

24 de julio de 2024

Think **Value**
Think **Customer**
Think **Global**

Información complementaria



1S'24



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en esta presentación que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 2T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 24 de julio de 2024 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

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

Información no financiera

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

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

Previsiones y estimaciones

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

Información importante

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas, que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en esta presentación y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen.

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

No constituye una oferta de valores

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

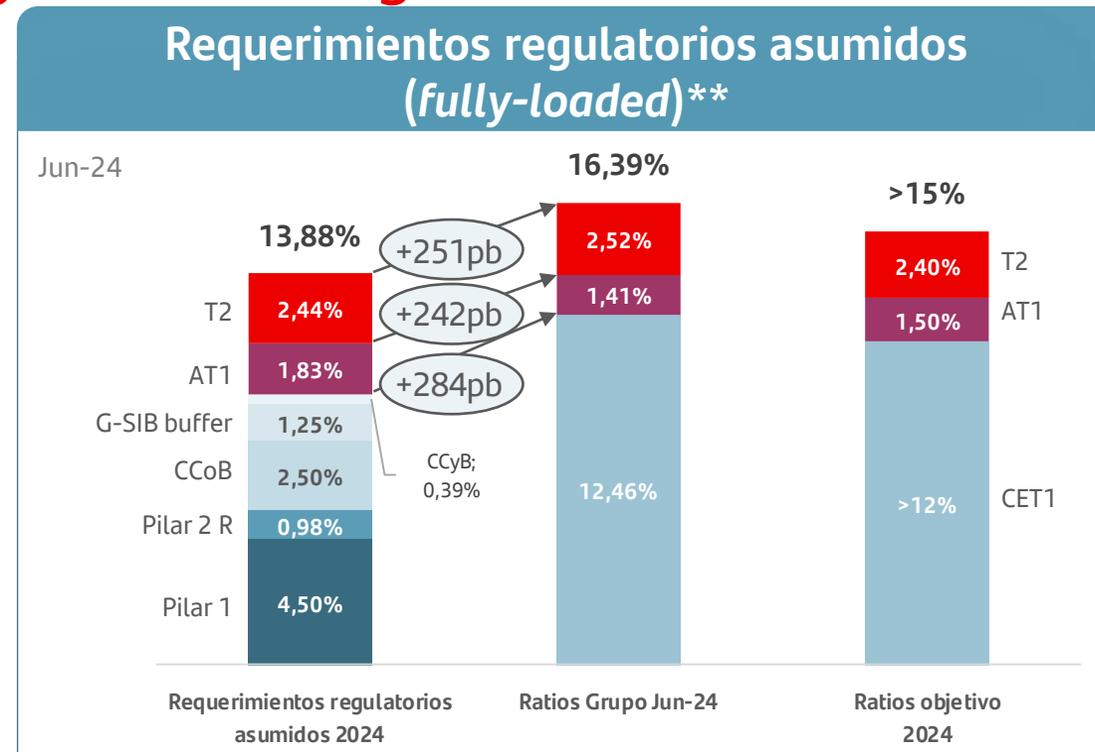
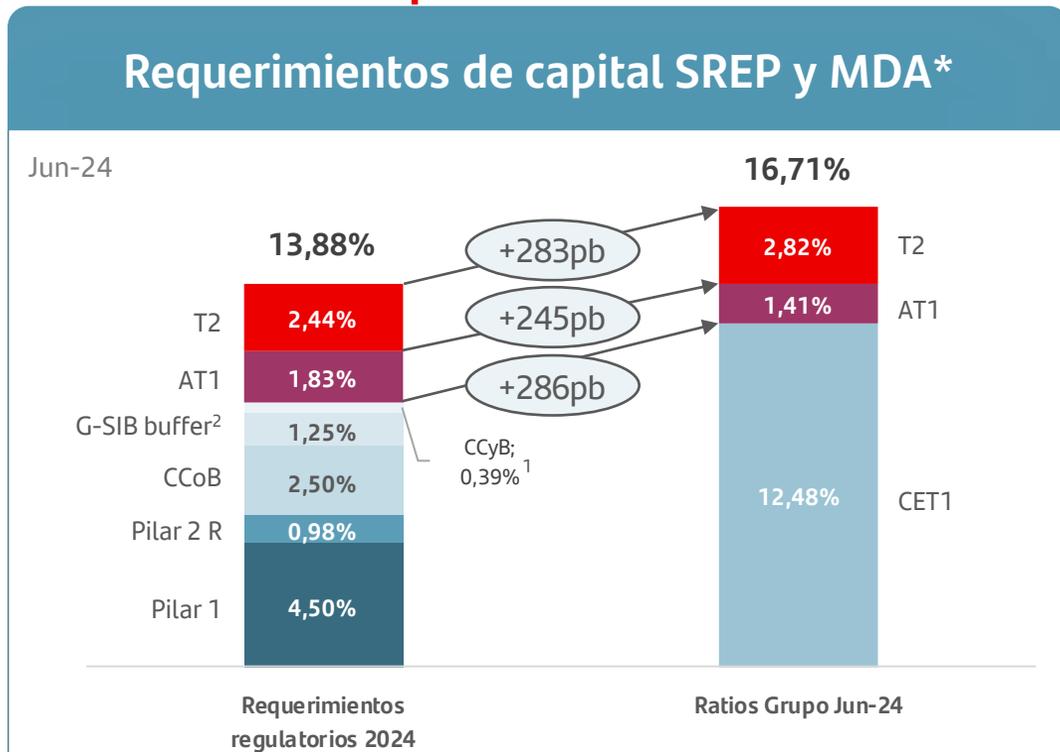
Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Los niveles de capital de Santander, tanto *phased-in* como *fully loaded*, exceden ampliamente los mínimos regulatorios exigidos



- La ratio CET1 mínima que debe mantener el Grupo es del 9,62%
- A junio de 2024, la distancia al MDA es de 245pb³ y el *buffer* de gestión del CET1 es de 286pb

- Esperamos que las ratios AT1 y T2 se sitúen cercanos al 1,5% y al 2,4% de los APR, respectivamente

* 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 U.E. Adicionalmente, la ratio de capital total *phased in* incluyen el tratamiento transitorio de acuerdo al capítulo 4, título 1, parte 10 de la CRR2.

** CRR *fully-loaded* y NIIF 9 *fully-loaded*.

(1) Colchón anticíclico estimado a Jun-24.

(2) De acuerdo a la resolución de Banco de España, nuestro requerimiento de colchón OEIS aumenta del 1% al 1,25% a partir de enero de 2024 debido a un cambio metodológico. Las entidades deberán mantener capital a nivel consolidado por el superior de los requerimientos EISM y OEIS. Santander actualmente aplica un requerimiento por sistemicidad del 1% de CET1, ya que a nivel global (EISM) y local (OEIS), ambos se encuentran en el 1%. Adicionalmente, el BCE revisó el requerimiento P2R y lo estableció en el 1,74%, también con efectos a 1 de enero de 2024.

(3) Distancia al MDA = 2,86% - 0,41% = 2,45% (41pb de deficit de AT1 se cubre con CET1). Banco Santander, S.A. tiene 67.100 millones de euros en ADIs, >100 veces el AT1 de la matriz presupuestado para 2024

Cartera de bonos diversificada, representa únicamente el 7% de activos totales

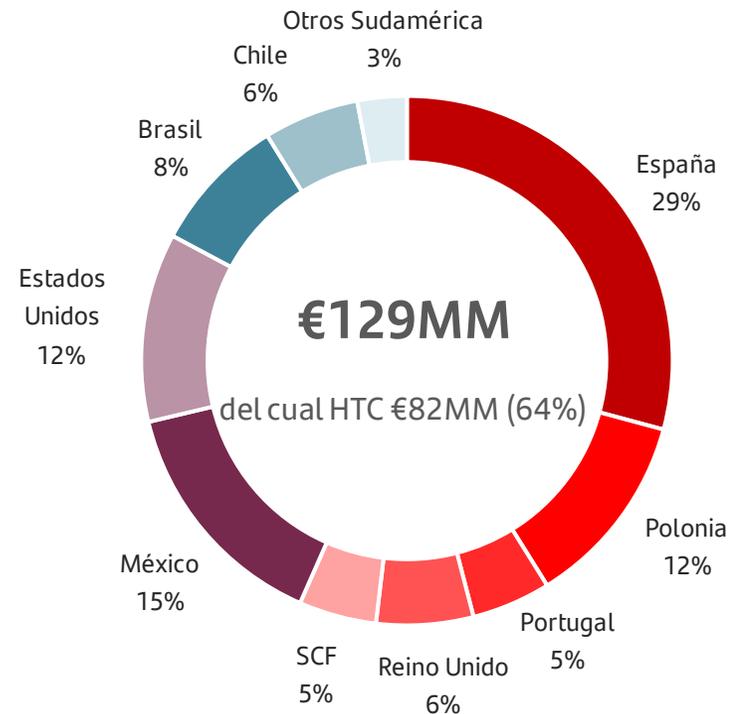
Cartera de bonos

%, Jun-24

€129MM

Cartera de
liquidez
€26MM

Cartera ALCO
riesgo tipo
de interés
€103MM

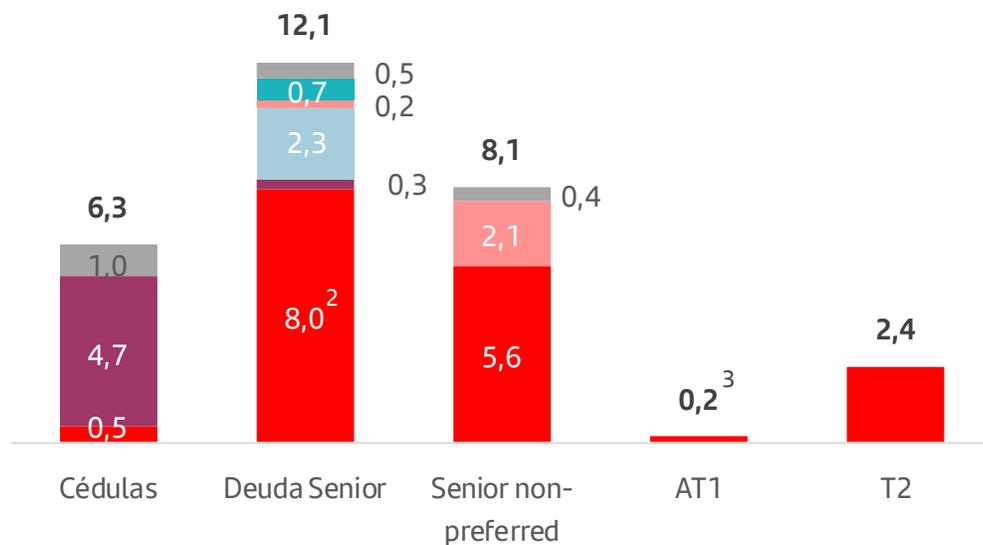


- La cartera de bonos representa el **7% de los activos totales**
- Duración **HTC&S**: 1,7 años
- **Impacto de la valoración a mercado de la cartera HTC** equivalente a 2% del CET1 FL (€77,8MM)

Modelo de liquidez y financiación conservador y descentralizado

€29,0MM¹ emitidos en mercados públicos en 1S'24

MM €, Jun-24

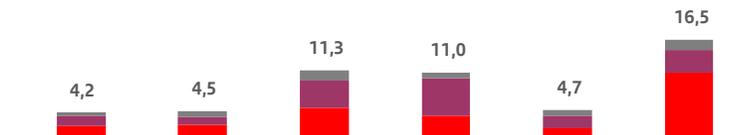


- Otros incluyen emisiones en Portugal, Polonia y Brasil

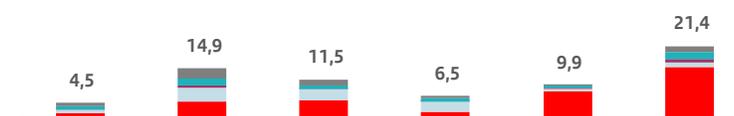
Perfil de vencimientos altamente gestionable

MM €, Jun-24

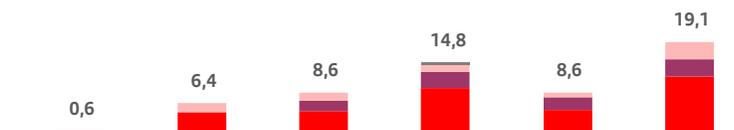
Cédulas



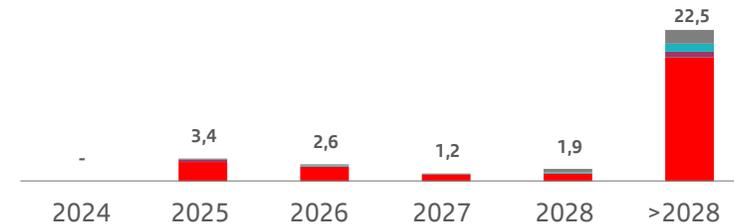
Senior



Senior Non-Preferred



Otros⁴



■ España ■ Reino Unido ■ SCF ■ Chile ■ EE.UU. ■ Otros



- Los datos incluyen emisiones públicas de todas las unidades con tipos de cambio medios del periodo. Excluye titulizaciones.
- Incluye 6.500 millones de euros de Banco Santander, S.A. y 1.400 millones de euros de Santander International Products PLC.
- 188 millones de euros (neto entre 1.500 millones de euros emitidos y 1.312 millones de euros recomprados en la oferta de recompra ofrecida a los tenedores de XS1793250041, ambas en May-24)
- Incluidos: AT1 / Preferred shares y Tier 2 / Subordinated.

Emisiones realizadas en 2024 respecto al plan de financiación del año

Ejecución YtD del plan de financiación 2024

MM €, Jun-24

	AT1 + Tier 2		SNP + Senior		Cédulas		TOTAL	
	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos	Plan	Emitidos
Banco Santander, S.A	4 - 5	5,2 ¹	16 - 18	18,4 ²	0 - 1	0,5	20 - 24	24,1
Reino Unido	-	-	1 - 2	0,3	5 - 6	4,7	6 - 8	5,1
SCF	-	-	3 - 5	2,3	-	-	3 - 5	2,3
SHUSA	-	-	2 - 3	2,3	-	-	2 - 3	2,3
TOTAL	4 - 5	5,2	22 - 28	23,3	5 - 7	5,2	31 - 40	33,7

El plan de financiación 2024 de Banco Santander, S.A. contempla los siguientes aspectos:

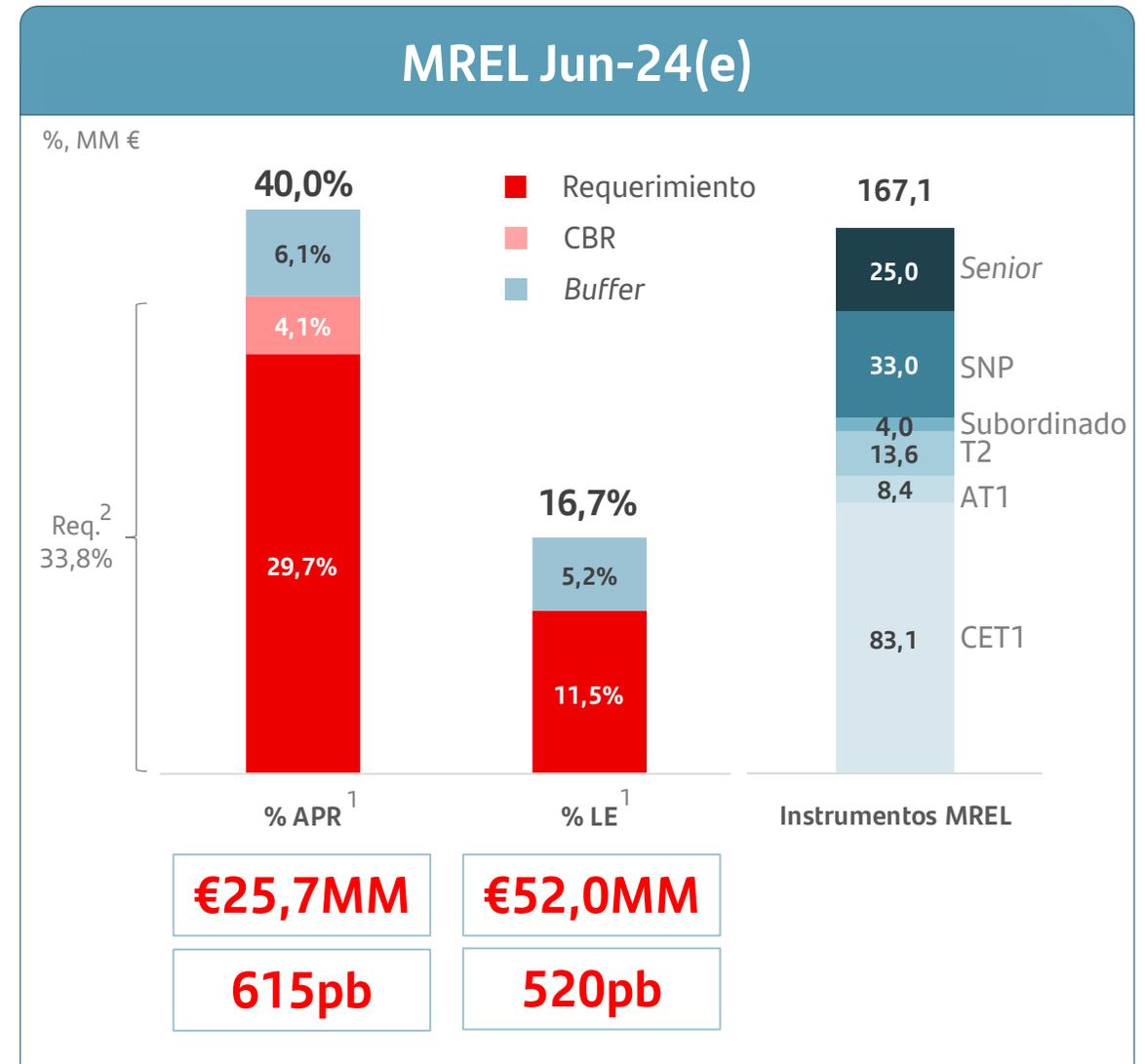
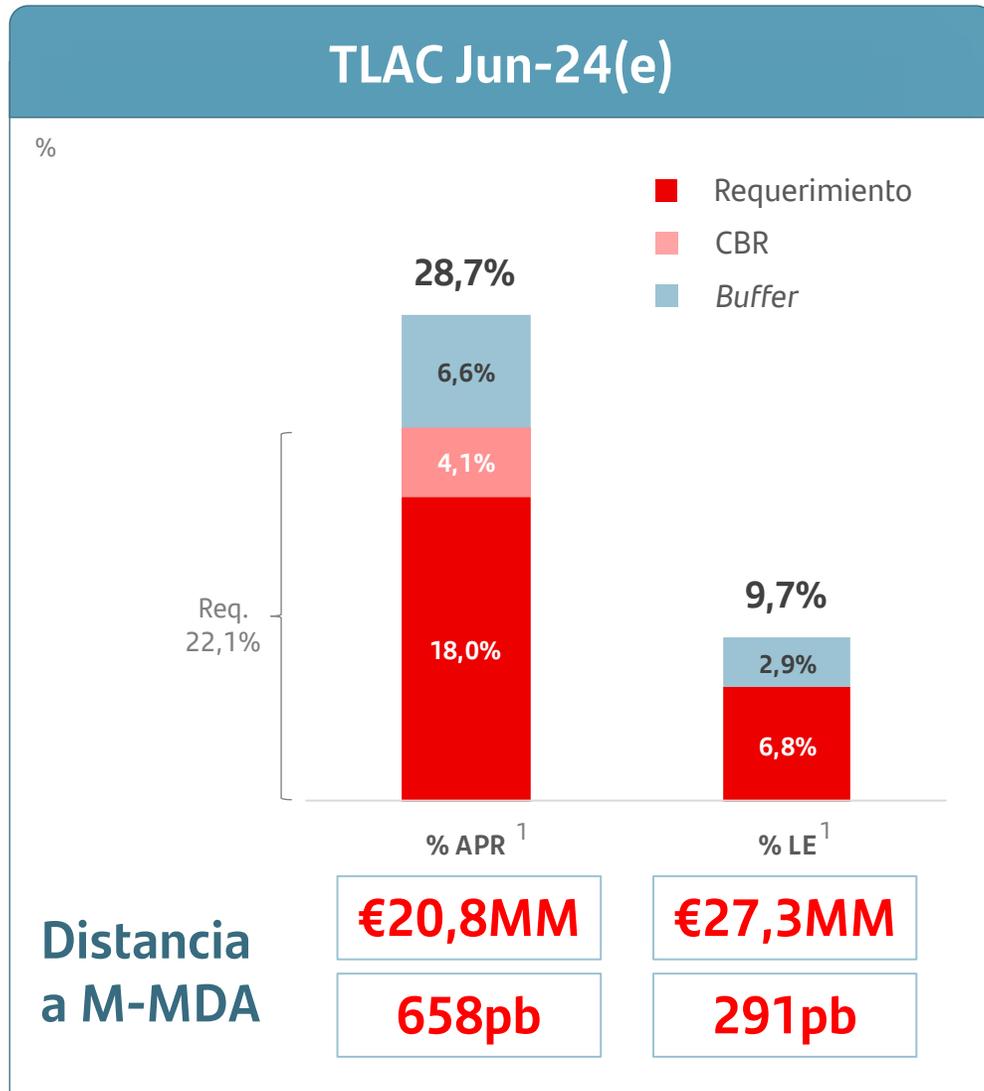
- Seguir cumpliendo los colchones del 1,5% AT1 y del 2,4% T2 sujetos al crecimiento de los APR
- Ratios MREL y TLAC por encima de los requerimientos regulatorios
- La posición de liquidez seguirá siendo sólida, con las ratios LCR y NFSR por encima de los requerimientos mínimos y amplios colchones de liquidez
- Elevada actividad de emisiones en la primera mitad del año, principalmente en las emisiones regulatorias

Nota: Plan de emisiones sujeto, entre otras consideraciones, a las condiciones de mercado y requerimientos regulatorios. La tabla no incluye otras emisiones colateralizadas (por ejemplo, titulizaciones ABS, RMBS, etc).

(1) Incluye: i) 2.560 millones de euros en deuda Tier 2 emitida en 2023 como pre-financiación para el plan de 2024; ii) 2.420 millones de euros en deuda Tier 2 emitida en 2024; y iii) 188 millones de euros AT1 (neto entre 1.500 millones de euros emitidos y 1.312 millones de euros recomprados en la oferta de recompra ofrecida a los tenedores de XS1793250041, ambas en May-24).

(2) Incluye: 3.250 millones de euros en deuda senior non-preferred y 3.400 millones de euros en deuda senior preferred emitida en 2023 como pre-financiación para el plan de 2024.

TLAC/MREL del Grupo de Resolución encabezado por Banco Santander, S.A.

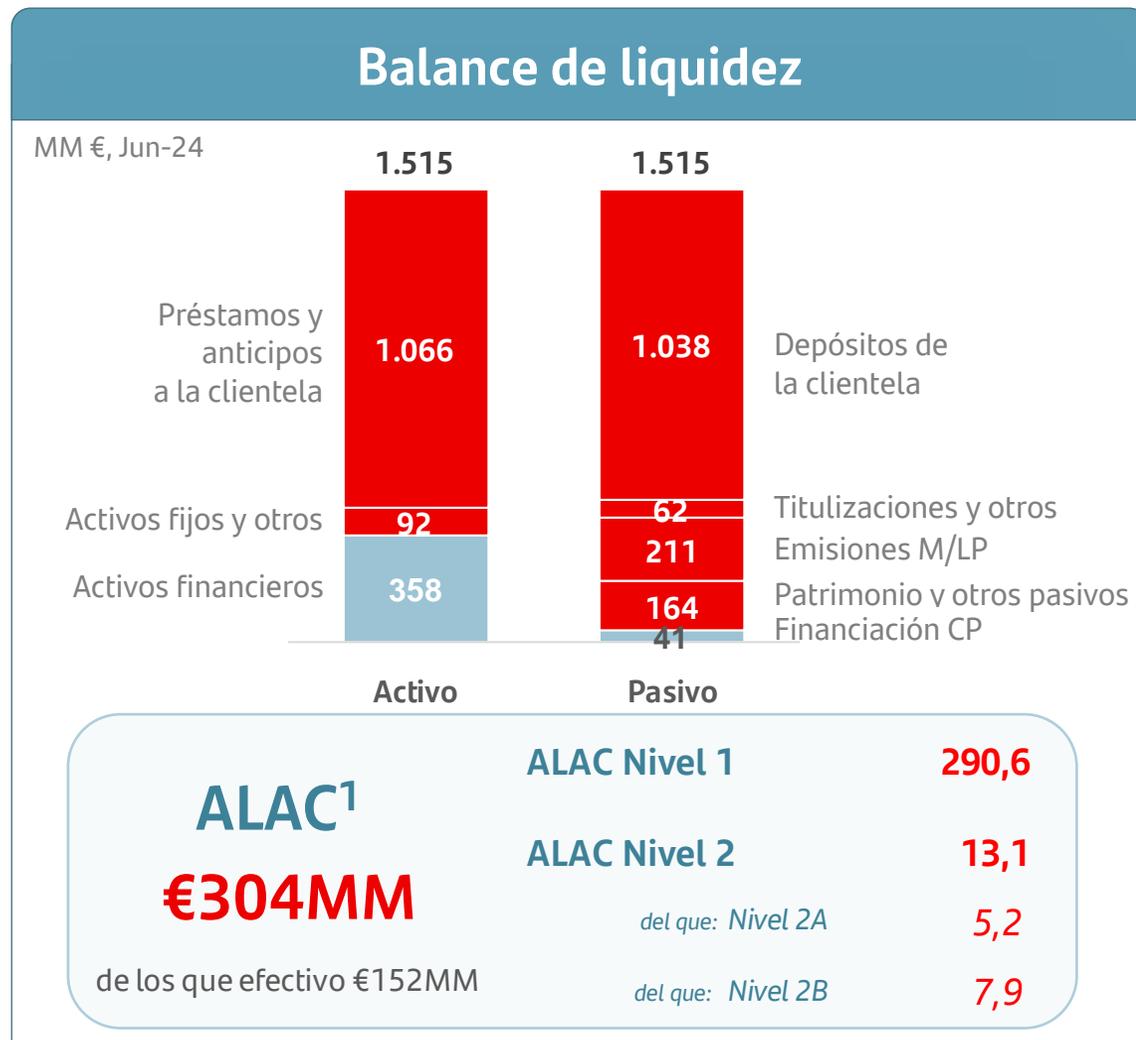


Nota: Cifras aplicando la disposición transitoria de la NIIF 9. Datos provisionales.

(1) Los RWA (APR) para TLAC son €316MM y la exposición de apalancamiento (LRE) es €937MM. RWA totales para MREL son €418MM y la exposición de apalancamiento es €1.000MM.

(2) El requerimiento de MREL basado en RWA desde el 1 de junio del 2024 se sitúa en el 29,69%+ Colchón Combinado de Capital (CBR por sus siglas en inglés).

Tenemos un balance bien financiado, diversificado, prudente y con elevada liquidez (elevado peso de los depósitos) que se refleja en unas sólidas ratios de liquidez



	Ratio de cobertura de liquidez (LCR)		Coef. de financiación estable neta (NSFR)
	Jun 24 ¹	Mar-24	Mar-24
España ²	159%	145%	117%
Reino Unido ²	142%	163%	137%
Portugal	145%	122%	115%
Polonia	204%	235%	154%
EE.UU.	149%	146%	119%
México	169%	183%	133%
Brasil	155%	137%	112%
Chile	188%	179%	113%
Argentina	281%	278%	154%
SCF	385%	405%	112%
Grupo	163%	158%	123%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Rentabilidad del crédito (%)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24
Retail & Commercial Banking	5,45	5,88	6,00	6,26	6,49	6,48
Digital Consumer Bank	7,32	7,75	7,81	7,82	8,38	8,29
Corporate & Investment Banking	6,48	6,86	7,02	6,44	7,36	6,91
Wealth Management & Insurance	3,84	4,24	4,48	4,72	4,87	4,81
Payments	15,43	15,17	15,27	13,11	15,67	14,69
	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24
Europa	3,46	3,84	4,19	4,40	4,56	4,57
España	3,28	3,76	4,22	4,45	4,64	4,54
Reino Unido	2,98	3,22	3,45	3,67	3,85	3,97
Portugal	3,32	4,03	4,63	5,00	5,09	4,95
Polonia	8,27	8,42	8,49	8,24	8,01	7,89
Digital Consumer Bank Europe	4,72	4,99	5,23	5,46	5,65	5,76
Norteamérica	9,46	10,11	10,24	10,33	10,60	10,64
Estados Unidos	7,88	8,44	8,49	8,59	8,94	9,03
México	13,72	14,34	14,46	14,57	14,49	14,42
Sudamérica	13,75	13,86	13,03	14,26	13,96	13,26
Brasil	14,79	14,71	14,70	14,52	14,64	14,84
Chile	9,56	9,92	7,53	10,44	8,66	9,64
Argentina	40,29	43,03	48,60	56,01	54,84	38,07

Coste de los depósitos (%)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24
Retail & Commercial Banking	1,89	2,15	2,31	2,00	2,40	2,19
Digital Consumer Bank	0,91	1,23	1,59	1,90	2,15	2,25
Corporate & Investment Banking	5,88	6,53	6,87	5,34	6,62	5,52
Wealth Management & Insurance	1,93	2,18	2,41	2,25	2,62	2,53
Payments	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24
Europa	0,82	1,05	1,27	1,50	1,54	1,55
España	0,53	0,71	0,90	0,99	1,03	1,06
Reino Unido	1,15	1,45	1,75	2,16	2,30	2,24
Portugal	0,13	0,26	0,38	0,62	0,86	0,98
Polonia	1,75	1,89	1,91	1,66	1,51	1,52
Digital Consumer Bank Europe	1,05	1,38	1,71	2,02	2,25	2,32
Norteamérica	2,99	3,39	3,70	3,87	4,01	4,02
Estados Unidos	2,10	2,40	2,82	3,06	3,21	3,20
México	5,03	5,43	5,49	5,51	5,56	5,51
Sudamérica	9,05	9,14	9,09	8,33	8,02	6,08
Brasil	8,98	8,83	9,07	8,12	7,71	7,54
Chile	4,62	4,87	4,67	4,34	3,63	3,29
Argentina	29,55	36,13	43,24	46,36	38,49	17,90

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Ratio de eficiencia (%)

	1T'23	1S'23	9M'23	2023	1T'24	1S'24
Retail & Commercial Banking	45,0	44,3	43,5	43,1	41,1	39,5
Digital Consumer Bank	43,0	43,3	42,6	42,8	41,2	40,6
Corporate & Investment Banking	37,0	38,2	40,8	45,0	42,0	43,4
Wealth Management & Insurance	38,4	36,7	36,3	37,9	34,4	34,4
Payments	44,8	46,4	45,0	44,2	48,1	46,9
PagoNxt	113,9	109,9	100,5	95,7	107,5	103,0
Cards	29,1	30,6	30,6	30,1	32,3	31,4
TOTAL GRUPO	44,1	44,2	44,0	44,1	42,6	41,6

	1T'23	1S'23	9M'23	2023	1T'24	1S'24
Europa	41,9	41,9	41,1	42,1	39,7	39,3
España	39,8	39,9	40,1	41,7	34,2	34,1
Reino Unido	49,3	49,4	48,2	49,7	58,4	57,7
Portugal	32,6	32,1	28,7	27,3	22,9	23,4
Polonia	27,1	26,8	26,5	27,1	27,5	27,2
Digital Consumer Bank Europe	49,1	49,4	48,3	47,6	47,1	46,2
Norteamérica	47,7	47,7	48,0	49,1	47,7	47,6
Estados Unidos	49,9	49,6	49,9	51,0	50,3	50,5
México	41,6	42,1	42,7	43,9	41,4	41,4
Sudamérica	39,1	39,1	39,1	38,5	37,4	35,4
Brasil	35,3	35,1	34,8	34,6	33,0	32,4
Chile	41,9	42,4	45,5	44,6	42,5	39,2
Argentina	49,8	50,7	49,7	50,2	51,4	40,6

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Cobertura por fases

	Exposición ¹						Cobertura					
	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Fase 1	1.005	1.011	1.002	1.000	1.007	1.008	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Fase 2	72	75	77	80	83	94	7,4%	7,2%	7,0%	6,4%	6,3%	5,6%
Fase 3	34	35	36	36	36	35	40,1%	41,0%	40,4%	40,6%	40,5%	41,2%

1) Exposición sujeta a deterioro en miles de millones de euros.

Ratio de morosidad (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Retail & Commercial Banking	3,19	3,22	3,18	3,21	3,24	3,15
Digital Consumer Bank	4,04	4,18	4,65	4,75	4,86	4,81
Corporate & Investment Banking	1,42	1,38	1,37	1,36	1,14	1,05
Wealth Management & Insurance	0,83	0,82	0,82	1,40	0,64	0,77
Payments	4,98	5,13	5,06	5,02	4,85	5,00
PagoNxt *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cards	5,03	5,17	5,13	5,11	4,98	5,03
TOTAL GRUPO	3,05	3,07	3,13	3,14	3,10	3,02

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Europa	2,35	2,35	2,32	2,32	2,32	2,25
España	3,19	3,11	3,06	3,06	3,00	2,91
Reino Unido	1,27	1,32	1,42	1,42	1,48	1,46
Portugal	3,05	3,09	2,48	2,59	2,63	2,42
Polonia	3,66	3,74	3,63	3,55	3,57	3,40
Digital Consumer Bank Europe	2,05	2,04	2,08	2,12	2,27	2,31
Norteamérica	2,95	3,23	3,83	4,09	4,07	3,93
Estados Unidos	3,13	3,46	4,24	4,57	4,60	4,33
México	2,39	2,60	2,72	2,82	2,74	2,78
Sudamérica	5,99	5,88	5,71	5,72	5,37	5,30
Brasil	7,34	7,00	6,71	6,56	6,06	5,96
Chile	4,75	4,95	4,90	5,01	4,95	5,12
Argentina	2,08	1,92	1,91	1,99	1,84	1,51

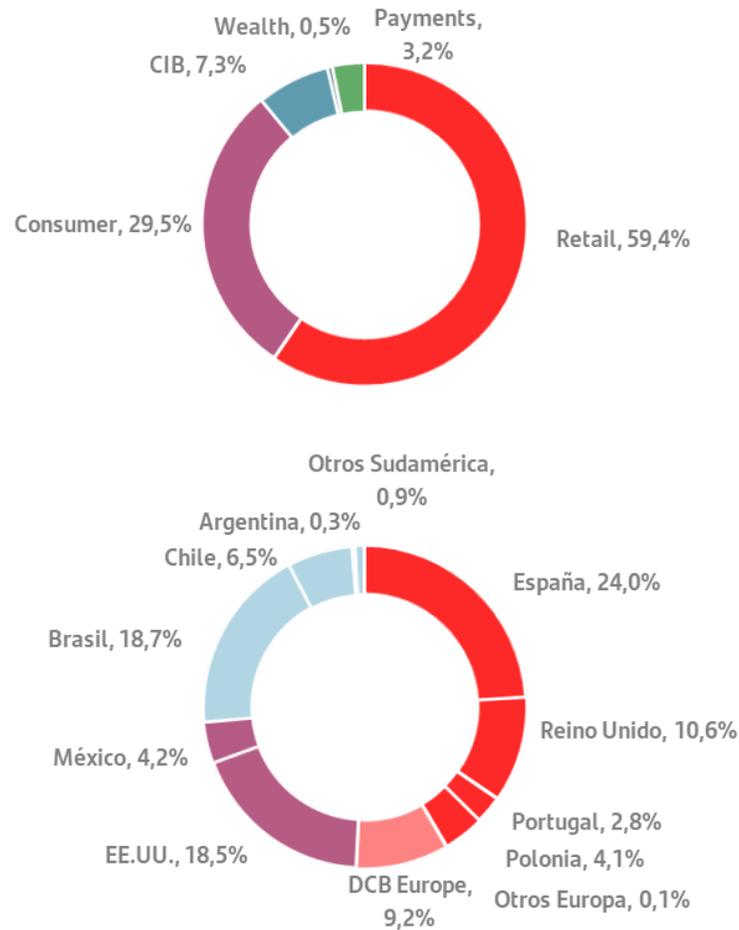
Ratio de cobertura total (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Retail & Commercial Banking	62,7	63,2	63,5	61,4	60,0	60,4
Digital Consumer Bank	91,2	87,9	79,4	76,5	76,1	75,9
Corporate & Investment Banking	35,3	36,8	35,4	41,2	46,2	45,0
Wealth Management & Insurance	62,3	53,2	54,2	29,3	61,6	64,6
Payments	143,6	142,1	143,9	139,8	144,8	149,5
PagoNxt *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cards	145,0	143,6	146,0	142,1	147,5	151,7
TOTAL GRUPO	67,9	68,4	67,5	65,9	66,1	66,5

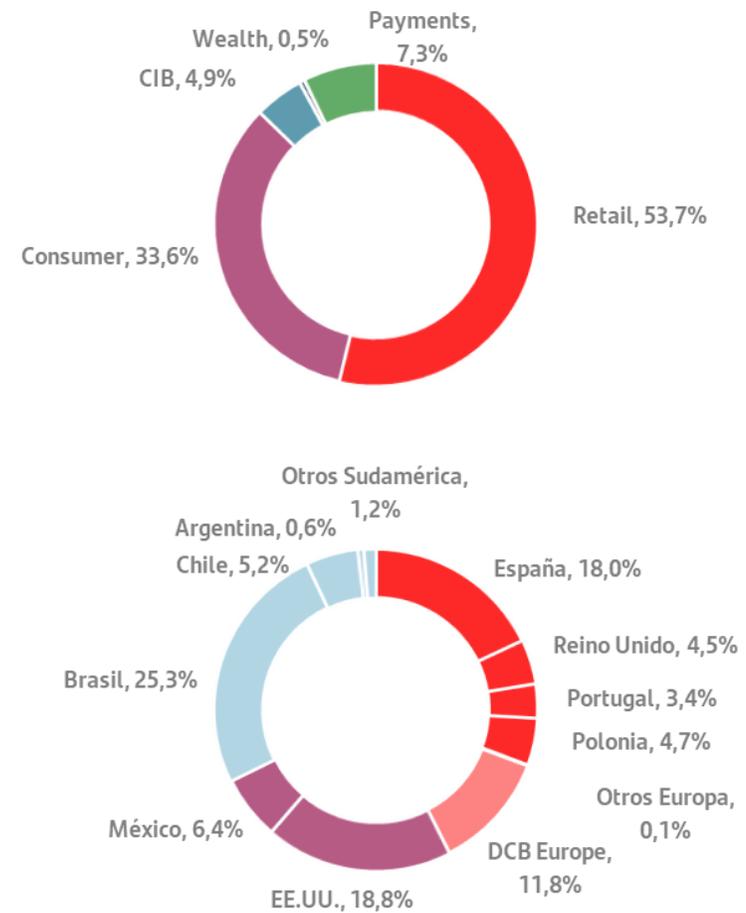
	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Europa	51,0	51,1	51,1	49,3	49,1	49,1
España	49,9	50,7	51,2	49,1	49,8	50,1
Reino Unido	33,1	32,0	31,9	30,3	28,3	28,5
Portugal	80,3	81,8	84,6	82,7	80,9	79,9
Polonia	75,2	74,0	76,5	73,3	74,9	75,1
Digital Consumer Bank Europe	93,5	94,5	92,2	88,0	86,1	85,4
Norteamérica	94,9	90,0	78,8	73,8	74,2	74,3
Estados Unidos	91,5	85,6	73,1	67,7	67,8	67,9
México	108,5	106,3	102,7	100,0	100,7	102,5
Sudamérica	76,3	77,8	78,0	78,4	80,4	81,5
Brasil	79,5	82,7	83,0	84,7	86,8	90,4
Chile	59,2	56,2	55,6	52,7	54,2	53,1
Argentina	169,4	163,1	158,3	165,7	147,3	145,2

Activos deteriorados y Fondos de cobertura

Activos deteriorados



Fondos de cobertura



Coste del riesgo (%)

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Retail & Commercial Banking	0,92	0,92	0,95	1,02	1,03	1,03
Digital Consumer Bank	1,81	1,86	2,01	2,04	2,12	2,17
Corporate & Investment Banking	0,16	0,18	0,15	0,10	0,14	0,15
Wealth Management & Insurance	0,09	(0,00)	(0,05)	(0,08)	(0,05)	0,05
Payments	6,72	7,11	7,69	7,22	6,89	7,03
PagoNxt *	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cards	6,89	7,27	7,68	7,44	7,10	7,24
TOTAL GRUPO	1,05	1,08	1,13	1,18	1,20	1,21

	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23	Mar-24	Jun-24
Europa	0,42	0,42	0,44	0,44	0,41	0,39
España	0,62	0,62	0,62	0,62	0,59	0,56
Reino Unido	0,12	0,11	0,12	0,10	0,08	0,08
Portugal	0,06	0,10	0,17	0,20	0,19	0,12
Polonia	1,71	1,87	1,98	2,08	1,95	1,81
Digital Consumer Bank Europe	0,48	0,54	0,60	0,62	0,67	0,72
Norteamérica	1,62	1,70	1,91	2,05	2,15	2,23
Estados Unidos	1,52	1,57	1,77	1,92	1,98	2,06
México	1,98	2,13	2,34	2,43	2,63	2,71
Sudamérica	3,39	3,32	3,30	3,36	3,44	3,50
Brasil	4,84	4,74	4,67	4,77	4,79	4,77
Chile	0,95	0,88	0,87	0,80	0,85	0,97
Argentina	2,97	3,46	4,09	6,64	5,43	4,80

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Grupo Santander (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	10.185	10.735	11.219	11.122	11.983	11.474	-4,2%	20.920	23.457	+12,1%
Comisiones netas	3.043	3.060	3.119	2.835	3.240	3.237	-0,1%	6.103	6.477	+6,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	707	504	523	595	157	959	—	1.211	1.116	-7,8%
Margen bruto	13.935	14.299	14.861	14.552	15.380	15.670	+1,9%	28.234	31.050	+10,0%
Costes de explotación	(6.145)	(6.334)	(6.482)	(6.464)	(6.547)	(6.366)	-2,8%	(12.479)	(12.913)	+3,5%
Margen neto	7.790	7.965	8.379	8.088	8.833	9.304	+5,3%	15.755	18.137	+15,1%
Dotaciones por insolvencias	(2.873)	(2.898)	(3.266)	(3.421)	(3.125)	(3.118)	-0,2%	(5.771)	(6.243)	+8,2%
Otros resultados y dotaciones	(822)	(833)	(666)	(745)	(1.125)	(1.261)	+12,1%	(1.655)	(2.386)	+44,2%
Resultado antes de impuestos	4.095	4.234	4.447	3.922	4.583	4.925	+7,5%	8.329	9.508	+14,2%
Beneficio consolidado	2.865	2.970	3.176	3.198	3.115	3.477	+11,6%	5.835	6.592	+13,0%
Beneficio atribuido	2.571	2.670	2.902	2.933	2.852	3.207	+12,4%	5.241	6.059	+15,6%

Grupo Santander (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios							Var			
	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	10.333	10.759	11.182	11.082	11.939	11.518	-3,5%	21.093	23.457	+11,2%
Comisiones netas	3.076	3.047	3.089	2.816	3.225	3.252	+0,8%	6.124	6.477	+5,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	697	497	513	591	158	958	—	1.194	1.116	-6,5%
Margen bruto	14.107	14.303	14.785	14.489	15.323	15.727	+2,6%	28.410	31.050	+9,3%
Costes de explotación	(6.206)	(6.337)	(6.446)	(6.448)	(6.530)	(6.383)	-2,3%	(12.543)	(12.913)	+3,0%
Margen neto	7.901	7.966	8.338	8.041	8.792	9.345	+6,3%	15.867	18.137	+14,3%
Dotaciones por insolvencias	(2.903)	(2.898)	(3.234)	(3.391)	(3.104)	(3.139)	+1,1%	(5.802)	(6.243)	+7,6%
Otros resultados y dotaciones	(836)	(836)	(663)	(746)	(1.121)	(1.265)	+12,8%	(1.672)	(2.386)	+42,7%
Resultado antes de impuestos	4.162	4.232	4.441	3.904	4.567	4.941	+8,2%	8.394	9.508	+13,3%
Beneficio consolidado	2.908	2.965	3.172	3.182	3.106	3.486	+12,2%	5.873	6.592	+12,3%
Beneficio atribuido	2.613	2.671	2.897	2.922	2.843	3.216	+13,1%	5.285	6.059	+14,7%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Retail & Commercial Banking (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	5.931	6.470	6.705	6.445	7.145	6.870	-3,8%	12.400	14.015	+13,0%
Comisiones netas	1.074	1.212	1.196	1.015	1.193	1.173	-1,6%	2.286	2.366	+3,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(85)	(209)	74	(72)	(289)	183	—	(294)	(106)	-63,9%
Margen bruto	6.919	7.473	7.975	7.388	8.048	8.226	+2,2%	14.392	16.274	+13,1%
Costes de explotación	(3.111)	(3.263)	(3.361)	(3.089)	(3.304)	(3.119)	-5,6%	(6.374)	(6.423)	+0,8%
Margen neto	3.809	4.209	4.613	4.298	4.744	5.107	+7,7%	8.018	9.851	+22,9%
Dotaciones por insolvencias	(1.512)	(1.599)	(1.698)	(1.730)	(1.523)	(1.564)	+2,7%	(3.112)	(3.087)	-0,8%
Otros resultados y dotaciones	(566)	(702)	(513)	(619)	(844)	(733)	-13,2%	(1.268)	(1.577)	+24,4%
Resultado antes de impuestos	1.731	1.908	2.402	1.949	2.376	2.810	+18,3%	3.638	5.187	+42,6%
Beneficio consolidado	1.290	1.325	1.820	1.627	1.597	1.945	+21,8%	2.615	3.542	+35,4%
Beneficio atribuido	1.196	1.226	1.706	1.532	1.503	1.824	+21,4%	2.421	3.326	+37,4%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

En 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Retail & Commercial Banking (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	6.066	6.495	6.684	6.427	7.113	6.902	-3,0%	12.561	14.015	+11,6%
Comisiones netas	1.088	1.206	1.183	1.007	1.185	1.181	-0,4%	2.294	2.366	+3,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(93)	(215)	75	(72)	(288)	182	—	(308)	(106)	-65,5%
Margen bruto	7.060	7.486	7.942	7.362	8.010	8.264	+3,2%	14.546	16.274	+11,9%
Costes de explotación	(3.159)	(3.260)	(3.333)	(3.082)	(3.290)	(3.133)	-4,8%	(6.418)	(6.423)	+0,1%
Margen neto	3.902	4.226	4.609	4.279	4.720	5.130	+8,7%	8.128	9.851	+21,2%
Dotaciones por insolvencias	(1.535)	(1.594)	(1.675)	(1.709)	(1.509)	(1.579)	+4,6%	(3.129)	(3.087)	-1,3%
Otros resultados y dotaciones	(576)	(707)	(511)	(620)	(841)	(736)	-12,5%	(1.283)	(1.577)	+22,9%
Resultado antes de impuestos	1.791	1.926	2.424	1.950	2.371	2.816	+18,8%	3.717	5.187	+39,5%
Beneficio consolidado	1.330	1.331	1.835	1.623	1.594	1.948	+22,2%	2.661	3.542	+33,1%
Beneficio atribuido	1.232	1.234	1.716	1.531	1.500	1.827	+21,8%	2.466	3.326	+34,9%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

En 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Digital Consumer Bank (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	2.546	2.477	2.600	2.598	2.710	2.655	-2,0%	5.024	5.364	+6,8%
Comisiones netas	288	295	316	330	354	387	+9,2%	584	742	+27,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	227	193	199	228	120	222	+84,6%	419	343	-18,2%
Margen bruto	3.061	2.965	3.115	3.155	3.185	3.264	+2,5%	6.026	6.449	+7,0%
Costes de explotación	(1.317)	(1.291)	(1.284)	(1.371)	(1.311)	(1.307)	-0,3%	(2.608)	(2.618)	+0,4%
Margen neto	1.744	1.675	1.831	1.784	1.874	1.957	+4,5%	3.419	3.831	+12,1%
Dotaciones por insolvencias	(916)	(887)	(1.177)	(1.126)	(1.137)	(1.055)	-7,2%	(1.804)	(2.193)	+21,6%
Otros resultados y dotaciones	(71)	(39)	(78)	(60)	(118)	(180)	+52,5%	(111)	(298)	+168,3%
Resultado antes de impuestos	756	748	576	597	619	722	+16,7%	1.504	1.341	-10,8%
Beneficio consolidado	587	635	489	540	537	668	+24,5%	1.222	1.205	-1,4%
Beneficio atribuido	488	539	417	457	464	606	+30,6%	1.027	1.070	+4,2%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Digital Consumer Bank (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	2.541	2.485	2.601	2.588	2.708	2.656	-1,9%	5.026	5.364	+6,7%
Comisiones netas	289	296	315	329	354	388	+9,7%	585	742	+26,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	226	194	200	228	121	222	+83,7%	420	343	-18,4%
Margen bruto	3.057	2.974	3.116	3.145	3.183	3.266	+2,6%	6.031	6.449	+6,9%
Costes de explotación	(1.314)	(1.296)	(1.286)	(1.369)	(1.312)	(1.306)	-0,5%	(2.610)	(2.618)	+0,3%
Margen neto	1.742	1.679	1.830	1.777	1.871	1.960	+4,8%	3.421	3.831	+12,0%
Dotaciones por insolvencias	(914)	(893)	(1.175)	(1.120)	(1.136)	(1.057)	-7,0%	(1.806)	(2.193)	+21,4%
Otros resultados y dotaciones	(73)	(40)	(78)	(61)	(118)	(180)	+52,9%	(113)	(298)	+164,4%
Resultado antes de impuestos	756	746	578	596	618	723	+17,1%	1.503	1.341	-10,7%
Beneficio consolidado	587	634	491	538	536	669	+24,7%	1.221	1.205	-1,3%
Beneficio atribuido	487	539	419	456	464	606	+30,8%	1.026	1.070	+4,3%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Corporate & Investment Banking (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	844	826	888	1.037	1.062	969	-8,7%	1.670	2.031	+21,6%
Comisiones netas	606	536	517	471	654	626	-4,3%	1.142	1.280	+12,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	554	590	463	196	397	481	+21,1%	1.144	877	-23,3%
Margen bruto	2.004	1.952	1.867	1.703	2.112	2.076	-1,7%	3.956	4.188	+5,9%
Costes de explotación	(741)	(771)	(865)	(1.010)	(888)	(930)	+4,7%	(1.512)	(1.817)	+20,2%
Margen neto	1.263	1.181	1.003	694	1.225	1.146	-6,4%	2.444	2.371	-3,0%
Dotaciones por insolvencias	24	(31)	49	(206)	(40)	(56)	+38,3%	(7)	(96)	—
Otros resultados y dotaciones	(104)	(28)	(28)	(21)	(78)	(46)	-40,8%	(131)	(124)	-5,5%
Resultado antes de impuestos	1.183	1.122	1.023	466	1.107	1.044	-5,6%	2.305	2.151	-6,7%
Beneficio consolidado	807	800	717	334	760	746	-1,8%	1.607	1.506	-6,2%
Beneficio atribuido	742	736	667	295	705	700	-0,8%	1.478	1.405	-4,9%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

En 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Corporate & Investment Banking (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	846	819	881	1.031	1.057	974	-7,9%	1.665	2.031	+22,0%
Comisiones netas	611	536	514	468	653	627	-4,0%	1.147	1.280	+11,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	552	587	453	192	397	481	+21,2%	1.139	877	-22,9%
Margen bruto	2.009	1.941	1.849	1.691	2.107	2.081	-1,2%	3.950	4.188	+6,0%
Costes de explotación	(746)	(772)	(862)	(1.007)	(887)	(930)	+4,8%	(1.518)	(1.817)	+19,7%
Margen neto	1.263	1.169	987	684	1.220	1.151	-5,6%	2.432	2.371	-2,5%
Dotaciones por insolvencias	24	(32)	45	(204)	(40)	(56)	+39,4%	(9)	(96)	—
Otros resultados y dotaciones	(105)	(27)	(28)	(21)	(78)	(46)	-40,8%	(133)	(124)	-6,4%
Resultado antes de impuestos	1.181	1.110	1.004	460	1.102	1.049	-4,8%	2.291	2.151	-6,1%
Beneficio consolidado	805	792	705	331	757	749	-1,0%	1.597	1.506	-5,7%
Beneficio atribuido	742	731	656	292	703	703	-0,0%	1.473	1.405	-4,6%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

En 1T 2024, se incorporaron a las series trimestrales unos ajustes relacionados con los criterios de reparto de ingresos entre CIB y Retail & Commercial Banking para reflejar mejor las dinámicas de negocio de nuestro nuevo modelo operativo con cinco negocios globales como nuevos segmentos principales. Estos ajustes no afectaron a los resultados a nivel Grupo, ni afectaron a los resultados anuales de la Retail & Commercial Banking y CIB.

Wealth Management & Insurance (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	334	392	409	377	423	404	-4,4%	726	827	+13,8%
Comisiones netas	308	317	318	319	364	355	-2,6%	625	719	+14,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	116	121	110	88	105	138	+31,7%	237	243	+2,7%
Margen bruto	758	830	838	784	892	897	+0,6%	1.589	1.789	+12,6%
Costes de explotación	(291)	(293)	(297)	(335)	(306)	(309)	+0,9%	(584)	(615)	+5,5%
Margen neto	467	538	540	449	585	588	+0,4%	1.005	1.173	+16,7%
Dotaciones por insolvencias	1	14	(3)	5	(4)	(10)	+147,5%	15	(14)	—
Otros resultados y dotaciones	(24)	(11)	0	17	(24)	(5)	-78,4%	(35)	(30)	-15,6%
Resultado antes de impuestos	444	541	537	471	557	573	+2,9%	985	1.130	+14,7%
Beneficio consolidado	335	415	412	378	420	436	+3,9%	750	856	+14,2%
Beneficio atribuido	316	395	397	358	400	417	+4,2%	711	818	+15,0%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Wealth Management & Insurance (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	336	393	409	377	423	404	-4,4%	729	827	+13,4%
Comisiones netas	310	317	317	319	364	355	-2,6%	627	719	+14,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	117	121	108	88	105	139	+32,9%	238	243	+2,2%
Margen bruto	764	831	834	783	891	898	+0,7%	1.594	1.789	+12,2%
Costes de explotación	(292)	(293)	(297)	(335)	(306)	(309)	+1,0%	(585)	(615)	+5,2%
Margen neto	471	538	537	448	585	588	+0,6%	1.009	1.173	+16,2%
Dotaciones por insolvencias	1	14	(3)	5	(4)	(10)	+147,9%	15	(14)	—
Otros resultados y dotaciones	(24)	(11)	0	17	(24)	(5)	-78,4%	(35)	(30)	-15,9%
Resultado antes de impuestos	448	541	534	470	556	573	+3,1%	989	1.130	+14,2%
Beneficio consolidado	339	415	409	377	420	437	+4,1%	754	856	+13,6%
Beneficio atribuido	320	395	395	358	400	418	+4,5%	715	818	+14,3%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Payments (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	582	611	649	582	675	645	-4,5%	1.194	1.320	+10,6%
Comisiones netas	770	703	772	708	676	695	+2,7%	1.472	1.371	-6,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	(36)	(17)	(44)	19	2	8	+309,0%	(53)	10	—
Margen bruto	1.316	1.297	1.376	1.309	1.353	1.347	-0,4%	2.613	2.701	+3,4%
Costes de explotación	(589)	(623)	(581)	(550)	(650)	(615)	-5,4%	(1.212)	(1.266)	+4,4%
Margen neto	726	674	795	759	703	732	+4,1%	1.400	1.435	+2,5%
Dotaciones por insolvencias	(471)	(397)	(435)	(363)	(418)	(434)	+3,7%	(868)	(852)	-1,8%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(21)	(18)	(31)	(20)	(257)	—	(35)	(277)	—
Resultado antes de impuestos	241	256	342	365	265	41	-84,4%	498	306	-38,5%
Beneficio consolidado	124	137	202	233	159	(68)	—	261	91	-65,2%
Beneficio atribuido	107	116	179	204	137	(89)	—	223	49	-78,1%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Payments (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	595	610	638	576	669	651	-2,6%	1.205	1.320	+9,5%
Comisiones netas	782	696	758	700	671	700	+4,4%	1.478	1.371	-7,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(36)	(18)	(44)	19	2	8	+279,5%	(54)	10	—
Margen bruto	1.341	1.289	1.353	1.296	1.341	1.359	+1,3%	2.630	2.701	+2,7%
Costes de explotación	(599)	(623)	(576)	(547)	(648)	(618)	-4,6%	(1.222)	(1.266)	+3,6%
Margen neto	742	666	777	749	694	741	+6,8%	1.408	1.435	+1,9%
Dotaciones por insolvencias	(482)	(395)	(426)	(362)	(414)	(438)	+6,0%	(877)	(852)	-2,8%
Otros resultados y dotaciones	(14)	(21)	(18)	(31)	(20)	(257)	—	(35)	(277)	—
Resultado antes de impuestos	246	250	333	355	261	46	-82,5%	495	306	-38,2%
Beneficio consolidado	126	133	197	226	156	(66)	—	260	91	-65,0%
Beneficio atribuido	110	114	175	199	135	(86)	—	224	49	-78,2%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

PagoNxt (millones de euros)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	9	22	24	38	31	31	+2,0%	31	62	+97,7%
Comisiones netas	218	228	255	253	224	233	+4,0%	446	456	+2,2%
Resultado por operaciones financieras y otros	16	27	19	30	29	36	+25,2%	43	65	+50,7%
Margen bruto	244	277	298	321	283	300	+5,9%	521	583	+12,0%
Costes de explotación	(278)	(295)	(251)	(268)	(304)	(297)	-2,6%	(572)	(601)	+5,0%
Margen neto	(34)	(18)	48	53	(21)	4	—	(51)	(18)	-65,9%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(10)	(1)	(4)	(5)	+36,4%	(12)	(9)	-26,1%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(10)	(6)	(23)	(2)	(256)	—	(13)	(259)	—
Resultado antes de impuestos	(43)	(34)	31	29	(27)	(258)	—	(77)	(286)	+273,3%
Beneficio consolidado	(57)	(48)	6	23	(37)	(265)	—	(105)	(302)	+187,9%
Beneficio atribuido	(55)	(48)	3	23	(39)	(265)	—	(103)	(304)	+195,8%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

PagoNxt (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	10	22	24	37	30	32	+5,5%	32	62	+96,8%
Comisiones netas	222	226	250	249	222	235	+5,8%	447	456	+2,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	16	27	19	30	29	36	+25,3%	43	65	+49,4%
Margen bruto	247	275	293	316	281	303	+7,7%	522	583	+11,7%
Costes de explotación	(280)	(293)	(247)	(265)	(303)	(298)	-1,7%	(573)	(601)	+4,9%
Margen neto	(32)	(18)	45	51	(22)	5	—	(50)	(18)	-65,1%
Dotaciones por insolvencias	(6)	(6)	(10)	(1)	(4)	(5)	+41,0%	(12)	(9)	-26,1%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(10)	(6)	(23)	(2)	(257)	—	(12)	(259)	—
Resultado antes de impuestos	(41)	(34)	29	27	(28)	(257)	—	(75)	(286)	+279,5%
Beneficio consolidado	(56)	(48)	5	22	(38)	(264)	—	(104)	(302)	+190,1%
Beneficio atribuido	(54)	(48)	1	22	(40)	(264)	—	(102)	(304)	+198,5%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Cards (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	573	589	625	544	644	613	-4,8%	1.162	1.258	+8,2%
Comisiones netas	551	475	517	456	452	462	+2,1%	1.026	915	-10,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	(52)	(44)	(63)	(11)	(27)	(28)	+5,3%	(96)	(55)	-42,5%
Margen bruto	1.072	1.020	1.078	988	1.070	1.047	-2,1%	2.092	2.117	+1,2%
Costes de explotación	(312)	(328)	(331)	(282)	(346)	(319)	-7,9%	(640)	(665)	+3,9%
Margen neto	760	692	747	706	724	728	+0,6%	1.452	1.452	+0,0%
Dotaciones por insolvencias	(465)	(391)	(425)	(361)	(414)	(428)	+3,4%	(856)	(843)	-1,5%
Otros resultados y dotaciones	(11)	(11)	(11)	(8)	(17)	(0)	-97,7%	(22)	(18)	-20,2%
Resultado antes de impuestos	284	290	311	337	292	300	+2,5%	574	592	+3,1%
Beneficio consolidado	181	185	196	210	196	196	+0,2%	366	392	+7,2%
Beneficio atribuido	162	164	177	181	177	176	-0,1%	326	353	+8,3%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Cards (millones de euros constantes)

Resultados ordinarios	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var	1S'23	1S'24	Var
							2T'24 / 1T'24			1S'24 / 1S'23
Margen de intereses	586	588	615	539	638	619	-3,0%	1.174	1.258	+7,2%
Comisiones netas	560	471	508	452	449	466	+3,7%	1.031	915	-11,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(52)	(45)	(63)	(11)	(27)	(28)	+6,3%	(97)	(55)	-43,0%
Margen bruto	1.094	1.014	1.060	980	1.061	1.057	-0,4%	2.108	2.117	+0,5%
Costes de explotación	(320)	(330)	(328)	(282)	(345)	(320)	-7,1%	(650)	(665)	+2,3%
Margen neto	774	684	732	698	716	736	+2,8%	1.458	1.452	-0,4%
Dotaciones por insolvencias	(476)	(389)	(416)	(361)	(410)	(433)	+5,6%	(864)	(843)	-2,5%
Otros resultados y dotaciones	(12)	(11)	(11)	(8)	(17)	(0)	-97,4%	(23)	(18)	-21,8%
Resultado antes de impuestos	287	284	304	328	289	303	+4,9%	571	592	+3,7%
Beneficio consolidado	182	181	192	205	194	198	+2,2%	363	392	+7,9%
Beneficio atribuido	164	162	174	177	175	178	+1,9%	326	353	+8,5%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Centro Corporativo (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	(52)	(42)	(30)	83	(31)	(69)	+123,1%	(94)	(100)	+6,4%
Comisiones netas	(3)	(3)	1	(8)	(1)	2	—	(7)	1	—
Resultado por operaciones financieras y otros	(69)	(172)	(279)	136	(178)	(74)	-58,5%	(242)	(251)	+4,1%
Margen bruto	(124)	(218)	(308)	212	(210)	(140)	-33,1%	(342)	(350)	+2,5%
Costes de explotación	(95)	(95)	(94)	(108)	(87)	(86)	-1,3%	(189)	(174)	-8,1%
Margen neto	(219)	(312)	(402)	104	(297)	(227)	-23,7%	(531)	(524)	-1,3%
Dotaciones por insolvencias	3	1	(1)	(1)	(2)	(0)	-96,8%	4	(2)	—
Otros resultados y dotaciones	(44)	(30)	(30)	(30)	(41)	(40)	-2,7%	(74)	(80)	+8,7%
Resultado antes de impuestos	(260)	(341)	(433)	73	(340)	(266)	-21,6%	(601)	(606)	+0,8%
Beneficio consolidado	(279)	(341)	(464)	87	(357)	(252)	-29,6%	(620)	(609)	-1,7%
Beneficio atribuido	(279)	(341)	(464)	87	(357)	(252)	-29,6%	(620)	(609)	-1,7%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Europa (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	3.597	3.968	4.222	4.123	4.123	4.165	+1,0%	7.565	8.288	+9,6%
Comisiones netas	1.168	1.076	1.084	1.071	1.202	1.167	-2,9%	2.244	2.368	+5,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	406	249	458	17	484	578	+19,4%	655	1.062	+62,2%
Margen bruto	5.171	5.293	5.765	5.211	5.809	5.910	+1,7%	10.464	11.718	+12,0%
Costes de explotación	(2.167)	(2.215)	(2.291)	(2.357)	(2.305)	(2.297)	-0,3%	(4.382)	(4.602)	+5,0%
Margen neto	3.004	3.078	3.474	2.854	3.504	3.612	+3,1%	6.081	7.116	+17,0%
Dotaciones por insolvencias	(642)	(646)	(662)	(582)	(484)	(532)	+9,9%	(1.289)	(1.017)	-21,1%
Otros resultados y dotaciones	(516)	(389)	(361)	(415)	(582)	(535)	-8,1%	(905)	(1.116)	+23,4%
Resultado antes de impuestos	1.846	2.042	2.451	1.856	2.438	2.545	+4,4%	3.888	4.983	+28,2%
Beneficio consolidado	1.269	1.428	1.753	1.374	1.642	1.731	+5,5%	2.697	3.373	+25,1%
Beneficio atribuido	1.189	1.347	1.640	1.306	1.541	1.647	+6,9%	2.536	3.187	+25,7%

Europa (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	3.692	4.023	4.259	4.156	4.128	4.160	+0,8%	7.716	8.288	+7,4%
Comisiones netas	1.184	1.085	1.091	1.075	1.203	1.166	-3,1%	2.269	2.368	+4,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	405	250	461	17	484	578	+19,4%	656	1.062	+62,0%
Margen bruto	5.282	5.359	5.811	5.248	5.814	5.904	+1,5%	10.640	11.718	+10,1%
Costes de explotación	(2.207)	(2.239)	(2.304)	(2.373)	(2.307)	(2.295)	-0,5%	(4.446)	(4.602)	+3,5%
Margen neto	3.075	3.120	3.507	2.875	3.507	3.609	+2,9%	6.195	7.116	+14,9%
Dotaciones por insolvencias	(658)	(658)	(668)	(588)	(485)	(532)	+9,6%	(1.316)	(1.017)	-22,7%
Otros resultados y dotaciones	(523)	(394)	(364)	(421)	(582)	(534)	-8,2%	(917)	(1.116)	+21,8%
Resultado antes de impuestos	1.894	2.069	2.474	1.867	2.440	2.543	+4,2%	3.963	4.983	+25,8%
Beneficio consolidado	1.304	1.448	1.771	1.381	1.644	1.730	+5,2%	2.752	3.373	+22,6%
Beneficio atribuido	1.217	1.362	1.653	1.312	1.542	1.645	+6,7%	2.579	3.187	+23,6%

España (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.460	1.701	1.741	1.738	1.816	1.840	+1,3%	3.161	3.656	+15,6%
Comisiones netas	752	661	635	652	746	738	-1,1%	1.413	1.484	+5,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	335	204	302	(48)	455	471	+3,5%	539	925	+71,8%
Margen bruto	2.547	2.566	2.678	2.341	3.016	3.048	+1,1%	5.113	6.065	+18,6%
Costes de explotación	(1.014)	(1.025)	(1.088)	(1.100)	(1.032)	(1.033)	+0,1%	(2.039)	(2.065)	+1,3%
Margen neto	1.533	1.540	1.591	1.241	1.984	2.015	+1,6%	3.074	3.999	+30,1%
Dotaciones por insolvencias	(415)	(389)	(377)	(342)	(331)	(327)	-1,2%	(803)	(658)	-18,1%
Otros resultados y dotaciones	(379)	(212)	(201)	(191)	(417)	(244)	-41,6%	(591)	(660)	+11,7%
Resultado antes de impuestos	739	940	1.013	707	1.236	1.445	+16,9%	1.679	2.681	+59,7%
Beneficio consolidado	466	666	722	516	772	984	+27,5%	1.132	1.756	+55,1%
Beneficio atribuido	466	666	722	516	772	984	+27,5%	1.132	1.756	+55,1%

Reino Unido (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.283	1.300	1.344	1.225	1.185	1.196	+0,9%	2.583	2.381	-7,8%
Comisiones netas	83	84	97	74	79	64	-19,0%	167	142	-14,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	6	45	(19)	(7)	0	—	9	(7)	—
Margen bruto	1.368	1.391	1.486	1.280	1.257	1.260	+0,2%	2.759	2.516	-8,8%
Costes de explotación	(674)	(689)	(684)	(698)	(734)	(717)	-2,3%	(1.363)	(1.451)	+6,5%
Margen neto	694	702	803	581	523	542	+3,8%	1.395	1.065	-23,7%
Dotaciones por insolvencias	(59)	(44)	(126)	(18)	(17)	(44)	+153,4%	(103)	(61)	-40,6%
Otros resultados y dotaciones	(92)	(73)	(92)	(168)	(91)	(64)	-29,6%	(165)	(155)	-6,3%
Resultado antes de impuestos	542	585	585	396	415	434	+4,8%	1.127	849	-24,7%
Beneficio consolidado	395	423	425	301	305	325	+6,5%	818	630	-23,0%
Beneficio atribuido	395	423	425	301	305	325	+6,5%	818	630	-23,0%

Reino Unido (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.326	1.323	1.352	1.242	1.187	1.194	+0,5%	2.648	2.381	-10,1%
Comisiones netas	85	86	98	75	79	64	-19,3%	171	142	-16,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	3	6	46	(20)	(7)	0	—	9	(7)	—
Margen bruto	1.413	1.415	1.496	1.297	1.259	1.257	-0,1%	2.828	2.516	-11,0%
Costes de explotación	(697)	(701)	(687)	(708)	(735)	(716)	-2,6%	(1.398)	(1.451)	+3,8%
Margen neto	717	714	808	589	524	541	+3,4%	1.431	1.065	-25,6%
Dotaciones por insolvencias	(61)	(45)	(128)	(18)	(17)	(44)	+152,8%	(106)	(61)	-42,1%
Otros resultados y dotaciones	(95)	(74)	(93)	(170)	(91)	(64)	-29,9%	(169)	(155)	-8,6%
Resultado antes de impuestos	560	595	588	401	415	434	+4,5%	1.155	849	-26,5%
Beneficio consolidado	408	430	428	305	306	324	+6,1%	839	630	-24,9%
Beneficio atribuido	408	430	428	305	306	324	+6,1%	839	630	-24,9%

Reino Unido (millones de libras)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.133	1.130	1.156	1.061	1.015	1.020	+0,5%	2.263	2.035	-10,1%
Comisiones netas	73	73	83	64	67	54	-19,3%	146	122	-16,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	2	5	39	(17)	(6)	0	—	8	(6)	—
Margen bruto	1.208	1.209	1.278	1.109	1.076	1.075	-0,1%	2.417	2.151	-11,0%
Costes de explotación	(595)	(599)	(587)	(605)	(629)	(612)	-2,6%	(1.195)	(1.240)	+3,8%
Margen neto	613	610	691	504	447	463	+3,4%	1.223	910	-25,6%
Dotaciones por insolvencias	(52)	(38)	(109)	(16)	(15)	(38)	+152,8%	(91)	(52)	-42,1%
Otros resultados y dotaciones	(82)	(63)	(79)	(145)	(78)	(54)	-29,9%	(145)	(132)	-8,6%
Resultado antes de impuestos	479	509	503	343	355	371	+4,5%	987	726	-26,5%
Beneficio consolidado	349	368	365	261	261	277	+6,1%	717	538	-24,9%
Beneficio atribuido	349	368	365	261	261	277	+6,1%	717	538	-24,9%

Portugal (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	261	314	439	451	431	413	-4,1%	575	844	+46,8%
Comisiones netas	124	111	117	111	127	115	-9,4%	235	242	+3,0%
Resultado por operaciones financieras y otros	20	(6)	18	21	26	30	+15,1%	14	56	+300,0%
Margen bruto	405	419	575	584	584	558	-4,4%	824	1.142	+38,6%
Costes de explotación	(132)	(132)	(137)	(141)	(134)	(134)	-0,2%	(265)	(267)	+1,1%
Margen neto	273	286	438	443	450	425	-5,7%	559	874	+56,4%
Dotaciones por insolvencias	(14)	(20)	(25)	(18)	(7)	5	—	(34)	(2)	-93,1%
Otros resultados y dotaciones	1	(42)	(7)	(1)	(3)	(36)	—	(41)	(39)	-6,3%
Resultado antes de impuestos	261	223	406	423	440	394	-10,6%	484	834	+72,2%
Beneficio consolidado	180	142	284	293	303	260	-14,2%	322	564	+75,2%
Beneficio atribuido	180	142	283	292	303	260	-14,3%	321	563	+75,2%

Polonia (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	586	623	662	673	686	697	+1,7%	1.209	1.384	+14,4%
Comisiones netas	145	144	148	153	176	163	-7,2%	289	339	+17,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	13	25	13	(28)	17	—	12	(11)	—
Margen bruto	729	780	835	838	834	878	+5,3%	1.509	1.711	+13,4%
Costes de explotación	(197)	(207)	(217)	(240)	(229)	(237)	+3,6%	(405)	(466)	+15,3%
Margen neto	531	573	617	598	605	640	+5,9%	1.105	1.245	+12,7%
Dotaciones por insolvencias	(151)	(191)	(132)	(199)	(130)	(166)	+27,6%	(343)	(297)	-13,4%
Otros resultados y dotaciones	(44)	(61)	(60)	(88)	(62)	(108)	+74,0%	(105)	(170)	+60,9%
Resultado antes de impuestos	336	321	425	310	412	366	-11,1%	657	779	+18,6%
Beneficio consolidado	247	236	319	213	314	258	-17,7%	484	572	+18,2%
Beneficio atribuido	167	155	208	145	213	173	-18,8%	321	386	+20,3%

Polonia (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	639	656	691	689	689	695	+0,9%	1.295	1.384	+6,9%
Comisiones netas	158	151	154	156	176	162	-7,9%	309	339	+9,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	14	26	13	(28)	17	—	12	(11)	—
Margen bruto	795	821	871	858	837	875	+4,5%	1.617	1.711	+5,9%
Costes de explotación	(215)	(218)	(227)	(247)	(230)	(236)	+2,9%	(433)	(466)	+7,6%
Margen neto	580	603	644	611	607	638	+5,1%	1.183	1.245	+5,2%
Dotaciones por insolvencias	(165)	(202)	(137)	(205)	(131)	(166)	+26,7%	(367)	(297)	-19,2%
Otros resultados y dotaciones	(48)	(65)	(63)	(91)	(62)	(107)	+72,9%	(113)	(170)	+50,2%
Resultado antes de impuestos	366	337	445	316	414	365	-11,9%	703	779	+10,7%
Beneficio consolidado	270	248	334	216	315	257	-18,4%	518	572	+10,4%
Beneficio atribuido	182	162	217	147	214	172	-19,5%	344	386	+12,3%

Polonia (millones de zlotys)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	2.759	2.830	2.980	2.972	2.973	2.999	+0,9%	5.589	5.972	+6,9%
Comisiones netas	682	653	665	675	761	700	-7,9%	1.335	1.461	+9,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(9)	62	114	56	(122)	75	—	54	(47)	—
Margen bruto	3.432	3.545	3.760	3.703	3.611	3.775	+4,5%	6.977	7.386	+5,9%
Costes de explotación	(930)	(941)	(978)	(1.065)	(992)	(1.021)	+2,9%	(1.870)	(2.013)	+7,6%
Margen neto	2.502	2.604	2.782	2.638	2.619	2.754	+5,1%	5.107	5.374	+5,2%
Dotaciones por insolvencias	(713)	(871)	(591)	(885)	(565)	(716)	+26,7%	(1.584)	(1.280)	-19,2%
Otros resultados y dotaciones	(208)	(279)	(271)	(392)	(268)	(464)	+72,9%	(487)	(732)	+50,2%
Resultado antes de impuestos	1.581	1.454	1.920	1.362	1.786	1.575	-11,9%	3.036	3.361	+10,7%
Beneficio consolidado	1.165	1.070	1.440	932	1.359	1.108	-18,4%	2.235	2.467	+10,4%
Beneficio atribuido	785	700	938	634	924	744	-19,5%	1.485	1.667	+12,3%

Otros Europa (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	7	30	36	36	5	19	+293,2%	37	24	-35,4%
Comisiones netas	65	75	87	81	74	87	+16,7%	140	161	+14,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	50	32	68	51	39	60	+54,1%	82	99	+20,6%
Margen bruto	122	137	191	168	118	166	+40,3%	259	284	+9,5%
Costes de explotación	(150)	(161)	(166)	(177)	(175)	(176)	+0,5%	(311)	(351)	+13,1%
Margen neto	(28)	(24)	26	(9)	(57)	(10)	-81,7%	(52)	(68)	+31,0%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(2)	(3)	(4)	1	0	-87,2%	(6)	2	—
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	33	(9)	(84)	—	(2)	(93)	—
Resultado antes de impuestos	(32)	(27)	22	20	(65)	(94)	+44,4%	(59)	(159)	+168,1%
Beneficio consolidado	(20)	(38)	4	50	(52)	(96)	+82,4%	(59)	(148)	+151,7%
Beneficio atribuido	(19)	(38)	3	52	(53)	(95)	+80,8%	(57)	(147)	+159,3%

Otros Europa (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	6	30	36	36	5	19	+274,3%	37	24	-35,3%
Comisiones netas	65	75	87	81	75	87	+16,2%	140	161	+14,9%
Resultado por operaciones financieras y otros	50	32	68	51	39	60	+53,4%	82	99	+20,6%
Margen bruto	121	138	192	167	119	165	+39,4%	259	284	+9,6%
Costes de explotación	(149)	(162)	(166)	(177)	(176)	(176)	+0,2%	(311)	(351)	+13,1%
Margen neto	(28)	(24)	26	(9)	(57)	(11)	-81,3%	(52)	(68)	+30,9%
Dotaciones por insolvencias	(3)	(2)	(3)	(4)	1	0	-87,8%	(6)	2	—
Otros resultados y dotaciones	(1)	(1)	(1)	33	(9)	(84)	—	(2)	(93)	—
Resultado antes de impuestos	(33)	(27)	22	19	(65)	(94)	+45,1%	(59)	(159)	+167,9%
Beneficio consolidado	(21)	(38)	4	50	(52)	(96)	+83,2%	(59)	(148)	+151,5%
Beneficio atribuido	(19)	(38)	3	51	(52)	(95)	+81,6%	(57)	(147)	+159,2%

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.029	1.011	1.069	1.083	1.095	1.092	-0,2%	2.040	2.187	+7,2%
Comisiones netas	191	203	210	192	220	231	+5,2%	394	451	+14,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	123	101	132	158	95	120	+26,1%	224	216	-3,5%
Margen bruto	1.343	1.315	1.411	1.433	1.410	1.444	+2,4%	2.658	2.854	+7,4%
Costes de explotación	(659)	(655)	(652)	(652)	(665)	(655)	-1,5%	(1.314)	(1.319)	+0,4%
Margen neto	684	660	759	781	745	789	+5,9%	1.344	1.534	+14,2%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(222)	(225)	(152)	(276)	(308)	+11,9%	(415)	(584)	+40,7%
Otros resultados y dotaciones	(43)	43	(25)	(47)	(69)	(124)	+80,7%	(1)	(193)	—
Resultado antes de impuestos	447	481	509	582	401	356	-11,1%	928	757	-18,4%
Beneficio consolidado	337	364	376	449	297	279	-6,3%	701	576	-17,8%
Beneficio atribuido	244	277	302	376	229	224	-2,1%	521	453	-13,1%

Digital Consumer Bank Europe (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.031	1.017	1.071	1.088	1.094	1.093	-0,1%	2.048	2.187	+6,8%
Comisiones netas	191	204	211	192	220	231	+5,2%	395	451	+14,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	123	102	132	158	95	120	+26,2%	225	216	-4,0%
Margen bruto	1.346	1.322	1.414	1.438	1.409	1.444	+2,5%	2.668	2.854	+7,0%
Costes de explotación	(660)	(658)	(653)	(653)	(664)	(655)	-1,4%	(1.317)	(1.319)	+0,1%
Margen neto	686	665	761	785	745	789	+6,0%	1.350	1.534	+13,6%
Dotaciones por insolvencias	(193)	(226)	(225)	(153)	(276)	(309)	+12,0%	(419)	(584)	+39,5%
Otros resultados y dotaciones	(44)	42	(25)	(48)	(69)	(124)	+80,3%	(3)	(193)	—
Resultado antes de impuestos	449	481	511	584	401	357	-10,9%	929	757	-18,5%
Beneficio consolidado	338	365	377	450	297	279	-6,1%	702	576	-17,9%
Beneficio atribuido	244	278	303	377	229	224	-1,9%	521	453	-13,2%

Norteamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	2.448	2.483	2.602	2.626	2.611	2.636	+1,0%	4.931	5.247	+6,4%
Comisiones netas	521	555	560	555	638	662	+3,7%	1.077	1.300	+20,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	172	237	228	185	236	256	+8,4%	409	492	+20,3%
Margen bruto	3.141	3.276	3.391	3.366	3.485	3.554	+2,0%	6.417	7.039	+9,7%
Costes de explotación	(1.500)	(1.560)	(1.648)	(1.758)	(1.661)	(1.691)	+1,8%	(3.060)	(3.352)	+9,6%
Margen neto	1.641	1.716	1.743	1.608	1.824	1.863	+2,1%	3.357	3.686	+9,8%
Dotaciones por insolvencias	(808)	(722)	(1.077)	(1.126)	(985)	(908)	-7,8%	(1.530)	(1.893)	+23,7%
Otros resultados y dotaciones	(19)	(69)	(37)	(14)	(63)	(144)	+129,9%	(88)	(207)	+136,8%
Resultado antes de impuestos	815	925	629	469	776	810	+4,3%	1.739	1.586	-8,8%
Beneficio consolidado	640	719	555	454	645	703	+9,0%	1.359	1.348	-0,8%
Beneficio atribuido	627	719	554	454	644	703	+9,1%	1.346	1.347	+0,1%

Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	2.518	2.535	2.619	2.646	2.613	2.634	+0,8%	5.053	5.247	+3,8%
Comisiones netas	546	571	563	562	638	661	+3,6%	1.117	1.300	+16,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	170	243	229	185	237	255	+7,8%	413	492	+19,0%
Margen bruto	3.235	3.349	3.411	3.392	3.488	3.551	+1,8%	6.584	7.039	+6,9%
Costes de explotación	(1.537)	(1.592)	(1.658)	(1.771)	(1.663)	(1.689)	+1,6%	(3.130)	(3.352)	+7,1%
Margen neto	1.697	1.757	1.752	1.622	1.825	1.861	+2,0%	3.454	3.686	+6,7%
Dotaciones por insolvencias	(824)	(738)	(1.083)	(1.129)	(986)	(907)	-8,1%	(1.562)	(1.893)	+21,2%
Otros resultados y dotaciones	(20)	(69)	(37)	(14)	(63)	(144)	+129,1%	(89)	(207)	+132,1%
Resultado antes de impuestos	854	949	632	478	776	810	+4,5%	1.803	1.586	-12,0%
Beneficio consolidado	668	738	558	461	645	703	+9,0%	1.406	1.348	-4,1%
Beneficio atribuido	654	737	557	461	644	703	+9,1%	1.392	1.347	-3,2%

Estados Unidos (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.465	1.436	1.414	1.428	1.396	1.428	+2,2%	2.901	2.824	-2,6%
Comisiones netas	190	200	189	187	267	272	+2,1%	390	539	+38,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	173	161	215	152	205	201	-2,4%	333	406	+21,8%
Margen bruto	1.827	1.797	1.818	1.767	1.869	1.900	+1,7%	3.624	3.769	+4,0%
Costes de explotación	(912)	(887)	(915)	(964)	(940)	(963)	+2,4%	(1.799)	(1.903)	+5,8%
Margen neto	915	910	903	802	929	938	+1,0%	1.825	1.866	+2,3%
Dotaciones por insolvencias	(567)	(438)	(764)	(824)	(615)	(556)	-9,7%	(1.005)	(1.171)	+16,5%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(55)	(21)	4	(40)	(43)	+7,7%	(57)	(83)	+45,1%
Resultado antes de impuestos	346	417	119	(18)	274	339	+23,8%	762	612	-19,7%
Beneficio consolidado	300	367	198	67	279	385	+37,7%	667	664	-0,4%
Beneficio atribuido	300	367	198	67	279	385	+37,7%	667	664	-0,4%

Estados Unidos (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.454	1.445	1.423	1.421	1.402	1.422	+1,4%	2.899	2.824	-2,6%
Comisiones netas	188	202	191	186	268	271	+1,3%	390	539	+38,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	171	162	216	151	206	200	-3,2%	333	406	+21,9%
Margen bruto	1.813	1.808	1.830	1.758	1.876	1.893	+0,9%	3.622	3.769	+4,1%
Costes de explotación	(905)	(892)	(921)	(960)	(944)	(959)	+1,6%	(1.798)	(1.903)	+5,8%
Margen neto	908	916	909	798	933	934	+0,1%	1.824	1.866	+2,3%
Dotaciones por insolvencias	(563)	(441)	(767)	(821)	(618)	(553)	-10,4%	(1.005)	(1.171)	+16,5%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(55)	(21)	4	(40)	(43)	+6,9%	(57)	(83)	+45,2%
Resultado antes de impuestos	343	419	121	(19)	275	338	+22,9%	762	612	-19,6%
Beneficio consolidado	298	369	200	66	281	384	+36,7%	667	664	-0,3%
Beneficio atribuido	298	369	200	66	281	384	+36,7%	667	664	-0,3%

Estados Unidos (millones de dólares)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.572	1.562	1.538	1.536	1.516	1.537	+1,4%	3.134	3.053	-2,6%
Comisiones netas	203	218	206	201	290	293	+1,3%	421	583	+38,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	185	175	234	163	223	216	-3,2%	360	439	+21,9%
Margen bruto	1.960	1.955	1.978	1.900	2.028	2.046	+0,9%	3.915	4.074	+4,1%
Costes de explotación	(979)	(965)	(996)	(1.038)	(1.020)	(1.037)	+1,6%	(1.944)	(2.057)	+5,8%
Margen neto	981	990	983	862	1.008	1.009	+0,1%	1.972	2.018	+2,3%
Dotaciones por insolvencias	(609)	(477)	(829)	(888)	(668)	(598)	-10,4%	(1.086)	(1.266)	+16,5%
Otros resultados y dotaciones	(2)	(60)	(23)	4	(43)	(46)	+6,9%	(62)	(90)	+45,2%
Resultado antes de impuestos	371	453	130	(21)	297	365	+22,9%	824	662	-19,6%
Beneficio consolidado	322	399	216	71	303	415	+36,7%	721	718	-0,3%
Beneficio atribuido	322	399	216	71	303	415	+36,7%	721	718	-0,3%

México (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	983	1.045	1.186	1.195	1.214	1.207	-0,6%	2.027	2.421	+19,4%
Comisiones netas	320	344	356	355	359	374	+4,2%	663	733	+10,5%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	74	13	31	35	55	+58,5%	73	90	+23,4%
Margen bruto	1.300	1.463	1.555	1.581	1.608	1.636	+1,8%	2.763	3.244	+17,4%
Costes de explotación	(540)	(623)	(681)	(743)	(665)	(677)	+1,8%	(1.163)	(1.343)	+15,4%
Margen neto	760	840	874	838	943	959	+1,7%	1.600	1.901	+18,9%
Dotaciones por insolvencias	(239)	(284)	(312)	(301)	(370)	(351)	-4,9%	(523)	(721)	+37,9%
Otros resultados y dotaciones	(17)	(13)	(16)	(12)	(15)	(17)	+18,0%	(29)	(32)	+7,9%
Resultado antes de impuestos	504	543	546	525	558	590	+5,7%	1.048	1.149	+9,6%
Beneficio consolidado	373	402	404	398	412	430	+4,2%	775	842	+8,6%
Beneficio atribuido	359	401	403	397	411	429	+4,2%	760	840	+10,5%

México (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.064	1.088	1.194	1.222	1.211	1.210	-0,0%	2.151	2.421	+12,6%
Comisiones netas	346	358	357	362	358	375	+4,8%	704	733	+4,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(2)	79	12	31	35	55	+59,2%	77	90	+16,3%
Margen bruto	1.408	1.525	1.563	1.616	1.603	1.641	+2,3%	2.932	3.244	+10,6%
Costes de explotación	(585)	(649)	(686)	(760)	(663)	(679)	+2,4%	(1.235)	(1.343)	+8,8%
Margen neto	823	875	877	855	940	961	+2,3%	1.698	1.901	+12,0%
Dotaciones por insolvencias	(259)	(296)	(314)	(308)	(369)	(352)	-4,4%	(555)	(721)	+30,0%
Otros resultados y dotaciones	(18)	(13)	(16)	(12)	(15)	(17)	+18,6%	(31)	(32)	+1,7%
Resultado antes de impuestos	546	566	548	535	557	592	+6,3%	1.112	1.149	+3,3%
Beneficio consolidado	404	419	405	406	411	431	+4,7%	823	842	+2,4%
Beneficio atribuido	388	418	404	405	410	430	+4,8%	806	840	+4,1%

México (millones de pesos mexicanos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	19.669	20.110	22.081	22.597	22.390	22.383	-0,0%	39.779	44.773	+12,6%
Comisiones netas	6.400	6.619	6.599	6.700	6.621	6.937	+4,8%	13.019	13.559	+4,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	(39)	1.462	231	581	639	1.017	+59,2%	1.423	1.655	+16,3%
Margen bruto	26.030	28.192	28.911	29.877	29.650	30.337	+2,3%	54.222	59.987	+10,6%
Costes de explotación	(10.819)	(12.009)	(12.687)	(14.059)	(12.267)	(12.559)	+2,4%	(22.828)	(24.827)	+8,8%
Margen neto	15.211	16.182	16.224	15.818	17.383	17.778	+2,3%	31.393	35.161	+12,0%
Dotaciones por insolvencias	(4.786)	(5.472)	(5.804)	(5.692)	(6.816)	(6.515)	-4,4%	(10.257)	(13.331)	+30,0%
Otros resultados y dotaciones	(332)	(246)	(290)	(226)	(269)	(319)	+18,6%	(579)	(589)	+1,7%
Resultado antes de impuestos	10.093	10.464	10.131	9.900	10.298	10.943	+6,3%	20.557	21.241	+3,3%
Beneficio consolidado	7.465	7.747	7.488	7.516	7.606	7.966	+4,7%	15.211	15.572	+2,4%
Beneficio atribuido	7.184	7.729	7.475	7.496	7.585	7.946	+4,8%	14.913	15.530	+4,1%

Otros Norteamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	0	3	2	3	1	2	+224,7%	3	2	-32,9%
Comisiones netas	12	11	15	13	12	15	+22,9%	23	27	+17,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	2	(0)	3	(4)	0	—	3	(4)	—
Margen bruto	14	16	17	19	9	17	+98,5%	30	26	-13,3%
Costes de explotación	(47)	(50)	(51)	(51)	(56)	(51)	-9,1%	(97)	(107)	+10,2%
Margen neto	(33)	(34)	(34)	(32)	(48)	(34)	-28,5%	(68)	(82)	+20,5%
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1)	(2)	(0)	(0)	(1)	—	(2)	(1)	-54,0%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(1)	(0)	(6)	(8)	(84)	—	(1)	(92)	—
Resultado antes de impuestos	(35)	(36)	(36)	(38)	(56)	(119)	+113,7%	(71)	(175)	+147,0%
Beneficio consolidado	(33)	(50)	(47)	(11)	(47)	(111)	+138,4%	(83)	(158)	+90,8%
Beneficio atribuido	(32)	(49)	(47)	(10)	(47)	(111)	+136,5%	(81)	(158)	+94,0%

Otros Norteamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	0	3	2	3	1	2	+228,4%	3	2	-32,9%
Comisiones netas	12	11	15	13	12	15	+23,0%	23	27	+17,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	1	2	(0)	3	(4)	0	—	3	(4)	—
Margen bruto	14	16	17	19	9	17	+100,0%	30	26	-13,3%
Costes de explotación	(47)	(50)	(51)	(51)	(56)	(51)	-9,1%	(97)	(107)	+10,2%
Margen neto	(33)	(34)	(34)	(32)	(48)	(34)	-28,7%	(68)	(82)	+20,5%
Dotaciones por insolvencias	(2)	(1)	(2)	(0)	(0)	(1)	—	(2)	(1)	-54,0%
Otros resultados y dotaciones	(0)	(1)	(0)	(6)	(8)	(84)	—	(1)	(92)	—
Resultado antes de impuestos	(35)	(36)	(36)	(38)	(56)	(119)	+113,3%	(71)	(175)	+147,0%
Beneficio consolidado	(33)	(50)	(47)	(11)	(47)	(111)	+137,9%	(83)	(158)	+90,8%
Beneficio atribuido	(32)	(49)	(47)	(10)	(47)	(111)	+136,0%	(81)	(158)	+94,0%

Sudamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	3.163	3.314	3.356	3.206	4.185	3.649	-12,8%	6.477	7.835	+21,0%
Comisiones netas	1.166	1.229	1.264	1.025	1.182	1.176	-0,5%	2.395	2.358	-1,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	75	91	(17)	98	(480)	78	—	166	(403)	—
Margen bruto	4.404	4.634	4.604	4.329	4.887	4.903	+0,3%	9.037	9.790	+8,3%
Costes de explotación	(1.723)	(1.810)	(1.798)	(1.589)	(1.829)	(1.636)	-10,6%	(3.534)	(3.466)	-1,9%
Margen neto	2.680	2.823	2.806	2.741	3.058	3.267	+6,8%	5.504	6.324	+14,9%
Dotaciones por insolvencias	(1.232)	(1.309)	(1.301)	(1.560)	(1.378)	(1.370)	-0,6%	(2.541)	(2.748)	+8,2%
Otros resultados y dotaciones	(201)	(386)	(214)	(239)	(371)	(417)	+12,5%	(587)	(788)	+34,3%
Resultado antes de impuestos	1.247	1.128	1.291	942	1.308	1.480	+13,1%	2.376	2.788	+17,4%
Beneficio consolidado	898	800	956	834	888	1.015	+14,2%	1.698	1.903	+12,1%
Beneficio atribuido	790	668	871	709	796	885	+11,1%	1.458	1.681	+15,3%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	3.144	3.225	3.263	3.110	4.135	3.700	-10,5%	6.369	7.835	+23,0%
Comisiones netas	1.158	1.192	1.224	995	1.166	1.192	+2,2%	2.350	2.358	+0,3%
Resultado por operaciones financieras y otros	67	74	(29)	94	(480)	77	—	142	(403)	—
Margen bruto	4.369	4.491	4.457	4.199	4.821	4.969	+3,1%	8.860	9.790	+10,5%
Costes de explotación	(1.707)	(1.754)	(1.737)	(1.543)	(1.808)	(1.657)	-8,3%	(3.461)	(3.466)	+0,1%
Margen neto	2.662	2.737	2.720	2.656	3.013	3.312	+9,9%	5.399	6.324	+17,1%
Dotaciones por insolvencias	(1.231)	(1.278)	(1.257)	(1.520)	(1.356)	(1.393)	+2,7%	(2.509)	(2.748)	+9,5%
Otros resultados y dotaciones	(205)	(385)	(207)	(233)	(367)	(422)	+14,9%	(590)	(788)	+33,7%
Resultado antes de impuestos	1.226	1.074	1.256	903	1.290	1.497	+16,1%	2.301	2.788	+21,2%
Beneficio consolidado	877	755	931	803	877	1.026	+16,9%	1.632	1.903	+16,6%
Beneficio atribuido	777	635	849	685	786	895	+13,9%	1.412	1.681	+19,1%

Nota: Variaciones en euros constantes incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Brasil (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	2.105	2.180	2.327	2.504	2.630	2.605	-1,0%	4.285	5.235	+22,2%
Comisiones netas	817	858	902	885	846	888	+4,9%	1.675	1.734	+3,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	135	185	107	98	30	(16)	—	321	15	-95,3%
Margen bruto	3.057	3.224	3.336	3.487	3.507	3.477	-0,9%	6.281	6.984	+11,2%
Costes de explotación	(1.080)	(1.127)	(1.138)	(1.184)	(1.156)	(1.109)	-4,1%	(2.207)	(2.265)	+2,6%
Margen neto	1.977	2.096	2.197	2.303	2.351	2.368	+0,7%	4.073	4.719	+15,8%
Dotaciones por insolvencias	(1.034)	(1.129)	(1.121)	(1.417)	(1.163)	(1.158)	-0,4%	(2.163)	(2.322)	+7,3%
Otros resultados y dotaciones	(178)	(323)	(223)	(239)	(211)	(251)	+19,1%	(501)	(462)	-7,7%
Resultado antes de impuestos	765	645	854	648	977	958	-1,9%	1.410	1.935	+37,3%
Beneficio consolidado	517	413	663	543	618	640	+3,6%	929	1.258	+35,4%
Beneficio atribuido	469	354	603	494	561	580	+3,3%	823	1.141	+38,7%

Brasil (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	2.137	2.139	2.252	2.433	2.575	2.660	+3,3%	4.276	5.235	+22,4%
Comisiones netas	829	842	873	860	829	906	+9,3%	1.671	1.734	+3,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	137	183	102	95	30	(15)	—	320	15	-95,3%
Margen bruto	3.103	3.165	3.227	3.388	3.433	3.551	+3,4%	6.267	6.984	+11,4%
Costes de explotación	(1.096)	(1.106)	(1.100)	(1.150)	(1.132)	(1.133)	+0,1%	(2.203)	(2.265)	+2,8%
Margen neto	2.007	2.058	2.127	2.238	2.301	2.418	+5,1%	4.065	4.719	+16,1%
Dotaciones por insolvencias	(1.049)	(1.109)	(1.084)	(1.379)	(1.139)	(1.183)	+3,9%	(2.158)	(2.322)	+7,6%
Otros resultados y dotaciones	(181)	(319)	(215)	(232)	(206)	(256)	+23,8%	(500)	(462)	-7,5%
Resultado antes de impuestos	777	630	828	627	956	979	+2,4%	1.407	1.935	+37,5%
Beneficio consolidado	524	403	644	527	605	653	+8,0%	927	1.258	+35,6%
Beneficio atribuido	476	345	587	480	549	592	+7,7%	821	1.141	+39,0%

Brasil (millones de reales brasileños)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	11.731	11.745	12.364	13.359	14.135	14.604	+3,3%	23.476	28.739	+22,4%
Comisiones netas	4.550	4.625	4.791	4.719	4.549	4.973	+9,3%	9.175	9.521	+3,8%
Resultado por operaciones financieras y otros	752	1.004	561	521	164	(82)	—	1.756	82	-95,3%
Margen bruto	17.034	17.373	17.716	18.599	18.847	19.495	+3,4%	34.408	38.342	+11,4%
Costes de explotación	(6.018)	(6.074)	(6.041)	(6.312)	(6.213)	(6.222)	+0,1%	(12.092)	(12.435)	+2,8%
Margen neto	11.017	11.299	11.675	12.287	12.634	13.273	+5,1%	22.316	25.907	+16,1%
Dotaciones por insolvencias	(5.760)	(6.089)	(5.948)	(7.572)	(6.251)	(6.494)	+3,9%	(11.850)	(12.746)	+7,6%
Otros resultados y dotaciones	(992)	(1.751)	(1.181)	(1.272)	(1.134)	(1.404)	+23,8%	(2.743)	(2.538)	-7,5%
Resultado antes de impuestos	4.264	3.459	4.546	3.442	5.249	5.375	+2,4%	7.724	10.624	+37,5%
Beneficio consolidado	2.878	2.213	3.538	2.895	3.321	3.585	+8,0%	5.091	6.906	+35,6%
Beneficio atribuido	2.614	1.894	3.223	2.635	3.016	3.248	+7,7%	4.508	6.264	+39,0%

Chile (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	371	356	241	415	352	472	+34,1%	727	824	+13,3%
Comisiones netas	153	163	133	122	129	137	+6,4%	316	265	-16,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	82	103	91	54	47	51	+8,5%	185	97	-47,5%
Margen bruto	606	623	465	591	527	659	+25,1%	1.229	1.187	-3,4%
Costes de explotación	(254)	(266)	(251)	(249)	(224)	(241)	+7,6%	(521)	(465)	-10,6%
Margen neto	352	356	214	343	303	418	+38,0%	708	721	+1,8%
Dotaciones por insolvencias	(117)	(86)	(84)	(78)	(125)	(126)	+1,0%	(203)	(251)	+23,6%
Otros resultados y dotaciones	10	16	9	16	(18)	(2)	-90,8%	26	(20)	—
Resultado antes de impuestos	245	286	140	281	160	290	+81,7%	531	450	-15,2%
Beneficio consolidado	212	252	111	241	126	232	+84,8%	464	358	-23,0%
Beneficio atribuido	150	180	87	165	90	162	+79,2%	330	253	-23,5%

Chile (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	318	306	224	386	356	468	+31,4%	623	824	+32,2%
Comisiones netas	131	140	122	117	130	135	+4,0%	271	265	-2,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	70	88	83	53	47	50	+6,1%	159	97	-38,7%
Margen bruto	519	534	429	557	533	653	+22,5%	1.053	1.187	+12,7%
Costes de explotación	(218)	(228)	(229)	(235)	(227)	(239)	+5,2%	(446)	(465)	+4,3%
Margen neto	301	306	200	322	307	415	+35,3%	607	721	+18,8%
Dotaciones por insolvencias	(101)	(74)	(77)	(74)	(127)	(125)	-1,3%	(174)	(251)	+44,2%
Otros resultados y dotaciones	9	14	9	15	(18)	(1)	-92,0%	22	(20)	—
Resultado antes de impuestos	209	245	132	262	162	288	+78,5%	455	450	-1,1%
Beneficio consolidado	181	217	105	225	127	231	+81,6%	398	358	-10,1%
Beneficio atribuido	129	154	82	154	92	161	+76,0%	283	253	-10,7%

Chile (millones de pesos chilenos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	322.790	310.631	227.113	392.690	361.759	475.476	+31,4%	633.420	837.235	+32,2%
Comisiones netas	133.249	142.289	124.044	118.714	132.221	137.526	+4,0%	275.538	269.748	-2,1%
Resultado por operaciones financieras y otros	71.478	89.691	84.396	54.175	47.914	50.822	+6,1%	161.169	98.736	-38,7%
Margen bruto	527.517	542.610	435.553	565.580	541.894	663.825	+22,5%	1.070.127	1.205.719	+12,7%
Costes de explotación	(221.276)	(232.073)	(232.331)	(238.680)	(230.419)	(242.392)	+5,2%	(453.349)	(472.811)	+4,3%
Margen neto	306.241	310.537	203.221	326.900	311.474	421.433	+35,3%	616.778	732.907	+18,8%
Dotaciones por insolvencias	(102.184)	(74.922)	(78.072)	(75.536)	(128.553)	(126.876)	-1,3%	(177.106)	(255.429)	+44,2%
Otros resultados y dotaciones	8.714	13.820	8.873	14.742	(18.723)	(1.490)	-92,0%	22.535	(20.213)	—
Resultado antes de impuestos	212.771	249.435	134.022	266.106	164.199	293.067	+78,5%	462.206	457.266	-1,1%
Beneficio consolidado	184.239	220.033	106.903	228.425	129.060	234.352	+81,6%	404.271	363.412	-10,1%
Beneficio atribuido	130.735	156.673	83.065	156.770	92.983	163.683	+76,0%	287.408	256.666	-10,7%

Argentina (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	532	606	629	112	1.025	397	-61,2%	1.138	1.423	+25,0%
Comisiones netas	137	145	164	(50)	131	73	-44,6%	282	204	-27,6%
Resultado por operaciones financieras y otros	(168)	(223)	(251)	(90)	(601)	(6)	-99,1%	(390)	(607)	+55,4%
Margen bruto	501	528	543	(27)	555	465	-16,4%	1.029	1.020	-0,9%
Costes de explotación	(250)	(272)	(260)	6	(286)	(129)	-54,9%	(522)	(414)	-20,5%
Margen neto	251	256	283	(21)	270	336	+24,4%	508	606	+19,3%
Dotaciones por insolvencias	(43)	(54)	(47)	(7)	(35)	(31)	-11,6%	(97)	(66)	-32,0%
Otros resultados y dotaciones	(30)	(74)	(1)	(10)	(131)	(77)	-41,0%	(104)	(208)	+100,7%
Resultado antes de impuestos	179	129	236	(39)	104	228	+118,6%	308	332	+7,9%
Beneficio consolidado	140	113	155	(19)	102	165	+62,0%	253	267	+5,4%
Beneficio atribuido	139	113	154	(20)	101	164	+62,1%	252	266	+5,4%

Nota: A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino estamos aplicando un tipo de cambio teórico que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino).

Argentina (millones de pesos argentinos)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	120.749	197.821	335.842	1.024.801	949.444	1.183.149	+24,6%	318.570	2.132.594	—
Comisiones netas	31.111	47.835	86.223	188.633	121.575	184.297	+51,6%	78.946	305.871	+287,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	(38.103)	(71.228)	(128.081)	(415.488)	(556.696)	(352.838)	-36,6%	(109.331)	(909.534)	—
Margen bruto	113.757	174.428	293.983	797.945	514.323	1.014.608	+97,3%	288.185	1.528.931	+430,5%
Costes de explotación	(56.701)	(89.315)	(143.275)	(403.358)	(264.501)	(356.735)	+34,9%	(146.017)	(621.236)	+325,5%
Margen neto	57.056	85.113	150.709	394.587	249.823	657.872	+163,3%	142.168	907.695	—
Dotaciones por insolvencias	(9.694)	(17.326)	(26.039)	(81.056)	(32.243)	(66.079)	+104,9%	(27.020)	(98.322)	+263,9%
Otros resultados y dotaciones	(6.806)	(22.205)	(9.553)	(63.609)	(121.080)	(190.573)	+57,4%	(29.011)	(311.653)	—
Resultado antes de impuestos	40.555	45.582	115.117	249.923	96.499	401.221	+315,8%	86.137	497.720	+477,8%
Beneficio consolidado	31.692	39.094	80.117	196.132	94.174	305.308	+224,2%	70.785	399.482	+464,4%
Beneficio atribuido	31.627	38.982	79.848	194.539	93.937	304.665	+224,3%	70.609	398.602	+464,5%

Otros Sudamérica (millones de euros)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	154	172	160	176	178	175	-1,4%	327	353	+8,2%
Comisiones netas	59	62	65	67	75	78	+4,0%	122	154	+26,4%
Resultado por operaciones financieras y otros	26	25	36	35	44	48	+9,5%	51	92	+82,2%
Margen bruto	239	259	261	278	297	302	+1,6%	499	599	+20,2%
Costes de explotación	(139)	(145)	(149)	(163)	(163)	(157)	-3,7%	(284)	(321)	+12,7%
Margen neto	100	114	111	116	134	145	+8,0%	214	278	+30,0%
Dotaciones por insolvencias	(38)	(40)	(50)	(58)	(55)	(54)	-1,5%	(78)	(109)	+40,4%
Otros resultados y dotaciones	(3)	(6)	(0)	(6)	(11)	(87)	—	(9)	(98)	—
Resultado antes de impuestos	59	68	62	52	68	3	-95,6%	127	71	-44,6%
Beneficio consolidado	30	21	28	69	43	(22)	—	51	21	-59,0%
Beneficio atribuido	31	22	27	70	43	(21)	—	53	22	-59,3%

Otros Sudamérica (millones de euros constantes)

	1T'23	2T'23	3T'23	4T'23	1T'24	2T'24	Var 2T'24 / 1T'24	1S'23	1S'24	Var 1S'24 / 1S'23
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	157	174	158	178	179	174	-2,7%	331	353	+6,6%
Comisiones netas	61	64	65	68	76	78	+3,0%	125	154	+22,7%
Resultado por operaciones financieras y otros	28	26	36	36	44	48	+8,5%	54	92	+71,4%
Margen bruto	246	264	259	282	299	300	+0,4%	510	599	+17,4%
Costes de explotación	(143)	(147)	(149)	(164)	(164)	(157)	-4,5%	(291)	(321)	+10,3%
Margen neto	103	117	110	118	135	143	+6,3%	220	278	+26,7%
Dotaciones por insolvencias	(39)	(41)	(50)	(59)	(55)	(54)	-2,7%	(80)	(109)	+37,2%
Otros resultados y dotaciones	(3)	(6)	(0)	(6)	(11)	(87)	—	(9)	(98)	—
Resultado antes de impuestos	61	70	61	53	68	2	-96,8%	131	71	-46,2%
Beneficio consolidado	32	22	27	70	44	(23)	—	54	21	-61,0%
Beneficio atribuido	33	23	26	71	44	(22)	—	56	22	-61,2%

Información complementaria

Gestión de balance y capital

Rentabilidad del crédito y coste de los depósitos

Ratio de eficiencia

Calidad de los activos

Cuentas trimestrales de resultados

Nuevos segmentos principales (de acuerdo a la nueva definición aplicable a partir del 1 de enero de 2024)

Segmentos secundarios (regiones y países)

Glosario

Glosario - Acrónimos

- ❑ **ALAC:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- ❑ **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- ❑ **APR:** Activos ponderados por riesgo
- ❑ **AT1:** *Additional Tier 1*
- ❑ **bn:** *Billion* / Miles de millones
- ❑ **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- ❑ **CIB:** Corporate & Investment Banking
- ❑ **CP:** Corto plazo
- ❑ **FL:** *Fully-loaded*
- ❑ **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- ❑ **Mn:** Millones
- ❑ **MM:** Miles de millones
- ❑ **MREL:** *Minimum requirement for own funds and eligible liabilities*
- ❑ **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- ❑ **NSFR:** *Net stable funding ratio* (coeficiente de financiación estable neta)
- ❑ **pb:** Puntos básicos
- ❑ **pp:** Puntos porcentuales
- ❑ **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- ❑ **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- ❑ **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- ❑ **T1/T2:** *Tier 1 / Tier 2*
- ❑ **TLAC:** *Total loss-absorbing capacity*
- ❑ **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

RIESGO CREDITICIO

- ✓ **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- ✓ **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- ✓ **Coste del riesgo:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

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

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

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

Sencillo Personal Justo

