

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

Informe financiero


2024 | Enero - Junio

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



Índice

3	Datos básicos
5	Modelo de negocio
6	Información financiera del Grupo
6	Marco externo general
7	Aspectos destacados del periodo
9	Resultados
16	Balance
19	Ratios de solvencia
20	Gestión de riesgos
24	Información por segmentos
28	Segmentos principales
39	Segmentos secundarios
43	Banca responsable
45	Gobierno corporativo
46	La acción Santander
48	Anexo
49	Información financiera
76	Medidas alternativas de rendimiento
88	Estados financieros resumidos consolidados
91	Glosario
92	Información importante



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



Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del banco el 23 de julio de 2024, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 92 y 93 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Activo total	1.786.261	1.800.006	(0,8)	1.786.261	1.780.493	0,3	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	1.065.596	1.049.533	1,5	1.065.596	1.045.044	2,0	1.036.349
Depósitos de la clientela	1.037.646	1.044.453	(0,7)	1.037.646	1.013.778	2,4	1.047.169
Recursos totales de la clientela	1.309.903	1.315.779	(0,4)	1.309.903	1.255.783	4,3	1.306.942
Patrimonio neto	103.648	105.025	(1,3)	103.648	102.044	1,6	104.241

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'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	15.670	15.045	4,2	30.715	28.010	9,7	57.423
Margen neto	9.304	8.498	9,5	17.802	15.531	14,6	31.998
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	9.508	8.090	17,5	16.459
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	6.059	5.241	15,6	11.076

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,20	0,17	15,4	0,37	0,31	19,2	0,65
RoE	13,4	11,8		12,6	11,5		11,9
RoTE	16,8	14,9		15,9	14,5		15,1
RoA	0,78	0,69		0,74	0,67		0,69
RoRWA	2,18	1,96		2,07	1,88		1,96
Ratio de eficiencia ²	40,6	42,6		41,6	44,2		44,1

RESULTADOS ORDINARIOS² (millones de euros)	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	15.670	15.380	1,9	31.050	28.234	10,0	57.647
Margen neto	9.304	8.833	5,3	18.137	15.755	15,1	32.222
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	9.508	8.329	14,2	16.698
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	6.059	5.241	15,6	11.076

Variaciones en euros constantes:

2T'24 / 1T'24: M. intereses: -3,5%; M. bruto: +2,6%; Margen neto: +6,3%; Rtdo. antes de impuestos: +8,2%; Beneficio atribuido: +13,1%.

1S'24 / 1S'23: M. intereses: +11,2%; M. bruto: +9,3%; Margen neto: +14,3%; Rtdo. antes de impuestos: +13,3%; Beneficio atribuido: +14,7%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico, que difiere respecto al tipo oficial y que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

SOLVENCIA (%)	Jun-24	Mar-24	Jun-24	Jun-23	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,5	12,3	12,5	12,2	12,3
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,4	16,5	16,4	15,9	16,3

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23	2023
Coste del riesgo ^{2,3}	1,21	1,20	1,21	1,08	1,18
Ratio de morosidad	3,02	3,10	3,02	3,07	3,14
Cobertura total de morosidad	66	66	66	68	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	15.494	15.826	(2,1)	15.494	16.184	(4,3)	16.184
Cotización de la acción (euros)	4,331	4,522	(4,2)	4,331	3,385	27,9	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.098	71.555	(6,2)	67.098	54.783	22,5	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,94	4,86		4,94	4,57		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,93		0,88	0,74		0,79

CLIENTES (miles)	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Clientes totales	168.243	165.752	1,5	168.243	163.756	2,7	164.542
Clientes activos	101.277	100.092	1,2	101.277	99.472	1,8	99.503
Clientes digitales	57.000	55.305	3,1	57.000	52.517	8,5	54.161

OTROS DATOS	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de accionistas	3.526.649	3.584.294	(1,6)	3.526.649	3.802.161	(7,2)	3.662.377
Número de empleados	209.553	211.141	(0,8)	209.553	212.410	(1,3)	212.764
Número de oficinas	8.285	8.405	(1,4)	8.285	8.823	(6,1)	8.518

1. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor véase el Informe financiero anual de 2023, presentado en la CNMV el 19 de febrero de 2024, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 registrado en la SEC de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024 y la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

Nuestro modelo de negocio

Orientación al cliente

Creando un banco digital con sucursales

→ Nuevo modelo operativo para construir un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

168 mn

de clientes totales

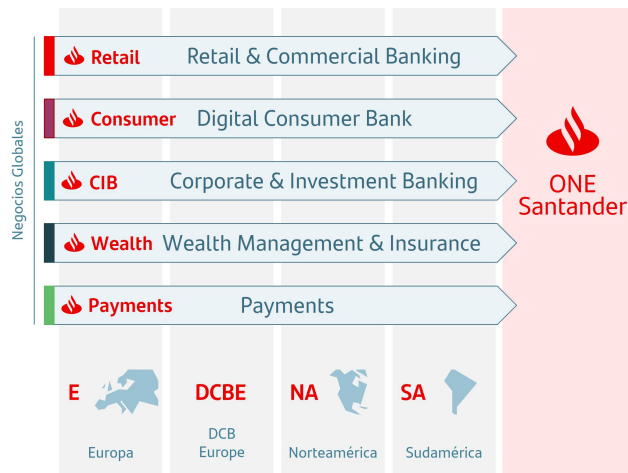
101 mn

de clientes activos

Escala

Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a aumentar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y ventajas de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Digital Consumer Bank (Consumer), Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payments.
- Nuestros cinco negocios globales y nuestra presencia en Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



Diversificación

Por negocio, geografía y balance

→ Diversificación equilibrada por negocios y geografías, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad que permite que nuestro resultado sea mucho más predecible.

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.



Información financiera del Grupo

Marco externo general

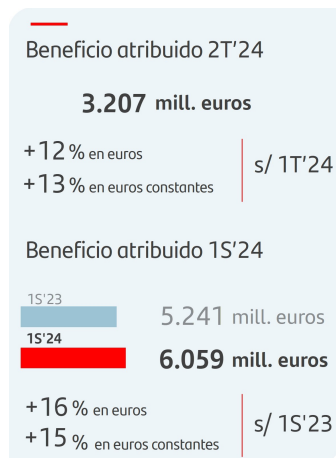
En el primer semestre del 2024 Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una suave desaceleración económica global, con tipos de interés relativamente estables y un paulatino descenso de la inflación en la mayoría de las geografías. Las tensiones geopolíticas, aunque continúan latentes, no han tenido impactos económicos significativos. Asimismo, los mercados laborales han resistido el periodo de endurecimiento monetario, con tasas de desempleo que, en la mayoría de las economías en las que Santander opera, mantienen el nivel de pleno empleo o están cerca de él.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+0,4%	Tras haber terminado el año 2023 en una situación de estancamiento, la economía ha entrado en una fase de suave recuperación impulsada por la demanda externa. La inflación sigue moderándose (tasa interanual en junio del 2,5%), lo que ha permitido un recorte de tipos de interés de 25 pb en junio. Hay expectativas de que el BCE pueda hacer más recortes de tipos de interés en la segunda mitad del año, pero ello dependerá de que la inflación continúe aproximándose al objetivo.
 España	+2,5%	El PIB del primer trimestre de 2024 creció un 2,5% interanual, gracias a la fortaleza de las exportaciones de servicios, mientras que la inversión continúa por debajo de niveles prepandemia. El mercado laboral se mantiene sólido, con el número de afiliados a la Seguridad Social en niveles récord. La inflación interanual en junio se situó en el 3,4%, mientras que la subyacente se mantiene estancada en el 3%, por la resistencia a la baja en la inflación por la parte del sector servicios.
 Reino Unido	+0,3%	La economía creció en el primer trimestre de 2024, poniendo fin a la recesión técnica iniciada en la segunda mitad de 2023. Las perspectivas han mejorado, gracias al incremento en la confianza de las empresas y los consumidores y al crecimiento de los salarios reales. La tasa de paro continúa en niveles bajos, aunque aumentó al 4,4% en abril. La inflación sigue reduciéndose (tasa interanual en junio del 2,0%) por la caída en los precios de los alimentos. Las presiones inflacionarias en los salarios y en los servicios han llevado al BoE a mantener el tipo de interés oficial en el 5,25%.
 Portugal	+1,5%	El crecimiento del primer trimestre de 2024 sorprendió positivamente debido a la contribución de la demanda exterior, aunque la contribución de la demanda interna disminuyó por la desaceleración de la inversión y del consumo privado. El mercado laboral sigue resiliente, con un aumento del empleo y una tasa de paro baja (6,5% en mayo). La inflación, tras la senda de moderación anterior, registra un ligero aumento (tasa interanual en junio del 2,8%).
 Polonia	+2,0%	El PIB del primer trimestre de 2024 creció apoyado en el consumo privado. Las limitaciones de oferta en el mercado laboral y una demanda resiliente han mantenido la tasa de paro en niveles bajos (4,9% en junio), sosteniendo el aumento de los salarios (tasa interanual en mayo del 11,4%). La inflación está dentro del rango objetivo del banco central (tasa interanual en junio del 2,6%). Por su parte, la inflación subyacente sigue alta (3,8% tasa interanual en mayo), por lo que el banco central ha decidido mantener estables los tipos de interés (5,75%).
 Estados Unidos	+2,9%	La demanda interna creció a buen ritmo en el primer trimestre de 2024, pero se aprecian signos de desaceleración en el segundo trimestre en el consumo privado. La tasa de paro aumentó al 4,1% en junio. Tras el alza del primer trimestre, la inflación ha vuelto a retomar una senda de moderación (tasa interanual en junio del 3,0%).
 México	+1,6%	Tras iniciar el año con un ligero crecimiento, la economía muestra señales de debilitamiento, aunque el mercado laboral sigue resiliente. La tasa inflación interanual repuntó al 5,0% en junio. El banco central, tras un primer recorte del tipo de interés oficial en el primer trimestre de 25 pb hasta el 11%, ha decidido mantener estables los tipos en el segundo trimestre.
 Brasil	+2,5%	La economía recobró dinamismo a principios del 2024, impulsada por el consumo privado, la inversión y un mercado laboral muy sólido. La tasa de inflación interanual repuntó al 4,2% en junio y las expectativas de medio plazo aumentaron, alejándose del objetivo, lo que llevó al banco central a interrumpir su ciclo de bajada de tipos en junio, tras un último recorte en mayo (de 25 pb al 10,5%).
 Chile	+2,3%	Tras un débil 2023, la economía está recuperándose rápidamente, impulsada por los crecimientos en la minería, la industria y el sector servicios. La tasa de inflación interanual repuntó al 4,2% en junio. El banco central prosiguió su rápido proceso de recorte de tipos, con una bajada de 150 pb durante el segundo trimestre, hasta el 5,75%, aunque avisó de que frenará los recortes.
 Argentina	-5,1%	La economía mostró signos de debilidad en los primeros meses del año, por los ajustes fiscales y monetarios y por la elevada inflación, aunque ésta se ha moderado más rápido de lo esperado conforme avanzaba el año, al 5,9% de media mensual durante el segundo trimestre. El sector exterior muestra signos de recuperación, con aumentos en las exportaciones y superávit comercial, en contraste con el déficit de 2023.

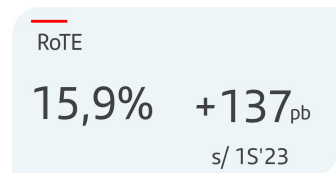
1. Variación interanual del 1T'24.

Aspectos destacados del periodo

Principales cifras



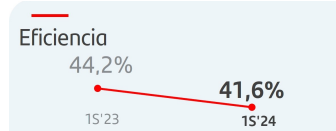
- ▶ **Beneficio atribuido de 3.207 millones de euros en 2T 2024**, un nuevo trimestre récord a pesar de incluir cargos por 452 millones de euros por provisiones relacionadas con las hipotecas en CHF en Polonia e impactos tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica.
- ▶ **Respecto a 1T 2024, el beneficio atribuido sube un 12% (+13% en euros constantes)**, por la buena evolución en Retail, Consumer y Wealth, y tras haber registrado en 1T 2024 el cargo por el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y en 2T los cargos mencionados.
- ▶ **En relación a 2T 2023, el beneficio aumentó un 20%**, (tanto en euros como en euros constantes), con crecimientos en Retail, Wealth y Consumer. En 2024 no se recoge ninguna aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.
- ▶ **En 1S 2024, el beneficio atribuido asciende a 6.059 millones de euros, un 16% más** que en 1S 2023 (+15% en euros constantes) gracias al sólido aumento de los ingresos en todos los negocios y regiones.
- ▶ Estos buenos resultados nos han permitido **mejorar los objetivos que nos habíamos marcado para el año en: ingresos**, de un crecimiento de un dígito medio a un aumento de un dígito alto; en **eficiencia**, desde una ratio menor al 43% a una cercana al 42%; y en **rentabilidad**, desde un RoTE del 16% a uno superior al 16%. Al mismo tiempo, confirmamos nuestros objetivos en capital y en coste del riesgo.



- ▶ La **rentabilidad** mejora en comparativa interanual y trimestral. Así, el RoTE del semestre se sitúa en el 15,9% frente al 14,5% de 1S 2023. Anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España el RoTE alcanza un 16,3%, apoyado en la fuerte subida de los ingresos.
- ▶ Crecimiento sostenido del **beneficio por acción**, que en el primer semestre se sitúa en 36,7 céntimos de euro, un 19% más que en el mismo periodo de 2023, gracias a la buena evolución de los resultados y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.



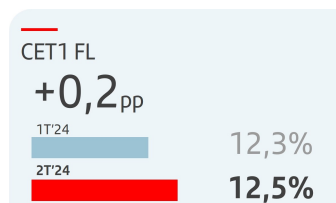
- ▶ Los **volúmenes de negocio** continúan reflejando el impacto que el entorno económico y de tipos de interés ha tenido en el comportamiento de los clientes, así como nuestra gestión activa y disciplina en capital. Con ello, los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) aumentan un 2% interanual en euros constantes, con crecimientos en todos nuestros negocios salvo en Retail (donde caen ligeramente, ya que los mayores volúmenes en Sudamérica y México prácticamente compensan la caída en Europa y EE.UU.). Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) suben el 5% interanual en euros constantes, con los depósitos aumentando en todos los negocios salvo en CIB (menores volúmenes en España y EE.UU.) y con los fondos de inversión creciendo a doble dígito.
- ▶ Los beneficios que nos proporciona nuestra escala global, la buena gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos tanto del **margen de intereses** (+12%, +11% en euros constantes) como de las **comisiones** (+6% en euros y en euros constantes), resultando en un crecimiento de los **ingresos** del 10% (+9% en euros constantes).



- ▶ Los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **ONE Transformation**, están contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable. Así, la **ratio de eficiencia** registra una mejora interanual de 2,6 pp hasta el 41,6%, fundamentalmente por Retail y Consumer.



- ▶ La **calidad crediticia se mantiene robusta**, favorecida por el buen comportamiento generalizado de la economía y el empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** mejora interanualmente 5 pb hasta el 3,02% y el fondo para insolvencias es de 23.323 millones de euros, con una tasa de cobertura del 66%.
- ▶ El **coste del riesgo del Grupo, en línea con el objetivo publicado, se sitúa en el 1,21%** (1,18% en diciembre de 2023 y 1,08% en junio de 2023), con un comportamiento según lo esperado. Retail y Consumer suman el 85% de las dotaciones del Grupo. En Retail, el coste del riesgo se mantiene bajo control en el 1,03%. El coste del riesgo en Consumer (2,17%) continuó con el proceso de normalización y permanece en niveles controlados, en línea con lo esperado.



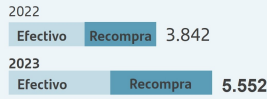
- ▶ **A junio de 2024, la ratio CET1 fully loaded se sitúa en el 12,5%**. En el trimestre, generamos 52 pb orgánicamente, incluyendo una aportación positiva de 7 pb por los APR, ya que el crecimiento de los APR fue más que compensado por nuestras iniciativas de rotación de activos y transferencia de riesgo. También realizamos un cargo de 25 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre, en línea con el *payout* objetivo del 50%¹. Adicionalmente, registramos impactos negativos por 7 pb, por deducciones, principalmente por activos intangibles y por la valoración de cartera disponible para la venta. No ha habido cargos regulatorios significativos en el trimestre.

1. Consistente en un objetivo de remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Think Value

Remuneración a los accionistas

Millones de euros



c.50% Superior a los dividendos por acción en efectivo a cuenta de 2022

▶ La junta general ordinaria de accionistas aprobó un dividendo en efectivo de 9,50 céntimos de euro, que fue pagado en mayo. Incluyendo también el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 de 8,10 céntimos de euro, el **dividendo en efectivo total con cargo a los resultados de 2023 ascendió a 17,60 céntimos de euros**, aproximadamente un 50% mayor que el pagado sobre los resultados de 2022.

▶ Este pago se complementa con dos **programas de recompra de acciones** ya ejecutados por un total de 2.769 millones de euros. Con ellos, **el Grupo ha recomprado cerca del 11% de sus acciones emitidas** desde el inicio de las recompras en 2021.

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción

+12% s/Jun-23

▶ En conjunto, la remuneración total al accionista con cargo a los resultados de 2023 alcanzó los 5.552 millones de euros, **un 45% mayor a la remuneración con cargo a los resultados de 2022**, distribuida en torno al 50% en dividendo en efectivo y al 50% en recompras de acciones.

▶ **Al cierre del trimestre, el TNAV se sitúa en 4,94 euros**. Incluyendo los dos dividendos en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023, el aumento es del 12% interanual.

Think Customer

Clientes

totales: **168** millones

Clientes

activos: **101** millones

▶ Nuestros esfuerzos por simplificar y mejorar nuestra oferta de productos y la calidad de servicio se han reflejado en un aumento interanual de los **clientes totales** de más de 4 millones hasta los 168 millones y los **clientes activos** alcanzan los 101 millones, con un aumento interanual de casi 2 millones.

▶ El volumen de **transacciones por cliente activo** en el semestre se ha incrementado un 9% interanual.

▶ Seguimos ofreciendo una gran experiencia de cliente, mejorando la calidad de nuestros servicios, lo que nos permite situarnos en el **top 3 en NPS¹ en siete de nuestros mercados**.

Think Global

Peso s/ingresos
totales del Grupo²

Retail

52%

Variaciones sobre 1S 2023 en euros constantes

▶ En **Retail**, el beneficio atribuido es de 3.326 millones de euros, (+35%) gracias al aumento a doble dígito en ingresos y a la buena evolución en costes (por los esfuerzos en transformación) y en dotaciones.

▶ La eficiencia mejora 4,8 pp, hasta el 39,5%, el coste de riesgo se mantiene en niveles controlados (1,03%) y el RoTE aumenta hasta el 17,4% (18,1% anualizando el impacto del gravamen temporal).

Consumer

20%

▶ En **Consumer**, el margen neto crece un 12% apoyado en los ingresos (+7%) y la buena gestión en costes, y alcanzan así un beneficio atribuido de 1.070 millones de euros (+4%) a pesar de las mayores dotaciones (aumento de las provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos, normalización del coste del riesgo, mayores volúmenes y algunos impactos regulatorios).

▶ La eficiencia mejora 2,7 pp, situándose en el 40,6%, el coste de riesgo alcanza el 2,17% y el RoTE se sitúa en el 12,8% (13,0% anualizando el impacto del gravamen temporal).

CIB

13%

▶ En **CIB**, los ingresos siguen creciendo, logrando cifras récord en el semestre. Sin embargo, el beneficio atribuido (que alcanza los 1.405 millones de euros), desciende un 5% por los costes asociados a nuestras inversiones en transformación y los menores ROF en Brasil.

▶ La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,4% y continúa siendo una de las mejores del sector. El RoTE es del 19,0% (19,1% anualizando el impacto del gravamen temporal).

Wealth

6%

▶ En **Wealth**, beneficio atribuido de 818 millones de euros, (+14%) por una mayor actividad y la buena gestión del margen, siendo Private Banking el principal motor del crecimiento.

▶ La eficiencia mejora 2,3 pp hasta el 34,4% y el RoTE es del 79,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal).

Payments

9%

▶ En **Payments**, beneficio atribuido de 49 millones de euros, impactado por los cargos tras discontinuar en PagoNxt las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio crece un 30%, por el aumento de los ingresos y las menores dotaciones.

▶ El coste del riesgo mejora 8 pb, hasta el 7,03%. En PagoNxt, el margen EBITDA aumenta 8,9 pp, situándose en el 20,1%.

1. Net Promoter Score, *benchmark* interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 1S 2024.

2. Porcentaje sobre áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

Resultados de Grupo Santander

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	Variación			Variación		
	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1
Comisiones netas ¹	3.237	3.240	(0,1)	6.477	6.103	6,1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	334	623	(46,4)	957	1.302	(26,5)
Ingresos por dividendos	400	93	330,1	493	382	29,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	180	123	46,3	303	296	2,4
Otros resultados de explotación (netos) ³	45	(1.017)	—	(972)	(993)	(2,1)
Margen bruto	15.670	15.045	4,2	30.715	28.010	9,7
Costes de explotación	(6.366)	(6.547)	(2,8)	(12.913)	(12.479)	3,5
Gastos generales de administración	(5.538)	(5.719)	(3,2)	(11.257)	(10.873)	3,5
<i>De personal</i>	(3.467)	(3.594)	(3,5)	(7.061)	(6.603)	6,9
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.071)	(2.125)	(2,5)	(4.196)	(4.270)	(1,7)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(828)	(828)	0,0	(1.656)	(1.606)	3,1
Provisiones o reversión de provisiones	(1.129)	(633)	78,4	(1.762)	(1.330)	32,5
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.443)	(3.134)	9,9	(6.577)	(6.237)	5,5
Deterioro de otros activos (neto)	(161)	(129)	24,8	(290)	(92)	215,2
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	364	2	—	366	277	32,1
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	(10)	(21)	(52,4)	(31)	(59)	(47,5)
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	9.508	8.090	17,5
Impuesto sobre sociedades	(1.448)	(1.468)	(1,4)	(2.916)	(2.281)	27,8
Resultado de operaciones continuadas	3.477	3.115	11,6	6.592	5.809	13,5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.477	3.115	11,6	6.592	5.809	13,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(270)	(263)	2,7	(533)	(568)	(6,2)
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	6.059	5.241	15,6
BPA (euros)	0,20	0,17	15,4	0,37	0,31	19,2
BPA diluido (euros)	0,20	0,17	15,4	0,37	0,31	19,2

Pro memoria:

Activos Totales Medios	1.780.522	1.804.334	(1,3)	1.792.428	1.754.207	2,2
Recursos Propios Medios	95.994	96.308	(0,3)	96.151	91.368	5,2

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 90 que figuran a continuación:

- 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos 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, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.
- 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

Cuenta de resultados estatutaria

Evolución sobre el primer semestre de 2023

En el segundo trimestre de 2024, el beneficio atribuido a la dominante ha sido de 3.207 millones de euros, lo que nos ha permitido alcanzar un nuevo récord trimestral, a pesar de que incluye cargos por un importe de 452 millones de euros neto de impuestos y minoritarios: 209 millones de euros por mayores provisiones relativas a la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia (en Retail y Consumer) de manera que, a fecha actual, la relación entre estos activos en balance y las provisiones es del 100%; e impactos por 243 millones de euros en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania (para centrarnos en nuestros mercados principales) y de Superdigital en Latinoamérica (en línea con nuestra estrategia de promover el uso de plataformas comunes en el Grupo para maximizar el apalancamiento operativo y prestar el mejor servicio, potenciando la bancarización en el segmento masivo).

Adicionalmente, a partir del segundo trimestre, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

En el semestre, el beneficio atribuido a la dominante se sitúa en 6.059 millones de euros, frente a los 5.241 millones del primer semestre de 2023, lo que supone un incremento interanual del 16%. Este aumento se debe a la buena evolución del margen bruto, con un crecimiento muy superior al de los costes de explotación, y con unos niveles de provisiones creciendo en línea con lo esperado, dentro del proceso de normalización en nuestro negocio de Consumer. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución al mismo en 2023.

Margen bruto

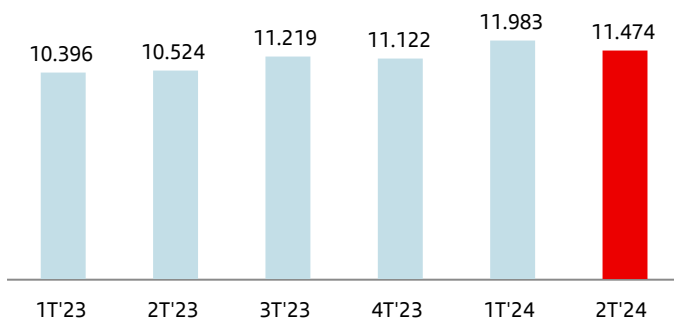
El margen bruto, es decir, el total de ingresos, se sitúa en 30.715 millones de euros, aumentando un 10% sobre los obtenidos en el primer semestre de 2023.

- El margen de intereses asciende a 23.457 millones de euros, un 12% mayor que el del primer semestre de 2023, con crecimiento generalizado en todos los negocios y regiones.

Este aumento se explica por la buena gestión de precios en el negocio de Retail en Europa, los mayores volúmenes y la buena gestión del margen en Retail en Brasil y en el negocio de Consumer, beneficiados por un contexto de bajadas de tipos de interés dada la sensibilidad negativa de sus balances, y la mayor actividad en CIB, Wealth y Payments.

Margen de intereses

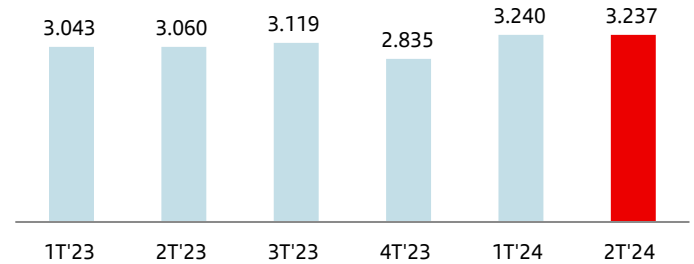
Millones de euros



- Las **comisiones netas** alcanzan los 6.477 millones de euros, un 6% más que en el primer semestre de 2023, con muy buena evolución en todos los negocios a excepción de Payments, impactado por un comisión puntual cobrada en 1T 2023.

Comisiones netas

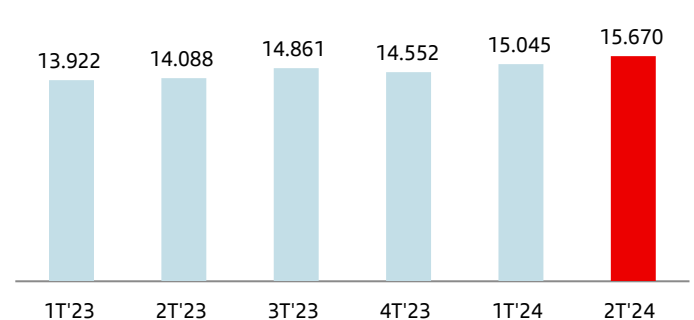
Millones de euros



- Los **resultados por operaciones financieras y diferencias de tipo de cambio (ROF)** se sitúan en 957 millones de euros (1.302 millones de euros en el primer semestre de 2023), afectados por los menores resultados en CIB, fundamentalmente en Brasil, debido a la menor actividad del mercado.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 493 millones de euros, (382 millones de euros en el primer semestre de 2023).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 303 millones de euros (frente a los 296 millones de euros en el primer semestre de 2023).
- Los **otros resultados de explotación** registran un importe negativo de 972 millones de euros (frente a un importe también negativo de 993 millones de euros en el primer semestre de 2023). Estos resultados incluyen principalmente el impacto negativo por el ajuste por hiperinflación en Argentina (687 millones de euros), y el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España contabilizado en el primer trimestre de 2024 por un importe de 335 millones de euros, frente a los 224 millones de euros en el primer trimestre de 2023. Como se ha mencionado anteriormente, los resultados de 2024 no recogen ninguna aportación al FUR (293 millones de euros brutos contabilizados en el segundo trimestre de 2023).

Margen bruto

Millones de euros



En resumen, buena evolución del total de ingresos, gracias al crecimiento interanual en todos los negocios globales y regiones.

Costes de explotación

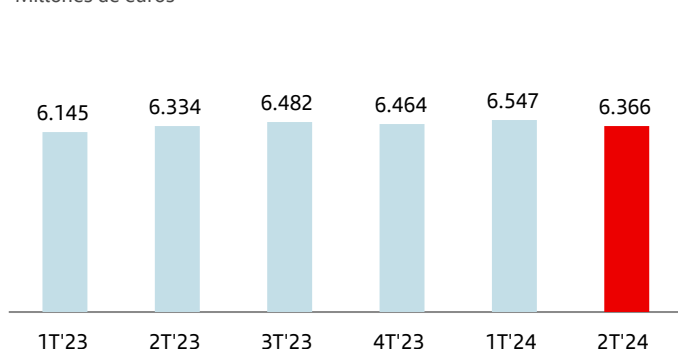
Los costes de explotación del primer semestre de 2024 se sitúan en 12.913 millones de euros, un 3% superiores a los del primer semestre de 2023 (un crecimiento muy por debajo al experimentado por el margen bruto), afectados por el impacto de la inflación.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes.

El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, avanza en los diferentes negocios globales y geografías, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales.

Costes de explotación

Millones de euros



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) se sitúan en 1.762 millones de euros, e incluyen el cargo en PagoNxt tras discontinuar nuestra plataforma de Superdigital en Latinoamérica. En 1S 2023, las provisiones fueron de 1.330 millones de euros.

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 6.577 millones de euros (6.237 millones en el primer semestre de 2023), afectados por el crecimiento de volúmenes y la normalización e impactos regulatorios en el negocio de Consumer. Por otro lado, tanto en 1S 2024 como en 1S 2023 se incluyen dotaciones para la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

Los indicadores de calidad crediticia se han mantenido robustos, apoyados en el buen comportamiento de la economía en general y de los mercados laborales en los países en los que opera el Grupo.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 290 millones de euros e incluye los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania. En el primer semestre de 2023 el deterioro fue de 92 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 366 millones de euros en el primer semestre de 2024, que incluye la plusvalía generada tras el cierre del acuerdo con Sodexo en Brasil de 352 millones de euros. En el primer semestre de 2023 se registra una ganancia de 277 millones de euros.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

Ni en el primer semestre de 2024 ni de 2023 se ha reconocido ningún fondo de comercio negativo en resultados.

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 un resultado negativo de 31 millones de euros en el primer semestre de 2024 (59 millones también negativos en el primer semestre de 2023).

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer semestre es de 9.508 millones de euros, un 18% más que el beneficio obtenido en el primer semestre de 2023, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones.

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades es de 2.916 millones de euros, frente a 2.281 millones registrados en el primer semestre de 2023.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 533 millones de euros, frente a los 568 millones registrados en el primer semestre de 2023.

Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en el primer semestre de 2024 es de 6.059 millones de euros, frente a 5.241 millones en el primer semestre de 2023, lo que supone un incremento interanual del 16%.

Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por los impactos mencionados anteriormente.

Cuenta de resultados ordinaria

- **Beneficio récord en el trimestre y en el semestre**, con un sólido crecimiento de los ingresos en todos los negocios y regiones.
- **Mejora de la eficiencia y crecimiento rentable** apoyados en el apalancamiento operativo, como resultado de ONE Transformation.
- **Indicadores de riesgo** robustos gracias a la buena gestión del riesgo, el contexto económico y a los bajos niveles de desempleo.
- Los buenos resultados nos han permitido **mejorar los objetivos marcados para el año en ingresos, eficiencia y rentabilidad**.

Beneficio atribuido		RoTE	RoRWA
6.059 mill. euros	+16% en euros +15% en euros constantes	15,9% +1,4 pp	2,07% +0,2 pp

Nota: variaciones s/ 1S 2023.

Evolución sobre el primer semestre de 2023

El Grupo presenta para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, (es decir, en euros constantes, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Adicionalmente, a partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto positivo de 0,7 pp en el caso de los ingresos y de 0,5 pp negativo en costes.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas. Estas reclasificaciones son las que explican las diferencias entre la cuenta ordinaria y la estatutaria y son las siguientes:

- En 1S 2024:
 - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros en 1T 2024, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
 - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

- En 1S 2023:
 - El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones en 1T 2023, reclasificado desde el margen bruto a otros resultados y provisiones.
 - La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe de 235 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en 1T 2023.

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

Ni en el primer semestre de 2024 ni de 2023 se han producido impactos que no formen parte de nuestro negocio ordinario y, por tanto, no se registra ningún importe en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos'. Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido coinciden, alcanzando los 6.059 millones de euros en 1S 2024 y 5.241 millones en 1S 2023. Esto supone un aumento interanual de un 16% en euros y de un 15% en euros constantes.

Esta comparativa interanual se ve impactada por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos en España y por los cargos contabilizados en 2T 2024 por un importe de 243 millones de euros neto de impuestos y minoritarios en PagoNxt, tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Por otro lado, en 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	2T'24	1T'24	%	% sin TC	1S'24	1S'23	%	% sin TC
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	(3,5)	23.457	20.920	12,1	11,2
Comisiones netas	3.237	3.240	(0,1)	0,8	6.477	6.103	6,1	5,8
Resultado por operaciones financieras ¹	334	623	(46,4)	(46,4)	957	1.302	(26,5)	(25,7)
Otros resultados de explotación	625	(466)	—	—	159	(91)	—	—
Margen bruto	15.670	15.380	1,9	2,6	31.050	28.234	10,0	9,3
Gastos de administración y amortizaciones	(6.366)	(6.547)	(2,8)	(2,3)	(12.913)	(12.479)	3,5	3,0
Margen neto	9.304	8.833	5,3	6,3	18.137	15.755	15,1	14,3
Dotaciones por insolvencias	(3.118)	(3.125)	(0,2)	1,1	(6.243)	(5.771)	8,2	7,6
Otros resultados y provisiones	(1.261)	(1.125)	12,1	12,8	(2.386)	(1.655)	44,2	42,7
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	8,2	9.508	8.329	14,2	13,3
Impuesto sobre beneficios	(1.448)	(1.468)	(1,4)	(0,4)	(2.916)	(2.494)	16,9	15,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.477	3.115	11,6	12,2	6.592	5.835	13,0	12,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.477	3.115	11,6	12,2	6.592	5.835	13,0	12,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(270)	(263)	2,7	2,9	(533)	(594)	(10,3)	(9,3)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	13,1	6.059	5.241	15,6	14,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ²	3.207	2.852	12,4	13,1	6.059	5.241	15,6	14,7

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

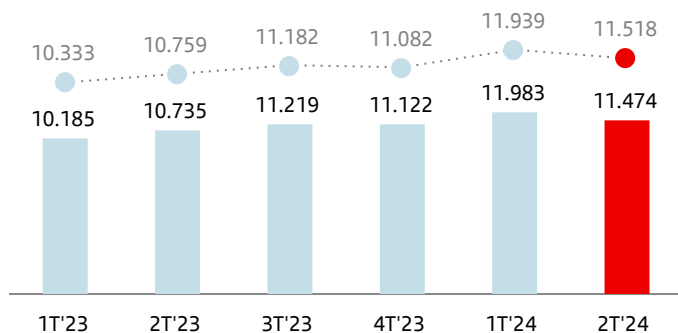
Los **ingresos totales** en el semestre alcanzaron un nuevo récord, hasta los 31.050 millones de euros, aumentando un 10% sobre los obtenidos en 1S 2023. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 9% interanualmente, con la siguiente distribución por líneas:

- El **margen de intereses** crece un 11% respecto a 1S 2023, con aumentos en todos los negocios y regiones:
 - Destaca el incremento en **Retail** (+12%), con subidas en todas las regiones, principalmente en Europa, por la buena gestión del pasivo, y en Sudamérica, por los mayores volúmenes y el menor coste de los depósitos en Brasil y en Chile, tras los recortes de tipos de interés.
 - En **Consumer** sube un 7% por la repreciaación activa de los créditos y el crecimiento de volúmenes en Europa, y por los mayores volúmenes y menores tipos de interés en Brasil (que favorecen el consumo).
 - En **CIB** se registran fuertes subidas (+22%), respaldado por la buena evolución de Global Banking.
 - En **Wealth**, sube un 13%, principalmente por la buena gestión de los márgenes junto con una fuerte actividad comercial de Private Banking, que se vio favorecida por el entorno macro.
 - En **Payments** el margen de intereses se incrementa un 10% impulsado por el sólido comportamiento en Cards (que es el principal negocio de margen de intermediación en Payments), gracias a los mayores volúmenes en México y Brasil.

Margen de intereses

Millones de euros

●●● euros constantes



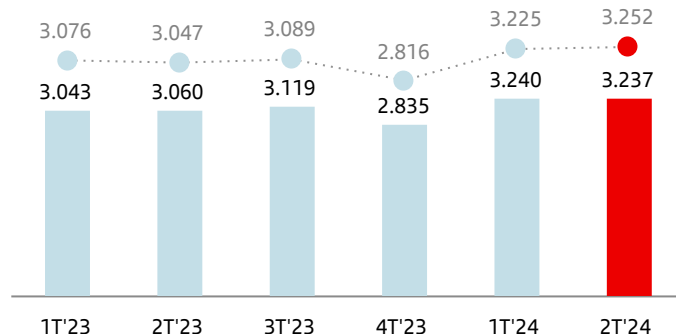
- Las **comisiones**, por su parte, crecen un 6% interanual, alcanzando una cifra récord de 6.477 millones de euros, respaldado por el crecimiento generalizado en todos los negocios salvo en Payments, que se vio impactado por una comisión puntual cobrada en el primer trimestre de 2023 derivado de los acuerdos comerciales en Brasil. Por negocios:
 - En **Retail**, crecen un 3%, con subidas en la mayoría de países, especialmente en Brasil, impulsadas por las comisiones de seguros y las de divisas.
 - En **Consumer** aumentan un 27% impulsadas por el crecimiento en Europa, por una mayor penetración de seguros (particularmente en Alemania), en Brasil, por mayores volúmenes, y en EE.UU., en parte por las comisiones en auto.
 - En **CIB** suben un 12% por la mayor actividad en Global Banking, favorecido por las iniciativas de US Banking Build-Out (US BBO).
 - En **Wealth**, crecen un 15%, principalmente por la buena actividad comercial en Private Banking y Asset Management.
 - En **Payments**, caen un 7%, afectadas por la comisión puntual en Cards en 1T 2023 mencionada anteriormente, mientras que

aumentan en PagoNxt por la mayor actividad en Ebury y por el incremento de Getnet en Chile, México y Europa.

Comisiones netas

Millones de euros

●●● euros constantes



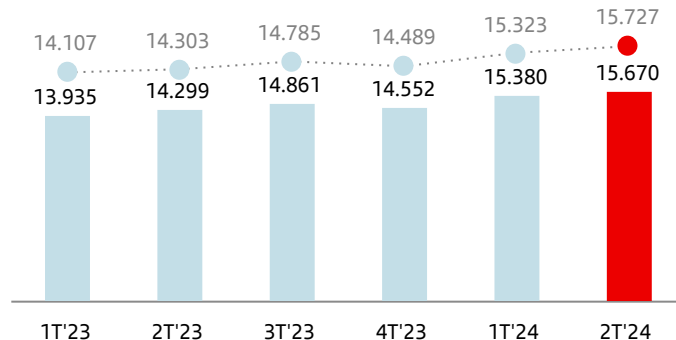
- Los **resultados de operaciones financieras** caen un 26%, por el descenso en el negocio de CIB (menores resultados en Global Markets tras un primer semestre de 2023 especialmente bueno, fundamentalmente por menores resultados en Brasil, debido a la menor actividad del mercado), compensado parcialmente por los mayores resultados en Retail.
- Los **otros resultados de explotación** incluyen un mayor impacto negativo por el ajuste por hiperinflación en Argentina. En 2024 no se recoge, sin embargo, ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

Esta buena evolución en la primera mitad de año de los ingresos nos permiten mejorar las expectativas de crecimiento que nos habíamos marcado para cierre de año en ingresos, desde un aumento esperado a dígito medio a un crecimiento a un dígito alto.

Margen bruto

Millones de euros

●●● euros constantes



- Los **gastos de administración y amortizaciones** en 1S 2024 ascienden a 12.913 millones de euros, con una subida del 3% en comparación con 1S 2023. En términos reales, es decir, eliminando el efecto de la inflación media y en euros constantes, caen un 1% respecto al mismo periodo del año anterior.

Nuestra gestión de costes continúa enfocada en seguir mejorando nuestra eficiencia de manera estructural y, de esta forma, mantenernos como uno de los bancos globales más eficientes, con una ratio de eficiencia de 41,6%, mejorando 2,6 pp en comparación con el primer semestre de 2023 y mejor que nuestro objetivo de 2024. Es por ello por lo que hemos decidido mejorar el objetivo para cierre de año desde una eficiencia esperada menor al 43% a una ratio de eficiencia cercana al 42%.

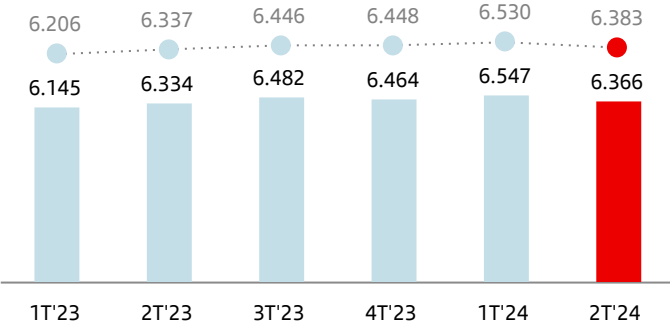
El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, continúa avanzando, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales. Por negocios y en euros constantes:

- En **Retail** se mantienen planos. En términos reales (sin el impacto de la inflación) caen un 4%, reflejo de los esfuerzos en transformación, fundamentalmente en España y EE.UU., y por los menores costes en Argentina. La eficiencia se sitúa en el 39,5%, con una mejora interanual de 4,8 pp.
- En **Consumer**, los costes se mantienen estables. En términos reales caen un 3% gracias a la disciplina en costes en EE.UU., y tras absorber el impacto de las inversiones estratégicas del negocio en plataformas de *leasing* (lanzada en dos mercados europeos) y de *check-out lending*. Ello ha redundado en una mejora interanual de la eficiencia de 2,7 pp hasta el 40,6%.
- En **CIB**, aumentan un 20%. En términos reales suben un 16%, por las inversiones en nuevos productos y capacidades para generar crecimiento futuro. La ratio de eficiencia del negocio se sitúa en el 43,4%.
- En **Wealth**, los costes suben un 5% por el impacto de la inflación. En términos reales, suben un 2%, por las inversiones en iniciativas clave, como las realizadas para reforzar los equipos de Banca Privada. La ratio de eficiencia del negocio ha mejorado interanualmente 2,3 pp y se sitúa en el 34,4%.
- En **Payments**, aumentan un 4% por el impacto de la inflación. En términos reales, se mantienen estables, a pesar de las inversiones en plataformas globales tanto en PagoNxt como en Cards. La ratio de eficiencia del negocio se sitúa en 46,9%, permaneciendo prácticamente estable respecto a 1S 2023.

Costes de explotación

Millones de euros

● euros constantes

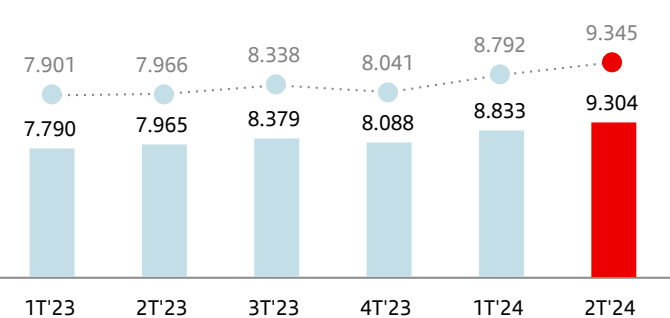


Con todo, el **margen neto** crece un 15% interanual (+14% en euros constantes) en 1S 2024, hasta un nivel récord de 18.137 millones.

Margen neto

Millones de euros

● euros constantes



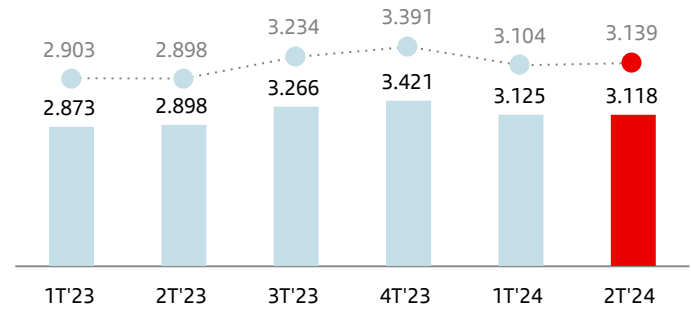
- Las **dotaciones por insolvencias** ascienden a 6.243 millones de euros en el primer semestre de 2024, un 8% más interanual. Sin el efecto de tipos de cambio, también aumentan un 8%, ya que el buen comportamiento en Retail, propiciado por los menores niveles de dotaciones en Europa, compensó parcialmente el aumento en Consumer (por la normalización del coste del riesgo desde niveles muy bajos en línea con lo esperado, el crecimiento de volúmenes y algunos impactos regulatorios).

Por otra parte, hemos constituido provisiones adicionales para incrementar la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. Con todo, el coste del riesgo se sitúa en el 1,21%, en línea con el objetivo del Grupo para 2024.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



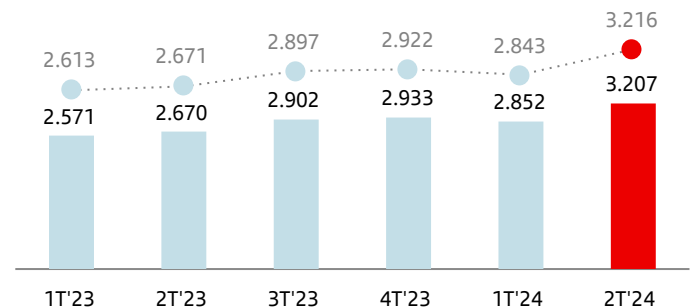
- La línea de **otros resultados y provisiones** registró un importe negativo de 2.386 millones de euros, (frente a un importe también negativo de 1.655 millones de euros en el primer semestre de 2023), afectado por el impacto de los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, así como por un mayor impacto del gravamen temporal a los ingresos en España.

- Con todo ello, el **beneficio atribuido a la dominante** en 1S de 2024 asciende a 6.059 millones de euros un 16% más que en 1S 2023 (+15% sin el efecto de tipos de cambio), respaldado por el crecimiento a doble dígito del margen neto, con ingresos creciendo a un ritmo mucho mayor que los costes.

Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



El RoTE de 1S 2024 se sitúa en el 15,9% (14,5% en 1S 2023), el RoRWA en el 2,07% (1,88% en 1S 2023) y el beneficio por acción es de 0,37 euros (0,31 euros en 1S 2023). Anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, el RoTE del semestre sería del 16,3%. Los buenos resultados del semestre nos han permitido mejorar nuestro objetivo de rentabilidad para cierre del año, desde un RoTE cercano al 16% a un RoTE superior al 16%.

Evolución de resultados ordinarios sobre el primer trimestre

En el segundo trimestre de 2024, al igual que en el primer trimestre de 2024, no se han registrado resultados que no formen parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido, de 3.207 millones de euros en el segundo trimestre de 2024 y de 2.852 millones en el primer trimestre de 2024, también coinciden.

En el trimestre, las variaciones de las líneas de la cuenta de resultados se ven impactadas por la aplicación del nuevo tipo de cambio teórico en Argentina. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Con respecto a 1T 2024, el beneficio en 2T 2024 aumenta un 12%. En euros constantes, crece un 13%, con la siguiente evolución por líneas:

Los **ingresos totales** aumentan un 3% por el buen comportamiento en las principales líneas:

- El **margen de intereses** desciende un 4% muy impactado por Argentina. Excluyendo Argentina, crece un 2%, impulsado por Retail (fundamentalmente por Chile y Brasil, por el menor coste de los depósitos y mayores volúmenes) y por el incremento de actividad en CIB.
- Las **comisiones netas** crecen un 1% con respecto al trimestre anterior. Sin Argentina, las comisiones del Grupo suben un 3%, por la buena evolución en Retail, Consumer y Payments.

- Los **ROF** caen un 46% (caen también un 42% sin Argentina) por el peor comportamiento en CIB, principalmente en Brasil, compensado parcialmente por mayores resultados en Retail y el Centro Corporativo.
- Los **costes de explotación** en el segundo trimestre de 2024 caen un 2% en comparación con el trimestre anterior. Sin Argentina, se mantienen estables, con una buena evolución por las capturas de eficiencias en el negocio de Retail que compensaron las inversiones en CIB.
- Las **dotaciones por insolvencias** permanecen prácticamente estables, ya que la caída significativa en el negocio de Consumer en EE.UU. y Brasil compensó el incremento en Retail por el aumento de volúmenes, y las mayores dotaciones de la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia (Retail y Consumer).
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 1.261 millones de euros negativos, que incluye los cargos en PagoNxt tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, frente a 1.125 millones de euros negativos registrados en el primer trimestre de 2024, que estuvo afectado por el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Balance de Grupo Santander

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	156.234	207.546	(51.312)	(24,7)	220.342
Activos financieros mantenidos para negociar	206.874	183.834	23.040	12,5	176.921
Valores representativos de deuda	71.523	55.823	15.700	28,1	62.124
Instrumentos de patrimonio	16.764	13.349	3.415	25,6	15.057
Préstamos y anticipos a la clientela	19.899	11.051	8.848	80,1	11.634
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	39.760	35.998	3.762	10,5	31.778
Derivados	58.928	67.613	(8.685)	(12,8)	56.328
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	15.335	15.441	(106)	(0,7)	15.683
Préstamos y anticipos a la clientela	6.601	6.782	(181)	(2,7)	7.201
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	444	627	(183)	(29,2)	459
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.290	8.032	258	3,2	8.023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	82.270	86.756	(4.486)	(5,2)	83.308
Valores representativos de deuda	71.160	76.010	(4.850)	(6,4)	73.565
Instrumentos de patrimonio	1.842	1.729	113	6,5	1.761
Préstamos y anticipos a la clientela	8.933	8.714	219	2,5	7.669
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	335	303	32	10,6	313
Activos financieros a coste amortizado	1.217.341	1.180.302	37.039	3,1	1.191.403
Valores representativos de deuda	114.347	91.559	22.788	24,9	103.559
Préstamos y anticipos a la clientela	1.030.163	1.018.497	11.666	1,1	1.009.845
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	72.831	70.246	2.585	3,7	77.999
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.235	7.679	556	7,2	7.646
Activos tangibles	33.709	34.159	(450)	(1,3)	33.882
Activos intangibles	19.359	19.528	(169)	(0,9)	19.871
Fondo de comercio	13.668	14.126	(458)	(3,2)	14.017
Otros activos intangibles	5.691	5.402	289	5,3	5.854
Otras cuentas de activo ²	46.904	45.248	1.656	3,7	48.006
Total activo	1.786.261	1.780.493	5.768	0,3	1.797.062
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	133.856	134.888	(1.032)	(0,8)	122.270
Depósitos de la clientela	23.729	19.921	3.808	19,1	19.837
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	28.213	30.356	(2.143)	(7,1)	25.670
Derivados	52.261	62.259	(9.998)	(16,1)	50.589
Otros	29.653	22.352	7.301	32,7	26.174
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.493	36.220	(1.727)	(4,8)	40.367
Depósitos de la clientela	24.809	27.297	(2.488)	(9,1)	32.052
Valores representativos de deuda emitidos	6.726	5.684	1.042	18,3	5.371
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.942	3.239	(297)	(9,2)	2.944
Otros	16	—	16	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.454.896	1.446.882	8.014	0,6	1.468.703
Depósitos de la clientela	989.108	966.560	22.548	2,3	995.280
Valores representativos de deuda emitidos	305.136	285.869	19.267	6,7	303.208
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	117.752	149.348	(31.596)	(21,2)	130.028
Otros	42.900	45.105	(2.205)	(4,9)	40.187
Pasivos por contratos de seguro	17.592	17.584	8	0,0	17.799
Provisiones	8.401	8.389	12	0,1	8.441
Otras cuentas de pasivo ³	33.375	34.486	(1.111)	(3,2)	35.241
Total pasivo	1.682.613	1.678.449	4.164	0,2	1.692.821
Fondos propios	132.836	127.258	5.578	4,4	130.443
Capital	7.747	8.092	(345)	(4,3)	8.092
Reservas (incluye acciones propias) ⁴	119.030	113.925	5.105	4,5	112.573
Resultado atribuido al Grupo	6.059	5.241	818	15,6	11.076
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(1.298)
Otro resultado global acumulado	(36.963)	(33.789)	(3.174)	9,4	(35.020)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.775	8.575	(800)	(9,3)	8.818
Total patrimonio neto	103.648	102.044	1.604	1,6	104.241
Total pasivo y patrimonio neto	1.786.261	1.780.493	5.768	0,3	1.797.062

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 88 y 89 que figuran a continuación:

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

Balance

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Los créditos crecen un 2% interanual. Buena evolución en el trimestre (+2%), con aumentos en la mayoría de negocios y regiones.

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

1.027

+2% trimestral

Miles de mill. de euros

+2% interanual

→ Por segmentos:

Sólido crecimiento interanual en nuestros negocios de Consumer y CIB, mientras que caen ligeramente en Retail.

Retail	Consumer	CIB
-1%	+6%	+7%

Nota: variaciones en euros constantes.

Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre del primer semestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.065.596 millones de euros, incrementando un 2% tanto en la comparativa interanual como en comparación con el primer trimestre.

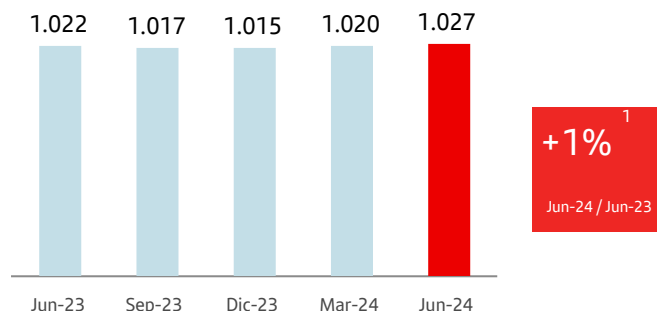
Con el fin de analizar la evolución de la banca tradicional en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.027.346 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (es decir, en euros constantes) salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. A partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Sin embargo, este cambio tiene poca incidencia en las variaciones trimestrales del balance, teniendo en cuenta el peso reducido de Argentina sobre el total del Grupo en términos de balance.

En el trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen un 2% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, los saldos se incrementan un 1%, impulsados por el crecimiento en empresas, mientras que en particulares y pymes se mantuvieron estables. Por región, suben en Sudamérica (principalmente en Brasil), en Norteamérica (por México) y se mantienen estables en Europa (donde destaca el crecimiento en España y Polonia, que compensan la caída en Reino Unido).
- En **Consumer**, crecen un 3%, favorecidos por mayores volúmenes en auto, en Europa, en EE.UU. y en Brasil.

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +2%.

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

Los recursos crecen interanualmente. En el trimestre se mantienen planos, ya que las caídas de los depósitos mayoristas se compensan con el aumento de los fondos de inversión.

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

1.171

0% trimestral

Miles de mill. de euros

+5% interanual

→ Por productos:

Aumento interanual de los saldos a plazo y fondos de inversión en detrimento de los depósitos a la vista.

Vista	Plazo	Fondos de inversión
-1%	+12%	+17%

- En **CIB**, los saldos crecen un 5%, con incrementos en todas las regiones, principalmente en España favorecido por los mayores niveles de actividad.
- En **Wealth** se incrementan al 1%, mientras que en **Payments** caen un 1%.

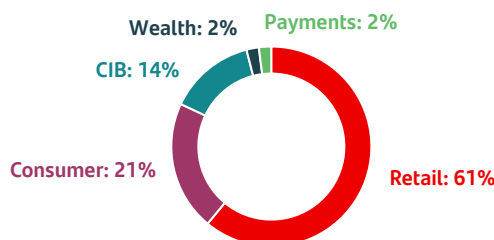
En comparación con el **primer semestre de 2023**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) sin el impacto de los tipos de cambio suben un 2%, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, caen un 1%, por los descensos en Reino Unido (en línea con nuestra estrategia de incrementar la rentabilidad) y en España (amortizaciones anticipadas de hipotecas y menores créditos a pymes), parcialmente compensados con crecimientos en Brasil, Polonia, México y Chile.
- En **Consumer**, crecen al 6% por el buen comportamiento de los mercados de auto en Europa y Brasil.
- En **CIB**, suben un 7%, impulsados por el sólido crecimiento en EE.UU., favorecido por las iniciativas de US BBO.
- En los negocios de **Wealth** y en **Payments** aumentaron un 3% y un 4%, respectivamente.

Por otro lado, a cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (55%), DCB Europe (14%), Norteamérica (16%) y Sudamérica (15%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2024



Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.037.646 millones de euros a cierre de junio 2024, cayendo un 1% en el trimestre y aumentando un 2% en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a cierre de junio, se sitúan en 1.171.085 millones de euros. Los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte). A partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Sin embargo, este cambio tiene poca incidencia en las variaciones trimestrales del balance, teniendo en cuenta el peso reducido de Argentina sobre el total del Grupo en términos de balance.

En el trimestre, los recursos de la clientela se mantienen estables en euros constantes, con el siguiente detalle:

- Por productos, los depósitos sin CTA caen ligeramente, compensados por el crecimiento de los fondos de inversión (+3%).
- Por segmentos principales, se incrementan un 3% en **Consumer**, +1% en **Retail** y en **Wealth**, y caen un 7% en **CIB**, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos.

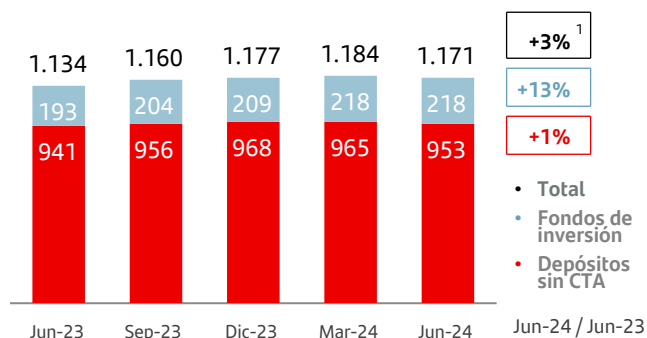
En relación a junio de 2023, los recursos de la clientela se incrementan un 5%:

- Por productos, los depósitos sin CTA crecen un 2%, por un aumento de las cuentas a plazo (+12%), en el contexto de tipos de interés actual, ya que los depósitos a plazo aumentan en todos los países (excepto en EE.UU. y Argentina), en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden un 1%. Por su parte, los fondos de inversión suben el 17%.
- Por negocios, suben un 4% en **Retail**, con fuertes crecimientos en Brasil, España, México y Polonia, +14% en **Consumer**, apoyado por nuestra estrategia de aumentar nuestros depósitos, -3% en **CIB**, por los descensos en España y EE.UU. y en **Wealth** se incrementan un 10% por los fondos de inversión.
- Por segmentos secundarios, crecimientos significativos en Brasil, España, México, Polonia y DCB Europe.

A cierre del trimestre, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (62%), DCB Europe (7%), Norteamérica (14%) y Sudamérica (17%). El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 56%, el de las cuentas a plazo es del 25% y el de los fondos de inversión del 19%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

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

En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en el primer semestre del año se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 12.053 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 6.272 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) por un importe total de 11.998 millones de euros, de los que 8.092 millones son *senior non-preferred*, 2.406 millones son deuda subordinada y 1.500 millones de euros son AT1.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 25.682 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 103% (103% en junio de 2023), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 123%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 163% con datos estimados de junio de 2024 (158% en junio de 2023).

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

Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A-(Senior A)	F2 (Senior F1)	Estable
Moody's	A2	P-1	Positiva
Standard & Poor's	A+	A-1	Estable
DBRS	A (Alto)	R-1 (Medio)	Estable

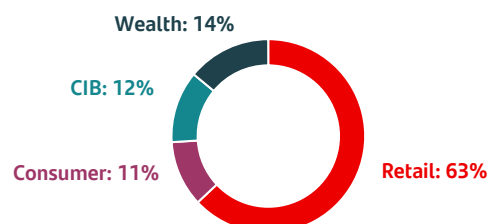
Moody's confirmó en abril de 2024 el *rating* de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y subió la perspectiva de estable a positiva siguiendo el mismo movimiento en el soberano y manteniendo el *rating* dos escalones por encima del del Reino de España. S&P calificó en abril nuestros instrumentos AT1 como BBB- (*investment grade*), una calificación nueva para este tipo de instrumento.

DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P también permanece estable, en línea con su calificación del soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el *rating* de un banco por encima al 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 representan un reconocimiento de nuestra fortaleza financiera y la diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2024



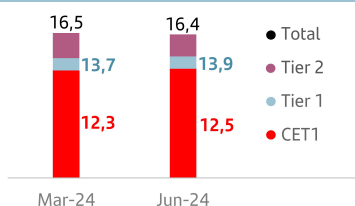
Ratios de solvencia

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 *fully loaded* se mantiene por encima del 12% al cierre de junio, en línea con el objetivo del Grupo.

Evolución CET1 *fully-loaded* (%)



A cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,7% y la ratio CET1 *phased in* del 12,5%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,9% en la ratio de capital total y en el 9,6% en la de CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 245 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 286 pb.

En términos *fully loaded*, en el trimestre generamos 52 pb orgánicamente, incluyendo una aportación positiva de 7 pb por los APR, ya que el crecimiento de los APR fue más que compensado por nuestras iniciativas de rotación de activos y transferencia de riesgo. También registramos un cargo de 25 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre en línea con el *payout* objetivo del 50%¹.

Adicionalmente, registramos impactos negativos por 7 pb, por deducciones, principalmente activos intangibles y la valoración de cartera disponible para la venta. No ha habido cargos regulatorios significativos en el trimestre.

Con todo, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,5%. La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,4%.

Ratio CET1 fully loaded

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

Generación orgánica **+52 pb**

Devengo por remuneración al accionista¹ **-25 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,94 euros**. Incluyendo los dividendos en efectivo, aumenta un 12% interanual.

El TNAV por acción cierra el trimestre en 4,94 euros. Incluyendo el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 (8,10 céntimos de euro) y el segundo dividendo con cargo a 2023 (9,50 céntimos de euro) pagado en mayo, el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 12% interanual (+2% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,74% y la ratio *phased in* también es del 4,74%.

Recursos propios computables. Junio 2024

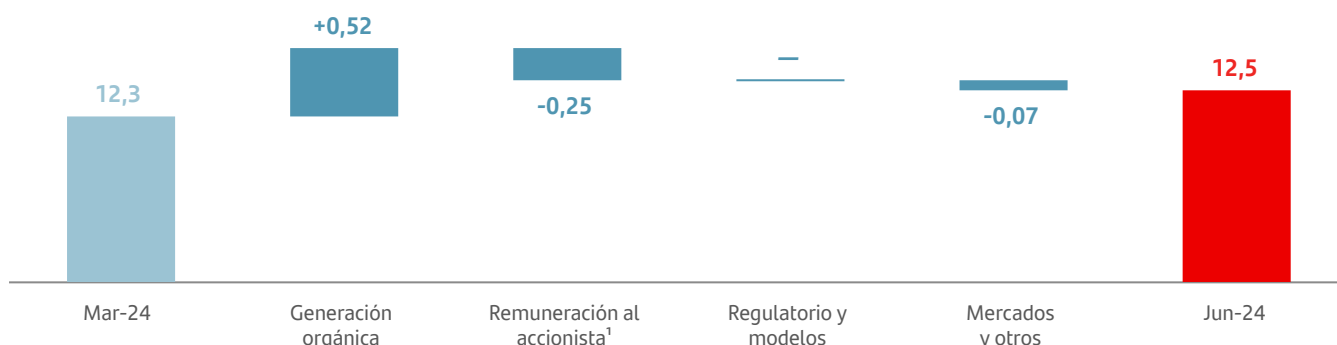
Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	77.848	77.975
Recursos propios básicos	86.681	86.809
Recursos propios computables	102.419	104.420
Activos ponderados por riesgo	625.017	624.831

	%	%
Ratio de capital CET1	12,5	12,5
Ratio de capital Tier 1	13,9	13,9
Ratio de capital total	16,4	16,7

Evolución ratio CET1 fully loaded

%



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

- Devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el segundo trimestre en línea con el *payout* objetivo de aproximadamente el 50%, repartido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y programa de recompras. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.
- El pasado 1 de enero de 2024, nuestro requerimiento del colchón sistémico aumentó del 1% al 1,25% por el mayor requerimiento OEIS (D-SIB, por sus siglas en inglés) como consecuencia de: i) un cambio metodológico publicado por el BCE que posteriormente fue adoptado por el Banco de España y ii) que las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior entre el requerimiento EISM (G-SIB, por sus siglas en inglés), que actualmente es del 1% y el D-SIB. Adicionalmente, el BCE aumentó el requerimiento P2R de Banco Santander, S.A. del 1,58% al 1,74%, debido principalmente a un cambio en su metodología.

Gestión de riesgos

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantienen dentro de los niveles esperados, gracias a la gestión proactiva de los riesgos, a pesar del entorno macroeconómico y geopolítico.

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
1,21% +1 pb s/1T'24	3,02% -8 pb s/1T'24	66% 0 pp s/1T'24

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)
163% +5 pp s/1T'24

Riesgo de crédito¹

Durante el primer semestre del año, uno de los principales factores que han marcado el comportamiento de los mercados ha sido la incertidumbre asociada al ritmo de descenso de la inflación, en un escenario en el que el BCE ha bajado ligeramente los tipos, mientras la Fed y el BoE decidieron mantenerlos sin cambios. Otros factores determinantes han sido la creciente tensión geopolítica y los diferentes procesos electorales en Europa y Latinoamérica.

Riesgo de mercado

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

VaR medio		
2T'24	16 millones de euros	-1 mill. euros s/1T'24

Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional se ha deteriorado ligeramente en el segundo trimestre, debido a un incremento de los riesgos relacionados con la ejecución de procesos y el ciberriesgo. En cuanto a las pérdidas, se ha registrado un aumento de las mismas en comparación con el trimestre anterior.

A pesar de ello, el entorno de aterrizaje suave y la ligera desaceleración de la inflación no está afectando significativamente a la actividad económica debido, en parte, a la fortaleza de los mercados laborales y a políticas fiscales que han respaldado a las familias y a las empresas.

Nuestro modelo de negocio, junto con nuestra gestión conservadora de los riesgos, ayudan a mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en contextos macroeconómicos y geopolíticos más complejos.

Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias ²				Coste del riesgo (%) ³			Tasa de mora (%)			Cobertura total (%)		
	2T'24	1S'24	Var (%) s/ 1S'23	Var (%) s/ 1T'24	1S'24	Var (pb) s/ 1S'23	Var (pb) s/ 1T'24	1S'24	Var (pb) s/ 1S'23	Var (pb) s/ 1T'24	1S'24	Var (pp) s/ 1S'23	Var (pp) s/ 1T'24
Retail	1.564	3.087	(1,3)	4,6	1,03	11	0	3,15	(7)	(9)	60,4	(2,8)	0,3
Consumer	1.055	2.193	21,4	(7,0)	2,17	31	4	4,81	63	(5)	75,9	(12,0)	(0,2)
CIB	56	96	—	39,4	0,15	(4)	1	1,05	(33)	(9)	45,0	8,2	(1,3)
Wealth	10	14	—	147,9	0,05	6	11	0,77	(5)	14	64,6	11,4	3,0
Payments	434	852	(2,8)	6,0	7,03	(8)	14	5,00	(13)	15	149,5	7,4	4,6
TOTAL GRUPO	3.118	6.243	7,6	1,1	1,21	13	1	3,02	(5)	(8)	66,5	(1,9)	0,4
Europa	532	1.017	(22,7)	9,6	0,39	(3)	(2)	2,25	(11)	(7)	49,1	(1,9)	0,0
DCB Europe	308	584	39,5	12,0	0,72	17	5	2,31	28	5	85,4	(9,0)	(0,7)
Norteamérica	908	1.893	21,2	(8,1)	2,23	54	9	3,93	70	(14)	74,3	(15,7)	0,1
Sudamérica	1.370	2.748	9,5	2,7	3,50	18	5	5,30	(58)	(7)	81,5	3,7	1,2
TOTAL GRUPO	3.118	6.243	7,6	1,1	1,21	13	1	3,02	(5)	(8)	66,5	(1,9)	0,4

1. Variaciones en euros constantes.

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

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

Para más información detallada, véase la sección de [Medidas Alternativas de Rendimiento](#).

En cuanto a la calidad crediticia:

- La **tasa de mora** se situó en el 3,02% (8 pb menos que en el trimestre anterior), debido principalmente a que la exposición bruta con clientes (riesgo total) creció un 2% en el trimestre, alcanzando los 1.164 miles de millones de euros, mientras que los saldos de activos deteriorados se mantuvieron estables en el trimestre, (35.091 millones de euros), registrando un buen comportamiento en Retail.
- Las **dotaciones por insolvencias** en 1S 2024 se situaron en 6.243 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo de 2023, principalmente por la normalización esperada en Consumer e incrementos en Retail en México y Brasil, parcialmente compensados por el descenso de Retail en Europa. En el trimestre, las dotaciones subieron únicamente un 1%, ya que las caídas en Consumer en EE.UU. compensaron las mayores provisiones en la cartera hipotecaria en francos suizos. El **coste del riesgo** se situó en el 1,21%, en línea con nuestro objetivo para el año, en un contexto de ligero crecimiento de la exposición crediticia en último año.
- La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados se mantuvo estable en el trimestre, alcanzando el 66%, con unos fondos para insolvencias de 23.323 millones de euros. La cobertura se mantiene en niveles confortables teniendo en cuenta que el 68% de la cartera del Grupo cuenta con un colateral de calidad.

Con respecto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9, la distribución de la cartera se mantuvo sin variaciones significativas en el trimestre en términos porcentuales. El balance de fase 2 ha aumentado por un cambio en los criterios de clasificación, lo que mejora nuestros sistemas de detección temprana de riesgos. Esto no ha tenido un impacto significativo en el importe total de dotaciones.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Jun-24	Mar-24	Jun-23	Jun-24	Mar-24	Jun-23
Fase 1	1.008	1.007	1.011	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	94	83	75	5,6%	6,3%	7,2%
Fase 3	35	36	35	41,2%	40,5%	41,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio de 2024 no están sujetos a deterioro 26 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (19 mil millones en diciembre 2023 y 18 mil millones en junio 2023).

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

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

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

	2T'24	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.637	—	3,5
Entradas netas	3.296	4,1	4,8
Aumento de perímetro	13	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	(611)	—	—
Fallidos	(3.244)	1,5	6,0
Saldo al final del periodo	35.091	(1,5)	0,4
Fondos constituidos	23.323	(0,9)	(2,4)
Para activos deteriorados	14.461	0,1	0,9
Para resto de activos	8.862	(2,6)	(7,5)

Los negocios de Retail, Consumer, CIB y Payments representan más del 95% de la cartera total del Grupo. A continuación, describimos la evolución de dichos negocios desde un punto de vista de la gestión del riesgo durante el segundo trimestre:



Retail & Commercial Banking

Exposición crediticia
56% del Grupo

La cartera de Retail se compone principalmente de préstamos hipotecarios de alta calidad crediticia, donde alrededor del 90% cuenta con un *loan to value* (relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien hipotecado) inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 50% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** descendió 9 pb en el trimestre, hasta el 3,15%, inducido por la caída de los saldos de activos deteriorados principalmente en Europa. Por otro lado, la exposición crediticia con clientes bruta (riesgo total) se mantuvo prácticamente estable.

Las **dotaciones por insolvencias** disminuyeron un 1% respecto al primer semestre de 2023, principalmente por el buen comportamiento de las carteras europeas. En comparativa trimestral, aumentan un 5%, explicado por el incremento de provisiones en Brasil y en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

El **coste del riesgo** aumentó 11 pb respecto a junio de 2023, situándose en el 1,03%, manteniéndose estable con respecto al cierre del primer trimestre.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados permanece estable en el trimestre, alcanzando el 60%. Teniendo en cuenta que Retail incluye las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, con un colateral de alta calidad, consideramos que la cobertura se sitúa en niveles adecuados al nivel de riesgo del portfolio.



Digital Consumer Bank

Exposición crediticia
18% del Grupo

La cartera de Consumer se compone principalmente por préstamos para la financiación de vehículos, que representan cerca del 80% de la cartera, a través de alianzas estratégicas y del negocio de *leasing*, así como de préstamos al consumo con una buena calidad crediticia.

La **tasa de mora** se situó en el 4,81%, y disminuye 5 pb con respecto al trimestre anterior. El aumento de la exposición crediticia bruta con clientes (riesgo total) ha compensado el leve aumento de los saldos de activos deteriorados, que alcanzaron los 10.280 millones de euros, +2% en el trimestre.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 21% respecto a las del primer semestre de 2023, afectadas por la continua normalización en Europa y en EE.UU. (aunque todavía se encuentran por debajo de nuestra media histórica), mientras que disminuyeron un 7% respecto a 1T 2024 por menores dotaciones en EE.UU. y Brasil.

El **coste del riesgo** aumentó 31 pb con respecto a junio de 2023, situándose en el 2,17%, con un comportamiento dentro de lo esperado.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados se mantuvo estable en el trimestre, situándose en el 76%, un nivel con el que nos sentimos cómodos, considerando que más de un 80% de la cartera es financiación de vehículos.



Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia
21% del Grupo

Negocio con clientes mayoristas de alta calidad crediticia, en el que más de un 85% cuenta con un *rating* por encima de *investment grade*, con un fuerte componente de asesoramiento y soluciones de alto valor añadido.

La **tasa de mora** se situó en el 1,05%, lo que supone un descenso de 9 pb en el trimestre, principalmente por el aumento de la cartera (+5%), fundamentalmente en España, Polonia y Norteamérica (apoyado por el crecimiento del negocio en la sucursal de Nueva York).

Las **dotaciones por insolvencias** alcanzaron los 96 millones de euros, frente a los 7 millones de euros en el primer semestre de 2023 (por las liberaciones a principios de 2023). Respecto al primer trimestre aumentan 15 millones de euros.

El **coste del riesgo**, por su parte, se mantiene estable en el trimestre, en el 0,15%.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados se sitúa en el 45%, (-1 pp en el trimestre), nivel que consideramos adecuado teniendo en cuenta la calidad crediticia de la cartera.



Payments

Exposición crediticia
2% del Grupo

Payments tiene una cartera que se caracteriza por una rápida rotación y elevada rentabilidad que compensa su nivel de riesgo.

La **tasa de mora** se incrementó 15 pb en el trimestre hasta situarse en el 5,00%, por el aumento de un 2% en los saldos de activos deteriorados en Cards, principalmente en Europa y en Brasil, con una exposición con clientes bruta que descendió ligeramente en el trimestre debido a PagoNxt.

Las **dotaciones por insolvencias**, que se concentran fundamentalmente en Cards, disminuyeron un 3% respecto al primer semestre de 2023. Sin embargo, aumentaron un 6% en comparación con el trimestre anterior, por Brasil y Reino Unido, parcialmente compensados por disminuciones en México.

El **coste del riesgo** se incrementa hasta el 7,03%.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados aumentó trimestralmente 5 pp y se sitúa cómodamente en el 149%.

Riesgo de mercado

Los mercados continúan condicionados tanto por las políticas monetarias de los bancos centrales como por las tensiones geopolíticas. Adicionalmente, se han visto afectados por los resultados de las elecciones en Europa y en México, que generaron un repunte de la volatilidad en el peso mexicano, depreciándose frente al dólar estadounidense.

Las bolsas continúan soportadas por la resiliencia de las economías, mientras que los tipos de interés de mercado siguen mostrando cierta volatilidad, ligada a las expectativas de la evolución de la inflación.

La actividad de negociación de banca corporativa global está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes. Su riesgo se mide en términos de VaR diario al 99% y tiene su origen en posibles movimientos en los tipos de interés.

En el segundo trimestre, el VaR medio alcanzó un valor de 16 millones de euros, 1 millón de euros menor en comparación con el trimestre anterior, permaneciendo estable con algunos momentos puntuales de ligera volatilidad, bien por los mercados o bien por una mayor exposición principalmente a los tipos de interés.

Por factor de riesgo de mercado, el VaR continuó siendo dirigido mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés. Las cifras de VaR 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	2024		2023
	Medio	Último	Medio
Total	16,4	14,9	12,1
Europa	12,2	12,0	9,4
Norteamérica	7,7	8,1	3,5
Sudamérica	7,9	10,6	8,5

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

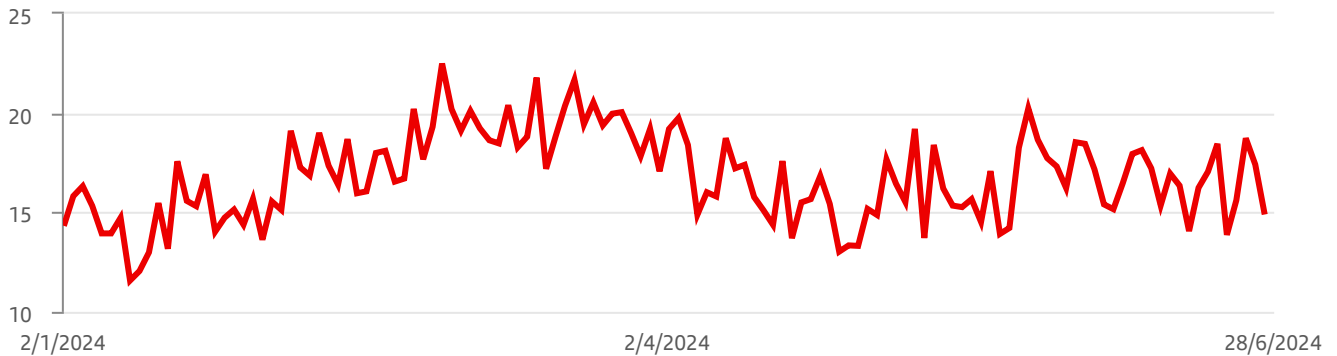
Segundo trimestre 2024	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	13,0	16,4	20,2	14,9
Efecto diversificación	(12,0)	(17,2)	(23,7)	(19,0)
VaR tipo de interés	13,6	17,4	22,3	16,4
VaR renta variable	2,8	3,8	5,1	5,1
VaR tipo de cambio	2,8	5,2	7,7	5,2
VaR <i>spreads</i> crédito	3,6	4,3	5,2	4,3
VaR <i>commodities</i>	2,3	2,9	3,7	2,8

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

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

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural: derivado principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y coberturas asociadas. Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio en la ratio de CET1. En el trimestre, la cobertura de las diferentes divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

Riesgo estructural de tipo de interés: en el segundo trimestre de 2024, los tipos de interés de mercado presentaron altos niveles de volatilidad una vez más, ligados a las expectativas de la senda de inflación y los posibles ajustes de las políticas monetarias de los bancos centrales. En este contexto, nuestras carteras estructurales de deuda mantuvieron un comportamiento negativo, aunque el riesgo estructural de tipos de interés permaneció en niveles cómodos durante el periodo.

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

Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se ha deteriorado ligeramente en el segundo trimestre de 2024. En cuanto a las pérdidas por riesgo operacional, se ha producido un aumento de las mismas en comparación con el trimestre anterior. Los procesos legales y el fraude continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas, que se concentran en el negocio de Retail del Grupo.

El Grupo mantiene de forma constante un estrecho seguimiento de la evolución de los riesgos operacionales en general, y del riesgo tecnológico en particular, derivados de los planes de transformación, servicios prestados por terceros, el fraude externo y los procesos judiciales más relevantes.

En relación al riesgo de proveedores y de ciberriesgo, el 14 de mayo de 2024, anunciamos que habíamos tenido conocimiento de un acceso no autorizado a una base de datos de Santander alojada en un proveedor externo. El Grupo implementó de inmediato medidas para gestionar el incidente, como el bloqueo del acceso a la base de datos y un refuerzo de la prevención contra el fraude para proteger a los clientes.

Información por segmentos

Descripción de segmentos

Como ya habíamos anunciado, tras la creación de los dos nuevos segmentos globales y con el propósito de alinear el modelo operativo y el de gestión, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2024, se realizó un cambio en los segmentos reportados, donde los negocios globales pasan a ser los segmentos principales.

Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

Las principales variaciones, que aplicamos desde el 1 de enero de 2024 a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

- Todos los negocios del Grupo de todos los mercados se consolidaron en cinco áreas globales: Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, Corporate & Investment Banking, Wealth Management & Insurance y Payments, que pasan a ser los nuevos segmentos principales.
- Las variaciones en la información financiera son las siguientes:
 - La antigua Banca Comercial se dividió en los nuevos segmentos Retail & Commercial Banking y Digital Consumer Bank, mientras que el negocio de tarjetas en los países pasa a formar parte del nuevo segmento Payments.
 - Los resultados de las actividades relacionadas principalmente con la gestión financiera, que se encuentran en los países, se asignaron por completo a los negocios globales en función del segmento que genera la posición financiera en cada unidad.
 - Los centros corporativos locales se asignaron a los distintos negocios globales.
 - Se revisaron los criterios de reparto de ingresos entre los negocios globales, para reflejar mejor la contribución al Grupo de cada uno de los mismos.
- Los antiguos segmentos principales (Europa, Norteamérica, Sudamérica y Digital Consumer Bank, que pasó a denominarse DCB Europe) pasan a ser los nuevos segmentos secundarios. Las cifras publicadas de 2023 para las regiones, los países y el Centro Corporativo se mantuvieron sin cambios.

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

Composición de los segmentos del Grupo

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo a partir del 1 de enero de 2024, se compone de seis segmentos de los que se reporta información: cinco áreas operativas y el Centro Corporativo.

Las áreas operativas son:

Retail & Commercial Banking (Retail): área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y

empresas), excepto los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo y el negocio de tarjetas.

Digital Consumer Bank (Consumer): agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo también Openbank, Open Digital Services (ODS) y SBNA Consumer.

Corporate & Investment Banking (CIB): este negocio que incluye Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets, ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y también presta servicio a la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con los demás segmentos.

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

Payments: agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo. Proporciona soluciones tecnológicas globales para nuestros bancos y nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por dos negocios principales: PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards (plataforma de tarjetas y el negocio de tarjetas en los países donde operamos).

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en los segmentos que han sido principales hasta 2023, es decir, Europa, DCB Europe, Norteamérica y Sudamérica:

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

DCB Europe: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank España y ODS.

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

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

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, como resultado de las decisiones tomadas en 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, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y de liquidez al resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora el deterioro de fondos de comercio. 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 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 principales y secundarios, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto, salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

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 2024

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

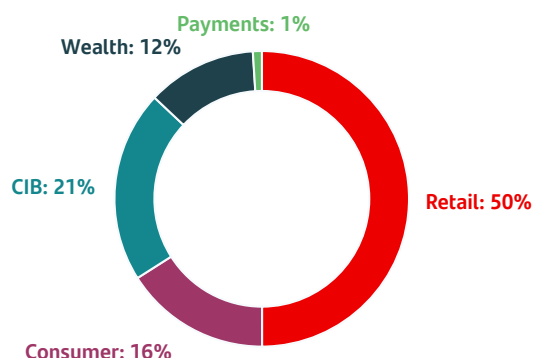
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	14.015	2.366	16.274	9.851	5.187	3.326
Digital Consumer Bank	5.364	742	6.449	3.831	1.341	1.070
Corporate & Investment Banking	2.031	1.280	4.188	2.371	2.151	1.405
Wealth Management & Insurance	827	719	1.789	1.173	1.130	818
Payments	1.320	1.371	2.701	1.435	306	49
PagoNxt	62	456	583	(18)	(286)	(304)
Cards	1.258	915	2.117	1.452	592	353
Centro Corporativo	(100)	1	(350)	(524)	(606)	(609)
TOTAL GRUPO	23.457	6.477	31.050	18.137	9.508	6.059

Segmentos Secundarios

Europa	8.288	2.368	11.718	7.116	4.983	3.187
España	3.656	1.484	6.065	3.999	2.681	1.756
Reino Unido	2.381	142	2.516	1.065	849	630
Portugal	844	242	1.142	874	834	563
Polonia	1.384	339	1.711	1.245	779	386
Otros	24	161	284	(68)	(159)	(147)
DCB Europe	2.187	451	2.854	1.534	757	453
Norteamérica	5.247	1.300	7.039	3.686	1.586	1.347
Estados Unidos	2.824	539	3.769	1.866	612	664
México	2.421	733	3.244	1.901	1.149	840
Otros	2	27	26	(82)	(175)	(158)
Sudamérica	7.835	2.358	9.790	6.324	2.788	1.681
Brasil	5.235	1.734	6.984	4.719	1.935	1.141
Chile	824	265	1.187	721	450	253
Argentina	1.423	204	1.020	606	332	266
Otros	353	154	599	278	71	22
Centro Corporativo	(100)	1	(350)	(524)	(606)	(609)
TOTAL GRUPO	23.457	6.477	31.050	18.137	9.508	6.059

Distribución del beneficio atribuido a la dominante¹

Primer semestre de 2024



Beneficio atribuido a la dominante. Primer semestre de 2024

Millones de euros. % de variación sobre 1S'23

Segmento	Beneficio (Millones de euros)	Var	Var ²
Retail	3.326	+37%	+35%
Consumer	1.070	+4%	+4%
CIB	1.405	-5%	-5%
Wealth	818	+15%	+14%
Payments	49	-78%	-78%
E	3.187	+26%	+24%
DCBE	453	-13%	-13%
NA	1.347	0%	-3%
SA	1.681	+15%	+19%

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Junio 2023

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Segmentos principales						
Retail & Commercial Banking	12.400	2.286	14.392	8.018	3.638	2.421
Digital Consumer Bank	5.024	584	6.026	3.419	1.504	1.027
Corporate & Investment Banking	1.670	1.142	3.956	2.444	2.305	1.478
Wealth Management & Insurance	726	625	1.589	1.005	985	711
Payments	1.194	1.472	2.613	1.400	498	223
PagoNxt	31	446	521	(51)	(77)	(103)
Cards	1.162	1.026	2.092	1.452	574	326
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
TOTAL GRUPO	20.920	6.103	28.234	15.755	8.329	5.241
Segmentos secundarios						
Europa	7.565	2.244	10.464	6.081	3.888	2.536
España	3.161	1.413	5.113	3.074	1.679	1.132
Reino Unido	2.583	167	2.759	1.395	1.127	818
Portugal	575	235	824	559	484	321
Polonia	1.209	289	1.509	1.105	657	321
Otros	37	140	259	(52)	(59)	(57)
DCB Europe	2.040	394	2.658	1.344	928	521
Norteamérica	4.931	1.077	6.417	3.357	1.739	1.346
Estados Unidos	2.901	390	3.624	1.825	762	667
México	2.027	663	2.763	1.600	1.048	760
Otros	3	23	30	(68)	(71)	(81)
Sudamérica	6.477	2.395	9.037	5.504	2.376	1.458
Brasil	4.285	1.675	6.281	4.073	1.410	823
Chile	727	316	1.229	708	531	330
Argentina	1.138	282	1.029	508	308	252
Otros	327	122	499	214	127	53
Centro Corporativo	(94)	(7)	(342)	(531)	(601)	(620)
TOTAL GRUPO	20.920	6.103	28.234	15.755	8.329	5.241



Retail & Commercial Banking

Beneficio ordinario atribuido

3.326 Mill. euros

- Con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, continuamos impulsando nuestro programa **ONE Transformation**, con la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.
- Los **créditos** caen un 1% interanual en euros constantes, por los menores saldos de hipotecas y pymes en Europa, parcialmente compensado por aumentos en Sudamérica y México. Los **depósitos** crecen un 2% en euros constantes.
- **Beneficio atribuido de 3.326 millones de euros**, con una subida del 37% interanual (+35% euros constantes) por la buena evolución en ingresos, por las eficiencias derivadas del programa de transformación y las menores dotaciones en Europa.

Estrategia

Durante el segundo trimestre seguimos avanzando en la ejecución de las prioridades estratégicas:

- Implantar un **modelo operativo común**, aprovechando la escala global del Grupo y la presencia local. Nuestra visión es ser un banco digital con sucursales, ofreciendo todos nuestros productos y servicios de forma digital a través de una plataforma global propia, y con la red de sucursales enfocada en asesorar y apoyar a nuestros clientes.

Contamos con casi 143 millones de clientes que pueden acceder a la mayoría de nuestros productos y servicios de forma digital. Las ventas a través de la web y la app, así como los clientes digitales, siguen creciendo a buen ritmo.

Disponemos de una red de cerca de 8.000 sucursales en 12 países. Las oficinas continúan fortaleciendo su papel como motor esencial de ventas y de asesoramiento, reduciendo la carga de actividades operativas y aumentando su dedicación a tareas comerciales y apoyo a clientes.

- Continuar con la **transformación**, que se sustenta en tres pilares:
 - **Experiencia de cliente.** Dentro de nuestro compromiso de ofrecer una cartera de productos sencilla y atractiva que proporcione la mejor experiencia a nuestros clientes, el número de productos se ha reducido un 20% interanual. Asimismo, continuamos innovando nuestro catálogo de productos y servicios, a través de diversas iniciativas. Destaca en el trimestre el lanzamiento en Brasil de una nueva propuesta de valor enfocada en el segmento de particulares, más sencilla y competitiva que complementa a un nuevo modelo de atención más digital y enfocado al cliente.

- **Apalancamiento operativo.** Gracias a las economías de escala, la automatización de procesos y la simplificación de la organización, en el segundo trimestre del año hemos reducido el número de recursos dedicados a actividades no comerciales por millón de clientes un 8% respecto al 2T 2023 y los recursos dedicados a actividades operativas por millón de clientes han disminuido un 18%, liberando tiempo para dedicarnos a tareas de mayor valor añadido. La digitalización de procesos y la optimización de la gestión del efectivo en oficina, son algunos ejemplos de las acciones realizadas.

- **Plataforma Tecnológica Global.** Nuestro objetivo es continuar con el despliegue de una plataforma global aprovechando la escala del Grupo. Esta plataforma está basada en nuestra tecnología Gravity para el *back-end* y apoyada en la tecnología ODS, alojada en la nube y desarrollada internamente, para nuestras apps y webs.

En este segundo trimestre hemos completado con éxito la implantación de nuestra plataforma Gravity en EE.UU., que además, dentro del Grupo ya opera en Reino Unido, España, México, Brasil y Chile. El volumen de las transacciones en Gravity continúa creciendo, con un aumento interanual del 20%. Finalmente, la app global ya está en marcha en España, Portugal y Polonia y durante el año se lanzará en Reino Unido, Brasil y Colombia.

- Continuamos impulsando el **crecimiento rentable** y la mejora estructural de la **eficiencia**, con nuevos procesos digitales de captación, una oferta más enfocada y una mejora de la experiencia, que siguen contribuyendo al crecimiento de los clientes totales (+4% interanual). La eficiencia que da la escala de la plataforma global, junto con las mejoras en simplificación y la automatización de procesos, han sido clave para la consecución de estos resultados.

Retail. Clientes. Junio 2024

Miles y variación interanual

	Retail	Europa			Norteamérica		Sudamérica	
Clientes totales	142.913 +4%	46.239 +2%	14.972 +3%	22.430 0%	20.960 +3%	20.946 +3%	75.715 +5%	65.834 +5%
Clientes activos	77.176 +3%	28.585 +2%	8.488 +6%	13.714 -1%	10.592 +7%	10.578 +7%	37.999 +2%	31.344 0%

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela descienden un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante se reducen un 1%, por las caídas en particulares y pymes a pesar de la subida en empresas.

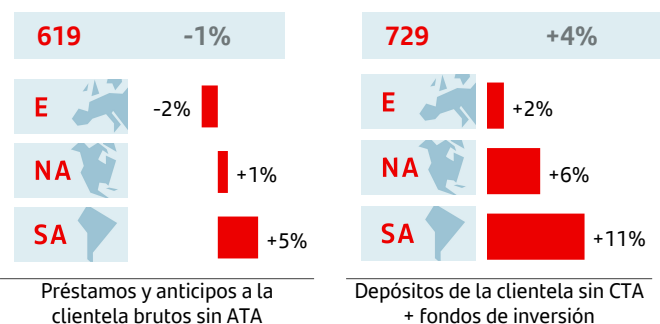
En particulares, desciende la cartera de hipotecas tanto en Reino Unido (en línea con nuestra estrategia) como en España, todavía impactada por amortizaciones anticipadas (aunque con buena evolución de la nueva producción). Estas caídas se ven compensadas, en parte, por aumentos en las carteras hipotecarias de Polonia, Brasil, México y Chile. Los créditos personales muestran una buena evolución en Brasil (donde crecen a doble dígito), España, Polonia y en México.

Los créditos a pymes descienden principalmente por España, Reino Unido y Portugal, compensados parcialmente por los mayores volúmenes en Brasil y Polonia. En empresas, los créditos crecen impulsados por el aumento en España, Brasil, México y Polonia.

Los depósitos de la clientela descienden un 1% en comparativa interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 2%, con aumentos a plazo (+9%, especialmente en particulares y pymes), mientras que los fondos de inversión suben un 22% por particulares, consecuencia del actual contexto de tipos. Así, los recursos de la clientela suben un 4% en euros constantes.

Retail. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



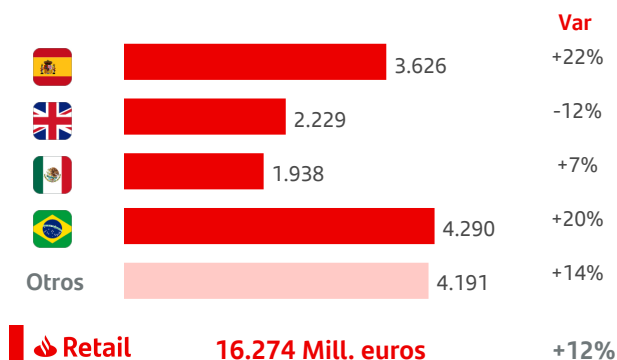
Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** alcanza los 3.326 millones de euros, con un crecimiento del 37% interanual. A tipo de cambio constante, sube un 35%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 12%, impulsado por el margen de intereses, las comisiones y los ROF, compensando ampliamente el mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación de Argentina. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.

Retail. Ingresos. Junio 2024

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



El margen de intereses aumenta un 12%, con una subida generalizada en las principales geografías, fundamentalmente en España y Portugal (por la buena gestión de los márgenes), en Polonia (por la mayor actividad comercial y un menor coste de los depósitos), en Brasil y Chile (mayores volúmenes y un menor coste de los depósitos en un entorno de bajadas de tipos) y en Argentina (donde crece a doble dígito). Las excepciones han sido Reino Unido (menor volumen de hipotecas y un mayor coste de los depósitos) y en EE.UU. (menores volúmenes).

Nuestra oferta más enfocada de productos y servicios ha contribuido al crecimiento de las comisiones, que aumentan un 3% interanual, principalmente en Brasil (seguros comercializados en la red y comisiones de divisas), México (seguros y fondos), Polonia (comisiones de divisas y las de fondos) y en EE.UU. (por las comisiones de servicio de la cartera de activos inmobiliarios con la FDIC, por sus siglas en inglés).

- Los costes permanecen planos (-4% en términos reales), reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización, la automatización de procesos y la implantación de la plataforma global. Destaca la evolución en EE.UU. (-7%) y España (-2%), así como en Argentina.

Estos avances en transformación junto con la fuerte subida en ingresos han contribuido a una mejora interanual de la eficiencia de 4,8 pp (39,5%).

- Las dotaciones por insolvencias caen un 1%, por el buen comportamiento en Europa, especialmente en España (con la mejora significativa de la calidad crediticia) y en Reino Unido (por la mejora de las previsiones macro), que compensan los incrementos en Brasil por una mayor actividad y la normalización del coste del riesgo en México y Chile.

El coste del riesgo se sitúa en el 1,03%, frente al 0,92% en el mismo periodo del año anterior y se mantiene estable respecto a cierre de 2023 (1,02% a diciembre de 2023). La tasa de mora es del 3,15% (3,22% en junio del 2023).

Con todo ello, el RoTE en 1S 2024 alcanza el 17,4%, un 18,1% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Respecto al **primer trimestre**, el beneficio atribuido aumenta un 22% en euros constantes, con las variaciones de las líneas muy afectadas por el nuevo tipo de cambio empleado en Argentina y el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España en el primer trimestre. Excluyendo Argentina y el impacto del gravamen, el beneficio aumenta trimestralmente un 4% en euros constantes, por la buena evolución del margen de intereses y la contención en costes.

Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	8.226	+2	+3	16.274	+13	+12
Costes	-3.119	-6	-5	-6.423	+1	0
Margen neto	5.107	+8	+9	9.851	+23	+21
Dotaciones	-1.564	+3	+5	-3.087	-1	-1
BAI	2.810	+18	+19	5.187	+43	+40
Beneficio atribuido	1.824	+21	+22	3.326	+37	+35

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Digital Consumer Bank

Beneficio ordinario atribuido

1.070 Mill. euros

- Nuestra prioridad es seguir expandiendo nuestro liderazgo en financiación al consumo a los países donde estamos presentes, **convergiendo hacia un modelo operativo global más digital, e implantando soluciones mejoradas** (*check-out lending*, préstamos digitales en auto y *leasing* operativo) mediante plataformas comunes.
- Los créditos se incrementan un 6% interanual en euros constantes, +8% en auto, en un mercado que empieza a recuperarse. Los depósitos aumentan un 14% en euros constantes, en línea con nuestra estrategia de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo, para poder ofrecer mejores condiciones a nuestros clientes.
- El beneficio atribuido alcanza los 1.070 millones de euros en 1S 2024, con un aumento interanual del 4% tanto en euros como en euros constantes, principalmente por el buen desempeño del margen de intereses y las comisiones y el control de los costes, a pesar de la normalización del coste del riesgo hacia niveles previos a la pandemia.

Estrategia

Digital Consumer Bank (Consumer) es un líder mundial en financiación al consumo. Está presente en 26 mercados en Europa y América y atiende las necesidades de financiación en el punto de venta (tanto físico como digital) de 25 millones de clientes. Combina nuestro negocio de financiación de automóviles, donde somos líderes mundiales, nuestro negocio de préstamos al consumo respaldado por Zinia y las capacidades avanzadas digitales y de banca minorista de Openbank.

La visión para Consumer es **convertirnos en el socio principal de nuestros socios y clientes finales para ofrecer una mayor rentabilidad y creación de valor.**

Para responder a los cambios que está viviendo el ecosistema de movilidad y la financiación al consumo y apoyar nuestro objetivo de convertirnos en la plataforma de Santander y expandirnos a nuevos mercados, seguimos **transformando nuestro modelo operativo:**

- **Ofreciendo las mejores soluciones globales**, integradas en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándolos a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales. Seguimos trabajando en mejorar las relaciones locales con los fabricantes para lograr acuerdos globales.
- **Simplificando y automatizando** nuestros procesos, para mejorar así la experiencia de cliente y ganar en escalabilidad.
- Construyendo y **desplegando plataformas globales**, como la plataforma de *leasing* en automóviles, lanzada ya en tres mercados europeos y a la que hemos ampliado sus funcionalidades durante el semestre, y la tecnología de Zinia en *check-out lending*, operativa en Alemania.

Como parte de nuestra estrategia de crecimiento rentable, seguimos captando depósitos para aumentar la estabilidad del margen de intereses y la autonomía financiera e impulsar el crecimiento a la vez que gestionamos activamente el balance para que sea menos intensivo en consumo de capital. Lanzamos nuestras iniciativas de captación de depósitos digitales en enero de 2024 en los Países Bajos y seguimos trabajando en expandir Openbank a otros mercados.

En el trimestre, avanzamos en nuestras prioridades estratégicas:

- **En Europa**, nos centramos en la transformación del modelo operativo con el objetivo de recuperar los niveles de rentabilidad previos a la pandemia, mientras ofrecemos los mejores servicios a nuestros socios. Para lograrlo, continuamos buscando y desarrollando oportunidades

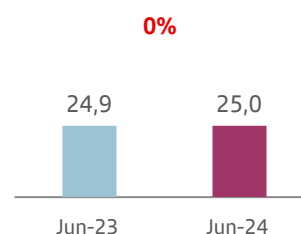
comerciales como, por ejemplo, la mejora de nuestra solución de *leasing* operativo o el lanzamiento de préstamos con pago a plazos con Apple a través de Zinia en Alemania.

También, seguimos con la simplificación de nuestro modelo operativo, pasando de tener una plataforma para cada país a reducirlas a tres, con el objetivo final de tener una única plataforma común.

- **En EE.UU.**, estamos focalizados en recuperar la rentabilidad previa a la pandemia, impulsando la eficiencia y mejorando nuestro servicio. En 1S 2024, continuamos incorporando nuevos acuerdos estratégicos en automóviles y preparando el lanzamiento de Openbank en 2S 2024.
- **En Latinoamérica**, nuestro objetivo es seguir impulsando un mayor crecimiento rentable donde existen grandes oportunidades comerciales con buenos niveles de rentabilidad. En México, tenemos previsto lanzar Openbank con una propuesta de valor completa para competir con otros neobancos.

Consumer. Clientes totales

Millones



Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en años anteriores, el primer semestre de 2024 muestra signos de recuperación, gracias a una inflación más contenida, las expectativas de bajada de tipos de interés y el crecimiento en la venta de automóviles en nuestros principales mercados.

En este entorno, la nueva producción del crédito sube un 8% interanual, con un sólido crecimiento en nuestros principales mercados, especialmente en Sudamérica (liderado por Brasil). Continuamos priorizando la rentabilidad de la nueva originación sobre el crecimiento de los volúmenes en un entorno de tipos de interés altos, que está apoyando la mejora progresiva del RoRWA.

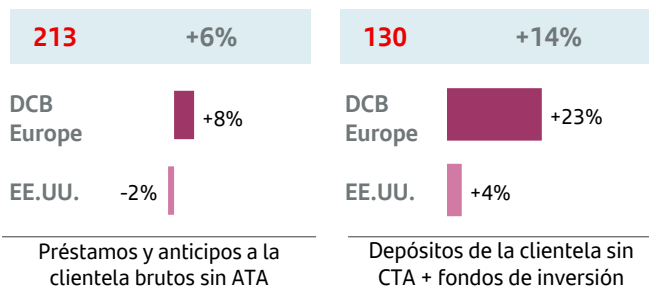
El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 7%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, aumenta un 6% interanual por Europa y Latinoamérica.

La cartera de *leasing* alcanza los 17.000 millones de euros, con un aumento interanual del 2% en euros constantes, ya que el crecimiento en DCB Europe compensa ampliamente la caída en EE.UU. por el mayor volumen de recompras por parte de los concesionarios, a pesar de una mayor actividad en vehículo eléctrico.

Los depósitos de la clientela, que suponen un 57% de nuestra estructura de financiación, aumentan un 15% interanual. Sin CTA y en euros constantes, crecen un 14%, en línea con nuestra estrategia de captar depósitos, con una subida del 24% en DCB Europe y del 3% en EE.UU. Los fondos de inversión aumentan desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

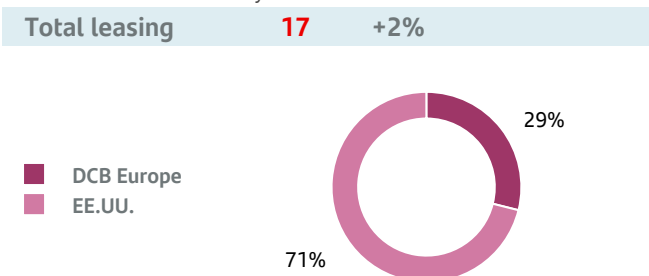
Consumer. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Consumer. Cartera de leasing. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanzó los 1.070 millones de euros, un 4% más que en el primer semestre de 2023. Sin la incidencia de los tipos de cambio, el beneficio aumenta también un 4%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 7%, principalmente por el margen de intereses, que aumenta también un 7%, apoyado en la reprecación activa de los créditos y el crecimiento de volúmenes en Europa, y en los mayores volúmenes y menores tipos de interés en Brasil. Sin embargo, en EE.UU. el comportamiento es más débil por los menores volúmenes de crédito, mitigado por mayores rentabilidades.

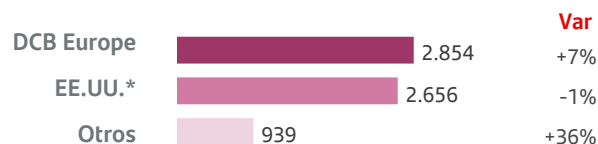
Las comisiones también crecen con fuerza, un 27% interanual, impulsadas por el crecimiento en Europa, por una mayor penetración de seguros (particularmente en Alemania), en Brasil, por mayores volúmenes, y en EE.UU., en parte por las comisiones en auto.

Los otros ingresos caen un 18% debido a los menores ROF en Europa (desde niveles altos en 2023), el mayor impacto del

ajuste por hiperinflación en Argentina y la caída de los ingresos por *leasing* en EE.UU. debido a los menores volúmenes y a trasladar los beneficios fiscales (registrados en la línea de impuestos) de los vehículos eléctricos a los precios.

Consumer. Ingresos. Junio 2024

Millones de euros y variación en euros constantes



* La variación interanual en ingresos en EE.UU. aumenta un 1% si incluimos el impacto del incentivo al vehículo eléctrico recogido en la línea de impuestos.

- Los costes permanecen planos, reflejando así nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación. Esto es particularmente evidente en EE.UU., donde los costes se reducen un 8%, y en DCB Europe, donde permanecen planos a pesar de las inversiones estratégicas en plataformas de *leasing* y *check-out lending* y el crecimiento de los negocios. La eficiencia mejora 2,7 pp hasta el 40,6%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 21%, afectadas por la normalización en Europa y EE.UU. hacia los niveles previos a la pandemia (aunque se encuentran todavía por debajo de nuestra media histórica) y mayores volúmenes. Además, también se ven impactadas por el aumento de la cobertura de nuestra cartera de hipotecas en francos suizos, menores ventas de cartera que en 2023 y cargos regulatorios. La calidad crediticia sigue controlada, con el coste del riesgo en el 2,17% y la ratio de mora en el 4,81%.

El RoTE en 1S 2024 es del 12,8% (13,0% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación con el primer trimestre, el beneficio sube un 31% en euros constantes, apoyado en las menores dotaciones en EE.UU. (que compensan ampliamente las mayores provisiones para la cartera de francos suizos en Polonia), y en la buena tendencia del margen bruto, con costes estables, además del gravamen temporal registrado en 1T. El uso del nuevo tipo de cambio en Argentina en 2T afecta en la comparativa trimestral, especialmente al margen de intereses que cae un 2% (+1% excluyendo Argentina), mitigado por una mejor evolución en los otros ingresos, que se compensan prácticamente en el beneficio.

Consumer. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	3.264	+2	+3	6.449	+7	+7
Costes	-1.307	0	0	-2.618	0	0
Margen neto	1.957	+4	+5	3.831	+12	+12
Dotaciones	-1.055	-7	-7	-2.193	+22	+21
BAI	722	+17	+17	1.341	-11	-11
Beneficio atribuido	606	+31	+31	1.070	+4	+4

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.405 Mill. euros

- Continuamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, impulsando las relaciones con clientes, con foco en la **estrategia de Global Markets** para crecer nuestra cuota de mercado de clientes institucionales, **nuestra iniciativa US Banking Build-Out y gestionando el capital de forma activa**.
- **Fuerte actividad interanual**, apoyada principalmente en Global Banking (Global Debt Finance y Corporate Finance) y Global Markets, mientras ejecutamos nuestra iniciativa de crecimiento, y en menor medida, en Global Transaction Banking.
- **Beneficio atribuido de 1.405 millones de euros, con una caída del 5% interanual (tanto en euros como en euros constantes)**. Récord de ingresos en el semestre, compensado por el crecimiento en costes por nuestra inversión para desarrollar nuevas capacidades y las mayores provisiones. Sin embargo, mantenemos una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad.

Estrategia

A medida que la tecnología continúe desarrollándose, la innovación seguirá siendo un factor relevante en la transformación de la economía global y dará forma a la competencia. En este entorno cambiante, la industria de la banca corporativa y de inversión seguirá coexistiendo con *fintechs*, activos digitales y nuevos actores digitales (como, por ejemplo, proveedores de servicios de activos virtuales), lo que abre oportunidades de colaboración dentro de nuevos sectores.

En cuanto a ESG, siguen existiendo muchas oportunidades de financiación a la transición energética (como, por ejemplo, las iniciativas *Inflation Reduction Act* o *Net Zero*) y se espera que determinados sectores presenten importantes necesidades de financiación, como los de infraestructuras, energía, biociencia, sanidad y tecnología.

Estamos preparados para aprovechar estas oportunidades, dada nuestra combinación única de enfoque global con liderazgo local, lo que se refleja en nuestra posición en varios *rankings*.

En este contexto, continuamos avanzando en la ejecución de nuestra estrategia para convertir a CIB en un negocio de primer nivel, posicionándonos como asesor de confianza de nuestros clientes mientras proporcionamos un crecimiento rentable, manteniendo el dinamismo en la asignación del capital.

En el semestre, seguimos progresando en nuestras prioridades:

- Estamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, reforzando las funciones de ventas, *trading* y el equipo de banqueros en nuestros negocios:
 - En Global Banking (GB), hemos complementado nuestra oferta a corporaciones industriales globales, mediante la contratación de especialistas en sectores como el químico, soluciones financieras en EE.UU., industria papelería y tecnológico.
 - En Global Markets (GM), continuamos ejecutando la estrategia para aumentar la actividad con nuestros clientes corporativos e institucionales apalancándonos aún más en la tecnología. Hemos realizado contrataciones enfocadas en clientes institucionales y en Leveraged Finance. Adicionalmente, hemos incorporado nuevos *traders* para las mesas de tipos de interés, divisas e inflación de EE.UU.

Hemos empezado a recoger los beneficios de las inversiones realizadas en 2023, con un sólido desempeño en las ventas institucionales en Europa y EE.UU.

Además de invertir en infraestructura para mercados, nos centramos en aumentar los ingresos por flujos de negocio transfronterizos y en apoyar la iniciativa US Banking Build-Out (US BBO), mejorando las capacidades de *trading* y distribución, principalmente en Leveraged Finance, Strategic Equity Solutions y Bonos Convertibles.

- Estamos **impulsando las relaciones con nuestros clientes**, con foco principalmente en EE.UU., llevando nuestra franquicia al siguiente nivel mediante la ejecución de US BBO, que busca expandir selectivamente nuestro universo de clientes y capacidad de producto en áreas adyacentes a nuestras fortalezas.

Gracias a ello, estamos incrementando la cuota de mercado en M&A, Equity y Debt Capital Markets (ECM y DCM) y Leveraged Finance. Nuestra nueva franquicia global de Leveraged Finance nos ayuda a crear relaciones más profundas, especialmente en EE.UU. y EMEA, y a buscar nuevas oportunidades de negocio.

La iniciativa US BBO cuenta con un plan para impulsar la colaboración que ya está dando sus frutos y permite tener acceso a operaciones en ámbitos que antes no teníamos presencia, mientras desarrollamos las plataformas y equipos de cobertura. Ejemplos de ello son la primera recompra de acciones de una empresa estadounidense y haber sido por primera vez coordinadores globales para una OPV cotizada en EE.UU. En DCM, grandes empresas estadounidenses han confiado en CIB para sus colocaciones en dólares, mientras que estamos liderando el mercado de bonos *reverse yankee*.

En México, estamos capitalizando las oportunidades de negocio aprovechando nuestras iniciativas de GM y US BBO, creando alianzas significativas dentro del corredor México-EE.UU.

- Continuamos **gestionando el capital de forma activa** a través de nuestro modelo *Originate-to-Share* para acelerar la rotación de activos. Esto ha contribuido a limitar el incremento en nuestro consumo de capital a pesar de seguir creciendo, lo que nos permite mantener unas buenas ratios de rentabilidad.

Premios recientes

<p>IJ Global</p> <p>Gigafactory Deal of the Year en Europa</p> <p>Renewables Deal of the Year (energía eólica terrestre y marina) en Norteamérica</p>	<p>PFI</p> <p>Bank of the Year en Europa</p> <p>Petrochemical Deal of the Year en Asia-Pacífico y EMEA</p>
<p>Proximo</p> <p>LatAm Bank of the Year</p> <p>LatAm PPP Deal of the Year</p>	<p>Global Finance</p> <p>Best Bank for Cash Management and for Payments en Latinoamérica</p>

Ranking en League Tables de 1S 2024

<p>Structured Finance</p>  <p>Green Global</p>	<p>Debt Capital Markets</p> 
<p>Equity Capital</p> 	<p>ECAs</p> 
	<p>M&A</p> 

Evolución del negocio

La mayor parte del negocio de CIB está relacionada con clientes (84% de los ingresos). Además, tenemos un elevado y creciente porcentaje de actividad de bajo consumo en capital y gestionamos activamente el balance, como se refleja en la ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo, que ha mejorado 1,1 pp desde 2022 hasta el 7,0%.

Los préstamos y anticipos a la clientela, que se concentran fundamentalmente en los negocios de Global Transaction Banking (GTB) y GB se han incrementado un 11% con respecto a junio de 2023. En términos brutos, sin ATA y sin tipo de cambio, se suben un 7%. Los depósitos de la clientela suben un 6%, disminuyendo un 6% sin CTA y en euros constantes, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos.

Por línea de negocio, tuvimos el siguiente desempeño:

- En **Global Transaction Banking**, el fuerte crecimiento de la actividad en Export Finance, mientras que Trade & Working Capital Solutions permaneció estable, fue parcialmente compensado por la menor actividad interanual de Cash Management, impactado por las bajadas generalizadas de tipos de interés, principalmente en Latinoamérica.

Trade & Working Capital Solutions continuó con la implementación de soluciones comerciales innovadoras dentro del segmento corporativo, como Trade Select, nuestra plataforma integral de financiación para las cadenas de suministro globales.

Seguimos liderando el mercado de Export Finance, especialmente en el sector de la tecnología sostenible, donde hemos recibido el premio Export Finance Deal of the Year for Baltic Power, por una operación de financiación de un parque eólico marino en Polonia.

- Gran crecimiento interanual en **Global Banking**, tanto en Global Debt Financing (GDF), con DCM ganando cuota de mercado en Europa, Latinoamérica y en EE.UU., como en Corporate Finance (CF), beneficiado por el buen momento del mercado.

En GDF, creció la actividad de Fund Financing, ya que muchos fondos de inversión volvieron a apalancar sus carteras y siguieron captando fondos. CIB se mantiene constantemente entre los tres gestores europeos más importantes para las principales clases de productos titulizados. Sin embargo, la actividad de Structured Finance permaneció estable en el año a pesar de una menor actividad global en proyectos de refinanciación y de renovables.

En CF, hemos cerrado varias transacciones en ámbitos donde antes no teníamos presencia dentro de Leveraged Finance y ECM, mientras M&A sigue abarcando todos los sectores, siendo clave nuestro papel como uno de los asesores de MásMóvil para completar la *joint venture* con Orange.

- Global Markets** registró buenos niveles de actividad, principalmente en Europa, donde la plataforma institucional y las inversiones en capital humano y tecnología están dando sus frutos. Destaca la fuerte actividad en crédito, titulaciones y derivados de tipo de interés. En EE.UU., donde el US BBO está comenzando a mostrar resultados en diferentes negocios, el crecimiento es significativo, con transacciones destacadas, especialmente en derivados de renta variable.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** alcanza los 1.405 millones de euros, con una caída interanual del 5%. En euros constantes también desciende un 5%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció un 6% interanual, favorecido por crecimientos a doble dígito del margen de intereses y las comisiones, alcanzando un nuevo récord en ingresos en 1S 2024. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023. El margen de intereses aumenta un 22%, por el buen desempeño de GB (en Leveraged Finance, en CF, y en GDF). Las comisiones crecen un 12% principalmente por GB, favorecido por las iniciativas de US BBO.

Por su parte, los ROF caen por menores resultados en Global Markets, especialmente en Brasil, debido a la menor actividad del mercado.

Por geografías, el buen comportamiento de los ingresos en Norteamérica y Europa se ve compensado, en parte, por las caídas en Latinoamérica (principalmente por menor actividad en Brasil).

CIB. Ingresos totales por región. Junio 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

		Var
Europa	1.948	+9%
Norteamérica	989	+31%
Sudamérica	1.251	-11%

Por negocios, los ingresos crecieron fundamentalmente por Global Banking (+17%), sustentado en una fuerte actividad tanto en GDF como CF, como resultado de la aceleración de nuestras inversiones. Los ingresos también aumentan en GM y GTB (+4% y +1%, respectivamente) desde altos niveles en 2023.

CIB. Ingresos totales por negocio. Junio 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes

	1S'23	1S'24
TOTAL: +6%	3.950	4.188
Global Markets: +4%	1.500	1.559
GB: +17%	996	1.170
GTB: +1%	1.377	1.387

Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos no materiales de otras actividades (76 millones de euros en 1S'23 y 72 millones de euros en 1S'24).

- Los costes suben un 20% por las inversiones en nuevos productos y capacidades para generar crecimiento futuro. A pesar de ello, la eficiencia se situó en el 43,4%, una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias se sitúan en los 96 millones de euros, creciendo frente a los bajos niveles en 1S 2023 (7 millones de euros por liberaciones a comienzos de 2023).

Con todo, el RoTE en el semestre es del 19,0% (19,1% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), apoyado en nuestros esfuerzos en gestión del capital.

Comparado con el **primer trimestre**, el beneficio se mantiene estable en euros constantes, impactado por la estacionalidad de los ingresos, por el efecto de los recortes de tipos en el margen de intereses y los mayores costes.

CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	2.076	-2	-1	4.188	+6	+6
Costes	-930	+5	+5	-1.817	+20	+20
Margen neto	1.146	-6	-6	2.371	-3	-3
Dotaciones	-56	+38	+39	-96	—	—
BAI	1.044	-6	-5	2.151	-7	-6
Beneficio atribuido	700	-1	0	1.405	-5	-5

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido

818 Mill. euros

- Seguimos construyendo el mejor *wealth & insurance manager* de Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global, líder en banca privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros, referencia en el sector, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los activos bajo gestión alcanzaron niveles históricos de 480.000 millones de euros, un 13% más que en el mismo periodo de 2023, impulsados por la excelente actividad comercial tanto en Private Banking como en Santander Asset Management. En Seguros, las primas brutas emitidas en el periodo se sitúan en 6.150 millones de euros.
- El beneficio atribuido ascendió a 818 millones de euros, un 15% más interanual (+14% en euros constantes), con un RoTE del 79%.

Estrategia

El negocio de Wealth Management & Insurance se creó en 2017 con el objetivo de mejorar nuestro modelo de servicio y propuesta de valor como parte de una plataforma común que aprovecha la escala y las capacidades del Grupo.

Desde entonces, es uno de los motores de crecimiento del Grupo a través de nuestros tres negocios, con un aumento constante del beneficio a doble dígito y generando aproximadamente un tercio del total de comisiones del Grupo, si incluimos las cedidas a la red.

- **Santander Private Banking (PB)** es nuestra plataforma global líder, al servicio de nuestros clientes de banca privada en 11 países. Contamos con el mejor modelo de servicio y una propuesta de valor de referencia, conectando clientes y geografías en una sola plataforma.
- **Santander Asset Management (SAM)** es nuestra gestora global de soluciones de inversión para clientes minoristas e institucionales, con presencia en más de diez países y con más de 50 años de experiencia. SAM aprovecha al máximo su conocimiento del cliente local y sus capacidades globales para ofrecer las mejores oportunidades de inversión a los clientes.
- **Santander Seguros** ofrece soluciones de protección a nuestros clientes, con un modelo basado en alianzas estratégicas con las principales compañías aseguradoras y una propuesta de valor integral en 12 países. Todo esto se combina con capacidades de distribución digitales y presenciales.

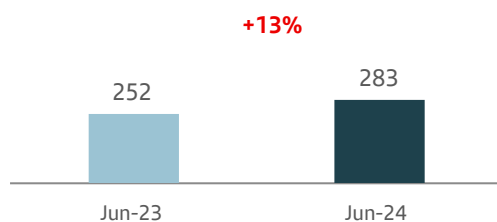
Nuestro foco sigue en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **PB**, contamos con una plataforma global referente en el sector y líder en los flujos de inversión entre América Latina, Europa y EE.UU. De cara al futuro, estamos desarrollando oportunidades de crecimiento clave para ampliar nuestra presencia, como las del mercado de Oriente Medio, donde hemos establecido una sucursal en Dubai International Financial Center.

Seguimos completando nuestra sofisticada propuesta de valor, aprovechando al máximo nuestra conectividad entre países y segmentos. Ya gestionamos más de 3.300 millones de euros en productos alternativos y más de 52.000 millones de euros en mandatos basados en comisiones.

Clientes de Private Banking

Miles



En este trimestre, hemos sido reconocidos como la Mejor Banca Privada Global en Ciberseguridad por la revista *Professional Wealth Management*, una publicación de *Financial Times*.

- En **SAM**, operamos como una gestora global aprovechando nuestra escala, nuestras capacidades de inversión globales y centros de distribución de productos. En cuanto a la distribución minorista, estamos implantando un nuevo modelo de asesoramiento con criterios comunes de inversión en todos los países, apoyado en una plataforma global para ofrecer una mejor experiencia a nuestros clientes.

En nuestro negocio de activos alternativos, seguimos completando nuestra propuesta de valor y mejorando la escala, habiendo alcanzado ya globalmente 3.100 millones de euros en volúmenes comprometidos a través de cuatro estrategias de inversión diferentes: Deuda Privada, Infraestructura y Energía, Inmobiliario y Fondos de Fondos.

Los principales premios recibidos durante este trimestre incluyen el Mejor Fondo Solidario en España por *Expansión-Allfunds*, y hemos sido la gestora más galardonada en los premios *Salmón* en Chile con premios en cinco fondos.

- En **Seguros**, estamos ofreciendo más valor a nuestros clientes y simplificando nuestras operaciones. Además de nuestro enfoque tradicional en los negocios de vida y hogar, estamos cambiando nuestro *mix* hacia segmentos de mayor crecimiento como ahorro, salud y pymes. De esta forma, este trimestre hemos lanzado nuevas ofertas de salud (OneCare en Portugal y UC Christus en Chile) y de ahorro (Unit Linked en Chile y México).

Seguimos enfocados en mejorar el crecimiento y vinculación de nuestros clientes, desarrollando capacidades completamente digitales, tanto de servicio como de gestión de reclamaciones, y trabajando para maximizar el valor de nuestra cartera de clientes. Por último, también estamos desarrollando nuevas plataformas globales como Autocompara en Latinoamérica, nuestro comparador de seguros de auto para capturar negocio adicional y desbloquear sinergias.

Reconocimientos en Wealth



Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión (AuM, por sus siglas en inglés) alcanzaron niveles históricos de 480.000 millones de euros, un 13% más interanual en euros constantes y un 7% más respecto al cierre de 2023, impulsado por la excelente actividad comercial y el comportamiento positivo del mercado. En cuanto a la actividad de Seguros, las primas brutas emitidas alcanzaron los 6.150 millones de euros, con comportamiento positivo en las no relacionadas con el crédito. Por negocios y en euros constantes:

- Los activos y pasivos de los clientes de **PB** superan por primera vez los 315.000 millones de euros (+13% interanual), creciendo en todos los productos, fruto de una buena actividad comercial con captaciones netas en el año de 11.860 millones de euros en el semestre.

Seguimos manteniéndonos cerca de nuestros clientes, ofreciéndoles las ventajas de nuestra escala y presencia internacional, reflejándose en el crecimiento de nuestra base de clientes del 13% interanual hasta alcanzar los 283.000.

- En **SAM**, el volumen total de activos bajo gestión alcanzó los 225.000 millones de euros (+14% interanual), gracias a una fuerte actividad comercial, con unas ventas netas en el semestre de 8.878 millones de euros y el comportamiento positivo del mercado.

Como resultado de esta buena actividad, hemos ganado cuota en la mayoría de países, donde además nos situábamos entre las tres primeras posiciones en cuota de mercado.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas se sitúa en los 6.150 millones de euros, descendiendo ligeramente pese a la buena actividad en el negocio no relacionado con el crédito, que crece un 4% interanual.

Wealth: Evolución del negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variaciones en euros constantes

		s/ Mar-24	s/ Jun-23
Total activos bajo gestión	480	+2%	+13%
Fondos e inversiones*	279	+3%	+13%
SAM	225	+3%	+14%
Private Banking	92	+3%	+18%
Custodia	131	-2%	+17%
Depósitos	71	+3%	+6%
Préstamos	22	+1%	+2%
Primas brutas emitidas	6,1	+11%	-1%

Nota: total productos gestionados, distribuidos, asesorados y/o custodiados.

*Excluyendo el solapamiento entre PB y SAM (clientes de BP con fondos de inversión gestionados por SAM).

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer semestre de 2024** asciende a 818 millones de euros, un 15% más interanual (+14% en euros constantes), con el siguiente comportamiento por líneas:

- El margen bruto alcanza los 1.789 millones de euros, creciendo un 12% interanual, apoyado en el sólido crecimiento del margen de intereses y de las comisiones.

El margen de intereses crece un 13%, por un entorno macro más favorable y una buena gestión de los márgenes, junto con una fuerte actividad comercial de Private Banking.

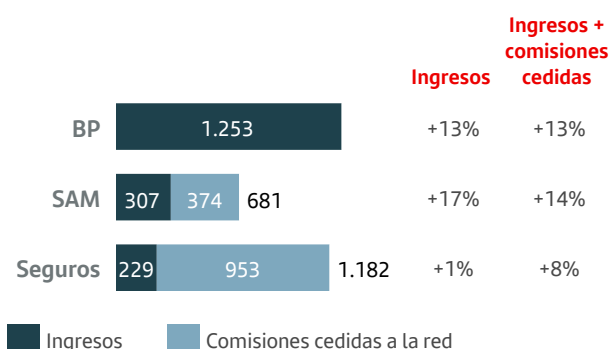
Las comisiones alcanzan los 719 millones de euros, un 15% más interanual, con un aumento en los tres negocios e impulsadas principalmente por las de PB y SAM, apoyadas en mayores volúmenes por una buena actividad comercial y el desempeño del mercado.

- Los costes de explotación suben un 5%, afectados por las inversiones en iniciativas clave, como el refuerzo de los equipos de PB para adecuarse a una mayor actividad comercial.

Si incluimos también las comisiones cedidas a nuestra red comercial, el total de ingresos se situaría en 3.116 millones de euros, un 12% mayor en interanual, impulsado por la mayor actividad recurrente en PB, mayores volúmenes en SAM, y el buen desempeño del negocio de protección en Seguros.

Wealth. Ingresos. 1S 2024.

Millones de euros y variación en euros constantes



Nota: la información de Wealth excluye solapamientos entre negocios.

Cuando consideramos estas comisiones cedidas a la red junto con el beneficio después de impuestos (BDI + comisiones), la contribución total al beneficio del Grupo alcanzaría los 1.714 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo del año anterior (+12% en euros constantes).

El RoTE en 1S 2024 se sitúa en el 79,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación al **primer trimestre de 2024**, el beneficio atribuido sube un 4% en euros constantes, con un aumento de ingresos, principalmente en Seguros, con costes bajo control y tras haberse registrado en 1T 2024 el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	897	+1	+1	1.789	+13	+12
Costes	-309	+1	+1	-615	+5	+5
Margen neto	588	0	+1	1.173	+17	+16
Dotaciones	-10	+147	+148	-14	—	—
BAI	573	+3	+3	1.130	+15	+14
Beneficio atribuido	417	+4	+4	818	+15	+14

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Payments

Beneficio ordinario atribuido

49 Mill. euros

- PagoNxt y Cards proporcionan al Grupo una posición única en la industria de pagos, cubriendo ambos lados de la cadena de valor de los pagos de tarjeta (el negocio emisor y el adquirente) y de los pagos entre cuentas.
- La actividad crece en ambos negocios apoyada en el desarrollo de plataformas globales, lo que permite seguir ganando escala. En PagoNxt, el volumen total de pagos en Getnet sube un 12% interanual en euros constantes y el número de transacciones un 7%. En Cards, la facturación crece un 5% interanual en euros constantes y las transacciones un 8%.
- Beneficio atribuido de 49 millones de euros, 292 millones de euros (30% interanual en euros constantes) excluyendo los cargos asociados a nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. El margen EBITDA en PagoNxt aumenta 8,9 pp hasta el 20,1%.

Estrategia de PagoNxt y Cards

PagoNxt continúa avanzando en sus prioridades estratégicas:

- En **Getnet**, seguimos consolidando nuestra plataforma. Implementamos nuevas soluciones globales que nos están permitiendo ganar cuota de mercado en casi todos los países donde operamos.

Por otro lado, como parte de nuestra transformación en *merchant* en Europa, seguimos centrados en nuestra actual propuesta de valor en España y Portugal, trabajando con socios locales en otros mercados europeos y duplicando el esfuerzo en nuestros mercados estratégicos de Latinoamérica. En línea con esta estrategia, en junio tomamos la decisión de discontinuar nuestra plataforma de *merchant* en Alemania.

- En **Ebury**, continuamos expandiendo el negocio mediante soluciones verticales especializadas, como los pagos masivos, la aceleración de la expansión geográfica en mercados emergentes como Sudáfrica, una oferta de productos que incluye la gestión del riesgo de tipo de cambio, y la evolución constante de las capacidades *online* para mejorar el servicio a nuestros clientes.
- En **PagoNxt Payments**, avanzamos en el desarrollo de Payments Hub, nuestra moderna plataforma de procesamiento de pagos A2A, para lograr un coste por transacción líder en la industria junto con servicios de valor añadido. El objetivo es desplegar todos estos servicios para beneficiar tanto al Grupo como a otros participantes del mercado abierto.

Adicionalmente, dentro de nuestra estrategia de promover el uso de plataformas comunes en el Grupo para maximizar el apalancamiento operativo y prestar el mejor servicio, hemos decidido discontinuar nuestra plataforma de Superdigital en Latinoamérica. A través de nuestras plataformas globales seguiremos potenciando la bancarización del segmento masivo y desarrollando propuestas de inclusión financiera.

En **Cards**, seguimos avanzando en nuestras prioridades:

- **Expandir el negocio:** progresamos en la implantación de Card Risk Data Lab en España, Chile, México y Uruguay, alcanzando en el semestre más de 500.000 nuevos clientes preaprobados.

Estamos potenciando la conexión entre plataformas de emisión de tarjetas y adquirencia, para ofrecer productos y servicios de valor añadido. En este sentido, hemos lanzado una propuesta de valor conjunta (tarjetas + terminal de punto de venta) diferencial en España, que trasladaremos a Chile.

- **Mejorar la satisfacción de nuestros clientes:** estamos trabajando para ofrecer la mejor experiencia de pago con tarjeta de manera sencilla en cualquier momento, lo que llamamos Invisible Payments. Seguimos avanzando en la implantación de Click to Pay, una solución de la industria para los pagos *e-commerce*. Continuamos implantando servicios digitales a escala global como el *token manager*, que ya gestiona más de 150 millones de *tokens* en Santander.

- **Implantar Plard**, nuestra plataforma global de tarjetas, que ya gestiona más de 75.000 nuevas tarjetas de débito en Brasil, donde se espera la migración de la cartera antes de final de año. En Chile empezarán a gestionar las tarjetas de nuevos clientes en el tercer trimestre. En México, el nuevo autorizador ya está funcionando para 2,9 millones de tarjetas.

Evolución de negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan un 4%, principalmente en Cards en Brasil y México.

Payments cuenta con un volumen muy reducido de depósitos, concentrados en el negocio de PagoNxt. Estos depósitos (sin CTA), que alcanzan los 994 millones de euros, crecen un 66% interanual tanto en euros como en euros constantes.

Resultados

En el primer semestre de 2024, el beneficio atribuido es de 49 millones de euros, con una caída del 78% interanual, afectado por los cargos tras discontinuar las plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Excluyendo estos cargos, el beneficio es de 292 millones de euros (+31%). En euros constantes, sube un 30%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 3%. Excluyendo una comisión puntual cobrada en 1T 2023 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil, crece un 6%, impulsado por la mayor actividad.
- Los costes suben un 4%, pero están planos en términos reales, a pesar de la inversión en plataformas de Cards y PagoNxt.
- Las dotaciones por insolvencias, que se concentran en Cards, caen un 3%, por la buena evolución en Sudamérica y Europa.

En relación al primer trimestre, el beneficio empeora por los cargos mencionados. Excluyendo esos cargos, mejora un 16% en euros constantes por la buena evolución en ingresos y costes.

Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	1.347	0	+1	2.701	+3	+3
Costes	-615	-5	-5	-1.266	+4	+4
Margen neto	732	+4	+7	1.435	+2	+2
Dotaciones	-434	+4	+6	-852	-2	-3
BAI	41	-84	-82	306	-38	-38
Beneficio atribuido	-89	—	—	49	-78	-78

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

PagoNxt

Evolución del negocio

En 1S 2024 el número de transacciones en Getnet alcanzó los 4.759 millones, con un aumento interanual del 7%, y el volumen total de pagos (TPV), 107.647 millones de euros, un 12% más que en el primer semestre de 2023 en euros constantes.

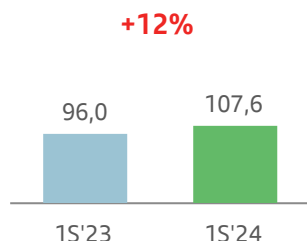
En Ebury, ya hay 23.000 clientes activos, aumentando un 23% interanual.

En PagoNxt Payments, el número de transacciones procesadas alcanzan los 405 millones, comparado con los 79 millones en 2023 y en el trimestre se procesaron un 57% más que en 1T'24.

PagoNxt. Actividad

TPV (Getnet)

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

El resultado atribuido negativo en el primer semestre de 2024 es de 304 millones de euros (-61 millones de euros excluyendo los cargos registrados tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica), frente a una pérdida de 103 millones en el mismo periodo de 2023, sin impacto material de los tipos de cambio. En euros constantes:

- Los ingresos ascienden a 583 millones de euros, con un incremento del 12% interanual, impulsados por la buena evolución en Ebury y por el incremento de los ingresos de Getnet en Chile, México y Europa.
- Los costes crecen un 5%, reflejando las presiones inflacionarias y la inversión en el desarrollo de las plataformas globales.

Con todo, el margen EBITDA alcanzó el 20,1%, 8,9 pp mayor que el de 1S 2023.

En relación al primer trimestre, el beneficio se vio impactado por los cargos mencionados. Excluyendo estos cargos, resultado atribuido negativo de 22 millones de euros frente a una pérdida de 39 millones de euros en 1T 2024, por el fuerte crecimiento en comisiones en Chile y en Europa y la mejora de costes.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24			1S'24			1S'23		
		s/ %	1T'24 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	300	+6	+8	583	+12	+12			
Costes	-297	-3	-2	-601	+5	+5			
Margen neto	4	—	—	-18	-66	-65			
Dotaciones	-5	+36	+41	-9	-26	-26			
BAI	-258	+842	+808	-286	+273	+280			
Beneficio atribuido	-265	+573	+562	-304	+196	+198			

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Cards

Evolución del negocio

La facturación de las tarjetas crece un 5% interanual a tipo de cambio constante, con aumentos tanto en tarjetas de crédito como de débito.

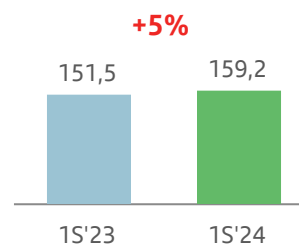
Además, el número de transacciones realizadas por nuestros clientes creció un 8%, derivado de un mayor parque de tarjetas y una tasa de aceptación de pagos que continúa mejorando y, con ella, la experiencia de pago de nuestros clientes.

Con todo, los préstamos y anticipos a la clientela caen un 3% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, crecen un 4% impulsados por Brasil y México.

Cards. Actividad

Facturación

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 es de 353 millones de euros, con un crecimiento interanual del 8%. En euros constantes, sube también un 8%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos se mantienen planos interanual, afectados por la comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil. Excluyendo este efecto, los ingresos suben un 4%. El margen de intereses crece un 7% por mayores volúmenes en Brasil y México, compensando la caída en comisiones afectadas por dicha comisión puntual.
- Los costes crecen un 2% interanual, por debajo de la inflación, a pesar de nuestras inversiones en plataformas.
- Las dotaciones caen un 3%, por la buena gestión del riesgo y un contexto de menores tipos en Sudamérica.

Con todo ello, el RoTE de Cards en 1S 2024 se sitúa en el 35,0%.

En relación al primer trimestre, las variaciones se ven muy impactadas por el nuevo tipo de cambio en Argentina. Excluyendo Argentina, el beneficio crece un 6% en euros constantes, por la buena evolución en ingresos y en costes (fundamentalmente en Reino Unido).

Cards. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24			1S'24			1S'23		
		s/ %	1T'24 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC		s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	1.047	-2	0	2.117	+1	0			
Costes	-319	-8	-7	-665	+4	+2			
Margen neto	728	+1	+3	1.452	0	0			
Dotaciones	-428	+3	+6	-843	-1	-3			
BAI	300	+3	+5	592	+3	+4			
Beneficio atribuido	176	0	+2	353	+8	+8			

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-609 Mill. euros

→ El Centro Corporativo desarrolla su función de apoyo al Grupo.

→ Su objetivo es definir, impulsar y coordinar la estrategia del Grupo, así como prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.

→ El resultado atribuido negativo es de 609 millones de euros, con una mejora interanual del 2%, debido fundamentalmente a la buena evolución en costes, que compensa un peor desempeño en ROF por el impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio y con el margen de intereses prácticamente estable.

Estrategia y funciones

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

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez asciende a los 304.000 millones de euros.

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

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

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

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 17.247 millones de euros (principalmente México, Brasil y Reino Unido) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

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

Resultados

En el primer semestre de 2024, el resultado atribuido negativo es de 609 millones de euros, un 2% menor que el resultado negativo registrado en 1S 2023 (620 millones de euros). Esta evolución se debe a que:

- El margen de intereses se mantiene prácticamente estable respecto a 1S 2023, (empeora en 6 millones de euros), ya que la mayor remuneración del *buffer* de liquidez prácticamente compensó los mayores gastos de intereses asociados a las emisiones de TLAC/MREL.
- Los resultados por operaciones financieras empeoran en 95 millones de euros, debido al mayor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- En sentido contrario, los costes registran una evolución favorable al mejorar el 8% respecto al primer semestre de 2023, reflejo de las medidas de simplificación que se vienen realizando.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos empeoran ligeramente en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	1T'24	Var.	1S'24	1S'23	Var.
Margen bruto	-140	-210	-33	-350	-342	+2%
Margen neto	-227	-297	-24	-524	-531	-1%
BAI	-266	-340	-22	-606	-601	+1%
Beneficio atribuido	-252	-357	-30	-609	-620	-2%

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Europa

Beneficio ordinario atribuido

3.187 Mill. euros

- Continuamos con nuestro objetivo de acelerar la transformación de nuestro negocio, para alcanzar un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente.
- La nueva producción crediticia mejora interanualmente. Sin embargo, el stock de crédito cae, afectado aún por las amortizaciones anticipadas, en un contexto de mayores tipos de interés. Los depósitos crecen impulsados por los de plazo.
- El beneficio atribuido (3.187 millones de euros) aumentó un 26% (24% en euros constantes), apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente del margen de intereses en España, Portugal y Polonia.

Estrategia

En 2T 2024 seguimos centrados en el crecimiento de nuestro negocio y en transformar nuestro modelo operativo para mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente.

- En **Retail**, seguimos fomentando la digitalización a través de una experiencia integral de banca digital y móvil, al tiempo que reducimos los costes y simplificamos los productos y procesos.
- En **CIB**, nos enfocamos en profundizar nuestra relación con los clientes, impulsando nuestras capacidades de distribución.
- Seguimos impulsando el negocio de **Wealth**, clave en la generación de comisiones y mejorando su eficiencia con el desarrollo de plataformas tecnológicas globales centralizadas.
- En **Payments**, continuamos expandiendo nuestros negocios en toda Europa a través de PagoNxt y Cards.

Además, nuestra disciplina de capital nos ha permitido maximizar el valor del negocio, mediante la rotación sostenible de activos y la originación de alto valor.

Evolución del negocio

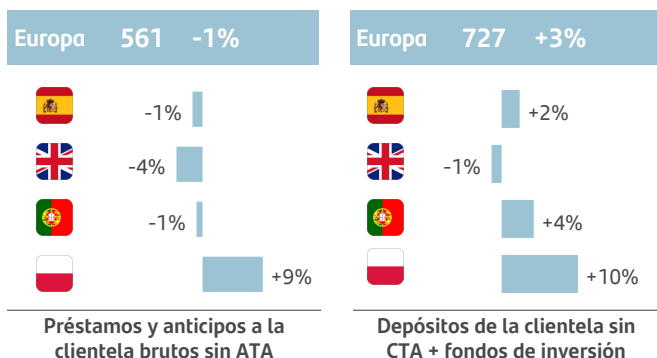
El trimestre ha registrado dinámicas positivas, con una mejora interanual de la nueva producción, apoyada en el incremento interanual de más de 525.000 clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 2% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, bajan un 1%, con caídas generalizadas excepto en Polonia, que registra un récord en producción de hipotecas y de préstamos personales, así como crecimiento en CIB. Por negocios, caen en Retail (por amortización anticipada de hipotecas en Reino Unido y España y menores créditos a pymes) y en Payments.

Los depósitos de la clientela crecen un 1% en comparativa interanual. Sin CTA y en euros constantes, también aumenta un 1%, ya que la subida en los de plazo (+16%) compensa la caída en vista (-3%). Por negocios, aumentan los saldos a plazo en Retail, CIB y Wealth. Los fondos de inversión suben un 16% en euros constantes, con aumentos en todos los países.

Europa. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024, alcanza los 3.187 millones de euros, con una subida del 26% interanual. En euros constantes, aumenta un 24% con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 10%, impulsado por el margen de intereses (+7%), que crece fuertemente en España, Portugal y Polonia (buena gestión del margen), más que compensando la caída en Reino Unido (menores préstamos hipotecarios y mayor coste de los depósitos). Las comisiones crecen un 4%, principalmente impulsadas por las de fondos de inversión en España (campana Objetivo). En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.
- Los costes aumentan un 4%, en línea con la inflación, especialmente en Reino Unido con los salarios impactados por la inflación y en Polonia, por un mercado laboral competitivo. El margen neto aumentó un 15% y la eficiencia mejoró 2,6 pp, situándose en el 39,3%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 23%, por la buena evolución generalizada de la calidad crediticia y también favorecida por la mejora de las previsiones macro en Reino Unido. Por otra parte, hemos constituido provisiones adicionales para incrementar la cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. El coste del riesgo se sitúa en el 0,39% (0,42% en junio de 2023).
- Otros resultados y provisiones crecen un 22%, impactados por un mayor cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Comparado con el primer trimestre, el beneficio aumenta un 7% en euros constantes, tras haber registrado el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España en 1T 2024 y con una buena evolución de costes. Adicionalmente, el trimestre se vio afectado por las mayores provisiones en la cartera de hipotecas en francos suizos en Polonia.

Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	s/ %	1T'24 sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 sin TC
Margen bruto	5.910	+2	+2	11.718	+12	+10
Costes	-2.297	0	-1	-4.602	+5	+4
Margen neto	3.612	+3	+3	7.116	+17	+15
Dotaciones	-532	+10	+10	-1.017	-21	-23
BAI	2.545	+4	+4	4.983	+28	+26
Beneficio atribuido	1.647	+7	+7	3.187	+26	+24

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

DCBE

Digital Consumer Bank Europe

Beneficio ordinario atribuido

453 Mill. euros

- Nuestra estrategia se centra en reforzar nuestro liderazgo en auto y no auto por medio de alianzas estratégicas y con un mejor servicio a través de las nuevas plataformas de *leasing* operativo y de no-auto, con Zinia en *check-out lending*.
- En 1S 2024, la nueva producción crece un 2% interanual en euros constantes (+4% en auto), en un entorno que todavía tiende a limitar el consumo y un mercado del automóvil que, a pesar de ello, se está comportando bien. Los depósitos suben un 24% en euros constantes, en línea con nuestro objetivo de incrementar la financiación minorista haciendo uso de plataformas comunes para disminuir los costes del pasivo.
- Beneficio atribuido de 453 millones de euros, con una caída del 13% interanual en euros constantes ya que el buen desempeño del margen de intereses y las comisiones con costes planos, son más que compensados por la normalización del coste de riesgo hacia niveles previos a la pandemia y mayores provisiones para la cartera de hipotecas en francos suizos.

Estrategia

La visión en nuestro negocio de DCB Europe es **convertirnos en el socio preferido de nuestros socios y clientes finales, ofreciendo una mayor rentabilidad y creación de valor.**

Para ello, estamos transformando nuestro modelo operativo:

- Continuamos **ofreciendo soluciones globales e integradas** en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándoles a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales.
- **Simplificando y automatizando nuestros procesos**, para mejorar así la experiencia del cliente y ganar en escalabilidad.
- **Construyendo y desplegando plataformas globales.** En 2T 2024, seguimos reforzando nuestra solución de *leasing* operativo en Italia, España, Francia y Alemania. Zinia, nuestro negocio de *check-out lending*, lanzó en Alemania un servicio de préstamos con pago a plazos con Apple (punto de venta físico y e-commerce). Openbank ya está operativo en cuatro mercados (España, Países Bajos, Portugal y Alemania).

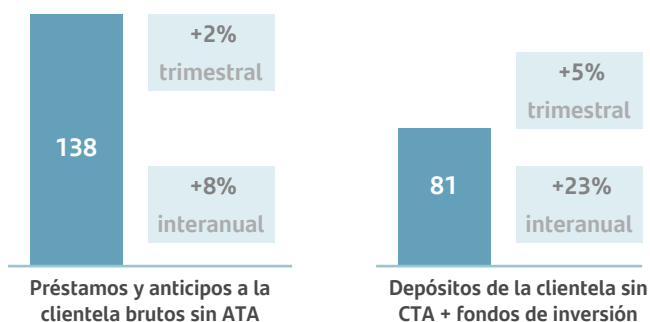
Evolución del negocio

El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 8%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, el stock alcanza los 138.000 millones de euros, con una subida interanual del 8%. La nueva producción crece un 2% interanual en euros constantes (+4% en auto).

En línea con nuestra estrategia de incrementar la financiación minorista para disminuir los costes de financiación, los depósitos de la clientela aumentan un 24% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, también crecen un 24% hasta los 77.000 millones de euros. Los fondos de inversión aumentan a doble dígito desde niveles muy bajos. Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado.

DCB Europe. Junio 2024

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



Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanzó los 453 millones de euros, con una caída interanual del 13% tanto en euros como en euros constantes, con el siguiente detalle en euros constantes:

- El margen bruto aumenta un 7%, principalmente por el margen de intereses (+7%), apoyado en la reprecación activa de los créditos y el crecimiento en depósitos de clientes. Además, las comisiones crecen un 14% por una mayor penetración en seguros directos, especialmente en Alemania. En 2024 no se recoge ninguna aportación al FUR tras haber finalizado la contribución en 2023.
- Los costes permanecen planos absorbiendo los efectos de la inflación y del crecimiento del negocio. Con ello, el margen neto sube un 14% y la eficiencia mejora 3,2 pp hasta el 46,2%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 40%, muy impactadas por las provisiones adicionales constituidas en el segundo trimestre para incrementar la cobertura de la cartera de hipotecas en francos suizos. Adicionalmente, aumentan por la esperada normalización (todavía por debajo de nuestra media histórica), el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que en 2023. A pesar de todo ello, el coste del riesgo permanece en niveles muy bajos (0,72%), normalizándose en línea con lo previsto y la ratio de mora se sitúa en el 2,31%.

La mayor contribución al beneficio proviene de Alemania (123 millones de euros), seguido de los países nórdicos (122 millones), Francia (63 millones) y Reino Unido (57 millones).

Comparado con el primer trimestre, el beneficio cae un 2% en euros constantes, ya que el buen desempeño del margen bruto y especialmente en costes, son más que compensados por mayores provisiones para la cartera de hipotecas en francos suizos.

DCB Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	1.444	+2	+3	2.854	+7	+7
Costes	-655	-1	-1	-1.319	0	0
Margen neto	789	+6	+6	1.534	+14	+14
Dotaciones	-308	+12	+12	-584	+41	+40
BAI	356	-11	-11	757	-18	-18
Beneficio atribuido	224	-2	-2	453	-13	-13

[Información financiera detallada Anexo.](#)



Norteamérica

Beneficio ordinario atribuido

1.347 Mill. euros

- Continuamos apalancándonos en la fortaleza de nuestros negocios globales para transformar nuestra presencia en EE.UU. y en México, al tiempo que avanzamos con nuestra transformación digital y perfeccionamos nuestros servicios y la cartera de productos para una mejor experiencia del cliente.
- Los créditos suben un 3% interanual en euros constantes, con crecimiento en ambos países. Los depósitos caen un 4% en euros constantes, principalmente por el cambio de estrategia de financiación en CIB en EE.UU., que se vio parcialmente compensado por el aumento de los depósitos en México y los de Consumer en EE.UU.
- El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 fue de 1.347 millones de euros, permaneciendo plano interanualmente (-3% en euros constantes), con un crecimiento en la parte alta de la cuenta en ambos países, compensado por los mayores costes (inflación e inversiones) y la normalización del coste del riesgo.

Estrategia

Continuamos avanzando en la transformación comercial en EE.UU. y México, aprovechando nuestra escala global y regional:

- Mantenemos el foco en ejecutar la transformación de nuestros negocios de Retail y Consumer en ambos países. Continuamos con la simplificación de nuestra cartera de productos y la racionalización de nuestras operaciones.
- Avanzamos en la adopción de plataformas tecnológicas globales para ofrecer una experiencia digital mejorada. Por ejemplo, en abril anunciamos el lanzamiento en EE.UU. previsto para el segundo semestre del año, de nuestra plataforma nacional de depósitos bajo la marca de Openbank.
- Seguimos invirtiendo en la expansión de CIB en EE.UU. (US Banking Build-Out), aumentando nuestros servicios de asesoría y nuestras capacidades para la oferta de productos, que se refleja en un fuerte incremento de los ingresos.
- Estamos buscando potenciar el crecimiento en Wealth, con inversiones especializadas para completar nuestras capacidades y aprovechar mejor las palancas de crecimiento.
- Hemos fortalecido nuestro modelo operativo regional en tecnología y operaciones para consolidar el *know-how*, la digitalización, los *hubs* digitales, la automatización del *front* y *back-office* impulsando operaciones más efectivas y eficientes.

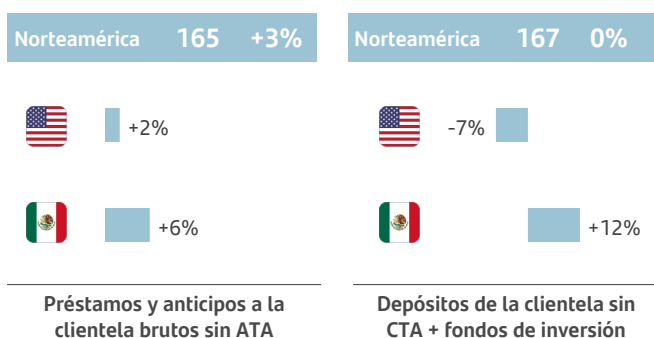
Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela suben un 5% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, aumentan un 3% debido principalmente al fuerte crecimiento de hipotecas, auto, tarjetas y empresas en México y de CIB y auto en EE.UU.

Los depósitos de la clientela crecen un 2% interanual. Sin CTA y en euros constantes, caen un 4%, debido a un cambio en la estrategia para reducir el exceso de depósitos corporativos de

Norteamérica. Negocio. Junio 2024

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



CIB en EE.UU., parcialmente compensado por mayores depósitos en Retail en México y de Consumer en EE.UU.

Los fondos de inversión crecieron fuertemente, un 19% interanual en euros constantes, principalmente por México, apoyado en una estrategia basada en ofrecer productos atractivos a nuestros clientes a través de nuestras plataformas digitales, que han sido mejoradas.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 fue de 1.347 millones de euros, permaneciendo plano interanualmente. En euros constantes cae un 3%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 7% impulsado por CIB en EE.UU., donde estamos avanzando en el desarrollo de nuestras capacidades, y por todos los negocios en México (volúmenes y mejores márgenes de clientes).
- Los costes suben un 7%, impactados por la inflación y las inversiones como parte de nuestro programa de transformación en Retail en México y en CIB en EE.UU. Las eficiencias significativas generadas a través de las iniciativas de transformación en Consumer y en Commercial en EE.UU. compensaron parcialmente estos mayores costes.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 21%, reflejando el fuerte crecimiento de volúmenes en Retail y Cards en México y la normalización esperada del coste del riesgo en México y en el negocio de auto en EE.UU.

Comparado con el primer trimestre, el beneficio atribuido crece un 9% en euros constantes, por los mayores ingresos (en Retail por México y en Consumer por EE.UU.) y las menores dotaciones, sobre todo en Consumer en EE.UU. y en Payments en México.

Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'24	s/ 1T'24	1T'24	1S'24	s/ 1S'23	1S'23
		%	sin TC		%	sin TC
Margen bruto	3.554	+2	+2	7.039	+10	+7
Costes	-1.691	+2	+2	-3.352	+10	+7
Margen neto	1.863	+2	+2	3.686	+10	+7
Dotaciones	-908	-8	-8	-1.893	+24	+21
BAI	810	+4	+4	1.586	-9	-12
Beneficio atribuido	703	+9	+9	1.347	0	-3

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Sudamérica

Beneficio ordinario atribuido

1.681 Mill. euros

→ Estamos centrados en ser el principal banco de nuestros clientes y el más rentable en cada país en el que operamos, aprovechando las sinergias entre nuestros negocios globales y regionales. Seguimos incrementando nuestra sólida base de clientes (aumento interanual de 3,6 millones hasta casi los 77 millones), gracias a nuestro foco en la calidad de servicio.

→ En términos de actividad, crecimiento interanual tanto en créditos como en depósitos en euros constantes, mientras buscamos convertirnos en el banco líder en negocios inclusivos y sostenibles a través de propuestas de valor diferenciales.

→ Beneficio atribuido en 1S 2024 de 1.681 millones de euros, con una subida del 15% interanual (+19% en euros constantes) por el fuerte aumento del margen de intereses, que compensa ampliamente los menores ROF y mayores provisiones.

Estrategia

En el trimestre, destacan las siguientes iniciativas por negocio:

- En **Retail**, seguimos enfocados en ser un banco digital con sucursales, optimizando la oferta de productos y servicios en canales digitales y mejorando la experiencia de cliente.
- En **Consumer**, continuamos explorando nuevos modelos de negocio y fortaleciendo alianzas con fabricantes.
- En **CIB**, estamos evolucionando hacia una oferta panregional, con foco en Mercados y Corporate Finance.
- En **Wealth**, buscamos aumentar la captación de pasivos, para incrementar la vinculación mejorando nuestra oferta de valor y evolucionando nuestros canales de distribución.
- En **Payments**, impulsamos el crecimiento rentable, desarrollando nuevos negocios y mejorando la eficiencia.

Evolución del negocio

Tanto en volúmenes como en resultados, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir de 2T 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Los préstamos y anticipos a la clientela caen un 4% interanual. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, crecen un 7%, con subidas en todos los negocios globales. En Retail, destaca el aumento en pymes y empresas en Brasil y Uruguay, en hipotecas por Brasil, Chile y Uruguay y el crecimiento de los préstamos personales en Brasil. En Consumer, Wealth y Payments, aumentan en los principales países salvo en Argentina.

Sudamérica. Negocio. Junio 2024

Miles de millones de euros y % en euros constantes

Sudamérica	157	+7%	Sudamérica	195	+11%
		+10%			+17%
		+3%			+12%
	-16%			-39%	
		+13%			+13%
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		

Los depósitos de la clientela caen un 3% interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 8%, por los depósitos a plazo (+13%), con fuertes incrementos en Brasil, Chile y Uruguay. Por su parte, los fondos de inversión suben un 18% a tipo de cambio constante, con aumentos a doble dígito en la mayoría de países.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer semestre de 2024 alcanza los 1.681 millones de euros, con un aumento interanual del 15%. En euros constantes, sube un 19%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto crece un 10%, apoyado en el margen de intereses (+23%), que aumenta en los cinco negocios globales y a doble dígito en Brasil y Chile (por mayores volúmenes y la sensibilidad negativa de sus balances en un contexto de menores tipos de interés) y en Argentina. En comisiones, la buena evolución en Brasil (por las de seguros y divisas), Uruguay (Consumer) y Perú (CIB), compensan la caída en Argentina y en Chile (tras los altos niveles en 2023). Los ROF se ven impactados por los menores resultados en CIB en Brasil y Argentina.
- Los costes permanecen planos y caen un 4% en términos reales por los menores gastos en Argentina y la buena gestión de los costes en Brasil y Chile. La eficiencia registra una mejora interanual de 3,7 pp hasta el 35,4%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 10% por Brasil (donde crecen por debajo de la cartera) y la normalización en Chile. El coste del riesgo se sitúa en el 3,50% (3,32% en junio de 2023).

Respecto al primer trimestre, las variaciones de la cuenta se ven muy impactadas por el nuevo tipo de cambio en Argentina. Excluyendo Argentina, el beneficio crece un 7% en euros constantes, por la subida del margen de intereses y las comisiones en Brasil y Chile y el control en costes.

Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'24			s/ 1S'23		
	2T'24	%	sin TC	1S'24	%	sin TC
Margen bruto	4.903	0	+3	9.790	+8	+10
Costes	-1.636	-11	-8	-3.466	-2	0
Margen neto	3.267	+7	+10	6.324	+15	+17
Dotaciones	-1.370	-1	+3	-2.748	+8	+10
BAI	1.480	+13	+16	2.788	+17	+21
Beneficio atribuido	885	+11	+14	1.681	+15	+19

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Banca Responsable

ESTRATEGIA Y OBJETIVOS

Nuestra estrategia de sostenibilidad tiene como objetivo apoyar el crecimiento del negocio, dar respuesta a las expectativas de nuestros grupos de interés, y hacer que Santander sea más resiliente mediante una sólida gestión de riesgos, de la protección y la privacidad de datos, de la transparencia, de la cultura y del gobierno. Esta estrategia se centra en las cuestiones de las que se derivan mayores riesgos u oportunidades para el Grupo o en las que podemos tener un mayor impacto.

Seguimos avanzando en el cumplimiento de los objetivos fijados en el Investor Day que abarcan el apoyo en la transición a una economía verde y que impulse el crecimiento inclusivo.



GRUPO

- Hemos alcanzado, 18 meses antes de lo previsto, el objetivo que nos marcamos en 2019 de desembolsar o movilizar 120.000 millones de financiación verde antes de 2025. Ello nos sitúa en muy buena posición para alcanzar el objetivo de 220.000 millones de financiación verde entre 2019 y 2030.
- En el trimestre, hemos sido reconocidos por *Euromoney* en las siguientes categorías:
 - Best Bank for Corporate Responsibility en Europa Occidental, y también en nuestras geografías de México, Portugal y Uruguay.
 - Best Bank for ESG en Brasil, Chile y Argentina.
 - Best Bank for Diversity and Inclusion en Reino Unido y España.

RETAIL

- Desde 2023, hemos incluido financieramente a 2,8 millones de personas, de las que más de 1,4 millones han sido por iniciativas de acceso y cerca de 1,4 millones por propuestas de financiación. Por otro lado, en el primer semestre hemos apoyado a los microemprendedores con más de 631 millones de euros a través de Prospera, Tuiio y Surgir, presentes actualmente en cuatro países.
- Dentro de nuestro objetivo de invertir 400 millones de euros en el periodo 2023-2026 para fomentar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, ya hemos alcanzado 146,6 millones de euros, de los cuales 41,6 millones se han desembolsado durante el primer semestre de 2024. Adicionalmente, durante el primer semestre de 2024 hemos aportado 21 millones de euros para apoyar a las comunidades.
- Hemos firmado una titulización de activos junto con el Grupo BEI. Ello nos permitirá movilizar 1.200 millones de euros, que contribuirán a financiar proyectos verdes y de emprendimiento femenino de pymes y *mid-caps* en España.
- Durante el segundo trimestre publicamos los informes de sostenibilidad de 2023 de Brasil, México y EE.UU., en donde se desarrollan las acciones locales en el ámbito de la sostenibilidad. En mayo, publicamos el Informe de Universidades 2023, donde se recogen todas las actividades llevadas a cabo durante 2023 por Santander Universidades y Universia para impulsar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento.
- Por otro lado, lanzamos un año más Santander X Global Challenge en 11 países, una iniciativa para *startups* y *scaleups* que briden soluciones innovadoras en las áreas de educación, empleabilidad y emprendimiento.

CONSUMER

- En Europa, hemos financiado en el primer semestre más de 119.000 vehículos eléctricos nuevos por un importe de 3.400 millones de euros. Esto equivale a una cuota de mercado en las ventas de vehículos eléctricos en Europa de más del 12%. Nuestra oferta recoge una amplia gama de soluciones ecológicas, incluida la financiación de vehículos eléctricos, cargadores eléctricos, paneles solares y bicicletas eléctricas.
- Adicionalmente, durante el primer semestre, publicamos nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de financiación de automóviles en Europa para 2030 y hemos automatizado el cálculo para un mejor seguimiento.

CIB

- A 30 de junio, hemos alcanzado 123.400 millones de euros de financiación o movilización verde desde que fijamos nuestro objetivo en 2019, de los cuales 8.000 millones se han originado en el semestre.
- Seguimos avanzando para cumplir con nuestros objetivos de descarbonización en los sectores de energía eléctrica, energía (petróleo y gas), aviación, acero, fabricación de automóviles y carbón térmico para 2030. Adicionalmente, durante el primer semestre, publicamos nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de fabricación de automóviles.

WEALTH

- Avanzamos en nuestras ofertas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) hacia nuestro compromiso de alcanzar los 100.000 millones de euros de activos bajo gestión (AuM) en 2025. A 30 de junio, nuestros activos ISR ascienden a 74.000 millones de euros, de los cuales 51.200 millones proceden de SAM y los 22.700 millones restantes de fondos de terceros asesorados por nuestra banca privada.
- Seguimos avanzando en el objetivo de 2030 de reducir a la mitad las emisiones del 50% de los activos bajo gestión de la gestora, que se encuentra dentro del perímetro de nuestro compromiso. Además, progresamos en nuestras actividades de *engagements net zero*, a través de nuestra participación en iniciativas colaborativas y *engagement* individuales.
- En Santander AM, lanzamos el fondo Santander GO Global Environmental Solutions, que invierte en empresas relacionadas con la economía circular, capital natural, energías renovables o infraestructura energética entre otros.
- Publicamos 'Adaptación vs. Mitigación climática' y 'De lineal a circular, el futuro de las empresas y la economía', nuestra primera serie de notas temáticas relacionadas con la sostenibilidad para clientes de Private Banking a nivel global.

PAYMENTS

- En Cards, hasta mayo, adquirimos 10,7 millones de tarjetas fabricadas con materiales sostenibles (PVC reciclado/PLA).



Gobierno corporativo

Reducción del capital social en un 2,09% en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2023

El 25 de junio, el consejo de administración ha ejecutado la reducción del capital social del Banco en la cuantía de 165.652.500 euros mediante la amortización de las 331.305.000 acciones propias, representativas del 2,09% del capital social antes de la reducción, que fueron adquiridas en el programa de recompra llevado a cabo entre febrero y junio de 2024, en el marco de la remuneración al accionista aplicable a los resultados de 2023. La reducción de capital, que había sido acordada por la junta general de accionistas el 22 de marzo de 2024, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 1 de julio. En consecuencia, se modificó el artículo 5 de los Estatutos sociales, reflejando que el capital social del Banco ha quedado fijado en 7.747.136.786 euros, representado por 15.494.273.572 acciones, de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y con los mismos derechos.

Los seis programas de recompra realizados con cargo a los resultados de 2021, 2022 y 2023 y sus correspondientes reducciones de capital han supuesto la amortización de casi el 11% de las acciones del Banco (1.846.367.730 acciones) desde noviembre de 2021.

Cambios en el consejo de administración

El 27 de junio, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, se incorporaron al consejo de administración como consejeros independientes, Carlos Barrabés, ocupando la vacante que dejó Bruce Carnegie-Brown, y Antonio Weiss, sucediendo a Ramiro Mato quien cesó como miembro del consejo de administración.

Cambios en las comisiones del consejo

El 27 de junio, Carlos Barrabés se incorporó como miembro de las comisiones de nombramientos, de banca responsable, sostenibilidad y cultura y de innovación y tecnología, en sustitución de Ramiro Mato quien también cesó como miembro de las otras comisiones de las que formaba parte (ejecutiva, auditoría y supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento).

Asimismo, el 23 de julio Sol Daurella fue nombrada presidenta de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.

La composición actualizada de las comisiones del consejo está disponible en la web corporativa (www.santander.com).

Cambios en la estructura organizativa de la alta dirección del Grupo

El 29 de abril, el consejo de administración acordó los siguientes nombramientos sujetos a la obtención de la pertinente autorización regulatoria:

- Javier García Carranza como nuevo responsable global de Wealth Management & Insurance sucediendo a Víctor Matarranz, quien apoyará a Héctor Grisi en la ejecución de nuestra estrategia. El Sr. García Carranza dirigía la unidad de Investment Platforms & Corporate Investments que se fusiona e integra con el negocio global de Wealth Management & Insurance, con el objetivo de aprovechar las sinergias entre ambos negocios.
- Javier Roglá como responsable de la nueva división de Personas y Cultura del Grupo que unifica las funciones de Talento, dirigida por el Sr. Roglá, y la de Recursos Humanos, hasta ahora dirigida por Alexandra Brandão quien permanece en el Grupo como consejera de Banco Santander (Uruguay).

Asimismo, el 25 de junio, el consejo de administración acordó, sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria, el nombramiento de Alexandro Broedel Lopes como nuevo Chief Accounting Officer del Grupo para suceder a José Doncel, que dejará sus funciones ejecutivas en el Grupo en marzo de 2025. El Sr. Broedel Lopes, hasta ahora CFO de Itaú Unibanco, donde trabajó durante los últimos 12 años, asumirá el cargo a comienzos del próximo año.

La acción Santander

Dividendos y remuneración al accionista

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2023, el banco pagó en mayo de 2024 un dividendo complementario en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2023 por importe de 9,50 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, en el contexto de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2023, entre febrero y junio de 2024 se ha ejecutado el segundo programa de recompra de acciones, por un importe de 1.459 millones de euros, en el que se han adquirido un total de 331.305.000 acciones, representativas del 2,09% del capital social. Al amparo de la autorización de la junta general de accionistas del 22 de marzo de 2024, el consejo de administración acordó el 25 de junio de 2024, amortizar las acciones adquiridas, ejecutándose la correspondiente reducción de capital social en los términos descritos en la sección de '[Gobierno corporativo](#)'.

En consecuencia, la remuneración total con cargo a los resultados de 2023, incluyendo el primer dividendo de 8,10 céntimos de euro en efectivo por acción (pagado en noviembre de 2023) y el primer programa de recompra de acciones (por un importe de 1.310 millones de euros, completado en enero de 2024), ha sido de 5.552 millones de euros, equivalente a aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja, ni efecto directo en ratios de capital) de 2023, distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompra de acciones.

Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados: España, en las cuatro bolsas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia), en EE.UU. (en forma de ADR), en Reino Unido (como CDI), Polonia y México (en el Sistema Internacional de Cotizaciones).

Durante el segundo trimestre del año, el proceso de desinflación se ha ralentizado. Las fluctuaciones en las expectativas de tipos de interés reflejaban las dudas de los mercados financieros sobre las

decisiones de los bancos centrales, que continuaron adoptando una postura moderada, con la primera bajada de tipos por parte del BCE en el mes de junio, mientras que la Fed y el Bank of England decidían mantener sus tipos de interés.

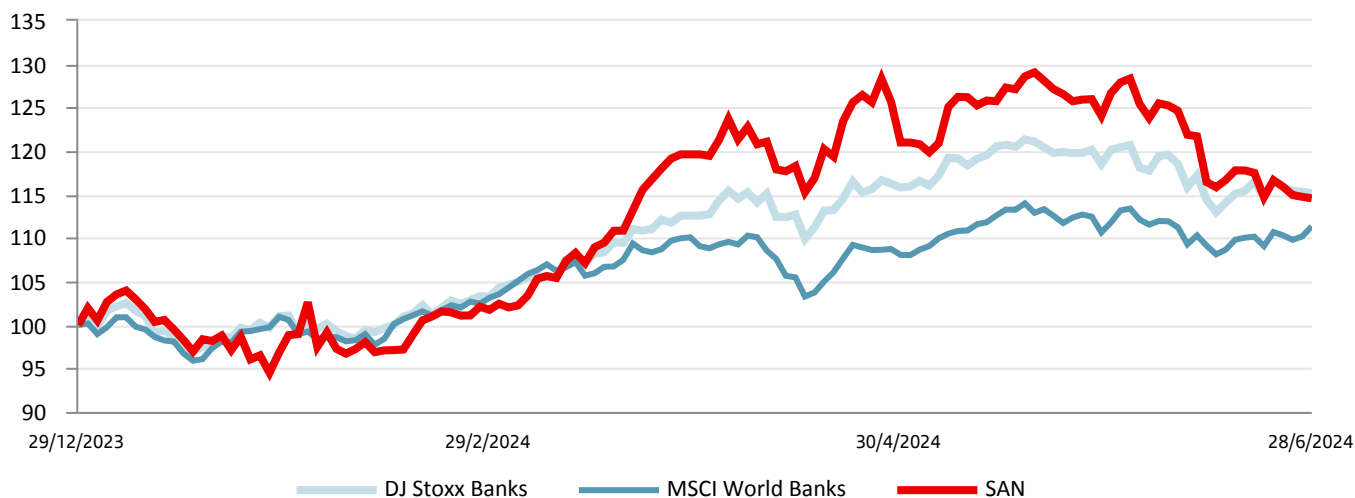
También se ha registrado cierta volatilidad como consecuencia de los procesos electorales recientes, que ha impactado a los mercados en México y Europa, aunque las expectativas de crecimiento en la eurozona siguen siendo razonablemente positivas. En Reino Unido, tampoco se espera que las perspectivas económicas a corto plazo se vean muy impactadas por los resultados electorales del país.

En este entorno, los mercados de renta variable han tenido un buen desempeño. La acción Santander cierra junio del 2024 con una revalorización del 14,6% en lo que va de año. En el sector bancario, el principal índice de la eurozona, el Eurostoxx Banks subió un 15,6%, el DJ Stoxx Banks un 15,2% y el MSCI World Banks creció un 11,3%. Dentro de los principales índices, el Ibx 35 tuvo una subida del 8,3% y el DJ Stoxx 50 también subida del 9,7% respecto al cierre de 2023.

Cotización

 INICIO 29/12/2023 3,780 €	 CIERRE 28/06/2024 4,331 €
 MÁXIMA 29/04/2024 4,928 €	 MÍNIMA 30/01/2024 3,563 €

Evolución comparada de cotizaciones



Capitalización y negociación

A 28 de junio de 2024, Santander, con una capitalización de 67.098 millones de euros, ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo quinto del mundo por capitalización bursátil entre las entidades financieras.

La ponderación de la acción en el índice Stoxx Europe 600 Banks es del 6,8% y, en el caso del Euro Stoxx Banks, del 11,5%. En el mercado nacional el peso dentro del Ibex 35 a cierre de junio asciende al 12,2%.

Durante el periodo se han negociado 4.297 millones de acciones de Santander, por un valor efectivo de 18.194 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 54%.

Diariamente se han contratado en promedio 34,1 millones de acciones por un importe efectivo de 144 millones de euros.

Base accionarial

El número total de accionistas a cierre de junio de 2024 es de 3.526.649, de los que 3.192.026 son europeos, que controlan el 72,63% del capital, y 323.462 son americanos, con el 25,93% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,26% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,75% del capital y los institucionales el 58,99%.



2°

67.098 millones de euros¹

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

La acción Santander

Junio 2024

Acciones y contratación

Acciones (número)	15.494.273.572
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	34.106.207
Liquidez de la acción (en %)	54
<small>(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)</small>	

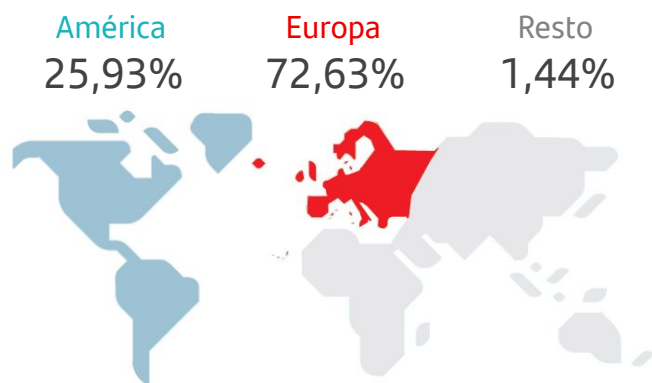
Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,88
Free float (%)	99,99

1. Después de la amortización de acciones derivadas del segundo programa de recompra contra los resultados de 2023.

Distribución geográfica del capital social

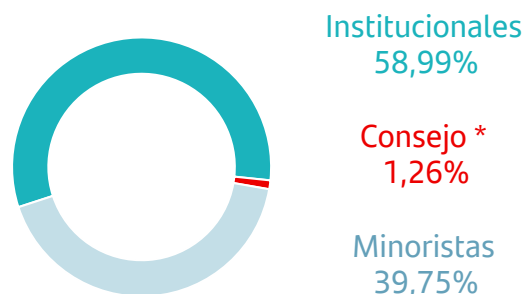
Junio 2024



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


Distribución del capital social por tipo de accionista

Junio 2024



* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Anexo

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

Información financiera

Nota: a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación. Para más información, véase el método de cálculo de la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' de este anexo.

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Comisiones por servicios	1.789	1.821	(1,8)	3.610	3.591	0,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.126	1.076	4,6	2.202	1.956	12,6
Valores y custodia	322	343	(6,1)	665	556	19,6
Comisiones netas	3.237	3.240	(0,1)	6.477	6.103	6,1

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Gastos de personal	3.467	3.594	(3,5)	7.061	6.603	6,9
Otros gastos generales de administración	2.071	2.125	(2,5)	4.196	4.270	(1,7)
Tecnología y sistemas	651	645	0,9	1.296	1.247	3,9
Comunicaciones	98	104	(5,8)	202	208	(2,9)
Publicidad	137	139	(1,4)	276	299	(7,7)
Inmuebles e instalaciones	179	192	(6,8)	371	373	(0,5)
Impresos y material de oficina	20	23	(13,0)	43	47	(8,5)
Tributos	118	150	(21,3)	268	295	(9,2)
Otros	868	872	(0,5)	1.740	1.801	(3,4)
Gastos generales de administración	5.538	5.719	(3,2)	11.257	10.873	3,5
Amortizaciones	828	828	0,0	1.656	1.606	3,1
Costes de explotación	6.366	6.547	(2,8)	12.913	12.479	3,5

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados ¹			Oficinas		
	Jun-24	Jun-23	Variación	Jun-24	Jun-23	Variación
Europa	67.633	66.820	813	3.033	3.103	(70)
España	24.229	24.811	(582)	1.833	1.884	(51)
Reino Unido	22.214	22.163	51	444	445	(1)
Portugal	4.885	4.977	(92)	374	377	(3)
Polonia	10.988	10.682	306	373	389	(16)
Otros	5.317	4.187	1.130	9	8	1
DCB Europe	16.704	16.624	80	327	363	(36)
Norteamérica	43.388	45.657	(2.269)	1.765	1.814	(49)
Estados Unidos	12.746	14.250	(1.504)	409	443	(34)
México	29.195	30.280	(1.085)	1.356	1.371	(15)
Otros	1.447	1.127	320	—	—	—
Sudamérica	79.967	81.413	(1.446)	3.160	3.543	(383)
Brasil	56.803	58.505	(1.702)	2.446	2.772	(326)
Chile	9.519	9.928	(409)	242	259	(17)
Argentina	8.356	8.233	123	314	362	(48)
Otros	5.289	4.747	542	158	150	8
Centro Corporativo	1.861	1.896	(35)			
Total Grupo	209.553	212.410	(2.857)	8.285	8.823	(538)

1. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'24	1T'24	Var (%)	1S'24	1S'23	Var (%)
Insolvencias	3.582	3.464	3,4	7.046	6.635	6,2
Riesgo-país	—	—	—	—	—	—
Activos en suspenso recuperados	(464)	(339)	36,9	(803)	(864)	(7,1)
Dotaciones por insolvencias	3.118	3.125	(0,2)	6.243	5.771	8,2

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Cartera comercial	53.763	53.596	167	0,3	55.628
Deudores con garantía real	558.338	566.991	(8.653)	(1,5)	554.375
Otros deudores a plazo	304.917	293.360	11.557	3,9	295.485
Arrendamientos financieros	39.725	36.831	2.894	7,9	38.723
Deudores a la vista	13.602	14.229	(627)	(4,4)	12.277
Deudores por tarjetas de crédito	23.387	23.889	(502)	(2,1)	24.371
Activos deteriorados	33.614	33.295	319	1,0	34.094
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.027.346	1.022.191	5.155	0,5	1.014.953
Adquisición temporal de activos	60.875	45.999	14.876	32,3	44.184
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.088.221	1.068.190	20.031	1,9	1.059.137
Fondo de provisión para insolvencias	22.625	23.146	(521)	(2,3)	22.788
Préstamos y anticipos a la clientela	1.065.596	1.045.044	20.552	2,0	1.036.349

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	659.270	670.106	(10.836)	(1,6)	661.262
Depósitos a plazo	293.608	270.609	22.999	8,5	307.085
Fondos de inversión	218.207	193.401	24.806	12,8	208.528
Recursos de la clientela	1.171.085	1.134.116	36.969	3,3	1.176.875
Fondos de pensiones	15.091	14.352	739	5,1	14.831
Patrimonios administrados	38.959	34.252	4.707	13,7	36.414
Cesiones temporales de activos	84.768	73.063	11.705	16,0	78.822
Recursos totales de la clientela	1.309.903	1.255.783	54.120	4,3	1.306.942

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

Millones de euros

	Jun-24	Jun-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Capital y reservas	126.179	121.643	4.536	3,7	121.185
Beneficio atribuido	6.059	5.241	818	15,6	11.076
Dividendos	(1.515)	(1.310)	(204)	15,6	(2.769)
Otros ingresos retenidos	(37.938)	(31.882)	(6.056)	19,0	(34.484)
Intereses minoritarios	7.554	6.702	852	12,7	6.899
Fondos de comercio e intangibles	(16.725)	(17.878)	1.153	(6,5)	(17.220)
Otras deducciones	(5.639)	(4.887)	(753)	15,4	(7.946)
Core CET1	77.975	77.628	346	0,4	76.741
Preferentes y otros computables tier 1	8.834	8.856	(22)	(0,3)	9.002
Tier 1	86.809	86.485	324	0,4	85.742
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	17.612	14.669	2.943	20,1	16.497
Recursos propios computables	104.420	101.154	3.267	3,2	102.240
Activos ponderados por riesgo	624.831	631.149	(6.318)	(1,0)	623.731
Ratio de capital CET1	12,5	12,3	0,2		12,3
Ratio de capital Tier 1	13,9	13,7	0,2		13,7
Ratio de capital total	16,7	16,0	0,7		16,4

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

RETAIL & COMMERCIAL BANKING

Millones de euros



	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	6.870	(3,8)	(3,0)	14.015	13,0	11,6
Comisiones netas	1.173	(1,6)	(0,4)	2.366	3,5	3,1
Resultado por operaciones financieras ¹	263	60,1	59,2	427	82,2	89,2
Otros resultados de explotación	(80)	(82,3)	(82,2)	(533)	0,9	(0,1)
Margen bruto	8.226	2,2	3,2	16.274	13,1	11,9
Gastos de administración y amortizaciones	(3.119)	(5,6)	(4,8)	(6.423)	0,8	0,1
Margen neto	5.107	7,7	8,7	9.851	22,9	21,2
Dotaciones por insolvencias	(1.564)	2,7	4,6	(3.087)	(0,8)	(1,3)
Otros resultados y provisiones	(733)	(13,2)	(12,5)	(1.577)	24,4	22,9
Resultado antes de impuestos	2.810	18,3	18,8	5.187	42,6	39,5
Impuesto sobre beneficios	(865)	11,0	11,7	(1.645)	60,7	55,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.945	21,8	22,2	3.542	35,4	33,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.945	21,8	22,2	3.542	35,4	33,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(122)	28,7	28,8	(216)	11,4	10,7
Beneficio atribuido a la dominante	1.824	21,4	21,8	3.326	37,4	34,9

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre Corporate & Investment Banking y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de Retail & Commercial Banking y Corporate & Investment Banking.

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	622.705	0,0	0,0	622.705	(1,6)	(0,2)
Depósitos de la clientela	645.145	(1,8)	(0,8)	645.145	(1,3)	(0,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	618.938	(0,3)	0,5	618.938	(2,3)	(0,8)
Recursos de la clientela	729.175	(0,4)	0,8	729.175	2,3	3,7
Depósitos de la clientela ³	637.306	(0,8)	0,2	637.306	0,4	1,5
Fondos de inversión	91.868	2,8	5,6	91.868	17,5	22,5
Activos ponderados por riesgo	292.885	(2,4)		292.885	(5,6)	

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	19,2	3,6		17,4	4,1	
Ratio de eficiencia	37,9	(3,1)		39,5	(4,8)	
Ratio de morosidad	3,15	(0,09)		3,15	(0,07)	
Ratio de cobertura total	60,4	0,3		60,4	(2,8)	
Número de clientes totales (miles)	142.913	1,8		142.913	3,6	
Número de clientes activos (miles)	77.176	1,5		77.176	2,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	% % sin TC	1S'24	% % sin TC
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	2.655	(2,0) (1,9)	5.364	6,8 6,7
Comisiones netas	387	9,2 9,7	742	27,1 26,8
Resultado por operaciones financieras ¹	9	25,0 25,3	16	(70,9) (71,0)
Otros resultados de explotación	213	88,4 87,4	326	(10,1) (10,3)
Margen bruto	3.264	2,5 2,6	6.449	7,0 6,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.307)	(0,3) (0,5)	(2.618)	0,4 0,3
Margen neto	1.957	4,5 4,8	3.831	12,1 12,0
Dotaciones por insolvencias	(1.055)	(7,2) (7,0)	(2.193)	21,6 21,4
Otros resultados y provisiones	(180)	52,5 52,9	(298)	168,3 164,4
Resultado antes de impuestos	722	16,7 17,1	1.341	(10,8) (10,7)
Impuesto sobre beneficios	(54)	(34,0) (32,7)	(136)	(51,8) (51,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	668	24,5 24,7	1.205	(1,4) (1,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	— —	—	— —
Resultado consolidado del ejercicio	668	24,5 24,7	1.205	(1,4) (1,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(62)	(14,4) (14,3)	(135)	(30,6) (30,6)
Beneficio atribuido a la dominante	606	30,6 30,8	1.070	4,2 4,3

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	205.442	2,8 2,9	205.442	6,5 6,4
Depósitos de la clientela	122.053	2,9 2,4	122.053	14,8 13,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	213.211	2,7 2,9	213.211	6,5 6,5
Recursos de la clientela	129.509	3,0 2,5	129.509	15,6 14,5
Depósitos de la clientela ³	122.014	2,9 2,4	122.014	15,6 14,4
Fondos de inversión	7.495	5,4 5,0	7.495	16,2 15,2
Activos ponderados por riesgo	156.560	(0,2)	156.560	0,9

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	14,3	3,1	12,8	0,3
Ratio de eficiencia	40,0	(1,1)	40,6	(2,7)
Ratio de morosidad	4,81	(0,05)	4,81	0,63
Ratio de cobertura total	75,9	(0,2)	75,9	(12,0)
Número de clientes totales (miles)	24.989	(0,2)	24.989	0,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

	1T'24			1S'23		
	2T'24	s/ %	% sin TC	1S'24	s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	969	(8,7)	(7,9)	2.031	21,6	22,0
Comisiones netas	626	(4,3)	(4,0)	1.280	12,0	11,6
Resultado por operaciones financieras ¹	136	(76,2)	(76,2)	706	(37,5)	(37,2)
Otros resultados de explotación	345	—	—	171	—	—
Margen bruto	2.076	(1,7)	(1,2)	4.188	5,9	6,0
Gastos de administración y amortizaciones	(930)	4,7	4,8	(1.817)	20,2	19,7
Margen neto	1.146	(6,4)	(5,6)	2.371	(3,0)	(2,5)
Dotaciones por insolvencias	(56)	38,3	39,4	(96)	—	—
Otros resultados y provisiones	(46)	(40,8)	(40,8)	(124)	(5,5)	(6,4)
Resultado antes de impuestos	1.044	(5,6)	(4,8)	2.151	(6,7)	(6,1)
Impuesto sobre beneficios	(298)	(14,1)	(13,0)	(644)	(7,8)	(7,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	746	(1,8)	(1,0)	1.506	(6,2)	(5,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	746	(1,8)	(1,0)	1.506	(6,2)	(5,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(47)	(14,9)	(14,2)	(101)	(21,5)	(18,1)
Beneficio atribuido a la dominante	700	(0,8)	0,0	1.405	(4,9)	(4,6)

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre Corporate & Investment Banking y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de Retail & Commercial Banking y Corporate & Investment Banking.

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	187.977	6,7	7,6	187.977	10,9	12,0
Depósitos de la clientela	206.347	(0,3)	1,6	206.347	6,4	8,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	143.829	3,3	4,5	143.829	5,0	6,6
Recursos de la clientela	144.201	(8,7)	(6,6)	144.201	(6,0)	(2,8)
Depósitos de la clientela ³	130.473	(8,8)	(7,3)	130.473	(8,1)	(5,6)
Fondos de inversión	13.727	(7,7)	0,3	13.727	20,9	34,4
Activos ponderados por riesgo	122.086	1,7		122.086	6,1	

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Ratios (%)

RoTE ⁴	18,7	(0,5)		19,0	(2,3)	
Ratio de eficiencia	44,8	2,8		43,4	5,2	
Ratio de morosidad	1,05	(0,09)		1,05	(0,33)	
Ratio de cobertura total	45,0	(1,3)		45,0	8,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	404	(4,4)	(4,4)	827	13,8	13,4
Comisiones netas	355	(2,6)	(2,6)	719	14,9	14,6
Resultado por operaciones financieras ¹	46	11,3	11,6	88	11,6	11,1
Otros resultados de explotación	92	45,0	46,9	156	(1,7)	(2,2)
Margen bruto	897	0,6	0,7	1.789	12,6	12,2
Gastos de administración y amortizaciones	(309)	0,9	1,0	(615)	5,5	5,2
Margen neto	588	0,4	0,6	1.173	16,7	16,2
Dotaciones por insolvencias	(10)	147,5	147,9	(14)	—	—
Otros resultados y provisiones	(5)	(78,4)	(78,4)	(30)	(15,6)	(15,9)
Resultado antes de impuestos	573	2,9	3,1	1.130	14,7	14,2
Impuesto sobre beneficios	(136)	(0,4)	(0,3)	(273)	16,3	16,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	436	3,9	4,1	856	14,2	13,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	436	3,9	4,1	856	14,2	13,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(19)	(2,3)	(2,2)	(39)	(0,7)	0,5
Beneficio atribuido a la dominante	417	4,2	4,5	818	15,0	14,3

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	22.958	0,6	1,0	22.958	2,2	2,7
Depósitos de la clientela	61.378	2,9	3,2	61.378	5,8	6,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	23.073	0,7	1,1	23.073	2,3	2,7
Recursos de la clientela	165.613	(0,1)	1,4	165.613	7,5	9,7
Depósitos de la clientela ³	60.496	2,8	3,0	60.496	6,9	7,3
Fondos de inversión	105.117	(1,7)	0,5	105.117	7,9	11,1
Activos ponderados por riesgo	10.730	(33,2)		10.730	(35,8)	
Activos bajo gestión	479.720	(0,6)	1,6	479.720	9,5	12,8
Primas brutas emitidas	3.190	7,8	5,1	6.150	(0,5)	(1,0)

Nota: en 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales ajustes a algunas de las métricas de los volúmenes de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo. Estos ajustes no afectaron a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	81,4	4,1		79,3	3,4	
Ratio de eficiencia	34,5	0,1		34,4	(2,3)	
Ratio de morosidad	0,77	0,14		0,77	(0,05)	
Ratio de cobertura total	64,6	3,0		64,6	11,4	
Número de clientes de Private Banking (miles)	283	2,3		283	12,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

PAYMENTS

Millones de euros



		s/ 1T'24			s/ 1S'23	
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	645	(4,5)	(2,6)	1.320	10,6	9,5
Comisiones netas	695	2,7	4,4	1.371	(6,9)	(7,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	3	194,4	171,7	4	—	—
Otros resultados de explotación	4	468,5	429,2	5	—	—
Margen bruto	1.347	(0,4)	1,3	2.701	3,4	2,7
Gastos de administración y amortizaciones	(615)	(5,4)	(4,6)	(1.266)	4,4	3,6
Margen neto	732	4,1	6,8	1.435	2,5	1,9
Dotaciones por insolvencias	(434)	3,7	6,0	(852)	(1,8)	(2,8)
Otros resultados y provisiones	(257)	—	—	(277)	694,2	685,5
Resultado antes de impuestos	41	(84,4)	(82,5)	306	(38,5)	(38,2)
Impuesto sobre beneficios	(110)	3,5	6,9	(215)	(8,9)	(8,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(68)	—	—	91	(65,2)	(65,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(68)	—	—	91	(65,2)	(65,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	(5,7)	(4,5)	(42)	10,7	16,8
Beneficio atribuido a la dominante	(89)	—	—	49	(78,1)	(78,2)

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.884	(6,5)	(1,3)	20.884	(3,4)	3,5
Depósitos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	22.569	(6,0)	(0,7)	22.569	(3,2)	3,7
Recursos de la clientela	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Depósitos de la clientela ³	994	25,8	25,8	994	65,7	65,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	18.918	(8,9)		18.918	(4,9)	

Ratios (%)

RoTE ⁴	(14,5)	(35,3)		3,8	(14,0)	
Ratio de morosidad	5,00	0,15		5,00	(0,13)	
Ratio de cobertura total	149,5	4,6		149,5	7,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

PagoNxt

Millones de euros



	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	% % sin TC	1S'24	% % sin TC
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	31	2,0 5,5	62	97,7 96,8
Comisiones netas	233	4,0 5,8	456	2,2 2,0
Resultado por operaciones financieras ¹	2	— —	—	— —
Otros resultados de explotación	34	11,9 11,9	64	18,0 17,2
Margen bruto	300	5,9 7,7	583	12,0 11,7
Gastos de administración y amortizaciones	(297)	(2,6) (1,7)	(601)	5,0 4,9
Margen neto	4	— —	(18)	(65,9) (65,1)
Dotaciones por insolvencias	(5)	36,4 41,0	(9)	(26,1) (26,1)
Otros resultados y provisiones	(256)	— —	(259)	— —
Resultado antes de impuestos	(258)	841,8 807,6	(286)	273,3 279,5
Impuesto sobre beneficios	(6)	(34,5) (28,7)	(16)	(43,4) (44,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(265)	613,2 600,2	(302)	187,9 190,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	— —	—	— —
Resultado consolidado del ejercicio	(265)	613,2 600,2	(302)	187,9 190,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(78,5) (79,1)	(3)	— —
Beneficio atribuido a la dominante	(265)	573,4 561,6	(304)	195,8 198,5

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	733	(48,2) (43,7)	733	(14,7) (7,4)
Depósitos de la clientela	994	25,8 25,8	994	65,7 65,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	755	(47,7) (43,2)	755	(15,5) (8,5)
Recursos de la clientela	994	25,8 25,8	994	65,7 65,7
Depósitos de la clientela ³	994	25,8 25,8	994	65,7 65,7
Fondos de inversión	—	— —	—	— —
Activos ponderados por riesgo	4.279	(16,2)	4.279	0,2
Número de transacciones (Getnet, millones)	2.346	(2,8)	4.759	7,2
Volumen total de pagos (Getnet)	53.905	0,3 2,2	107.647	12,8 12,2

Ratios (%)

Margen EBITDA	23,0	5,9	20,1	8,9
Ratio de eficiencia	98,8	(8,6)	103,0	(6,9)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Cards

Millones de euros



	2T'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	613	(4,8)	(3,0)	1.258	8,2	7,2
Comisiones netas	462	2,1	3,7	915	(10,8)	(11,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	1	(55,6)	(59,6)	4	(16,6)	(2,8)
Otros resultados de explotación	(30)	(0,3)	0,1	(59)	(41,3)	(41,4)
Margen bruto	1.047	(2,1)	(0,4)	2.117	1,2	0,5
Gastos de administración y amortizaciones	(319)	(7,9)	(7,1)	(665)	3,9	2,3
Margen neto	728	0,6	2,8	1.452	—	(0,4)
Dotaciones por insolvencias	(428)	3,4	5,6	(843)	(1,5)	(2,5)
Otros resultados y provisiones	—	(97,7)	(97,4)	(18)	(20,2)	(21,8)
Resultado antes de impuestos	300	2,5	4,9	592	3,1	3,7
Impuesto sobre beneficios	(103)	7,3	10,4	(199)	(4,2)	(3,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	196	0,2	2,2	392	7,2	7,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	196	0,2	2,2	392	7,2	7,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	2,9	4,3	(39)	(1,5)	3,3
Beneficio atribuido a la dominante	176	(0,1)	1,9	353	8,3	8,5

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.151	(3,6)	1,5	20.151	(2,9)	3,9
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	21.814	(3,4)	1,9	21.814	(2,7)	4,2
Recursos de la clientela	—	—	—	—	—	—
Depósitos de la clientela ³	—	—	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	14.639	(6,6)		14.639	(6,3)	
Número de tarjetas (millones)	99	1,5		99	3,7	

Ratios (%)

RoTE ⁴	34,5	(0,9)		35,0	2,1	
Eficiencia	30,4	-1,9		31,4	0,8	
Ratio de morosidad	5,03	0,05		5,03	(0,14)	
Ratio de cobertura total	151,7	4,2		151,7	8,1	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Denominador asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros

	s/		1T'24	s/		1S'23
	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	(69)	(31)	123,1	(100)	(94)	6,4
Comisiones netas	2	(1)	—	1	(7)	—
Resultado por operaciones financieras ¹	(122)	(162)	(24,4)	(284)	(189)	50,3
Otros resultados de explotación	49	(16)	—	33	(52)	—
Margen bruto	(140)	(210)	(33,1)	(350)	(342)	2,5
Gastos de administración y amortizaciones	(86)	(87)	(1,3)	(174)	(189)	(8,1)
Margen neto	(227)	(297)	(23,7)	(524)	(531)	(1,3)
Dotaciones por insolvencias	0	(2)	(96,8)	(2)	4	—
Otros resultados y provisiones	(40)	(41)	(2,7)	(80)	(74)	8,7
Resultado antes de impuestos	(266)	(340)	(21,6)	(606)	(601)	0,8
Impuesto sobre beneficios	15	(18)	—	(3)	(19)	(85,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(252)	(357)	(29,6)	(609)	(620)	(1,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(252)	(357)	(29,6)	(609)	(620)	(1,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(252)	(357)	(29,6)	(609)	(620)	(1,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.629	5.580	0,9	5.629	5.583	0,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	96.925	100.663	(3,7)	96.925	107.118	(9,5)
Valores representativos de deuda	9.622	8.388	14,7	9.622	7.827	22,9
Resto de activos financieros	934	820	13,9	934	1.003	(6,9)
Otras cuentas de activo	124.659	130.691	(4,6)	124.659	127.867	(2,5)
Total activo	237.769	246.142	(3,4)	237.769	249.398	(4,7)
Depósitos de la clientela	1.729	1.428	21,1	1.729	1.181	46,4
Bancos centrales y entidades de crédito	21.463	21.970	(2,3)	21.463	45.181	(52,5)
Valores representativos de deuda emitidos	110.786	115.063	(3,7)	110.786	100.538	10,2
Resto de pasivos financieros	1.748	1.774	(1,5)	1.748	1.284	36,1
Otras cuentas de pasivo	7.762	8.001	(3,0)	7.762	8.042	(3,5)
Total pasivo	143.488	148.236	(3,2)	143.488	156.226	(8,2)
Total patrimonio neto	94.281	97.907	(3,7)	94.281	93.172	1,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.726	5.651	1,3	5.726	5.623	1,8
Recursos de la clientela	1.594	1.428	11,7	1.594	1.181	35,0
Depósitos de la clientela ³	1.594	1.428	11,7	1.594	1.181	35,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.861	1.877	(0,9)	1.861	1.896	(1,8)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

EUROPA

Millones de euros



	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	4.165	1,0	0,8	8.288	9,6	7,4
Comisiones netas	1.167	(2,9)	(3,1)	2.368	5,5	4,4
Resultado por operaciones financieras ¹	201	(51,0)	(51,0)	612	28,2	27,6
Otros resultados de explotación	377	411,8	412,8	450	153,7	155,6
Margen bruto	5.910	1,7	1,5	11.718	12,0	10,1
Gastos de administración y amortizaciones	(2.297)	(0,3)	(0,5)	(4.602)	5,0	3,5
Margen neto	3.612	3,1	2,9	7.116	17,0	14,9
Dotaciones por insolvencias	(532)	9,9	9,6	(1.017)	(21,1)	(22,7)
Otros resultados y provisiones	(535)	(8,1)	(8,2)	(1.116)	23,4	21,8
Resultado antes de impuestos	2.545	4,4	4,2	4.983	28,2	25,8
Impuesto sobre beneficios	(814)	2,2	2,1	(1.610)	35,2	32,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.731	5,5	5,2	3.373	25,1	22,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.731	5,5	5,2	3.373	25,1	22,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(85)	(16,0)	(16,7)	(186)	15,5	7,8
Beneficio atribuido a la dominante	1.647	6,9	6,7	3.187	25,7	23,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	591.207	1,9	1,5	591.207	1,5	0,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	151.044	(5,7)	(6,0)	151.044	(22,8)	(23,2)
Valores representativos de deuda	127.655	1,3	1,2	127.655	31,7	31,0
Resto de activos financieros	50.804	(6,2)	(6,2)	50.804	(0,8)	(0,9)
Otras cuentas de activo	26.364	(3,0)	(3,2)	26.364	4,8	4,3
Total activo	947.074	(0,1)	(0,4)	947.074	(0,4)	(1,0)
Depósitos de la clientela	638.256	(0,9)	(1,2)	638.256	1,4	0,7
Bancos centrales y entidades de crédito	97.203	4,3	3,9	97.203	(16,1)	(16,7)
Valores representativos de deuda emitidos	80.054	0,4	0,0	80.054	6,0	5,3
Resto de pasivos financieros	60.853	4,5	4,4	60.853	2,4	2,2
Otras cuentas de pasivo	28.635	(1,0)	(1,0)	28.635	(1,6)	(1,8)
Total pasivo	905.000	0,1	(0,2)	905.000	(0,5)	(1,1)
Total patrimonio neto	42.074	(3,9)	(4,1)	42.074	0,8	(0,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	560.623	1,4	1,1	560.623	(0,6)	(1,3)
Recursos de la clientela	726.957	0,2	0,0	726.957	3,4	2,7
Depósitos de la clientela ³	611.328	(0,4)	(0,7)	611.328	1,3	0,6
Fondos de inversión	115.629	3,8	3,7	115.629	16,1	15,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,1	1,3		16,4	2,9	
Ratio de eficiencia	38,9	(0,8)		39,3	(2,6)	
Ratio de morosidad	2,25	(0,07)		2,25	(0,11)	
Ratio de cobertura total	49,1	0,0		49,1	(1,9)	
Número de empleados	67.633	(0,2)		67.633	1,2	
Número de oficinas	3.033	(1,2)		3.033	(2,3)	
Número de clientes totales (miles)	46.469	0,1		46.469	1,1	
Número de clientes activos (miles)	28.796	0,5		28.796	1,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros

	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	%	1S'24	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.840	1,3	3.656	15,6
Comisiones netas	738	(1,1)	1.484	5,0
Resultado por operaciones financieras ¹	107	(70,5)	468	40,9
Otros resultados de explotación	364	291,1	457	121,5
Margen bruto	3.048	1,1	6.065	18,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.033)	0,1	(2.065)	1,3
Margen neto	2.015	1,6	3.999	30,1
Dotaciones por insolvencias	(327)	(1,2)	(658)	(18,1)
Otros resultados y provisiones	(244)	(41,6)	(660)	11,7
Resultado antes de impuestos	1.445	16,9	2.681	59,7
Impuesto sobre beneficios	(461)	(0,7)	(925)	69,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	984	27,5	1.756	55,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	984	27,5	1.756	55,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	252,5	0	—
Beneficio atribuido a la dominante	984	27,5	1.756	55,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	251.609	2,6	251.609	2,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	82.862	6,6	82.862	(25,9)
Valores representativos de deuda	77.172	(1,3)	77.172	33,6
Resto de activos financieros	45.915	(9,4)	45.915	(0,8)
Otras cuentas de activo	17.079	0,7	17.079	(2,7)
Total activo	474.638	1,2	474.638	(1,0)
Depósitos de la clientela	315.055	(1,4)	315.055	0,5
Bancos centrales y entidades de crédito	40.371	19,6	40.371	(16,6)
Valores representativos de deuda emitidos	28.204	6,2	28.204	4,0
Resto de pasivos financieros	51.374	3,3	51.374	(2,9)
Otras cuentas de pasivo	21.863	1,5	21.863	5,3
Total pasivo	456.867	1,3	456.867	(1,2)
Total patrimonio neto	17.771	(0,2)	17.771	3,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	234.321	2,6	234.321	(1,4)
Recursos de la clientela	382.346	0,3	382.346	2,3
Depósitos de la clientela ³	296.568	(0,7)	296.568	(0,7)
Fondos de inversión	85.777	3,9	85.777	14,4

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	22,8	4,7	20,4	7,0
Ratio de eficiencia	33,9	(0,3)	34,1	(5,8)
Ratio de morosidad	2,91	(0,10)	2,91	(0,21)
Ratio de cobertura total	50,1	0,3	50,1	(0,6)
Número de empleados ⁴	24.229	(1,4)	24.229	(2,3)
Número de oficinas	1.833	(1,7)	1.833	(2,7)
Número de clientes totales (miles)	15.126	(0,1)	15.126	3,0
Número de clientes activos (miles)	8.630	1,6	8.630	6,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

Reino Unido

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.196	0,9	0,5	2.381	(7,8)	(10,1)
Comisiones netas	64	(19,0)	(19,3)	142	(14,8)	(16,9)
Resultado por operaciones financieras ¹	0	(96,5)	(96,7)	(8)	—	—
Otros resultados de explotación	0	92,0	91,5	1	(68,2)	(69,0)
Margen bruto	1.260	0,2	(0,1)	2.516	(8,8)	(11,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(717)	(2,3)	(2,6)	(1.451)	6,5	3,8
Margen neto	542	3,8	3,4	1.065	(23,7)	(25,6)
Dotaciones por insolvencias	(44)	153,4	152,8	(61)	(40,6)	(42,1)
Otros resultados y provisiones	(64)	(29,6)	(29,9)	(155)	(6,3)	(8,6)
Resultado antes de impuestos	434	4,8	4,5	849	(24,7)	(26,5)
Impuesto sobre beneficios	(110)	0,2	(0,1)	(219)	(29,1)	(30,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	325	6,5	6,1	630	(23,0)	(24,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	325	6,5	6,1	630	(23,0)	(24,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	325	6,5	6,1	630	(23,0)	(24,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	250.820	0,7	(0,1)	250.820	(1,1)	(2,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	50.456	(21,3)	(21,9)	50.456	(22,0)	(22,9)
Valores representativos de deuda	12.467	21,2	20,2	12.467	43,1	41,4
Resto de activos financieros	306	(3,9)	(4,7)	306	(71,6)	(71,9)
Otras cuentas de activo	4.368	(8,7)	(9,5)	4.368	84,9	82,6
Total activo	318.417	(3,1)	(3,9)	318.417	(3,7)	(4,8)
Depósitos de la clientela	229.975	(2,6)	(3,4)	229.975	(1,6)	(2,8)
Bancos centrales y entidades de crédito	25.700	(6,4)	(7,2)	25.700	(28,4)	(29,3)
Valores representativos de deuda emitidos	44.912	(0,7)	(1,5)	44.912	3,8	2,6
Resto de pasivos financieros	4.707	(12,8)	(13,5)	4.707	51,5	49,6
Otras cuentas de pasivo	1.435	(9,2)	(9,9)	1.435	(28,6)	(29,5)
Total pasivo	306.729	(2,9)	(3,7)	306.729	(3,5)	(4,7)
Total patrimonio neto	11.689	(8,6)	(9,3)	11.689	(7,1)	(8,2)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	235.979	(0,2)	(1,0)	235.979	(2,5)	(3,7)
Recursos de la clientela	230.481	(2,0)	(2,8)	230.481	0,3	(1,0)
Depósitos de la clientela ³	222.887	(2,1)	(2,9)	222.887	0,1	(1,1)
Fondos de inversión	7.594	1,4	0,5	7.594	5,0	3,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,2	0,8		10,8	(3,0)	
Ratio de eficiencia	56,9	(1,5)		57,7	8,3	
Ratio de morosidad	1,46	(0,02)		1,46	0,15	
Ratio de cobertura total	28,5	0,2		28,5	(3,5)	
Número de empleados	22.214	(0,6)		22.214	0,2	
Número de oficinas	444	0,0		444	(0,2)	
Número de clientes totales (miles)	22.478	(0,1)		22.478	0,5	
Número de clientes activos (miles)	13.756	(0,4)		13.756	(0,9)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros

	s/ 1T'24		s/ 1S'23	
	2T'24	%	1S'24	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	413	(4,1)	844	46,8
Comisiones netas	115	(9,4)	242	3,0
Resultado por operaciones financieras ¹	18	1,8	35	192,0
Otros resultados de explotación	12	41,7	21	936,0
Margen bruto	558	(4,4)	1.142	38,6
Gastos de administración y amortizaciones	(134)	(0,2)	(267)	1,1
Margen neto	425	(5,7)	874	56,4
Dotaciones por insolvencias	5	—	(2)	(93,1)
Otros resultados y provisiones	(36)	—	(39)	(6,3)
Resultado antes de impuestos	394	(10,6)	834	72,2
Impuesto sobre beneficios	(133)	(2,5)	(270)	66,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	260	(14,2)	564	75,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	260	(14,2)	564	75,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	20,1	(1)	77,9
Beneficio atribuido a la dominante	260	(14,3)	563	75,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.680	1,0	37.680	(0,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.951	1,2	6.951	(25,1)
Valores representativos de deuda	12.538	0,9	12.538	58,6
Resto de activos financieros	1.118	(0,1)	1.118	(2,0)
Otras cuentas de activo	1.051	0,2	1.051	(23,4)
Total activo	59.338	1,0	59.338	3,3
Depósitos de la clientela	37.732	3,3	37.732	3,1
Bancos centrales y entidades de crédito	8.933	1,2	8.933	4,7
Valores representativos de deuda emitidos	4.753	(18,3)	4.753	19,3
Resto de pasivos financieros	340	4,2	340	10,2
Otras cuentas de pasivo	3.581	3,6	3.581	(21,2)
Total pasivo	55.339	0,7	55.339	2,5
Total patrimonio neto	4.000	4,0	4.000	14,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	38.412	0,8	38.412	(0,8)
Recursos de la clientela	42.235	3,3	42.235	4,2
Depósitos de la clientela ³	37.732	3,3	37.732	3,1
Fondos de inversión	4.504	3,3	4.504	14,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	26,5	(4,6)	28,8	10,1
Ratio de eficiencia	23,9	1,0	23,4	(8,7)
Ratio de morosidad	2,42	(0,21)	2,42	(0,68)
Ratio de cobertura total	79,9	(1,0)	79,9	(1,9)
Número de empleados	4.885	(0,5)	4.885	(1,8)
Número de oficinas	374	(0,3)	374	(0,8)
Número de clientes totales (miles)	2.946	0,5	2.946	2,0
Número de clientes activos (miles)	1.860	1,0	1.860	3,4

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros

		s/		1T'24			s/		1S'23	
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC	
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	697	1,7	0,9	1.384	14,4	6,9				
Comisiones netas	163	(7,2)	(7,9)	339	17,3	9,5				
Resultado por operaciones financieras ¹	19	314,2	312,2	24	(20,9)	(26,2)				
Otros resultados de explotación	(2)	(93,6)	(94,0)	(35)	85,2	72,9				
Margen bruto	878	5,3	4,5	1.711	13,4	5,9				
Gastos de administración y amortizaciones	(237)	3,6	2,9	(466)	15,3	7,6				
Margen neto	640	5,9	5,1	1.245	12,7	5,2				
Dotaciones por insolvencias	(166)	27,6	26,7	(297)	(13,4)	(19,2)				
Otros resultados y provisiones	(108)	74,0	72,9	(170)	60,9	50,2				
Resultado antes de impuestos	366	(11,1)	(11,9)	779	18,6	10,7				
Impuesto sobre beneficios	(108)	9,8	9,0	(207)	19,6	11,7				
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	258	(17,7)	(18,4)	572	18,2	10,4				
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—				
Resultado consolidado del ejercicio	258	(17,7)	(18,4)	572	18,2	10,4				
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(85)	(15,5)	(16,2)	(185)	14,1	6,6				
Beneficio atribuido a la dominante	173	(18,8)	(19,5)	386	20,3	12,3				

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	36.342	4,6	4,6	36.342	13,1	9,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.157	(9,5)	(9,4)	8.157	(7,6)	(10,3)
Valores representativos de deuda	15.676	(1,0)	(1,0)	15.676	17,5	14,1
Resto de activos financieros	487	(6,2)	(6,2)	487	(21,1)	(23,4)
Otras cuentas de activo	1.801	(6,3)	(6,3)	1.801	2,4	(0,5)
Total activo	62.463	0,7	0,7	62.463	10,2	7,0
Depósitos de la clientela	47.051	2,5	2,5	47.051	11,6	8,4
Bancos centrales y entidades de crédito	4.277	2,6	2,6	4.277	(5,9)	(8,7)
Valores representativos de deuda emitidos	2.185	4,4	4,4	2.185	92,4	86,9
Resto de pasivos financieros	1.648	16,3	16,3	1.648	33,8	29,9
Otras cuentas de pasivo	1.282	(22,3)	(22,3)	1.282	(13,3)	(15,8)
Total pasivo	56.443	2,2	2,2	56.443	11,7	8,5
Total patrimonio neto	6.020	(11,5)	(11,5)	6.020	(2,1)	(5,0)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	37.140	4,1	4,1	37.140	12,6	9,4
Recursos de la clientela	52.011	2,2	2,3	52.011	12,7	9,5
Depósitos de la clientela ³	46.114	1,8	1,8	46.114	9,4	6,3
Fondos de inversión	5.896	5,9	6,0	5.896	48,1	43,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,6	(1,6)		19,4	1,5	
Ratio de eficiencia	27,0	(0,4)		27,2	0,4	
Ratio de morosidad	3,40	(0,17)		3,40	(0,35)	
Ratio de cobertura total	75,1	0,2		75,1	1,1	
Número de empleados	10.988	1,3		10.988	2,9	
Número de oficinas	373	(1,1)		373	(4,1)	
Número de clientes totales (miles)	5.915	1,0		5.915	2,2	
Número de clientes activos (miles)	4.546	1,2		4.546	3,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

		s/		1T'24		s/		1S'23	
	2T'24	%	% sin TC	1S'24	%	% sin TC			
Resultados ordinarios									
Margen de intereses	19	293,2	274,3	24	(35,4)	(35,3)			
Comisiones netas	87	16,7	16,2	161	14,9	14,9			
Resultado por operaciones financieras ¹	58	68,5	67,7	92	(3,6)	(3,6)			
Otros resultados de explotación	2	(55,9)	(56,0)	6	—	—			
Margen bruto	166	40,3	39,4	284	9,5	9,6			
Gastos de administración y amortizaciones	(176)	0,5	0,2	(351)	13,1	13,1			
Margen neto	(10)	(81,7)	(81,3)	(68)	31,0	30,9			
Dotaciones por insolvencias	0	(87,2)	(87,8)	2	—	—			
Otros resultados y provisiones	(84)	795,8	795,8	(93)	—	—			
Resultado antes de impuestos	(94)	44,4	45,1	(159)	168,1	167,9			
Impuesto sobre beneficios	(2)	—	—	11	—	—			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(96)	82,4	83,2	(148)	151,7	151,5			
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—			
Resultado consolidado del ejercicio	(96)	82,4	83,2	(148)	151,7	151,5			
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(71,6)	(71,6)			
Beneficio atribuido a la dominante	(95)	80,8	81,6	(147)	159,3	159,2			

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	14.755	6,6	5,9	14.755	18,9	16,9			
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.618	8,8	8,3	2.618	169,3	168,6			
Valores representativos de deuda	9.801	5,3	5,2	9.801	6,6	6,3			
Resto de activos financieros	2.978	97,5	96,3	2.978	43,2	41,0			
Otras cuentas de activo	2.065	(16,2)	(16,5)	2.065	(2,7)	(3,5)			
Total activo	32.217	9,1	8,6	32.217	20,3	19,0			
Depósitos de la clientela	8.443	42,3	41,0	8.443	132,7	127,9			
Bancos centrales y entidades de crédito	17.922	(5,7)	(6,0)	17.922	(3,3)	(4,1)			
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—			
Resto de pasivos financieros	2.784	103,6	102,3	2.784	46,5	44,2			
Otras cuentas de pasivo	473	(30,4)	(30,4)	473	54,8	54,0			
Total pasivo	29.623	9,7	9,2	29.623	21,6	20,3			
Total patrimonio neto	2.595	2,6	2,0	2.595	7,4	6,0			

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	14.771	6,6	5,9	14.771	18,9	16,8			
Recursos de la clientela	19.884	15,8	15,2	19.884	53,8	52,3			
Depósitos de la clientela ³	8.027	39,4	38,1	8.027	132,4	127,4			
Fondos de inversión	11.858	3,9	3,6	11.858	25,2	24,5			

Medios operativos

Número de empleados ⁴	5.317	4,6		5.317	27,0				
----------------------------------	-------	-----	--	-------	------	--	--	--	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Los datos de empleados de España y Otros Europa se han ajustado ligeramente para que reflejen con mayor fidelidad el reparto por país en CIB.

DCB EUROPE

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.092	(0,2)	(0,1)	2.187	7,2	6,8
Comisiones netas	231	5,2	5,2	451	14,4	14,1
Resultado por operaciones financieras ¹	6	51,9	54,3	10	(82,3)	(82,3)
Otros resultados de explotación	114	25,0	25,0	206	23,6	22,9
Margen bruto	1.444	2,4	2,5	2.854	7,4	7,0
Gastos de administración y amortizaciones	(655)	(1,5)	(1,4)	(1.319)	0,4	0,1
Margen neto	789	5,9	6,0	1.534	14,2	13,6
Dotaciones por insolvencias	(308)	11,9	12,0	(584)	40,7	39,5
Otros resultados y provisiones	(124)	80,7	80,3	(193)	—	—
Resultado antes de impuestos	356	(11,1)	(10,9)	757	(18,4)	(18,5)
Impuesto sobre beneficios	(78)	(24,8)	(24,7)	(181)	(20,1)	(20,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	279	(6,3)	(6,1)	576	(17,8)	(17,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	279	(6,3)	(6,1)	576	(17,8)	(17,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	(20,2)	(20,2)	(124)	(31,5)	(31,7)
Beneficio atribuido a la dominante	224	(2,1)	(1,9)	453	(13,1)	(13,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	135.576	2,6	2,3	135.576	8,1	7,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	19.127	(0,1)	(0,5)	19.127	15,3	14,7
Valores representativos de deuda	5.921	(14,9)	(15,1)	5.921	13,0	12,2
Resto de activos financieros	98	(9,7)	(9,7)	98	(39,6)	(39,8)
Otras cuentas de activo	10.564	3,9	3,7	10.564	14,1	13,8
Total activo	171.286	1,6	1,3	171.286	9,3	8,8
Depósitos de la clientela	76.901	5,0	4,6	76.901	24,1	23,6
Bancos centrales y entidades de crédito	29.239	(3,0)	(3,6)	29.239	(24,1)	(24,6)
Valores representativos de deuda emitidos	44.342	0,6	0,5	44.342	22,6	22,4
Resto de pasivos financieros	2.508	9,7	9,6	2.508	8,0	7,7
Otras cuentas de pasivo	5.145	1,2	0,9	5.145	0,8	0,5
Total pasivo	158.135	2,1	1,8	158.135	9,7	9,3
Total patrimonio neto	13.151	(3,8)	(4,3)	13.151	4,3	3,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	138.296	2,6	2,3	138.296	8,1	7,6
Recursos de la clientela	81.052	5,1	4,8	81.052	23,9	23,4
Depósitos de la clientela ³	76.901	5,0	4,6	76.901	24,1	23,6
Fondos de inversión	4.151	7,0	7,0	4.151	19,9	19,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	8,9	0,0		8,9	(1,9)	
Ratio de eficiencia	45,3	(1,8)		46,2	(3,2)	
Ratio de morosidad	2,31	0,05		2,31	0,28	
Ratio de cobertura total	85,4	(0,7)		85,4	(9,0)	
Número de empleados	16.704	(0,9)		16.704	0,5	
Número de oficinas	327	(3,8)		327	(9,9)	
Número de clientes totales (miles)	19.515	(0,5)		19.515	(1,0)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.636	1,0	0,8	5.247	6,4	3,8
Comisiones netas	662	3,7	3,6	1.300	20,7	16,3
Resultado por operaciones financieras ¹	169	3,9	3,7	331	44,2	40,0
Otros resultados de explotación	87	18,4	16,9	161	(10,5)	(9,1)
Margen bruto	3.554	2,0	1,8	7.039	9,7	6,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.691)	1,8	1,6	(3.352)	9,6	7,1
Margen neto	1.863	2,1	2,0	3.686	9,8	6,7
Dotaciones por insolvencias	(908)	(7,8)	(8,1)	(1.893)	23,7	21,2
Otros resultados y provisiones	(144)	129,9	129,1	(207)	136,8	132,1
Resultado antes de impuestos	810	4,3	4,5	1.586	(8,8)	(12,0)
Impuesto sobre beneficios	(107)	(18,5)	(17,9)	(238)	(37,4)	(40,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	703	9,0	9,0	1.348	(0,8)	(4,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	703	9,0	9,0	1.348	(0,8)	(4,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(66,0)	(65,7)	(2)	(87,6)	(88,4)
Beneficio atribuido a la dominante	703	9,1	9,1	1.347	0,1	(3,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	183.084	2,9	4,8	183.084	4,6	4,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	34.561	(2,5)	(0,8)	34.561	(18,2)	(17,2)
Valores representativos de deuda	56.809	2,1	6,7	56.809	15,0	16,7
Resto de activos financieros	8.687	1,7	8,2	8.687	(32,6)	(31,5)
Otras cuentas de activo	23.160	(2,8)	(1,0)	23.160	2,0	1,6
Total activo	306.300	1,7	4,1	306.300	1,3	1,6
Depósitos de la clientela	177.982	1,2	3,4	177.982	2,1	2,0
Bancos centrales y entidades de crédito	42.294	11,9	15,0	42.294	14,0	15,8
Valores representativos de deuda emitidos	39.471	2,8	4,2	39.471	4,1	3,6
Resto de pasivos financieros	15.346	(10,7)	(5,8)	15.346	(24,8)	(23,6)
Otras cuentas de pasivo	6.515	(5,3)	(1,4)	6.515	(0,6)	0,3
Total pasivo	281.607	2,0	4,4	281.607	1,9	2,2
Total patrimonio neto	24.692	(2,0)	0,8	24.692	(4,4)	(3,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	165.322	(0,8)	1,3	165.322	3,4	3,3
Recursos de la clientela	166.590	(5,4)	(2,7)	166.590	(0,8)	(0,5)
Depósitos de la clientela ³	133.709	(6,9)	(4,7)	133.709	(4,4)	(4,3)
Fondos de inversión	32.881	1,5	6,4	32.881	17,1	19,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	12,0	0,7		11,7	0,6	
Ratio de eficiencia	47,6	(0,1)		47,6	(0,1)	
Ratio de morosidad	3,93	(0,14)		3,93	0,70	
Ratio de cobertura total	74,3	0,1		74,3	(15,7)	
Número de empleados	43.388	(2,3)		43.388	(5,0)	
Número de oficinas	1.765	(1,0)		1.765	(2,7)	
Número de clientes totales (miles)	25.476	1,4		25.476	2,1	
Número de clientes activos (miles)	14.952	1,7		14.952	5,8	

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'24	s/ %	1T'24 % sin TC	1S'24	s/ %	1S'23 % sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.428	2,2	1,4	2.824	(2,6)	(2,6)
Comisiones netas	272	2,1	1,3	539	38,3	38,3
Resultado por operaciones financieras ¹	97	(4,5)	(5,3)	198	71,4	71,5
Otros resultados de explotación	104	(0,4)	(1,2)	208	(4,4)	(4,3)
Margen bruto	1.900	1,7	0,9	3.769	4,0	4,1
Gastos de administración y amortizaciones	(963)	2,4	1,6	(1.903)	5,8	5,8
Margen neto	938	1,0	0,1	1.866	2,3	2,3
Dotaciones por insolvencias	(556)	(9,7)	(10,4)	(1.171)	16,5	16,5
Otros resultados y provisiones	(43)	7,7	6,9	(83)	45,1	45,2
Resultado antes de impuestos	339	23,8	22,9	612	(19,7)	(19,6)
Impuesto sobre beneficios	46	695,4	691,8	52	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	385	37,7	36,7	664	(0,4)	(0,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	385	37,7	36,7	664	(0,4)	(0,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	385	37,7	36,7	664	(0,4)	(0,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	136.225	7,1	6,3	136.225	5,2	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	24.507	(2,5)	(3,3)	24.507	17,3	15,2
Valores representativos de deuda	26.560	8,2	7,3	26.560	17,3	15,1
Resto de activos financieros	2.406	20,0	19,0	2.406	(56,9)	(57,7)
Otras cuentas de activo	16.544	(1,6)	(2,3)	16.544	(3,8)	(5,6)
Total activo	206.241	5,4	4,6	206.241	5,3	3,4
Depósitos de la clientela	123.679	3,8	3,0	123.679	1,2	(0,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	27.169	18,1	17,2	27.169	67,1	64,0
Valores representativos de deuda emitidos	30.796	4,8	4,0	30.796	5,0	3,1
Resto de pasivos financieros	5.830	(0,3)	(1,1)	5.830	(33,4)	(34,6)
Otras cuentas de pasivo	3.020	(5,5)	(6,2)	3.020	(15,9)	(17,4)
Total pasivo	190.495	5,5	4,7	190.495	5,7	3,8
Total patrimonio neto	15.747	4,2	3,4	15.747	0,5	(1,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	117.955	2,5	1,7	117.955	4,0	2,1
Recursos de la clientela	101.898	(4,9)	(5,7)	101.898	(5,4)	(7,2)
Depósitos de la clientela ³	88.551	(5,8)	(6,6)	88.551	(7,4)	(9,1)
Fondos de inversión	13.347	1,6	0,8	13.347	9,9	7,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,5	2,5		9,2	0,8	
Ratio de eficiencia	50,7	0,4		50,5	0,8	
Ratio de morosidad	4,33	(0,27)		4,33	0,87	
Ratio de cobertura total	67,9	0,1		67,9	(17,7)	
Número de empleados	12.746	(2,1)		12.746	(10,6)	
Número de oficinas	409	(1,0)		409	(7,7)	
Número de clientes totales (miles)	4.504	0,2		4.504	2,1	
Número de clientes activos (miles)	4.349	0,2		4.349	7,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros

	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.207	(0,6)	0,0	2.421	19,4	12,6
Comisiones netas	374	4,2	4,8	733	10,5	4,1
Resultado por operaciones financieras ¹	74	6,1	6,7	144	25,2	18,0
Otros resultados de explotación	(19)	(45,4)	(45,0)	(54)	28,2	20,9
Margen bruto	1.636	1,8	2,3	3.244	17,4	10,6
Gastos de administración y amortizaciones	(677)	1,8	2,4	(1.343)	15,4	8,8
Margen neto	959	1,7	2,3	1.901	18,9	12,0
Dotaciones por insolvencias	(351)	(4,9)	(4,4)	(721)	37,9	30,0
Otros resultados y provisiones	(17)	18,0	18,6	(32)	7,9	1,7
Resultado antes de impuestos	590	5,7	6,3	1.149	9,6	3,3
Impuesto sobre beneficios	(161)	10,1	10,6	(307)	12,5	6,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	430	4,2	4,7	842	8,6	2,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	430	4,2	4,7	842	8,6	2,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(5,5)	(5,0)	(2)	(85,3)	(86,2)
Beneficio atribuido a la dominante	429	4,2	4,8	840	10,5	4,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	46.824	(7,6)	0,8	46.824	3,0	7,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.636	(3,1)	5,6	9.636	(54,1)	(52,1)
Valores representativos de deuda	30.247	(2,6)	6,2	30.247	13,1	18,2
Resto de activos financieros	6.154	(4,1)	4,6	6.154	(14,2)	(10,3)
Otras cuentas de activo	6.304	(5,1)	3,5	6.304	21,2	26,7
Total activo	99.166	(5,3)	3,2	99.166	(6,1)	(1,8)
Depósitos de la clientela	53.971	(4,4)	4,2	53.971	3,8	8,5
Bancos centrales y entidades de crédito	14.882	2,2	11,4	14.882	(28,0)	(24,7)
Valores representativos de deuda emitidos	8.674	(3,8)	4,9	8.674	1,1	5,7
Resto de pasivos financieros	9.395	(16,2)	(8,6)	9.395	(18,5)	(14,8)
Otras cuentas de pasivo	3.416	(5,4)	3,2	3.416	17,9	23,2
Total pasivo	90.338	(4,8)	3,8	90.338	(5,6)	(1,3)
Total patrimonio neto	8.828	(10,6)	(2,5)	8.828	(10,9)	(6,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	47.325	(8,1)	0,2	47.325	1,9	6,4
Recursos de la clientela	64.360	(6,1)	2,3	64.360	7,3	12,1
Depósitos de la clientela ³	44.825	(9,1)	(0,9)	44.825	1,7	6,3
Fondos de inversión	19.534	1,4	10,6	19.534	22,6	28,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	19,5	0,8		19,1	1,2	
Ratio de eficiencia	41,4	0,0		41,4	(0,7)	
Ratio de morosidad	2,78	0,04		2,78	0,18	
Ratio de cobertura total	102,5	1,7		102,5	(3,8)	
Número de empleados	29.195	(2,9)		29.195	(3,6)	
Número de oficinas	1.356	(1,0)		1.356	(1,1)	
Número de clientes totales (miles)	20.972	1,7		20.972	3,1	
Número de clientes activos (miles)	10.603	2,3		10.603	6,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2	224,7	228,4	2	(32,9)	(32,9)
Comisiones netas	15	22,9	23,0	27	17,1	17,1
Resultado por operaciones financieras ¹	(2)	(78,0)	(78,5)	(10)	—	—
Otros resultados de explotación	2	(47,8)	(47,8)	7	74,8	74,8
Margen bruto	17	98,5	100,0	26	(13,3)	(13,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(51)	(9,1)	(9,1)	(107)	10,2	10,2
Margen neto	(34)	(28,5)	(28,7)	(82)	20,5	20,5
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	(1)	(54,0)	(54,0)
Otros resultados y provisiones	(84)	930,6	925,9	(92)	—	—
Resultado antes de impuestos	(119)	113,7	113,3	(175)	147,0	147,0
Impuesto sobre beneficios	8	(14,1)	(14,4)	17	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(111)	138,4	137,9	(158)	90,8	90,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(111)	138,4	137,9	(158)	90,8	90,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(66,7)	(66,7)
Beneficio atribuido a la dominante	(111)	136,5	136,0	(158)	94,0	94,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35	1,0	1,0	35	(36,7)	(36,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	418	9,3	9,3	418	23,2	23,2
Valores representativos de deuda	2	(20,5)	(20,5)	2	588,5	588,5
Resto de activos financieros	127	1,7	1,7	127	(6,4)	(6,4)
Otras cuentas de activo	311	(17,0)	(17,0)	311	2,4	2,4
Total activo	892	(2,9)	(2,9)	892	7,0	7,0
Depósitos de la clientela	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Bancos centrales y entidades de crédito	243	1,1	1,1	243	34,3	34,1
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	120	0,2	0,2	120	(9,9)	(9,9)
Otras cuentas de pasivo	79	6,2	6,2	79	21,0	21,0
Total pasivo	775	10,8	10,8	775	33,5	33,4
Total patrimonio neto	117	(46,4)	(46,4)	117	(53,6)	(53,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	42	(3,0)	(3,0)	42	(33,7)	(33,7)
Recursos de la clientela	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Depósitos de la clientela ³	332	25,8	25,8	332	65,7	65,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.447	9,5		1.447	28,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA

Millones de euros



	2T'24	1T'24		1S'24	1S'23	
		s/ %	% sin TC		s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	3.649	(12,8)	(10,5)	7.835	21,0	23,0
Comisiones netas	1.176	(0,5)	2,2	2.358	(1,6)	0,3
Resultado por operaciones financieras ¹	81	(61,1)	(61,1)	288	(60,3)	(59,1)
Otros resultados de explotación	(3)	(99,5)	(99,5)	(691)	23,1	22,8
Margen bruto	4.903	0,3	3,1	9.790	8,3	10,5
Gastos de administración y amortizaciones	(1.636)	(10,6)	(8,3)	(3.466)	(1,9)	0,1
Margen neto	3.267	6,8	9,9	6.324	14,9	17,1
Dotaciones por insolvencias	(1.370)	(0,6)	2,7	(2.748)	8,2	9,5
Otros resultados y provisiones	(417)	12,5	14,9	(788)	34,3	33,7
Resultado antes de impuestos	1.480	13,1	16,1	2.788	17,4	21,2
Impuesto sobre beneficios	(465)	10,7	14,2	(885)	30,5	32,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.015	14,2	16,9	1.903	12,1	16,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.015	14,2	16,9	1.903	12,1	16,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(130)	41,0	43,0	(222)	(7,4)	0,8
Beneficio atribuido a la dominante	885	11,1	13,9	1.681	15,3	19,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	150.100	(2,3)	2,7	150.100	(4,3)	7,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	60.293	(6,7)	0,3	60.293	0,5	12,7
Valores representativos de deuda	60.882	(6,1)	(0,1)	60.882	(10,5)	0,4
Resto de activos financieros	21.442	(4,2)	(4,0)	21.442	(0,3)	14,1
Otras cuentas de activo	18.493	(5,8)	0,3	18.493	(2,8)	8,8
Total activo	311.210	(4,3)	1,0	311.210	(4,3)	7,6
Depósitos de la clientela	142.779	(4,8)	1,0	142.779	(2,8)	8,8
Bancos centrales y entidades de crédito	51.053	3,5	8,3	51.053	(3,7)	8,1
Valores representativos de deuda emitidos	37.209	(5,4)	(0,1)	37.209	(10,2)	1,9
Resto de pasivos financieros	44.376	(8,7)	(4,3)	44.376	(4,1)	8,8
Otras cuentas de pasivo	11.310	(0,9)	4,2	11.310	(3,1)	9,4
Total pasivo	286.727	(4,0)	1,4	286.727	(4,2)	7,8
Total patrimonio neto	24.484	(7,7)	(2,6)	24.484	(6,1)	5,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	157.379	(2,1)	3,0	157.379	(4,5)	7,4
Recursos de la clientela	194.892	(4,3)	1,5	194.892	(0,8)	11,1
Depósitos de la clientela ³	129.347	(2,8)	2,7	129.347	(3,6)	7,8
Fondos de inversión	65.546	(7,2)	(0,8)	65.546	5,3	18,3

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,2	2,4		16,0	2,1	
Ratio de eficiencia	33,4	(4,1)		35,4	(3,7)	
Ratio de morosidad	5,30	(0,07)		5,30	(0,58)	
Ratio de cobertura total	81,5	1,15		81,5	3,69	
Número de empleados	79.967	(0,3)		79.967	(1,8)	
Número de oficinas	3.160	(1,6)		3.160	(10,8)	
Número de clientes totales (miles)	76.782	2,9		76.782	5,0	
Número de clientes activos (miles)	39.064	2,2		39.064	1,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.605	(1,0)	3,3	5.235	22,2	22,4
Comisiones netas	888	4,9	9,3	1.734	3,6	3,8
Resultado por operaciones financieras ¹	(42)	—	—	(6)	—	—
Otros resultados de explotación	27	—	—	21	(13,2)	(13,0)
Margen bruto	3.477	(0,9)	3,4	6.984	11,2	11,4
Gastos de administración y amortizaciones	(1.109)	(4,1)	0,1	(2.265)	2,6	2,8
Margen neto	2.368	0,7	5,1	4.719	15,8	16,1
Dotaciones por insolvencias	(1.158)	(0,4)	3,9	(2.322)	7,3	7,6
Otros resultados y provisiones	(251)	19,1	23,8	(462)	(7,7)	(7,5)
Resultado antes de impuestos	958	(1,9)	2,4	1.935	37,3	37,5
Impuesto sobre beneficios	(318)	(11,2)	(7,2)	(677)	41,0	41,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	640	3,6	8,0	1.258	35,4	35,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	640	3,6	8,0	1.258	35,4	35,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(60)	6,3	10,7	(117)	9,7	9,9
Beneficio atribuido a la dominante	580	3,3	7,7	1.141	38,7	39,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.001	(5,6)	3,8	93.001	(1,9)	10,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	49.670	(4,5)	5,0	49.670	3,5	17,0
Valores representativos de deuda	46.565	(3,4)	6,3	46.565	(0,7)	12,3
Resto de activos financieros	7.761	1,6	11,8	7.761	0,9	14,1
Otras cuentas de activo	13.618	(5,5)	4,0	13.618	(4,3)	8,2
Total activo	210.615	(4,6)	4,9	210.615	(0,5)	12,5
Depósitos de la clientela	98.911	(6,8)	2,6	98.911	1,8	15,1
Bancos centrales y entidades de crédito	32.771	10,7	21,7	32.771	4,2	17,8
Valores representativos de deuda emitidos	25.373	(9,9)	(0,9)	25.373	(13,4)	(2,1)
Resto de pasivos financieros	29.417	(9,1)	0,0	29.417	(4,2)	8,3
Otras cuentas de pasivo	8.087	9,6	20,6	8.087	30,7	47,8
Total pasivo	194.559	(4,4)	5,1	194.559	(0,1)	12,9
Total patrimonio neto	16.056	(6,8)	2,5	16.056	(4,3)	8,2

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	98.724	(5,1)	4,3	98.724	(2,3)	10,5
Recursos de la clientela	135.611	(6,1)	3,2	135.611	3,5	17,0
Depósitos de la clientela ³	85.548	(4,1)	5,5	85.548	1,1	14,3
Fondos de inversión	50.063	(9,5)	(0,4)	50.063	7,8	21,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	16,3	0,9		15,9	3,8	
Ratio de eficiencia	31,9	(1,1)		32,4	(2,7)	
Ratio de morosidad	5,96	(0,09)		5,96	(1,03)	
Ratio de cobertura total	90,4	3,5		90,4	7,6	
Número de empleados	56.803	(0,4)		56.803	(2,9)	
Número de oficinas	2.446	(1,8)		2.446	(11,8)	
Número de clientes totales (miles)	66.362	3,0		66.362	4,8	
Número de clientes activos (miles)	31.872	2,4		31.872	0,1	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros

	2T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	472	34,1	31,4	824	13,3	32,2
Comisiones netas	137	6,4	4,0	265	(16,1)	(2,1)
Resultado por operaciones financieras ¹	54	3,6	1,3	107	(40,0)	(30,0)
Otros resultados de explotación	(4)	(33,9)	(35,8)	(10)	—	—
Margen bruto	659	25,1	22,5	1.187	(3,4)	12,7
Gastos de administración y amortizaciones	(241)	7,6	5,2	(465)	(10,6)	4,3
Margen neto	418	38,0	35,3	721	1,8	18,8
Dotaciones por insolvencias	(126)	1,0	(1,3)	(251)	23,6	44,2
Otros resultados y provisiones	(2)	(90,8)	(92,0)	(20)	—	—
Resultado antes de impuestos	290	81,7	78,5	450	(15,2)	(1,1)
Impuesto sobre beneficios	(58)	70,2	67,1	(92)	38,8	62,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	232	84,8	81,6	358	(23,0)	(10,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	232	84,8	81,6	358	(23,0)	(10,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(70)	99,3	95,9	(105)	(21,7)	(8,7)
Beneficio atribuido a la dominante	162	79,2	76,0	253	(23,5)	(10,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	40.597	3,6	(1,1)	40.597	(11,0)	3,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	5.290	(14,7)	(18,7)	5.290	(19,2)	(6,5)
Valores representativos de deuda	10.221	(15,9)	(19,8)	10.221	(24,1)	(12,1)
Resto de activos financieros	12.959	(8,5)	(12,7)	12.959	(3,4)	11,8
Otras cuentas de activo	2.563	(11,5)	(15,6)	2.563	(8,0)	6,5
Total activo	71.630	(4,0)	(8,4)	71.630	(12,4)	1,3
Depósitos de la clientela	28.390	2,0	(2,7)	28.390	(7,8)	6,7
Bancos centrales y entidades de crédito	11.699	(14,6)	(18,6)	11.699	(23,8)	(11,8)
Valores representativos de deuda emitidos	10.852	6,6	1,6	10.852	(4,6)	10,4
Resto de pasivos financieros	13.529	(9,0)	(13,2)	13.529	(4,1)	10,9
Otras cuentas de pasivo	1.895	(32,1)	(35,3)	1.895	(56,8)	(50,1)
Total pasivo	66.365	(4,4)	(8,8)	66.365	(12,7)	1,0
Total patrimonio neto	5.265	1,4	(3,3)	5.265	(8,9)	5,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	41.782	3,7	(1,1)	41.782	(10,9)	3,1
Recursos de la clientela	39.591	4,1	(0,7)	39.591	(3,5)	11,7
Depósitos de la clientela ³	28.321	2,0	(2,7)	28.321	(7,5)	7,0
Fondos de inversión	11.270	9,8	4,7	11.270	8,4	25,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	17,9	8,1		13,7	(2,7)	
Ratio de eficiencia	36,6	(6,0)		39,2	(3,2)	
Ratio de morosidad	5,12	0,17		5,12	0,17	
Ratio de cobertura total	53,1	(1,1)		53,1	(3,1)	
Número de empleados	9.519	(2,3)		9.519	(4,1)	
Número de oficinas	242	(1,2)		242	(6,6)	
Número de clientes totales (miles)	4.049	2,2		4.049	8,4	
Número de clientes activos (miles)	2.492	2,4		2.492	14,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros

	2T'24	1T'24	s/ 1T'24		1S'24	s/ 1S'23	
				%			%
Resultados ordinarios							
Margen de intereses	397	1.025	(61,2)		1.423	25,0	
Comisiones netas	73	131	(44,6)		204	(27,6)	
Resultado por operaciones financieras ¹	18	76	(76,3)		93	(52,1)	
Otros resultados de explotación	(23)	(677)	(96,5)		(700)	19,6	
Margen bruto	465	555	(16,4)		1.020	(0,9)	
Gastos de administración y amortizaciones	(129)	(286)	(54,9)		(414)	(20,5)	
Margen neto	336	270	24,4		606	19,3	
Dotaciones por insolvencias	(31)	(35)	(11,6)		(66)	(32,0)	
Otros resultados y provisiones	(77)	(131)	(41,0)		(208)	100,7	
Resultado antes de impuestos	228	104	118,6		332	7,9	
Impuesto sobre beneficios	(63)	(3)	—		(66)	19,5	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	165	102	62,0		267	5,4	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—		—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	165	102	62,0		267	5,4	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	29,1		(1)	(6,6)	
Beneficio atribuido a la dominante	164	101	62,1		266	5,4	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.256	5.229	0,5		5.256	(15,3)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.276	3.829	(40,6)		2.276	(21,8)	
Valores representativos de deuda	1.841	1.754	5,0		1.841	(63,4)	
Resto de activos financieros	54	49	11,5		54	37,2	
Otras cuentas de activo	671	1.121	(40,2)		671	(34,4)	
Total activo	10.099	11.982	(15,7)		10.099	(33,6)	
Depósitos de la clientela	5.553	6.346	(12,5)		5.553	(44,0)	
Bancos centrales y entidades de crédito	1.590	1.666	(4,6)		1.590	(8,5)	
Valores representativos de deuda emitidos	180	189	(4,5)		180	22,2	
Resto de pasivos financieros	920	837	10,0		920	(4,1)	
Otras cuentas de pasivo	285	579	(50,7)		285	(45,0)	
Total pasivo	8.529	9.617	(11,3)		8.529	(35,8)	
Total patrimonio neto	1.570	2.364	(33,6)		1.570	(18,6)	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.368	5.357	0,2		5.368	(16,0)	
Recursos de la clientela	8.676	10.392	(16,5)		8.676	(39,4)	
Depósitos de la clientela ³	5.553	6.346	(12,5)		5.553	(44,0)	
Fondos de inversión	3.123	4.046	(22,8)		3.123	(28,9)	

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	54,5		34,0		39,1	8,5	
Ratio de eficiencia	27,7		(23,7)		40,6	(10,0)	
Ratio de morosidad	1,51		(0,32)		1,51	(0,41)	
Ratio de cobertura total	145,2		(2,1)		145,2	(17,9)	
Número de empleados	8.356		0,0		8.356	1,5	
Número de oficinas	314		(1,3)		314	(13,3)	
Número de clientes totales (miles)	4.938		2,4		4.938	8,2	
Número de clientes activos (miles)	3.590		0,4		3.590	13,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	1T'24			1S'24		
	2T'24	s/ %	% sin TC	1S'24	s/ %	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	175	(1,4)	(2,7)	353	8,2	6,6
Comisiones netas	78	4,0	3,0	154	26,4	22,7
Resultado por operaciones financieras ¹	50	15,6	14,4	94	64,2	54,8
Otros resultados de explotación	(2)	—	—	(2)	(71,3)	(72,5)
Margen bruto	302	1,6	0,4	599	20,2	17,4
Gastos de administración y amortizaciones	(157)	(3,7)	(4,5)	(321)	12,7	10,3
Margen neto	145	8,0	6,3	278	30,0	26,7
Dotaciones por insolvencias	(54)	(1,5)	(2,7)	(109)	40,4	37,2
Otros resultados y provisiones	(87)	688,4	686,8	(98)	—	—
Resultado antes de impuestos	3	(95,6)	(96,8)	71	(44,6)	(46,2)
Impuesto sobre beneficios	(25)	2,5	0,9	(50)	(34,8)	(35,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(22)	—	—	21	(59,0)	(61,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(22)	—	—	21	(59,0)	(61,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1	—	—	1	(67,7)	(67,7)
Beneficio atribuido a la dominante	(21)	—	—	22	(59,3)	(61,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	11.246	4,5	8,8	11.246	10,3	12,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.057	19,8	23,8	3.057	21,7	24,0
Valores representativos de deuda	2.254	(17,4)	(14,0)	2.254	(13,8)	(11,1)
Resto de activos financieros	668	26,7	32,1	668	89,2	89,1
Otras cuentas de activo	1.642	36,5	39,1	1.642	65,2	67,3
Total activo	18.866	6,2	10,3	18.866	13,2	15,5
Depósitos de la clientela	9.924	2,1	6,2	9.924	10,6	13,6
Bancos centrales y entidades de crédito	4.993	15,6	19,8	4.993	12,3	13,1
Valores representativos de deuda emitidos	803	2,2	6,2	803	28,1	32,7
Resto de pasivos financieros	510	(6,8)	(3,4)	510	7,6	8,2
Otras cuentas de pasivo	1.043	58,5	63,7	1.043	82,4	87,5
Total pasivo	17.273	7,7	11,9	17.273	14,5	16,8
Total patrimonio neto	1.593	(8,1)	(4,9)	1.593	0,6	2,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	11.505	4,5	8,7	11.505	10,5	12,8
Recursos de la clientela	11.014	2,1	6,2	11.014	10,3	13,4
Depósitos de la clientela ³	9.924	2,1	6,2	9.924	10,6	13,6
Fondos de inversión	1.090	2,5	6,8	1.090	7,7	11,6

Medios operativos

Número de empleados	5.289	3,5		5.289	11,4	
---------------------	-------	-----	--	-------	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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

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

Resultados ordinarios

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

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2024		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	23.457	—	23.457
Comisiones netas	6.477	—	6.477
Resultado por operaciones financieras ¹	957	—	957
Otros resultados de explotación	(176)	335	159
Margen bruto	30.715	335	31.050
Gastos de administración y amortizaciones	(12.913)	—	(12.913)
Margen neto	17.802	335	18.137
Dotaciones por insolvencias	(6.595)	352	(6.243)
Otros resultados y provisiones	(1.699)	(687)	(2.386)
Resultado antes de impuestos	9.508	—	9.508
Impuesto sobre beneficios	(2.916)	—	(2.916)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.592	—	6.592
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	6.592	—	6.592
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(533)	—	(533)
Beneficio atribuido a la dominante	6.059	—	6.059

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 335 millones de euros, realizado en 1T 2024, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- La constitución de dotaciones que refuerzan el balance de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	20.920	—	20.920
Comisiones netas	6.103	—	6.103
Resultado por operaciones financieras ¹	1.302	—	1.302
Otros resultados de explotación	(315)	224	(91)
Margen bruto	28.010	224	28.234
Gastos de administración y amortizaciones	(12.479)	—	(12.479)
Margen neto	15.531	224	15.755
Dotaciones por insolvencias	(6.245)	474	(5.771)
Otros resultados y provisiones	(1.196)	(459)	(1.655)
Resultado antes de impuestos	8.090	239	8.329
Impuesto sobre beneficios	(2.281)	(213)	(2.494)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	5.809	26	5.835
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	5.809	26	5.835
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(568)	(26)	(594)
Beneficio atribuido a la dominante	5.241	—	5.241

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se reclasificó de margen bruto a otros resultados y provisiones.
2. La constitución en 1T 2023 de dotaciones que refuerzan el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

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

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{1,2}	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23
(millones de euros y %)				
RoE	13,4%	11,8%	12,6%	11,5%
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	12.827	11.409	12.118	10.482
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	95.994	96.308	96.151	91.368
RoTE	16,8%	14,9%	15,9%	14,5%
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	12.827	11.409	12.118	10.482
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	-2	—	-2	—
Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	12.829	11.409	12.120	10.482
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	95.994	96.308	96.151	91.368
(-) Promedio de activos intangibles	19.621	19.888	19.755	19.051
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	76.373	76.420	76.396	72.317
RoA	0,78%	0,69%	0,74%	0,67%
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	13.906	12.461	13.184	11.671
Promedio de activos totales	1.780.522	1.804.334	1.792.428	1.754.207
RoRWA	2,18%	1,96%	2,07%	1,88%
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	13.906	12.461	13.184	11.671
Promedio de activos ponderados por riesgo	636.621	635.673	636.147	620.647
Ratio de eficiencia	40,6%	42,6%	41,6%	44,2%
Costes de explotación ordinarios	6.366	6.547	12.913	12.479
Costes de explotación	6.366	6.547	12.913	12.479
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—	—
Margen bruto ordinario	15.670	15.380	31.050	28.234
Margen bruto	15.670	15.045	30.715	28.010
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	335	335	224

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

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoTE de los negocios	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)}}{\text{Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles}^1}$	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.

1. Asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

RoTE (millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	17,4	6.654	38.193	13,3	4.843	36.417
Digital Consumer Bank	12,8	2.140	16.752	12,5	2.055	16.502
Corporate & Investment Banking	19,0	2.810	14.825	21,2	2.955	13.909
Wealth Management & Insurance	79,3	1.636	2.062	75,9	1.422	1.873
Payments	3,8	98	2.543	17,8	446	2.504
PagoNxt						
Cards	35,0	706	2.018	32,9	652	1.985
Europa	16,4	6.375	38.885	13,5	5.071	37.547
España	20,4	3.512	17.215	13,4	2.264	16.856
Reino Unido	10,8	1.260	11.633	13,9	1.636	11.795
Portugal	28,8	1.125	3.903	18,7	642	3.432
Polonia	19,4	773	3.984	17,9	642	3.583
DCB Europe	8,9	905	10.170	10,8	1.042	9.656
Norteamérica	11,7	2.693	23.080	11,1	2.691	24.293
Estados Unidos	9,2	1.329	14.370	8,5	1.334	15.759
México	19,1	1.680	8.778	17,9	1.520	8.497
Sudamérica	16,0	3.364	20.996	14,0	2.916	20.886
Brasil	15,9	2.284	14.404	12,0	1.646	13.670
Chile	13,7	505	3.685	16,5	660	4.011
Argentina	39,1	532	1.359	30,7	504	1.645

Numerador: beneficio atribuido a la dominante anualizado (excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles, en el caso de los negocios globales asignado en función del consumo de los APR.

No se reporta el RoTE de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	39,5	6.423	16.274	44,3	6.374	14.392
Digital Consumer Bank	40,6	2.618	6.449	43,3	2.608	6.026
Corporate & Investment Banking	43,4	1.817	4.188	38,2	1.512	3.956
Wealth Management & Insurance	34,4	615	1.789	36,7	584	1.589
Payments	46,9	1.266	2.701	46,4	1.212	2.613
PagoNxt	103,0	601	583	109,9	572	521
Cards	31,4	665	2.117	30,6	640	2.092
Europa	39,3	4.602	11.718	41,9	4.382	10.464
España	34,1	2.065	6.065	39,9	2.039	5.113
Reino Unido	57,7	1.451	2.516	49,4	1.363	2.759
Portugal	23,4	267	1.142	32,1	265	824
Polonia	27,2	466	1.711	26,8	405	1.509
DCB Europe	46,2	1.319	2.854	49,4	1.314	2.658
Norteamérica	47,6	3.352	7.039	47,7	3.060	6.417
Estados Unidos	50,5	1.903	3.769	49,6	1.799	3.624
México	41,4	1.343	3.244	42,1	1.163	2.763
Sudamérica	35,4	3.466	9.790	39,1	3.534	9.037
Brasil	32,4	2.265	6.984	35,1	2.207	6.281
Chile	39,2	465	1.187	42,4	521	1.229
Argentina	40,6	414	1.020	50,7	522	1.029

Numerador: costes de explotación ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.

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-24	Mar-24	Jun-23
(millones de euros y %)			
Ratio de morosidad	3,02%	3,10%	3,07%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.091	35.637	34.949
<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 POCl (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.362	33.885	33.045
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	252	262	251
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.467	1.481	1.643
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	9	10
Riesgo total	1.163.654	1.150.459	1.137.823
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.088.220</i>	<i>1.072.377</i>	<i>1.068.190</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>75.434</i>	<i>78.082</i>	<i>69.633</i>

Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Jun-24	Mar-24	Jun-23
Cobertura total de morosidad	66%	66%	68%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	23.323	23.542	23.902
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.625	22.844	23.146
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	698	698	756
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.091	35.637	34.949
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.362	33.885	33.045
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	252	262	251
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.467	1.481	1.643
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	9	10
Coste del riesgo	1,21%	1,20%	1,08%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.930	12.710	11.545
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	13.282	12.710	12.019
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria	-352		-474
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.064.870	1.060.024	1.070.729

Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	3,15	20.667	655.637	3,22	21.464	666.677
Digital Consumer Bank	4,81	10.280	213.667	4,18	8.383	200.578
Corporate & Investment Banking	1,05	2.533	242.196	1,38	3.012	218.285
Wealth Management & Insurance	0,77	183	23.684	0,82	193	23.500
Payments	5,00	1.128	22.570	5,13	1.195	23.307
PagoNxt						
Cards	5,03	1.096	21.814	5,17	1.158	22.413
Europa	2,25	14.499	644.939	2,35	14.941	634.775
España	2,91	8.365	287.919	3,11	8.853	284.263
Reino Unido	1,46	3.688	252.420	1,32	3.358	255.287
Portugal	2,42	984	40.669	3,09	1.253	40.503
Polonia	3,40	1.438	42.324	3,74	1.382	36.921
DCB Europe	2,31	3.210	138.698	2,04	2.612	128.246
Norteamérica	3,93	7.898	200.941	3,23	6.144	189.962
Estados Unidos	4,33	6.435	148.724	3,46	4.825	139.641
México	2,78	1.452	52.175	2,60	1.307	50.258
Sudamérica	5,30	9.184	173.176	5,88	10.550	179.365
Brasil	5,96	6.502	109.033	7,00	7.730	110.472
Chile	5,12	2.275	44.429	4,95	2.460	49.733
Argentina	1,51	89	5.882	1,92	129	6.693

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela.

Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	60,4	12.473	20.667	63,2	13.557	21.464
Digital Consumer Bank	75,9	7.798	10.280	87,9	7.366	8.383
Corporate & Investment Banking	45,0	1.139	2.533	36,8	1.109	3.012
Wealth Management & Insurance	64,6	118	183	53,2	103	193
Payments	149,5	1.686	1.128	142,1	1.698	1.195
PagoNxt						
Cards	151,7	1.663	1.096	143,6	1.663	1.158
Europa	49,1	7.123	14.499	51,1	7.628	14.940
España	50,1	4.190	8.365	50,7	4.487	8.853
Reino Unido	28,5	1.050	3.688	32,0	1.073	3.358
Portugal	79,9	786	984	81,8	1.025	1.253
Polonia	75,1	1.080	1.438	74,0	1.022	1.382
DCB Europe	85,4	2.741	3.210	94,5	2.467	2.612
Norteamérica	74,3	5.865	7.898	90,0	5.527	6.144
Estados Unidos	67,9	4.369	6.435	85,6	4.130	4.825
México	102,5	1.488	1.452	106,3	1.389	1.307
Sudamérica	81,5	7.486	9.184	77,8	8.209	10.550
Brasil	90,4	5.875	6.502	82,7	6.395	7.730
Chile	53,1	1.208	2.275	56,2	1.382	2.460
Argentina	145,2	129	89	163,1	210	129

Numerador: 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.

Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela.

No se reporta la ratio de cobertura de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	1S'24			1S'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	1,03	6.516	635.288	0,92	6.146	667.935
Digital Consumer Bank	2,17	4.495	207.326	1,86	3.655	196.795
Corporate & Investment Banking	0,15	254	170.095	0,18	288	156.260
Wealth Management & Insurance	0,05	12	22.738	0,00	(1)	22.682
Payments	7,03	1.650	23.467	7,11	1.477	20.766
PagoNxt						
Cards	7,24	1.629	22.498	7,27	1.432	19.696
Europa	0,39	2.261	581.337	0,42	2.539	599.861
España	0,56	1.377	245.194	0,62	1.614	258.503
Reino Unido	0,08	205	249.276	0,11	294	258.274
Portugal	0,12	45	37.991	0,10	40	39.803
Polonia	1,81	628	34.702	1,87	581	31.037
DCB Europe	0,72	961	133.804	0,54	672	123.516
Norteamérica	2,23	4.096	183.310	1,70	3.106	182.848
Estados Unidos	2,06	2.758	133.863	1,57	2.155	137.686
México	2,71	1.334	49.273	2,13	944	44.223
Sudamérica	3,50	5.609	160.464	3,32	5.249	158.215
Brasil	4,77	4.859	101.828	4,74	4.565	96.257
Chile	0,97	413	42.551	0,88	397	45.236
Argentina	4,80	119	2.485	3,46	157	4.530

Numerador: Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses.

Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

No se reporta el coste de riesgo de PagoNxt porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio, y otra serie de indicadores ESG que permiten dar seguimiento a nuestros objetivos de Banca Responsable.

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

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

Otros	Jun-24	Mar-24	Jun-23	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,94	4,86	4,57	
Recursos propios tangibles	76.514	76.346	73.941	
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.492	15.715	16.170	
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,93	0,74	
Cotización (euro)	4,331	4,522	3,385	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,94	4,86	4,57	
Ratio créditos sobre depósitos	103%	100%	103%	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.065.596	1.049.533	1.045.044	
Depósitos de la clientela	1.037.646	1.044.453	1.013.778	
	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	879	835	1.714	1.529
Beneficio después de impuestos	437	420	856	754
Comisiones netas de impuestos	442	415	857	775

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Jun-24
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket desde el inicio del ejercicio.	8.000
Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada desde 2019-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la financiación verde desembolsada y facilitada desde 2019.	123.400
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 - promoción de características ESG -y 9 -con objetivos de sostenibilidad explícitos - de la regulación SFDR (EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM) en la UE y con criterios equivalentes en aquellas geografías en las que SFDR no aplica (fundamentalmente Latinoamérica) y fondos de terceros.	74.000
Crédito desembolsado a microempresarios (millones de euros)	Importe total de crédito que se ha otorgado durante el ejercicio para financiar, a través de microcréditos, a emprendedores de bajos ingresos, y escasa bancarización, o con dificultades de acceso a crédito, con el objetivo de crear y/o hacer crecer sus negocios. El dato incluye la información de los programas de microfinanzas de Brasil, Colombia, México y Perú.	631
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a la educación, la empleabilidad y el espíritu emprendedor de las personas adultas.	41,6
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento acumulada 2023-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento desde 2023.	146,6
Inversión en otros programas de apoyo a la comunidad (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a iniciativas a nivel local que promuevan, entre otros, la educación infantil, el bienestar de las personas (especialmente entre colectivos vulnerables), el arte y la cultura.	21
Financiación de vehículos eléctricos (millones de euros)	Volumen de financiación de vehículos que se alimentan exclusivamente de una batería eléctrica recargable (no hay motor de gasolina).	3.400

Nota: objetivos establecidos antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella.

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" o "euros constantes") entendiéndose 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 2024. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

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 2024. Este método de cálculo de las variaciones de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos a la clientela (sin CTA), se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

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.

A partir del segundo trimestre de 2024, hemos empezado a aplicar un nuevo tipo de cambio teórico del peso argentino. Esta decisión es consecuencia de la divergencia significativa que hemos observado entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación. El nuevo tipo de cambio teórico refleja igualmente el tipo de cambio implícito observado en transacciones ordenadas entre participantes del mercado en las condiciones económicas imperantes para determinados propósitos, como la repatriación de dividendos de los negocios mantenidos en Argentina. Este tipo teórico ha sido modelado por nuestro Servicio de Estudios considerando, principalmente, el diferencial de la inflación de Argentina respecto a EE.UU.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1S'24	1S'23	Jun-24	Mar-24	Jun-23
Dólar USA	1,081	1,080	1,071	1,080	1,091
Libra	0,855	0,876	0,848	0,855	0,858
Real brasileño	5,490	5,478	5,943	5,402	5,255
Peso mexicano	18,492	19,623	19,561	17,939	18,719
Peso chileno	1.016,087	870,824	1.011,373	1.060,256	874,022
Peso argentino ¹	1.498,930	226,761	1.498,930	925,934	279,984
Zloty polaco	4,316	4,623	4,308	4,307	4,436

1. A partir del segundo trimestre de 2024, aplicamos un tipo de cambio teórico, conforme a lo descrito en el texto explicativo. Para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino.

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

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes de explotación en euros, ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior "Medidas de divisas locales" y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses, excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos doce meses de cada uno de ellos y, para las regiones, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que la componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes de explotación que cada país tiene en la región. En el caso de Sudamérica, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación en el cálculo de la inflación promedio de la región y entendiendo que el crecimiento de costes en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

En el cuadro que figura a continuación se presentan las inflaciones medias así calculadas.

Inflación media últimos 12 meses

%	
Retail & Commercial Banking	3,8
Digital Consumer Bank	3,3
Corporate & Investment Banking	3,6
Wealth Management & Insurance	3,5
Payments	3,7
Europa	3,7
España	3,2
Reino Unido	4,1
Portugal	2,5
Polonia	5,4
Norteamérica	3,8
Estados Unidos	3,3
México	4,6
Sudamérica¹	3,8
Brasil	4,4
Chile	4,6
DCB Europe	3,2
Total Grupo¹	3,7

1. Excluyendo el impacto de inflación en Argentina.

Estados financieros resumidos intermedios consolidados

- **BALANCE RESUMIDO CONSOLIDADO**
- **CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA**

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

Balance resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-24	Dic-23	Jun-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	156.234	220.342	207.546
Activos financieros mantenidos para negociar	206.874	176.921	183.834
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.166	5.910	5.796
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.169	9.773	9.645
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	82.270	83.308	86.756
Activos financieros a coste amortizado	1.217.341	1.191.403	1.180.302
Derivados – contabilidad de coberturas	5.413	5.297	7.532
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.337)	(788)	(4.711)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.235	7.646	7.679
Negocios conjuntos	2.026	1.964	1.935
Entidades asociadas	6.209	5.682	5.744
Activos por contratos de reaseguro	214	237	243
Activos tangibles	33.709	33.882	34.159
Inmovilizado material	32.764	32.926	33.118
De uso propio	12.808	13.408	13.718
Cedido en arrendamiento operativo	19.956	19.518	19.400
Inversiones inmobiliarias	945	956	1.041
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	806	851	872
Activos intangibles	19.359	19.871	19.528
Fondo de comercio	13.668	14.017	14.126
Otros activos intangibles	5.691	5.854	5.402
Activos por impuestos	29.992	31.390	29.840
Activos por impuestos corrientes	10.017	10.623	8.793
Activos por impuestos diferidos	19.975	20.767	21.047
Otros activos	9.707	8.856	9.193
Contratos de seguros vinculados a pensiones	87	93	97
Existencias	6	7	10
Resto de los otros activos	9.614	8.756	9.086
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.915	3.014	3.151
TOTAL ACTIVO	1.786.261	1.797.062	1.780.493

Balance resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-24	Dic-23	Jun-23
Pasivos financieros mantenidos para negociar	133.856	122.270	134.888
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34.493	40.367	36.220
Pasivos financieros a coste amortizado	1.454.896	1.468.703	1.446.882
Derivados – contabilidad de coberturas	5.535	7.656	10.288
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	12	55	(309)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.592	17.799	17.584
Provisiones	8.401	8.441	8.389
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.936	2.225	2.284
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	894	880	859
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.631	2.715	2.558
Compromisos y garantías concedidos	698	702	756
Restantes provisiones	2.242	1.919	1.932
Pasivos por impuestos	9.802	9.932	9.648
Pasivos por impuestos corrientes	3.691	3.846	3.164
Pasivos por impuestos diferidos	6.111	6.086	6.484
Otros pasivos	18.026	17.598	14.859
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.682.613	1.692.821	1.678.449
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	132.836	130.443	127.258
Capital	7.747	8.092	8.092
Capital desembolsado	7.747	8.092	8.092
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	41.604	44.373	44.373
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	735	720	704
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	735	720	704
Otros elementos de patrimonio neto	189	195	196
Ganancias acumuladas	82.324	74.114	74.112
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.816)	(5.751)	(5.413)
(-) Acciones propias	(6)	(1.078)	(47)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	6.059	11.076	5.241
(-) Dividendos a cuenta	—	(1.298)	—
Otro resultado global acumulado	(36.963)	(35.020)	(33.789)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.118)	(5.212)	(4.956)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(31.845)	(29.808)	(28.833)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	7.775	8.818	8.575
Otro resultado global acumulado	(1.872)	(1.559)	(1.484)
Otros elementos	9.647	10.377	10.059
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.648	104.241	102.044
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.786.261	1.797.062	1.780.493
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	290.151	279.589	283.903
Garantías financieras concedidas	15.598	15.435	14.401
Otros compromisos concedidos	127.420	113.273	113.266

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	1S'24	1S'23
Ingresos por intereses	56.838	49.922
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.426	3.629
Activos financieros a coste amortizado	42.198	37.503
Restantes ingresos por intereses	11.214	8.790
Gastos por intereses	(33.381)	(29.002)
Margen de intereses	23.457	20.920
Ingresos por dividendos	493	382
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	303	296
Ingresos por comisiones	8.738	8.277
Gastos por comisiones	(2.261)	(2.174)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	20	22
Activos financieros a coste amortizado	(43)	6
Restantes activos y pasivos financieros	63	16
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	441	263
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	441	263
con cambios en resultados, netas	314	26
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	314	26
con cambios en resultados, netas	427	(194)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	14	108
Diferencias de cambio, netas	(259)	1.077
Otros ingresos de explotación (*)	409	480
Otros gastos de explotación	(1.391)	(1.504)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	249	414
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(239)	(383)
Margen bruto	30.715	28.010
Gastos de administración	(11.257)	(10.873)
Gastos de personal	(7.061)	(6.603)
Otros gastos de administración	(4.196)	(4.270)
Amortización	(1.656)	(1.606)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.762)	(1.330)
cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(6.577)	(6.237)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(8)	6
Activos financieros a coste amortizado	(6.569)	(6.243)
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	(290)	(92)
Activos tangibles	(183)	(78)
Activos intangibles	(105)	(5)
Otros	(2)	(9)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	366	277
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(31)	(59)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	9.508	8.090
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.916)	(2.281)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.592	5.809
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	6.592	5.809
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	533	568
Atribuible a los propietarios de la dominante	6.059	5.241
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,37	0,31
Diluido	0,37	0,31

(*) Incluye -687 millones de euros a 30 de junio de 2024 (-574 millones de euros a 30 de junio de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

Glosario

- **A2A:** *Account-to-account* (pagos de cuenta a cuenta)
- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **B2B:** *Business-to-business* (negocio a negocio)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BNPL:** *Buy now, pay later*
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *CREST Depository interests*
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CF:** Corporate Finance
- **CHF:** francos suizos
- **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, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **Costes en términos reales:** variaciones de los costes excluyendo el efecto de la inflación media de los últimos doce meses
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCBE:** Digital Consumer Bank Europe
- **ESG:** Environmental, Social and Governance (Ambientales, Sociales y de buen Gobierno)
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Federal Reserve
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GB:** Global Banking
- **GDF:** Global Debt Financing
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **IA:** Inteligencia artificial
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **LCR:** *Liquidity Coverage Ratio* (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **MREL:** *Minimum Requirement for own funds and eligible liabilities*. Requerimiento mínimo de recursos propios y pasivos elegibles para la recapitalización interna.
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIIF 17** nueva norma contable general para los contratos de seguro
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Open Digital Services
- **P2R:** Requerimiento de Pilar 2 (Pillar 2 requirement)
- **Payments:** PagoNxt (Getnet, Ebury y PagoNxt Payments) y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **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.
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SHUSA:** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TI:** tecnología de la información
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Información importante

Indicadores financieros no NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y- anuales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 2T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 24 de julio de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este informe, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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

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

Previsiones y estimaciones

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

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad, la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas; que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) y los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en este informe y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen.

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

No constituye una oferta de valores

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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