

25 octubre 2023

Presentación de resultados

—

9M'23



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este informe que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2022 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 1 de marzo de 2023 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2023/sec-2022-annual-20-f-2022-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 3T de 2023 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 25 de octubre de 2023 (<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

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

La INF se incluye para cumplir con la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad y para ofrecer una visión más completa de nuestro impacto. La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la INF debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este informe contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este 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. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones.

Información importante

Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en este informe y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen: (1) condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania o la pandemia de la COVID-19 en la economía global); (2) condiciones, normativa, objetivos y fenómenos relacionados con el clima; (3) exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y a otros riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia); (4) pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte; (5) estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, incluyendo aquellos que son consecuencia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras; (7) nuestra capacidad para integrar con éxito nuestras adquisiciones y los desafíos que resultan de la desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (9) 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; y (10) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

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, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; 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; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental, los requisitos reglamentarios y los políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son 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.

No constituye una oferta de valores

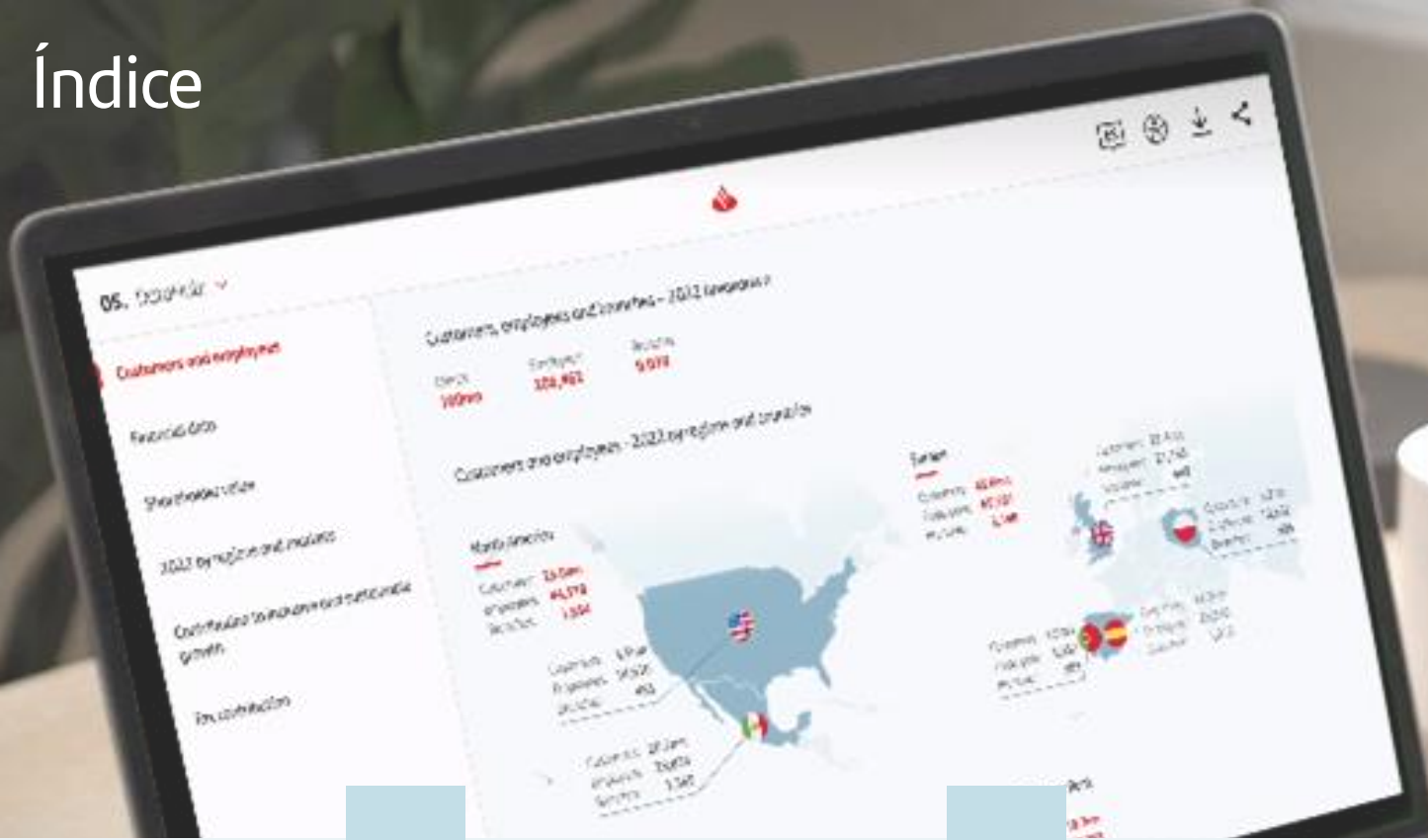
Ni este informe ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

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



1

Aspectos destacados 9M'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

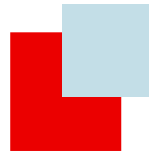
3

Conclusiones

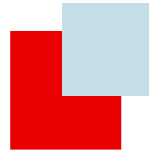
4

Anexo

Aspectos destacados de los primeros nueve meses de 2023



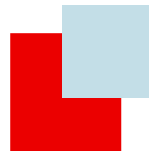
Resultados robustos con 9 millones de nuevos clientes e ingresos creciendo a doble dígito



ONE TRANSFORMATION impulsa la **mejora de la eficiencia** y un crecimiento **rentable**



Reforzamos el balance, con unas métricas de calidad crediticia sólidas y una mayor ratio de capital



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

Beneficio atribuido 3T

€2,9MM

+20% vs. 3T'22

Beneficio atribuido 9M

€8,1MM

+11% interanual

RoTE

14,8%

+126pb interanual

BPA

+17%

interanual

Coste del riesgo

1,13%

+0,14pp en el año

CET1 FL

12,3%

+0,2pp interanual

TNAV por acción +
dividendo por acción

+12%

en el año

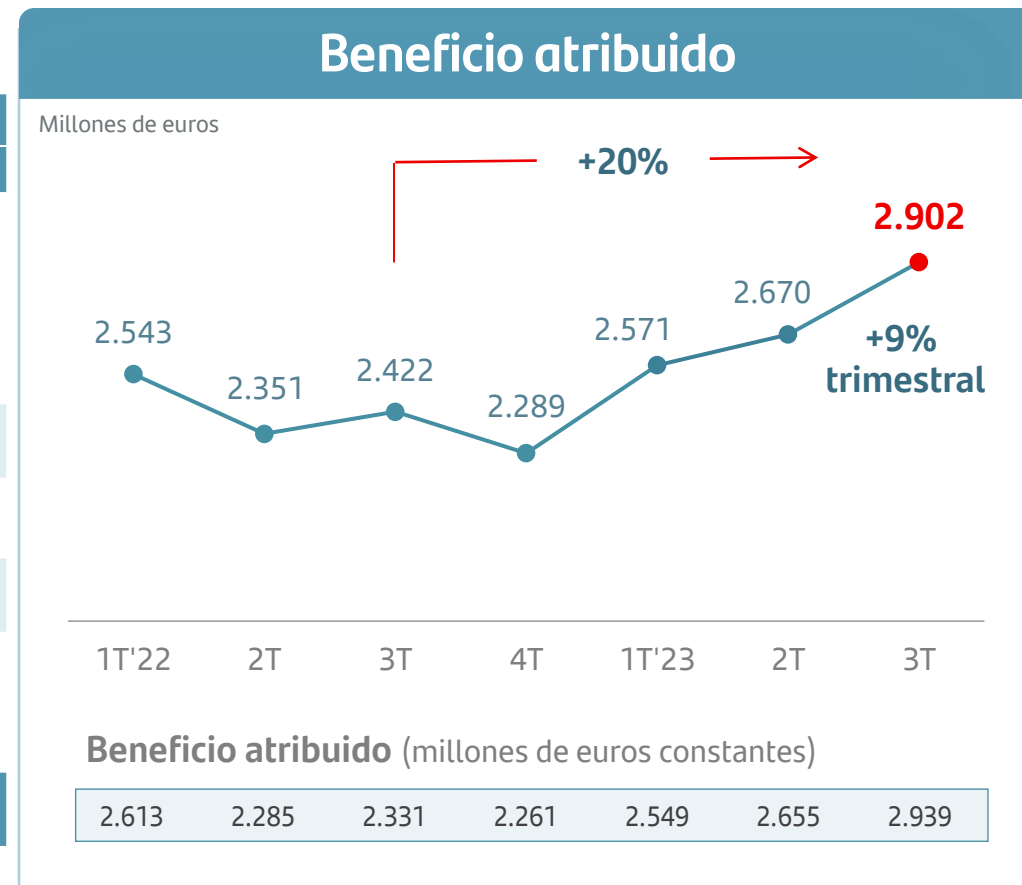
Dividendo en
efectivo por acción

+39%

interanual

El beneficio aumenta por los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia, que se reflejan en el crecimiento a doble dígito del margen neto

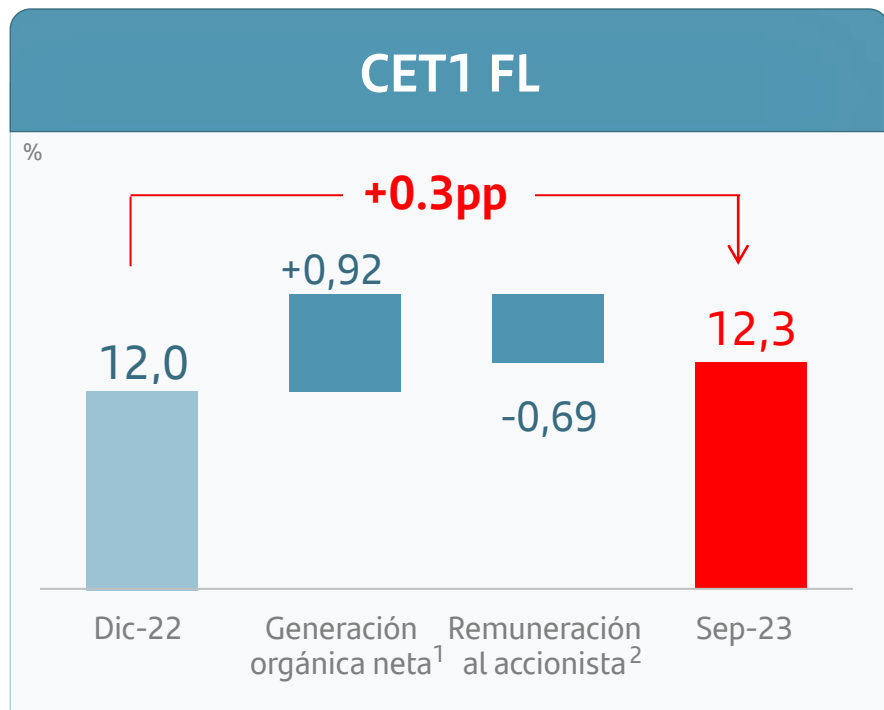
Cuenta de resultados Millones de euros	9M'23	9M'22	Corrientes	Constantes
			%	%
Margen de intereses	32.139	28.460	13	16
Comisiones	9.222	8.867	4	6
Otros ingresos	1.734	1.302	33	14
Margen bruto	43.095	38.629	12	13
Costes explotación	-18.961	-17.595	8	10
Margen neto	24.134	21.034	15	16
Dotaciones insolvencias	-9.037	-7.491	21	21
Otros resultados*	-2.321	-1.782	30	38
Beneficio atribuido	8.143	7.316	11	13



En línea para alcanzar nuestros objetivos financieros de 2023

		Objetivos 2023	9M'23
Ingresos ¹	>>	Crecimiento a doble dígito	+13%
Ratio de eficiencia	>>	44-45%	44,0%
Coste del riesgo	>>	<1,2%	1,13%
CET1 FL	>>	>12%	12,3%
RoTE	>>	>15%	14,8%

Crecimiento orgánico del capital y creación de valor a doble dígito con una mayor remuneración al accionista



Primer pago en nov-23

Dividendo en efectivo por acción de €8,10 céntimos
+39% interanual

Actual programa de recompra de acciones⁴
€1,310mn

Desde 2021 e incluyendo la totalidad de la actual recompra de acciones autorizada, Santander habrá recomprado cerca del 9% de sus acciones en circulación

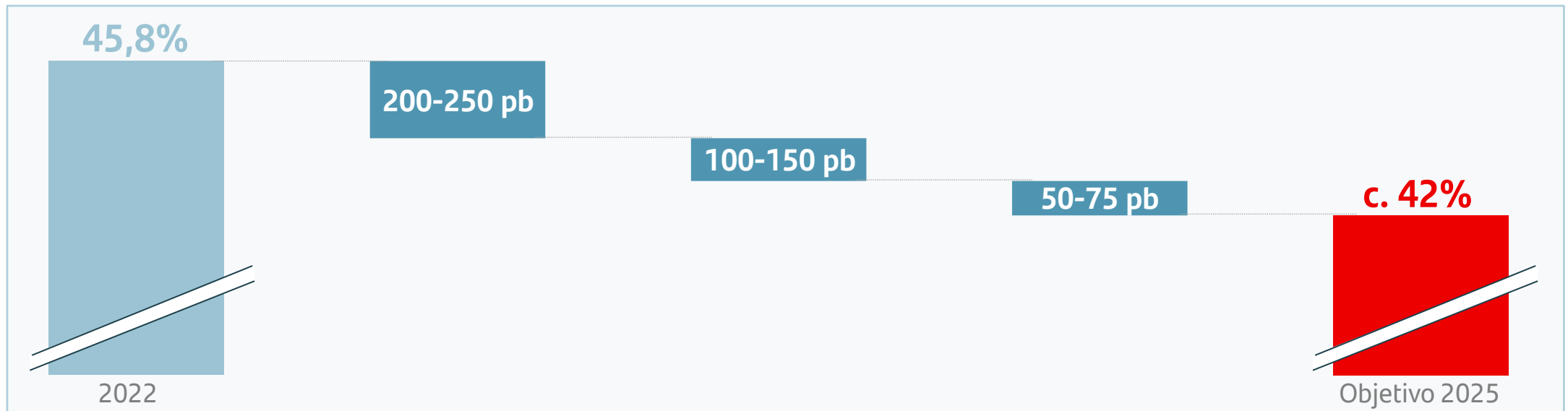
- (1) Generación orgánica bruta, neta de cargos regulatorios y otros cargos.
- (2) El impacto corresponde al devengo del dividendo en efectivo (33 pb) y a las recompras (36 pb) anunciadas durante los nueve primeros meses del año. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias.
- (3) TNAV por acción + dividendo por acción incluye 5,95 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en mayo 2023 y 8,10 céntimos de euro del dividendo en efectivo aprobado en septiembre y que se pagará en noviembre 2023.
- (4) Importe equivalente a cerca del 25% del beneficio subyacente del Grupo en el primer semestre de 2023. La aplicación del resto de la política de remuneración a los accionistas para 2023 está sujeta a las correspondientes aprobaciones corporativas y regulatorias.

Mejora la eficiencia por la ejecución de One Transformation y el valor añadido por nuestros negocios globales y de red

Ejecución en el año Eficiencia

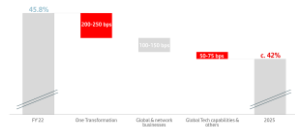
2022	One Transformation	Negocios globales y de red	Capacidades tecnológicas globales y otros	9M'23
45,8%	-117 pb	-39 pb	-29 pb	44,0%
	<ul style="list-style-type: none"> • Simplificación de productos: 8% menos productos en el año • 55% productos/servicios disponibles digitalmente: +10pp en el año • EE.UU.: c.\$114 millones de eficiencias en el año en Consumer & Commercial 	<ul style="list-style-type: none"> • Multilatinas/Multieuropeas: crecimiento ingresos +53% interanual • WM&I: colaboración con CIB y Corporates, \$160 millones en el año (+13%) • Auto: expansión de acuerdos con fabricantes 	<ul style="list-style-type: none"> • Enfoque global de la tecnología: c.€124 millones de eficiencias en el año <ul style="list-style-type: none"> – Eficiencias en Gravity (back-end) – Acuerdos globales con proveedores – Servicios compartidos de IT&Ops 	

Publicado en el Investor Day Eficiencia



One Transformation impulsa la simplificación, reduce los costes de servicio y aumenta la transaccionalidad

Datos a 9M'23 (o últimos disponibles). Variación en euros constantes



Simplificación

Costes¹
por cliente activo

-2%
interanual

Ingresos
por cliente activo

+11%
interanual

Automatización de procesos

FTEs operacionales
por millón de clientes

-5%
en el año

Transacciones
por cliente activo

+12%
interanual

La mejor plataforma tecnológica

Gravity
Implantado en 3 países y SCIB



75MM

Transacciones en el año

Plataforma Global de tarjetas de débito
completada



Negocios globales y de red: ingresos creciendo por encima de los del Grupo

Datos a 9M'23. Variación en euros constantes








	SCIB	WM&I	Payments	Auto
	<i>Network revenue</i>	<i>Network AuM BP</i>	<i># Transacciones</i>	<i>Préstamos de auto y leasing</i>
	€3,0MM	€52MM	26MM	€179MM
	+27%	+12%	+15%	+7%
Ingresos totales	+21%	+22%¹	+23% PagoNxt	-4%
Objetivos ID (TCAC 22-25)	c.10%	c.10%	c.30% PagoNxt	c.7%




Nota: las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A.

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

Avanzando hacia nuestros objetivos de rentabilidad de 2025

RoTE		9M'23	Objetivos 2025
	Europa	14,8%	c.15%
	Norteamérica	10,4%	c.15% ¹
	Sudamérica	14,8%	c.19%
	Digital Consumer Bank	11,3%	c.15%
	Grupo	14,8%	15-17%

RoTE		9M'23	Objetivos 2025
	SCIB	28,4%	>20%
	WM&I	92,1%	c.60%
Margen EBITDA		9M'23	Objetivos 2025
	PagoNxt	19,6%	>30%

Índice



1

Aspectos destacados 9M'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Los ingresos suben a doble dígito por la buena actividad con clientes generalizada por negocios y regiones

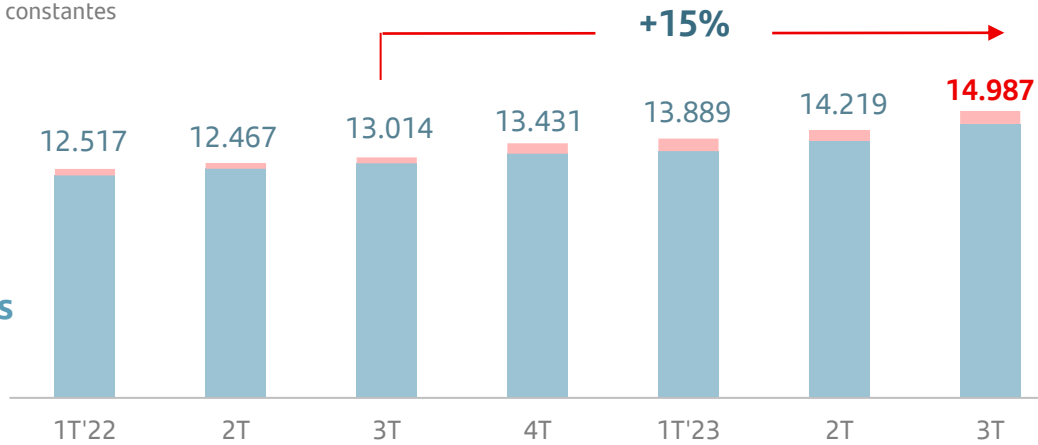
Ingresos totales

Millones de euros constantes

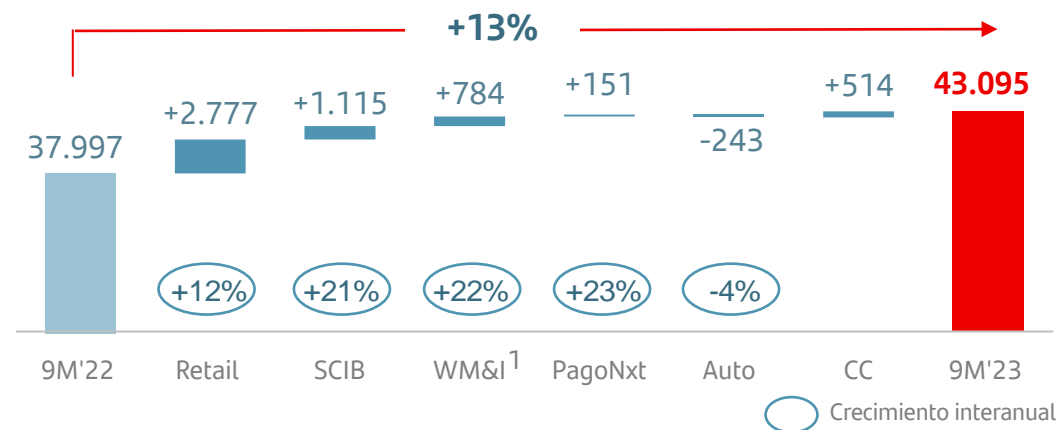
Ingresos totales

Otros ingresos

MI + Comisiones



Ingresos totales



○ Crecimiento interanual

Evolución de los ingresos

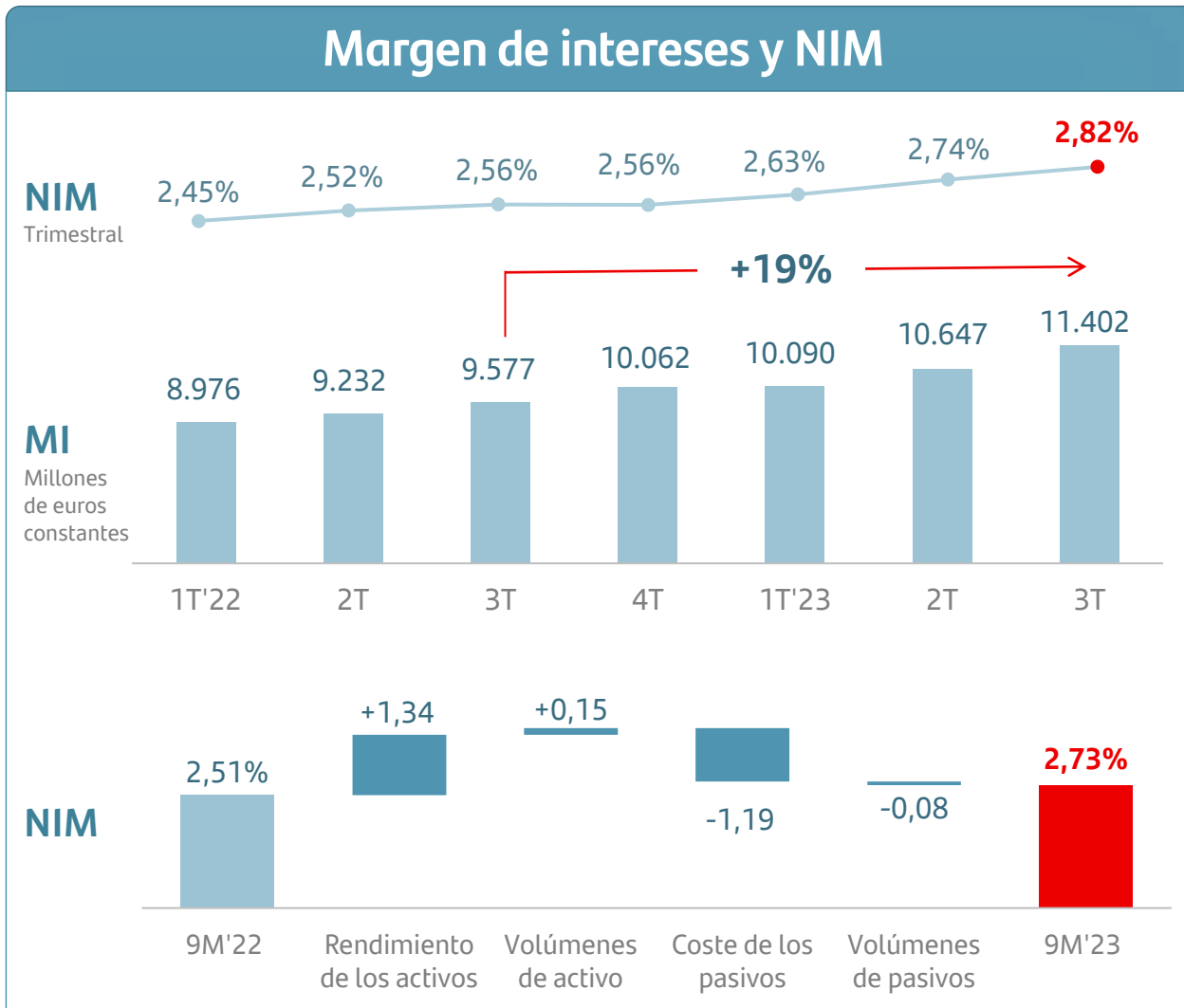
Evolución del Grupo

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

Por región

- Fuerte aumento interanual de los ingresos con todos los negocios creciendo a doble dígito, menos Auto:
 - **Retail** +12% gracias al aumento del margen de intereses (Europa y México) y las comisiones (Sudamérica y México)
 - **SCIB** sube 21%, apoyado en la buena evolución de todos los productos, especialmente el negocio transaccional
 - **WM&I** aumenta 22%, impulsado principalmente por la fuerte actividad comercial, tipos de interés y comisiones de seguros
 - **PagoNxt** crece 23% por el buen comportamiento de Merchant
 - **Auto** sigue afectado por la sensibilidad negativa a los tipos de interés
- En el Centro Corporativo, mayor remuneración del *buffer* de liquidez y menor impacto negativo de la cobertura de tipo de cambio

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



Evolución del margen de intereses

Margen de intereses

- **Crecimiento del margen de intereses del 7%** en el trimestre
- **Crecimiento interanual** en Europa y Norteamérica:
 - **Europa (+32%)** y **México (+13%)**, por la sensibilidad positiva a la subida de tipos de interés
 - **DCB (+5%)** el crecimiento en volúmenes y la reprecación activa de los préstamos compensan la sensibilidad negativa a los tipos
 - **Sudamérica** mejora las tendencias

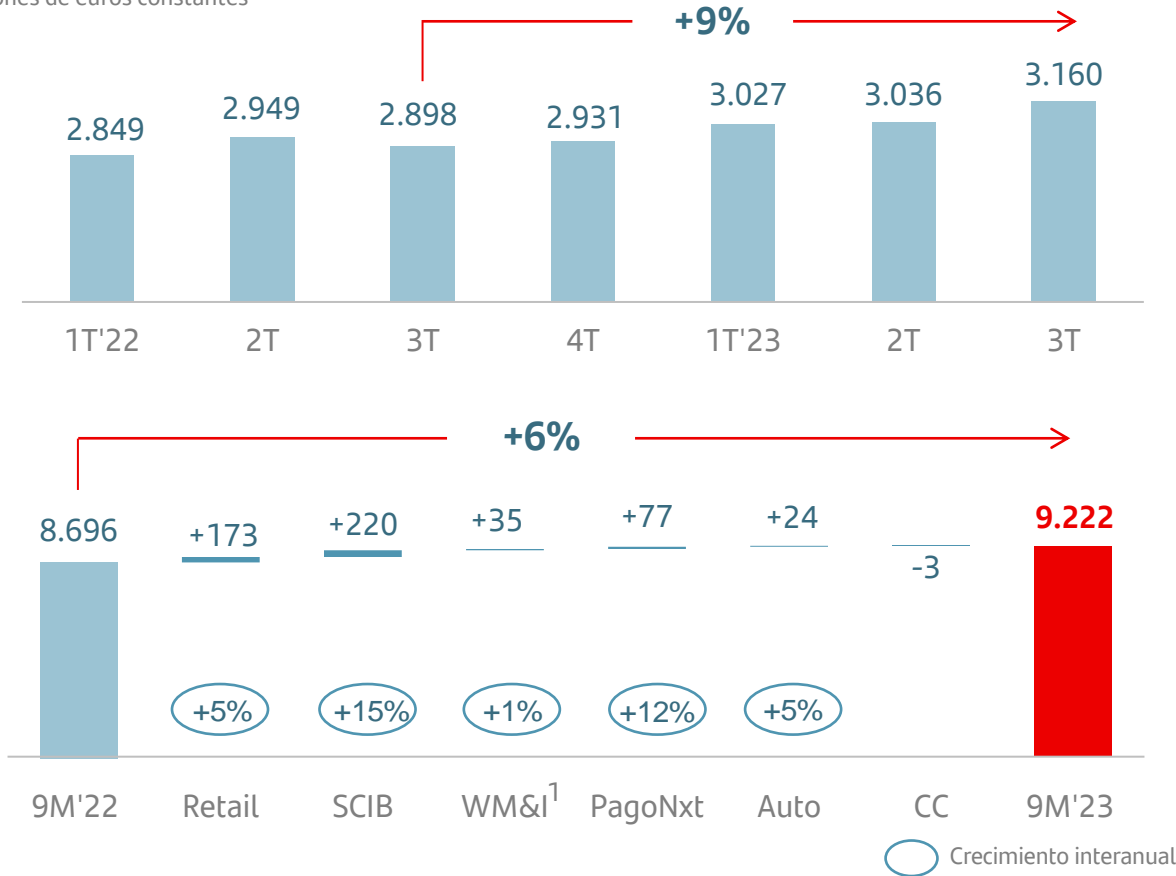
Márgenes

- **Constante mejora trimestral del NIM** por la reprecación del activo y la contención del coste de los depósitos
- **Sensibilidad positiva del margen de intereses** por encima de las estimaciones, lo que refleja la fortaleza de nuestras franquicias europeas, financiadas principalmente con depósitos minoristas estables

Las comisiones suben por la mayor actividad con clientes y los productos de valor añadido. Los negocios globales y de red representan el 42% de las comisiones

Comisiones

Millones de euros constantes



Evolución de los ingresos por comisiones

Variación interanual en euros constantes

Retail

- **Los clientes activos** suben **2.1 millones** interanual
- **Transaccionalidad** y servicios específicos para cada segmento

SCIB

- **Crecimiento a doble dígito** en todas las regiones y negocios
- Fortaleciendo servicios de valor añadido

WM&I

- CAL de **Banca Privada** aumenta 14% interanual
- **SAM**: tercer trimestre consecutivo con ventas netas positivas
- **En seguros**, primas brutas emitidas crecen 5% interanual

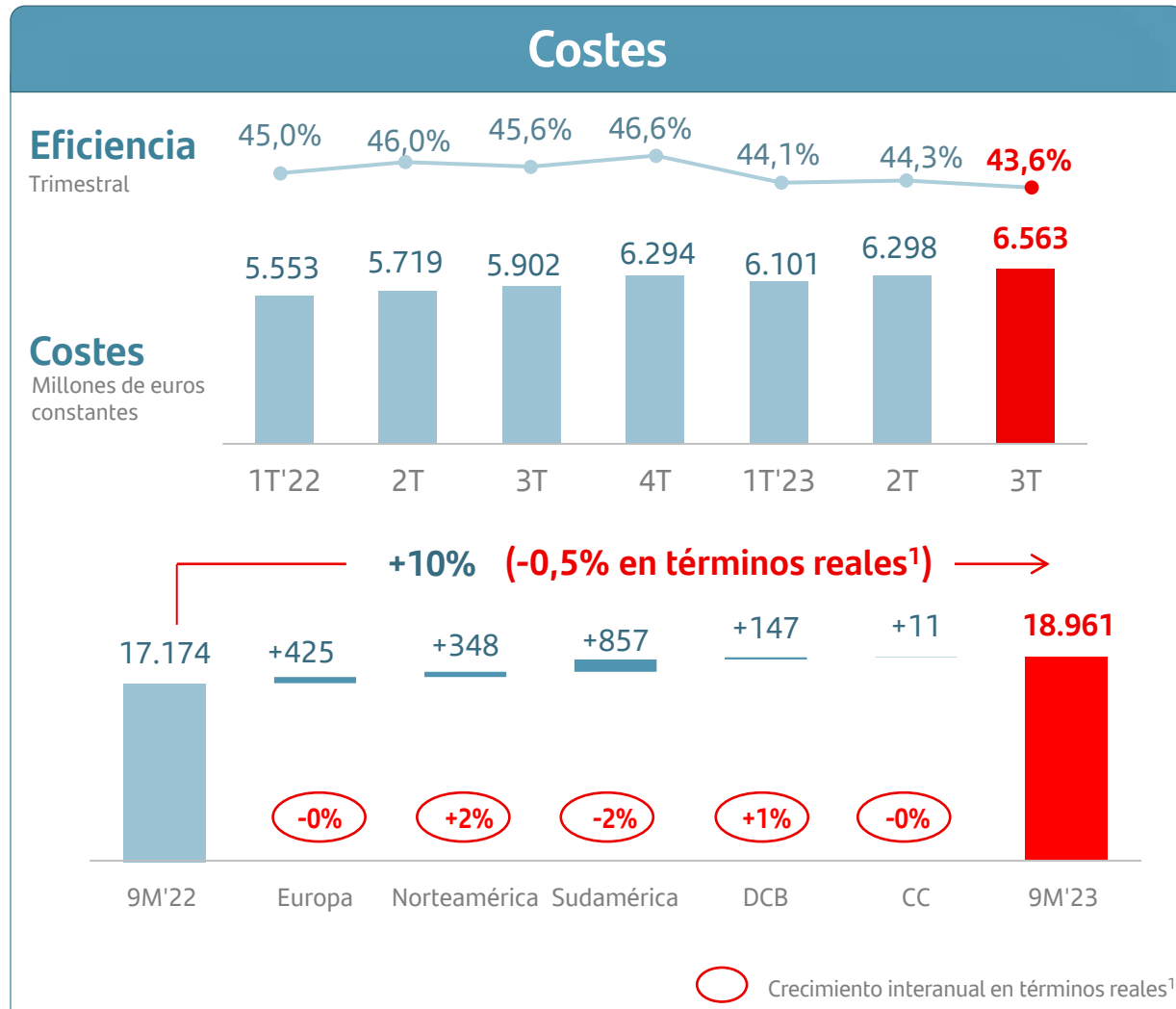
PagoNxt

- Fuerte **crecimiento del volumen total de pagos** (+24% interanual) apoyado en Brasil, Europa y México

Auto

- **Mayor actividad** en todo el Grupo
- Buena evolución en **México y en EE.UU.**

El foco en One Transformation y eficiencia está resultando en mandíbulas positivas



Evolución de los costes y la eficiencia

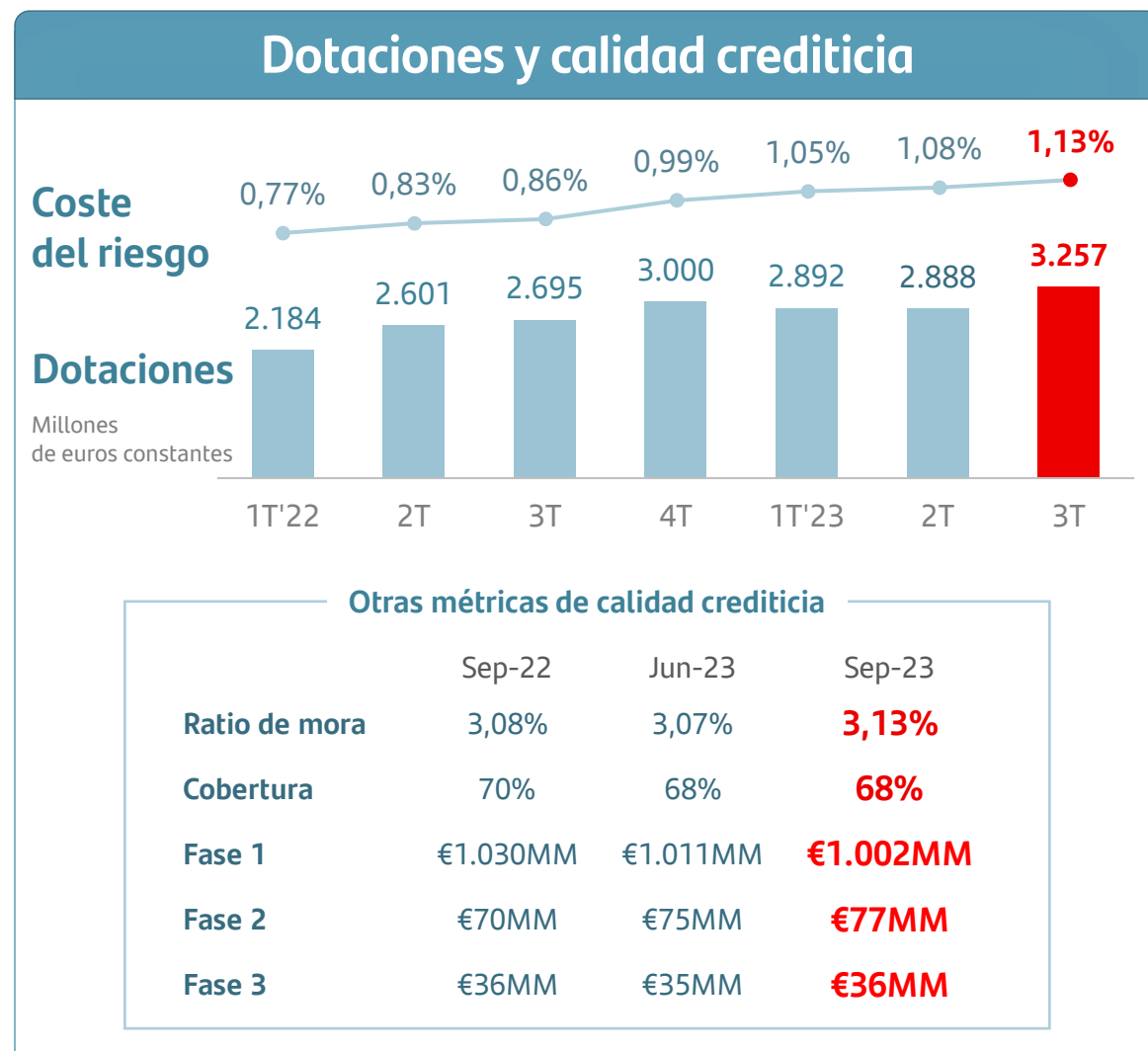
Mejora de la eficiencia

- La transformación hacia **modelos más simples e integrados** siguen apoyando la mejora de la eficiencia
- **Inversión en transformación (tecnología)** en 9M'23 de €1,8MM
- La **eficiencia** del Grupo en 9M'23, **mejora 1,5pp interanual hasta 44,0%**, principalmente por Europa (-6,3pp)

Costes

- **Los costes disminuyen ligeramente en términos reales**
- Planos en **Europa. DCB** afectado por el crecimiento de las iniciativas estratégicas
- La evolución de **Norteamérica** refleja nuestros esfuerzos por acelerar la transformación y el crecimiento
- En **Sudamérica** crecen por debajo de la inflación a pesar de los impactos por acuerdos salariales y la inversión en tecnología

La calidad crediticia se mantiene robusta y en línea para alcanzar nuestro objetivo de coste del riesgo del Grupo para 2023



Evolución de la calidad crediticia

Ratio de mora del Grupo y fases

- La **calidad crediticia continúa robusta** con el desempleo en mínimos históricos en la mayoría de nuestros países
- **Ratio de mora del 3,13%** (3,08% en Sep-22) con una cobertura y fases bastante estables
- La mayor parte de las provisiones del Grupo (76%) son **Retail**¹

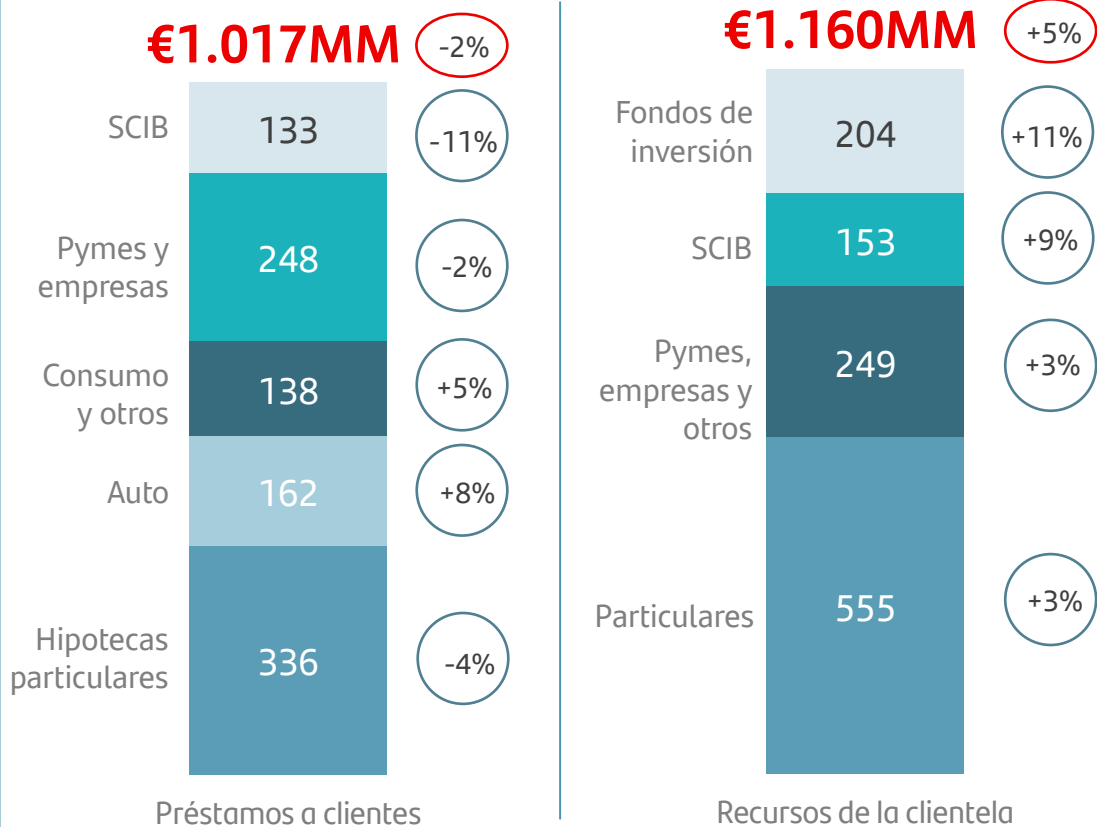
Por país

- En **España** la calidad crediticia sigue controlada con la ratio de mora y el coste del riesgo mejorando
- El coste del riesgo en **Reino Unido** y **DCB** aumenta ligeramente desde niveles muy bajos en Sep-22
- **Polonia**, afectada por las hipotecas en francos suizos
- El coste del riesgo en **México** aumenta y permanece en niveles cómodos
- En **EE.UU.** (1,77%) crece, en línea con lo esperado
- En **Brasil** la ratio de mora y el coste del riesgo vuelven a mejorar en el trimestre

Balance diversificado financiado con depósitos minoristas estables

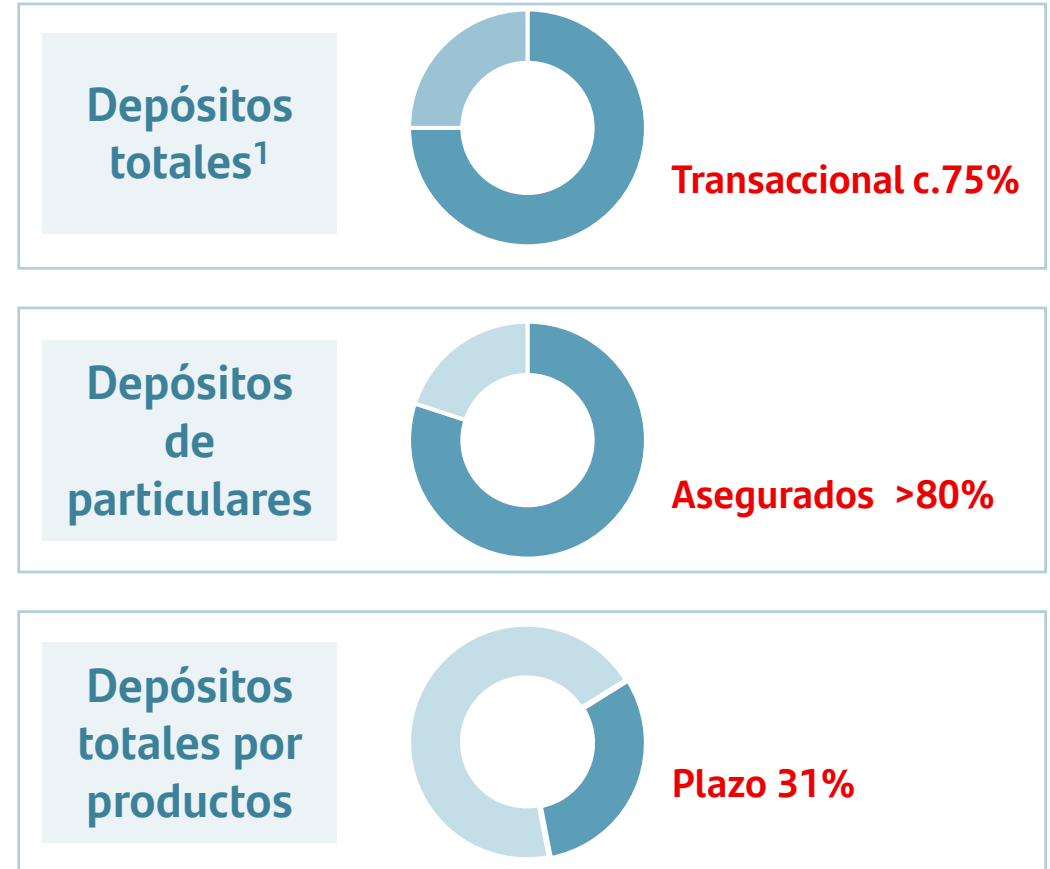
Créditos y recursos de la clientela

Sep-23

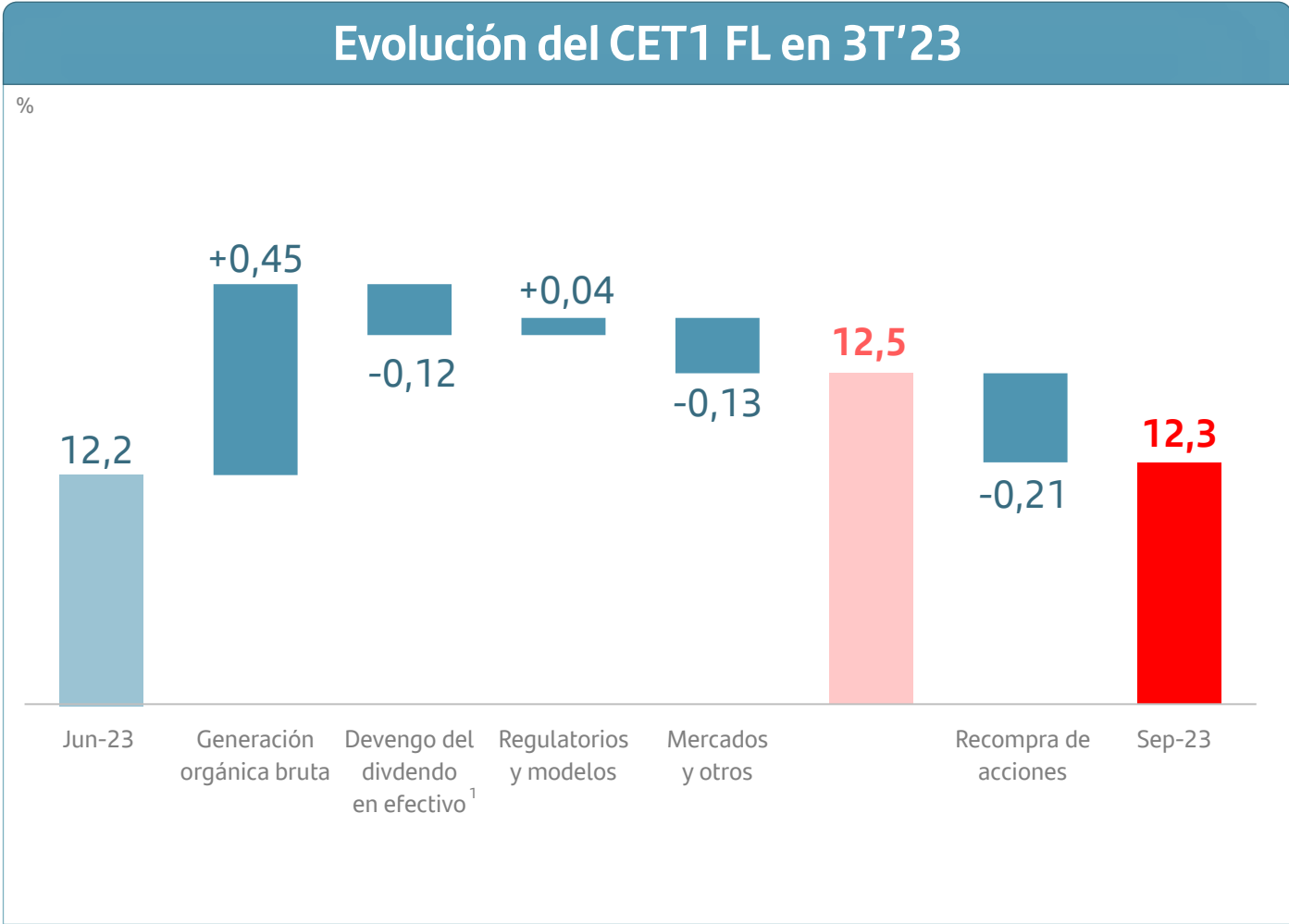


Estructura de depósitos

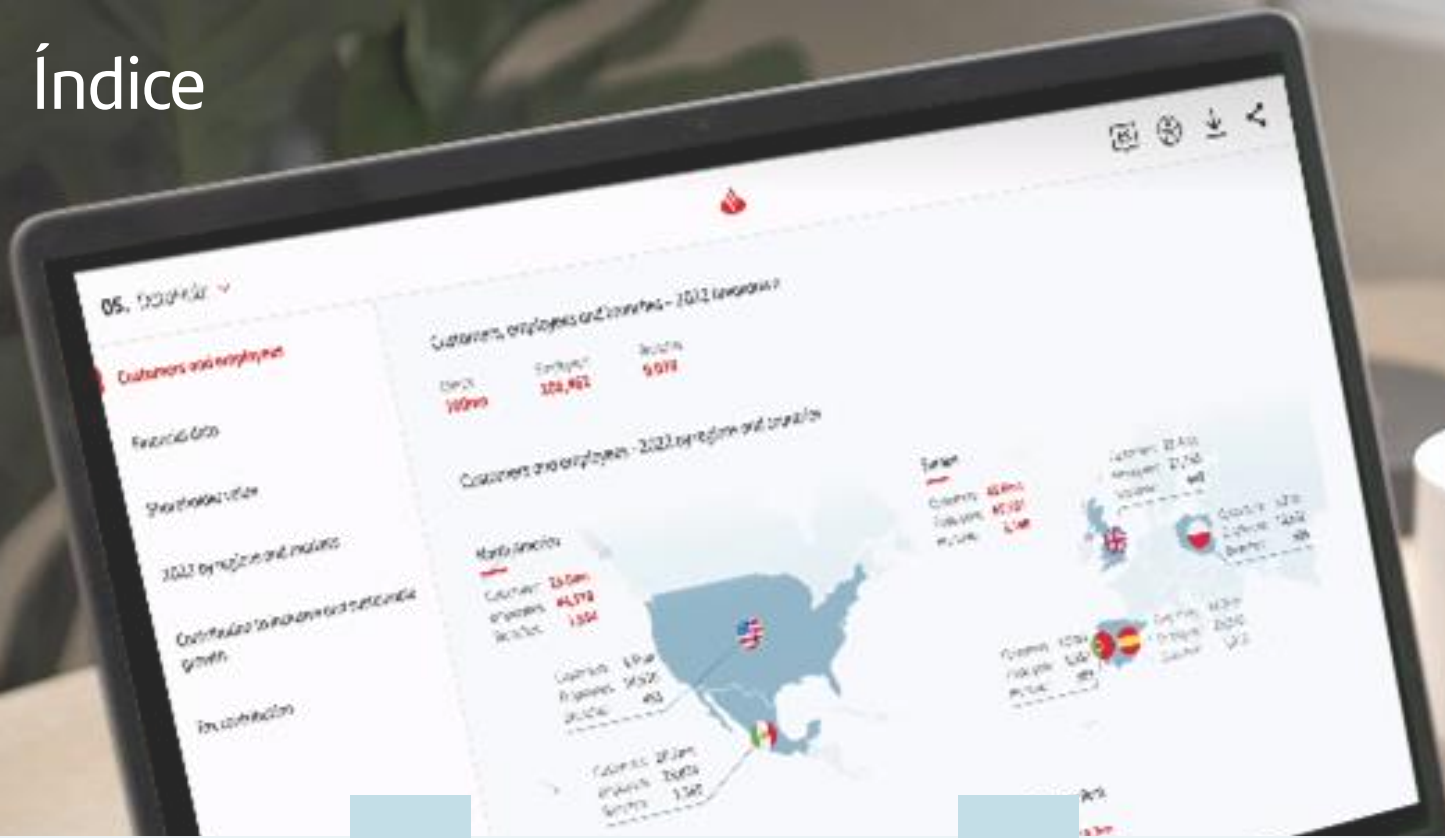
Sep-23



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



Índice



1

Aspectos destacados 9M'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Bien posicionados para seguir generando valor para los accionistas y aumentar la rentabilidad de forma sostenible

Aumentamos nuestra rentabilidad interanual apoyados en el crecimiento de los clientes y el aumento de los ingresos a doble dígito

Completamos nuestros cambios hacia un modelo más simple e integrado mediante **ONE TRANSFORMATION** que acelerará la **eficiencia y el crecimiento rentable**

Nuestro sólido balance y un capital más fuerte, crean una buena base para el crecimiento, la creación de valor y la remuneración de los accionistas

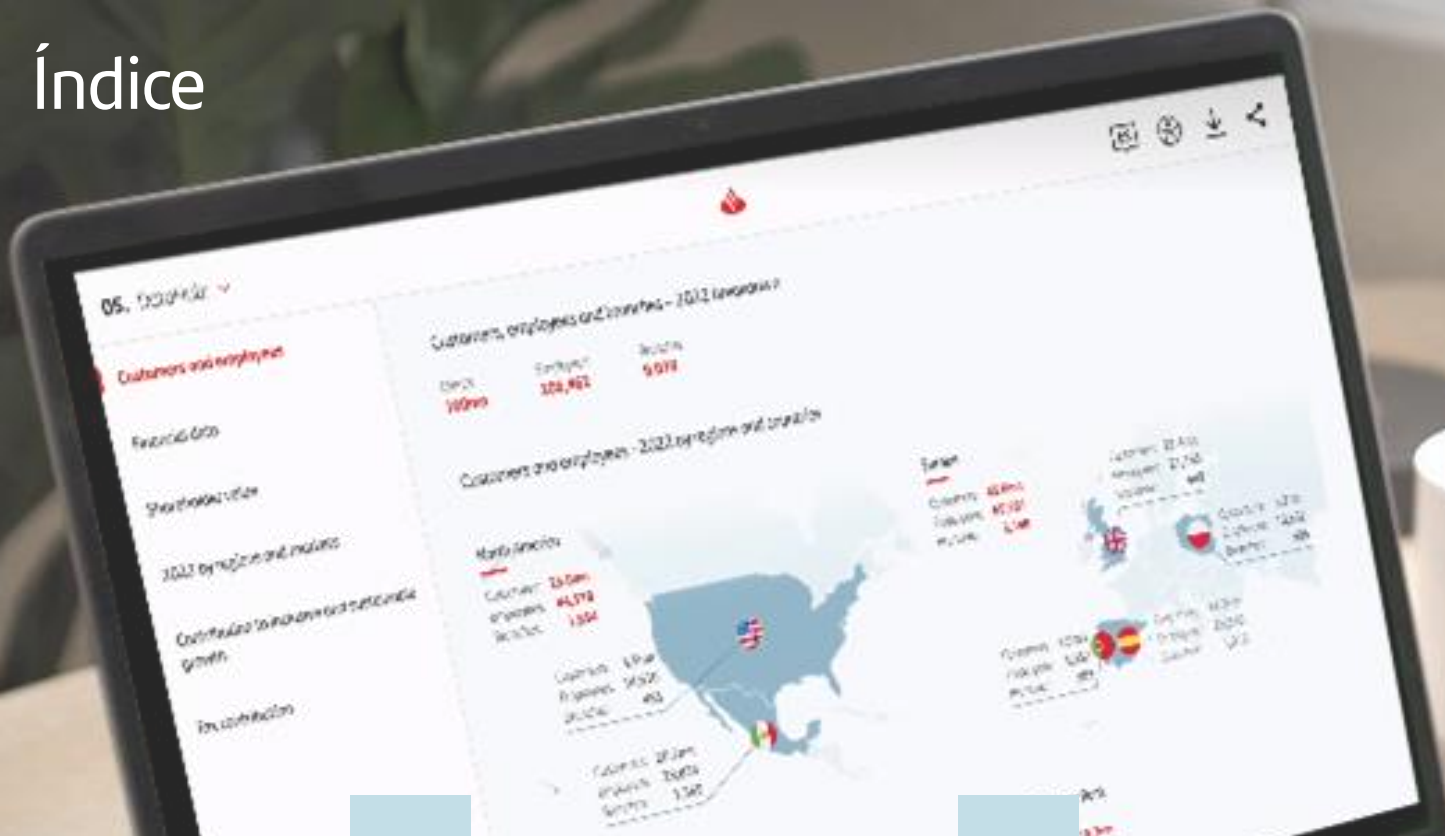
Estos resultados, junto con las buenas tendencias esperadas en el cuarto trimestre, nos mantienen en una buena posición para **alcanzar nuestros objetivos de 2023**

Confiamos en que **el negocio y la rentabilidad seguirán mejorando**, gracias a la ejecución de nuestra estrategia, el progreso en las plataformas globales y el liderazgo en nuestros países

9M'23

14,8% RoTE	+17% BPA
+12% TNAV por acción + dividendo por acción	+39% ¹ Dividendo en efectivo por acción

Índice



1

Aspectos destacados 9M'23 y avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Anexo

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

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

El resto de la información del Anexo presentada de forma habitual todos los trimestres, se puede encontrar en el documento denominado “Información Complementaria”, publicado junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo

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

		2022	9M'23	Objetivos 2025
Rentabilidad	RoTE (%)	13,4	14,8	15-17
	Payout (efectivo + recompra de acciones ¹ (%))	40	50	50
	Crecimiento BPA (% TCAC 22-25)	23	17	Doble dígito
Foco en cliente	Clientes totales (mn)	160	166	c.200
	Clientes activos (mn) ²	99	101	c.125
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,0	c.42
Negocios y plataformas globales	Contribución al total de ingresos (%)	>30	38	>40
	Contribución al total de comisiones (%)	c.40	42	>50
Actividad con clientes	Crecimiento transacciones por cliente activo (%) ³	-	+12	c.+8
Capital	CET1 FL (%)	12,0	12,3	>12
	APRs con RoRWA>CoE (%)	80	84	c.85
ESG⁴	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	105,9	120
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión) (€MM)	53	64,03	100
	Inclusión financiera (# Personas, mn)	-	1,33	5
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	30,8	35
	Equidad salarial de género (%)	c.1	-	c.0

TNAV por acción + dividendo por acción
(crecimiento interanual)

+6%

+10%

Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo



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

Ya hemos completado recientemente nuestro último paso hacia ONE SANTANDER, creando un modelo operativo más sencillo y eficiente

Nuestro viaje comenzó en 2015 con SCIB liderando el camino



Anexo

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

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

El resto de la información del Anexo presentada de forma habitual todos los trimestres, se puede encontrar en el documento denominado "Información Complementaria", publicado junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo



Segmentos principales

Detalles por
región y país

Aspectos destacados

- Seguimos avanzando en nuestros **proyectos de transformación** como One App, una tecnología común y servicios compartidos
- **Crecimiento sostenido de los clientes** en la región (c. +970.000 interanual)
- **Créditos** afectados por la menor demanda de empresas y las amortizaciones anticipadas, especialmente en hipotecas. **Depósitos** planos interanual y +2% trimestral, con una fuerte subida en plazo
- **El beneficio crece a doble dígito** por el **margen de intereses** (gestión del margen, sensibilidad positiva del balance a subida de tipos y la evolución de CIB). **Mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo**
- **El trimestre mantiene las tendencias positivas aumentando el beneficio un 21%** por la repreciaación de activos, disciplina en la remuneración de los depósitos y control de costes

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€552MM -7%	€609MM 0%	€101MM +9%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,1% -6,3pp	0,44% +8pb	14,8% +5,6pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	4.222	5,9	11.787	32,1	31,0
Comisiones	1.084	0,5	3.328	-3,2	-3,3
Margen bruto	5.765	8,5	16.228	23,0	22,3
Costes explotación	-2.291	2,9	-6.673	6,8	6,0
Margen neto	3.474	12,5	9.555	37,6	37,0
Dotaciones insolvencias	-662	2,0	-1.951	10,9	10,8
Bº atribuido	1.640	21,3	4.176	48,7	47,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

España

- Fuerte **crecimiento interanual en clientes** (+744.000) y **depósitos estables**. Créditos afectados por las amortizaciones anticipadas y la menor demanda
- Beneficio crece 68%** interanual gracias al aumento del MI, con una **gestión activa de precios** en un entorno de subidas de tipos, así como la **mejora de la eficiencia** y **de las métricas de riesgo**
- Tendencias similares en el trimestre:** mayor MI y menores dotaciones

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€231MM -10%	€306MM 0%	€75MM +5%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
40,1% -8,4pp	0,62% -9pb	14,7% +7,3pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22
Margen de intereses	1.741	2,4	4.903	56,4
Comisiones	635	-4,0	2.047	-5,7
Margen bruto	2.678	4,4	7.791	28,6
Costes explotación	-1.088	6,1	-3.127	6,3
Margen neto	1.591	3,3	4.664	49,6
Dotaciones insolvencias	-377	-3,1	-1.180	-3,9
Bº atribuido	722	8,4	1.854	68,0

(*) Millones de euros y % variación.

Reino Unido

- Los mayores tipos continúan afectando a los **créditos**, mientras que los **depósitos** se mantienen planos en términos interanuales, con mayor peso de las cuentas de ahorro
- El beneficio aumenta en interanual** apoyado en el MI, por los mayores tipos, el buen control de costes y coste del riesgo bajo
- Beneficio trimestral** afectado por mayores provisiones tras la actualización de las perspectivas del mercado inmobiliario. **El margen neto aumenta un 13%**

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€238MM -5%	€220MM 0%	€7MM +1%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
48,2% -1,6pp	0,12% +10pb	14,0% +2,7pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	1.344	2,2	3.927	9,3	6,3
Comisiones	97	13,6	264	-8,1	-10,6
Margen bruto	1.486	5,7	4.245	8,3	5,3
Costes explotación	-684	-2,0	-2.047	4,8	1,9
Margen neto	803	13,3	2.198	11,7	8,7
Dotaciones insolvencias	-126	186,5	-229	0,6	-2,2
Bº atribuido	425	-0,6	1.243	12,3	9,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Portugal

- **Créditos** presionados por mayores tipos. **Excelente gestión de la liquidez**, con costes de los depósitos bajo control, en un contexto de amortización anticipada de préstamos
- **Beneficio crece un 68% en interanual** con fuerte aumento de MI, control de costes, aumento significativo de la eficiencia y sólida calidad crediticia
- **En el trimestre, margen neto +53%** gracias a la solidez de los ingresos. El **beneficio** también sube tras los cargos regulatorios del 2T

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€38MM -7%	€36MM -10%	€4MM +10%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
28,7% -11,6pp	0,17% +29pb	23,1% +9,9pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22
Margen de intereses	439	40,0	1.014	96,6
Comisiones	117	5,3	352	-3,7
Margen bruto	575	37,2	1.398	49,9
Costes explotación	-137	3,2	-401	6,7
Margen neto	438	52,9	997	79,1
Dotaciones insolvencias	-25	20,7	-59	532,4
Bº atribuido	283	100,0	604	67,6

(*) Millones de euros y % variación.

Polonia

- **Los créditos aumentan** principalmente por el crédito al consumo, pymes y empresas. **Los depósitos crecen en todos los segmentos**
- **Beneficio interanual sube** apoyado en los ingresos (MI – gestión activa de los costes de financiación) y en la mejora de la eficiencia, absorbiendo mayores provisiones para las hipotecas en francos suizos
- **El beneficio en el trimestre** aumenta, impulsado principalmente por mayores ingresos y menores provisiones en francos suizos

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€32MM +2%	€42MM +10%	€4MM +33%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
26,5% -2,1pp	1,98% +91pb	18,9% +8,8pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	662	5,3	1.871	28,8	31,3
Comisiones	148	1,9	437	6,2	8,3
Margen bruto	835	6,0	2.344	29,2	31,7
Costes explotación	-217	3,9	-622	19,7	22,0
Margen neto	617	6,8	1.722	33,0	35,6
Dotaciones insolvencias	-132	-32,2	-475	60,8	63,9
Bº atribuido	208	33,9	529	126,4	130,8

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

(1) % variación en euros corrientes.



Aspectos destacados

- Seguimos centrados en los segmentos más rentables y en fomentar los ingresos de **network collaboration** en el Grupo
- **Captación de nuevos clientes**, respaldada por nuestra mejor experiencia de cliente a través de productos y servicios a medida
- **Buen comportamiento de préstamos y depósitos** en ambos países
- **Crecimiento interanual de los ingresos** apoyados en el MI (tipos de interés y volúmenes) y en las comisiones de México, que más que compensan los mayores costes de financiación en EE.UU.
- **Costes** afectados por los gastos en transformación y por las inversiones estratégicas, parcialmente compensados por las iniciativas de control de costes
- **Beneficio afectado** por la normalización de las provisiones en carteras *retail* y la estacionalidad de Auto en EE.UU., en línea con lo esperado

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€165MM +4%	€143MM +10%	€29MM -4%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
48,0% +1,0pp	1,91% +79pb	10,4% -1,2pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	2.602	3,2	7.533	3,0	6,1
Comisiones	560	-1,4	1.637	6,6	12,9
Margen bruto	3.391	1,8	9.807	5,5	8,7
Costes explotación	-1.648	4,1	-4.707	8,0	11,1
Margen neto	1.743	-0,3	5.100	3,3	6,6
Dotaciones insolvencias	-1.077	47,4	-2.608	52,6	56,6
B° atribuido	554	-25,0	1.900	-19,0	-16,4

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

(1) % variación en euros corrientes.

Estados Unidos

- **Base de depósitos estable y diversificada que crece un 8% en interanual** (principalmente depósitos plazo). **Crédito creciendo** por Auto, Multifamily y CIB
- **Tendencias del beneficio en interanual y trimestral** afectadas por la normalización de provisiones (en línea con lo esperado) y por los costes de transformación
- Si excluimos los costes de transformación, el beneficio y el RoTE en línea con lo esperado **y con los objetivos del Investor Day**

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€117MM +4%	€97MM +8%	€12MM -10%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE ²
49,9% +3,4pp	1,77% +89pb	11,3% -7,5pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	1.414	-1,5	4.314	-3,2	-5,1
Comisiones	189	-5,4	579	0,5	-1,5
Margen bruto	1.818	1,2	5.442	-2,0	-4,0
Costes explotación	-915	3,2	-2.714	5,1	3,0
Margen neto	903	-0,8	2.728	-8,2	-10,0
Dotaciones insolvencias	-764	73,8	-1.769	63,0	59,8
Bº atribuido	198	-45,8	865	-40,8	-41,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

México

- **Éxito en la estrategia de captación de clientes** que se refleja en fuertes aumentos interanuales en clientes (+708.000), créditos (+5%) y depósitos (+17%)
- **Excelentes resultados en beneficio y rentabilidad** apoyados en el crecimiento de los ingresos a doble dígito, una mayor eficiencia y un bajo coste del riesgo
- **Los ingresos continúan con tendencia positiva** en el 3T

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€49MM +5%	€46MM +17%	€17MM +2%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,7% -1,6pp	2,34% +48pb	17,6% +1,0pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	1.186	9,8	3.213	12,5	25,7
Comisiones	356	-0,3	1.019	9,8	22,6
Margen bruto	1.555	2,6	4.318	16,7	30,4
Costes explotación	-681	5,6	-1.845	12,6	25,7
Margen neto	874	0,3	2.473	20,0	34,1
Dotaciones insolvencias	-312	6,1	-834	34,5	50,2
Bº atribuido	403	-3,3	1.163	19,1	33,1

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

(1) % variación en euros corrientes.



Aspectos destacados

- Estamos centrados en **aumentar el valor añadido** del Grupo y **fomentar las sinergias** entre nuestros negocios globales y regionales
- **Crecimiento de clientes** (c.7,5 millones en interanual) y mayor transaccionalidad
- Sólidos resultados en **créditos, depósitos y fondos de inversión** con un modelo de riesgo fortalecido
- **El beneficio interanual** afectado por el aumento de costes y provisiones. Los ingresos aumentan por mayores MI, comisiones y ROF, que más que compensan el impacto negativo del ajuste por hiperinflación
- **Beneficio intertrimestral** apoyado en la buena evolución de la parte alta de la cuenta, que es mucho mayor al aumento de costes y dotaciones prácticamente estables

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€162MM +5%	€137MM +12%	€70MM +21%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,1% +2,8pp	3,30% +19pb	14,8% -5,2pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	3.356	11,7	9.833	8,2	0,0
Comisiones	1.264	9,5	3.659	18,1	9,2
Margen bruto	4.604	5,7	13.641	6,2	0,2
Costes explotación	-1.798	8,0	-5.332	19,1	8,0
Margen neto	2.806	4,3	8.310	-0,7	-4,2
Dotaciones insolvencias	-1.301	0,7	-3.841	7,0	5,7
Bº atribuido	871	42,3	2.329	-15,8	-19,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

Brasil

- **Crecimiento de créditos** (particulares y pymes) y **depósitos** (plazo)
- **El beneficio cae en interanual** afectado por la sensibilidad negativa del MI, menores ROFs (menor actividad de mercado), inflación y mayores provisiones. Las comisiones suben por transaccionalidad
- **En el 3T**, muy buen comportamiento del MI y comisiones, con costes controlados, menores provisiones y menores pérdidas en otros resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€101MM +3%	€89MM +12%	€54MM +16%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
34,8% +3,7pp	4,67% +21pb	13,7% -6,9pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	2.327	5,3	6.612	-1,3	-0,9
Comisiones	902	3,6	2.577	6,5	6,8
Margen bruto	3.336	2,0	9.616	-0,9	-0,6
Costes explotación	-1.138	-0,5	-3.345	10,8	11,2
Margen neto	2.197	3,3	6.271	-6,2	-5,9
Dotaciones insolvencias	-1.121	-2,3	-3.284	3,4	3,7
Bº atribuido	603	70,1	1.426	-29,9	-29,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

Chile

- Continúa la **transformación del negocio** para ofrecer los mejores productos y servicios
- **Beneficio en interanual** impactado por la sensibilidad negativa del MI. Sólida evolución de las comisiones (pagos y seguros), de los costes (-8% en términos reales) y del coste del riesgo
- El **trimestre está impactado** por menores ingresos con costes y provisiones estables

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€44MM +2%	€29MM -2%	€10MM +16%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
45,5% +7,4pp	0,87% -0pb	14,1% -7,5pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	241	-26,9	968	-34,5	-32,8
Comisiones	133	-12,8	449	28,4	31,7
Margen bruto	465	-19,7	1.694	-14,6	-12,4
Costes explotación	-251	0,1	-771	2,0	4,6
Margen neto	214	-34,6	922	-24,9	-22,9
Dotaciones insolvencias	-84	4,2	-287	-3,6	-1,1
Bº atribuido	87	-47,0	417	-26,3	-24,4

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

(1) % variación en euros corrientes.

Argentina

- **#1 en NPS**, con una de las mejores app de los bancos locales
- **Beneficio sube en interanual** por el fuerte crecimiento de los ingresos y la mejora de la eficiencia
- **Crecimiento sólido en 3T** en todas las líneas de la cuenta de resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de Inversión
€6MM +150%	€9MM +114%	€5MM +194%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
49,7% -7,6pp	4,09% +121pb	39,5% +17,7pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	629	69,8	1.767	236,0	31,1
Comisiones	164	80,3	446	156,6	0,2
Margen bruto	543	68,5	1.572	185,0	11,2
Costes explotación	-260	60,4	-781	147,3	-3,5
Margen neto	283	77,1	791	235,5	30,9
Dotaciones insolvencias	-47	50,3	-143	246,4	35,2
Bº atribuido	154	104,8	406	345,6	73,9

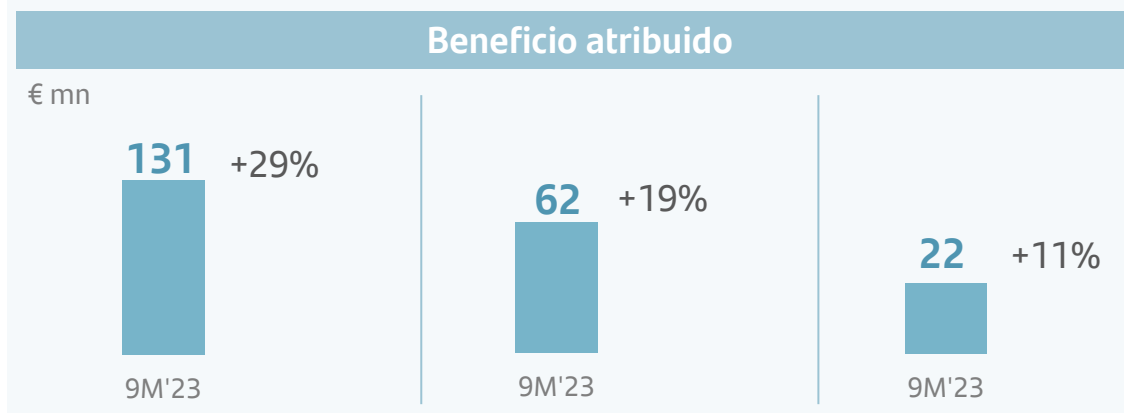
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Uruguay, Perú y Colombia

- **Expansión digital** en Uruguay e implantación de **ofertas conjuntas** entre CIB y empresas en Perú y Colombia
- **El beneficio crece en interanual** apoyado en el crecimiento de ingresos de aproximadamente 25% en los tres países
- **Alta rentabilidad:** RoTEs en doble dígito

RoTEs		
Uruguay	Perú	Colombia
23,5% +2,2pp	23,2% +1,0pp	15,1% -2,1pp



Aspectos destacados

- **Seguimos reforzando nuestro liderazgo en movilidad** a través de nuevas alianzas estratégicas y de nuestros negocios de *leasing* y suscripción
- **Los contratos de *leasing* crecieron un 17% interanual** y la financiación al consumo, incluida BNPL, un 5%. La nueva producción aumenta el 5% (+7% en auto)
- **Los ingresos suben un 6% en el interanual y un 7% en el trimestre apoyados por el margen de intereses** por la repreciaación activa de los préstamos y el crecimiento de los depósitos de clientes para compensar la sensibilidad a los tipos de interés y los mayores costes de financiación. Comisiones afectadas por los cambios normativos
- **Invirtiendo en la transformación del modelo** (nuevas plataformas de *leasing* y BNPL) y en el crecimiento del negocio (adquisición de MCE Bank en Alemania). **Los costes aumentaron un 1% en términos reales**
- El **coste del riesgo se sigue normalizando**, se mantiene en niveles bajos (incluyendo las provisiones por las hipotecas en francos suizos)

Datos básicos y resultados

Producción	Créditos	Recursos de clientes
€40MM +5%	€131MM +9%	€70MM +18%
Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
48,3% +0,7pp	0,60% +17pb	11,3% -1,4pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen de intereses	1.069	5,3	3.110	4,6	2,6
Comisiones	210	3,4	604	-3,5	-3,9
Margen bruto	1.411	7,0	4.069	6,4	4,7
Costes explotación	-652	-0,7	-1.967	8,1	6,1
Margen neto	759	14,5	2.103	4,8	3,4
Dotaciones insolvencias	-225	0,7	-640	52,6	49,2
Bº atribuido	302	8,5	823	-7,8	-9,4

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

(1) % variación en euros corrientes.

Aspectos destacados

- **El margen de intereses mejoró significativamente** gracias al aumento en la remuneración del *buffer* de liquidez por la subida de tipos
- **El menor impacto negativo de las coberturas de divisas** se tradujo en menores pérdidas en ROF
- Ligeramente **descenso de las dotaciones** y otros resultados

Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	9M'23	9M'22
Margen de intereses	-124	-510
ROF	-473	-624
Costes explotación	-283	-272
Dotaciones y otros resultados	-101	-121
Impuestos y minoritarios	-50	-25
Bº atribuido	-1.084	-1.583

(*) Millones de euros.

A light blue world map is centered in the background of the slide. The map shows the continents of North America, South America, Europe, Africa, Asia, and Australia. The text is overlaid on the map.

Segmentos secundarios

Detalle por SCIB, WM&I,
PagoNxt y el negocio
de Cards

Corporate & Investment Banking

- **Sólidos resultados de nuestra franquicia en Estados Unidos**, centrada decididamente en la ejecución de nuestra estrategia de crecimiento
- **Los ingresos crecen a doble dígito interanual** en todas las regiones y negocios, con las comisiones subiendo un 15% e ingresos de *network collaboration* a un +27% interanual
- SCIB mantiene los **mejores por eficiencia y rentabilidad**, con un crecimiento del beneficio del 22% y un aumento del RoTE de 4pp hasta el 28%. SCIB contribuye un 29% al beneficio del Grupo

Comisiones	Beneficio	RoTE
€1.704mn +15%	€2.680mn +22%	28% +4pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen bruto	2.126	3,0	6.479	20,8	16,2
Margen neto	1.262	-3,3	4.105	22,3	16,3
Bº atribuido	804	-3,4	2.680	21,7	13,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

Wealth Management & Insurance

Fuerte aumento de la contribución total al beneficio (+26% interanual) con bajo consumo de capital, lo que se refleja en un RoTE del 92%

- **Beneficio atribuido crece 62% en interanual:**
 - **Banca Privada: aumento excepcional (x2 BDI)** por los buenos niveles de actividad comercial (captación neta de €8,7MM y clientes +10%)
 - **SAM: sólido crecimiento de las ventas netas (€6,4MM)**, ganando cuota de mercado en las geografías claves
 - **Seguros: crecimiento continuo gracias a productos no vinculados y de ahorro.** Las **comisiones brutas crecen un 6% interanual**

AuM	Comisiones ²	RoTE
€447MM +12%	€2.776mn +1%	92% +36pp

Resultados ordinarios*	3T'23	% 2T'23	9M'23	% 9M'22	% 9M'22 ¹
Margen bruto	874	0,0	2.591	39,0	37,8
Margen neto	590	-0,7	1.746	59,0	57,6
Bº atribuido	432	-0,9	1.251	62,1	61,0

Contribución al beneficio	854	-0,8	2.486	26,4	26,4
----------------------------------	------------	-------------	--------------	-------------	-------------

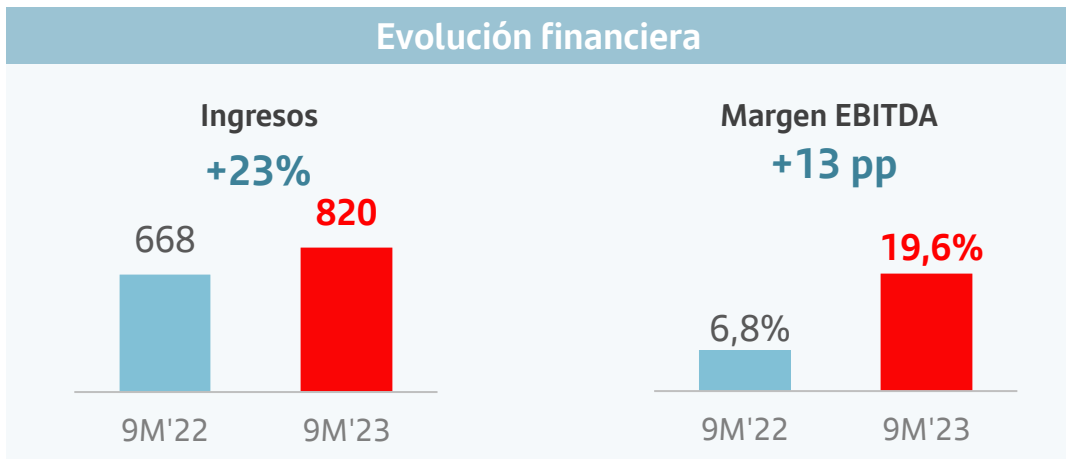
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

PagoNxt

- **Merchant Acquiring:** fuerte aumento del volumen total de pagos (+24%) con ganancia de cuota en los principales mercados
- **Payments Hub** ya es uno de los mayores procesadores de pagos A2A de Europa
- **Los ingresos suben el 23% en euros constantes** por mayor actividad y volúmenes en todas las regiones, especialmente en nuestros negocios de Merchant (Getnet) y Trade

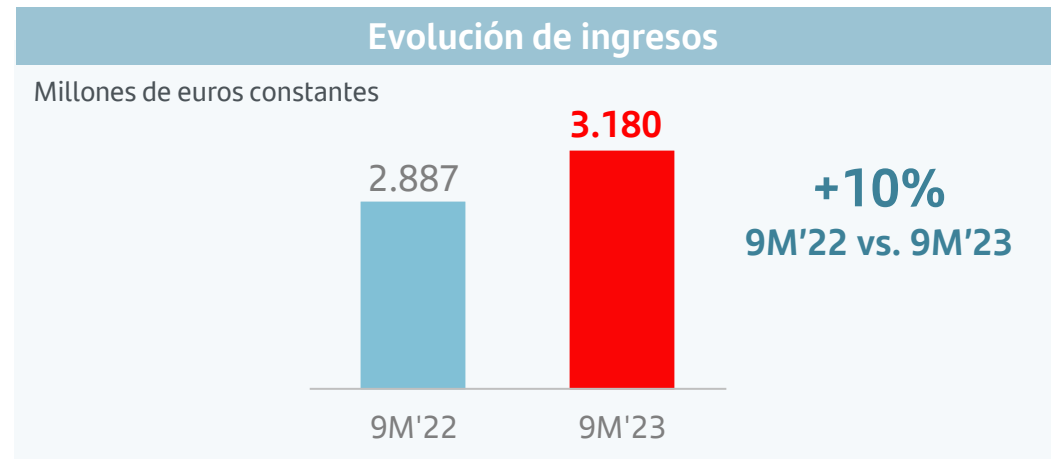
Merchant	
Volumen total de pagos (TPV)	Número de transacciones
€149bn +24%	+32%



Cards

- **98 millones de tarjetas**, mejor trimestre de los últimos seis en crecimiento de cartera. Buen comportamiento en todas las regiones
- **Mejor trimestre** en términos de actividad de clientes (**€83MM facturación, +11%** interanual)
- **Los ingresos aumentan 10% interanual** en euros constantes
- **Alta rentabilidad**, con un **RoTE del 42%**

Cards	
Facturación	Comisiones
€240bn +10%	+19%



Anexo

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

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

	Enero-Septiembre 2023			Enero-Septiembre 2022		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	32.139	—	32.139	28.460	—	28.460
Comisiones netas	9.222	—	9.222	8.867	—	8.867
Resultado por operaciones financieras ¹	1.969	—	1.969	1.115	—	1.115
Otros resultados de explotación	(459)	224	(235)	152	35	187
Margen bruto	42.871	224	43.095	38.594	35	38.629
Gastos de administración y amortizaciones	(18.961)	—	(18.961)	(17.595)	—	(17.595)
Margen neto	23.910	224	24.134	20.999	35	21.034
Dotaciones por insolvencias	(9.511)	474	(9.037)	(7.778)	287	(7.491)
Otros resultados y provisiones	(1.862)	(459)	(2.321)	(1.460)	(322)	(1.782)
Resultado antes de impuestos	12.537	239	12.776	11.761	—	11.761
Impuesto sobre beneficios	(3.552)	(213)	(3.765)	(3.538)	—	(3.538)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	8.985	26	9.011	8.223	—	8.223
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	8.985	26	9.011	8.223	—	8.223
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(842)	(26)	(868)	(907)	—	(907)
Beneficio atribuido a la dominante	8.143	—	8.143	7.316	—	7.316

(1) Incluye las diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes de Enero-Septiembre 2023:

- Gravamen temporal a los ingresos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en el primer trimestre, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en el primer trimestre de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

Explicación de los ajustes de Enero-Septiembre 2022:

- Principalmente, moratoria de hipotecas en Polonia.

Anexo

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

Segmentos principales y secundarios

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Glosario - Acrónimos

- **ALACs:** Activos líquidos de alta calidad (HQLA por sus siglas en inglés)
- **ALCO:** *Assets and Liabilities Committee* (Comité de activos y pasivos)
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier 1*
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management* / activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BFG:** Fondo de Garantía de Depósitos en Polonia
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste del capital
- **CP:** Corto plazo
- **DPA:** Dividendo por acción
- **DPV:** Disponible para la venta
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **GTB:** *Global Transaction Banking*
- **GDF:** *Global Debt Finance*
- **IPS:** *Institutional Protection Scheme*
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **LCR:** *Liquidity coverage ratio*
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount* / importe máximo distribuible
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **MREL:** *Minimum requirement for own funds and eligible liabilities*
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin* / margen de intereses sobre activos medio
- **NPS:** *Net Promoter Score* / indicador de la satisfacción del cliente
- **pb:** Puntos básicos
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk-weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SCIB:** Santander Corporate & Investment Banking
- **T1/T2:** Tier 1 / Tier 2
- **TLAC:** *Total loss-absorbing capacity*
- **TLTRO:** *Targeted longer-term refinancing operations* / Operaciones de refinanciación a largo plazo con objetivo
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TpV:** Terminal punto de venta
- **TPV:** Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **WM&I:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

VOLÚMENES

- **Créditos:** Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin adquisiciones temporales de activos)
- **Recursos:** Depósitos de la clientela (sin cesiones temporales de activos) + fondos de inversión

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y deteriorados de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos deteriorados de Compromisos concedidos Contingentes de la clientela
- **Cobertura total de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos contingentes concedidos a la clientela
- **Coste del riesgo:** Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses

CAPITALIZACIÓN

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

MÉTRICAS ESG

- **Financiación verde facilitada y desembolsada** = Importe nominal de las operaciones de PF, PF Advisory, PF bonds, Green bonds, ECA, M&A, ECM clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las League Tables desde el inicio del ejercicio.
- **ISR** = Volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 – que promueven objetivos ESG - y 9 – con objetivos explícitos de sostenibilidad - del reglamento SFDR (Reg. UE 2019/2088). Incluye activos gestionados por Santander Asset Management (SAM), fondos de terceros y fondos de SAM gestionados con criterios equivalentes en aquellas geografías donde no aplica SFDR (mayormente Latinoamérica).
- **Inclusión financiera (# Personas)** = Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (financially underserved) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total.



Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan utilizando la media mensual del periodo, que creemos no debería diferir sustancialmente de la utilización de saldos diarios.

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

Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

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

Sencillo Personal Justo

