

Think Value
Think Customer
Think Global

Informe financiero


2024 | Enero - Marzo

santander.com



Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Marco externo general	6
Aspectos destacados del trimestre	7
Resultados	9
Balance	15
Ratios de solvencia	18
Gestión de riesgos	19
Información por segmentos	23
Banca responsable	42
Gobierno corporativo	44
La acción Santander	45
Anexo	47
Información financiera	48
Medidas alternativas de rendimiento	74
Glosario	89
Información importante	90



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



Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del banco el 29 de abril de 2024, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 90 y 91 incluyen información importante sobre este documento.

Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Mar-24	Dic-23	%	Mar-23	%	Dic-23
Activo total	1.800.006	1.797.062	0,2	1.749.402	2,9	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	1.049.533	1.036.349	1,3	1.041.388	0,8	1.036.349
Depósitos de la clientela	1.044.453	1.047.169	(0,3)	998.949	4,6	1.047.169
Recursos totales de la clientela	1.315.779	1.306.942	0,7	1.237.015	6,4	1.306.942
Patrimonio neto	105.025	104.241	0,8	99.490	5,6	104.241

RESULTADOS (millones de euros)	1T'24	4T'23	%	1T'23	%	2023
Margen de intereses	11.983	11.122	7,7	10.396	15,3	43.261
Margen bruto	15.045	14.552	3,4	13.922	8,1	57.423
Margen neto	8.498	8.088	5,1	7.777	9,3	31.998
Resultado antes de impuestos	4.583	3.922	16,9	3.832	19,6	16.459
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	2.933	(2,8)	2.571	10,9	11.076

Variaciones en euros constantes:

1T'24 / 4T'23: M. intereses: +7,7%; M. bruto: +3,4%; Margen neto: +5,2%; Rtdo. antes de impuestos: +17,1%; Beneficio atribuido: -2,7%.

1T'24 / 1T'23: M. intereses: +13,2%; M. bruto: +6,3%; Margen neto: +7,2%; Rtdo. antes de impuestos: +17,5%; Beneficio atribuido: +8,8%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	1T'24	4T'23	%	1T'23	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,17	0,18	(2,7)	0,15	13,7	0,65
RoE	11,9	12,4		11,4		11,9
RoTE	14,9	15,6		14,4		15,1
RoA	0,69	0,71		0,66		0,69
RoRWA	1,96	2,04		1,86		1,96
Ratio de eficiencia ²	42,6	44,4		44,1		44,1

RESULTADOS ORDINARIOS² (millones de euros)	1T'24	4T'23	%	1T'23	%	2023
Margen de intereses	11.983	11.122	7,7	10.185	17,7	43.261
Margen bruto	15.380	14.552	5,7	13.935	10,4	57.647
Margen neto	8.833	8.088	9,2	7.790	13,4	32.222
Resultado antes de impuestos	4.583	3.922	16,9	4.095	11,9	16.698
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	2.933	(2,8)	2.571	10,9	11.076

Variaciones en euros constantes:

1T'24 / 4T'23: M. intereses: +7,7%; M. bruto: +5,7%; Margen neto: +9,3%; Rtdo. antes de impuestos: +17,1%; Beneficio atribuido: -2,7%.

1T'24 / 1T'23: M. intereses: +15,6%; M. bruto: +8,6%; Margen neto: +11,3%; Rtdo. antes de impuestos: +9,8%; Beneficio atribuido: +8,8%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

SOLVENCIA (%)	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,3	12,3	12,2	12,3
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,5	16,3	15,8	16,3

CALIDAD CREDITICIA (%)	1T'24	4T'23	1T'23	2023
Coste del riesgo ^{2,3}	1,20	1,18	1,05	1,18
Ratio de morosidad	3,10	3,14	3,05	3,14
Cobertura total de morosidad	66	66	68	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Mar-24	Dic-23	%	Mar-23	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	15.826	16.184	(2,2)	16.454	(3,8)	16.184
Cotización de la acción (euros)	4,522	3,780	19,6	3,426	32,0	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	71.555	61.168	17,0	56.371	26,9	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,86	4,76		4,41		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,93	0,79		0,78		0,79

CLIENTES (miles)	1T'24	4T'23	%	1T'23	%	2023
Clientes totales	165.752	164.542	0,7	161.155	2,9	164.542
Clientes activos	100.092	99.503	0,6	99.262	0,8	99.503
Clientes digitales	55.305	54.161	2,1	51.919	6,5	54.161

OTROS DATOS	Mar-24	Dic-23	%	Mar-23	%	Dic-23
Número de accionistas	3.584.294	3.662.377	(2,1)	3.881.758	(7,7)	3.662.377
Número de empleados	211.141	212.764	(0,8)	210.168	0,5	212.764
Número de oficinas	8.405	8.518	(1,3)	8.993	(6,5)	8.518

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

Nuestro modelo de negocio

Orientación al cliente

Creando un banco digital con sucursales

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

166 mn

de clientes totales

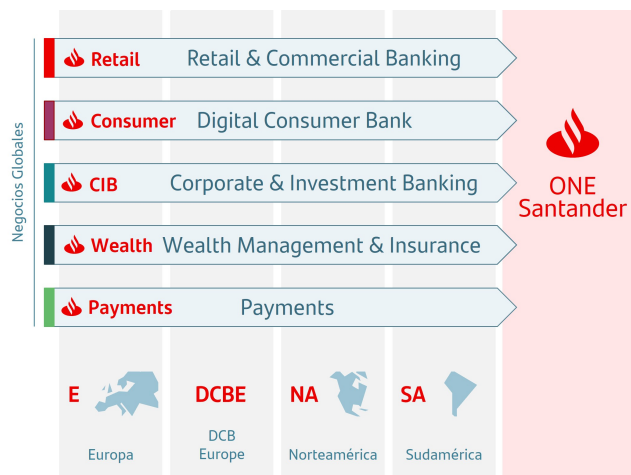
100 mn

de clientes activos

Escala

Escala global y local

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



Diversificación

Por negocio, geografía y balance

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

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura Santander Way para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés.

Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Nuestra visión como banco

Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando con responsabilidad y ganándonos la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad.

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser Sencillo, Personal y Justo.



Información financiera del Grupo

Marco externo general

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

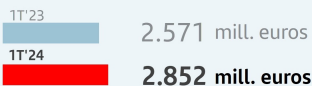
País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+0,5%	Tras haber terminado el año 2023 en una situación de estancamiento, la confianza empresarial y de los consumidores apuntan hacia un escenario de crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2024. La inflación continúa moderándose (2,4% de tasa interanual en marzo). A pesar de ello, el BCE sigue manteniendo los tipos en el 4%, hasta que se confirme la moderación salarial. En junio se espera que se evalúe si se dan las circunstancias apropiadas para un primer recorte de tipos de interés.
 España	+2,5%	Los PMI y la afiliación a la seguridad social del 1T 2024 apuntan a que el PIB seguirá creciendo a mayor ritmo que el de la eurozona, siendo el consumo privado el principal impulsor del crecimiento. El mercado laboral se mantiene sólido, con la cifra de número de afiliados en niveles récord. La inflación interanual repuntó al 3,2% en marzo por la normalización del IVA de la electricidad, mientras que la subyacente sigue moderándose (3,3%).
 Reino Unido	+0,1%	Tras un estancamiento de la economía en 2023, el PIB de febrero creció el 0,1% mensual (+0,3% en enero). El mercado laboral sigue resiliente, con una tasa de paro del 4,2% en enero. La inflación empieza a ceder, en marzo cayó al 3,2% desde el 3,4% en febrero y se espera que alcance su objetivo del 2% en junio. Con todo ello, el banco central ha mantenido el tipo de interés en el 5,25%.
 Portugal	+2,5%	La economía cerró el año con una aceleración del crecimiento que está perdiendo impulso. A pesar de esto, los indicadores del 1T 2024 muestran una evolución alentadora, con repunte en la producción industrial, en la confianza económica y en el indicador de actividad económica. Los datos del mercado laboral siguen fuertes, con una tasa de paro cercana al pleno empleo (6,6% en el 4T 2023). La inflación ha vuelto a la senda de moderación (2,3% en marzo).
 Polonia	+0,1%	2023 cerró con un crecimiento moderado. Tras ello, los indicadores económicos en 2024 comienzan a mostrar fortaleza, lo que podría llevar a un crecimiento del PIB en el 1T 2024 cercano al 2,1%. El repunte del consumo sigue apoyado en el mercado laboral que se mantiene en pleno empleo (tasa de paro del 3,1% en el 4T 2023), lo que mantiene el alto crecimiento salarial (+12,9% en febrero). Por ello, y a pesar de la caída de la inflación (2% en marzo), el banco central ha decidido mantener estables los tipos de interés (5,75%).
 Estados Unidos	+2,5%	El crecimiento económico se mantuvo muy robusto en el 1T 2024, apoyado en una firme creación de empleo. La inflación, que se ha comportado peor de lo previsto en los tres primeros meses del año (3,5% en marzo), ha despertado dudas sobre las bajadas de tipos de interés que la Fed anticipaba para este año.
 México	+3,2%	La economía ha iniciado el año con dinamismo, siendo la producción manufacturera y las exportaciones sus principales impulsores. La inflación se moderó al 4,4% en marzo (4,7% a finales del 2023), lo que llevó al banco central a realizar su primer recorte de 25 pb del tipo oficial en marzo, hasta el 11%.
 Brasil	+2,9%	Tras la desaceleración del 4T 2023, la economía ha recobrado impulso a inicios del 2024, especialmente en el consumo privado y el empleo. La inflación cedió al 3,9% en marzo (4,6% a finales del 2023), a la vez que el banco central ha seguido su ciclo de recortes del tipo de interés oficial, con dos bajadas de 50 pb en enero y en marzo, hasta situarse en el 10,75% (11,75% a cierre del 2023).
 Chile	+0,2%	Tras un débil 2023, la economía está recuperándose, con crecimientos en minería, en industria y en el sector servicios. La inflación siguió bajando (3,2% en marzo desde el 3,4% a cierre de 2023), y se sitúa muy cerca del objetivo del 3%. El banco central prosiguió su rápido proceso de recorte de tipos, con una bajada de 100 pb durante el 1T 2024 y de 75 pb en abril hasta el 6,5% (8,25% a cierre del 2023).
 Argentina	-1,6%	La economía continúa débil a principios de año, debido al impacto del programa de ajuste fiscal y la elevada inflación (del 15% promedio mensual en el 1T 2024), afectada todavía por la fuerte depreciación del peso en diciembre del 2023. El sector exterior, en cambio, muestra una incipiente recuperación, con aumentos de las exportaciones y de las reservas internacionales de divisas.

1. Variación anual estimada del 2023 sobre 2022.

Aspectos destacados del trimestre

Principales cifras

Beneficio atribuido



+11% en euros
+9% en euros constantes

► En el primer trimestre de 2024 hemos obtenido un **beneficio atribuido de 2.852 millones de euros**, un 11% más que en el primer trimestre de 2023 (+9% en euros constantes), con crecimiento a doble dígito en Retail, Wealth y Payments.

► El resultado del trimestre está afectado por el cargo del **gravamen temporal** a los ingresos obtenidos en España por un importe de 335 millones de euros, un 50% mayor que el de 2023. Excluyendo este impacto, el beneficio en el periodo ascendería a 3.187 millones de euros.

RoTE

14,9% +55pb
s/ 1T'23

► En cuanto a la **rentabilidad**, el RoTE se sitúa en el 14,9% frente al 14,4% del mismo periodo de 2023 (anualizando el impacto del gravamen temporal, 16,2% y 15,3%, respectivamente).

► Crecimiento sostenido del **beneficio por acción**, que se sitúa en 17,0 céntimos de euro, un 14% más que en el primer trimestre de 2023, gracias al mayor resultado obtenido y favorecido por las recompras de acciones realizadas en los últimos 12 meses.

Préstamos y anticipos a la clientela

0%

Recursos de la clientela

+5%

Margen de intereses

+16%

Comisiones netas

+5%

Margen bruto

+9%

► Los **volúmenes de negocio** reflejan el impacto que el entorno económico y de tipos de interés ha tenido en el comportamiento de los clientes, así como la gestión activa del capital. Con ello, los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) se mantienen estables (en euros y en euros constantes), dado que los aumentos de Consumer, Wealth y Payments compensan la caída de Retail en Europa (en particulares, pymes y empresas) y de CIB (principalmente Global Transaction Banking) en España y Brasil.

Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) suben el 6% interanual. En euros constantes, la subida es del 5%. Los depósitos crecen en todos los negocios y regiones, manteniendo una estructura estable.

► Los beneficios que nos proporciona nuestra escala global, la gestión de márgenes y la mayor actividad con clientes se han reflejado en aumentos tanto del **margen de intereses** (+18%, +16% en euros constantes) como en **comisiones** (+6%, +5% en euros constantes). Todo ello ha resultado en un crecimiento del margen bruto del 10% (+9% en euros constantes).

Nota: Variaciones en euros constantes sobre 1T'23.

Eficiencia

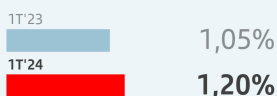


► Los cambios estructurales hacia un modelo más sencillo e integrado a través de **ONE Transformation**, que estamos extendiendo a todo el Grupo, están contribuyendo a la mejora de la eficiencia y al crecimiento rentable, siendo especialmente evidente en los negocios de Retail y Consumer.

► La **ratio de eficiencia** mejoró 1,5 pp respecto a la del primer trimestre de 2023, hasta situarse en el 42,6%, fundamentalmente por la mejora en Retail, donde la ratio disminuye 3,9 pp.

Coste del riesgo

+15pb



► La calidad crediticia se mantiene robusta, favorecida por el buen comportamiento generalizado de la economía y el empleo en las geografías. La **ratio de morosidad** es del 3,10% (+5 pb interanual) y el fondo para insolvencias es de 23.542 millones de euros, con una tasa de cobertura del 66%.

► El **coste del riesgo** del Grupo, en línea con el objetivo publicado, alcanza el 1,20% (1,18% en diciembre de 2023 y 1,05% en marzo de 2023), con un comportamiento según lo esperado. Las dotaciones de Retail y Consumer representan el 85% del total del Grupo. En Retail, el coste del riesgo (1,03%) se mantiene bajo control. En Consumer (2,12%), continuó con el proceso de normalización y permanece en niveles controlados, en línea con lo esperado.

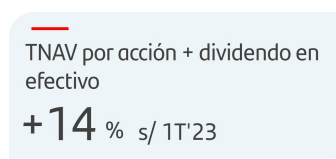
CET1 FL

12,3%

► A marzo de 2024, la **ratio CET1 fully loaded** se sitúa en el 12,3%. En el trimestre, hemos obtenido una generación orgánica de 32 pb (tras absorber 5 pb por el cargo del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España) y realizado un cargo de 22 pb correspondiente al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el primer trimestre en línea con el **payout** objetivo del 50%¹. Además, se registró un cargo regulatorio de 24 pb en el trimestre relacionado con un cambio en los modelos de CIB. Por último, se registraron impactos positivos de 14 pb, fundamentalmente por deducciones (DTA, intangibles, etc) y la valoración de la cartera disponible para la venta.

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

Think Value



- ▶ La junta general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 aprobó un dividendo en efectivo por acción de 9,50 céntimos de euro, que se pagará a partir del 2 de mayo de 2024. Incluyendo también el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 de 8,10 céntimos de euro, el **dividendo en efectivo total** con cargo a los resultados de 2023 será de 17,60 céntimos de euros, aproximadamente un 50% mayor que el pagado sobre los resultados de 2022.
- ▶ Este pago se complementa con dos **programas de recompra de acciones**, el primero ya ejecutado, de 1.310 millones de euros, y el segundo en ejecución desde el 20 de febrero de 2024, tras ser aprobado por el consejo de administración y obtenida la preceptiva autorización regulatoria, por un importe máximo de 1.459 millones de euros. Una vez se complete el segundo programa de recompra, **el Grupo habrá recomprado cerca del 11% de sus acciones emitidas** desde el inicio de las recompras en 2021.
- ▶ Una vez llevadas a cabo ambas actuaciones, la remuneración total al accionista¹ respecto de los resultados de 2023 se espera que alcance los 5.538 millones de euros, **un 44% mayor a la remuneración respecto a los resultados de 2022**, distribuida en torno al 50% en dividendo en efectivo y al 50% en recompras de acciones.
- ▶ Al cierre del trimestre, el **TNAV se sitúa en 4,86 euros**. Incluyendo los dos dividendos en efectivo por acción con cargo a los resultados de 2023, el aumento es del 14% interanual y del 4% en el trimestre.

Think Customer



- ▶ Los **clientes totales** alcanzan los 166 millones, aumentando 5 millones respecto a marzo de 2023. Los **clientes activos** se sitúan en los 100 millones.
- ▶ El volumen de **transacciones por cliente activo** en 1T 2024 se ha incrementado un 11% interanual.
- ▶ Seguimos ofreciendo una gran experiencia de cliente, mejorando la calidad de nuestros servicios, lo que nos permite situarnos en el top 3 en NPS en siete de nuestros mercados².

Think Global

Peso s/ingresos totales del Grupo³



Variaciones sobre 1T 2023

- ▶ En **Retail** el beneficio atribuido es de 1.503 millones de euros, (+26% en euros y +22% en euros constantes) gracias a la buena evolución de ingresos, la gestión de costes y menores dotaciones.
- ▶ La eficiencia mejora 3,9 pp, hasta el 41,1%, el coste de riesgo se mantiene en niveles controlados (1,03%) y el RoTE aumenta hasta el 15,6% (17,6% anualizando el impacto del gravamen temporal).
- ▶ En **Consumer**, el margen neto crece un 7% apoyado en ingresos (+4%) y costes planos. Sin embargo, el beneficio atribuido cae (-5% en euros y en euros constantes) hasta los 464 millones de euros, impactado por la normalización del coste del riesgo.
- ▶ La eficiencia mejora 1,9 pp, situándose en el 41,2%, el coste de riesgo alcanza el 2,12% y el RoTE se sitúa en el 11,2% (11,9% anualizando el impacto del gravamen temporal).
- ▶ En **CIB**, récord trimestral de ingresos. Sin embargo, el beneficio atribuido (705 millones de euros) desciende un 5% (en euros y en euros constantes), afectado por los costes asociados a nuestras inversiones en transformación y, en menor medida, por dotaciones (liberaciones netas en 1T 2023).
- ▶ La ratio de eficiencia se situó en el 42,0% y continúa siendo una de las mejores del sector. El RoTE es del 19,2% (19,7% anualizando el impacto del gravamen temporal).
- ▶ En **Wealth**, beneficio atribuido de 400 millones de euros, (+27%, +25% en euros constantes) por mayor actividad y la gestión del margen en un contexto de tipos favorable. Incluyendo las comisiones cedidas a la red, la contribución al beneficio del Grupo es de 838 millones de euros (+16% en euros constantes).
- ▶ La eficiencia mejora 4,0 pp hasta el 34,4% y el RoTE es del 77,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal).
- ▶ En **Payments**, el beneficio atribuido alcanzó los 137 millones de euros, con una subida del 29% (+22% euros constantes) por la buena evolución de las dotaciones en el negocio de tarjetas.
- ▶ El coste del riesgo aumenta 16 pb, situándose en un 6,89%. En PagoNxt, el margen EBITDA aumenta 10 pp hasta el 17,0%.

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

2. (Net Promoter Score, benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga/Deloitte en 2S'23).

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

Resultados de Grupo Santander

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	1T'24	4T'23	Variación		1T'23	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	11.983	11.122	7,7	7,7	10.396	15,3	13,2
Comisiones netas ¹	3.240	2.835	14,3	14,4	3.043	6,5	4,8
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	623	664	(6,2)	(6,0)	715	(12,9)	(12,6)
Ingresos por dividendos	93	97	(4,1)	(4,3)	63	47,6	46,8
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	123	151	(18,5)	(18,3)	126	(2,4)	(3,9)
Otros resultados de explotación (netos) ³	(1.017)	(317)	220,8	219,0	(421)	141,6	136,6
Margen bruto	15.045	14.552	3,4	3,4	13.922	8,1	6,3
Costes de explotación	(6.547)	(6.464)	1,3	1,3	(6.145)	6,5	5,2
Gastos generales de administración	(5.719)	(5.685)	0,6	0,6	(5.356)	6,8	5,4
<i>De personal</i>	(3.594)	(3.646)	(1,4)	(1,5)	(3.245)	10,8	9,4
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.125)	(2.039)	4,2	4,3	(2.111)	0,7	(0,7)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(828)	(779)	6,3	6,4	(789)	4,9	3,9
Provisiones o reversión de provisiones	(633)	(689)	(8,1)	(8,3)	(642)	(1,4)	(3,8)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.134)	(3.479)	(9,9)	(9,8)	(3.301)	(5,1)	(7,0)
Deterioro de otros activos (neto)	(129)	(108)	19,4	18,9	(22)	486,4	484,5
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2	33	(93,9)	(94,6)	26	(92,3)	(93,3)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0	39	—	—	0	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(21)	38	—	—	(6)	250,0	209,6
Resultado antes de impuestos	4.583	3.922	16,9	17,1	3.832	19,6	17,5
Impuesto sobre sociedades	(1.468)	(724)	102,8	102,9	(967)	51,8	49,0
Resultado de operaciones continuadas	3.115	3.198	(2,6)	(2,3)	2.865	8,7	6,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.115	3.198	(2,6)	(2,3)	2.865	8,7	6,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(263)	(265)	(0,8)	1,4	(294)	(10,5)	(10,7)
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	2.933	(2,8)	(2,7)	2.571	10,9	8,8
BPA (euros)	0,17	0,18	(2,7)		0,15	13,7	
BPA diluido (euros)	0,17	0,17	(2,6)		0,15	13,6	

Pro memoria:

Activos Totales Medios	1.804.334	1.799.535	0,3		1.742.316	3,6	
Recursos Propios Medios	96.308	94.877	1,5		90.353	6,6	

NOTA: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la página 88 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.

2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.

3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

Resumen ejecutivo

- Inicio de año con **fuerte crecimiento del beneficio**, a pesar del mayor gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España
- Se mantienen las tendencias de 2023: trimestre **récord en margen de intereses y comisiones netas**
- **Mejora de la eficiencia y crecimiento rentable** apoyados en el apalancamiento operativo, como resultado de ONE Transformation
- **Indicadores de riesgo** estables gracias a la buena gestión del riesgo, el contexto económico y a los bajos niveles de desempleo

Beneficio atribuido		RoTE	RoRWA
2.852 mill. euros	+11% en euros +9% en euros constantes	14,9% +55 pb	1,96% +10 pb

Nota: Variaciones s/ 1T 2023.

Evolución sobre el primer trimestre de 2023

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo como para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte; para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha tenido un impacto positivo en los ingresos de 2 pp y negativo en costes de 1 pp.

Ingresos

Los ingresos totales se sitúan en 15.045 millones de euros, aumentando un 8% sobre los obtenidos en el primer trimestre de 2023. Sin el impacto de los tipos de cambio, suben un 6% interanualmente. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 11.983 millones de euros, un 15% más que en el primer trimestre de 2023, con crecimiento generalizado en todos los negocios y regiones. Sin el impacto de los tipos de cambio, se incrementó al 13%. Por negocios, y a tipo de cambio constante:
 - Destaca el crecimiento en **Retail**, con subidas en todas las regiones, principalmente en Europa, por la buena gestión de los márgenes, y en Sudamérica, beneficiado por el menor coste de los depósitos tras los recortes de tipos de interés y mayores volúmenes, fundamentalmente en Brasil.
 - En **Consumer** aumenta impulsado por los mayores volúmenes en Europa y por los menores tipos de interés que favorecen el consumo en Brasil.
 - Fuertes subidas en **CIB**, respaldado por la buena evolución en todos sus negocios.

- **Wealth** crece a doble dígito gracias a la mayor actividad en Private Banking y a la buena gestión de los márgenes en un entorno favorable de tipos de interés.

- **Payments** registró un fuerte incremento por las subidas tanto de PagoNxt como de Cards.

Además en el primer trimestre de 2023, el margen de intereses registró un impacto positivo de 211 millones de euros por la reversión de los pasivos fiscales en Brasil.

- Las **comisiones netas** son de 3.240 millones de euros, un 6% más que en el primer trimestre de 2023. Sin el impacto de los tipos de cambio aumentan el 5%, con el siguiente comportamiento por negocios:

- En **Retail**, crecen, con subidas en la mayoría de países, especialmente en México (seguros) y Brasil (mantenimiento de cuenta y seguros).

- En **Consumer** suben a doble dígito, principalmente por las provenientes de seguros en DCB Europe y Brasil.

- En **CIB**, se incrementan por la mayor actividad en Global Banking.

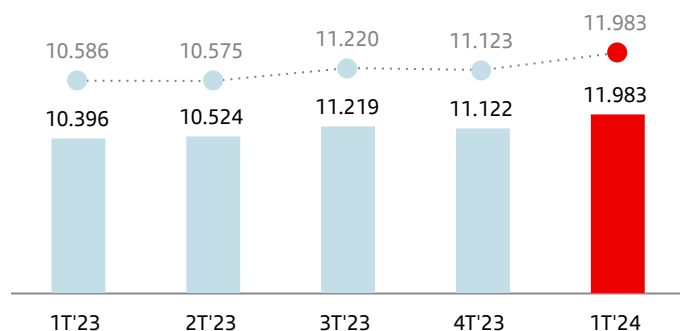
- En **Wealth**, crecieron a doble dígito impulsadas por el incremento de la actividad en Private Banking y Asset Management.

- En **Payments**, caen por Cards, afectadas por una comisión puntual cobrada en el primer trimestre de 2023 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil, por campañas de fidelización en México y el impacto de la nueva regulación sobre las tasas de intercambio en Chile.

Margen de intereses

Millones de euros

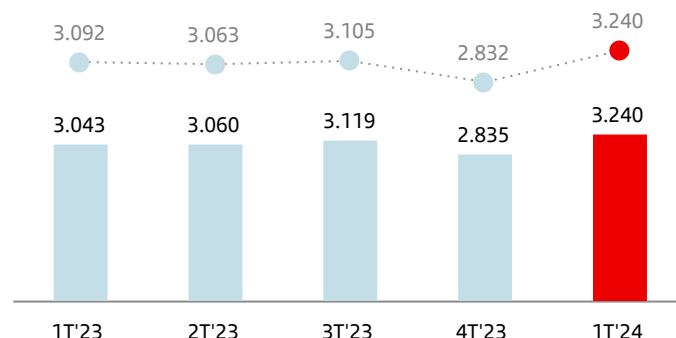
---●--- euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

---●--- euros constantes



- Los **resultados por operaciones financieras** se sitúan en 623 millones de euros (715 millones de euros en el primer trimestre de 2023), afectados por los mayores resultados negativos de las coberturas de tipo de cambio en el Centro Corporativo.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizan 93 millones de euros, (63 millones de euros en el primer trimestre de 2023).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 123 millones de euros (frente a 126 millones de euros en el primer trimestre de 2023).
- Los **otros resultados de explotación** se sitúan en un importe negativo de 1.017 millones de euros (frente a un importe también negativo de 421 millones de euros en el primer trimestre de 2023), por el ajuste por hiperinflación en Argentina, y el gravamen temporal por los ingresos obtenidos en España contabilizado en el primer trimestre por un importe de 335 millones de euros (224 millones de euros en el primer trimestre de 2023).

En resumen, buena evolución de los ingresos totales, que suben en todos los negocios globales (a excepción de Payments donde se mantienen planos) y regiones, alcanzando las cifras récord, tanto en margen de intereses como en comisiones netas.

Costes

Los costes de explotación se sitúan en 6.547 millones de euros, un 7% superiores en euros (+5% en euros constantes) a los del primer trimestre de 2023, fundamentalmente afectados por el impacto de la inflación. En términos reales, es decir, eliminando el efecto de la inflación media y en euros constantes, los costes crecen al 1% en la comparativa interanual.

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

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

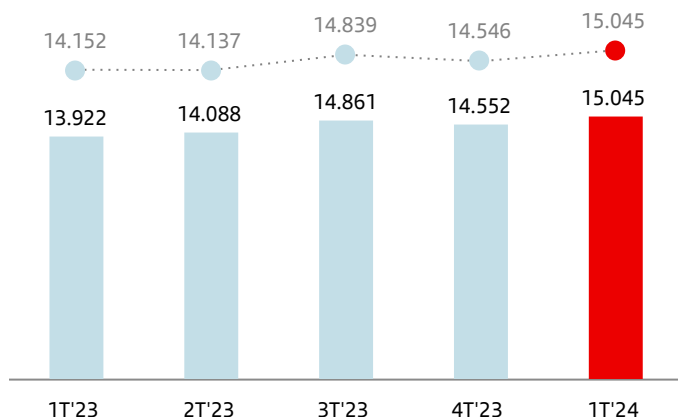
A continuación, se detalla la evolución de los costes en cada uno de nuestros negocios en euros constantes:

- En **Retail**, aumentan al 4%, por los mayores costes salariales y de transformación en Reino Unido, Polonia, México y Brasil, con buena evolución en España y Estados Unidos. En términos reales, es decir, sin el impacto de la inflación, se mantienen estables.
- En **Consumer**, los costes se mantienen estables. En términos reales, caen un 4% gracias a la disciplina de costes en Estados Unidos, que ha permitido absorber las inversiones estratégicas del negocio en plataformas de *leasing* (lanzada en dos mercados europeos) y de *buy now, pay later*.
- En **CIB**, aumento del 19%, un 15% en términos reales por las inversiones en transformación y para desarrollar productos y nuevas capacidades en EE.UU.
- En **Wealth**, incremento del 5% por el impacto de la inflación, dado que en términos reales solo aumentan el 1%, por las inversiones para reforzar los equipos de Banca Privada.
- En **Payments**, suben al 8%, reflejo de las presiones inflacionarias (+4% en términos reales) y de las inversiones en plataformas globales tanto en PagoNxt como en Cards.

Margen bruto

Millones de euros

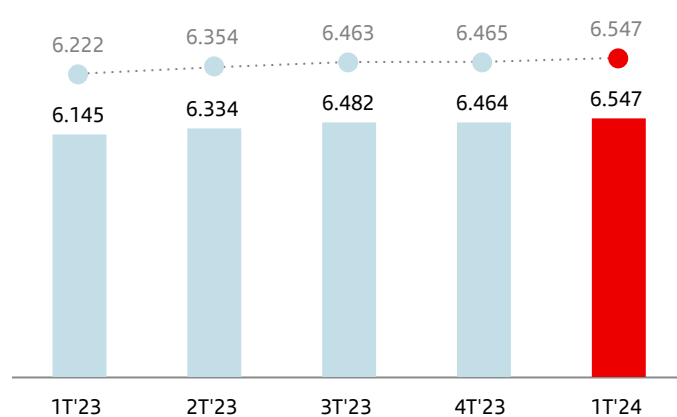
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 633 millones de euros (642 millones en el primer trimestre de 2023).

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

El deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) es de 3.134 millones de euros (3.301 millones en el primer trimestre de 2023, afectados por las mayores dotaciones registradas en Brasil). Los indicadores de calidad crediticia se han mantenido estables, apoyados en el buen comportamiento de la economía en general y de los mercados laborales en los países en los que opera el Grupo.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 129 millones de euros. En el primer trimestre de 2023, el deterioro fue de 22 millones de euros.

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

Este epígrafe registra una ganancia de 2 millones de euros en el primer trimestre de 2024, que comparan con una ganancia de 26 millones en el primer trimestre de 2023.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

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

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados, y se sitúa en un resultado negativo de 21 millones de euros en el primer trimestre de 2024 (6 millones también negativos en el primer trimestre de 2023).

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en el primer trimestre es de 4.583 millones de euros, un 20% más que el beneficio obtenido en el primer trimestre de 2023. Sin el efecto del tipo de cambio, sube un 18%, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones, que compensan ampliamente el impacto en costes de la inflación y de las inversiones en transformación y digitalización, así como el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades aumenta hasta los 1.468 millones de euros, frente a los 967 millones del primer trimestre de 2023 que registraron un impacto positivo por los menores impuestos a raíz de la reversión de pasivos fiscales efectuada en Brasil.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se sitúa en 263 millones de euros, 31 millones menos que en el primer trimestre de 2023, por el negocio de DCB Europe.

Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en el primer trimestre de 2024 es de 2.852 millones de euros, frente a 2.571 millones en el primer trimestre de 2023. Esta evolución no refleja completamente la evolución subyacente del negocio al estar afectada por el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, citado en otros apartados de este informe.

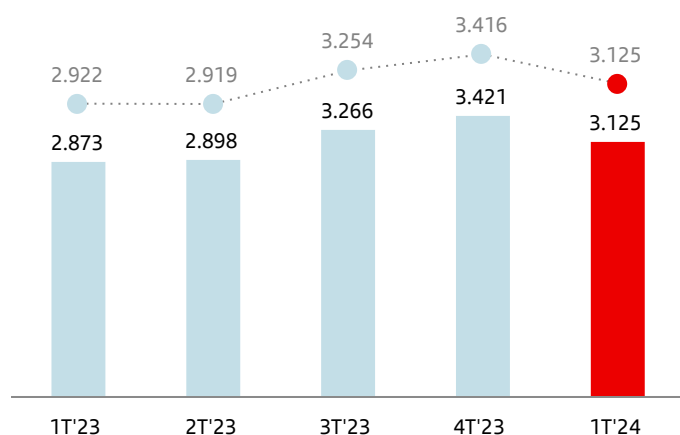
El RoTE se sitúa en el 14,9% (14,4% en el primer trimestre de 2023), el RoRWA en el 1,96% (1,86% en el primer trimestre de 2023) y el beneficio por acción es de 0,17 euros (0,15 euros en el primer trimestre de 2023).

Anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, el RoTE sería del 16,2%.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe en el primer trimestre de 2024 (2.852 millones de euros) y en el primer trimestre de 2023 (2.571 millones de euros), al no verse afectados por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, si bien se ha realizado la reclasificación de ciertas partidas en determinados epígrafes de la cuenta de resultados ordinaria para entender mejor las tendencias del negocio. Estas partidas son:

- El gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros en el primer trimestre de 2024, y de 224 millones en el primer trimestre de 2023, pasando del margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Adicionalmente, en el primer trimestre de 2023, 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 50 millones por impacto positivo de 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 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos). Dado que el impacto de estos movimientos en el beneficio es nulo, los neteamos de las líneas de la cuenta ordinaria para facilitar la comparación entre trimestres.

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

Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario atribuido a la dominante suben el 11% en euros y el 9% en euros constantes en comparación con el primer trimestre de 2023.

Si eliminamos en ambos periodos el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, a efecto de hacer más homogénea la comparativa, el beneficio aumenta un 14%, y un 12% sin el impacto de tipos de cambio. Este crecimiento se produce fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos, que aumentan un 10% (9% en euros constantes) sobre el primer trimestre de 2023 y la mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 42,6%.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros	1T'24	4T'23	Variación		1T'23	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	11.983	11.122	7,7	7,7	10.185	17,7	15,6
Comisiones netas	3.240	2.835	14,3	14,4	3.043	6,5	4,8
Resultado por operaciones financieras ¹	623	664	(6,2)	(5,9)	715	(12,9)	(12,6)
Otros resultados de explotación	(466)	(69)	575,4	557,7	(8)	—	—
Margen bruto	15.380	14.552	5,7	5,7	13.935	10,4	8,6
Gastos de administración y amortizaciones	(6.547)	(6.464)	1,3	1,3	(6.145)	6,5	5,2
Margen neto	8.833	8.088	9,2	9,3	7.790	13,4	11,3
Dotaciones por insolvencias	(3.125)	(3.421)	(8,7)	(8,5)	(2.873)	8,8	6,9
Otros resultados y provisiones	(1.125)	(745)	51,0	49,9	(822)	36,9	34,0
Resultado antes de impuestos	4.583	3.922	16,9	17,1	4.095	11,9	9,8
Impuesto sobre beneficios	(1.468)	(724)	102,8	102,6	(1.230)	19,3	16,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.115	3.198	(2,6)	(2,3)	2.865	8,7	6,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.115	3.198	(2,6)	(2,3)	2.865	8,7	6,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(263)	(265)	(0,8)	1,3	(294)	(10,5)	(10,8)
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	2.933	(2,8)	(2,7)	2.571	10,9	8,8

1. Incluye diferencias de cambio.

Con ello, el margen neto alcanza los 8.833 millones de euros y sube un 13% interanual. En euros constantes, el aumento es del 11%, con el siguiente detalle por negocios:

- En **Retail**, sube el 21%, con fuerte mejora en todas las regiones, muy apoyado en el crecimiento de los ingresos (+13%), por la buena gestión de márgenes, reflejada en el margen de intereses, y también, por la disciplina en costes, que crecen en línea con la inflación.
- En **Consumer**, crece un 7%, gracias al incremento sostenido de los ingresos, por la reprecación activa de los créditos, el foco en el negocio más rentable en Europa, (donde además aumentan los créditos), y el incremento de los depósitos de clientes, y al control de los costes que se han mantenido estables en un contexto de inflación todavía elevada.
- En **CIB**, cae el 3%, a pesar de la buena dinámica en ingresos, especialmente por Norteamérica, por el aumento en costes derivado de las inversiones en transformación y para desarrollar productos y nuevas capacidades, como se ha indicado anteriormente.
- En **Wealth**, sube el 24%, apoyado en el fuerte crecimiento en ingresos, a mayor ritmo que los costes, por el incremento de la actividad comercial en Private Banking y en Asset Management que ha permitido que la eficiencia mejore 4 pp hasta los 34,4%.
- En **Payments**, disminuye un 7%, afectado por los menores ingresos (tras una comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil e impactados también por campañas de fidelización en México y el impacto de la nueva regulación en Chile) así como mayores costes por las inversiones en el desarrollo de plataformas globales.

En lo relativo a las dotaciones por insolvencias, suben un 9%, un 7% en euros constantes, principalmente por la normalización y el crecimiento de volúmenes en el negocio de Consumer. El coste del riesgo, se sitúa en el 1,20%, en línea con el objetivo del Grupo para este año.

Evolución de resultados ordinarios sobre el trimestre anterior

En el primer trimestre de 2024, al igual que en el cuarto trimestre de 2023, no se han registrado resultados que no formen parte de nuestro negocio ordinario, por lo que el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido, 2.852 millones de euros en el primer trimestre de 2024 y 2.933 millones en el cuarto trimestre de 2023, también coinciden.

De esta forma, el beneficio en el trimestre cae un 3%. En euros también cae un 3%, con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

Los **ingresos totales** aumentan un 6% por el buen comportamiento en las principales líneas:

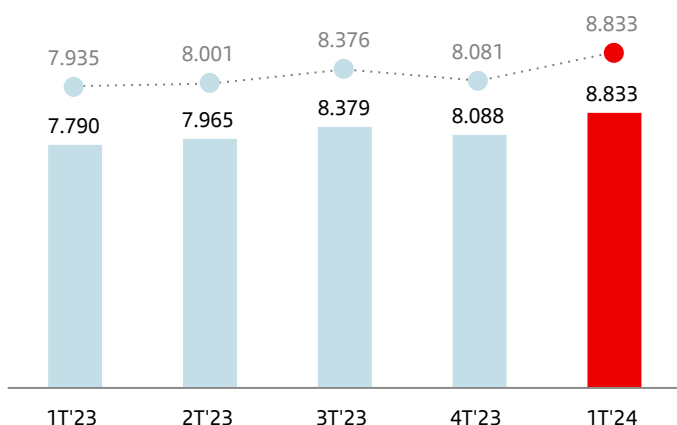
- El **margen de intereses** aumenta un 8%, respaldado por subidas en todos los negocios. Destacan Retail, por la buena gestión de márgenes y Consumer, por la repreciaación activa de la cartera, foco en rentabilidad y el incremento de los depósitos.
- Las **comisiones netas** se incrementaron un 14% con respecto al trimestre anterior, registrando un importe récord de 3.240 millones de euros, respaldados por el crecimiento del negocio de CIB en Estados Unidos y la mayor actividad comercial en Retail.

- Los **ROF**, caen un 6%, con buen comportamiento en CIB que compensa parcialmente los mayores resultados negativos en el Centro Corporativo.
- Los **costes de explotación** en el primer trimestre de 2024 suben un 1% en comparación con el trimestre anterior. Este buen comportamiento se debe a las caídas de Consumer, Wealth y en el Centro Corporativo, así como en CIB (tras el repunte en el cuarto trimestre de 2023 por el mayor impacto relacionado con las inversiones mencionadas anteriormente), que compensan ampliamente los crecimientos en Retail, por el efecto de la inflación en Argentina, y en Payments por las inversiones en plataformas globales.
- Las **dotaciones por insolvencias** cayeron un 9% por algún caso puntual en la cartera de CIB en el cuarto trimestre de 2023 y por el buen comportamiento de las dotaciones en Retail.
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabiliza 1.125 millones de euros negativos, que incluye el cargo por 335 millones por el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España, frente a los 745 millones, también negativos, en el cuarto trimestre de 2023.

Margen neto

Millones de euros

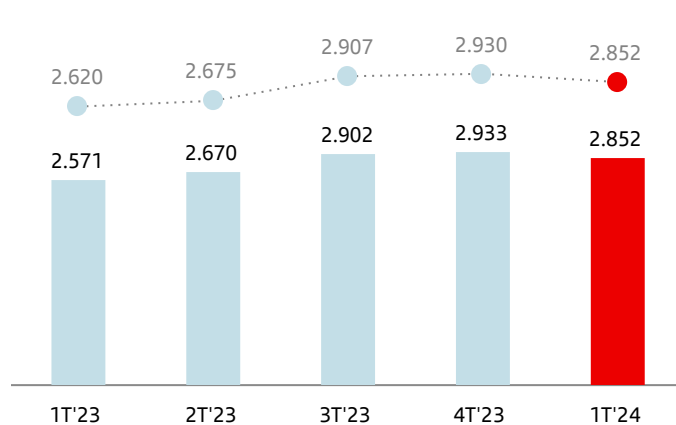
● euros constantes



Beneficio atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



Balance de Grupo Santander

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Mar-24	Mar-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	174.161	203.359	(29.198)	(14,4)	220.342
Activos financieros mantenidos para negociar	209.589	172.889	36.700	21,2	176.921
Valores representativos de deuda	71.983	46.295	25.688	55,5	62.124
Instrumentos de patrimonio	19.805	13.704	6.101	44,5	15.057
Préstamos y anticipos a la clientela	18.722	10.512	8.210	78,1	11.634
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	39.146	36.150	2.996	8,3	31.778
Derivados	59.933	66.228	(6.295)	(9,5)	56.328
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	14.919	15.411	(492)	(3,2)	15.683
Préstamos y anticipos a la clientela	6.474	6.979	(505)	(7,2)	7.201
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	455	647	(192)	(29,7)	459
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.990	7.785	205	2,6	8.023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	84.183	84.214	(31)	—	83.308
Valores representativos de deuda	73.638	73.406	232	0,3	73.565
Instrumentos de patrimonio	1.916	1.997	(81)	(4,1)	1.761
Préstamos y anticipos a la clientela	8.282	8.510	(228)	(2,7)	7.669
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	347	301	46	15,3	313
Activos financieros a coste amortizado	1.207.699	1.165.387	42.312	3,6	1.191.403
Valores representativos de deuda	112.589	83.928	28.661	34,1	103.559
Préstamos y anticipos a la clientela	1.016.055	1.015.387	668	0,1	1.009.845
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	79.055	66.072	12.983	19,6	77.999
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.685	7.668	17	0,2	7.646
Activos tangibles	34.229	33.989	240	0,7	33.882
Activos intangibles	19.910	18.880	1.030	5,5	19.871
Fondo de comercio	14.028	13.870	158	1,1	14.017
Otros activos intangibles	5.882	5.010	872	17,4	5.854
Otras cuentas de activo ²	47.631	47.605	26	0,1	48.006
Total activo	1.800.006	1.749.402	50.604	2,9	1.797.062
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	130.466	123.716	6.750	5,5	122.270
Depósitos de la clientela	24.338	14.139	10.199	72,1	19.837
Valores representativos de deuda emitidos	0	0	—	—	0
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	21.095	24.066	(2.971)	(12,3)	25.670
Derivados	54.454	63.070	(8.616)	(13,7)	50.589
Otros	30.579	22.441	8.138	36,3	26.174
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.583	37.096	1.487	4,0	40.367
Depósitos de la clientela	29.532	28.441	1.091	3,8	32.052
Valores representativos de deuda emitidos	5.933	5.726	207	3,6	5.371
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.100	2.929	171	5,8	2.944
Otros	18	—	18	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.465.644	1.429.788	35.856	2,5	1.468.703
Depósitos de la clientela	990.583	956.369	34.214	3,6	995.280
Valores representativos de deuda emitidos	310.627	281.033	29.594	10,5	303.208
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	121.424	152.446	(31.022)	(20,3)	130.028
Otros	43.010	39.940	3.070	7,7	40.187
Pasivos por contratos de seguro	17.738	17.274	464	2,7	17.799
Provisiones	8.387	8.089	316	3,9	8.441
Otras cuentas de pasivo ³	34.163	33.949	196	0,6	35.241
Total pasivo	1.694.981	1.649.912	45.069	2,7	1.692.821
Fondos propios	130.876	125.061	5.815	4,6	130.443
Capital	7.913	8.227	(314)	(3,8)	8.092
Reservas (incluye acciones propias) ⁴	120.111	114.263	5.848	5,1	112.573
Resultado atribuido al Grupo	2.852	2.571	281	10,9	11.076
Menos: dividendos y retribuciones	0	—	—	—	(1.298)
Otro resultado global acumulado	(34.620)	(34.498)	(122)	0,4	(35.020)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.769	8.927	(158)	(1,8)	8.818
Total patrimonio neto	105.025	99.490	5.535	5,6	104.241
Total pasivo y patrimonio neto	1.800.006	1.749.402	50.604	2,9	1.797.062

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 86 y 87 que figuran a continuación:

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

Resumen ejecutivo

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Los créditos se mantienen estables, reflejo de las condiciones macroeconómicas y del contexto de los tipos de interés

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

1.020

Miles de mill. de euros

+0,1% trimestral

-0,3% interanual

→ Por segmentos:

Descenso interanual en la financiación de Retail y CIB, parcialmente compensado por el crecimiento en Consumer

Retail

-2%

Consumer

+4%

CIB

-1%

Nota: variaciones en euros constantes.

Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre del primer trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.049.533 millones de euros, incrementando un 1% tanto en el trimestre como en los últimos 12 meses.

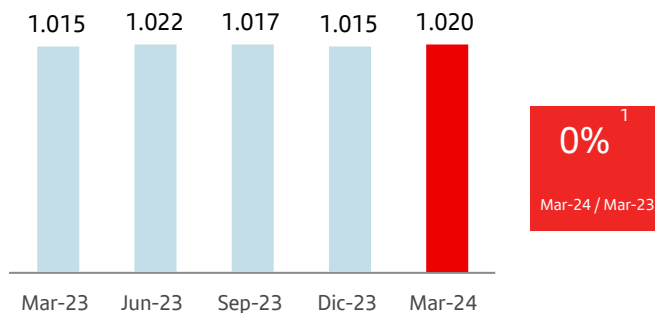
Con el fin de analizar la evolución de la banca tradicional en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, que ascienden a 1.020.404 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte; más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

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

- En **Retail**, los saldos se mantienen estables en particulares, pymes y empresas, con ligeras caídas en España y Reino Unido, que se compensan con el crecimiento en Sudamérica, proveniente de particulares.
- En **Consumer**, se mantienen estables, como consecuencia de nuestro foco en priorizar el crecimiento rentable sobre el volumen. El crecimiento en Brasil, a raíz de las bajadas de tipos de interés que favorecen el consumo, se ha visto compensado por caídas en Estados Unidos.

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: 0%.

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

Los recursos mantienen el crecimiento interanual, mientras que el trimestre se vio afectado por la caída de saldos mayoristas

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

1.184

Miles de mill. de euros

+0,1% trimestral

+4,8% interanual

→ Por productos:

Aumento de cuentas a plazo y fondos de inversión en detrimento de los depósitos a la vista

Vista

-4%

Plazo

+24%

Fondos de inversión

+14%

- En **CIB**, los saldos se incrementan al 1%, con crecimientos en Norteamérica y Sudamérica, mientras que cayeron en Europa.
- En **Wealth**, y en **Payments** aumentan al 1%.

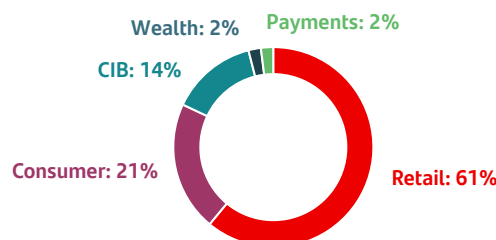
En comparación con los de **marzo de 2023**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) sin el impacto de los tipos de cambio se mantienen estables, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, los saldos se reducen un 2%, con caídas en España, Reino Unido y Portugal, tanto por hipotecas de particulares, por las amortizaciones anticipadas, como por caídas en pymes y en empresas. Esto se compensa parcialmente por crecimientos en México y Brasil.
- En **Consumer**, crecen al 4% por el buen comportamiento de los mercados de Auto en Europa y Brasil.
- En **CIB**, cayeron un 1% por los menores volúmenes en España y Brasil, parcialmente compensados por el crecimiento en Estados Unidos.
- En **Wealth** y en **Payments** aumentaron un 4% y un 7%, respectivamente.

Por otro lado, a cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (55%), Norteamérica (16%), Sudamérica (16%), DCB Europe (13%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Marzo 2024



Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 1.044.453 millones de euros a cierre del trimestre, manteniéndose estables en comparación con el trimestre anterior, y creciendo un 5% en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión) que, a cierre de marzo, se sitúan en 1.183.594 millones de euros. Adicionalmente, los comentarios a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte; para más información, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

En el trimestre, los recursos de la clientela aumentan 1.700 millones de euros constantes, con la siguiente evolución:

- Por productos, los depósitos sin CTA se redujeron en 8.100 millones de euros y los fondos de inversión aumentaron en 9.900 millones de euros.
- Por segmentos principales, se incrementaron al 3% en **Consumer** y al 5% en **Wealth**, mientras que se mantuvieron estables en **Retail**, y cayeron en **CIB** al 7%.

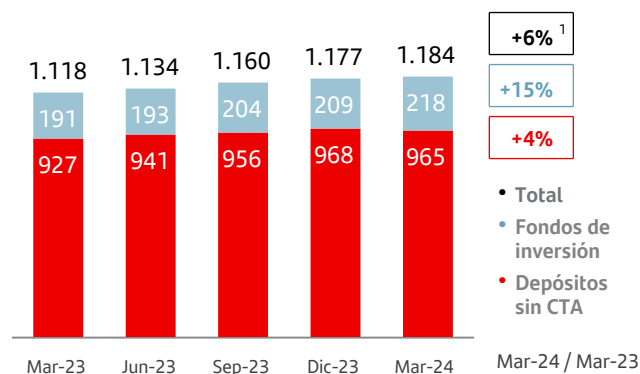
En relación a marzo de 2023, los recursos de la clientela se incrementan al 5% sin el impacto de los tipos de cambio:

- Por productos, los depósitos sin CTA se incrementan el 3% ya que la subida de tipos de interés ha propiciado un notable aumento de las cuentas a plazo (+24%), que crecen en todos los países, en detrimento de las cuentas a la vista, que retroceden el 4%. Por su parte, los fondos de inversión suben el 14%.
- Por negocios, los recursos suben al 3% en **Retail**, con fuertes crecimientos en Brasil, México y Reino Unido, el 13% en **Consumer**, por los crecimientos en Europa y en Estados Unidos, el 3% en **CIB**, impulsado por el crecimiento de volúmenes en Sudamérica y en **Wealth** se incrementan al 9% por los fondos de inversión. Por segmentos secundarios, buen comportamiento en todas las regiones, con crecimientos significativos en Brasil, Reino Unido, México y DCB Europe.

A cierre del trimestre, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada entre los mercados en los que el Grupo opera: Europa (61%), Norteamérica (15%), Sudamérica (17%), DCB Europe (7%). El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 56%, el de las cuentas a plazo es del 26% y el de los fondos de inversión del 18%.

Recursos de la clientela

Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +5%.

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

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

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda *senior* por 9.506 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 4.246 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) para fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 6.446 millones de euros, de los que 4.049 millones son *senior non-preferred*, y 2.398 millones son deuda subordinada.
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 8.689 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 100% (104% en marzo de 2023), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 126%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) es del 160% con datos estimados de marzo (166% en diciembre de 2023).

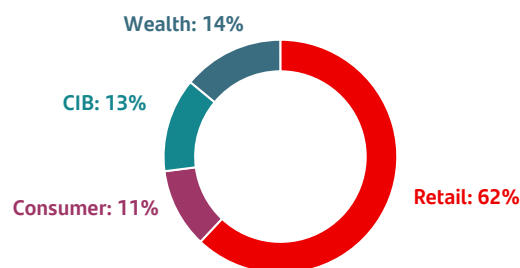
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones, depende, en parte, de las calificaciones de las **agencias de rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch A- para *senior non-preferred*, A- para *senior* a largo plazo y A/F1 para *senior* a corto plazo; Moody's confirmó en abril de 2024 el *rating* de A2 a largo plazo y P-1 a corto plazo y subió la perspectiva de estable a positiva siguiendo el mismo movimiento en el soberano y manteniendo el *rating* dos escalones por encima del del Reino de España; la de Standard & Poor's (S&P) a largo plazo es A+ y a corto plazo A-1; y DBRS A Alto a largo plazo y R-1 Medio a corto plazo. DBRS y Fitch mantienen las perspectivas en estable, por encima del soberano, mientras que S&P también permanece estable, en línea con su calificación del soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el *rating* de un banco por encima al del *rating* soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A. mantiene una calificación por encima de la deuda soberana española con Moody's, DBRS y S&P y en el mismo nivel con Fitch. Estas calificaciones por encima del soberano reconocen nuestra fortaleza financiera y la diversificación.

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Marzo 2024



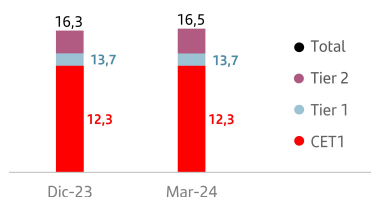
Ratios de solvencia

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 fully loaded por encima del 12% al cierre de marzo, en línea con el objetivo del Grupo

Evolución CET1 fully-loaded (%)



A cierre del trimestre, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,6% y la ratio CET1 *phased in* del 12,3%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que, estimadas, se sitúan en el 13,9% en la ratio de capital total y en el 9,6% en la de CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 226 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 266 pb.

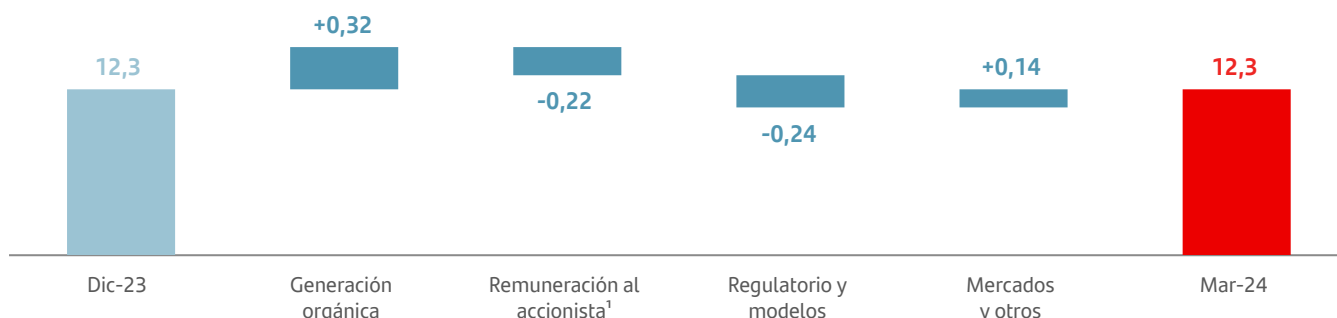
En términos *fully loaded*, en el trimestre generamos 32 pb orgánicamente (tras absorber 5 pb de impacto por el cargo del gravamen a los ingresos obtenidos en España) y realizamos un cargo de 22 pb que corresponde al devengo de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el primer trimestre (repartido entre dividendo en efectivo y el programa de recompra) en línea con el *payout* objetivo del 50%¹.

Además, se ha registrado un cargo de 24 pb en el trimestre principalmente relacionado con un cambio en los parámetros de vencimiento en los modelos de CIB. Por último, ha habido un impacto positivo de 14 pb, fundamentalmente por deducciones (DTAs, intangibles, etc) y cambios en la valoración de la cartera disponible para la venta, lo que ha situado la ratio CET1 *fully loaded* 12,3%.

La ratio de capital total *fully loaded* es del 16,5%.

Evolución ratio CET1 fully loaded

%



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

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

Ratio CET1 fully loaded

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

Generación orgánica **+32 pb**

Devengo por remuneración al accionista¹ **-22 pb**

TNAV por acción

El TNAV por acción se sitúa en **4,86 euros**. Con los dividendos en efectivo, aumenta un 4% trimestral y un 14% interanual.

El TNAV por acción cierra el trimestre en 4,86 euros. Incluyendo el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2023 (8,10 céntimos de euro) y el segundo dividendo con cargo a 2023 (9,50 céntimos de euro) aprobado en marzo, el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 14% interanual (+4% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 4,74% y la ratio *phased in* del 4,75%.

Recursos propios computables. Marzo 2024

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in
CET1	78.512	78.628
Recursos propios básicos	87.616	87.733
Recursos propios computables	105.905	106.226
Activos ponderados por riesgo	640.507	640.382

	%	%
Ratio de capital CET1	12,3	12,3
Ratio de capital Tier 1	13,7	13,7
Ratio de capital total	16,5	16,6

Gestión de riesgos

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

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

Coste del riesgo	Ratio de mora	Cobertura total
1,20% +2 pb s/4T'23	3,10% -4 pb s/4T'23	66% 0 pp s/4T'23

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy superiores a los requerimientos regulatorios

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
160% -6 pp s/4T'23

Riesgo de crédito¹

Durante el primer trimestre del año, la inflación (que sigue siendo elevada aunque empieza a mostrar indicios de contención), la demora en la bajada de los tipos por parte de los bancos centrales y la incertidumbre sobre el crecimiento económico han sido los principales factores que han marcado el comportamiento de los mercados, condicionando la demanda de crédito y la capacidad de pago de las familias y empresas.

Adicionalmente, otros factores, como las continuas tensiones geopolíticas, la presión sobre el precio del petróleo por los ataques a refinerías rusas, así como la debilidad de algún banco regional por su exposición al sector inmobiliario comercial en

Riesgo de mercado

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

VaR medio		
1T'24	17 millones de euros	+4 mill. euros s/4T'23

Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional se mantuvo estable en el trimestre. En cuanto a las pérdidas, se ha registrado una disminución en comparación con el trimestre anterior.

Estados Unidos, han afectado a la volatilidad de los mercados y a la actividad económica. Por otro lado, la producción industrial y las ventas minoristas de China superaron las expectativas en los primeros meses del año.

Nuestra diversificación geográfica y por negocio, junto con nuestra gestión proactiva de los riesgos, basada en el conocimiento de los clientes y una gestión prudente del balance, entre otros, ayudan a mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en el contexto macroeconómico y geopolítico actual.

Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias ²			Coste del riesgo (%) ³			Tasa de mora (%)			Cobertura total (%)		
	1T'24	Var (%) s/ 4T'23	Var (%) s/ 1T'23	1T'24	Var (pb) s/ 4T'23	Var (pb) s/ 1T'23	1T'24	Var (pb) s/ 4T'23	Var (pb) s/ 1T'23	1T'24	Var (pp) s/ 4T'23	Var (pp) s/ 1T'23
Retail	1.523	(11,8)	(1,6)	1,03	0	11	3,24	3	5	60	(1,4)	(2,7)
Consumer	1.137	1,5	24,5	2,12	8	32	4,86	12	82	76	(0,4)	(15,1)
CIB	40	(80,5)	—	0,14	4	(2)	1,14	(22)	(28)	46	5,0	10,9
Wealth	4	—	—	-0,05	2	(15)	0,64	(76)	(20)	62	32,3	(0,6)
Payments	418	14,1	(14,4)	6,89	(34)	16	4,85	(18)	(13)	145	5,0	1,3
TOTAL GRUPO	3.125	(8,5)	6,9	1,20	2	15	3,10	(4)	5	66	0,1	(1,8)
Europa	484	(17,5)	(26,3)	0,41	(3)	(1)	2,32	0	(3)	49	(0,2)	(1,9)
Norteamérica	985	(12,6)	19,8	2,15	10	52	4,07	(2)	112	74	0,3	(20,7)
Sudamérica	1.378	(11,0)	10,0	3,44	8	5	5,37	(35)	(62)	80	2,0	4,0
DCBE	276	80,4	42,7	0,67	5	19	2,27	14	22	86	(1,9)	(7,4)
TOTAL GRUPO	3.125	(8,5)	6,9	1,20	2	15	3,10	(4)	5	66	0,1	(1,8)

1. Variaciones en euros constantes.

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

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

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

En cuanto a la calidad crediticia durante el primer trimestre:

- La **tasa de mora** se situó en el 3,10% (4 pb menos que en el trimestre anterior), debido principalmente a la evolución de los saldos de activos deteriorados, que se situaron en los 35.637 millones de euros (estables en el trimestre), apoyados en el buen comportamiento en CIB, Wealth y Payments que compensaron el incremento en Retail (+1,8%) y Consumer (+1,7%). Por su parte, la exposición crediticia con clientes bruta se incrementó un 1% en el trimestre, hasta los 1.150 miles de millones de euros, encontrándose distribuida principalmente entre los negocios de Retail (57% del total de la cartera crediticia del Grupo), Consumer (18%) y CIB (20%).
- Las **dotaciones por insolvencias** se situaron en 3.125 millones de euros, con un aumento del 7% respecto al primer trimestre de 2023, afectadas por las dotaciones realizadas en Estados Unidos, México, Brasil y DCB Europe. En el trimestre, disminuyeron un 9%, con buena evolución en Europa, Norteamérica y Sudamérica. El **coste del riesgo** se situó en el 1,20%, en línea con nuestro objetivo para el año.
- La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados se mantuvo estable en el 66%, con unos fondos para insolvencias de 23.542 millones de euros (estables en el trimestre). La cobertura se mantiene en niveles confortables, teniendo en cuenta que el 68% de la cartera del Grupo está garantizada.

Con respecto a la evolución de las fases (*stages*) según la NIIF 9, la distribución de la cartera se mantuvo estable en el trimestre en términos porcentuales.

Cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Mar-24	Dic-23	Mar-23	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Fase 1	1.007	1.000	1.005	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	83	80	72	6,3%	6,4%	7,4%
Fase 3	36	36	34	40,5%	40,6%	40,1%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en marzo 2024 no están sujetos a deterioro 25 mil millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (19 mil millones en diciembre 2023 y 17 mil millones en marzo 2023).

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

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

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

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	1T'24	Variación (%)	
		Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.620	0,2	2,7
Entradas netas	3.167	(25,9)	(1,9)
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	45	—	(84,2)
Fallidos	(3.195)	(15,9)	(14,6)
Saldo al final del periodo	35.637	0,0	3,5
Fondos constituidos	23.542	0,2	0,7
Para activos deteriorados	14.441	(0,2)	4,6
Para resto de activos	9.101	0,8	(5,1)

Los negocios de Retail, Consumer, CIB y Payments representan más del 95% de la cartera total del Grupo. A continuación, describimos la evolución de dichos negocios durante el primer trimestre:



Retail & Commercial Banking

Exposición crediticia
57% del Grupo

Negocio de la actividad bancaria tradicional, con foco en la simplificación y en la digitalización de los productos, servicios y procesos, con una estrategia de transformación. Está compuesto principalmente por una cartera hipotecaria de alta calidad, donde un 90% cuenta con un *loan to value* (LTV, por sus siglas en inglés, que es la relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien hipotecado) inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 53% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** se incrementó 3 pb en el trimestre, situándose en el 3,24%, inducido por el aumento de los saldos de activos deteriorados principalmente en Europa. La exposición crediticia con clientes (bruta) se mantuvo estable en el trimestre, ya que el leve crecimiento en el segmento de empresas se vio compensado por las amortizaciones anticipadas de los particulares.

Las **dotaciones por insolvencias** disminuyeron un 2% respecto al primer trimestre de 2023, principalmente por el buen comportamiento de las carteras europeas, y un 12% respecto al cuarto trimestre de 2023 por Europa y Brasil. El **coste del riesgo** se situó en el 1,03%, manteniéndose en niveles controlados y permaneciendo estable respecto al trimestre anterior.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados disminuyó 1 pp en el trimestre. Este negocio incluye las carteras hipotecarias de España y Reino Unido, que cuentan con un colateral de alta calidad, por lo que consideramos que la cobertura se mantiene en niveles adecuados con el nivel de riesgo del portfolio.



Digital Consumer Bank

Exposición crediticia
18% del Grupo

Negocio dedicado principalmente a la financiación de vehículos a través de alianzas estratégicas y del negocio de *leasing*.

La **tasa de mora** se incrementó 12 pb en el trimestre situándose en el 4,86%, por el aumento de los saldos de activos deteriorados, que cerraron en 10.114 millones de euros (+2% vs. diciembre de 2023), afectados principalmente por el negocio en Europa a pesar del buen comportamiento en Estados Unidos, que se vio favorecido por la campaña de la renta (devoluciones de tributos a los contribuyentes). Sin embargo, la exposición crediticia con clientes (bruta) se mantuvo estable en el trimestre.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 24% por la normalización de las dotaciones en Estados Unidos y un 2% respecto al cuarto trimestre de 2023, por DCB Europe y Brasil, a pesar del buen comportamiento en EE.UU. (efecto de campaña de la renta). El **coste del riesgo** se situó en el 2,12%, incrementándose dentro de lo esperado.

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



Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia
20% del Grupo

Negocio dedicado a apoyar a los clientes mayoristas de alta calidad crediticia (más de un 80% cuentan con un *rating* por encima del *investment grade*), con asesoramiento y soluciones de alto valor añadido.

La **tasa de mora** se situó en el 1,14%, lo que supone un descenso de 22 pb en el trimestre, por la buena evolución de las carteras en las principales geografías del Grupo (disminución del 11% de los saldos de activos deteriorados del negocio). Esa evolución positiva está apoyada en los buenos resultados obtenidos en las grandes empresas a finales de año.

Las **dotaciones por insolvencias** fueron de 40 millones de euros, frente a liberaciones en el primer trimestre de 2023 y mejoraron un 81% respecto al cuarto trimestre de 2023, donde se habían registrado dotaciones relativas a un caso puntual en Brasil. El **coste del riesgo**, por su parte, fue del 0,14%.

La **tasa de cobertura** total de activos deteriorados fue del 46%, (+5 pp en el trimestre), nivel que consideramos adecuado teniendo en cuenta la calidad crediticia de la cartera.



Payments

Exposición crediticia
2% del Grupo

Engloba PagoNxt (uno de los mayores procesadores de pagos y de transferencias directas de una cuenta a otra) que aglutina todos los negocios de pagos del Grupo y Cards (con cerca de 100 millones de tarjetas en circulación en todo el mundo).

La **tasa de mora** se situó en el 4,85%, lo que supuso un descenso trimestral de 18 pb, por una ligera mejoría de los saldos de activos deteriorados en el trimestre (-2%), por el buen comportamiento en Sudamérica (-2%) y México (-4%). Por su parte, la exposición con clientes (bruta) aumentó un 1% en el trimestre.

Las **dotaciones por insolvencias**, que se concentran fundamentalmente en el negocio de Cards, disminuyeron un 14% respecto al primer trimestre de 2023, principalmente por Brasil. El **coste del riesgo** se situó en el 6,89%.

La **tasa de cobertura total** de activos deteriorados aumentó trimestralmente 5 pp, y se sitúa en unos niveles con los que nos sentimos cómodos.

Riesgo de mercado

Uno de los principales focos de atención sigue siendo las reuniones de los bancos centrales, la Fed dejó sin cambios el rango de tipos objetivo de los fondos federales, y el BoE como el BCE también mantuvieron sus tipos de interés sin cambios. En este contexto, las bolsas han registrado avances y los tipos de interés de mercado han mostrado volatilidad ante las expectativas de flexibilización de los principales bancos centrales.

En Latinoamérica, tras las reuniones de política monetaria, hubo recortes de tipos de interés en el trimestre según lo esperado en Brasil (-100 pb hasta el 10,75%) y México (-25 pb hasta el 11%). En los mercados, las divisas permanecen estables, con la excepción del peso chileno.

El riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global está enfocado en atender las necesidades de nuestros clientes. Se mide en términos de VaR diario al 99% y, se produce principalmente por posibles movimientos en los tipos de interés.

En el primer trimestre, el VaR medio alcanzó un valor de 17 millones de euros (+4 millones de euros en comparación con el trimestre anterior), debido a las tensiones geopolíticas y macroeconómicas. En la segunda mitad del periodo, el VaR experimentó un ligero aumento debido principalmente a una mayor exposición en el riesgo de tipo de interés en Sudamérica.

Por factor de riesgo de mercado, el VaR continuó siendo dirigido mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés. Las cifras de VaR siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo.

Carteras de negociación.¹ VaR por región

Millones de euros

Primer trimestre	2024		2023
	Medio	Último	Medio
Total	17,3	19,2	11,3
Europa	12,7	11,1	9,0
Norteamérica	6,6	5,6	2,7
Sudamérica	9,3	11,9	6,6

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

Carteras de negociación.¹ VaR por factor de mercado

Millones de euros

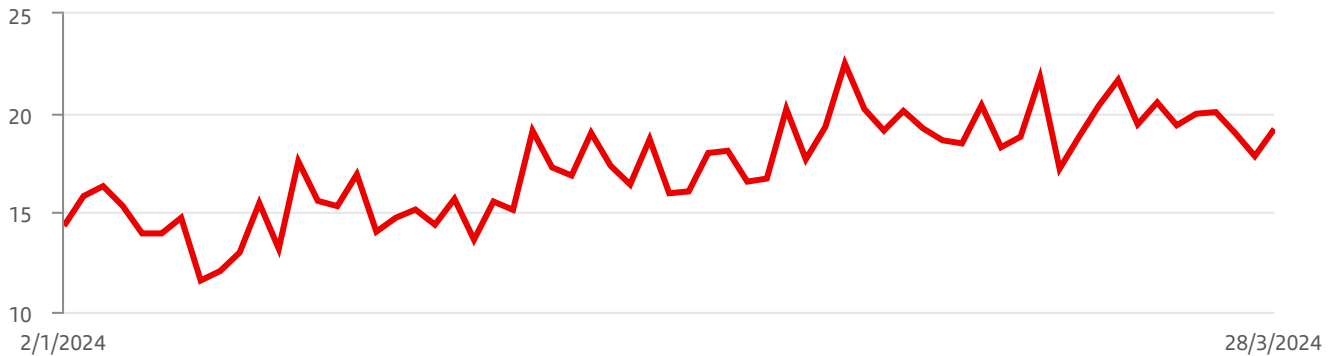
Primer trimestre 2024	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,6	17,3	22,5	19,2
Efecto diversificación	(12,9)	(18,5)	(25,4)	(15,9)
VaR tipo de interés	11,4	17,2	23,1	18,7
VaR renta variable	2,8	4,2	6,0	3,5
VaR tipo de cambio	4,2	6,1	8,4	5,0
VaR <i>spreads</i> crédito	4,1	5,2	6,2	4,5
VaR <i>commodities</i>	2,0	3,2	4,1	3,4

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

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

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



Riesgo estructural y de liquidez

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

Riesgo estructural de tipo de interés: en el primer trimestre de 2024, los tipos de interés de mercado continuaron presentando altos niveles de volatilidad, condicionados por la evolución de la inflación y las expectativas sobre los próximos ajustes de las políticas monetarias de los principales bancos centrales. En los primeros meses de 2024, el mercado, ante la persistencia de la inflación, fue retrasando sus expectativas de recortes de tipos hasta junio/julio. En este contexto, a pesar de la volatilidad, nuestras carteras estructurales de deuda mantuvieron un comportamiento positivo y el riesgo permaneció en niveles cómodos durante el periodo.

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

Riesgo operacional

Nuestro perfil de riesgo operacional se mantuvo estable en el primer trimestre de 2024. En cuanto a las pérdidas por riesgo operacional, se ha producido una disminución de las mismas en comparación con el trimestre anterior. El fraude y los procesos legales continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas, que se concentran en el negocio de Retail del Grupo.

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

Información por segmentos

Descripción de segmentos

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

Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo

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

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

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

Nueva composición de los segmentos del Grupo

Segmentos principales

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

Las áreas operativas son:

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

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

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

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

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

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

Segmentos secundarios

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

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

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

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

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

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por segmentos principales como por segmentos secundarios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo**, que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y de liquidez al resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora el deterioro de fondos de comercio. No recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos o áreas de negocio en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que, por nombre o descripción geográfica, puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Tal y como se describe en la página anterior, los resultados de nuestros segmentos que se presentan a continuación se proporcionan basados únicamente en los resultados ordinarios e incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos principales y secundarios, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto (salvo en Argentina, véase el método de cálculo en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe).

Por otra parte, ciertas cifras que se presentan en este informe han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los importes correspondientes a las filas o columnas de totales de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los conceptos o partidas que componen el total.

Enero-Marzo 2024

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

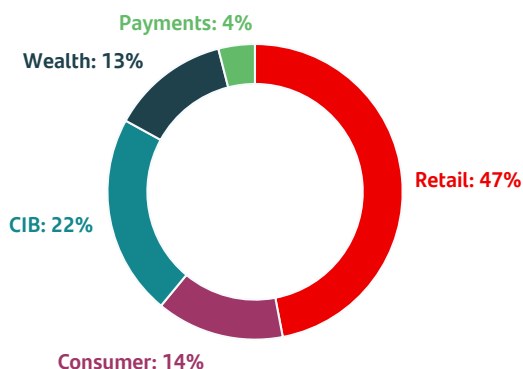
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	7.145	1.193	8.048	4.744	2.376	1.503
Digital Consumer Bank	2.710	354	3.185	1.874	619	464
Corporate & Investment Banking	1.062	654	2.112	1.225	1.107	705
Wealth Management & Insurance	423	364	892	585	557	400
Payments	675	676	1.353	703	265	137
PagoNxt	31	224	283	(21)	(27)	(39)
Cards	644	452	1.070	724	292	177
Centro Corporativo	(31)	(1)	(210)	(297)	(340)	(357)
TOTAL GRUPO	11.983	3.240	15.380	8.833	4.583	2.852

Segmentos Secundarios

Europa	4.123	1.202	5.809	3.504	2.438	1.541
España	1.816	746	3.016	1.984	1.236	772
Reino Unido	1.185	79	1.257	523	415	305
Portugal	431	127	584	450	440	303
Polonia	686	176	834	605	412	213
Otros	5	74	118	(57)	(65)	(53)
Norteamérica	2.611	638	3.485	1.824	776	644
Estados Unidos	1.396	267	1.869	929	274	279
México	1.214	359	1.608	943	558	411
Otros	1	12	9	(48)	(56)	(47)
Sudamérica	4.185	1.182	4.887	3.058	1.308	796
Brasil	2.630	846	3.507	2.351	977	561
Chile	352	129	527	303	160	90
Argentina	1.025	131	555	270	104	101
Otros	178	75	297	134	68	43
DCB Europe	1.095	220	1.410	745	401	229
Centro Corporativo	(31)	(1)	(210)	(297)	(340)	(357)
TOTAL GRUPO	11.983	3.240	15.380	8.833	4.583	2.852

Distribución del beneficio atribuido a la dominante¹

Primer trimestre de 2024



Beneficio atribuido a la dominante. Primer trimestre de 2024

Millones de euros. % de variación sobre 1T'23

Segmento	Beneficio (Millones de euros)	Var	Var ²
Retail	1.503	+26%	+22%
Consumer	464	-5%	-5%
CIB	705	-5%	-5%
Wealth	400	+27%	+25%
Payments	137	+29%	+22%
Europa	1.541	+27%	+30%
Norteamérica	644	-2%	+3%
Sudamérica	796	+1%	+1%
DCBE	229	-6%	-6%

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variación en euros constantes.

Enero-Marzo 2023

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio atribuido a la dominante
Segmentos principales						
Retail & Commercial Banking	5.931	1.074	6.919	3.809	1.731	1.196
Digital Consumer Bank	2.546	288	3.061	1.744	756	488
Corporate & Investment Banking	844	606	2.004	1.263	1.183	742
Wealth Management & Insurance	334	308	758	467	444	316
Payments	582	770	1.316	726	241	107
PagoNxt	9	218	244	(34)	(43)	(55)
Cards	573	551	1.072	760	284	162
Centro Corporativo	(52)	(3)	(124)	(219)	(260)	(279)
TOTAL GRUPO	10.185	3.043	13.935	7.790	4.095	2.571
Segmentos secundarios						
Europa	3.597	1.168	5.171	3.004	1.846	1.189
España	1.460	752	2.547	1.533	739	466
Reino Unido	1.283	83	1.368	694	542	395
Portugal	261	124	405	273	261	180
Polonia	586	145	729	531	336	167
Otros	7	65	122	(28)	(32)	(19)
Norteamérica	2.448	521	3.141	1.641	815	627
Estados Unidos	1.465	190	1.827	915	346	300
México	983	320	1.300	760	504	359
Otros	0	12	14	(33)	(35)	(32)
Sudamérica	3.163	1.166	4.404	2.680	1.247	790
Brasil	2.105	817	3.057	1.977	765	469
Chile	371	153	606	352	245	150
Argentina	532	137	501	251	179	139
Otros	154	59	239	100	59	31
DCB Europe	1.029	191	1.343	684	447	244
Centro Corporativo	(52)	(3)	(124)	(219)	(260)	(279)
TOTAL GRUPO	10.185	3.043	13.935	7.790	4.095	2.571



Retail & Commercial Banking

Beneficio ordinario atribuido

1.503 Mill. euros

→ Con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, continuamos impulsando nuestro programa **ONE Transformation**, con la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.

→ Los **créditos** registran una caída interanual del 2% en euros constantes por los menores saldos de hipotecas en Europa, parcialmente compensada por crecimientos en Sudamérica y México. Los **depósitos** crecen un 2% en euros constantes.

→ **Beneficio atribuido de 1.503 millones de euros**, con una subida del 26% interanual (+22% euros constantes) por la buena evolución en ingresos, por las eficiencias derivadas del programa de transformación y las menores dotaciones en Europa.

Estrategia

Como último paso dentro de nuestra estrategia ONE Santander, en septiembre de 2023 anunciamos la consolidación de las actividades de la banca minorista y comercial en un nuevo negocio global, Retail & Commercial Banking, convirtiéndose así en uno de nuestros nuevos segmentos principales.

En este primer trimestre del año, hemos avanzado en las prioridades estratégicas que nos hemos fijado para este negocio:

- Implantar un **modelo operativo común**, aprovechando la escala global del Grupo y nuestra presencia local, con la visión de convertir a Santander en un banco digital con sucursales. Buscamos ofrecer todos nuestros productos y servicios de forma digital a través de nuestra plataforma global y utilizar nuestra red de sucursales para asesorar y apoyar a nuestros clientes.

Nuestro objetivo último es poner al servicio de nuestros clientes los mejores productos y crecer de manera sostenida, mejorando la eficiencia y la rentabilidad del negocio.

Contamos con 140 millones de clientes que pueden acceder a la mayoría de nuestros productos y servicios de forma digital. Las ventas a través de la web y la app siguen creciendo a doble dígito y aumentan los clientes digitales.

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

- Continuar con nuestros esfuerzos en **transformación**, que se sustenta en tres pilares:

- **Experiencia de cliente.** Dentro de nuestro compromiso de ofrecer una cartera de productos sencilla y atractiva que proporcione la mejor experiencia a nuestros clientes, el número de productos se ha reducido un 17% interanual y un 2% en el trimestre. Asimismo, continuamos innovando en nuevos productos y servicios, a través de iniciativas como la

nueva funcionalidad lanzada en España que permite la retirada de efectivo en cajeros automáticos utilizando la aplicación móvil y sin necesidad de utilizar la tarjeta física.

- **Apalancamiento operativo.** Gracias a las economías de escala, la automatización de procesos y la simplificación de la organización, en el primer trimestre del año hemos reducido el número de recursos dedicados a actividades no comerciales por millón de clientes un 3% respecto al cierre de 2023, y los recursos dedicados a actividades operativas por millón de clientes han disminuido un 11% en lo que va de año.

- **Plataforma Tecnológica Global.** Nuestro objetivo es aprovechar la escala del Grupo y desplegar una plataforma global. Esta plataforma está basada en nuestra tecnología Gravity para el *back-end*, (por la que hemos sido reconocidos por *The Banker* como el Banco Más Innovador), y también se apoya en la tecnología ODS, alojada en la nube y desarrollada internamente, para nuestras apps y webs. Ambas tecnologías son propietarias y nos permiten construir soluciones digitales una sola vez para todas nuestras geografías y operar con un menor coste de servicio. Las transacciones en Gravity, que ya opera en Reino Unido, España y Chile, continúan creciendo, con una reducción de los costes unitarios por transacción. La app ya está en marcha en España, Portugal y Polonia, y durante el año se lanzará en Reino Unido, Brasil y Uruguay.

- El **crecimiento rentable** y la mejora estructural de la eficiencia son una prioridad para nuestro negocio. La convergencia hacia un modelo común y nuestros esfuerzos en transformación, junto con la disciplina en la asignación y rotación de capital, se reflejan en la mejora de la rentabilidad. El crecimiento de clientes (+4% interanual, impulsado por nuevos procesos digitales de captación), las eficiencias en los costes y los mayores ingresos (derivados, en parte, de la mejor experiencia de cliente y mayor atención comercial en sucursales) han sido una parte sustancial en el logro de estos resultados.

Retail. Clientes. Marzo 2024

Miles y variación interanual

	Retail	Europa			Norteamérica		Sudamérica	
Cientes totales	140.381 +4%	46.200 +2%	14.986 +4%	22.449 0%	20.610 +2%	20.595 +2%	73.571 +6%	63.889 +6%
Cientes activos	76.003 +2%	28.435 +3%	8.358 +6%	13.765 -1%	10.355 +7%	10.341 +5%	37.213 +1%	30.616 -2%

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela descienden un 1% respecto al primer trimestre de 2023. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, caen un 2%, tanto en particulares como en pymes y, en menor medida, en empresas.

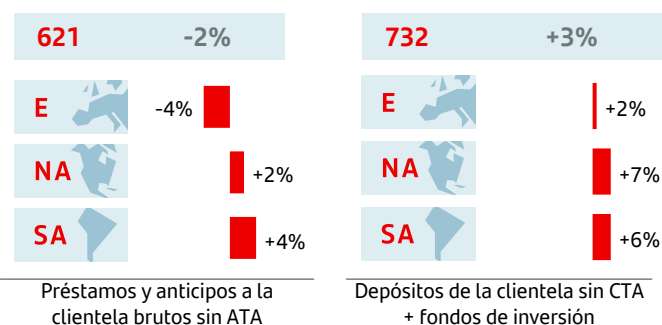
En particulares, desciende la cartera de hipotecas de Reino Unido, en línea con nuestra estrategia de aumento de rentabilidad y desapalancamiento. En España y Portugal, las hipotecas caen, todavía impactadas por amortizaciones anticipadas (aunque con la nueva producción mejorando). Estas caídas se ven compensadas, en parte, por aumentos en México, Brasil, Chile y Polonia. Los créditos personales registran una buena evolución generalizada, por país, con aumentos a doble dígito en Brasil, México y Polonia.

Los créditos a pymes descienden principalmente por España, Reino Unido y Portugal, compensados parcialmente por los mayores volúmenes en Brasil y Polonia. En empresas, los créditos caen ligeramente, afectados por Europa pero crecen en México y Brasil.

Los depósitos de la clientela suben un 3% interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 2%, con una migración desde vista (-3%, con caídas en casi todos los países) a plazo (+22%, con aumento en particulares, pymes y empresas) y a fondos de inversión (+13%), consecuencia del actual contexto de tipos. Así, los recursos de la clientela suben un 3% en euros constantes.

Retail. Negocio. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



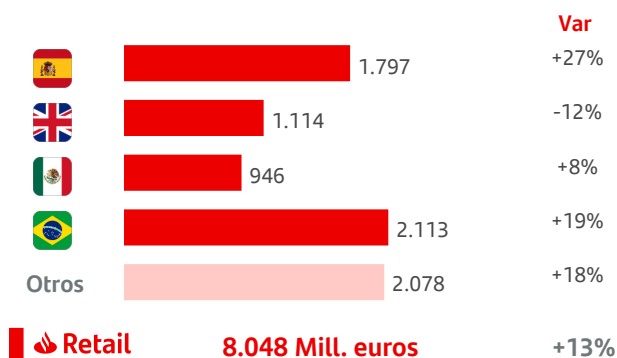
Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2024** alcanza los 1.503 millones de euros, con un crecimiento del 26% interanual a pesar de un mayor impacto asociado al gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España. A tipo de cambio constante, crece un 22%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 13%, por el margen de intereses, las comisiones y los ROF, que compensan ampliamente el impacto del ajuste por hiperinflación de Argentina.

Retail. Ingresos. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



El margen de intereses aumenta un 17%, con una subida generalizada en las principales geografías, principalmente en España y Portugal (buena gestión de los márgenes), en Brasil (volúmenes y menor coste de los depósitos en un entorno de bajadas de tipos) y en Argentina y, en menor medida, por el crecimiento en México (mayores volúmenes) y Polonia (mayor actividad comercial y menor coste de los depósitos). La excepción ha sido Reino Unido, que se ha visto afectado por la caída de hipotecas (en línea con nuestra estrategia) y un mayor coste de los depósitos en un mercado muy competitivo.

La optimización de nuestra oferta de productos y servicios y la transaccionalidad han contribuido al crecimiento de las comisiones, que aumentan un 9% interanual, principalmente en Brasil (mantenimiento de cuentas y seguros comercializados en la red), México (seguros), Polonia (comisiones de divisas) y Portugal. Los ROF crecen a doble dígito principalmente por la mejora en Brasil y en México.

- Los costes suben un 4%, por los mayores costes en Reino Unido, Polonia y Brasil por mayores costes salariales y en México por las inversiones en transformación y costes de personal, compensados parcialmente por la buena evolución en España y Estados Unidos, reflejo de los esfuerzos en materia de transformación. En términos reales permanecen planos.

Las eficiencias derivadas de nuestra plataforma global y de la simplificación y automatización de procesos han contribuido a una mejora interanual de la ratio de eficiencia de 3,9 pp (41,1%).

- Las dotaciones por insolvencias caen un 2%, fundamentalmente por el buen comportamiento en Europa (menor actividad en España y Portugal, la mejora de las previsiones macro en Reino Unido y menores dotaciones en Polonia, que compensan los incrementos en Brasil, México y Chile (asociados a una mayor actividad)).

El coste del riesgo permanece en niveles controlados, situándose en el 1,03%, frente al 0,92% en el mismo periodo del año anterior y el 1,02% a diciembre de 2023. La tasa de mora es del 3,24% (3,19% en marzo de 2023).

El RoTE en 1T 2024 es del 15,6% (17,6% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

Respecto al cuarto trimestre, el margen neto después de dotaciones crece un 25% a tipo de cambio constante, por el aumento del margen de intereses y las comisiones y las menores dotaciones. Sin embargo, esto no se refleja en el beneficio atribuido (-2% a tipo de cambio constante) afectado por el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España y a una mayor carga impositiva fundamentalmente en Brasil (beneficio fiscal en el cuarto trimestre).

Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ % 4T'23	s/ % 1T'23
Margen bruto	8.048	+9	+16
Costes	-3.304	+7	+6
Margen neto	4.744	+10	+25
Dotaciones	-1.523	-12	+1
BAI	2.376	+22	+37
Beneficio atribuido	1.503	-2	+26

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Digital Consumer Bank

Beneficio ordinario atribuido

464 Mill. euros

- Nuestra prioridad es seguir expandiendo nuestro **liderazgo en financiación al consumo** a los países donde estamos presentes. Además, continuamos enfocados en **converger hacia un modelo operativo global más digital**, así como en construir **productos de plazo flexible** (*leasing*, suscripción) empleando plataformas comunes.
- **Los créditos se incrementan un 4% en euros constantes, +5% en auto**, en un contexto que empieza a mostrar signos de recuperación. **Los depósitos aumentan un 13%**, con una estrategia dirigida a reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses en el entorno actual de tipos de interés.
- **El beneficio atribuido alcanzó los 464 millones de euros, un descenso interanual del 5%** en euros y en euros constantes, principalmente debido a la normalización del coste del riesgo a los niveles previos a la pandemia, a pesar de la buena evolución del margen neto (+7%) por el crecimiento de ingresos (+4%) y el control de los costes.

Estrategia

Digital Consumer Bank (Consumer) es el líder mundial en financiación de automóviles. Presente en 26 mercados en Europa, Norteamérica y Sudamérica, atiende las necesidades de financiación en el punto de venta (tanto físico como digital) de 25 millones de clientes. Destacan además las capacidades digitales y de banca minorista de Openbank.

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

Para ello, estamos **transformando nuestro modelo operativo**, respondiendo así a los cambios que está viviendo todo el ecosistema de movilidad y consumo:

- **Ofreciendo soluciones globales**, integradas en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores o minoristas) acompañándolos a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales. Durante el primer trimestre se han generado o materializado oportunidades de colaboración con más de diez socios comerciales interesados en aprovechar las capacidades tecnológicas y de implantación global que ofrece Consumer. Seguimos trabajando en mejorar las relaciones locales con los fabricantes para lograr acuerdos globales que ayuden a impulsar el negocio.
- **Simplificando y automatizando** nuestros procesos, para mejorar así la experiencia de cliente y ganar en escalabilidad. En el trimestre, hemos avanzado en la mejora del proceso de venta 100% digital.
- Construyendo y **desplegando plataformas globales** como la plataforma de *leasing*, lanzada ya en dos mercados europeos y a la que hemos ampliado sus funcionalidades durante el trimestre, la tecnología de *Zinia* en *buy now, pay later*, operativa en Alemania, y la plataforma y el modelo de negocio de Openbank, que ya hemos anunciado que implantaremos en EE.UU. y México en la segunda mitad el año. El lanzamiento de Openbank en EE.UU. acelerará nuestra estrategia de crecimiento rentable, ya que permitirá financiar con sus depósitos el crecimiento de nuestra franquicia líder en financiación de auto. También estamos convergiendo el *back-end* y los procesos clave en nuestros mercados al del Grupo.

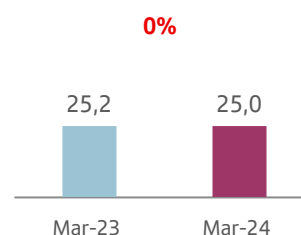
Adicionalmente, como parte de nuestra estrategia, apostamos por la captación de depósitos como la principal fuente de financiación y tenemos como prioridad la gestión activa del balance para hacer el negocio menos intensivo en consumo de capital.

Las principales prioridades de las regiones son:

- **En Europa**, avanzar en la transformación del modelo operativo, como primer paso para una transformación a nivel global. Hemos avanzado en la optimización de estructuras y funciones así como en la centralización y relocalización de actividades operativas para fomentar la eficiencia.
- **En EE.UU.**, trabajar en la incorporación de nuevas alianzas estratégicas y la transformación y mayor integración de los negocios de auto y *retail* donde existen sinergias.
- **En Sudamérica y México**, seguir impulsando un mayor crecimiento rentable.

Consumer. Clientes totales

Millones



Evolución del negocio

Tras un difícil entorno en años anteriores, el primer trimestre del 2024 muestra signos de recuperación debido a la contención de la inflación, las expectativas de bajada de tipos y el crecimiento en la venta de automóviles en nuestros principales mercados.

En este entorno, la producción del crédito sube un 7% interanual, impulsada por Sudamérica (principalmente en Brasil), mientras que en DCB Europe disminuye ligeramente por la nueva producción de no auto.

En auto (que representa aproximadamente el 80% de nuestra cartera crediticia), seguimos priorizando rentabilidad de la nueva originación sobre volumen, en un entorno de tipos altos, lo que llevará a una mejora progresiva de los RoRWA en los próximos meses.

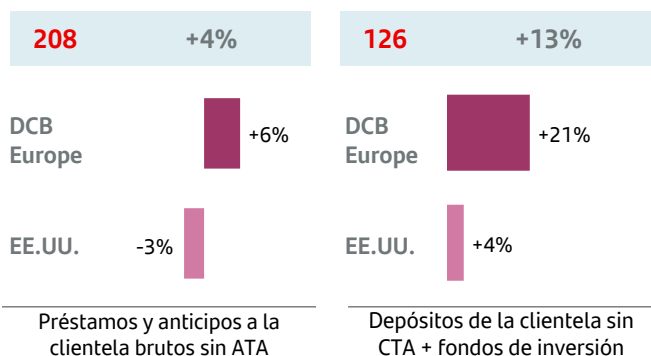
Con ello, el *stock* de préstamos y anticipos a la clientela sube un 5%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, el *stock* alcanza los 208.000 millones de euros, un 4% más que a marzo de 2023. Continuamos vigilando proactivamente nuestras carteras para prevenir el impacto de su deterioro en nuestra actividad.

La cartera de *leasing*, que asciende a más de 17.000 millones, se incrementa un 4% interanual en euros constantes, ya que la buena evolución en DCB Europe compensó ampliamente la caída en EE.UU. por un mayor volumen de recompras por parte de los concesionarios en EE.UU. (a pesar de la mayor actividad en vehículo eléctrico).

En cuanto al pasivo, nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado. Los depósitos de la clientela, que suponen un 57% de la financiación total, aumentan un 12% interanual. Sin CTA y excluyendo el impacto del tipo de cambio, crecen sustancialmente (+13%), en línea con nuestra estrategia para disminuir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses en el entorno actual de tipos de interés. Por mercado, suben un 21% en DCB Europe y un 4% en Estados Unidos. Los fondos de inversión aumentan desde niveles muy bajos. Con todo, los recursos de la clientela suben un 13% interanual a tipo de cambio constante.

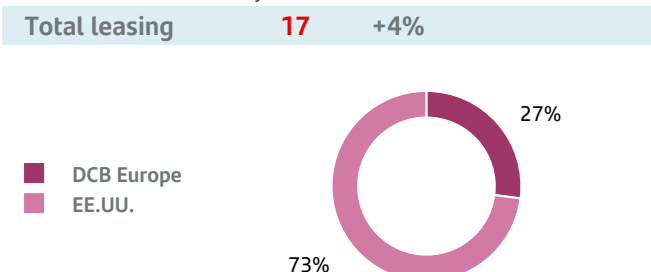
Consumer. Negocio. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Consumer. Cartera de leasing. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

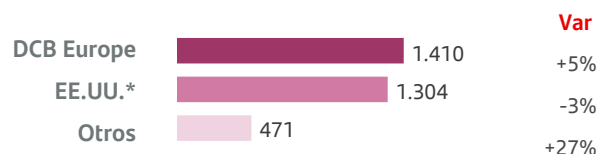
El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2024** alcanzó los 464 millones de euros, un 5% menos que en el mismo trimestre de 2023. Sin la incidencia de los tipos de cambio, el beneficio disminuye también un 5% (-2% sin considerar el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), con el siguiente detalle:

- **El margen bruto** sube un 4%, principalmente por el margen de intereses, que crece un 7%, y por las comisiones, que suben 22% en el periodo, mientras los otros ingresos caen un 44%.

El margen de intereses se incrementa por DCB Europe, donde crece un 6% apoyado en mayores volúmenes y la reprecación activa de los activos y en Brasil (+19%) favorecido también por mayores volúmenes y por la bajada de tipos. Este buen desempeño compensa ampliamente un peor comportamiento en Estados Unidos, afectado por el contexto de tipos altos.

Consumer. Ingresos. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



* La variación interanual en ingresos en EE.UU. permanece aproximadamente plana si incluimos el impacto del incentivo al vehículo eléctrico recogido en la línea de impuestos.

Las comisiones crecen con fuerza en DCB Europe y Brasil, impulsadas por la actividad de intermediación de seguros y, en menor medida, en Estados Unidos, por el aumento de las comisiones por descubierto.

Los otros ingresos se vieron impactados por la caída de los ingresos por *leasing* en Estados Unidos debido a mayores recompras de concesionarios y al incremento de la actividad de *leasing* de vehículos eléctricos, ya que estamos trasladando al precio del cliente el incentivo del gobierno que ingresamos a través de la línea de impuestos.

- **Los costes** se mantienen planos, apoyados en la buena gestión en Estados Unidos (-9%) y DCB Europe (casi planos), lo que ha permitido absorber los impactos de la inflación, las inversiones estratégicas en plataformas de *leasing* y BNPL y el crecimiento de los negocios. Con todo ello, el margen neto aumenta un 7% y la eficiencia se sitúa en el 41,2%.

- **Las dotaciones por insolvencias** suben un 24%, afectadas por la normalización de la calidad crediticia hacia los niveles previos a la pandemia (aunque todavía por debajo de nuestra media histórica), el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que en 2023. El coste del riesgo sigue controlado, (2,12%), también normalizándose y la ratio de mora se sitúa en el 4,86%.

Con todo, el RoTE en 1T 2024 es del 11,2% (11,9% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación con el cuarto trimestre, el beneficio sube un 1% en euros constantes, apoyado en el margen de intereses, las comisiones, y los menores costes en EE.UU. que compensan la caída en ROF y el impacto del gravamen temporal.

Consumer. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ 4T'23 %	sin TC	s/ 1T'23 %	sin TC
Margen bruto	3.185	+1	+1	+4	+4
Costes	-1.311	-4	-4	0	0
Margen neto	1.874	+5	+5	+7	+7
Dotaciones	-1.137	+1	+2	+24	+24
BAI	619	+4	+3	-18	-18
Beneficio atribuido	464	+2	+1	-5	-5

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido

705 Mill. euros

- Continuamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, impulsando las relaciones con clientes centrándonos en la **estrategia de crecimiento en EE.UU.** para complementar nuestras capacidades, y **gestionando el capital de forma activa**.
- **Fuerte actividad en términos interanuales**, apoyada en Global Banking (Global Debt Finance y Corporate Finance) y Global Markets, compensando un comportamiento más débil en Global Transaction Banking, por Cash Management.
- **Beneficio atribuido de 705 millones de euros, con una caída del 5% interanual (-5% también en euros constantes)**. Récord de ingresos en el trimestre, con costes creciendo (por inversiones para el desarrollo de nuevas capacidades) y mayores provisiones. Sin embargo, mantuvimos una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad.

Estrategia

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

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

En Santander estamos preparados para aprovechar estas oportunidades, dada nuestra combinación única de enfoque global y liderazgo local, lo cual demostramos a través de nuestra posición en varios *rankings*.

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

En el primer trimestre hicimos los siguientes progresos en nuestras prioridades:

- Estamos **sofisticando nuestros centros de excelencia**, al tiempo que continuamos construyendo el negocio de Global Markets (GM) para aumentar la actividad con nuestros clientes corporativos e institucionales y aprovechar aún más la tecnología, haciendo uso de la IA.

Tenemos un plan muy ambicioso para el negocio de Global Markets que hará crecer nuestro negocio de mercados aprovechando la presencia geográfica de Santander y las plataformas existentes, centrándonos al mismo tiempo en los

clientes institucionales. A través de este plan, orientaremos también nuestra cartera de clientes hacia las instituciones financieras, manteniendo la oferta de productos, llegando a más clientes e incrementando los flujos de negocio transfronterizos.

Comenzamos a recoger los beneficios de nuestras inversiones en 2023, con un sólido comportamiento de las ventas institucionales en los mercados de Europa y Estados Unidos.

- Estamos **impulsando las relaciones con nuestros clientes** para potenciar el diálogo estratégico y aumentar nuestra participación con ellos, profundizando en el asesoramiento e incrementando la venta de productos y servicios de valor añadido.

Nos enfocamos principalmente en llevar nuestra franquicia de CIB en EE.UU. al siguiente nivel, expandiendo selectivamente nuestro universo de clientes y capacidades de productos en áreas adyacentes a nuestras fortalezas.

La iniciativa de expansión en EE.UU. (*US build-out*) tiene como objetivo complementar nuestras capacidades de CIB en EE.UU. para abordar áreas sin explotar en M&A, Equities, Debt Capital Markets (DCM) y Leveraged Finance, cubriendo todos los clientes de CIB en el Grupo. Tener una franquicia global de Leveraged Finance nos ayudará a crear relaciones profundas, especialmente en EE.UU. y EMEA (Europa, Oriente Próximo y África, por sus siglas en inglés) y nos proporcionará las consiguientes oportunidades en financiación, M&A y Equity Capital Markets (ECM). Esto dará como resultado unos niveles de rentabilidad más altos mientras mantenemos un enfoque prudente en la gestión de riesgos.

Adicionalmente, una de nuestras prioridades sigue siendo ofrecer productos y servicios de CIB a toda la base de clientes del Grupo y fomentar la colaboración con las otras áreas de negocio.

- Continuamos **gestionando el capital de forma activa** para optimizar los retornos, a través de nuestro modelo *Originate-to-Share* para acelerar la rotación de activos e incrementar la originación a nivel global.



Evolución del negocio

Una gran parte de la actividad en CIB está relacionada con clientes (81% de los ingresos), y se mantiene estable en esos niveles. Además, tenemos un elevado y creciente porcentaje de actividad de bajo consumo en capital y gestionamos activamente el balance, como se refleja en la ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo, que mejoró 1,2 pp desde 2022 hasta el 7,1%.

Los saldos de préstamos de CIB se concentran en los negocios de Global Transaction Banking (GTB) y Global Banking (GB). Los préstamos y anticipos a la clientela permanecen planos respecto a marzo de 2023. En términos brutos, sin ATA y sin tipo de cambio, caen un 1%. Los depósitos de la clientela suben un 8%, y un 1% sin CTA y en euros constantes.

Por línea de negocio, tuvimos el siguiente desempeño:

- En **Global Transaction Banking** la actividad fue menor interanualmente, principalmente en Cash Management, debido a los recientes recortes de tipos de interés en Latinoamérica, parcialmente mitigado por nuestra propuesta de valor mejorada (por ejemplo, una nueva solución de reconciliación de cobros).

Trade & Working Capital Solutions registró otro trimestre con buen desempeño. Las grandes corporaciones están consolidando sus soluciones locales de capital circulante en programas globales más sofisticados, donde destaca nuestra plataforma global de financiación de la cadena de suministro.

En Export Finance, seguimos liderando el mercado. Participamos en el mayor acuerdo de financiación verde sin recurso de la historia (5.100 millones de dólares) para una gigafactoría de Northvolt.

- Global Banking** cerró un gran trimestre, con un crecimiento significativo interanual en Global Debt Financing (GDF), con DCM ganando cuota de mercado en Europa y EE.UU., y en Corporate Finance (CF), donde el mercado está en un buen momento, aunque los volúmenes siguen por debajo de la media histórica.

Cerramos operaciones importantes en GDF, como la participación en la emisión por parte de Toronto Dominion de la mayor cédula hipotecaria desde la crisis financiera, o en la mayor emisión en cinco años en Latinoamérica de unos bonos en dólares para los Estados Unidos Mexicanos. En Structured Finance, la actividad global en infraestructuras y *greenfield* se encuentra en mínimos.

En CF, continuamos activos en M&A, asesorando a clientes de todas las industrias, participando en transacciones relevantes y complejas en el sector de las telecomunicaciones (TMT). En ECM, actuamos como *joint bookrunner* en la oferta pública preferente convertible obligatoria de Albemarle (2.300 millones de dólares).

- Global Markets** recuperó la actividad casi hasta los niveles récord del primer trimestre de 2023, tras un cuarto trimestre más débil. Por geografías, buena evolución en Europa, donde los clientes suelen ser más activos en el primer trimestre del año y en EE.UU., donde la actividad creció principalmente por los productos titulizados con nuevas actividades como el *warehouse lending*, y el crédito, beneficiado por nuevas comisiones de emisión y mayor actividad de *trading* en el mercado secundario de los emergentes. Brasil registró una menor actividad.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2024** alcanza los 705 millones de euros, con una caída interanual del 5%. En euros constantes, también cae un 5%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció el 5% interanual, apoyado en el margen de intereses y las comisiones. El margen de intereses sube un 25%, por la mejora en Global Markets y en GDF y por el buen desempeño de la actividad en Export Finance y Trade Finance en

GTB, compensando la menor actividad en Cash Management. Las comisiones crecen un 7% principalmente por las de GB, y los ROF caen un 3% por menores resultados en Global Markets.

Por geografías, el buen comportamiento de los ingresos en Norteamérica compensa las caídas en Europa y Latinoamérica.

CIB. Ingresos totales por región. Marzo 2024.

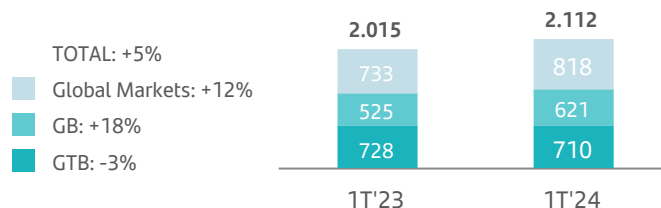
Millones de euros y % variación en euros constantes

		Var
Europa	980	-1%
Norteamérica	508	+40%
Latinoamérica	624	-5%

Por negocios, los ingresos crecieron fundamentalmente por Global Banking (+18%), sustentado en una fuerte actividad en GDF y CF, que subió un 50% sus ingresos, y por Global Markets (+12%) con ganancias generalizadas en los libros de *trading* e incremento de los flujos por parte de clientes institucionales. GTB descendió un 3%, después de un 1T 2023 récord.

CIB. Ingresos totales por negocio. Marzo 2024.

Millones de euros y % variación en euros constantes



Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos no materiales de otras actividades (28 millones de euros en 1T'23- y -37 millones de euros en 1T'24).

- Los costes suben un 19% como resultado de las inversiones en transformación de nuevos productos y en el desarrollo de nuevas capacidades. La ratio de eficiencia se situó en el 42,0% y permaneció como una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias se sitúan en los 40 millones de euros, frente a liberaciones de 24 millones de euros en 1T 2023.

Con todo, el RoTE del 1T 2024 es el 19,2% (19,7% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), apoyado en nuestros esfuerzos en gestión del capital.

Comparado con el cuarto trimestre, el beneficio sube un 140% en euros constantes, por la mayor actividad en Europa y menores costes y dotaciones (tras un caso puntual en Brasil en 4T 2023).

CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ % 4T'23	s/ % 1T'23
		sin TC	sin TC
Margen bruto	2.112	+24	+5
Costes	-888	-12	+20
Margen neto	1.225	+77	-3
Dotaciones	-40	-80	—
BAI	1.107	+137	-6
Beneficio atribuido	705	+139	-5

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
400 Mill. euros

- Seguimos construyendo el mejor *wealth & insurance manager* de Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global líder de Banca Privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros, referencia en el sector, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los activos bajo gestión alcanzaron un máximo histórico de 482.000 millones de euros, un 14% más que en el mismo periodo de 2023, impulsados por la intensa actividad comercial. En seguros, las primas brutas emitidas en el periodo ascendieron a 3.000 millones de euros.
- El beneficio atribuido ascendió a 400 millones de euros, un 27% más interanual (+25% en euros constantes), con un RoTE del 77%. Si incluimos las comisiones cedidas a la red de oficinas, la contribución al beneficio del Grupo alcanzó los 838 millones de euros, creciendo un 18% interanual (+16% en euros constantes).

Estrategia

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

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

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

Seguimos construyendo el mejor *wealth management & insurance manager* de Europa y América, apoyados en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **PB**, contamos ya con una plataforma global líder en los flujos de inversión entre América Latina, Europa y Estados Unidos. De cara al futuro, estamos desarrollando oportunidades de crecimiento claves para ampliar nuestra presencia, como las del mercado doméstico de EE. UU. y Oriente Medio.

Además, seguimos completando nuestra sofisticada propuesta de valor en todos los países con productos alternativos, que ya ha superado los 3.200 millones de euros en compromisos

totales y más de 48.000 millones de euros en carteras de gestión discrecional. Por último, seguimos aprovechando al máximo nuestra conectividad entre países y segmentos.

Durante el trimestre, *Euromoney* ha reconocido nuestra labor en el trimestre como la Mejor Banca Privada Internacional en América Latina por segundo año consecutivo, así como la Mejor Banca Privada Internacional en 8 de nuestros países.

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

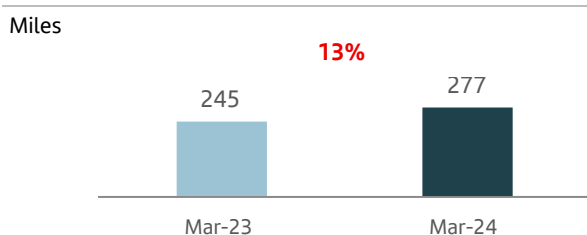
En cuanto a los negocios de Alternativos e Institucional, seguimos completando nuestra propuesta de valor mientras mejoramos nuestra escala. En 1T 2024 hemos lanzado un vehículo adicional para inversiones renovables en Europa (Santander Renovables), alcanzando los 23 vehículos totales en cuatro estrategias de inversión diferentes: Deuda Privada, Infraestructura y Energía, Fondos de Fondos y Real Estate.

Además de los 27 premios que recibimos en 2023, nuestra labor ha sido reconocida a través de varios premios este trimestre como el de Mejor Administrador de Fondos Mutuos para Ahorro Previsional Voluntario en Chile.

- En **Seguros**, estamos optimizando nuestra estructura para ofrecer más valor a nuestros clientes y simplificar nuestras operaciones. Además de nuestro enfoque tradicional en los negocios de vida y hogar, estamos cambiando nuestro *mix* hacia segmentos de mayor crecimiento como ahorro, salud y pymes, habiendo reforzado nuestra oferta de seguros de salud en Chile y Portugal durante este trimestre.

Estamos enfocados en mejorar el crecimiento y vinculación de nuestros clientes, simplificando nuestros procesos y reforzando nuestra red de ventas para ofrecer un asesoramiento más personalizado. Por último, también estamos explorando oportunidades de mercado y desarrollando nuevas plataformas globales como Autocompara, nuestro comparador de vehículos con presencia en cinco países y 1,4 millones de pólizas activas.

Clientes de Banca Privada



Wealth. Reconocimientos en el trimestre



Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión (AuM, por sus siglas en inglés) alcanzó un máximo histórico de 482.000 millones de euros, un 14% más interanual en euros constantes, impulsado por la actividad comercial récord y el comportamiento positivo del mercado. En cuanto a la actividad de Seguros, las primas brutas emitidas alcanzaron los 3.000 millones de euros, donde la variación interanual se vio afectada por el negocio de ahorro. Por negocios y en euros constantes:

- Los activos y pasivos de los clientes de **PB** alcanzan los 317.000 millones de euros por primera vez (+15% interanual), creciendo en todos los productos, fruto de una buena actividad comercial, donde las captaciones netas ascienden a 5.450 millones de euros en el periodo con un crecimiento interanual muy significativo.

Seguimos manteniéndonos cerca de nuestros clientes, ofreciéndoles las ventajas de nuestra escala y presencia internacional, con flujos de inversión cruzada (negocio transfronterizo entre mercados) de 57.000 millones de euros (+11% interanual). Todo ello se tradujo en un crecimiento de nuestra base de clientes del 13% frente al primer trimestre de 2023, hasta alcanzar los 277.000.

- En **SAM**, el volumen total de AuM alcanzó los 226.000 millones de euros, (+15% interanual), gracias a una actividad comercial récord en 2023 y a un comportamiento favorable del mercado, tendencia mantenida a lo largo del primer trimestre de 2024, con unas ventas netas de 3.794 millones de euros que crecen de manera significativa, impulsadas por la adaptación de nuestra propuesta de valor a las condiciones actuales del mercado.

Como resultado de esta notable actividad, logramos un crecimiento de la cuota de mercado en la mayoría de los países. Destacan España, donde somos uno de los líderes del mercado, y Brasil y México, donde hemos conseguido revertir la dinámica negativa en la primera parte de 2023.

- En **Seguros**, el volumen de primas brutas alcanza los 3.000 millones de euros, con una bajada del 4% interanual, debido a la extraordinaria actividad en el negocio de ahorro durante 2023. Buen comportamiento en el negocio no relacionado con el crédito, que crece el 8% interanual.

Wealth: Evolución del negocio

Miles de millones de euros constantes

		s/ Dic-23	Mar-23
Total activos bajo gestión	482	+5%	+14%
Fondos e inversiones *	277	+4%	+12%
SAM	226	+4%	+15%
Private Banking	89	+6%	+11%
Custodia	136	+7%	+28%
Depósitos	69	+2%	+2%
Préstamos	22	+1%	+4%
Primas brutas emitidas	3,0	-24%	-4%

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

*Excluyendo el solapamiento entre PB y SAM de 38 miles de millones de euros de fondos de inversión de clientes de PB gestionados por SAM.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2024 ascendió a 400 millones de euros, un 27% más interanual (+25% en euros constantes):

- El margen bruto alcanzó los 892 millones de euros, creciendo un 17% interanual, apoyado en la buena gestión de margen de intereses y el crecimiento de las comisiones.

El margen de intereses creció un 26%, por una mayor actividad y buena gestión del margen en PB.

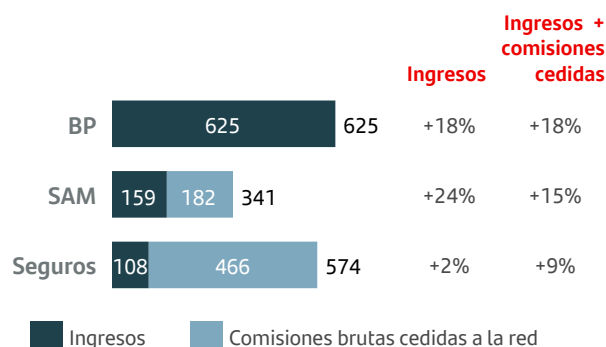
Las comisiones alcanzaron los 364 millones de euros, un 17% más interanual, impulsadas tanto por BP como por SAM.

La contribución total a las comisiones del Grupo (incluidas las cedidas a la red comercial) ascendió a 1.012 millones de euros, lo que representa el 31% de las comisiones totales del Grupo con un crecimiento del 13% interanual, impulsado por la mayor actividad en PB, mayores volúmenes en SAM, y el buen desempeño del negocio de protección en Seguros.

Por tanto, el ingreso total, incluyendo las comisiones brutas cedidas a la red, ascendió a 1.539 millones de euros (+14% interanual), con un sólido comportamiento en los tres negocios.

Wealth. Ingresos. Marzo 2024.

Millones de euros y variación en euros constantes



Nota: la información de Wealth excluye solapamientos entre negocios.

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

- La contribución total al beneficio (beneficio después de impuestos más comisiones cedidas a la red) alcanzó los 838 millones de euros, un 18% más que en el mismo periodo del año anterior (+16% en euros constantes), impulsada por el buen comportamiento de los tres negocios.

Con todo, el RoTE en 1T 2024 se sitúa en el 77,3% (80,4% anualizando el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España).

En relación al cuarto trimestre, el beneficio atribuido sube un 12% a tipo de cambio constante por los mayores ingresos en PB y SAM.

WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ 4T'23 %	sin TC	s/ 1T'23 %	sin TC
Margen bruto	892	+14	+14	+18	+17
Costes	-306	-9	-9	+5	+5
Margen neto	585	+30	+30	+25	+24
Dotaciones	-4	—	—	—	—
BAI	557	+18	+18	+26	+24
Beneficio atribuido	400	+12	+12	+27	+25

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Payments

Beneficio ordinario atribuido

137 Mill. euros

- **PagoNxt y Cards proporcionan al Grupo una posición única en la industria de pagos**, cubriendo ambos lados de la cadena de valor (el negocio emisor y el adquirente).
- **La actividad crece en ambos negocios apoyada en el desarrollo de plataformas globales**, lo que permite seguir ganando escala. En PagoNxt, el volumen total de pagos en Getnet sube un 14% interanual en euros constantes y el número de transacciones un 13%. En Cards, la facturación crece un 6% interanual en euros constantes y las transacciones un 8%.
- **Beneficio atribuido de 137 millones de euros**, con una subida del 29% interanual (+22% euros constantes) por menores dotaciones por insolvencias. En PagoNxt, el margen EBITDA aumenta 9,5 pp hasta el 17,0%.

Estrategia de PagoNxt y Cards

PagoNxt agrupa los principales negocios de pagos del Grupo y tiene como objetivo ofrecer a todos sus clientes soluciones integrales, innovadoras y de alto valor añadido que permitan a empresas y comercios mejorar su competitividad a través de la gestión excelente de sus cobros y pagos, tanto nacionales como internacionales. Se estructura en torno a tres negocios: Getnet, que es una de las mayores plataformas globales de adquirencia, Ebury, un negocio especialista en pagos internacionales B2B para pymes, y PagoNxt Payments, que integra las plataformas globales OneTrade y Payments Hub y que se enfoca en el procesamiento de pagos cuenta a cuenta (A2A).

Durante el trimestre, hemos avanzado en las principales prioridades estratégicas que nos marcamos:

- En **Getnet**, seguimos desarrollando nuestra plataforma global, lanzando al mercado nuevas funcionalidades y preparando la expansión de Getnet a otros mercados, como Reino Unido.
- **Ebury** continúa progresando en su estrategia de expansión internacional, lanzando nuevas operaciones en Brasil, desarrollando nuevos verticales de negocio, como pagos masivos, y evolucionando sus capacidades *online* para mejorar el servicio a sus clientes.
- Por su parte, **PagoNxt Payments** ha incorporado Lynx Tech, una compañía independiente de *software* basado en la inteligencia artificial para detectar y prevenir el crimen financiero.

Cards engloba los negocios de tarjetas en los países en los que estamos presentes y nuestra plataforma de tarjetas. En el trimestre, hemos avanzado en las prioridades que nos fijamos:

- Expandir el negocio: continuamos con la implantación del Card Risk Data Lab, nuestra solución global basada en técnicas innovadoras de modelización que permite evolucionar y escalar nuevos modelos de datos, con resultados positivos: los clientes pre aprobados crecen un 5% interanual y mejora sustancialmente la predictibilidad del impago esperado de un cliente. También estamos potenciando la conexión entre plataformas de emisión de tarjetas y adquirencia para así ofrecer productos y servicios de valor añadido, y el segundo trimestre lanzaremos la primera propuesta de valor conjunta (tarjeta más terminal de punto de venta) diferencial en Chile y España.
- Mejorar la satisfacción de nuestros clientes, ofreciendo la mejor experiencia de pago con tarjeta de manera sencilla en cualquier momento, lo que llamamos Invisible Payments. Para los pagos físicos este trimestre lanzamos Google Pay en México y Apple Pay en Argentina y para los pagos en *e-commerce* seguimos trabajando en la implantación de Click to Pay (solución para pagar de manera sencilla). Estamos implantando nuevos servicios digitales a escala global como el *token manager* que ya está disponible para más de 40 millones de clientes en todo el Grupo.

- Implantar Plard, nuestra nueva plataforma global de tarjetas, donde ya contamos con más de 45.000 tarjetas de débito gestionadas en Brasil. Al mismo tiempo, simplificamos la cartera de producto de tarjetas, donde ya hemos logrado reducir un 77% interanual.

Evolución de negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 9% respecto al primer trimestre de 2023. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, aumentan un 7%, tanto por los crecimientos en PagoNxt como en Cards.

Payments cuenta con un volumen muy reducido de depósitos concentrados en el negocio de PagoNxt. Estos depósitos, que alcanzan los 790 millones de euros, subieron un 31% interanual tanto en euros como en euros constantes.

Resultados

Beneficio atribuido de 137 millones de euros en el **primer trimestre de 2024**, con un crecimiento del 29% interanual. A tipo de cambio constante aumenta un 22%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto se mantiene plano. Excluyendo una comisión puntual cobrada en el 1T 2023 derivada de los acuerdos comerciales en Brasil, crecería un 7%, por una mayor actividad.
- Los costes suben un 8%, reflejando nuestra inversión en plataformas en ambos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias, que se concentran fundamentalmente en el negocio de Cards, descienden un 14%.

En relación al cuarto trimestre, el beneficio atribuido desciende tras un cuarto trimestre de 2023 muy fuerte y mayores costes este trimestre.

Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ %	4T'23 sin TC	s/ %	1T'23 sin TC
Margen bruto	1.353	+3	+3	+3	0
Costes	-650	+18	+18	+10	+8
Margen neto	703	-7	-7	-3	-7
Dotaciones	-418	+15	+14	-11	-14
BAI	265	-28	-27	+10	+6
Beneficio atribuido	137	-33	-32	+29	+22

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

PagoNxt

Evolución del negocio

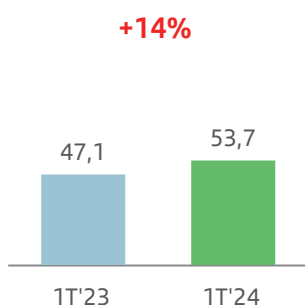
Getnet, nuestro negocio de *merchant acquiring* con presencia en Latinoamérica y en Europa, continuó consolidando su franquicia y posición en el mercado. Por otro lado, los negocios de Payments y Ebury siguen ejecutando sus planes de crecimiento y desarrollo de negocio.

En 1T 2024 el número de transacciones en Getnet alcanzó los 2.413 millones, con un aumento interanual del 13% y el volumen total de pagos (TPV) 53.743 millones de euros, un 14% más que en el primer trimestre de 2023 en euros constantes.

PagoNxt. Actividad

TPV (Getnet)

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

Resultado atribuido negativo en el primer trimestre de 2024 de 39 millones de euros, frente a una pérdida de 55 millones en el mismo periodo del año pasado, con una mejora del 29%. En euros constantes, la mejora es del 26%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos ascienden a 283 millones de euros, con un incremento interanual del 13%.
- Los costes crecen un 8% interanual, reflejando las presiones inflacionarias y la inversión en los desarrollos de plataformas globales.

El margen EBITDA es del 17,0% (+9,5 pp mayor que el de 1T 2023).

En la comparativa trimestral, resultado negativo frente a un resultado positivo en 4T 2023, por la estacionalidad propia del cuarto trimestre. Los costes suben por mayores gastos asociados a la implantación de iniciativas estratégicas y cambios de perímetro.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
		%	sin TC	%	sin TC
Margen bruto	283	-12	-11	+16	+13
Costes	-304	+14	+14	+10	+8
Margen neto	-21	—	—	-38	-32
Dotaciones	-4	+199	+208	-39	-39
BAI	-27	—	—	-35	-31
Beneficio atribuido	-39	—	—	-29	-26

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Cards

Evolución del negocio

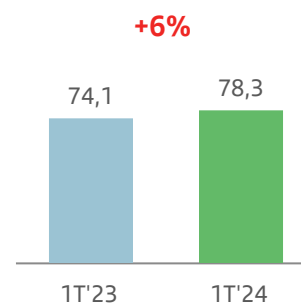
La facturación de las tarjetas crece un 6% interanual a tipo de cambio constante, impulsado por las tarjetas de crédito, que crecen un 9% y las de las tarjetas de débito (+4%).

El número de transacciones realizadas por nuestros clientes creció un 8%, aumentando nuestra tasa de aceptación de pagos de manera continuada, lo que mejora cada vez más su experiencia.

Cards. Actividad

Facturación

Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Resultados

Beneficio atribuido en el primer trimestre de 2024 de 177 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9%. En euros constantes, sube un 7%, con el siguiente detalle:

- Los ingresos alcanzan los 1.070 millones de euros, con una caída del 3% afectados por la comisión puntual cobrada en 1T 2023 en Brasil. Excluyendo este efecto, los ingresos suben un 5%, reflejando la buena evolución de la actividad.
- Los costes crecen un 8%, reflejando las presiones inflacionarias y los planes de inversión en curso para desarrollar la plataforma global, Plard.
- Las dotaciones caen un 14%, con una ratio de mora la baja, por el impacto positivo en Latinoamérica que los menores tipos ejercen sobre la capacidad de pago de los clientes.

El RoTE de Cards en 1T 2024 se sitúa en el 35,5%.

En relación al cuarto trimestre, el beneficio desciende un 1% en euros constantes, ya que el crecimiento de los ingresos totales no compensa los mayores costes y dotaciones.

Cards. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
		%	sin TC	%	sin TC
Margen bruto	1.070	+8	+8	0	-3
Costes	-346	+23	+22	+11	+8
Margen neto	724	+3	+3	-5	-8
Dotaciones	-414	+15	+13	-11	-14
BAI	292	-13	-12	+3	+1
Beneficio atribuido	177	-2	-1	+9	+7

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-357 Mill. euros

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

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

→ El resultado atribuido negativo es de 357 millones de euros, un 28% superior al del primer trimestre de 2023, debido fundamentalmente a menores ROF por el impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.

Estrategia y funciones

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

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. Al cierre del trimestre el *buffer* de liquidez asciende a los 330.000 millones de euros.

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

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

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

- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en patrimonio cubiertas ascienden a 19.641 millones de euros (principalmente Reino Unido, México, Polonia y Chile) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

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

Resultados

En el primer trimestre de 2024, el resultado atribuido negativo es de 357 millones de euros, un 28% mayor que el resultado negativo registrado en el primer trimestre de 2023 (279 millones de euros). Esta evolución se debe a:

- El margen de intereses mejora en 21 millones de euros, beneficiado por la sensibilidad positiva a la subida de tipos de interés.
- Los resultados por operaciones financieras empeoran en 108 millones de euros, debido al mayor impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio.
- En sentido contrario, los costes registran una evolución favorable al mejorar el 8% respecto al primer trimestre de 2023, reflejo de las medidas de simplificación que se vienen realizando.
- Por último, el conjunto de dotaciones y otros saneamientos mejora en relación al año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	4T'23	Var.	1T'23	Var.
Margen bruto	-210	+212	—	-124	+69%
Margen neto	-297	+104	—	-219	+36%
BAI	-340	+73	—	-260	+31%
Beneficio atribuido	-357	+87	—	-279	+28%

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Europa

Beneficio ordinario atribuido

1.541 Mill. euros

- Continuamos con nuestro objetivo de acelerar la transformación de nuestro negocio, para alcanzar un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente.
- La nueva producción crediticia mejora interanualmente. Sin embargo, el stock de crédito cae todavía afectado por amortizaciones anticipadas, en un contexto de mayores tipos de interés. Los depósitos crecen impulsados por los de plazo.
- El beneficio atribuido (1.541 millones de euros) aumentó un 30% (+27% en euros constantes), apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos, principalmente del margen de intereses en España, Portugal y Polonia, con los costes creciendo en línea con la inflación y menores provisiones.

Estrategia

Seguimos centrados en el crecimiento de nuestro negocio y en transformar nuestro modelo operativo para mejorar la eficiencia y la experiencia del cliente.

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

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

Evolución del negocio

















Dinámicas positivas del negocio, con una mejora interanual de la nueva producción, apoyada en el incremento generalizado de clientes en la región (subida interanual de casi 700.000 clientes).

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantienen planos respecto a marzo de 2023. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, bajan un 4%, con caídas generalizadas excepto en Polonia, que registra un récord en producciones de hipotecas y préstamos personales así como crecimientos en CIB. Por negocios, descienden en Retail (por amortización anticipada de hipotecas en Reino Unido y España) y en CIB por España.

Los depósitos de la clientela crecen el 4% interanual. Sin CTA y en euros constantes, suben un 1%, por el aumento de los de plazo (+31%), mientras que vista cae un 5%.

Europa. Negocio. Marzo 2024

Miles de millones de euros y variación en euros constantes

Europa	553	-4%	Europa	725	+3%
	-5%			+2%	
	-5%			+1%	
	-3%			-1%	
	+7%			+10%	
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		

Por negocios, han crecido principalmente en depósitos a plazo, por Retail, CIB y Wealth. Los fondos de inversión crecieron un 17%, en euros constantes, con crecimientos en todos los países.

Resultados

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2024, alcanza los 1.541 millones de euros, con una subida del 30% interanual. En euros constantes, aumenta un 27% (+30% excluyendo el impacto asociado al gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), con el siguiente detalle:

- El margen bruto sube un 10%, apoyado en un crecimiento del margen de intereses del 12%, con un fuerte crecimiento en España, Portugal y Polonia, por la buena gestión del margen. En Reino Unido, el margen de intereses está impactado por la presión en el coste de los depósitos y la caída en volúmenes de hipotecas. Las comisiones crecen un 2%, por el fuerte crecimiento en comisiones de divisas y fondos de inversión en Polonia y las mayores comisiones en Portugal.
- Los costes aumentan un 5%, en línea con la inflación, especialmente en Reino Unido (por el impacto de la inflación en los salarios) y Polonia (por un mercado laboral competitivo). El margen neto aumentó un 14% y la eficiencia mejoró 223 pb, situándose en el 39,7%.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 26%, por la menor actividad en España y Portugal, la mejora de las provisiones macro en Reino Unido y unas menores dotaciones en Polonia. El coste del riesgo se situó en el 0,41%.

Comparado con el cuarto trimestre, el beneficio aumenta un 17% en euros constantes, impulsado por el crecimiento de los ROF (principalmente por CIB en España), el aumento de las comisiones netas, menores costes y menores provisiones de los préstamos en francos suizos.

Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ % 4T'23	s/ % 1T'23		
		sin TC	sin TC		
Margen bruto	5.809	+11	+11	+12	+10
Costes	-2.305	-2	-3	+6	+5
Margen neto	3.504	+23	+22	+17	+14
Dotaciones	-484	-17	-18	-25	-26
BAI	2.438	+31	+31	+32	+29
Beneficio atribuido	1.541	+18	+17	+30	+27

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

DCBE

Digital Consumer Bank Europe

Beneficio ordinario atribuido

229 Mill. euros

- Nuestra estrategia se centra en reforzar nuestro liderazgo en auto y no auto por medio de alianzas estratégicas y con un mejor servicio a través de las nuevas plataformas de *leasing* operativo y de no-auto, con Zinia en BNPL.
- La nueva producción cae un 1% interanual en euros constantes (estable en auto), en un entorno que todavía tiende a limitar el consumo aunque empieza a mostrar signos de recuperación, y en línea con nuestra estrategia de priorizar la rentabilidad sobre el volumen. Los depósitos suben un 21%, también en línea con nuestro objetivo de incrementar la financiación minorista para disminuir los costes del pasivo.
- Beneficio atribuido de 229 millones de euros, con una caída del 6% interanual (-1% en euros constantes y excluyendo el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España) debido al impacto en el margen de intereses de la subida de tipos, la normalización del coste de riesgo a niveles previos a la pandemia.

Estrategia

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

Para ello, estamos transformando nuestro modelo operativo:

- Continuamos ofreciendo soluciones globales e integradas en los procesos de nuestros socios (fabricantes, importadores, o minoristas) acompañándoles a medida que evolucionan sus modelos de negocio, cada vez más digitales.
- Simplificando y automatizando nuestros procesos, para mejorar así la experiencia del cliente y ganar en escalabilidad.
- Construyendo y desplegando plataformas globales. Ya hemos implantado nuestra solución de *leasing* operativo, hemos lanzado *buy now, pay later* de Zinia en Alemania, alcanzando el millón de usuarios, y Openbank está operativo en cuatro mercados (España, Países Bajos, Portugal y Alemania).

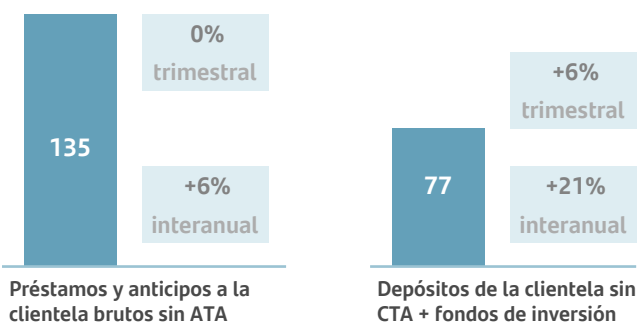
Evolución del negocio

El stock de préstamos y anticipos a la clientela sube un 6%. En términos brutos, sin ATA y sin la incidencia de los tipos de cambio, el stock alcanza los 135.000 millones de euros, con una subida interanual también del 6%.

Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista sigue siendo fuerte y diversificado. En línea con nuestra estrategia de incrementar la financiación minorista para disminuir los costes de financiación, los depósitos de la clientela aumentan un 21% interanual. Excluyendo CTA y en euros constantes, también crecen un 21% hasta los 73.000 millones de euros. Los fondos de inversión, por su parte, aumentan a doble dígito desde niveles muy bajos.

DCB Europe. Marzo 2024

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



Resultados

El beneficio atribuido en el primer trimestre de 2024 alcanzó los 229 millones de euros, con una caída interanual del 6%. En euros constantes, también se reduce un 6% (-1% excluyendo el gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España), con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 5%, principalmente por el margen de intereses (+6%), apoyado en la repreciaación activa de los créditos y el crecimiento en depósitos de clientes. Además, las comisiones crecen un 15% (por una mayor penetración en seguros directos en Francia y Alemania).
- Los costes permanecen casi planos absorbiendo los efectos de la inflación y del crecimiento del negocio. Con ello, el margen neto sube un 9% y la ratio de eficiencia se sitúa en el 47,1%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 43%, por la normalización de la calidad crediticia en línea con lo esperado (todavía por debajo de nuestra media histórica), el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que en 2023. El coste del riesgo permanece en niveles muy bajos (0,67%), normalizándose en línea con lo previsto y la ratio de mora se sitúa en el 2,27%.

Las principales unidades por beneficio son Alemania (58 millones de euros), Nórdicos (52 millones), Francia (29 millones) y Reino Unido (28 millones).

Comparado con el cuarto trimestre, el beneficio cae un 39% en euros constantes, afectado por la estacionalidad del negocio, los menores ROF (desde niveles altos en 2023), el impacto en dotaciones por mayores ventas de cartera en el cuarto trimestre de 2023, y el impacto del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España.

DCB Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ % 4T'23	s/ % 1T'23		
		% sin TC	% sin TC		
Margen bruto	1.410	-2	-2	+5	+5
Costes	-665	+2	+2	+1	+1
Margen neto	745	-5	-5	+9	+9
Dotaciones	-276	+81	+80	+43	+43
BAI	401	-31	-31	-10	-11
Beneficio atribuido	229	-39	-39	-6	-6

[Información financiera detallada Anexo.](#)



Norteamérica

Beneficio ordinario atribuido

644 Mill. euros

- Continuamos apalancándonos en la fortaleza de nuestros negocios globales para transformar nuestra presencia en EE.UU. y en México al tiempo que perfeccionamos nuestro servicios y la cartera de productos para una mejor experiencia del cliente.
- Los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 3% interanualmente en euros constantes, impulsados por el crecimiento en México. Los recursos de la clientela aumentaron un 2% en euros constantes, impulsados por el aumento de los depósitos a plazo en ambos países y los fondos de inversión en México.
- El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre de 2024 fue de 644 millones de euros, un 3% más interanualmente (-2% en euros constantes), con un crecimiento de ingresos en ambos países, EE.UU. y México, mayores costes (inflación e inversiones) y normalización del coste del riesgo.

Estrategia

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

- Nos mantuvimos enfocados en ejecutar la transformación de nuestros negocios de Retail y Consumer en ambos países. La simplificación de nuestra cartera de productos y la racionalización de nuestras operaciones continúan, así como la adopción de plataformas tecnológicas globales para ofrecer una experiencia digital mejorada.
- Continuamos invirtiendo en nuestra expansión de Corporate & Investment Banking (*US build-out*) con el incremento de nuestros servicios de asesoría y capacidades mejoradas de oferta de productos.
- Buscamos el crecimiento en Wealth, con inversiones específicas para completar aún más las capacidades de nuestros negocios globales y fortalecer las palancas de crecimiento.
- Fortalecimos nuestro modelo operativo regional en tecnología y operaciones para consolidar el *know-how*, la digitalización, los *hubs* digitales, la automatización del *front* y *back-office* impulsando operaciones más efectivas y eficientes.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela se mantuvieron planos interanualmente. En términos brutos, sin ATA y en euros constantes, aumentaron un 3% debido principalmente a los negocios de Retail, Payments y Consumer (Auto) en México y a CIB en Estados Unidos.

Los depósitos de la clientela crecieron un 1% en términos interanuales. Sin CTA y en euros constantes, aumentaron también un 1%, impulsados por los depósitos a plazo de Retail en México (como resultado de una fuerte adquisición de clientes) y

los depósitos a plazo en Consumer en EE.UU. más que compensando los menores depósitos a la vista en EE.UU.

Los fondos de inversión crecieron un 5% interanualmente en euros constantes, ya que el gran desempeño en México más que compensó la caída en EE.UU.

Resultados

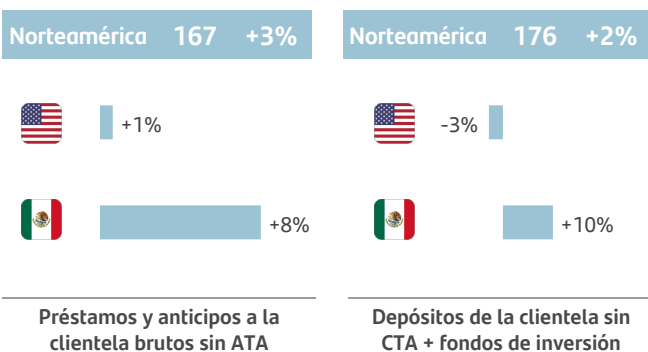
El beneficio ordinario en el primer trimestre de 2024 es de 644 millones de euros, un 3% mayor que el del primer trimestre de 2023. En euros constantes cae un 2%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 8% impulsado por la subida del margen de intereses en México, apoyado en el crecimiento de volúmenes de Retail y Payments, además de un desempeño muy sólido en el negocio de CIB en la región, principalmente en EE.UU., como resultado de los avances en la transformación del negocio de nuestra franquicia.
- Los costes suben un 8%, impactados por la inflación y las inversiones en TI, digitalización, y transformación en Retail en México y en CIB en EE. UU., compensados, en parte, por los ahorros de costes continuos y las eficiencias capturadas en nuestros negocios de Retail y Consumer en EE.UU.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 20%, reflejando principalmente el fuerte crecimiento del negocio en las carteras de Retail en México y la esperada normalización del coste del riesgo.

En comparación con el cuarto trimestre de 2023, el beneficio atribuido crece un 39% en euros constantes, impulsado por el crecimiento a doble dígito del margen neto (mayores ingresos en CIB y Wealth en EE.UU. y menores costes en ambos países), y por las menores dotaciones debido a la estacionalidad de las provisiones de Auto en EE.UU.

Norteamérica. Negocio. Marzo 2024

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



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ %	4T'23 sin TC	s/ %	1T'23 sin TC
Margen bruto	3.485	+4	+3	+11	+8
Costes	-1.661	-6	-6	+11	+8
Margen neto	1.824	+13	+13	+11	+8
Dotaciones	-985	-13	-13	+22	+20
BAI	776	+66	+62	-5	-9
Beneficio atribuido	644	+42	+39	+3	-2

[Información financiera detallada en Anexo.](#)



Sudamérica

Beneficio ordinario atribuido

796 Mill. euros

→ Estamos centrados en ser el **principal banco de nuestros clientes** y el **más rentable** en cada país en el que operamos en la región, aprovechando las sinergias entre nuestros negocios globales y regionales. Mantenemos **una sólida base de clientes (75 millones)**, gracias a nuestro foco en la **calidad de servicio**.

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

→ **Beneficio atribuido en el primer trimestre de 2024 de 796 millones de euros**, con una subida del **1% interanual (+1% también en euros constantes)** por el aumento del margen de intereses, que compensa los mayores costes y provisiones.

Estrategia

En el trimestre, destacan las siguientes iniciativas por negocio:

- En **Retail**, estamos implantando soluciones corporativas que nos permitan acelerar el cambio de nuestro modelo hacia un banco digital con sucursales.
- En **Consumer**, invertimos en la franquicia, desarrollando nuevos negocios y fortaleciendo alianzas con fabricantes.
- En **CIB**, estamos evolucionando hacia una oferta panregional, con foco en mercados y *corporate finance*.
- En **Wealth**, buscamos aumentar la captación de pasivos, para incrementar la vinculación y los clientes de mayor valor.
- Finalmente, en **Payments**, continuamos impulsando el crecimiento de PagoNxt y Tarjetas, a través del desarrollo de nuevos negocios y la mejora de la experiencia del cliente.

Evolución del negocio

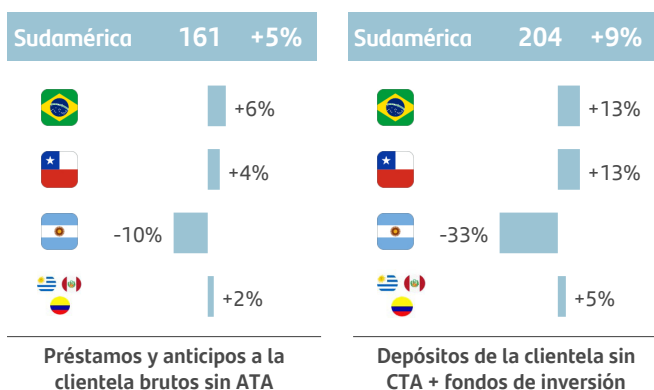
Tanto en volúmenes como en resultados, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

Los préstamos y anticipos a la clientela crecen un 1% interanual. En términos brutos, sin ATA y a tipo de cambio constante, suben un 5% por los incrementos en Brasil, Chile y Uruguay.

Por negocio, los créditos aumentan en Retail (con buen comportamiento generalizado en Brasil y Uruguay y por hipotecas en Chile) en Consumer y Wealth (por la buena evolución generalizada) y en Payments por Brasil y Chile. En CIB, los créditos caen por Brasil, en un entorno más competitivo.

Sudamérica. Negocio. Marzo 2024

Miles de millones de euros y % en euros constantes



Los depósitos de la clientela aumentan un 5% interanual. Sin CTA y a tipo de cambio constante, crecen un 6%, impulsados por los depósitos a plazo (+12%), mientras que los depósitos a la vista caen un 5%. Por negocio, los depósitos aumentan fundamentalmente por los saldos a plazo en Retail, CIB y Wealth.

Por su parte, los fondos de inversión se incrementan un 14% a tipo de cambio constante, con aumentos en la mayoría de países.

Resultados

El beneficio atribuido en el **primer trimestre de 2024** alcanza los 796 millones de euros, con una subida interanual del 1%. En euros constantes, sube también un 1%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 10%, apoyado en el aumento del 31% del margen de intereses, con un crecimiento a doble dígito en todos los países, impulsado por una mayor actividad y por menores tipos de interés en Brasil y Chile. La evolución de las comisiones (+1%) se ve impactada por los altos niveles registrados el año anterior en Brasil y Chile y las menores comisiones en Argentina.
- Los gastos de administración y amortizaciones suben un 6%, fundamentalmente por el incremento en Argentina. Con todo, el margen neto crece un 13% y la eficiencia mejora 170 pb hasta situarse en el 37,4%.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 10% por el crecimiento de la cartera en Brasil y Chile. El coste del riesgo se sitúa en el 3,44% (3,39% en marzo de 2023).

Comparado con el cuarto trimestre, el beneficio crece un 15% a tipo de cambio constante, por la buena evolución de los ingresos y tras un cuarto trimestre afectado por mayores dotaciones en Brasil por un caso puntual en la cartera de CIB y por el impacto que la devaluación del peso argentino tuvo en sus resultados.

Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'24	s/ %	s/ %	1T'23 sin TC
Margen bruto	4.887	+13	+11	+10
Costes	-1.829	+15	+6	+6
Margen neto	3.058	+12	+14	+13
Dotaciones	-1.378	-12	+12	+10
BAI	1.308	+39	+5	+6
Beneficio atribuido	796	+12	+1	+1

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Banca Responsable

ESTRATEGIA Y OBJETIVOS

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

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



GRUPO

- En 2023, mantuvimos nuestra posición en MSCI (AA) y continuamos en los índices DJSI World y European Index for Banks. En CDP mantuvimos nuestra posición en el nivel de Leadership, aunque bajamos de A a A-. Mejoramos nuestra posición en los índices tanto de Sustainalytics, (obteniendo 19,7 puntos y situándonos ahora en la categoría de bajo riesgo) como de Moody's (donde obtuvimos 65 puntos) y de FTSE4Good (alcanzando los 4,7 puntos). Además, Santander México fue incluido como miembro del Sustainability Yearbook 2024 de S&P Global, y Santander Brasil mejoró su *rating* de CDP desde B hasta A-.
- En febrero, publicamos el Informe Anual 2023 en el que el capítulo de Banca Responsable da respuesta al Estado de Información No Financiera (EINF), e incorpora elementos de la Directiva Europea de Información Corporativa de Sostenibilidad (CSRD, por sus siglas en inglés), como primer paso para adaptarnos a los requerimientos de información que entrarán en vigor en el próximo informe anual.
- El 22 de marzo de 2024, la junta general de accionistas aprobó el esquema de incentivos a largo plazo (2024-2026), donde las métricas ESG tienen un peso del 20% sobre el total.
- Nuestro Climate Finance Report 2023 sigue el marco establecido por el Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), que muestra los avances en nuestro plan de transición y en la integración de los riesgos y las oportunidades derivadas del clima.

NEGOCIOS GLOBALES

RETAIL

- Desde 2023, hemos incluido financieramente a 2,3 millones de personas, de las que más de 1,2 millones son por iniciativas de acceso y cerca de 1,1 millones son por propuestas de financiación. Además, hemos apoyado a los microemprendedores a través de nuestras propuestas de Prospera, Tuiio y Surgir, presentes en cuatro países, mediante las que hemos desembolsado 303,6 millones de euros en el primer trimestre.
- Dentro de nuestro objetivo de invertir 400 millones de euros en el periodo 2023-2026 para fomentar la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, ya hemos alcanzado 120,9 millones de euros, de los cuales 15,9 millones han sido en el primer trimestre de 2024. Adicionalmente, durante el primer trimestre de 2024 hemos aportado 7 millones de euros en inversión en comunidades.

CONSUMER

- En Europa, hemos financiado en el primer trimestre más de 54.000 vehículos eléctricos nuevos por un importe de 1.600 millones de euros. Esto equivale a una cuota de mercado en las ventas de vehículos eléctricos en Europa de más del 10%. Nuestra oferta incluye una amplia gama de soluciones ecológicas, incluida la financiación de vehículos eléctricos, cargadores eléctricos, paneles solares y bicicletas eléctricas.
- Publicamos nuestro objetivo de descarbonización en la cartera de financiación de automóviles en Europa para 2030. Junto con los establecidos en el negocio global de CIB, tenemos un total de siete objetivos en cinco sectores de altas emisiones.

CIB

- A 31 de marzo, hemos alcanzado 118.500 millones de euros de financiación verde desde que fijamos nuestro objetivo en 2019, de los cuales 3.200 millones se han originado en el primer trimestre. Esto nos sitúa muy cerca de cumplir nuestro objetivo de 120.000 millones de euros que nos marcamos para el periodo 2019-2025.
- Para la cartera de banca corporativa y de inversión hemos fijado un objetivo adicional de descarbonización para 2030 en el sector de fabricación de automóviles. Con él, tenemos ya marcados seis objetivos en cinco sectores de altas emisiones: generación de energía eléctrica, energía (petróleo y gas), aviación, acero, fabricación de automóviles y carbón térmico.

WEALTH

- Avanzamos con nuestras ofertas de Inversión Socialmente Responsable (ISR) hacia nuestro compromiso de alcanzar los 100.000 millones de euros de activos bajo gestión (AuM) en 2025. En el primer trimestre de 2024, nuestros activos ISR ascendían a 72.800 millones de euros, de los cuales 51.200 millones proceden de SAM y los 21.600 millones restantes de fondos de terceros asesorados por nuestra banca privada.
- Nuestra actividad de voto en SAM nos ha valido una mención especial de ShareAction en su último informe de voto 'Voting matters'.

PAYMENTS

- En Cards en 2023 adquirimos más de 37 millones de tarjetas (72% del total del año) fabricadas con materiales sostenibles (PVC reciclado/PLA).



Gobierno corporativo

- Un gobierno corporativo transparente y robusto para garantizar un modelo de negocio sostenible a largo plazo
- Alta participación e implicación efectiva de nuestros accionistas en la junta general



Junta general ordinaria de accionistas de 2024.

Junta general ordinaria de accionistas de 2024

La junta general ordinaria de accionistas de 2024 se celebró en segunda convocatoria el 22 de marzo en el Centro de Formación El Solaruco (Ciudad Grupo Santander), en Boadilla del Monte. Los accionistas pudieron asistir presencialmente y por vía telemática.

Participaron en la junta, entre presentes y representados, un total de 617.739 accionistas titulares del 66,65% del capital social.

Las propuestas de acuerdos sometidas por el consejo a la junta fueron aprobadas con una media del 97,16% de votos favorables, habiendo obtenido la gestión social del Banco durante el ejercicio 2023 un apoyo del 99,36%.

La información completa sobre los acuerdos adoptados y los resultados de su respectiva votación se encuentra publicada en la web corporativa (www.santander.com).

Cambios en el consejo de administración

En la junta general ordinaria los accionistas aprobaron el nombramiento de Carlos Barrabés como consejero independiente, sujeto a la obtención de la correspondiente autorización regulatoria, ocupando la vacante que dejó Bruce Carnegie-Brown.

También se aprobó el nombramiento de Antonio Weiss, como consejero independiente, para ocupar la vacante dejada por Ramiro Mato, quien dejará el consejo de administración en la fecha de la obtención de la autorización regulatoria a la que se sometió el nombramiento de Antonio Weiss.

Cambios en las comisiones del consejo

El 23 de marzo se produjeron los siguientes cambios en la composición de las comisiones:

- Comisión de auditoría: Germán de la Fuente fue nombrado presidente de la comisión en sustitución de Pamela Walkden, quien permanece como miembro.
- Comisión de nombramientos: Belén Romana fue nombrada presidenta de la comisión en sustitución de Bruce Carnegie-Brown, quien dejó de ser miembro.
- Comisión de retribuciones: Bruce Carnegie-Brown dejó de ser miembro de la comisión.
- Comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento: Pamela Walkden fue nombrada presidenta de la comisión en sustitución de Belén Romana, quien permanece como miembro.
- Comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura: Pamela Walkden se incorporó a la comisión y Belén Romana dejó de ser miembro.
- Comisión de innovación y tecnología: Glenn Hutchins fue nombrado presidente de la comisión en sustitución de Ana Botín, quien permanece como miembro.

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

Cambios en la estructura organizativa de la alta dirección del Grupo

El 1 de marzo se anunció el nombramiento de David Hazell como Chief Compliance Officer del Grupo, sucediendo a Marjolein van Hellemond. Su nombramiento está sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria. El Sr. Hazell se incorporó al Grupo en 2012 como Chief Compliance Officer de Santander UK y desde 2018 ha ocupado el cargo de Chief Compliance Officer de Santander US.

El 21 de marzo el consejo de administración acordó el nombramiento de Julia Bayón como nueva Chief Audit Executive del Grupo y responsable de la división de Auditoría Interna sucediendo a Juan Guitard, quien ha sido nombrado vicepresidente de PagoNxt, S.L. Su nombramiento está sujeto a la obtención de la pertinente autorización regulatoria. La Sra. Bayón dirigía la Asesoría Jurídica de Negocio y de Corporate & Investment Banking del Grupo y era vicesecretaria del consejo de administración de Banco Santander. Es consejera de Santander Perú desde 2021.

La acción Santander

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2023, el consejo de administración aprobó el 19 de febrero de 2024 la implantación de un segundo programa de recompra de acciones por un importe máximo de 1.459 millones de euros, para lo que ya se obtuvo la preceptiva autorización regulatoria y que comenzó a ejecutarse el 20 de febrero de 2024 y se encuentra en curso.

Asimismo, la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 aprobó con cargo a los resultados de 2023, el pago de un dividendo complementario en efectivo bruto de 9,50 céntimos de euro por acción con derecho a percibir el dividendo, que será abonado a partir del 2 de mayo de 2024.

Una vez llevadas a cabo ambas actuaciones, la remuneración total al accionista respecto de los resultados de 2023 se espera que sea de 5.538 millones de euros (aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido -excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital- del Grupo en 2023) distribuida en torno al 50% en dividendo en efectivo y al 50% en recompras de acciones.

Para los resultados de 2024, el consejo tiene intención de seguir aplicando la misma política, consistente en una remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), dividida aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.

Evolución de la cotización

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

Durante el primer trimestre del año, las expectativas sobre el crecimiento económico mundial han ido mejorando, pasando de un escenario de desaceleración moderada a un escenario algo más optimista, mientras se observa un desempeño sólido en regiones como EE.UU. y Latinoamérica. Los niveles de inflación siguen reduciéndose paulatinamente hacia los objetivos de los bancos centrales.

Respecto a potenciales bajadas de tipos, los bancos centrales están adoptando una postura moderada para evitar una flexibilización prematura. El consenso de mercado considera que el Banco Central Europeo la Fed, y el Bank of England podrían empezar con el recorte de tipos de interés a partir de junio/julio. En este primer trimestre de 2024, los tres bancos centrales decidieron conservar los tipos en sus reuniones (4%, 5,25-5,50% y 5,25%, respectivamente).

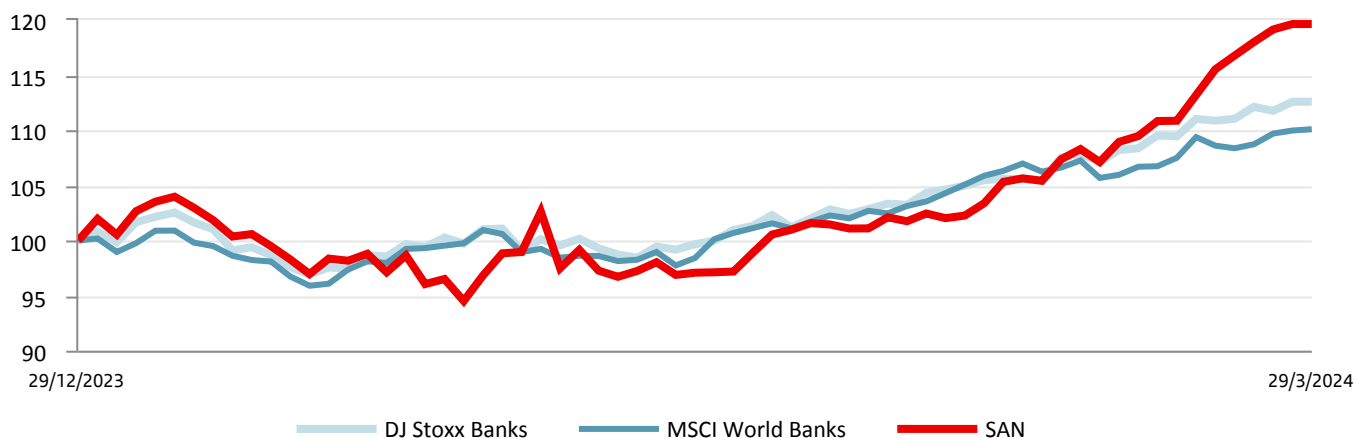
En Latinoamérica, las economías de países como Brasil, México y Chile han ganado una mayor velocidad a principios de este 2024, mientras que en Argentina se empieza a respirar un ambiente positivo en un mercado aún con importantes desafíos por delante y con el foco puesto en la inflación.

En este entorno, los mercados de renta variable han tenido un buen desempeño. La acción Santander cierra marzo del 2024 con una revalorización del 19,6% en el trimestre, lo que supone un mejor comportamiento que el mercado. En el sector bancario, el principal índice de la eurozona, el Eurostoxx Banks subía un 17,7%, mientras que el DJ Stoxx Banks lo hacía en un 12,6% y el MSCI World Banks en euros un 10,1%. El resto de los principales índices han cerrado el trimestre también con subidas (el Ibex 35 un 9,6% y el DJ Stoxx 50 un 8,2%).

Cotización

 INICIO 29/12/2023 3,780 €	 CIERRE 29/03/2024 4,522 €
 MÁXIMA 28/03/2024 4,568 €	 MÍNIMA 30/01/2024 3,563 €

Evolución comparada de cotizaciones



Capitalización y negociación

A 29 de marzo de 2024 Santander, con una capitalización de 71.555 millones de euros, ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el vigésimo segundo del mundo por capitalización bursátil entre las entidades financieras.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,2% y en el 11,7% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex 35 al cierre de marzo asciende al 12,6%.

Durante el trimestre se han negociado 2.187 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 8.492 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 55%.

Diariamente se han contratado 34,7 millones de acciones por un importe efectivo de 135 millones de euros.

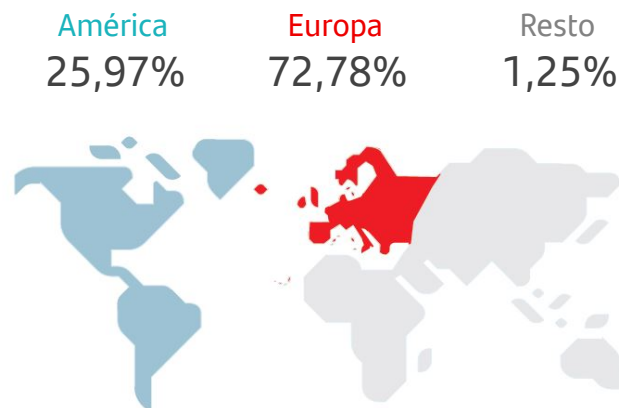
Base accionarial

El número total de accionistas a cierre de marzo de 2024 es de 3.584.294 de los que 3.225.265 son europeos, que controlan el 72,78% del capital, y 347.821 son americanos, con el 25,97% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que representa una participación del 1,23% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,90% del capital y los institucionales el 58,87%.

Distribución geográfica del capital social

Marzo 2024



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



2º

71.555

Banco de la zona euro por capitalización bursátil

millones de euros

La acción Santander

Marzo 2024

Acciones y contratación

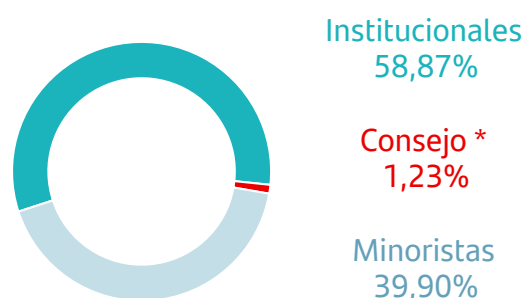
Acciones (número)	15.825.578.572
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	34.712.614
Liquidez de la acción (en %)	55
(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,93
Free float (%)	99,30


Distribución del capital social por tipo de accionista

Marzo 2024



* Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

Anexo

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

Información financiera

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'24	4T'23	Var (%)	1T'23	Var (%)
Comisiones por servicios	1.821	1.585	14,9	1.844	(1,2)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.076	985	9,2	924	16,5
Valores y custodia	343	265	29,4	275	24,7
Comisiones netas	3.240	2.835	14,3	3.043	6,5

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'24	4T'23	Var (%)	1T'23	Var (%)
Gastos de personal	3.594	3.646	(1,4)	3.245	10,8
Otros gastos generales de administración	2.125	2.039	4,2	2.111	0,7
Tecnología y sistemas	645	610	5,7	642	0,5
Comunicaciones	104	99	5,1	103	1,0
Publicidad	139	146	(4,8)	136	2,2
Inmuebles e instalaciones	192	156	23,1	177	8,5
Impresos y material de oficina	23	26	(11,5)	20	15,0
Tributos	150	128	17,2	149	0,7
Otros	872	874	(0,2)	884	(1,4)
Gastos generales de administración	5.719	5.685	0,6	5.356	6,8
Amortizaciones	828	779	6,3	789	4,9
Costes de explotación	6.547	6.464	1,3	6.145	6,5

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados ¹			Oficinas		
	Mar-24	Mar-23	Variación	Mar-24	Mar-23	Variación
Europa	67.756	66.667	1.089	3.069	3.133	(64)
España	24.573	24.845	(272)	1.864	1.909	(45)
Reino Unido	22.339	21.860	479	444	446	(2)
Portugal	4.912	4.957	(45)	375	377	(2)
Polonia	10.851	10.618	233	377	393	(16)
Otros	5.081	4.387	694	9	8	1
Norteamérica	44.413	45.170	(757)	1.783	1.844	(61)
Estados Unidos	13.026	14.491	(1.465)	413	473	(60)
México	30.065	29.619	446	1.370	1.371	(1)
Otros	1.322	1.060	262	—	—	—
Sudamérica	80.243	79.749	494	3.213	3.653	(440)
Brasil	57.035	56.701	334	2.492	2.846	(354)
Chile	9.740	10.110	(370)	245	275	(30)
Argentina	8.360	8.301	59	318	382	(64)
Otros	5.108	4.637	471	158	150	8
DCB Europe	16.852	16.642	210	340	363	(23)
Centro Corporativo	1.877	1.940	(63)			
Total Grupo	211.141	210.168	973	8.405	8.993	(588)

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

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'24	4T'23	Var (%)	1T'23	Var (%)
Insolvencias	3.464	3.824	(9,4)	3.223	7,5
Riesgo-país	—	2	(100)	(1)	(100,0)
Activos en suspenso recuperados	(339)	(405)	(16,3)	(349)	(2,9)
Dotaciones por insolvencias	3.125	3.421	(8,7)	2.873	8,8

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-24	Mar-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Cartera comercial	50.959	51.420	(461)	(0,9)	55.628
Deudores con garantía real	557.047	565.455	(8.408)	(1,5)	554.375
Otros deudores a plazo	301.931	291.184	10.747	3,7	295.485
Arrendamientos financieros	38.786	40.441	(1.655)	(4,1)	38.723
Deudores a la vista	13.452	11.715	1.737	14,8	12.277
Deudores por tarjetas de crédito	24.082	22.474	1.608	7,2	24.371
Activos deteriorados	34.147	32.654	1.493	4,6	34.094
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.020.404	1.015.343	5.061	0,5	1.014.953
Adquisición temporal de activos	51.973	48.653	3.320	6,8	44.184
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.072.377	1.063.996	8.381	0,8	1.059.137
Fondo de provisión para insolvencias	22.844	22.608	236	1,0	22.788
Préstamos y anticipos a la clientela	1.049.533	1.041.388	8.145	0,8	1.036.349

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-24	Mar-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	658.749	680.904	(22.155)	(3,3)	661.262
Depósitos a plazo	306.491	246.614	59.877	24,3	307.085
Fondos de inversión	218.354	190.637	27.717	14,5	208.528
Recursos de la clientela	1.183.594	1.118.155	65.439	5,9	1.176.875
Fondos de pensiones	15.215	14.240	975	6,8	14.831
Patrimonios administrados	37.757	33.189	4.568	13,8	36.414
Cesiones temporales de activos	79.213	71.431	7.782	10,9	78.822
Recursos totales de la clientela	1.315.779	1.237.015	78.764	6,4	1.306.942

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

Millones de euros

	Mar-24	Mar-23	Variación		Dic-23
			Absoluta	%	
Capital y reservas	127.857	122.723	5.134	4,2	121.185
Beneficio atribuido	2.852	2.571	281	10,9	11.076
Dividendos	(713)	(643)	(70)	10,9	(2.769)
Otros ingresos retenidos	(35.527)	(32.868)	(2.659)	8,1	(34.484)
Intereses minoritarios	7.550	7.388	162	2,2	6.899
Fondos de comercio e intangibles	(16.889)	(17.437)	547	(3,1)	(17.220)
Otras deducciones	(6.501)	(5.607)	(894)	15,9	(7.946)
Core CET1	78.628	76.127	2.501	3,3	76.741
Preferentes y otros computables tier 1	9.104	8.949	155	1,7	9.002
Tier 1	87.733	85.077	2.656	3,1	85.742
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	18.493	13.569	4.924	36,3	16.497
Recursos propios computables	106.226	98.646	7.580	7,7	102.240
Activos ponderados por riesgo	640.382	620.709	19.674	3,2	623.731
Ratio de capital CET1	12,3	12,3	0,0		12,3
Ratio de capital Tier 1	13,7	13,7	0,0		13,7
Ratio de capital total	16,6	15,9	0,7		16,4

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

RETAIL & COMMERCIAL BANKING



Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	7.145	10,9	10,7	20,5	17,3
Comisiones netas	1.193	17,5	17,5	11,0	9,1
Resultado por operaciones financieras ¹	164	(30,5)	(30,9)	28,1	32,2
Otros resultados de explotación	(453)	46,8	46,2	112,3	106,6
Margen bruto	8.048	8,9	8,8	16,3	13,5
Gastos de administración y amortizaciones	(3.304)	7,0	6,7	6,2	4,1
Margen neto	4.744	10,4	10,3	24,5	21,1
Dotaciones por insolvencias	(1.523)	(11,9)	(11,8)	0,7	(1,6)
Otros resultados y provisiones	(844)	36,3	35,2	49,2	46,1
Resultado antes de impuestos	2.376	21,9	21,9	37,3	32,5
Impuesto sobre beneficios	(779)	142,0	139,5	76,8	69,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.597	(1,8)	(1,6)	23,8	19,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.597	(1,8)	(1,6)	23,8	19,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(94)	(0,7)	2,7	0,3	(2,9)
Beneficio atribuido a la dominante	1.503	(1,9)	(1,9)	25,7	21,6

Nota: las series trimestrales incluyen ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales, estos ajustes no afectan a los resultados a nivel Grupo, ni afectan a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	622.661	0,7	0,3	(0,7)	(1,6)
Depósitos de la clientela	657.068	(1,4)	(2,0)	2,5	1,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	620.992	0,4	0,0	(1,2)	(2,0)
Recursos de la clientela	731.854	0,8	0,3	4,3	2,9
Depósitos de la clientela ³	642.445	0,7	0,1	3,2	1,7
Fondos de inversión	89.409	1,8	2,2	12,9	12,8
Activos ponderados por riesgo	300.139	2,3		(1,9)	

Nota: las series trimestrales incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocio de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo; estos ajustes no afectan a las métricas de volúmenes de negocio a nivel Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	15,6	(0,2)		2,3	
Ratio de eficiencia	41,1	(0,8)		(3,9)	
Ratio de morosidad	3,24	0,03		0,05	
Ratio de cobertura total	60	(1,4)		(2,7)	
Número de clientes totales (miles)	140.381	1,1		3,9	
Número de clientes activos (miles)	76.003	1,2		2,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

DIGITAL CONSUMER BANK

Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	2.710	4,3	4,7	6,4	6,6
Comisiones netas	354	7,6	7,4	23,0	22,4
Resultado por operaciones financieras ¹	7	(82,9)	(83,0)	(69,3)	(69,7)
Otros resultados de explotación	113	(38,9)	(38,8)	(44,3)	(43,9)
Margen bruto	3.185	0,9	1,2	4,0	4,2
Gastos de administración y amortizaciones	(1.311)	(4,4)	(4,1)	(0,5)	(0,2)
Margen neto	1.874	5,0	5,3	7,4	7,5
Dotaciones por insolvencias	(1.137)	1,0	1,5	24,1	24,5
Otros resultados y provisiones	(118)	95,2	93,0	65,0	61,9
Resultado antes de impuestos	619	3,6	3,5	(18,2)	(18,3)
Impuesto sobre beneficios	(82)	42,6	40,5	(51,5)	(52,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	537	(0,5)	(0,5)	(8,6)	(8,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	537	(0,5)	(0,5)	(8,6)	(8,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	(11,8)	(11,7)	(26,3)	(26,7)
Beneficio atribuido a la dominante	464	1,5	1,5	(5,0)	(4,8)

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	199.908	0,4	0,0	4,9	4,5
Depósitos de la clientela	118.628	2,8	2,1	12,4	12,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	207.568	0,4	0,0	4,9	4,5
Recursos de la clientela	125.708	3,9	3,2	13,4	13,1
Depósitos de la clientela ³	118.594	3,7	3,0	13,2	12,9
Fondos de inversión	7.113	6,8	5,6	15,9	15,6
Activos ponderados por riesgo	156.902	1,6		2,7	

Nota: las series trimestrales incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocio de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo; estos ajustes no afectan a las métricas de volúmenes de negocio a nivel Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	11,2	0,0		(0,5)	
Ratio de eficiencia	41,2	(2,3)		(1,9)	
Ratio de morosidad	4,86	0,12		0,82	
Ratio de cobertura total	76	(0,4)		(15,1)	
Número de clientes totales (miles)	25.036	(1,5)		(0,5)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Millones de euros

	1T'24	s/		s/	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.062	2,4	2,4	25,8	25,3
Comisiones netas	654	38,8	39,2	7,9	6,8
Resultado por operaciones financieras ¹	571	245,2	253,4	(2,8)	(3,0)
Otros resultados de explotación	(174)	—	—	438,5	423,8
Margen bruto	2.112	24,0	24,4	5,4	4,8
Gastos de administración y amortizaciones	(888)	(12,1)	(11,9)	19,7	18,8
Margen neto	1.225	76,5	77,2	(3,0)	(3,4)
Dotaciones por insolvencias	(40)	(80,4)	(80,5)	—	—
Otros resultados y provisiones	(78)	262,5	265,1	(24,8)	(27,1)
Resultado antes de impuestos	1.107	137,4	139,2	(6,5)	(6,6)
Impuesto sobre beneficios	(346)	162,9	166,0	(7,8)	(8,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	760	127,3	128,7	(5,8)	(5,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	760	127,3	128,7	(5,8)	(5,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	38,7	43,1	(15,6)	(12,9)
Beneficio atribuido a la dominante	705	139,2	139,8	(5,0)	(5,1)

Nota: Las series trimestrales incluyen ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales, estos ajustes no afectan a los resultados a nivel Grupo, ni afectan a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	176.221	4,3	3,4	0,1	(0,7)
Depósitos de la clientela	206.882	1,6	1,1	7,6	7,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	139.259	1,2	0,5	(0,2)	(1,0)
Recursos de la clientela	158.003	(7,0)	(7,0)	3,4	3,4
Depósitos de la clientela ³	143.134	(7,8)	(7,9)	1,2	1,3
Fondos de inversión	14.869	2,1	2,9	30,6	29,6
Activos ponderados por riesgo	120.062	4,5		6,9	

Nota: Las series trimestrales incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocio de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo; estos ajustes no afectan a las métricas de volúmenes de negocio a nivel Grupo.

Ratios (%)

RoTE ⁴	19,2	10,5		(2,5)	
Ratio de eficiencia	42,0	(17,3)		5,0	
Ratio de morosidad	1,14	(0,22)		(0,28)	
Ratio de cobertura total	46	5,0		10,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	423	12,0	12,2	26,5	25,6
Comisiones netas	364	14,2	14,2	18,1	17,4
Resultado por operaciones financieras ¹	41	(10,4)	(10,3)	15,5	13,8
Otros resultados de explotación	64	51,1	49,7	(20,2)	(21,9)
Margen bruto	892	13,7	13,7	17,6	16,6
Gastos de administración y amortizaciones	(306)	(8,6)	(8,6)	5,3	4,7
Margen neto	585	30,3	30,3	25,3	24,0
Dotaciones por insolvencias	(4)	—	—	—	—
Otros resultados y provisiones	(24)	—	—	1,7	1,4
Resultado antes de impuestos	557	18,2	18,1	25,5	24,2
Impuesto sobre beneficios	(137)	47,0	47,0	26,3	25,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	420	11,1	11,0	25,2	23,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	420	11,1	11,0	25,2	23,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(20)	(0,9)	0,1	3,2	2,7
Beneficio atribuido a la dominante	400	11,7	11,6	26,5	24,9

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	22.832	1,4	0,7	4,7	4,4
Depósitos de la clientela	59.659	2,0	1,5	2,0	1,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	22.921	1,4	0,6	4,5	4,2
Recursos de la clientela	165.812	5,5	5,1	9,7	8,7
Depósitos de la clientela ³	58.850	2,1	1,6	2,8	1,9
Fondos de inversión	106.962	7,5	7,1	13,8	12,9
Activos ponderados por riesgo	16.056	(12,8)		0,2	
Activos bajo gestión	482.428	5,0	4,7	15,4	14,4
Primas brutas emitidas	2.960	(24,1)	(24,1)	(1,5)	(3,6)

Nota: las series trimestrales incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocio de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo; estos ajustes no afectan a las métricas de volúmenes de negocio a nivel Grupo.

Ratios (%) y clientes

RoTE ⁴	77,3	17,3		9,1	
Ratio de eficiencia	34,4	(8,4)		(4,0)	
Ratio de morosidad	0,64	(0,76)		(0,20)	
Ratio de cobertura total	61,6	32,3		(0,6)	
Número de clientes de Banca Privada (miles)	277	5,3		13,0	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

PAYMENTS

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	675	16,1	15,9	16,0	12,4
Comisiones netas	676	(4,5)	(4,3)	(12,1)	(14,4)
Resultado por operaciones financieras ¹	1	(65,0)	(61,3)	—	—
Otros resultados de explotación	1	(95,1)	(95,2)	—	—
Margen bruto	1.353	3,4	3,4	2,9	(0,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(650)	18,2	18,2	10,4	8,1
Margen neto	703	(7,4)	(7,3)	(3,2)	(6,6)
Dotaciones por insolvencias	(418)	15,4	14,1	(11,3)	(14,4)
Otros resultados y provisiones	(20)	(36,4)	(36,2)	46,4	41,7
Resultado antes de impuestos	265	(27,5)	(26,6)	9,7	6,0
Impuesto sobre beneficios	(106)	(20,2)	(19,3)	(10,0)	(12,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	159	(31,7)	(30,7)	28,5	23,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	159	(31,7)	(30,7)	28,5	23,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(22)	(25,5)	(21,2)	28,4	32,4
Beneficio atribuido a la dominante	137	(32,6)	(32,0)	28,5	22,5

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	22.329	1,3	1,3	8,9	7,7
Depósitos de la clientela	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	24.014	1,3	1,2	8,7	7,4
Recursos de la clientela	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Depósitos de la clientela ³	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	20.769	(0,9)		14,6	

Ratios (%)

RoTE ⁴	20,8	(14,3)		3,0	
Ratio de morosidad	4,85	(0,18)		(0,13)	
Ratio de cobertura total	144,8	5,0		1,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

PagoNxt

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	31	(18,7)	(18,7)	230,9	216,6
Comisiones netas	224	(11,4)	(10,9)	2,5	(0,1)
Resultado por operaciones financieras ¹	(2)	—	—	(78,0)	(78,6)
Otros resultados de explotación	30	2,8	2,5	30,2	28,3
Margen bruto	283	(11,7)	(11,3)	16,3	13,4
Gastos de administración y amortizaciones	(304)	13,7	14,2	9,7	8,4
Margen neto	(21)	—	—	(37,5)	(32,0)
Dotaciones por insolvencias	(4)	199,1	207,6	(39,0)	(39,2)
Otros resultados y provisiones	(2)	(89,6)	(89,5)	5,0	1,9
Resultado antes de impuestos	(27)	—	—	(35,5)	(31,2)
Impuesto sobre beneficios	(10)	67,8	66,8	(33,9)	(37,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(37)	—	—	(35,1)	(33,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(37)	—	—	(35,1)	(33,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(2)	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(39)	—	—	(28,7)	(26,3)

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	1.415	21,2	19,7	57,7	53,1
Depósitos de la clientela	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	1.443	20,6	19,1	55,1	50,7
Recursos de la clientela	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Depósitos de la clientela ³	790	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	5.104	(6,0)		64,5	
Número de transacciones (Getnet, millones)	2.413	(6,4)		13,2	
Volumen total de pagos (Getnet)	53.743	(5,4)	(5,3)	14,1	17,4

Ratios (%)

Margen EBITDA	17,0	(21,0)		9,5	
Ratio de eficiencia	107,5	23,9		(6,4)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Cards

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	644	18,5	18,3	12,5	9,0
Comisiones netas	452	(0,7)	(0,6)	(17,9)	(20,0)
Resultado por operaciones financieras ¹	3	10,6	27,3	41,8	78,5
Otros resultados de explotación	(30)	117,3	122,3	(45,3)	(45,1)
Margen bruto	1.070	8,2	8,2	(0,2)	(3,1)
Gastos de administración y amortizaciones	(346)	22,6	22,1	11,0	7,8
Margen neto	724	2,5	2,6	(4,8)	(7,6)
Dotaciones por insolvencias	(414)	14,7	13,4	(10,9)	(14,1)
Otros resultados y provisiones	(17)	111,8	109,5	54,7	49,8
Resultado antes de impuestos	292	(13,2)	(11,9)	2,9	0,9
Impuesto sobre beneficios	(96)	(24,2)	(23,3)	(6,6)	(9,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	196	(6,6)	(5,0)	8,4	6,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	196	(6,6)	(5,0)	8,4	6,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(19)	(33,6)	(30,2)	2,8	5,4
Beneficio atribuido a la dominante	177	(2,3)	(1,2)	9,1	6,8

Balance y cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela	20.914	0,2	0,2	6,6	5,6
Depósitos de la clientela	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	22.571	0,3	0,3	6,7	5,5
Recursos de la clientela	—	—	—	—	—
Depósitos de la clientela ³	—	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	15.665	0,8		4,3	
Número de tarjetas (millones)	97	0,2		2,3	

Ratios (%)

RoTE ⁴	35,46	(7,7)		1,9	
Eficiencia	32,3	3,8		3,3	
Ratio de morosidad	4,98	(0,1)		(0,1)	
Ratio de cobertura total	147	5,4		2,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros



	1T'24	s/ 4T'23	4T'23 %	s/ 1T'23	1T'23 %
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	(31)	83	—	(52)	(40,5)
Comisiones netas	(1)	(8)	(81,5)	(3)	(59,4)
Resultado por operaciones financieras ¹	(162)	171	—	(54)	198,1
Otros resultados de explotación	(16)	(35)	(55,2)	(15)	7,0
Margen bruto	(210)	212	—	(124)	68,8
Gastos de administración y amortizaciones	(87)	(108)	(19,0)	(95)	(7,6)
Margen neto	(297)	104	—	(219)	35,8
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1)	107,3	3	—
Otros resultados y provisiones	(41)	(30)	34,7	(44)	(7,7)
Resultado antes de impuestos	(340)	73	—	(260)	30,7
Impuesto sobre beneficios	(18)	14	—	(19)	(5,7)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(357)	87	—	(279)	28,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(357)	87	—	(279)	28,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(75,8)
Beneficio atribuido a la dominante	(357)	87	—	(279)	28,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.580	5.565	0,3	5.680	(1,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	100.663	119.279	(15,6)	94.047	7,0
Valores representativos de deuda	8.388	7.726	8,6	8.105	3,5
Resto de activos financieros	820	808	1,5	783	4,8
Otras cuentas de activo	130.691	121.327	7,7	129.786	0,7
Total activo	246.142	254.705	(3,4)	238.400	3,2
Depósitos de la clientela	1.428	1.508	(5,3)	1.127	26,7
Bancos centrales y entidades de crédito	21.970	47.747	(54,0)	38.891	(43,5)
Valores representativos de deuda emitidos	115.063	110.144	4,5	97.787	17,7
Resto de pasivos financieros	1.774	326	443,8	1.259	40,9
Otras cuentas de pasivo	8.001	7.084	12,9	6.367	25,7
Total pasivo	148.236	166.809	(11,1)	145.431	1,9
Total patrimonio neto	97.907	87.896	11,4	92.969	5,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.651	5.640	0,2	5.704	(0,9)
Recursos de la clientela	1.428	1.508	(5,3)	1.127	26,7
Depósitos de la clientela ³	1.428	1.508	(5,3)	1.127	26,7
Fondos de inversión	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.877	1.922	(2,3)	1.940	(3,2)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

EUROPA

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	4.123	—	(0,7)	14,6	11,8
Comisiones netas	1.202	12,2	11,8	2,9	1,6
Resultado por operaciones financieras ¹	410	117,1	118,2	18,2	17,5
Otros resultados de explotación	74	—	—	25,9	31,2
Margen bruto	5.809	11,5	10,8	12,3	10,1
Gastos de administración y amortizaciones	(2.305)	(2,2)	(2,8)	6,4	4,5
Margen neto	3.504	22,8	22,0	16,7	14,1
Dotaciones por insolvencias	(484)	(16,8)	(17,5)	(24,6)	(26,3)
Otros resultados y provisiones	(582)	40,1	38,5	12,8	11,3
Resultado antes de impuestos	2.438	31,3	30,7	32,1	28,9
Impuesto sobre beneficios	(796)	65,1	64,1	38,0	35,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.642	19,5	19,0	29,4	26,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.642	19,5	19,0	29,4	26,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(101)	48,9	47,7	26,6	16,4
Beneficio atribuido a la dominante	1.541	17,9	17,5	29,6	26,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	580.252	1,8	1,0	(0,2)	(1,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	160.123	(19,3)	(19,7)	(18,1)	(19,2)
Valores representativos de deuda	126.043	9,2	8,9	47,3	45,2
Resto de activos financieros	54.146	21,6	21,5	12,1	12,0
Otras cuentas de activo	27.189	1,2	0,8	1,6	0,7
Total activo	947.753	(0,8)	(1,4)	1,1	(0,4)
Depósitos de la clientela	643.916	(0,2)	(0,8)	3,8	2,2
Bancos centrales y entidades de crédito	93.237	(10,5)	(11,1)	(20,1)	(21,1)
Valores representativos de deuda emitidos	79.699	0,8	(0,1)	4,6	2,8
Resto de pasivos financieros	58.223	9,1	8,9	8,7	8,3
Otras cuentas de pasivo	28.913	(2,4)	(2,6)	(1,6)	(2,1)
Total pasivo	903.987	(0,8)	(1,4)	0,9	(0,6)
Total patrimonio neto	43.765	(0,9)	(1,6)	5,9	3,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	552.653	0,2	(0,6)	(2,4)	(4,0)
Recursos de la clientela	725.291	0,0	(0,6)	4,5	3,0
Depósitos de la clientela ³	613.879	(1,0)	(1,7)	2,5	0,9
Fondos de inversión	111.412	6,0	5,8	17,2	16,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	15,7	2,2		2,9	
Ratio de eficiencia	39,7	(5,6)		(2,2)	
Ratio de morosidad	2,32	0,00		(0,03)	
Ratio de cobertura total	49,1	(0,2)		(1,9)	
Número de empleados	67.756	0,4		1,6	
Número de oficinas	3.069	(0,5)		(2,0)	
Número de clientes totales (miles)	46.424	0,3		1,5	
Número de clientes activos (miles)	28.640	0,4		1,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros

	1T'24	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
		%		%	
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.816	4,5		24,3	
Comisiones netas	746	14,4		(0,8)	
Resultado por operaciones financieras ¹	362	177,0		38,9	
Otros resultados de explotación	93	—		24,5	
Margen bruto	3.016	28,8		18,4	
Gastos de administración y amortizaciones	(1.032)	(6,2)		1,8	
Margen neto	1.984	59,9		29,4	
Dotaciones por insolvencias	(331)	(3,3)		(20,2)	
Otros resultados y provisiones	(417)	117,8		9,9	
Resultado antes de impuestos	1.236	74,7		67,2	
Impuesto sobre beneficios	(464)	143,0		70,2	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	772	49,5		65,5	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	
Resultado consolidado del ejercicio	772	49,5		65,5	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(92,1)		—	
Beneficio atribuido a la dominante	772	49,5		65,5	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	245.231	2,5		(1,3)	
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	77.736	(33,2)		(28,5)	
Valores representativos de deuda	78.191	11,6		58,6	
Resto de activos financieros	50.681	23,8		13,5	
Otras cuentas de activo	16.968	(0,6)		(5,4)	
Total activo	468.807	(3,1)		(0,1)	
Depósitos de la clientela	319.431	(1,4)		2,7	
Bancos centrales y entidades de crédito	33.759	(24,6)		(24,9)	
Valores representativos de deuda emitidos	26.560	(6,8)		(3,3)	
Resto de pasivos financieros	49.713	6,8		5,8	
Otras cuentas de pasivo	21.546	(3,2)		(0,7)	
Total pasivo	451.010	(3,3)		(0,2)	
Total patrimonio neto	17.797	2,2		3,8	

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	228.489	(0,6)		(5,4)	
Recursos de la clientela	381.244	(1,4)		1,7	
Depósitos de la clientela ³	298.662	(3,3)		(0,9)	
Fondos de inversión	82.582	5,8		12,0	

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,0	5,6		6,9	
Ratio de eficiencia	34,2	(12,8)		(5,6)	
Ratio de morosidad	3,00	(0,06)		(0,19)	
Ratio de cobertura total	49,8	0,7		(0,1)	
Número de empleados ⁴	24.573	(0,6)		(1,1)	
Número de oficinas	1.864	(0,5)		(2,4)	
Número de clientes totales (miles)	15.134	0,7		4,5	
Número de clientes activos (miles)	8.495	1,5		6,6	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

Reino Unido

Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.185	(3,2)	(4,4)	(7,6)	(10,4)
Comisiones netas	79	5,8	4,6	(4,9)	(7,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	(7)	(61,9)	(62,6)	—	—
Otros resultados de explotación	0	—	—	(90,9)	(91,2)
Margen bruto	1.257	(1,8)	(3,0)	(8,1)	(10,9)
Gastos de administración y amortizaciones	(734)	5,2	3,9	8,9	5,6
Margen neto	523	(10,1)	(11,1)	(24,7)	(27,0)
Dotaciones por insolvencias	(17)	(4,3)	(4,5)	(70,8)	(71,7)
Otros resultados y provisiones	(91)	(45,8)	(46,5)	(1,6)	(4,6)
Resultado antes de impuestos	415	4,7	3,6	(23,6)	(25,9)
Impuesto sobre beneficios	(109)	16,0	14,8	(25,6)	(27,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	305	1,2	0,1	(22,8)	(25,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	305	1,2	0,1	(22,8)	(25,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	305	1,2	0,1	(22,8)	(25,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	249.113	1,4	(0,2)	(1,1)	(3,8)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	64.103	2,8	1,2	(3,6)	(6,2)
Valores representativos de deuda	10.287	0,5	(1,0)	27,1	23,7
Resto de activos financieros	318	10,2	8,5	(24,8)	(26,9)
Otras cuentas de activo	4.784	9,7	8,0	29,4	25,9
Total activo	328.606	1,7	0,2	(0,6)	(3,3)
Depósitos de la clientela	236.141	1,2	(0,4)	2,7	—
Bancos centrales y entidades de crédito	27.469	(2,6)	(4,1)	(28,6)	(30,5)
Valores representativos de deuda emitidos	45.230	3,1	1,6	2,0	(0,7)
Resto de pasivos financieros	5.400	57,3	54,9	48,5	44,5
Otras cuentas de pasivo	1.580	(7,3)	(8,7)	14,3	11,2
Total pasivo	315.820	1,7	0,1	(0,6)	(3,3)
Total patrimonio neto	12.786	3,3	1,8	(1,2)	(3,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	236.512	0,6	(0,9)	(2,2)	(4,9)
Recursos de la clientela	235.125	1,5	0,0	4,3	1,5
Depósitos de la clientela ³	227.633	1,4	(0,1)	4,3	1,5
Fondos de inversión	7.492	3,0	1,5	3,3	0,5

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	10,4	0,4	(3,1)
Ratio de eficiencia	58,4	3,9	9,1
Ratio de morosidad	1,48	0,06	0,21
Ratio de cobertura total	28	(2,0)	(4,8)
Número de empleados	22.339	0,3	2,2
Número de oficinas	444	0,0	(0,4)
Número de clientes totales (miles)	22.496	0,1	0,4
Número de clientes activos (miles)	13.807	(0,4)	(1,0)

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros

	1T'24	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
			%		%
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	431	(4,5)		65,1	
Comisiones netas	127	14,3		2,6	
Resultado por operaciones financieras ¹	17	34,6		92,8	
Otros resultados de explotación	9	0,3		(23,5)	
Margen bruto	584	—		44,1	
Gastos de administración y amortizaciones	(134)	(4,9)		1,2	
Margen neto	450	1,6		64,9	
Dotaciones por insolvencias	(7)	(60,9)		(46,8)	
Otros resultados y provisiones	(3)	131,6		—	
Resultado antes de impuestos	440	3,9		68,8	
Impuesto sobre beneficios	(137)	4,6		68,9	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	303	3,6		68,7	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—		—	
Resultado consolidado del ejercicio	303	3,6		68,7	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(22,2)		218,6	
Beneficio atribuido a la dominante	303	3,7		68,6	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	37.318	1,2	(2,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.869	(15,0)	(29,2)
Valores representativos de deuda	12.425	13,0	56,1
Resto de activos financieros	1.120	3,8	(0,7)
Otras cuentas de activo	1.049	(18,0)	(22,3)
Total activo	58.780	0,8	0,5
Depósitos de la clientela	36.509	0,4	(2,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	8.826	(4,5)	(8,2)
Valores representativos de deuda emitidos	5.815	20,8	78,9
Resto de pasivos financieros	326	2,3	7,4
Otras cuentas de pasivo	3.457	(7,2)	(25,5)
Total pasivo	54.933	0,9	(0,3)
Total patrimonio neto	3.847	0,3	15,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	38.116	1,2	(3,0)
Recursos de la clientela	40.869	0,6	(0,5)
Depósitos de la clientela ³	36.509	0,4	(2,1)
Fondos de inversión	4.360	2,6	15,2

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	31,1	(3,5)	10,2
Ratio de eficiencia	22,9	(1,2)	(9,7)
Ratio de morosidad	2,63	0,04	(0,42)
Ratio de cobertura total	81	(1,8)	0,6
Número de empleados	4.912	(0,7)	(0,9)
Número de oficinas	375	(0,3)	(0,5)
Número de clientes totales (miles)	2.931	0,8	0,8
Número de clientes activos (miles)	1.843	0,2	3,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	686	2,0	—	17,1	7,8
Comisiones netas	176	15,0	12,8	21,2	11,5
Resultado por operaciones financieras ¹	5	(6,1)	1,4	(82,1)	(83,6)
Otros resultados de explotación	(33)	—	—	16,9	7,5
Margen bruto	834	(0,5)	(2,5)	14,4	5,2
Gastos de administración y amortizaciones	(229)	(4,8)	(6,8)	16,0	6,7
Margen neto	605	1,2	(0,7)	13,8	4,7
Dotaciones por insolvencias	(130)	(34,6)	(36,2)	(13,9)	(20,8)
Otros resultados y provisiones	(62)	(29,6)	(31,6)	39,9	28,7
Resultado antes de impuestos	412	32,9	31,2	22,8	13,0
Impuesto sobre beneficios	(99)	1,5	(0,4)	11,8	2,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	314	47,3	45,7	26,7	16,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	314	47,3	45,7	26,7	16,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(100)	47,2	46,1	24,2	14,2
Beneficio atribuido a la dominante	213	47,3	45,6	28,0	17,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	34.750	2,7	1,8	15,8	6,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.009	(3,0)	(3,8)	3,3	(4,9)
Valores representativos de deuda	15.834	5,1	4,2	37,0	26,2
Resto de activos financieros	520	(29,1)	(29,7)	3,8	(4,4)
Otras cuentas de activo	1.923	(2,6)	(3,4)	18,2	8,9
Total activo	62.036	1,8	1,0	18,3	8,9
Depósitos de la clientela	45.900	3,1	2,3	16,5	7,2
Bancos centrales y entidades de crédito	4.171	(9,8)	(10,5)	7,0	(1,5)
Valores representativos de deuda emitidos	2.094	7,6	6,7	91,2	76,1
Resto de pasivos financieros	1.417	(17,0)	(17,7)	31,8	21,4
Otras cuentas de pasivo	1.650	(2,2)	(3,0)	18,0	8,6
Total pasivo	55.231	1,4	0,6	17,8	8,5
Total patrimonio neto	6.805	5,4	4,5	22,5	12,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	35.678	2,7	1,9	16,0	6,8
Recursos de la clientela	50.881	3,1	2,2	19,0	9,6
Depósitos de la clientela ³	45.315	1,9	1,1	15,0	5,9
Fondos de inversión	5.566	13,4	12,4	66,0	52,9

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	20,1	6,0		0,6	
Ratio de eficiencia	27,5	(1,2)		0,4	
Ratio de morosidad	3,57	0,01		(0,10)	
Ratio de cobertura total	75	1,5		(0,3)	
Número de empleados	10.851	0,3		2,2	
Número de oficinas	377	(1,0)		(4,1)	
Número de clientes totales (miles)	5.858	(0,3)		1,9	
Número de clientes activos (miles)	4.492	0,6		3,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Europa

Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	5	(86,8)	(86,6)	(28,8)	(21,9)
Comisiones netas	74	(8,0)	(7,6)	14,1	14,7
Resultado por operaciones financieras ¹	34	(42,9)	(42,7)	(33,0)	(32,7)
Otros resultados de explotación	4	—	—	—	—
Margen bruto	118	(29,7)	(29,3)	(3,0)	(2,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(175)	(1,1)	(0,7)	17,2	17,8
Margen neto	(57)	525,6	508,0	105,7	102,2
Dotaciones por insolvencias	1	—	—	—	—
Otros resultados y provisiones	(9)	—	—	735,9	737,1
Resultado antes de impuestos	(65)	—	—	101,3	98,3
Impuesto sobre beneficios	13	(58,9)	(59,0)	5,7	4,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(52)	—	—	157,8	152,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(52)	—	—	157,8	152,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(53)	—	—	174,9	169,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	13.840	(3,9)	(6,0)	10,8	10,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.406	1,3	—	24,8	24,4
Valores representativos de deuda	9.305	2,7	2,4	7,3	7,2
Resto de activos financieros	1.508	(0,3)	(2,0)	(5,1)	(5,5)
Otras cuentas de activo	2.465	13,6	12,5	14,3	14,1
Total activo	29.524	—	(1,4)	10,0	9,6
Depósitos de la clientela	5.935	(8,7)	(10,9)	104,6	103,2
Bancos centrales y entidades de crédito	19.012	9,9	8,6	(3,7)	(4,0)
Valores representativos de deuda emitidos	0	(100,0)	(100,0)	(100,0)	(100,0)
Resto de pasivos financieros	1.367	(0,2)	(2,1)	(13,3)	(13,8)
Otras cuentas de pasivo	680	169,0	166,9	148,9	148,6
Total pasivo	26.994	6,2	4,6	10,2	9,8
Total patrimonio neto	2.530	(38,1)	(38,7)	8,0	7,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	13.857	(3,9)	(6,0)	10,8	10,2
Recursos de la clientela	17.172	1,3	(0,1)	78,3	77,9
Depósitos de la clientela ³	5.759	(9,0)	(11,2)	111,0	109,5
Fondos de inversión	11.412	7,5	6,6	65,4	65,4

Medios operativos

Número de empleados ⁴	5.081	8,2		15,8	
----------------------------------	-------	-----	--	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

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

DCB EUROPE

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.095	1,0	0,6	6,4	6,1
Comisiones netas	220	14,7	14,5	15,1	14,8
Resultado por operaciones financieras ¹	4	(90,3)	(90,3)	(86,6)	(86,7)
Otros resultados de explotación	91	(21,4)	(21,7)	(1,4)	(1,6)
Margen bruto	1.410	(1,6)	(2,0)	5,0	4,7
Gastos de administración y amortizaciones	(665)	2,0	1,6	0,8	0,7
Margen neto	745	(4,6)	(5,1)	9,0	8,6
Dotaciones por insolvencias	(276)	81,4	80,4	42,8	42,7
Otros resultados y provisiones	(69)	45,8	42,6	58,8	55,5
Resultado antes de impuestos	401	(31,1)	(31,4)	(10,4)	(10,7)
Impuesto sobre beneficios	(103)	(22,1)	(22,6)	(6,5)	(6,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	297	(33,8)	(34,0)	(11,7)	(11,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	297	(33,8)	(34,0)	(11,7)	(11,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(69)	(6,1)	(6,1)	(26,2)	(26,6)
Beneficio atribuido a la dominante	229	(39,2)	(39,4)	(6,2)	(6,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	132.139	(0,4)	(0,1)	6,5	6,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	19.150	2,8	3,1	22,1	22,2
Valores representativos de deuda	6.960	29,2	29,9	0,4	(0,4)
Resto de activos financieros	109	(19,5)	(19,5)	(38,2)	(38,5)
Otras cuentas de activo	10.170	2,3	2,2	13,1	12,7
Total activo	168.528	1,0	1,3	8,1	7,9
Depósitos de la clientela	73.265	5,7	6,1	20,8	20,7
Bancos centrales y entidades de crédito	30.151	(5,7)	(5,7)	(25,7)	(26,2)
Valores representativos de deuda emitidos	44.061	(1,2)	(1,0)	25,2	25,2
Resto de pasivos financieros	2.286	3,1	3,1	33,7	32,7
Otras cuentas de pasivo	5.087	(2,8)	(2,5)	2,2	2,1
Total pasivo	154.850	1,0	1,2	8,2	7,9
Total patrimonio neto	13.678	1,8	2,3	7,2	6,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	134.749	(0,3)	0,0	6,5	6,3
Recursos de la clientela	77.146	5,7	6,2	20,7	20,7
Depósitos de la clientela ³	73.265	5,7	6,1	20,8	20,7
Fondos de inversión	3.882	6,9	6,9	19,7	19,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	8,9	(6,3)		(1,0)	
Ratio de eficiencia	47,1	1,7		(1,9)	
Ratio de morosidad	2,27	0,14		0,22	
Ratio de cobertura total	86	(1,9)		(7,4)	
Número de empleados	16.852	0,3		1,3	
Número de oficinas	340	(0,6)		(6,3)	
Número de clientes totales (miles)	19.612	(2,9)		(1,1)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	2.611	(0,6)	(1,2)	6,7	3,8
Comisiones netas	638	14,9	13,5	22,4	16,8
Resultado por operaciones financieras ¹	162	27,0	26,6	134,9	129,8
Otros resultados de explotación	73	27,9	30,5	(28,3)	(25,6)
Margen bruto	3.485	3,5	2,8	10,9	7,9
Gastos de administración y amortizaciones	(1.661)	(5,5)	(6,1)	10,8	8,2
Margen neto	1.824	13,4	12,5	11,1	7,5
Dotaciones por insolvencias	(985)	(12,5)	(12,6)	21,8	19,8
Otros resultados y provisiones	(63)	345,8	342,0	239,2	215,4
Resultado antes de impuestos	776	65,6	61,9	(4,7)	(9,1)
Impuesto sobre beneficios	(131)	805,8	645,0	(25,0)	(29,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	645	42,1	39,7	0,8	(3,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	645	42,1	39,7	0,8	(3,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	—	(90,2)	(91,0)
Beneficio atribuido a la dominante	644	41,8	39,4	2,7	(1,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	177.862	1,8	(1,1)	—	(2,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	35.461	(1,4)	(4,3)	(16,4)	(20,4)
Valores representativos de deuda	55.620	10,6	7,0	17,5	12,0
Resto de activos financieros	8.545	(21,9)	(24,5)	(44,6)	(48,0)
Otras cuentas de activo	23.821	4,3	1,5	5,4	2,8
Total activo	301.308	2,2	(0,8)	(1,4)	(4,8)
Depósitos de la clientela	175.849	(0,1)	(2,9)	1,4	(1,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	37.801	8,9	5,4	3,9	(1,4)
Valores representativos de deuda emitidos	38.403	9,3	6,3	(1,4)	(4,0)
Resto de pasivos financieros	17.175	(7,7)	(10,8)	(30,1)	(34,0)
Otras cuentas de pasivo	6.879	1,7	(1,6)	1,4	(2,8)
Total pasivo	276.107	1,8	(1,1)	(1,4)	(4,8)
Total patrimonio neto	25.201	6,6	3,5	(1,9)	(5,4)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	166.598	3,2	0,3	6,0	2,9
Recursos de la clientela	176.018	2,7	(0,3)	5,6	2,0
Depósitos de la clientela ³	143.625	1,2	(1,7)	4,7	1,3
Fondos de inversión	32.393	10,0	6,4	10,1	5,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	11,3	3,5		0,8	
Ratio de eficiencia	47,7	(4,6)		(0,1)	
Ratio de morosidad	4,07	(0,02)		1,12	
Ratio de cobertura total	74	0,3		(20,7)	
Número de empleados	44.413	(2,6)		(1,7)	
Número de oficinas	1.783	(0,1)		(3,3)	
Número de clientes totales (miles)	25.118	0,4		0,7	
Número de clientes activos (miles)	14.707	1,5		4,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros

		s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios	1T'24				
Margen de intereses	1.396	(2,2)	(1,3)	(4,7)	(3,6)
Comisiones netas	267	42,7	44,0	40,7	42,4
Resultado por operaciones financieras ¹	101	27,2	28,3	121,9	124,5
Otros resultados de explotación	104	44,1	45,8	(17,9)	(16,9)
Margen bruto	1.869	5,8	6,7	2,3	3,5
Gastos de administración y amortizaciones	(940)	(2,5)	(1,7)	3,0	4,2
Margen neto	929	15,8	16,9	1,5	2,7
Dotaciones por insolvencias	(615)	(25,4)	(24,8)	8,4	9,7
Otros resultados y provisiones	(40)	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	274	0,0	—	(20,8)	(19,9)
Impuesto sobre beneficios	6	(93,2)	(93,1)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	279	317,3	328,4	(6,8)	(5,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	279	317,3	328,4	(6,8)	(5,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	279	317,3	328,4	(6,8)	(5,7)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	127.155	0,2	(2,1)	(5,2)	(5,7)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	25.130	18,5	15,7	21,8	21,1
Valores representativos de deuda	24.550	8,2	5,7	4,9	4,3
Resto de activos financieros	2.005	(50,8)	(51,9)	(59,9)	(60,1)
Otras cuentas de activo	16.806	3,1	0,7	(2,9)	(3,5)
Total activo	195.645	2,4	0,0	(2,4)	(2,9)
Depósitos de la clientela	119.111	(2,2)	(4,4)	(5,2)	(5,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	22.999	32,1	29,1	44,3	43,5
Valores representativos de deuda emitidos	29.383	8,6	6,1	(0,3)	(0,9)
Resto de pasivos financieros	5.847	(19,6)	(21,5)	(37,1)	(37,4)
Otras cuentas de pasivo	3.194	2,4	0,1	(15,5)	(16,0)
Total pasivo	180.535	2,2	(0,2)	(1,9)	(2,5)
Total patrimonio neto	15.111	4,4	1,9	(7,6)	(8,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	115.076	2,1	(0,2)	1,3	0,7
Recursos de la clientela	107.185	(0,8)	(3,1)	(2,1)	(2,7)
Depósitos de la clientela ³	94.048	(1,7)	(4,0)	(0,6)	(1,2)
Fondos de inversión	13.137	6,2	3,8	(11,3)	(11,8)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	8,0	6,2		0,5	
Ratio de eficiencia	50,3	(4,3)		0,4	
Ratio de morosidad	4,60	0,03		1,47	
Ratio de cobertura total	68	0,1		(23,7)	
Número de empleados	13.026	(3,4)		(10,1)	
Número de oficinas	413	(0,5)		(12,7)	
Número de clientes totales (miles)	4.497	(0,3)		0,9	
Número de clientes activos (miles)	4.341	2,8		6,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros

	1T'24	s/		4T'23	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.214	1,6	(0,9)	23,6	13,8
Comisiones netas	359	1,2	(1,2)	12,3	3,5
Resultado por operaciones financieras ¹	70	44,5	41,5	189,1	166,4
Otros resultados de explotación	(35)	100,2	96,9	34,9	24,3
Margen bruto	1.608	1,7	(0,8)	23,6	13,9
Gastos de administración y amortizaciones	(665)	(10,5)	(12,7)	23,1	13,4
Margen neto	943	12,5	9,9	24,1	14,3
Dotaciones por insolvencias	(370)	22,7	19,7	54,6	42,4
Otros resultados y provisiones	(15)	21,5	19,2	(12,1)	(19,0)
Resultado antes de impuestos	558	6,5	4,0	10,8	2,0
Impuesto sobre beneficios	(146)	15,4	12,9	11,2	2,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	412	3,6	1,2	10,6	1,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	412	3,6	1,2	10,6	1,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	5,2	9,1	(91,8)	(92,5)
Beneficio atribuido a la dominante	411	3,6	1,2	14,6	5,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	50.673	5,8	1,5	15,6	5,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	9.949	(29,4)	(32,2)	(53,7)	(57,6)
Valores representativos de deuda	31.067	12,5	7,9	29,9	18,9
Resto de activos financieros	6.415	(4,6)	(8,4)	(37,8)	(43,1)
Otras cuentas de activo	6.640	7,9	3,5	32,9	21,6
Total activo	104.745	2,2	(1,9)	0,2	(8,3)
Depósitos de la clientela	56.474	5,2	0,9	18,7	8,6
Bancos centrales y entidades de crédito	14.562	(14,6)	(18,0)	(28,2)	(34,3)
Valores representativos de deuda emitidos	9.020	11,7	7,2	(4,8)	(12,9)
Resto de pasivos financieros	11.208	0,2	(3,9)	(26,1)	(32,4)
Otras cuentas de pasivo	3.609	0,8	(3,2)	22,8	12,4
Total pasivo	94.873	1,4	(2,7)	(0,6)	(9,0)
Total patrimonio neto	9.872	10,9	6,4	8,3	(0,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	51.479	5,7	1,5	18,2	8,2
Recursos de la clientela	68.569	9,2	4,8	20,4	10,1
Depósitos de la clientela ³	49.313	7,9	3,6	16,4	6,5
Fondos de inversión	19.256	12,7	8,2	31,8	20,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	18,8	0,8		0,8	
Ratio de eficiencia	41,4	(5,6)		(0,2)	
Ratio de morosidad	2,74	(0,08)		0,36	
Ratio de cobertura total	101	0,8		(7,8)	
Número de empleados	30.065	(2,6)		1,5	
Número de oficinas	1.370	0,1		(0,1)	
Número de clientes totales (miles)	20.622	0,5		1,7	
Número de clientes activos (miles)	10.366	1,0		5,4	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Norteamérica

Millones de euros

	1T'24	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1	(82,8)	(82,8)	11,6	11,6
Comisiones netas	12	(8,9)	(8,9)	0,9	0,9
Resultado por operaciones financieras ¹	(8)	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	4	66,8	66,8	186,0	186,0
Margen bruto	9	(55,0)	(55,0)	(36,5)	(36,5)
Gastos de administración y amortizaciones	(56)	10,5	10,6	20,0	20,0
Margen neto	(48)	50,1	50,3	43,0	43,0
Dotaciones por insolvencias	—	(91,1)	(91,1)	(98,0)	(98,0)
Otros resultados y provisiones	(8)	34,8	34,8	—	—
Resultado antes de impuestos	(56)	46,1	46,3	58,4	58,4
Impuesto sobre beneficios	9	(67,0)	(67,0)	313,5	313,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(47)	331,2	332,5	41,6	41,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(47)	331,2	332,5	41,6	41,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	(47)	381,1	382,7	47,4	47,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	34	7,2	7,2	(22,2)	(22,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	383	(42,6)	(42,6)	20,2	20,2
Valores representativos de deuda	2	26,1	26,1	—	—
Resto de activos financieros	125	(10,4)	(10,4)	3,7	3,7
Otras cuentas de activo	375	2,6	2,6	26,4	26,4
Total activo	918	(23,8)	(23,8)	17,9	17,9
Depósitos de la clientela	264	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Bancos centrales y entidades de crédito	240	(9,3)	(9,5)	55,0	55,0
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	120	(14,9)	(14,9)	(4,7)	(4,7)
Otras cuentas de pasivo	75	13,8	13,8	16,2	16,2
Total pasivo	699	(26,0)	(26,1)	27,8	27,8
Total patrimonio neto	219	(15,5)	(15,3)	(5,6)	(5,6)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43	4,8	4,8	(17,4)	(17,4)
Recursos de la clientela	264	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Depósitos de la clientela ³	264	(44,2)	(44,2)	31,0	31,0
Fondos de inversión	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.322	7,7		24,7	
---------------------	-------	-----	--	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA

Millones de euros



	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	4.185	30,5	32,6	32,3	31,4
Comisiones netas	1.182	15,3	16,8	1,3	0,6
Resultado por operaciones financieras ¹	207	54,0	56,3	(35,6)	(34,5)
Otros resultados de explotación	(688)	—	—	178,1	178,3
Margen bruto	4.887	12,9	14,6	11,0	10,3
Gastos de administración y amortizaciones	(1.829)	15,1	17,0	6,1	5,9
Margen neto	3.058	11,6	13,3	14,1	13,2
Dotaciones por insolvencias	(1.378)	(11,6)	(11,0)	11,9	10,0
Otros resultados y provisiones	(371)	55,2	55,7	84,7	77,6
Resultado antes de impuestos	1.308	39,0	43,3	4,9	5,5
Impuesto sobre beneficios	(420)	290,5	310,7	20,2	18,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	888	6,5	9,5	(1,1)	0,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	888	6,5	9,5	(1,1)	0,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(92)	(26,2)	(21,9)	(14,7)	(8,2)
Beneficio atribuido a la dominante	796	12,3	14,9	0,8	1,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	153.698	0,3	3,0	0,9	5,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	64.615	(4,1)	(2,9)	9,3	10,0
Valores representativos de deuda	64.848	0,8	3,0	8,9	11,9
Resto de activos financieros	22.375	7,6	13,8	5,6	20,2
Otras cuentas de activo	19.629	2,0	3,7	3,9	5,4
Total activo	325.166	0,0	2,5	4,5	8,4
Depósitos de la clientela	149.997	(3,5)	(1,6)	4,6	7,4
Bancos centrales y entidades de crédito	49.306	0,8	3,9	4,3	8,6
Valores representativos de deuda emitidos	39.333	(0,7)	2,2	1,7	6,1
Resto de pasivos financieros	48.602	14,5	18,2	9,7	15,7
Otras cuentas de pasivo	11.409	(10,6)	(8,0)	(3,3)	4,1
Total pasivo	298.648	(0,2)	2,3	4,6	8,6
Total patrimonio neto	26.518	2,4	4,7	3,5	6,7

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	160.753	(0,1)	2,5	0,5	4,7
Recursos de la clientela	203.711	(1,0)	1,1	5,8	8,5
Depósitos de la clientela ³	133.045	(1,7)	0,4	2,6	5,8
Fondos de inversión	70.666	0,5	2,3	12,3	14,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	14,8	1,6	(0,4)
Ratio de eficiencia	37,4	0,7	(1,7)
Ratio de morosidad	5,37	(0,35)	(0,62)
Ratio de cobertura total	80	2,0	4,0
Número de empleados	80.243	(0,9)	0,6
Número de oficinas	3.213	(2,9)	(12,0)
Número de clientes totales (miles)	74.597	2,1	5,6
Número de clientes activos (miles)	38.236	1,9	0,0

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros

		s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios	1T'24				
Margen de intereses	2.630	5,1	5,8	24,9	20,5
Comisiones netas	846	(4,4)	(3,6)	3,6	0,0
Resultado por operaciones financieras ¹	36	(44,9)	(43,6)	(71,8)	(72,8)
Otros resultados de explotación	(5)	—	—	—	—
Margen bruto	3.507	0,6	1,3	14,7	10,6
Gastos de administración y amortizaciones	(1.156)	(2,3)	(1,6)	7,1	3,3
Margen neto	2.351	2,1	2,8	18,9	14,7
Dotaciones por insolvencias	(1.163)	(17,9)	(17,4)	12,5	8,5
Otros resultados y provisiones	(211)	(11,7)	(10,9)	18,5	14,3
Resultado antes de impuestos	977	50,8	52,5	27,6	23,1
Impuesto sobre beneficios	(359)	243,8	252,0	44,2	39,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	618	13,8	14,7	19,6	15,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	618	13,8	14,7	19,6	15,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(57)	15,9	17,1	19,3	15,1
Beneficio atribuido a la dominante	561	13,6	14,5	19,7	15,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	98.540	2,2	2,9	9,0	7,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	52.031	(3,0)	(2,3)	16,7	14,6
Valores representativos de deuda	48.212	1,9	2,6	21,1	18,8
Resto de activos financieros	7.638	(6,4)	(5,8)	20,3	18,1
Otras cuentas de activo	14.409	(1,2)	(0,6)	2,8	0,9
Total activo	220.830	0,3	1,0	13,2	11,1
Depósitos de la clientela	106.083	(3,7)	(3,0)	15,2	13,1
Bancos centrales y entidades de crédito	29.615	4,5	5,3	9,7	7,7
Valores representativos de deuda emitidos	28.174	0,7	1,4	5,5	3,6
Resto de pasivos financieros	32.350	13,0	13,8	16,4	14,2
Otras cuentas de pasivo	7.379	(7,0)	(6,4)	31,6	29,1
Total pasivo	203.601	0,3	1,0	13,6	11,5
Total patrimonio neto	17.228	1,0	1,7	7,9	5,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	104.084	1,5	2,2	8,0	6,0
Recursos de la clientela	144.496	(0,4)	0,3	14,7	12,6
Depósitos de la clientela ³	89.207	(1,2)	(0,5)	13,3	11,2
Fondos de inversión	55.289	1,0	1,7	17,0	14,8

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	15,4	1,7		1,3	
Ratio de eficiencia	33,0	(1,0)		(2,4)	
Ratio de morosidad	6,06	(0,51)		(1,28)	
Ratio de cobertura total	87	2,1		7,3	
Número de empleados	57.035	(1,3)		0,6	
Número de oficinas	2.492	(3,4)		(12,4)	
Número de clientes totales (miles)	64.411	2,6		5,7	
Número de clientes activos (miles)	31.136	2,2		(1,9)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros

	1T'24	s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	352	(15,1)	(7,9)	(5,1)	12,1
Comisiones netas	129	5,1	11,4	(16,0)	(0,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	53	11,8	14,1	(35,2)	(23,4)
Otros resultados de explotación	(6)	—	—	—	—
Margen bruto	527	(10,9)	(4,2)	(13,0)	2,7
Gastos de administración y amortizaciones	(224)	(9,8)	(3,5)	(11,9)	4,1
Margen neto	303	(11,6)	(4,7)	(13,9)	1,7
Dotaciones por insolvencias	(125)	60,7	70,2	6,5	25,8
Otros resultados y provisiones	(18)	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	160	(43,1)	(38,3)	(34,7)	(22,8)
Impuesto sobre beneficios	(34)	(14,0)	(6,7)	4,2	23,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	126	(47,9)	(43,5)	(40,7)	(29,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	126	(47,9)	(43,5)	(40,7)	(29,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(35)	(53,8)	(49,7)	(42,9)	(32,6)
Beneficio atribuido a la dominante	90	(45,2)	(40,7)	(39,8)	(28,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.171	(8,1)	1,0	(15,4)	4,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.203	(2,7)	6,9	(16,2)	3,2
Valores representativos de deuda	12.153	(8,4)	0,6	(6,9)	14,7
Resto de activos financieros	14.162	16,5	27,9	(2,2)	20,5
Otras cuentas de activo	2.896	5,5	15,9	(2,0)	20,7
Total activo	74.585	(3,3)	6,2	(11,4)	9,1
Depósitos de la clientela	27.843	(5,9)	3,4	(12,2)	8,1
Bancos centrales y entidades de crédito	13.704	(7,5)	1,7	(7,4)	14,1
Valores representativos de deuda emitidos	10.185	(5,5)	3,8	(9,5)	11,5
Resto de pasivos financieros	14.869	17,8	29,4	(2,3)	20,3
Otras cuentas de pasivo	2.793	(25,2)	(17,8)	(45,7)	(33,2)
Total pasivo	69.393	(3,0)	6,6	(11,2)	9,4
Total patrimonio neto	5.193	(8,1)	1,0	(14,1)	5,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	40.301	(8,0)	1,0	(15,4)	4,2
Recursos de la clientela	38.035	(5,1)	4,2	(8,3)	13,0
Depósitos de la clientela ³	27.768	(5,4)	4,0	(11,6)	8,9
Fondos de inversión	10.267	(4,6)	4,8	2,0	25,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	9,7	(7,3)		(4,9)	
Ratio de eficiencia	42,5	0,5		0,6	
Ratio de morosidad	4,95	(0,05)		0,20	
Ratio de cobertura total	54	1,5		(5,0)	
Número de empleados	9.740	(2,1)		(3,7)	
Número de oficinas	245	(1,2)		(10,9)	
Número de clientes totales (miles)	3.964	(2,2)		6,6	
Número de clientes activos (miles)	2.434	1,5		11,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros

	1T'24	4T'23	s/ 4T'23		s/ 1T'23	
				%		%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.025	112	814,0		92,7	
Comisiones netas	131	(50)	—		(4,2)	
Resultado por operaciones financieras ¹	76	(15)	—		(12,4)	
Otros resultados de explotación	(677)	(74)	810,9		166,3	
Margen bruto	555	(27)	—		10,8	
Gastos de administración y amortizaciones	(286)	6	—		14,4	
Margen neto	270	(21)	—		7,3	
Dotaciones por insolvencias	(35)	(7)	410,5		(18,5)	
Otros resultados y provisiones	(131)	(10)	—		336,1	
Resultado antes de impuestos	104	(39)	—		(41,7)	
Impuesto sobre beneficios	(3)	19	—		(93,6)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	102	(19)	—		(27,2)	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—		—	
Resultado consolidado del ejercicio	102	(19)	—		(27,2)	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(1)	(76,3)		(10,3)	
Beneficio atribuido a la dominante	101	(20)	—		(27,2)	

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.229	3.767	38,8		(9,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.829	4.548	(15,8)		(11,9)
Valores representativos de deuda	1.754	1.368	28,2		(59,0)
Resto de activos financieros	49	11	361,0		(24,1)
Otras cuentas de activo	1.121	776	44,4		19,2
Total activo	11.982	10.470	14,4		(22,2)
Depósitos de la clientela	6.346	6.478	(2,0)		(41,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	1.666	1.271	31,2		86,2
Valores representativos de deuda emitidos	189	148	27,3		27,0
Resto de pasivos financieros	837	638	31,1		(7,6)
Otras cuentas de pasivo	579	455	27,2		19,3
Total pasivo	9.617	8.990	7,0		(27,6)
Total patrimonio neto	2.364	1.479	59,8		11,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	5.357	3.878	38,1		(10,0)
Recursos de la clientela	10.392	10.288	1,0		(32,7)
Depósitos de la clientela ³	6.346	6.478	(2,0)		(41,3)
Fondos de inversión	4.046	3.810	6,2		(12,7)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE	20,5	(60,8)	(9,4)
Ratio de eficiencia	51,4	29,6	1,6
Ratio de morosidad	1,84	(0,15)	(0,24)
Ratio de cobertura total	147	(18,4)	(22,0)
Número de empleados	8.360	(1,1)	0,7
Número de oficinas	318	(1,2)	(16,8)
Número de clientes totales (miles)	4.821	1,0	8,4
Número de clientes activos (miles)	3.576	0,4	13,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

		s/ %	4T'23 % sin TC	s/ %	1T'23 % sin TC
Resultados ordinarios	1T'24				
Margen de intereses	178	1,1	0,8	15,2	13,9
Comisiones netas	75	12,2	10,7	27,4	23,9
Resultado por operaciones financieras ¹	44	14,4	13,1	54,9	44,3
Otros resultados de explotación	—	—	—	—	—
Margen bruto	297	6,9	6,2	24,3	21,4
Gastos de administración y amortizaciones	(163)	0,5	—	17,2	14,4
Margen neto	134	15,7	14,8	34,1	31,3
Dotaciones por insolvencias	(55)	(5,4)	(6,1)	45,2	43,4
Otros resultados y provisiones	(11)	99,8	97,4	281,8	286,7
Resultado antes de impuestos	68	30,6	29,5	14,8	11,5
Impuesto sobre beneficios	(24)	—	—	(15,2)	(16,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	43	(37,4)	(37,6)	43,6	38,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	43	(37,4)	(37,6)	43,6	38,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	43	(38,6)	(38,7)	37,5	32,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.758	2,8	(1,2)	9,2	1,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.552	(11,1)	(13,8)	(8,6)	(14,1)
Valores representativos de deuda	2.729	14,4	8,6	13,8	7,8
Resto de activos financieros	527	13,2	11,1	76,5	61,8
Otras cuentas de activo	1.202	5,9	3,7	22,5	19,5
Total activo	17.769	2,6	(1,3)	8,9	2,1
Depósitos de la clientela	9.725	5,4	0,6	11,4	5,3
Bancos centrales y entidades de crédito	4.321	(3,7)	(5,6)	(5,8)	(13,9)
Valores representativos de deuda emitidos	786	11,7	5,6	38,5	33,5
Resto de pasivos financieros	547	(0,6)	(3,1)	38,2	28,8
Otras cuentas de pasivo	658	2,6	(1,7)	17,8	13,2
Total pasivo	16.036	2,7	(1,1)	8,1	1,2
Total patrimonio neto	1.733	1,4	(2,5)	16,7	11,1

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	11.011	2,9	(1,1)	9,7	2,2
Recursos de la clientela	10.788	5,3	0,4	11,1	5,1
Depósitos de la clientela ³	9.725	5,4	0,6	11,4	5,3
Fondos de inversión	1.064	4,7	(1,6)	8,1	3,9

Medios operativos

Número de empleados	5.108	6,0		10,2	
---------------------	-------	-----	--	------	--

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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

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

Resultados ordinarios

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

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

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Marzo 2024		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	11.983	—	11.983
Comisiones netas	3.240	—	3.240
Resultado por operaciones financieras ¹	623	—	623
Otros resultados de explotación	(801)	335	(466)
Margen bruto	15.045	335	15.380
Gastos de administración y amortizaciones	(6.547)	—	(6.547)
Margen neto	8.498	335	8.833
Dotaciones por insolvencias	(3.125)	—	(3.125)
Otros resultados y provisiones	(790)	(335)	(1.125)
Resultado antes de impuestos	4.583	—	4.583
Impuesto sobre beneficios	(1.468)	—	(1.468)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	3.115	—	3.115
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	3.115	—	3.115
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(263)	—	(263)
Beneficio atribuido a la dominante	2.852	—	2.852

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 335 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones, habida cuenta de su carácter temporal. Si se elimina su impacto, el beneficio atribuido hubiera sido de 3.187 millones de euros.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Marzo 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	10.396	(211)	10.185
Comisiones netas	3.043	—	3.043
Resultado por operaciones financieras ¹	715	—	715
Otros resultados de explotación	(232)	224	(8)
Margen bruto	13.922	13	13.935
Gastos de administración y amortizaciones	(6.145)	—	(6.145)
Margen neto	7.777	13	7.790
Dotaciones por insolvencias	(3.347)	474	(2.873)
Otros resultados y provisiones	(598)	(224)	(822)
Resultado antes de impuestos	3.832	263	4.095
Impuesto sobre beneficios	(967)	(263)	(1.230)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.865	—	2.865
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.865	—	2.865
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(294)	—	(294)
Beneficio atribuido a la dominante	2.571	—	2.571

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

1. Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se reclasificó de margen bruto a otros resultados y provisiones, habida cuenta de su carácter temporal. Si se elimina su impacto, el beneficio atribuido hubiera sido de 2.795 millones de euros.
2. 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).

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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

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

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

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

MAR

Rentabilidad y eficiencia^{1,2}

	1T'24	4T'23	1T'23
(millones de euros y %)			
RoE	11,8%	12,4%	11,4%
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	11.409	11.730	10.284
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	96.308	94.877	90.353
RoTE	14,9%	15,6%	14,4%
Beneficio atribuido a la dominante anualizado	11.409	11.730	10.284
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	-20	—
Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	11.409	11.750	10.284
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	96.308	94.877	90.353
(-) Promedio de activos intangibles	19.888	19.764	18.821
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	76.420	75.114	71.532
RoA	0,69%	0,71%	0,66%
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	12.461	12.793	11.458
Promedio de activos totales	1.804.334	1.799.535	1.742.316
RoRWA	1,96%	2,04%	1,86%
Resultado consolidado del ejercicio anualizado	12.461	12.793	11.458
Promedio de activos ponderados por riesgo	635.673	626.973	617.031
Ratio de eficiencia	42,6%	44,4%	44,1%
Costes de explotación ordinarios	6.547	6.464	6.145
Costes de explotación	6.547	6.464	6.145
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—
Margen bruto ordinario	15.380	14.552	13.935
Margen bruto	15.045	14.552	13.922
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	335	—	13

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

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoTE de los negocios	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante anualizado (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)}}{\text{Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles}^1}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el banco, una vez deducidos los activos intangibles.

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

RoTE (millones de euros y %)

	1T'24			1T'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	15,6	6.010	38.404	13,3	4.783	35.836
Digital Consumer Bank	11,2	1.856	16.542	11,7	1.954	16.665
Corporate & Investment Banking	19,2	2.821	14.686	21,8	2.969	13.643
Wealth Management & Insurance	77,3	1.602	2.072	68,2	1.266	1.855
Payments	20,8	549	2.640	17,8	427	2.404
PagoNxt	-	-	-	-	-	-
Cards	35,5	707	1.993	35,5	648	1.931
Europa	15,7	6.163	39.167	12,8	4.755	37.167
España	18,0	3.088	17.132	11,1	1.866	16.830
Reino Unido	10,4	1.220	11.698	13,6	1.581	11.662
Portugal	31,1	1.212	3.893	20,9	719	3.440
Polonia	20,1	853	4.238	19,5	666	3.410
Norteamérica	11,3	2.576	22.796	10,5	2.508	23.995
Estados Unidos	8,0	1.118	14.016	7,5	1.199	16.015
México	18,8	1.645	8.771	18,0	1.435	7.985
Sudamérica	14,8	3.185	21.454	15,3	3.160	20.695
Brasil	15,4	2.245	14.575	14,1	1.876	13.299
Chile	9,7	362	3.719	14,7	601	4.101
Argentina	20,5	406	1.984	29,8	557	1.869
DCB Europe	8,9	915	10.296	9,9	975	9.864

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

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

Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	1T'24			1T'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	41,1	3.304	8.048	45,0	3.111	6.919
Digital Consumer Bank	41,2	1.311	3.185	43,0	1.317	3.061
Corporate & Investment Banking	42,0	888	2.112	37,0	741	2.004
Wealth Management & Insurance	34,4	306	892	38,4	291	758
Payments	48,1	650	1.353	44,8	589	1.316
PagoNxt	107,5	304	283	113,9	278	244
Cards	32,3	346	1.070	29,1	312	1.072
Europa	39,7	2.305	5.809	41,9	2.167	5.171
España	34,2	1.032	3.016	39,8	1.014	2.547
Reino Unido	58,4	734	1.257	49,3	674	1.368
Portugal	22,9	134	584	32,6	132	405
Polonia	27,5	229	834	27,1	197	729
Norteamérica	47,7	1.661	3.485	47,7	1.500	3.141
Estados Unidos	50,3	940	1.869	49,9	912	1.827
México	41,4	665	1.608	41,6	540	1.300
Sudamérica	37,4	1.829	4.887	39,1	1.723	4.404
Brasil	33,0	1.156	3.507	35,3	1.080	3.057
Chile	42,5	224	527	41,9	254	606
Argentina	51,4	286	555	49,8	250	501
DCB Europe	47,1	665	1.410	49,1	659	1.343

Numerador: costes de explotación.

Denominador: margen bruto.

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

Riesgo crediticio (I)	Mar-24	Dic-23	Mar-23
(millones de euros y %)			
Ratio de morosidad	3,10%	3,14%	3,05%
SalDOS deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.637	35.620	34.445
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.885	33.821	32.353
<i>Exposición POCl (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	262	273	301
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.481	1.517	1.783
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	9	8
Riesgo total	1.150.459	1.133.898	1.128.501
<i>SalDOS brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	1.072.377	1.059.135	1.063.996
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	78.082	74.763	64.505

Riesgo crediticio (II)

(millones de euros y %)

	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Cobertura total de morosidad	66%	66%	68%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	23.542	23.490	23.388
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.844	22.788	22.608
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	698	702	780
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.637	35.620	34.445
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de "activos financieros a coste amortizado" y de "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado)</i>	33.885	33.821	32.353
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) adicionalmente deteriorada</i>	262	273	301
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.481	1.517	1.783
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	9	9	8
Coste del riesgo	1,20%	1,18%	1,05%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.710	12.458	11.281
Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.710	12.458	11.755
Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria			-474
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	1.060.024	1.059.566	1.070.927

Ratio de morosidad

(millones de euros y %)

	1T'24			1T'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	3,24	21.250	655.571	3,19	21.053	659.555
Digital Consumer Bank	4,86	10.114	208.000	4,04	8.017	198.265
Corporate & Investment Banking	1,14	2.660	233.562	1,42	3.120	220.283
Wealth Management & Insurance	0,64	150	23.489	0,83	191	22.861
Payments	4,85	1.164	24.014	4,98	1.099	22.091
PagoNxt	-	-	-	-	-	-
Cards	4,98	1.124	22.571	4,98	1.065	21.161
Europa	2,32	14.781	636.648	2,35	14.813	630.553
España	3,00	8.549	284.897	3,19	9.093	285.049
Reino Unido	1,48	3.712	250.765	1,27	3.210	253.513
Portugal	2,63	1.060	40.329	3,05	1.251	41.029
Polonia	3,57	1.432	40.166	3,66	1.247	34.054
Norteamérica	4,07	7.942	195.011	2,95	5.669	192.181
Estados Unidos	4,60	6.394	139.022	3,13	4.511	144.038
México	2,74	1.535	55.945	2,39	1.147	48.091
Sudamérica	5,37	9.552	177.846	5,99	10.397	173.449
Brasil	6,06	7.041	116.231	7,34	7.680	104.680
Chile	4,95	2.121	42.828	4,75	2.397	50.465
Argentina	1,84	99	5.374	2,08	125	6.014
DCB Europe	2,27	3.063	135.130	2,05	2.601	126.872

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

Cobertura total de morosidad

(millones de euros y %)

	1T'24			1T'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	60,0	12.755	21.250	62,7	13.197	21.053
Digital Consumer Bank	76,1	7.694	10.114	91,2	7.310	8.017
Corporate & Investment Banking	46,2	1.230	2.660	35,3	1.102	3.120
Wealth Management & Insurance	61,6	92	150	62,3	119	191
Payments	144,8	1.685	1.164	143,6	1.578	1.099
PagoNxt	-	-	-	-	-	-
Cards	147,5	1.657	1.124	147,5	1.545	1.065
Europa	49,1	7.256	14.781	51,0	7.560	14.813
España	49,8	4.258	8.549	49,9	4.536	9.093
Reino Unido	28,3	1.050	3.712	33,1	1.063	3.210
Portugal	80,9	857	1.060	80,3	1.004	1.251
Polonia	74,9	1.073	1.432	75,2	937	1.247
Norteamérica	74,2	5.889	7.942	94,9	5.379	5.669
Estados Unidos	67,8	4.334	6.394	91,5	4.126	4.511
México	100,7	1.546	1.535	108,5	1.245	1.147
Sudamérica	80,4	7.676	9.552	76,3	7.935	10.397
Brasil	86,8	6.113	7.041	79,5	6.105	7.680
Chile	54,2	1.149	2.121	59,2	1.418	2.397
Argentina	147,3	146	99	169,4	211	125
DCB Europe	86,1	2.636	3.063	93,5	2.432	2.601

Numerador: fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela.

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

Coste del riesgo

(millones de euros y %)

	1T'24			1T'23		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	1,03	6.551	636.649	0,92	6.154	668.097
Digital Consumer Bank	2,12	4.327	203.790	1,81	3.522	194.807
Corporate & Investment Banking	0,14	229	167.604	0,16	247	158.730
Wealth Management & Insurance	(0,05)	(12)	22.560	0,09	20	22.680
Payments	6,89	1.613	23.414	6,72	1.352	20.102
PagoNxt	-	-	-	-	-	-
Cards	7,10	1.591	22.412	6,89	1.303	18.918
Europa	0,41	2.375	579.957	0,42	2.524	607.772
España	0,59	1.439	244.734	0,62	1.641	263.457
Reino Unido	0,08	205	250.009	0,12	324	260.954
Portugal	0,19	71	38.125	0,06	23	40.158
Polonia	1,95	653	33.440	1,71	528	30.771
Norteamérica	2,15	3.910	182.049	1,62	2.907	179.088
Estados Unidos	1,98	2.640	133.566	1,52	2.055	135.196
México	2,63	1.266	48.160	1,98	844	42.641
Sudamérica	3,44	5.548	161.220	3,39	5.275	155.695
Brasil	4,79	4.830	100.792	4,84	4.599	94.925
Chile	0,85	372	43.616	0,95	421	44.324
Argentina	5,43	142	2.620	2,97	136	4.571
DCB Europe	0,67	875	130.791	0,48	589	121.862

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

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

Otros indicadores

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

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

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

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

MAR

Otros	Mar-24	Dic-23	Mar-23
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,86	4,76	4,41
Recursos propios tangibles	76.346	75.552	71.683
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	15.715	15.886	16.266
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,93	0,79	0,78
Cotización (euro)	4,522	3,780	3,426
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,86	4,76	4,41
Ratio créditos sobre depósitos	100%	99%	104%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.049.533	1.036.349	1.041.388
Depósitos de la clientela	1.044.453	1.047.169	998.949
	1T'24	4T'23	1T'23
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	838	781	720
Beneficio después de impuestos	420	378	340
Comisiones netas de impuestos	419	403	381

Indicadores ESG

Métrica	Definición	Mar-24
Financiación verde desembolsada y facilitada (millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket desde el inicio del ejercicio.	3.200
Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada 2019-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la financiación verde desembolsada y facilitada desde 2019.	118.500
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable (millones de euros)	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 - promoción de características ESG -y 9 -con objetivos de sostenibilidad explícitos - de la regulación SFDR (EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM) en la UE y con criterios equivalentes en aquellas geografías en las que SFDR no aplica (fundamentalmente Latinoamérica) y fondos de terceros.	72.800
Crédito desembolsado a microempresarios (millones de euros)	Importe total de crédito que se ha otorgado durante el ejercicio para financiar, a través de microcréditos, a emprendedores de bajos ingresos, y escasa bancarización, o con dificultades de acceso a crédito, con el objetivo de crear y/o hacer crecer sus negocios. El dato incluye la información de los programas de microfinanzas de Brasil, Colombia, México y Perú.	303,6
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a la educación, la empleabilidad y el espíritu emprendedor de las personas adultas.	15,9
Inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento acumulada 2023-2025 (millones de euros)	Importe acumulado de la inversión en educación, empleabilidad y emprendimiento desde 2023.	120,9
Inversión en otros programas de apoyo a la comunidad (millones de euros)	Volumen total de ayudas y mecenazgo destinado a iniciativas a nivel local que promuevan, entre otros, la educación infantil, el bienestar de las personas (especialmente entre colectivos vulnerables), el arte y la cultura.	7
Financiación de vehículos eléctricos (millones de euros)	Volumen de financiación de vehículos que se alimentan exclusivamente de una batería eléctrica recargable (no hay motor de gasolina).	1.600

Nota: datos no auditados y no taxonomía.

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del primer trimestre de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela (sin CTA) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de marzo de 2024. Este método de cálculo de las variaciones de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos a la clientela (sin CTA), se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

En la tabla que se incluye a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	1T'24	1T'23	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Dólar USA	1,085	1,073	1,080	1,105	1,086
Libra	0,856	0,883	0,855	0,868	0,878
Real brasileño	5,374	5,572	5,402	5,365	5,504
Peso mexicano	18,443	20,019	17,939	18,691	19,606
Peso chileno	1.027,842	870,048	1.060,256	965,192	860,680
Peso argentino	905,016	206,220	925,934	893,635	226,979
Zloty polaco	4,333	4,709	4,307	4,343	4,677

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

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

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

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

% Variación interanual de los costes de explotación

	Inflación media últimos 12 meses
Retail & Commercial Banking	4,4
Digital Consumer Bank	3,9
Corporate & Investment Banking	3,8
Wealth Management & Insurance	3,9
Payments	4,3
Europa	4,4
España	3,1
Reino Unido	5,7
Portugal	2,9
Polonia	8,0
Norteamérica	4,0
Estados Unidos	3,5
México	4,8
Sudamérica¹	4,0
Brasil	4,3
Chile	5,7
DCB Europe	4,1
Total Grupo	4,2

1. Excluyendo el impacto de inflación en Argentina.

Estados financieros resumidos consolidados

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los tres primeros meses de 2024 y 2023 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	174.161	220.342	203.359
Activos financieros mantenidos para negociar	209.589	176.921	172.889
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.233	5.910	5.670
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8.686	9.773	9.741
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	84.183	83.308	84.214
Activos financieros a coste amortizado	1.207.699	1.191.403	1.165.387
Derivados – contabilidad de coberturas	5.388	5.297	6.969
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.203)	(788)	(3.038)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.685	7.646	7.668
Negocios conjuntos	1.985	1.964	2.011
Entidades asociadas	5.700	5.682	5.657
Activos por contratos de reaseguro	228	237	260
Activos tangibles	34.229	33.882	33.989
Inmovilizado material	33.263	32.926	32.940
De uso propio	13.323	13.408	13.617
Cedido en arrendamiento operativo	19.940	19.518	19.323
Inversiones inmobiliarias	966	956	1.049
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	831	851	894
Activos intangibles	19.910	19.871	18.880
Fondo de comercio	14.028	14.017	13.870
Otros activos intangibles	5.882	5.854	5.010
Activos por impuestos	30.042	31.390	29.708
Activos por impuestos corrientes	9.227	10.623	9.147
Activos por impuestos diferidos	20.815	20.767	20.561
Otros activos	10.191	8.856	10.411
Contratos de seguros vinculados a pensiones	90	93	101
Existencias	7	7	12
Resto de los otros activos	10.094	8.756	10.298
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.985	3.014	3.295
TOTAL ACTIVO	1.800.006	1.797.062	1.749.402

Balance de situación intermedio resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Pasivos financieros mantenidos para negociar	130.466	122.270	123.716
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.583	40.367	37.096
Pasivos financieros a coste amortizado	1.465.644	1.468.703	1.429.788
Derivados – contabilidad de coberturas	6.620	7.656	9.363
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(2)	55	(139)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17.738	17.799	17.274
Provisiones	8.387	8.441	8.089
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.131	2.225	2.198
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	818	880	898
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.765	2.715	2.226
Compromisos y garantías concedidos	698	702	780
Restantes provisiones	1.975	1.919	1.987
Pasivos por impuestos	10.070	9.932	9.528
Pasivos por impuestos corrientes	3.909	3.846	2.675
Pasivos por impuestos diferidos	6.161	6.086	6.853
Otros pasivos	17.475	17.598	15.197
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.694.981	1.692.821	1.649.912
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	130.876	130.443	125.061
Capital	7.913	8.092	8.227
Capital desembolsado	7.913	8.092	8.227
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	43.063	44.373	45.294
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	728	720	697
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	728	720	697
Otros elementos de patrimonio neto	189	195	175
Ganancias acumuladas	82.339	74.114	74.115
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.774)	(5.751)	(5.383)
(-) Acciones propias	(434)	(1.078)	(635)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	2.852	11.076	2.571
(-) Dividendos a cuenta	—	(1.298)	—
Otro resultado global acumulado	(34.620)	(35.020)	(34.498)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(5.038)	(5.212)	(4.485)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(29.582)	(29.808)	(30.013)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.769	8.818	8.927
Otro resultado global acumulado	(1.777)	(1.559)	(1.682)
Otros elementos	10.546	10.377	10.609
TOTAL PATRIMONIO NETO	105.025	104.241	99.490
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.800.006	1.797.062	1.749.402
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	291.805	279.589	278.586
Garantías financieras concedidas	15.884	15.435	13.132
Otros compromisos concedidos	121.909	113.273	98.418

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

Millones de euros

	1T'24	1T'23
Ingresos por intereses	29.243	23.889
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.845	1.788
Activos financieros a coste amortizado	21.374	18.132
Restantes ingresos por intereses	6.024	3.969
Gastos por intereses	(17.260)	(13.493)
Margen de intereses	11.983	10.396
Ingresos por dividendos	93	63
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	123	126
Ingresos por comisiones	4.390	4.152
Gastos por comisiones	(1.150)	(1.109)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	24	18
Activos financieros a coste amortizado	(21)	15
Restantes activos y pasivos financieros	45	3
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	364	802
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	364	802
con cambios en resultados, netas	253	(13)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	253	(13)
con cambios en resultados, netas	264	(266)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	52	10
Diferencias de cambio, netas	(334)	164
Otros ingresos de explotación (*)	(121)	329
Otros gastos de explotación	(896)	(759)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	100	203
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(100)	(194)
Margen bruto	15.045	13.922
Gastos de administración	(5.719)	(5.356)
Gastos de personal	(3.594)	(3.245)
Otros gastos de administración	(2.125)	(2.111)
Amortización	(828)	(789)
Provisiones o reversión de provisiones	(633)	(642)
cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.134)	(3.301)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9)	2
Activos financieros a coste amortizado	(3.125)	(3.303)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(129)	(22)
Activos tangibles	(122)	(16)
Activos intangibles	(4)	(1)
Otros	(3)	(5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2	26
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(21)	(6)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.583	3.832
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(1.468)	(967)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	3.115	2.865
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	3.115	2.865
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	263	294
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.852	2.571
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,17	0,15
Diluido	0,17	0,15

(*) Incluye -672 millones de euros a 31 de marzo de 2024 (-248 millones de euros a 31 de marzo de 2023) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

Glosario

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

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre 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 de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento de este Informe Financiero 1T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 30 de abril de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este informe, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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

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

Previsiones y estimaciones

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

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad, la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas; que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) y los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien

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

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

No constituye una oferta de valores

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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

Nota: Las series trimestrales incluyen ajustes en relación con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial para reflejar adecuadamente las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevo segmentos principales; estos ajustes no afectan a los resultados del Grupo, ni a los resultados anuales de Retail & Commercial y CIB. Las series trimestrales también incluyen ajustes a algunas de las métricas de negocios de 2023 en Retail & Commercial Banking, Digital Consumer Bank, CIB y Wealth Management & Insurance para reflejar adecuadamente el perímetro de nuestros cinco negocios globales de acuerdo con nuestro nuevo modelo operativo; esos ajustes no afectan a las métricas de los volúmenes de negocio del Grupo.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

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

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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