

25 Abril 2023

# Presentación de resultados

—  
1T'23



# 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, esta presentación 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 esta presentación que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 1T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 25 de Abril de 2023. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Las medidas ordinarias, que se incluyen en esta presentación, 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

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

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

## Previsiones y estimaciones

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

# Información importante

Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en esta presentación y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia de la COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, normativa, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y a otros riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo aquellos que son consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia; y (9) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

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

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

## No constituye una oferta de valores

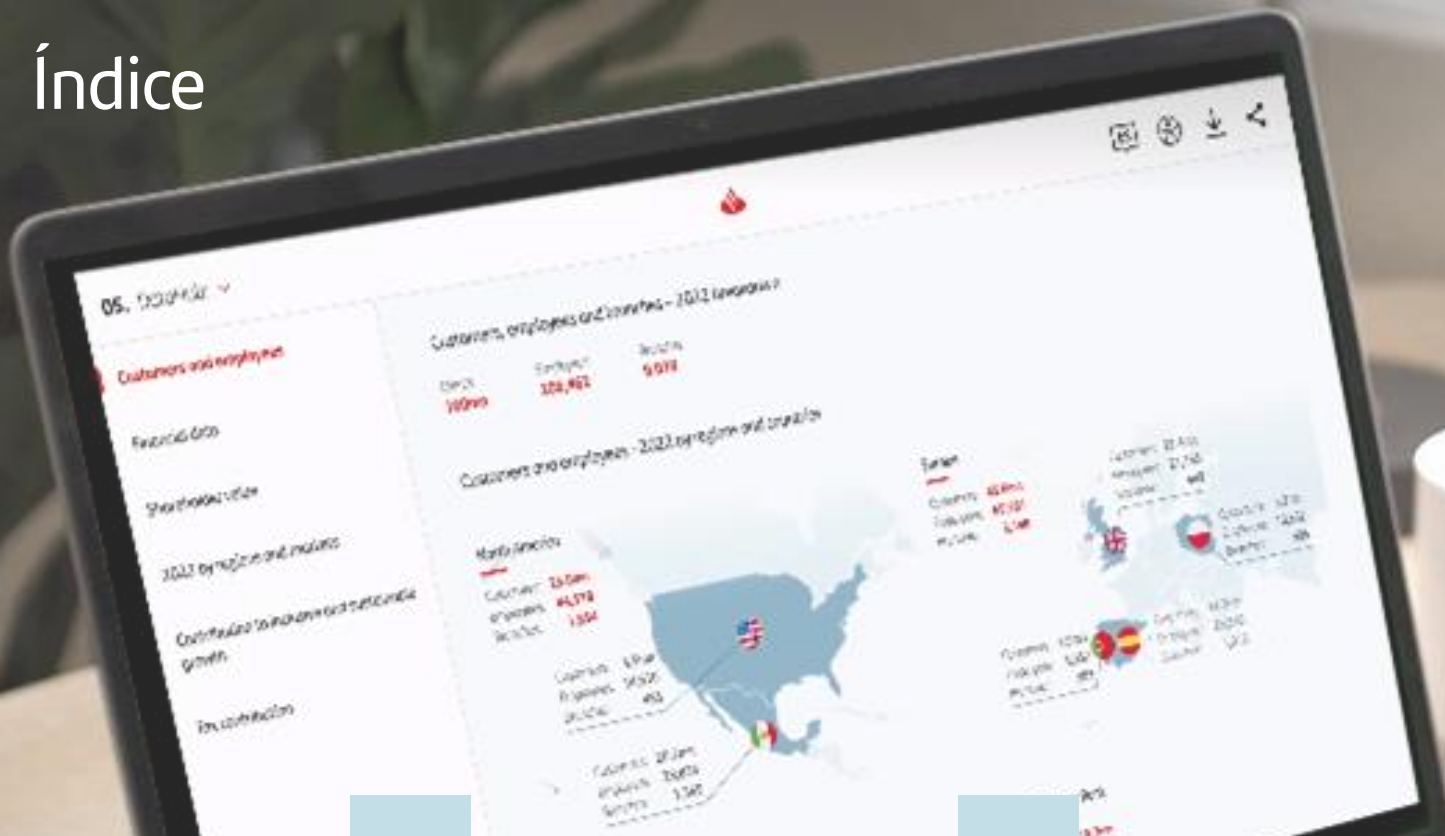
Ni esta presentación ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

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

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

## Información de terceros

En esta presentación 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 esta presentación. 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 esta presentación 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.



1

**Desempeño 1T'23**

**Avanzando en la creación de valor**

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo



# Los resultados del primer trimestre nos sitúan en línea para conseguir nuestros objetivos de 2023

## Fortaleza

1T'23

CET1 FL

**12,2%**

Incluyendo el segundo programa de recompra de acciones de 2022

## Remuneración al accionista

*Payout 2023*

**50%**

Dividendo en efectivo + recompra de acciones

## Disciplinada asignación de capital

1T'23

APRs con RoRWA > CoE

**81%**

## Rentabilidad

1T'23

RoTE

**14,4%**

15,3% sin anualizar el gravamen temporal en España



# Desempeño 1T'23



**Fuerte crecimiento** en clientes y volúmenes, con **los depósitos** creciendo un **6% interanual**



Crecimiento de los **ingresos a doble dígito** y **mejora de la eficiencia**



**Sólidas ratios de liquidez** y **coste del riesgo** alineado con el objetivo



**Beneficio de 2.571 millones de euros** en 1T'23. **Mejora de la rentabilidad** (RoTE: 14,4%)



**Fuerte generación orgánica de capital** y crecimiento del **TNAV por acción + dividendo por acción** en el 1T'23 (+5%)



**En línea con nuestros objetivos de 2023**

# Sólida parte alta de la cuenta, mejora de la eficiencia y contención del coste del riesgo

| Cuenta de resultados ordinaria                              | Variación (%)     |               |               |           |                  |
|---|-------------------|---------------|---------------|-----------|------------------|
|   | Millones de euros | 1T'23         | 1T'22         | Euros     | Euros constantes |
| Margen de intereses   |                   | 10.185        | 8.855         | 15        | 14               |
| Comisiones  |                   | 3.043         | 2.812         | 8         | 7                |
| ROF y otros ingresos  |                   | 707           | 638           | 11        | 4                |
| <b>Margen bruto</b>   |                   | <b>13.935</b> | <b>12.305</b> | <b>13</b> | <b>12</b>        |
| Costes explotación  |                   | -6.145        | -5.535        | 11        | 11               |
| <b>Margen neto</b>  |                   | <b>7.790</b>  | <b>6.770</b>  | <b>15</b> | <b>13</b>        |
| Dotaciones insolvencias                                     |                   | -2.873        | -2.101        | 37        | 33               |
| Otros resultados*   |                   | -822          | -498          | 65        | 69               |
| <b>Beneficio atribuido</b>                                  |                   | <b>2.571</b>  | <b>2.543</b>  | <b>1</b>  | <b>-1</b>        |
| <b>Bf. atribuido (excl. el gravamen temporal en España)</b> |                   | <b>2.795</b>  | <b>2.543</b>  | <b>10</b> | <b>8</b>         |

## Evolución 1T'23

- Los volúmenes y los tipos de interés impulsaron **el crecimiento interanual de los ingresos**
- **Eficiencia de 44,1%**, por el positivo apalancamiento operativo
- **Margen neto de aprox. 8MM de euros** en el trimestre
- **Coste del riesgo<sup>1</sup>: 1,05%**. Muy por debajo de nuestro objetivo de 2023: <1,2%
- Beneficio afectado por el **gravamen temporal en España** (-€224mn)



(\*) Incluye el gravamen temporal en España.

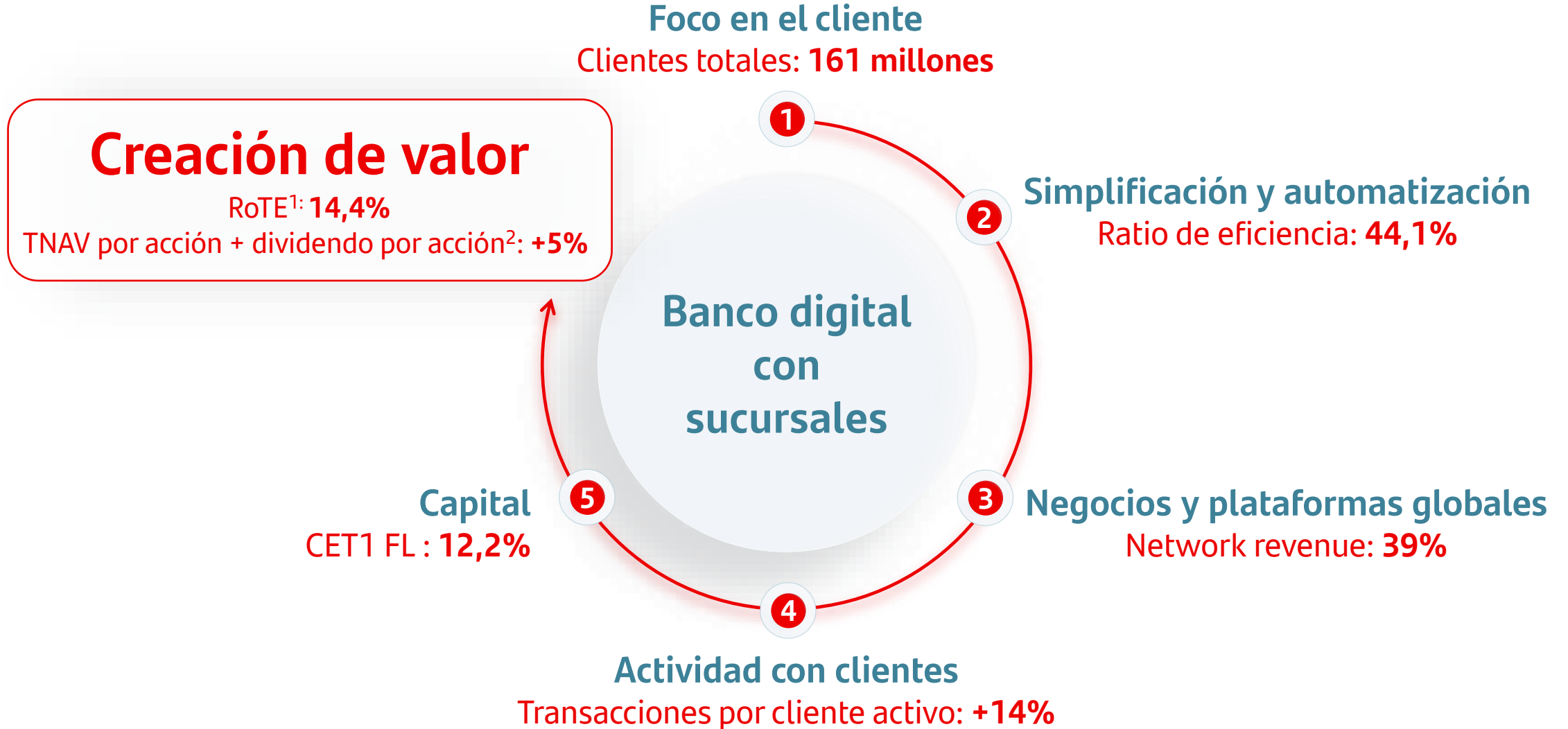
(1) Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses. Considerando las provisiones anualizadas en 1T'23, el coste del riesgo sería 1,08%.

# Muy buen inicio de año que nos sitúa en línea para conseguir nuestros objetivos de 2023

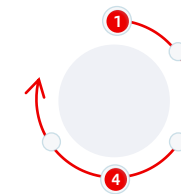
|                       |    | Objetivos 2023             | 1T'23              |
|-----------------------|----|----------------------------|--------------------|
| Ingresos <sup>1</sup> | >> | Crecimiento a doble dígito | +12%               |
| Ratio de eficiencia   | >> | 44-45%                     | 44,1%              |
| Coste del riesgo      | >> | <1,2%                      | 1,05%              |
| CET1 FL               | >> | >12%                       | 12,2%              |
| RoTE                  | >> | >15%                       | 14,4% <sup>2</sup> |



# 5 pilares para la creación de valor en el Grupo, enfocados en particulares y empresas



# Orientación al cliente para impulsar los volúmenes y los ingresos del Grupo



## Iniciativas relacionadas con clientes

### • Iniciativas globales

- ✓ Crecimiento interanual de los ingresos en multilatinas (+53%) y multieuropeas (+72%)

### • Sucursal del futuro

- ✓ La mejor experiencia *omnicanal*, como por ejemplo, los procesos digitales en las altas de nuevos clientes en México



### • Iniciativas en datos

- ✓ Lanzamiento en 9 países de un programa completo de datos para atender mejor las prioridades de los clientes. Cubre el 80% de los clientes del Grupo



### • App común en Europa (solución táctica)

- ✓ Ya en funcionamiento en España, Portugal y Polonia
- ✓ 16 millones de usuarios una vez se complete su implantación

## Foco en el cliente

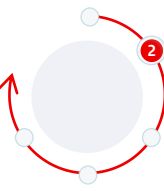
|   | 1T'23        | Var. interanual |
|---|--------------|-----------------|
|  <b>Clientes totales</b> | <b>161mn</b> | <b>+9mn</b>     |
|  <b>Clientes activos</b> | <b>99mn</b>  | <b>+2mn</b>     |

## Actividad con clientes

|  | 1T'23           | Var. interanual |
|--|-----------------|-----------------|
|  <b>Créditos</b>  | <b>€1.015MM</b> | <b>+3%</b>      |
|  <b>Depósitos</b> | <b>€928MM</b>   | <b>+6%</b>      |

|   |             |
|---|-------------|
|  <b>Transacciones por cliente activo</b> | <b>+14%</b> |
|---|-------------|

# Avanzamos en la simplificación de nuestra oferta de productos y en la automatización de nuestras operaciones *front-end* y *back-end*



## ONE Transformation

### • Simplificación de la cartera de productos

- ✓ Simplificación de productos: -42% en el Grupo en los dos últimos años

### • Reducción de tareas administrativas y operativas en las oficinas

- ✓ Esperamos optimizar alrededor del 80-90% de los procesos relacionados con los clientes

### • Transformación de las tecnologías globales

- ✓ Acelerando la transformación digital (procesos *end-to-end*) en Europa

### • Gravity

- ✓ Migración de nuestros sistemas principales a la nube
- ✓ Realizado alrededor del 30% en el Grupo. Migración ya completada en Reino Unido.

## Ratio de eficiencia

45,8%



2022

44,1%



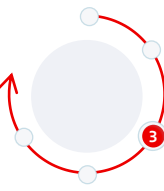
1T'23



**Margen neto  
por cliente<sup>1</sup>**

**+10%  
vs. 1T'22**

# Los ingresos de nuestros negocios y plataformas globales crecen por encima del Grupo



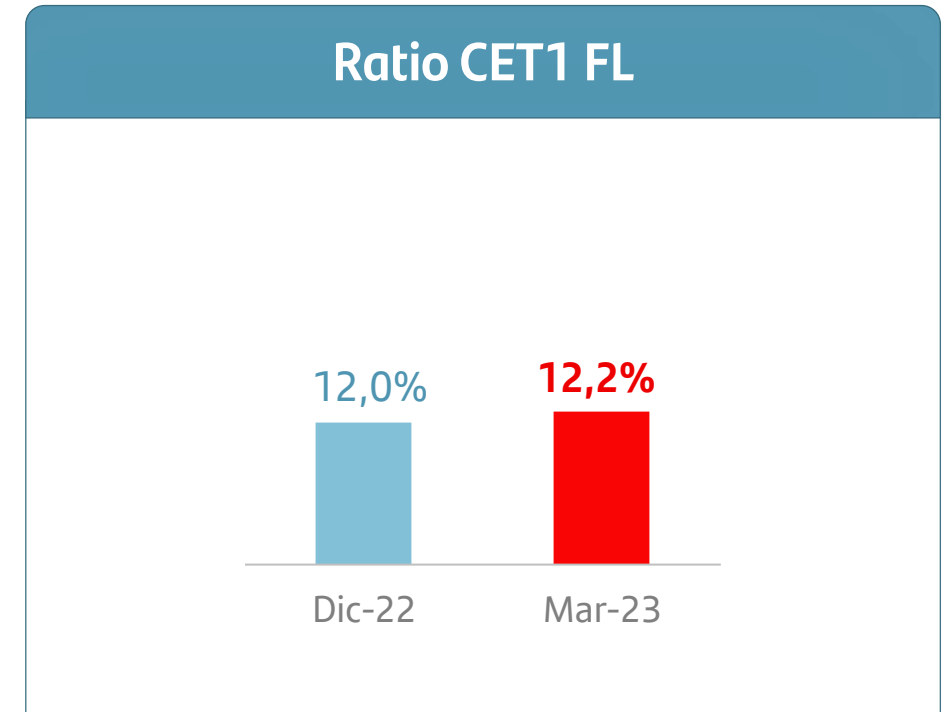
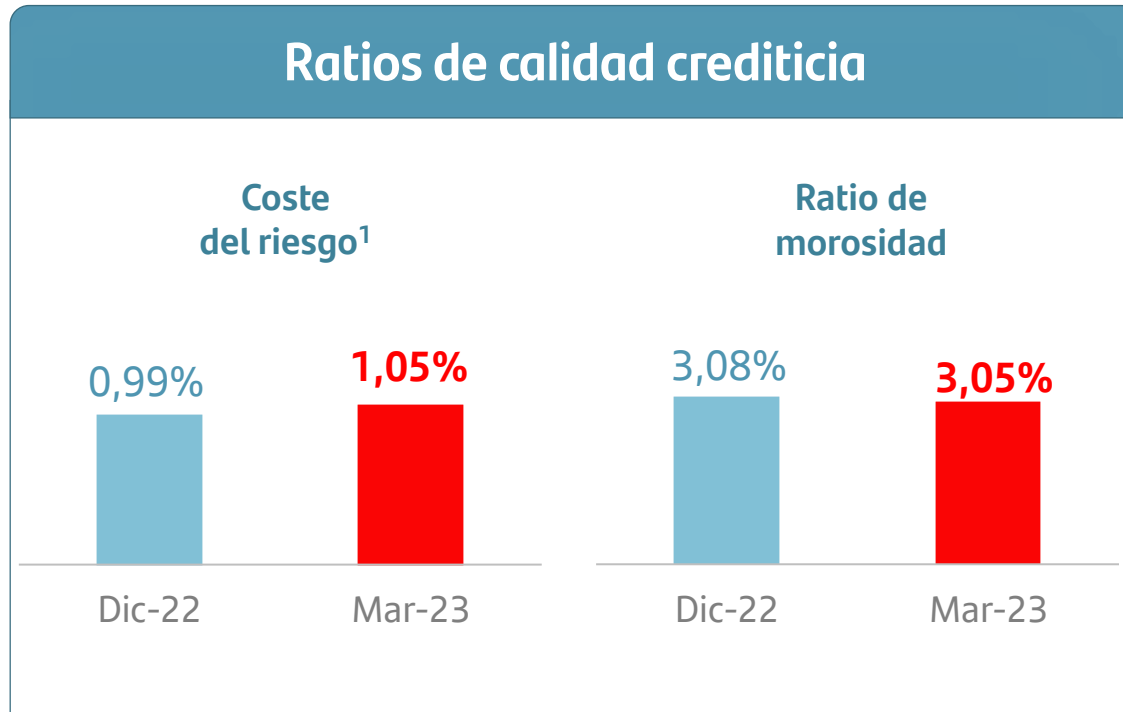
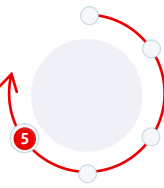
## Progreso de la estrategia del Investor Day

## Crecimiento ingresos<sup>1</sup>

|         |   |      |
|---------|---|------|
| SCIB    | <ul style="list-style-type: none"><li>Reforzamos aún más nuestros <b>centros de especialización</b> centrados en <b>productos y servicios sofisticados y de valor añadido</b></li><li><b>Expandimos nuestra franquicia en EE.UU.</b>, apoyándonos en nuestros productos y capacidad de asesoramiento</li></ul>  | +25% |
| WM&I    | <ul style="list-style-type: none"><li>Mejoramos la <b>propuesta de valor de banca privada</b> en todos los países y ampliamos la oferta de <b>productos alternativos e institucionales</b></li><li>Proporcionamos a nuestros <b>clientes de CIB productos y servicios de Banca Privada y SAM</b></li></ul>  | +43% |
| PagoNxt | <ul style="list-style-type: none"><li>Hemos ampliado, y compartido con todos los países, los servicios de valor añadido de nuestra <b>plataforma para comercios</b>, desarrollado nuevas capacidades globales de <i>e-commerce</i> y perfeccionado las soluciones especializadas</li><li>Nuestro <b>Payments Hub</b> gestiona ya gran parte de los pagos en Europa (principalmente España y Portugal)</li></ul> | +41% |
| Auto    | <ul style="list-style-type: none"><li>Estamos aprovechando las <b>sólidas relaciones con los fabricantes en Europa</b> para construir un negocio de financiación de automóviles líder en Latinoamérica, y para apoyar el crecimiento del negocio en EE.UU.</li><li>Desarrollamos <b>soluciones digitales</b>: <i>leasing</i> operativo, suscripción, herramientas para concesionarios</li></ul>                 | -6%  |

Contribución de ingresos en 1T'23: 39% del total del Grupo

# Sólida calidad crediticia y fuerte generación de capital

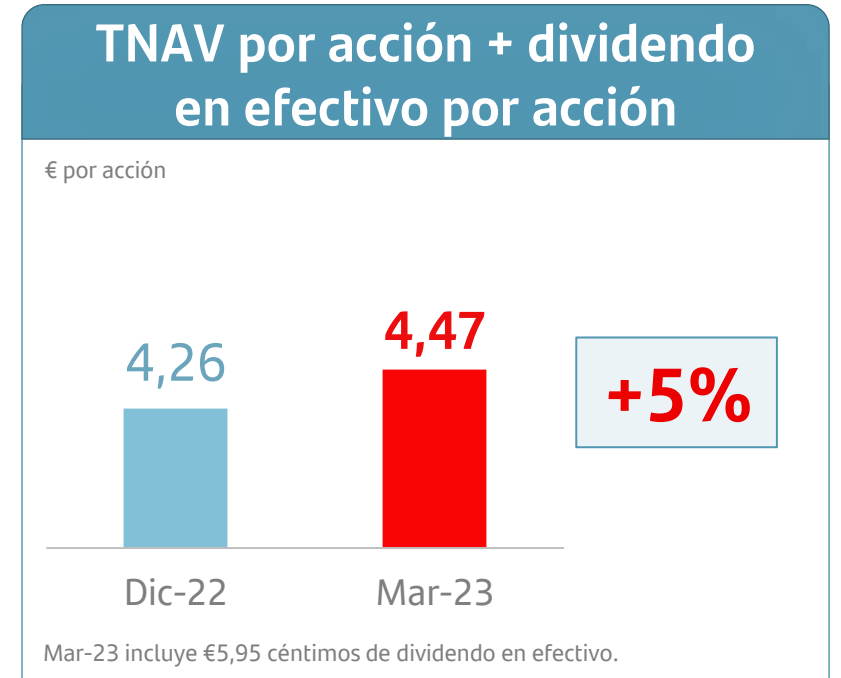
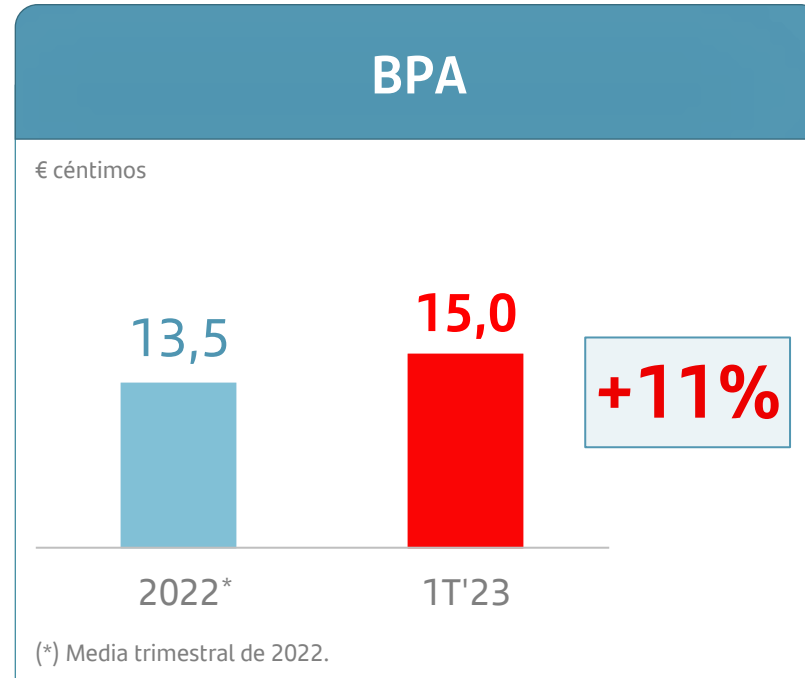
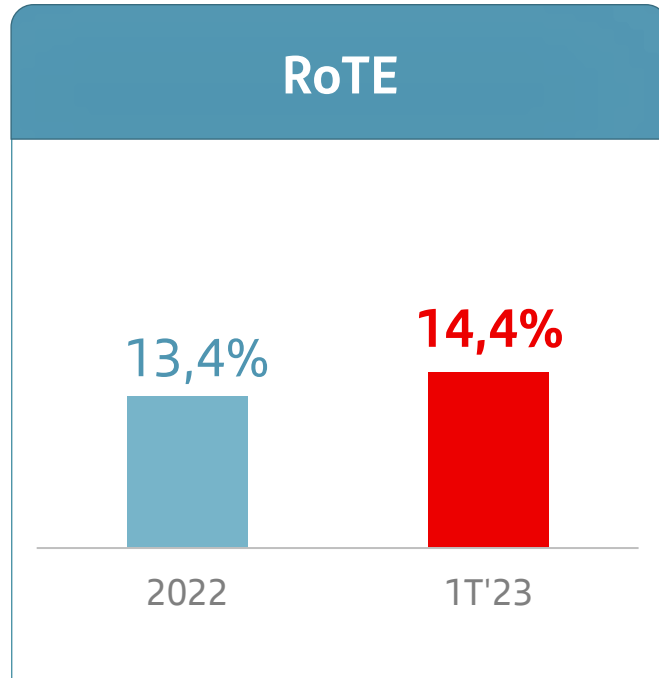
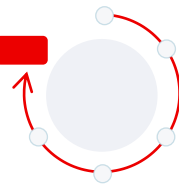


Balance muy sólido reforzado por nuestra diversificación y disciplina en la asignación del capital



(1) 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. Considerando las provisiones de 1T'23 anualizadas, el coste del riesgo sería 1,08%.

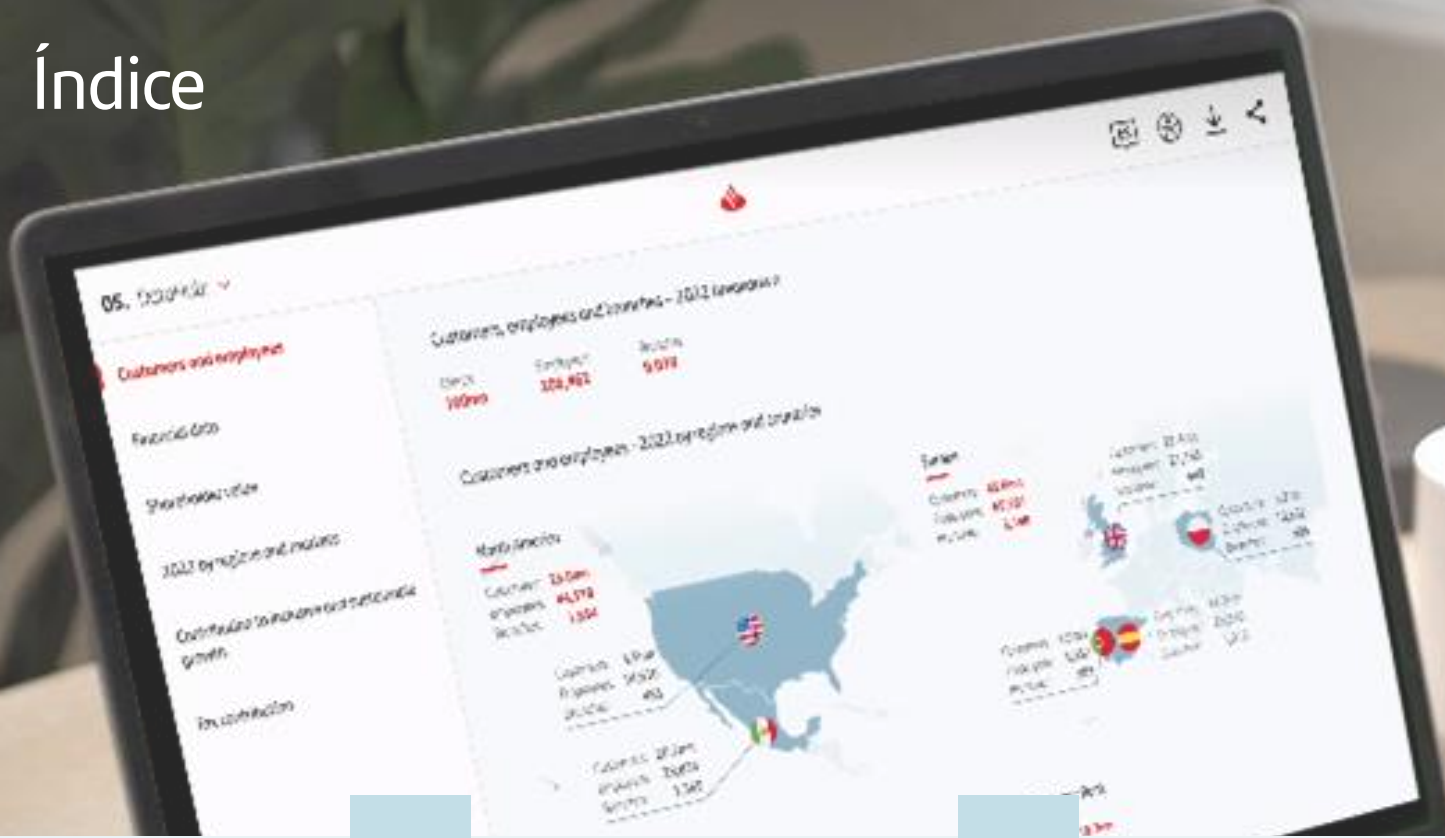
# Mayor rentabilidad y creación de valor para el accionista



Completado el segundo programa de recompra de acciones de 2022, se ha recomprado un 7% de las acciones en circulación en los dos últimos años<sup>1</sup>



# Índice



1

Desempeño 1T'23

Avanzando en la creación de valor

2

**Análisis del Grupo**

3

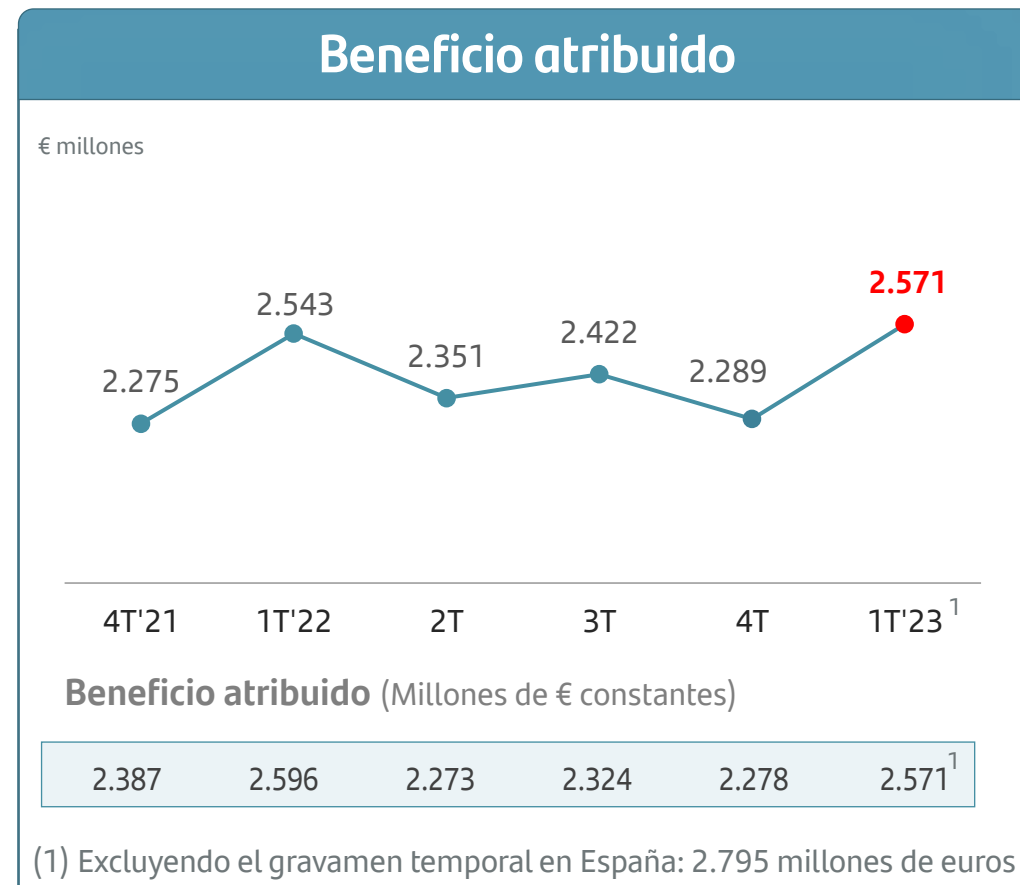
Conclusiones

4

Anexo

# Sólida parte alta de la cuenta, mejora de la eficiencia y contención del coste del riesgo

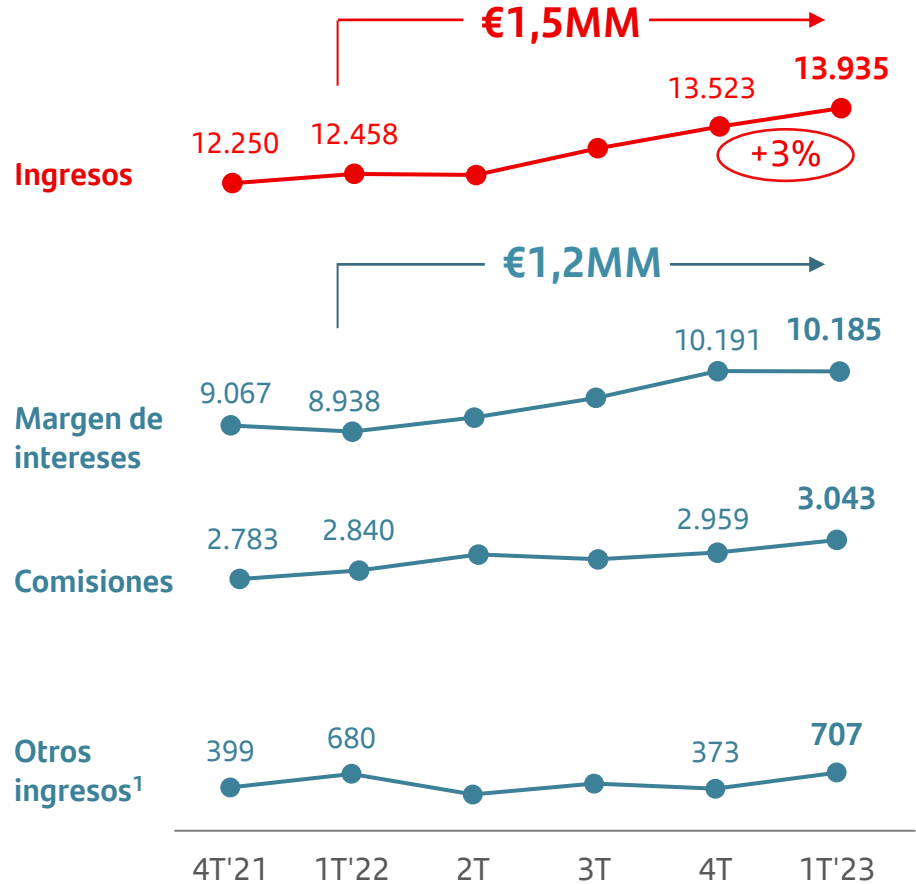
| Cuenta de resultados ordinaria<br>Millones de euros         | 1T'23         | 1T'22         | Variación (%) |                  |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------|
|   |               |               | Euros         | Euros constantes |
| Margen de intereses   | 10.185        | 8.855         | 15            | 14               |
| Comisiones  | 3.043         | 2.812         | 8             | 7                |
| ROF y otros ingresos  | 707           | 638           | 11            | 4                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>13.935</b> | <b>12.305</b> | <b>13</b>     | <b>12</b>        |
| Costes explotación  | -6.145        | -5.535        | 11            | 11               |
| <b>Margen neto</b>  | <b>7.790</b>  | <b>6.770</b>  | <b>15</b>     | <b>13</b>        |
| Dotaciones insolvencias                                     | -2.873        | -2.101        | 37            | 33               |
| Otros resultados*   | -822          | -498          | 65            | 69               |
| <b>Beneficio atribuido</b>                                  | <b>2.571</b>  | <b>2.543</b>  | <b>1</b>      | <b>-1</b>        |
| <b>Bf. atribuido (excl. el gravamen temporal en España)</b> | <b>2.795</b>  | <b>2.543</b>  | <b>10</b>     | <b>8</b>         |



# Los ingresos aumentan apoyados en la buena evolución de Europa y de los negocios globales

## Ingresos por líneas

Millones de € constantes



## Evolución de los ingresos

### Margen de intereses

- Fuerte **sensibilidad positiva** del balance, especialmente al euro (Europa sube un 30% interanual)
- Trimestre sólido a pesar del menor **número de días** (c. -€200millones) y factores estacionales

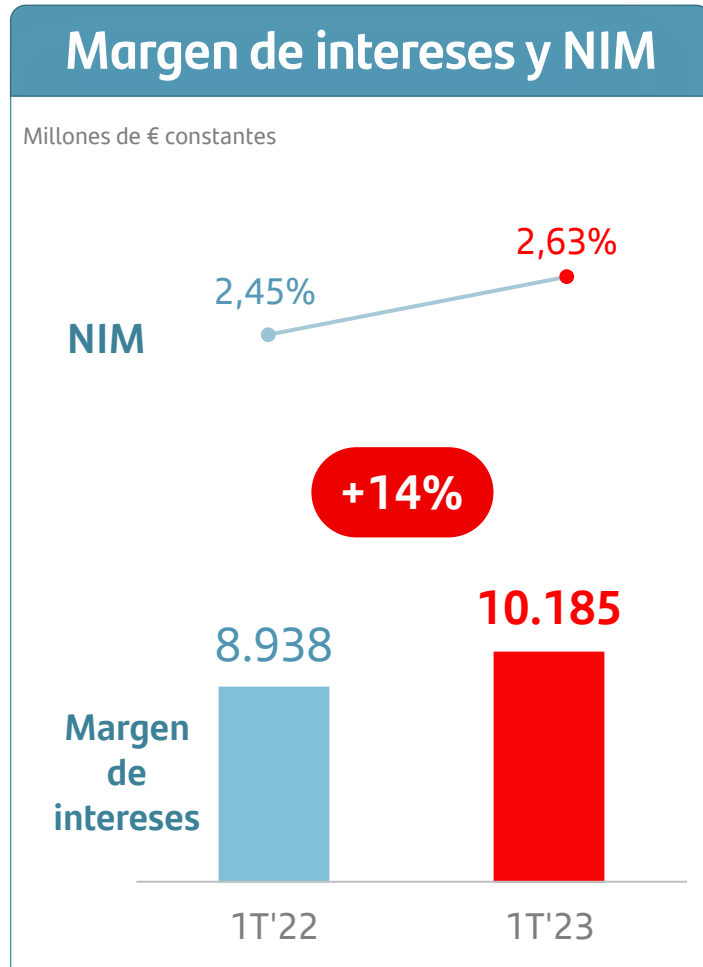
### Comisiones

- Se mantienen las **tendencias positivas** de los trimestres anteriores
- La mayor actividad con clientes y los productos de valor añadido apoyan esta evolución. **Destaca SCIB**

### Otros ingresos

- Mayores ROF por SCIB
- 2T y 4T afectados por los cargos del FUR y del FGD, respectivamente

# Crecimiento interanual del margen de intereses y del NIM por el aumento de volúmenes, los mayores tipos de interés y la gestión de márgenes



## Evolución del margen de intereses

### Crecimiento de volúmenes<sup>1</sup>

- Los créditos suben el 3% impulsados por consumo e hipotecas
- Los depósitos crecen el 6%. Todas las regiones aumentan apoyadas en particulares y SCIB

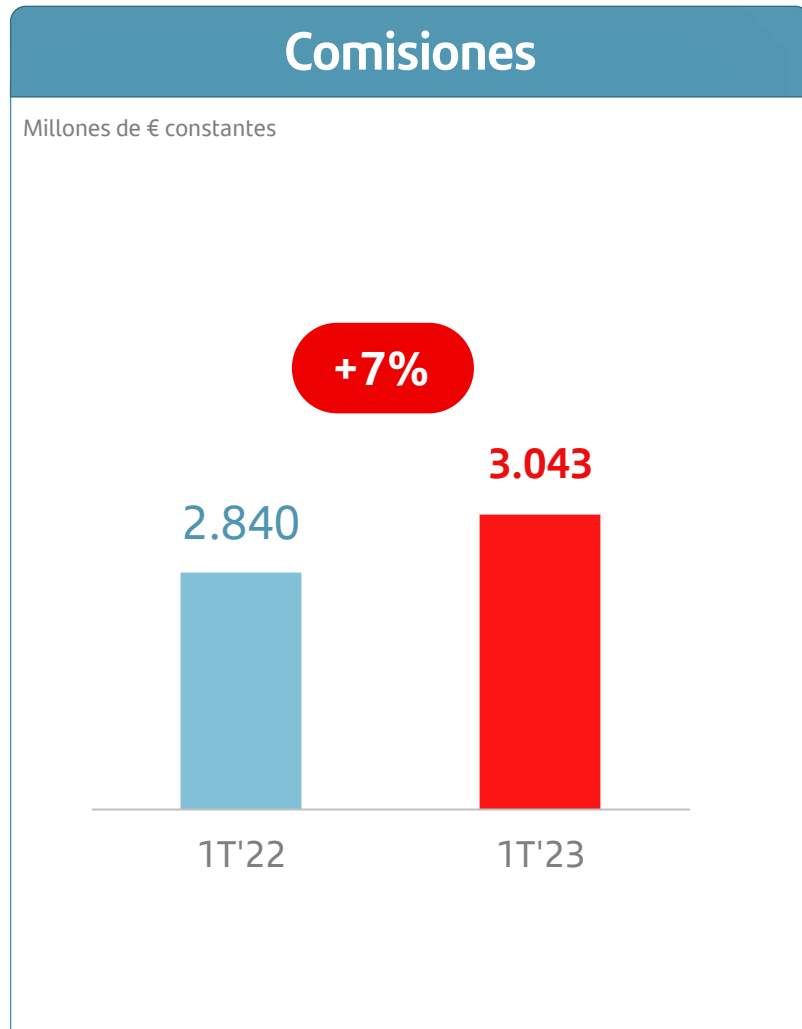
### Mayores tipos de interés

- Reflejados principalmente en **Europa (+30%)** y **México (+14%)**
- Sensibilidad negativa en Brasil, Chile y DCB

### Gestión de márgenes

- Mayor NIM por la **gestión del coste de los depósitos y la reprecación del activo**
- Las betas de los depósitos se mantienen en línea con las presentadas en el **Investor Day**

# Aumento de los ingresos por comisiones por la mayor actividad con clientes y los productos de valor añadido



## Evolución de los ingresos por comisiones

Variación interanual en euros constantes

### Minorista

- **Los clientes activos** suben en **2 millones**
- Transaccionalidad y servicios específicos para cada segmento

### SCIB

- **Crecimiento en todas las regiones.** Destaca Europa
- Fortaleciendo servicios de valor añadido

### WM&I

- **Banca privada: CAL** aumenta el **5% trimestral**
- **SAM sube las comisiones** por la recuperación comercial en 1T'23
- **Aumentan las primas brutas emitidas** (no relacionadas y de ahorro)

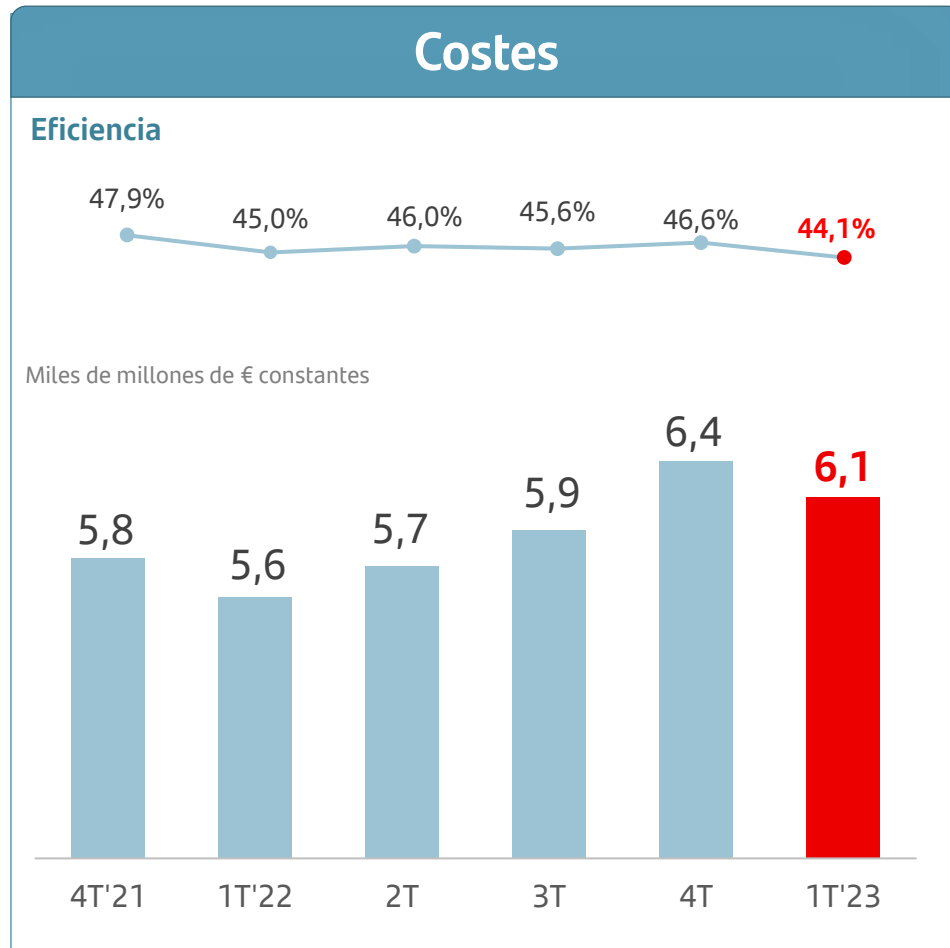
### PagoNxt

- Fuerte crecimiento del **volumen total de pagos (TPV): +27%**
- **Las comisiones aumentan un 31%**

### Auto

- **Mayor actividad** en el Grupo
- Impacto negativo en Alemania por la nueva normativa de seguros

# Foco en productividad y eficiencia, con costes disminuyendo en términos reales



## Evolución de los costes y la eficiencia

### Continua mejora de la eficiencia

- Eficiencia del Grupo del 44,1%, con mejora en la mayor parte de países, principalmente **Europa (-6pp)**
- Proceso de transformación constante hacia **modelos más sencillos e integrados**

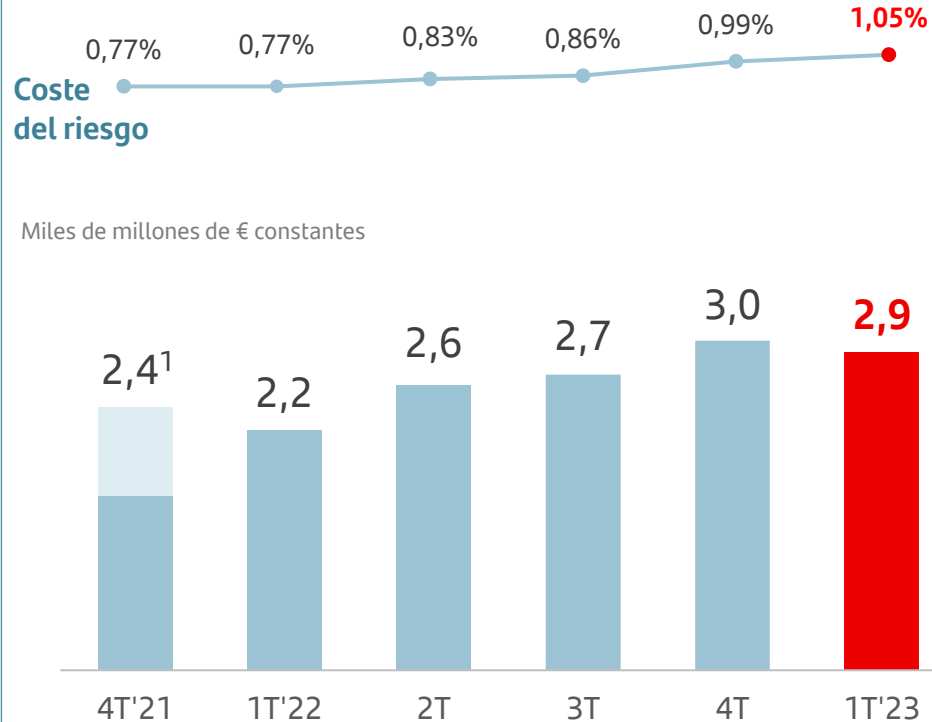
### Costes crecen por debajo de la inflación

- **Costes en términos reales: -1% interanual**
- Las inversiones en tecnología, la digitalización y los convenios salariales afectaron a algunos mercados



# La calidad crediticia se mantiene robusta...

## Dotaciones y coste del riesgo



## Evolución de las dotaciones y coste del riesgo

### Dotaciones

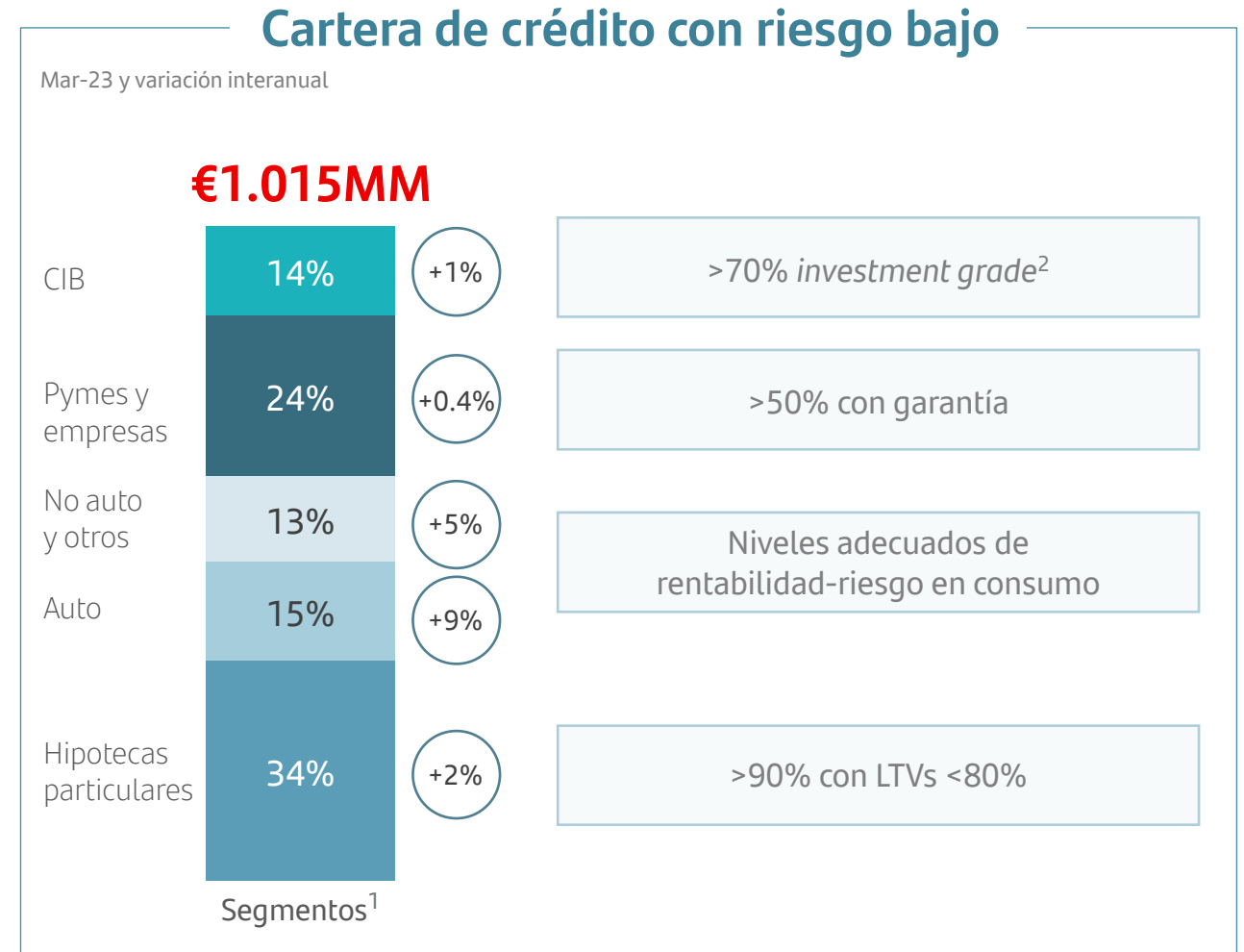
- Las dotaciones **caen un 3% en el trimestre** por Sudamérica (-11%) y Norteamérica (-5%; EE.UU. mejor de lo esperado)
- Mayores dotaciones en interanual, principalmente por la **normalización en EE.UU. Brasil en línea con lo esperado**

### Coste del riesgo

- En España, México y Argentina mejora interanual**
- Reino Unido (0,12%) y EE.UU. (1,52%) aumentan desde niveles muy bajos en 1T'22. Polonia afectada por hipotecas en francos suizos
- Brasil (4,84%) y DCB (0,48%) ligeramente superiores

## ...apoyada en una cartera diversificada y con elevadas garantías

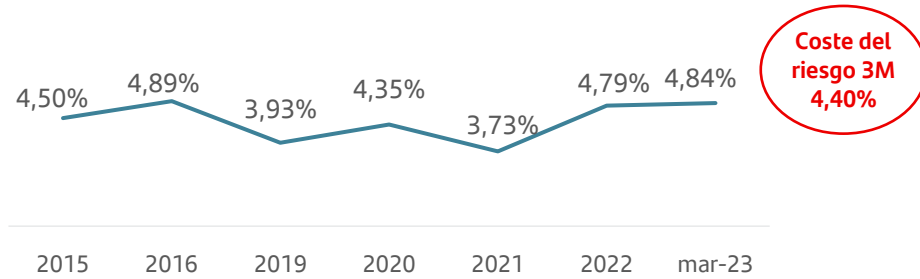
| Calidad crediticia |        |                 |
|--------------------|--------|-----------------|
|                    | Mar-22 | Mar-23          |
| Ratio de mora      | 3,26%  | <b>3,05%</b>    |
| Cobertura          | 69%    | <b>68%</b>      |
| Fase 1             | €967MM | <b>€1.005MM</b> |
| Fase 2             | €68MM  | <b>€72MM</b>    |
| Fase 3             | €36MM  | <b>€34MM</b>    |



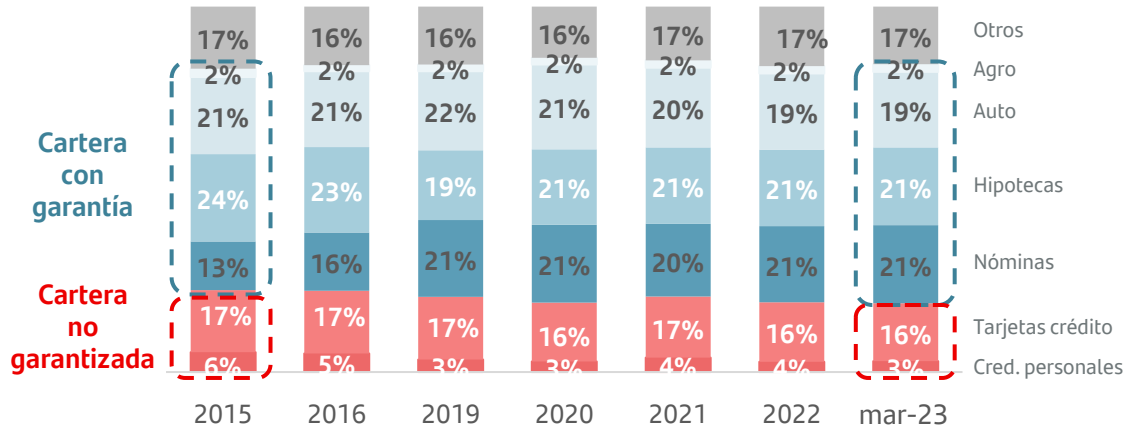
# Calidad crediticia de Brasil y EE.UU.

## Brasil

### Coste del riesgo

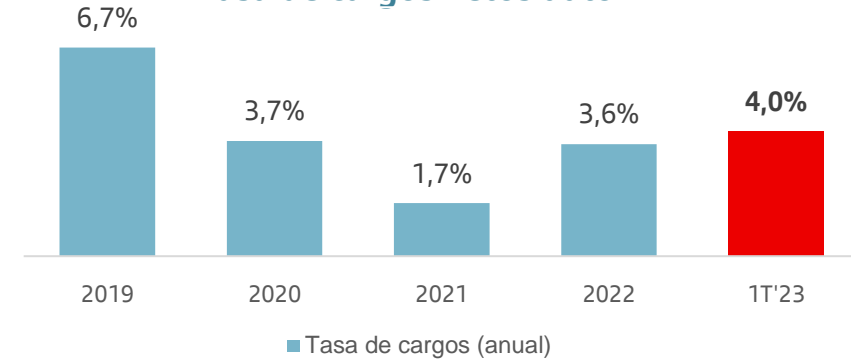


### Estructura de la cartera de particulares y consumo

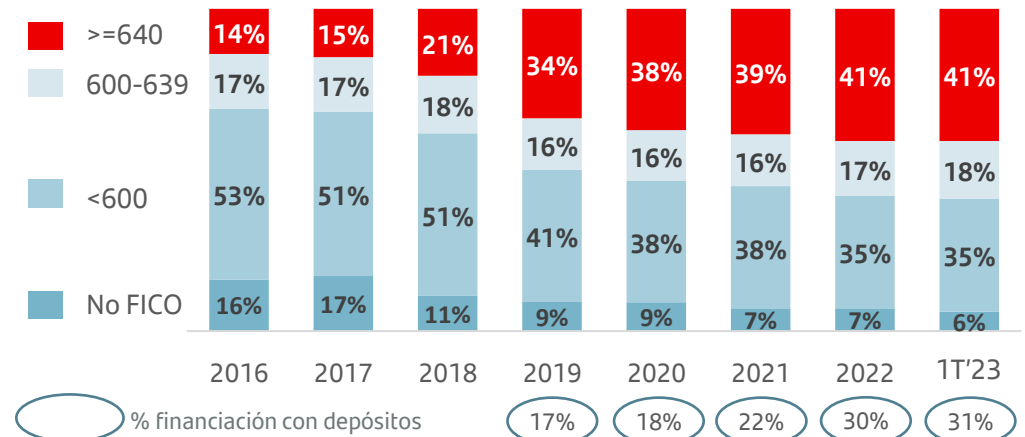


## EE.UU.

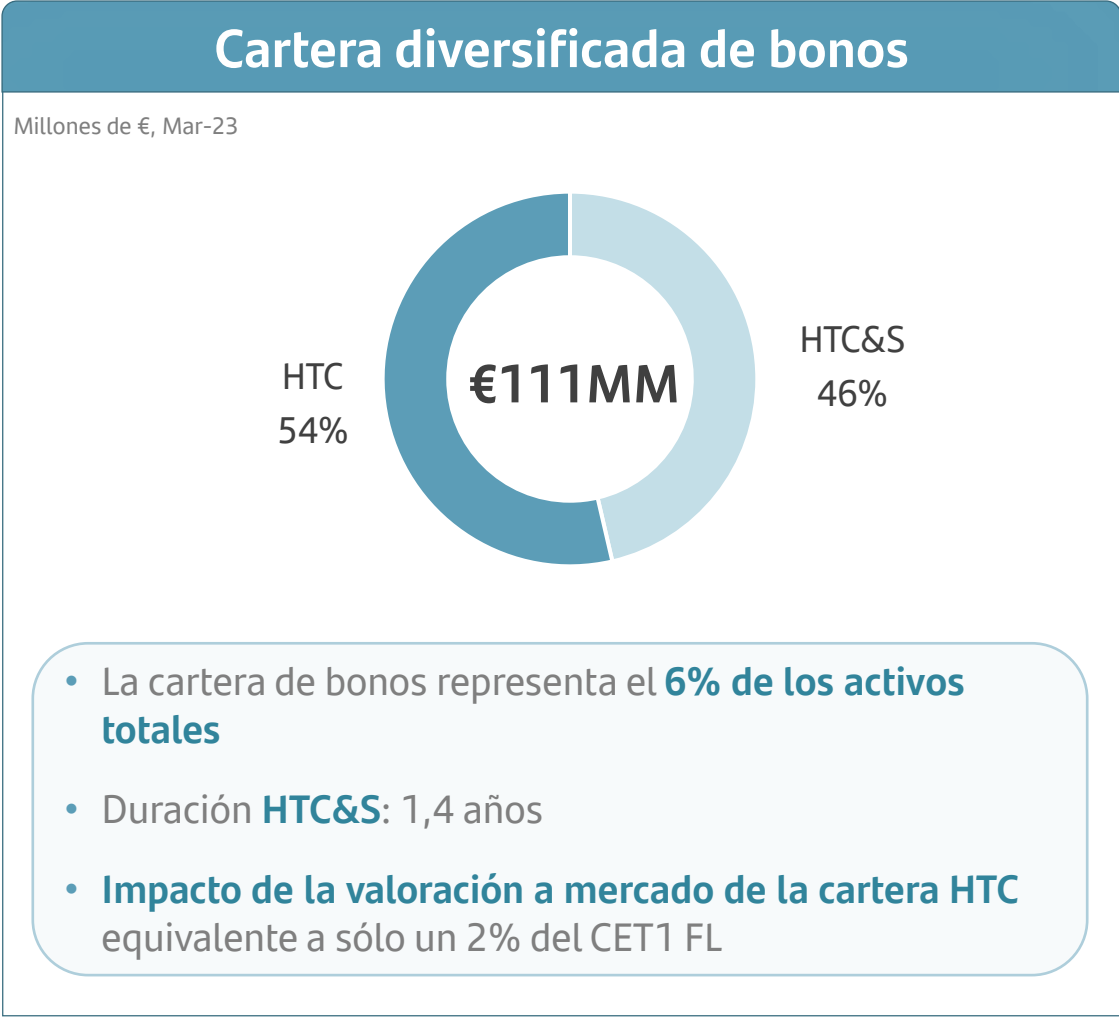
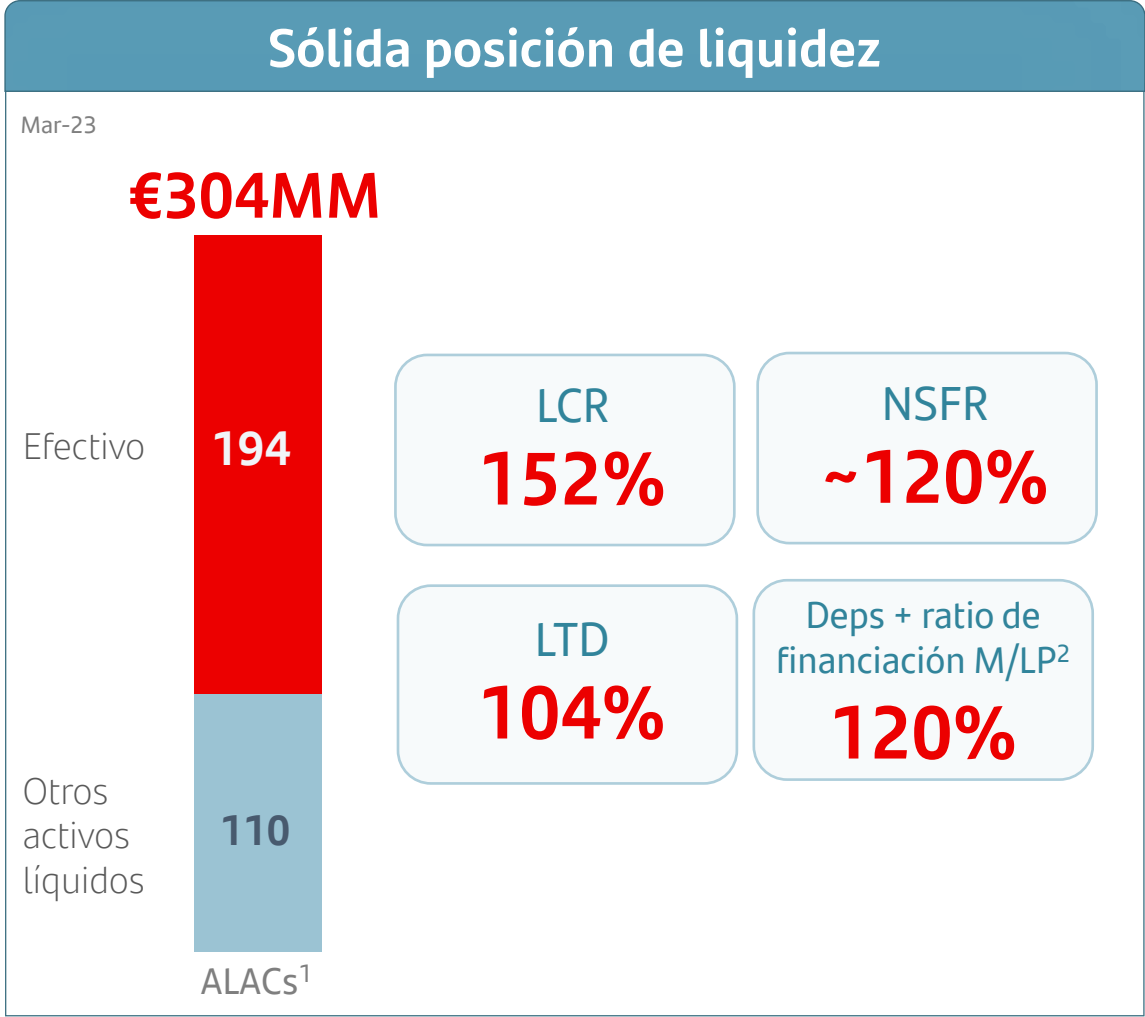
### Tasa de cargos netos auto



### Distribución por segmentos FICO de Auto<sup>1</sup>



# Gestión conservadora de los riesgos estructurales, con ratios de liquidez muy superiores a las requeridas



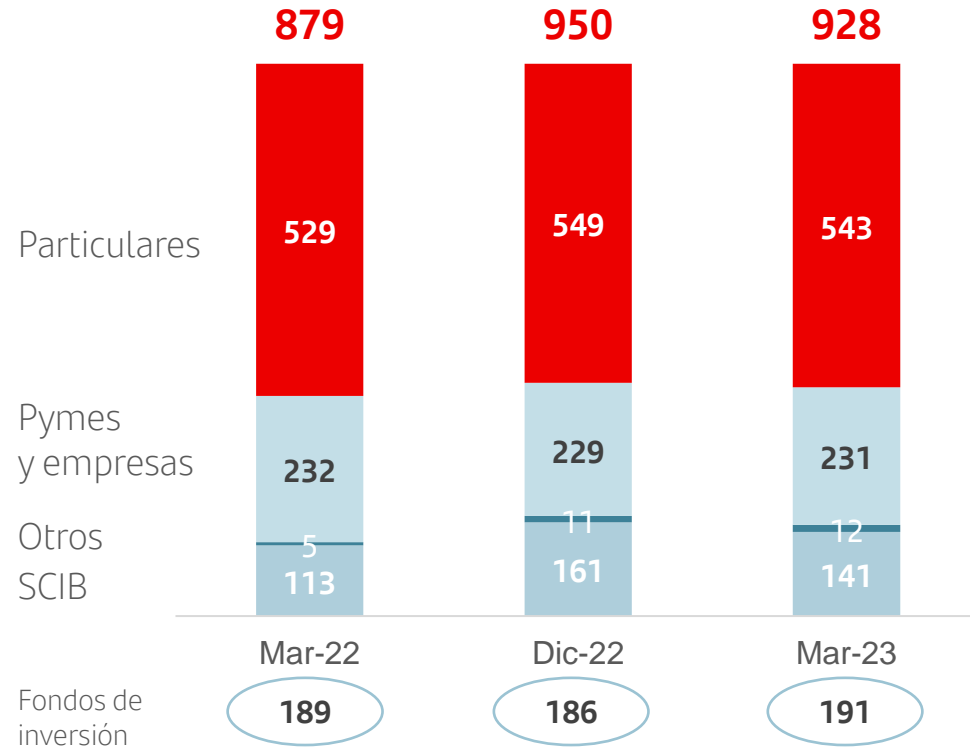
(1) Media 12 meses del total ALACs. El efectivo incluye las reservas retirables del banco central y la facilidad de depósito. Otros activos líquidos incluyen la deuda pública y los bonos garantizados.  
 (2) Datos provisionales.  
 (3) Depósitos de la clientela + financiación a medio y largo plazo sobre los préstamos y anticipos a la clientela.

# Nuestra estructura de depósitos diversificada y estable favorece el crecimiento interanual por regiones y segmentos

## Evolución trimestral de los depósitos

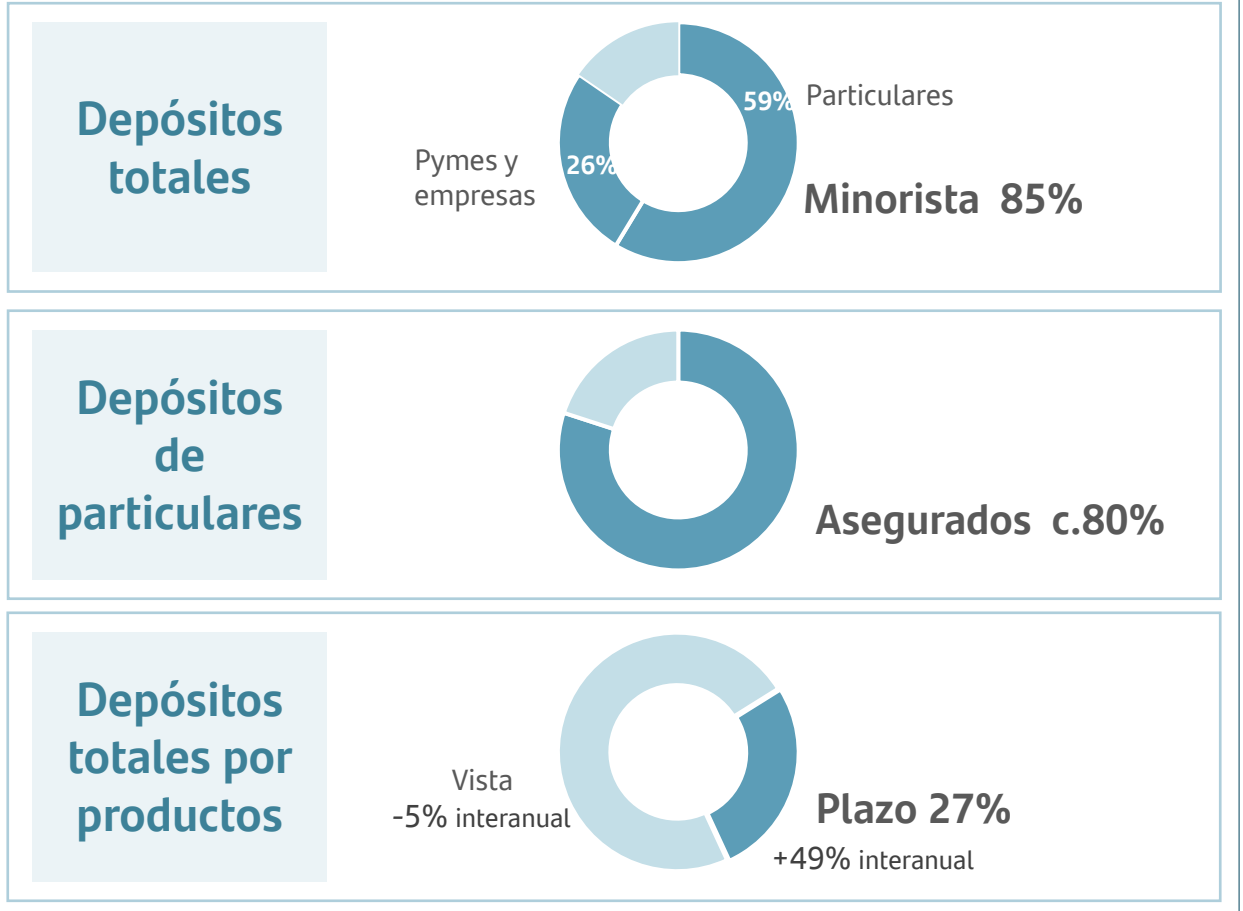
En € constantes (miles de millones)

• Caída estacional de los saldos de SCIB



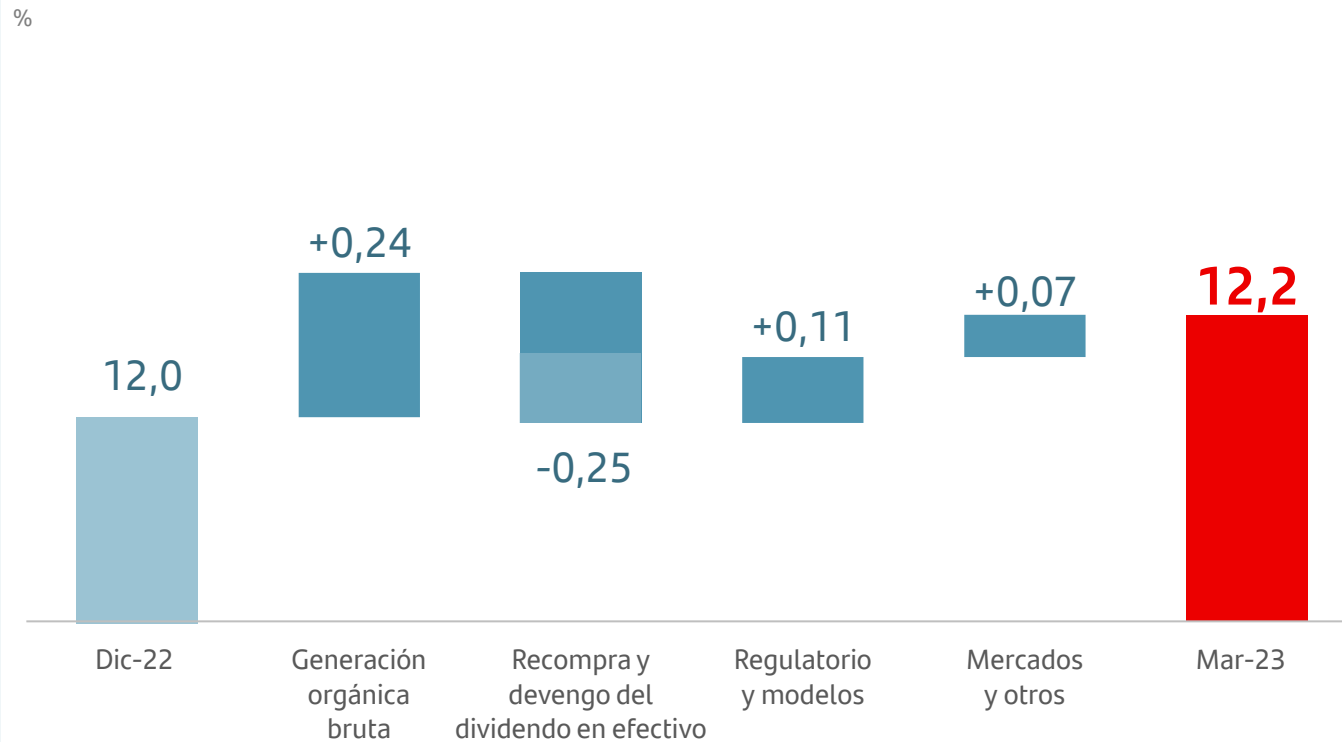
## Estructura estable basada en los depósitos minoristas

Mar-23



# La fuerte generación orgánica de capital garantiza la sostenibilidad de la remuneración al accionista

## Evolución del CET1 FL en 1T'23



## Maximizar la productividad del capital

Mar-23, o últimos datos disponibles

**RoRWA de la nueva producción**

**2,8%**

**Rotación de activos y transferencia de riesgos**

APRs movilizados vs. APRs totales

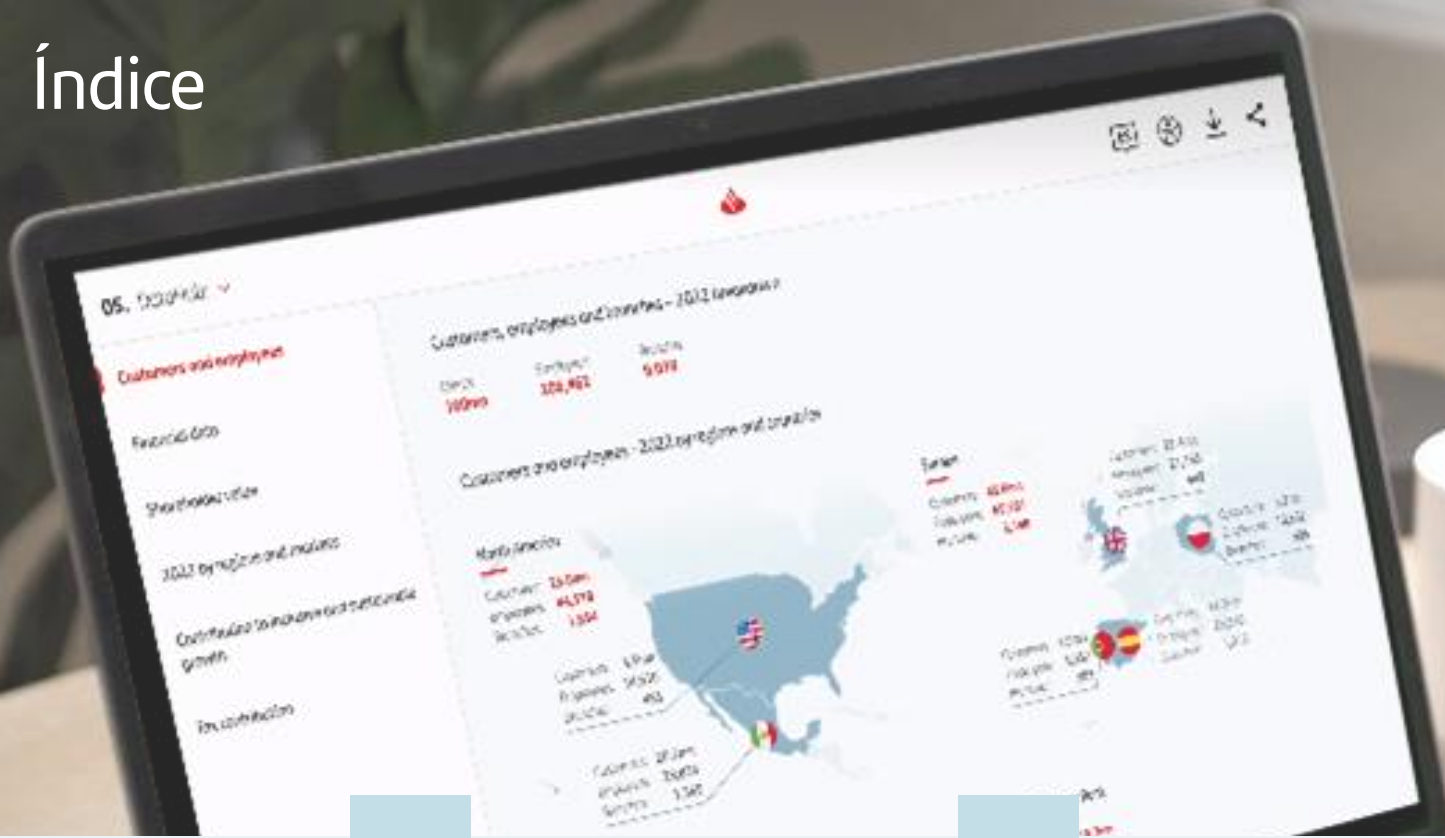
**c.9%**

**% de APRs con RoRWA > CoE**

**81%**



# Índice



1

Desempeño 1T'23

Avanzando en la creación de valor

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

# Entrando en una nueva fase de creación de valor para el accionista



## Clientes e ingresos

- ✓ **Fuerte crecimiento en clientes y volúmenes**
- ✓ **Ingresos sólidos** impulsados por MI y comisiones

▶ **Tendencias que esperamos que continúen en los próximos trimestres**



## One Transformation

- ✓ **Automatización y simplificación** para dar un mejor servicio a nuestros clientes
- ✓ Empezando a generar ahorros **reflejados en la eficiencia**

▶ **Aceleraremos este proceso en los próximos trimestres**



## Negocios y plataformas globales

- ✓ **Identificando las mejores oportunidades de negocio** en el Grupo
- ✓ **Los ingresos de los negocios y plataformas globales** crecen por encima del Grupo

▶ **Seguiremos implantando iniciativas estratégicas para mejorar las operaciones de nuestros bancos locales**



## Balance sólido

- ✓ Mantenemos un **perfil de riesgo medio-bajo**
- ✓ **Ratios de liquidez y solvencia fuertes**

▶ **Foco en la eficiencia de capital y rotación de activos**



**Impulsan la creación de valor y rentabilidad sostenible para el accionista**

# En línea con nuestros objetivos financieros de 2023

|                       |    | Objetivos 2023             | 1T'23              |
|-----------------------|----|----------------------------|--------------------|
| Ingresos <sup>1</sup> | >> | Crecimiento a doble dígito | +12%               |
| Ratio de eficiencia   | >> | 44-45%                     | 44,1%              |
| Coste del riesgo      | >> | <1,2%                      | 1,05%              |
| CET1 FL               | >> | >12%                       | 12,2%              |
| RoTE                  | >> | >15%                       | 14,4% <sup>2</sup> |

# Objetivos 2023-2025 anunciados en el Investoy Day

## Fortaleza

CET1 FL

**>12%**

## Remuneración al accionista

*Payout*

**50%**

Dividendo en efectivo + recompra de acciones



## Disciplinada asignación de capital

APRs con RoRWA > CoE

**c.85%**

## Rentabilidad

RoTE

**15-17%**



Nota: El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones.

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

# Indice



1

Desempeño 1T'23

Avanzando en la creación de valor

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

# Anexo

**Segmentos principales y secundarios**

Banca Responsable

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

El resto de la información del Anexo presentada de forma habitual todos los trimestres, se puede encontrar en el documento denominado “Información Complementaria”, publicado junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo







# Segmentos principales

Detalles por  
región y país

# Aumento generalizado de los volúmenes, principalmente en depósitos. Beneficio apoyado en Europa y el Centro Corporativo

| Mar-23  |                       | Créditos<br>(€ MM) | Depósitos<br>(€ MM) |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------|
|    | Europa                | 566<br>-2%         | 599<br>+3%          |
|    | Norteamérica          | 157<br>+6%         | 137<br>+9%          |
|    | Sudamérica            | 160<br>+12%        | 130<br>+10%         |
|    | Digital Consumer Bank | 127<br>+11%        | 61<br>+9%           |
|  | Grupo                 | 1.015<br>+3%       | 928<br>+6%          |

| Contribución al beneficio del Grupo  | Beneficio<br>(€ millones) | RoTE             |
|--|---------------------------|------------------|
|   | 1.189<br>+19%             | 12,8%<br>+3,1 pp |
|   | 627<br>-28%               | 10,5%<br>-2,1 pp |
|   | 790<br>-14%               | 15,3%<br>-4,6 pp |
|  | 244<br>-12%               | 9,9%<br>-2,7 pp  |

Centro Corporativo: 1T'23: -€279 mn; 1T'22: -€462 mn



## Aspectos destacados

- Seguimos avanzando en nuestros **proyectos de transformación**, desarrollando un *front y back* comunes, así como en los servicios compartidos
- **Fuerte aumento de los clientes** (+1 millón interanual)
- **Créditos** afectados por las amortizaciones anticipadas. Los **depósitos** crecen en toda la región, principalmente en plazo
- **Fuerte mejora de la eficiencia**, con los costes creciendo muy por debajo de la inflación. **Coste del riesgo controlado**
- **Crecimiento del beneficio** interanual y trimestral a pesar del gravamen temporal en España. **Excluyéndolo: €1,4MM (+40% interanual)**

## Datos básicos y resultados

| Créditos          | Depósitos         | Fondos de Inversión |
|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>€566MM</b> -2% | <b>€599MM</b> +3% | <b>€95MM</b> -6%    |

| Eficiencia          | Coste del riesgo  | RoTE                |
|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>41,9%</b> -5,9pp | <b>0,42%</b> +4pb | <b>12,8%</b> +3,1pp |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23        | % 4T'22     | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 3.597        | 1,5         | 29,8        | 26,7                 |
| Comisiones              | 1.168        | 11,4        | 1,8         | 1,2                  |
| <b>Margen bruto</b>     | <b>5.171</b> | <b>9,3</b>  | <b>22,2</b> | <b>20,1</b>          |
| Costes explotación      | -2.167       | -2,1        | 7,1         | 5,2                  |
| <b>Margen neto</b>      | <b>3.004</b> | <b>19,3</b> | <b>36,1</b> | <b>33,8</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -642         | 1,1         | 25,7        | 24,8                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>1.189</b> | <b>22,5</b> | <b>19,2</b> | <b>16,8</b>          |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## España

- Fuerte crecimiento en **clientes** (+736.000) y depósitos (+7%). Créditos afectados por las amortizaciones anticipadas
- Beneficio impulsado** por el margen de intereses, el control de costes y la mejora del coste del riesgo. Sin considerar el gravamen temporal, el beneficio subiría un 83% interanual

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €242MM -3%   | €301MM +7%       | €74MM -4%           |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 39,8% -8,3pp | 0,62% -26pb      | 11,1% +3,7pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23        | % 4T'22     | % 1T'22     |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Margen de intereses     | 1.460        | 4,0         | 46,4        |
| Comisiones              | 752          | 16,4        | 0,8         |
| Margen bruto            | 2.547        | 17,1        | 26,0        |
| Costes explotación      | -1.014       | -4,1        | 4,3         |
| <b>Margen neto</b>      | <b>1.533</b> | <b>37,2</b> | <b>46,2</b> |
| Dotaciones insolvencias | -415         | 6,4         | 6,0         |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>466</b>   | <b>2,2</b>  | <b>27,7</b> |

(\*) Millones de euros y % variación.

## Reino Unido

- Créditos** planos tras una disciplinada política de precios y un mercado hipotecario débil. Aumento de clientes (+199.000)
- Fuerte margen neto** (+18% interanual), compensado parcialmente por los costes de transformación y mayores impuestos

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €242MM 0,0%  | €218MM +0,5%     | €7MM -12%           |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 49.3% -2.7pp | 0.12% +21pb      | 13.6% +2.7pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|------------|-------------|-------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 1.283      | 0,5         | 13,6        | 7,6                  |
| Comisiones              | 83         | -11,5       | -5,4        | -10,4                |
| Margen bruto            | 1.368      | 0,2         | 11,8        | 6,0                  |
| Costes explotación      | -674       | 1,1         | 6,0         | 0,4                  |
| <b>Margen neto</b>      | <b>694</b> | <b>-0,7</b> | <b>18,2</b> | <b>12,0</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -59        | -26,0       | 22,5        | 16,0                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>395</b> | <b>55,0</b> | <b>11,1</b> | <b>5,3</b>           |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Portugal

- La **base de clientes** crece (+74.000). Menores depósitos por destinarse a la amortización anticipada de hipotecas
- **Beneficio +21% interanual**, gracias a los mayores tipos que impulsaron el MI y a un coste del riesgo bien controlado

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €39MM -2%    | €37MM -5%        | €4MM -8%            |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 32,6% -5,0pp | 0,06% +3pb       | 20,9% +5,9pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22     |
|-------------------------|------------|-------------|-------------|
| Margen de intereses     | 261        | 13,0        | 53,6        |
| Comisiones              | 124        | 5,0         | 1,6         |
| <b>Margen bruto</b>     | <b>405</b> | <b>11,8</b> | <b>21,8</b> |
| Costes explotación      | -132       | 5,2         | 5,5         |
| <b>Margen neto</b>      | <b>273</b> | <b>15,4</b> | <b>31,7</b> |
| Dotaciones insolvencias | -14        | 75,3        | 72,8        |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>180</b> | <b>3,5</b>  | <b>21,4</b> |

(\*) Millones de euros y % variación.

## Polonia

- **Mayores volúmenes** apoyados en el crecimiento de clientes (211.000) y en préstamos a empresas (pymes y SCIB)
- **El beneficio sube un 51% interanual**, ya que el mayor MI absorbió la inflación y el cargo por la cartera en francos suizos

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €31MM +0,5%  | €39MM +5%        | €3MM -5%            |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 27,1% -5,4pp | 1,71% +107pb     | 19,5% +4,6pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|------------|-------------|-------------|------------------------|
| Margen de intereses     | 586        | 6,0         | 46,6        | 43,8                   |
| Comisiones              | 145        | 15,4        | 7,1         | 5,0                    |
| <b>Margen bruto</b>     | <b>729</b> | <b>4,8</b>  | <b>45,5</b> | <b>42,7</b>            |
| Costes explotación      | -197       | 8,0         | 21,3        | 19,0                   |
| <b>Margen neto</b>      | <b>531</b> | <b>3,6</b>  | <b>57,1</b> | <b>54,1</b>            |
| Dotaciones insolvencias | -151       | 0,7         | 142,7       | 138,1                  |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>167</b> | <b>24,1</b> | <b>51,4</b> | <b>48,6</b>            |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.



## Aspectos destacados

- **La racionalización de productos y simplificación de negocios** empiezan a generar ahorros
- **Aumento de la base de clientes** y mejora de la experiencia del cliente con productos y servicios a medida
- **Crecimiento de los volúmenes** impulsado por la mayoría de segmentos en México y por CIB, multifamily y Auto en EE.UU.
- **Sólidos ingresos**, absorbiendo los mayores costes de financiación y los menores ingresos por *leasing* en EE.UU.
- **La parte baja de la cuenta** está afectada por la normalización de dotaciones

## Datos básicos y resultados

| Créditos                | Depósitos        | Fondos de Inversión |              |                      |
|-------------------------|------------------|---------------------|--------------|----------------------|
| €157MM +6%              | €137MM +9%       | €29MM +3%           |              |                      |
| Eficiencia              | Coste del riesgo | RoTE <sup>1</sup>   |              |                      |
| 47,7% +2,7pp            | 1,62% +70pb      | 10,5% -2,1pp        |              |                      |
| Resultados ordinarios*  | 1T'23            | % 4T'22             | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
| Margen de intereses     | 2.448            | -3,4                | 6,1          | 14,9                 |
| Comisiones              | 521              | 4,2                 | 6,8          | 17,7                 |
| Margen bruto            | 3.141            | -2,2                | 3,9          | 12,4                 |
| Costes explotación      | -1.500           | -5,9                | 10,2         | 19,0                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>1.641</b>     | <b>1,5</b>          | <b>-1,3</b>  | <b>7,0</b>           |
| Dotaciones insolvencias | -808             | -5,0                | 69,2         | 84,2                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>627</b>       | <b>6,5</b>          | <b>-27,9</b> | <b>-22,2</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Estados Unidos

- **Fuerte subida de volúmenes:** créditos por Auto, multifamily y SCIB. Depósitos por saldos a plazo
- **Normalización continuada de las dotaciones** y menores ingresos por *leasing* interanual

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |  |
|--------------|------------------|---------------------|--|
| €114MM +7%   | €95MM +9%        | €15MM +6%           |  |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |  |
| 49,9% +5,9pp | 1,52% +103pb     | 11,6% -12,0pp       |  |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|------------|-------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 1.465      | -3,4        | 1,7          | 6,3                  |
| Comisiones              | 190        | 9,1         | -7,8         | -3,6                 |
| Margen bruto            | 1.827      | -1,8        | -3,5         | 0,9                  |
| Costes explotación      | -912       | -0,7        | 9,3          | 14,3                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>915</b> | <b>-3,0</b> | <b>-13,7</b> | <b>-9,7</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -567       | -7,4        | 112,2        | 121,9                |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>300</b> | <b>9,6</b>  | <b>-50,8</b> | <b>-48,6</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## México

- **Éxito en la estrategia de atracción de clientes** (+1,3 millones interanual) y en el **aumento en volúmenes**
- **Aumento interanual del beneficio y la rentabilidad** por mayores ingresos y mejora de la eficiencia y del coste del riesgo

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |  |
|--------------|------------------|---------------------|--|
| €44MM +3%    | €42MM +9%        | €15MM +1%           |  |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |  |
| 41,6% -2,5pp | 1,98% -24pb      | 18,0% +3,3pp        |  |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22    | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|------------|------------|-------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 983        | -3,4       | 13,6        | 30,5                 |
| Comisiones              | 320        | 3,1        | 13,4        | 30,3                 |
| Margen bruto            | 1.300      | -1,6       | 15,3        | 32,5                 |
| Costes explotación      | -540       | -12,1      | 8,9         | 25,1                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>760</b> | <b>7,6</b> | <b>20,4</b> | <b>38,3</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -239       | 1,6        | 13,6        | 30,6                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>359</b> | <b>5,0</b> | <b>25,5</b> | <b>44,2</b>          |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.



## Aspectos destacados

- Seguimos mejorando **la conectividad** en la región y ejecutando la **agenda digital** para aumentar la **eficiencia y la rentabilidad**
- **Incremento del número de clientes** (+10%), impulsado por mayor transaccionalidad y mejora de la experiencia del cliente
- Crecimiento a **doble dígito en créditos y depósitos**, con un modelo de riesgos reforzado
- **El beneficio disminuye un 14% interanual** por el aumento de las dotaciones y de los costes, afectados por la inflación. En términos reales, los costes bajaron un 1%
- En 1T'23, **el beneficio se mantuvo estable**, a pesar de la estacionalidad, por el buen control de costes y la reducción de dotaciones (sobre todo en Brasil)

## Datos básicos y resultados

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €160MM +12%  | €130MM +10%      | €63MM +11%          |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE <sup>1</sup>   |
| 39,1% +3,8pp | 3,39% +66pb      | 15,3% -4,6pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23        | % 4T'22     | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 3.163        | -3,4        | 4,2          | 4,1                  |
| Comisiones              | 1.166        | -3,8        | 16,4         | 15,1                 |
| <b>Margen bruto</b>     | <b>4.404</b> | <b>-2,8</b> | <b>4,4</b>   | <b>5,0</b>           |
| Costes explotación      | -1.723       | -6,4        | 19,2         | 16,1                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>2.680</b> | <b>-0,4</b> | <b>-3,3</b>  | <b>-1,1</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -1.232       | -11,1       | 19,8         | 23,4                 |
| <b>B° atribuido</b>     | <b>790</b>   | <b>-0,3</b> | <b>-13,7</b> | <b>-12,2</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Brasil

- **Crecimiento selectivo de volúmenes** centrado en los clientes con garantía y de mayor calificación
- **El beneficio** baja por la sensibilidad negativa a la subida de los tipos, y mayores costes y dotaciones
- **Los costes y las provisiones mejoran en el trimestre**

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €96MM +10%   | €79MM +9%        | €47MM +4%           |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 35,3% +4,5pp | 4,84% +90pb      | 14,1% -6,9pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23        | % 4T'22     | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 2.105        | -1,9        | -6,4         | -1,7                 |
| Comisiones              | 817          | -4,1        | 4,8          | 10,0                 |
| Margen bruto            | 3.057        | -2,0        | -3,5         | 1,3                  |
| Costes explotación      | -1.080       | -4,3        | 10,7         | 16,2                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>1.977</b> | <b>-0,6</b> | <b>-9,8</b>  | <b>-5,4</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -1.034       | -14,3       | 15,7         | 21,4                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>469</b>   | <b>-5,5</b> | <b>-28,7</b> | <b>-25,2</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Chile

- **Continua transformación del negocio** para ofrecer los mejores productos y servicios
- **Beneficio** afectado por la sensibilidad negativa del MI. **Las comisiones suben (+31%)** por el aumento de los clientes activos (+114.000)
- **Mejora de las tendencias** en el primer trimestre

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €48MM +9%    | €31MM -1%        | €10MM +20%          |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 41,9% +5,9pp | 0,95% +12pb      | 14,7% -6,7pp        |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|------------|-------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 371        | 3,7         | -26,2        | -23,2                |
| Comisiones              | 153        | 12,9        | 31,4         | 36,8                 |
| Margen bruto            | 606        | 9,7         | -10,4        | -6,7                 |
| Costes explotación      | -254       | -2,4        | 4,3          | 8,6                  |
| <b>Margen neto</b>      | <b>352</b> | <b>20,5</b> | <b>-18,7</b> | <b>-15,4</b>         |
| Dotaciones insolvencias | -117       | 1,5         | 19,0         | 23,9                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>150</b> | <b>10,8</b> | <b>-23,1</b> | <b>-19,9</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Argentina

- Variaciones afectadas por la **alta inflación**
- Aumento de clientes y volúmenes, calidad crediticia estable. **#1 en NPS**, con una de las mejores app de los bancos locales
- **El beneficio crece** por fuerte crecimiento de ingresos y mejora de la eficiencia y coste del riesgo

| Créditos     | Depósitos        | Fondos de Inversión |
|--------------|------------------|---------------------|
| €6MM +91%    | €11MM +101%      | €5MM +146%          |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                |
| 49,8% -9,7pp | 2,97% -33pb      | 29,8% +11,5pp       |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23      | % 4T'22      | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|------------|--------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 532        | -14,7        | 226,5        | 77,4                 |
| Comisiones              | 137        | -18,4        | 109,2        | 13,6                 |
| Margen bruto            | 501        | -20,1        | 153,6        | 37,8                 |
| Costes explotación      | -250       | -18,7        | 112,3        | 15,3                 |
| <b>Margen neto</b>      | <b>251</b> | <b>-21,5</b> | <b>214,5</b> | <b>70,9</b>          |
| Dotaciones insolvencias | -43        | 0,3          | 102,3        | 9,9                  |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>139</b> | <b>14,6</b>  | <b>331,7</b> | <b>134,5</b>         |

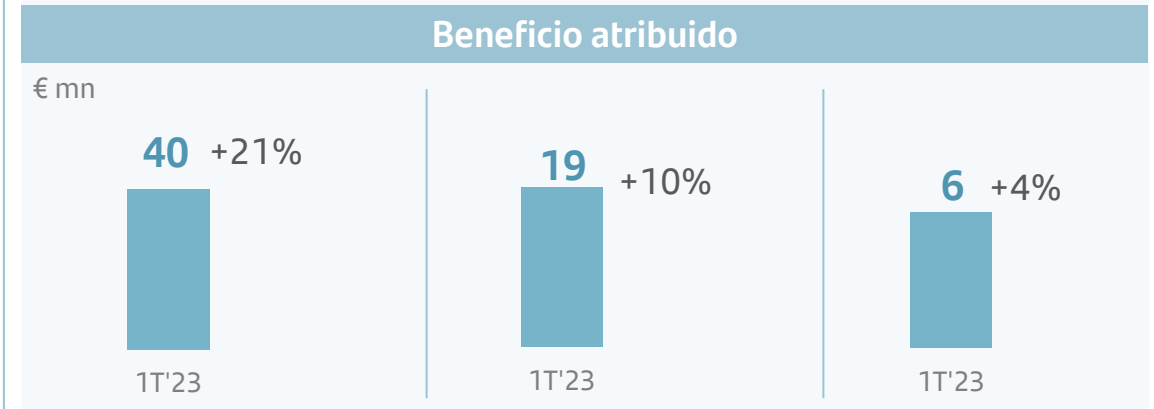
(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Uruguay, Perú y Colombia

- **Expansión digital** en Uruguay e implementación de **ofertas conjuntas** entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- **El beneficio crece el 21%** en Uruguay principalmente por MI. En Perú y Colombia también crece por mayores ingresos
- **Alta rentabilidad:** RoTEs a doble dígito

| RoTEs        |              |              |
|--------------|--------------|--------------|
| Uruguay      | Perú         | Colombia     |
| 22,2% +1,3pp | 23,0% +0,1pp | 15,6% -3,2pp |





## Aspectos destacados

- **Ampliamos nuestra propuesta de valor** con nuevas capacidades en BNPL y movilidad (*leasing*, suscripción)
- **La nueva producción aumenta un 7% interanual** y los **márgenes empiezan a mejorar** a medida que la repreciaación del activo va compensando los mayores costes de financiación
- Esfuerzo por **aumentar los depósitos de clientes** como principal fuente de financiación para neutralizar la sensibilidad negativa a los tipos de interés
- **Comisiones** afectadas por la nueva normativa en Alemania
- **Los costes** crecieron muy por debajo de la inflación (**-5% en términos reales**) y **el coste del riesgo se está normalizando**, pero se mantiene en niveles bajos
- **Beneficio** impactado por el gravamen temporal en España. **Excluyéndolo: -4% interanual**

## Datos básicos y resultados

| Producción   | Créditos         | Recursos de clientes |
|--------------|------------------|----------------------|
| €13MM +7%    | €127MM +11%      | €64MM +10%           |
| Eficiencia   | Coste del riesgo | RoTE                 |
| 49,1% -0,1pp | 0,48% +4pb       | 9,9% -2,7pp          |

| Resultados ordinarios*  | 1T'23        | % 4T'22      | % 1T'22      | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| Margen de intereses     | 1.029        | 4,8          | 3,0          | 0,9                  |
| Comisiones              | 191          | -10,9        | -6,9         | -7,3                 |
| Margen bruto            | <b>1.343</b> | <b>-2,0</b>  | <b>4,2</b>   | <b>2,4</b>           |
| Costes explotación      | -659         | 8,4          | 3,9          | 2,3                  |
| <b>Margen neto</b>      | <b>684</b>   | <b>-10,4</b> | <b>4,5</b>   | <b>2,5</b>           |
| Dotaciones insolvencias | -193         | 67,4         | 34,1         | 30,4                 |
| <b>Bº atribuido</b>     | <b>244</b>   | <b>-37,9</b> | <b>-11,6</b> | <b>-13,5</b>         |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Aspectos destacados

- **El MI mejoró significativamente** gracias al aumento en la remuneración del *buffer* de liquidez por la subida de tipos
- **El menor impacto negativo de las coberturas de divisas** se tradujo en menores pérdidas en ROF
- Ligero descenso de las dotaciones y otros resultados

## Cuenta de resultados

| Resultados ordinarios*        | 1T'23       | 1T'22       |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Margen de intereses           | -52         | -172        |
| ROF                           | -54         | -119        |
| Costes explotación            | -95         | -87         |
| Dotaciones y otros resultados | -41         | -49         |
| Impuestos y minoritarios      | -19         | -25         |
| <b>Bº atribuido</b>           | <b>-279</b> | <b>-462</b> |

(\*) Millones de euros.



# Segmentos secundarios

Detalle por SCIB, WM&I y el negocio de pagos

## Corporate & Investment Banking

- **Creación de Santander US Capital Markets (SanCap)**<sup>1</sup> que nos permitirá ofrecer a nuestros clientes mayores capacidades, así como reforzar nuestra franquicia global y en EE.UU.
- **Acuerdo** con Allianz Trade y la fintech Two para ofrecer soluciones *Receivable* en transacciones B2B
- Sólidos resultados impulsados **por el crecimiento a doble dígito en todos los negocios principales**, especialmente Mercados y GTB

| Comisiones         | Beneficio          | RoTE            |
|--------------------|--------------------|-----------------|
| <b>€619mn</b> +16% | <b>€976mn</b> +30% | <b>31%</b> +6pp |

| Resultados ordinarios* | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>1</sup> |
|------------------------|------------|-------------|-------------|----------------------|
| Margen bruto           | 2.206      | 19,5        | 24,6        | 24,8                 |
| Margen neto            | 1.468      | 48,5        | 28,1        | 27,7                 |
| <b>Bº atribuido</b>    | <b>976</b> | <b>94,5</b> | <b>29,7</b> | <b>27,6</b>          |

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

## Wealth Management & Insurance

**Fuerte aumento de la contribución total al beneficio (+28%)** en un mercado complejo:

- **Banca Privada: crecimiento excepcional** apoyado en MI y los buenos niveles de actividad comercial (~x2 BDI)
- **SAM: sólido crecimiento de las ventas netas en el 1T'23** (~€2MM) revirtiendo la tendencia de finales de 2022
- **Seguros: buenos resultados** en primas brutas emitidas en **no vinculados y ahorro** (contribución al beneficio: +9%)

| AuMs              | Comisiones <sup>2</sup> | RoTE             |
|-------------------|-------------------------|------------------|
| <b>€421MM</b> +5% | <b>€892mn</b> +2%       | <b>81%</b> +29pp |

| Resultados ordinarios* | 1T'23      | % 4T'22     | % 1T'22     | % 1T'22 <sup>3</sup> |
|------------------------|------------|-------------|-------------|----------------------|
| Margen bruto           | 830        | 10,3        | 42,9        | 44,8                 |
| Margen neto            | 551        | 16,4        | 68,2        | 69,6                 |
| <b>Bº atribuido</b>    | <b>377</b> | <b>10,4</b> | <b>62,2</b> | <b>63,8</b>          |

|                                  |            |             |             |             |
|----------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Contribución al beneficio</b> | <b>773</b> | <b>-0,7</b> | <b>28,3</b> | <b>30,7</b> |
|----------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|

(\*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(3) % variación en euros corrientes.

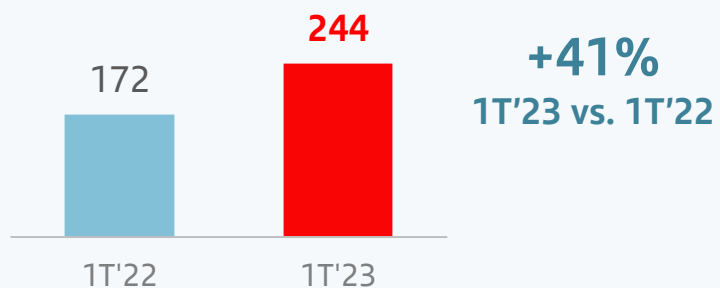
# PagoNxt

- **Merchant: el volumen total de pagos sube** impulsado por Brasil (+16%), Europa (+35%) y México (+39%)
- **Los ingresos crecen el 50% interanual (+41% en euros constantes)** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones, especialmente en Merchant (Getnet) y Trade (Ebury)

| Merchant                     |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| Volumen total de pagos (TPV) | Número de transacciones |
| <b>€46MM</b> +27%            | +32%                    |

## Evolución trimestral de ingresos

Millones de euros constantes



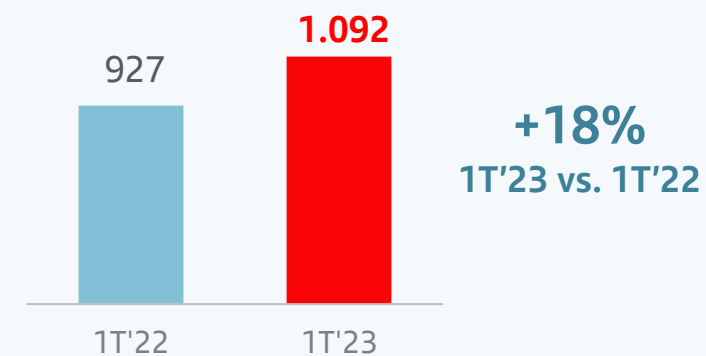
# Cards

- **97 millones de tarjetas** gestionadas a nivel global
- **Los ingresos aumentan un 20% interanual (+18% en euros constantes)**
- **Alta rentabilidad** con un **RoTE del 41%**

| Cards             |                         |
|-------------------|-------------------------|
| Facturación       | Número de transacciones |
| <b>€75MM</b> +10% | +6%                     |

## Evolución trimestral de ingresos

Millones de euros constantes



# Anexo

Segmentos principales y secundarios

**Banca Responsable**

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

# Seguimos avanzando en nuestra agenda ESG

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

# Anexo

Segmentos principales y secundarios

Banca Responsable

**Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables**

Glosario



# Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

|  | Enero-Marzo 2023     |            |                       | Enero-Marzo 2022     |          |                       |
|--|----------------------|------------|-----------------------|----------------------|----------|-----------------------|
|  | Resultados contables | Ajustes    | Resultados ordinarios | Resultados contables | Ajustes  | Resultados ordinarios |
| Margen de intereses  | 10.396               | (211)      | 10.185                | 8.855                | —        | 8.855                 |
| Comisiones netas   | 3.043                | —          | 3.043                 | 2.812                | —        | 2.812                 |
| Resultado por operaciones financieras <sup>1</sup>                           | 715                  | —          | 715                   | 387                  | —        | 387                   |
| Otros resultados de explotación  | (232)                | 224        | (8)                   | 251                  | —        | 251                   |
| <b>Margen bruto</b>  | <b>13.922</b>        | <b>13</b>  | <b>13.935</b>         | <b>12.305</b>        | <b>—</b> | <b>12.305</b>         |
| Gastos de administración y amortizaciones                                    | (6.145)              | —          | (6.145)               | (5.535)              | —        | (5.535)               |
| <b>Margen neto</b>   | <b>7.777</b>         | <b>13</b>  | <b>7.790</b>          | <b>6.770</b>         | <b>—</b> | <b>6.770</b>          |
| Dotaciones por insolvencias  | (3.347)              | 474        | (2.873)               | (2.101)              | —        | (2.101)               |
| Otros resultados y provisiones   | (598)                | (224)      | (822)                 | (498)                | —        | (498)                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  | <b>3.832</b>         | <b>263</b> | <b>4.095</b>          | <b>4.171</b>         | <b>—</b> | <b>4.171</b>          |
| Impuesto sobre beneficios  | (967)                | (263)      | (1.230)               | (1.302)              | —        | (1.302)               |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>         | <b>2.865</b>         | <b>—</b>   | <b>2.865</b>          | <b>2.869</b>         | <b>—</b> | <b>2.869</b>          |
| Resultado de operaciones interrumpidas                                       | —                    | —          | —                     | —                    | —        | —                     |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                   | <b>2.865</b>         | <b>—</b>   | <b>2.865</b>          | <b>2.869</b>         | <b>—</b> | <b>2.869</b>          |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | (294)                | —          | (294)                 | (326)                | —        | (326)                 |
| <b>Beneficio atribuido a la dominante</b>                                    | <b>2.571</b>         | <b>—</b>   | <b>2.571</b>          | <b>2.543</b>         | <b>—</b> | <b>2.543</b>          |

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes en 1T'23:

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

# Anexo

Segmentos principales y secundarios

Banca Responsable

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

**Glosario**

# Glosario - Acrónimos

- **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management* / activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **DPV:** Disponible para la venta
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GTB:** *Global Transaction Banking*
- **GDF:** *Global Debt Finance*
- **IPS:** *Institutional Protection Scheme*
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTV:** *Loan to Value* / k
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount* / importe máximo distribuable
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **MREL:** *Minimum requirement for eligible liabilities*
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin* (margen de intereses sobre activos medios)
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- **TLAC:** *Total loss absorbing capacity*
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations* / Operaciones de refinanciación a largo plazo con objetivo
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TpV:** Terminal punto de venta
- **TPV:** Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

# Glosario - Definiciones

## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Efficiency:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

## VOLÚMENES

- **Créditos:** Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin adquisiciones temporales de activos)
- **Recursos:** Depósitos de la clientela (sin cesiones temporales de activos) + fondos de inversión

## RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: 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
- **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- **Coste del riesgo:** 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

## CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

## MÉTRICAS ESG

- **Financiación verde facilitada y desembolsada** = Importe nominal de las operaciones de PF, PF Advisory, PF bonds, Green bonds, ECA, M&A, ECM clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las League Tables desde el inicio del ejercicio.
- **ISR** = Volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 – que promueven objetivos ESG – y 9 – con objetivos explícitos de sostenibilidad – del reglamento SFDR (Reg. UE 2019/2088). Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM), fondos de terceros y fondos de SAM gestionados con criterios equivalentes en aquellas geografías donde no aplica SFDR (mayormente Latinoamérica).
- **Inclusión financiera (# Personas)** = Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito o con limitaciones de conocimientos financieros que, a través de los productos, servicios e iniciativas de inversión social del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación a medida y aumentar sus conocimientos financieros mediante la educación financiera. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo.



Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan utilizando la media mensual del periodo, que creemos no debería diferir sustancialmente de la utilización de saldos diarios.

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).

# Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser:

## Sencillo Personal Justo



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA

