

Santander obtiene un beneficio ordinario de 4.894 millones de euros en el primer semestre de 2022, un 16% más

El banco aumentó en más de siete millones su número de clientes, mantuvo la solidez del capital y de la calidad de los activos, y los costes crecieron por debajo de la inflación

La entidad obtuvo un RoTE del 13,7% en el primer semestre, mientras que el beneficio por acción subió un 38% y el TNAV más dividendo en efectivo por acción creció un 9% interanual

Madrid, 28 de julio de 2022 - NOTA DE PRENSA

- Santander se ha centrado en seguir apoyando a sus clientes en el primer semestre de 2022: los créditos y los depósitos han aumentado un 6% y un 5%, respectivamente, y los ingresos totales crecieron el 4%, todos ellos en euros constantes (excluidas las fluctuaciones de divisa).
- La diversificación de Santander sigue aportando un crecimiento constante y rentable. Sudamérica y Norteamérica obtuvieron un retorno sobre el capital tangible (RoTE) ajustado¹ por encima del 27% y del 23%, respectivamente, y Europa del 12%. Norteamérica y Sudamérica generaron el 59% del beneficio del grupo, mientras que Europa contribuyó con el 31%. España representa el 11% del beneficio total.
- La conectividad del grupo le permite aumentar los ingresos y mejorar la eficiencia. Los negocios globales lograron buenos resultados, especialmente CIB.
- El uso de canales digitales siguió creciendo y un 56% de las ventas ya se hacen vía web o móvil. El número de clientes que usa estos canales subió un 10%, hasta los 50 millones.
- La inflación causó un incremento general de los costes (+5% en euros contantes); si bien, en términos reales, es decir, descontada la inflación, los costes bajaron un 4% gracias a las mejoras de productividad del grupo. La ratio de eficiencia fue del 45,5%, lo que sitúa a Santander como uno de los mejores entre sus comparables.
- El coste del riesgo fue del 0,83%, por debajo de la media del ciclo. Las dotaciones para insolvencias subieron un 18% en euros constantes por la liberación de dotaciones en el segundo trimestre de 2021 y la normalización esperada en Estados Unidos.
- El beneficio atribuido del primer semestre fue de 4.894 millones de euros, un 33% más interanual (+21% en euros constantes), después de que en el año anterior se aplicaran cargos de reestructuración. En el segundo trimestre estanco, el beneficio atribuido fue de 2.351 millones de euros, un 14% más interanual (+2% en euros constantes).
- El balance del grupo se ha mantenido sólido, con una ratio de capital CET1 *fully loaded* del 12,05% al final de junio de 2022.
- Santander va camino de alcanzar los objetivos para 2022 anunciados en febrero (crecimiento de los ingresos de en torno al 5%, un RoTE ordinario por encima del 13%, una ratio de eficiencia del 45% y una ratio de capital CET1 *fully loaded* del 12%) y el consejo mantiene para 2022 su intención de distribuir a los accionistas el 40% del beneficio ordinario por medio de dividendos en efectivo y recompra de acciones².

Nota: Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero.

¹ Ajuste basado en asignación del capital del grupo calculado como contribución de los APR al 12%. Con fondos propios tangibles, RoTE del 20,8% en Sudamérica, del 12,2% en Norteamérica y del 8,8% en Europa.

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

Corporate Communications

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tel. +34 91 2895211
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Hemos logrado unos buenos resultados en el primer semestre, con un retorno sobre el capital tangible muy por encima del 13% y una ratio de capital CET1 del 12%, lo que muestra la fortaleza y eficiencia de nuestro modelo y la solidez de nuestro balance.

La diversificación nos aporta una base sólida y resiliente para crecer. En Sudamérica, seguimos creciendo de forma rentable, con un 33% de los beneficios del grupo y un 15% del crédito. Norteamérica obtiene un RoTE ajustado por encima del 23%, incluyendo la esperada normalización de las dotaciones por insolvencias, y la rentabilidad en Europa y España ya se acerca al coste de capital, lo que muestra la mejora en la conectividad de la región.

Hacia adelante, el contexto económico será probablemente difícil para los gobiernos, los bancos centrales, los ciudadanos y las empresas. Los bancos seguimos siendo parte de la solución y, como hasta ahora, vemos el camino de colaboración entre todos los agentes económicos y sociales, y los bancos como la vía para seguir apoyando a las economías y a nuestros clientes.

Estamos invirtiendo para asegurar el futuro y mejorando la conectividad del negocio con el fin de crear valor para el cliente y el accionista. Pese a la incertidumbre y a las dificultades en la economía, confiamos en alcanzar los objetivos de 2022, a la vez que seguimos aumentando el valor contable tangible (TNAV) y el dividendo por acción en el medio plazo, después de aumentar un 9% en los últimos doce meses."

Tabla de resultados ordinarios (*)

Millones de euros

	1S'22	1S'22 vs 1S'21	1S'22 vs 1S'21 (sin TC)	2T'22	2T'22 vs 2T'21	2T'22 vs 2T'21 (sin TC)
Margen bruto	25.120	+11%	+4%	12.815	+13%	+5%
Costes de explotación	-11.435	+10%	+5%	-5.900	+12%	+6%
Margen neto	13.685	+11%	+3%	6.915	+14%	+4%
Dotaciones por insolvencias	-4.735	+26%	+18%	-2.634	+50%	+37%
Beneficio antes de impuestos	7.915	+4%	-5%	3.744	-2%	-12%
Beneficio ordinario	4.894	+16%	+7%	2.351	+14%	+2%
Neto de plusvalías y saneamientos	0	-100%	-100%	0	-100%	-100%
Beneficio atribuido	4.894	+33%	+21%	2.351	+14%	+2%

(*) Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero.

Evolución de los resultados ordinarios

Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (excluidas las fluctuaciones de divisa), a menos que se indique lo contrario.

Banco Santander obtuvo un beneficio ordinario de 4.894 millones de euros en el primer semestre de 2022, un 16% más en euros corrientes con respecto al mismo periodo de 2021. El beneficio atribuido, que tuvo un impacto por cargos de reestructuración de 530 millones de euros en el mismo periodo de 2021, subió un 33% en euros corrientes. En el segundo trimestre estanco, el beneficio atribuido fue de 2.351 millones de euros, un 14% más en euros corrientes y un 2% más en euros constantes.

El beneficio ordinario antes de impuestos fue de 7.915 millones de euros, un 4% más en euros corrientes, mientras que los impuestos sobre beneficios fueron de 2.374 millones de euros, lo que da como resultado una tasa fiscal efectiva del 30%.

El banco registró una fuerte actividad comercial en el trimestre pese a la incertidumbre de los mercados. Los recursos de clientes alcanzaron su cifra más alta (1,1 billones de euros, un 4% más) gracias al crecimiento de los depósitos (+5%). Los créditos aumentaron un 6%, concretamente las hipotecas el 7%, el préstamo al consumo el 6% y el crédito a empresas el 4%. La cartera de crédito del banco se mantiene muy diversificada tanto por líneas de negocio como por geografías, con un 65% del crédito con garantía real.

El grupo aumentó en más de siete millones el número de clientes en los últimos doce meses, hasta los 157 millones. El uso de servicios digitales siguió creciendo y un 56% de las ventas se hizo vía web o móvil en el primer semestre, frente al 52% del mismo periodo del año anterior. El número de clientes que usan canales digitales creció en más de cuatro millones, hasta los 50 millones.

La fuerte actividad, así como el aumento de los tipos de interés en Reino Unido, Polonia y otros lugares, favorecieron un aumento del 7% en el margen de intereses, con un crecimiento particularmente alto en Reino Unido (+13%), Polonia (+92%), México (+9%), Chile (+7%) y Argentina (+93%).

Los ingresos por comisiones aumentaron el 7%, consecuencia de mayores volúmenes y la mejora de la actividad. Por ejemplo, la facturación derivada de operaciones con tarjeta y datáfonos aumentó un 20% y un 30%, respectivamente. Los negocios de gestión de patrimonios y seguros (Wealth Management & Insurance) y Santander Corporate & Investment Banking (Santander CIB) también registraron notables aumentos.

Como consecuencia, los ingresos totales crecieron un 4% (+11% en euros corrientes por la apreciación de la mayoría de divisas), hasta los 25.120 millones de euros. El margen de intereses y los ingresos por comisiones proporcionaron el 97% de los ingresos del grupo, lo que refleja la calidad de los resultados.

La inflación condujo a un aumento general de los costes (+5% en euros constantes), si bien, en términos reales, es decir, descontada la inflación, los costes cayeron un 4% gracias a la mejora de la productividad y la conectividad entre los distintos mercados. Así, la ratio de eficiencia del grupo cerró en el 45,5% en el semestre (0,7 puntos porcentuales mejor que en todo 2021), lo que sitúa a Santander entre las entidades más eficientes de sus comparables. Para el conjunto del año 2022, Santander tiene el objetivo de situar su ratio de eficiencia en el 45%.

La diversificación del grupo continúa siendo una gran palanca de crecimiento. El beneficio ordinario del periodo creció un 38% en Europa, hasta los 1.839 millones de euros, y un 7% en Sudamérica, hasta los 1.946 millones, mientras que se redujo un 10% en Norteamérica, hasta los 1.578 millones, debido a la esperada normalización de las provisiones de crédito. Digital Consumer Bank, por su parte, también aumentó con fuerza su beneficio ordinario (+16%), hasta los 572 millones de euros.

La conectividad en todas las áreas del grupo continúa propiciando crecimiento de los ingresos y eficiencias de costes. PagoNxt, por ejemplo, ha aumentado sus ingresos un 87% interanual en euros constantes, mientras que los negocios globales continúan dando buenos resultados, especialmente Santander CIB, donde el beneficio ordinario creció un 28%, hasta los 1.531 millones de euros.

Estos resultados han permitido mejorar las métricas de rentabilidad del banco, con un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 13,7%, muy por encima del coste de capital, y un beneficio por acción (BPA) de 0,272 euros, un 38% más (+19% sobre el BPA ordinario del primer semestre de 2021). Para el conjunto de 2022, el objetivo es

obtener un RoTE ordinario por encima del 13%. El valor contable tangible (TNAV) por acción en junio de 2022 era de 4,24 euros. El TNAV por acción más los dividendos en efectivo por acción pagados en mayo de 2022 y noviembre de 2021 (creación de valor) creció un 9% en los últimos doce meses.

El balance del grupo se mantuvo sólido, con una ratio de morosidad del 3,05%, 17 puntos básicos menos en términos interanuales gracias a la buena actividad en Europa y Norteamérica, mientras que la ratio de cobertura se mantuvo en el 71%. El coste del riesgo se elevó seis puntos básicos en el trimestre, hasta el 0,83%, debido al aumento de provisiones.

En línea con la estrategia del banco de asignar capital a los negocios más rentables, en el primer semestre de 2022 Santander cerró la adquisición de los minoritarios en Santander Consumer USA en Estados Unidos y la de Amherst Pierpont, el bróker estadounidense líder renta fija.

Santander mantuvo una fuerte generación orgánica de capital en el trimestre: sumó 18 puntos básicos a la ratio de capital CET1 *fully loaded*, que se situó en el 12,05%. En adelante, el grupo pretende mantener esta ratio en el 12%.

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, Santander pagó un segundo dividendo en efectivo de 5,15 céntimos por acción en mayo, y completó el segundo programa de recompra de acciones por importe de 865 millones de euros. En total, el importe distribuido a los accionistas con cargo a 2021 fue de aproximadamente 3.400 millones de euros, lo que supone una rentabilidad del 7%³.

El consejo de administración mantiene su compromiso de generar retornos para el accionista, entre los que hay cuatro millones de accionistas minoristas en España, Reino Unido y otros países. También mantiene su política de dividendos para 2022, según la cual tiene la intención de repartir aproximadamente el 40% del beneficio ordinario entre dividendos en efectivo y recompras de acciones a partes iguales⁴.

Santander ha participado activamente en la respuesta a la crisis humanitaria derivada de la guerra en Ucrania. En Polonia, el banco colabora con la agencia de la ONU para los refugiados (ACNUR) con una tecnología que permite a los refugiados retirar los fondos recaudados por esa organización para ayuda humanitaria en la mayoría de los cajeros automáticos sin necesidad de tener tarjeta ni cuenta bancaria. Además, en colaboración con las autoridades, el banco ha ayudado a cientos de refugiados a llegar a España y Portugal, dio alojamiento temporal y ha eliminado las comisiones de todas las transferencias permitidas a Ucrania desde Europa y Estados Unidos. Además, ha contribuido a recaudar casi 18 millones de euros en ayudas, y ha suspendido las comisiones de cuentas y tarjetas para los clientes ucranianos en Polonia, además de ofrecer el uso gratuito de los cajeros automáticos y el acceso continuo al efectivo en las sucursales y a través de los cajeros automáticos.

Santander está apoyando la transición hacia una economía verde y recientemente ha anunciado su ambición de lograr cero emisiones netas de carbono para 2050 y alinear su cartera de generación de energía a los objetivos del Acuerdo de París para 2030. En 2021, el banco fue líder mundial en financiación de proyectos de energía renovable por número de operaciones, de acuerdo con el índice Bloomberg Clean Energy. En el primer semestre de 2022, Santander ha movilizado 9.000 millones en financiación verde, lo que eleva hasta 74.000 millones de euros el total desde 2019. Santander tiene el compromiso de alcanzar los 120.000 millones de euros en financiación verde para 2025.





³ Sobre el precio medio de la acción de Banco Santander en el primer semestre de 2022.

⁴ La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Resumen de mercados (1S 2022 vs 1S 2021)

Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes, a menos que se indique lo contrario. Las variaciones en euros corrientes están disponibles en el informe financiero.

La diversificación geográfica y de negocios del grupo impulsó una vez más la calidad de los resultados. Europa aportó un 31% del beneficio ordinario, Sudamérica el 33%, Norteamérica el 26% y Digital Consumer Bank el 10%. Los negocios globales del grupo, Santander CIB y Wealth Management & Insurance, siguieron mostrando un sólido crecimiento.

1S'22 vs. 1S'21	Clientes totales (mn)	Créditos (€MM)	Depósitos (€MM)	Margen neto (€mn)	Bº ordinario atribuido (€mn)	RoTE ¹
 Europa	46,4 +1%	589 +5%	609 +5%	4.417 +17%	1.839 +38%	12,1% +3,2pp
 Norteamérica	25,3 +3%	152 +7%	124 +4%	3.088 -9%	1.578 -10%	23,3% -3,0pp
 Sudamérica	65,8 +11%	148 +12%	124 +5%	5.780 +7%	1.946 +7%	27,6% +1,0pp
 Digital Consumer Bank	19,4 --	119 +4%	58 +7%	1.325 +3%	572 +16%	12,8% +1,9pp

Nota: variación interanual en euros constantes. Créditos sin ATA. Depósitos sin CTA.

(1) RoTEs ajustados: ajuste basado en la asignación del capital del grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, RoTE del 8,8% en Europa, del 12,2% en Norteamérica, del 20,8% en Sudamérica y del 12,0% en DCB.

Europa. El beneficio ordinario se elevó un 38%, hasta los 1.839 millones de euros, en el primer semestre de 2022, gracias a la buena optimización de costes (bajaron un 7% en términos reales), mientras que las dotaciones por insolvencias cayeron un 4%. El banco aceleró la transformación de sus negocios para lograr un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente. El banco sigue apoyando a más clientes con nuevas soluciones, y los préstamos y los depósitos crecieron un 5% en ambos casos, mientras que el número de clientes digitales aumentó un 7%, hasta los 16,8 millones.

En España, el beneficio ordinario en el primer semestre de 2022 fue de 652 millones de euros, una recuperación (+86) que se explica por la disminución de las dotaciones por insolvencias y los menores costes (-4% o -11% en términos reales), que compensaron el impacto de la inflación, lo que refleja los avances en la transformación del modelo operativo. Los ingresos aumentaron un 1% gracias a un fuerte crecimiento de los ingresos por comisiones (+7%) y compensaron una caída del 6% en el margen de intereses, debida en parte al cambio de mix enfocado a hipotecas. Santander España ha aumentado el número de clientes todos los meses de 2022, lo que se refleja en el incremento del negocio con particulares (créditos, depósitos y seguros). La ratio de morosidad volvió a mejorar (hasta el 3,83%, 133 puntos básicos menos, debido en parte a la venta de carteras), lo que sitúa el coste del riesgo anualizado en el primer semestre en el 0,61%.

En Reino Unido, el beneficio ordinario fue de 736 millones de euros, un 6% más, como resultado de una buena gestión de los márgenes tras las subidas en los tipos de interés y la fortaleza del mercado hipotecario, que impulsó

Corporate Communications

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tel. +34 91 2895211
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

un incremento del 13% en el margen de intereses. Los costes crecieron ligeramente debido a la inversión en tecnología y a la presión inflacionaria, aunque en términos reales se redujeron el 5%, gracias a los ahorros generados por el programa de transformación del banco. Las dotaciones por insolvencias aumentaron hasta los 125 millones de euros (tras una liberación de dotaciones de 68 millones de euros en la primera mitad de 2021). No obstante, el coste del riesgo se mantiene muy bajo.

Norteamérica. En Norteamérica, el beneficio ordinario alcanzó los 1.578 millones de euros, manteniéndose prácticamente constante en euros corrientes. En euros constantes, el beneficio se redujo el 10% por la normalización de las dotaciones y los menores ingresos por *leasing* en Estados Unidos, debido al aumento en la proporción de vehículos recomprados por el concesionario al final del contrato. El grupo continuó aprovechando en la región las fortalezas y capacidades de México y Estados Unidos, lo que pone en valor las economías de escala y la conectividad para mejorar el servicio y la eficiencia.

Estados Unidos. El beneficio ordinario de Estados Unidos fue de 1.090 millones de euros, un 21% menos tras un año excepcional en 2021, pero todavía muy por encima de los niveles anteriores a la pandemia. La rentabilidad se mantuvo elevada pese a la normalización de la calidad crediticia, la competencia en precios y los menores ingresos por *leasing*. El crédito (vehículos, consumo y CIB) y los depósitos aumentaron pese a la alta competencia en el mercado.

En **México**, el beneficio atribuido en el periodo fue de 546 millones de euros, un 32% más. Los ingresos aumentaron un 10%, impulsados por los mayores volúmenes (un 10% más de clientes vinculados) y la subida de los tipos de interés. El banco ha ganado cuota de mercado en créditos a particulares durante 26 meses consecutivos. Además, los ingresos por comisiones avanzaron bien (+16%), especialmente en seguros, tarjetas de crédito y gestión de cuentas, mientras que las dotaciones bajaron, lo que elevó la rentabilidad.

Sudamérica. El beneficio ordinario en Sudamérica aumentó un 7%, hasta los 1.946 millones de euros, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos (+10%). Los créditos y los depósitos crecieron el 12% y el 5%, respectivamente, con aumentos en la mayoría de los mercados. El banco mantiene su estrategia de aumentar la conectividad y aprovechar las sinergias en todas las unidades de negocio.

En **Brasil**, el beneficio ordinario fue de 1.365 millones, un 1% menos, después de que el buen crecimiento de los ingresos (+5%) lo compensaran los mayores costes (estables en términos reales) y un incremento de las provisiones con motivo de un cambio en el mix de negocio hacia segmentos de mayores márgenes. El banco ha seguido aumentando y fidelizando su base de clientes al tiempo que mantiene unas excelentes rentabilidad (RoTE ajustado⁵ del 27,8%) y eficiencia (en torno al 30%). El crédito y los depósitos suben un 9% y un 4%, respectivamente. La ratio de cobertura es del 92%.

En **Chile** y en **Argentina**, el beneficio ordinario registró un fuerte crecimiento (+27% y +58%, respectivamente), gracias a los mayores ingresos.

Digital Consumer Bank. Santander Digital Consumer Bank alcanzó un beneficio atribuido de 572 millones de euros, un 16% más, gracias al aumento de los ingresos por comisiones (+7,5%) y a la mejora en el coste del riesgo. El nuevo crédito concedido en el periodo aumentó el 10%, a pesar del difícil entorno. Las unidades que más aportaron al beneficio fueron Alemania (183 millones), Reino Unido (126 millones), los países nórdicos (126 millones), Francia (87 millones) y España (76 millones).

⁵ Ajuste basado en asignación del capital del grupo calculado como contribución de los APR al 12%. Con fondos propios tangibles, RoTE del 21,5%.

Openbank, el mayor banco 100% digital en Europa por depósitos, aumentó su cartera de crédito un 52%. La entidad opera actualmente en España, Países Bajos, Alemania, Portugal y Argentina, y está trabajando en su expansión en Europa y América.

Los segmentos secundarios⁶, que incluyen los negocios globales Santander CIB, Wealth Management & Insurance y PagoNxt, volvieron a registrar un trimestre sólido.

Santander CIB obtuvo un beneficio atribuido de 1.531 millones de euros, el 28% más, impulsado por la fuerte actividad en las áreas de Financiación Global de Deuda y Banca Transaccional Global. La ratio de eficiencia, del 36%, sigue siendo una referencia en el sector. La experiencia de Santander CIB en energías renovables ayudó al grupo a mantener su posición como líder mundial en financiación de proyectos de energía renovables. Santander CIB ha participado en varias operaciones importantes de energía renovable y ha reforzado sus capacidades internas con la adquisición del 80% de WayCarbon, una consultora líder en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo (ESG), con sede en Brasil, realizada el pasado abril.

Wealth Management & Insurance. Los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros también registraron sólidos resultados. La contribución total al grupo (beneficio y el total de comisiones netas de impuestos) fue de 1.276 millones de euros, el 8% más. Los ingresos crecieron el 10% gracias a la mejora de los márgenes y de los ingresos por comisiones, así como al buen crecimiento del negocio de protección de seguros.

PagoNxt, la compañía que aglutina los negocios de pagos más innovadores de Santander, aumentó sus ingresos el 87%, hasta 398 millones de euros, impulsado por el crecimiento generalizado de la actividad y los volúmenes en todas las regiones, especialmente en merchant (Getnet) y comercio internacional (Ebury). Estos resultados confirman que PagoNxt va camino de alcanzar su objetivo de incrementar sus ingresos el 50% en 2022.

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo. Su capitalización bursátil al cierre del primer semestre de 2022 era de 45.000 millones de euros. Tiene sólida presencia en diez mercados principales de Europa y de América, con cuatro millones de accionistas y 200.000 empleados que dan servicio a 157 millones de clientes.

⁶ Más información en el informe financiero.

Datos consolidados clave (recogidos del informe financiero)

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

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

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

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%
1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: +4,4%; Beneficio atribuido: +20,8%

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

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

Variaciones en euros constantes:

2T'22 / 1T'22: M. intereses: +4,0%; M. bruto: +0,2%; Margen neto: -2,6%; Rtdo. antes de impuestos: -14,4%; Beneficio atribuido: -11,9%
1S'22 / 1S'21: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +4,1%; Margen neto: +3,1%; Rtdo. antes de impuestos: -4,8%; Beneficio atribuido: +6,7%

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

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

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

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

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

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

(1) Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados que se denominan "ordinarios" en los que se excluyen las partidas incluidas en la línea "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo por encima de la línea de beneficio atribuido a la dominante, y que se encuentran detalladas en la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2021, presentado en CNMV el 25 de febrero de 2022, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, y la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del anexo de este informe.

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

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 documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos, dado que estas medidas no incluyen las partidas consideradas como no recurrentes que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", y se detallan en la sección 3.2 del Informe Económico y Financiero en nuestro Informe de Gestión en el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2021 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 1 de marzo de 2022, actualizado por el Form 6-K presentado en la SEC el 8 de abril de 2022 para incorporar la nueva estructura organizativa y de gestión, así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del anexo de este Informe Financiero 2T de 2022 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 28 de julio de 2022. Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Previsiones y estimaciones

Banco Santander, S.A. (Santander) advierte de que este documento contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y rendimiento económico y a nuestra política de retribución a los accionistas. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de nuestras expectativas. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en otras secciones de este documento, podrían afectar a nuestros resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas reflejadas en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia COVID-19 en la economía global); (2) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, en particular el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia; (3) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (4) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (5) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo como consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (6) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; y (7) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito del Grupo o de nuestras filiales más importantes.

Corporate Communications

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid). Tel. +34 91 2895211
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

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

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones deben entenderse formuladas a la fecha en la que se publica este documento y se basan en el conocimiento, la información disponible y las opiniones vigentes en esa fecha; ese conocimiento, información y sus opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones o estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otras situaciones.

No constituye una oferta de valores

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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