nuestro **Informe Anual** y por el **reporting de Materialidad ESG**.
- ✓ La revista *Exame* nos ha premiado en Brasil como **Mejor ESG** en la categoría de instituciones financieras.
- ✓ En México hemos recibido el premio **IMEF – MEF 2022 Gender Equality Award** y estamos en el ranking **Best LinkedIn Companies 2022**.
- ✓ En Polonia, hemos recibido la **hoja dorada en los premios CSR Leaves**, además de ser reconocidos, junto con la fundación Santander Fundakja, en el informe de buenas prácticas empresariales Responsible Business in Poland.
- ✓ Nos situamos en el **top 10 empresas para trabajar en Uruguay** por *Great Place to Work* para empresas con más de 150 empleados.



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 17 de junio se comunicó que el consejo de administración del Banco ha propuesto, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y tras un riguroso proceso de sucesión, a D. Héctor Grisi, actual consejero delegado de Santander México y responsable de la región de Norteamérica, como consejero delegado del Grupo y miembro del consejo de la entidad con efectos desde el 1 de enero de 2023, sujeto a las aprobaciones correspondientes. El nombramiento del Sr. Grisi se producirá una vez recibidas las correspondientes aprobaciones regulatorias. El Sr. Grisi sucederá a D. José Antonio Álvarez, quien, tras el periodo de transición, continuará en el consejo de administración como vicepresidente no ejecutivo.

El 21 de abril, una vez obtenida la correspondiente autorización regulatoria, D. Germán de la Fuente se incorporó al consejo de administración, como consejero independiente, ocupando la vacante de D. Álvaro Cardoso de Souza.

D. R. Martín Chávez renunció, por motivos personales, como consejero independiente de Banco Santander con efectos el 1 de julio, cesando en consecuencia como miembro de las comisiones de las que formaba parte. El Sr. Chávez continúa como consejero de PagoNxt.

→ Cambios en la composición de las comisiones del consejo

D.ª Ana Botín ha sido nombrada presidenta de la comisión de innovación y tecnología en sustitución de D. R. Martín Chávez con efectos desde el 18 de abril de 2022.

D. Germán de la Fuente se incorporó como miembro de la comisión de auditoría el 21 de abril de 2022.

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

El 1 de abril se ejecutó por el consejo de administración la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 129.965.136,50 euros mediante la amortización de las 259.930.273 acciones propias adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre octubre y noviembre de 2021 en el marco de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2021. La reducción había sido acordada por la junta general de accionistas el 1 de abril de 2022 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 25 de abril de 2022.

Asimismo, el 28 de junio de 2022, se ejecutó por el consejo una segunda reducción de capital en la cuantía de 143.154.722,50 euros, mediante la amortización de las 286.309.445 acciones propias adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre marzo y mayo de 2022 en el marco de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2021. La reducción había sido acordada por la junta general de accionistas el 1 de abril de 2022, que delegó en el consejo la facultad de determinar las condiciones del acuerdo en todo lo no previsto, y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 1 de julio de 2022.

Tras las reducciones antes referidas el capital social del Banco ha quedado fijado en 8.397.200.792 euros, representado por 16.794.401.584 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

→ Otras modificaciones de los Estatutos sociales

El 26 de mayo, una vez obtenida la correspondiente autorización del BCE, fueron inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria las modificaciones estatutarias acordadas por la junta general ordinaria de 2022 bajo el punto quinto del orden del día (artículos 6, 12, 16, 19, 26, 29, 45, 48, 52, 58, 59, 59 bis y la introducción de un nuevo artículo 64 bis), con el propósito de:

- adaptarlos a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital e introducir determinadas precisiones técnicas en relación con el derecho a conocer la identidad del beneficiario último de las acciones y el momento en que son transmisibles las acciones de nueva emisión, la remuneración de consejeros, las reducciones de capital, la emisión de obligaciones convertibles y las competencias de la comisión de auditoría en materia de informe de gestión y operaciones vinculadas;
- aclarar que el consejo puede establecer líneas de reporte directo de otros ejecutivos al propio consejo o a sus comisiones;
- recoger la posibilidad de que el consejo de administración designe a más de un vicesecretario y reflejar dicha posibilidad en la regulación de la mesa de la junta general;
- prever la posibilidad de que los consejeros asistan telemáticamente a las juntas cuando concurren causas justificadas apreciadas por el consejo o el presidente de la junta; y

- incorporar una precisión técnica en relación con la distribución de dividendos en una forma distinta de efectivo o instrumentos de fondos propios del Banco, de conformidad con el criterio de la Autoridad Bancaria Europea.

→ **Modificación del Reglamento de la junta general de accionistas**

Asimismo, el 26 de mayo de 2022 se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento de la junta general aprobadas por la junta general ordinaria de 2022 (artículos 6, 13, 17 y 19, la supresión de la Disposición Adicional y la introducción de un nuevo artículo 15 bis), con el objeto de coordinar el texto reglamentario con las modificaciones de los Estatutos sociales aprobadas por la junta general y con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en materia de asistencia a la junta a través de medios de comunicación a distancia, así como de modificar el tiempo mínimo que se puede asignar a las intervenciones de los accionistas en la junta general.

→ **Modificación del Reglamento del consejo de administración**

El 13 de junio de 2022, se inscribieron en el Registro Mercantil de Cantabria y se comunicaron a la Comisión Nacional de Mercado de Valores las modificaciones del Reglamento del consejo (artículos 3, 8, 13, 17, 19, 27 y 33), con el propósito de coordinarlos con los preceptos estatutarios cuya modificación fue aprobada por la junta general, de introducir una precisión técnica en relación con el plazo de duración del cargo de los consejeros designados por cooptación, así como de reforzar la coordinación entre la comisión de auditoría y la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, el banco pagó un segundo dividendo a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2021 por importe de 5,15 céntimos de euro por acción. Adicionalmente, tal y como se detalla en el capítulo de Gobierno Corporativo, se ha llevado a cabo un segundo programa de recompra de acciones por importe de 865 millones de euros, equivalentes al 1,7% del capital social, cuya amortización fue ejecutada por el consejo de administración el pasado 28 de junio de 2022.

Con ello, la remuneración total ha sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalente a un porcentaje del beneficio atribuido ordinario de 2021 de aproximadamente el 40%.

→ Evolución de la cotización

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

La economía global se está debilitando de manera significativa, justificada en unas vulnerabilidades que indica la OCDE, como la elevada inflación con la consiguiente reducción de renta disponible y del consumo, la incertidumbre que está disuadiendo la inversión empresarial y amenazando con frenar la oferta en los próximos años, la política de covid cero de China, que interrumpe las cadenas de suministros globales, y el conflicto entre Rusia y Ucrania, que dificulta la distribución de alimentos y energía básicos.

Las decisiones tomadas por los bancos centrales en su lucha contra la inflación, así como las subidas de tipos de interés en Estados Unidos, Reino Unido y América Latina, o la reducción más acelerada del programa de compras de activos por el Banco Central Europeo (BCE) han tenido un impacto negativo en la evolución de las cotizaciones.

En las últimas semanas, la preocupación por la inflación y una posible recesión, ha empujado a los principales bancos centrales a ser más agresivos. Así, la Fed subía los tipos de interés otros 75 puntos básicos, frente a los 50 esperados y el BCE ha subido los tipos en 50 puntos básicos en julio. Además, debido al incremento de las primas de riesgo de los países del Sur, que genera la denominada "fragmentación financiera", el BCE anunció su nuevo instrumento para moderarla, el Transmission Protection Instrument (TPI).

El impacto de estas medidas está provocando una tendencia de depreciación en los tipos de cambio de las divisas frente al dólar, que se encuentra ya casi en paridad con el euro.

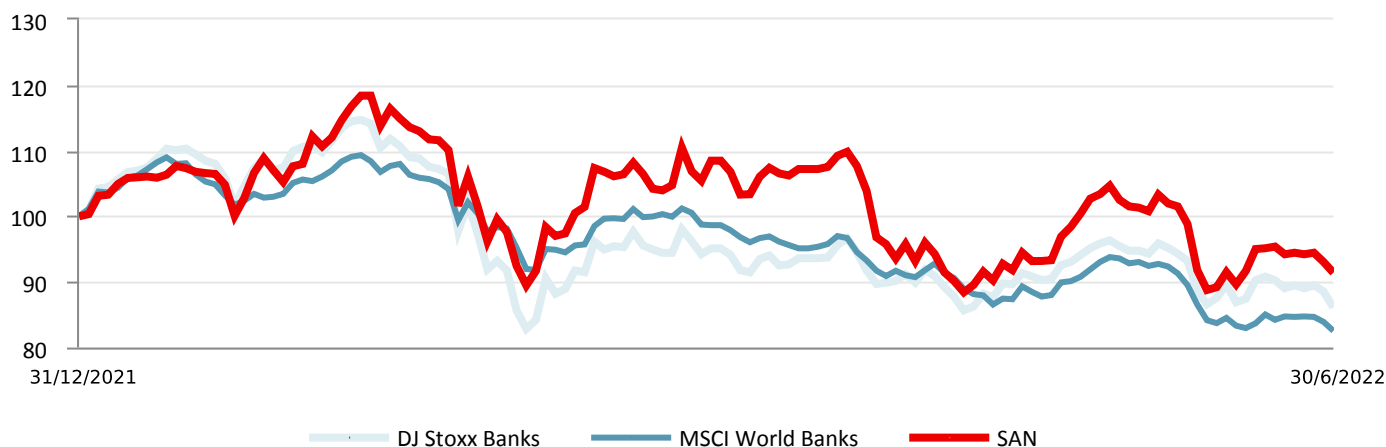
En este entorno, la acción Santander cerraba el semestre con una bajada del 8,6% con respecto a diciembre de 2021, y mejor evolución que la registrada por los principales índices comparables, favorecida por su muy limitada exposición a Rusia y a Ucrania, por la diversificación geográfica, los buenos resultados del primer trimestre de 2022 y por una buena evolución de las monedas latinoamericanas.

El semestre cierra un balance negativo en las principales bolsas. El sector bancario registraba un peor comportamiento en general, impactado por las diferentes exposiciones a Rusia. El DJ Stoxx Banks bajó un 13,9% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 17,4%, frente a las bajadas del 7,1% del Ibx 35 y del 9,7% del DJ Stoxx 50.

Cotización

 INICIO 31/12/2021 2,941 €	 CIERRE 30/06/2022 2,688 €
 MÁXIMA 10/02/2022 3,482 €	 MÍNIMA 07/03/2022 2,490 €

Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 30 de junio de 2022 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimo séptimo del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 45.143 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 6,8% y en el 12,4% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de junio asciende al 10,6%.

Durante el periodo se han negociado 8.157 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 24.486 millones de euros, con una ratio de liquidez del 47%.

Diariamente se han contratado 64,2 millones de acciones por un importe efectivo de 193 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio es de 3.985.638, de los que 3.453.534 son europeos, que controlan el 75,10% del capital, y 520.769 son americanos, con el 23,84% 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 42,59% del capital y los institucionales el 56,31%.



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

La acción Santander

Junio 2022

Acciones y contratación

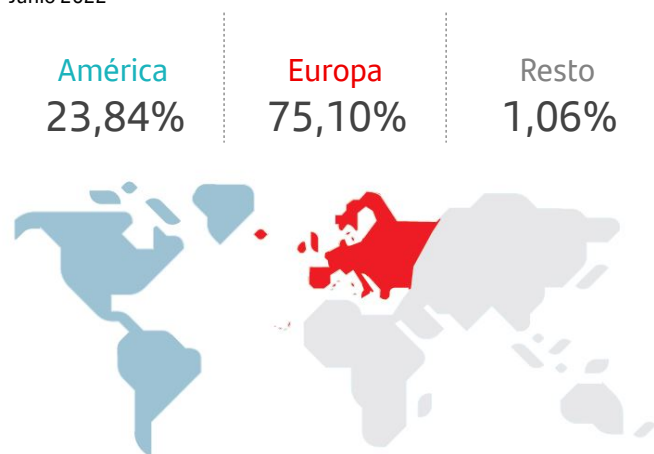
Acciones (número)	16.794.401.584
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	64.228.243
Liquidez de la acción (en %)	47
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,63
Free float (%)	99,98

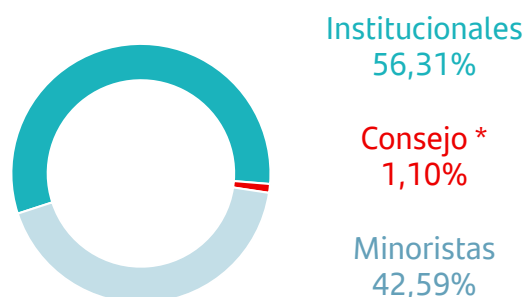
Distribución geográfica del capital social

Junio 2022



Distribución del capital social por tipo de accionista


Junio 2022



(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

2022

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Comisiones por servicios	1.772	1.597	11,0	3.369	2.843	18,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.004	923	8,8	1.927	1.783	8,1
Valores y custodia	264	292	(9,6)	556	543	2,4
Comisiones netas	3.040	2.812	8,1	5.852	5.169	13,2

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Gastos de personal	3.085	2.863	7,8	5.948	5.438	9,4
Otros gastos generales de administración	2.077	1.968	5,5	4.045	3.558	13,7
Tecnología y sistemas	596	565	5,5	1.161	1.048	10,8
Comunicaciones	108	100	8,0	208	199	4,5
Publicidad	144	121	19,0	265	233	13,7
Inmuebles e instalaciones	192	167	15,0	359	332	8,1
Impresos y material de oficina	24	23	4,3	47	42	11,9
Tributos	139	141	(1,4)	280	264	6,1
Otros	874	851	2,7	1.725	1.440	19,8
Gastos generales de administración	5.162	4.831	6,9	9.993	8.996	11,1
Amortizaciones	738	704	4,8	1.442	1.381	4,4
Costes de explotación	5.900	5.535	6,6	11.435	10.377	10,2

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados ¹			Oficinas ²		
	Jun-22	Jun-21	Variación	Jun-22	Jun-21	Variación
Europa	63.579	66.398	(2.819)	3.178	3.401	(223)
España	26.272	26.152	120	1.921	1.951	(30)
Reino Unido	20.320	22.451	(2.131)	450	553	(103)
Portugal	4.977	6.049	(1.072)	386	418	(32)
Polonia	10.468	10.443	25	413	471	(58)
Otros	1.542	1.303	239	8	8	—
Norteamérica	43.779	41.670	2.109	1.859	1.920	(61)
Estados Unidos	14.943	15.610	(667)	486	544	(58)
México	28.236	25.543	2.693	1.373	1.376	(3)
Otros	600	517	83	—	—	—
Sudamérica	75.588	67.198	8.390	3.786	3.788	(2)
Brasil	53.743	45.115	8.628	2.936	2.940	(4)
Chile	9.921	10.628	(707)	306	332	(26)
Argentina	8.514	8.814	(300)	407	408	(1)
Otros	3.410	2.641	769	137	108	29
Digital Consumer Bank	15.894	15.834	60	370	314	56
Centro Corporativo	1.811	1.743	68			
Total Grupo	200.651	192.843	7.808	9.193	9.423	(230)

(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

	2T'22	1T'22	Var (%)	1S'22	1S'21	Var (%)
Insolvencias	2.988	2.409	24,0	5.397	4.353	24,0
Riesgo-país	—	1	(100,0)	1	(1)	—
Activos en suspenso recuperados	(354)	(309)	14,6	(663)	(599)	10,7
Dotaciones por insolvencias	2.634	2.101	25,4	4.735	3.753	26,2

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-22	Jun-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Cartera comercial	57.171	42.529	14.642	34,4	49.603
Deudores con garantía real	563.525	522.412	41.113	7,9	542.404
Otros deudores a plazo	288.070	275.974	12.096	4,4	269.526
Arrendamientos financieros	39.139	38.054	1.085	2,9	38.503
Deudores a la vista	13.244	9.995	3.249	32,5	10.304
Deudores por tarjetas de crédito	21.884	18.459	3.425	18,6	20.397
Activos deteriorados	32.402	32.136	266	0,8	31.645
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.015.435	939.559	75.876	8,1	962.382
Adquisición temporal de activos	45.738	38.536	7.202	18,7	33.264
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.061.173	978.095	83.078	8,5	995.646
Fondo de provisión para insolvencias	23.452	23.577	(125)	(0,5)	22.964
Préstamos y anticipos a la clientela	1.037.721	954.518	83.203	8,7	972.682

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-22	Jun-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	717.516	685.086	32.430	4,7	717.728
Depósitos a plazo	197.420	169.491	27.929	16,5	164.259
Fondos de inversión	183.773	182.491	1.282	0,7	188.096
Recursos de la clientela	1.098.709	1.037.068	61.641	5,9	1.070.083
Fondos de pensiones	14.250	15.858	(1.608)	(10,1)	16.078
Patrimonios administrados	32.597	29.493	3.104	10,5	31.138
Cesiones temporales de activos	58.851	39.550	19.301	48,8	36.357
Recursos totales de la clientela	1.204.407	1.121.969	82.438	7,3	1.153.656

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

Millones de euros

	Jun-22	Jun-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Capital y reservas	117.619	115.678	1.941	1,7	114.806
Beneficio atribuido	4.894	3.675	1.219	33,2	8.124
Dividendos	(979)	(2.102)	1.124	(53,4)	(1.731)
Otros ingresos retenidos	(32.506)	(34.048)	1.542	(4,5)	(34.395)
Intereses minoritarios	6.971	6.347	625	9,8	6.736
Fondos de comercio e intangibles	(17.084)	(15.823)	(1.261)	8,0	(16.064)
Otras deducciones	(4.825)	(2.862)	(1.962)	68,6	(5.076)
Core CET1	74.091	70.864	3.227	4,6	72.402
Preferentes y otros computables tier 1	8.794	9.109	(315)	(3,5)	10.050
Tier 1	82.885	79.973	2.913	3,6	82.452
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	14.965	12.567	2.398	19,1	14.865
Recursos propios computables	97.850	92.539	5.311	5,7	97.317
Activos ponderados por riesgo	604.777	584.999	19.778	3,4	578.930
CET1 capital ratio	12,25	12,11	0,14		12,51
Tier 1 capital ratio	13,71	13,67	0,03		14,24
Ratio capital total	16,18	15,82	0,36		16,81

(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

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.981	5,0	5,6	5.820	11,8	10,5
Comisiones netas	1.162	0,7	0,7	2.316	7,3	7,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	170	(14,6)	(14,8)	370	(21,1)	(21,5)
Otros resultados de explotación	(37)	—	—	76	8,6	9,5
Margen bruto	4.276	(0,7)	(0,3)	8.581	8,6	7,7
Gastos de administración y amortizaciones	(2.104)	2,1	2,5	(4.164)	0,5	(0,5)
Margen neto	2.172	(3,2)	(2,8)	4.417	17,5	16,7
Dotaciones por insolvencias	(631)	22,6	22,9	(1.146)	(4,6)	(4,3)
Otros resultados y dotaciones	(342)	45,2	45,8	(578)	(2,8)	(2,6)
Resultado antes de impuestos	1.199	(19,8)	(19,4)	2.693	37,2	35,0
Impuesto sobre beneficios	(331)	(21,5)	(21,1)	(753)	19,3	17,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	867	(19,1)	(18,7)	1.940	45,7	43,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	867	(19,1)	(18,7)	1.940	45,7	43,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(15,1)	(14,5)	(102)	401,7	412,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	821	(19,4)	(18,9)	1.839	40,2	37,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	609.342	1,1	1,8	609.342	4,2	4,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	234.343	4,0	4,5	234.343	16,7	16,4
Valores representativos de deuda	66.134	(2,2)	(1,9)	66.134	(14,6)	(14,0)
Resto de activos financieros	47.046	5,5	5,4	47.046	(4,8)	(4,9)
Otras cuentas de activo	29.091	(1,1)	(0,9)	29.091	(10,9)	(11,1)
Total activo	985.956	1,7	2,3	985.956	4,3	4,3
Depósitos de la clientela	626.163	0,4	1,1	626.163	4,5	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	173.956	4,4	4,5	173.956	12,7	11,3
Valores representativos de deuda emitidos	72.129	2,4	3,5	72.129	(8,7)	(8,5)
Resto de pasivos financieros	58.095	16,0	16,0	58.095	5,9	5,7
Otras cuentas de pasivo	11.151	0,2	0,6	11.151	(6,8)	(6,4)
Total pasivo	941.494	2,1	2,7	941.494	4,7	4,6
Total patrimonio neto	44.462	(6,8)	(6,3)	44.462	(2,2)	(2,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	589.371	0,9	1,5	589.371	4,8	4,8
Recursos de la clientela	705.411	(0,1)	0,5	705.411	3,5	3,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	608.753	0,7	1,4	608.753	5,2	5,4
Fondos de inversión	96.658	(5,2)	(5,0)	96.658	(5,9)	(5,7)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	7,86	(1,81)		8,80	2,13
Ratio de eficiencia	49,2	1,3		48,5	(3,9)
Ratio de morosidad	2,63	(0,37)		2,63	(0,67)
Ratio de cobertura total	50,2	1,1		50,2	1,8
Número de empleados	63.579	0,9		63.579	(4,2)
Número de oficinas	3.178	(1,2)		3.178	(6,6)
Número de clientes vinculados (miles)	10.536	1,9		10.536	3,9
Número de clientes digitales (miles)	16.816	1,4		16.816	7,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.017		2,0	2.015		(5,8)
Comisiones netas	730		(2,1)	1.475		7,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	84		(35,2)	215		(20,7)
Otros resultados de explotación	84		(43,1)	232		104,5
Margen bruto	1.916		(5,2)	3.937		0,9
Gastos de administración y amortizaciones	(971)		(0,1)	(1.943)		(4,1)
Margen neto	945		(9,9)	1.994		6,4
Dotaciones por insolvencias	(416)		6,3	(807)		(25,6)
Otros resultados y dotaciones	(144)		4,0	(283)		1,7
Resultado antes de impuestos	385		(25,9)	904		76,7
Impuesto sobre beneficios	(98)		(36,6)	(252)		56,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	287		(21,4)	652		86,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—		—	—		—
Resultado consolidado del ejercicio	287		(21,4)	652		86,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—		(87,8)	—		(80,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	287		(21,4)	652		86,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	266.419		3,8	266.419		9,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	148.909		6,5	148.909		22,7
Valores representativos de deuda	31.648		0,7	31.648		(18,4)
Resto de activos financieros	42.115		3,1	42.115		(8,3)
Otras cuentas de activo	18.545		0,0	18.545		(5,7)
Total activo	507.636		4,2	507.636		8,3
Depósitos de la clientela	311.889		3,6	311.889		13,3
Bancos centrales y entidades de crédito	92.908		4,9	92.908		3,0
Valores representativos de deuda emitidos	25.533		(2,3)	25.533		(13,6)
Resto de pasivos financieros	51.315		16,3	51.315		2,9
Otras cuentas de pasivo	5.974		(0,5)	5.974		21,2
Total pasivo	487.620		4,6	487.620		8,4
Total patrimonio neto	20.017		(6,0)	20.017		5,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	253.429		2,3	253.429		7,0
Recursos de la clientela	376.818		1,8	376.818		8,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	302.690		3,2	302.690		11,7
Fondos de inversión	74.128		(3,5)	74.128		(2,7)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	5,77		(1,60)	6,62		2,70
Ratio de eficiencia	50,7		2,6	49,4		(2,6)
Ratio de morosidad	3,83		(0,64)	3,83		(1,33)
Ratio de cobertura total	49,4		(1,0)	49,4		3,7
Número de empleados	26.272		0,7	26.272		0,5
Número de oficinas	1.921		(1,5)	1.921		(1,5)
Número de clientes vinculados (miles)	2.880		3,7	2.880		4,4
Número de clientes digitales (miles)	5.697		3,3	5.697		7,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.227	2,9	4,3	2.418	16,5	13,1
Comisiones netas	110	19,1	20,6	202	(15,0)	(17,5)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	6	10,9	12,3	12	—	—
Otros resultados de explotación	—	—	—	1	19,6	16,1
Margen bruto	1.342	4,0	5,4	2.633	14,6	11,2
Gastos de administración y amortizaciones	(677)	0,8	2,1	(1.348)	3,8	0,7
Margen neto	666	7,4	8,9	1.285	28,7	24,9
Dotaciones por insolvencias	(74)	44,7	46,4	(125)	—	—
Otros resultados y dotaciones	(99)	50,8	52,5	(165)	76,5	71,3
Resultado antes de impuestos	492	(2,0)	(0,7)	995	2,2	(0,8)
Impuesto sobre beneficios	(132)	3,5	4,9	(259)	(12,7)	(15,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	361	(3,9)	(2,6)	736	8,8	5,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	361	(3,9)	(2,6)	736	8,8	5,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	361	(3,9)	(2,6)	736	8,8	5,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	259.566	(1,1)	0,7	259.566	(0,6)	(0,4)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	65.291	(4,6)	(2,8)	65.291	4,0	4,2
Valores representativos de deuda	6.178	(6,5)	(4,9)	6.178	(25,5)	(25,4)
Resto de activos financieros	575	29,8	32,1	575	(37,0)	(36,9)
Otras cuentas de activo	5.269	(6,7)	(5,0)	5.269	(29,9)	(29,8)
Total activo	336.878	(2,0)	(0,2)	336.878	(1,1)	(0,9)
Depósitos de la clientela	229.033	(3,4)	(1,6)	229.033	(6,0)	(5,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	45.991	2,0	3,8	45.991	50,2	50,5
Valores representativos de deuda emitidos	43.115	5,9	7,8	43.115	(3,1)	(3,0)
Resto de pasivos financieros	3.013	(6,4)	(4,7)	3.013	12,0	12,2
Otras cuentas de pasivo	1.911	(4,3)	(2,6)	1.911	(48,3)	(48,2)
Total pasivo	323.063	(1,5)	0,3	323.063	(0,6)	(0,5)
Total patrimonio neto	13.815	(11,3)	(9,7)	13.815	(10,8)	(10,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	250.841	(0,3)	1,5	250.841	3,4	3,6
Recursos de la clientela	228.556	(2,4)	(0,7)	228.556	(3,1)	(2,9)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	220.998	(2,1)	(0,3)	220.998	(2,7)	(2,6)
Fondos de inversión	7.557	(11,4)	(9,8)	7.557	(12,0)	(11,9)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	10,66	(0,21)		10,78	0,38
Ratio de eficiencia	50,4	(1,6)		51,2	(5,3)
Ratio de morosidad	1,17	(0,26)		1,17	(0,13)
Ratio de cobertura total	32,9	6,8		32,9	(4,4)
Número de empleados	20.320	0,4		20.320	(9,5)
Número de oficinas	450	—		450	(18,6)
Número de clientes vinculados (miles)	4.464	0,9		4.464	1,9
Número de clientes digitales (miles)	6.765	0,3		6.765	5,8

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
			%			%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	171	0,5		340	(8,0)	
Comisiones netas	123	0,6		245	16,8	
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	14	(52,0)		44	(71,4)	
Otros resultados de explotación	(27)	—		(16)	(6,9)	
Margen bruto	281	(15,6)		613	(14,3)	
Gastos de administración y amortizaciones	(125)	(0,1)		(251)	(13,3)	
Margen neto	155	(25,1)		363	(15,0)	
Dotaciones por insolvencias	(3)	(61,8)		(11)	(84,4)	
Otros resultados y dotaciones	(40)	—		(24)	1,0	
Resultado antes de impuestos	112	(47,7)		327	(1,7)	
Impuesto sobre beneficios	(35)	(47,7)		(101)	(2,0)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	78	(47,7)		226	(1,5)	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	78	(47,7)		226	(1,5)	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(18,5)		(1)	59,2	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	77	(47,8)		225	(1,6)	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.565	1,1		39.565	2,0	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.725	16,9		11.725	34,4	
Valores representativos de deuda	7.986	(6,5)		7.986	(11,5)	
Resto de activos financieros	1.391	(3,0)		1.391	(4,3)	
Otras cuentas de activo	1.406	12,3		1.406	1,7	
Total activo	62.072	2,8		62.072	4,6	
Depósitos de la clientela	43.769	1,7		43.769	5,6	
Bancos centrales y entidades de crédito	10.169	10,1		10.169	7,0	
Valores representativos de deuda emitidos	2.699	3,0		2.699	8,7	
Resto de pasivos financieros	285	12,0		285	30,5	
Otras cuentas de pasivo	1.327	(7,2)		1.327	(21,6)	
Total pasivo	58.249	3,0		58.249	5,2	
Total patrimonio neto	3.823	0,5		3.823	(5,0)	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	40.564	1,1		40.564	1,8	
Recursos de la clientela	47.550	0,9		47.550	4,8	
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	43.769	1,7		43.769	5,6	
Fondos de inversión	3.781	(7,7)		3.781	(4,0)	

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	8,32	(6,67)		11,73	0,29	
Ratio de eficiencia	44,6	7,0		40,9	0,5	
Ratio de morosidad	3,33	(0,09)		3,33	(0,37)	
Ratio de cobertura total	74,3	1,4		74,3	1,3	
Número de empleados	4.977	(0,6)		4.977	(17,7)	
Número de oficinas	386	(0,8)		386	(7,7)	
Número de clientes vinculados (miles)	883	1,9		883	5,9	
Número de clientes digitales (miles)	1.019	0,0		1.019	3,9	

(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	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	486	19,4	20,2	894	88,1	92,2
Comisiones netas	130	(5,7)	(5,1)	268	5,8	8,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	44	238,9	240,3	57	38,7	41,7
Otros resultados de explotación	(81)	70,6	71,5	(129)	—	—
Margen bruto	579	13,5	14,2	1.090	43,6	46,7
Gastos de administración y amortizaciones	(173)	4,4	5,0	(339)	5,5	7,8
Margen neto	406	17,8	18,6	751	71,5	75,2
Dotaciones por insolvencias	(138)	117,4	118,4	(202)	78,0	81,8
Otros resultados y dotaciones	(60)	31,6	32,4	(106)	(46,6)	(45,5)
Resultado antes de impuestos	208	(11,7)	(11,1)	444	250,4	257,9
Impuesto sobre beneficios	(66)	(4,1)	(3,5)	(135)	116,5	121,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	142	(14,8)	(14,2)	309	379,5	389,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	142	(14,8)	(14,2)	309	379,5	389,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(14,0)	(13,4)	(102)	398,5	409,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	95	(15,2)	(14,6)	207	370,7	380,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	30.245	0,9	2,2	30.245	4,7	8,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.779	0,2	1,5	3.779	100,1	108,2
Valores representativos de deuda	13.011	(8,6)	(7,4)	13.011	(14,2)	(10,8)
Resto de activos financieros	841	20,3	21,8	841	8,1	12,5
Otras cuentas de activo	1.714	7,6	8,9	1.714	33,2	38,6
Total activo	49.591	(1,3)	(0,1)	49.591	3,3	7,5
Depósitos de la clientela	36.558	(3,6)	(2,4)	36.558	1,5	5,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.644	10,0	11,4	4.644	103,1	111,4
Valores representativos de deuda emitidos	782	(15,4)	(14,3)	782	(68,3)	(67,0)
Resto de pasivos financieros	1.160	10,6	11,9	1.160	37,4	42,9
Otras cuentas de pasivo	1.609	27,8	29,4	1.609	29,7	35,0
Total pasivo	44.753	(1,4)	(0,1)	44.753	4,4	8,7
Total patrimonio neto	4.838	(1,1)	0,1	4.838	(6,4)	(2,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	30.972	0,4	1,7	30.972	3,6	7,8
Recursos de la clientela	39.684	(4,3)	(3,1)	39.684	(2,6)	1,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	36.556	(3,6)	(2,4)	36.556	1,5	5,6
Fondos de inversión	3.128	(11,7)	(10,6)	3.128	(34,1)	(31,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,38	(2,59)		13,70	10,99
Ratio de eficiencia	29,9	(2,6)		31,1	(11,2)
Ratio de morosidad	3,45	(0,04)		3,45	(1,13)
Ratio de cobertura total	76,0	(2,5)		76,0	3,6
Número de empleados	10.468	1,5		10.468	0,2
Número de oficinas	413	(1,7)		413	(12,3)
Número de clientes vinculados (miles)	2.307	1,6		2.307	6,5
Número de clientes digitales (miles)	3.170	1,3		3.170	11,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	80	10,3	7,6	152	3,5	(0,5)
Comisiones netas	69	23,1	19,7	126	58,2	47,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	2,2	(1,6)	42	107,6	77,7
Otros resultados de explotación	(12)	—	—	(12)	(29,0)	(32,2)
Margen bruto	158	5,9	2,9	307	34,0	26,0
Gastos de administración y amortizaciones	(158)	26,2	23,7	(282)	36,9	30,8
Margen neto	1	(97,9)	—	25	8,6	(11,2)
Dotaciones por insolvencias	(1)	(53,7)	(51,0)	(2)	(52,5)	(54,8)
Otros resultados y dotaciones	1	—	—	—	(85,2)	(85,3)
Resultado antes de impuestos	1	(95,8)	(99,5)	23	26,9	(0,3)
Impuesto sobre beneficios	(1)	(80,1)	(84,4)	(6)	(14,2)	(27,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	—	—	—	17	52,6	15,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	—	—	—	17	52,6	15,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	614,0	614,0	1	199,4	197,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1	(96,2)	(99,8)	18	56,2	18,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	13.547	(4,5)	(9,9)	13.547	5,0	(6,9)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.640	36,2	29,4	4.640	(23,1)	(32,0)
Valores representativos de deuda	7.310	7,1	6,3	7.310	18,2	16,8
Resto de activos financieros	2.125	83,7	73,1	2.125	572,7	379,6
Otras cuentas de activo	2.157	(9,7)	(12,0)	2.157	(22,7)	(26,3)
Total activo	29.779	6,5	2,1	29.779	5,5	(3,9)
Depósitos de la clientela	4.914	9,5	3,6	4.914	54,3	38,4
Bancos centrales y entidades de crédito	20.244	4,0	—	20.244	(6,7)	(14,9)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	975,0
Resto de pasivos financieros	2.322	61,1	53,1	2.322	90,7	72,5
Otras cuentas de pasivo	330	(25,2)	(25,4)	330	(19,1)	(19,6)
Total pasivo	27.809	7,6	3,2	27.809	4,9	(4,4)
Total patrimonio neto	1.970	(7,7)	(11,8)	1.970	14,6	3,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	13.565	(4,5)	(9,8)	13.565	5,0	(6,9)
Recursos de la clientela	12.803	(3,7)	(5,5)	12.803	5,1	2,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	4.740	10,0	3,9	4.740	57,5	40,4
Fondos de inversión	8.063	(10,2)	(10,2)	8.063	(12,1)	(12,1)

Medios operativos

Número de empleados	1.542	11,3		1.542	18,3	
---------------------	-------	------	--	-------	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.352	10,3	4,0	4.483	13,5	3,1
Comisiones netas	494	11,6	4,7	937	8,8	(1,0)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	39	(51,2)	(55,3)	120	(7,4)	(15,9)
Otros resultados de explotación	101	(27,7)	(31,9)	240	(50,1)	(54,9)
Margen bruto	2.986	6,9	0,6	5.780	6,6	(3,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.432)	13,7	7,4	(2.692)	14,9	4,6
Margen neto	1.554	1,2	(5,0)	3.088	0,3	(9,1)
Dotaciones por insolvencias	(524)	19,3	12,5	(962)	63,6	48,8
Otros resultados y dotaciones	(19)	(57,4)	(62,0)	(65)	442,9	396,7
Resultado antes de impuestos	1.011	(3,8)	(9,8)	2.061	(16,9)	(24,7)
Impuesto sobre beneficios	(229)	(2,9)	(8,9)	(464)	(22,8)	(30,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	782	(4,0)	(10,0)	1.596	(15,0)	(23,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	782	(4,0)	(10,0)	1.596	(15,0)	(23,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(10)	17,7	9,5	(18)	(93,8)	(94,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	772	(4,3)	(10,2)	1.578	(0,2)	(9,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	163.729	12,3	5,9	163.729	29,6	14,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.174	(4,4)	(9,8)	35.174	(5,1)	(16,0)
Valores representativos de deuda	45.137	15,1	8,9	45.137	27,1	12,8
Resto de activos financieros	13.945	23,1	16,5	13.945	28,4	14,2
Otras cuentas de activo	23.878	8,4	2,2	23.878	14,0	0,8
Total activo	281.862	10,4	4,2	281.862	22,1	8,1
Depósitos de la clientela	154.450	10,7	4,4	154.450	34,2	18,7
Bancos centrales y entidades de crédito	31.023	9,8	3,9	31.023	1,1	(10,4)
Valores representativos de deuda emitidos	40.708	6,3	0,2	40.708	6,3	(6,1)
Resto de pasivos financieros	20.813	38,0	30,8	20.813	46,5	30,4
Otras cuentas de pasivo	6.764	5,2	(0,7)	6.764	12,5	(0,4)
Total pasivo	253.758	11,5	5,2	253.758	24,2	9,9
Total patrimonio neto	28.104	1,8	(3,9)	28.104	6,2	(5,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	151.578	7,2	1,1	151.578	20,6	6,7
Recursos de la clientela	151.098	3,6	(2,2)	151.098	16,2	2,8
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	123.599	3,5	(2,3)	123.599	17,5	4,0
Fondos de inversión	27.498	3,9	(1,7)	27.498	10,4	(2,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	11,79	(0,72)		12,17	(2,08)	
Ratio de eficiencia	48,0	2,9		46,6	3,4	
Ratio de morosidad	2,71	(0,12)		2,71	0,43	
Ratio de cobertura total	111,4	0,9		111,4	(40,9)	
Número de empleados	43.779	(0,2)		43.779	5,1	
Número de oficinas	1.859	—		1.859	(3,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.477	2,6		4.477	8,3	
Número de clientes digitales (miles)	6.959	1,0		6.959	9,4	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.499	8,8	3,3	2.877	10,2	(0,1)
Comisiones netas	198	0,5	(4,8)	394	(8,8)	(17,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	31	(53,7)	(57,5)	98	9,2	(1,0)
Otros resultados de explotación	126	(25,3)	(29,9)	296	(46,4)	(51,4)
Margen bruto	1.854	2,4	(3,0)	3.665	(0,5)	(9,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(883)	10,7	5,2	(1.682)	9,8	(0,5)
Margen neto	970	(4,2)	(9,4)	1.984	(7,8)	(16,5)
Dotaciones por insolvencias	(338)	32,2	26,0	(594)	280,2	244,6
Otros resultados y dotaciones	7	—	—	(12)	—	—
Resultado antes de impuestos	640	(13,3)	(18,2)	1.378	(31,0)	(37,4)
Impuesto sobre beneficios	(133)	(14,2)	(19,1)	(288)	(39,7)	(45,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	507	(13,1)	(18,0)	1.090	(28,2)	(34,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	507	(13,1)	(18,0)	1.090	(28,2)	(34,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	507	(13,1)	(18,0)	1.090	(13,0)	(21,2)
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	124.681	14,1	7,3	124.681	33,0	17,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.368	(9,0)	(14,4)	21.368	(16,0)	(26,0)
Valores representativos de deuda	22.276	32,4	24,5	22.276	39,9	23,2
Resto de activos financieros	5.859	22,3	15,0	5.859	63,8	44,3
Otras cuentas de activo	19.455	8,2	1,7	19.455	12,7	(0,7)
Total activo	193.639	12,3	5,6	193.639	24,2	9,4
Depósitos de la clientela	113.256	13,6	6,8	113.256	42,7	25,7
Bancos centrales y entidades de crédito	14.682	18,1	11,0	14.682	(15,6)	(25,7)
Valores representativos de deuda emitidos	32.489	3,7	(2,5)	32.489	1,1	(10,9)
Resto de pasivos financieros	8.620	73,1	62,8	8.620	121,1	94,8
Otras cuentas de pasivo	4.450	1,9	(4,2)	4.450	14,7	1,0
Total pasivo	173.497	13,6	6,8	173.497	26,9	11,8
Total patrimonio neto	20.142	2,9	(3,3)	20.142	4,7	(7,8)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	111.590	7,2	0,8	111.590	19,3	5,1
Recursos de la clientela	101.521	3,0	(3,1)	101.521	16,4	2,5
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	88.015	3,6	(2,6)	88.015	18,8	4,7
Fondos de inversión	13.506	(0,7)	(6,6)	13.506	2,7	(9,5)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	10,49	(1,95)		11,50	(3,95)
Ratio de eficiencia	47,7	3,6		45,9	4,3
Ratio de morosidad	2,64	(0,11)		2,64	0,64
Ratio de cobertura total	121,0	(1,2)		121,0	(64,7)
Número de empleados	14.943	(3,9)		14.943	(4,3)
Número de oficinas	486	(0,4)		486	(10,7)
Número de clientes vinculados (miles)	364	0,8		364	(4,9)
Número de clientes digitales (miles)	1.031	(1,2)		1.031	0,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	853	13,3	5,3	1.606	20,0	9,3
Comisiones netas	283	15,5	7,4	529	27,6	16,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	9	(32,1)	(38,4)	22	(45,8)	(50,7)
Otros resultados de explotación	(30)	3,1	(4,5)	(60)	(4,3)	(12,8)
Margen bruto	1.115	13,6	5,6	2.096	21,2	10,3
Gastos de administración y amortizaciones	(498)	15,2	7,1	(930)	23,7	12,6
Margen neto	617	12,3	4,4	1.166	19,2	8,6
Dotaciones por insolvencias	(184)	0,5	(7,0)	(367)	(15,0)	(22,6)
Otros resultados y dotaciones	(26)	(0,2)	(7,6)	(53)	361,0	319,8
Resultado antes de impuestos	407	19,6	11,4	747	39,6	27,1
Impuesto sobre beneficios	(99)	19,9	11,6	(182)	43,5	30,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	308	19,5	11,3	565	38,4	26,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	308	19,5	11,3	565	38,4	26,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(11)	24,9	16,5	(19)	(37,0)	(42,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	297	19,3	11,1	546	44,5	31,6
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	39.007	6,8	1,5	39.007	19,6	6,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	13.499	2,7	(2,3)	13.499	18,2	5,6
Valores representativos de deuda	22.860	2,1	(2,9)	22.860	16,7	4,3
Resto de activos financieros	7.915	21,1	15,1	7.915	8,6	(2,9)
Otras cuentas de activo	4.179	10,6	5,2	4.179	21,9	8,9
Total activo	87.459	6,2	1,0	87.459	17,6	5,1
Depósitos de la clientela	41.011	2,9	(2,2)	41.011	14,8	2,6
Bancos centrales y entidades de crédito	16.211	2,8	(2,2)	16.211	22,2	9,2
Valores representativos de deuda emitidos	8.219	17,9	12,2	8.219	33,3	19,1
Resto de pasivos financieros	12.026	19,5	13,6	12.026	17,2	4,7
Otras cuentas de pasivo	2.262	10,7	5,3	2.262	7,2	(4,3)
Total pasivo	79.729	6,7	1,5	79.729	18,1	5,5
Total patrimonio neto	7.730	0,7	(4,2)	7.730	13,3	1,2
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	39.943	7,2	2,0	39.943	24,4	11,2
Recursos de la clientela	49.393	4,4	(0,7)	49.393	15,2	2,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	35.401	2,8	(2,2)	35.401	13,8	1,7
Fondos de inversión	13.992	8,8	3,5	13.992	18,9	6,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	16,83	2,12		15,81	2,79
Ratio de eficiencia	44,6	0,6		44,4	0,9
Ratio de morosidad	2,95	(0,14)		2,95	(0,15)
Ratio de cobertura total	84,1	4,6		84,1	(6,5)
Número de empleados	28.236	1,6		28.236	10,5
Número de oficinas	1.373	0,1		1.373	(0,2)
Número de clientes vinculados (miles)	4.113	2,8		4.113	9,7
Número de clientes digitales (miles)	5.762	1,7		5.762	11,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	—	—	—	—	32,6	32,6
Comisiones netas	13	—	—	14	(1,9)	(1,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	—	—	1	165,7	165,7
Otros resultados de explotación	5	—	—	4	—	—
Margen bruto	17	897,3	897,3	19	157,9	157,9
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	73,1	73,0	(81)	36,3	36,3
Margen neto	(34)	21,6	21,5	(62)	18,9	18,9
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	(1)	—	—
Otros resultados y dotaciones	—	899,8	899,8	(1)	(15,9)	(15,9)
Resultado antes de impuestos	(36)	28,5	28,4	(64)	21,2	21,2
Impuesto sobre beneficios	3	66,0	65,1	5	84,4	84,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(33)	25,8	25,7	(59)	17,8	17,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(33)	25,8	25,7	(59)	17,8	17,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	614,0	614,0	1	216,7	216,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(32)	23,5	23,4	(58)	16,8	16,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	41	526,5	526,5	41	129,2	129,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	308	61,3	61,3	308	43,9	43,9
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—
Resto de activos financieros	171	—	—	171	—	—
Otras cuentas de activo	243	(8,8)	(8,8)	243	(8,4)	(8,4)
Total activo	764	64,4	64,4	764	53,1	53,1
Depósitos de la clientela	184	—	—	184	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito	130	144,5	144,4	130	706,9	706,9
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	167	424,0	424,0	167	260,5	260,5
Otras cuentas de pasivo	51	164,0	164,0	51	126,9	126,9
Total pasivo	532	357,9	357,8	532	457,5	457,5
Total patrimonio neto	232	(33,4)	(33,4)	232	(42,5)	(42,5)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	45	556,9	556,9	45	141,2	141,2
Recursos de la clientela	184	—	—	184	—	—
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	184	—	—	184	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	600	11,9		600	16,1	
---------------------	-----	------	--	-----	------	--

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.390	11,6	4,0	6.427	20,7	9,2
Comisiones netas	1.162	14,8	6,9	2.175	22,9	10,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	380	68,6	64,9	606	58,2	48,0
Otros resultados de explotación	(195)	142,6	183,4	(275)	56,9	64,8
Margen bruto	4.738	12,9	4,9	8.933	22,3	10,2
Gastos de administración y amortizaciones	(1.669)	12,5	6,1	(3.153)	25,2	15,7
Margen neto	3.069	13,2	4,3	5.780	20,8	7,4
Dotaciones por insolvencias	(1.335)	33,6	22,9	(2.333)	56,4	37,8
Otros resultados y dotaciones	(130)	(13,8)	(19,2)	(281)	49,7	40,0
Resultado antes de impuestos	1.604	2,7	(5,4)	3.165	1,9	(9,3)
Impuesto sobre beneficios	(389)	(23,6)	(31,8)	(897)	(24,7)	(34,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.215	15,5	7,5	2.268	18,5	7,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.215	15,5	7,5	2.268	18,5	7,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(169)	10,6	4,6	(322)	17,2	10,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.046	16,3	7,9	1.946	18,7	6,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	140.767	(0,9)	4,6	140.767	12,8	11,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	51.061	2,3	6,7	51.061	1,2	(1,7)
Valores representativos de deuda	59.378	(1,5)	3,2	59.378	18,9	13,7
Resto de activos financieros	24.049	25,6	36,0	24.049	93,1	96,8
Otras cuentas de activo	18.746	3,0	7,9	18.746	15,4	11,3
Total activo	294.001	1,5	6,9	294.001	15,8	13,1
Depósitos de la clientela	134.690	(1,3)	3,6	134.690	8,2	5,7
Bancos centrales y entidades de crédito	47.517	4,5	10,1	47.517	6,2	3,2
Valores representativos de deuda emitidos	32.457	1,5	7,5	32.457	41,3	40,6
Resto de pasivos financieros	45.501	9,7	16,2	45.501	43,4	39,7
Otras cuentas de pasivo	10.819	3,2	9,4	10.819	18,3	13,8
Total pasivo	270.984	1,9	7,3	270.984	16,3	13,6
Total patrimonio neto	23.017	(2,8)	2,2	23.017	10,7	7,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	147.965	(0,7)	4,8	147.965	13,8	11,9
Recursos de la clientela	181.506	(1,5)	3,4	181.506	7,8	5,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	124.100	—	5,0	124.100	7,4	5,4
Fondos de inversión	57.407	(4,5)	(0,1)	57.407	8,8	4,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,43	1,60		20,80	0,57
Ratio de eficiencia	35,2	(0,2)		35,3	0,8
Ratio de morosidad	5,39	0,33		5,39	1,02
Ratio de cobertura total	86,9	(5,3)		86,9	(11,2)
Número de empleados	75.588	(0,3)		75.588	12,5
Número de oficinas	3.786	(0,4)		3.786	(0,1)
Número de clientes vinculados (miles)	11.147	1,7		11.147	15,7
Número de clientes digitales (miles)	25.269	1,5		25.269	11,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.279	6,4	(4,9)	4.421	19,6	2,1
Comisiones netas	857	15,4	3,7	1.600	20,3	2,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	245	171,6	151,3	335	63,3	39,3
Otros resultados de explotación	(7)	—	—	36	—	—
Margen bruto	3.374	11,8	0,2	6.393	23,0	4,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.022)	9,9	(1,6)	(1.951)	29,9	10,8
Margen neto	2.352	12,6	1,0	4.442	20,1	2,5
Dotaciones por insolvencias	(1.163)	36,6	23,6	(2.015)	64,8	40,6
Otros resultados y dotaciones	(43)	(62,2)	(69,8)	(157)	26,4	7,8
Resultado antes de impuestos	1.146	2,0	(9,0)	2.270	(3,4)	(17,6)
Impuesto sobre beneficios	(327)	(22,6)	(32,3)	(751)	(28,1)	(38,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	819	16,9	5,1	1.519	16,3	(0,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	819	16,9	5,1	1.519	16,3	(0,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	11,4	(0,2)	(154)	20,4	2,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	737	17,5	5,7	1.365	15,9	(1,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	85.642	(0,6)	3,0	85.642	16,2	7,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	37.700	4,6	8,4	37.700	15,5	6,4
Valores representativos de deuda	41.215	(6,7)	(3,3)	41.215	9,4	0,8
Resto de activos financieros	8.344	3,5	7,3	8.344	40,0	29,0
Otras cuentas de activo	13.387	2,3	6,0	13.387	14,1	5,2
Total activo	186.289	(0,7)	2,9	186.289	15,2	6,2
Depósitos de la clientela	86.561	(1,0)	2,6	86.561	13,0	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	27.661	(2,6)	1,0	27.661	(4,1)	(11,6)
Valores representativos de deuda emitidos	22.359	1,6	5,3	22.359	64,9	51,9
Resto de pasivos financieros	28.255	(0,8)	2,8	28.255	25,9	16,0
Otras cuentas de pasivo	6.084	4,6	8,5	6.084	(8,4)	(15,6)
Total pasivo	170.920	(0,7)	2,9	170.920	15,4	6,3
Total patrimonio neto	15.369	(0,4)	3,3	15.369	13,1	4,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	91.266	(0,2)	3,5	91.266	18,0	8,7
Recursos de la clientela	121.810	(0,6)	3,0	121.810	11,4	2,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	76.693	1,9	5,6	76.693	13,2	4,3
Fondos de inversión	45.118	(4,5)	(1,0)	45.118	8,6	—

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,93	0,95		21,46	(0,61)
Ratio de eficiencia	30,3	(0,5)		30,5	1,6
Ratio de morosidad	6,34	0,66		6,34	1,79
Ratio de cobertura total	92,3	(8,8)		92,3	(20,0)
Número de empleados	53.743	(0,2)		53.743	19,1
Número de oficinas	2.936	(0,7)		2.936	(0,1)
Número de clientes vinculados (miles)	8.534	2,4		8.534	19,4
Número de clientes digitales (miles)	19.847	1,1		19.847	13,6

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	554	14,8	14,0	1.038	3,0	7,0
Comisiones netas	110	(2,1)	(2,8)	222	16,4	21,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	49	(23,8)	(24,4)	114	41,9	47,6
Otros resultados de explotación	(7)	(33,2)	(33,8)	(17)	(40,4)	(38,0)
Margen bruto	707	8,7	8,0	1.357	8,5	12,8
Gastos de administración y amortizaciones	(255)	8,8	8,1	(489)	1,7	5,7
Margen neto	452	8,7	8,0	868	12,7	17,2
Dotaciones por insolvencias	(110)	16,4	15,6	(205)	12,8	17,3
Otros resultados y dotaciones	(19)	—	—	(17)	—	—
Resultado antes de impuestos	323	0,2	(0,5)	646	9,2	13,5
Impuesto sobre beneficios	(31)	(43,9)	(44,5)	(86)	(31,0)	(28,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	292	9,3	8,5	560	19,9	24,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	292	9,3	8,5	560	19,9	24,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(88)	10,8	10,1	(168)	15,0	19,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	204	8,6	7,9	391	22,1	26,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.247	(6,4)	4,9	39.247	(1,7)	11,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.310	(6,6)	4,6	7.310	(37,8)	(29,4)
Valores representativos de deuda	10.829	7,9	21,0	10.829	30,2	47,8
Resto de activos financieros	15.450	40,8	57,8	15.450	145,5	178,6
Otras cuentas de activo	3.401	9,6	22,8	3.401	18,0	33,8
Total activo	76.237	3,2	15,6	76.237	10,2	25,1
Depósitos de la clientela	28.014	(10,7)	—	28.014	(15,9)	(4,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	14.432	18,5	32,8	14.432	23,7	40,4
Valores representativos de deuda emitidos	9.445	(0,4)	11,6	9.445	4,0	18,0
Resto de pasivos financieros	15.991	34,2	50,4	15.991	87,8	113,2
Otras cuentas de pasivo	3.865	7,4	20,3	3.865	106,6	134,5
Total pasivo	71.746	4,7	17,3	71.746	11,3	26,3
Total patrimonio neto	4.491	(15,6)	(5,5)	4.491	(4,7)	8,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	40.389	(6,4)	4,9	40.389	(1,8)	11,4
Recursos de la clientela	34.989	(11,3)	(0,6)	34.989	(17,3)	(6,2)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	27.292	(12,4)	(1,9)	27.292	(18,0)	(6,9)
Fondos de inversión	7.697	(7,1)	4,0	7.697	(14,8)	(3,3)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	23,94	2,58		22,74	4,14	
Ratio de eficiencia	36,1	—		36,0	(2,4)	
Ratio de morosidad	4,70	(0,01)		4,70	0,13	
Ratio de cobertura total	60,4	(0,4)		60,4	(3,5)	
Número de empleados	9.921	(3,1)		9.921	(6,7)	
Número de oficinas	306	(2,5)		306	(7,8)	
Número de clientes vinculados (miles)	816	(1,8)		816	5,0	
Número de clientes digitales (miles)	1.963	(1,7)		1.963	5,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	432	44,1	58,9	732	67,4	92,9
Comisiones netas	143	18,6	31,9	264	63,4	88,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	63	20,5	33,9	115	75,2	101,8
Otros resultados de explotación	(180)	65,4	81,6	(289)	180,3	223,0
Margen bruto	458	25,8	39,6	821	46,4	68,7
Gastos de administración y amortizaciones	(260)	20,1	33,5	(477)	36,5	57,3
Margen neto	198	34,3	48,6	345	62,9	87,7
Dotaciones por insolvencias	(33)	(15,2)	(4,0)	(72)	48,0	70,6
Otros resultados y dotaciones	(67)	78,4	95,4	(105)	61,0	85,5
Resultado antes de impuestos	97	38,0	52,5	168	71,5	97,7
Impuesto sobre beneficios	(11)	1,9	14,2	(22)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	86	44,6	59,5	146	36,6	57,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	86	44,6	59,5	146	36,6	57,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(8,7)	3,0	—	(42,1)	(33,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	86	44,8	59,7	145	37,2	58,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.098	11,3	18,0	6.098	36,8	57,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.615	30,1	38,0	3.615	12,7	29,9
Valores representativos de deuda	4.511	4,6	11,0	4.511	106,2	137,6
Resto de activos financieros	35	15,6	22,6	35	(54,9)	(48,0)
Otras cuentas de activo	1.062	2,0	8,2	1.062	27,2	46,5
Total activo	15.320	12,3	19,1	15.320	42,3	64,0
Depósitos de la clientela	11.279	14,0	21,0	11.279	44,8	66,9
Bancos centrales y entidades de crédito	719	37,4	45,8	719	(13,0)	0,3
Valores representativos de deuda emitidos	156	(14,0)	(8,8)	156	146,3	183,8
Resto de pasivos financieros	956	3,2	9,5	956	41,7	63,2
Otras cuentas de pasivo	400	(31,7)	(27,5)	400	27,5	46,9
Total pasivo	13.510	11,6	18,4	13.510	39,8	61,1
Total patrimonio neto	1.810	17,9	25,1	1.810	64,5	89,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.336	10,3	17,0	6.336	34,4	54,9
Recursos de la clientela	14.822	10,9	17,7	14.822	49,8	72,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	11.279	14,0	21,0	11.279	44,8	66,9
Fondos de inversión	3.543	2,1	8,3	3.543	67,9	93,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	23,13	4,80		20,93	(2,67)	
Ratio de eficiencia	56,8	(2,7)		58,0	(4,2)	
Ratio de morosidad	2,48	(0,73)		2,48	(0,86)	
Ratio de cobertura total	171,1	9,4		171,1	3,5	
Número de empleados	8.514	(0,4)		8.514	(3,4)	
Número de oficinas	407	—		407	(0,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	1.632	1,2		1.632	4,0	
Número de clientes digitales (miles)	2.850	7,4		2.850	4,9	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	125	12,2	2,3	236	27,4	14,3
Comisiones netas	52	38,8	27,8	90	2,9	(5,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	23	25,0	16,6	41	31,4	21,1
Otros resultados de explotación	(1)	(81,4)	(85,2)	(6)	(52,7)	(55,2)
Margen bruto	199	22,6	12,3	362	23,7	11,8
Gastos de administración y amortizaciones	(132)	27,4	19,8	(236)	27,3	18,5
Margen neto	67	14,0	(0,5)	126	17,5	1,0
Dotaciones por insolvencias	(28)	113,4	97,4	(41)	5,5	(4,2)
Otros resultados y dotaciones	(1)	59,9	44,4	(2)	30,8	17,6
Resultado antes de impuestos	37	(16,2)	(29,6)	82	24,3	3,4
Impuesto sobre beneficios	(19)	(0,9)	(10,2)	(39)	23,1	11,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	18	(28,1)	(44,0)	43	25,4	(2,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	18	(28,1)	(44,0)	43	25,4	(2,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	553,5	550,5	1	171,3	167,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	19	(25,4)	(41,5)	44	26,7	(1,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	9.780	15,7	11,2	9.780	45,5	26,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.436	(25,5)	(30,1)	2.436	(14,6)	(28,4)
Valores representativos de deuda	2.823	58,4	48,4	2.823	58,5	33,6
Resto de activos financieros	220	186,6	180,5	220	72,6	58,4
Otras cuentas de activo	895	(6,9)	(9,4)	895	12,3	5,7
Total activo	16.154	11,0	5,9	16.154	31,6	13,3
Depósitos de la clientela	8.836	13,1	5,5	8.836	30,2	8,0
Bancos centrales y entidades de crédito	4.706	7,0	6,5	4.706	37,6	26,1
Valores representativos de deuda emitidos	497	65,1	53,0	497	90,4	57,7
Resto de pasivos financieros	299	81,7	75,8	299	174,2	151,1
Otras cuentas de pasivo	470	(3,1)	(8,3)	470	46,1	24,9
Total pasivo	14.807	12,5	7,3	14.807	35,9	16,4
Total patrimonio neto	1.347	(2,8)	(7,0)	1.347	(2,4)	(12,3)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	9.973	15,7	11,1	9.973	45,1	25,6
Recursos de la clientela	9.885	10,9	3,1	9.885	44,7	20,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	8.836	13,1	5,5	8.836	30,2	8,0
Fondos de inversión	1.049	(4,8)	(13,3)	1.049	—	—

Medios operativos

Número de empleados	3.410	8,8		3.410	29,1	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

(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	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.012	(0,7)	(0,5)	2.032	1,1	0,6
Comisiones netas	219	6,1	6,2	425	7,5	7,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	18	—	—	18	96,8	96,0
Otros resultados de explotación	12	(86,1)	(85,9)	98	37,6	31,7
Margen bruto	1.261	(3,9)	(3,6)	2.573	3,5	3,0
Gastos de administración y amortizaciones	(603)	(6,5)	(6,3)	(1.248)	2,8	2,5
Margen neto	658	(1,3)	(1,1)	1.325	4,2	3,4
Dotaciones por insolvencias	(139)	(5,9)	(5,8)	(287)	(6,8)	(7,0)
Otros resultados y dotaciones	(11)	(36,3)	(36,1)	(28)	(62,9)	(62,6)
Resultado antes de impuestos	508	1,3	1,5	1.010	13,7	12,5
Impuesto sobre beneficios	(122)	10,8	11,0	(233)	1,6	1,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	385	(1,4)	(1,2)	777	17,9	16,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	385	(1,4)	(1,2)	777	17,9	16,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(96)	(12,5)	(12,3)	(205)	18,1	17,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	290	2,8	3,2	572	17,9	16,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	116.796	2,3	3,2	116.796	3,6	3,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	14.484	(17,8)	(17,1)	14.484	(16,0)	(15,8)
Valores representativos de deuda	7.830	48,0	49,0	7.830	36,5	37,2
Resto de activos financieros	134	34,3	35,0	134	223,5	224,3
Otras cuentas de activo	7.627	4,0	4,5	7.627	17,7	17,6
Total activo	146.871	1,6	2,5	146.871	3,3	3,5
Depósitos de la clientela	57.556	1,1	2,0	57.556	6,5	6,8
Bancos centrales y entidades de crédito	39.369	6,7	7,8	39.369	6,8	6,9
Valores representativos de deuda emitidos	31.043	(3,0)	(2,2)	31.043	(8,0)	(7,8)
Resto de pasivos financieros	1.687	9,8	10,5	1.687	16,0	16,3
Otras cuentas de pasivo	4.632	3,6	4,2	4.632	10,1	10,3
Total pasivo	134.286	1,9	2,7	134.286	3,1	3,3
Total patrimonio neto	12.584	(1,1)	0,3	12.584	5,4	5,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	119.348	2,2	3,2	119.348	3,3	3,6
Recursos de la clientela	59.765	0,8	1,6	59.765	6,4	6,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	57.556	1,1	2,0	57.556	6,5	6,8
Fondos de inversión	2.209	(7,3)	(7,3)	2.209	2,8	2,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	11,39	(1,21)		11,99	1,65	
Ratio de eficiencia	47,8	(1,4)		48,5	(0,3)	
Ratio de morosidad	2,22	(0,04)		2,22	0,05	
Ratio de cobertura total	97,4	(1,9)		97,4	(14,4)	
Número de empleados	15.894	0,2		15.894	0,4	
Número de oficinas	370	(0,3)		370	17,8	
Número de clientes totales (miles)	19.388	1,1		19.388	(0,2)	

(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	2T'22	1T'22	%	1S'22	1S'21	%
Margen de intereses	(181)	(172)	5,0	(353)	(297)	18,9
Comisiones netas	2	(3)	—	(1)	(13)	(92,8)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(253)	(119)	113,0	(371)	(96)	288,4
Otros resultados de explotación	(15)	(7)	108,9	(22)	(12)	82,6
Margen bruto	(446)	(301)	48,1	(747)	(418)	78,8
Gastos de administración y amortizaciones	(92)	(87)	6,0	(179)	(160)	12,3
Margen neto	(538)	(388)	38,7	(926)	(577)	60,4
Dotaciones por insolvencias	(4)	(1)	268,2	(5)	(163)	(96,7)
Otros resultados y dotaciones	(34)	(48)	(28,2)	(82)	(66)	25,0
Resultado antes de impuestos	(577)	(437)	32,0	(1.014)	(806)	25,8
Impuesto sobre beneficios	(1)	(25)	(96,7)	(26)	(5)	434,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(577)	(462)	24,9	(1.040)	(811)	28,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(577)	(462)	24,9	(1.040)	(811)	28,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(1)	(98,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(577)	(462)	25,0	(1.040)	(812)	28,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	7.087	6.901	2,7	7.087	5.832	21,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	108.644	87.582	24,0	108.644	71.908	51,1
Valores representativos de deuda	6.928	5.000	38,6	6.928	1.605	331,7
Resto de activos financieros	522	2.261	(76,9)	522	2.016	(74,1)
Otras cuentas de activo	129.429	132.306	(2,2)	129.429	118.374	9,3
Total activo	252.610	234.051	7,9	252.610	199.736	26,5
Depósitos de la clientela	928	1.193	(22,2)	928	1.017	(8,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	69.730	57.936	20,4	69.730	38.664	80,3
Valores representativos de deuda emitidos	84.309	75.134	12,2	84.309	69.217	21,8
Resto de pasivos financieros	287	947	(69,7)	287	534	(46,3)
Otras cuentas de pasivo	9.063	8.162	11,0	9.063	8.009	13,2
Total pasivo	164.317	143.371	14,6	164.317	117.441	39,9
Total patrimonio neto	88.292	90.679	(2,6)	88.292	82.295	7,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	7.172	6.962	3,0	7.172	6.138	16,9
Recursos de la clientela	928	1.193	(22,2)	928	1.021	(9,2)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	928	1.193	(22,2)	928	1.017	(8,8)
Fondos de inversión	—	—	—	—	4	(100,0)

Medios operativos

Número de empleados	1.811	1.747	3,7	1.811	1.743	3,9
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	8.620	6,5	2,6	16.714	12,5	5,7
Comisiones netas	1.975	8,8	4,9	3.791	8,7	2,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	153	189,2	210,0	206	(46,5)	(48,2)
Otros resultados de explotación	(208)	—	—	(76)	—	—
Margen bruto	10.541	4,4	0,5	20.635	8,6	2,0
Gastos de administración y amortizaciones	(4.626)	5,1	2,2	(9.025)	7,9	2,9
Margen neto	5.915	3,9	(0,8)	11.610	9,2	1,3
Dotaciones por insolvencias	(2.621)	24,2	17,8	(4.732)	34,9	25,8
Otros resultados y dotaciones	(456)	7,2	4,8	(881)	3,4	1,2
Resultado antes de impuestos	2.838	(10,2)	(14,0)	5.997	(4,4)	(12,2)
Impuesto sobre beneficios	(650)	(23,3)	(27,6)	(1.499)	(26,0)	(32,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.188	(5,3)	(9,0)	4.499	5,9	(2,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.188	(5,3)	(9,0)	4.499	5,9	(2,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(251)	(1,6)	(3,9)	(507)	(24,3)	(28,6)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.936	(5,8)	(9,7)	3.991	11,6	2,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	928	18,1	14,5	1.714	21,8	16,4
Comisiones netas	506	(3,0)	(5,9)	1.027	15,5	9,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	429	1,5	(2,3)	851	55,9	48,4
Otros resultados de explotación	(13)	—	—	20	(25,8)	(19,8)
Margen bruto	1.849	4,9	1,4	3.612	25,9	20,2
Gastos de administración y amortizaciones	(673)	9,5	6,5	(1.289)	16,6	11,9
Margen neto	1.176	2,5	(1,3)	2.324	31,7	25,4
Dotaciones por insolvencias	10	(25,3)	(26,8)	23	—	—
Otros resultados y dotaciones	(36)	93,1	89,4	(55)	630,1	—
Resultado antes de impuestos	1.149	0,7	(3,1)	2.291	35,7	28,5
Impuesto sobre beneficios	(325)	(1,1)	(6,1)	(654)	37,6	27,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	824	1,4	(1,8)	1.637	35,0	28,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	824	1,4	(1,8)	1.637	35,0	28,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(52)	(2,6)	(6,9)	(106)	45,7	34,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	772	1,7	(1,4)	1.531	34,3	28,4

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	184	26,4	23,8	329	44,3	39,0
Comisiones netas	334	4,0	1,6	655	9,9	5,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	29	(4,0)	(5,9)	58	(1,7)	(4,7)
Otros resultados de explotación	89	(1,7)	(6,4)	179	(0,5)	(3,3)
Margen bruto	635	8,3	5,4	1.222	14,9	10,5
Gastos de administración y amortizaciones	(252)	3,1	0,2	(496)	10,5	5,5
Margen neto	384	12,0	9,2	726	18,1	14,2
Dotaciones por insolvencias	(9)	—	—	(8)	(14,5)	(13,8)
Otros resultados y dotaciones	(8)	66,6	64,2	(13)	103,9	106,2
Resultado antes de impuestos	367	8,5	5,7	705	17,7	13,7
Impuesto sobre beneficios	(81)	3,4	1,3	(159)	9,9	6,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	286	10,1	7,0	546	20,2	15,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	286	10,1	7,0	546	20,2	15,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(16)	6,1	2,4	(30)	41,2	35,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	270	10,3	7,3	515	19,2	14,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	2T'22	s/ 1T'22		1S'22	s/ 1S'21	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3	85,6	72,1	5	—	—
Comisiones netas	222	41,2	30,9	379	82,0	63,3
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(2)	—	—	(1)	—	—
Otros resultados de explotación	13	501,1	446,2	15	—	—
Margen bruto	236	45,6	35,0	398	110,1	86,8
Gastos de administración y amortizaciones	(258)	35,6	30,5	(447)	50,2	42,9
Margen neto	(22)	(22,2)	(0,3)	(50)	(54,3)	(50,5)
Dotaciones por insolvencias	(9)	222,5	198,9	(11)	142,2	107,2
Otros resultados y dotaciones	(3)	171,4	153,4	(4)	(28,6)	(31,6)
Resultado antes de impuestos	(33)	4,6	24,8	(64)	(45,5)	(41,8)
Impuesto sobre beneficios	(15)	(28,7)	(39,3)	(36)	278,7	180,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(48)	(8,8)	(3,4)	(101)	(21,2)	(18,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(48)	(8,8)	(3,4)	(101)	(21,2)	(18,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	44,2	24,9	(3)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(50)	(7,6)	(2,7)	(104)	(18,5)	(15,8)

(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-Junio 2022		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	18.409	—	18.409
Comisiones netas	5.852	—	5.852
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	743	—	743
Otros resultados de explotación	116	—	116
Margen bruto	25.120	—	25.120
Gastos de administración y amortizaciones	(11.435)	—	(11.435)
Margen neto	13.685	—	13.685
Dotaciones por insolvencias	(4.735)	—	(4.735)
Otros resultados y dotaciones	(1.035)	—	(1.035)
Resultado antes de impuestos	7.915	—	7.915
Impuesto sobre beneficios	(2.374)	—	(2.374)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5.541	—	5.541
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	5.541	—	5.541
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(647)	—	(647)
Beneficio atribuido a la dominante	4.894	—	4.894

(1) Incluye diferencias de cambio.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	16.196	—	16.196
Comisiones netas	5.169	—	5.169
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	894	—	894
Otros resultados de explotación	436	—	436
Margen bruto	22.695	—	22.695
Gastos de administración y amortizaciones	(10.377)	—	(10.377)
Margen neto	12.318	—	12.318
Dotaciones por insolvencias	(3.753)	—	(3.753)
Otros resultados y dotaciones	(937)	(714)	(1.651)
Resultado antes de impuestos	7.628	(714)	6.914
Impuesto sobre beneficios	(2.658)	184	(2.474)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.970	(530)	4.440
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.970	(530)	4.440
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(765)	—	(765)
Beneficio atribuido a la dominante	4.205	(530)	3.675

(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)}	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21
RoE	10,44%	11,49%	10,98%	9,53%
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
RoE ordinario	10,44%	11,49%	10,98%	10,17%
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	8.410
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
RoTE	13,10%	14,21%	13,69%	11,82%
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	9.404	10.173	9.789	7.880
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	90.035	88.532	89.125	82.669
(-) Promedio de activos intangibles	18.255	16.959	17.630	16.015
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.780	71.573	71.495	66.654
RoTE ordinario	13,10%	14,21%	13,69%	12,62%
Beneficio atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	7.880
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	9.404	10.173	9.789	8.410
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.780	71.573	71.495	66.654
RoA	0,63%	0,71%	0,66%	0,61%
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
Promedio de activos totales	1.707.903	1.624.930	1.666.474	1.539.167
RoA ordinario	0,63%	0,71%	0,66%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.940
Promedio de activos totales	1.707.903	1.624.930	1.666.474	1.539.167
RoRWA	1,76%	1,95%	1,86%	1,66%
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
Promedio de activos ponderados por riesgo	606.154	588.776	597.276	567.231
RoRWA ordinario	1,76%	1,95%	1,86%	1,75%
Resultado consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.410
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	10.688	11.476	11.082	9.940
Promedio de activos ponderados por riesgo	606.154	588.776	597.276	567.231
Ratio de eficiencia	46,0%	45,0%	45,5%	45,7%
Costes de explotación ordinarios	5.900	5.535	11.435	10.377
Costes de explotación	5.900	5.535	11.435	10.377
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.815	12.305	25.120	22.695
Margen bruto	12.815	12.305	25.120	22.695
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—	—

(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 marzo a junio en el segundo trimestre y de diciembre a marzo en el primer trimestre), y 7 meses en el caso de los datos acumulados del año (de diciembre a junio).

(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

	1S'22			1S'21		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	48,5	8.581	4.164	52,4	7.903	4.143
España	49,4	3.937	1.943	52,0	3.901	2.027
Reino Unido	51,2	2.633	1.348	56,5	2.298	1.299
Portugal	40,9	613	251	40,4	715	289
Polonia	31,1	1.090	339	42,3	759	321
Norteamérica	46,6	5.780	2.692	43,2	5.421	2.343
Estados Unidos	45,9	3.665	1.682	41,6	3.684	1.531
México	44,4	2.096	930	43,5	1.730	752
Sudamérica	35,3	8.933	3.153	34,5	7.303	2.518
Brasil	30,5	6.393	1.951	28,9	5.199	1.502
Chile	36,0	1.357	489	38,5	1.251	481
Argentina	58,0	821	477	62,3	561	349
Digital Consumer Bank	48,5	2.573	1.248	48,8	2.486	1.214

RoTE ordinario

	1S'22			1S'21		
	%	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	8,80	3.677	41.777	6,68	2.623	39.298
España	6,62	1.305	19.711	3,91	701	17.912
Reino Unido	10,78	1.472	13.649	10,40	1.353	13.011
Portugal	11,73	451	3.842	11,44	458	4.004
Polonia	13,70	415	3.027	2,71	88	3.253
Norteamérica	12,17	3.156	25.935	14,25	3.162	22.199
Estados Unidos	11,50	2.180	18.952	15,46	2.506	16.216
México	15,81	1.092	6.904	13,02	755	5.803
Sudamérica	20,80	3.891	18.712	20,22	3.278	16.210
Brasil	21,46	2.730	12.719	22,07	2.355	10.669
Chile	22,74	783	3.443	18,60	641	3.447
Argentina	20,93	291	1.389	23,60	212	898
Digital Consumer Bank	11,99	1.144	9.538	10,34	970	9.381

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)	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
Ratio de morosidad	3,05%	3,26%	3,05%	3,22%
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.259	35.670	34.259	33.266
<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>	32.100	33.447	32.100	31.705
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	303	334	303	431
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.846	1.879	1.846	1.122
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	10	10	8
Riesgo total	1.121.726	1.093.023	1.121.726	1.032.084
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.061.172</i>	<i>1.035.523</i>	<i>1.061.172</i>	<i>978.096</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>60.554</i>	<i>57.500</i>	<i>60.554</i>	<i>53.988</i>

Riesgo crediticio (II)

	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
Cobertura total de morosidad	71%	69%	71%	73%
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	24.195	24.778	24.195	24.239
<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>	23.452	24.025	23.452	23.577
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	743	753	743	662
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	34.259	35.670	34.259	33.266
<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>	32.100	33.447	32.100	31.705
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	303	334	303	431
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.846	1.879	1.846	1.122
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	10	10	8
Coste del riesgo	0,83%	0,77%	0,83%	0,94%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.417	7.545	8.417	8.899
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.010.282	985.401	1.010.282	948.351

Ratio de morosidad

	1S'22			1S'21		
	%	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	2,63	17.264	656.029	3,30	20.804	629.681
España	3,83	11.565	301.693	5,16	14.344	277.793
Reino Unido	1,17	3.046	261.116	1,30	3.424	263.318
Portugal	3,33	1.410	42.310	3,71	1.539	41.517
Polonia	3,45	1.162	33.640	4,58	1.496	32.675
Norteamérica	2,71	4.811	177.452	2,28	3.149	137.802
Estados Unidos	2,64	3.551	134.761	2,00	2.043	102.175
México	2,95	1.260	42.646	3,10	1.106	35.627
Sudamérica	5,39	8.720	161.884	4,36	6.215	142.500
Brasil	6,34	6.364	100.389	4,55	3.920	86.157
Chile	4,70	2.032	43.271	4,57	1.985	43.472
Argentina	2,48	159	6.422	3,34	158	4.728
Digital Consumer Bank	2,22	2.664	119.753	2,18	2.521	115.838

Cobertura total de morosidad

	1S'22			1S'21		
	%	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	50,2	8.665	17.264	48,4	10.061	20.804
España	49,4	5.713	11.565	45,7	6.559	14.344
Reino Unido	32,9	1.004	3.046	37,4	1.280	3.424
Portugal	74,3	1.047	1.410	73,0	1.123	1.539
Polonia	76,0	883	1.162	72,4	1.084	1.496
Norteamérica	111,4	5.362	4.811	152,3	4.796	3.149
Estados Unidos	121,0	4.298	3.551	185,7	3.794	2.043
México	84,1	1.060	1.260	90,6	1.002	1.106
Sudamérica	86,9	7.580	8.720	98,1	6.098	6.215
Brasil	92,3	5.876	6.364	112,3	4.403	3.920
Chile	60,4	1.227	2.032	63,9	1.268	1.985
Argentina	171,1	272	159	167,6	265	158
Digital Consumer Bank	97,4	2.596	2.664	111,9	2.820	2.521

Coste del riesgo

	1S'22			1S'21		
	%	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	0,37	2.237	604.293	0,49	2.865	581.334
España	0,79	2.043	259.039	0,91	2.246	247.145
Reino Unido	-0,02	-52	249.120	0,09	208	243.289
Portugal	-0,05	-21	40.194	0,41	158	39.035
Polonia	0,95	288	30.398	0,88	259	29.529
Norteamérica	1,09	1.584	145.667	1,67	2.136	127.577
Estados Unidos	0,78	856	110.316	1,34	1.289	96.047
México	2,05	726	35.430	2,74	847	30.929
Sudamérica	2,97	4.092	137.575	2,51	2.981	118.697
Brasil	4,26	3.507	82.420	3,51	2.331	66.377
Chile	0,89	364	41.056	1,07	430	40.092
Argentina	3,07	164	5.324	3,94	142	3.614
Digital Consumer Bank	0,44	506	116.090	0,64	735	114.798

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 - Activos intangibles.

Otros	Jun-22	Mar-22	Jun-22	Jun-21
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,24	4,29	4,24	3,98
Recursos propios tangibles	71.162	72.940	71.162	68.917
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.791	17.008	16.791	17.306
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,63	0,72	0,63	0,81
Cotización (euro)	2,688	3,100	2,688	3,220
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,24	4,29	4,24	3,98
Ratio créditos sobre depósitos	107%	106%	107%	107%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.037.721	1.011.497	1.037.721	954.518
Depósitos de la clientela	973.787	957.820	973.787	894.127
	2T'22	1T'22	1S'22	1S'21
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	662	614	1.276	1.177
Beneficio después de impuestos	282	264	546	471
Comisiones netas de impuestos	380	350	730	706

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer semestre 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 junio 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)		
	1S'22	1S'21	Jun-22	Mar-22	Jun-21
Dólar USA	1,092	1,205	1,045	1,111	1,186
Libra	0,842	0,868	0,860	0,845	0,858
Real brasileño	5,527	6,480	5,473	5,280	5,941
Peso mexicano	22,142	24,316	21,073	22,157	23,587
Peso chileno	902,582	868,037	979,495	874,158	863,161
Peso argentino	122,552	110,020	130,825	123,315	113,539
Zloty polaco	4,634	4,537	4,702	4,644	4,519

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 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 intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	211.276	210.689	183.091
Activos financieros mantenidos para negociar	163.235	116.953	102.792
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.845	5.536	4.838
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11.025	15.957	56.486
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	91.998	108.038	114.505
Activos financieros a coste amortizado	1.129.690	1.037.898	1.003.417
Derivados – contabilidad de coberturas	6.735	4.761	5.430
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.769)	410	1.434
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.665	7.525	7.562
Negocios conjuntos	1.971	1.692	1.620
Entidades asociadas	5.694	5.833	5.942
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	310	283	276
Activos tangibles	34.640	33.321	32.678
Inmovilizado material	33.621	32.342	31.712
<i>De uso propio</i>	13.513	13.259	12.921
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	20.108	19.083	18.791
Inversiones inmobiliarias	1.019	979	966
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	838	839	863
Activos intangibles	18.349	16.584	16.454
Fondo de comercio	13.877	12.713	12.854
Otros activos intangibles	4.472	3.871	3.600
Activos por impuestos	29.025	25.196	24.707
Activos por impuestos corrientes	8.293	5.756	4.956
Activos por impuestos diferidos	20.732	19.440	19.751
Otros activos	10.981	8.595	9.889
Contratos de seguros vinculados a pensiones	128	149	162
Existencias	7	6	5
Resto de los otros activos	10.846	8.440	9.722
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.835	4.089	5.077
TOTAL ACTIVO	1.722.840	1.595.835	1.568.636

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Pasivos financieros mantenidos para negociar	114.406	79.469	68.982
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40.823	32.733	54.131
Pasivos financieros a coste amortizado	1.427.721	1.349.169	1.310.433
Derivados – contabilidad de coberturas	9.269	5.463	6.573
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(94)	248	427
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	858	770	1.014
Provisiones	8.590	9.583	10.400
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.525	3.185	3.454
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.071	1.242	1.407
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.242	1.996	2.169
Compromisos y garantías concedidos	743	733	661
Restantes provisiones	2.009	2.427	2.709
Pasivos por impuestos	10.085	8.649	9.154
Pasivos por impuestos corrientes	2.853	2.187	2.711
Pasivos por impuestos diferidos	7.232	6.462	6.443
Otros pasivos	13.720	12.698	11.777
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.625.378	1.498.782	1.472.891
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	122.037	119.649	117.552
Capital	8.397	8.670	8.670
Capital desembolsado	8.397	8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	46.273	47.979	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	672	658	641
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	672	658	641
Otros elementos de patrimonio neto	151	152	165
Ganancias acumuladas	66.698	60.273	60.280
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.038)	(4.477)	(3.762)
(-) Acciones propias	(10)	(894)	(96)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	4.894	8.124	3.675
(-) Dividendos a cuenta	—	(836)	—
Otro resultado global acumulado	(32.526)	(32.719)	(32.181)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.809)	(4.241)	(4.962)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.717)	(28.478)	(27.219)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.951	10.123	10.374
Otro resultado global acumulado	(2.090)	(2.104)	(1.817)
Otros elementos	10.041	12.227	12.191
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.462	97.053	95.745
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.722.840	1.595.835	1.568.636
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	275.865	262.737	247.154
Garantías financieras concedidas	12.881	10.758	12.121
Otros compromisos concedidos	91.195	75.733	81.277

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1S'22	1S'21
Ingresos por intereses	30.869	21.933
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.211	1.292
Activos financieros a coste amortizado	26.073	19.149
Restantes ingresos por intereses	2.585	1.492
Gastos por intereses	(12.460)	(5.737)
Margen de intereses	18.409	16.196
Ingresos por dividendos	335	309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	312	163
Ingresos por comisiones	7.792	6.676
Gastos por comisiones	(1.940)	(1.507)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	233	344
Activos financieros a coste amortizado	28	77
Restantes activos y pasivos financieros	205	267
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	718	347
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	718	347
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(15)	10
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	(15)	10
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	756	221
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	128	57
Diferencias de cambio, netas	(1.077)	(85)
Otros ingresos de explotación	819	1.167
Otros gastos de explotación	(1.461)	(1.289)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.349	769
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.238)	(683)
Margen bruto	25.120	22.695
Gastos de administración	(9.993)	(8.996)
Gastos de personal	(5.948)	(5.438)
Otros gastos de administración	(4.045)	(3.558)
Amortización	(1.442)	(1.381)
Provisiones o reversión de provisiones	(935)	(1.490)
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	(4.763)	(3.804)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1)	(19)
Activos financieros a coste amortizado	(4.762)	(3.785)
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	(61)	(130)
Activos tangibles	(24)	(125)
Activos intangibles	(29)	(3)
Otros	(8)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(4)	52
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)	(32)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	7.915	6.914
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.374)	(2.474)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	5.541	4.440
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del período	5.541	4.440
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	647	765
Atribuible a los propietarios de la dominante	4.894	3.675
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,27	0,20
Diluido	0,27	0,20

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)
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management*
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CAL:** *Customer asset and liabilities*
- **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
- **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- **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:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial
- **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 conocimiento 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:** Terminal punto de venta
- **TPV:** *Total payment volume*
- **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 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F. 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 (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 gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 2T de 2022 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de julio de 2022. 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.

Previsiones y estimaciones

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' 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', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este informe e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. 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 nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (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 la guerra en Ucrania o los efectos de la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) 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; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) 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; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del Grupo o de nuestras filiales más importantes.

Numerosos factores pueden afectar a los futuros resultados de Santander y pueden hacer que esos resultados se desvíen significativamente de aquellos estimados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Otros factores desconocidos o impredecibles pueden provocar que los resultados difieran significativamente de aquellos reflejados en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este informe y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden

cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

La información contenida en este informe está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que en cualquier momento adquiera valores debe hacerlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este documento, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni este informe ni la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en este informe puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

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

Con respecto a los datos proporcionados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, de forma explícita o implícita, garantiza que esos contenidos sean exactos o completos, ni se obliga a mantenerlos actualizados, o a corregirlos en caso de que se detecte alguna insuficiencia, error u omisión en los mismos. Además, al reproducir estos contenidos por cualquiera de los medios a su alcance, Santander puede introducir cualquier cambio que considere adecuado, así como omitir, parcial o totalmente, cualquier apartado de este documento, y en el caso de que exista discrepancia entre dicha versión y esta, Santander no asume responsabilidad alguna por dicha discrepancia.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, el Grupo considera que los factores destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, pueden afectarle a él, su actividad, el sector en que la desarrolla o el entorno en el que opera, sus resultados, su situación financiera, económica o patrimonial, o su capacidad para cumplir sus obligaciones:

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, deflación o estanflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; la guerra en Ucrania que está provocando el deterioro de la economía global como consecuencia de la tensión y confrontación internacional; y la aceleración del proteccionismo y los enfoques nacionalistas de la política, a nivel internacional. En particular, la morosidad del banco puede aumentar como resultado de estos factores.
2. Exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia.
3. 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.
4. Cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos en cuanto a capital o liquidez, incluyendo los producidos como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras.
5. Cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del Grupo o de nuestras filiales más importantes.

En las principales áreas de negocio del Grupo, destacamos:

Europa: La continuidad del conflicto bélico en Ucrania y la amenaza de un corte de suministro del gas ruso están provocando el incremento de los precios de la energía y de las materias primas, aumentando la inflación y reduciendo el crecimiento del PIB, provocando una ralentización en la recuperación económica tras la pandemia, sobre todo en los países del sur de Europa. A lo anterior se suma el riesgo en estos países (Grecia, Italia, España y Portugal) de una subida de las primas de riesgo frente a los bonos soberanos de referencia, como el alemán, pudiendo ocasionar una fragmentación financiera. Para hacer frente tanto a la inflación como a la subida de las primas de riesgo, el Banco Central Europeo está tomando una postura cada vez más activa, anunciando subidas de tipos de interés y trabajando en el diseño de un nuevo instrumento para prevenir dicha fragmentación.

Norteamérica: En Estados Unidos la elevada inflación y el elevado crecimiento de los salarios está llevando a la Fed a subir los tipos de interés de forma rápida este año. Similar problema de subida de precios tiene México, donde el banco de México está llevando a cabo subidas del tipo oficial tras revisarse al alza las previsiones de inflación tanto general como subyacente para 2022.

Sudamérica: Se estima que el crecimiento económico sea menor al esperado. La subida de precios de las materias primas, que beneficiaría a una región exportadora como ésta, no se está trasladando en su totalidad al crecimiento (en gran medida por el alza de precios de la energía o insumos como fertilizantes). Para hacer frente a la inflación, los bancos centrales están llevando a cabo políticas monetarias de subidas de tipos. Naturalmente, este endurecimiento monetario está provocando la apreciación de sus divisas.

Digital Consumer Bank: Preocupa la crisis de los *microchips* y las interrupciones de la cadena de suministro mundial derivadas de la guerra en Ucrania y de la política de "cero covid" de China, lo que impacta directamente en la oferta de automóviles. A lo anterior hay que unir el aumento de los precios del combustible y la inflación, generando incertidumbre y reduciendo la renta disponible de nuestros clientes. Las familias están utilizando el endeudamiento como colchón para hacer frente a las subidas de precios. Cuanto más persistentes sean las presiones inflacionistas y mayores sean las subidas de tipos, menos sostenible será el incremento del endeudamiento y la resistencia del consumo.

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

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

OTRA INFORMACIÓN REQUERIDA POR BANCO DE ESPAÑA

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con finalidad inmobiliaria

Políticas y estrategias establecidas para la gestión de los riesgos de financiación destinada a la construcción

Las políticas vigentes para la gestión de esta cartera, revisadas y aprobadas periódicamente por la alta dirección del Grupo, están actualmente enfocadas a la reducción y afianzamiento de la exposición en vigor, sin obviar la atención del nuevo negocio que se identifique viable.

Para atender a la gestión de esta exposición crediticia, Grupo Santander dispone de equipos especializados que no solo se encuadran dentro de las áreas de riesgos, sino que complementan su gestión y cubren todo el ciclo de vida de estas operaciones: su gestión comercial, su tratamiento jurídico, la eventualidad de la gestión recuperatoria, etc.

La gestión anticipativa sobre estos riesgos ha permitido al Grupo una reducción significativa de su exposición, contando con una cartera granular, diversificada territorialmente, en la que la financiación de segunda residencia es muy baja en el conjunto de la misma. La financiación hipotecaria en suelos no urbanos supone un porcentaje reducido de la exposición hipotecaria en suelos, siendo el resto suelos ya calificados urbanos o urbanizables que permite el desarrollo de los mismos.

En el caso de los proyectos de financiación de vivienda cuya obra ya ha finalizado, la importante reducción de exposición está apoyada en diferentes acciones. Junto a los canales especializados de comercialización ya existentes, se han llevado a cabo campañas apoyadas en equipos de gestores específicos para esta función que, en el caso de la red Santander han estado tuteladas directamente por el área de negocio de recuperaciones, en las que la gestión directa de los mismos con promotores y adquirentes aplicando criterios de reducción de los compradores, han permitido realizar las subrogaciones de los préstamos ya vigentes. Estas subrogaciones, precios de venta y adaptación de las condiciones de la financiación a las necesidades de los clientes permiten diversificar el riesgo en un segmento de negocio que presenta una tasa de morosidad claramente inferior.

Los procesos de admisión son gestionados por equipos especializados que trabajan en coordinación directa con los equipos comerciales, contando con políticas y criterios claramente definidos:

- Promotores con un perfil de solvencia amplio y con experiencia contrastada en el mercado.
- Criterios estrictos de los parámetros propios de las operaciones: Financiación exclusiva para el coste de construcción, porcentajes de ventas acreditadas elevados, financiación de primera residencia, etc.
- Apoyo a la financiación de vivienda protegida con porcentajes de venta acreditados.
- Financiación de suelo restringida, acotada al restablecimiento del adecuado nivel de cobertura en las financiaciones ya existentes o incremento de garantía.

Adicionalmente al control permanente que realizan los equipos de seguimiento de riesgos del Grupo, existe una unidad técnica especializada en el seguimiento y control de esta cartera en relación con los avances de obra, el cumplimiento de planificaciones y el control de las ventas, así como con la validación y control de los desembolsos por certificaciones. Para esta función Santander dispone de herramientas específicas creadas al efecto. Todas las distribuciones hipotecarias, disposiciones de cantidad por cualquier tipo de concepto, modificaciones de los períodos de carencia, etc. son autorizadas de forma centralizada.

En el caso de proyectos en fase de construcción que presenten algún tipo de dificultad, el criterio seguido es el de garantizar la finalización de la obra al objeto de disponer de edificios terminados para su comercialización en mercado. Para lograr este fin, se realizan análisis individualizados de cada proyecto de forma que se adopten para cada uno de los casos el conjunto de medidas más efectivas (estructuras de pago a proveedores que garanticen la finalización de la obra, establecimientos de calendarios de disposición específicos, etc.).

En aquellos casos que requieren del análisis de algún tipo de reestructuración de la exposición en vigor, la misma se lleva a cabo mediante participación conjunta entre riesgos y el área de negocio de recuperaciones, anticipándola a situaciones de impago, con criterios orientados a dotar a los proyectos de una estructura de pagos que permita el buen fin de los mismos. La autorización de estas operaciones se lleva a cabo de forma centralizada y por equipos expertos asegurando la aplicación de criterios estrictos en consonancia con los principios de prudencia en la gestión de riesgos del Grupo. El reconocimiento de posibles pérdidas se materializa en el momento de su identificación, calificando las posiciones sin esperar al impago según la normativa definida por el Banco de España, con la correspondiente provisión.

La gestión de activos inmobiliarios en balance se realiza a través sociedades especializadas en venta de inmuebles (Altamira Santander Real Estate, S.A. y Promodomus Desarrollo de Activos, S.L.) y se complementa con la estructura de la red comercial. La venta se realiza con niveles de reducción de precios acordes con la situación del mercado.

Activos adjudicados (España)

La compra y adjudicación de activos inmobiliarios es uno de los mecanismos adoptados en España para la gestión eficiente de la cartera.

El Grupo ha considerado la adquisición como una herramienta eficiente en la resolución de créditos impagados frente a los sistemas de procesos legales, siendo las principales razones para ello las siguientes:

- La disponibilidad inmediata de los activos frente a la mayor duración de los procesos legales.
- Ahorro de costes.
- Facilita la viabilidad de las empresas, al suponer una inyección de liquidez a su actividad.
- Reducción de la posible pérdida de valor en los créditos de estos clientes.
- Reducción de la exposición y de la pérdida esperada.

Información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario

a) Operaciones activas

De acuerdo a lo requerido por la Circular 7/2010 y la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario, a continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y las operaciones no comprometidas correspondientes a Banco Santander, S.A. y Santander Consumer, S.A..

A 30 de junio de 2022, el desglose de los Préstamos Hipotecarios, según su elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, es el siguiente:

	Millones de euros
	Valor nominal
	30-06-2022
Total préstamos y créditos hipotecarios (*)	96.215
Participaciones hipotecarias emitidas	1.566
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	—
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	12.426
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	10.612
Préstamos y créditos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	—
Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (**)	82.223
(i) Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (***)	15.432
- <i>Que cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del art. 5.1 del R.D. 716/2009</i>	9.166
- <i>Resto</i>	6.266
(ii) Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (****)	66.791
- <i>Importes no computables (*****)</i>	—
- <i>Importes computables</i>	66.791
<i>a) Préstamos y créditos hipotecarios que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	—
<i>b) Préstamos y créditos hipotecarios aptos para cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias</i>	66.791

(*) Incluidos los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca, aunque se hayan dado de baja del balance.

(**) Total préstamos menos Participaciones hipotecarias emitidas, Certificados de transmisión de hipoteca emitidos, y Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas.

(***) Por no cumplir los requisitos de art. 3 del R.D. 716/2009.

(****) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.

(*****) A tenor de los criterios fijados en el art. 12 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los créditos y préstamos que resulten elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto, desglosados atendiendo a su origen, a la divisa en la que están denominados, a la situación de pago, al plazo medio de vencimiento residual, al tipo de interés, al titular, y al tipo de garantía:

	Millones de euros	
	30-06-2022	
	Préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles (*)
Por origen de las operaciones		
Originadas por el Banco	81.589	66.172
Derivadas de subrogaciones	634	619
Resto	—	—
	82.223	66.791
Por divisa en los que están denominados		
Euros	81.564	66.791
Otras divisas	659	—
	82.223	66.791
Por situación en el pago		
Normalidad en el pago	76.870	65.334
Otras situaciones	5.353	1.457
	82.223	66.791
Por plazo de vencimiento residual		
Hasta 10 años	23.318	15.212
De 10 a 20 años	30.104	26.347
De 20 a 30 años	28.102	24.983
Más de 30 años	699	249
	82.223	66.791
Por tipo de interés		
Operaciones a tipo de interés fijo	25.305	22.571
Operaciones a tipo de interés variable	56.918	44.220
Operaciones a tipo de interés mixto	—	—
	82.223	66.791
Por titular		
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	22.009	12.392
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	2.346	564
Resto de personas físicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	60.214	54.399
	82.223	66.791
Por tipo de garantía		
Edificios terminados – residencial	65.042	57.251
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	7.707	6.691
Edificios terminados – comercial	5.156	3.366
Edificios terminados – resto	8.590	5.012
Edificios en construcción – residenciales	1.040	—
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	22	—
Edificios en construcción – comercial	59	—
Edificios en construcción – resto	36	5
Suelo – terrenos urbanizados	1.229	510
Suelo – resto	1.071	647
	82.223	66.791

(*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D.716/2009.

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del mencionado Real Decreto, desglosados en función del porcentaje que supone el importe de la operación sobre los valores de tasación de los respectivos bienes hipotecados:

	30-06-2022				
	Rangos de LTV (Millones de euros)				
	<=40%	>40%, <= 60%	>60%, <= 80%	>80%	Total
Préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias (*)	26.420	24.616	15.755	—	66.791
<i>Sobre vivienda</i>	20.655	20.841	15.755	—	57.251
<i>Sobre resto de bienes</i>	5.765	3.775	—	—	9.540

(*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo establecidos en el art. 12 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta el movimiento producido en el valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios, que resultan elegibles y no elegibles, de acuerdo con el Real Decreto 716/2009:

	Millones de euros	
	Préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles (**)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	64.896	18.192
Bajas en el período	4.973	5.120
<i>Cancelaciones por vencimiento</i>	80	313
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	1.731	561
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	—	—
<i>Resto</i>	3.162	4.246
Altas en el período	6.868	2.360
<i>Originadas por el Banco</i>	6.237	1.512
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	0	1
<i>Resto</i>	631	847
Saldo al 30 de junio de 2022	66.791	15.432

(*) Según el art. 3 del R.D. 716/2009, sin deducir los límites a su cómputo que establece el art. 12 del R.D. 716/2009.

(**) Que no cumplen los requisitos del art. 3 del R.D. 716/2009.

A continuación se presenta un desglose de los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias:

	Millones de euros	
	Valor nominal (*)	
	30-06-2022	
Potencialmente elegibles (**)	779	
No elegibles	1.722	

(*) Importes comprometidos menos importes dispuestos, incluyendo aquellos importes que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(**) Según el art. 3 del R.D. 716/2009.

b) Operaciones pasivas

El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios. A continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas emitidas por el Banco de acuerdo con el Real Decreto 716/2009, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

Millones de euros	30-06-2022				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Emitidos mediante oferta pública	8.925	9.000	30.597	2.657	51.179
Cédulas hipotecarias negociables (1)	8.925	9.000	30.597	2.657	51.179
Cédulas BEI	—	—	—	—	—
Cédulas Multicedentes	300	—	—	—	300
Resto de emisiones:	—	—	—	—	—
Cédulas hipotecarias negociables	—	—	—	—	—
(-) Emisiones no registradas en el pasivo del balance	—	—	—	—	31.037
Total emitido mediante oferta pública y colocado en el mercado	—	—	—	—	20.142

(1) Se encuentran recogidos en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" por un valor efectivo de 20.255 millones de euros, una vez deducidas las emisiones no registradas en el pasivo del balance.

El porcentaje de sobrecolateralización del Banco asciende a dicha fecha al 161% tomando como base la totalidad de cédulas hipotecarias (51.179 millones de euros) en comparación con el valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (82.223 millones de euros).

Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco tiene activos de sustitución afectos.

Por su parte, a continuación se presenta el valor nominal agregado de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2022 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

30-06-2022	Millones de euros				Total
	Menos de 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Certificados de transmisión hipotecaria	—	—	—	10.612	10.612
Emitidos mediante oferta pública	—	—	—	—	—

Los miembros del consejo de administración manifiestan que el Banco dispone y tiene establecidas políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades a los efectos de lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y por aplicación del mismo, por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España, y otras normas del sistema hipotecario y financiero. Asimismo, la dirección financiera define la estrategia de financiación del Banco.

Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.

Las políticas generales definidas establecen un análisis de la capacidad de reembolso de cada potencial cliente. Este análisis debe determinar si los ingresos de cada cliente son suficientes para hacer frente a los reembolsos de las cuotas de la operación solicitada. Asimismo, el análisis de cada cliente ha de incluir la conclusión sobre la estabilidad en el tiempo de los ingresos considerados durante la vida de la operación. El indicador utilizado en la medición de la capacidad de reembolso de cada cliente (tasa de esfuerzo en la admisión) considera, principalmente, la relación de la deuda potencial frente a los ingresos generados, teniendo en cuenta tanto los reembolsos mensuales correspondientes a la operación solicitada como otras operaciones e ingresos salariales mensuales y otros ingresos adecuadamente justificados.

En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, el Banco cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas (véase Nota 49 de las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021).

Los procedimientos del Banco prevén que cada hipoteca originada en el ámbito del mercado hipotecario debe contar con una valoración individual realizada por una sociedad de tasación independiente del Banco.

Aunque la ley 41/2007 del mercado hipotecario prevé (art. 5) que cualquier sociedad de tasación homologada por el Banco de España sea susceptible de emitir informes válidos de valoración, al amparo de este mismo artículo, el Banco de España realiza una serie de comprobaciones seleccionando, de entre estas entidades, un grupo reducido con el que firma acuerdos de colaboración, con condiciones especiales y mecanismos de control automatizados. En la normativa interna del Banco se especifica con detalle cada una de las sociedades homologadas internamente, y también los requisitos y procedimientos de admisión, así como los controles establecidos para su mantenimiento. En dicha normativa se regula el funcionamiento de un comité de sociedades de tasación formado por diversas áreas del Banco relacionadas con estas sociedades, y cuyo objetivo es regular y adaptar la normativa interna y el procedimiento de la actividad de las sociedades de tasación a la situación del mercado y del negocio.

De este modo, las sociedades que quieran colaborar con el Banco deben contar con una actividad relevante en el mercado hipotecario y en el ámbito territorial donde trabajan, superar filtros previos de análisis según criterios de independencia, capacidad técnica y solvencia -para asegurar la continuidad de su negocio-, y finalmente pasar una serie de pruebas antes de su homologación definitiva.

Además, para cumplir la normativa interna, se revisa cualquier tasación aportada por el cliente, independientemente de la sociedad de tasación que la emita, para así comprobar que, formalmente, los requisitos, procedimientos y métodos manejados son adecuados al activo valorado en base a la normativa vigente, y que los valores informados se corresponden con los habituales del mercado.

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

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2022 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2022				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	360.880	100.275	64.237	98.931	97.437
Administraciones públicas	164.835	34.281	33.221	89.052	8.281
<i>De las que:</i>					
<i>Administración Central</i>	137.942	22.059	30.262	77.746	7875
Otras Administraciones Públicas	26.893	12.222	2.959	11.306	406
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	151.027	14.610	46.622	51.486	38.309
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	439.287	118.863	90.732	162.044	67.648
<i>De los que:</i>					
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	22.155	3.399	3.352	7.448	7.956
<i>Construcción de obra civil</i>	5.724	2.633	1.403	1.514	174
<i>Grandes empresas</i>	269.640	56.442	52.387	111.151	49660
<i>PYMES y empresarios individuales</i>	141.768	56.389	33.590	41.931	9.858
<i>Resto de hogares (desglosado según la finalidad)</i>	568.429	92.636	97.223	137.622	240.948
<i>De los que:</i>					
<i>Viviendas</i>	363.462	65.580	36.213	44.169	217.500
<i>Consumo</i>	181.472	16.806	58.611	87.073	18.982
<i>Otros fines</i>	23.495	10.250	2.399	6.380	4.466
Total	1.684.458	360.665	332.035	539.135	452.623

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

Millones de euros (*)

Crédito con garantía real

	Exposición neta				Loan to value (a)				
	Total	Sin garantía real	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	23.645	22.402	163	1080	72	78	15	1070	8
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	87.208	30.336	4.285	52.587	3741	2315	1092	48.674	1050
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	341.858	196.914	68.340	76.604	24.940	22.228	17.715	59.904	20.157
De los que:									
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	19.767	1.903	16860	1.004	6448	5631	2048	2199	1538
Construcción de obra civil	3.468	2.353	88	1.027	60	108	27	849	71
Grandes empresas	188.215	128.838	20058	39.319	7794	5022	5216	32930	8415
PYMES y empresarios individuales	130.408	63.820	31334	35.254	10638	11467	10424	23926	10133
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	563.783	104.816	370.598	88.369	104.242	123.951	138.559	56.119	36.096
De los que:									
Viviendas	363.266	1.726	360.793	747	96.674	116.762	122.686	22.355	3.063
Consumo	178.320	97.961	1.388	78971	3.301	4.536	12.659	27.825	32.038
Otros fines	22.197	5.129	8.417	8.651	4.267	2.653	3.214	5.939	995
Total	1.037.721,94	354.468	443.386	218.640	132.995	148.572	157.381	165.767	57.311
Pro-memoria									
Operaciones refinanciadas y reestructuradas	27.852	12.729	9.837	5.286	3.823	2.094	4.297	2.939	1.970

(*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 21.227 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 1.037.721 millones de euros.

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

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

**Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes
(Grupo Santander)**

Informe de auditoría
Estados financieros intermedios resumidos
consolidados al 30 de junio de 2022
Informe de gestión intermedio consolidado



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

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo o el Grupo Santander), que comprenden el balance a 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – por riesgo de crédito</p> <p>Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada, junto con las adaptaciones de éstos realizadas en el entorno actual, conllevan una alta complejidad al incorporar estimaciones y elementos de juicio, especialmente aquellas actualizaciones y ajustes a los modelos para la determinación de la pérdida esperada. Estas estimaciones requieren un elevado componente de juicio por parte de la dirección y son unas de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 adjuntos, por lo que han sido consideradas como una de las cuestiones clave de la auditoría.</p> <p>Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Las estimaciones de los parámetros de probabilidad de impago o incumplimiento (PD - <i>Probability of Default</i>) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD - <i>Loss Given Default</i>). Los criterios de identificación y clasificación por fases (<i>staging</i>) de los préstamos y anticipos a la clientela. La definición y evaluación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada para la adaptación de los parámetros estimados por los modelos a las condiciones y entorno actuales. Las principales asunciones empleadas en la determinación de los riesgos de manera individualizada. 	<p>Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en riesgo de crédito, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro del valor de los activos a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – efectuado por la dirección, tanto sobre las provisiones estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente. Adicionalmente, y como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos realizado indagaciones a la dirección para entender el alcance del impacto del cambio climático en el riesgo de crédito.</p> <p>Respecto al control interno, nos hemos centrado en el diseño y eficacia operativa de los controles clave de las fases del proceso, prestando especial atención a los procesos de revisión de las principales asunciones empleadas, y a la determinación y aprobación de los ajustes a los modelos en los casos en los que haya aplicado.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> Comprobaciones, para los modelos principales, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases y v) información relativa a escenarios y sus asunciones. Para una muestra de operaciones, sujetas a avales gubernamentales, evaluación del comportamiento en términos de pago que han presentado dichas operaciones desde el momento de su concesión, así como en su proceso de recuperación cuando sea de aplicación.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>El negocio del Grupo se centra en productos de banca comercial, concentrándose en los nueve mercados principales (Brasil, Chile, España, Estados Unidos, México, Polonia, Portugal y Reino Unido) y en el negocio de financiación al consumo en Europa).</p> <p>Como resultado, a 30 de junio de 2022 el Grupo ha reconocido un importe de 4.762 millones de euros de deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado.</p> <p>Ver notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada. • Evaluación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección derivados de las condiciones y entorno actuales, en caso de que aplique. • Comprobación de la correcta asignación de las garantías a las operaciones, especialmente en aquellas que se encuentren clasificadas como de dudoso cobro. • Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus metodologías de estimación de pérdida y en su caso, del correspondiente deterioro.
<p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>	

Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

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

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

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

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

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

Hemos efectuado pruebas en detalle para comprobar la evaluación de indicios de deterioro realizada por la dirección. Esta evaluación ha incluido el análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs, la comprobación de hipótesis tales como las tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad y el impacto de las variaciones identificadas en todas ellas que han servido de base a la dirección del Grupo para determinar sobre los posibles indicios de deterioro.

Cuestiones clave de la auditoría

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

A 30 de junio de 2022 el importe del fondo de comercio consolidado del Grupo asciende a 13.877 millones de euros.

Ver notas 1 y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Basados en los procedimientos realizados, consideramos que las determinaciones del Grupo sobre la no existencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio durante el primer semestre de 2022 cuentan con un soporte adecuado en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Provisiones por litigios y contingencias

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

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

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

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

A 30 de junio de 2022 las provisiones por litigios y contingencias ascienden a 3.568 millones de euros.

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

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

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Ver notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables. <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Sistemas de información

La información financiera del Grupo tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI) en las geografías donde opera, por lo que un adecuado control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.

En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del Área de Tecnología y Operaciones del Grupo, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación del control interno en relación con los sistemas, bases de datos y aplicaciones que soportan la información financiera del Grupo.

Para ello se han realizado procedimientos sobre el control interno y pruebas sustantivas relacionadas con:

- Funcionamiento del marco de gobierno de TI.
- Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera.
- Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones.
- Mantenimiento de las operaciones informáticas.

Adicionalmente, considerando la monitorización llevada a cabo por la dirección sobre el control interno en los sistemas de TI, nuestro enfoque y plan de auditoría incluye los siguientes aspectos:

- Evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control interno del Grupo.
- Comprobación del diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección, incluyendo control de accesos.

Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna excepción relevante sobre esta cuestión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

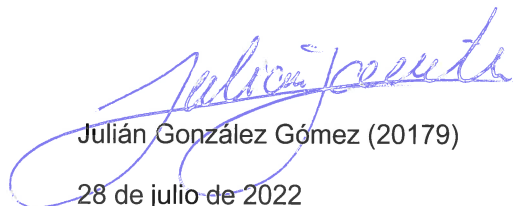
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)
28 de julio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/17741
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 30 de junio de 2022

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2022	31-12-2021 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		211.276	210.689
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	163.235	116.953
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	5.845	5.536
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	11.025	15.957
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	91.998	108.038
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	1.129.690	1.037.898
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		6.735	4.761
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(1.769)	410
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		7.665	7.525
Negocios conjuntos		1.971	1.692
Entidades asociadas		5.694	5.833
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		310	283
ACTIVOS TANGIBLES	7	34.640	33.321
Inmovilizado material		33.621	32.342
<i>De uso propio</i>		13.513	13.259
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		20.108	19.083
Inversiones inmobiliarias		1.019	979
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		838	839
ACTIVOS INTANGIBLES		18.349	16.584
Fondo de comercio	8	13.877	12.713
Otros activos intangibles		4.472	3.871
ACTIVOS POR IMPUESTOS		29.025	25.196
Activos por impuestos corrientes		8.293	5.756
Activos por impuestos diferidos		20.732	19.440
OTROS ACTIVOS		10.981	8.595
Contratos de seguros vinculados a pensiones		128	149
Existencias		7	6
Resto de los otros activos		10.846	8.440
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	3.835	4.089
TOTAL ACTIVO		1.722.840	1.595.835

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2022	31-12-2021 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	114.406	79.469
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	40.823	32.733
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	1.427.721	1.349.169
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		9.269	5.463
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(94)	248
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		858	770
PROVISIONES		8.590	9.583
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	10	2.525	3.185
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	1.071	1.242
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	2.242	1.996
Compromisos y garantías concedidos	14	743	733
Restantes provisiones	10	2.009	2.427
PASIVOS POR IMPUESTOS		10.085	8.649
Pasivos por impuestos corrientes		2.853	2.187
Pasivos por impuestos diferidos		7.232	6.462
OTROS PASIVOS		13.720	12.698
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		—	—
TOTAL PASIVO		1.625.378	1.498.782
FONDOS PROPIOS		122.037	119.649
CAPITAL	11	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		672	658
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		672	658
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		151	152
GANANCIAS ACUMULADAS		66.698	60.273
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		—	—
OTRAS RESERVAS		(5.038)	(4.477)
(-) ACCIONES PROPIAS		(10)	(894)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3	4.894	8.124
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		—	(836)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	11	(32.526)	(32.719)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS		(3.809)	(4.241)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS		(28.717)	(28.478)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		7.951	10.123
Otro resultado global acumulado		(2.090)	(2.104)
Otros elementos		10.041	12.227
TOTAL PATRIMONIO NETO		97.462	97.053
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.722.840	1.595.835
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14		
Compromisos de préstamo concedidos		275.865	262.737
Garantías financieras concedidas		12.881	10.758
Otros compromisos concedidos		91.195	75.733

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2022 a 30-06-2022	01-01-2021 a 30-06-2021 (*)
Ingresos por intereses		30.869	21.933
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		2.211	1.292
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		26.073	19.149
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		2.585	1.492
Gastos por intereses		(12.460)	(5.737)
Margen de intereses		18.409	16.196
Ingresos por dividendos		335	309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		312	163
Ingresos por comisiones		7.792	6.676
Gastos por comisiones		(1.940)	(1.507)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		233	344
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		28	77
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>		205	267
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		718	347
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		718	347
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		(15)	10
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		(15)	10
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		756	221
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		128	57
Diferencias de cambio, netas		(1.077)	(85)
Otros ingresos de explotación		819	1.167
Otros gastos de explotación		(1.461)	(1.289)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		1.349	769
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(1.238)	(683)
Margen bruto		25.120	22.695
Gastos de administración		(9.993)	(8.996)
<i>Gastos de personal</i>		(5.948)	(5.438)
<i>Otros gastos de administración</i>		(4.045)	(3.558)
Amortización		(1.442)	(1.381)
Provisiones o reversión de provisiones		(935)	(1.490)
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		(4.763)	(3.804)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(1)	(19)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	(4.762)	(3.785)
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		(61)	(130)
<i>Activos tangibles</i>		(24)	(125)
<i>Activos intangibles</i>		(29)	(3)
<i>Otros</i>		(8)	(2)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		(4)	52
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	6	(7)	(32)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		7.915	6.914
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.374)	(2.474)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		5.541	4.440
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
Resultado del periodo		5.541	4.440
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		647	765
Atribuible a los propietarios de la dominante		4.894	3.675
Beneficio o pérdida por acción	3		
Básico		0,27	0,20
Diluido		0,27	0,20

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Millones de euros)

	Nota	01-01-2022 a 30-06-2022	01-01-2021 a 30-06-2021 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		5.541	4.440
OTRO RESULTADO GLOBAL		214	946
Elementos que no se reclasificarán en resultados	11	433	390
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		843	885
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(1)	(8)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(334)	(68)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		37	54
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		(37)	(54)
<i>Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito</i>		123	(129)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(198)	(290)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	11	(219)	556
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	(1.693)	(1.001)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(1.693)	(1.001)
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Conversión de divisas	11	4.462	3.036
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		4.462	3.036
<i>Transferido a resultado</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(2.604)	(230)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(942)	(651)
<i>Transferido a resultados</i>		(1.662)	421
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.804)	(1.914)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(2.411)	(1.637)
<i>Transferido a resultados</i>		(190)	(277)
<i>Otras reclasificaciones</i>		797	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	—
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	—
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		139	49
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		1.281	616
Resultado global total del ejercicio		5.755	5.386
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		664	748
Atribuible a los propietarios de la dominante		5.091	4.638

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de cierre a 31-12-2021 (*)	8.670	47.979	658	152	60.273	—	(4.477)	(894)	8.124	(836)	(32.719)	(2.104)	12.227	97.053
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2022 (*)	8.670	47.979	658	152	60.273	—	(4.477)	(894)	8.124	(836)	(32.719)	(2.104)	12.227	97.053
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	4.894	—	197	17	647	5.755
Otras variaciones del patrimonio neto	(273)	(1.706)	14	(1)	6.425	—	(561)	884	(8.124)	836	(4)	(3)	(2.833)	(5.346)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(273)	(1.706)	—	—	—	—	273	1.706	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(869)	—	—	—	—	—	—	—	(367)	(1.236)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(1.173)	—	—	—	—	—	(1.173)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	6	351	—	—	—	—	—	357
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	7.294	—	(1)	—	(8.124)	836	(4)	(3)	3	1
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31	31
Pagos basados en acciones	—	—	—	(42)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(42)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	14	41	—	—	(839)	—	—	—	—	—	(2.500)	(3.284)
Saldo de cierre a 30-06-2022	8.397	46.273	672	151	66.698	—	(5.038)	(10)	4.894	—	(32.526)	(2.090)	10.041	97.462

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2020 (*)	8.670	52.013	627	163	65.583	—	(3.596)	(69)	(8.771)	—	(33.144)	(1.800)	11.646	91.322
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2021 (*)	8.670	52.013	627	163	65.583	—	(3.596)	(69)	(8.771)	—	(33.144)	(1.800)	11.646	91.322
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	3.675	—	963	(17)	765	5.386
Otras variaciones del patrimonio neto	—	(4.034)	14	2	(5.303)	—	(166)	(27)	8.771	—	—	—	(220)	(963)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17	17
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	(477)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(347)	(824)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(404)	—	—	—	—	—	(404)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	7	377	—	—	—	—	—	384
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	(3.557)	—	—	(5.303)	—	89	—	8.771	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(48)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(48)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	14	50	—	—	(262)	—	—	—	—	—	110	(88)
Saldo de cierre a 30-06-2021 (*)	8.670	47.979	641	165	60.280	—	(3.762)	(96)	3.675	—	(32.181)	(1.817)	12.191	95.745

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2022	30-06-2021 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		7.386	28.045
Resultado del periodo		5.541	4.440
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		11.307	11.142
Amortización		1.442	1.381
Otros ajustes		9.865	9.761
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación		90.128	9.091
Activos financieros mantenidos para negociar		36.879	(13.569)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		226	280
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(5.133)	7.447
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(15.752)	(6.313)
Activos financieros a coste amortizado		65.608	26.923
Otros activos de explotación		8.300	(5.677)
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación		83.182	22.830
Pasivos financieros mantenidos para negociar		29.376	(13.014)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		9.520	6.467
Pasivos financieros a coste amortizado		41.445	33.692
Otros pasivos de explotación		2.841	(4.315)
Cobros/ (pagos) por impuestos sobre las ganancias		(2.516)	(1.276)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.652)	(1.678)
Pagos		6.016	4.022
Activos tangibles	7	4.387	3.363
Activos intangibles		676	593
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		109	11
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	844	55
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		4.364	2.344
Activos tangibles	7	2.961	1.673
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		138	286
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		729	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	536	385
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(7.123)	(286)
Pagos		7.604	2.277
Dividendos	3	869	477
Pasivos subordinados		1.693	645
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		1.173	404
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		3.869	751
Cobros		481	1.991
Pasivos subordinados		113	1.586
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		360	387
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		8	18
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.976	3.171
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		587	29.252
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		210.689	153.839
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		211.276	183.091
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		8.568	6.929
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		191.065	160.991
Otros activos financieros		11.643	15.171
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		211.276	183.091
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

Banco Santander, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Santander, S.A. (en adelante, la matriz o Banco Santander) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre Banco Santander.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Banco Santander es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo o Grupo Santander).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) de Grupo Santander correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 27 de julio de 2022. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 1 de abril de 2022.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

De acuerdo con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos o valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, 'NIIF') que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, 'NIIF-UE'). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), el Banco de España publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, y sus posteriores modificaciones, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 de Grupo Santander fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 24 de febrero de 2022 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2021. Dichas cuentas anuales, que están incluidas en el 6-K de Grupo Santander registrado en la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos el 8 de abril de 2022, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ('NIIF-IASB', en conjunto con las NIIF-UE, 'NIIF').

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC) 34, Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2022 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, los estados financieros intermedios se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2022 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Grupo Santander tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander relativas al ejercicio 2021. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

Las políticas y métodos contables utilizados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, a excepción de las normas con fecha efectiva de aplicación durante los primeros seis meses de 2022, que se detallan a continuación:

- Modificación de la NIIF 3 Combinación de Negocios: con el objetivo de actualizar las referencias al marco conceptual de la presentación de informes financieros y añadir una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro de ámbito de aplicación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que un adquirente no debe reconocer los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios. Aplicable desde el 1 de enero de 2022.
- Modificación de la NIC 16 Inmovilizado Material: prohíbe que una entidad deduzca del coste de un elemento del inmovilizado material cualquier ingreso por la venta de productos terminados mientras la entidad está preparando dicho elemento para su uso previsto. También se aclara que una entidad está "comprobando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del mismo. El rendimiento financiero del activo no se debe tener en cuenta para esta evaluación. Adicionalmente, las entidades deben revelar por separado los importes de los ingresos y los gastos relacionados con los artículos terminados que no son producto de las actividades ordinarias de la entidad. Aplicable desde el 1 de enero de 2022.
- Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes: se clarifica que los costes directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costes incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costes directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados en el cumplimiento del contrato. Aplicable desde el 1 de enero de 2022.
- Modificación de las NIIF Ciclo (2018-2020): introduce modificaciones menores, que son de aplicación desde el 1 de enero de 2022, a las siguientes normas:
 - NIIF 9 Instrumentos Financieros: aclara qué tasas deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros.
 - NIIF 16 Arrendamientos: modificación para eliminar la posible confusión en cuanto al tratamiento de los incentivos al arrendamiento en la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.
 - NIIF 1, en relación con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulativa utilizando las cantidades reportadas por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las empresas asociadas y los negocios conjuntos que hayan adoptado la misma exención de la NIIF 1.

De la aplicación de las mencionadas modificaciones de las normas contables no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2022.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios, no existen normas pendientes de adopción por la Unión Europea para el ejercicio en curso cuya fecha de entrada en vigor por el IASB es posterior al 1 de enero de 2022.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores de Banco Santander para la preparación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2022.

En los estados financieros intermedios se ha utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección de Banco Santander para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las entidades consolidadas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades que se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que Grupo Santander espera para el periodo anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
5. La valoración del deterioro de los fondos de comercio de consolidación;
6. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
7. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
8. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;
9. El valor razonable de los activos identificados adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocio de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones anteriores, la dirección del Grupo ha tenido en cuenta la situación de la guerra en Ucrania. El Grupo no está presente en Rusia ni en Ucrania y su exposición directa a los mercados y activos rusos y ucranianos no son materiales. La medida en que el conflicto pueda acabar repercutiendo en los resultados del Grupo dependerá de la evolución futura, incluidas las sanciones posteriores que podrían acabar afectando negativamente a algunos clientes del Grupo (los más relacionados con Rusia o Ucrania). La dirección del Grupo ha evaluado las incertidumbres causadas por la situación actual (alta inflación, incremento de los tipos de interés, interrupciones de la cadena de suministro en los sectores más sensibles, etc.) teniendo en cuenta la mejor información disponible para estimar el impacto en las carteras más relevantes.

No obstante, el Grupo Santander ha reforzado el seguimiento de todos los riesgos (con especial atención a Polonia por su situación geográfica). En general, los impactos más significativos se han producido en el aumento de los precios de las materias primas, especialmente de la energía, y en la disminución de la renta disponible de los hogares debido a las presiones inflacionistas. Las principales acciones que está llevando a cabo el Santander han sido:

- Identificación de los clientes potencialmente afectados, especialmente por el aumento de los precios de la energía y el petróleo, apalancándose en los playbooks de riesgo
- Equipos cibernéticos preparados para una posible contingencia, ya que las amenazas cibernéticas han aumentado debido al conflicto
- Análisis de sensibilidad para evaluar los posibles impactos y definir planes de acción en caso necesario
- Revisión continua, por parte de los equipos de Compliance, de la correcta aplicación de las sanciones establecidas por la comunidad internacional.
- Activación del Comité de Situación Especial para supervisar los posibles efectos del conflicto

Además, la Dirección del Grupo ha tenido en cuenta la situación actual como consecuencia del covid-19, que afectó significativamente a la actividad económica en todo el mundo y, en consecuencia, a las operaciones y resultados financieros del Grupo.

Con el fin de minimizar los impactos económicos a medio y largo plazo de los esfuerzos realizados para contener la pandemia de covid-19, en 2020 y 2021, los gobiernos y las autoridades económicas y reguladoras de los principales países, en los que el Grupo opera, pusieron en marcha un conjunto de medidas de política fiscal y monetaria y otras iniciativas para mitigar el impacto de la pandemia en la economía y apoyar a las empresas y a las personas. Asimismo, el Grupo Santander puso en marcha un conjunto de medidas de auxilio a los clientes en pleno cumplimiento de las recomendaciones regulatorias y supervisoras. Santander ha continuado apoyando a sus clientes en el primer semestre de 2022, fomentando su resiliencia económica en todas las geografías del Grupo.

En relación con las medidas de alivio para afrontar los efectos de la pandemia, el total de los programas de moratoria concedidos por el Grupo han expirado en su totalidad a finales del primer semestre de 2022, con un comportamiento mejor al esperado. En cuanto a los programas de liquidez de las administraciones públicas, el Grupo está siguiendo de cerca su evolución ya que los periodos de carencia establecidos están llegando a su fin. España concentra la mayor parte de este tipo de programas, con un 87% de los periodos de carencia vencidos, y la calidad crediticia en línea con las expectativas, sin signos de deterioro preocupantes.

Por último, el Grupo ha alineado parcialmente y de manera voluntaria durante el primer semestre de 2022 la definición contable de Fase 3, así como para el cálculo de los modelos de provisiones por deterioro, a la Nueva Definición de *default* incorporando los criterios definidos por la EBA en su guía de implementación de la definición de *default*, capturando el deterioro económico de las operaciones (días en impago -en base diaria- y umbrales de materialidad -importe mínimo en mora). La alineación de criterios se ha realizado teniendo en cuenta los criterios de la NIIF 9, así como los principios contables de presentación insesgada de la información financiera. Se ha producido un incremento de la tasa de mora en torno a los 19 puntos básicos, sin impacto material en las cifras de provisión por riesgo de crédito.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2021, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2.o de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes de Grupo Santander.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

La información comparativa de la Nota 8 al 31 de diciembre de 2021 ha sido reexpresada conforme a la reasignación del importe total del fondo de comercio descrita en dicha nota.

Asimismo, la información de la Nota 12 relativa a la información segmentada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 ha sido reexpresada, de acuerdo con la nueva estructura organizativa de Grupo Santander, tal y como exige la NIIF 8.

Adicionalmente, la información de la Nota 15 de junio de 2021 ha sido reexpresada conforme a criterios de homogeneización del Grupo.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a 31 de diciembre de 2021 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por Grupo Santander dada su diversidad geográfica (Nota 50.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2022: peso mexicano (9,87%), dólar estadounidense (8,40%), real brasileño (15,47%), peso argentino (-11,10%), libra esterlina (-2,30%), peso chileno (-1,53%) y zloty polaco (-2,22%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (9,82%), dólar estadounidense (10,32%), real brasileño (17,23%), libra esterlina (3,01%), peso chileno (-3,83%) y zloty polaco (-2,11%).

f) Estacionalidad de las transacciones de Grupo Santander

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades de Grupo Santander, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, Grupo Santander, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

h) Hechos posteriores

El 12 de julio de 2022 el gobierno español anunció sus planes de imponer nuevos impuestos a los bancos y las compañías eléctricas. En particular, relacionado con la nueva tasa a los bancos españoles, la única información disponible a la fecha de estos estados financieros intermedios es que el nuevo impuesto aplicaría de forma temporal a las actividades domésticas en 2022 y 2023. La propuesta está sujeta a la aprobación parlamentaria y requiere de desarrollo para calcular el potencial impacto en los resultados.

El 14 de julio de 2022 el Presidente de Polonia firmó una "Ley de Moratoria" de crowdfunding para negocios y de apoyo a prestatarios. El impacto de las medidas de moratoria introducidas en la ejecución de la norma que será contabilizado en el tercer trimestre de 2022 se estima en torno a 1.400 millones de zlotys (300 millones de euros) en los resultados financieros brutos (asumiendo que el 50% de los clientes elegibles optará por la medida). Este impacto dependerá, entre otros, del número de clientes que se beneficiarán de las medidas, del número de cuotas suspendidas por cada uno de estos clientes y el momento en el que empiecen a beneficiarse de la moratoria.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información relevante sobre las sociedades de Grupo Santander a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por Grupo Santander durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los primeros seis meses de 2022 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2022:

Compra de SHUSA sobre acciones de Santander Consumer USA

En agosto de 2021 Santander Holdings USA, Inc. ('SHUSA') y Santander Consumer USA Holdings Inc. ('SC') alcanzaron un acuerdo definitivo en virtud del cual SHUSA adquiriría las acciones ordinarias de SC que aún no poseía a través de una oferta en efectivo (la 'Oferta') de 41,50 dólares por acción ordinaria de SC (el 'Precio de la Oferta'), seguida de un segundo paso consistente en una fusión (conjuntamente con la Oferta, la "Operación") en la que una filial al 100% de SHUSA sería absorbida por SC. SC sería la entidad resultante de la fusión y devendría filial al 100% de SHUSA. Las acciones ordinarias de SC que no hubieran acudido a la Oferta se convertirían en el derecho a recibir el Precio de la Oferta en efectivo. El Precio de la Oferta representaba una prima del 14% sobre el precio de cierre de las acciones ordinarias de SC a 36,43 USD/acción al 1 de julio de 2021, último día antes del anuncio de la oferta inicial de SHUSA para adquirir las acciones ordinarias restantes en circulación de SC.

El 31 de enero de 2022, tras la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, se completó la Operación y SHUSA ha pasado a poseer el 100% de las acciones ordinarias de SC. La Operación ha supuesto para el Grupo un desembolso de 2.510 millones de dólares (equivalente aproximadamente a 2.239 millones de euros), con una disminución de reservas de 487 millones de euros y una disminución de 1.752 millones de euros en intereses de minoritarios.

Adquisición del bróker estadounidense de renta fija Amherst Pierpont

El 15 de julio de 2021 Santander Holdings USA, Inc. alcanzó un acuerdo para adquirir Amherst Pierpont Securities, un bróker independiente de renta fija y productos estructurados líder en Estados Unidos, mediante la compra de su matriz, Pierpont Capital Holdings LLC, por un importe total de aproximadamente 450 millones de dólares (unos 405 millones de euros). La operación se ha cerrado el 11 de abril de 2022 una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes. Inmediatamente tras la adquisición SHUSA ha prestado financiación a la compañía por importe de 163 millones de dólares (147 millones de euros aproximadamente) que ésta utilizará para cancelar deuda con terceros. Amherst Pierpont formará parte de Santander Corporate & Investment Banking (Santander CIB), la división global de banca mayorista del Grupo.

La combinación de negocios ha supuesto el registro de un fondo de comercio de 158 millones de euros y 24 millones de euros de activos intangibles (principalmente relaciones con clientes) identificados en la asignación preliminar del precio, sin existir otros ajustes de valor relevantes a los activos netos del negocio.

El importe aportado por este negocio al beneficio neto atribuido del Grupo desde la fecha de adquisición es inmaterial. De igual forma, el resultado que este negocio habría aportado al grupo si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2022 también es inmaterial.

3. Sistema de retribución a los accionistas y beneficio por acción

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por Banco Santander a sus accionistas durante los primeros seis meses de 2022 y 2021:

	30-06-2022			30-06-2021		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones Ordinarias	10,30%	0,0515	869	5,50%	0,0275	477
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	—	—	—	—	—	—
Dividendos totales pagados	10,30%	0,0515	869	5,50%	0,0275	477
Dividendos con cargo a resultados	10,30%	0,0515	869	—	—	—
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	5,50%	0,0275	477
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—

En ejecución del acuerdo de la junta general de accionistas celebrada el 1 de abril de 2022, el 2 de mayo de 2022 el Banco abonó un dividendo complementario en efectivo de 5,15 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2021 por un importe de 869 millones de euros (véase Estado de Cambios en el Patrimonio Neto).

Asimismo, la junta general de accionistas aprobó implementar un programa de recompra de acciones acordado por el consejo de administración por un importe máximo de 865 millones de euros para el que Banco Santander recibió autorización del Banco Central Europeo, que ha finalizado el 18 de mayo de 2022.

En mayo de 2021 el Banco abonó un dividendo de 2,75 céntimos de euro en efectivo por acción correspondiente al ejercicio 2020 con cargo a prima de emisión por un importe de 477 millones de euros (véase Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Nota 11), siendo esta la cantidad máxima permitida de acuerdo con el límite establecido por la recomendación del Banco Central Europeo de 15 de diciembre de 2020. Este pago se realizó en ejecución del acuerdo de distribución de prima aprobado en la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de octubre de 2020.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables, en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-2022	30-06-2021
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	4.894	3.675
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC)(millones de euros)	(292)	(271)
	4.602	3.404
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	4.602	3.404
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.947.764.566	17.309.951.841
Beneficio básico por acción (euros)	0,27	0,20
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	—	—
de actividades continuadas (euros)	0,27	0,20

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	30-06-2022	30-06-2021
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	4.894	3.675
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (millones de euros)	(292)	(271)
	4.602	3.404
<i>Del que:</i>		
<i>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)</i>	—	—
<i>Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)</i>	4.602	3.404
Número medio ponderado de acciones en circulación	16.947.764.566	17.309.951.841
Efecto dilutivo de Derechos sobre opciones/acciones	48.431.475	48.815.931
Número ajustado de acciones	16.996.196.041	17.358.767.772
Beneficio diluido por acción (euros)	0,27	0,20
<i>Del que: de actividades interrumpidas (euros)</i>	—	—
<i>de actividades continuadas (euros)</i>	0,27	0,20

4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección durante el ejercicio 2021.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
Miembros del consejo de administración: (2)		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	2.859	3.234
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	525	590
Atenciones estatutarias (asignación anual)	1.890	1.857
Otros (salvo primas por seguros)	1.317	1.236
Sub-total	6.591	6.917
Operaciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	—	—
	6.591	6.917

(1) La memoria anual del ejercicio 2022 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.

(2) D. Germán de la Fuente ha sido nombrado miembro del consejo desde el 1 de abril de 2022.

D. Álvaro Cardoso de Souza ha cesado como miembro del consejo el 1 de abril de 2022.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
Miembros del consejo de administración		
Otras prestaciones		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	133	73
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	946	912
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	64.895	68.317
Primas de seguros de vida	769	677
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2022 y 2021 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 derechos acumulados por este mismo concepto por 48.388 miles de euros y 50.107 miles de euros, respectivamente.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los primeros tres meses de los miembros que conforman la alta dirección de Banco Santander a 30 de junio de 2022 y de 2021, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
Alta dirección (1)		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	13.978	14.014

- (1) No ha cesado en sus funciones ningún miembro de la alta dirección durante los primeros seis meses de 2022. A 30 de junio 2021, inclusive, las remuneraciones de los miembros que habían cesado en sus funciones ascendió a 2.690 miles de euros.
- (2) El número de personas pertenecientes a la dirección general de Banco Santander, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2022, inclusive, es de 15 (16 personas a 30 de junio de 2021).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2021, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2022, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
Alta dirección (1)		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (2)	2.808	2.917
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (3)	56.222	57.372

- (1) No ha cesado en sus funciones ningún miembro de la alta dirección durante los primeros seis meses de 2022. A 30 de junio 2021, inclusive, las remuneraciones en concepto de dotaciones y/o aportaciones a fondos y planes de pensiones de los miembros que habían cesado en sus funciones ascendió a 195 miles de euros.
- (2) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2022 y 2021 en concepto de pensiones por jubilación.
- (3) Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 derechos acumulados por este mismo concepto por 113.060 miles de euros y 132.597 miles de euros, respectivamente.

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Millones de euros					
30-06-2022					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	68.715				
Instrumentos de patrimonio	10.686	4.165		2.131	
Valores representativos de deuda	41.668	1.025	2.529	82.664	57.520
Préstamos y anticipos	42.166	655	8.496	7.203	1.072.170
Bancos centrales	8.439	—	—	—	15.760
Entidades de crédito	18.637	—	1.396	—	48.737
Clientela	15.090	655	7.100	7.203	1.007.673
Total	163.235	5.845	11.025	91.998	1.129.690

Millones de euros					
31-12-2021					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	54.292				
Instrumentos de patrimonio	15.077	4.042		2.453	
Valores representativos de deuda	26.750	957	2.516	97.922	35.708
Préstamos y anticipos	20.834	537	13.441	7.663	1.002.190
Bancos centrales	3.608	—	—	—	15.657
Entidades de crédito	10.397	—	3.152	—	39.169
Clientela	6.829	537	10.289	7.663	947.364
Total	116.953	5.536	15.957	108.038	1.037.898

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Millones de euros							
	30-06-2022				31-12-2021			
	Valor bruto				Valor bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	89.724	89	76	89.889	105.458	72	77	105.607
Valores representativos de deuda	82.667	1	6	82.674	97.924	2	6	97.932
Préstamos y anticipos	7.057	88	70	7.215	7.534	70	71	7.675
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	7.057	88	70	7.215	7.534	70	71	7.675
Activos financieros a coste amortizado	1.056.866	63.717	32.423	1.153.006	961.511	67.640	31.491	1.060.642
Valores representativos de deuda	57.194	157	393	57.744	35.513	126	274	35.913
Préstamos y anticipos	999.672	63.560	32.030	1.095.262	925.998	67.514	31.217	1.024.729
Bancos centrales	15.760	—	—	15.760	15.657	—	—	15.657
Entidades de crédito	48.746	—	1	48.747	39.175	—	1	39.176
Clientela	935.166	63.560	32.029	1.030.755	871.166	67.514	31.216	969.896
Total	1.146.590	63.806	32.499	1.242.895	1.066.969	67.712	31.568	1.166.249

A 30 de junio de 2022, Grupo Santander presenta 358 millones de euros (420 millones de euros a 31 de diciembre de 2021) de exposición en activos comprados con deterioro, de los que 303 millones aún presentan signos de deterioro, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el Grupo.

b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
Saldo al inicio del periodo	23.164	23.849
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	5.255	4.384
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultado	9.720	9.778
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.465)	(5.394)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.682)	(4.353)
Diferencias de cambio y otros movimientos	937	(57)
Saldo al cierre del periodo	23.674	23.823
De los que corresponden a:		
Activos deteriorados	13.707	14.101
Resto de activos	9.967	9.722
De los que:		
Calculados individualmente	2.719	3.077
Calculados colectivamente	20.955	20.746

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe 'Activos financieros a coste amortizado' a 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021:

	Millones de euros			
	30-06-2022			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	4.182	5.224	13.546	22.952
Trasposos entre fases	(455)	381	2.618	2.544
Variación por riesgo de crédito	473	(447)	2.695	2.721
Fallidos	—	—	(5.682)	(5.682)
Diferencias de cambio y otros movimientos	249	324	332	905
Saldo bruto al cierre del periodo	4.449	5.482	13.509	23.440

	Millones de euros			
	30-06-2021			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	4.252	5.672	13.647	23.571
Trasposos entre fases	(474)	747	2.273	2.546
Variación por riesgo de crédito	473	(904)	2.269	1.838
Fallidos	—	—	(4.353)	(4.353)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(104)	33	(2)	(73)
Saldo bruto al cierre del periodo	4.147	5.548	13.834	23.529

Los activos en suspenso recuperados durante los primeros seis meses de 2022 y 2021 ascienden a 662 y a 599 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante los primeros seis meses del ejercicio 2022 se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias pérdidas por renegociación o modificación contractual por importe de 169 millones de euros (no reconociéndose importe en los primeros seis meses del ejercicio 2021). Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 4.762 y 3.785 millones de euros a 30 de junio de 2022 y 2021, respectivamente.

c) Activos deteriorados de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-2022	30-06-2021
	Saldo al inicio del periodo	31.848
Entradas netas	5.710	4.842
Trasposos a fallidos	(5.682)	(4.353)
Diferencias de cambio y otros	850	819
Saldo al cierre del periodo	32.726	32.476

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación de Grupo Santander respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos deteriorados.

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Valor de las garantías reales	625.070	595.038
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	11.411	11.371
Valor otras garantías	96.091	87.791
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	1.957	1.873
Total valor de las garantías recibidas	721.161	682.829

e) Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-2022		31-12-2021	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y anticipos	1.072.170	1.065.917	1.002.190	1.006.711
Valores representativos de deuda	57.520	55.111	35.708	35.378
ACTIVOS	1.129.690	1.121.028	1.037.898	1.042.089

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 50.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación se indica el desglose del epígrafe activos no corrientes mantenidos para la venta del Grupo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Activos tangibles	3.835	4.089
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	3.472	3.651
<i>De los que activos inmobiliarios en España</i>	2.898	3.120
<i>Otros activos tangibles en venta</i>	363	438
	3.835	4.089

A 30 de junio de 2022 las coberturas constituidas para los activos tangibles no corrientes mantenidos para la venta representan el 48,45% (48,25% a 31 de diciembre de 2021). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de dichos ejercicios han ascendido a 100 y 84 millones de euros, respectivamente, y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 33 y 17 millones de euros, respectivamente.

7. Activo tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los primeros seis meses de 2022 y 2021 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible (no incluye derechos de uso) por importe de 4.387 y 3.363 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2022 y 2021 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 2.965 y 1.621 millones de euros, generando una pérdida neta de 4 millones de euros durante el primer semestre de 2022 (beneficio neto de 52 millones de euros en el primer semestre de 2021).

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

A 30 de junio de 2022 y 2021, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

c) Derecho de uso por arrendamiento

A 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene activos tangibles en arrendamiento por importe de 2.703 millones de euros (2.625 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

8. Activo intangible - Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en función de las unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Banco Santander (Brasil)	3.416	2.930
SAM Investment Holdings Limited	1.444	1.444
Santander Consumer Alemania	1.304	1.304
Santander Bank Polska	1.071	1.095
Santander Consumer USA	1.062	979
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander España	998	998
Santander Bank, National Association	697	643
Santander UK	618	633
Banco Santander - Chile	508	516
Grupo Financiero Santander (México)	463	422
Getnet Brasil	330	287
Ebury	308	—
Santander Consumer Nordics	218	224
Otras sociedades	400	198
Total Fondo de Comercio	13.877	12.713

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, el Grupo ha redistribuido el fondo de comercio inicialmente asignado a determinadas unidades generadoras de efectivo (UGEs), siendo la modificación principal la realizada en la UGE Banco Santander (Brasil), tras la escisión de Getnet Brasil y posterior aportación de la participación del Grupo en esta compañía a PagoNxt, S.L. Esta reasignación se ha realizado basada en los valores relativos de la unidades escindidas, no presentando ninguna de ellas evidencias de deterioro de forma previa a la reasignación. Las cifras consolidadas no se vieron modificadas por este hecho.

Adicionalmente, durante los primeros seis meses de 2022 se ha producido un aumento del fondo de comercio por 1.164 millones de euros, de los que 643 millones de euros corresponden a diferencias de cambio y el resto a combinaciones de negocios. Las diferencias de cambio (véase Nota 11), de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocido resumido consolidado. En cuanto a las principales combinaciones de negocios del periodo, en el mes de abril el Grupo ha finalizado la adquisición de Amherst Pierpont Securities (véase Nota 2) y también en abril ha tomado el control de Ebury tras realizar un desembolso de 173 millones de libras (206 millones de euros) para alcanzar así el 66,5% de participación en su capital.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por Grupo Santander para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores Grupo Santander han concluido que durante los primeros seis meses de 2022 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros (véase Nota 1.c).

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe de Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Millones de euros					
	30-06-2022			31-12-2021		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	67.152			53.566		
Posiciones cortas	18.595			12.236		
Depósitos	28.659	35.226	1.132.036	13.667	27.279	1.078.587
Bancos centrales	3.249	1.909	140.872	1.038	607	139.757
Entidades de crédito	11.611	1.854	62.639	6.488	1.064	52.235
Clientela	13.799	31.463	928.525	6.141	25.608	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	—	5.597	255.049	—	5.454	240.709
Otros pasivos financieros	—	—	40.636	—	—	29.873
Total	114.406	40.823	1.427.721	79.469	32.733	1.349.169

b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de valores representativos de deuda emitidos atendiendo a su naturaleza es:

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Bonos y obligaciones en circulación	204.623	194.362
Subordinados	25.833	25.938
Pagarés y otros valores	30.190	25.863
Total valores representativos de deuda emitidos	260.646	246.163

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2022 y 2021, del saldo vivo de los valores representativos de deuda - excluyendo pagarés - que a dichas fechas habían sido emitidos por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los primeros seis meses de 2022 y 2021:

	Millones de euros					
	30-06-2022					
	Saldo vivo inicial 01-01-22	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-22
Bonos y obligaciones en circulación	194.362	—	33.800	(27.376)	3.837	204.623
Subordinados	25.938	—	113	(853)	635	25.833
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	220.300	—	33.913	(28.229)	4.472	230.456

	Millones de euros					
	30-06-2021					
	Saldo vivo inicial 01-01-21	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-21
Bonos y obligaciones en circulación	191.577	—	33.415	(32.496)	2.364	194.860
Subordinados	21.686	—	1.578	—	119	23.383
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	213.263	—	34.993	(32.496)	2.483	218.243

El 25 de abril del 2022, Banco Santander, S.A. procedió a amortizar anticipadamente la totalidad de las Participaciones Preferentes Tier 1 Contingentemente Convertibles con código ISIN XS1602466424 y código común 160246642 en circulación, por un importe nominal total de 750 millones de euros y que se negociaban en el mercado de la Bolsa de Valores de Irlanda "Global Exchange Market" (las "PPCC").

El 12 de mayo del 2021, Banco Santander colocó la emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, previamente anunciada, por un importe nominal total de 1.578 millones de euros, emitidos en una Serie en Dólares de 1.000 millones de dólares estadounidenses (828 millones de euros al tipo de cambio del día de la emisión) y una Serie en Euros por importe de 750 millones de euros.

La emisión se realizó a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedó fijada (i) para la Serie en Dólares en un 4.750% anual para los primeros seis años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 375,3 puntos básicos sobre el tipo UST a cinco años (5-year UST) y (ii) para la Serie en Euros en un 4,125% anual para los primeros siete años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 431,1 puntos básicos sobre el euro mid-swap a 5 años aplicable.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2022 y 2021 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo.

d) Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	Millones de euros			
	30-06-2022		31-12-2021	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	1.132.036	1.129.103	1.078.587	1.076.876
Valores representativos de deuda	255.049	248.583	240.709	246.697
Pasivos	1.387.085	1.377.686	1.319.296	1.323.573

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 40.636 y 29.873 millones de euros a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 50.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

a) Provisiones para Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre de 2021 hasta 30 de junio de 2022, se debe principalmente a las menores pérdidas actuariales netas como consecuencia de las variaciones de hipótesis actuariales (véase Nota 11.d).

b) Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones

A continuación, se muestra el desglose del saldo, a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, de los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Provisiones para impuestos	678	564
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	381	328
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.183	1.104
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	351	745
Provisiones derivadas del marco normativo	18	36
Provisión para reestructuración	683	749
Otros	957	897
	4.251	4.423

Asimismo, a continuación, se desglosa información relevante por cada uno de los tipos de provisión mostrados en la tabla anterior:

Las provisiones para impuestos incluyen provisiones para procesos de naturaleza fiscal.

Las provisiones para procesos laborales (Brasil) comprenden demandas presentadas por sindicatos, asociaciones, fiscalías y exempleados que reclaman derechos laborales que, a su entender, les corresponden, especialmente el pago de horas extraordinarias y otros derechos de carácter laboral incluidos litigios por prestaciones por jubilación. El número y la naturaleza de dichos procesos, que son habituales en entidades bancarias en Brasil, justifica la clasificación de estas provisiones en una categoría o tipo separado del resto. El Grupo determina las provisiones asociadas a estas reclamaciones en función de la experiencia pasada de pagos realizados con motivo de reclamaciones por conceptos similares. En aquellos casos en los que las reclamaciones no se encuadran dentro de las anteriores se efectúa una evaluación individualizada, determinando el importe de la provisión en función de la situación de cada proceso y la evaluación de riesgos realizada por los asesores jurídicos.

Dentro de provisiones para otros procesos de naturaleza legal se incluyen provisiones para procedimientos judiciales, arbitrales o administrativos (distintos de los incluidos en otras categorías o tipos de provisión desglosados separadamente) iniciados contra las sociedades del Grupo.

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) se incluye, principalmente, el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido y el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Popular Español, S.A.U. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Dentro de provisiones derivadas del marco normativo, se incluyen Bank Levy en UK, y en Polonia las relacionadas con el *banking tax*.

Las provisiones para reestructuración incluyen únicamente los gastos derivados de procesos de reestructuración efectuados por las distintas entidades del Grupo.

Por último, la rúbrica de 'Otros' contiene provisiones muy atomizadas y poco significativas individualmente, tales como las provisiones correspondientes a cubrir el riesgo operacional de las distintas oficinas del Grupo.

En la Nota 10.c se desglosa información cualitativa sobre los principales litigios.

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los procesos de naturaleza fiscal y legal en los que se valora que el riesgo de pérdida es probable y no se registran provisiones cuando el riesgo de pérdida es posible o remoto. Los importes a provisionar se calculan de acuerdo con la mejor estimación del importe necesario para liquidar la reclamación correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de los asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de demandas de dicha naturaleza. La fecha definitiva de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo depende de cada una de las obligaciones. En algunos casos, las obligaciones no tienen un plazo fijo de liquidación y, en otros casos, dependen de los procesos legales en curso.

Las variaciones experimentadas por los saldos en los epígrafes Cuestiones procesales y litigios por impuestos corrientes y restantes provisiones, se desglosan en esta nota.

Los principales movimientos durante los primeros seis meses de 2022 de las provisiones desglosadas se muestran a continuación:

Respecto a las provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, en Brasil se han dotado 109 y 66 millones de euros, haciéndose pagos por cuantía de 107 y 90 millones de euros, respectivamente.

Respecto a las provisiones para compensación a clientes, y en base a la mejor información disponible, se ha ajustado el importe bruto de los préstamos hipotecarios denominados e indexados a monedas extranjeras en Polonia, de acuerdo a IFRS 9, por los nuevos flujos de caja estimados, tal como se describe en la Nota 10 c.

Por la parte de marco normativo, en Polonia, se han provisionado y pagado 76 millones de euros en el periodo de seis meses de 2022 derivados del citado marco normativo.

c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

A 30 de junio de 2022, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo de PIS y COFINS, extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación con el proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en mayo de 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de agosto de 2007 favorable al Banco Santander (Brasil) S.A. Siguen, asimismo, pendientes de recurso ante el Supremo Tribunal Federal los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS por las demás entidades. Existe provisión por el importe reclamado.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido los requisitos exigidos en la legislación aplicable. Los recursos se encuentran pendientes de resolución en el Consejo Administrativo de Recursos Fiscales (CARF) sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del impuesto sobre servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios, Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnología S.A.) y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (CPMF) de los años 2000 al 2002. La fase administrativa se resolvió de manera desfavorable para ambas compañías, por lo que el 3 de julio de 2015 recurrieron en fase judicial solicitando la anulación de ambas liquidaciones. Las demandas fueron desestimadas en primera instancia, y fueron recurridas en segunda instancia. En diciembre de 2020 se dictó sentencia desfavorable, contra la que el banco interpuso recurso de aclaración que no ha sido aceptado. Actualmente, la sentencia ha sido recurrida ante las instancias superiores. Existe provisión para hacer frente a la pérdida estimada.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil), actual Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A., como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A., relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005, en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. El recurso en vía administrativa ha sido desestimado en el CARF, y recurrido ante la Justicia Federal. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo la practicada con posterioridad a dicha fusión. Actualmente se encuentra recurrido en la Cámara Superior del CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL (Contribución Social sobre el Lucro Líquido) en el ejercicio 2009. Actualmente se encuentra recurrido en el CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción contra Getnet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamento S.A. y Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable solidario en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2014 a 2018 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Getnet Tecnología Proces S.A., al entender que no se cumplieron los requisitos para realizar dicha amortización. Las liquidaciones han sido recurridas, y se encuentran pendientes de decisión en el CARF. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

En cuanto a los litigios anteriores relativos a Brasil, 1.024 millones de euros corresponden a litigios íntegramente provisionados, y 4.530 millones de euros a litigios que se califican como pasivo contingente.

- Banco Santander, S.A. recurrió ante las instancias europeas las Decisiones de la Comisión Europea 2011/5/CE de 28 de octubre de 2009 (Primera Decisión), y 2011/282/UE, de 12 de enero de 2011 (Segunda Decisión), en las que se declaraba que la deducción regulada en el artículo 12.5 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades relativa a la amortización del fondo de comercio financiero constituye una ayuda estatal ilegal. En octubre de 2021 el Tribunal General ha confirmado definitivamente estas decisiones. Esta desestimación, que afecta exclusivamente a estas dos decisiones de la Comisión, no tiene efecto en patrimonio.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios existen otros litigios fiscales menos significativos.

ii. Litigios de naturaleza legal

A 30 de junio de 2022, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos- PPI: En los últimos años Santander UK plc ha tenido que atender reclamaciones de clientes derivadas de la venta de seguros de protección de pagos ("PPI") en aplicación de las guías de la Financial Conduct Authority. La fecha límite para presentar este tipo de reclamaciones ha vencido, por lo que a 30 de junio de 2022 Santander UK plc no mantiene provisión alguna por esas reclamaciones. Sin embargo, los clientes pueden todavía iniciar reclamaciones judiciales por venta de PPI por lo que se mantiene una provisión a tal fin, que supone la mejor estimación de cualquier obligación de pagar una compensación con respecto a los litigios actuales o futuros.

Adicionalmente, existe una disputa legal sobre la asignación de responsabilidad por pólizas de PPI anteriores a 2005 suscritas por dos entidades (en adelante, Axa France) que el Grupo Axa adquirió de Genworth Financial International Holdings, Inc. en septiembre de 2015. La disputa involucra a Santander Cards UK Limited (antiguamente conocida como GE Capital Bank Limited (sociedad adquirida del grupo GE Capital por Banco Santander, S.A. en 2008) como distribuidora de las pólizas objeto de la disputa y Santander Insurance Services UK Limited (en adelante, las Filiales).

En julio de 2017, las Filiales comunicaron a Axa France que no aceptaban responsabilidad por las pérdidas derivadas de las pólizas PPI contratadas durante el periodo antes referido. No obstante, las partes firmaron un acuerdo en virtud del cual Santander UK plc aceptó tramitar las reclamaciones en nombre de Axa France, y ésta aceptó pagar las indemnizaciones a los tomadores de las pólizas, pero sin renunciar a su potencial reclamación frente a las Filiales. El acuerdo incluía una moratoria (standstill agreement).

Tras la terminación de ese acuerdo, el 30 de diciembre de 2020 Axa France comunicó a las Filiales la finalización de la moratoria. El 5 de marzo de 2021, las Filiales recibieron notificación de la formulación de la demanda y detalles de la misma, alegando que las Filiales están obligadas a reembolsar a Axa France las pérdidas por ventas indebidas de PPI anteriores a 2005, actualmente estimadas en 636 millones de libras esterlinas (739 millones de euros). El 22 de marzo de 2021, las Filiales comunicaron al tribunal su intención de defender la demanda en su totalidad y han interesado la inadmisión de la demanda, que fue dirimida el 22 y 23 de febrero de 2022 en el Tribunal Mercantil. El 12 de julio de 2022, el Tribunal Mercantil estimó gran parte de los argumentos de las Filiales, inadmitiendo parte de las reclamaciones de la demanda, estando pendiente tal decisión de una posible apelación por ambas partes.

Respecto aquellas reclamaciones admitidas o las que eventualmente pueda hacerse en la apelación mencionada, existen todavía cuestiones de hecho que se resolverán durante la tramitación del juicio que pueden tener consecuencias jurídicas, incluso en relación con la eventual responsabilidad. Esta incertidumbre hace que no sea posible predecir con fiabilidad la resolución de la cuestión o el calendario. La provisión incluye la mejor estimación de responsabilidad de las Filiales por esta disputa.

- Delforca: conflicto con origen en equity swaps contratados por Gaesco (actualmente Delforca 2008, S.A.) sobre acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A. Banco Santander, S.A. reclama a Delforca ante el Juzgado de Barcelona que lleva el Concurso de ésta 66 millones de euros por la liquidación resultante de la declaración de vencimiento anticipado de operaciones financieras motivada por el impago por Delforca de los equity swaps. En el mismo procedimiento concursal, Delforca y Mobiliaria Monesa (matriz de Delforca) han demandado a su vez al Banco la devolución de 57 millones de euros que el Banco recibió por ejecución de la garantía pactada, a cuenta de la liquidación antes indicada. El 16 de septiembre de 2021, el Juzgado Mercantil número 10 de Barcelona ha estimado íntegramente la demanda de Banco Santander, S.A., condenando a Delforca a pagar al Banco la cantidad de 66 millones de euros, más 11 millones de euros en concepto de intereses, desestimando las pretensiones formuladas por Delforca. Esta decisión ha sido apelada por parte de Delforca, Mobiliaria Monesa y la administración concursal, a la que ya se ha opuesto el Banco. La apelación, deberá ser resuelta por la Audiencia Provincial de Barcelona.

Por otro lado, Mobiliaria Monesa, S.A. inició en 2009 ante los Juzgados de Santander un proceso civil contra el Banco reclamando daños y perjuicios que a esta fecha no han sido concretados. El procedimiento está suspendido por prejudicialidad.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Santander Banespa, Cia. de Arrendamiento Mercantil: reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada en los estatutos de la entidad, para el caso en que ésta obtuviese beneficios y su reparto fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, según se acordó por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula en 2001. El Tribunal Regional do Trabalho ("Tribunal Regional de Trabajo") y el Tribunal Superior de Trabajo ("TST") condenaron a Santander Brasil al pago de esta gratificación semestral desde 1996 hasta la actualidad. El 20 de marzo de 2019, el Supremo Tribunal Federal ("STF") rechazó el recurso extraordinario de apelación presentado por Santander Brasil.

Santander Brasil interpuso un recurso de rescisión ante el TST para dejar sin efecto las resoluciones del procedimiento principal. Santander Brasil presentó una apelación extraordinaria frente a la desestimación de la acción rescisoria que fue igualmente desestimada por decisión interlocutoria del TST en junio de 2021. Santander Brasil entiende que existe una contradicción entre la decisión del TST y la doctrina del STF, por lo que esta decisión fue apelada. Esta apelación se encuentra pendiente.

En agosto 2021 un tribunal de primera instancia ha decidido que la ejecución de la sentencia deberá ser realizada individualmente, en la jurisdicción que corresponda a cada individuo. AFABESP ha apelado esta decisión, y en diciembre 2021 el Tribunal Regional de Trabajo ha rechazado la apelación. Esta decisión es firme.

Los asesores legales externos de Santander Brasil han calificado el riesgo como probable. Se estima que las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos asociados a las reclamaciones judiciales que están sustanciándose a 30 de junio de 2022.

- Planos Económicos: al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, que traen causa fundamentalmente de una serie de modificaciones legislativas y su aplicación a los depósitos bancarios (planos económicos). A finales de 2017, se llegó a un acuerdo entre las autoridades y la Federação Brasileira dos Bancos (Febraban), con el objeto de poner fin a las disputas judiciales y que fue homologado por el Supremo Tribunal Federal. Las discusiones se centraron en concretar la cantidad que se debía pagar a cada cliente afectado de acuerdo con el saldo que tuviera en la libreta en el momento del Plan. Finalmente, el valor total de los pagos dependerá de la cantidad de adhesiones que haya habido y del número de ahorradores que hayan demostrado en juicio la existencia de la cuenta y el saldo de la misma en la fecha en la que cambiaron los índices. En noviembre de 2018, el STF ordenó la suspensión de todos los procedimientos sobre planos económicos por un plazo de dos años a contar desde mayo de 2018. El 29 de mayo de 2020, el STF aprobó una extensión del acuerdo por un plazo de cinco años adicionales, desde el 3 de junio de 2020. Como condición para la extensión del acuerdo, las partes han acordado la inclusión de las acciones relacionadas con el 'Plan Collor I'. A 30 de junio de 2022, la provisión constituida para cubrir los procedimientos derivados de los 'planos económicos' asciende a 262 millones de euros.
- Cláusulas suelo: como consecuencia de la adquisición de Banco Popular Español, S.A., el Grupo está expuesto a un número importante de operaciones con cláusulas suelo. Las denominadas 'cláusulas suelo' son aquéllas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable. Banco Popular Español, S.A. incluyó 'cláusulas suelo' en determinadas operaciones de activo con clientes. En relación con este tipo de cláusulas, y tras diversos pronunciamientos del Tribunal de Justicia de la Unión Europea, del Tribunal Supremo de España y del establecimiento del procedimiento extrajudicial por el Real Decreto-ley 1/2017 (de 20 de enero), Banco Popular Español, S.A. realizó provisiones con objeto de cubrir el efecto de la potencial devolución del exceso de intereses cobrados por aplicación de las cláusulas suelo entre la fecha de contratación de los correspondientes préstamos hipotecarios y mayo de 2013. A 30 de junio de 2022, tras atender la mayor parte de las solicitudes de clientes, la potencial pérdida residual asociada a procedimientos judiciales en curso se estima en 44 millones de euros cubierto íntegramente con provisiones.
- Compra Banco Popular: Tras la resolución de Banco Popular, S.A., varios inversores presentaron recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución ("JUR") y contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior. Asimismo, se presentaron numerosos recursos contra Banco Santander, S.A., alegando que Banco Popular, S.A. facilitó información errónea y solicitando a Banco Santander S.A. la restitución del precio abonado por la adquisición de los instrumentos de inversión o, en su caso, las correspondientes indemnizaciones.

En relación con dichos recursos, por un lado, el Tribunal General de la Unión Europea ("TGUE") seleccionó 5 de entre todos los presentados ante los tribunales europeos por diversos inversores contra las instituciones europeas y los tramitó como asuntos piloto. El 1 de junio de 2022, el TGUE ha dictado cinco sentencias en las que ha desestimado íntegramente los recursos, (i) respaldando la legalidad del marco de resolución aplicado a Banco Popular Español, S.A., (ii) confirmando la legalidad de la actuación de las instituciones europeas en la resolución de Banco Popular Español, S.A. y (iii) rechazando, en particular, todas las alegaciones relativas a que existieron irregularidades en el proceso de venta de Banco Popular Español, S.A. a Banco Santander, S.A. Estas sentencias pueden ser recurridas ante el TJUE.

Por otro lado, en relación con los pleitos iniciados por inversores directamente frente a Banco Santander, S.A. derivados de la adquisición de Banco Popular Español, S.A., el 2 de septiembre de 2020, la Audiencia Provincial de La Coruña elevó una cuestión prejudicial al Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE") en la que preguntó por la correcta interpretación del artículo 60, apartado 2 de la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Dicho precepto establece que, en los casos de amortización de los instrumentos de capital en una resolución bancaria, no subsistirá responsabilidad alguna en relación con el importe del instrumento que haya sido amortizado. El 5 de mayo de 2022, el TJUE ha resuelto que la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo se opone a que, con posterioridad a la amortización total de las acciones del capital social de una entidad de crédito o una empresa de servicios de inversión objeto de un procedimiento de resolución, los accionistas que hayan adquirido acciones en el marco de una oferta pública de suscripción emitida por dicha empresa antes del inicio de tal procedimiento de resolución, ejerciten, contra esa entidad o contra la entidad que la suceda, una acción de responsabilidad por la información contenida en el folleto, al amparo de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, o una acción de nulidad del contrato de suscripción de esas acciones, que, habida cuenta de sus efectos retroactivos, da lugar a la restitución del contravalor de tales acciones, más los intereses devengados desde la fecha de celebración de dicho contrato.

Asimismo, el Juzgado Central de Instrucción nº 4 está tramitando actualmente las diligencias previas 42/2017, en las que se investigan, principalmente, entre otros hechos, (i) la veracidad del folleto de la ampliación de capital con derechos de suscripción preferente llevada a cabo por Banco Popular en 2016; y (ii) la supuesta manipulación en la cotización de la acción de Banco Popular hasta la resolución de la entidad, en junio de 2017. En el marco de esta investigación, el 30 de abril de 2019, la Audiencia Nacional resolvió en favor del Banco Santander, S.A confirmando que no procede la sucesión en la potencial responsabilidad penal de Banco Popular. Esta decisión fue recurrida en casación ante el Tribunal Supremo, que ha inadmitido el recurso. En estos procedimientos, Banco Santander, S.A. tiene la condición de eventual responsable civil subsidiario. Recientemente, y a la vista de la sentencia del TJUE de 5 de mayo 2022, el Banco ha solicitado la exclusión de su responsabilidad civil subsidiaria en este procedimiento penal. El 26 de julio de 2022, el juzgado ha rechazado esta solicitud señalando que es una cuestión que deberá determinarse en un momento procesal posterior. Esta decisión es susceptible de apelación.

El coste estimado de una eventual compensación a accionistas y obligacionistas de Banco Popular registrados en el año 2017 ascendía a 680 millones de euros, de los que 535 millones de euros se aplicaron a la acción comercial de fidelización. La Sentencia de 5 de mayo de 2022 del TJUE supone una disminución muy importante del riesgo asociado a estas reclamaciones.

- Investigación sobre acciones alemanas: la Fiscalía de Colonia ha abierto una investigación al Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido - Santander UK plc, Santander Financial Services Plc y Cater Allen International Limited - en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como operaciones 'cum-ex'.

El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Conforme al estado de las investigaciones, no pueden anticiparse los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de sanciones económicas materiales. Por este motivo, el Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.

- Banco Santander, S.A. ha sido demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alega que se perfeccionó un contrato por el que se le encomendarían las funciones de consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicita que se declare la validez y perfección del alegado contrato y se reclama, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se ejercitan pretensiones indemnizatorias por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, en su defecto, por otros importes menores. Banco Santander, S.A. formuló oposición a la demanda argumentando que el nombramiento no llegó a ser efectivo por no cumplirse las condiciones a las que estaba sometido y que el contrato requerido por la ley para el desempeño de la función no llegó a perfeccionarse. Mediante escrito de 17 de mayo de 2021, el demandante redujo sus pretensiones indemnizatorias a una suma de 61,9 millones de euros.

El 9 de diciembre de 2021, el Juzgado dictó sentencia estimatoria de la demanda y condenó al Banco a indemnizar al demandante en la suma de 67,8 millones de euros. Mediante auto de 13 de enero de 2022, el Juzgado subsanó y complementó su sentencia reduciendo el importe total a pagar por el Banco a 51,4 millones de euros debiéndose abonar parte de esta cantidad (18,6 millones de euros) en acciones del Banco Santander y sujeta a la aplicación de los términos previstos para ejecutivos (de modo diferido y sometido a métricas de rendimiento de la entidad). El Banco interpuso recurso de apelación el 14 de febrero contra la sentencia ante la Audiencia Provincial de Madrid, al que se ha opuesto la parte demandante por medio de escrito de 7 de marzo de 2022. El recurso está pendiente de resolución.

En paralelo, la parte demandante formuló demanda de ejecución provisional de la condena dineraria de la sentencia de primera instancia. Se dictó Auto despachando ejecución y el Banco consignó la totalidad de este importe dentro del periodo de cumplimiento voluntario. En caso de que prosperase la apelación presentada por el Banco, las cantidades serían objeto de devolución con intereses.

Se estima que las provisiones registradas son suficientes para cubrir los riesgos asociados a esta reclamación.

- Universalpay Entidad de Pago, S.L. ha presentado demanda contra Banco Santander, S.A. por incumplimiento del marketing alliance agreement ("MAA") y en reclamación de cantidad (1.050 millones de euros). La demanda se tramita en el Juzgado de Primera Instancia núm. 81 de Madrid. El MAA fue originalmente suscrito por Banco Popular Español, S.A. y tiene por objeto el negocio de los servicios de adquisición (terminales punto de venta) para comercios en el mercado español. La demanda se basa principalmente en el potencial incumplimiento de la cláusula 6 del MAA, que establece determinadas obligaciones de exclusividad, no competencia y de referencia de clientes. El Banco contestó la demanda en mayo de 2021 y la audiencia previa se celebró en marzo de 2022. El juicio se celebrará los días 10 y 11 de noviembre de 2022.

En esta fase del procedimiento todavía existen cuestiones de hecho pendientes de resolver, que pueden tener consecuencias legales y afectar a la eventual responsabilidad. Esta incertidumbre hace que no sea posible predecir con fiabilidad la resolución de la cuestión, el calendario o la importancia del potencial impacto económico.

- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: El 3 de octubre de 2019, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE") dictó sentencia relativa a un procedimiento judicial instado contra un banco en Polonia no vinculado al Grupo Santander, declarando abusivas ciertas cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE ha dejado en manos de los tribunales polacos la decisión relativa a si puede subsistir el contrato sin la cláusula abusiva, para lo que deberán a su vez decidir si los efectos de la anulación del contrato son perjudiciales para el consumidor. En caso de subsistencia del contrato, el órgano jurisdiccional solo podrá integrarlo con disposiciones supletorias de derecho nacional y decidir, conforme a las mismas, el tipo aplicable.

En 2021, se esperaba que el Tribunal Supremo tomara una posición con respecto a los temas clave en las disputas relacionadas con préstamos basados en moneda extranjera, aclarando las discrepancias y unificando la jurisprudencia. El Tribunal Supremo se reunió varias veces, teniendo lugar la última sesión el 2 de septiembre de 2021. Sin embargo, el Tribunal Supremo no ha resuelto la cuestión y, en su lugar, ha elevado al TJUE cuestiones prejudiciales sobre ciertos aspectos constitucionales del sistema judicial polaco. No se ha fijado una nueva vista y no se espera un pronunciamiento integral del Tribunal Supremo a corto plazo sobre este asunto. A falta de pronunciamiento por parte del Tribunal Supremo, es difícil esperar una plena unificación de las decisiones que dicten los tribunales, por lo que serán las decisiones del Tribunal Supremo y el TJUE ante cuestiones individuales, lo que irá modelando la jurisprudencia sobre esta materia.

A la fecha de estos estados financieros intermedios, no existe una jurisprudencia uniforme y, en opinión de Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Polonia, no es posible predecir las decisiones que adoptará el Tribunal Supremo y el TJUE en los casos individuales planteados. Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank revisan regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia.

A 30 de junio 2022, Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank mantienen una cartera de hipotecas denominada o indexada a francos suizos por un importe bruto aproximado de 9.119,9 millones de zlotys (1.940 millones de euros). Desde el 1 de enero de 2022, conforme a IFRS9 y en base a la mejor información disponible, el importe bruto de los préstamos hipotecarios denominados e indexados a monedas extranjeras se minorará en el importe en que se estima que los flujos de caja estimados no cubrirán el importe bruto de los préstamos como consecuencia de las controversias jurídicas relativas a estos préstamos. Para el caso en el que la exposición ya no se encuentre en balance o sea insuficiente, se registran provisiones de acuerdo a IAS 37. El importe total ajustado contra el valor bruto de los préstamos conforme a IFRS9 junto con las provisiones contabilizadas bajo IAS 37 ascienden a 2.964,5 millones de zlotys (630,5 millones de euros) de los cuales, 2.651,1 millones de zlotys (563,9 millones de euros) se corresponden al importe ajustado contra el valor bruto bajo IFRS 9 y 313,3 millones de zlotys (66,6 millones de euros) a las provisiones contabilizadas bajo IAS 37. Durante el periodo el ajuste contra valor bruto bajo IFRS 9 ha ascendido a 738,4 millones de zlotys (159,3 millones de euros), las dotaciones adicionales a las provisiones contabilizadas bajo IAS 37 han ascendido a 126,3 millones de zlotys (27,3 millones de euros), y otros costes asociados al litigio por importe de 82,7 millones de zlotys (17,8 millones de euros).

Esta disposición representa la mejor estimación a 30 de junio de 2022 dada la dificultad de predecir el impacto financiero debido a que corresponde a los tribunales nacionales decidir las cuestiones pertinentes y el proceso de análisis y decisión sobre la propuesta KNF que se describe a continuación todavía no concluida. Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Poland continúan supervisando y evaluando la idoneidad de dichas provisiones.

En diciembre de 2020, el presidente de la Autoridad de Supervisión Financiera (en adelante, "KNF") anunció una propuesta de alto nivel de acuerdos voluntarios entre bancos y prestatarios en virtud del cual los préstamos denominados en francos suizos estarían sujetos a liquidación como préstamos en zlotys con interés referenciado al tipo WIBOR más el margen correspondiente. El Banco ha estado testando la propuesta del KNF en relación con diferentes grupos de clientes en paralelo con sus propias soluciones de acuerdos. Se deberá en todo caso continuar con estas pruebas debido a la persistente incertidumbre jurídica y a la inestabilidad del entorno económico provocada por las subidas de los tipos de interés. Los resultados de las pruebas actuales se han incorporado al presente modelo de cálculo de provisiones.

Si bien los eventos comentados anteriormente podrían producir cambios significativos en el nivel de provisiones estimadas, Santander Bank Polska y Santander Consumer Bank Polonia consideran que no es posible estimar de forma fiable el valor de su impacto en su situación financiera a 30 de junio de 2022.

- Banco Santander México. Disputa respecto de un fideicomiso testamentario constituido en 1994 por el Sr. Roberto Garza Sada en Banca Serfin (actualmente Santander México) en favor de sus cuatro hijos en el que afectó acciones de Alfa, S.A.B. de C.V. (respectivamente, "Alfa" y el "Fideicomiso"). Durante 1999, el Sr. Roberto Garza Sada instruyó a Santander México en su condición de fiduciario para transmitir del patrimonio del Fideicomiso 36.700.000 acciones a sus hijos y a él mismo. Esas instrucciones fueron ratificadas en 2004 por el Sr. Roberto Garza Sada ante Notario Público.

Don Roberto Garza Sada, falleció el 14 de agosto de 2010 y, posteriormente, en 2012, sus hijas demandaron a Santander México alegando que en su carácter de fiduciario había actuado negligentemente. La demanda fue desestimada en primera instancia, en abril de 2017, y en apelación, en 2018. En el mes de mayo de 2018 las demandantes promovieron juicio de amparo ante el Primer Tribunal Colegiado del Cuarto Circuito con sede en Nuevo León que resolvió en favor de las demandantes el 7 de mayo de 2021 dejando sin efecto la sentencia de apelación de 2018 y condenando a Santander México a las prestaciones reclamadas, consistentes en el resarcimiento de la cantidad de 36.700.000 acciones de Alfa, junto con dividendos, intereses, daños y perjuicios.

El 7 de junio de 2021 Santander México presentó recurso de revisión constitucional contra la decisión del Tribunal Colegiado ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación por considerar que ese tribunal no estaba facultado para resolver sobre cuestiones de fondo que no habían sido planteadas por las partes, falta de legitimación procesal y ausencia de condena en costas a los demandantes. Este recurso fue inadmitido por el Presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación el 1 de octubre del 2021 sobre la base de que el asunto, si bien se refiere a materia constitucional, no reviste un interés excepcional.

El 6 de octubre de 2021, Santander México interpuso contra esta decisión recurso de reclamación ante la propia Suprema Corte que fue inadmitido in limine por el Presidente de la Corte mediante auto de 11 de octubre de 2021, por estimar que contra la desestimación del recurso de revisión no existe recurso alguno en base a la reforma constitucional de marzo de 2021. Contra esta decisión, el 8 de diciembre de 2021 se ha presentado nuevo recurso de reclamación con el objeto de que este asunto sea revisado por la Primera Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, por estimar que la inadmisión del recurso de reclamación constituye una aplicación retroactiva de la ley y que viola el artículo quinto transitorio de la reforma a la Ley de Amparo publicada el 7 de junio de 2021. Sin embargo, con fecha 3 de enero 2022 (notificado 17 febrero 2022), dicho recurso de reclamación no fue admitido por el Presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

Asimismo, en cumplimiento de la resolución de amparo de 7 de mayo de 2021, la Séptima Sala Civil del Tribunal Superior de Justicia de Nuevo León ha condenado a Santander México al pago de las prestaciones reclamadas por las demandantes. Frente a esta decisión, Santander México ha interpuesto un nuevo recurso de amparo ante el Primer Tribunal Colegiado del Cuarto Circuito de Nuevo León y ha solicitado que el mismo sea atraído para ser resuelto por la Suprema Corte de Justicia de la Nación. A fecha 30 de junio 2022, todavía no se ha resuelto este recurso de amparo. El 29 de junio de 2022, Santander México, en el marco del recurso de amparo formulado por el Banco, ha solicitado al Primer Tribunal Colegiado en Materia Civil del Cuarto Circuito de Nuevo León la recusación de dos de los tres Magistrados que resolvieron en contra de Santander México.

Santander México estima que las acciones adoptadas deberían prosperar y revertir la decisión en su contra. El impacto que tendría una potencial resolución firme desfavorable para Santander México será determinado en un procedimiento posterior y, dependerá asimismo, de las acciones adicionales que pueda adoptar en su defensa Santander México, por lo que no es posible su determinación en este momento. Se estima que las provisiones registradas son suficientes en este momento para cubrir los riesgos asociados a esta reclamación.

- URO Property Holdings SOCIMI SA: El 16 de febrero de 2022, BNP Paribas Trust Corporation UK Limited ("BNP"), como fideicomisario en nombre de algunos tenedores de bonos y beneficiarios de derechos, inició acciones legales contra URO Property Holdings Socimi SA ("Uro"), sociedad filial de Banco Santander, SA, en el Tribunal Mercantil de Londres. El litigio se refiere a ciertos términos de una financiación otorgada a Uro, y que fue sustentada por una emisión de bonos en 2015 en la que BNP, actuó como fideicomisario en nombre de los tenedores de bonos. La reclamación se refiere a que, al provocarse la amortización anticipada de la emisión como consecuencia de la pérdida por Uro de la condición de SOCIMI, ésta estaría obligada a pagar una prima adicional por encima del valor nominal de reembolso de la financiación. Uro niega ser responsable del pago de esta prima adicional, y se ha opuesto a la demanda. Se estima que la pérdida máxima asociada a esta posible contingencia asciende aproximadamente a 250 millones de euros. No se ha fijado fecha para la vista todavía.

Banco Santander, y el resto de sociedades del Grupo, son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales adicionales a los aquí referidos.

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2022, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Los casos en que se han registrado una provisión, pero no se desglosa, se justifica en la adecuada defensa del Grupo. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

El capital social a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 del Banco estaba compuesto por 8.397 y 8.670 millones de euros, respectivamente, representado por 16.794.401.584 y 17.340.641.302 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, respectivamente, y todas ellas de una única clase y serie.

Con fecha 1 de abril de 2022, se produjo una reducción de capital por importe de 129.965.136,50 euros mediante la amortización de 259.930.273 acciones, correspondientes al programa de recompra de acciones llevado a cabo en el ejercicio 2021.

Asimismo, con fecha 28 de junio de 2022, se ha reducido el capital en un importe de 143.154.722,50 euros mediante la amortización de 286.309.445 acciones, correspondientes al programa de recompra de acciones llevado a cabo durante el primer semestre de 2022.

Ambas operaciones no han supuesto la devolución de aportaciones a los accionistas por ser el Banco el titular de las acciones amortizadas.

b) Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal.

Como consecuencia de las reducciones de capital descritas en la nota 11.a, se ha reducido durante el primer semestre de 2022 la prima de emisión por un importe de 1.433 millones de euros, correspondientes a la diferencia entre el valor de compra de las acciones amortizadas (1.706 millones de euros) y el valor nominal de dichas acciones (273 millones de euros). Asimismo, conforme a la legislación aplicable, se ha procedido a dotar una reserva por capital amortizado con cargo a la prima de emisión por igual importe al valor nominal de dichas acciones amortizadas (273 millones de euros).

La disminución producida en 2021 por importe de 4.034 millones de euros fue consecuencia de aplicar el resultado obtenido por el Banco durante el ejercicio 2020, consistente en unas pérdidas de 3.557 millones de euros y del cargo del dividendo del ejercicio 2020 por un importe de 477 millones de euros, tal y como se refleja en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto resumido consolidado.

c) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados

	Millones de euros	
	30-06-2022	31-12-2021
Otro resultado global acumulado	(32.526)	(32.719)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.809)	(4.241)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.284)	(3.986)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(9)	(8)
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(512)	(157)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	312	275
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(312)	(275)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(4)	(90)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.717)	(28.478)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(5.976)	(4.283)
Conversión en divisas	(19.524)	(23.887)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(2.054)	(276)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(834)	436
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(329)	(468)

d) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas

El saldo del epígrafe Otro resultado global acumulado - Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas, recoge las ganancias o pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Durante los seis primeros meses del 2022 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) ha disminuido en 843 millones de euros, cuyos principales impactos son:

- Disminución de 386 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la variación en la tasa de descuento (aumento del 1,90% al 3,84%), compensado en parte por el movimiento de los activos.
- Disminución de 229 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en España, debido a la variación en la tasa de descuento (aumento del 0,90% al 3,10%).
- Disminución de 161 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Alemania, debido a la variación en la tasa de descuento (aumento del 1,45% al 3,55%).
- Disminución de 110 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Portugal debido fundamentalmente a la variación de la tasa de descuento (aumento del 1,10 % al 2,60 %).
- Disminución de 46 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Brasil, debido fundamentalmente al aumento de la tasa de descuento (aumento del 8,39% al 9,12% en los beneficios de pensiones) y al movimiento de los activos.

El resto de la variación en el epígrafe de pérdidas y ganancias actuariales acumuladas supone un aumento de 89 millones de euros, como consecuencia de la evolución de los tipos de cambio, principalmente la apreciación del real brasileño.

e) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

Millones de euros

	30-06-2022				31-12-2021			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio								
Doméstico								
España	25	(916)	(891)	504	25	(663)	(638)	759
Internacional								
Resto de Europa	82	(59)	23	220	39	(58)	(19)	170
Estados Unidos	17	(5)	12	36	13	(4)	9	31
Latinoamérica y resto	346	(2)	344	1.371	496	(5)	491	1.493
	470	(982)	(512)	2.131	573	(730)	(157)	2.453
De los que:								
Cotizados	346	(46)	300	1.391	500	(44)	456	1.521
No cotizados	124	(936)	(812)	740	73	(686)	(613)	932

f) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y Conversión de divisas.

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2022 recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos refleja el impacto de la evolución de las divisas en el año, reflejando los impactos de la fuerte apreciación del real brasileño, dólar estadounidense y el peso mexicano y por el lado negativo el impacto de la depreciación de la libra esterlina (véase Nota 1.e). De dicha variación, una plusvalía de 643 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio de los seis primeros meses del ejercicio 2022 (véase Nota 8).

g) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento y el origen geográfico del emisor:

	Millones de euros							
	30-06-2022				31-12-2021			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Instrumentos de deuda								
Deuda pública y de bancos centrales								
<i>España</i>	99	—	99	8.927	271	—	271	12.917
<i>Resto de Europa</i>	345	(220)	125	16.671	544	(118)	426	20.397
<i>Latinoamérica y resto</i>	157	(844)	(687)	45.506	334	(438)	(104)	49.847
Deuda privada	28	(399)	(371)	18.763	80	(237)	(157)	22.424
	629	(1.463)	(834)	89.867	1.229	(793)	436	105.585

En el primer semestre de 2022, Grupo Santander ha cambiado los modelos de negocio debido al cese de actividades significativas relacionadas con la comercialización de cierto tipo de cuentas corrientes en Polonia, la originación de hipotecas y préstamos con garantía hipotecaria en EE.UU y el cese de actividades significativas en sucursales extranjeras en Brasil. Por este motivo, se traspasaron valores representativos de deuda de la cartera de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' a 'Activos financieros a coste amortizado', siendo el valor de estos activos a la fecha del traspaso de 6.427 millones de euros.

Los modelos de negocio están sujetos a cambios dado que se cumplen los requisitos de NIIF 9. Asimismo, tal y como establece la NIIF 9, el citado cambio se ha realizado de forma prospectiva. El activo financiero se reclasifica a su valor razonable a la fecha de reclasificación y la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se elimina del patrimonio. En consecuencia, el activo financiero se valora en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera valorado a coste amortizado y se ajusta la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en 'Otro resultado global' (ver estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado) contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación.

12. Información por segmentos (segmentos primarios)

Grupo Santander ha alineado la información de esta nota con la información subyacente utilizada internamente para los informes de gestión y con la presentada en los demás documentos públicos de Grupo Santander.

Se ha determinado que el comité ejecutivo de Grupo Santander es el principal responsable de la toma de decisiones operativas. Los segmentos operativos de Grupo Santander reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. El comité ejecutivo de Grupo Santander revisa la información interna basada en estos segmentos para evaluar el desempeño y asignar recursos.

Los segmentos están divididos por área geográfica en la que se obtienen las ganancias y tipo de negocio. Elaboramos la información agregando las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio de Grupo Santander, relacionándola tanto con los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como con los que proporcionan los sistemas de información de gestión. Los principios generales aplicados son los mismos que se utilizan en Grupo Santander.

El 4 de abril de 2022, Grupo Santander anunció que, a partir de la información financiera presentada en el primer trimestre de 2022, se realizaría un cambio en los segmentos reportables para reflejar la nueva estructura de reporte.

Los principales cambios, que se han aplicado a la información de gestión de todos los períodos incluidos en los estados financieros intermedios está relacionado con la asignación de ciertos costes financieros del Centro Corporativo de la siguiente manera:

- La mayor claridad respecto a la regulación de *minimum requirement for own funds and eligible liabilities* (MREL) y *total loss absorbing capacity* (TLAC), ha hecho posible una asignación de costes de las emisiones de deuda elegibles a las correspondientes unidades de negocio;
- Otros costes financieros, principalmente el coste de financiar el exceso de capital mantenido por las unidades de negocio por encima del ratio de capital CET1 del Grupo, se han reasignado del Centro Corporativo a las correspondientes unidades de negocio.

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios considerando como tales los registrados en los capítulos Ingresos por intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas), ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados neta, ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (netas), ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas), otros ingresos de explotación e ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los primeros seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021.

Además de estas unidades operativas, que reportan por áreas geográficas y negocios, Grupo Santander continúa manteniendo el área de Centro Corporativo, que incluye las actividades centralizadas relacionadas con las participaciones en el capital de las sociedades financieras, la gestión financiera de la posición de tipo de cambio estructural, asumida dentro del ámbito del comité de activo y pasivo de Grupo Santander, así como la gestión de la liquidez y del patrimonio neto a través de emisiones.

Esta información financiera, en base ajustada, se calcula ajustando los resultados informados por los efectos de ciertas ganancias y pérdidas (por ejemplo: ganancias de capital, saneamientos, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021:

Segmentos	Millones de euros					
	Ingreso de las actividades ordinarias		Resultado antes de impuestos		Resultado del ejercicio	
	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2022	30-06-2021
Europa	13.649	10.862	2.693	1.963	1.839	1.312
Norteamérica	8.154	7.315	2.061	2.478	1.578	1.581
Sudamérica	17.613	10.580	3.165	3.105	1.946	1.639
Digital Consumer Bank	3.395	3.245	1.010	888	572	485
Centro Corporativo	173	(169)	(1.014)	(805)	(1.041)	(812)
Total Ajustado	42.984	31.833	7.915	7.629	4.894	4.205
Ajustes	—	—	—	(715)	—	(530)
Total Contable	42.984	31.833	7.915	6.914	4.894	3.675

Explicación de ajustes:

En los primeros seis meses de 2021, se recoge el impacto por importe de -530 millones de euros por costes de reestructuración realizados principalmente en Reino Unido y Portugal.

13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la dirección de Banco Santander (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los primeros seis meses de 2022 y 2021, y saldos a cierre a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración de Banco Santander y directores generales de Banco Santander, entidades de Grupo Santander y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Millones de euros					
30-06-2022					
Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	16	—	16
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	197	—	197
	—	—	213	—	213
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	71	—	71
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	683	1	684
	—	—	754	1	755

Millones de euros					
30-06-2022					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	—	715	26	741
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	9	362	40	411
Garantías y avales prestados	—	—	—	—	—
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	(12)	(2)	(14)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	1	—	9	10
Otras operaciones	—	—	(106)	—	(106)

Millones de euros

30-06-2022

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	13	9.156	410	9.579
Otros derechos de cobro	—	—	885	—	885
	—	13	10.041	410	10.464
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	28	3.692	238	3.958
Otras obligaciones de pago	—	—	264	—	264
	—	28	3.956	238	4.222

Millones de euros

30-06-2021

Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	4	—	4
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	44	—	44
	—	—	48	—	48
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	44	1	45
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	—	—	—
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	613	—	613
	—	—	657	1	658

Millones de euros

30-06-2021

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	(1)	492	(32)	459
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	3	(503)	81	(419)
Garantías y avales prestados	—	—	—	—	—
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	(38)	6	(32)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	1	—	5	6
Otras operaciones	—	—	(7)	—	(7)

Millones de euros

31-12-2021					
Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	14	8.585	384	8.983
Otros derechos de cobro	—	—	801	—	801
	—	14	9.386	384	9.784
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	19	3.331	197	3.547
Otras obligaciones de pago	—	—	74	—	74
	—	19	3.405	197	3.621

14. Exposiciones fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.

Las garantías financieras concedidas comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los compromisos de préstamo concedidos y otros comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

Millones de euros		
	30-06-2022	31-12-2021
Compromisos de préstamo concedidos	275.865	262.737
<i>de los que deteriorados</i>	657	615
Garantías financieras concedidas	12.881	10.758
<i>de los que deteriorados</i>	513	188
Avales financieros	12.836	10.715
Derivados de crédito vendidos	45	43
Otros compromisos concedidos	91.195	75.733
<i>de los que deteriorados</i>	681	781
Avales técnicos	44.016	40.158
Otros compromisos	47.179	35.575

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 por fases de deterioro es de 370.571 y 337.113 millones de euros de exposición y 378 y 372 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 7.519 y 10.531 millones de euros de exposición y 142 y 200 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.851 y 1.584 millones de euros de exposición y 223 y 161 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Banco Santander y de Grupo Santander, correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, desglosada por sexos:

Plantilla media

	Banco		Grupo	
	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2022	30-06-2021
Hombres	11.867	13.371	90.747	88.204
Mujeres	11.355	12.367	109.055	104.432
	23.222	25.738	199.802	192.636

El número de oficinas a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Número de oficinas

	Grupo	
	30-06-2022	31-12-2021
España	1.974	1.998
Extranjero	7.219	7.231
	9.193	9.229

16. Otra información

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por Grupo Santander para determinar su valor razonable:

	Millones de euros					
	30-06-2022			31-12-2021		
	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total	Cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos (Nivel 2 y 3)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	45.464	117.771	163.235	39.678	77.275	116.953
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.333	3.512	5.845	2.398	3.138	5.536
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.957	9.068	11.025	2.113	13.844	15.957
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	70.150	21.848	91.998	77.749	30.289	108.038
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)	—	6.735	6.735	—	4.761	4.761
Pasivos financieros mantenidos para negociar	14.377	100.029	114.406	10.379	69.090	79.469
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.329	37.494	40.823	3.620	29.113	32.733
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)	—	9.269	9.269	—	5.463	5.463
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguros	—	858	858	—	770	770

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (nivel 1) comprenden deuda pública, deuda privada, derivados negociados en mercados organizados, activos titulizados, acciones, posiciones cortas y renta fija emitida.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos. En la mayoría de las ocasiones, estos modelos internos emplean datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (nivel 2) y, en ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan solo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Durante los primeros seis meses de 2022 y 2021, Grupo Santander no realizó traspasos significativos de instrumentos financieros entre niveles distintos de los incluidos en la tabla de movimientos de nivel 3.

Grupo Santander ha desarrollado un proceso formal para la valoración sistemática y la gestión de instrumentos financieros, implementado globalmente en todas las unidades del Grupo. El esquema de gobierno de dicho proceso distribuye responsabilidades entre dos divisiones independientes: la Tesorería (encargada del desarrollo, marketing y gestión diaria de los productos financieros y los datos de mercado) y Riesgos (asume la validación periódica de los modelos de valoración y los datos de mercado, el proceso de cálculo de las métricas de riesgo, las políticas de aprobación de nuevas operativas, la gestión del riesgo de mercado y la implementación de políticas de ajustes de valoración).

La aprobación de un nuevo producto conlleva una secuencia de varios pasos (solicitud, desarrollo, validación, integración en los sistemas corporativos y revisión de la calidad) antes de su puesta en producción. Este proceso asegura que los sistemas de valoración han sido revisados debidamente y que son estables antes de ser utilizados.

En las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021 se detallan los productos y familias de derivados más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e inputs, por tipo de activo.

A 30 de junio de 2022 se registran ajustes de CVA (*Credit Valuation Adjustment*) por valor de 308 millones de euros (lo que supone un incremento del 30% frente al cierre de diciembre 2021) y ajustes de DVA (*Debt Valuation Adjustment*) por valor de 280 millones de euros (lo que supone un incremento del 73% frente al cierre de diciembre 2021). El incremento es debido principalmente a los movimientos en los mercados de crédito cuyos niveles de spread se han duplicado con respecto a los de cierre de año. Estas subidas han sido parcialmente compensadas por reducciones en las exposiciones debido al aumento en las curvas de tipos a medio y largo plazo.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (nivel 2 y nivel 3) a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

	Millones de euros		Millones de euros		Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 30-06-22 (*)		Valores razonables calculados utilizando modelos internos a 31-12-21 (*)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3		
ACTIVOS	151.273	7.661	121.640	7.667		
Activos financieros mantenidos para negociar	117.254	517	76.738	537		
Bancos centrales (**)	8.438	—	3.608	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Entidades de crédito (**)	18.637	—	10.397	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Cientela (**)	15.090	—	6.829	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	7.045	29	2.312	24	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Derivados	68.044	488	53.592	513		
Swaps	52.450	216	43.700	224	Método del Valor Presente, Gaussian Copula	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	1.161	13	539	12	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	2.270	83	2.112	182	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre tipos de interés	1.090	—	409	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX
Opciones sobre índices y valores	448	2	439	41	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Liquidez
Otros	10.625	174	6.393	54	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Derivados - contabilidad de coberturas	6.735	—	4.761	—		
Swaps	5.880	—	4.202	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Opciones sobre tipos de interés	5	—	9	—	Modelo Black	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad
Otros	850	—	548	—	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.567	1.945	1.273	1.865		
Instrumentos de patrimonio	554	1.315	415	1.231	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	677	311	589	366	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés
Préstamos y anticipos	336	319	269	268	Método del Valor Presente, Modelo Asset Swap y CDS	Curvas de tipo de interés y Curvas de Crédito
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8.574	494	13.426	418		
Entidades de crédito	1.396	—	3.152	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Cientela (***)	7.087	13	10.270	18	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, HPI
Valores representativos de deuda	91	481	4	400	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curvas de tipo de interés
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.143	4.705	25.442	4.847		
Instrumentos de patrimonio	7	700	74	821	Método del Valor Presente	Precio de Mercado, Curvas de tipos de interés, Dividendos y Otros
Valores representativos de deuda	13.720	217	21.585	146	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Préstamos y anticipos	3.416	3.788	3.783	3.880	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Curvas de Crédito
PASIVOS	147.020	630	103.807	629		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	99.818	211	68.930	160		
Bancos Centrales (**)	3.250	—	1.038	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Entidades de crédito (**)	11.611	—	6.488	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Cientela	13.799	—	6.141	—	Método del Valor Presente	Precios de Mercado FX, Curva de tipo de interés
Derivados	66.598	211	53.234	160		
Swaps	52.500	121	42.438	44	Método del Valor Presente, Gaussian Copula	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado FX, Basis, Liquidez, HPI
Opciones sobre tipo de cambio	1.076	—	2.720	26	Modelo Black, modelos avanzados multifactoriales de tipo de interés	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX, Liquidez
Opciones sobre tipo de interés	2.564	32	446	67	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Superficies de Volatilidad, Precios de Mercado FX
Opciones sobre índices y valores	656	—	658	7	Modelo Black-Scholes	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Liquidez
Futuros sobre valores y tipos de interés y renta variable	10	—	184	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, Liquidez, HPI
Otros	9.792	58	6.788	16	Método del Valor Presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de mercado FX y EQ, Dividendos, Correlación, HPI, Crédito, Otros
Posiciones cortas	4.560	—	2.029	—	Método del valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX y Equity
Derivados - contabilidad de cobertura	9.269	—	5.463	—		
Swaps	6.809	—	4.149	—	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX, Basis
Otros	2.460	—	1.314	—	Método del Valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados y otros	Curvas de tipo de interés, Superficies de volatilidad, Precios de Mercado FX, Crédito, Liquidez, Otros
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	37.075	419	28.644	469	Método del valor presente	Curvas de tipo de interés, Precios de Mercado FX
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	858	—	770	—	Método del valor presente con técnicas actuariales	Tablas de mortalidad y Curvas de tipos de interés

- (*) Los modelos internos de nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.
- (**) Incluye, principalmente, préstamos/depósitos a corto plazo y adquisiciones/cesiones temporales de activos con clientes corporativos (principalmente compañías de *brokerage* e inversión).
- (***) Incluye, principalmente, préstamos estructurados a clientes corporativos.

Instrumentos financieros nivel 3

A continuación, se describen los principales instrumentos financieros del Grupo valorados con datos no observables de mercado que constituyen inputs significativos de los modelos internos (nivel 3):

- Préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S (*held to collect and sale*) y clasificados en la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, donde los diferenciales de crédito no son directamente observables en mercado, así como la opción de prepago a favor del prestatario.
- Instrumentos de patrimonio ilíquidos en carteras de no negociación, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en patrimonio.
- Instrumentos (préstamos, valores representativos de deuda y derivados) vinculados al HPI (*Home Price Index*) en la cartera de Santander UK. Aun cuando las técnicas de valoración de estos instrumentos puedan ser las mismas que se utilizan para valorar productos similares (valor presente en el caso de los préstamos y valores representativos de deuda, Black-Scholes para derivados), los principales factores usados en la valoración de estos instrumentos son la tasa HPI spot, su crecimiento y volatilidad, y las tasas de mortalidad, los cuales no son siempre observables en el mercado, por lo que dichos instrumentos se consideran ilíquidos.
- Derivados sobre tipos de interés cancelables (opcionalidad Bermuda) en los que el principal input inobservable es la reversión a la media de los tipos de interés.
- Derivados de negociación sobre tipos de interés, tomando como subyacente a titulizaciones de activos y con la velocidad de amortización (CPR, *conditional prepayment rate*) como principal input inobservable.
- Derivados de negociación sobre inflación de España, donde la volatilidad no es observable en mercado.
- Derivados sobre volatilidad de equity, concretamente índices y acciones, donde la volatilidad no es observable en el largo plazo.
- Derivados de tipo de interés y FX a largo plazo en algunas unidades (principalmente de Sudamérica), donde para determinados subyacentes no es posible demostrar observabilidad a esos plazos.
- Instrumentos de deuda referenciados a determinados tipos de interés poco líquidos, para los que no existe observabilidad razonable en mercado.

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo de interés, en los diferenciales de riesgo de crédito, de riesgo de mercado, de riesgo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante todo lo anterior, los administradores de Banco Santander consideran que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance intermedio consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables.

El importe neto registrado en los resultados en los primeros seis meses de 2022 derivado de modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (nivel 3) asciende a 19 millones de euros de beneficio (11 millones de euros de pérdida en los primeros 6 meses de 2021).

A continuación, se muestra el efecto, a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

2022						
Cartera / Instrumento			Impactos (Millones de euros)			
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros mantenidos para negociar						
Derivados						
CCS	Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	(0,7) % - 0,7 %	0,73 %	-0,09	0,09
CCS	Estimación de forward	Tipo de interés	(4)pb - 4pb	4,00 %	-0,14	0,11
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0% - 90%	61,30 %	-0,24	0,50
EQ Opciones	Volatilidad local	Volatilidad	10 % - 90%	40,00 %	-3,53	3,53
FRA's	Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 4%	1,81 %	-0,77	0,64
FX Opciones	Modelo de precio opción FX	Volatilidad	0% - 50%	31,37 %	-0,23	0,39
Derivados de inflación	Modelo Asset swap	Tasa de swap de inflación	(50)% - 50%	50,00 %	-0,43	0,22
Derivados de inflación	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	0% - 40%	14,04 %	-0,35	0,19
IR Futuros	Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 15%	6,02 %	-0,84	0,57
IR Opciones	Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0% - 60%	35,82 %	-0,15	0,22
IRS	Modelo Asset swap	Tipo de interés	(5,9)% - 12,7%	10,27 %	-0,06	0,11
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	154,5% - 632,3%	156,06 %	-3,82	2,49
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap	9% - 9,4%	9,28 %	0,00	0,00
IRS	Estimación de forward	Tipo de interés	(8,95) TIIIE91pb - 15,18 TIIIE91pb	n.a.	-0,03	0,03
IRS	Estimación de forward	Tasa de repago	6% - 12,0%	n.a.	0,00	0,00
IRS	Otros	Otros	0,05 %	n.a.	-5,27	3,17
IRS	Modelización de prepago	Tasa de repago	2,5% - 6,2%	4,25 %	-0,08	0,07
Otros	Estimación de forward	Precio	0% - 2%	0,62 %	-0,56	0,25
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50%	-8,15	8,15
Securitisation Swap	Descuento de flujos de caja	Tasas de repago constantes	90% - 10%	(40,00)%	-0,11	0,11
Swaptions	Modelo de valoración de opciones IR	Volatilidad	0% - 40%	27,32 %	-0,10	0,21
Títulos de deuda						
Deuda corporativa	Basada en el precio	Precio de mercado	6,4% - 8,6%	1,12 %	0,00	0,00
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
Créditos a la clientela						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0,1% - 0,7%	0,31 %	-0,31	0,31
Cartera de hipotecas	Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	-1,16	1,16
Títulos de deuda						
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0% - 20%	10,07 %	-1,13	1,15
Deuda gubernamental	Descuento de flujos de caja	Curva de descuento	0% - 10%	4,92 %	-8,84	8,55
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0% - 10%	4,74 %	-4,51	4,06

2022

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados						
Títulos de deuda						
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	-0.0001pb - 0.0001pb	1,00 %	-0,33	0,33
Títulos de propiedad	Probabilidad	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	-0,93	0,93
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	10,00 %	-131,54	131,54
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global						
Créditos a la clientela						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a.	n.a.	-47,19	0,00
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	(0,1)% - 0,1%	0,08 %	-0,13	0,13
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1)% - 1%	1,00 %	-12,00	12,01
Préstamos	Estimación de forward	Credit spread	130pb - 450pb	(130,00) %	-3,74	0,00
Títulos de deuda						
Deuda gubernamental	Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	(0,7)% - 0,7%	0,68 %	-0,62	0,62
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00 %	-70,05	70,05
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Derivados						
Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10 % - 90 %	26,18 %	-0,25	0,14
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
Créditos a la clientela						
Repos / Reverse repos	Modelo repodeat	Spread repo a largo plazo	n.a.	n.a.	-0,25	0,00

2021

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)		
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable	
Activos financieros mantenidos para negociar							
Derivados							
Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	36,30 %	(0,50)	0,43	
CCS	Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	(0,7)% - 0,7%	0,73 %	(0,11)	0,11	
CCS	Estimación de forward	Tipo de interés	4pb - (4)pb	(0,09) %	(0,03)	0,03	
Curva de convertibilidad-inuts: NDF Offshore	Estimación de forward	Precio	0% - 2%	0,61 %	(0,65)	0,28	
EQ Opciones	Volatilidad local	Volatilidad	10% - 90%	40,00 %	(6,82)	6,82	
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0% - 90%	61,20 %	(0,24)	0,52	
FRAs	Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 4%	1,78 %	(0,91)	0,73	
FX Opciones	Modelo de precio opción FX	Volatilidad	0% - 50%	32,14 %	(0,28)	0,50	
Derivados de inflación	Modelo Asset swap	Tasa de swap de inflación	(50)% - 50%	50,00 %	(0,56)	0,28	
Derivados de inflación	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	0% - 40%	13,29 %	(0,47)	0,24	
IR Futuros	Modelo Asset swap	Tipo de interés	0% - 15%	5,91 %	(1,09)	0,71	
IR Opciones	Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0% - 60%	36,28 %	(0,20)	0,31	
IRS	Modelo Asset swap	Tipo de interés	(6)% - 12,8%	10,36 %	(0,07)	0,13	
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	103,1pb - 375,6pb	71,91 %	(7,21)	4,16	
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	(0,8)% - 6,5%	1,81%	(0,04)	0,01	
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap	7,7% - 8,2%	(2,87) %	(0,23)	0,10	
IRS	Estimación de forward	Tasa de interés	(8,98)TIIIE91pb - 11,12TIIIE91pb	n.a.	(0,27)	0,17	
IRS	Estimación de forward	Tasa de prepago	6% - 12%	n.a.	—	—	
IRS	Otros	Otros	(0,05)%	n.a.	(1,49)	—	
IRS	Modelización de prepago	Tasa de prepago	2,5% - 6,2%	0,44 %	(0,09)	0,05	
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(2,62)	2,62	
Swaptions	Modelo de valoración de opciones IR	Volatilidad	0% - 40%	26,67 %	(0,13)	0,27	
Títulos de deuda							
Deuda corporativa	Basada en el precio	Precio de mercado	85% - 115%	15,00 %	—	—	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados							
Créditos a la clientela							
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0,1% - 1,4%	0,66 %	(0,26)	0,26	
Cartera de hipotecas	Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(1,90)	1,90	
Títulos de deuda							
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0% - 20%	9,88 %	(1,23)	1,20	
Deuda gubernamental	Descuento de flujos de caja	Curva de descuento	0% - 10%	8,33 %	(4,14)	20,69	
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0% - 10%	4,74 %	(5,47)	4,92	

2021

Cartera / Instrumento	(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Impactos (Millones de euros)	
						Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados							
Títulos de deuda							
Deuda corporativa		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1)pb - 1pb	0,01 %	(0,56)	0,60
Titulos de propiedad		Probabilidad	Tasa de crecimiento	0% - 5%	2,50 %	(1,19)	1,19
Instrumentos de patrimonio							
Acciones		Basado en el precio	Precio	90% - 110%	10,00 %	(123,10)	123,10
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global							
Créditos a la clientela							
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a.	n.a.	(0,42)	—
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	(0,1)% - 0,1%	0,12 %	(0,07)	0,07
Préstamos		Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	(1)pb - 1pb	1,00 %	(13,12)	13,04
Préstamos		Estimación de forward	Spread crediticio	77pb - 242pb	n.a.	—	—
Títulos de deuda							
Deuda gubernamental		Descuento de flujos de caja	Tipo de interés	0,6% - 0,8%	0,09 %	(0,01)	0,01
Instrumentos de patrimonio							
Acciones		Basado en el precio	Precio	90% - 110%	10,00 %	(82,13)	82,13
Pasivos financieros mantenidos para negociar							
Derivados							
Cap&Floor		Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	36,30 %	(0,50)	0,43
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados							
Créditos a la clientela							
Repos / Reverse repos		Modelo Asset Swap	Spread repo a largo plazo	n.a.	n.a.	(0,36)	—

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 durante los primeros seis meses de 2022 y 2021:

Millones de euros	Movimiento								30-06-2022
	01-01-2022	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	
Activos financieros mantenidos para negociar	537	29	(9)	(52)	—	(2)	14	517	
Valores representativos de deuda	22	—	—	1	—	—	5	28	
Instrumentos de patrimonio	2	—	—	(1)	—	—	—	1	
Derivados	513	29	(9)	(52)	—	(2)	9	488	
<i>Swaps</i>	224	—	—	5	—	—	(13)	216	
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	12	—	(9)	11	—	—	(1)	13	
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	182	—	—	(98)	—	(1)	—	83	
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	41	—	—	1	—	—	(40)	2	
<i>Otros</i>	54	29	—	29	—	(1)	63	174	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	418	—	(3)	4	—	—	75	494	
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	
Clientela	18	—	(3)	(2)	—	—	—	13	
Valores representativos de deuda	400	—	—	6	—	—	75	481	
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.865	112	(218)	110	—	(29)	105	1.945	
Clientela	268	20	(67)	40	—	—	58	319	
Valores representativos de deuda	366	—	(25)	(3)	—	(29)	2	311	
Instrumentos de patrimonio	1.231	92	(126)	73	—	—	45	1.315	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	4.847	4.962	(5.187)	—	(191)	205	69	4.705	
Préstamos y anticipos	3.880	4.960	(5.177)	—	(17)	137	5	3.788	
Valores representativos de deuda	146	—	(1)	—	9	—	63	217	
Instrumentos de patrimonio	821	2	(9)	—	(183)	68	1	700	
TOTAL ACTIVO	7.667	5.103	(5.417)	62	(191)	174	263	7.661	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	160	84	(61)	42	—	(14)	—	211	
Derivados	160	84	(61)	42	—	(14)	—	211	
<i>Swaps</i>	44	15	(5)	80	—	—	(13)	121	
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	7	6	(14)	1	—	—	—	—	
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	26	42	(20)	(16)	—	—	—	32	
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	67	—	(2)	—	—	—	(65)	—	
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	
<i>Otros</i>	16	21	(20)	(23)	—	(14)	78	58	
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	469	—	(99)	1	—	—	48	419	
TOTAL PASIVO	629	84	(160)	43	—	(14)	48	630	

Millones de euros	01-01-2021	Movimiento						30-06-2021
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/Emisiones	Ventas/Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	740	67	(91)	(51)	—	(59)	5	611
Valores representativos de deuda	7	17	(2)	(3)	—	—	—	19
Instrumentos de patrimonio	3	—	(1)	1	—	—	—	3
Derivados	730	50	(88)	(49)	—	(59)	5	589
<i>Swaps</i>	272	5	(12)	(29)	—	(1)	(2)	233
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	22	14	(27)	24	—	—	—	33
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	241	7	(39)	(24)	—	—	—	185
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	94	11	(4)	20	—	(59)	4	66
<i>Otros</i>	101	13	(6)	(40)	—	1	3	72
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	649	53	(127)	35	—	(163)	31	478
Entidades de crédito	163	—	—	—	—	(163)	—	—
Clientela	19	—	(2)	—	—	—	—	17
Valores representativos de deuda emitidos	467	53	(125)	35	—	—	31	461
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	934	97	(114)	7	—	515	30	1.469
Clientela	295	56	(71)	(18)	—	—	4	266
Valores representativos de deuda	134	—	(11)	6	—	12	9	150
Instrumentos de patrimonio	505	41	(32)	19	—	503	17	1.053
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	6.220	2.941	(2.825)	—	(127)	(260)	27	5.976
Préstamos y anticipos	4.792	2.865	(2.782)	—	(18)	(192)	3	4.668
Valores representativos de deuda	206	74	(25)	—	40	(68)	17	244
Instrumentos de patrimonio	1.222	2	(18)	—	(149)	—	7	1.064
TOTAL ACTIVO	8.543	3.158	(3.157)	(9)	(127)	33	93	8.534
Pasivos financieros mantenidos para negociar	295	27	(27)	(23)	—	(25)	9	256
Derivados	295	27	(27)	(23)	—	(25)	9	256
<i>Swaps</i>	81	3	(3)	(19)	—	(4)	(1)	57
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	1	—	—	21	—	—	1	23
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	49	6	(13)	(6)	—	—	—	36
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	97	16	(4)	34	—	(21)	10	132
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	2	—	(2)	—	—	—	—	—
<i>Otros</i>	65	2	(5)	(53)	—	—	(1)	8
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	610	—	—	25	—	(289)	21	367
TOTAL PASIVO	905	27	(27)	2	—	(314)	30	623

b) Operaciones refinanciadas o restructuradas

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiendo por:

- Operación de refinanciación: aquella que se concede o se utiliza por razones relacionadas con dificultades financieras – actuales o previsibles– del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas al mismo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: aquella que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato.

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.

30-06-2022

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: dudosos								
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real					
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	22.432	25	—	—	—	—	—	11	13.582	16	—	—	—	—	—	11
Administraciones Públicas	30	32	20	6	2	—	—	5	11	3	16	5	2	—	—	5
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.109	120	662	294	107	82	82	52	508	31	383	118	24	3	3	49
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	286.155	11.178	54.277	9.183	5.066	2.001	2.001	4.157	138.159	3.983	35.913	4.963	2.843	692	692	3.611
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	12.637	118	1.619	535	384	58	58	197	6.829	68	1.011	286	171	39	39	166
Resto de hogares	5.174.350	5.657	502.492	9.915	5.262	3.818	3.818	4.333	2.771.672	2.507	216.415	3.659	2.008	986	986	2.780
Total	5.484.076	17.012	557.451	19.398	10.437	5.901	5.901	8.558	2.923.932	6.540	252.727	8.745	4.877	1.681	1.681	6.456
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

31-12-2021

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: dudosos								
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real					
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	32	18	—	15	7	2	—	4	7	1	14	5	2	—	4	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.002	93	—	720	200	102	79	30	421	51	528	67	54	7	27	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	248.375	11.548	—	47.865	8.915	5.517	1.206	4.367	116.009	4.377	32.263	5.261	3.308	424	3.891	
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	8.576	113	—	1.321	550	390	40	176	4.638	63	849	301	172	34	148	
Resto de hogares	3.650.507	4.491	—	451.930	10.771	6.063	3.615	3.860	1.839.629	1.879	162.177	3.898	2.641	434	2.382	
Total	3.899.916	16.150	—	500.530	19.893	11.684	4.900	8.261	1.956.066	6.308	194.982	9.231	6.005	865	6.304	
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

c) Exposición inmobiliaria – España

i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa a 30 de junio de 2022 en 63.914 millones de euros (62.324 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). De ellos el 99,49 % con garantía hipotecaria:

	Millones de euros			
	30-06-2022		31-12-2021	
	Importe bruto	Del cual: dudosos	Importe bruto	Del cual: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	63.914	1.248	62.324	1.860
- Sin hipoteca inmobiliaria	328	48	419	115
- Con hipoteca inmobiliaria	63.586	1.200	61.905	1.745

La cartera de hogares para vivienda en España presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 26 %.
- El 92,05 % de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

Millones de euros	30-06-2022					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	17.941	20.851	19.740	3.515	1.539	63.586
Del cual: dudosos	152	196	247	215	390	1.200

Millones de euros	31-12-2021					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	16.479	19.391	19.479	4.376	2.180	61.905
Del cual: dudosos	187	240	349	313	656	1.745

ii) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 2.272 y 2.572 millones de euros netos de provisiones, respectivamente:

Millones de euros	30-06-2022		
	Importe bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.318	239	46
Del cual: dudosos	102	21	36
Pro-memoria: activos fallidos	566		

Millones de euros	31-12-2021		
	Importe bruto	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.625	380	53
<i>Del cual: dudosos</i>	133	22	40
Pro-memoria: activos fallidos	650		

Millones de euros	30-06-2022	31-12-2021
	Valor Contable	
Pro memoria:		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	250.099	239.328
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.722.840	1.595.835
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.474	1.472

Al 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	30-06-2022	31-12-2021
	Crédito: importe bruto	
1. Sin garantía hipotecaria	45	180
2. Con garantía hipotecaria	2.273	2.445
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	1.181	1.412
2.1.1 Vivienda	729	876
2.1.2 Resto	452	536
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	1.006	969
2.2.1 Vivienda	955	907
2.2.2 Resto	51	62
2.3 Suelo	86	64
2.3.1 Suelo urbano consolidado	72	46
2.3.2 Resto de suelo	14	18
Total	2.318	2.625

d) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

Los siguientes cuadros muestran el desglose a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2022			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	5.960	3.213	2.347	2.747
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	1.649	716	570	933
Vivienda	374	146	114	228
Resto	1.275	570	456	705
Edificios y otras construcciones en construcción	120	61	46	59
Vivienda	56	25	17	31
Resto	64	36	29	28
Terrenos	4.191	2.436	1.731	1.755
Suelo urbano consolidado	1.350	716	428	634
Resto de terrenos	2.841	1.720	1.303	1.121
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	733	268	178	465
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	191	79	59	112
Total activos inmobiliarios	6.884	3.560	2.584	3.324

Millones de euros	31-12-2021			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.313	3.376	2.455	2.937
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	1.900	799	627	1.101
Vivienda	470	181	143	289
Resto	1.430	618	484	812
Edificios y otras construcciones en construcción	112	57	42	55
Vivienda	56	26	17	30
Resto	56	31	25	25
Terrenos	4.301	2.520	1.786	1.781
Suelo urbano consolidado	1.506	805	496	701
Resto de terrenos	2.795	1.715	1.290	1.080
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	838	310	211	528
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	213	87	63	126
Total activos inmobiliarios	7.364	3.773	2.729	3.591

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 448 millones de euros, principalmente en Project Quasar Investments 2017, S.L. (405 millones de euros), e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 16 millones de euros.

e) Información de solvencia

Grupo Santander mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2022, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 8,85% de CET1 *fully loaded* (siendo el 4,5% el requerimiento por Pilar I, un 0,84% el requerimiento por Pilar II, un 2,5% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1% el requerimiento por G-SIB y 0,01% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico). Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 10,64% de Tier 1 *fully loaded*, así como una *ratio* mínima total del 13,01% *fully loaded*.

A 30 de junio de 2022 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 12,25 % y una *ratio* total del 16,18 %, la *ratio* de capital CET1 sin aplicar la disposición transitoria de la NIIF 9 es del 12,05%.

Coefficiente de capital

	30-06-2022	31-12-2021
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	74.091	72.402
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	8.794	10.050
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	14.965	14.865
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	604.777	578.930
Coefficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	12,25%	12,51%
Coefficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,46%	1,73%
Coefficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,71%	14,24%
Coefficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,47%	2,57%
Coefficiente de capital total	16,18%	16,81%

Apalancamiento

	30-06-2022	31-12-2021
Apalancamiento		
Capital de Nivel 1 (millones de euros)	82.885	82.452
Exposición (millones de euros)	1.751.029	1.536.516
Ratio de apalancamiento	4,73%	5,37%