

31 de enero de 2024

Presentación de resultados

—

2023



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. 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 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2023/sec-2022-annual-20-f-2022-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 4T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 31 de enero de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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 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.

Información importante

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) 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; y (f) 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 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.

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 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. 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 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

Aspectos destacados 2023
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

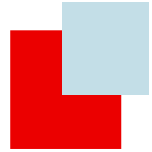
3

Conclusiones
Perspectivas para 2024

4

Anexo

Hemos alcanzado un beneficio récord y cumplido con nuestros objetivos financieros



Resultados récord, con 5 millones de nuevos clientes e ingresos creciendo a doble dígito

Beneficio atribuido 2023

€11,1MM

+15%

Ingresos 2023

€58MM

+11%



El primer año de ONE Transformation está generando un **crecimiento rentable y mejorando la eficiencia**

Eficiencia

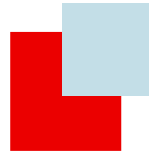
44,1%

-173pb

RoTE

15,1%

+169pb



Balance sólido, con unas métricas de calidad crediticia robustas y una mayor ratio de capital

Coste del riesgo

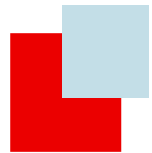
1,18%

+0,19pp

CET1 FL

12,3%

+0,2pp



Creación de valor a doble dígito y aumento de la remuneración a nuestros accionistas

TNAV por acción +
dividendo por acción

+15%

Dividendo en efectivo por acción **c. +50%**

BPA

+21,5%

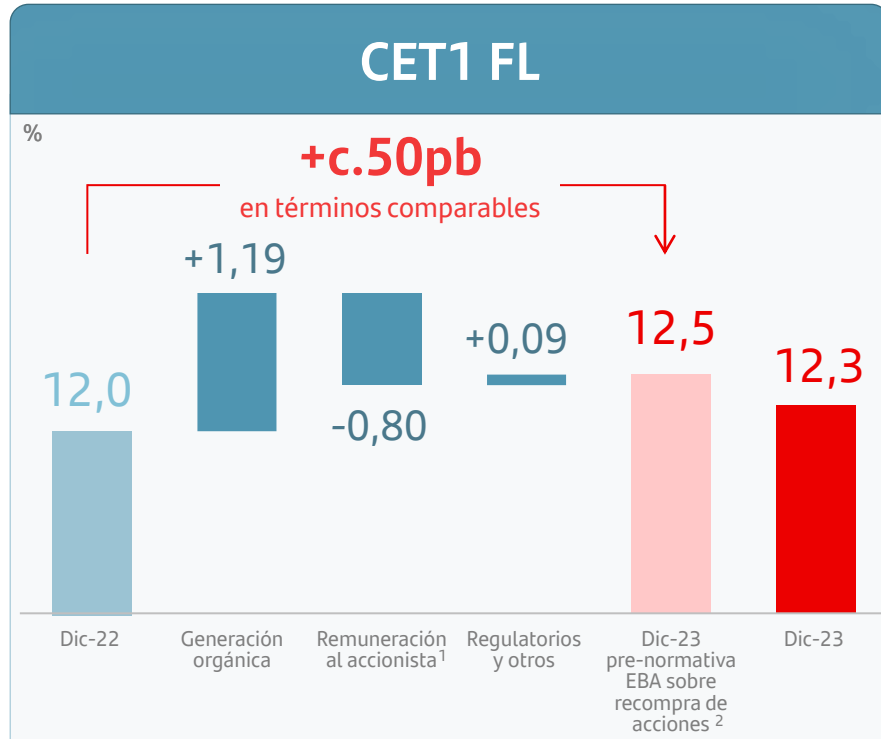
Beneficio récord impulsado por el crecimiento del margen neto a doble dígito

Cuenta de resultados Millones de euros	2023	2022	Corrientes	Constantes
			%	%
Margen de intereses	43.261	38.619	12	16
Comisiones	12.057	11.790	2	5
Otros ingresos	2.329	1.745	33	11
Margen bruto	57.647	52.154	11	13
Costes explotación	-25.425	-23.903	6	10
Margen neto	32.222	28.251	14	16
Dotaciones insolvencias	-12.458	-10.509	19	19
Otros resultados*	-3.066	-2.492	23	34
Beneficio atribuido	11.076	9.605	15	18

Objetivos de 2023 alcanzados

- Ingresos creciendo a doble dígito
- Mejora de la ratio de eficiencia en el año
- Margen neto récord
- Coste del riesgo <1,2%
- RoTE >15%

El buen desempeño ha impulsado una mayor generación de capital orgánica y un TNAV + dividendo en efectivo por acción del 15%, a la vez que mejoramos nuestro *payout* hasta el 50%

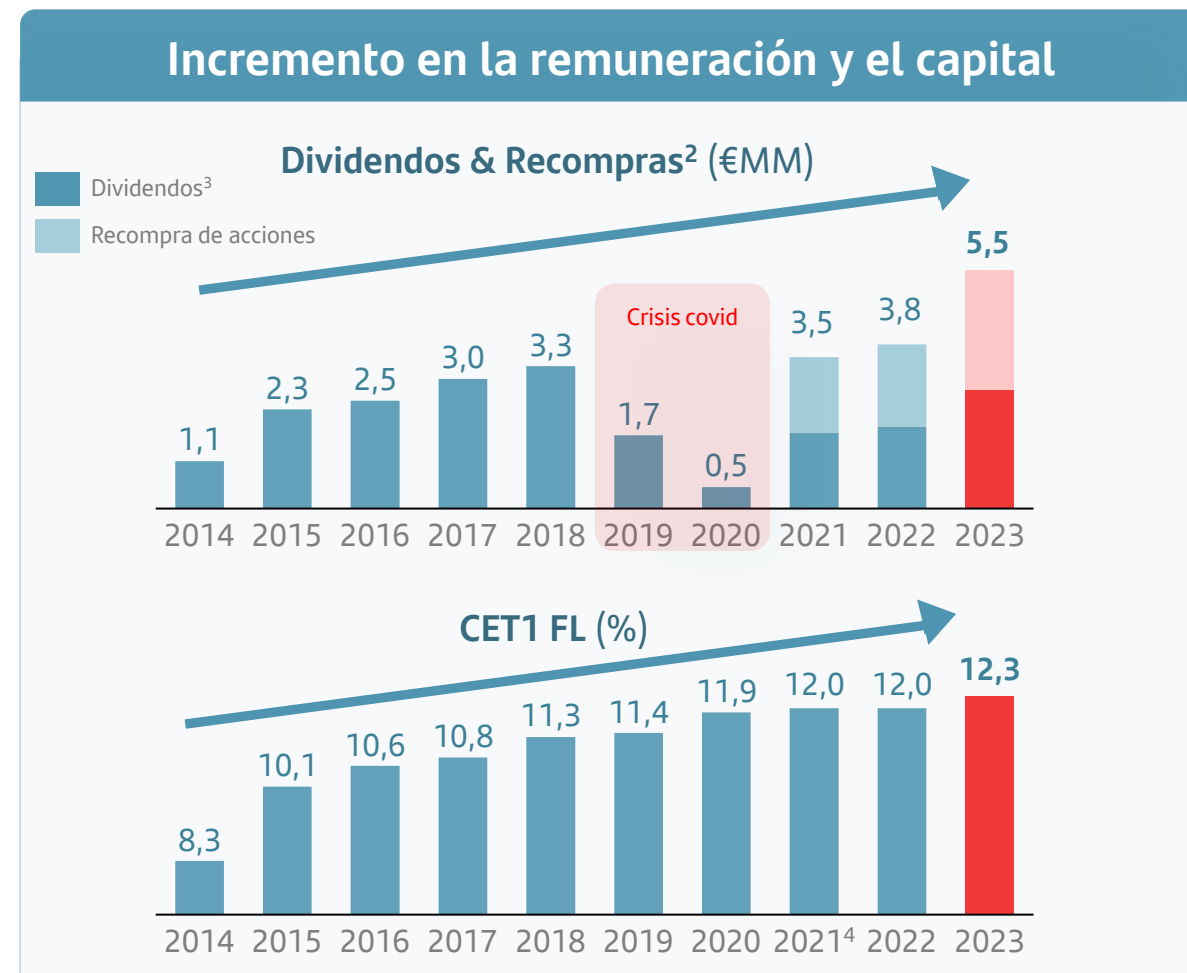
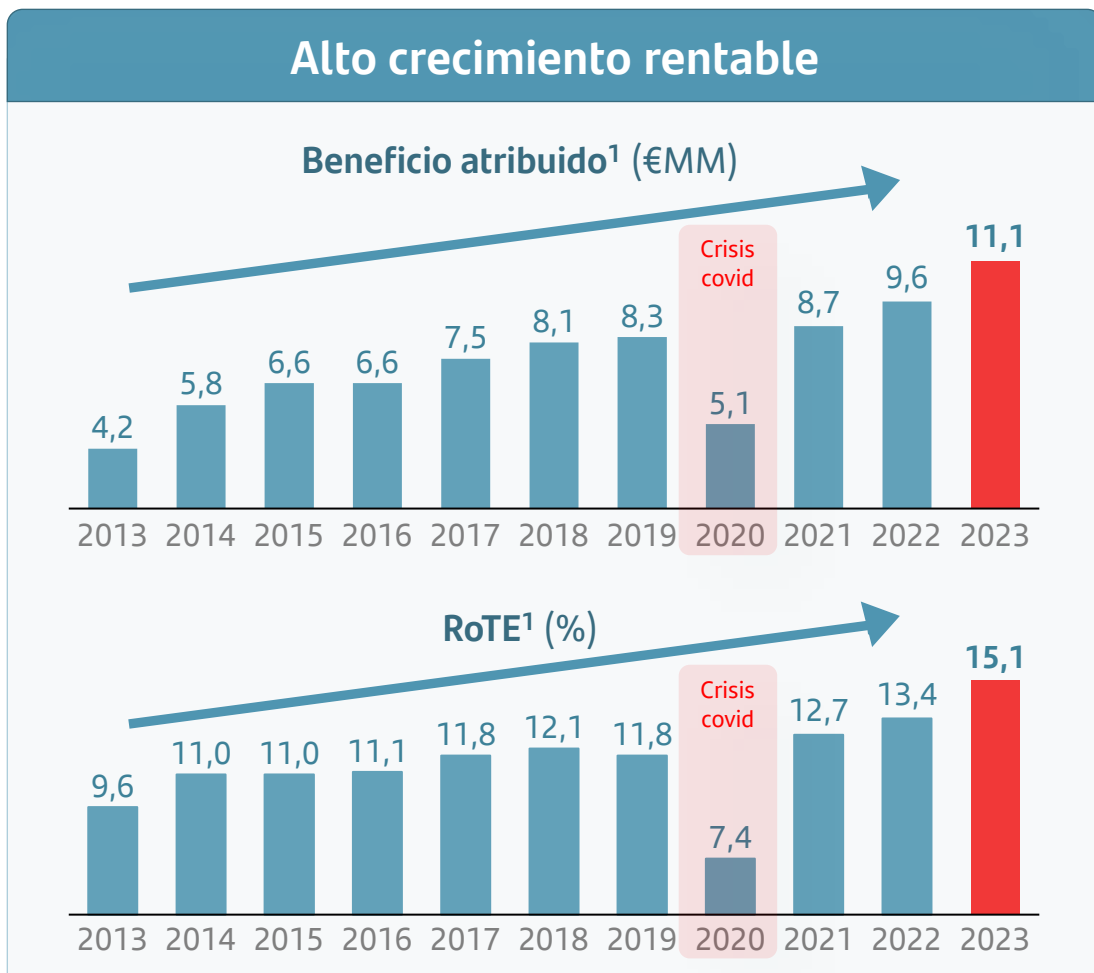


Desde 2021, Santander ha recomprado cerca del 9% de sus acciones en circulación⁴

Nota: nuestra política de remuneración al accionista consiste en un pago del 50% aproximadamente dividido en partes iguales (efectivo y recompra de acciones). El dividendo en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023 se estima en un 25% del beneficio del ejercicio. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas en 2023 está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

- (1) Devengo del dividendo durante 2023 + impacto en el capital de las recompras de acciones aprobadas por el regulador en 2023, en línea con nuestra política de remuneración.
- (2) Ratio CET1 FL antes de deducir 26pb resultantes de la nueva EBA Q&A 2023_6887 publicada en el cuarto trimestre de devengo de recompras de acciones incluidas en las políticas de distribución.
- (3) TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye los 5,95 céntimos por acción pagados en mayo de 2023 y los 8,10 céntimos por acción pagados en noviembre de 2023, como parte de nuestra política de remuneración al accionista.
- (4) Incluyendo 1.310 millones de euros del primer programa de recompra de acciones contra los resultados de 2023 completado el 25 de enero de 2024.

Nuestro modelo de negocio nos proporciona una menor volatilidad del beneficio y nos permite acelerar el crecimiento rentable y la creación de valor para el accionista



(1) Ordinario.

(2) Remuneración total al accionista con cargo a los resultados correspondientes al año natural: dividendo en efectivo + recompra de acciones, excluidos los dividendos en acciones. Nuestra política de remuneración al accionista para 2023 es de un c.50% de *payout* dividido en partes aproximadamente iguales (efectivo y recompra de acciones). El dividendo en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023 se estima en un 25% del beneficio del ejercicio. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

(3) Dividendo en efectivo.

(4) Incluyendo la adquisición de los minoritarios de SC USA cerrada el 31 de enero de 2022 y la adquisición de Amherst Pierpont.

Un primer año sólido en nuestra nueva fase de creación de valor para nuestros accionistas...

2023 vs. objetivos ID 2025

Fortaleza

CET1 FL

12,3%

>12%

Remuneración al accionista

Payout

50%

Dividendo en efectivo + recompra de acciones
50% anual



Disciplinada asignación de capital

APR con RoRWA > CoE

84%

c.85%

Rentabilidad

RoTE

15,1%

15-17%

...apoyándonos en las fortalezas de nuestro modelo de negocio: diversificación, foco en el cliente y liderazgo local y con escala global

Nuestras dos ventajas estratégicas y operativas fundamentales...

Posición de liderazgo en los mercados locales



Negocios globales y de red



...generan beneficios estructurales que nos ayudan a convertirnos en el banco más rentable de cada uno de nuestros mercados

Mayor crecimiento de los ingresos de clientes y de la rentabilidad gracias a los efectos de red

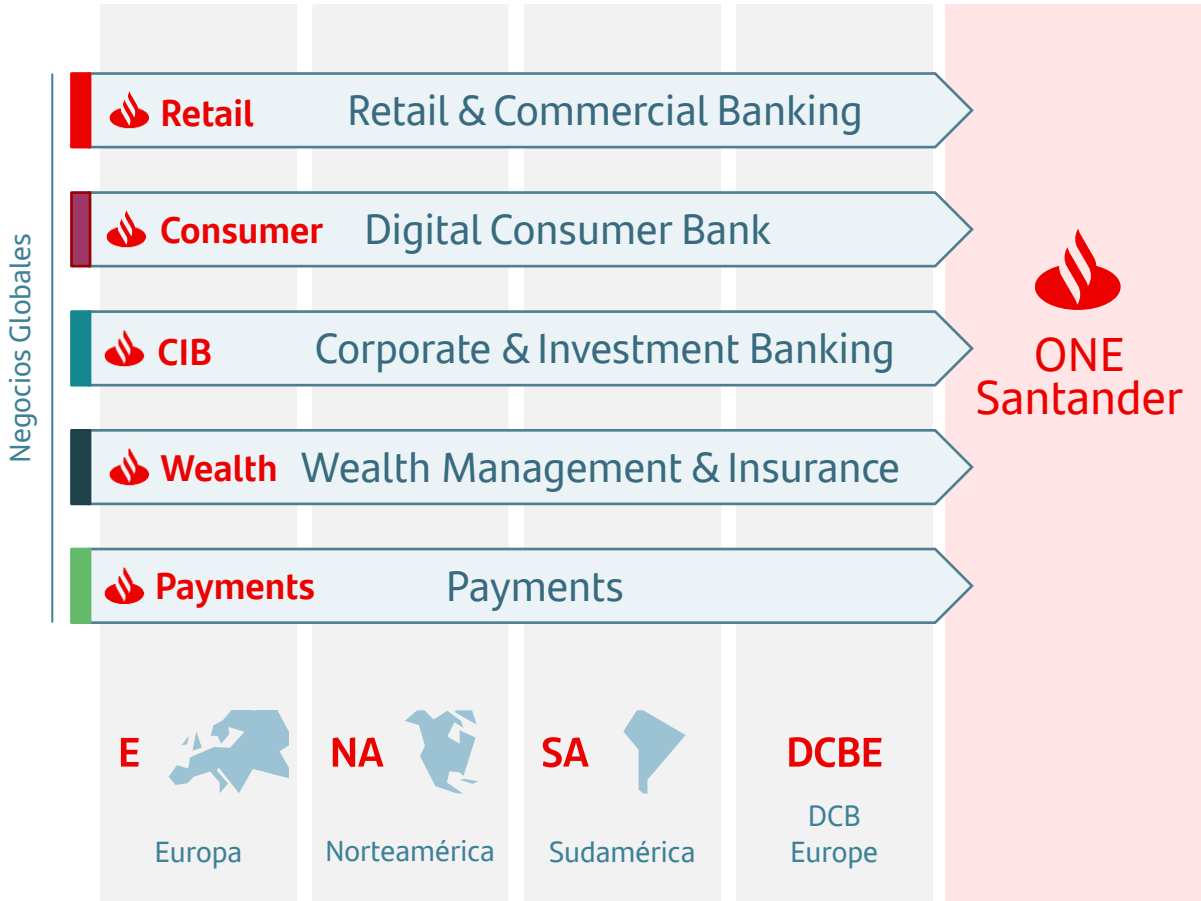


Menores costes por el modelo operativo común + plataformas tecnológicas

Actualmente, somos Top 3 en rentabilidad en 8 de nuestros 10 mercados¹

Con nuestro último paso hacia ONE Santander, hemos sentado las bases para aprovechar todo el potencial de nuestros mercados locales y globales

Estamos haciendo claros progresos en nuestra transformación

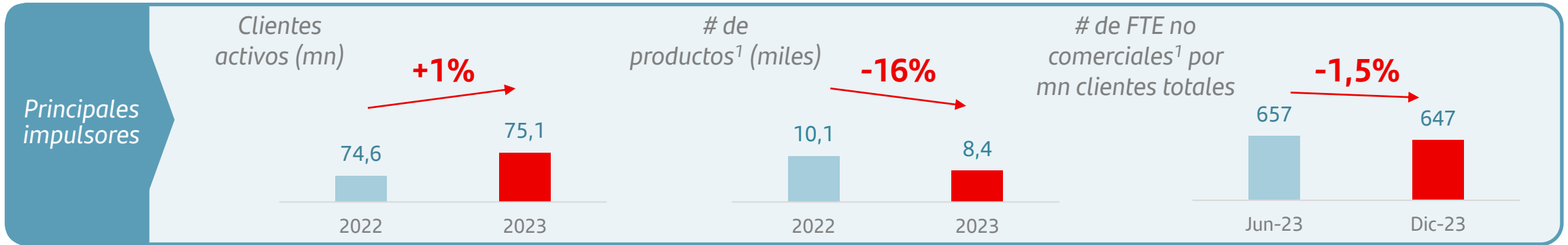
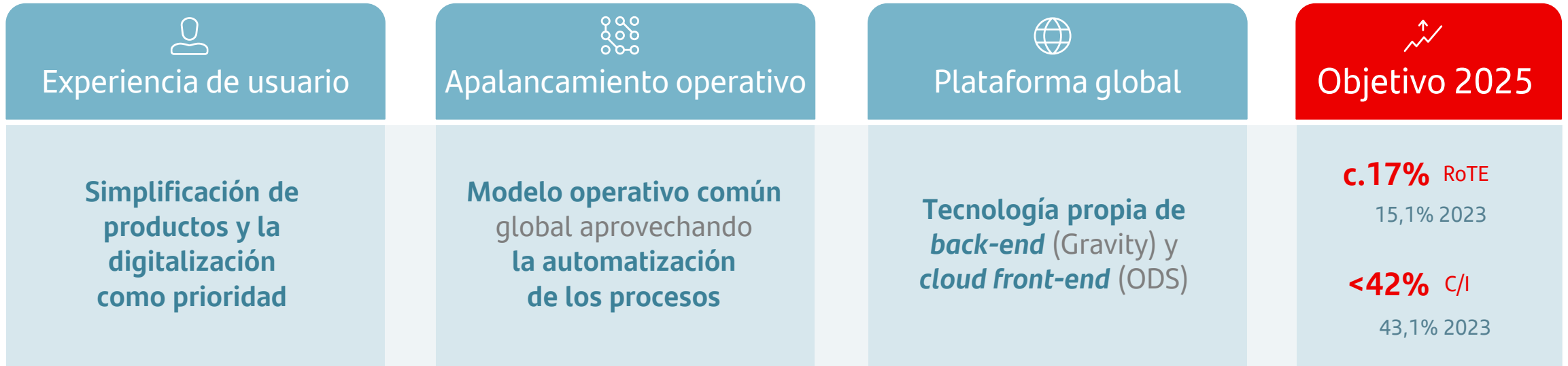


El modelo aprovecha nuestra ventaja estratégica de combinar capacidades globales con experiencia local



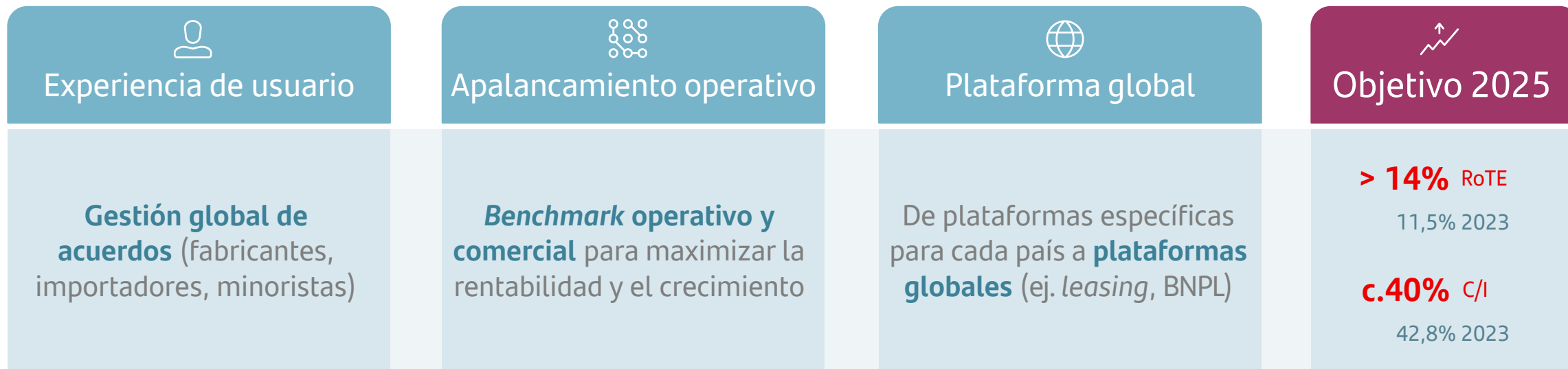
Retail

Impulsando el crecimiento y la eficiencia, gracias a nuestro nuevo modelo y tecnología propia



Consumer

Transformación hacia un modelo operativo y negocio global, el mejor de su categoría

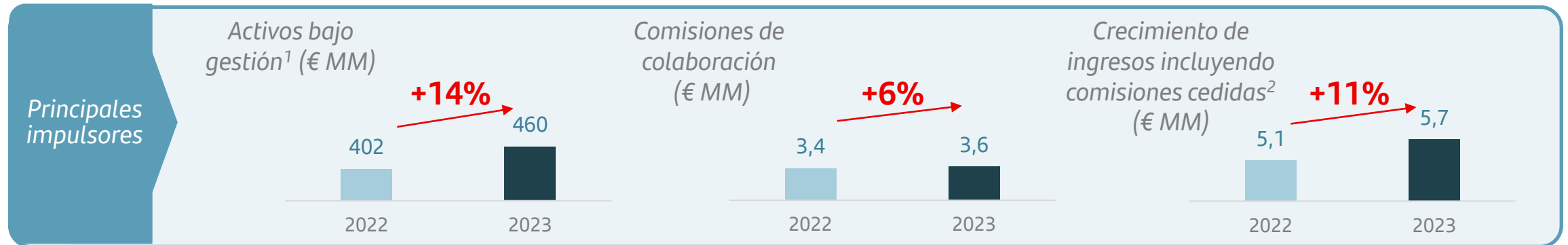
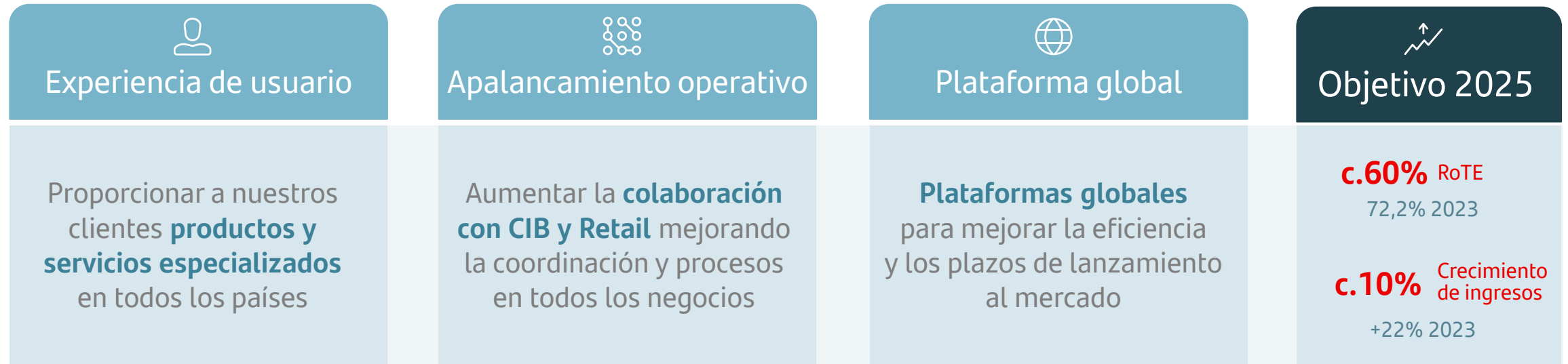


Aprovechando nuestras fortalezas para dar mejor servicio a las empresas e instituciones



Wealth

Acelerando la conectividad de los clientes con nuestras plataformas globales de producto



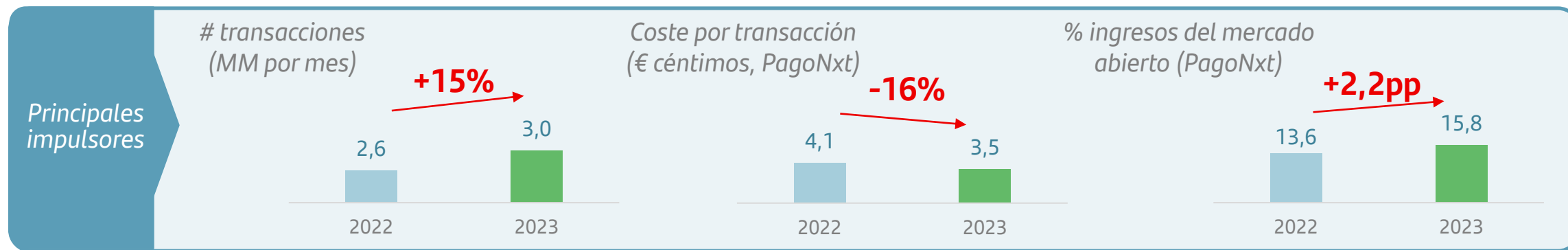
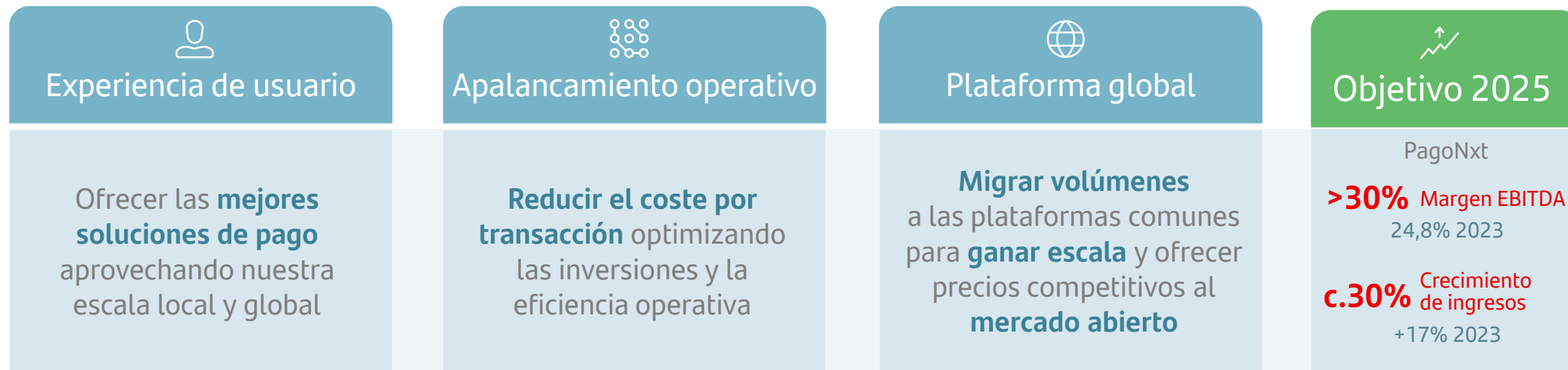
(1) Incluye activos fuera de balance y depósitos.

(2) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de gestión de activos y seguros, además de las cedidas a la red comercial.





Nota: objetivo de ingresos TCAC 22-25 (tasa de crecimiento anual compuesta).

Payments

Capturar la oportunidad de crecimiento ganando escala mediante plataformas globales



Nuestro plan para acelerar el desempeño en EE.UU. en 2025, por línea de negocio

	Posición actual	Objetivos estratégicos	Indicadores claves (KPIs)	RoTE													
				2023	2025 ID												
 Consumer	Líder del mercado, proveedor integral de servicios de financiación de automóviles	<ul style="list-style-type: none"> Lanzamiento de una nueva plataforma digital en verano de 2024 Banca de consumo financiada con depósitos Aprovechar las relaciones globales con los fabricantes para apoyar un crecimiento rentable 	<p>Coste de servicio de depósitos retail en EE.UU.</p> <table border="1"> <tr> <th>2022</th> <th>2023</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>c.205pbs</td> <td>192pbs</td> <td>c.-20%</td> </tr> </table> <p>Préstamos auto financiados por depósitos</p> <table border="1"> <tr> <th>2022</th> <th>2023</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>30%</td> <td>35%</td> <td>45-50%</td> </tr> </table>	2022	2023	2025	c.205pbs	192pbs	c.-20%	2022	2023	2025	30%	35%	45-50%	11%	Mid-high teens
2022	2023	2025															
c.205pbs	192pbs	c.-20%															
2022	2023	2025															
30%	35%	45-50%															
 Commercial	Uno de los 10 principales bancos en <i>multifamily</i>	<ul style="list-style-type: none"> Aprovechar las relaciones globales con los fabricantes para apoyar un crecimiento rentable 	<p>Préstamos auto financiados por depósitos</p> <table border="1"> <tr> <th>2022</th> <th>2023</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>30%</td> <td>35%</td> <td>45-50%</td> </tr> </table>	2022	2023	2025	30%	35%	45-50%	6%	Mid teens						
2022	2023	2025															
30%	35%	45-50%															
 CIB	Global hub para clientes multinacionales en USD; Sólida experiencia en financiación de proyectos de energía y financiación comercial	<ul style="list-style-type: none"> Reforzar las capacidades de asesoramiento Acelerar el crecimiento en EE.UU. y de manera global 	<p>CIB EE.UU. - crecimiento de ingresos</p> <table border="1"> <tr> <th>2022</th> <th>2023</th> <th>2025 mejorado</th> </tr> <tr> <td>\$753mn</td> <td>+27%</td> <td>>25%</td> </tr> </table>	2022	2023	2025 mejorado	\$753mn	+27%	>25%	8%	Low teens						
2022	2023	2025 mejorado															
\$753mn	+27%	>25%															
 Wealth	Líder del mercado <i>offshore</i> para grandes patrimonios en Latinoamérica	<ul style="list-style-type: none"> Aprovechar la red del Grupo para seguir ganando escala en EE.UU. 	<p>Crecimiento de CAL</p> <table border="1"> <tr> <th>2022</th> <th>2023</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>\$40MM</td> <td>+9%</td> <td>+18%</td> </tr> </table>	2022	2023	2025	\$40MM	+9%	+18%	>100%	c.100%						
2022	2023	2025															
\$40MM	+9%	+18%															

Nuestras plataformas globales nos proporcionan apalancamiento operativo y crecimiento rentable para convertirnos en el banco más rentable en cada uno de nuestros mercados

El mayor potencial de mejora proviene del cambio a plataformas comunes en Retail, Consumer y Payments, que representan el 81% de los ingresos totales

2023		Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo ¹	Eficiencia	RoTE ²	Objetivo RoTE ² 2025
Negocios Globales	Retail	30 +12%	51%	43,1% -157pb	15,1% +1,0pp	c.17%
	Consumer	12 +1%	21%	42,8% +86pb	11,5% -4,0pp	>14%
	CIB	8 +17%	13%	45,0% +171pb	17,5% +1,6pp	>20%
	Wealth	3 +22%	6%	37,9% -333pb	72,2% +19,8pp	c.60%
	Payments	5 +12%	9%	44,2% -235pb	Margen EBITDA PagoNxt 24,8% +15,7pp	>30%
	Grupo	58 +13%		44,1% -173pb	15,1% +1,7pp	15-17%

1

Aspectos destacados 2023
Avance de nuestra estrategia

2

**Análisis
del Grupo**

3

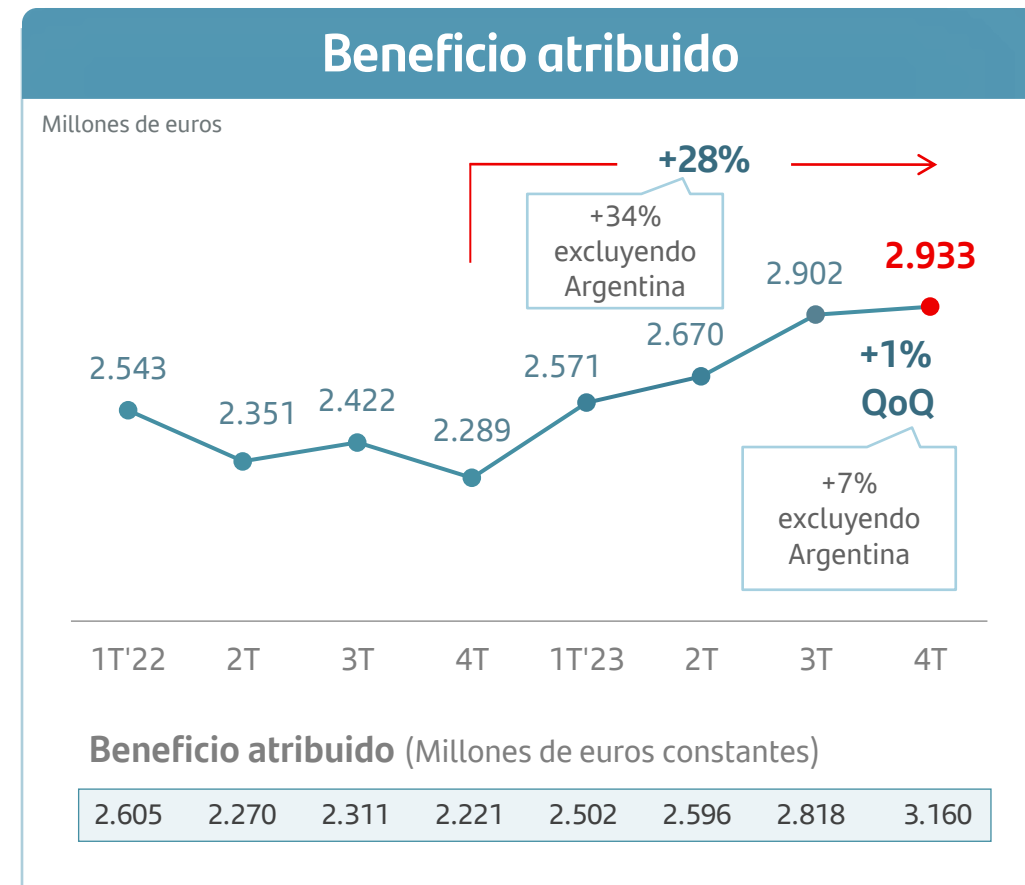
Conclusiones
Perspectivas para 2024

4

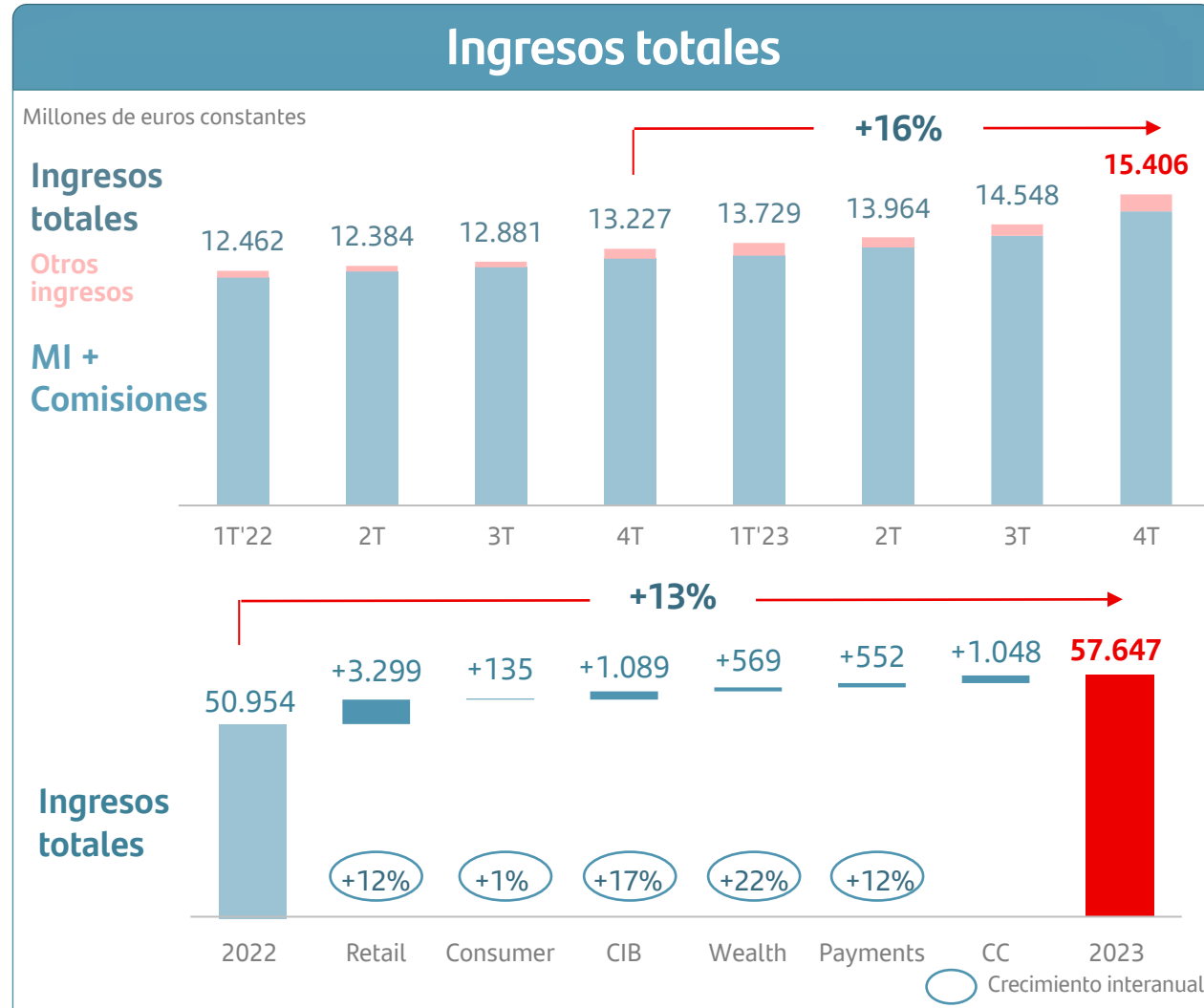
Anexo

Beneficio récord impulsado por el crecimiento del margen neto a doble dígito

Cuenta de resultados Millones de euros	2023	2022	Corrientes	Constantes
			%	%
Margen de intereses	43.261	38.619	12	16
Comisiones	12.057	11.790	2	5
Otros ingresos	2.329	1.745	33	11
Margen bruto	57.647	52.154	11	13
Costes explotación	-25.425	-23.903	6	10
Margen neto	32.222	28.251	14	16
Dotaciones insolvencias	-12.458	-10.509	19	19
Otros resultados*	-3.066	-2.492	23	34
Beneficio atribuido	11.076	9.605	15	18



Los ingresos suben a doble dígito por la buena actividad con clientes en los negocios



Evolución de los ingresos

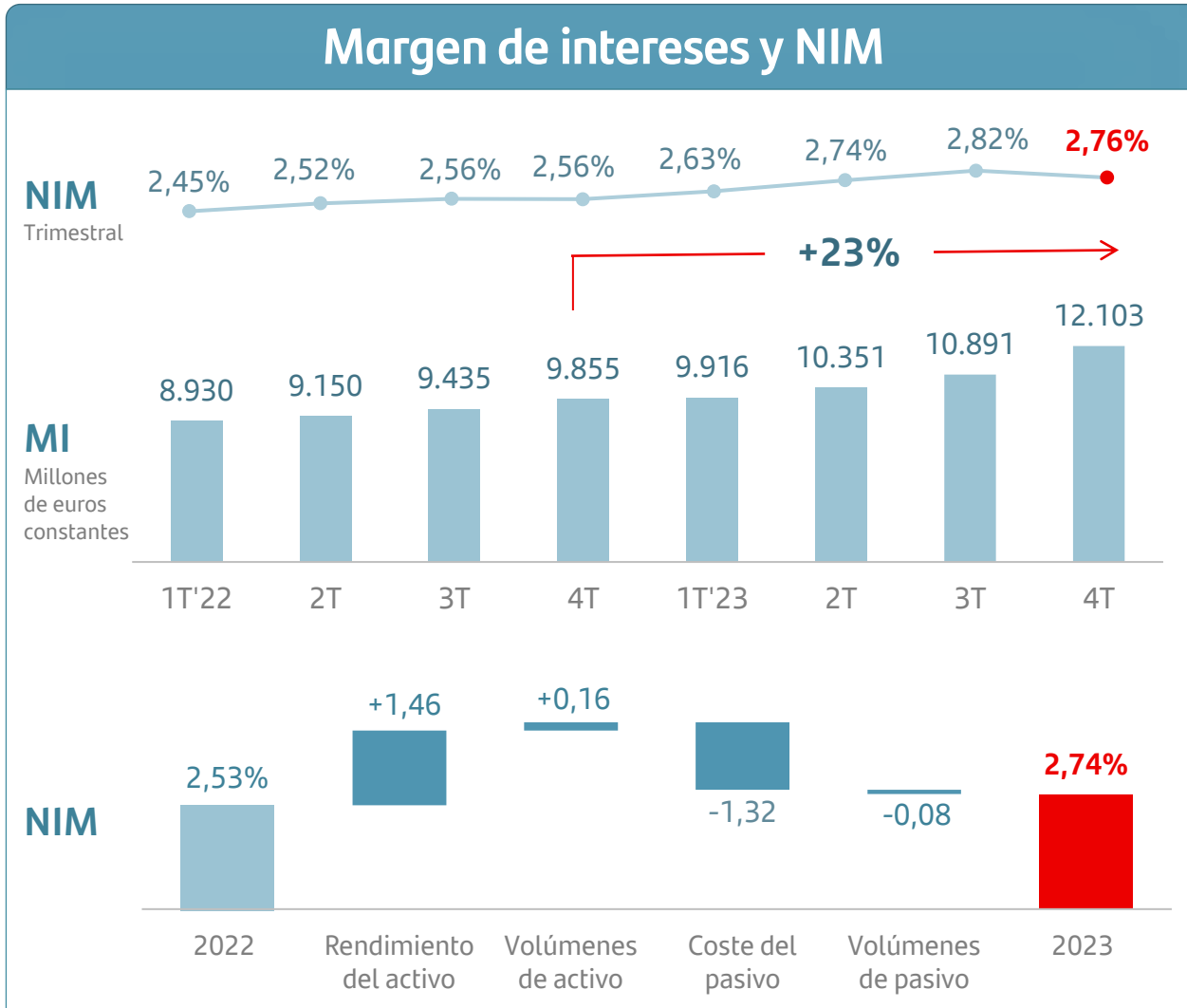
Evolución del Grupo

- Más del 95% de los ingresos están relacionados con la actividad con clientes y representan la gran mayoría del crecimiento
- Buena gestión de márgenes en un entorno de mayores tipos de interés en Europa y **evolución sólida de las comisiones** en Norteamérica y Sudamérica

Por negocio

- **Fuerte aumento interanual de los ingresos** con todos los negocios creciendo a doble dígito, menos Consumer:
 - **Retail** crece gracias al aumento del margen de intereses (Europa y México) y de las comisiones (Sudamérica y México)
 - **Consumer** sube ligeramente a pesar de la sensibilidad negativa a los tipos de interés
 - **CIB** aumenta apoyado en la buena evolución de todos los productos, especialmente el negocio de transaccional
 - **Wealth** aumenta impulsado principalmente por el margen de intereses (fuerte actividad comercial y tipos de interés)
 - **Payments** crece por el buen comportamiento de Merchant
- En el Centro Corporativo, mayor remuneración del *buffer* de liquidez y menor impacto negativo de la cobertura de los tipos de cambio

Crecimiento interanual del margen de intereses y del NIM, apoyado en los volúmenes y en la mejora de márgenes



Evolución del margen de intereses

Margen de intereses

- **Crecimiento interanual** en las regiones:
 - **Europa (+27%)** y **Norteamérica (+3%)**, por la sensibilidad positiva a la subida de tipos de interés de nuestra actividad minorista
 - **DCB Europe (+6%)** porque la reprecación activa de los préstamos y el crecimiento de los depósitos compensan la sensibilidad negativa a los tipos
 - **Sudamérica (+12%)** crece en la mayoría de los países
- **Crecimiento del MI del 11% en el trimestre**, con Brasil (+8%) manteniendo las tendencias positivas de los últimos trimestres, y favorecido por Argentina

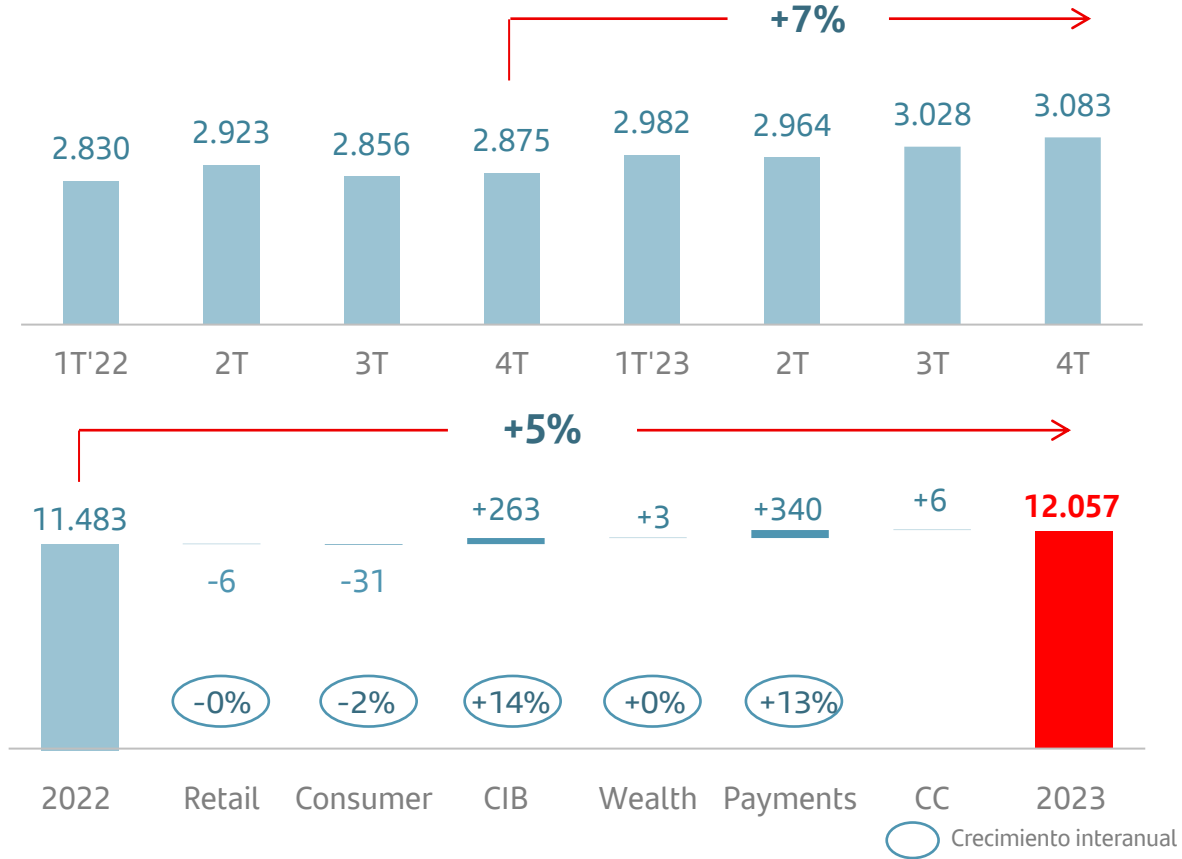
Márgenes

- **El NIM mejoró en el año**, por la reprecación del activo y la contención del coste de los depósitos
- **El NIM aumentó todos los trimestres de 2023**, excluyendo Argentina
- **Sensibilidad positiva del margen de intereses** por encima de las estimaciones, lo que refleja la fortaleza de nuestras franquicias europeas, financiadas principalmente con depósitos minoristas estables

Las comisiones crecen, demostrando el valor de nuestra diversificación por negocio

Comisiones

Millones de euros constantes



Evolución de los ingresos por comisiones

Variación interanual en euros constantes

Retail

- **Los clientes activos** suben en el año
- **Transaccionalidad** y servicios específicos para cada segmento

Consumer

- Buena evolución en **México y en Sudamérica**
- Impactado por el cambio regulatorio en Alemania y la menor actividad en EE.UU.

CIB

- **Fuerte crecimiento** en todas las regiones y negocios
- Fortaleciendo servicios de valor añadido

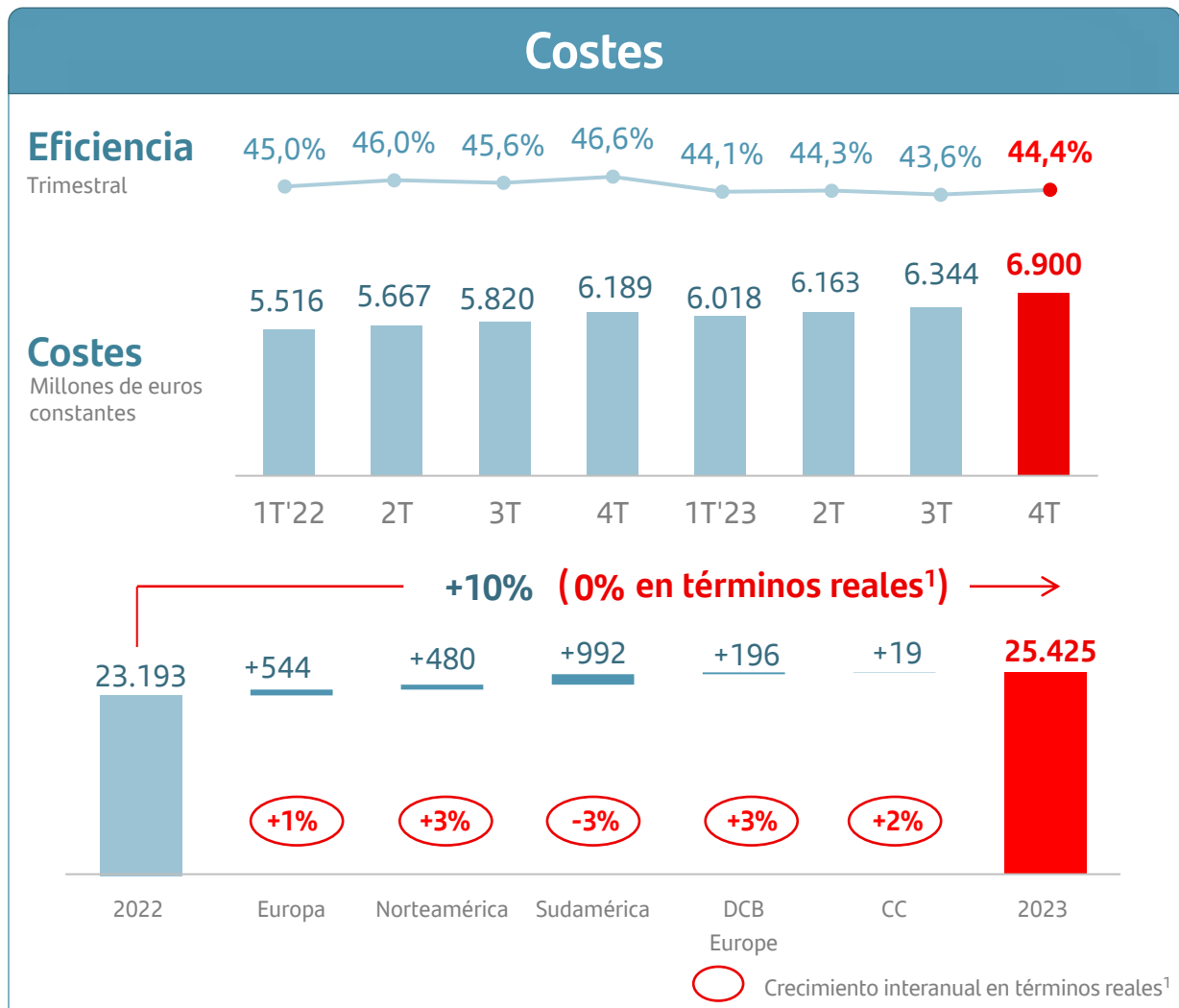
Wealth

- CAL de **Banca Privada** aumenta 15% interanual
- **SAM**: año récord de las ventas netas (€9,0MM)
- **En seguros**, primas brutas emitidas +12% interanual

Payments

- Fuerte **crecimiento del volumen total de pagos** (+22% interanual) apoyado en Brasil, Europa y México
- **Las comisiones en Cards** crecen un 17% por mayor actividad

ONE Transformation impulsa la eficiencia, generando mandíbulas positivas



Evolución de los costes y la eficiencia

Eficiencia

- La transformación hacia **modelos más simples e integrados** sigue apoyando **la mejora de la eficiencia en el año**
- **En 2023, la eficiencia mejora 1,7pp hasta 44,1%** (en Europa -5,2pp)
- **Inversión en transformación (tecnología)** en 2023 de €2,4MM
- **Este trimestre la eficiencia** se ha visto impactada por los cargos al FGD y las inversiones en EE.UU.

Costes

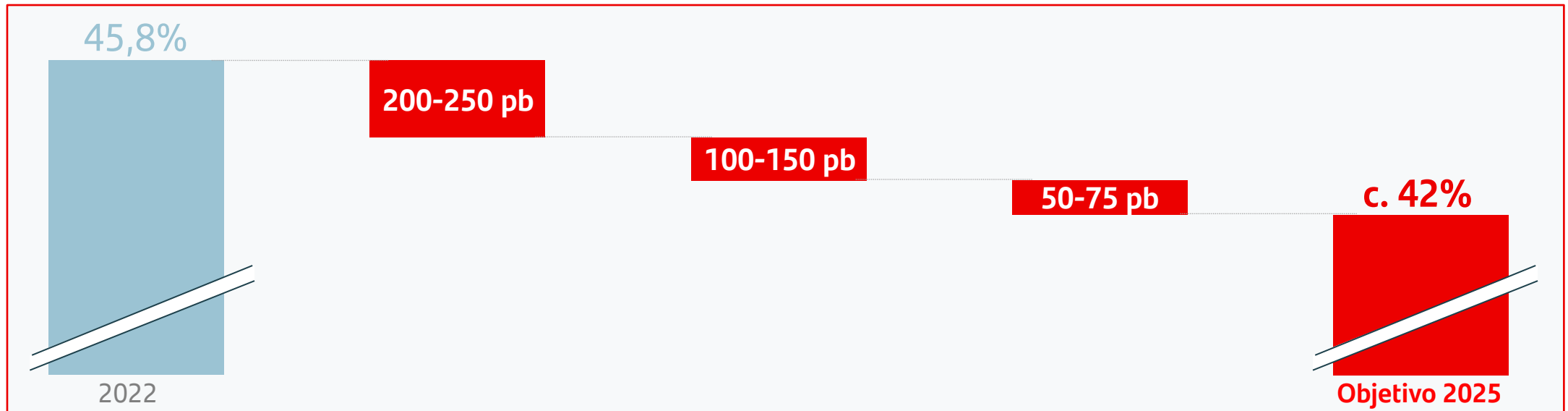
- **Los costes se mantienen planos en términos reales**
- Aumentan ligeramente en **Europa**, afectados por un mercado laboral competitivo en Polonia y en **DCB Europe**, por el crecimiento de las iniciativas estratégicas
- La evolución de **Norteamérica** refleja nuestros esfuerzos por acelerar la transformación y el crecimiento
- En **Sudamérica** crecen por debajo de la inflación a pesar de los impactos por acuerdos salariales y la inversión en tecnología

La ejecución de ONE Transformation y el valor añadido de nuestros negocios globales y de red aceleran el cumplimiento de nuestros objetivos de ID

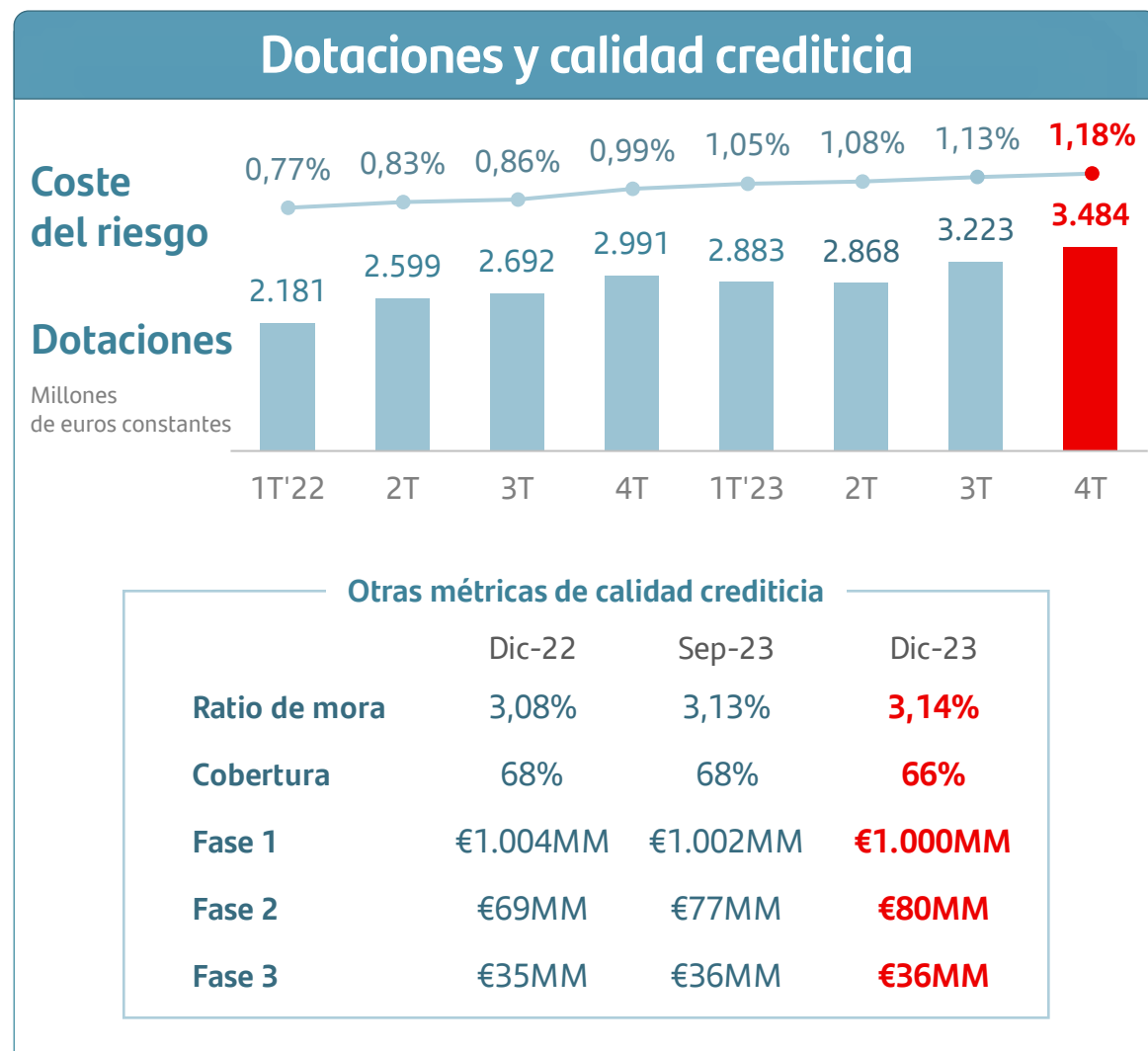
Ejecución en el año Eficiencia

2022	One Transformation	Negocios globales y de red	Capacidades tecnológicas globales y otros	2023
45,8%	-112 pb	-28 pb	-32 pb	44,1%
	<ul style="list-style-type: none"> • Simplificación de productos: un 16% menos de productos en el año • 56% productos/servicios disponibles digitalmente • EE.UU.: \$200 millones de eficiencias en el año en Consumer y Commercial 	<ul style="list-style-type: none"> • Multilatinas / Multieuropeas: crecimiento ingresos +40% en 2023 • Wealth: colaboración con CIB y Corporates, \$219 millones (+11% en 2023) • Consumer: expansión de acuerdos con fabricantes 	<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque global de la tecnología: €187 millones de eficiencias en 2023 <ul style="list-style-type: none"> – Eficiencias en Gravity (<i>back-end</i>) – Acuerdos globales con proveedores – Servicios compartidos de tecnología y operaciones 	

Publicado en el Investor Day Eficiencia



La calidad crediticia se mantiene robusta, con un coste del riesgo cumpliendo con el objetivo para 2023



Evolución de la calidad crediticia

Ratio de mora del Grupo y fases

- La **calidad crediticia continúa robusta** a pesar de impactos puntuales, apoyada por un desempleo en mínimos históricos en la mayoría de nuestros países
- **Ratio de mora del 3,14%** (3,08% en Dic-22) con una cobertura y fases bastante estables

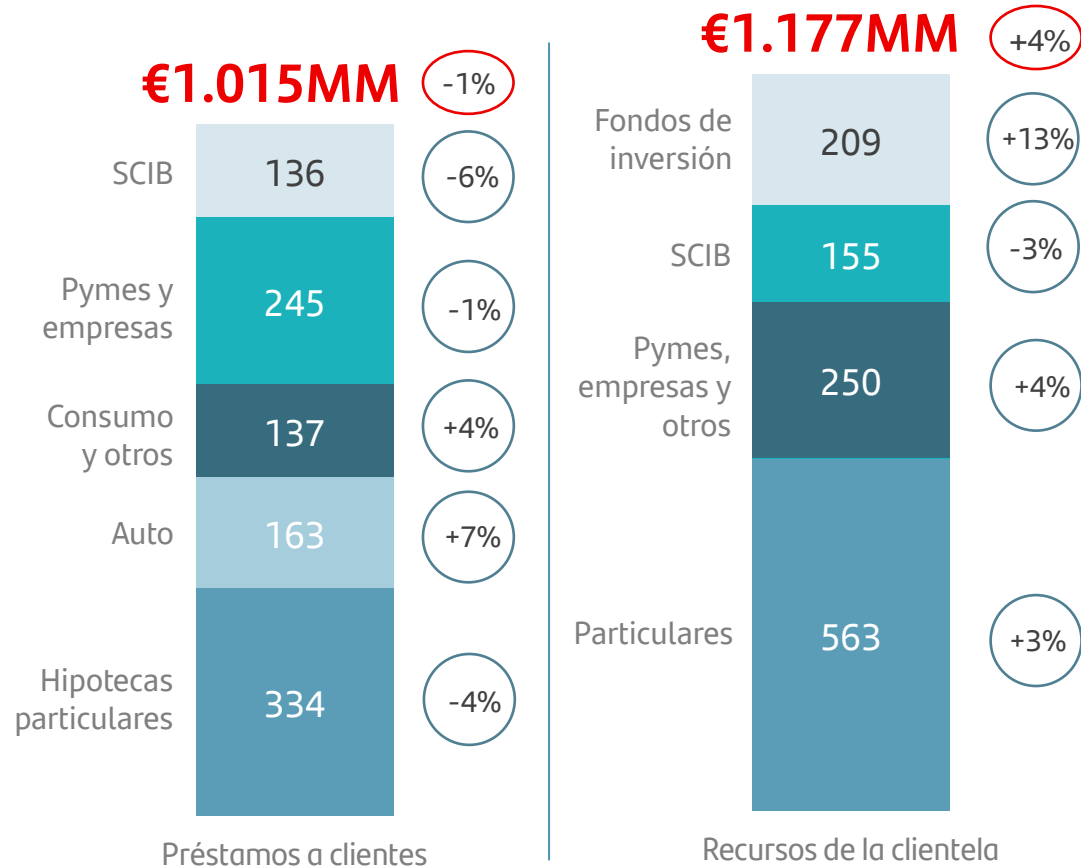
Por país

- En **España** la calidad crediticia sigue controlada con la ratio de mora mejorando 21pb interanual y el coste del riesgo estable
- En **Reino Unido** el coste del riesgo se mantiene en solo 10pb y en **Polonia** está afectado por las hipotecas en francos suizos
- **DCB Europe** continúa en niveles muy bajos
- En **EE.UU.** el coste del riesgo (1,92%) crece, en línea con lo esperado
- El coste del riesgo en **México** aumenta y permanece en niveles cómodos
- En **Brasil**, tendencia descendente de la ratio de mora en 2023. El coste del riesgo mejora en el año ligeramente a pesar de impactos puntuales

Balance diversificado financiado con depósitos minoristas estables

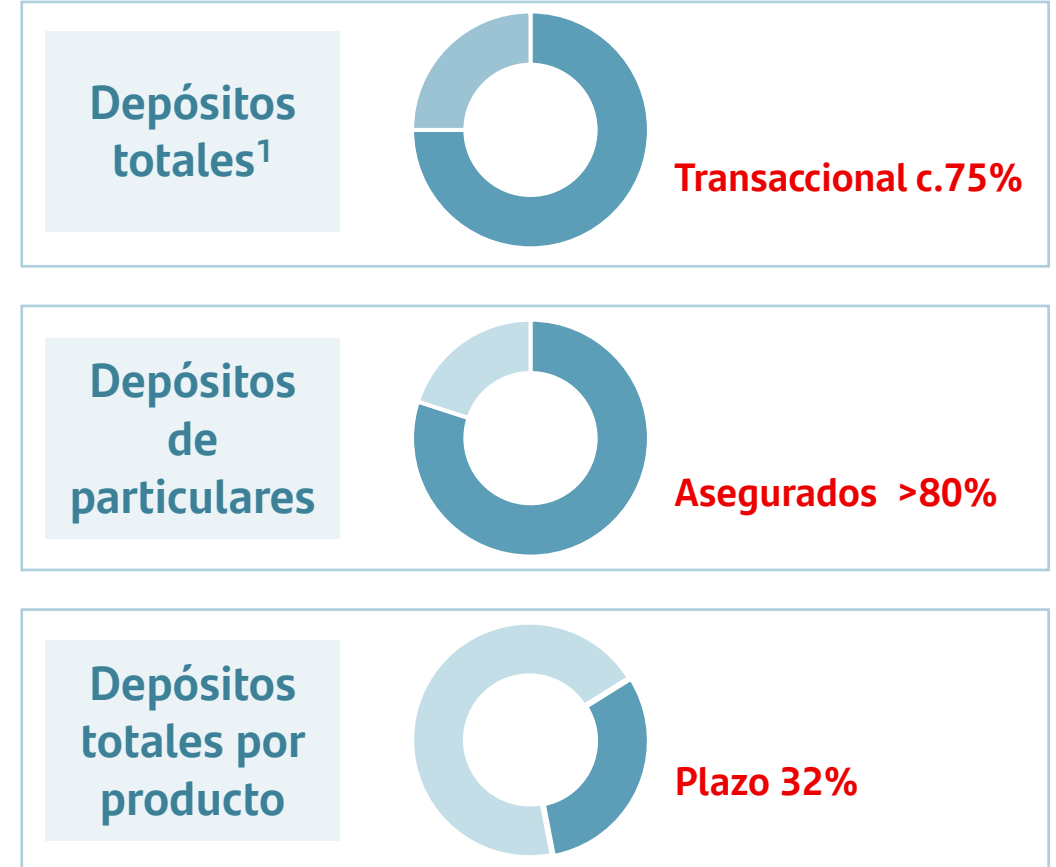
Créditos y recursos de la clientela

Dic-23



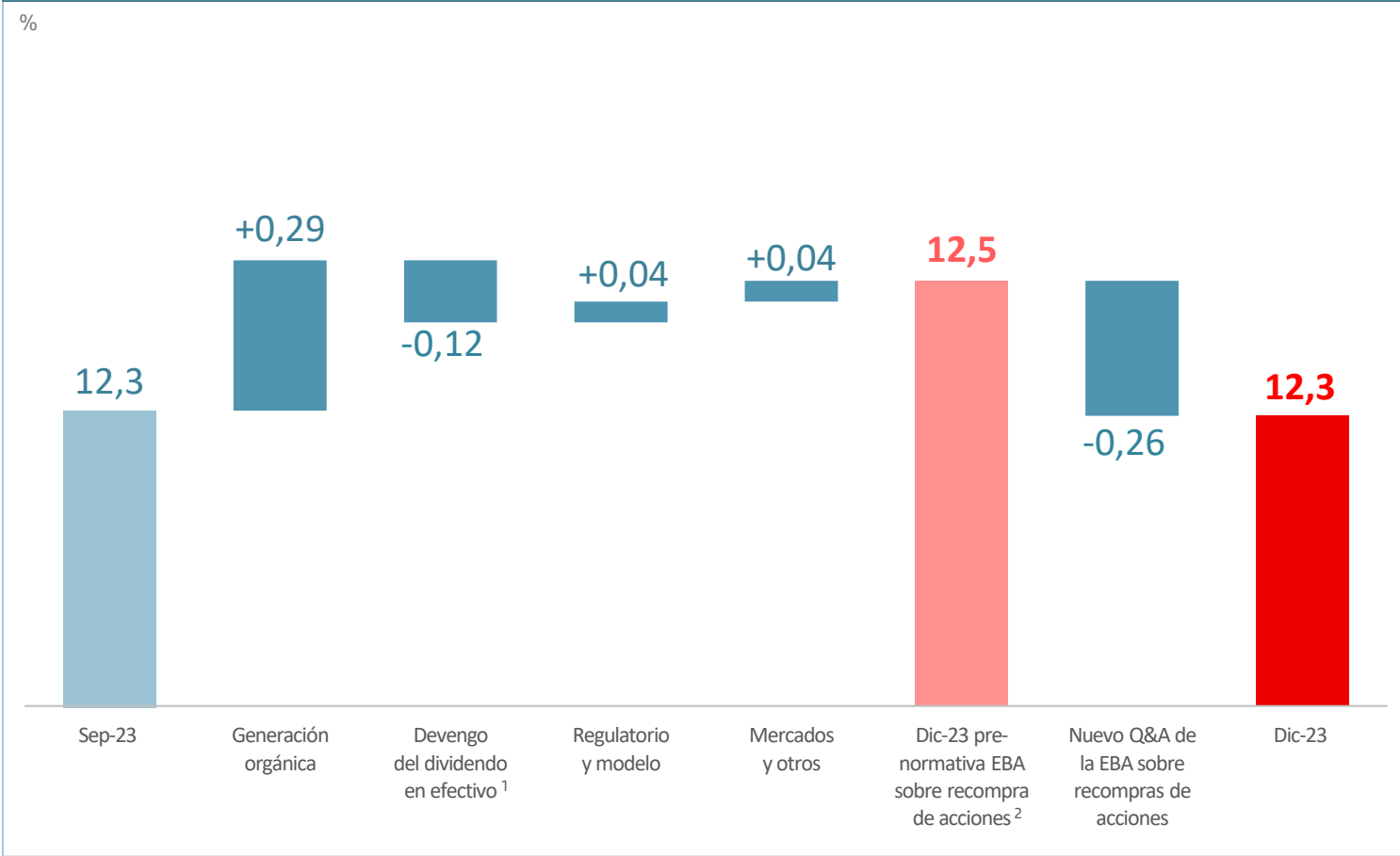
Estructura de depósitos

Dic-23

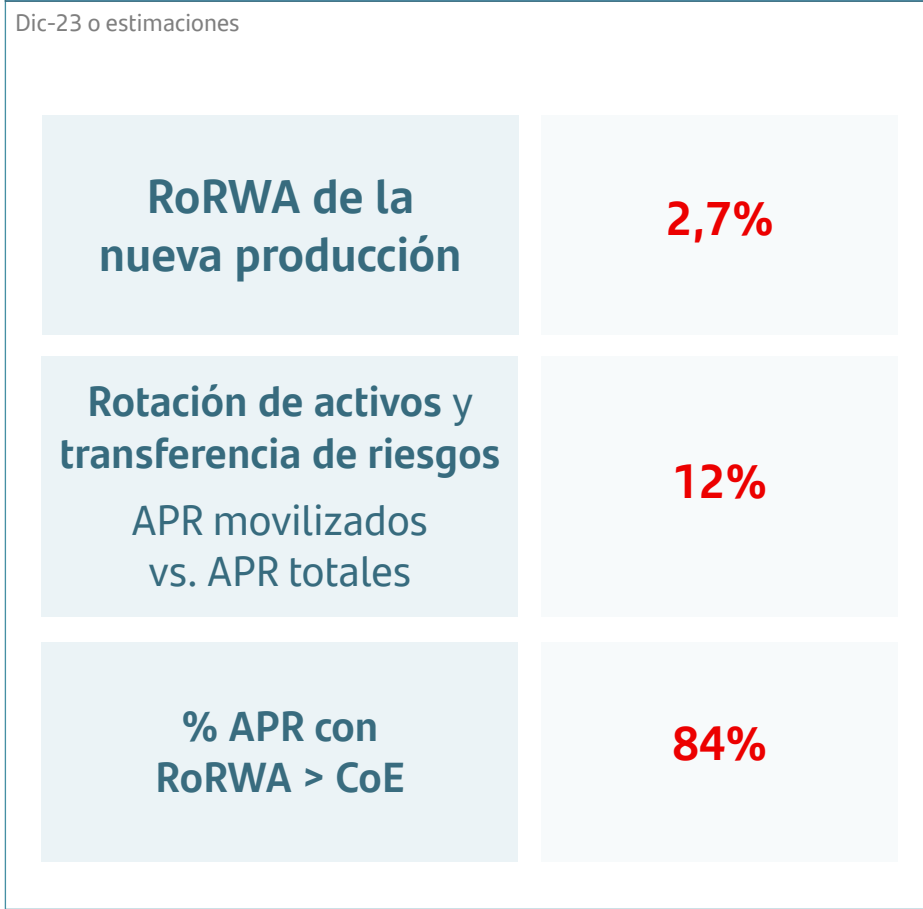


Capital muy por encima de nuestro objetivo de >12%, por la fuerte generación de capital, con la rentabilidad de la nueva producción a un RoTE superior al 15%

Evolución trimestral del CET1 FL



Maximizar la productividad del capital



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

(2) CET1 FL antes de descontar 26 puntos básicos resultantes de la aplicación de la nueva EBA Q&A 2023_6887 publicada en el cuarto trimestre sobre el devengo de recompras de acciones incluidas en las políticas de distribución.

1

Aspectos destacados 2023
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

3

Conclusiones
Perspectivas para 2024

4

Anexo

Resultados récord en el primer año de nuestra nueva fase de creación de valor y crecimiento

- Excelente progreso en la ejecución de nuestra estrategia**
Mejora de la eficiencia y la rentabilidad
- Balance sólido con una ratio de capital aún más fuerte**
Buena base para alcanzar unos mayores crecimientos, creación de valor y remuneración a los accionistas
- Fuerte primer año en nuestra nueva fase de creación de valor y crecimiento**
Apoyado en nuestra combinación ganadora de liderazgo local con escala global y de red
- Nuestro último paso hacia ONE Santander aprovecha todo el potencial del Grupo**
Modelo operativo común que favorece la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporcionan las plataformas globales



Nota: nuestra política de remuneración al accionista consiste en un pago del 50% aproximadamente dividido en partes iguales (efectivo y recompra de acciones). El dividendo en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023 se estima en un 25% del beneficio del ejercicio. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas en 2023 está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye los 5,95 céntimos de euro por acción pagados en mayo de 2023 y los 8,10 céntimos de euro por acción pagados en noviembre de 2023.

En resumen, buenos resultados en 2023 alcanzando todos los objetivos del año

		Objetivos 2023	Logros 2023	
Ingresos ¹	>>	Crecimiento a doble dígito	+13%	✓
Ratio de eficiencia	>>	44-45%	44,1%	✓
Coste del riesgo	>>	<1,2%	1,18%	✓
CET1 FL	>>	>12%	12,3%	✓
RoTE	>>	>15%	15,1%	✓

Estamos bien posicionados para seguir impulsando un crecimiento rentable en 2024

Nuestra consistencia, buena trayectoria y la implantación de ONE Santander nos hacen tener la confianza de que alcanzaremos los siguientes objetivos en 2024



Crecimiento a doble dígito del **TNAV por acción + dividendo por acción** a lo largo del ciclo

1

Aspectos destacados 2023
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis
del Grupo

3

Conclusiones
Perspectivas para 2024

4

Anexo

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por regiones, países y negocios globales

Calidad crediticia en Brasil y EE.UU.

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

Crecimiento a doble dígito en creación de valor impulsado por ONE Transformation

		2022	2023	Objetivos 2025
Rentabilidad	RoTE (%)	13,4	15,1	15-17
	Payout (efectivo + recompra de acciones) ¹ (%)	40	50	50
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	Doble dígito
Foco en el cliente	Clientes totales (mn)	160	165	c.200
	Clientes activos (mn) ²	99	101	c.125
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	c.42
Actividad con clientes	Crecimiento de transacciones por cliente activo (mes, % crecimiento) ³	-	10	c.+8
Capital	CET1 FL (%)	12,0	12,3	>12
	APR con RoRWA>CoE (%)	80	84	c.85
ESG⁴	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	114,6	120
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión)(€MM)	53	67,7	100
	Inclusión financiera (#Personas, mn)	-	1,8	5
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	31,4	35
	Equidad salarial de género (%)	c.1	c.0	c.0

TNAV por acción + dividendo por acción
(crecimiento interanual)

+6%

+15%

Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo



(1) El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias. (2) Los clientes que alcanzan el umbral de transaccionalidad en los últimos 90 días. (3) Las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Objetivo c.+8% CAGR 2022-25. (4) La información se audita con garantías limitadas. No taxonomía. Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM): desde 2019. Inclusión financiera (#Personas, mn): empezando en enero 2023. No incluye educación financiera. Definiciones en el glosario de la presentación.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por regiones, países y negocios globales

Calidad crediticia en Brasil y EE.UU.

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



Detalles por región y país

Aspectos destacados

- Foco en **proyectos de transformación** para desarrollar un modelo operativo común (OneApp, OneWeb, OnePlatform) y aumentar la satisfacción del cliente
- **Continúa el crecimiento de clientes** (+730 mil en 2023), impulsado principalmente por un crecimiento sostenido en España
- **Los préstamos y depósitos** caen debido a las amortizaciones anticipadas (principalmente hipotecas) y a la menor actividad en un contexto de tipos de interés más altos
- **Fuerte crecimiento interanual del beneficio**, apoyado en un **MI a doble dígito**, gracias a la sensibilidad positiva del balance a la subida de tipos de interés y a los resultados de CIB. **Mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo**
- **En el 4T**, beneficio afectado por **cargos estacionales** (FGD en España y *bank levy* en Reino Unido). Tendencia del **MI** afectada por volúmenes medios y costes de pasivo. **Menores dotaciones** a pesar de las adicionales en CHF

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€552MM -6%	€620MM -2%	€105MM +12%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,1% -5,2pp	0,44% +4pb	14,5% +5,2pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	4.123	-2,4	15.910	27,0	26,6
Comisiones	1.071	-1,4	4.399	-2,2	-2,1
Margen bruto	5.211	-9,7	21.439	19,2	18,9
Costes explotación	-2.357	3,0	-9.030	6,4	5,9
Margen neto	2.854	-18,1	12.409	30,5	30,5
Dotaciones insolvencias	-582	-12,4	-2.533	5,4	5,7
B° atribuido	1.306	-20,5	5.482	44,6	43,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

España

- **Fuerte crecimiento** sostenido **en clientes**. Los **depósitos** caen por los pagos anticipados de hipotecas. Los **préstamos** de CIB representan la mitad de la caída
- **Beneficio: +52%** apoyado en un mayor MI (gestión activa de los precios en un contexto de tipos de interés más altos) y una **sólida calidad del crédito** respaldada por una buena gestión del riesgo
- La evolución **trimestral** se ve afectada por el impacto de las expectativas sobre los tipos de interés y los menores volúmenes sobre el margen de intereses, la menor contribución de CIB y la aportación al FGD

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€230MM -8%	€309MM -4%	€78MM +8%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,7% -6,8pp	0,62% +1pb	14,2% +6,3pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022
Margen de intereses	1.738	-0,2	6.641	46,3
Comisiones	652	2,7	2.699	-4,2
Margen bruto	2.341	-12,6	10.132	23,1
Costes explotación	-1.100	1,2	-4.227	5,7
Margen neto	1.241	-22,0	5.905	39,4
Dotaciones insolvencias	-342	-9,1	-1.522	-5,9
Bº atribuido	516	-28,5	2.371	51,9

(*) Millones de euros y % variación.

Reino Unido

- La subida de los tipos siguió afectando a los volúmenes de **préstamos** y **depósitos**, con una fuerte migración de los depósitos a la vista a plazo
- **El beneficio aumenta un 13%** en el año gracias al MI apoyado en mayores tipos, al buen control de los costes y a la gestión del riesgo
- **El beneficio trimestral** se ve afectado por las presiones sobre los costes de pasivo y los gastos operativos, parcialmente compensados por el descenso de las provisiones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€235MM -6%	€224MM -1%	€7MM 0%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
49,7% +0,1pp	0,10% -2pb	13,0% +2,3pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	1.225	-8,1	5.152	5,3	3,2
Comisiones	74	-22,8	338	-11,5	-13,3
Margen bruto	1.280	-13,3	5.525	4,0	2,0
Costes explotación	-698	3,0	-2.745	4,3	2,2
Margen neto	581	-27,1	2.779	3,7	1,7
Dotaciones insolvencias	-18	-85,7	-247	-20,1	-21,7
Bº atribuido	301	-28,6	1.545	13,0	10,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

Portugal

- **Foco en la rentabilidad**, más que en cuota de mercado. **Préstamos** bajo presión por mayores tipos. **Excelente gestión de la liquidez**, con el coste de los depósitos bajo control, en un contexto de amortizaciones anticipadas
- **Beneficio +68% interanual** con una fuerte subida del MI, costes prácticamente en línea con la inflación y coste del riesgo en niveles bajos
- **El beneficio aumenta trimestralmente** gracias al crecimiento del margen neto por un mayor MI y menores provisiones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€38MM -6%	€36MM -6%	€4MM +17%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
27,3% -11,4pp	0,20% +16pb	25,9% +10,9pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022
Margen de intereses	451	2,7	1.465	96,2
Comisiones	111	-5,1	464	-4,2
Margen bruto	584	1,6	1.982	53,1
Costes explotación	-141	3,0	-542	8,1
Margen neto	443	1,2	1.440	81,6
Dotaciones insolvencias	-18	-25,6	-77	353,6
Bº atribuido	292	3,2	896	67,9

(*) Millones de euros y % variación.

Polonia

- **Los préstamos aumentaron** principalmente por empresas y CIB. Crecimiento significativo de los depósitos a la vista y a plazo
- **El beneficio aumenta un 80% interanual** gracias al crecimiento de los ingresos (buena gestión de los costes de financiación), que nos ha permitido compensar el aumento de los costes y las provisiones adicionales de hipotecas en francos suizos
- **El beneficio desciende en el trimestre**, en un contexto de tipos de interés más bajos, afectado por mayores costes y provisiones en francos suizos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€35MM +5%	€44MM +5%	€5MM +48%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
27,1% -0,9pp	2,08% +65pb	17,7% +5,8pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	673	-0,3	2.543	24,7	28,7
Comisiones	153	1,4	589	8,1	11,6
Margen bruto	838	-1,5	3.182	24,6	28,6
Costes explotación	-240	8,9	-862	20,7	24,6
Margen neto	598	-5,2	2.320	26,1	30,1
Dotaciones insolvencias	-199	49,8	-674	48,5	53,2
Bº atribuido	145	-32,4	674	79,6	85,3

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- **Acelerar la transformación** de nuestros negocios simplificando nuestra cartera de productos, optimizando las operaciones y ofreciendo una **excelente experiencia a los clientes**, mientras seguimos mejorando las franquicias de CIB y Wealth
- **Sólidos resultados en préstamos y depósitos** en ambos países
- **Los ingresos aumentan en el año** impulsados por el MI (tipos de interés y volúmenes) en México, los ROF (CIB) y las comisiones en toda la región
- Crecimiento de los **costes** impulsado por inversiones estratégicas y de transformación, parcialmente compensado por el ahorro derivado de las iniciativas de control de costes
- **Beneficio** afectado por las dotaciones, reflejo de la normalización a niveles anteriores a la pandemia y los mayores volúmenes, aún en niveles cómodos
- El aumento **trimestral** del MI ampliamente compensado por las inversiones en transformación y la continua normalización de las dotaciones

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€161MM +3%	€142MM +4%	€29MM 0%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
49,1% +1,4pp	2,05% +56pb	9,8% -1,3pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	2.626	1,0	10.159	2,6	4,7
Comisiones	555	-0,2	2.192	6,7	11,9
Margen bruto	3.366	-0,6	13.174	4,7	7,0
Costes explotación	-1.758	6,7	-6.465	8,0	10,1
Margen neto	1.608	-7,6	6.708	1,7	4,1
Dotaciones insolvencias	-1.126	4,3	-3.733	45,2	47,1
B° atribuido	454	-17,6	2.354	-20,3	-18,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

EE.UU.

- **Crecimiento de la base de depósitos** a pesar del difícil entorno. **Aumento de los préstamos** impulsado por Multifamily y CIB
- **Ingresos** afectados por mayores costes de financiación, un cargo puntual de la FDIC y más *leasing* de vehículos eléctricos (compensados por un menor gasto fiscal)
- **La evolución en el año y en el trimestre del beneficio** se ve afectada por la normalización de las provisiones, en línea con lo previsto, y por los costes de transformación

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€113MM +1%	€96MM +1%	€12MM -12%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE ²
51,0% +3,8pp	1,92% +56pb	9,1% -7,6pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	1.428	-0,2	5.742	-3,8	-6,5
Comisiones	187	-2,4	766	2,2	-0,6
Margen bruto	1.767	-4,0	7.209	-2,7	-5,4
Costes explotación	-964	4,2	-3.679	5,1	2,2
Margen neto	802	-12,2	3.531	-9,8	-12,3
Dotaciones insolvencias	-824	7,0	-2.593	52,9	48,7
Bº atribuido	67	-67,2	932	-46,3	-47,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

México

- **Fuerte crecimiento de clientes**, impulsando volúmenes y ganancias de cuota de mercado rentable
- **Excelente beneficio y rentabilidad** respaldados por un crecimiento de los ingresos a doble dígito y una mejor eficiencia. El coste del riesgo aumenta, pero se mantiene en niveles cómodos
- **En 4T, se mantuvo la tendencia positiva en ingresos** que, junto a las menores dotaciones, compensaron los costes de transformación

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€49MM +6%	€46MM +10%	€17MM +10%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
43,9% -1,0pp	2,43% +48pb	17,7% +0,8pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	1.195	2,3	4.408	12,1	23,7
Comisiones	355	1,5	1.374	9,3	20,5
Margen bruto	1.581	3,3	5.899	15,7	27,6
Costes explotación	-743	10,8	-2.588	13,0	24,7
Margen neto	838	-2,5	3.311	17,9	30,0
Dotaciones insolvencias	-301	-1,9	-1.135	30,6	44,1
Bº atribuido	397	0,3	1.560	16,6	28,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- Estamos centrados en **aumentar el valor añadido** al Grupo y **fomentar las sinergias** entre nuestros negocios globales y regionales
- **Crecimiento de clientes** y mayor transaccionalidad
- Sólidos resultados en **créditos, depósitos y fondos de inversión** con un modelo de riesgo fortalecido
- **Beneficio en el año afectado** por el aumento de costes y dotaciones. Los ingresos crecen por mayores MI, comisiones y ROF, que más que compensan el impacto negativo del ajuste por hiperinflación
- **Beneficio +18% en el trimestre** por mayor MI en los principales países (Brasil y Chile beneficiándose de los menores tipos) y las comisiones. Los resultados en euros corrientes distorsionados por la devaluación del peso argentino

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€161MM +7%	€135MM +15%	€70MM +21%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
38,5% +1,5pp	3,36% +4pb	14,4% -4,3pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	3.206	37,7	13.040	12,0	0,5
Comisiones	1.025	8,3	4.684	14,0	3,7
Margen bruto	4.329	20,6	17.971	7,8	-0,3
Costes explotación	-1.589	21,6	-6.920	16,7	3,7
Margen neto	2.741	19,9	11.050	2,9	-2,6
Dotaciones insolvencias	-1.560	29,1	-5.401	8,9	7,1
B° atribuido	709	18,1	3.038	-11,2	-16,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

Brasil

- **Crecimiento de créditos** (particulares, empresas y pymes) y depósitos (plazo)
- **El beneficio cae en el año** afectado por la sensibilidad negativa del MI, menores ROFs (actividad de mercado), inflación y mayores dotaciones. Las comisiones suben por transaccionalidad
- **En el 4T**, muy buen comportamiento del MI (volúmenes y menores tipos). Beneficio afectado por mayores costes y dotaciones (casos puntuales en la cartera de CIB)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€103MM +6%	€90MM +13%	€55MM +15%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
34,6% +2,2pp	4,77% -2pb	13,7% -5,5pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	2.504	8,0	9.116	2,0	2,4
Comisiones	885	-1,5	3.462	4,6	5,0
Margen bruto	3.487	5,0	13.104	1,1	1,5
Costes explotación	-1.184	4,5	-4.529	7,9	8,3
Margen neto	2.303	5,2	8.574	-2,2	-1,8
Dotaciones insolvencias	-1.417	27,3	-4.701	6,0	6,4
Bº atribuido	494	-18,2	1.921	-24,8	-24,5

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

(1) % variación en euros corrientes.

Chile

- **#1 NPS**. Continúa la **transformación del negocio** para ofrecer los mejores productos y servicios
- **Beneficio en el año** impactado por la sensibilidad negativa del MI a subida de tipos. Sólida evolución de las comisiones (pagos y seguros), de los costes (-5% en términos reales) y del coste del riesgo
- **En el 4T**, fuerte aumento del beneficio gracias al crecimiento del MI (UF y menores tipos de interés) y a la reducción de las dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€44MM +4%	€29MM +8%	€11MM +25%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
44,6% +4,6pp	0,80% -13pb	14,8% -4,6pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	415	72,9	1.383	-22,9	-22,0
Comisiones	122	-4,3	572	20,8	22,2
Margen bruto	591	29,9	2.285	-7,7	-6,7
Costes explotación	-249	2,7	-1.020	2,8	4,0
Margen neto	343	60,9	1.265	-14,8	-13,8
Dotaciones insolvencias	-78	-3,2	-365	-9,5	-8,5
Bº atribuido	165	88,7	582	-15,1	-14,1

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

(1) % variación en euros corrientes.

Argentina

- **#1 en NPS**, con una de las mejores apps de los bancos locales
- **Beneficio sube en interanual** por el fuerte crecimiento de los ingresos y la mejora de la eficiencia
- **Los resultados en 4T** afectados por la devaluación del peso. **En euros constantes**, crecimiento sólido en todas las líneas de la cuenta de resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€4MM +217%	€6MM +190%	€4MM +355%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
50,2% -3,7pp	6,64% +373pb	55,6% +29,4pp

Resultados ordinarios*	4T'23	3T'23	% 3T'23 ¹	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	112	629	-82,2	1.879	399,4	5,7
Comisiones	-50	164	—	396	245,2	-26,9
Margen bruto	-27	543	—	1.544	298,1	-15,8
Costes explotación	6	-260	—	-775	271,0	-21,5
Margen neto	-21	283	—	769	329,7	-9,1
Dotaciones insolvencias	-7	-47	-85,4	-150	436,9	13,6
B° atribuido	-20	154	—	386	462,3	19,0

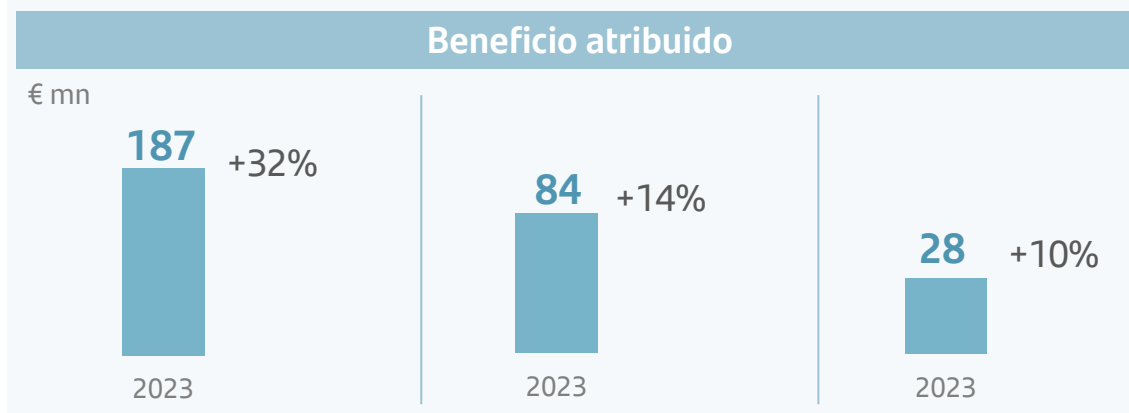
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Uruguay, Perú y Colombia

- Foco en **expansión digital** en Uruguay e implantación de **ofertas conjuntas** entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- **El beneficio crece en el año** apoyado en el crecimiento a doble dígito de ingresos en los tres países
- **Alta rentabilidad:** RoTEs en doble dígito

RoTEs		
Uruguay	Perú	Colombia
24,8% +3,0pp	22,8% +0,0pp	14,0% -2,0pp



Aspectos destacados

- **Seguimos reforzando nuestro liderazgo en movilidad** a través de nuevas alianzas estratégicas y de nuestros negocios de *leasing* y suscripción
- **Los contratos de *leasing* crecieron un 15% en el año**, por SCF. La nueva producción aumenta el 3% (+6% en auto)
- **Los ingresos suben un 6% en el año y un 2% en el trimestre. Mejora apoyada en el MI** tras la repreciaación activa de los préstamos y del crecimiento de los depósitos de clientes (+11MM en 2023), destinados a compensar el impacto de los tipos de interés en los mayores costes de financiación. Comisiones afectadas por el cambio normativo en Alemania
- **Invirtiendo en la transformación del modelo** (plataformas de *leasing* y BNPL) y en el crecimiento del negocio (MCE Bank en Alemania). Los **costes** aumentaron un 3% **en términos reales**
- **El coste del riesgo** se sigue normalizando, pero se mantiene en niveles bajos (incluyendo las provisiones por las hipotecas en francos suizos)

Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€52MM +3%	€135MM +8%	€73MM +19%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
47,6% +0,9pp	0,62% +16pb	12,3% -1,3pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen de intereses	1.083	1,5	4.193	6,1	4,3
Comisiones	192	-8,8	796	-5,3	-5,6
Margen bruto	1.433	1,7	5.502	5,9	4,4
Costes explotación	-652	0,0	-2.618	8,1	6,4
Margen neto	781	3,1	2.884	3,9	2,7
Dotaciones insolvencias	-152	-32,5	-792	47,8	45,7
Bº atribuido	376	25,1	1.199	-6,9	-8,4

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- **Menor resultado negativo por la mejora significativa del MI** debido a la mayor rentabilidad del *buffer* de liquidez por los mayores tipos de interés
- **El menor impacto de las coberturas de divisas** se tradujo en mayores ROF
- Ligero **descenso de las dotaciones** y otros resultados

Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	2023	2022
Margen de intereses	-41	-652
ROF	-302	-724
Costes explotación	-391	-372
Dotaciones y otros resultados	-132	-164
Impuestos y minoritarios	-36	-27
Bº atribuido	-998	-2.049

(*) Millones de euros.



Detalle por negocios globales

Utilizando el nuevo modelo operativo
anunciado en septiembre

Retail & Commercial Banking

- **Seguimos impulsando la digitalización y simplificación** de nuestros productos y servicios a través de **ONE Transformation**
- **Los créditos** disminuyen un 3% principalmente por prepagos en Europa, mientras los **depósitos** aumentan un 3% por el crecimiento en América
- **El beneficio crece un 12% en el año** por el aumento de los ingresos (+12%) gracias a la buena gestión de los precios. **La eficiencia mejoró 2pp hasta el 43,1%**
- **En el 4T**, beneficio afectado por **cargos estacionales** (FGD en España y *bank levy* en Reino Unido) y provisiones adicionales por las hipotecas en francos suizos

Créditos	Eficiencia	RoTE
€619MM -3%	43,1% -1,6pp	15,1% +1,0pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen bruto	6.971	-2,8	29.754	12,5	10,2
Margen neto	3.881	-8,1	16.930	14,2	13,4
B° atribuido	1.240	-18,1	5.659	11,7	12,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

Digital Consumer Bank

- **Fortalecer nuestra franquicia** a través de socios comerciales comunes y estándares operativos
- **Los ingresos crecen en el año** ya que la mayor actividad compensó la sensibilidad negativa a la subida de tipos de interés y las menores comisiones e ingresos por *leasing*
- **Beneficio del año afectado** por mayores tipos de interés, el impacto en costes por el aumento de las iniciativas estratégicas y dotaciones normalizándose en línea con lo esperado
- **El beneficio en el trimestre crece el 9%**, por los ingresos y la evolución positiva de las dotaciones

Créditos	Eficiencia	RoTE
€207MM +6%	42,8% +0,9pp	11,5% -4,0pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen bruto	3.155	2,0	12.296	1,1	-0,8
Margen neto	1.784	-1,5	7.033	-0,6	-2,2
B° atribuido	457	9,2	1.901	-26,1	-27,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Corporate & Investment Banking

- **Sólido desempeño de los ingresos en nuestra franquicia en Estados Unidos**, centrada en la ejecución de nuestra estrategia de crecimiento
- **El beneficio aumenta un 16% interanual**, con crecimiento de los ingresos en todas las regiones y negocios, de las comisiones y de los ingresos de *network collaboration*
- CIB mantiene las **mejores ratios de eficiencia y rentabilidad**. Trimestre afectado por dotaciones por impactos puntuales en Brasil

Comisiones	Eficiencia	RoTE
€2.131mn +14%	45,0% +1,7pp	17,5% +1,6pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen bruto	2.120	20,7	7.527	16,9	12,3
Margen neto	1.111	17,0	4.140	14,3	8,9
Bº atribuido	587	-1,8	2.440	16,2	9,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Wealth Management & Insurance

- **La contribución al beneficio del Grupo** aumentó el 14% interanual, en un negocio con bajo consumo de capital, con un RoTE por encima del 70%
- **Banca Privada: aumento excepcional** por el margen de intereses y la actividad comercial (captación neta de €13,7MM; clientes +9%)
- **SAM: año récord de las ventas netas (€9,0MM)**, ganando cuota de mercado en la mayoría de los mercados. #3 gestora europea por ventas en 2023
- **Seguros: crecimiento continuo** gracias a negocios **no vinculados** y de **ahorro**. **Las primas brutas emitidas** crecen **un 12% en el año**

AuM	Comisiones ¹	RoTE
€460MM +14%	€3.722mn +1%	72,2% +19,8pp

Resultados ordinarios*	4T'23	% 3T'23	2023	% 2022	% 2022 ¹
Margen bruto	784	0,1	3.210	21,6	19,9
Margen neto	449	-9,1	1.994	28,4	26,7
Bº atribuido	359	-1,5	1.467	34,8	33,3

Contribución al beneficio	784	2,8	3.129	14,9	14,5
----------------------------------	------------	------------	--------------	-------------	-------------

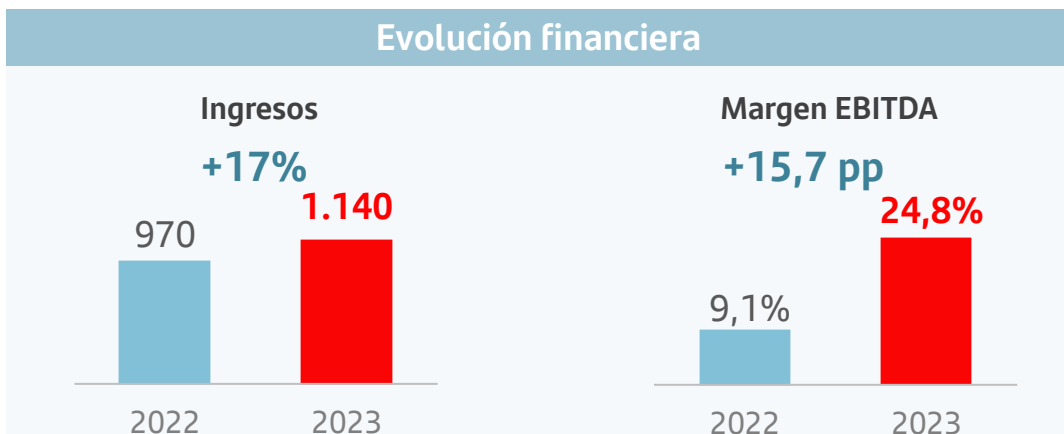
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

PagoNxt

- **El volumen total de pagos de Getnet TPV** crece un 22% interanual en todos los mercados (Getnet Brasil +14%; Getnet Europa +31%; Getnet México +23%; Getnet Chile +80%)
- **Payments Hub** ya es uno de los mayores procesadores de pagos A2A de Europa
- **Los ingresos suben un 20% interanual (+17% en euros constantes)** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones, especialmente en nuestros negocios de Merchant (Getnet) y Trade businesses

Merchant (Getnet)	
Volumen total de pagos (TPV)	Número de transacciones
€206MM +22%	+29%



Cards

- **99 millones de tarjetas**, crecimiento en línea con las buenas tendencias de los trimestres anteriores
- La actividad con clientes **crece a buen ritmo (€306MM facturación, +8% en el año)**
- **Los ingresos aumentan el 10% interanual** en euros constantes
- **Alta rentabilidad**, con un **RoTE del 35%**

Cards	
Facturación	Comisiones
€306MM +8%	+17%



Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

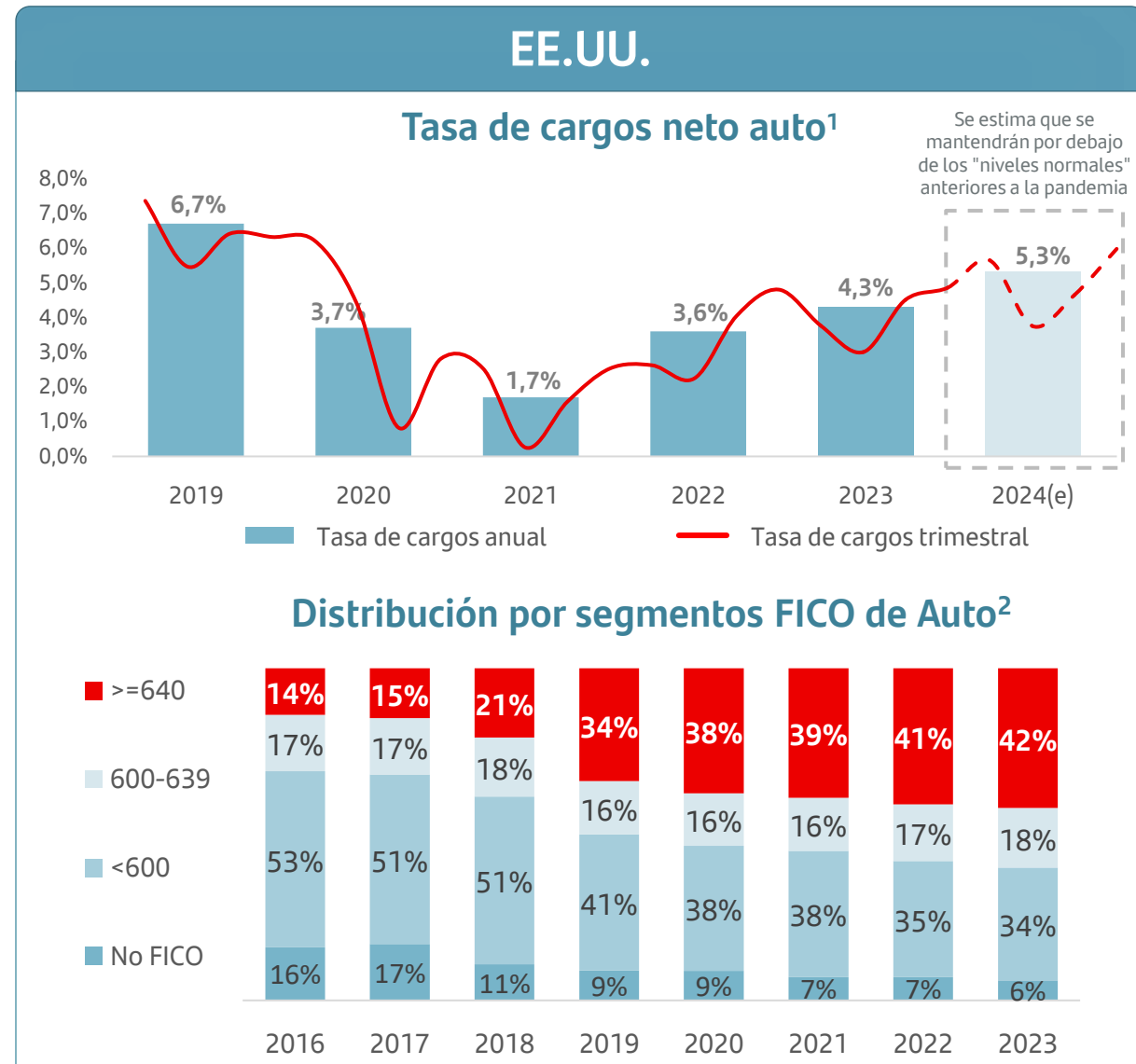
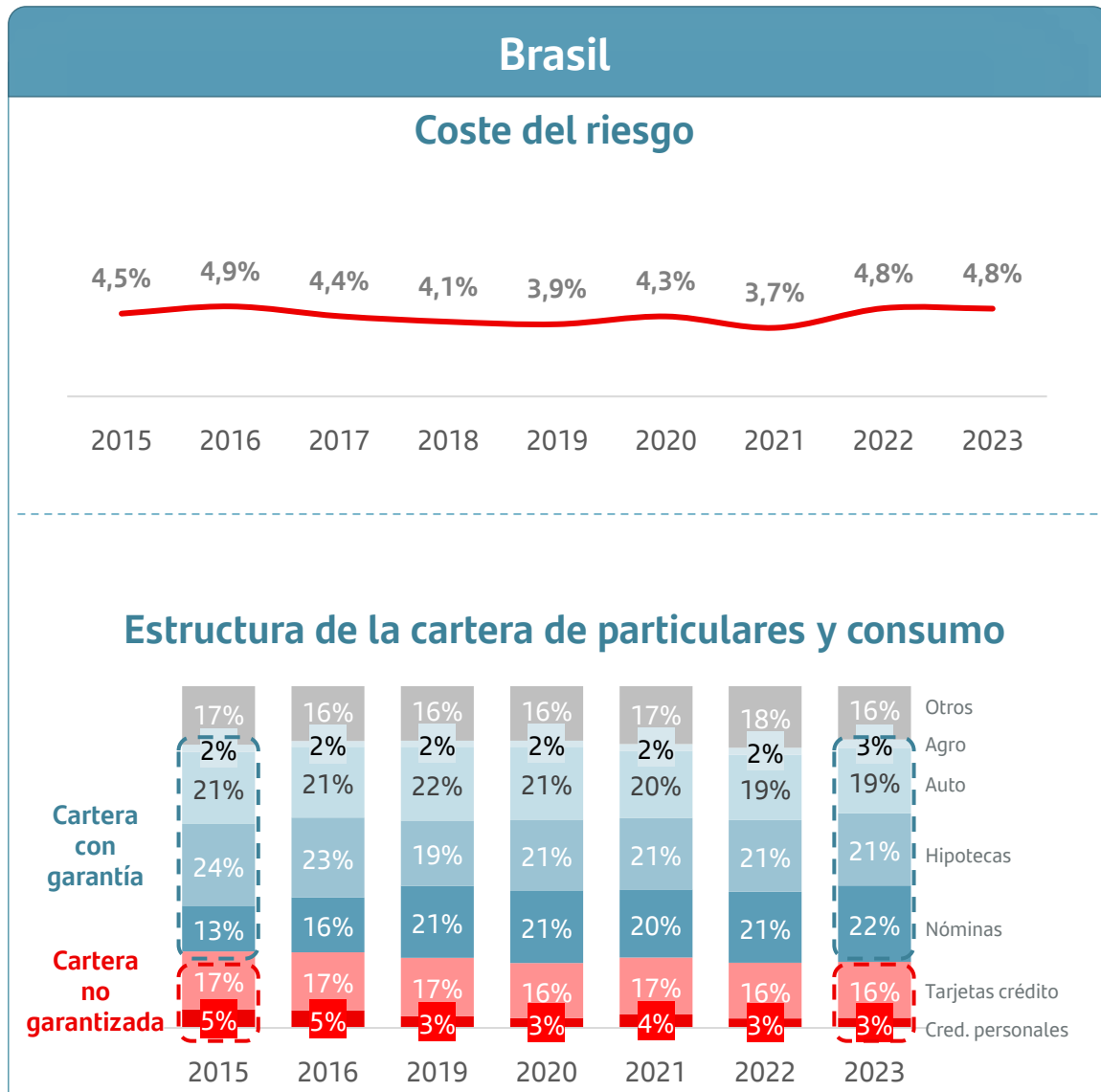
Detalle por regiones, países y negocios globales

Calidad crediticia en Brasil y EE.UU.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Calidad crediticia de Brasil y EE.UU.



Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Detalle por regiones, países y negocios globales

Calidad crediticia en Brasil y EE.UU.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

	Enero-Diciembre 2023			Enero-Diciembre 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	43.261	—	43.261	38.619	—	38.619
Comisiones netas	12.057	—	12.057	11.790	—	11.790
Resultado por operaciones financieras ¹	2.633	—	2.633	1.653	—	1.653
Otros resultados de explotación	(528)	224	(304)	55	37	92
Margen bruto	57.423	224	57.647	52.117	37	52.154
Gastos de administración y amortizaciones	(25.425)	—	(25.425)	(23.903)	—	(23.903)
Margen neto	31.998	224	32.222	28.214	37	28.251
Dotaciones por insolvencias	(12.932)	474	(12.458)	(10.836)	327	(10.509)
Otros resultados y provisiones	(2.607)	(459)	(3.066)	(2.128)	(364)	(2.492)
Resultado antes de impuestos	16.459	239	16.698	15.250	—	15.250
Impuesto sobre beneficios	(4.276)	(213)	(4.489)	(4.486)	—	(4.486)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	12.183	26	12.209	10.764	—	10.764
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	12.183	26	12.209	10.764	—	10.764
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.107)	(26)	(1.133)	(1.159)	—	(1.159)
Beneficio atribuido a la dominante	11.076	—	11.076	9.605	—	9.605

(1) Incluye las diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes de Enero-Diciembre 2023:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre de dotaciones para reforzar 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).

Explicación de los ajustes de Enero-Diciembre 2022:

- Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025 y nuestro último paso hacia ONE SANTANDER

Segmentos principales y secundarios

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
- **CAL:** *Clients Assets Liabilites* / Activos y pasivos de clientes
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **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*
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount* / importe máximo distribuible
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **MREL:** *Minimum requirement for own funds and 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:** 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
- **Eficiencia:** 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 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.
- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total.



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

