



Here. Now.



It's time to build
together a better future
for you

Informe Financiero

2022 | Enero - Marzo

Índice

Datos básicos	3
Modelo de negocio	5
Información financiera del Grupo	6
Evolución Grupo	6
Resultados y balance	8
Ratios de solvencia	17
Gestión del riesgo	18
Marco externo general	21
Información por segmentos	22
Segmentos principales	22
Segmentos secundarios	40
Banca responsable	47
Gobierno corporativo	49
La acción Santander	51
Anexo	53
Información financiera	54
Medidas alternativas de rendimiento	75
Estados financieros intermedios resumidos consolidados	85
Glosario	88
Información importante	89

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



Datos básicos del Grupo

BALANCE (millones de euros)	Mar-22	Dic-21	%	Mar-21	%	Dic-21
Activo total	1.666.012	1.595.835	4,4	1.562.879	6,6	1.595.835
Préstamos y anticipos a la clientela	1.011.497	972.682	4,0	939.760	7,6	972.682
Depósitos de la clientela	957.820	918.344	4,3	882.854	8,5	918.344
Recursos totales de la clientela	1.196.544	1.153.656	3,7	1.095.970	9,2	1.153.656
Patrimonio neto	99.378	97.053	2,4	92.686	7,2	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)	1T'22	4T'21	%	1T'21	%	2021
Margen de intereses	8.855	8.716	1,6	7.956	11,3	33.370
Margen bruto	12.305	11.778	4,5	11.390	8,0	46.404
Margen neto	6.770	6.141	10,2	6.272	7,9	24.989
Resultado antes de impuestos	4.171	3.831	8,9	3.102	34,5	14.547
Beneficio atribuido a la dominante	2.543	2.275	11,8	1.608	58,1	8.124

Variaciones en euros constantes:

1T'22 / 4T'21: M. intereses: -1,5%; M. bruto: +1,5%; Margen neto: +6,4%; Rtdo. antes de impuestos: +5,0%; Beneficio atribuido: +7,9%

1T'22 / 1T'21: M. intereses: +6,2%; M. bruto: +3,3%; Margen neto: +2,3%; Rtdo. antes de impuestos: +25,2%; Beneficio atribuido: +46,8%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	1T'22	4T'21	%	1T'21	%	2021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,141	0,124	13,2	0,085	65,7	0,438
RoE	11,49	10,60		9,80		9,66
RoTE	14,21	13,10		12,16		11,96
RoA	0,71	0,67		0,62		0,62
RoRWA	1,95	1,85		1,67		1,69
Ratio de eficiencia	45,0	47,9		44,9		46,2

RESULTADOS ORDINARIOS ⁽¹⁾ (millones de euros)	1T'22	4T'21	%	1T'21	%	2021
Margen de intereses	8.855	8.716	1,6	7.956	11,3	33.370
Margen bruto	12.305	11.778	4,5	11.390	8,0	46.404
Margen neto	6.770	6.141	10,2	6.272	7,9	24.989
Resultado antes de impuestos	4.171	3.828	9,0	3.813	9,4	15.260
Beneficio atribuido a la dominante	2.543	2.275	11,8	2.138	18,9	8.654

Variaciones en euros constantes:

1T'22 / 4T'21: M. intereses: -1,5%; M. bruto: +1,5%; Margen neto: +6,4%; Rtdo. antes de impuestos: +5,0%; Beneficio atribuido: +7,9%

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

BPA Y RENTABILIDAD ORDINARIOS ⁽¹⁾ (%)	1T'22	4T'21	%	1T'21	%	2021
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro)	0,141	0,124	13,2	0,116	21,8	0,468
RoE ordinario	11,49	10,60		10,44		10,29
RoTE ordinario	14,21	13,09		12,96		12,73
RoA ordinario	0,71	0,67		0,65		0,65
RoRWA ordinario	1,95	1,85		1,77		1,78

SOLVENCIA (%)	Mar-22	Dic-21	Mar-21	Dic-21
CET1 <i>fully loaded</i>	12,12	12,12	11,85	12,12
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,15	16,41	15,77	16,41

CALIDAD CREDITICIA (%)	1T'22	4T'21	1T'21	2021
Coste del crédito ⁽²⁾	0,77	0,77	1,08	0,77
Ratio de morosidad	3,26	3,16	3,20	3,16
Cobertura total de morosidad	69	71	74	71

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Mar-22	Dic-21	%	Mar-21	%	Dic-21
Número de acciones (millones)	17.341	17.341	0,0	17.341	0,0	17.341
Cotización (euros)	3,100	2,941	5,4	2,897	7,0	2,941
Capitalización bursátil (millones de euros)	53.756	50.990	5,4	50.236	7,0	50.990
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,29	4,12		3,84		4,12
Precio/recursos propios tangibles por acción (veces)	0,72	0,71		0,75		0,71

CLIENTES (miles)	1T'22	4T'21	%	1T'21	%	2021
Clientes totales	154.762	152.943	1,2	147.686	4,8	152.943
Clientes vinculados	25.978	25.548	1,7	23.334	11,3	25.548
Particulares	23.799	23.359	1,9	21.295	11,8	23.359
Empresas	2.179	2.189	(0,5)	2.040	6,8	2.189
Clientes digitales	49.158	47.489	3,5	44.298	11,0	47.489
Ventas digitales / Ventas totales (%)	56	55		50		54

OTROS DATOS	Mar-22	Dic-21	%	Mar-21	%	Dic-21
Número de accionistas	3.975.210	3.936.922	1,0	3.937.711	1,0	3.936.922
Número de empleados	198.204	197.070	0,6	190.175	4,2	197.070
Número de oficinas	9.898	9.879	0,2	10.817	(8,5)	9.879

(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

Nuestro modelo de negocio: basado en 3 pilares

01. Orientación al cliente

Fortaleciendo las relaciones con nuestros clientes



Top 3 NPS¹
en 8 de 9 mercados



155 mn
de clientes totales

1. NPS – Benchmark interno de satisfacción de clientes particulares, auditado por Stiga / Deloitte en S2'21.

02. Nuestra escala

Escala local y alcance global

Top 3 en créditos²
en 10 de nuestros mercados

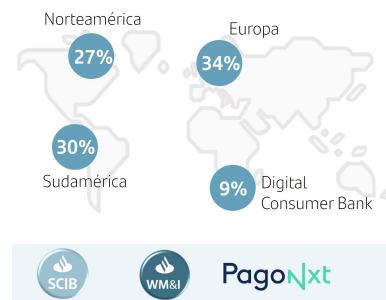


2. Cuota de mercado en la actividad crediticia a diciembre de 2021, incluyendo sólo los bancos de propiedad privada. El benchmark de Reino Unido se refiere al mercado hipotecario y el benchmark de Digital Consumer Bank (DCB) al mercado de auto en Europa.

03. Diversificación

Diversificación geográfica y de negocios

Distribución equilibrada del beneficio³



3. Beneficio ordinario atribuido de 1T'22 por región sobre las áreas operativas sin incluir el Centro Corporativo.

Nuestro modelo de negocio es una fuente de gran fortaleza y resiliencia

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**.



ASPECTOS DESTACADOS DEL TRIMESTRE

Beneficio atribuido

+58 %

1T'21 1.608 mill. euros

1T'22 2.543 mill. euros

+47 % en euros constantes

Beneficio ordinario atribuido

+19 %

1T'21 2.138 mill. euros

1T'22 2.543 mill. euros

+12 % en euros constantes

Remuneración a los accionistas

Millones de euros

2020 Efectivo 1.000

2021 Efectivo Recompra ~ 3.400

6% rentabilidad por dividendo¹

(1) Sobre el precio medio de la acción de 1T'22

TNAV por acción + dividendo en efectivo

+13 % s/ 1T'21

Contribuimos al progreso de las personas y de las empresas

Apoyamos la transición verde de nuestros clientes, avanzamos en nuestros objetivos sobre cambio climático y descarbonización, a la vez que seguimos construyendo un banco más sostenible y una sociedad más inclusiva

► En el primer trimestre de 2022, hemos obtenido un beneficio atribuido de 2.543 millones de euros, un 58% más que en el mismo periodo del año anterior, donde registramos cargos netos por costes de reestructuración por 530 millones de euros.

El beneficio ordinario, también alcanza los 2.543 millones de euros, debido a la ausencia de cargos extraordinarios en este trimestre y aumenta el 19% en euros (+12% en euros constantes) sobre el beneficio ordinario del primer trimestre de 2021 (antes de costes de reestructuración).

► La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de escenarios adversos y nos está permitiendo afrontar los efectos del conflicto en Ucrania de forma resiliente. Santander no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania.

► En línea con la estrategia del Grupo de asignar capital a los negocios más rentables, en el primer trimestre se ha completado la adquisición de minoritarios de Santander Consumer USA en Estados Unidos. Asimismo, se ha cerrado la adquisición de Amherst Pierpont, una vez aprobada por los reguladores en abril de 2022.

► En 2022, aunque es difícil hacer estimaciones en el entorno actual, nuestra estrategia y modelo de negocio nos ofrecen una clara ventaja competitiva. Con el escenario central que estamos considerando, creemos que alcanzaremos los objetivos del año facilitados para el Grupo en la presentación de resultados de 2021.

► En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, se ha aprobado el segundo pago con cargo a los resultados de 2021, que se divide en dos partes:

- Un dividendo en efectivo bruto de 5,15 céntimos de euro por acción, que será abonado a partir del 2 de mayo de 2022.
- Un segundo programa de recompra de acciones por importe máximo de 865 millones de euros que comenzó el 15 de marzo.

Con ello, la remuneración total en el ejercicio habrá sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalentes a una rentabilidad del 6%, calculada sobre el cambio medio de la acción del primer trimestre de 2022.

► En 2022, la intención del consejo es alcanzar un *payout* de aproximadamente el 40% de nuestro beneficio ordinario, que incluirá tanto dividendo en efectivo como recompras de acciones que se prevé representen alrededor de la mitad del *payout*.

► El TNAV por acción sube a 4,29 euros, con crecimiento interanual del 13% incluyendo el dividendo en efectivo por acción abonado en noviembre de 2021. En el trimestre el aumento del TNAV por acción es del 4%.

► Santander es líder de financiación de energías renovables y entre 2019 y el cierre del primer trimestre de 2022 ha movilizado más de 69.000 millones de euros. El Grupo tiene un compromiso de movilizar 220.000 millones en financiación verde hasta 2030.

► En relación al conflicto de Ucrania, estamos aplicando las sanciones internacionales establecidas y hemos comunicado que no haremos nuevo negocio con empresas rusas.

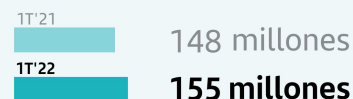
Desde el inicio del conflicto pusimos rápidamente en marcha iniciativas para facilitar la operativa financiera, tanto a los ucranianos que salen del país, como a los que son residentes en los países en los que operamos:

- Hemos eliminado las comisiones a las transferencias de países europeos a Ucrania.
- Suspendimos las comisiones de cuentas y tarjetas para clientes ucranianos en Polonia, facilitado el uso gratuito de los cajeros automáticos y garantizado el acceso permanente a dinero en efectivo en sucursales y cajeros.
- Adicionalmente, estamos colaborando con varias fundaciones mediante donaciones y con el apoyo en la asistencia a los refugiados ucranianos.

CRECIMIENTO

Cientes

+7 millones



Préstamos y anticipos a la clientela

+5% s/ 1T'21

Recursos de la clientela

+5% s/ 1T'21

Nota: variaciones en euros constantes

- ▶ Los clientes totales ya suman 155 millones, aumentando en 7 millones respecto a marzo de 2021. En cuanto a los clientes vinculados alcanzan los 26 millones, tras haberse incrementado un 11% en los últimos doce meses.
- ▶ La adopción digital sigue siendo crítica. Contamos con más de 49 millones de clientes digitales tras aumentar en casi 5 millones desde marzo 2021. En el primer trimestre de 2022, el 56% de las ventas se realizaron a través de canales digitales frente al 50% en igual periodo de 2021.
- ▶ Los volúmenes de negocio continúan aumentando en el actual contexto de incertidumbre. En este entorno, y sin tipos de cambio, los créditos suben 14.199 millones de euros (+1%) en el trimestre y aumentan el 5% interanual. Por su parte, los recursos de la clientela se mantienen en el trimestre y suben el 5% interanual.
- ▶ El crecimiento de actividad, unido a los mayores tipos de interés y a la gestión de márgenes, se ha reflejado en un aumento en euros constantes del 6% en el margen de intereses y del 6% en comisiones (en euros corrientes, +11% y +10%, respectivamente).

RENTABILIDAD

RoTE ordinario

+125 pb

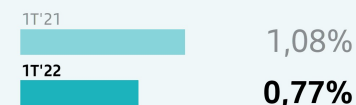


- ▶ El aumento del beneficio, apoyado en el buen desempeño de las regiones, Digital Consumer Bank (DCB) y los negocios globales, se ha reflejado en aumentos de rentabilidad.
- ▶ Crecimiento sostenido del beneficio por acción, que se sitúa en 14,1 céntimos de euro, un 66% más que en el primer trimestre de 2021 (+22% sobre el BPA ordinario de 1T21).
- ▶ RoTE del 14,2% y RoRWA del 1,95%, ambos claramente superiores a sus equivalentes del primer trimestre y del conjunto del año 2021.

FORTALEZA

Coste del crédito

-31 pb



- ▶ En relación a la calidad crediticia, el coste del crédito se sitúa en el 0,77% (1,08% en marzo 2021).
- ▶ La ratio de morosidad es del 3,26% (+6 pb en interanual, incluido un impacto de 19 pb por la aplicación de la New Definition of Default).
- ▶ El fondo para insolvencias alcanza los 24.778 millones de euros, equivalente a una cobertura del 69%.

CET1 FL

+9 pb



- ▶ La ratio CET1 *fully loaded* es del 12,05%, incluyendo la adquisición de Amhrest Pierpont cerrada en abril.

En el trimestre, hemos generado orgánicamente 17 pb netos, como resultado entre una generación bruta de 40 pb por el beneficio del primer trimestre y un cargo de 23 pb por el devengo de dividendos y el segundo programa de recompra.

Nota: dato proforma. Incluye en ambos periodos la recompra de minoritarios de SC USA y la adquisición de Amherst Pierpont

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	1T'22	4T'21	Variación		1T'21	Variación	
			%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	8.855	8.716	1,6	(1,5)	7.956	11,3	6,2
Comisiones netas (ingresos por comisiones menos gastos por comisiones)	2.812	2.692	4,5	1,7	2.548	10,4	5,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	387	343	12,8	10,6	651	(40,6)	(42,2)
Ingresos por dividendos	68	109	(37,6)	(37,9)	65	4,6	5,1
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	133	137	(2,9)	(5,7)	76	75,0	66,2
Otros resultados de explotación (netos)	50	(219)	—	—	94	(46,8)	(56,4)
Margen bruto	12.305	11.778	4,5	1,5	11.390	8,0	3,3
Costes de explotación	(5.535)	(5.637)	(1,8)	(4,0)	(5.118)	8,1	4,5
Gastos generales de administración	(4.831)	(4.945)	(2,3)	(4,5)	(4.435)	8,9	5,2
<i>De personal</i>	(2.863)	(3.011)	(4,9)	(6,7)	(2.688)	6,5	3,1
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.968)	(1.934)	1,8	(0,9)	(1.747)	12,7	8,4
Amortización de activos materiales e inmateriales	(704)	(692)	1,7	(0,5)	(683)	3,1	(0,2)
Provisiones o reversión de provisiones	(455)	(808)	(43,7)	(44,9)	(959)	(52,6)	(53,4)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(2.123)	(1.407)	50,9	44,8	(2.056)	3,3	(1,3)
Deterioro de otros activos (neto)	(35)	(97)	(63,9)	(64,4)	(138)	(74,6)	(75,7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2	10	(80,0)	(84,5)	1	100,0	136,2
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—	—	—	—	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	12	(8)	—	—	(18)	—	—
Resultado antes de impuestos	4.171	3.831	8,9	5,0	3.102	34,5	25,2
Impuesto sobre sociedades	(1.302)	(1.169)	11,4	7,0	(1.143)	13,9	5,6
Resultado de operaciones continuadas	2.869	2.662	7,8	4,2	1.959	46,5	36,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.869	2.662	7,8	4,2	1.959	46,5	36,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(326)	(387)	(15,8)	(18,1)	(351)	(7,1)	(11,1)
Beneficio atribuido a la dominante	2.543	2.275	11,8	7,9	1.608	58,1	46,8
BPA (euros)	0,141	0,124	13,2		0,085	65,7	
BPA diluido (euros)	0,140	0,124	13,2		0,085	65,7	
<i>Pro memoria:</i>							
Activos Totales Medios	1.624.930	1.599.889	1,6		1.526.899	6,4	
Recursos Propios Medios	88.532	85.844	3,1		81.858	8,2	

Resumen ejecutivo

Beneficio (1T'22 vs. 1T'21). En euros constantes

Fuerte crecimiento del beneficio apoyado en nuestra diversificación geográfica y de negocios

Bº atribuido	
2.543 mill. euros	+47% s/1T'21 +12% s/Bº atribuido ordinario 1T'21

Eficiencia

Mejora de la eficiencia del Grupo respecto del año 2021 impulsada, principalmente, por Europa

Grupo	Europa
45,0%	47,8%
-1,2 pp s/2021	-4,4 pp s/2021

Evolución (1T'22 vs. 1T'21). En euros constantes

Sólida evolución del beneficio ordinario apoyada en ingresos, junto con el control de costes y provisiones

Ingresos	Costes	Dotaciones
+3,3%	+4,5%	+0,7%

Rentabilidad

Mejora significativa de las ratios de rentabilidad

RoTE	RoRWA
14,2%	1,95%
+2,1 pp	+0,2 pp ²

Variaciones s/ 1T'21 1. s/RoTE ordinario 2. s/RoRWA ordinario

→ Evolución sobre el primer trimestre de 2021

El Grupo presenta, tanto para el total del mismo, como para las unidades de negocio, las variaciones en euros producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio (TC), entendiéndose que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión de los países. Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio ha sido positiva de 5 pp en ingresos y 4 pp en costes.

► Ingresos

Los ingresos totales del primer trimestre de 2022 se sitúan en 12.305 millones de euros, aumentando un 8% sobre el primer trimestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan un 3%. Nuestra diversificación geográfica y por negocios se refleja en este desempeño. El margen de intereses y los ingresos por comisiones representan el 95% de los ingresos. Por líneas:

- El **margen de intereses** es de 8.855 millones de euros, un 11% más que en el primer trimestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, incremento del 6%. Dichas subidas vienen impulsadas por la mejora de la actividad, los mayores volúmenes y los incrementos de los tipos de interés.

Por países, y a tipos de cambio constantes, suben Reino Unido (+15%), Polonia (+78%), Brasil (+7%), México (+7%), Chile (+1%) y Argentina (+69%).

Por su parte, Estados Unidos cae un 2%, principalmente, por la venta realizada en 2021 de la cartera de Bluestem. Sin ella, subiría un 1%. España desciende un 7%, por menores volúmenes de carteras ALCO y cambio de mix. Portugal baja un 8% tras las ventas de carteras ALCO realizadas en el primer trimestre de 2021.

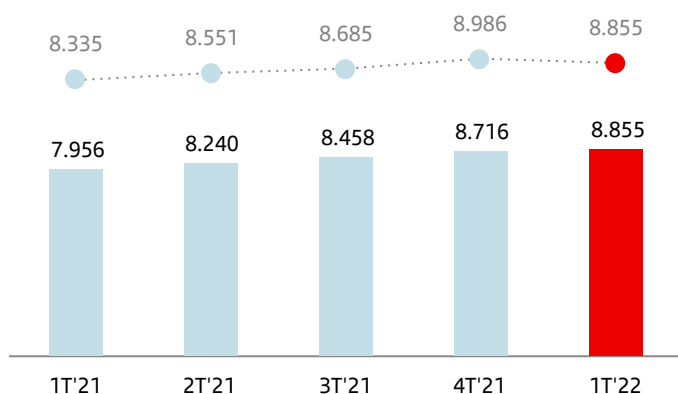
- Las **comisiones** netas son de 2.812 millones de euros y aumentan un 10% sobre el primer trimestre de 2021. Sin el impacto de los tipos de cambio, aumentan el 6%. Este buen comportamiento se apoya en la subida de volúmenes y en una mejora de la actividad, con crecimientos significativos en productos y servicios de alto valor añadido.

En este sentido, la facturación de tarjetas y de puntos de venta suben un 23% y un 33%, respectivamente y las transacciones de tarjetas aumentan un 25%. A su vez, la nueva producción de Digital Consumer Bank aumenta un 17%.

Margen de intereses

Millones de euros

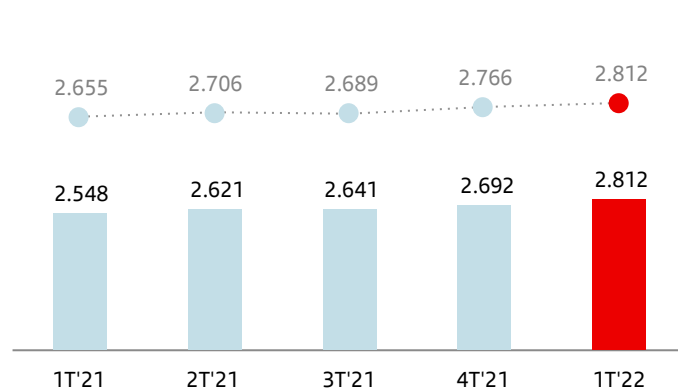
●●●●● euros constantes



Comisiones netas

Millones de euros

●●●●● euros constantes



Resultados

Por el lado de Wealth Management & Insurance (WM&I) las comisiones suben un 4%, incluyendo las comisiones cedidas a las redes comerciales, apoyadas por el aumento de los activos gestionados y del 13% de las primas de seguros de protección. En Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) las comisiones suben un 9%, evolución muy positiva tras un primer trimestre de 2021 en que ya fueron muy altas. En conjunto, ambos negocios representan cerca del 50% de los ingresos por comisiones del Grupo (SCIB: 19%; WM&I: 30%).

Por geografías, Europa sube el 7%, apoyada en todas las unidades, excepto Reino Unido por la transferencia del negocio de SCIB. Norteamérica cae un 8%, afectada por la venta de la cartera de Bluestem. Sin ella, la región estaría estable y Estados Unidos cae por un primer trimestre de 2021 muy alto en las provenientes de SCIB y por iniciativas en depósitos. Por su parte, México sube el 13% por las procedentes de cuentas, tarjetas, seguros, empresas, SCIB y Getnet. Sudamérica sube el 11%, con incrementos en todos los países y Digital Consumer Bank lo hace un 9% por la nueva producción anteriormente comentada.

- Los **resultados por operaciones financieras** representan el 3% de los ingresos, y se sitúan en 387 millones de euros, con una caída del 41% (42% sin tipo de cambio) principalmente por los descensos de España y Portugal (menores volúmenes de las cartees ALCO), y de Brasil (SCIB). En el Centro Corporativo, menores ROF debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio que se compensan con el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países.
- Los ingresos por **dividendos** contabilizan 68 millones de euros en el primer trimestre de 2022, manteniéndose estables respecto a los 65 millones del primer trimestre de 2021.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** aumentan hasta los 133 millones de euros, por la mayor contribución de las asociadas del Grupo en España y Brasil.
- Los **otros resultados de explotación** descienden hasta los 50 millones de euros comparados con los 94 millones, principalmente por Polonia (aumento de provisiones para aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos -BFG-) y Estados Unidos (menores ingresos por *leasing*).

► Costes

Los costes de explotación se sitúan en 5.535 millones de euros, subiendo respecto al primer trimestre de 2021 un 8% y un 4% sin el impacto de los tipos de cambio. Este ascenso se debe al alto repunte de la inflación. En términos reales, es decir, si no tuviéramos en cuenta el aumento de la inflación media, los costes bajan un 3% en euros constantes.

Esta disciplina en la gestión de costes nos permite seguir manteniendo una ratio de eficiencia de las mejores en el sector, al situarse en el 45,0% a cierre del trimestre, 1,2 pp mejor que en el conjunto de 2021, principalmente por Europa.

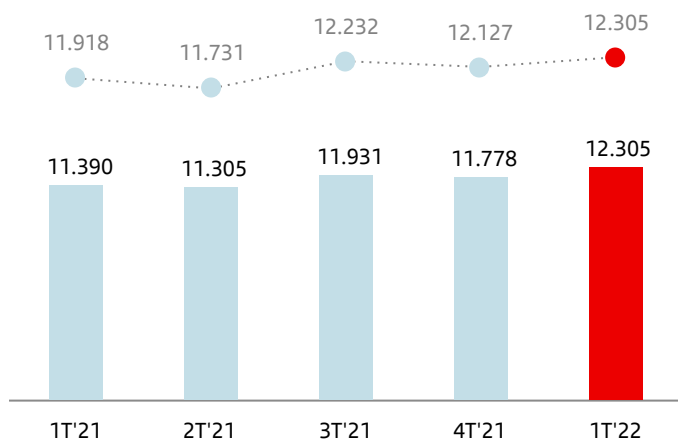
Nuestro plan de transformación avanza en las diferentes geografías hacia un modelo operativo integrado y más digital. Esto nos está permitiendo mayores eficiencias y productividad con mejores dinámicas comerciales y calidad de servicio y satisfacción. En su detalle, la evolución de los costes interanuales en euros constantes ha sido:

- Europa baja un 2% interanual, cayendo un 7% en términos reales, apoyada en el proceso de transformación y mejora operativa. En términos reales, descienden todas las unidades: España el 9%, Reino Unido el 5%, Portugal el 16% y Polonia lo hace muy ligeramente. La ratio de eficiencia de la región mejora al 47,8% (-4,4 pp sobre el cierre de 2021).
- En Norteamérica, los costes suben un 3%. En términos reales, bajan un 4%. En Estados Unidos se mantienen estables, mientras que en México suben un 9% por el convenio salarial e inversiones en digitalización. La eficiencia de la región mejora al 45,1%, (-0,7 pp sobre el ejercicio 2021).
- En Sudamérica, aumento del 16% muy distorsionado por la elevada inflación media de la región (15%) que se refleja en los convenios salariales (Brasil al 11%) y mayores gastos generales. Brasil sube el 14%, que sería solo el 4% en términos reales. Por su lado, Chile y Argentina disminuyen en términos reales el 3% y 6%, respectivamente. La eficiencia se sitúa en el 35,4% (+0,3 pp sobre el ejercicio 2021).
- En Digital Consumer Bank, incremento del 7% por la inflación, las inversiones estratégicas e impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). Eliminando estos efectos, los costes de la actividad habitual suben el 2% (-2% en términos reales). La ratio de eficiencia se situó en el 49% (+2,0 pp sobre el ejercicio 2021).

Margen bruto

Millones de euros

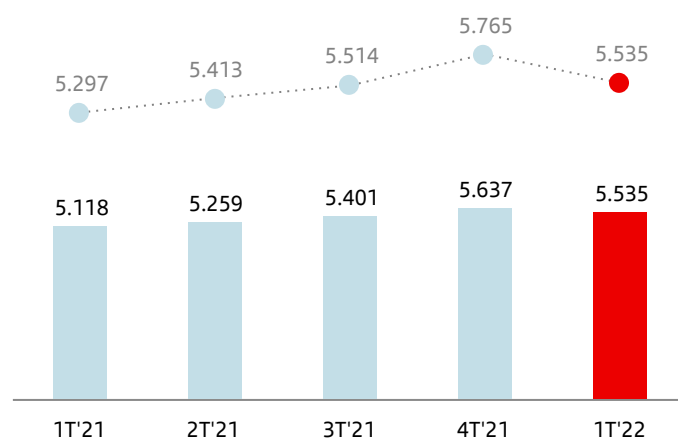
---●--- euros constantes



Costes de explotación

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

► **Provisiones o reversión de provisiones**

Las provisiones (netas de reversión de provisiones) se sitúan en 455 millones de euros (959 millones en el primer trimestre de 2021). En esta línea se incluyen los cargos por costes de reestructuración realizados en 2021 (530 millones euros netos de impuestos).

► **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) se mantiene estable en los 2.123 millones de euros (2.056 millones de euros en el primer trimestre de 2021).

► **Deterioro de otros activos (neto)**

El deterioro de otros activos (neto) se sitúa en 35 millones de euros con un descenso desde los 138 millones de euros del primer trimestre de 2021.

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

Este epígrafe registra un importe de 2 millones de euros en el primer trimestre de 2022. En el primer trimestre de 2021 se contabilizó 1 millón de euros.

► **Fondo de comercio negativo reconocido en resultados**

No recoge ningún importe en el primer trimestre de 2022 ni en el mismo periodo de 2021.

► **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 una ganancia de 12 millones de euros en el primer trimestre de 2022 frente a una pérdida de 18 millones en el primer trimestre de 2021.

► **Resultado antes de impuestos**

El resultado antes de impuestos en el primer trimestre de 2022 es de 4.171 millones de euros, un 34% superior respecto al del primer trimestre de 2021 (+25% en euros constantes).

► **Impuesto sobre sociedades**

El total del impuesto sobre sociedades se sitúa en 1.302 millones de euros (1.143 millones en el primer trimestre de 2021).

► **Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)**

El resultado atribuido a minoritarios se sitúa en 326 millones de euros, un 7% menos interanual (-11% sin el impacto de los tipos de cambio) principalmente por la recompra de minoritarios en Estados Unidos del negocio de SC USA.

► **Beneficio atribuido a la dominante**

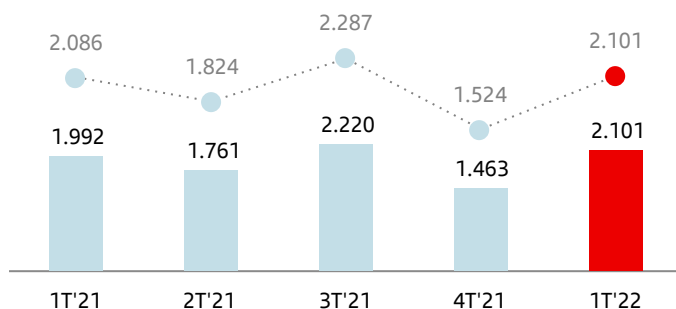
El beneficio atribuido a la dominante es de 2.543 millones de euros en el primer trimestre de 2022, frente a los 1.608 millones en el primer trimestre de 2021. Aumento del 58% en euros y del 47% en euros constantes por la mejora de ingresos, la estabilidad de las dotaciones, los menores minoritarios y la ausencia de resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

El RoTE se sitúa en el 14,21% (12,16% en el primer trimestre de 2021), el RoRWA en el 1,95% (1,67% en el primer trimestre de 2021) y el beneficio por acción es de 0,141 euros (0,085 euros en el primer trimestre de 2021).

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



Resultados

► Beneficio ordinario atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante obtenido en el primer trimestre de 2022 no contabiliza resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Por consiguiente, el beneficio atribuido y el beneficio ordinario a la dominante del primer trimestre de 2022 se sitúan en 2.543 millones de euros.

En el primer trimestre de 2021 el beneficio atribuido a la dominante estuvo afectado por costes de reestructuración, principalmente en Reino Unido y Portugal. Excluyendo estos resultados de la línea donde se contabilizan, e incorporándolos de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos, el beneficio ajustado u ordinario atribuido a la dominante del primer trimestre de 2021 fue de 2.138 millones de euros.

En consecuencia, el beneficio ajustado u ordinario del primer trimestre de 2022 aumenta un 19% o un 12% en euros constantes respecto al obtenido del mismo periodo de 2021.

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

El coste del crédito del Grupo (considerando los últimos doce meses) se sitúa en el 0,77%, mejorando sobre el 1,08% de marzo de 2021, principalmente por la mejora de las dotaciones de Europa, México y Digital Consumer Bank.

Antes de contabilizar las dotaciones por insolvencias, el margen neto (total de ingresos menos costes de explotación) ordinario del Grupo es de 6.770 millones de euros, con subida del 8% en euros y del 2% sin tener en cuenta el impacto de los tipos de cambio. A continuación se detalla la evolución en euros contantes.

Por líneas:

- Los ingresos suben fundamentalmente por el margen de intereses (+6%) y por las comisiones (+6%) que continúan con su senda de recuperación acompañando a una mejor actividad comercial.
- Los costes suben por el fuerte aumento de la inflación. En términos reales, caídas generalizadas, excepto en Brasil y México (aumento de convenios salariales) y Digital Consumer Bank (inversiones estratégicas y perímetro).

Por regiones:

- En Europa, el margen neto aumenta el 12% apoyado en la mejora de ingresos y en la caída de costes.
- En Norteamérica, el margen neto desciende un 4% sin el efecto de la venta de Bluestem, con el aumento del 6% en México y el descenso del 8% en Estados Unidos por menores ingresos de comisiones y leasing.
- En Sudamérica, aumenta el 7%, con Brasil subiendo el 3%, Chile el 14% y Argentina el 86%.
- En Digital Consumer Bank el margen neto sube el 3%.

En el primer trimestre de 2022, el RoTE ordinario del Grupo se sitúa en el 14,21% (12,96% en el primer trimestre de 2021), el RoRWA ordinario en el 1,95% (1,77% en el primer trimestre de 2021) y el beneficio ordinario atribuido por acción es de 0,141 euros (0,116 euros en el primer trimestre de 2021).

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros			Variación				Variación	
	1T'22	4T'21	%	% sin TC	1T'21	%	% sin TC	
Margen de intereses	8.855	8.716	1,6	(1,5)	7.956	11,3	6,2	
Comisiones netas	2.812	2.692	4,5	1,7	2.548	10,4	5,9	
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	387	343	12,8	10,6	651	(40,6)	(42,2)	
Otros resultados de explotación	251	27	829,6	908,4	235	6,8	(2,7)	
Margen bruto	12.305	11.778	4,5	1,5	11.390	8,0	3,3	
Gastos de administración y amortizaciones	(5.535)	(5.637)	(1,8)	(4,0)	(5.118)	8,1	4,5	
Margen neto	6.770	6.141	10,2	6,4	6.272	7,9	2,3	
Dotaciones por insolvencias	(2.101)	(1.463)	43,6	37,8	(1.992)	5,5	0,7	
Otros resultados y dotaciones	(498)	(850)	(41,4)	(42,6)	(467)	6,6	4,8	
Resultado antes de impuestos	4.171	3.828	9,0	5,0	3.813	9,4	2,7	
Impuesto sobre beneficios	(1.302)	(1.165)	11,8	7,0	(1.324)	(1,7)	(8,2)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.869	2.663	7,7	4,2	2.489	15,3	8,6	
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	
Resultado consolidado del ejercicio	2.869	2.663	7,7	4,2	2.489	15,3	8,6	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(326)	(388)	(16,0)	(18,1)	(351)	(7,1)	(11,0)	
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	(530)	(100,0)	(100,0)	
Beneficio atribuido a la dominante	2.543	2.275	11,8	7,9	1.608	58,1	46,8	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ⁽²⁾	2.543	2.275	11,8	7,9	2.138	18,9	11,8	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Excluido neto de plusvalías y saneamientos.

→ Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido registran el mismo importe tanto en el primer trimestre de 2022 como en el cuarto de 2021 al no verse ninguno de los dos afectado por resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.

En consecuencia, el beneficio presenta en ambos casos un incremento del 12% en euros sobre el cuarto trimestre.

En euros constantes, aumento del 8% con el siguiente comportamiento de las principales líneas de la cuenta de resultados:

- Los ingresos totales suben un 1% respecto al cuarto trimestre de 2021 por Europa y Norteamérica. En su detalle por líneas:

El margen de intereses desciende el 1% afectado por el menor número de días, que tiene un impacto cercano a los 200 millones de euros. Sin él, el margen de intereses subiría aproximadamente el 1%. Por regiones, destaca la subida del 4% en Europa apoyada principalmente por Polonia.

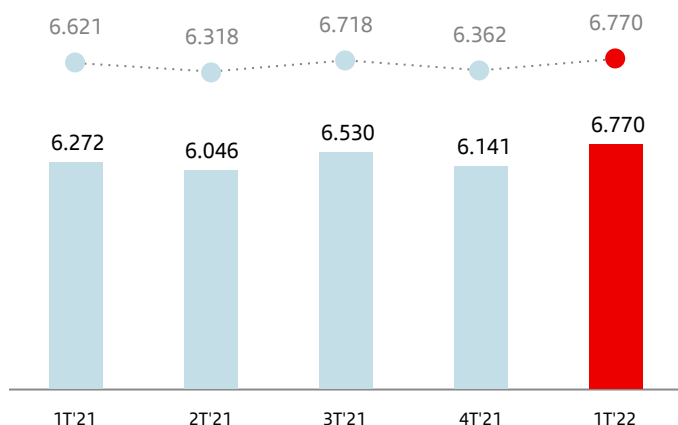
Las comisiones suben un 2% con buen comportamiento en todas las regiones a excepción de Sudamérica donde el cuarto trimestre siempre es estacionalmente más alto. Los ROF suben principalmente por Estados Unidos, Chile, Portugal y Brasil.

- Los costes descienden un 4%, con reducciones en Europa, Norteamérica y Sudamérica.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan el 38% por las liberaciones de provisiones realizadas en el cuarto trimestre, principalmente en Estados Unidos, Reino Unido y Portugal.
- En otros resultados y dotaciones, descenso del 43% tras contabilizarse en el anterior trimestre la aportación al Bank Levy en Reino Unido (-62 millones de euros) y los cargos relacionados con hipotecas en francos suizos en Polonia y Digital Consumer Bank por 134 millones de euros.

Margen neto

Millones de euros

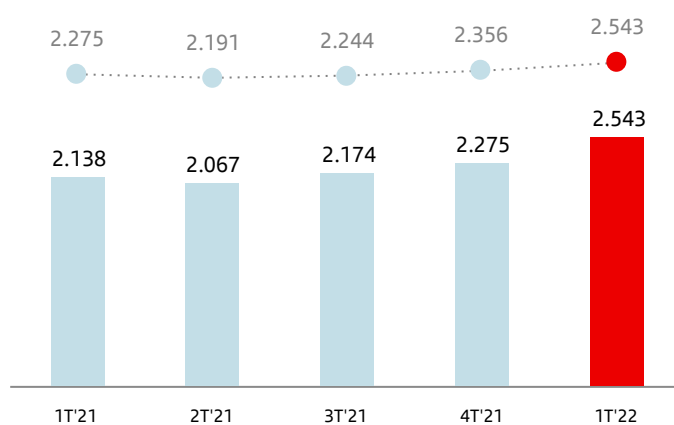
● euros constantes



Beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Millones de euros

● euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Mar-22	Mar-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	198.501	192.925	5.576	2,9	210.689
Activos financieros mantenidos para negociar	148.472	109.643	38.829	35,4	116.953
Valores representativos de deuda	37.256	39.212	(1.956)	(5,0)	26.750
Instrumentos de patrimonio	12.736	11.626	1.110	9,5	15.077
Préstamos y anticipos a la clientela	13.597	303	13.294	—	6.829
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	26.719	2	26.717	—	14.005
Derivados	58.164	58.500	(336)	(0,6)	54.292
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	18.191	61.289	(43.098)	(70,3)	21.493
Préstamos y anticipos a la clientela	8.239	27.001	(18.762)	(69,5)	10.826
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	2.153	27.473	(25.320)	(92,2)	3.152
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	7.799	6.815	984	14,4	7.515
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	97.894	113.370	(15.476)	(13,7)	108.038
Valores representativos de deuda	86.152	101.496	(15.344)	(15,1)	97.922
Instrumentos de patrimonio	2.370	2.793	(423)	(15,1)	2.453
Préstamos y anticipos a la clientela	9.372	9.081	291	3,2	7.663
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	1.096.679	981.581	115.098	11,7	1.037.898
Valores representativos de deuda	50.391	26.430	23.961	90,7	35.708
Préstamos y anticipos a la clientela	980.289	903.375	76.914	8,5	947.364
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	65.999	51.776	14.223	27,5	54.826
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.829	7.693	136	1,8	7.525
Activos tangibles	33.781	33.386	395	1,2	33.321
Activos intangibles	17.450	15.990	1.460	9,1	16.584
Fondo de comercio	13.470	12.460	1.010	8,1	12.713
Otros activos intangibles	3.980	3.530	450	12,7	3.871
Otras cuentas de activo	47.215	47.002	213	0,5	43.334
Total activo	1.666.012	1.562.879	103.133	6,6	1.595.835
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	97.866	71.293	26.573	37,3	79.469
Depósitos de la clientela	12.708	—	12.708	—	6.141
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	13.032	—	13.032	—	7.526
Derivados	55.908	55.935	(27)	—	53.566
Otros	16.218	15.358	860	5,6	12.236
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.778	69.977	(31.199)	(44,6)	32.733
Depósitos de la clientela	29.285	49.394	(20.109)	(40,7)	25.608
Valores representativos de deuda emitidos	5.902	4.538	1.364	30,1	5.454
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.591	16.045	(12.454)	(77,6)	1.671
Otros	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.389.315	1.290.475	98.840	7,7	1.349.169
Depósitos de la clientela	915.827	833.460	82.367	9,9	886.595
Valores representativos de deuda emitidos	241.908	240.765	1.143	0,5	240.709
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	194.581	189.095	5.486	2,9	191.992
Otros	36.999	27.155	9.844	36,3	29.873
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	812	1.102	(290)	(26,3)	770
Provisiones	9.239	10.881	(1.642)	(15,1)	9.583
Otras cuentas de pasivo	30.624	26.465	4.159	15,7	27.058
Total pasivo	1.566.634	1.470.193	96.441	6,6	1.498.782
Fondos propios	121.368	115.620	5.748	5,0	119.649
Capital	8.670	8.670	—	—	8.670
Reservas	110.991	105.342	5.649	5,4	103.691
Resultado atribuido al Grupo	2.543	1.608	935	58,1	8.124
Menos: dividendos y retribuciones	(836)	—	(836)	—	(836)
Otro resultado global acumulado	(30.978)	(33.154)	2.176	(6,6)	(32.719)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.988	10.220	(1.232)	(12,1)	10.123
Total patrimonio neto	99.378	92.686	6.692	7,2	97.053
Total pasivo y patrimonio neto	1.666.012	1.562.879	103.133	6,6	1.595.835

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

Resumen ejecutivo *

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

El crédito mantiene una tendencia positiva con crecimientos tanto en el trimestre como en los últimos doce meses

998 Miles de millones +1% trimestral +5% interanual

→ Por segmentos (variación interanual):

Aumento apoyado en particulares y grandes empresas

Particulares	Pymes y empresas	CIB e instituciones
+6%	-4%	+11%

(*) Variaciones en euros constantes

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA+f. de inversión)

Aumento de los recursos favorecido por la mayor propensión al ahorro, derivada de la crisis sanitaria

1.097 Miles de millones 0% trimestral +5% interanual

→ Por productos (variación interanual):

Destacan las cuentas a la vista (que suponen el 66% de los recursos) y los fondos de inversión

Vista	Plazo	F. Inversión
+6%	+2%	+6%

→ Préstamos y anticipos a la clientela

A 31 de marzo los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 1.011.497 millones de euros, con aumentos del 4% en el trimestre y del 8% en los últimos doce meses.

Con el fin de analizar la evolución del negocio tradicional de la banca comercial en la concesión de créditos, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA (998.490 millones de euros). Adicionalmente, y para facilitar la evaluación de la gestión del Grupo, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el primer trimestre de 2022, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben el 1% con respecto al cuarto trimestre de 2021, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, Polonia y Reino Unido se incrementan el 2%, mientras que España aumenta el 1% y Portugal permanece prácticamente sin variación (-0,4%). La región en su conjunto sube un 2%.
- En **Norteamérica**, los saldos suben un 3%. México crece un 4% y Estados Unidos un 2%.
- En **Sudamérica**, los saldos apenas varían (+0,3%) dado que la subida del 12% en Argentina se compensa con la evolución plana de Brasil y Chile y el descenso del 2% en Uruguay.
- En **Digital Consumer Bank (DCB)**, se mantienen estables, con Openbank aumentando el 9%.

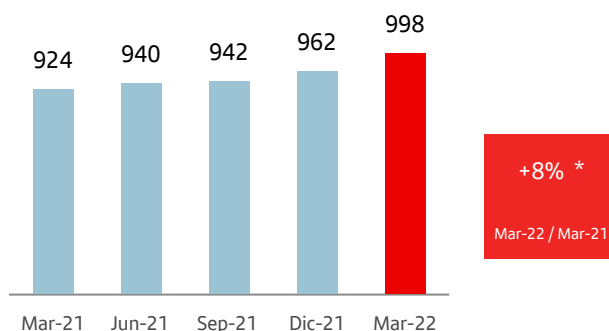
En relación a marzo de 2021, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 5% sin el impacto de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- En **Europa**, aumento del 4%. España sube el 6%, impulsado principalmente por particulares y banca privada, Polonia también el 6% por particulares, pymes y CIB, Portugal el 2% por hipotecas, y Reino Unido el 2%, también por hipotecas.
- En **Norteamérica**, incremento del 8%. En Estados Unidos, crecimiento del 8% por la mayor financiación de automóviles, mientras que México sube el 9%, con crecimientos generalizados en todos los segmentos, a excepción de pymes.
- En **Sudamérica**, incremento del 9%, con aumentos del 44% en Argentina, por particulares, pymes y empresas, del 8% en Brasil, fundamentalmente por particulares, y del 6% en Chile, por particulares, CIB y empresas.
- DCB** mantiene prácticamente estables sus saldos, si bien la producción de crédito ha subido un 17% interanual, con crecimientos en la práctica totalidad de países. También Openbank sube el 52%.

Al cierre del trimestre, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA mantienen una estructura equilibrada: particulares (63%), pymes y empresas (21%) y SCIB e instituciones (16%).

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

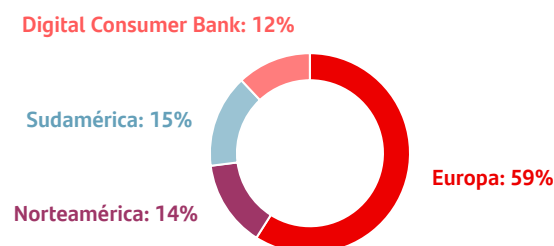
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +5%

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Marzo 2022



Balance

➔ Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se sitúan en 957.820 millones de euros al cierre de marzo, subiendo el 4% en el trimestre y el 8% 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 al cierre de marzo se elevan a 1.097.014 millones de euros.

- En el primer trimestre de 2022, los recursos de la clientela se mantienen estables sin impacto de los tipos de cambio con respecto al cuarto trimestre de 2021, con la siguiente evolución:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 1% (vista se mantiene y plazo sube el 6%) y disminuyen los fondos de inversión (-3%).
 - Por segmentos principales, los recursos suben en Norteamérica el 3% y en DCB el 2%, compensados por la disminución del 1% en Europa y en Sudamérica. Por países, descensos en Reino Unido, Polonia, Brasil y Chile, mientras suben Portugal, Estados Unidos y Argentina. México y España se mantienen prácticamente estables.
- En relación a marzo de 2021, los recursos de la clientela se incrementan el 5% sin el impacto de los tipos de cambio:
 - Por productos, los depósitos sin CTA suben el 5%. Avance del 6% en depósitos a la vista, que aumentan en 9 de las diez unidades principales y subida del 2% en plazo, impulsada por los crecimientos de Sudamérica y Norteamérica, parcialmente compensados por la bajada de DCB y el comportamiento plano de Europa. Por su parte, los fondos de inversión suben el 6%, con una evolución positiva en la mayoría de las unidades.
 - Por regiones, los recursos suben el 4% en Europa, con Portugal y España creciendo el 8% y Polonia el 2%, en tanto que Reino Unido baja el 1%. Norteamérica aumenta el 8% (Estados Unidos: +9%; México: +5%) y Sudamérica el 7%.
 - Por su parte, DCB crece el 9%, con Openbank aumentando un 18%.

Con esta evolución, el peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 66%, el de los depósitos a plazo es del 17% y el de los fondos de inversión el 17%.

Junto a 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 de 2022 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de *covered bonds* colocadas en mercado por 1.882 millones de euros y deuda senior por 5.281 millones de euros.
- También se han realizado titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 2.974 millones de euros.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 3.964 millones de euros (*senior non-preferred*: 3.850 millones; deuda subordinada: 114 millones).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 9.829 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 106%, coincidente con marzo y diciembre de 2021. La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos del Grupo es del 117%, mostrando una holgada estructura de financiación.

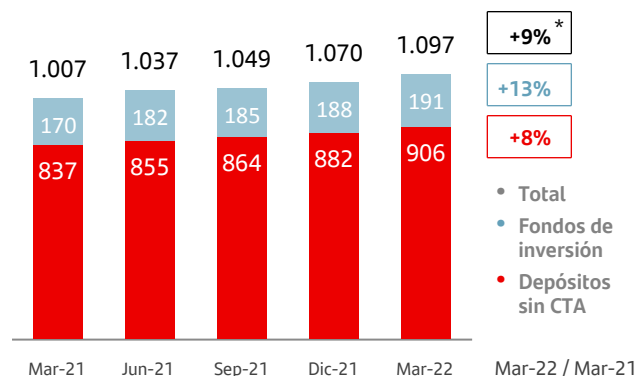
El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista, así como el coste de las emisiones depende, en parte, de las calificaciones de las agencias de **rating**.

Las calificaciones de Banco Santander, S.A. por las principales agencias son: Fitch (*A- senior non-preferred*, *A senior* a largo plazo y *F2* a corto plazo), Moody's (*A2* a largo plazo y *P-1* a corto plazo) y DBRS (*A Alto* y *R-1 Medio* a corto plazo). Por su parte, en diciembre, Standard & Poor's ha subido la calificación a largo plazo a *A+* (desde *A*) y mantuvo la de corto plazo en *A-1*. Moody's, DBRS y Fitch sitúan las perspectivas en estable, mientras que en marzo S&P la elevó también a estable, como consecuencia de la subida de la calificación del soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el **rating** de un banco por encima 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 diversificación.

Recursos de la clientela

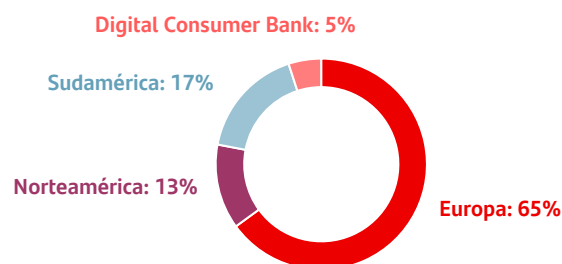
Miles de millones de euros



(*) En euros constantes: +5%

Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Marzo 2022

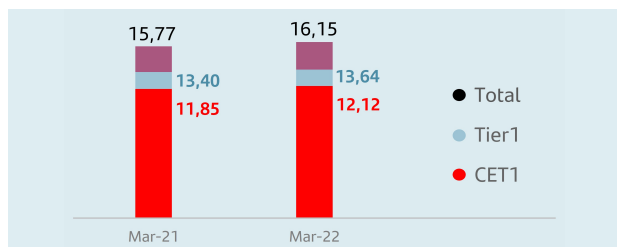


RATIOS DE SOLVENCIA

Resumen ejecutivo

Ratio de capital fully loaded

Ratio CET1 fully loaded por encima del 12% al cierre de marzo



CET1 fully loaded

En el trimestre continuamos generando capital orgánicamente, apoyados en el beneficio y en la gestión de activos en riesgo

Generación orgánica bruta	+40 pb
Remuneración al accionista	- 23 pb

TNAV por acción

El TNAV por acción, **4,29 euros**, aumenta el 4% en el trimestre y el 13% interanual, incluyendo dividendos en efectivo

Al cierre de marzo, la ratio de capital total *phased-in* (aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9) es del 16,39% y la ratio CET1 *phased-in* del 12,33%. Cumplimos holgadamente las ratios exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se sitúan en el 13,01% en la ratio de capital total y del 8,85% en el CET1. Ello implica un *buffer* CET1 de gestión de 347 pb.

La ratio de capital total *fully-loaded* es del 16,15% y la ratio CET1 *fully-loaded* es del 12,12%. Estas ratios ya incluyen el impacto de la adquisición de los minoritarios de SC USA aprobada el 31 de enero. Si, adicionalmente, tenemos en cuenta el impacto de la adquisición de Amherst Pierpont (cerrada en el mes de abril), la ratio CET1 *fully-loaded* sería del 12,05%, que compara con un equivalente (consideradas las dos operaciones anteriores) del 11,96% en diciembre de 2021.

Este incremento en el trimestre se debe a una generación orgánica neta de 17 pb como resultado entre una generación bruta de 40 pb (por el beneficio obtenido en los tres primeros meses del año y la gestión realizada en los activos de riesgo) y los cargos realizados por el total de la segunda recompra de acciones correspondiente al año 2021 (-15 pb) y por el devengo del dividendo en efectivo correspondiente al 20% del resultado del primer trimestre de 2022 (-8 pb).

Adicionalmente, en el trimestre también se han registrado impactos por motivos regulatorios y por la evolución de los mercados de -3 pb y -5 pb, respectivamente.

Por su parte, la ratio de apalancamiento *fully-loaded* es del 5,03% y la ratio *phased-in* del 5,10%.

Por último, el TNAV por acción cierra marzo en 4,29 euros tras registrar un aumento del 4% en el trimestre y del 13% sobre marzo de 2021 (incluyendo el dividendo de 4,85 céntimos pagado en efectivo en noviembre de 2021).

Recursos propios computables. Marzo 2022

Millones de euros

	Fully loaded	Phased in*
CET1	72.658	73.817
Recursos propios básicos	81.758	82.917
Recursos propios computables	96.837	98.130
Activos ponderados por riesgo	599.445	598.789
CET1 capital ratio	12,12	12,33
Tier 1 capital ratio	13,64	13,85
Ratio capital total	16,15	16,39

Evolución ratio CET1 fully loaded

%



1. Incluye la compra de minoritarios de SC USA (-0,08 pp) cerrada el 31 de enero de 2022 y la adquisición de Amherst Pierpont (-0,07 pp) cerrada en abril de 2022

2. Incluye -15 pb por la segunda recompra de acciones correspondiente al año 2021 y -8 pb por el devengo del dividendo en efectivo correspondiente al 20% del resultado del primer trimestre de 2022

(*) 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

GESTIÓN DEL RIESGO

Resumen ejecutivo

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantuvieron estables en el trimestre a pesar de las incertidumbres macroeconómicas

Coste del crédito²

0,77%

0 pb s/4T'21

Ratio de mora

3,26%

+10 pb s/4T'21

Cobertura total

69%

-2 pp s/4T'21

Riesgo de mercado

Pese a la incertidumbre causada por la situación en Ucrania, nuestro perfil de riesgo se mantiene estable con un leve aumento en los niveles de VaR

1T'22 VaR medio **13,8 millones de euros**

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)

157%

-6 pp s/4T'21

Riesgo operacional

Los niveles de pérdida fueron inferiores a los registrados en el trimestre anterior

► Conflicto en Ucrania

Desde el inicio de la invasión rusa de Ucrania el 24 de febrero, el Grupo ha reforzado la monitorización de todos los riesgos, con especial atención a Polonia por su contexto. Los principales canales de transmisión a las economías derivados del conflicto son: la inflación, por el precio de las *commodities* energéticas y no energéticas; los mercados financieros, flujos financieros globales y respuesta económica y política, y la exposición directa a Ucrania y Rusia a través de flujos comerciales y financieros.

Santander no tiene presencia ni apenas exposición directa en Rusia y Ucrania. El Banco dispone de las herramientas necesarias para gestionar la incertidumbre generada por el actual entorno macroeconómico. El área de riesgos cuenta con *risk playbooks* para hacer frente a situaciones inesperadas, los equipos ciber están preparados para una posible contingencia, si bien no se ha apreciado un incremento en el número de ataques en estos meses, y el área de cumplimiento se encuentran en continua revisión de la correcta aplicación de las sanciones establecidas por la comunidad internacional.

La diversificación del Grupo está permitiendo afrontar la crisis de forma resiliente, ya que el conflicto, hasta estos momentos, ha tenido un mayor impacto en Europa, siendo moderado en Estados Unidos, y neutral en Sudamérica.

► Gestión del riesgo crediticio

Total riesgo: 1.093.023 millones de euros, +5% respecto al primer trimestre del año anterior en euros constantes, a pesar de la ralentización de la actividad económica causada por la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania, y por los nuevos confinamientos en China producto del incremento de casos de la covid-19.

Saldos de activos deteriorados: 35.670 millones de euros, un 4% más que el trimestre anterior en euros constantes, explicado en parte por la integración de la *New Definition of Default (NDD)*, que acelera el reconocimiento de la morosidad.

Ratio de mora: 3,26%, +10 pb en el trimestre (que incluyen la integración de la *NDD*) y +6 pb sobre marzo de 2021.

Dotaciones por insolvencias: 2.101 millones de euros, en línea con el primer trimestre de 2021 (en euros constantes).

Coste del crédito: se mantiene en línea con el cierre de 2021, en niveles del 0,77%.

Fondo para insolvencias: 24.778 millones de euros, estable con respecto al trimestre anterior en euros constantes.

La cobertura total de activos deteriorados se situó en el 69%, (-2 pp comparado con el cierre de 2021). Para entender correctamente este dato hay que tener en cuenta que una parte significativa de las carteras de España y Reino Unido cuenta con garantía hipotecaria, por lo que requieren unos menores niveles de cobertura.

Evolución por geografías principales métricas

	Dotaciones por insolvencias ¹		Coste del crédito (%) ²		Morosidad (%)		Cobertura total (%)	
	1T'22	Var (%) s/ 1T'21	1T'22	Var (p.b.) s/ 1T'21	1T'22	Var (p.b.) s/ 1T'21	1T'22	Var (p.p.) s/ 1T'21
Europa	515	(13,5)	0,37	(13)	3,01	(26)	49,1	(0,9)
Norteamérica	439	4,4	0,93	(142)	2,83	45	110,5	(42,9)
Sudamérica	999	33,3	2,73	(8)	5,05	75	92,2	(6,2)
Digital Consumer Bank	148	(11,2)	0,44	(25)	2,27	4	99,4	(12,0)
TOTAL GRUPO	2.101	0,7	0,77	(31)	3,26	6	69,5	(4,5)

(1) Millones de euros y % de variación en euros constantes

(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 detallada de las diferentes geografías en [Medidas Alternativas de Rendimiento](#)

Evolución de las fases (stages) según la NIIF 9: En cuanto a la evolución de las fases según la NIIF 9, la distribución porcentual de la cartera se mantiene estable en el trimestre.

Con respecto a las moratorias concedidas, un 99,9% del total (unos 92.100 millones de euros) ha vencido al cierre de marzo mostrando un buen comportamiento, con el 7% de las mismas estando clasificadas en fase 3 de acuerdo con la NIIF 9.

Los programas de liquidez gubernamentales en el primer trimestre de 2022, se situaron en 39.656 millones de euros. Por geografías, España representa el 68% de la exposición total concedida a programas de este tipo, con una cobertura media de garantías ICO del 77%.

Cobertura por fases

Millones de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura		
	Mar-22	Dic-21	Mar-21	Mar-22	Dic-21	Mar-21
Fase 1	967	929	885	0,5%	0,5%	0,5%
Fase 2	68	71	70	8,0%	7,7%	8,1%
Fase 3	36	33	32	41,0%	41,3%	42,5%

(1) Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en marzo 2022 no están sujetos a deterioro 22 mil millones de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (18 mil millones en diciembre 2021 y 27 mil millones en marzo 2021).

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

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

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

	Variación (%)		
	1T'22	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	33.234	0,6	4,6
Entradas netas	3.776	35,7	51,3
Aumento de perímetro	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	1.063	943,8	139,4
Fallidos	(2.403)	(10,9)	7,6
Saldo al final del periodo	35.670	7,3	9,8
Fondos constituidos	24.778	4,6	3,1
Para activos deteriorados	14.609	6,53	5,83
Para resto de activos	10.169	1,85	(0,60)

► Riesgo de mercado

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

En el primer trimestre, el VaR fluctuó en torno a un valor medio de 13,8 millones de euros, estable debido a nuestro bajo perfil de riesgo de mercado, a pesar de la creciente volatilidad como consecuencia de la situación en Ucrania. El VaR ha cerrado, en el trimestre en 14 millones de euros. Estas cifras 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	2022		2021
	Medio	Último	Medio
Total	13,8	14,0	9,5
Europa	11,1	11,4	7,9
Norteamérica	2,5	3,6	2,8
Sudamérica	8,3	8,9	4,6

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

Carteras de negociación. ⁽¹⁾ VaR por factor de mercado

Millones de euros

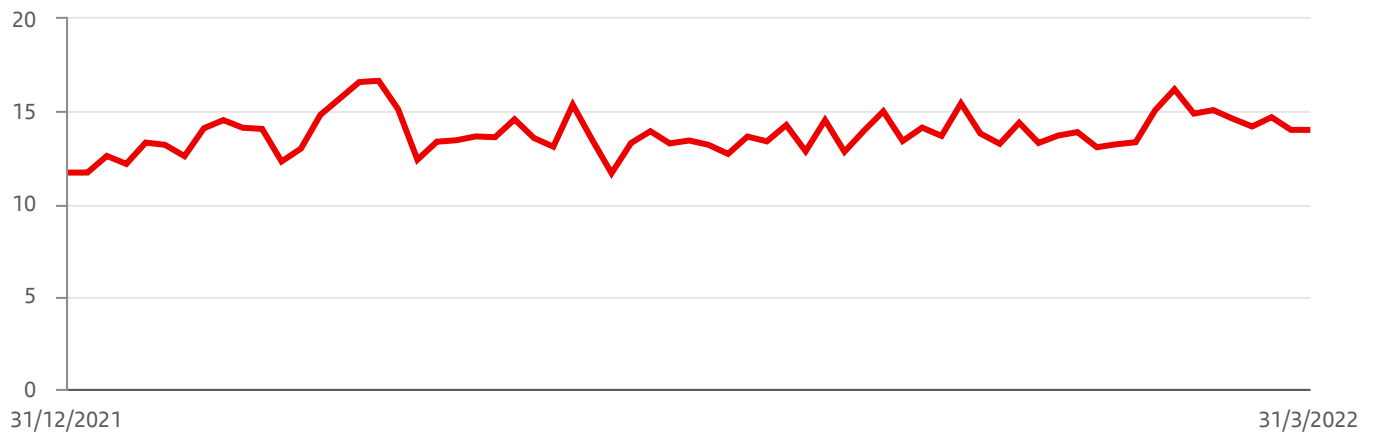
Primer trimestre 2022	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,7	13,8	16,7	14,0
Efecto diversificación	(6,6)	(13,0)	(20,7)	(14,6)
VaR tipo de interés	8,1	11,0	14,4	11,8
VaR renta variable	3,7	5,2	7,3	3,9
VaR tipo de cambio	2,5	4,8	7,5	6,2
VaR spreads crédito	3,4	4,7	6,1	5,4
VaR commodities	0,6	1,1	2,0	1,3

(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 negociación⁽¹⁾. Evolución del VaR

Millones de euros



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

► Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural: se deriva 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 en la ratio *core capital* de los movimientos de los tipos de cambio. 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: el aumento en los precios de las materias primas siguió presionando la inflación y desafiando las políticas de los bancos centrales, lo que generó perspectivas de un ritmo potencialmente más rápido de aumentos en las tasas de interés y una alta volatilidad en los mercados. En este contexto, nuestros *portfolios* estructurales de deuda se vieron impactados negativamente, aunque el riesgo se mantuvo en niveles confortables.

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

► Riesgo operacional

En general, el perfil de riesgo operacional se incrementa de manera moderada en el primer trimestre de 2022. Los siguientes aspectos fueron estrechamente monitorizados durante el trimestre:

- Supervisión del cumplimiento de las medidas y sanciones financieras internacionales, en el contexto del conflicto Rusia-Ucrania.
- Ciber-amenazas en la industria financiera, con foco también en las alertas derivadas del conflicto anteriormente mencionado, reforzando los mecanismos de vigilancia y seguimiento del entorno de control del banco (*patching*, control de navegación, controles de protección de datos, etc.).
- Riesgo tecnológico, principalmente relacionado con los planes de transformación, la gestión proactiva de la obsolescencia tecnológica y los servicios informáticos prestados por terceros.
- Riesgo de gestión de proveedores, en donde se continua la monitorización de los proveedores críticos, con foco en las capacidades de continuidad del negocio, cadenas de suministro, gestión de los ciberriesgos y el cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio.
- Evolución de nuevas casuísticas de fraude, principalmente en la operativa de *e-banking* (estafas a clientes) y en los procesos de admisión.
- Cumplimiento regulatorio, debido al aumento de los requerimientos y exigencias regulatorias (tales como ASG, resiliencia operativa, entre otros) en todo el Grupo.

En cuanto a la evolución de los niveles de pérdidas del primer trimestre, en términos relativos, por categorías de Basilea, son inferiores a los registrados en el trimestre anterior.

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander ha desarrollado su actividad en el primer trimestre de 2022 en un contexto caracterizado por la volatilidad de los mercados y un mayor grado de incertidumbre económica, producto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia. Este evento ha tenido efectos sobre los mercados financieros, los mercados de materias primas y las expectativas de los consumidores en general. Desde una perspectiva global, generó una subida de las expectativas de inflación, ratificadas con las cifras publicadas, y una desaceleración en el crecimiento económico esperado. Este impacto se espera que sea asimétrico por zonas geográficas, con mayor efecto sobre Europa que sobre otras áreas en las que opera el Grupo. En este contexto, varios de los principales bancos centrales del mundo continuaron con su política de normalización monetaria, tanto con subidas de tipos de interés como con procesos de reducción de sus balances.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+5,4%	El crecimiento económico se aceleró al principio del trimestre, pero en marzo los indicadores de confianza cayeron por los efectos de la guerra en Ucrania. La inflación (7,5% en marzo) siguió al alza por el encarecimiento de la energía, los alimentos y la mejora del empleo. El BCE está retirando las medidas de estímulo monetario, mientras que la política fiscal se mantuvo expansiva.
 España	+5,1%	El mercado laboral cerró 2021 con una tasa de paro del 13,3%, y siguió creando empleo en el 1T'22. Además, el turismo se está recuperando al eliminarse las restricciones por la pandemia, lo que en principio augura el mantenimiento de la expansión económica, si bien una inflación en el 9,8% en marzo y los efectos de la guerra pueden actuar como frenos al crecimiento económico.
 Reino Unido	+7,4%	Las consecuencias de la invasión rusa en Ucrania se han visto reflejadas en una mayor tasa de inflación (7,0% a marzo), que por el momento no ha afectado al crecimiento económico ni al empleo (la tasa de paro se situó en el 3,8%). Para combatir la alta inflación el BoE ha subido los tipos de interés hasta el 0,75%.
 Portugal	+4,9%	El año se inició con las buenas dinámicas del pasado: mejoras en ventas al por menor, matriculaciones y confianza del consumidor, lo que ha permitido que la tasa de paro siguiese a la baja (6,2%). No obstante, el conflicto bélico ha aumentado la incertidumbre, los precios de las materias primas y los costes en general, hecho que reflejó el IPC (5,3% en marzo).
 Polonia	+5,8%	Los indicadores económicos de 2021 mostraban una economía ya recalentada con alta inflación y desempleo en mínimos. La situación internacional aumentó las tensiones, llevando la inflación en marzo al 11% y la tasa de paro al 3%. Por ello, el banco central ha subido los tipos de interés (hasta el 4,5%, ya en abril) y no se descartan próximas subidas.
 Estados Unidos	+5,7%	La mejora de la ola de covid-19 en 1T'22 permite buenas cifras de crecimiento en un trimestre marcado por el alza de la inflación (8,5% en marzo), un mercado laboral muy ajustado (tasa de paro en 3,6%) y el inicio de las subidas de tipos de la Fed, que está apuntando a un endurecimiento significativo de la política monetaria a futuro, con más subidas de tipos y el inicio de la restricción cuantitativa.
 México	+4,8%	La economía ha iniciado el año 2022 con una expansión mayor de la esperada, impulsada por el sector externo. No obstante, los cambios en el panorama internacional y el fuerte repunte de la inflación (7,5% en marzo) podrían frenarla. El banco central confirmó su compromiso con la estabilidad de precios y siguió subiendo el tipo oficial (100 pb en 1T'22, al 6,50%) y mantuvo un tono restrictivo.
 Brasil	+4,6%	El inicio de año mostró un tono mixto a nivel sectorial, con reactivación en las manufacturas y desaceleración en los servicios. La inflación siguió al alza (11,3% en marzo) y el banco central subió el tipo oficial 200 pb en el trimestre, hasta el 11,75%, impactando positivamente en el tipo de cambio del real.
 Chile	+11,7%	2022 comenzó mostrando signos de cierta desaceleración económica, con una evolución del PIB por debajo de lo esperado inicialmente, a medida que el efecto de los impulsos fiscales y monetarios se ha ido difuminando. La elevada inflación (9,4% en marzo) condujo al banco central a acelerar el ritmo de endurecimiento monetario, con alza del tipo oficial de 300 pb en 1T22, hasta el 7,00%.
 Argentina	+10,3%	El FMI aprobó el acuerdo con Argentina, permitiendo refinanciar los vencimientos de deuda con el respaldo de un programa económico que persigue la sostenibilidad de la deuda y la reducción de la inflación. 2022 ha comenzado con crecimiento en industria y construcción. La inflación sigue elevada (6,7% mensual en marzo) y el banco central subió el tipo oficial 650 pb en 1T22 y 250 pb en abril, hasta el 47%.

(1) Variación anual para 2021

DESCRIPCIÓN DE SEGMENTOS

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en "base ajustada") se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es la principal responsable de la toma de decisiones operativas del mismo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por las áreas geográficas en las que se obtienen beneficios, y por tipo de negocio. La información financiera de cada segmento se realiza a partir de la agregación de las cifras de las distintas áreas geográficas y unidades de negocio que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Con el propósito de proporcionar una mayor transparencia y una mejor asignación de capital para continuar aumentando nuestra rentabilidad, el 4 de abril de 2022 anunciamos que, a partir de la información financiera del primer trimestre de 2022, inclusive, realizaríamos las siguientes modificaciones en nuestro reporte:

a. Principales variaciones en la composición de los segmentos del Grupo anunciadas en abril de 2022

Las principales variaciones, que se han aplicado a la información de gestión en todos los periodos incluidos en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

1. Reasignación de ciertos costes financieros del segmento Centro Corporativo a las unidades de negocio:

- La mayor claridad respecto a la regulación de MREL/TLAC ha hecho posible una mejor asignación de costes de las emisiones elegibles de instrumentos de deuda a las unidades de negocio.
- Asimismo, se han reasignado otros costes financieros, principalmente el coste de financiar el exceso de capital mantenido por las unidades de negocio por encima de la ratio de capital CET1 del Grupo.

2. Reducción de Otros Europa:

- Las sucursales de Corporate & Investment Banking de Banco Santander, S.A. en Europa y otras líneas de negocio anteriormente reportadas bajo "Otros Europa" se han integrado en la unidad de España para reflejar cómo se gestionará y supervisará el negocio, en línea con otras regiones.

El Grupo ha reexpresado los datos correspondientes a los periodos anteriores considerando los cambios mencionados en esta sección para facilitar una comparación homogénea.

Por otra parte, se ha realizado el ajuste anual habitual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Corporate & Investment Banking y entre Banca Comercial y Wealth Management & Insurance.

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

b. Composición actual de los segmentos del Grupo

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación, basado en la estructura de gestión del Grupo, se compone de cinco segmentos de los que se reporta información: cuatro áreas operativas y el Centro Corporativo. Las áreas operativas son:

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

Norteamérica: incorpora todos los negocios realizados en México y EE.UU., que incluye la entidad holding (SHUSA) y los negocios de Santander Bank, Santander Consumer USA (SC USA), la unidad especializada de Banco Santander International, Santander Investment Securities (SIS) y la sucursal de Nueva York de Banco Santander.

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.

Digital Consumer Bank: incluye Santander Consumer Finance, que incorpora todo el negocio de consumo en Europa, Openbank y ODS.

Segmentos secundarios

En este segundo nivel de segmentación, el Grupo se estructura en Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB), Wealth Management & Insurance (WM&I) y PagoNxt.

Banca Comercial: contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SCIB y los de gestión de activos, banca privada y seguros, que son gestionados por WM&I. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del comité de gestión de activos y pasivos de cada uno de ellos.

Santander Corporate & Investment Banking: refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

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

PagoNxt: incluye soluciones de pago digital, proporcionando soluciones tecnológicas a nivel global para nuestros bancos y nuevos clientes del mercado abierto. Se estructura en tres negocios: Merchant Acquiring, International Trade y Consumer.

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, tomada desde 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, el Centro Corporativo gestiona el total de capital y reservas y las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y 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 de negocio 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 de negocio, se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto.

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 2022

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

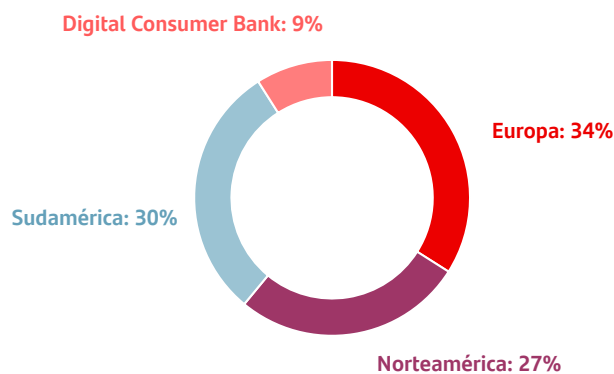
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Europa	2.839	1.154	4.305	2.245	1.494	1.018
España	998	745	2.021	1.049	519	365
Reino Unido	1.192	92	1.291	620	503	375
Portugal	170	122	333	207	215	148
Polonia	407	138	511	345	236	112
Otros	72	56	149	24	22	17
Norteamérica	2.131	443	2.795	1.535	1.050	806
Estados Unidos	1.378	197	1.811	1.013	738	583
México	753	245	982	549	340	249
Otros	0	1	2	(28)	(28)	(26)
Sudamérica	3.037	1.013	4.195	2.711	1.561	900
Brasil	2.143	743	3.019	2.089	1.123	627
Chile	483	112	650	416	322	188
Argentina	300	121	364	147	71	59
Otros	111	38	162	59	45	25
Digital Consumer Bank	1.020	206	1.312	667	502	282
Centro Corporativo	(172)	(3)	(301)	(388)	(437)	(462)
TOTAL GRUPO	8.855	2.812	12.305	6.770	4.171	2.543

Segmentos secundarios

Banca Comercial	8.094	1.816	10.095	5.695	3.159	2.055
Corporate & Investment Banking	786	521	1.763	1.148	1.142	759
Wealth Management & Insurance	145	321	587	343	338	245
PagoNxt	2	157	162	(28)	(32)	(54)
Centro Corporativo	(172)	(3)	(301)	(388)	(437)	(462)
TOTAL GRUPO	8.855	2.812	12.305	6.770	4.171	2.543

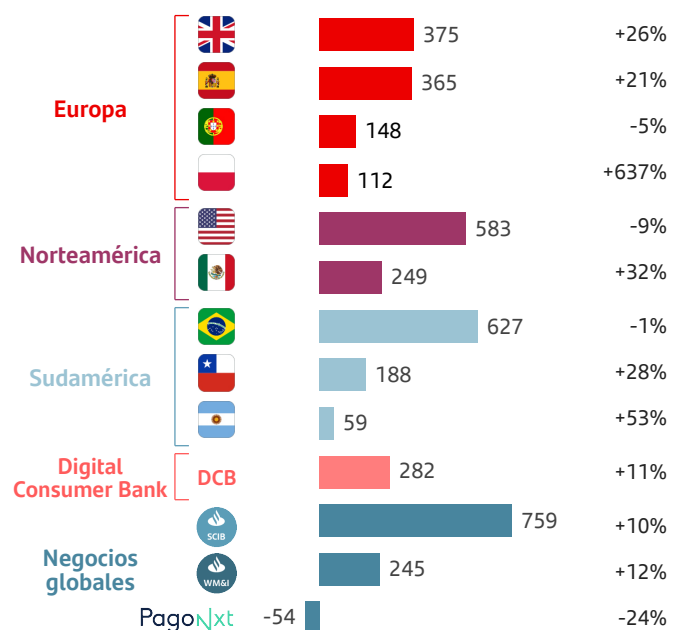
Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante*

Primer trimestre 2022



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1T'22

Millones de euros. % de variación s/1T'21 en euros constantes



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

Enero-Marzo 2021

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 ordinario atribuido a la dominante
Europa	2.551	1.072	4.055	1.983	1.138	769
España	1.074	684	2.068	1.052	449	302
Reino Unido	989	120	1.099	447	398	286
Portugal	185	99	420	274	226	156
Polonia	233	127	349	191	51	15
Otros	71	41	119	18	13	10
Norteamérica	1.971	451	2.735	1.587	1.174	750
Estados Unidos	1.310	241	1.875	1.127	947	598
México	661	204	858	485	253	177
Otros	0	7	2	(26)	(26)	(25)
Sudamérica	2.570	842	3.535	2.316	1.500	770
Brasil	1.778	632	2.519	1.797	1.152	560
Chile	497	95	614	378	277	152
Argentina	203	74	261	91	42	44
Otros	92	41	140	51	30	14
Digital Consumer Bank	996	188	1.244	643	446	249
Centro Corporativo	(133)	(5)	(179)	(258)	(445)	(402)
TOTAL GRUPO	7.956	2.548	11.390	6.272	3.813	2.138
Segmentos secundarios						
Banca Comercial	7.286	1.721	9.357	5.220	3.039	1.728
Corporate & Investment Banking	690	462	1.618	1.073	995	670
Wealth Management & Insurance	113	289	528	305	298	214
PagoNxt	(1)	81	67	(69)	(73)	(72)
Centro Corporativo	(133)	(5)	(179)	(258)	(445)	(402)
TOTAL GRUPO	7.956	2.548	11.390	6.272	3.813	2.138



EUROPA

Beneficio ordinario atribuido

1.018 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Estamos **acelerando la transformación de nuestro negocio en One Santander** en Europa, con el objetivo de obtener un mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente, lo que debería permitirnos **seguir mejorando la rentabilidad y aumentar el RoTE** durante los próximos años.
- Los **mayores ingresos**, unidos a la continua **mejora de la eficiencia** y las menores dotaciones, nos han permitido situar el **beneficio ordinario atribuido en 1.018 millones de euros (+30% interanual)**.
- Los **volúmenes aumentan** en los últimos doce meses: los **créditos suben un 4% interanual**, los **depósitos el 5%** y los **fondos de inversión crecieron un 3%**.

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países con moneda distinta al euro se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Nuestro objetivo con One Santander en Europa es crear un banco mejor, en el que los clientes y equipos estén conectados, genere valor de forma sostenible para nuestros accionistas y tenga impacto positivo en la sociedad. Para alcanzar nuestros objetivos de crecer la base de clientes y su vinculación, a la vez que desarrollamos un modelo de negocio más rentable y eficiente, estamos avanzando en la transformación del negocio con un plan de acción definido sobre tres bloques principales:

- Creciendo el negocio mediante la mejora en la calidad del servicio a través de la simplificación a nivel regional y una oferta de valor mejorada.
- Redefiniendo como interactuamos con los clientes mejorando nuestras capacidades digitales para ofrecer experiencias integrales (por ejemplo OneApp).
- Creando un modelo operativo común apalancado en nuestra escala en la región y dentro del que integramos la tecnología en el negocio.

Principales áreas de progreso por geografías en el trimestre:

- **España:** estrategia enfocada en aumentar la base de clientes ofreciendo la mejor experiencia en todos los canales con una propuesta de valor sencilla, innovadora y especializada en negocios de alto valor. Al mismo tiempo, estamos reduciendo el coste de servicio gracias a la simplificación de productos y automatización de procesos. Además, estamos impulsando la transición a una organización *agile* que nos permita responder de forma más rápida a los retos del negocio.
- **Reino Unido:** seguimos enfocados en el crecimiento del segmento hipotecario. Nuestro programa de transformación sigue aportando mejoras de eficiencia mediante la simplificación y digitalización de procesos.
- **Portugal:** la transformación llevada a cabo el año pasado nos ha permitido afrontar el primer trimestre con una sólida posición de balance. Seguimos mejorando la vinculación de los clientes y nuestras capacidades tecnológicas y de calidad de servicio, al tiempo que continuamos reduciendo la base de costes.

Clientes vinculados	Europa				
	España	Reino Unido	Portugal	Polonia	
Miles	10.342	4.425	867	2.271	
Variación interanual	+4%	+4%	+6%	+6%	

Clientes digitales	Europa				
	España	Reino Unido	Portugal	Polonia	
Miles	16.582	6.744	1.019	3.130	
Variación interanual	+6%	+6%	+5%	+11%	

Segmentos principales

- **Polonia:** nuestro foco continúa siendo ofrecer la mejor experiencia para nuestros clientes y empleados. Para ello, seguimos simplificando nuestros productos y procesos internos, mediante la digitalización y el desarrollo de plataformas que nos permiten avanzar en nuestros objetivos de banca responsable a un mayor ritmo. Además, hemos articulado diversos mecanismos con los que hemos apoyado intensamente al pueblo ucraniano.

Para lograr nuestros objetivos en la lucha contra el cambio climático, estamos desarrollando una nueva estructura de gobierno, en la que identificamos cinco puntales clave para los que hemos nombrado responsables comerciales en cada país: edificios ecológicos, movilidad limpia, energías renovables, agricultura y economía circular. Con esta especialización, esperamos crear oportunidades de negocio para ayudar a nuestros clientes a través de proyectos conjuntos con otros agentes relevantes. En España, ya estamos desarrollando una oferta comercial verde basada en la rehabilitación que va desde la concienciación hasta productos llave en mano.

Para aumentar la concienciación en la banca responsable en todas las áreas de la región, estamos trabajando en tres ejes principales: el Sistema de Clasificación de Finanzas Sostenibles (SFCS), la comunicación y la capacitación. Todo ello nos permitirá promover la cultura ecológica y darle mayor relevancia. La implementación del SFCS, casi una realidad en España y Reino Unido, es uno de nuestros mayores retos, ya que es una herramienta fundamental para identificar las oportunidades de financiación verde.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 4% interanual apoyados en el buen comportamiento de todos los países, el crecimiento del negocio hipotecario en la región y el crecimiento de crédito al consumo.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben un 5%, impulsados por los depósitos vista. Los fondos de inversión tienen un menor crecimiento asociado al entorno de tipos de interés al alza en varias de nuestras geografías y la evolución de los mercados en el trimestre. Con todo, los recursos de clientes suben el 4%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros tres meses del año** se situó en 1.018 millones de euros, un 30% más que en el mismo periodo de 2021. Por líneas:

- Los ingresos suben un 5%, con excelentes dinámicas en el margen de intereses de Reino Unido y Polonia gracias al aumento de los volúmenes y al incremento de los tipos de interés en los últimos trimestres. Fuerte crecimiento de las comisiones en España, Polonia, Portugal y CIB.
- Los planes de transformación permiten seguir disminuyendo los costes un 2%, incluso en un entorno de alta inflación como el actual, lo que en términos reales supone una caída del 7%.
- Las dotaciones bajan un 14% sobre el mismo periodo de 2021, por la buena gestión del riesgo en la región, con tendencias de normalización del coste del crédito en todos los mercados.

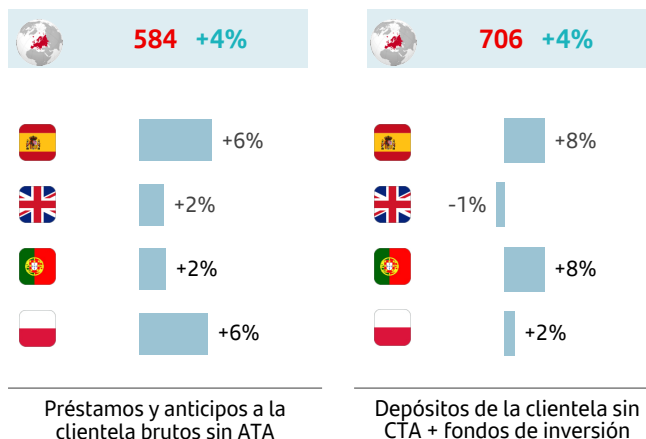
Por geografías:

- **España:** aumento del beneficio (+21%) por los menores costes operativos y una mejora relevante de las dotaciones por insolvencias, que reduce el coste del crédito anualizado de los últimos tres meses al 0,61%.
- **Reino Unido:** el resultado creció un 26% gracias a la buena evolución del margen de intereses, apoyada en la gestión de precios tanto de activo como de pasivo y la disminución de costes. El coste del crédito de los últimos tres meses anualizado se sitúa en el 0,08%.
- **Portugal:** El beneficio cae un 5% como consecuencia de las plusvalías materializadas el año pasado en las carteras ALCO y los menores tipos de interés. Las comisiones mantienen el buen tono, mientras que los costes y las dotaciones por insolvencias cayeron con fuerza.
- **Polonia:** el beneficio es 6 veces más que en el mismo periodo del año anterior, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos derivado de los mayores tipos de interés y de las comisiones. Además, las dotaciones por insolvencias cayeron un 5%.

En el trimestre, el beneficio aumentó un 61% apoyado en la mejora de ingresos, y en parte favorecido por los costes regulatorios soportados en el cuarto trimestre (aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y al Bank Levy).

Europa. Negocio

Marzo 2022. Miles de millones de euros y variación en euros constantes



Europa. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	4.305	+10	+9	+6	+5
Costes	-2.060	-3	-4	-1	-2
Margen neto	2.245	+25	+25	+13	+12
Dotaciones	-515	+24	+25	-14	-14
BAI	1.494	+59	+58	+31	+29
Bfº ordinario atribuido	1.018	+62	+61	+32	+30

[Información financiera detallada en página 56](#)



España

Beneficio ordinario atribuido

365 Mill. euros



Reino Unido

Beneficio ordinario atribuido

375 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

El trimestre estuvo marcado por la aceleración de la inflación y una mayor inestabilidad en los mercados. No obstante, mantuvimos nuestra estrategia de crecimiento en clientes vinculados.

En particulares, hemos duplicado la producción en hipoteca vivienda con respecto al primer trimestre de 2021 y superado los niveles pre-covid-19 en consumo, mejorando así nuestra cuota de mercado en ambos productos. Además, los seguros de protección mantuvieron el fuerte crecimiento de los trimestres anteriores, registrando incrementos de doble dígito.

En empresas, seguimos observando mejoras en la actividad, con crecimientos interanuales en productos como *factoring* (39%), *confirming* (31%) y descuento comercial (9%). En la financiación a largo plazo la tendencia cambió y se volvió positiva.

Los productos transaccionales mantuvieron la senda de crecimiento interanual con la facturación de tarjetas (32%), las transferencias (26%) y la facturación de TPVs (56%) como productos más dinámicos.

Con ello, el crédito a la clientela bruto sin ATA aumentó un 6% interanual apoyado principalmente por el crecimiento en particulares y banca privada. En el trimestre, el volumen de crédito subió un 1%.

Los recursos de la clientela han crecido un 8% interanual, destacando el aumento de los depósitos (9%) principalmente por los saldos a la vista (+10%). En el trimestre, los fondos de inversión cayeron por primera vez después de 7 trimestres creciendo de forma consecutiva, por la mayor volatilidad de los mercados.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre** alcanzó los 365 millones de euros, un 21% más que en 2021, con el siguiente detalle:

- En ingresos, el margen de intereses se contrajo por la menor contribución de la cartera ALCO y cambio de *mix*. Por el contrario, las comisiones subieron el 9%, principalmente por SCIB.
- El proceso de transformación del modelo operativo en el que estamos inmersos desde hace tiempo se ha visto reflejado en una menor base de costes (-4%), mejorando la eficiencia en 103 pb.
- La mejora de la ratio de mora de 51 pb con respecto al año anterior, unida a la buena cobertura de la cartera, nos ha permitido reducir con fuerza las dotaciones (-17%).

Respecto al **trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido creció muy significativamente por los mayores ingresos (mejora del margen de clientes y aportación en el cuarto trimestre de 2021 al FGD) y las menores dotaciones.

España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21	s/ 1T'21
Ingresos	2.021	+10	-2
Costes	-972	-7	-4
Margen neto	1.049	+31	0
Dotaciones	-391	-38	-17
BAI	519	+469	+16
Bfº ordinario atribuido	365	+397	+21

[Información financiera detallada en página 57](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

Excelente desempeño en el trimestre, en un entorno complejo por el aumento de la inflación y de los tipos de interés.

Continuamos adaptando nuestro modelo operativo para satisfacer las nuevas necesidades de los clientes y aumentar las capacidades de la banca digital. El uso de los canales digitales sigue aumentando, con un 75% de las refinanciaciones de hipotecas realizadas a través de nuevas vías enfocadas a aumentar la retención, y hemos abierto el 90% de las cuentas corrientes y concedido el 99% de las tarjetas de crédito a través de canales digitales.

Tras la subida de los tipos de interés por parte del Bank of England realizada el 28 de marzo, hemos aumentado el tipo de la Cuenta Corriente 1|2|3 al 0,5%. Santander UK sigue siendo el único banco en Reino Unido que ofrece a sus clientes tanto la devolución de dinero en efectivo en las facturas del hogar como el interés en los saldos de crédito a través de una cuenta corriente.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan el 2% tanto en comparativa trimestral como interanual, apoyados en un fuerte crecimiento de 3.600 millones de libras de producción neta de hipotecas (9.500 millones de libras de producción bruta) en pleno auge del mercado inmobiliario.

Los recursos (sin CTA) se reducen un 1% por la transferencia del negocio de CIB. Sin este impacto, los depósitos suben un 1%. Los fondos de inversión se incrementan el 1% interanual tras caer el 5% en el trimestre por la volatilidad de los mercados.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre** se situó en 375 millones de euros, un 26% más que en el primer trimestre de 2021, por los mayores volúmenes e ingresos:

- Los ingresos crecieron el 12%, apoyados en el fuerte aumento del margen de intereses (+15%), favorecido por la subida de tipos. Esta buena evolución se ha visto compensada, en parte, por las menores comisiones por la transferencia del negocio de CIB.
- Los costes se reducen el 1%, apalancados en la estrategia de transformación, que compensa las presiones inflacionarias.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 170%, reflejando los riesgos asociados al mayor coste de la vida, aunque el coste del crédito sigue siendo bajo.

En el **trimestre**, el aumento del margen neto no se traslada al beneficio atribuido, que cae un 11% por el impacto de las provisiones realizadas en el primer trimestre de 2022 en comparación con las liberaciones del cuarto trimestre de 2021.

Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.291	+5	+4	+17	+12
Costes	-672	+3	+1	+3	-1
Margen neto	620	+8	+7	+38	+33
Dotaciones	-51	—	—	+182	+170
BAI	503	-11	-12	+26	+21
Bfº ordinario atribuido	375	-10	-11	+31	+26

[Información financiera detallada en página 58](#)



Portugal

Beneficio ordinario atribuido

148 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Seguimos aumentando el número de clientes vinculados y digitales, lo que se ha visto reflejado en mayores volúmenes de balance.

La mayor vinculación de clientes se ha logrado especialmente gracias a la oferta de valor de WM&I, donde destacan los seguros de protección y las captaciones de fondos de inversión.

Por otro lado, la nueva producción de hipotecas se mantuvo en cuotas de mercado superiores al 20%. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 2% interanual, al tiempo que se reduce la tasa de mora en 41 puntos básicos, hasta el 3,42%.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) crecieron un 7%, apoyados por el aumento en los depósitos a la vista. Por su parte, los fondos de inversión suben un 14%, impulsando así el total de recursos de la clientela a un crecimiento del 8%.

Resultados

El beneficio del **primer trimestre** se situó en 148 millones de euros, un 5% inferior al de 2021, afectado por las plusvalías materializadas de las carteras ALCO (aproximadamente 120 millones) en el primer trimestre del año pasado:

- Los ingresos comerciales suben el 3% gracias a la buena tendencia en comisiones (+23%), que compensó el impacto de los bajos tipos de interés en el margen de intereses y los menores volúmenes de cartera ALCO.
- Nuestra continua transformación del negocio nos ha permitido reducir la base de costes un 14% frente al año anterior.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 77%, situando así el coste del crédito en 3 puntos básicos.

En relación al **trimestre anterior**, el beneficio creció un 7% apoyado en la subida del margen neto, por los mayores ingresos y la reducción de costes.



Polonia

Beneficio ordinario atribuido

112 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Este ha sido un trimestre complicado para nuestro negocio en Polonia, ya que nos centramos en ayudar a los ucranianos que se trasladaron al país tras el comienzo de la invasión rusa. Asimismo, hemos apoyado a nuestros empleados y nuestros clientes ucranianos mediante acciones benéficas y apoyo financiero.

En banca comercial, continuamos simplificando nuestros productos y servicios, maximizado la oferta de productos de autoservicio y aumentado tanto las ventas digitales como la captación de clientes por esta vía. Todo ello se ha reflejado en unos buenos resultados, especialmente en financiación minorista y a pymes, banca-seguros y servicios de *brokerage*.

En empresas, estamos enfocados en aumentar los ingresos a medida que recuperamos los niveles de actividad previos a la pandemia, y en mantener una posición de liderazgo en CIB. Hemos asesorado con éxito en la adquisición de la mayor plataforma fotovoltaica de Polonia y hemos participado en dos grandes financiaciones de energías renovables.

De esta manera, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecieron un 6% interanual, principalmente por particulares, pymes y CIB, y alcanzamos la segunda posición en nueva producción.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 5% por el fuerte crecimiento en plazo (+38%). Los recursos de la clientela aumentan un 2%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer trimestre** alcanzó los 112 millones de euros, 6 veces más que en el mismo periodo del año anterior. Por líneas:

- Los ingresos crecieron el 49% por la buena evolución del margen de intereses (+78%) tras la subida de tipos.
- Los costes subieron un 7%, afectados por las presiones inflacionarias.
- El coste del crédito mejoró significativamente (0,65%, -37 pb), ya que las dotaciones por insolvencias caen un 5%.

La comparativa **trimestral** refleja una evolución similar, con un aumento de los ingresos apoyado en el margen de intereses y menores costes.

Portugal. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21	s/ 1T'21
Ingresos	333	+14	-21
Costes	-125	-6	-14
Margen neto	207	+31	-24
Dotaciones	-8	—	-77
BAI	215	0	-5
BFO ordinario atribuido	148	+7	-5

[Información financiera detallada en página 59](#)

Polonia. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	511	+11	+11	+46	+49
Costes	-166	-8	-7	+5	+7
Margen neto	345	+23	+23	+80	+83
Dotaciones	-64	+62	+61	-7	-5
BAI	236	+158	+158	+363	+370
BFO ordinario atribuido	112	+264	+263	+625	+637

[Información financiera detallada en página 60](#)



NORTEAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

806 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- En Norteamérica, la **estrategia del Grupo** es acelerar el crecimiento rentable en EE.UU., unificar el enfoque regional mientras nos apalancamos en las fortalezas de cada país con una propuesta de valor conjunta para mejorar la experiencia del cliente. Todo ello a la vez que simplificamos el modelo de negocio regional para generar eficiencias.
- En actividad, **los créditos** suben el 8% por las subidas generalizadas en México y la financiación de vehículos en Estados Unidos. **Los recursos de clientes** aumentan el 8%, impulsados por la subida de los depósitos minoristas y corporativos en Estados Unidos, los depósitos en México y por los mayores fondos de inversión.
- El **beneficio ordinario atribuido** se mantiene en comparativa interanual, afectado por la venta de la cartera de Bluestem. Sin este impacto, el beneficio se incrementa el 4%, favorecido por la adquisición de las acciones ordinarias que no eran propiedad de SC USA.

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

En línea con nuestra estrategia de asignar capital a aquellos negocios más rentables, en el primer trimestre:

- Tras recibir la aprobación de la Reserva Federal el 31 de enero de 2022, SHUSA completó la adquisición de las acciones ordinarias restantes de Santander Consumer USA ("SC USA").
- Santander US interrumpió la producción de hipotecas y viviendas para centrar sus esfuerzos en productos, servicios y capacidades digitales con mayor potencial de crecimiento.

En cuanto a la estrategia regional, las sinergias entre los países se apoyan en iniciativas conjuntas, como por ejemplo:

- Continuar impulsando el corredor comercial USMX, donde SCIB y empresas están profundizando las relaciones con clientes, lo que se refleja en el crecimiento de los ingresos.
- Impulsar la atracción y retención de clientes por medio de estrategias de vinculación, mientras ampliamos la oferta de servicios y productos personalizados para que la experiencia de los clientes sea más sencilla. También estamos aprovechando aquellos negocios que han demostrado ser un éxito y la mejora de las interacciones para aumentar la vinculación, el NPS y la experiencia del cliente.
- Continuar eliminando duplicidades en el modelo operativo, plataforma y arquitectura, aprovechando las capacidades a nivel regional para optimizar gastos y aumentar la rentabilidad.
- Consolidar One Santander en Norteamérica unificando un enfoque común y regional promoviendo un fuerte nivel de

colaboración entre ambos países y con el Grupo para sentar las bases para el crecimiento futuro en la región.

- En línea con nuestra estrategia corporativa y de sostenibilidad, apoyamos el desarrollo de una sociedad inclusiva y sostenible ofreciendo productos ASG. Estamos asignando recursos exclusivamente a las transacciones e incentivos ASG.

Respecto a las **prioridades locales**:

Estados Unidos

El desempeño récord registrado en 2021 permite que Santander US continúe contribuyendo de forma sostenible y rentable al beneficio del Grupo. Santander US sigue avanzando en la simplificación de su modelo de negocio en cuatro negocios principales: consumo, empresas, CIB y WM. Nuestra estrategia está enfocada en continuar creciendo en estas líneas de negocio:

- La adquisición de los minoritarios de SC USA, finalizada en el primer trimestre del año, consolida nuestra estrategia de Auto para ofrecer una gama completa de préstamos aprovechando una estrategia de financiación diversificada que incluye depósitos de bajo coste y nuestra capacidad para titularizar en el mercado.
- *Hub* global para los mercados de capitales y la banca de inversión en dólares. La adquisición de APS transformará y ampliará las capacidades de estructuración y distribución de activos de CIB, mejorará nuestro negocio de mercados de renta fija y creará capacidades de autocompensación para la negociación de renta fija basados en dólares en todo el Grupo.

	Cientes vinculados	Estados Unidos	México
Miles	4.363	361	4.002
Variación interanual	+7%	-6%	+9%

	Cientes digitales	Estados Unidos	México
Miles	6.888	1.043	5.668
Variación interanual	+8%	0%	+10%

Segmentos principales

- Estamos en el top 10 en los segmentos de *commercial real estate (CRE)* y *Multifamily*, financiado por depósitos corporativos y que presta servicios a los principales promotores e inversores de Estados Unidos.
- Somos la marca líder en el negocio de rentas altas en Latinoamérica, apoyándonos en la conectividad con el Grupo.

La adquisición de Amherst Pierpont Securities (aprobada por la Reserva Federal en abril) y de las operaciones de gestión patrimonial de Credit Agricole en Latinoamérica, junto con la adquisición de los minoritarios de SC USA, mejorarán nuestro foco estratégico y nuestra posición competitiva, a la vez que generamos sinergias de ingresos y costes.

México

Continuamos enfocados en la innovación multicanal, en impulsar los canales digitales y en fortalecer nuestra oferta de valor:

- Estamos reforzando las sinergias entre las líneas de negocio. Destacan los proyectos para incrementar la rentabilidad a través de la atracción de nuevas nóminas y portabilidades, acuerdos comerciales y recomendaciones de clientes.
- Hemos mantenido el impulso de la tarjeta de crédito Like-U, nuestro producto estrella lanzado en septiembre de 2021. Hasta la fecha, ya hemos emitido más de 540.000 tarjetas.
- Hemos relanzado Santander Personal, un canal de atención digital y personalizado para clientes de rentas altas que, además de la comunicación por correo electrónico y teléfono, cuenta con un nuevo módulo en Supermóvil a través del cual los clientes reciben asesoramiento en inversiones y pueden contratar productos de forma segura.
- Seguimos avanzando con la alianza con Samsung y MasterCard a través de Members Wallet, que integra servicios como financiación, pagos y consultas de saldo y movimientos.
- En hipotecas, lanzamos una oferta personalizada para los mexicanos cuyos ingresos se originan en EE.UU., ajustamos las condiciones de nuestras hipotecas para facilitar la captación de hipotecas de otros bancos y lanzamos una oferta de tipos preferentes para los clientes del segmento Santander Black. Nuestra plataforma digital, Hipoteca Online, ha tramitado el 95% de las hipotecas formalizadas, con un proceso más ágil.
- En auto, hemos lanzado Caranty Credit, como resultado de la alianza con supermercados Caranty. Se trata del primer y único

esquema de financiación en México para particulares que compren un vehículo seminuevo directamente a otro particular de manera segura. Está disponible para clientes y no clientes.

- En pymes, contamos con acuerdos comerciales en sectores estratégicos (restaurantes y farmacias) para la captación de clientes, y seguimos captando clientes digitales a través de nuestra alianza con CONTPAQi. También impulsamos el negocio de adquirencia ofreciendo terminales de última generación (G-Mini y G-Smart) que permiten la venta presencial y el cobro a distancia a través de enlaces de pago. Además, lanzamos Soriana paGo G Mini, un terminal de pago portátil creado con la tecnología de Getnet, que nos sitúa como el primer banco en México con un esquema de venta minorista.

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 8% interanual impulsados por el crecimiento en los créditos a particulares y empresas en México y auto y CIB en EE.UU.

Los recursos de la clientela aumentan el 8% interanual, principalmente por una mejora del *mix* en México y la buena evolución en la mayoría de negocios en EE.UU.

Resultados

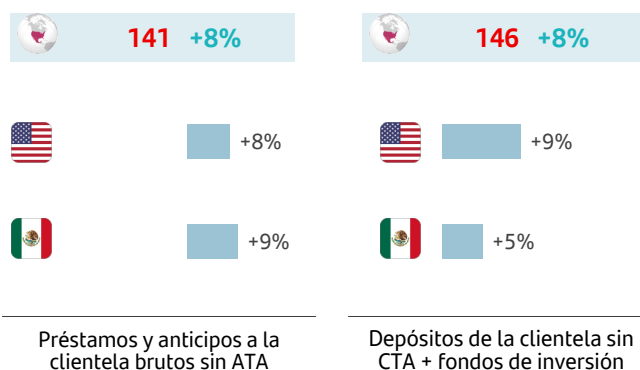
En el primer trimestre de 2022, el beneficio ordinario atribuido es de 806 millones de euros. Sin considerar el impacto de la venta de la cartera de Bluestem sube el 4%, favorecido por la adquisición de minoritarios de SC USA, y el siguiente detalle por líneas:

- Los ingresos disminuyen el 1%. El margen de intereses sube el 3% con aumentos en ambos países. En México, el margen está impulsado por los créditos y los mayores tipos de interés. Las comisiones por su parte, repiten, impactadas por la caída en EE.UU. y los otros ingresos disminuyen el 40% por la finalización de contratos de *leasing*.
- Los costes aumentan un 3%, principalmente por una inflación mayor de la esperada. No obstante, hemos mantenido una estricta gestión de costes en ambos países para absorber este impacto en el futuro.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 22%, principalmente por la normalización del coste del crédito en Estados Unidos.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 7%, principalmente debido a los mayores ingresos, menores costes y el efecto positivo de la compra de los minoritarios de SC USA.

Norteamérica. Negocio

Marzo 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Norteamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	2.795	+4	+2	+2	-5
Costes	-1.260	-7	-9	+10	+3
Margen neto	1.535	+15	+13	-3	-10
Dotaciones	-439	+282	+294	+12	+4
BAI	1.050	-7	-9	-11	-17
Bfº ordinario atribuido	806	+9	+7	+7	0

Información financiera detallada en página 62



Estados Unidos

Beneficio ordinario atribuido

583 Mill. euros



México

Beneficio ordinario atribuido

249 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Hemos reorientado nuestro modelo de negocio en Estados Unidos, con una estructura más simple e integrada en torno a cuatro segmentos que se benefician de la conectividad del Grupo o que tienen una clara ventaja competitiva: consumo, empresas, CIB y Wealth Management.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA) suben el 8% sobre marzo de 2021, con un crecimiento en CIB, auto y WM. En este periodo, las producciones de auto se han reducido un 13%, ya que los volúmenes están afectados por la escasez global de semiconductores, elevando el índice de valor de Manheim a máximos históricos a principios de 2022.

Los depósitos vuelven a presentar un fuerte crecimiento en la mayoría de los negocios de EE.UU. Los depósitos aumentan un 8% interanual, mientras seguimos reduciendo el coste de financiación.

En el trimestre, Santander US Auto ha anunciado la ampliación de su alianza con AutoFi Inc. (AutoFi) para desarrollar en SC el proceso de compra de coches digital *end-to-end*. También ha anunciado un acuerdo de financiación preferente con Mitsubishi Motors North America's (MMNA) para ofrecer financiación a clientes y socios.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre de 2022 es de 583 millones de euros (un 5% menos que el obtenido en 1T'21, ajustado por la venta de la cartera de Bluestem), principalmente por la normalización de los resultados por *leasing* y créditos. Por líneas:

- Los ingresos caen un 5%. El margen de intereses está afectado por la presión de tipos y la reducción de saldos relacionados con el Paycheck Protection Program. Aun así, aumenta un 1% por la gestión del precio de los depósitos. Las comisiones caen el 10% por la normalización en CIB y por las iniciativas de comisiones en depósitos en Consumo. Otros ingresos disminuyen un 38%, principalmente por la finalización de los contratos de *leasing*, que tienen un impacto negativo en su evolución.
- Los costes se mantienen en comparativa interanual principalmente por la fuerte disciplina de ahorro en Consumo para compensar las iniciativas de crecimiento en la cartera. La eficiencia es del 44%.
- Las dotaciones por insolvencias se duplican por la normalización del crédito y las menores liberaciones.
- En el trimestre, Santander US ha contabilizado un cargo de 30 millones de dólares como parte de un programa de reducción de gastos destinado a disminuir el coste de servicio en nuestros negocios de consumo y empresas.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 11%, principalmente por los menores costes (menor coste variable y donaciones), la mejora en otros resultados y el efecto de la compra de minoritarios en SC USA.

Estados Unidos. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.811	+2	+1	-3	-10
Costes	-798	-6	-8	+7	-1
Margen neto	1.013	+10	+9	-10	-16
Dotaciones	-256	—	—	+55	+44
BAI	738	-12	-13	-22	-27
BFº ordinario atribuido	583	+12	+11	-2	-9

Actividad comercial y evolución del negocio

En México la estrategia de hipotecas y auto están generando buenos resultados. En hipotecas somos uno de los mayores originadores del país, contamos con productos innovadores como la Hipoteca Plus e Hipoteca Free. En auto seguimos consolidando nuestra oferta de valor con alianzas estratégicas.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA) aumentan el 9% apoyados por los créditos de particulares (hipotecas: +9%, consumo: +6% y tarjetas: +9%) así como por el conjunto de empresas (las subidas del 10% en empresas y del 11% en SCIB compensan la disminución del 6% en pymes).

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 4% interanual, impulsados por el crecimiento en los saldos a la vista (+7%). Los fondos de inversión, por su parte, aumentan el 5%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del primer trimestre del año ha sido de 249 millones de euros, con incremento del 32% respecto del mismo periodo de 2021 y el siguiente detalle por líneas:

- En ingresos, el margen de intereses sube un 7%, por aumento de volúmenes y mayores tipos de interés (4,4% en 1T'21 vs. 6,0% en 1T'22). Buen comportamiento de las comisiones (+13%) principalmente por las provenientes de administración de cuentas, tarjeta de crédito, seguros, banca de empresas, SCIB y Getnet. Por su parte, los ROF caen por las plusvalías por la venta de cartera ALCO registrada en 2021 junto con un primer trimestre de 2022 débil en mercados.
- Los costes se incrementan un 9%, reflejando el aumento por Getnet. Sin este efecto el crecimiento total sería del 6%, principalmente por la subida de los suministros, afectados por una inflación del 7% y el convenio salarial.
- Las dotaciones por insolvencias caen un 25% por el esfuerzo en saneamientos hecho en 2021 y por el buen comportamiento de la cartera.

Respecto al cuarto trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube el 6% por el repunte de las comisiones y los menores costes (-10%), que compensan el aumento de las dotaciones.

México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	982	+8	+5	+14	+7
Costes	-432	-7	-10	+16	+9
Margen neto	549	+24	+20	+13	+6
Dotaciones	-183	+25	+22	-20	-25
BAI	340	+17	+13	+35	+26
BFº ordinario atribuido	249	+9	+6	+40	+32

Información financiera detallada en página 63

Información financiera detallada en página 64



SUDAMÉRICA

Beneficio ordinario atribuido

900 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- Continuamos con la estrategia de **fortalecer la conexión** en la región y **compartir las mejores prácticas** entre los países, **capturando nuevas oportunidades de negocio**.
- Seguimos enfocados en el **crecimiento rentable**, en el **aumento de la vinculación** y la **captación** de nuevos clientes, además del control de los riesgos a través de la solidez de nuestros modelos.
- En actividad, **crecimiento interanual** tanto en créditos como en depósitos, apoyado en la innovación de la oferta de productos y servicios. Estamos expandiendo las iniciativas de ASG en la región.
- El beneficio ordinario atribuido **ha aumentado un 8% interanual**, gracias a la buena evolución de los ingresos comerciales.

Salvo indicación en contrario, las variaciones de la región y de los países se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Sudamérica es una región que continúa teniendo un gran potencial de crecimiento, con oportunidades de bancarización y de avance en materia de inclusión financiera. En este escenario, seguimos enfocándonos en captar nuevos clientes, aprovechar las oportunidades de negocio, compartir las experiencias positivas entre los países y potenciar la digitalización y la vinculación.

Mantenemos la estrategia de capturar sinergias en todas las unidades de negocio:

- En **financiación al consumo**, continúa la buena evolución de nuestras iniciativas. Hemos exportado la experiencia de Brasil a otros países, como la plataforma de gestión para vehículos nuevos y usados y la implementación de Cockpit en Chile, Argentina y Perú, para agilizar la gestión de los concesionarios de autos. Chile registró una buena evolución en auto, tanto en créditos como en resultados. En Uruguay, la financiación de automóviles a través de Creditel, sigue dando muy buenos resultados.
- En **medios de pago**, seguimos enfocados en las estrategias de comercio electrónico y en el negocio de transferencias nacionales e internacionales inmediatas. La expansión de Getnet, modelo desarrollado con éxito en Brasil, a otros países, está obteniendo una gran aceptación y resultados. En Chile, y tras un año desde su implementación, Getnet cuenta con más de 88.000 TPVs instalados y en Argentina nos mantenemos como la segunda empresa en procesamiento de pagos.

- Avanzamos en **ofertas conjuntas entre SCIB y empresas** para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales, promoviendo una mayor vinculación y captación en todos los países, especialmente en Chile y Argentina.
- Continuamos con la **promoción de negocios inclusivos y sostenibles**, como la oferta de microcrédito Prospera, que se ha lanzado en el trimestre en Chile y que continúa desarrollándose en Brasil (744.000 clientes activos), en Uruguay (10.000 emprendedores), en Colombia (presente en 212 municipios y un total de 9.664 centros) y en Perú (22.000 clientes). Además, continuamos con nuestras iniciativas ASG. En Brasil, por ejemplo, hemos viabilizado 3.200 millones de reales brasileños en negocios socio ambientales (aproximadamente 550 millones de euros).

Por países, destacan las siguientes iniciativas:

- **Brasil:** seguimos aumentando la base de clientes e incrementando la vinculación. Queremos convertirnos en la mejor empresa de créditos de consumo del país. En tarjetas, la facturación de crédito creció un 25%. En vehículos, somos líderes del mercado, con una cuota del 24% en personas físicas. En Santander Auto, logramos una penetración del 20% en los nuevos contratos. En nuestra estrategia de multicanalidad, hemos lanzado diversas iniciativas y en el canal físico, pusimos en marcha Bank to Go, que permite una mayor movilidad de los gestores comerciales y la captación de oportunidades.



Cientes vinculados		Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	10.960	8.337	831	1.613	180
Variación interanual	+21%	+27%	+7%	+4%	+26%



Cientes digitales		Brasil	Chile	Argentina	Otros Sudamérica
Miles	24.899	19.633	1.996	2.653	617
Variación interanual	+15%	+18%	+16%	-1%	-1%

Segmentos principales

En el canal digital, la apertura de cuentas aumentó un 141% y GENT& registró más de 21 millones de interacciones al mes.

- **Chile:** sigue enfocado en la banca digital y en mejorar el servicio al cliente. Continuamos impulsando nuestras ofertas de Santander Life y Superdigital, que alcanzan ya los 976.000 y los 292.000 clientes, respectivamente. En adquisici3n, continúa la expansi3n de Getnet y en Santander Consumer Finance la nueva producci3n se ha incrementado un 56% y los resultados un 76% respecto al primer trimestre de 2021. En ASG, este a3o tenemos la ambici3n de construir seis plantas solares para que la fuente de energí3a del banco sea 100% renovable.
- **Argentina:** seguimos desarrollando nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de: Getnet, donde nos mantuvimos como la segunda empresa de procesamiento de pagos en el paí3; Superdigital, con una cuenta virtual gratuita 100% y una tarjeta MasterCard de prepago; MODO, soluci3n sist3mica que promueve el pago digital y la inclusi3n financiera. Adicionalmente, desde Santander Consumer, hemos seguido impulsando el crédito al consumo y vehí3culos.
- **Uruguay:** nos consolidamos como el primer banco privado del paí3. Nuestra oferta y las alianzas con concesionarios nos han posicionado como líderes en financiaci3n de vehí3culos en el mercado. También continuamos acelerando la estrategia de transformaci3n digital y tecnol3gica con Soy Santander. En ASG, seguimos promoviendo el lanzamiento del crédito carbono neutral para la compra de vehí3culos.
- **Perú:** la estrategia está enfocada en atender a las compañías globales y al segmento corporativo. Hemos estado muy activos en emisiones internacionales de empresas peruanas. En Corporate, seguimos expandiendo nuestra actividad con empresas en otros paí3es. En auto, nos hemos situado como líderes del mercado. Todo ello nos ha permitido aumentar sustancialmente el número de clientes y su vinculaci3n.
- **Colombia:** continuamos nuestra expansi3n en el paí3. En SCIB, seguimos participando en operaciones relevantes para el desarrollo del paí3. En empresas, realizamos ofertas conjuntas con SCIB. En financiaci3n al consumo, continuamos consolidándonos en el mercado de vehí3culos nuevos y usados. En ASG, mantenemos nuestro compromiso con emprendedores y microcréditos, contribuyendo a la inclusi3n financiera.

Evoluci3n del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) se incrementan un 9% interanual, con subidas en todas las unidades.

Los dep3sitos de la clientela (sin CTA) suben un 6%, impulsados fundamentalmente por los saldos a la vista (+9%) y, en menor medida, por los dep3sitos a plazo (+5%). Los fondos de inversi3n, por su parte, se incrementaron un 8% fundamentalmente por la subida en Brasil y Argentina. Como resultado, los recursos de clientes aumentan un 7%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **del primer trimestre** es de 900 millones de euros, un 8% más que en el mismo periodo del a3o anterior, con el siguiente detalle por líneas:

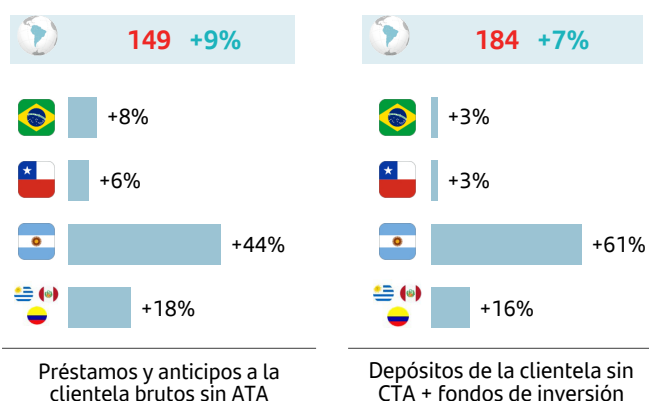
- En ingresos, destacan el margen de intereses y las comisiones, con crecimientos del 10% y del 11% respectivamente, por una mayor transaccionalidad, mientras que los resultados por operaciones financieras experimentaron una subida del 4% por los altos ROF registrados en Chile y Argentina.
- Los costes suben un 16%, muy impactados por la inflaci3n. En términos reales, suben solo un 0,5%, gracias a los esfuerzos de gesti3n.
- Las dotaciones por insolvencias registran un aumento del 33%, fundamentalmente por el incremento en Brasil. El coste del crédito mejora en 8 puntos básicos, hasta situarse en el 2,73%.

Por **geografías**, destaca el fuerte crecimiento del beneficio interanual en Chile (+28%) y en Argentina (+53%). En Uruguay, sube un 3%, apoyado en el margen de intereses. En Brasil, el beneficio disminuye ligeramente ya que la buena evoluci3n de los ingresos comerciales no logra compensar en su totalidad los mayores costes y dotaciones.

Respecto al **cuarto trimestre**, el beneficio ordinario atribuido desciende un 1% impactado por el efecto estacional, reflejado en los mayores ingresos comerciales reportados en el cuarto trimestre.

Sudamérica. Negocio

Marzo 2022. Miles de millones de euros y % en euros constantes



Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variaci3n

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	4.195	+4	-3	+19	+10
Costes	-1.484	+1	-4	+22	+16
Margen neto	2.711	+5	-2	+17	+7
Dotaciones	-999	+15	+7	+46	+33
BAI	1.561	0	-6	+4	-5
Bfº ordinario atribuido	900	+5	-1	+17	+8

Informaci3n financiera detallada en página 66



Brasil

Beneficio ordinario atribuido

627 Mill. euros



Chile

Beneficio ordinario atribuido

188 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos ampliando nuestra base de clientes e incrementando la vinculación. Los clientes totales aumentan el 12% interanual y los vinculados el 27%, apoyados en nuestra apuesta por la multicanalidad y el foco en el cliente.

En el negocio de tarjetas, continuamos enfocados en la calidad y la rentabilidad, con un aumento significativo de la facturación de crédito (+25% interanual) y continuamos con la premisa de un mejor perfil de riesgo, siendo el 95% de los nuevos clientes titulares de cuentas. Seguimos fortaleciendo la plataforma de autos, como líderes del mercado. En Santander Auto empezamos a vender seguros para camiones y en Webmotors ampliamos nuestras operaciones en todas las fases del proceso de venta mediante nuevas asociaciones y adquisiciones.

En Usecasa (*home equity*), la cartera creció un 30%. Por otro lado, lanzamos la campaña *Desindivida Santander*, en la que ofrecemos condiciones especiales para contratar o renegociar préstamos para particulares y empresas, y lanzamos el crédito a plazos para transacciones a través de Pix.

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 8% interanual, impulsados por los créditos a particulares.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) aumentan un 3% interanual, apoyados principalmente en los depósitos a plazo (+3%) y, en menor medida, en los saldos a la vista (+1%). Los fondos de inversión, por su parte, se incrementan un 5%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **el primer trimestre de 2022** fue de 627 millones de euros, disminuyendo ligeramente respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas:

- El margen bruto sube un 6% por el aumento del margen de intereses (+7% por mayores volúmenes) y de las comisiones, fundamentalmente por las transaccionales.
- Los costes suben un 14%, muy impactados por la inflación, que se refleja en los mayores gastos de personal (subida salarial del 11% aprobada en septiembre de 2021) y administrativos.
- Las dotaciones por insolvencias suben un 38% por el crecimiento de la cartera de particulares. El coste del crédito es del 3,94%, 15 puntos básicos mayor que en marzo de 2021. La ratio de mora es del 5,68% y la cobertura del 101%.

Respecto **al cuarto trimestre**, el beneficio sube un 2%, ya que los mayores ROF, los menores costes y una menor carga impositiva más que compensan la caída de los ingresos comerciales, tras los altos niveles registrados en el cuarto trimestre (tarjetas y seguros).

Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	3.019	8	-1	+20	+6
Costes	-930	+7	-2	+29	+14
Margen neto	2.089	+8	-1	+16	+3
Dotaciones	-852	+16	+6	+55	+38
BAI	1.123	+3	-6	-2	-14
Bfº ordinario atribuido	627	+12	+2	+12	-1

[Información financiera detallada en página 67](#)

Actividad comercial y evolución del negocio

Continuamos enfocados en mejorar la satisfacción del cliente a través de la transformación de la red comercial, con nuevas aperturas Workcafé, e impulsando la banca digital. Seguimos expandiendo Santander Life y Superdigital y Getnet ha cumplido un año desde su lanzamiento, con una cuota de mercado del 20% en TPVs.

En el trimestre lanzamos Prospera, una cuenta corriente que se integra con Getnet, que tiene el objetivo de impulsar la bancarización y ayudar a los microempresarios a prosperar en sus negocios. Con todo, hemos superado los 4,1 millones de clientes en el país y mantenido la primera posición en NPS.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) crecen el 6% interanual. Por segmentos, destacan particulares (+8%) y los crecimientos en CIB y empresas, que más que compensan las caídas en pymes (-16%) tras su fuerte subida en 2020 y el primer semestre de 2021 por los créditos otorgados con garantía estatal.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) crecen un 6%, apoyados en los depósitos a la vista (+8%), a pesar de una ralentización de su crecimiento por la fuerte alza de los tipos de interés, lo que hace más atractivo los depósitos a plazo. Estos últimos suben un 4%, especialmente por el segmento minorista, compensado parcialmente por la gestión realizada para reducir los saldos mayoristas, para controlar el coste de financiación. Los fondos de inversión caen un 7%. Con todo, los recursos de la clientela suben un 3%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **el primer trimestre de 2022** ha sido de 188 millones de euros, un 28% superior al del mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 10% por el fuerte incremento de las comisiones (+23%) y de los ROF (+109%). El margen de intereses registra un crecimiento más débil (+1%) por el aumento del coste del pasivo.
- Los costes crecen un 3%, muy por debajo de la inflación (6%), lo que impulsa al margen neto a subir el 14% y a mejorar la ratio de eficiencia hasta el 36,0% (-2,4 puntos porcentuales interanual).
- Las dotaciones por insolvencias caen un 2%, situándose el coste del crédito en el 0,83% y la ratio de mora en el 4,70%.

En **el trimestre**, el beneficio se incrementa un 4% ya que los altos ROF y los menores costes más que compensan los menores ingresos por margen de intereses y las mayores dotaciones.

Chile. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	650	+5	+1	+6	+10
Costes	-234	+1	-3	-1	+3
Margen neto	416	+7	+3	+10	+14
Dotaciones	-95	+26	+20	-5	-2
BAI	322	+7	+3	+17	+21
Bfº ordinario atribuido	188	+8	+4	+23	+28

[Información financiera detallada en página 68](#)



Argentina

Beneficio ordinario atribuido

59 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

En Santander Argentina hemos continuado enfocados en seguir mejorando el servicio a nuestros clientes, impulsados por la innovación, la mejora de los modelos de atención y la transformación digital de los procesos. Incrementamos los clientes vinculados un 4% sobre 1T'21 y nuestra App es la mejor valorada entre las de bancos.

Continuamos con la construcción de nuestra plataforma abierta de servicios financieros, fortaleciendo la oferta de valor de Getnet, Santander Consumer, Superdigital y MODO.

En el trimestre, destaca la renovación del programa de fidelización, SuperClub+, con beneficios para los clientes que más utilicen los productos y servicios del banco.

Adicionalmente, para fortalecer el posicionamiento en el mercado digital de agro, hemos realizado un acuerdo con el *market place* especializado en el área, Agrofy, mediante el que se podrá financiar la compra de vehículos a través de Santander Argentina.

En volúmenes, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan el 44% interanual impulsados por particulares, pymes y empresas.

Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben el 50% interanual y los fondos de inversión un 100%. Con todo, los recursos a la clientela se incrementan un 61%.

Estas tasas de crecimiento, al igual que ocurre en resultados, se ven impactadas por la alta inflación registrada en el país.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre del año se sitúa en 59 millones de euros y sube un 53% interanual. Por líneas:

- El margen bruto aumenta un 59% por el margen de intereses (+69%) y por el buen comportamiento de las comisiones, que crecen un 86%, fundamentalmente por las transaccionales y las provenientes de fondos de inversión. Por su parte, los ROF suben un 86%. Estos crecimientos son claramente superiores a la inflación.
- Los costes suben un 45%, por debajo de la inflación y del aumento de los ingresos. Con ello, la ratio de eficiencia mejora 5,8 pp y se sitúa en el 59,6% y el margen neto sube el 86%.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementan debido al nivel extraordinariamente bajo del primer trimestre de 2021 (tras las grandes dotaciones en 2020 relativas a la covid-19). El coste del crédito, por su parte, se sitúa en el 3,31%.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido cae el 34%, afectado por el efecto que el cambio de año tiene en la contabilización de la hiperinflación.

Argentina. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	364	-21	-19	+39	+59
Costes	-217	-14	-12	+27	+45
Margen neto	147	-30	-28	+63	+86
Dotaciones	-39	-25	-23	+179	+219
BAI	71	-40	-38	+66	+90
Bfº ordinario atribuido	59	-36	-34	+34	+53

Información financiera detallada en página 69

Otros Sudamérica



Uruguay

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) aumentan un 10% interanual. Los depósitos de la clientela (sin CTA) suben un 2%, impulsados por los saldos a la vista (+5%), que compensan la caída en los depósitos a plazo.

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre del año fue de 29 millones de euros, con una subida interanual del 3%, y la siguiente evolución:

- El margen bruto aumenta un 3%, impulsado por el margen de intereses que compensa la estabilidad de las comisiones y los menores ROF.
- Los costes crecen un 2%, muy por debajo de la inflación. Con ello, la ratio de eficiencia se sitúa en el 46,6% (-72 pb interanual).
- Las dotaciones por insolvencias suben un 13%. El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (1,19%) y la tasa de mora es del 3,02%.

Respecto al cuarto trimestre, el beneficio ordinario atribuido cae un 8% por las altas comisiones y ROF registrados en el cuarto trimestre y la normalización de las dotaciones.

Perú

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 23% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA) caen un 8% por los depósitos a plazo (-18%), ya que los saldos a la vista suben el 14%.

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre del año es de 17 millones de euros, un 38% más, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumenta un 16%, principalmente por el margen de intereses (+30%) y los ROF. Los costes crecen un 55%, debido principalmente a la inflación y al lanzamiento de nuevos negocios.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 82%, con el coste del crédito en niveles muy bajos (0,31%).

Colombia

Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) suben un 31% interanual y los depósitos de la clientela (sin CTA) un 32%, por los depósitos a la vista (+58%).

El beneficio ordinario atribuido en el primer trimestre del año es de 7 millones de euros, un 52% más interanual por:

- El margen bruto aumenta un 41% (impulsado por el margen de intereses y la subida de las comisiones) y los costes un 58%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen un 40% y el coste del crédito mejora 30 pb interanual hasta situarse en el 0,31%.

Otros Sudamérica. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	Margen neto			Bfº ordinario atribuido	
	1T'22	s/ 1T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Uruguay	49	12	+5	+10	+3
Perú	26	+3	0	+43	+38
Colombia	13	+24	+26	+49	+52

DCB DIGITAL CONSUMER BANK

Beneficio ordinario atribuido

282 Mill. euros

Resumen ejecutivo (variaciones en euros constantes)

- **Nuestras alianzas estratégicas, los resultados en leasing y en el negocio de suscripción, refuerzan nuestro liderazgo en auto.** En el primer trimestre firmamos el acuerdo vinculante con Stellantis, continuamos con el despliegue de BNPL y los nuevos contratos de leasing subieron un 48% tras lanzar leasing en todos los mercados en 2021.
- **La producción de crédito aumenta un 17% interanual,** ganando cuota de mercado. En auto, los mayores volúmenes en vehículos usados compensan los problemas de abastecimiento en el mercado de vehículos nuevos a nivel global. También en consumo, fuerte incremento de la producción.
- **El beneficio ordinario atribuido se sitúa en 282 millones de euros, un 11% superior al de 1T'21,** por los mayores ingresos (+5% interanual) y la mejora del coste del crédito. El RoRWA sube al 2,0% (+32 pb interanual).

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. Las tasas de balance y resultados, junto con la variación a tipo de cambio corriente, se incluyen en las tablas que figuran en el anexo.

Estrategia

Digital Consumer Bank es el líder europeo en financiación al consumo, creado a partir de la combinación de la escala y la posición de liderazgo de SCF en el negocio de consumo en Europa y las capacidades digitales de Openbank.

SCF es el líder en financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países (16 en Europa, con lanzamientos recientes en Grecia, China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, está desarrollando capacidades de financiación directa y de cliente a cliente.

Openbank es el banco 100% digital más grande de Europa. Ofrece cuentas corrientes, tarjetas, préstamos, hipotecas, un servicio de robo-advisor de última generación y una plataforma abierta de servicios de brokerage. Actualmente, desarrolla su actividad en España, Países Bajos, Alemania y Portugal, y estamos trabajando en su expansión por Europa y América.

El objetivo de DCB es generar sinergias para ambos negocios:

- **SCF** se encargará de apoyar a nuestros clientes y socios (fabricantes y concesionarios de coches, distribuidores y particulares) y de desarrollar tecnologías avanzadas que les den una ventaja competitiva, para convertirnos en el principal financiador y proveedor de movilidad de Europa.

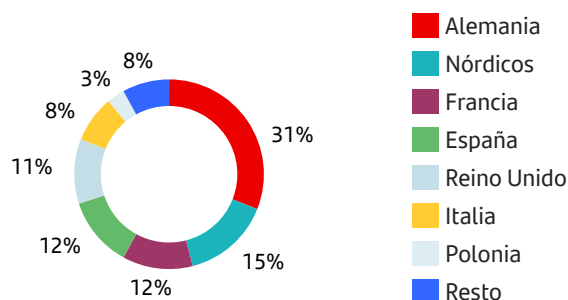
- **Openbank** continuará enfocado en la vinculación y retención de clientes, implementando la tecnología y la filosofía de negocio de Openbank, a la vez que mantendremos unos tiempos de comercialización inmejorables.

Nuestras principales prioridades para 2022 son:

- **Afianzar el liderazgo en los préstamos al consumo digitales** centrándonos en el crecimiento y la transformación en tres ámbitos:
 - **Auto:** reforzar nuestra posición de liderazgo en la financiación de automóviles, fortaleciendo nuestro negocio de leasing y desarrollando servicios de suscripción. SCF se centra también en las capacidades de financiación online a sus socios para apoyar su estrategia de crecimiento de ventas. A marzo, contamos con una cartera de crédito de 91.000 millones de euros.
 - **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado en financiación al consumo y desarrollar buy now, pay later (BNPL) 2.0 para fortalecer nuestra posición en el top 3 en Europa. Damos servicio a 63.000 puntos de venta tanto físicos como digitales y contamos con 19.000 millones de euros en créditos. En retail, queremos mejorar las capacidades digitales para aumentar la vinculación de nuestros 3,7 millones de clientes (Openbank y SC Germany Retail), y así potenciar la actividad de banca digital.
 - **Simplificación y eficiencia** pasando desde bancos autónomos a hubs europeos (hub España, Nórdicos, Alemania) mediante la simplificación de la estructura jurídica, los servicios compartidos y la homogeneidad informática, y optimización del capital y liquidez.
- **Aumentar el beneficio apalancándonos en las operaciones estratégicas iniciadas en 2021,** como Stellantis (auto) y el desarrollo de BNPL (no auto).
- **Lanzamiento de un proyecto de transformación tecnológica** para capturar la creciente y rápida transición hacia el mundo digital y apoyar la expansión de la base de clientes digitales, **manteniendo al mismo tiempo una alta rentabilidad y una de las mejores ratios de eficiencia del sector.**

Digital Consumer Bank. Distribución del crédito

Marzo 2022



Segmentos principales

Para hacer crecer nuestro negocio y contribuir a la transición hacia una economía más verde, seguiremos desarrollando nuevas soluciones comerciales y alianzas. En 2021, financiamos más de 140.000 vehículos totalmente eléctricos, cifra que crecerá significativamente en 2022. También financiamos cargadores eléctricos, paneles solares (más de 23.000 en 2021), sistemas de calefacción verdes, etc. También somos un emisor activo en el mercado de bonos verdes, con 4 emisiones en los últimos cuatro trimestres.

En 2022, seguiremos centrándonos en mejorar las propuestas de financiación verde tanto en los préstamos de auto como en los de consumo.

Evolución del negocio

En el primer trimestre, la producción de crédito aumenta un 17% interanual, absorbiendo los impactos de la ola Ómicron, la crisis de los *microchips* y las interrupciones de la cadena de suministro mundial derivadas de la guerra en Ucrania.

En este contexto, aunque las matriculaciones en Europa cayeron un 11% en el primer trimestre, nuestra producción en vehículos nuevos aumentaron un 13%. En vehículo usado, la producción sube el 29%, comparado con el mercado europeo donde se incrementa el 3%. Ello hace que sigamos ganando cuota de mercado en la mayoría de nuestros mercados de vehículos nuevos y usados.

En el sector de auto, las soluciones "tácticas" de *leasing* generaron un aumento del 48% en nuevos contratos respecto al año anterior. También empezamos a desarrollar nuestra propia plataforma de *leasing* digital en Europa (que esperamos entre en funcionamiento a finales de año) con la ambición de revolucionar el mercado.

El nuevo servicio de suscripción de SCF, Wabi, ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania, y se lanzará en Francia, Suiza e Italia este año.

En el primer trimestre, ampliamos nuestra alianza con Stellantis y se espera que la transacción se complete en el primer semestre de 2023 (tras las autorizaciones necesarias). SCF también ha establecido un acuerdo global a largo plazo con el Grupo Piaggio, líder en el segmento de las *scooters* en Europa. Prestaremos servicios financieros minoristas para apoyar la red de ventas y concesionarios de Piaggio.

En el sector no auto, Zinia, nuestra nueva iniciativa de *buy now, pay later* en Alemania, ya está obteniendo muy buenos resultados, con más de 2,5 millones de contratos.

La *joint venture* TIMFin, creada en 2021, representa una alianza estratégica con la principal Teleco italiana, una nueva vertical para DCB. La empresa cuenta con más de 960.000 contratos y 5.700 puntos de venta activos.

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela, sin ATA, es de 117.000 millones de euros y suben el 1% interanual, ya que la buena tendencia de la actividad se ha visto parcialmente compensada por la incertidumbre actual.

A pesar de los buenos resultados obtenidos hasta la fecha, el entorno inestable, el aumento de los precios del combustible y la inflación están generando incertidumbre y reduciendo la renta disponible de nuestros clientes. Mantendremos un enfoque de mercado prudente y permaneceremos atentos para reaccionar rápidamente ante cualquier acontecimiento concreto que afecte a nuestra actividad.

Resultados

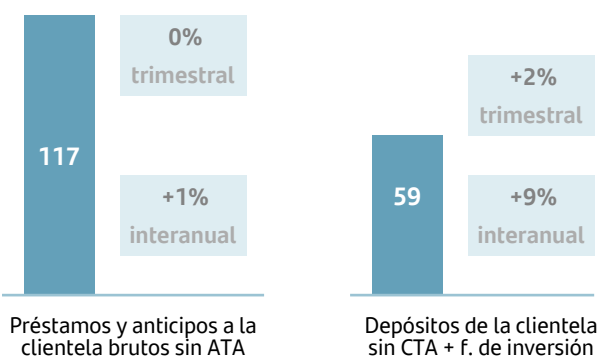
El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre** se sitúa en 282 millones de euros, un 11% más que en el mismo periodo de 2021. Por líneas:

- Los ingresos mejoran un 5% en comparativa interanual, principalmente por el crecimiento de los ingresos por comisiones (+9%, por los mayores volúmenes) y los mayores ingresos en *leasing*. El margen de intereses aumenta el 2%.
- Los costes aumentan el 7% por la inflación, las inversiones estratégicas para aumentar los ingresos futuros y reducir los gastos de funcionamiento y los impactos por perímetro (Allane, TIMFin y Grecia). Eliminando estos efectos los costes de la actividad habitual suben el 2% (equivalente a una caída del 2% en términos reales). La ratio de eficiencia se situó en el 49%.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyen el 11% por el mantenimiento de la buena calidad crediticia. El coste del crédito mejora 25 pb hasta situarse en el 0,44%.
- Las principales unidades por beneficio ordinario son Alemania (101 millones de euros), Reino Unido (65 millones), Francia (48 millones), Nórdicos (45 millones) y España (34 millones).

En comparación con el trimestre anterior, el beneficio cae un 21% debido al incremento de las dotaciones (+90%) por las mayores ventas de cartera realizadas en el último trimestre de 2021. Por su parte, los ingresos se mantienen estables.

Negocio

Marzo 2022. Miles de millones de euros y % var. en euros constantes



Digital Consumer Bank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.312	+1	0	+5	+5
Costes	-645	+7	+7	+7	+7
Margen neto	667	-5	-5	+4	+3
Dotaciones	-148	+89	+90	-11	-11
BAI	502	-9	-9	+12	+11
Bfº ordinario atribuido	282	-21	-21	+13	+11

[Información financiera detallada en página 71](#)



Centro Corporativo

Beneficio ordinario atribuido

-462 Mill. euros

Resumen ejecutivo

- En el actual entorno, el Centro Corporativo continúa desarrollando su **función de apoyo al Grupo**.
- Está compaginando presencia física con teletrabajo, manteniendo una elevada flexibilidad para cubrir las necesidades individuales.
- Su objetivo es **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 ordinario atribuido aumenta su pérdida un 15%** respecto al primer trimestre de 2021, principalmente por los menores ROF derivados de las diferencias de cambio por la cobertura de resultados y el coste del mayor *buffer* de liquidez, compensados en parte por el menor cargo para dotaciones.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes, lo que nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que serán desarrollados por las áreas de negocio transversales, con el objetivo de aprovechar la globalidad para generar economías de escala.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores y supervisores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del 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.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento 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 y se realiza 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 dinámica en el contravalor de los resultados anuales en euros de las unidades. Actualmente, existen inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.305 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** asignación eficiente de capital a cada una de las unidades a fin de maximizar el retorno para los accionistas.

Resultados

En el primer trimestre de 2022, la pérdida ordinaria atribuida es de 462 millones de euros, un 15% superior a la de 2021 (-402 millones de euros), con el siguiente detalle:

- Disminuyen el margen de intereses (por mayor *buffer* de liquidez) y los ROF (75 millones de euros menos que en 2021) debido a los resultados negativos por la cobertura de los tipos de cambio que se compensan con el impacto positivo de los tipos de cambio en los resultados de los países. También impacto negativo de los impuestos por los mayores resultados de los negocios que desarrollan su actividad en España.
- Lo anterior se compensa en gran parte por dotaciones, que disminuyen drásticamente en relación al mismo periodo del año anterior.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros

	1T'22	4T'21	Var.	1T'21	Var.
Margen bruto	-301	-177	+70%	-179	+68%
Margen neto	-388	-274	+41%	-258	+50%
BAI	-437	-343	+27%	-445	-2%
BFº ordinario atribuido	-462	-303	+52%	-402	+15%

[Información financiera detallada en página 72](#)



Banca Comercial

Beneficio ordinario atribuido
2.055 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1T'22 vs 1T'21). % var. en euros constantes

Crecimiento del beneficio por mayores volúmenes e ingresos y mejora de la eficiencia y del coste del crédito

Ingresos
+3%

Costes
+3%

Dotaciones
+12%

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

Los préstamos a la clientela crecen un 3% y los recursos suben un 5% interanual

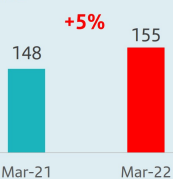
Préstamos a la clientela
832 +3% interanual

Recursos de la clientela
807 +5% interanual

Clientes

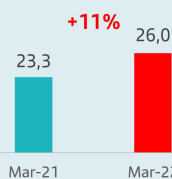
Clientes totales

Millones



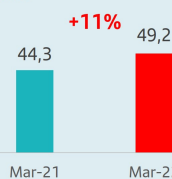
Clientes vinculados

Millones



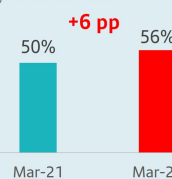
Clientes digitales

Millones



Ventas digitales

% s/ ventas totales



Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Actividad comercial

Hemos continuado intensificando la implantación y el desarrollo de nuestra estrategia de transformación digital, con foco en la multicanalidad y en la digitalización de los procesos y negocios.

El objetivo es garantizar un acompañamiento personalizado y adaptado a las necesidades de cada cliente, dando respuesta a otra de nuestras prioridades, que es la mejora continua de nuestro servicio. Los esfuerzos realizados nos han permitido situarnos en el top 3 de satisfacción de clientes, medido por NPS, en 8 de nuestros mercados.

Adicionalmente, pusimos en marcha numerosas acciones comerciales, con productos y servicios especializados para cada segmento tal y como figuran en los comentarios sobre regiones y países. Algunos de los más destacados son:

- En particulares, continuamos con el crecimiento en hipotecas en muchos de nuestros mercados, gracias a productos innovadores como Hipoteca Plus o Hipoteca Free en México. También estamos digitalizando los procesos para la concesión de créditos de consumo en la mayoría de las unidades.
- En financiación de automóviles, avanzamos en nuevos acuerdos y alianzas y renovando las existentes tanto en Europa como en Estados Unidos. Brasil ha exportado a otros países sus dos plataformas: Cockpit y la de gestión de la financiación de vehículos nuevos y usados.
- Dentro del segmento de empresas, continuamos con ofertas diferenciadas para pymes, empresas y SCIB, a la vez que lanzamos ofertas conjuntas entre ellas para profundizar en las relaciones con clientes multinacionales.

Todo ello, nos ha permitido alcanzar los 155 millones de clientes en el Grupo. Los clientes vinculados crecen un 11% y alcanzan los 26 millones, los digitales superan los 49 millones y crecen un 11% interanual y las ventas digitales ya representan un 56% sobre el total de ventas realizadas.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre de 2022** fue de 2.055 millones de euros, con una subida del 12% y el siguiente detalle:

- Los ingresos crecen un 3% debido al buen comportamiento del margen de intereses (+6%), que compensan los menores ROF.
- Los costes registran una subida del 3%, impactados por la inflación. El margen neto sube un 3% y la eficiencia se sitúa en el 43,6%.
- Las dotaciones por insolvencias crecen un 12%, fundamentalmente por las subidas en Norteamérica y Sudamérica.
- Menor tasa fiscal y menor impacto de minoritarios.

Banca Comercial. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	10.095	+2	-1	+8	+3
Costes	-4.399	-1	-3	+6	+3
Margen neto	5.695	+4	0	+9	+3
Dotaciones	-2.111	+53	+46	+18	+12
BAI	3.159	-5	-9	+4	-2
Bfº ordinario atribuido	2.055	+3	0	+19	+12

[Información financiera detallada en página 73](#)



Santander Corporate & Investment Banking

Beneficio ordinario atribuido
759 Mill. euros

Resumen ejecutivo

Resultados. (1T'22 vs. 1T'21). % var. en euros constantes

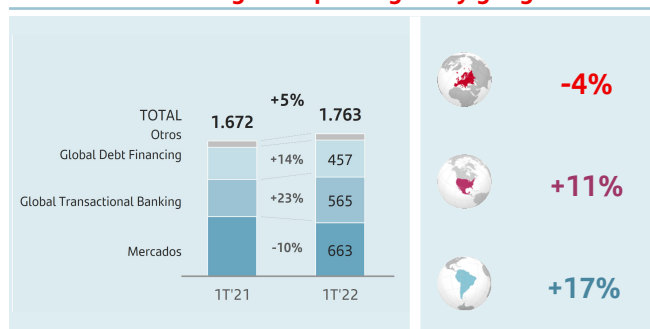
Ingresos	Bº ordinario atribuido
+5%	+10%
Ratio de eficiencia	RoTE
35%	24,8%

Nuestra ambición y prioridades estratégicas

- Convertirnos en uno de los principales CIB de la región reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una plataforma paneuropea
- Consolidar nuestra posición de liderazgo panregional en la mayoría de países y productos
- Elevar el nivel de nuestra franquicia CIB e integrar Amherst Pierpont Securities

Posicionarnos como asesor estratégico de nuestros clientes con mayor enfoque en ASG y soluciones digitales

Crecimiento de ingresos por negocio y geografías*



* Millones de euros y % var. en euros constantes

Otros aspectos destacados del trimestre

Adquisición de WayCarbon

SCIB ha recibido numerosos reconocimientos por parte

Risk.net PFI AWARDS GLOBAL FINANCE

Asesor financiero, de estructura de capital y de soluciones de riesgo de:

GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS

En la venta parcial de Hornsea 1 a: TRIG equitix

Líder en los rankings de diferentes productos:

Financiación Estructurada DCM

Green Global

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Estrategia

En un entorno geopolítico de incertidumbre por la situación en Ucrania, nuestra prioridad ha sido apoyar a nuestros clientes en estos momentos de disrupción en las cadenas de suministro, inflación y volatilidad, mientras garantizamos el cumplimiento de las restricciones y sanciones internacionales.

En este contexto, SCIB continúa avanzando en la ejecución de su estrategia para transformar su negocio y posicionarse como asesor estratégico de nuestros clientes, mediante el impulso de productos y servicios especializados de alto valor añadido; con foco en ASG y Digital Solutions Group (DSG) para apoyar a los clientes en su desarrollo sostenible y en su transformación digital, respectivamente.

El objetivo de esta transformación es convertirnos en uno de los principales bancos de inversión en Europa reforzando el asesoramiento a nuestros clientes mediante una plataforma paneuropea, consolidar el liderazgo regional en Latinoamérica en la mayoría de los países y productos, y continuar acelerando el crecimiento en Estados Unidos tras la aprobación regulatoria de la adquisición del broker-dealer Amherst Pierpont (APS).

Para acelerar la ejecución de la estrategia en el ámbito de la sostenibilidad, Banco Santander cerró en abril de 2022 su adquisición del 80% de WayCarbon Soluções Ambientais e Projetos de Carbono ("WayCarbon"), consultora líder en ASG con sede en Brasil y centrada en tres líneas de negocio: consultoría ASG, software de gestión de estrategias ASG, y comercio de créditos de carbono.

Apalancándose en WayCarbon, SCIB ampliará su cartera de productos en mercados voluntarios de carbono y en programas de reforestación y conservación, entre otros.

Este acuerdo refuerza todavía más el compromiso de SCIB con la transición energética y su liderazgo en proyectos sostenibles y en financiación de energías renovables.

En términos de ASG, durante el primer trimestre del año caben destacar la emisión de bonos sostenibles de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de México y la operación de M&A del Hornsea Project One ("Hornsea 1").

En la primera, CFE (principal empresa generadora de México y de América en términos de capacidad instalada) emitió bonos verdes por valor de 1.750 millones de dólares; la mayor emisión de la historia de este tipo de bonos de una corporación en América Latina.

En la segunda, Global Infrastructure Partners (GIP) vendió el 12,5% de Hornsea 1 a un consorcio formado por The Renewables Infrastructure Group (TRIG) y Equitix. Hornsea 1 es actualmente el parque eólico marino operativo más grande del mundo, y está ubicado en el Mar del Norte. En esta venta, Santander ofreció una solución integral de M&A como asesor financiero y asesor de estructura de capital y soluciones de riesgo.

Dentro de la estrategia de crecimiento del Grupo en la transformación digital, durante el primer trimestre del año destaca la ampliación de capital de eDreams, una de las compañías de viajes por internet más innovadoras y grandes del mundo. El papel fundamental de la unidad Digital Solutions Group (DSG) es el de colaborar en las estrategias de crecimiento y transformación digital, no solo de nuestra base de clientes actual, sino también de una nueva cartera de clientes de la industria tecnológica, más alejados del perfil de clientes de la banca de inversión tradicional.



Resultados

El beneficio ordinario atribuido del **primer trimestre del año**, ha sido de 759 millones de euros (25% del total de las áreas operativas del Grupo). Este resultado supera en un 10% al del primer trimestre de 2021 y se convierte en el mejor de la historia de SCIB, apoyado muy especialmente por el negocio de GTB y GDF.

En cuanto a la evolución de los **ingresos por negocio**:

- **Mercados:** el negocio cae en torno a un 10% respecto del primer trimestre del año anterior. La incertidumbre macroeconómica ha impactado en la actividad de ventas con clientes, sobre todo en Europa y Asia.

En Latinoamérica nuestra posición de liderazgo nos ha permitido capturar el movimiento de capital de mercados emergentes de Europa hacia Latinoamérica, que se está beneficiando del auge de los precios de las materias primas.

Finalmente, la fuerte volatilidad en los mercados, unida a la buena gestión de los equipos de Market Making, ha permitido proteger el valor de los libros de *trading*, destacando los productos de cobertura de tipos de cambio y de la actividad de derivados de renta variable.

- **GDF (Global Debt Financing):** los ingresos crecen un 14% comparado con el primer trimestre de 2021, a pesar del gran decrecimiento de los volúmenes de emisiones de deuda y la crisis de *commodities* que ha afectado a la mayoría de nuestros clientes. Dichas caídas se compensan con el despegue de la iniciativa de *Leverage Finance* con crecimientos muy superiores a los del año anterior, y con el buen desempeño del negocio de Financiaciones Estructuradas, que es a su vez uno de nuestros principales focos de la estrategia de ASG.
- **GTB (Global Transactional Banking):** aumenta sus ingresos un 23% en la comparativa interanual. Cash Management ha iniciado el año con un crecimiento relevante de sus métricas, tanto en transaccionalidad como en ingresos de pasivo, debido a la mejora de la actividad comercial y a la subida de tipos de interés en varias geografías de Latinoamérica. Trade & Working Capital Solutions continúa recuperándose hacia niveles anteriores a la pandemia, creciendo un 20% en comparativa interanual. Por último, Export Finance sigue centrando sus esfuerzos en transacciones ASG.

- **CF (Corporate Finance):** sólida evolución de Fusiones y Adquisiciones (M&A) duplicando los ingresos del primer trimestre de 2021, y compensando parcialmente la ralentización de la actividad de Equity Capital Markets.

En M&A, el primer trimestre del año ha continuado siendo muy activo en transacciones de energía renovable. Asimismo, muy buen inicio de año en el mercado de infraestructuras, donde destaca la compra del grupo de agua y residuos Nuevo Suez por parte de GIP, Meridiam & CDP, creando uno de los principales activos a nivel europeo. Esto ha permitido a la franquicia mantener su posicionamiento como asesor de referencia en Europa y Latinoamérica.

En la industria de *Telecommunication, Media, Technology* (TMT), la operación de venta de un 50% de FIBrasil a CDPQ en Brasil ha sido galardonado por IJGlobal en la categoría *Telecom Deal of the Year*. Asimismo, en enero se cerró satisfactoriamente la creación de una FiberCo entre Telefónica Colombia y KKR, con el objetivo de alcanzar 4,3 millones de hogares, transacción valorada en 500 millones de dólares.

En lo que respecta a Equity Capital Markets (ECM), tras varios años de auge, la actividad en el primer trimestre se ha paralizado por la incertidumbre geopolítica. A medida que los mercados se corrigen, las ofertas públicas de adquisición se han convertido en un generador de ingresos fundamental para el banco. En Iberia destaca la de IFM por Caixa.

Por último, los equipos de ASG y DSG han estado involucrados transversalmente en numerosas operaciones en diferentes sectores y geografías.

Los **costes** aumentan un 10% interanual, como consecuencia de la inversión en los productos y franquicias en desarrollo. No obstante, la eficiencia (35%) se mantiene en niveles similares al año anterior y muy por debajo del sector.

Las dotaciones por insolvencias mejoran considerablemente en relación con el primer trimestre de 2021, en el que aún se encontraban afectadas por el deterioro macroeconómico generado por la pandemia de la covid-19. Un entorno económico mejor de lo previsto hasta el comienzo de la guerra en Ucrania, propició la liberación de provisiones y la mejora de la perspectiva crediticia de la cartera de clientes.

En **comparativa con el cuarto trimestre de 2021**, los ingresos aumentan un 28% y el beneficio sube un 72%, fundamentalmente por menores costes y la buena evolución de las dotaciones por insolvencias.

SCIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	1.763	+30	+28	+9	+5
Costes	-615	-9	-11	+13	+10
Margen neto	1.148	+71	+67	+7	+3
Dotaciones	13	—	—	—	—
BAI	1.142	+92	+88	+15	+11
Bfº ordinario atribuido	759	+75	+72	+13	+10

[Información financiera detallada en página 73](#)



Wealth Management & Insurance

Beneficio ordinario atribuido
245 Mill. euros

Resumen ejecutivo

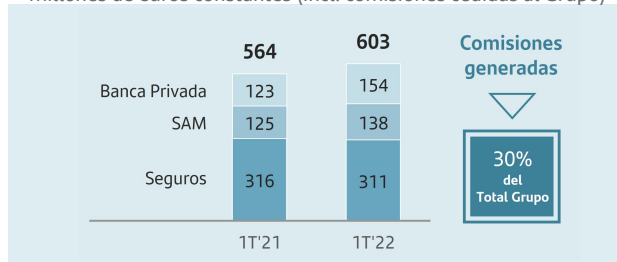
Resultados. (1T'22 vs 1T'21). % var. en euros constantes

Sólida evolución en los tres negocios

Total comisiones generadas	Contribución total al beneficio ¹	Activos bajo gestión	RoTE
+7%	+14%	+2%	55,3%

Contribución total al beneficio por negocio

Millones de euros constantes (incl. comisiones cedidas al Grupo)



(1) Excluyendo los efectos puntuales de seguros de 2021

Focos de crecimiento 1T'22

Private Banking	Asset Management	Insurance
Captaciones netas:	AUM:	Primas brutas emitidas
2.800 millones de euros (1,1% del total CAL)	198.000 millones de euros (Total WM&I: 401.000 mill. euros)	+2% vs. marzo 21

Otros aspectos destacados del periodo

Private Banking	SAM	Insurance
Crecimiento de clientes de Banca Privada +5% vs. marzo 2021	ASG AuM 11.400 mill. euros (Total WM&I: 27.100 mill. euros)	Comisiones ¹ 369 mill. euros +7% vs. 1T'21



Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Actividad comercial

Mantenemos nuestro objetivo de convertirnos en el mejor Wealth & Protection Manager responsable de Europa y Latinoamérica, siendo uno de los motores de crecimiento del Grupo.

- En **Banca Privada**, a pesar de la volatilidad de los mercados, continuamos aprovechando nuestra escala para que los clientes se beneficien de nuestra plataforma global, y fomentando la colaboración entre geografías y segmentos, con el volumen de colaboración creciendo al 27% y alcanzando 10.300 millones de euros. Somos líderes en el gran flujo de inversión que se está produciendo de Latinoamérica a España y a Estados Unidos.

Volúmenes de colaboración

Millones de euros constantes



Seguimos innovando en nuestra oferta de valor, ampliando nuestra gama de productos en línea con las tendencias de mercado, con especial atención a productos alternativos, préstamos pignoraticios, *investment banking* y ASG. Además, seguimos creciendo en gestión discrecional, para ofrecer a nuestros clientes soluciones de valor añadido que se adapten a sus preferencias de inversión específicas y a sus perfiles de riesgo (representando el 11,5% sobre el total de activos bajo gestión).

Respecto a los productos alternativos, la oferta supera ya los 2.200 millones de euros (1.400 millones de euros en el mismo periodo del año anterior) tanto en fondos de Santander Asset Management (SAM) como de terceras gestoras. En este trimestre hemos lanzado Laurion, Blackrock, Compass, Sancus y Qualitas.

Destaca también nuestro servicio de inversión inmobiliaria en directo donde estamos capturando gran parte del flujo existente entre Latinoamérica y Europa y Estados Unidos, con un volumen total en el trimestre de 94 millones de euros.

Respecto a la gama de inversión sostenible, tanto a través de productos de SAM como de terceros, contamos en total con más de 17.600 millones de euros en activos bajo gestión, (clasificados como artículo 8 o 9 bajo SFDR o los criterios similares aplicables en Latinoamérica). Esperamos poder ofrecer gestión discrecional ASG en todas nuestras geografías para final de año.

- En **Santander Asset Management** la volatilidad de los mercados, especialmente en Europa, está impactando a las valoraciones de los activos y a los flujos de inversión en general. Seguimos mejorando y completando nuestra oferta de producto, tanto local como global, con soluciones orientadas a satisfacer las diferentes necesidades de inversión de nuestros clientes. Continuamos con nuestra estrategia ASG, con 31 productos a nivel global, y unos activos bajo gestión (integrando estrategias de sostenibilidad) de alrededor de 11.400 millones de euros. La oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a nuestros clientes institucionales y *Family Offices* es cada vez más robusta, con 5 fondos ya lanzados que alcanzan unos activos bajo gestión de 270 millones de euros y 669 millones de euros en compromisos de inversión.

En relación con la transformación operativa y tecnológica, seguimos avanzando en la regionalización de la gestión, así como en la explotación de la herramienta Aladdin en todas nuestras geografías, y estamos preparando nuestra oferta europea de robo-advisor en España que se lanzará el próximo trimestre.

- En **Seguros**, seguimos manteniendo un buen ritmo de crecimiento de las primas, principalmente en el negocio de protección. Estamos avanzando con planes específicos en cada geografía que permitan tener clientes satisfechos y mejor protegidos en el tiempo.

Segmentos secundarios

En Europa destaca el buen comienzo en las ventas de seguros no vinculados, representando el 60% del total de las ventas de seguros de protección realizadas por el banco.

En América también ha comenzado el año con muy buenas dinámicas en lanzamiento de nuevos productos. Como ejemplo, destaca el lanzamiento de la nueva propuesta de Asistencias en Brasil "Ben Assist" completamente digital, que nos permite acceder a nuevos segmentos de clientes.

El negocio de Motor ya representa un 7% del total de comisiones de seguros del banco creciendo un 7%. Nuestra plataforma Autocompara, que opera en Argentina, Brasil, Chile, México y Uruguay, cuenta ya con 1,8 millones de pólizas activas, +4% interanual. Finalmente, en nuestra estrategia digital, las ventas de pólizas a través de canales digitales crecen a doble dígito y ya representan el 24% del volumen de ventas totales, creciendo éstas al 50% respecto al año pasado.

Evolución del negocio

El total de activos bajo gestión es de 401.000 millones de euros, un 2% más interanual, impactado por la alta volatilidad de los mercados desde comienzos de año, en particular en Europa, que ha reducido el valor de los activos.

Evolución del negocio: SAM y Banca Privada

Miles de millones de euros constantes

		s/ Dic-21	s/ Mar-21
Total activos bajo gestión	401	-4%	+2%
Fondos e inversiones *	249	-4%	+4%
SAM	198	-3%	+2%
Private Banking	79	-4%	+9%
Custodia	91	-8%	-6%
Depósitos de clientes	62	+3%	+10%
Préstamos a clientes	21	+3%	+23%

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2022 y 2021.

(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM.

- En **Banca Privada**, el volumen de activos y pasivos de clientes alcanza los 252.900 millones de euros, un 4% superior a marzo de 2021, impactado por las valoraciones de custodia. Las captaciones netas de dinero nuevo han sido de 2.800 millones de euros (un 1,1% del volumen total). El beneficio neto del primer trimestre del año ha alcanzado 154 millones de euros, un 25% más que en igual periodo de 2021, principalmente por la mejora en comisiones, que suben el 8%. El número de clientes en umbral de banca privada se sitúa en 116.000 clientes.
- En **SAM** el volumen total de activos bajo gestión aumenta un 2% respecto a marzo de 2021, alcanzando los 198.000 millones de euros. Las ventas netas sufren salidas por 1.000 millones de euros (0,2% del total gestionado). La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 138 millones de euros, +10% interanual.
- En **Seguros**, el volumen de primas brutas emitidas hasta marzo ha sido de 2.200 millones de euros (+2% interanual) con crecimiento de las primas de protección del 13%, pese a una menor demanda de crédito en Latinoamérica. Las comisiones totales aumentan un 2% (un 7% si se excluyen los efectos puntuales por *earn-out* y recompra de cartera de seguros de 2021), con un crecimiento del 8% en las comisiones del negocio de protección. La contribución total al beneficio (incluyendo comisiones cedidas) es de 311 millones de euros, un 2% menos que al año pasado (+11% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021).

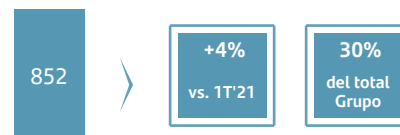
Resultados

El beneficio ordinario atribuido obtenido en el **primer trimestre de 2022** es de 245 millones de euros, un 12% más que el generado en el mismo período del año pasado (un 26% si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021):

- El margen bruto sube un 8% por los mayores volúmenes de activos gestionados, el aumento de ingresos por comisiones y el mayor negocio de protección de seguros. El total de comisiones, incluidas las cedidas a las redes comerciales, es de 852 millones de euros, que suponen un 30% del total del Grupo y aumentan un 4% respecto del pasado año (un 7% si se excluyen los efectos puntuales de seguros en 2021).

Total comisiones generadas

Millones de euros constantes



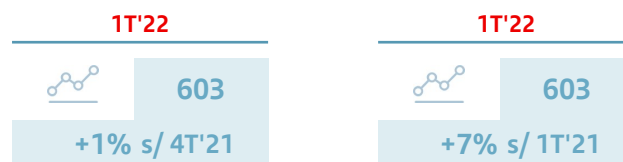
- Los costes de explotación suben un 6%, tanto por las inversiones realizadas como por los gastos asociados a la mayor actividad comercial y por el perímetro de algunas operaciones como la adquisición del negocio de Crédit Agricole en Miami en 2021.
- Esta evolución hace que el margen neto aumente un 10%.

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones netas de impuestos generadas por este negocio, la contribución total al beneficio este año es de 603 millones de euros, un 7% más que en el mismo periodo de 2021 (+14%, si se excluyen los efectos puntuales de seguros de 2021)

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube un 19% por el mayor importe de otros resultados de explotación originados. Por su parte, la suma de margen de intereses y comisiones se mantienen relativamente estables.

Contribución total al beneficio

Millones de euros y % variación en euros constantes



WM&I. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	587	+11	+9	+11	+8
Costes	-244	+3	+1	+9	+6
Margen neto	343	+17	+15	+12	+10
Dotaciones	—	—	—	—	0
BAI	338	+24	+22	+14	+11
Bfº ordinario atribuido	245	+21	+19	+15	+12

[Información financiera detallada en página 74](#)

PagoNxt

Beneficio ordinario atribuido
-54 Mill. euros

Resumen ejecutivo

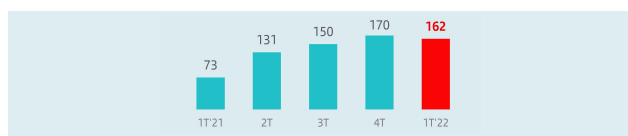
PagoNxt

Combinamos nuestros negocios de pago más innovadores en una única compañía autónoma

PagoNxt

Evolución trimestral ingresos PagoNxt

Ingresos de **162 millones** en 1T'22 (+122% interanual)*



(*) % variación en euros constantes

Merchant Acquiring

A través de la expansión de nuestra plataforma Getnet para convertirnos en líderes globales de adquisición

Volumen total de pagos	Bancos SAN con Getnet	Comercios activos
+40% 1T'22 vs 1T'21	6	+7% mar-22 vs mar-21

International Trade

Para pymes y empresas que operan internacionalmente y que precisan de soluciones digitales de última generación

Bancos SAN en OneTrade	Pymes y empresas activos OneTrade	Pymes y empresas activos Ebury
8	~ 8.000	>15.000

Datos a 31 de marzo de 2022

Salvo indicación en contrario, las variaciones se comentan a tipo de cambio constante. En las tablas que figuran a continuación y en el anexo, se incluye esta variación junto con la variación a tipo de cambio corriente.

Estrategia

PagoNxt tiene como objetivo acelerar la actividad comercial para los comercios y su ecosistema que conecta clientes y socios comerciales. La fortaleza de PagoNxt es su propuesta de comercio digital para los comercios y su exposición a mercados de rápido crecimiento, junto con activos distintivos que conecten a las empresas y a los consumidores progresivamente. Cumplimos esta misión a través de:

- Nuestra sólida trayectoria, con una propuesta de comercio digital, atendiendo a comercios de diferentes tamaños según sus necesidades de pago, con un conjunto completo de productos de servicios de adquisición, incluyendo pagos en los puntos de venta, comercio electrónico, omnicanal, con cobertura local y transfronteriza. Adicionalmente, ofrecemos soluciones de valor añadido, apalancándonos tanto en nuestro desarrollo de producto interno como en el de proveedores externos.

Getnet

- Nuestros servicios complementarios para ofrecer valor a las empresas y a los consumidores. Estamos desarrollando soluciones para ampliar nuestra gama de servicios de pago y cubrir todos los aspectos del negocio de los comercios. A través de la combinación de dos plataformas de vanguardia, One Trade y Ebury, PagoNxt ofrece ya una cartera completa para atender las necesidades de comercio internacional de las pymes e instituciones a nivel mundial. Les proporcionamos una solución sencilla y segura para mover dinero internacionalmente, ayudándoles a prosperar sin barreras. Todo ello se complementa con las capacidades de pago instantáneo de nuestro Payments Hub.

OneTrade PaymentsHub
Ebury

Del mismo modo, en el lado de los consumidores, nuestra plataforma Superdigital ofrece soluciones financieras innovadoras para cubrir las necesidades de la población infra-bancarizada y de bajos ingresos en toda Latinoamérica mediante un modelo de servicio de bajo coste.

- Generar valor a través de una propuesta de valor que va integrándose progresivamente, apalancándonos en nuestra plataforma global de pagos compartida en la nube y *data-driven*. Es decir, operamos con una plataforma tecnológica conectada, en tiempo real, flexible y altamente escalable ubicada en la nube, basada en APIs y preparada para garantizar el acceso a los últimos servicios de PagoNxt a través de una única integración. Procesamos y generamos inteligencia para ayudar a nuestros clientes y a sus negocios a aprovechar todo el poder de los datos y a tomar decisiones basadas en ellos.
- La red de distribución de Santander y nuestras capacidades en el mercado abierto. Nuestra conexión con Santander nos proporciona un acceso privilegiado a los 155 millones de clientes y una capacidad de distribución probada, permitiéndonos escalar más rápidamente y reducir los costes de adquisición.
- Estamos ampliando aún más nuestro alcance global aprovechando las sinergias con la presencia actual de Santander y desarrollando capacidades de distribución en el mercado abierto fuera de la huella de Santander.



Actividad comercial

PagoNxt reúne las soluciones de pago más innovadoras y disruptivas, con el objetivo de alcanzar una posición de liderazgo global en pagos. En el primer trimestre, hemos realizado avances importantes:

- Getnet, nuestra solución de pago para comercios, continúa con su trayectoria de crecimiento, alcanzando 1,23 millones de comercios activos y 34.100 millones de euros en volumen total de pagos, un 40% más que en marzo de 2021.
- El volumen total de pagos en Getnet Brasil crece un 26% impulsado por nuestra propuesta de *e-commerce*, que se ha convertido en uno de nuestros principales motores de crecimiento en el país (en el primer trimestre, *e-commerce* representó el 24% del TPV global). Además, nuestra estrategia de crecimiento también se centra en otros pilares como la expansión del canal independiente mediante acuerdos con otras instituciones financieras y con distribuidores independientes de *software* (IVSs por sus siglas en inglés), la diversificación de las fuentes de ingresos a través del crédito pre-pago, la prestación de servicios de valor añadido y la excelencia en la calidad del servicio y la experiencia del cliente.
- Getnet Europa, que comenzó a operar en 2021 como adquirente paneuropeo, ha registrado un fuerte crecimiento en el primer trimestre por la buena evolución del negocio en España, donde el TPV aumenta un 56% interanual y los comercios activos un 17%. El crecimiento en la región se debe principalmente a las campañas conjuntas de captación de clientes con Santander España y la reactivación de la actividad de los comercios, especialmente en el sector de la hostelería. Además, seguimos desarrollando la estrategia de mercado abierto con un enfoque inicial en las industrias de alto crecimiento, como las aerolíneas.
- Getnet México continúa creciendo, con un aumento interanual del 45% en TPV y del 11% en comercios activos, por la recuperación de la actividad en los principales sectores, especialmente en las líneas aéreas y la hostelería, y por el desarrollo del canal de distribución del mercado abierto mediante acuerdos con instituciones financieras, ISVs y ecosistemas de pago.
- El negocio One Trade, conectado a clientes pymes e instituciones en 8 países, sigue desarrollando soluciones innovadoras de pagos internacionales, divisas y financiación del comercio.

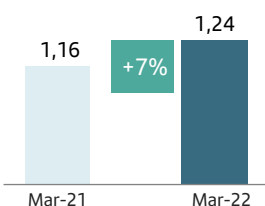
En el trimestre, la plataforma One Trade amplió sus capacidades para proporcionar pagos internacionales instantáneos entre España y Brasil, acortando los tiempos de pago en la moneda local de Brasil de varios días a minutos y eliminando la necesidad de intermediarios y documentación de divisas. Además, One Trade tiene previsto lanzar pagos instantáneos en otros corredores internacionales en los próximos meses.

- En consumo, nuestra plataforma Superdigital está avanzando en su estrategia de mercado para facilitar la inclusión económica de la población no plenamente bancarizada y de bajos ingresos en Latinoamérica. En el trimestre, Superdigital añadió nuevos productos a sus monederos digitales y pagos, como créditos, *cashback*, seguros y tarjetas de crédito, junto con los bancos Santander en Brasil y Argentina, y los negocios de consumo en Latinoamérica.

Merchant acquiring

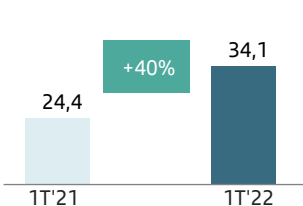
Comercios activos

Millones



Volumen total de pagos

Miles de millones de euros



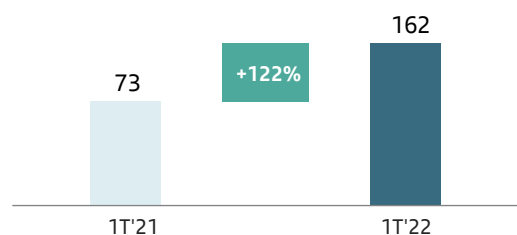
Resultados

El resultado ordinario ha sido de -54 millones de euros en el primer trimestre de 2022, frente a -73 millones en el primer trimestre de 2021.

Los ingresos del trimestre ascienden a 162 millones de euros, tras duplicarse ampliamente sobre el mismo período de 2021. Esta evolución se apoya en la buena evolución generalizada de la actividad y de los volúmenes en las regiones, principalmente en Merchant acquiring (fuerte aumento del número de transacciones, de comercios y del volumen total de pagos en la mayoría de los países).

PagoNxt. Evolución de ingresos

Millones de euros constantes y % variación en euros constantes



Adicionalmente PagoNxt sigue en su fase de inversión en desarrollos de proyectos y plataformas.

PagoNxt. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	sin TC	%	sin TC
Ingresos	162	+1	-4	+143	+122
Costes	-190	-2	-5	+40	+35
Margen neto	-28	-16	-7	-59	-59
Dotaciones	-3	-16	-23	+14	+1
BAI	-32	-11	-3	-57	-56
Bfº ordinario atribuido	-54	+16	+22	-25	-24

[Información financiera detallada en página 74](#)

BANCA RESPONSABLE

Compromisos de Banca Responsable Santander

En 2019 publicamos 11 compromisos públicos para impulsar nuestra agenda ASG. En 2021 cumplimos todos los compromisos establecidos para el periodo 2019-2021 y fijamos nuevos compromisos públicos que incluyen los primeros objetivos de descarbonización. En este trimestre, seguimos avanzando en el resto de objetivos planteados a medio plazo (2025-2030):

	2018	2019	2020	2021	1T'22	Compromiso
Mujeres en cargos directivos	20%	--> 22,7%	23,7%	26,3%	-->	30% para 2025
Equidad salarial de género	3%	--> 2%	1,5%	1,0%	-->	~0% para 2025
Personas empoderadas financieramente (acumulado)		2,0 mn	4,9 mn	7,5 mn		10mn para 2025
Financiación verde (€MM) (acumulado)		19 MM	33,8 MM	65,7MM	69,3 MM	120MM para 2025 220MM para 2030
Electricidad de fuentes renovables	43%	--> 50%	57%	75%	-->	100% para 2025
Nuevo Plan de salida del carbón térmico en energía y minería (€)				7 MM	-->	0 para 2030
Nuevo Intensidad de emisiones de la cartera de generación eléctrica		0,23 tCO ₂ e/MWh			-->	0,18 tCO ₂ e/MWh para 2025 0,11 tCO ₂ e/MWh para 2030
Nuevo AuM sostenibles				27 MM	27 MM -->	100 MM para 2025

--> De.. a... 

Más información disponible en nuestra [web corporativa](#).

Nota: datos del 1T'22 provisionales y no auditados.

Aspectos destacados del trimestre

- ✓ Hemos divulgado nuestro progreso durante el año 2021 en el **capítulo de Banca Responsable del Informe Anual**.
- ✓ Hemos **publicado un sistema de clasificación de finanzas sostenibles (SFCS)** que permite medir y dirigir la financiación hacia actividades que se consideran verdes y/o sociales.
- ✓ En el **conflicto de Ucrania** hemos canalizado una ayuda de más de 2,2 millones de euros de donaciones directas y más de 10 millones de euros de donaciones de nuestros clientes. Además, entre otras iniciativas: hemos facilitado la apertura de cuentas corrientes de refugiados y el envío de transferencias a Ucrania sin comisiones; hemos puesto las instalaciones de la sede del banco a disposición para el acogimiento de refugiados, entre los que se incluyen niños en tratamiento oncológico y sus familiares; hemos fletado dos aviones, uno a España y otro a Portugal; ofrecemos medidas de apoyo a los empleados ucranianos y sus familias; y hemos apoyado con cerca de 1.000 empleados voluntarios.

Seguimos trabajando para ser cada día un banco más sostenible, promoviendo aspectos ASG en nuestro negocio, cultura y gestión. Entre todas las iniciativas destacan:

Medio ambiente

- ♣ Como parte de nuestro compromiso con la transición hacia una economía verde, seguimos avanzando para conceder 120.000 millones de euros de financiación verde hasta 2025 y 220.000 hasta 2030. En el último trimestre hemos movilizado **3.600 millones de euros en financiación verde, alcanzando 69.300 millones desde el 2019**.
- ♣ En productos de inversión, también hemos avanzado en nuestro compromiso de alcanzar **100.000 millones de euros de activos sostenibles bajo gestión**. A cierre de marzo, el volumen es de 27.100 millones de euros.
- ♣ En abril 2022 hemos completado la **adquisición** del 80% de la consultora **ESG WayCarbon** basada en Brasil para seguir apoyando a nuestros clientes en su transición energética. Esta compañía ofrece consultoría ASG; software de gestión para apoyar el seguimiento y la aplicación de estrategias ASG, y comercialización de créditos de carbono.
- ♣ SCIB ha creado la plataforma **Santander Green Investment** para invertir en proyectos de energías renovables. Hemos adquirido ya participaciones en nueve proyectos de tecnología solar fotovoltaica y eólica en España que suman una potencia total de c.500 MW.

- ♣ Durante el primer trimestre hemos seguido apoyando a nuestros clientes en su transición:
 - Financiación de **coches eléctricos** por más de **1.000 millones de euros** y más de **2.000 millones de euros** en **edificios verdes**.
 - Financiación de **energías renovables**: SCIB cerró acuerdos para construir el mayor parque eólico *offshore* del mundo situado en Reino Unido y seis parques eólicos *onshore* en Polonia, así como para adquirir otro parque eólico *onshore* en Portugal por un valor de 360 millones de euros.
 - **Alianza con Enel** para financiar la instalación de paneles solares, baterías de litio y soluciones de eficiencia energética de nuestros clientes.



Ámbito social

- ◆ Continuamos ofreciendo nuestra mejor respuesta para promover la **inclusión y el empoderamiento financiero**. Hemos concedido más de **1.750 millones de euros de crédito a 1,5 millones emprendedores** a través de nuestros **programas de microfinanzas desde 2019**. Estamos activos en 8 países con propuesta de microfinanzas.
- ◆ En España, hemos adaptado nuestra oferta de **apoyo al segmento sénior garantizando la mejor atención y evitando que la digitalización se convierta en una barrera**. La propuesta incluye, entre otros, la ampliación de horario de caja, atención preferente en el Contact Center, experiencia de usuario simplificada en canales digitales, sesiones de formación para acercar la digitalización y programas de educación financiera.
- ◆ Santander España destinará **1.000 millones de euros a hipotecas** para que **5.000 jóvenes** accedan a su primera vivienda, reduciendo el desembolso inicial hasta el 15% con respecto a una hipoteca estándar.
- ◆ Santander Chile participó en la colocación de **bonos sociales** de la **República de Chile** por importe total de **4.000 millones de dólares**.
- ◆ SCF con el apoyo de la Fundación Universia lanza en España **microcréditos para facilitar el acceso a programas de upskilling y reskilling** en la población adulta. La participación en estos programas, según el WEF (World Economic Forum), mitiga el riesgo de pérdida de empleo.
- ◆ A través de Santander Universidades hemos dado a conocer los **seis proyectos ganadores de Santander X Global Award**, premio internacional de emprendimiento universitario, entre las más de 800 *startups* que han participado. También hemos abierto las **nuevas ediciones de Becas Santander W50 y Emerging Leaders**, para promover el liderazgo femenino, de la mano de la London School of Economics and Political Science.



Buen Gobierno

- ❖ Estamos **involucrando fuertemente a la alta dirección con los objetivos ASG**, con un 20% de incentivos a largo plazo en el *scorecard* considerando 5 KPIs de ASG.
- ❖ Seguimos fortaleciendo un modelo estructurado de formación y concienciación ASG. Este trimestre hemos presentado un **nuevo programa de formación de obligado cumplimiento** para todos los empleados del banco.
- ❖ Hemos evolucionado nuestros **comportamientos corporativos**, que nos sirven de guía en nuestro día a día y nos ayudan a acelerar nuestra transformación: pienso en el cliente, impulso el cambio, actúo con rapidez, trabajo en equipo y hablo abiertamente.
- ❖ Hemos lanzado un nuevo **modelo de escucha activa a empleados**, pasando de una encuesta anual a una escucha continua sobre: compromiso, flexibilidad, relación entre pares, inclusión, bienestar y otros temas relevantes.



Reconocimientos 2022

- ✓ Santander se ha posicionado como el **mejor banco** y la segunda compañía a nivel global en el **2022 Bloomberg Gender-Equality Index**.
- ✓ Además, ha **mejorado su posición en ShareAction** y ha sido incluido en el **Anuario global de sostenibilidad 2022 de S&P**, otorgándonos la **medalla de plata**.
- ✓ Hemos recibido la **certificación Top Employer 2022 en Chile** y hemos obtenido el **segundo lugar** en la clasificación de **empresas con mejores condiciones laborales en España**.
- ✓ Por otro lado, Santander Private Banking ha sido reconocida como la **mejor banca privada en Latinoamérica en ASG**, según *Euromoney Private Banking and Wealth Management Survey 2022*.



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



PRINCIPLES FOR
RESPONSIBLE BANKING



(1) Datos acumulados 2019-1T'22. Datos de seguimiento a 1T'22 provisionales no auditados.

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general



→ Junta general ordinaria de accionistas de 2022

La junta general ordinaria de accionistas de Banco Santander se celebró en segunda convocatoria el 1 abril de 2022 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 644.750 accionistas titulares del 68,776% del capital social, batiéndose así el récord de quorum en las juntas de accionistas del banco.

Las propuestas de acuerdos sometidas por el consejo a la junta fueron aprobadas con una media del 98,4% de votos favorables, habiendo obtenido un apoyo del 99,71% la gestión social del Banco durante el ejercicio 2021.

Toda la información completa sobre los acuerdos aprobados y su respectiva votación por la junta se puede encontrar en la web corporativa (www.santander.com).

→ Cambios en el consejo de administración

En la citada junta se aprobó el nombramiento de D. Germán de la Fuente como nuevo consejero independiente ocupando la vacante que, con efectos desde esa misma fecha, dejó D. Álvaro Cardoso de Souza. La eficacia de su nombramiento está sujeta a la obtención de la correspondiente autorización regulatoria.

→ Modificación de los Estatutos sociales

La citada junta general aprobó, sujeta a la obtención de la autorización regulatoria correspondiente, la modificación de los artículos 6, 12, 16, 19, 26, 29, 45, 48, 52, 58, 59, 59 bis de los Estatutos sociales y la introducción de un nuevo artículo 64 bis, con el propósito de:

- adaptarlos a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital e introducir determinadas precisiones técnicas en relación con el derecho a conocer la identidad del beneficiario último de las acciones y el momento en que son transmisibles las acciones de nueva emisión, la remuneración de consejeros, las reducciones de capital, la emisión de obligaciones convertibles y las competencias de la comisión de auditoría en materia de informe de gestión y operaciones vinculadas;
- aclarar que el consejo puede establecer líneas de reporte directo de otros ejecutivos al propio consejo o a sus comisiones;
- recoger la posibilidad de que el consejo de administración designe a más de un vicesecretario y reflejar dicha posibilidad en la regulación de la mesa de la junta general;
- prever la posibilidad de que los consejeros asistan telemáticamente a las juntas cuando concurren causas justificadas apreciadas por el consejo o el presidente de la junta; e
- incorporar una precisión técnica en relación con la distribución de dividendos en una forma distinta de efectivo o instrumentos de fondos propios del Banco, de conformidad con el criterio de la Autoridad Bancaria Europea.

→ Modificación del Reglamento de la junta general de accionistas

La junta general aprobó también la modificación de los artículos 6, 13, 17 y 19, la supresión de la Disposición Adicional y la introducción de un nuevo artículo 15 bis del Reglamento de la junta general con el objeto de coordinar el texto reglamentario con las modificaciones de los Estatutos sociales aprobadas por la junta general y con las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en materia de asistencia a la junta a través de medios de comunicación a distancia, así como de modificar el tiempo mínimo que se puede asignar a las intervenciones de los accionistas en la junta general.

→ **Modificación del Reglamento del consejo de administración**

El 24 de febrero el consejo aprobó, sujeto a la entrada en vigor de las modificaciones estatutarias aprobadas por la junta general mencionadas más arriba, la modificación de los artículos 3, 8, 13, 17, 19, 27 y 33 del Reglamento del consejo con el propósito de coordinarlos con los preceptos estatutarios cuya modificación fue aprobada por la junta general, de introducir una precisión técnica en relación con el plazo de duración del cargo de los consejeros designados por cooptación, así como de reforzar la coordinación entre la comisión de auditoría y la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.

→ **Cambios en la estructura de gestión**

El 24 de febrero se anunciaron los siguientes cambios en la estructura de gestión con el objetivo de acelerar las iniciativas de transformación digital y seguir mejorando la ejecución operativa para ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros:

- La presidenta es responsable de la estrategia a largo plazo, que comprende los proyectos tecnológicos y digitales de crecimiento del Grupo como PagoNxt y Digital Consumer Bank.
- Las unidades de negocio (regiones y negocios globales) siguen reportando al consejero delegado, al igual que la dirección financiera e Investment Platforms & Corporate Investments. Además, el consejero delegado es el responsable de las funciones de Relación con Reguladores y Supervisores y de la inserción en la gestión ordinaria de los negocios y funciones de soporte y control de la política de sostenibilidad del Grupo.

En línea con las modificaciones del Reglamento del consejo acordadas y con las mejores prácticas de gobierno, el consejero delegado reportará exclusivamente al consejo.

Las funciones de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna continúan teniendo acceso directo y libre al consejo y a sus comisiones, sin perjuicio de sus reportes ordinarios a la presidenta y consejero delegado.

LA ACCIÓN SANTANDER

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2021, se ha aprobado el segundo pago de la remuneración con cargo a los resultados de 2021, que se divide en dos partes:

- Un dividendo en efectivo bruto de 5,15 céntimos de euro por acción, que será abonado a partir del 2 de mayo de 2022.
- Un segundo programa de recompra de acciones por un importe máximo de 865 millones de euros, equivalente al 20% del beneficio ordinario del Grupo en el segundo semestre de 2021.

Las principales características de esta recompra de acciones son:

- La duración estimada es desde el pasado 15 de marzo hasta el 18 de mayo de 2022, en el que Santander se reserva el derecho a finalizar el programa si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia, alcanzara el importe máximo o si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejara.
- El precio medio máximo al que se adquirirán las acciones no excederá de 4,12 euros, importe que se corresponde con los recursos propios tangibles por acción a 31 de diciembre de 2021.
- El número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras, pero no excederá el 10% del capital social del banco.

Con ello, la remuneración total ha sido de aproximadamente 3.400 millones de euros, equivalente a un porcentaje del beneficio atribuido ordinario de 2021 de aproximadamente el 40%.

→ Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados. En España, México, Polonia, en EE.UU. en forma de ADRs y en Reino Unido como CDIs.

El trimestre, que se había iniciado con la rápida propagación de la variante Ómicron, rebajaba el optimismo del FMI en la recuperación económica, acentuado con la invasión de Ucrania, que ha supuesto una importante aversión al riesgo.

La preocupación por la inflación, ha obligado a los bancos centrales a tomar decisiones, a pesar de impactar en el crecimiento económico:

- En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) reducirá de forma más acelerada su programa de compras de activos con vistas a cerrarlos en el tercer trimestre, cuando podría subir los tipos de interés.
- El Banco de Inglaterra (BoE), subía en dos ocasiones 25 pb, hasta dejar la tasa de intervención en el 0,75%, nivel anterior a la pandemia.
- En EE.UU., la Fed iniciaba su senda de subidas incrementando los tipos en 25 pb hasta el 0,5% y espera anunciar el comienzo de la reducción del tamaño de su balance en una reunión próxima.
- Por último, en América Latina, las subidas de los bancos centrales han sido más contundentes, destacando Brasil, donde el Selic se situaba en el 11,75%, y México, en el que la tasa alcanzaba el 6,5%.

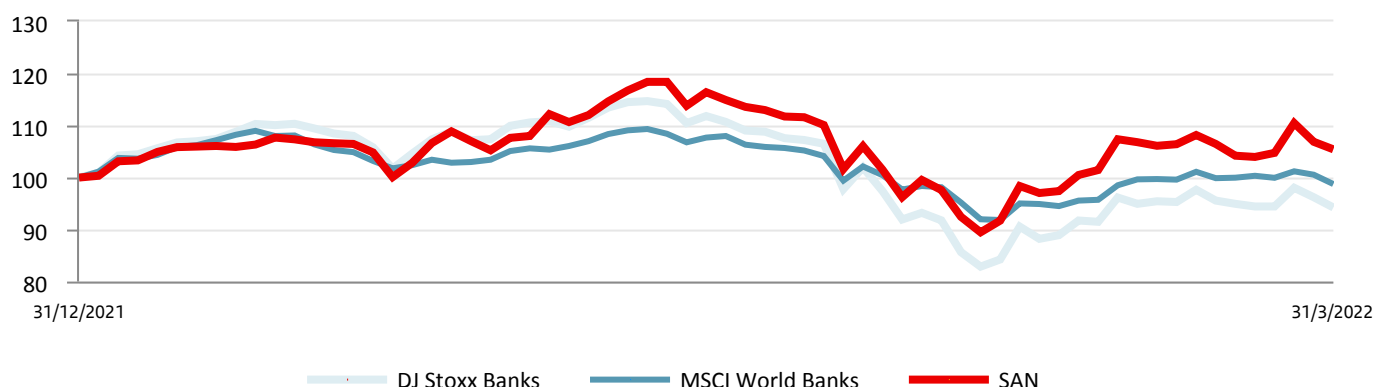
En este entorno, la acción Santander cerraba el trimestre con una subida del 5,4%, y mejor evolución que la registrada por los principales índices comparables, favorecida por su muy limitada exposición a Rusia y a Ucrania, por la diversificación geográfica, los buenos resultados de 2021 y por una buena evolución de las monedas latinoamericanas.

Los principales índices de los mercados de renta variable, que han registrado altas volatilidades, cerraban el trimestre con caídas. El sector bancario registraba un peor comportamiento en general, impactado por las diferentes exposiciones a Rusia. El DJ Stoxx Banks baja un 5,8% mientras que el MSCI World Banks lo hacía en un 1,3%, frente a las bajadas del Ibx 35 del 3,1% y del DJ Stoxx 50 del 2,8%.

Cotización



Evolución comparada de cotizaciones



→ Capitalización y negociación

A 31 de marzo de 2022 Santander ocupaba el segundo puesto de la zona euro y el trigésimocuarto del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras con una capitalización de 53.756 millones de euros.

La ponderación de la acción en el índice DJ Stoxx Banks se sitúa en el 7,2% y en el 12,7% del DJ Euro Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de marzo asciende al 10,7%.

Durante el periodo se han negociado 4.179 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 12.896 millones de euros, con una ratio de liquidez del 24%.

Diariamente se han contratado 65,3 millones de acciones por un importe efectivo de 202 millones de euros.

→ Base accionarial

El número total de accionistas a 31 de marzo es de 3.975.210, de los que 3.458.899 son europeos, que controlan el 75,67% del capital, y 505.025 son americanos, con el 23,06% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que tiene una participación del 1,06% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 40,05% del capital y los institucionales el 58,89%.



2º Banco de la zona euro por capitalización bursátil

53.756 millones de euros

La acción Santander

Marzo 2022

Acciones y contratación

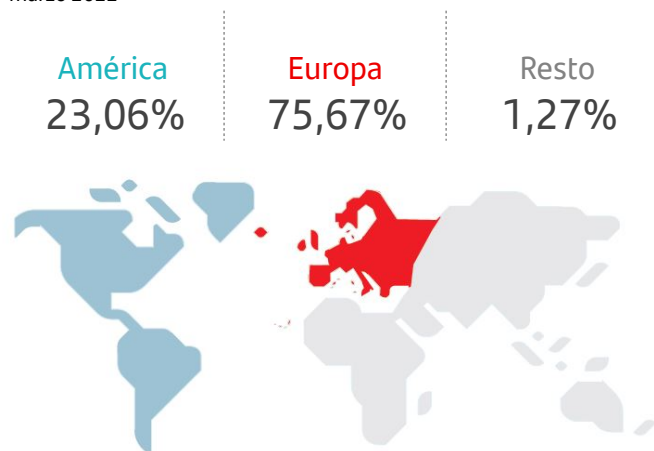
Acciones (número)	17.340.641.302
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	65.289.381
Liquidez de la acción (en %)	24
<small>(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)</small>	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,72
Free float (%)	98,08

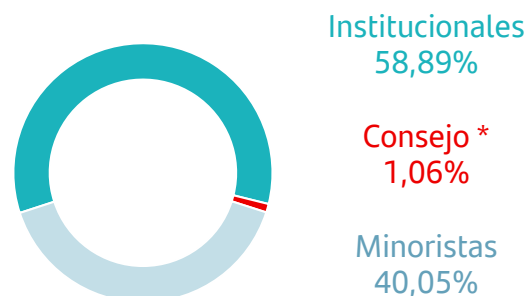
Distribución geográfica del capital social

Marzo 2022



Distribución del capital social por tipo de accionista


Marzo 2022



(*) Acciones propiedad de consejeros o cuya representación ostentan.

2022

ANEXO

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

Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'22	4T'21	Var (%)	1T'21	Var (%)
Comisiones por servicios	1.597	1.563	2,2	1.414	12,9
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	923	898	2,8	852	8,3
Valores y custodia	292	231	26,4	282	3,5
Comisiones netas	2.812	2.692	4,5	2.548	10,4

Costes de explotación ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'22	4T'21	Var (%)	1T'21	Var (%)
Gastos de personal	2.863	3.011	(4,9)	2.688	6,5
Otros gastos generales de administración	1.968	1.934	1,8	1.747	12,7
Tecnología y sistemas	565	586	(3,6)	495	14,1
Comunicaciones	100	102	(2,0)	97	3,1
Publicidad	121	146	(17,1)	118	2,5
Inmuebles e instalaciones	167	180	(7,2)	164	1,8
Impresos y material de oficina	23	24	(4,2)	19	21,1
Tributos	141	164	(14,0)	140	0,7
Otros	851	732	16,3	714	19,2
Gastos generales de administración	4.831	4.945	(2,3)	4.435	8,9
Amortizaciones	704	692	1,7	683	3,1
Costes de explotación	5.535	5.637	(1,8)	5.118	8,1

Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	Mar-22	Mar-21	Variación	Mar-22	Mar-21	Variación
Europa	60.943	67.189	(6.246)	3.217	4.108	(891)
España	26.095	27.788	(1.693)	1.950	2.608	(658)
Reino Unido	18.689	21.581	(2.892)	450	564	(114)
Portugal	5.009	6.245	(1.236)	389	438	(49)
Polonia	9.764	10.306	(542)	420	490	(70)
Otros	1.386	1.269	117	8	8	—
Norteamérica	43.874	39.727	4.147	1.859	1.947	(88)
Estados Unidos	15.544	15.991	(447)	488	571	(83)
México	27.794	23.280	4.514	1.371	1.376	(5)
Otros	536	456	80	—	—	—
Sudamérica	75.784	65.692	10.092	4.451	4.441	10
Brasil	53.865	43.384	10.481	3.606	3.591	15
Chile	10.235	10.769	(534)	314	335	(21)
Argentina	8.549	9.070	(521)	407	408	(1)
Otros	3.135	2.469	666	124	107	17
Digital Consumer Bank	15.856	15.830	26	371	321	50
Centro Corporativo	1.747	1.737	10			
Total Grupo	198.204	190.175	8.029	9.898	10.817	(919)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	1T'22	4T'21	Var (%)	1T'21	Var (%)
Insolvencias	2.409	1.918	25,6	2.299	4,8
Riesgo-país	1	1	—	(1)	—
Activos en suspenso recuperados	(309)	(456)	(32,2)	(306)	1,0
Dotaciones por insolvencias	2.101	1.463	43,6	1.992	5,5

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-22	Mar-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Cartera comercial	51.291	37.596	13.695	36,4	49.603
Deudores con garantía real	555.672	517.421	38.251	7,4	542.404
Otros deudores a plazo	287.025	274.791	12.234	4,5	269.526
Arrendamientos financieros	39.063	37.340	1.723	4,6	38.503
Deudores a la vista	10.229	8.578	1.651	19,2	10.304
Deudores por tarjetas de crédito	21.429	17.106	4.323	25,3	20.397
Activos deteriorados	33.781	31.598	2.183	6,9	31.645
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	998.490	924.430	74.060	8,0	962.382
Adquisición temporal de activos	37.033	38.734	(1.701)	(4,4)	33.264
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.035.523	963.164	72.359	7,5	995.646
Fondo de provisión para insolvencias	24.026	23.404	622	2,7	22.964
Préstamos y anticipos a la clientela	1.011.497	939.760	71.737	7,6	972.682

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Mar-22	Mar-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	721.056	667.513	53.543	8,0	717.728
Depósitos a plazo	185.018	170.172	14.846	8,7	164.259
Fondos de inversión	190.940	169.634	21.306	12,6	188.096
Recursos de la clientela	1.097.014	1.007.319	89.695	8,9	1.070.083
Fondos de pensiones	15.266	15.767	(501)	(3,2)	16.078
Patrimonios administrados	32.518	27.715	4.803	17,3	31.138
Cesiones temporales de activos	51.746	45.169	6.577	14,6	36.357
Recursos totales de la clientela	1.196.544	1.095.970	100.574	9,2	1.153.656

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

Millones de euros

	Mar-22	Mar-21	Variación		Dic-21
			Absoluta	%	
Capital y reservas	119.514	115.830	3.684	3,2	114.806
Beneficio atribuido	2.543	1.608	936	58,2	8.124
Dividendos	(509)	(1.069)	560	(52,4)	(1.731)
Otros ingresos retenidos	(31.322)	(35.078)	3.756	(10,7)	(34.395)
Intereses minoritarios	7.252	6.789	464	6,8	6.736
Fondos de comercio e intangibles	(16.624)	(15.682)	(942)	6,0	(16.064)
Otras deducciones	(7.038)	(2.770)	(4.269)	154,1	(5.076)
Core CET1	73.817	69.627	4.189	6,0	72.402
Preferentes y otros computables tier 1	9.101	9.103	(3)	—	10.050
Tier 1	82.917	78.731	4.186	5,3	82.452
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	15.213	12.819	2.394	18,7	14.865
Recursos propios computables	98.130	91.550	6.580	7,2	97.317
Activos ponderados por riesgo	598.789	567.797	30.993	5,5	578.930
CET1 capital ratio	12,33	12,26	0,06		12,51
Tier 1 capital ratio	13,85	13,87	(0,02)		14,24
Ratio capital total	16,39	16,12	0,26		16,81

(1) La ratio phased-in incluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis de la Regulación sobre Requerimientos de Capital (CRR) y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea. Adicionalmente, los ratios de capital Tier 1 y total phased-in incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 2, título 1, parte 10 de la citada CRR.

EUROPA



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	2.839	4,5	3,9	11,3	9,5
Comisiones netas	1.154	4,2	4,1	7,7	7,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	199	6,7	7,0	(47,9)	(48,0)
Otros resultados de explotación	113	—	—	127,2	124,3
Margen bruto	4.305	9,9	9,5	6,2	4,9
Gastos de administración y amortizaciones	(2.060)	(3,1)	(3,6)	(0,6)	(2,0)
Margen neto	2.245	25,4	24,9	13,2	12,2
Dotaciones por insolvencias	(515)	23,8	25,1	(13,6)	(13,5)
Otros resultados y dotaciones	(236)	(45,9)	(46,4)	(5,4)	(5,4)
Resultado antes de impuestos	1.494	59,3	58,1	31,3	29,2
Impuesto sobre beneficios	(422)	44,4	43,7	15,1	13,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.073	65,9	64,5	39,1	36,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.073	65,9	64,5	39,1	36,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(55)	206,1	206,0	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.018	61,9	60,5	32,3	29,9
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	602.498	2,0	2,3	3,5	3,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	225.433	2,9	3,0	4,1	3,7
Valores representativos de deuda	67.635	0,8	1,1	(11,5)	(11,6)
Resto de activos financieros	44.594	19,7	19,7	(6,6)	(6,7)
Otras cuentas de activo	29.415	(1,3)	(1,2)	(13,2)	(13,5)
Total activo	969.576	2,7	3,0	1,4	0,9
Depósitos de la clientela	623.625	0,7	0,9	4,5	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	166.622	6,6	6,7	1,8	1,1
Valores representativos de deuda emitidos	70.408	(4,4)	(4,1)	(20,1)	(20,5)
Resto de pasivos financieros	50.082	29,4	29,4	(0,9)	(1,0)
Otras cuentas de pasivo	11.129	1,8	2,1	(14,5)	(14,7)
Total pasivo	921.867	2,5	2,8	1,1	0,7
Total patrimonio neto	47.709	6,3	6,6	7,2	6,7
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	584.377	1,5	1,7	4,6	4,2
Recursos de la clientela	706.399	(0,8)	(0,5)	4,7	4,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	604.415	0,1	0,4	5,0	4,6
Fondos de inversión	101.984	(5,6)	(5,5)	3,1	3,0
Ratios (%), medios operativos y clientes					
RoTE ordinario	9,66	3,63		1,70	
Ratio de eficiencia	47,8	(6,4)		(3,3)	
Ratio de morosidad	3,01	(0,11)		(0,26)	
Ratio de cobertura total	49,1	(0,4)		(0,9)	
Número de empleados	60.943	—		(9,3)	
Número de oficinas	3.217	(0,8)		(21,7)	
Número de clientes vinculados (miles)	10.342	0,1		4,1	
Número de clientes digitales (miles)	16.582	2,1		6,1	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

España

Millones de euros



	1T'22	s/ 4T'21 %	s/ 1T'21 %
Resultados ordinarios			
Margen de intereses	998	(3,0)	(7,1)
Comisiones netas	745	1,8	8,9
Resultado por operaciones financieras (1)	130	(31,4)	(37,8)
Otros resultados de explotación	148	—	46,9
Margen bruto	2.021	9,9	(2,3)
Gastos de administración y amortizaciones	(972)	(6,5)	(4,3)
Margen neto	1.049	31,4	(0,3)
Dotaciones por insolvencias	(391)	(38,2)	(17,2)
Otros resultados y dotaciones	(139)	86,9	6,1
Resultado antes de impuestos	519	468,5	15,6
Impuesto sobre beneficios	(154)	766,2	4,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	365	396,6	21,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	365	396,6	21,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	(59,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	365	396,9	20,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	256.690	3,4	6,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	139.820	6,9	5,4
Valores representativos de deuda	31.423	4,6	(15,8)
Resto de activos financieros	40.861	18,3	(8,2)
Otras cuentas de activo	18.537	(0,7)	(12,7)
Total activo	487.332	5,4	2,0
Depósitos de la clientela	301.171	3,1	9,1
Bancos centrales y entidades de crédito	88.610	6,5	(12,1)
Valores representativos de deuda emitidos	26.134	(8,6)	(14,7)
Resto de pasivos financieros	44.117	29,8	(2,7)
Otras cuentas de pasivo	6.002	15,5	2,5
Total pasivo	466.034	5,1	1,6
Total patrimonio neto	21.298	12,1	12,9

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	247.713	0,9	6,0
Recursos de la clientela	370.237	(0,2)	8,1
Depósitos de la clientela (3)	293.407	1,0	8,9
Fondos de inversión	76.830	(4,3)	5,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	7,38	5,84	0,55
Ratio de eficiencia	48,1	(8,5)	(1,0)
Ratio de morosidad	4,47	(0,25)	(0,51)
Ratio de cobertura total	50,4	(1,0)	2,4
Número de empleados	26.095	0,3	(6,1)
Número de oficinas	1.950	(0,1)	(25,2)
Número de clientes vinculados (miles)	2.777	0,2	3,0
Número de clientes digitales (miles)	5.512	1,9	4,2

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.192	3,6	2,1	20,6	15,5
Comisiones netas	92	12,2	11,4	(23,3)	(26,6)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	6	—	—	—	—
Otros resultados de explotación	1	(56,5)	(57,4)	(59,3)	(61,0)
Margen bruto	1.291	5,3	3,9	17,5	12,5
Gastos de administración y amortizaciones	(672)	2,6	1,3	3,0	(1,3)
Margen neto	620	8,4	7,0	38,5	32,6
Dotaciones por insolvencias	(51)	—	—	181,6	169,7
Otros resultados y dotaciones	(66)	(64,8)	(65,6)	112,4	103,4
Resultado antes de impuestos	503	(10,7)	(11,9)	26,2	20,9
Impuesto sobre beneficios	(127)	(12,7)	(13,7)	13,0	8,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	375	(10,0)	(11,3)	31,4	25,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	375	(10,0)	(11,3)	31,4	25,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	375	(10,0)	(11,3)	31,4	25,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	262.522	0,4	1,0	0,2	(0,6)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	68.408	(5,6)	(5,1)	3,5	2,6
Valores representativos de deuda	6.610	(15,6)	(15,2)	(28,4)	(29,0)
Resto de activos financieros	443	13,9	14,6	(44,3)	(44,8)
Otras cuentas de activo	5.645	(0,4)	0,2	(16,8)	(17,5)
Total activo	343.628	(1,2)	(0,7)	(0,4)	(1,2)
Depósitos de la clientela	237.009	(2,4)	(1,8)	(1,9)	(2,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	45.088	2,2	2,8	55,5	54,2
Valores representativos de deuda emitidos	40.731	(0,2)	0,4	(22,6)	(23,3)
Resto de pasivos financieros	3.220	25,9	26,5	2,0	1,2
Otras cuentas de pasivo	1.998	(18,2)	(17,7)	(46,5)	(46,9)
Total pasivo	328.045	(1,4)	(0,8)	(0,6)	(1,4)
Total patrimonio neto	15.583	2,9	3,4	4,9	4,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	251.514	1,5	2,1	2,9	2,1
Recursos de la clientela	234.275	(1,5)	(0,9)	(0,5)	(1,3)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	225.742	(1,3)	(0,8)	(0,6)	(1,4)
Fondos de inversión	8.532	(5,1)	(4,6)	2,2	1,3

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	10,87	(1,10)		1,90	
Ratio de eficiencia	52,0	(1,4)		(7,3)	
Ratio de morosidad	1,42	(0,01)		0,07	
Ratio de cobertura total	26,1	0,4		(14,3)	
Número de empleados	18.689	—		(13,4)	
Número de oficinas	450	—		(20,2)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.425	(0,7)		3,5	
Número de clientes digitales (miles)	6.744	1,6		5,5	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros



	1T'22	s/ 4T'21 %	s/ 1T'21 %
Resultados ordinarios			
Margen de intereses	170	(2,6)	(8,5)
Comisiones netas	122	5,1	23,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	30	—	(80,0)
Otros resultados de explotación	11	(0,6)	—
Margen bruto	333	13,7	(20,8)
Gastos de administración y amortizaciones	(125)	(6,4)	(14,1)
Margen neto	207	30,7	(24,4)
Dotaciones por insolvencias	(8)	—	(77,4)
Otros resultados y dotaciones	15	—	—
Resultado antes de impuestos	215	—	(5,1)
Impuesto sobre beneficios	(67)	(12,7)	(5,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	148	7,0	(5,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	148	7,0	(5,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(19,7)	100,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	148	7,1	(5,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	39.123	(0,4)	2,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	10.026	3,5	31,5
Valores representativos de deuda	8.544	0,6	(8,3)
Resto de activos financieros	1.434	(9,6)	(2,1)
Otras cuentas de activo	1.252	3,5	(15,9)
Total activo	60.379	0,2	3,8
Depósitos de la clientela	43.036	1,6	7,4
Bancos centrales y entidades de crédito	9.236	(2,1)	(3,8)
Valores representativos de deuda emitidos	2.619	(0,5)	4,8
Resto de pasivos financieros	255	8,1	20,4
Otras cuentas de pasivo	1.430	6,4	(19,1)
Total pasivo	56.576	1,0	4,5
Total patrimonio neto	3.802	(10,4)	(4,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	40.117	(0,4)	2,1
Recursos de la clientela	47.132	0,9	7,9
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	43.036	1,6	7,4
Fondos de inversión	4.096	(5,6)	13,6

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,99	1,62	(0,47)
Ratio de eficiencia	37,7	(8,1)	2,9
Ratio de morosidad	3,42	(0,01)	(0,41)
Ratio de cobertura total	72,8	1,2	3,6
Número de empleados	5.009	(1,2)	(19,8)
Número de oficinas	389	(1,0)	(11,2)
Número de clientes vinculados (miles)	867	0,7	6,2
Número de clientes digitales (miles)	1.019	1,9	5,0

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Polonia

Millones de euros



Resultados ordinarios	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	407	35,1	35,4	75,1	78,0
Comisiones netas	138	4,3	4,4	8,8	10,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	13	(6,3)	(6,9)	(35,2)	(34,1)
Otros resultados de explotación	(48)	—	—	57,8	60,4
Margen bruto	511	11,0	11,2	46,2	48,6
Gastos de administración y amortizaciones	(166)	(7,6)	(7,4)	4,9	6,7
Margen neto	345	22,8	23,2	80,3	83,3
Dotaciones por insolvencias	(64)	61,9	61,3	(6,5)	(5,0)
Otros resultados y dotaciones	(46)	(69,6)	(69,4)	(36,9)	(35,9)
Resultado antes de impuestos	236	158,1	158,4	362,9	370,5
Impuesto sobre beneficios	(69)	57,3	57,8	125,9	129,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	167	250,7	250,2	714,7	728,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	167	250,7	250,2	714,7	728,1
dominantes)	(55)	226,5	226,5	989,2	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	112	263,8	263,2	625,5	637,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	29.973	0,5	1,5	6,3	6,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.771	27,1	28,4	1,5	1,7
Valores representativos de deuda	14.230	(5,6)	(4,7)	0,7	0,9
Resto de activos financieros	699	39,0	40,4	(29,6)	(29,5)
Otras cuentas de activo	1.593	12,3	13,5	20,8	21,0
Total activo	50.267	1,0	2,0	4,0	4,2
Depósitos de la clientela	37.921	—	1,0	4,6	4,8
Bancos centrales y entidades de crédito	4.220	26,6	27,9	62,2	62,5
Valores representativos de deuda emitidos	924	(42,9)	(42,3)	(60,1)	(60,0)
Resto de pasivos financieros	1.049	51,6	53,1	13,2	13,4
Otras cuentas de pasivo	1.259	(17,6)	(16,8)	6,7	6,9
Total pasivo	45.374	0,6	1,6	4,8	5,0
Total patrimonio neto	4.893	4,2	5,2	(3,3)	(3,1)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	30.836	0,6	1,6	5,5	5,7
Recursos de la clientela	41.464	(2,0)	(1,0)	2,0	2,2
Depósitos de la clientela (3)	37.919	—	1,0	4,6	4,8
Fondos de inversión	3.544	(19,6)	(18,7)	(19,2)	(19,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	14,98	10,94	13,06
Ratio de eficiencia	32,5	(6,5)	(12,8)
Ratio de morosidad	3,50	(0,11)	(1,32)
Ratio de cobertura total	78,5	4,6	8,2
Número de empleados	9.764	0,5	(5,3)
Número de oficinas	420	(4,5)	(14,3)
Número de clientes vinculados (miles)	2.271	1,2	5,7
Número de clientes digitales (miles)	3.130	4,4	11,3

(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'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	72	17,9	16,6	2,2	(0,4)
Comisiones netas	56	26,9	25,3	35,7	28,8
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	21	915,8	—	14,4	4,5
Otros resultados de explotación	—	—	—	—	—
Margen bruto	149	50,3	48,6	25,9	20,0
Gastos de administración y amortizaciones	(125)	5,4	4,4	24,2	20,2
Margen neto	24	—	—	35,1	18,5
Dotaciones por insolvencias	(1)	—	—	(55,8)	(58,0)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(95,2)	(95,4)	(49,2)	(49,3)
Resultado antes de impuestos	22	—	—	67,2	41,6
Impuesto sobre beneficios	(5)	(40,3)	(39,4)	(14,6)	(23,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	17	—	—	132,1	87,6
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	17	—	—	132,1	87,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(96,5)	(96,5)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	17	—	—	67,2	43,0
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	14.190	19,4	17,2	20,0	13,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.407	5,7	3,9	(46,9)	(49,8)
Valores representativos de deuda	6.829	21,5	21,5	5,9	5,2
Resto de activos financieros	1.157	428,8	390,8	—	—
Otras cuentas de activo	2.388	(15,4)	(15,9)	(22,1)	(23,9)
Total activo	27.971	17,7	16,2	0,8	(3,2)
Depósitos de la clientela	4.488	6,7	4,9	47,3	40,6
Bancos centrales y entidades de crédito	19.468	20,6	19,2	(9,9)	(13,5)
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	1.441	17,6	15,9	63,1	56,7
Otras cuentas de pasivo	440	5,6	5,5	(7,5)	(7,6)
Total pasivo	25.838	17,5	16,0	(0,7)	(4,6)
Total patrimonio neto	2.133	20,0	18,1	23,4	18,1
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	14.197	19,3	17,1	19,9	13,7
Recursos de la clientela	13.292	(5,4)	(5,9)	7,2	6,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	4.310	7,1	5,2	50,2	43,0
Fondos de inversión	8.982	(10,4)	(10,4)	(5,7)	(5,7)

Medios operativos

Número de empleados	1.386	(4,7)	9,2
---------------------	-------	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

NORTEAMÉRICA



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	2.131	2,2	(0,1)	8,1	0,9
Comisiones netas	443	11,7	9,3	(1,8)	(8,2)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	81	237,2	244,4	(17,5)	(23,0)
Otros resultados de explotación	139	(22,7)	(22,7)	(35,1)	(39,7)
Margen bruto	2.795	4,0	1,9	2,2	(4,6)
Gastos de administración y amortizaciones	(1.260)	(6,6)	(8,8)	9,7	2,6
Margen neto	1.535	14,8	12,8	(3,3)	(9,8)
Dotaciones por insolvencias	(439)	281,8	294,0	11,6	4,4
Otros resultados y dotaciones	(46)	(52,2)	(54,5)	129,8	114,6
Resultado antes de impuestos	1.050	(6,8)	(8,6)	(10,5)	(16,7)
Impuesto sobre beneficios	(236)	(0,7)	(2,4)	(17,9)	(23,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	815	(8,4)	(10,2)	(8,1)	(14,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	815	(8,4)	(10,2)	(8,1)	(14,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(8)	(94,3)	(94,4)	(93,8)	(94,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	806	8,7	6,6	7,5	—
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	145.838	6,1	3,5	18,9	11,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	36.811	5,6	2,8	17,2	10,1
Valores representativos de deuda	39.217	1,9	(1,5)	1,4	(5,5)
Resto de activos financieros	11.328	(9,8)	(12,9)	(6,2)	(12,7)
Otras cuentas de activo	22.032	3,0	0,6	1,4	(4,4)
Total activo	255.227	4,3	1,5	12,6	5,7
Depósitos de la clientela	139.565	14,4	11,4	16,2	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	28.255	(19,6)	(21,9)	23,0	14,7
Valores representativos de deuda emitidos	38.291	0,6	(1,7)	0,3	(5,5)
Resto de pasivos financieros	15.077	2,9	(0,8)	9,6	1,9
Otras cuentas de pasivo	6.431	3,8	1,0	9,4	2,5
Total pasivo	227.619	5,4	2,5	13,3	6,3
Total patrimonio neto	27.607	(3,8)	(6,2)	7,3	1,0
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	141.391	5,4	2,8	15,1	8,2
Recursos de la clientela	145.866	6,3	3,4	14,6	7,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	119.404	7,6	4,7	14,2	7,3
Fondos de inversión	26.462	1,0	(2,1)	16,7	9,1
Ratios (%), medios operativos y clientes					
RoTE ordinario	12,51	0,53		(1,39)	
Ratio de eficiencia	45,1	(5,1)		3,1	
Ratio de morosidad	2,83	0,41		0,45	
Ratio de cobertura total	110,5	(24,4)		(42,9)	
Número de empleados	43.874	0,6		10,4	
Número de oficinas	1.859	—		(4,5)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.363	2,1		7,1	
Número de clientes digitales (miles)	6.888	1,7		8,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.378	1,6	(0,1)	5,2	(2,1)
Comisiones netas	197	11,7	10,5	(18,3)	(23,9)
Resultado por operaciones financieras (1)	67	139,3	139,5	(3,9)	(10,5)
Otros resultados de explotación	169	(19,6)	(20,0)	(33,3)	(37,9)
Margen bruto	1.811	2,3	0,8	(3,4)	(10,0)
Gastos de administración y amortizaciones	(798)	(6,2)	(7,9)	6,7	(0,6)
Margen neto	1.013	10,1	8,9	(10,1)	(16,3)
Dotaciones por insolvencias	(256)	—	—	54,6	44,0
Otros resultados y dotaciones	(19)	(82,4)	(83,3)	32,9	23,8
Resultado antes de impuestos	738	(12,3)	(13,5)	(22,1)	(27,4)
Impuesto sobre beneficios	(155)	(18,1)	(19,2)	(31,7)	(36,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	583	(10,6)	(11,8)	(19,0)	(24,6)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	583	(10,6)	(11,8)	(19,0)	(24,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(100,0)	(100,0)	(100,0)	(100,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	583	12,3	11,0	(2,4)	(9,1)
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	109.292	5,5	3,5	19,1	12,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	23.477	(2,3)	(4,2)	10,7	4,7
Valores representativos de deuda	16.831	3,0	1,0	11,1	5,1
Resto de activos financieros	4.789	12,5	10,3	33,6	26,5
Otras cuentas de activo	17.986	2,0	—	0,7	(4,7)
Total activo	172.375	4,0	2,0	15,2	9,0
Depósitos de la clientela	99.689	19,9	17,6	19,2	12,8
Bancos centrales y entidades de crédito	12.435	(43,3)	(44,4)	44,6	36,8
Valores representativos de deuda emitidos	31.322	(0,5)	(2,4)	(0,7)	(6,0)
Resto de pasivos financieros	4.979	23,3	21,0	35,3	28,0
Otras cuentas de pasivo	4.368	5,5	3,5	25,7	18,9
Total pasivo	152.792	5,6	3,6	16,7	10,4
Total patrimonio neto	19.582	(7,1)	(8,8)	5,0	(0,7)
Pro memoria					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (2)	104.127	4,4	2,4	13,9	7,8
Recursos de la clientela	98.564	7,3	5,3	15,3	9,1
Depósitos de la clientela (3)	84.963	9,2	7,2	14,6	8,5
Fondos de inversión	13.601	(3,5)	(5,3)	19,3	12,9
Ratios (%), medios operativos y clientes					
RoTE ordinario	12,44	1,15		(2,67)	
Ratio de eficiencia	44,1	(4,0)		4,2	
Ratio de morosidad	2,75	0,42		0,64	
Ratio de cobertura total	122,2	(28,1)		(61,0)	
Número de empleados	15.544	(0,8)		(2,8)	
Número de oficinas	488	—		(14,5)	
Número de clientes vinculados (miles)	361	(4,6)		(6,2)	
Número de clientes digitales (miles)	1.043	0,7		(0,1)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

México



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	753	3,2	—	13,9	6,9
Comisiones netas	245	16,4	12,9	20,4	12,9
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	13	—	—	(54,2)	(57,0)
Otros resultados de explotación	(30)	13,9	10,8	(14,1)	(19,4)
Margen bruto	982	7,8	4,6	14,4	7,3
Gastos de administración y amortizaciones	(432)	(7,3)	(10,2)	15,9	8,8
Margen neto	549	23,6	20,1	13,2	6,2
Dotaciones por insolvencias	(183)	25,4	22,3	(19,6)	(24,5)
Otros resultados y dotaciones	(26)	305,8	292,1	408,4	377,0
Resultado antes de impuestos	340	16,5	12,9	34,6	26,3
Impuesto sobre beneficios	(83)	67,8	63,1	35,6	27,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	257	6,1	2,8	34,3	26,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	257	6,1	2,8	34,3	26,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	(40,7)	(42,4)	(40,3)	(44,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	249	9,1	5,6	40,3	31,7
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	36.540	7,9	3,3	18,2	9,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	13.144	24,1	18,7	31,7	21,7
Valores representativos de deuda	22.386	1,0	(3,3)	(4,9)	(12,1)
Resto de activos financieros	6.538	(21,2)	(24,6)	(23,0)	(28,8)
Otras cuentas de activo	3.780	8,8	4,1	4,5	(3,4)
Total activo	82.387	5,1	0,6	7,6	(0,5)
Depósitos de la clientela	39.864	2,7	(1,7)	9,4	1,1
Bancos centrales y entidades de crédito	15.767	19,4	14,3	9,8	1,5
Valores representativos de deuda emitidos	6.969	5,9	1,4	4,8	(3,1)
Resto de pasivos financieros	10.067	(4,7)	(8,8)	0,1	(7,5)
Otras cuentas de pasivo	2.044	1,1	(3,2)	(14,4)	(20,9)
Total pasivo	74.711	5,0	0,4	6,9	(1,2)
Total patrimonio neto	7.676	6,6	2,0	15,6	6,8
Pro memoria					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	37.257	8,5	3,8	18,5	9,5
Recursos de la clientela	47.291	4,3	(0,2)	13,3	4,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	34.430	3,6	(0,8)	13,0	4,4
Fondos de inversión	12.860	6,2	1,6	14,0	5,4
Ratios (%), medios operativos y clientes					
RoTE ordinario	14,71	0,04		2,29	
Ratio de eficiencia	44,0	(7,2)		0,6	
Ratio de morosidad	3,09	0,36		(0,12)	
Ratio de cobertura total	79,5	(15,5)		(16,0)	
Número de empleados	27.794	1,9		19,4	
Número de oficinas	1.371	—		(0,4)	
Número de clientes vinculados (miles)	4.002	2,7		8,5	
Número de clientes digitales (miles)	5.668	2,2		10,0	

(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'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	—	92,1	92,1	675,7	675,7
Comisiones netas	1	(91,2)	(91,2)	(86,9)	(86,9)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	1	—	—	298,5	298,5
Otros resultados de explotación	—	(91,8)	(91,8)	(92,4)	(92,4)
Margen bruto	2	(68,1)	(68,1)	(16,2)	(16,2)
Gastos de administración y amortizaciones	(30)	(9,7)	(9,7)	6,2	6,2
Margen neto	(28)	1,9	1,9	8,0	8,0
Dotaciones por insolvencias	—	—	—	—	—
Otros resultados y dotaciones	—	—	—	(67,5)	(67,5)
Resultado antes de impuestos	(28)	328,5	437,1	7,3	7,3
Impuesto sobre beneficios	2	76,9	76,9	121,6	121,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(26)	376,9	528,6	3,5	3,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(26)	376,9	528,6	3,5	3,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(46,4)	(46,4)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(26)	322,2	437,4	3,9	3,9
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	7	(66,6)	(66,6)	(58,2)	(58,2)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	191	(17,4)	(17,4)	(13,3)	(13,3)
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—
Resto de activos financieros	—	27,6	27,6	(64,9)	(64,9)
Otras cuentas de activo	267	(5,3)	(5,3)	4,5	4,5
Total activo	465	(12,8)	(12,8)	(5,6)	(5,6)
Depósitos de la clientela	12	7,6	7,6	(2,6)	(2,6)
Bancos centrales y entidades de crédito	53	109,8	109,8	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Resto de pasivos financieros	32	(41,5)	(41,5)	16,3	16,3
Otras cuentas de pasivo	19	(40,1)	(40,1)	14,8	14,8
Total pasivo	116	(5,5)	(5,5)	91,5	91,5
Total patrimonio neto	348	(15,0)	(15,0)	(19,3)	(19,3)
Pro memoria					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	7	(65,7)	(65,7)	(59,4)	(59,4)
Recursos de la clientela	12	7,6	7,6	(2,6)	(2,6)
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	12	7,6	7,6	(2,6)	(2,6)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—
Medios operativos					
Número de empleados	536	(18,2)		17,5	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

SUDAMÉRICA



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	3.037	(0,9)	(7,2)	18,1	10,0
Comisiones netas	1.013	1,8	(4,5)	20,3	11,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	225	77,8	69,0	9,8	4,0
Otros resultados de explotación	(80)	(42,5)	(43,3)	(3,2)	1,5
Margen bruto	4.195	3,6	(3,0)	18,7	10,1
Gastos de administración y amortizaciones	(1.484)	1,4	(4,3)	21,8	15,6
Margen neto	2.711	4,9	(2,2)	17,0	7,4
Dotaciones por insolvencias	(999)	15,2	6,6	46,1	33,3
Otros resultados y dotaciones	(151)	(6,9)	(11,4)	14,1	7,6
Resultado antes de impuestos	1.561	0,5	(6,3)	4,0	(4,6)
Impuesto sobre beneficios	(509)	(8,5)	(15,4)	(14,9)	(23,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.052	5,4	(1,1)	16,6	8,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.052	5,4	(1,1)	16,6	8,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(153)	6,6	0,6	15,7	11,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	900	5,3	(1,4)	16,8	8,0
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	142.061	14,6	(0,5)	22,9	8,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	49.929	15,8	1,1	13,3	(3,3)
Valores representativos de deuda	60.299	17,2	0,5	25,5	5,9
Resto de activos financieros	19.144	(19,6)	(29,6)	32,9	22,2
Otras cuentas de activo	18.198	17,5	1,7	21,2	4,3
Total activo	289.632	12,3	(2,5)	22,2	6,4
Depósitos de la clientela	136.530	13,3	(1,4)	22,3	7,1
Bancos centrales y entidades de crédito	45.488	2,6	(11,4)	(0,3)	(14,2)
Valores representativos de deuda emitidos	31.976	36,3	17,8	52,5	35,5
Resto de pasivos financieros	41.484	2,5	(11,5)	31,6	13,1
Otras cuentas de pasivo	10.484	21,8	5,7	39,4	19,9
Total pasivo	265.962	12,0	(2,8)	22,4	6,6
Total patrimonio neto	23.670	15,9	0,9	19,1	4,0
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	148.963	15,5	0,3	23,6	9,4
Recursos de la clientela	184.264	13,6	(1,4)	22,6	6,7
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	124.154	12,0	(2,2)	20,4	6,2
Fondos de inversión	60.110	17,1	0,2	27,3	7,7

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	19,83	(0,78)	0,57
Ratio de eficiencia	35,4	(0,8)	0,9
Ratio de morosidad	5,05	0,55	0,75
Ratio de cobertura total	92,2	(6,1)	(6,2)
Número de empleados	75.784	1,1	15,4
Número de oficinas	4.451	(0,4)	0,2
Número de clientes vinculados (miles)	10.960	3,1	21,1
Número de clientes digitales (miles)	24.899	4,9	15,1

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	2.143	2,5	(6,2)	20,5	6,8
Comisiones netas	743	5,9	(3,0)	17,5	4,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	90	87,4	71,1	(28,9)	(37,0)
Otros resultados de explotación	43	—	—	—	—
Margen bruto	3.019	7,9	(1,2)	19,8	6,2
Gastos de administración y amortizaciones	(930)	6,8	(2,1)	28,6	14,0
Margen neto	2.089	8,4	(0,7)	16,3	3,1
Dotaciones por insolvencias	(852)	15,9	6,1	55,2	37,6
Otros resultados y dotaciones	(114)	11,1	1,8	18,8	5,3
Resultado antes de impuestos	1.123	3,1	(5,6)	(2,5)	(13,6)
Impuesto sobre beneficios	(423)	(9,1)	(16,8)	(20,0)	(29,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	700	12,2	2,7	12,4	(0,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	700	12,2	2,7	12,4	(0,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	17,3	7,4	16,1	2,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	627	11,6	2,2	12,0	(0,7)
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	86.194	17,9	(1,5)	34,8	7,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	36.053	26,9	6,1	16,0	(7,6)
Valores representativos de deuda	44.173	19,1	(0,5)	22,2	(2,7)
Resto de activos financieros	8.064	(20,4)	(33,5)	33,1	6,0
Otras cuentas de activo	13.092	21,7	1,7	27,7	1,7
Total activo	187.575	17,6	(1,7)	27,2	1,3
Depósitos de la clientela	87.451	17,4	(1,9)	30,9	4,3
Bancos centrales y entidades de crédito	28.389	2,6	(14,3)	(6,0)	(25,2)
Valores representativos de deuda emitidos	22.013	60,2	33,9	91,2	52,3
Resto de pasivos financieros	28.481	11,7	(6,7)	31,0	4,3
Otras cuentas de pasivo	5.815	10,1	(8,0)	15,2	(8,3)
Total pasivo	172.149	17,4	(1,9)	27,2	1,3
Total patrimonio neto	15.426	20,7	0,9	26,9	1,0
<i>Pro memoria</i>					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	91.440	19,4	(0,2)	36,1	8,4
Recursos de la clientela	122.533	16,6	(2,6)	29,9	3,4
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	75.286	16,0	(3,1)	28,9	2,7
Fondos de inversión	47.248	17,5	(1,8)	31,4	4,7
Ratios (%), medios operativos y clientes					
RoTE ordinario	20,98	0,09		(0,41)	
Ratio de eficiencia	30,8	(0,3)		2,1	
Ratio de morosidad	5,68	0,80		1,26	
Ratio de cobertura total	101,1	(10,1)		(15,4)	
Número de empleados	53.865	1,9		24,2	
Número de oficinas	3.606	(0,2)		0,4	
Número de clientes vinculados (miles)	8.337	3,7		26,7	
Número de clientes digitales (miles)	19.633	7,0		18,2	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile



Millones de euros

	1T'22	s/ %	4T'21 % sin TC	s/ %	1T'21 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	483	(4,8)	(8,4)	(2,8)	1,0
Comisiones netas	112	12,1	7,8	18,1	22,6
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	65	207,9	185,8	100,9	108,6
Otros resultados de explotación	(10)	44,1	31,0	(0,1)	3,8
Margen bruto	650	4,6	0,6	5,9	9,9
Gastos de administración y amortizaciones	(234)	0,7	(3,3)	(0,7)	3,1
Margen neto	416	6,9	2,9	10,0	14,2
Dotaciones por insolvencias	(95)	25,9	20,0	(5,5)	(1,9)
Otros resultados y dotaciones	1	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	322	7,4	3,5	16,6	21,1
Impuesto sobre beneficios	(55)	17,9	11,6	—	3,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	267	5,5	1,9	20,7	25,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	267	5,5	1,9	20,7	25,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(80)	(0,2)	(3,5)	15,2	19,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	188	8,1	4,4	23,2	27,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	41.930	10,8	0,4	2,9	6,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	7.828	15,6	4,7	25,0	29,5
Valores representativos de deuda	10.032	(8,4)	(17,0)	13,1	17,2
Resto de activos financieros	10.973	(18,5)	(26,2)	34,5	39,4
Otras cuentas de activo	3.103	5,5	(4,4)	(0,1)	3,6
Total activo	73.866	2,6	(7,0)	10,0	14,0
Depósitos de la clientela	31.375	6,3	(3,7)	3,1	6,8
Bancos centrales y entidades de crédito	12.176	0,6	(8,9)	7,1	10,9
Valores representativos de deuda emitidos	9.481	2,3	(7,3)	2,2	5,9
Resto de pasivos financieros	11.911	(13,9)	(22,0)	32,6	37,4
Otras cuentas de pasivo	3.599	41,5	28,2	100,1	107,3
Total pasivo	68.542	1,9	(7,7)	10,8	14,8
Total patrimonio neto	5.324	13,2	2,6	0,7	4,4

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	43.153	10,8	0,5	2,6	6,3
Recursos de la clientela	39.453	4,2	(5,5)	(0,4)	3,2
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	31.164	5,7	(4,2)	2,6	6,3
Fondos de inversión	8.289	(0,9)	(10,2)	(10,3)	(7,1)

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	21,36	(0,56)		4,17	
Ratio de eficiencia	36,0	(1,4)		(2,4)	
Ratio de morosidad	4,70	0,27		(0,04)	
Ratio de cobertura total	60,7	(2,6)		(2,7)	
Número de empleados	10.235	(3,2)		(5,0)	
Número de oficinas	314	(3,7)		(6,3)	
Número de clientes vinculados (miles)	831	(0,2)		6,6	
Número de clientes digitales (miles)	1.996	(1,0)		15,9	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina



Millones de euros

	1T'22	s/ %	4T'21 % sin TC	s/ %	1T'21 % sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	300	(16,9)	(14,5)	47,8	68,8
Comisiones netas	121	(18,8)	(16,3)	63,3	86,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	52	33,3	35,5	63,3	86,4
Otros resultados de explotación	(109)	26,9	30,8	129,1	161,6
Margen bruto	364	(21,4)	(19,2)	39,3	59,1
Gastos de administración y amortizaciones	(217)	(13,9)	(11,7)	27,0	45,0
Margen neto	147	(30,3)	(28,1)	62,5	85,5
Dotaciones por insolvencias	(39)	(25,4)	(23,0)	179,1	218,7
Otros resultados y dotaciones	(38)	(10,3)	(8,1)	10,4	26,1
Resultado antes de impuestos	71	(39,7)	(37,7)	66,2	89,7
Impuesto sobre beneficios	(11)	(54,4)	(52,0)	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	60	(36,0)	(34,1)	33,4	52,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	60	(36,0)	(34,1)	33,4	52,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	(67,1)	(66,1)	(24,9)	(14,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	59	(35,8)	(33,8)	33,7	52,7

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.481	5,9	12,3	27,2	45,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.779	(47,0)	(43,8)	(23,8)	(13,0)
Valores representativos de deuda	4.312	217,6	236,8	167,7	205,7
Resto de activos financieros	30	(67,2)	(65,2)	(53,6)	(47,0)
Otras cuentas de activo	1.042	7,8	14,3	26,0	43,9
Total activo	13.644	6,3	12,7	30,4	48,9
Depósitos de la clientela	9.893	7,9	14,4	31,6	50,2
Bancos centrales y entidades de crédito	523	(19,4)	(14,5)	(36,4)	(27,4)
Valores representativos de deuda emitidos	182	(11,0)	(5,6)	172,5	211,1
Resto de pasivos financieros	927	(8,5)	(3,0)	33,0	51,9
Otras cuentas de pasivo	585	31,9	39,9	80,5	106,1
Total pasivo	12.109	5,5	11,9	28,4	46,7
Total patrimonio neto	1.535	13,4	20,3	48,7	69,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	5.747	5,4	11,7	26,5	44,4
Recursos de la clientela	13.364	12,4	19,2	40,7	60,6
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	9.893	7,9	14,4	31,6	50,2
Fondos de inversión	3.471	27,6	35,2	75,2	100,1

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	18,33	(14,01)	(1,74)
Ratio de eficiencia	59,6	5,2	(5,8)
Ratio de morosidad	3,21	(0,41)	0,89
Ratio de cobertura total	161,7	7,8	(70,7)
Número de empleados	8.549	(0,8)	(5,7)
Número de oficinas	407	(1,0)	(0,2)
Número de clientes vinculados (miles)	1.613	1,3	4,1
Número de clientes digitales (miles)	2.653	(2,8)	(1,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

Otros Sudamérica

Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	111	5,4	1,3	20,3	14,7
Comisiones netas	38	(17,6)	(20,3)	(8,6)	(12,3)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	18	(1,7)	(6,6)	29,1	25,7
Otros resultados de explotación	(5)	14,9	12,9	(35,5)	(36,4)
Margen bruto	162	(2,0)	(5,8)	15,6	10,5
Gastos de administración y amortizaciones	(104)	(5,8)	(8,2)	15,7	12,1
Margen neto	59	5,8	(1,4)	15,4	7,7
Dotaciones por insolvencias	(13)	196,7	184,0	(35,4)	(37,8)
Otros resultados y dotaciones	(1)	(78,2)	(78,4)	(10,6)	(16,0)
Resultado antes de impuestos	45	(5,0)	(12,1)	51,4	38,1
Impuesto sobre beneficios	(20)	(0,9)	(6,1)	21,8	16,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	25	(8,0)	(16,3)	86,9	61,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	25	(8,0)	(16,3)	86,9	61,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	(47,6)	(47,9)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	25	(5,2)	(14,0)	84,7	59,9
Balance					
Préstamos y anticipos a la clientela	8.456	8,2	(1,7)	28,7	18,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.270	20,3	10,0	7,0	(3,3)
Valores representativos de deuda	1.782	(13,5)	(21,2)	23,9	10,8
Resto de activos financieros	77	(35,6)	(39,0)	(36,4)	(38,9)
Otras cuentas de activo	962	16,2	12,1	16,2	12,1
Total activo	14.547	7,4	(1,9)	21,1	10,9
Depósitos de la clientela	7.811	6,6	(3,6)	14,2	2,3
Bancos centrales y entidades de crédito	4.400	13,2	4,0	36,9	30,4
Valores representativos de deuda emitidos	301	17,9	6,8	164,1	147,2
Resto de pasivos financieros	165	22,9	16,0	60,4	50,9
Otras cuentas de pasivo	485	42,7	31,1	39,4	27,3
Total pasivo	13.161	10,2	0,3	24,0	13,2
Total patrimonio neto	1.385	(13,0)	(18,3)	(0,8)	(6,9)
Pro memoria					
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	8.623	8,3	(1,7)	28,4	18,1
Recursos de la clientela	8.914	20,8	9,3	29,6	16,0
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	7.811	6,6	(3,6)	14,2	2,3
Fondos de inversión	1.103	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	3.135	7,9	27,0
---------------------	-------	-----	------

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

DIGITAL CONSUMER BANK



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	1.020	0,6	0,4	2,4	1,6
Comisiones netas	206	0,8	0,7	9,3	9,2
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	—	(88,7)	(88,9)	(97,7)	(97,7)
Otros resultados de explotación	86	1,9	1,1	68,6	63,3
Margen bruto	1.312	0,6	0,4	5,5	4,6
Gastos de administración y amortizaciones	(645)	7,5	7,3	7,4	6,8
Margen neto	667	(5,3)	(5,5)	3,7	2,6
Dotaciones por insolvencias	(148)	89,4	89,9	(10,9)	(11,2)
Otros resultados y dotaciones	(17)	(76,9)	(76,8)	(44,6)	(45,1)
Resultado antes de impuestos	502	(9,0)	(9,4)	12,5	10,9
Impuesto sobre beneficios	(111)	(7,7)	(8,2)	(5,1)	(6,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	391	(9,4)	(9,7)	18,7	16,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	391	(9,4)	(9,7)	18,7	16,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(109)	42,2	42,0	36,4	36,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	282	(20,5)	(20,9)	13,0	10,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	114.198	0,2	—	1,2	0,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	17.623	(19,2)	(19,4)	4,2	3,7
Valores representativos de deuda	5.290	0,2	(0,1)	(11,0)	(11,2)
Resto de activos financieros	100	111,9	112,1	156,6	155,7
Otras cuentas de activo	7.335	5,7	5,7	15,0	14,3
Total activo	144.547	(2,3)	(2,6)	1,7	1,3
Depósitos de la clientela	56.907	2,9	2,5	6,7	6,2
Bancos centrales y entidades de crédito	36.910	(1,8)	(1,9)	(0,3)	(0,8)
Valores representativos de deuda emitidos	32.000	(12,8)	(13,0)	(5,0)	(5,4)
Resto de pasivos financieros	1.536	10,0	9,9	(0,2)	(0,5)
Otras cuentas de pasivo	4.470	(2,1)	(2,2)	13,8	13,5
Total pasivo	131.823	(2,8)	(3,0)	1,8	1,3
Total patrimonio neto	12.724	2,6	2,1	1,2	0,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	116.798	0,2	(0,1)	1,0	0,5
Recursos de la clientela	59.291	2,5	2,2	9,6	9,1
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	56.907	2,9	2,5	6,7	6,2
Fondos de inversión	2.384	(4,5)	(4,5)	206,0	206,0

Ratios (%), medios operativos y clientes

RoTE ordinario	12,60	(2,39)		2,26	
Ratio de eficiencia	49,2	3,1		0,9	
Ratio de morosidad	2,27	0,14		0,04	
Ratio de cobertura total	99,4	(8,4)		(12,0)	
Número de empleados	15.856	0,1		0,2	
Número de oficinas	371	20,1		15,6	
Número de clientes totales (miles)	19.181	(1,3)		(0,5)	

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

CENTRO CORPORATIVO



Millones de euros

Resultados ordinarios	1T'22	4T'21	%	1T'21	%
Margen de intereses	(172)	(165)	4,2	(133)	29,2
Comisiones netas	(3)	(12)	(74,0)	(5)	(36,7)
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	(119)	5	—	(44)	169,4
Otros resultados de explotación	(7)	(5)	45,3	3	—
Margen bruto	(301)	(177)	69,6	(179)	68,1
Gastos de administración y amortizaciones	(87)	(97)	(10,2)	(79)	10,1
Margen neto	(388)	(274)	41,4	(258)	50,3
Dotaciones por insolvencias	(1)	13	—	(154)	(99,2)
Otros resultados y dotaciones	(48)	(82)	(41,6)	(33)	47,0
Resultado antes de impuestos	(437)	(343)	27,4	(445)	(1,7)
Impuesto sobre beneficios	(25)	40	—	42	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(462)	(303)	52,4	(402)	14,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	(100,0)	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(462)	(303)	52,4	(402)	14,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	(99,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(462)	(303)	52,3	(402)	15,0

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.901	6.787	1,7	6.632	4,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	87.582	88.918	(1,5)	89.695	(2,4)
Valores representativos de deuda	5.000	1.555	221,5	1.450	244,9
Resto de activos financieros	2.261	2.203	2,6	2.005	12,8
Otras cuentas de activo	132.306	116.007	14,1	119.024	11,2
Total activo	234.051	215.470	8,6	218.806	7,0
Depósitos de la clientela	1.193	1.042	14,5	974	22,4
Bancos centrales y entidades de crédito	57.936	53.061	9,2	62.315	(7,0)
Valores representativos de deuda emitidos	75.134	74.302	1,1	64.354	16,8
Resto de pasivos financieros	947	431	119,6	1.085	(12,7)
Otras cuentas de pasivo	8.162	7.113	14,7	8.106	0,7
Total pasivo	143.371	135.950	5,5	136.834	4,8
Total patrimonio neto	90.679	79.520	14,0	81.972	10,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ⁽²⁾	6.962	6.813	2,2	6.972	(0,1)
Recursos de la clientela	1.193	1.042	14,5	992	20,3
Depósitos de la clientela ⁽³⁾	1.193	1.042	14,5	974	22,4
Fondos de inversión	—	—	—	18	(100,0)

Medios operativos

Número de empleados	1.747	1.724	1,3	1.737	0,6
---------------------	-------	-------	-----	-------	-----

(1) Incluye diferencias de cambio.

(2) Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

(3) Sin incluir cesiones temporales de activos.

BANCA COMERCIAL



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	8.094	1,6	(1,5)	11,1	5,9
Comisiones netas	1.816	0,8	(2,1)	5,5	1,1
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	53	(79,7)	(79,9)	(77,0)	(77,3)
Otros resultados de explotación	132	—	—	10,2	(5,6)
Margen bruto	10.095	1,8	(1,2)	7,9	2,9
Gastos de administración y amortizaciones	(4.399)	(0,7)	(3,0)	6,4	2,7
Margen neto	5.695	3,9	0,3	9,1	3,1
Dotaciones por insolvencias	(2.111)	52,5	46,1	18,4	12,4
Otros resultados y dotaciones	(425)	(44,0)	(45,1)	6,8	4,4
Resultado antes de impuestos	3.159	(5,4)	(8,7)	4,0	(2,5)
Impuesto sobre beneficios	(848)	(15,4)	(19,0)	(15,6)	(21,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.311	(1,2)	(4,2)	13,6	7,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.311	(1,2)	(4,2)	13,6	7,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(256)	(26,3)	(28,5)	(16,5)	(19,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.055	3,2	—	18,9	11,7

(1) Incluye diferencias de cambio.

CORPORATE & INVESTMENT BANKING



Millones de euros

	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios					
Margen de intereses	786	0,1	(2,0)	13,8	10,5
Comisiones netas	521	23,6	21,4	12,9	9,0
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	422	656,5	615,2	(1,0)	(4,6)
Otros resultados de explotación	33	(62,1)	(62,7)	(14,5)	(16,2)
Margen bruto	1.763	30,5	27,7	9,0	5,5
Gastos de administración y amortizaciones	(615)	(9,4)	(11,1)	12,9	9,6
Margen neto	1.148	70,9	66,8	6,9	3,3
Dotaciones por insolvencias	13	—	—	—	—
Otros resultados y dotaciones	(19)	159,6	115,9	(35,8)	(37,2)
Resultado antes de impuestos	1.142	92,4	87,5	14,7	10,5
Impuesto sobre beneficios	(329)	142,6	133,0	13,1	7,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	813	77,5	73,8	15,4	11,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	813	77,5	73,8	15,4	11,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(54)	115,9	108,1	57,5	46,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	759	75,3	71,8	13,2	9,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

WEALTH MANAGEMENT & INSURANCE



Millones de euros

Resultados ordinarios	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	145	14,9	13,0	28,9	25,3
Comisiones netas	321	(4,5)	(5,8)	10,9	7,5
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	30	26,8	26,0	(18,0)	(19,8)
Otros resultados de explotación	90	103,7	92,5	0,8	(1,2)
Margen bruto	587	10,6	8,7	11,0	8,0
Gastos de administración y amortizaciones	(244)	2,6	0,9	9,4	5,8
Margen neto	343	17,0	15,0	12,2	9,6
Dotaciones por insolvencias	—	—	—	—	—
Otros resultados y dotaciones	(5)	71,2	72,8	34,9	30,7
Resultado antes de impuestos	338	24,3	22,2	13,6	10,8
Impuesto sobre beneficios	(78)	35,2	34,4	7,1	4,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	260	21,3	18,9	15,7	12,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	260	21,3	18,9	15,7	12,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	21,8	19,1	34,1	31,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	245	21,3	18,9	14,7	11,9

(1) Incluye diferencias de cambio.

PAGONXT



Millones de euros

Resultados ordinarios	1T'22	s/ 4T'21		s/ 1T'21	
		%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	2	(39,7)	(43,4)	—	—
Comisiones netas	157	9,0	3,1	93,3	79,4
Resultado por operaciones financieras (1)	1	—	—	(3,6)	(0,5)
Otros resultados de explotación	2	(84,9)	(85,2)	—	—
Margen bruto	162	0,7	(4,5)	142,7	122,3
Gastos de administración y amortizaciones	(190)	(2,2)	(4,8)	40,1	35,2
Margen neto	(28)	(16,1)	(6,6)	(59,5)	(58,8)
Dotaciones por insolvencias	(3)	(16,4)	(22,6)	13,8	1,3
Otros resultados y dotaciones	(1)	—	—	(39,5)	(42,2)
Resultado antes de impuestos	(32)	(11,0)	(3,0)	(56,7)	(56,2)
Impuesto sobre beneficios	(21)	133,1	118,0	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(53)	18,4	24,9	(27,0)	(26,5)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(53)	18,4	24,9	(27,0)	(26,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	(42,3)	(42,4)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(54)	15,5	21,6	(24,8)	(24,3)

(1) Incluye diferencias de cambio.

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 facilita 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 de 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 y que se presentan de forma separada en la línea de neto de plusvalías y saneamientos que se detalla en la página 12 de este informe.

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 2022		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	8.855	—	8.855
Comisiones netas	2.812	—	2.812
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	387	—	387
Otros resultados de explotación	251	—	251
Margen bruto	12.305	—	12.305
Gastos de administración y amortizaciones	(5.535)	—	(5.535)
Margen neto	6.770	—	6.770
Dotaciones por insolvencias	(2.101)	—	(2.101)
Otros resultados y dotaciones	(498)	—	(498)
Resultado antes de impuestos	4.171	—	4.171
Impuesto sobre beneficios	(1.302)	—	(1.302)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.869	—	2.869
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.869	—	2.869
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(326)	—	(326)
Beneficio atribuido a la dominante	2.543	—	2.543

(1) Incluye diferencias de cambio.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Marzo 2021		
	Resultados ordinarios	Ajustes	Resultados contables
Margen de intereses	7.956	—	7.956
Comisiones netas	2.548	—	2.548
Resultado por operaciones financieras ⁽¹⁾	651	—	651
Otros resultados de explotación	235	—	235
Margen bruto	11.390	—	11.390
Gastos de administración y amortizaciones	(5.118)	—	(5.118)
Margen neto	6.272	—	6.272
Dotaciones por insolvencias	(1.992)	—	(1.992)
Otros resultados y dotaciones	(467)	(711)	(1.178)
Resultado antes de impuestos	3.813	(711)	3.102
Impuesto sobre beneficios	(1.324)	181	(1.143)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.489	(530)	1.959
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.489	(530)	1.959
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(351)	—	(351)
Beneficio atribuido a la dominante	2.138	(530)	1.608

(1) Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes:

Costes de reestructuración por impacto neto de -530 millones de euros, principalmente en Reino Unido y Portugal.

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)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	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.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	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.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	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.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del Banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	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.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

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

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

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

Rentabilidad y eficiencia ^{(1) (2) (3) (4)}	1T'22	4T'21	1T'21
RoE	11,49%	10,60%	9,80%
Beneficio atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.022
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	88.532	85.844	81.858
RoE ordinario	11,49%	10,60%	10,44%
Beneficio atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.022
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.552
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	88.532	85.844	81.858
RoTE	14,21%	13,10%	12,16%
Beneficio atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.022
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	-6	—
Beneficio atribuido a la dominante (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	10.173	9.106	8.022
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	88.532	85.844	81.858
(-) Promedio de activos intangibles	16.959	16.340	15.892
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.573	69.504	65.965
RoTE ordinario	14,21%	13,09%	12,96%
Beneficio atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.022
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	10.173	9.100	8.552
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	71.573	69.504	65.965
RoA	0,71%	0,67%	0,62%
Resultado consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.426
Promedio de activos totales	1.624.930	1.599.889	1.526.899
RoA ordinario	0,71%	0,67%	0,65%
Resultado consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.426
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.956
Promedio de activos totales	1.624.930	1.599.889	1.526.899
RoRWA	1,95%	1,85%	1,67%
Resultado consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.426
Promedio de activos ponderados por riesgo	588.776	577.112	563.776
RoRWA ordinario	1,95%	1,85%	1,77%
Resultado consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.426
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	-530
Resultado ordinario consolidado del ejercicio	11.476	10.652	9.956
Promedio de activos ponderados por riesgo	588.776	577.112	563.776
Ratio de eficiencia	45,0%	47,9%	44,9%
Costes de explotación ordinarios	5.535	5.637	5.118
Costes de explotación	5.535	5.637	5.118
Ajuste en costes por actividad no ordinaria	—	—	—
Margen bruto ordinario	12.305	11.778	11.390
Margen bruto	12.305	11.778	11.390
Ajuste en margen bruto por actividad no ordinaria	—	—	—

(1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de diciembre a marzo en el primer trimestre y de septiembre a diciembre en el cuarto trimestre).

(2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.

(4) 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 de eficiencia

	1T'22			1T'21		
	%	Margen bruto	Costes de explotación	%	Margen bruto	Costes de explotación
Europa	47,8	4.305	2.060	51,1	4.055	2.072
España	48,1	2.021	972	49,1	2.068	1.016
Reino Unido	52,0	1.291	672	59,3	1.099	652
Portugal	37,7	333	125	34,7	420	146
Polonia	32,5	511	166	45,2	349	158
Norteamérica	45,1	2.795	1.260	42,0	2.735	1.149
Estados Unidos	44,1	1.811	798	39,9	1.875	748
México	44,0	982	432	43,4	858	373
Sudamérica	35,4	4.195	1.484	34,5	3.535	1.219
Brasil	30,8	3.019	930	28,7	2.519	723
Chile	36,0	650	234	38,4	614	236
Argentina	59,6	364	217	65,3	261	171
Digital Consumer Bank	49,2	1.312	645	48,3	1.244	600

RoTE ordinario

	1T'22			1T'21		
	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	%	Beneficio ordinario atribuido a la dominante	Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles
Europa	9,66	4.071	42.135	7,96	3.077	38.635
España	7,38	1.461	19.805	6,83	1.208	17.697
Reino Unido	10,87	1.501	13.816	8,96	1.142	12.743
Portugal	14,99	592	3.948	15,46	624	4.033
Polonia	14,98	449	2.996	1,91	62	3.232
Norteamérica	12,51	3.224	25.772	13,90	3.000	21.587
Estados Unidos	12,44	2.333	18.756	15,11	2.391	15.827
México	14,71	995	6.766	12,42	709	5.711
Sudamérica	19,83	3.598	18.144	19,26	3.082	16.002
Brasil	20,98	2.509	11.963	21,39	2.241	10.477
Chile	21,36	751	3.514	17,19	609	3.543
Argentina	18,33	238	1.296	20,08	178	885
Digital Consumer Bank	12,60	1.128	8.950	10,34	998	9.656

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 crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	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-22	Dic-21	Mar-21
Ratio de morosidad	3,26%	3,16%	3,20%
Salvos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.670	33.234	32.473
<i>Salvos 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) actualmente deteriorada</i>	33.447	31.288	31.139
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	334	358	459
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.879	1.578	866
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	10	9
Riesgo total	1.093.023	1.051.115	1.014.552
<i>Salvos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>1.035.523</i>	<i>995.646</i>	<i>963.163</i>
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela deteriorados y no deteriorados</i>	<i>57.500</i>	<i>55.469</i>	<i>51.389</i>

Riesgo crediticio (II)

	Mar-22	Dic-21	Mar-21
Cobertura total de morosidad	69%	71%	74%
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	24.778	23.698	24.034
<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>	24.025	22.964	23.404
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de compromisos contingentes y garantías concedidas a la clientela</i>	753	734	630
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	35.670	33.234	32.473
<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) actualmente deteriorada</i>	33.447	31.288	31.139
<i>Exposición POCI (crédito deteriorado adquirido u originado) actualmente deteriorada</i>	334	358	459
<i>Garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.879	1.578	866
<i>Exposiciones dudosas de carteras de préstamos y anticipos a la clientela a valor razonable con cambios en resultados</i>	10	10	9
Coste del crédito	0,77%	0,77%	1,08%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	7.545	7.436	10.257
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	985.401	968.931	949.230

Ratio de morosidad

	1T'22			1T'21		
	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total	%	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Riesgo total
Europa	3,01	19.486	648.236	3,26	20.451	626.457
España	4,47	13.103	293.082	4,98	13.764	276.170
Reino Unido	1,42	3.760	264.012	1,35	3.570	264.492
Portugal	3,42	1.432	41.837	3,84	1.570	40.937
Polonia	3,50	1.175	33.584	4,82	1.527	31.701
Norteamérica	2,83	4.490	158.440	2,39	3.191	133.655
Estados Unidos	2,75	3.260	118.655	2,11	2.106	99.838
México	3,09	1.230	39.777	3,21	1.085	33.810
Sudamérica	5,05	8.192	162.088	4,30	5.657	131.459
Brasil	5,68	5.705	100.434	4,42	3.283	74.342
Chile	4,70	2.152	45.767	4,74	2.113	44.547
Argentina	3,21	185	5.777	2,32	106	4.568
Digital Consumer Bank	2,27	2.658	117.190	2,23	2.585	115.965

Cobertura total de morosidad

	1T'22			1T'21		
	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y compromisos contingentes concedidos a la clientela	%	Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela	Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y compromisos contingentes concedidos a la clientela
Europa	49,1	9.559	19.486	50,0	10.227	20.451
España	50,4	6.601	13.103	48,0	6.607	13.764
Reino Unido	26,1	983	3.760	40,5	1.445	3.570
Portugal	72,8	1.043	1.432	69,2	1.086	1.570
Polonia	78,5	923	1.175	70,3	1.073	1.527
Norteamérica	110,5	4.962	4.490	153,4	4.896	3.191
Estados Unidos	122,2	3.984	3.260	183,2	3.858	2.106
México	79,5	978	1.230	95,6	1.036	1.085
Sudamérica	92,2	7.552	8.192	98,4	5.567	5.657
Brasil	101,1	5.768	5.705	116,5	3.825	3.283
Chile	60,7	1.307	2.152	63,4	1.340	2.113
Argentina	161,7	299	185	232,4	246	106
Digital Consumer Bank	99,4	2.642	2.658	111,4	2.881	2.585

Coste del crédito

	1T'22			1T'21		
	%	Dotaciones ordinarias 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	%	Dotaciones ordinarias 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
Europa	0,37	2.212	596.899	0,51	2.936	581.073
España	0,88	2.239	253.847	0,79	1.959	248.825
Reino Unido	-0,08	-212	255.668	0,21	517	251.856
Portugal	0,03	11	40.030	0,38	148	38.558
Polonia	0,65	195	30.085	1,02	303	29.560
Norteamérica	0,93	1.255	135.676	2,34	3.064	130.792
Estados Unidos	0,49	509	103.050	2,12	2.130	100.393
México	2,22	746	33.660	3,00	933	31.064
Sudamérica	2,73	3.566	130.860	2,81	3.282	116.996
Brasil	3,94	3.018	76.591	3,79	2.500	65.923
Chile	0,83	335	40.465	1,33	532	39.838
Argentina	3,31	165	4.997	4,55	165	3.636
Digital Consumer Bank	0,44	509	115.407	0,69	793	114.564

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 a clientes 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 - Activos intangibles.

Otros	Mar-22	Dic-21	Mar-21
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,29	4,12	3,84
Recursos propios tangibles	72.940	70.346	66.476
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	17.008	17.063	17.311
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,72	0,71	0,75
Cotización (euro)	3,100	2,941	2,897
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,29	4,12	3,84
Ratio créditos sobre depósitos	106%	106%	106%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.011.497	972.682	939.760
Depósitos de la clientela	957.820	918.344	882.854
	1T'22	4T'21	1T'21
BDI + Comisiones (en el negocio de WM&I) (millones de euros constantes)	603	594	564
Beneficio después de impuestos	260	218	230
Comisiones netas de impuestos	343	376	334

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) entendiendo 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 2022.

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 2022.

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'22	1T'21	Mar-22	Dic-21	Mar-21
Dólar USA	1,122	1,204	1,111	1,133	1,174
Libra	0,837	0,873	0,845	0,840	0,852
Real brasileño	5,847	6,597	5,280	6,319	6,629
Peso mexicano	23,002	24,514	22,157	23,152	23,981
Peso chileno	905,715	872,443	874,158	964,502	843,574
Peso argentino	119,644	106,777	123,315	116,302	108,004
Zloty polaco	4,619	4,545	4,644	4,597	4,634

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los tres primeros meses de 2022 y 2021 (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 resumido consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Mar-22	Dic-21	Mar-21
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	198.501	210.689	192.925
Activos financieros mantenidos para negociar	148.472	116.953	109.643
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.798	5.536	4.639
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	12.393	15.957	56.650
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	97.894	108.038	113.370
Activos financieros a coste amortizado	1.096.679	1.037.898	981.581
Derivados – contabilidad de coberturas	4.460	4.761	6.222
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(968)	410	1.581
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.829	7.525	7.693
Negocios conjuntos	1.870	1.692	1.552
Entidades asociadas	5.959	5.833	6.141
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	301	283	267
Activos tangibles	33.781	33.321	33.386
Inmovilizado material	32.836	32.342	32.406
De uso propio	13.548	13.259	12.953
Cedido en arrendamiento operativo	19.288	19.083	19.453
Inversiones inmobiliarias	945	979	980
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	809	839	866
Activos intangibles	17.450	16.584	15.990
Fondo de comercio	13.470	12.713	12.460
Otros activos intangibles	3.980	3.871	3.530
Activos por impuestos	27.532	25.196	24.129
Activos por impuestos corrientes	7.202	5.756	4.846
Activos por impuestos diferidos	20.330	19.440	19.283
Otros activos	11.896	8.595	10.397
Contratos de seguros vinculados a pensiones	127	149	163
Existencias	7	6	6
Resto de los otros activos	11.762	8.440	10.228
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.994	4.089	4.406
TOTAL ACTIVO	1.666.012	1.595.835	1.562.879

Balance de situación resumido consolidado

Millones de euros

PASIVO	Mar-22	Dic-21	Mar-21
Pasivos financieros mantenidos para negociar	97.866	79.469	71.293
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	38.778	32.733	69.977
Pasivos financieros a coste amortizado	1.389.315	1.349.169	1.290.475
Derivados – contabilidad de coberturas	8.078	5.463	6.639
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(38)	248	395
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	812	770	1.102
Provisiones	9.239	9.583	10.881
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	3.013	3.185	3.779
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.105	1.242	1.590
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.269	1.996	2.004
Compromisos y garantías concedidos	753	733	630
Restantes provisiones	2.099	2.427	2.878
Pasivos por impuestos	9.618	8.649	8.035
Pasivos por impuestos corrientes	2.713	2.187	2.111
Pasivos por impuestos diferidos	6.905	6.462	5.924
Otros pasivos	12.966	12.698	11.396
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.566.634	1.498.782	1.470.193
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	121.368	119.649	115.620
Capital	8.670	8.670	8.670
Capital desembolsado	8.670	8.670	8.670
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	47.979	47.979	47.979
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	662	658	635
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	662	658	635
Otros elementos de patrimonio neto	152	152	158
Ganancias acumuladas	68.463	60.273	60.293
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(5.197)	(4.477)	(3.642)
(-) Acciones propias	(1.068)	(894)	(81)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	2.543	8.124	1.608
(-) Dividendos a cuenta	(836)	(836)	—
Otro resultado global acumulado	(30.978)	(32.719)	(33.154)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.611)	(4.241)	(5.354)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(27.367)	(28.478)	(27.800)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	8.988	10.123	10.220
Otro resultado global acumulado	(1.818)	(2.104)	(1.820)
Otros elementos	10.806	12.227	12.040
TOTAL PATRIMONIO NETO	99.378	97.053	92.686
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.666.012	1.595.835	1.562.879
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	279.232	262.737	242.898
Garantías financieras concedidas	11.053	10.758	12.231
Otros compromisos concedidos	86.308	75.733	74.867

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Millones de euros

	1T'22	1T'21
Ingresos por intereses	13.972	10.753
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.077	651
Activos financieros a coste amortizado	11.852	9.407
Restantes ingresos por intereses	1.043	695
Gastos por intereses	(5.117)	(2.797)
Margen de intereses	8.855	7.956
Ingresos por dividendos	68	65
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	133	76
Ingresos por comisiones	3.747	3.306
Gastos por comisiones	(935)	(758)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	284
Activos financieros a coste amortizado	36	32
Restantes activos y pasivos financieros	(7)	252
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.801	1.228
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.801	1.228
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	43	(3)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	43	(3)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	292	398
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	95	2
Diferencias de cambio, netas	(1.873)	(1.258)
Otros ingresos de explotación	438	558
Otros gastos de explotación	(460)	(494)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	390	403
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(318)	(373)
Margen bruto	12.305	11.390
Gastos de administración	(4.831)	(4.435)
Gastos de personal	(2.863)	(2.688)
Otros gastos de administración	(1.968)	(1.747)
Amortización	(704)	(683)
Provisiones o reversión de provisiones	(455)	(959)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.123)	(2.056)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9)	(29)
Activos financieros a coste amortizado	(2.114)	(2.027)
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	(35)	(138)
Activos tangibles	(4)	(133)
Activos intangibles	(28)	(4)
Otros	(3)	(1)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2	1
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	12	(18)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	4.171	3.102
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(1.302)	(1.143)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	2.869	1.959
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	2.869	1.959
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	326	351
Atribuible a los propietarios de la dominante	2.543	1.608
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,14	0,08
Diluido	0,14	0,08

GLOSARIO

- **ADR:** *American Depositary Receipt* (certificado de depósitos americano)
- **ALCO:** Comité para la gestión del activo y el pasivo
- **APIs:** *Application Programming Interfaces* (interfaz de programación de aplicaciones)
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** *Crest Depositary interests*
- **CET1:** Core equity tier 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **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, teléfono móvil o ambos en los últimos 30 días
- **Cientes vinculados:** Clientes activos a los que el Grupo cubre la mayoría de sus necesidades financieras según el segmento comercial al que pertenecen. Se han definido varios niveles de vinculación tomando en cuenta la rentabilidad del cliente
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **Covid-19:** Enfermedad del coronavirus 19
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **DCB:** Digital Consumer Bank
- **EBA:** *European Banking Authority* (Autoridad Bancaria Europea)
- **ASG:** Ambiental, Social y buen Gobierno
- **ESMA:** *European Securities and Markets Authority*
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Fed:** Reserva Federal Americana
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial
- **IPO** *Initial Public Offering* (Oferta Pública Inicial)
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** *Net Promoter Score* (indicador de la satisfacción del cliente)
- **pb:** puntos básicos
- **Personas empoderadas financieramente:** Personas (sin acceso o con acceso restringido a los servicios bancarios o vulnerables financieramente) a las que se les da acceso a servicios financieros, financiación y educación financiera para que mejoren sus conocimiento y capacidad de resiliencia mediante la educación financiera.
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **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
- **RWAs:** Activos ponderados por riesgo
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **SH USA** Santander Holdings USA, Inc.
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** Requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TLTRO:** Targeted longer-term refinancing operations
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** Terminal punto de venta
- **VaR:** Valor en riesgo
- **WM&I:** 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 (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 1T de 2022 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado como Información Privilegiada el 26 de abril 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 informe 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 informe 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 informe, 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 la guerra en Ucrania o los efectos de 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.

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 informe 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 informe 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 informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. 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 informe 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 informe 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.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

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