



Informe financiero semestral 2026

Primer semestre

Es el momento

Índice

1	Informe de gestión intermedio consolidado
3	CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS EN EL PERIODO
4	DATOS BÁSICOS
6	MODELO DE NEGOCIO
7	INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO
7	Marco externo general
8	Aspectos destacados del periodo
10	Resultados
18	Balance
21	Ratios de solvencia
22	Gestión de riesgos
26	La acción Santander
28	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS
45	SOSTENIBILIDAD
46	GOBIERNO CORPORATIVO
47	ANEXO
48	Información financiera
70	Medidas alternativas de rendimiento
83	Estados financieros intermedios resumidos consolidados
86	Glosario
87	Información importante
90	Principales riesgos e incertidumbres
91	Otra información requerida por Banco de España
93	Informe de auditoría
102	Estados financieros intermedios resumidos consolidados



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



Circunstancias importantes ocurridas en el periodo

Cierre de la compra de TSB

- El 30 de abril de 2026 Santander completó la adquisición de TSB Banking Group plc (TSB), la filial británica de Banco de Sabadell, S.A. (Sabadell), una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias y cumplidas las condiciones necesarias para el cierre de la misma, por un importe en efectivo de aproximadamente 2.900 millones de libras esterlinas (unos 3.300 millones de euros) y con un impacto en la ratio de capital CET1 de junio 2026 de -55 pb.
- TSB se integró en su totalidad en el negocio de Retail & Commercial Banking. De esta manera, desde el 1 de mayo de 2026, el balance y los resultados tanto de Grupo Santander como los del negocio de Retail & Commercial Banking, en su unidad de Retail Reino Unido, y los correspondientes al segmento secundario del Reino Unido incluyen los relativos a TSB. Por tanto, todas las métricas relativas a 2T 2026 o a 1S 2026 incluidas en este informe incorporan, salvo que indique lo contrario, el negocio de TSB desde mayo de 2026. No obstante, con el fin de facilitar la comparabilidad de la evolución del negocio, se presentan algunas cuentas de resultados ordinarias y métricas de balance excluyendo TSB.
- A cierre de junio de 2026, TSB contaba con unos activos de cerca de 53.000 millones de euros, una cartera crediticia bruta de aproximadamente 42.000 millones de euros, de la que más de un 90% eran préstamos hipotecarios a particulares, y unos recursos de la clientela de cerca de 42.000 millones de euros, compuestos en su totalidad por depósitos de la clientela, principalmente a la vista (más de un 80%). Cuenta con alrededor de 4.700 empleados, cerca de 180 sucursales y más de 4 millones de clientes en el Reino Unido.

Cambios en el reporte a partir de 2026

- El pasado 10 de febrero de 2026 el Grupo anunció una serie de modificaciones en la estructura de reporte aplicables a partir del primer trimestre de 2026. Dichos cambios no afectaron al beneficio atribuido a la dominante publicado del Grupo ni a los objetivos que comunicamos al mercado durante la presentación de resultados de 4T 2025.
- Estas modificaciones, que afectaron a las cuentas de resultados y determinadas métricas de gestión, se aplicaron tanto a la información reportada a partir de 1T 2026, como a los periodos previos publicados en este reporte, para facilitar su comparación. Estas modificaciones no afectaron al balance consolidado del Grupo. Para más información sobre dichos cambios, véase la sección 'Circunstancias importantes ocurridas en el periodo' del Informe trimestral de 1T 2026.
- Adicionalmente a estos cambios, se publicaron otros cambios menores respecto a los segmentos principales y secundarios, que se detallan en la sección '[Información financiera por segmentos](#)' de este reporte.

Anuncio de la compra de Webster

- El 3 de febrero de 2026 Santander anunció haber alcanzado un acuerdo para la adquisición del 100% del capital de Webster Financial Corporation (Webster), un banco estadounidense especializado en banca minorista y de empresas, muy complementario con la actividad y servicios que Santander presta en Estados Unidos. El cierre de la operación está sujeto a las condiciones habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes. En mayo de 2026 ya se obtuvieron las aprobaciones por parte de los accionistas de Webster. Una vez completada, se espera que esta operación, que se ha acordado a una valoración de 12.200 millones de dólares (aproximadamente 10.300 millones de euros), nos permita mejorar el posicionamiento y cuota de mercado de Santander en el país.

Cierre de la venta de Polonia

- El 9 de enero de 2026 Banco Santander y Erste Group Bank AG (Erste) anunciaron el cierre de la venta de Santander Bank Polska (Santander Polonia), que se había dado a conocer en mayo de 2025, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias y cumplidas las condiciones necesarias para el cierre de la misma. De aquí en adelante, nos referiremos a esta operación en su totalidad como 'la operación de venta de Polonia'.
- Erste adquirió aproximadamente el 49% del capital social de Santander Polonia y una participación del 50% de la gestora de activos (TFI) que no estaba integrada en Santander Polonia, por un importe total en efectivo de aproximadamente 7.000 millones de euros. La operación, íntegramente en efectivo y a un precio de 584 zlotys por acción, valoró el banco en 2,2 veces su valor contable tangible por acción del primer trimestre de 2025 y representó una prima del 7,5% respecto al precio de cierre de Santander Polonia del 2 de mayo de 2025, excluido el dividendo abonado en mayo de 2025.
- La operación generó una plusvalía neta de 1.895 millones de euros para el Grupo, lo que incrementó su ratio de capital CET1 en 95 puntos básicos, equivalente aproximadamente a 6.000 millones de euros. Los impactos financieros de esta operación, tanto en resultados como en capital, se registraron en 1T 2026. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Datos básicos

BALANCE (millones de euros) ¹	Jun-26	Mar-26	%	Jun-26	Jun-25	%	Dic-25
Activo total	1.954.465	1.856.625	5,3	1.954.465	1.815.888	7,6	1.867.515
Préstamos y anticipos a la clientela	1.149.162	1.070.809	7,3	1.149.162	1.010.727	13,7	1.037.288
Depósitos de la clientela	1.133.762	1.059.261	7,0	1.133.762	1.008.229	12,5	1.041.200
Recursos totales de la clientela	1.489.431	1.394.819	6,8	1.489.431	1.307.359	13,9	1.363.160
Patrimonio neto	115.898	112.548	3,0	115.898	108.985	6,3	112.748

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

RESULTADOS ESTATUTARIOS (millones de euros) ²	2T'26	1T'26	%	1S'26	1S'25	%	2025
Margen de intereses	11.692	11.019	6,1	22.711	21.211	7,1	42.348
Margen bruto	15.682	15.140	3,6	30.822	28.978	6,4	58.311
Margen neto	9.277	9.010	3,0	18.287	16.580	10,3	33.532
Resultado antes de impuestos	4.932	5.029	(1,9)	9.961	9.104	9,4	18.681
Beneficio atribuido a la dominante	3.518	5.455	(35,5)	8.973	6.833	31,3	14.101

Nota: margen neto entendido como margen bruto menos costes de explotación.

BPA Y RENTABILIDAD (%) ^{2 3}	2T'26	1T'26	%	1S'26	1S'25	%	2025
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,23	0,36	(35,5)	0,60	0,43	37,6	0,91
RoE	13,7	15,1		15,1	13,6		13,9
RoTE	15,8	17,3		17,4	16,0		16,3
RoA	0,82	0,92		0,91	0,81		0,84
RoRWA	2,56	2,80		2,81	2,35		2,44

RESULTADOS ORDINARIOS (millones de euros) ^{4 5}	2T'26	1T'26	%	1S'26	1S'25	%	2025
Margen de intereses	11.692	11.019	6,1	22.711	21.237	6,9	42.401
Margen bruto	15.707	15.140	3,7	30.847	28.966	6,5	58.308
Margen neto	8.980	8.656	3,7	17.636	15.715	12,2	31.898
Resultado antes de impuestos	5.318	5.029	5,7	10.347	9.338	10,8	18.936
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	3.768	3.560	5,8	7.328	6.377	14,9	13.152

Variaciones en euros constantes:

2T'26 / 1T'26: M. intereses: +4,8%; M. bruto: +2,5%; M. neto: +2,4%; Rtdo. antes de impuestos: +4,7%; Beneficio ordinario atribuido: +4,8%.

1S'26 / 1S'25: M. intereses: +6,3%; M. bruto: +5,8%; M. neto: +11,2%; Rtdo. antes de impuestos: +10,0%; Beneficio ordinario atribuido: +14,3%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA ORDINARIOS (%) ^{3 4 5}

	2T'26	1T'26	%	1S'26	1S'25	%	2025
Beneficio ordinario atribuido por acción (euros)	0,25	0,23	7,6	0,48	0,40	19,9	0,84
RoE ordinario	13,9	13,3		13,6	12,7		13,0
RoTE ordinario	16,0	15,2		15,6	14,9		15,2
RoA ordinario	0,84	0,82		0,83	0,77		0,79
RoRWA ordinario	2,60	2,49		2,55	2,23		2,31
Ratio de eficiencia	42,8	42,8		42,8	45,7		45,3

SOLVENCIA (%)	Jun-26	Mar-26		Jun-26	Jun-25		Dic-25
Ratio de capital CET1 <i>phased in</i>	14,0	14,4		14,0	13,0		13,5
Ratio de capital total <i>phased in</i>	18,8	18,9		18,8	17,2		17,8

CALIDAD CREDITICIA (%) ³	Jun-26	Mar-26	Jun-26	Jun-25	Dic-25
Coste del riesgo ^{5,6}	1,15	1,14	1,15	1,13	1,14
Ratio de morosidad	2,93	3,00	2,93	2,90	2,91
Ratio de cobertura de morosidad	64	66	64	67	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-26	Mar-26	%	Jun-26	Jun-25	%	Dic-25
Número de acciones (millones)	14.689	14.689	0,0	14.689	14.885	(1,3)	14.689
Número de accionistas	3.508.619	3.503.270	0,2	3.508.619	3.508.261	0,0	3.518.729
Cotización de la acción (euros)	12,084	9,490	27,3	12,084	7,027	72,0	10,070
Capitalización bursátil (millones de euros)	177.506	139.402	27,3	177.506	104.599	69,7	147.921
Recursos propios tangibles por acción (euros)	6,32	6,13		6,32	5,50		5,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	1,91	1,55		1,91	1,28		1,75

CLIENTES (miles)	Jun-26	Mar-26	%	Jun-26	Jun-25	%	Dic-25
Clientes totales	182.488	176.312	3,5	182.488	170.412	7,1	174.197
Clientes activos	105.684	102.247	3,4	105.684	100.025	5,7	101.651
Clientes digitales	61.998	60.435	2,6	61.998	57.241	8,3	59.040

Nota: los datos de clientes en 2025 excluyen Polonia. Incluyendo Polonia, a diciembre de 2025, clientes totales: 180.221; clientes activos: 106.410; clientes digitales: 62.982. A junio de 2025, clientes totales: 176.431; clientes activos: 104.733; clientes digitales: 61.100.

OTROS DATOS	Jun-26	Mar-26	%	Jun-26	Jun-25	%	Dic-25
Número de empleados	185.279	185.243	0,0	185.279	193.678	(4,3)	187.539
Número de oficinas	6.496	6.589	(1,4)	6.496	7.322	(11,3)	6.765

Nota: los datos de empleados y oficinas en 2025 excluyen Polonia. Incluyendo Polonia, a diciembre de 2025, número de empleados: 198.403; número de oficinas: 7.124. A junio de 2025, número de empleados: 204.330; número de oficinas: 7.683.

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

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

1. En el balance consolidado del Grupo, los saldos a 30 de junio de 2026 incluyen los correspondientes a TSB, afectando a las variaciones respecto a periodos anteriores. Desde que se anunció la operación de venta de Polonia y hasta que se completó la misma, se registraron los activos asociados a la operación de venta de Polonia agregados en la línea de 'activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta' y los pasivos en la línea de 'pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'.
2. En la cuenta estatutaria (resultados contables), los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en todos los periodos de 2025 así como la plusvalía generada por la venta en 1T 2026, se registraron en una única línea del estado de resultados consolidado -la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. De esta manera, el resultado procedente del perímetro de Polonia que está afectado por dicha venta queda excluido, línea a línea, del desglose de las operaciones continuadas, aunque sí forman parte del beneficio atribuido a la dominante y, por tanto, de las métricas que se calculan con dicho beneficio.
3. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.
4. En la cuenta ordinaria, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta, correspondientes a todos los periodos de 2025, así como la plusvalía generada por la venta en 1T 2026, se registraron en la línea 'partidas no recurrentes'. Esta línea también recoge los costes de reestructuración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios como, por ejemplo, los registrados en 2T 2026 por los costes de reestructuración relativos a la adquisición de TSB. Estos conceptos agrupados en la línea de 'partidas no recurrentes' quedan excluidos del beneficio ordinario y de las métricas ordinarias, lo que explica la diferencia entre el beneficio ordinario atribuido y el beneficio atribuido a la dominante.
5. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros consolidados, este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como 'ordinarios' que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, véase el Informe financiero anual de 2025, presentado en la CNMV el 25 de febrero de 2026, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 registrado en la SEC de Estados Unidos el 25 de febrero de 2026, actualizado por el Formulario 6-K presentado en la SEC el 1 de abril de 2026 para incorporar la nueva forma de reportar y la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.
6. Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de los préstamos y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses.

Nuestro modelo de negocio

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Creando un banco digital con sucursales

- Seguimos construyendo un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

182 mn

de clientes totales

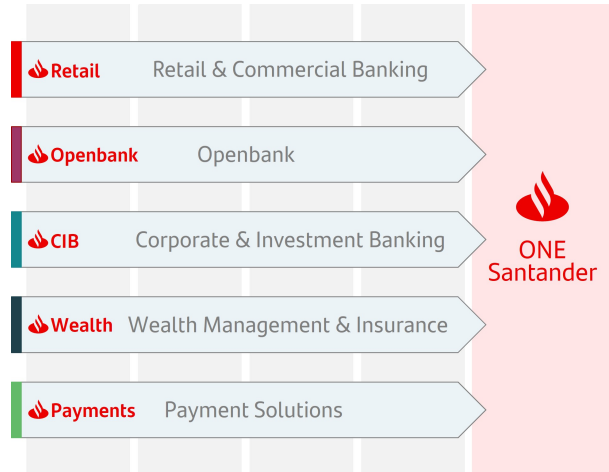
106 mn

de clientes activos

ESCALA

Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a mejorar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y aprovechando las ventajas del efecto de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Openbank, Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payment Solutions (Payments).
- Nuestros cinco negocios globales apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



DIVERSIFICACIÓN

Por negocio, geografía y balance

- Diversificación por negocios y mercados, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad, que permite que nuestros resultados sean mucho más predecibles.

Nuestra cultura corporativa

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

Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas

Nuestra visión como banco

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

Cómo hacemos las cosas

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



Información financiera del Grupo

Marco externo general

En el segundo trimestre de 2026 Santander ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una marcada volatilidad, proveniente, en particular, de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, al cierre del trimestre, los indicadores de crecimiento económico se han mostrado sólidos en todas las geografías del banco, así como las tasas de desempleo que, en general, continúan relativamente bajas. La incertidumbre sobre la evolución económica global se mantiene y, por ello, esperamos una moderada desaceleración económica frente a nuestras estimaciones iniciales y también cierta aceleración de la inflación a nivel global, producto del *shock* de oferta negativo como consecuencia del conflicto en Oriente Medio.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+0,3%	El crecimiento económico se ha desacelerado y la inflación ha aumentado tras el conflicto con Irán, debido al alza de los precios de la energía, si bien los efectos de segunda ronda siguen siendo limitados. En el mes de junio, el BCE elevó su tipo de interés de la facilidad de depósito al 2,25%.
 España	+2,7%	Los indicadores de 2T'26 apuntan a un crecimiento sólido pero más contenido que en el trimestre anterior. La industria mantiene un mayor dinamismo, impulsado, en parte, por la anticipación de pedidos, mientras que la confianza de los consumidores se ha seguido deteriorando. El empleo se aceleró en 2T'26 mientras que el paro registrado se redujo hasta los 2,2 millones. La inflación se estabilizó en junio en el 3,2%, aunque el precio de los servicios se está acelerando. Por el momento, no hay señales evidentes de efectos de segunda ronda.
 Reino Unido	+0,9%	La economía inició 2026 con más fortaleza de lo previsto, pero los datos recientes muestran a una clara pérdida de impulso. El mercado laboral sigue debilitándose, aunque el ajuste podría estar estabilizándose: la tasa de desempleo bajó al 4,9%, en parte por el aumento de la inactividad, mientras el crecimiento salarial privado continúa moderándose. La inflación general descendió al 2,8% en mayo. Tras el recorte de 25 pb en enero, el Bank of England mantuvo los tipos de interés en el 3,75% en junio.
 Portugal	+2,3%	Portugal afronta el 2T'26 con un crecimiento moderado tras el estancamiento de 1T'26. El repunte de la inflación (3,3% en mayo) y el deterioro de la confianza podrían lastrar el consumo, aunque el sólido mercado laboral (tasa de desempleo del 5,5% en mayo), el turismo y unas cuentas públicas saneadas seguirán apoyando la actividad. La principal vulnerabilidad es la debilidad de la demanda externa y de las exportaciones de bienes. Además, S&P, Fitch y DBRS han mejorado la perspectiva de la deuda portuguesa de estable a positiva en 2026.
 Estados Unidos	+2,7%	El fuerte incremento de la inversión ha contribuido a mantener un crecimiento económico sólido en 2T'26, a pesar de la incertidumbre derivada del conflicto en Oriente Medio. La tasa de paro se ha mantenido estable, con un crecimiento del empleo en línea con el de la población activa. La inflación permaneció en niveles elevados en junio (3,5%). La Federal Reserve mantuvo el rango objetivo de tipos de interés (3,5%-3,75%) en junio y señaló su preocupación por una inflación que lleva más de cinco años por encima del objetivo del 2%.
 México	+0,2%	Tras un débil 1T'26, la economía mostró, a comienzos de 2T'26, señales de recuperación, que esperamos que se afiancen en los próximos meses, aunque con un crecimiento modesto. De hecho, las exportaciones continuaron creciendo con solidez y el mercado laboral se mantuvo resiliente, con una tasa de paro muy reducida (2,7% en mayo). La inflación se moderó al 3,4% en junio principalmente por la caída de los precios de los alimentos. El banco central, recortó de nuevo 25 pb los tipos de interés en mayo hasta el 6,5%, e indicó estabilidad a futuro.
 Brasil	+1,8%	La economía consolidó a principios de 2T'26 la recuperación iniciada en los dos trimestres previos, apoyada en la reactivación de la industria y la resiliencia de los servicios. El mercado laboral se mantuvo sólido, con una tasa de desempleo cercana a mínimos históricos (5,6% en mayo). La inflación repuntó al 4,6% en junio, impulsada por el encarecimiento de la gasolina, el transporte y los alimentos, y se mantienen las tasas elevadas en los servicios. El banco central continuó con su ciclo de recortes graduales, reduciendo el tipo oficial 25 pb en abril y junio hasta el 14,25%, y mostró cautela a futuro, atento a la evolución y la expectativa sobre la inflación.
 Chile	-0,5%	Tras la caída en 1T'26, la economía siguió mostrando un débil dinamismo en 2T'26, por la demanda interna, aunque con señales de mejora en el sector de la minería. La inflación repuntó en junio al 4,3%, impulsada principalmente por los precios de la energía y de los alimentos, mientras que las expectativas continúan ancladas al objetivo del 3% desde 2027 en adelante. En 2T'26, el banco central mantuvo estable el tipo de interés oficial en el 4,5%, con un tono prudente ante el conflicto en Oriente Medio, aunque reconoció que los riesgos para la inflación comenzaban a equilibrarse.
 Argentina	+2,3%	En el transcurso de 2026, la economía ha mostrado señales mixtas, con cierto debilitamiento de la demanda interna, mientras que las exportaciones siguen sólidas. La inflación revirtió en 2T'26 el repunte observado a comienzos de año, situándose en una media mensual del 2,2% en 2T'26 (3,1% en 1T'26). El banco central mantuvo un tono restrictivo, aunque con ciertas señales de relajación en el margen. La política fiscal sigue contractiva, cumpliendo con los objetivos de superávit, contribuyendo a las mejoras recientes del <i>rating</i> soberano por Fitch y S&P a B- desde CCC+.

1. Variación interanual de 1T'26.

Aspectos destacados del periodo: principales cifras

BENEFICIO ATRIBUIDO

2T'26
3.518 mill. euros
-36% en euros s/1T'26

1S'26
8.973 mill. euros
+31% en euros s/1S'25

BFº ORDINARIO ATRIBUIDO

2T'26
3.768 mill. euros
+6% en euros
+5% en euros constantes s/ 1T'26

1S'26
7.328 mill. euros
+15% en euros
+14% en euros constantes s/ 1S'25

RoTE	RoTE ordinario
17,4%	15,6%
+1,4 pp	+0,7 pp
s/ 1S'25	

VOLÚMENES E INGRESOS

Préstamos y anticipos a la clientela	Recursos de la clientela
+9%	+11%
Margen de intereses	Comisiones netas
+6%	+7%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes y Argentina en euros corrientes.

EFICIENCIA

42,8%
-3 pp s/ 1S'25

COSTE DEL RIESGO

1,15%
+2 pb s/ jun-25

RATIO CET1¹

14,0%
-0,4 pp s/ mar-26

► El beneficio atribuido a la dominante en 2T 2026 ascendió a **3.518 millones de euros**, e incluyó desde mayo de 2026 los resultados correspondientes a TSB. La comparativa trimestral, con una caída del 36%, se vio fuertemente impactada por la plusvalía de 1.895 millones de euros registrada en 1T 2026 tras el cierre de la operación de venta de Polonia, y por los costes de reestructuración asociados a la integración de TSB en 2T 2026 por un importe de 250 millones de euros.

Excluyendo estos dos impactos no recurrentes, el beneficio ordinario atribuido fue de **3.768 millones de euros**, con una subida trimestral de un 6%, logrando así otro trimestre récord. En euros constantes, creció un 5%, gracias al sólido aumento del margen de intereses y de las comisiones. Adicionalmente, la comparativa trimestral se vio favorecida por la incorporación de TSB y por las provisiones por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registradas en 1T 2026.

► En la comparativa interanual, el beneficio atribuido a la dominante a 1S 2026 se situó en **8.973 millones de euros**, con un aumento de un 31% interanual, favorecido por la plusvalía anteriormente mencionada. En términos ordinarios, el beneficio creció un 15% interanual hasta los **7.328 millones de euros**. En euros constantes, el beneficio ordinario subió un 14%, gracias a un sólido desempeño de los ingresos y los costes, con el coste del riesgo prácticamente estable, y ligeramente favorecido por la incorporación de TSB.

► La mayoría de nuestros negocios globales aumentaron fuertemente su beneficio ordinario respecto a 1S 2025, muy apoyados en el buen desempeño de los ingresos y en la gestión de los costes.

► Estos excelentes resultados nos sitúan en una buena posición para lograr nuestros objetivos para el año.

► La rentabilidad registró una fuerte mejora interanual, con el RoTE creciendo hasta el 17,4% en 1S 2026. En términos ordinarios, mejoró interanualmente hasta el 15,6%, avanzando así en nuestro objetivo de lograr un RoTE mayor del 20% para 2028.

► Seguimos registrando un fuerte crecimiento del beneficio por acción, que a 1S 2026 alcanzó los 60 céntimos de euro, favorecido por la plusvalía por la venta de Polonia. En términos ordinarios, el beneficio por acción se situó en 48 céntimos de euro, con una mejora interanual de un 20% por la buena evolución de los resultados y favorecida por las recompras de acciones llevadas a cabo en los últimos 12 meses.

► En cuanto a los volúmenes de negocio, tanto los créditos como los recursos de la clientela crecieron a buen ritmo, impulsados por nuestro foco en la gestión activa y la disciplina en la asignación del capital así como en el crecimiento rentable. Además, se vieron favorecidos por la incorporación de los saldos de TSB. Los préstamos y anticipos a la clientela (brutos sin ATA) subieron un 9% interanual en euros constantes. Excluyendo TSB, aumentaron un 5% en euros constantes, con un crecimiento generalizado por negocio.

Los recursos de la clientela (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) subieron un 11% interanual en euros constantes. Excluyendo TSB, crecieron un 7% en euros constantes, aumentando en todos los negocios, con una subida de los depósitos de un 5% en euros constantes, principalmente por los de plazo, mientras que los fondos de inversión se incrementaron a doble dígito.

► En un contexto todavía de cierta volatilidad, los ingresos crecieron un 6% interanual. En euros constantes, también subieron un 6%, (+5% excluyendo TSB, en línea con el objetivo que nos marcamos para el año), apoyados en el sólido desempeño del margen de intereses (+6%), por los mayores volúmenes y la gestión activa del balance, y de las comisiones (+7%), por el incremento de la actividad y la transaccionalidad.

► Los costes totales se mantuvieron planos respecto a 1S 2025. En euros constantes, disminuyeron un 1%, -2% excluyendo TSB, en línea con el objetivo del año. Esta buena evolución de los ingresos y de los costes continúa siendo reflejo de los avances en nuestra estrategia ONE Transformation. Con todo, la ratio de eficiencia mejoró interanualmente hasta situarse en el 42,8%, con una mejora generalizada por negocio.

► La calidad crediticia se mantuvo robusta, apoyada en la buena gestión del riesgo y en los bajos niveles de desempleo en nuestros países. El coste del riesgo del Grupo se mantuvo prácticamente estable en el 1,15% respecto a junio de 2025, incluso tras verse afectado en el año por un peor desempeño en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. En Retail y en Openbank, que suman más del 90% de las dotaciones del Grupo, el coste del riesgo se situó en el 1,19% y 2,09%, respectivamente.

► La ratio de morosidad se mantuvo en niveles bajos (2,93%), prácticamente estable respecto a junio de 2025 (+3 pb interanual), mientras que la cobertura de morosidad se situó en el 64%. El fondo para insolvencias cerró en 24.207 millones de euros.

► A junio de 2026, la ratio CET1 se situó en el 14,0% tras registrar en el trimestre el impacto de -55 pb del cierre de la compra de TSB. Excluyéndolo, la ratio CET1 crece 0,2 pp en el trimestre, con una generación orgánica neta de +27 pb, como resultado de +61 pb por el beneficio atribuido, un cargo de 33 pb correspondiente a la distribución de capital² (en línea con el payout objetivo del 50%) y -1 pb por el crecimiento neto de los APR. Teniendo en cuenta el impacto previsto una vez que se complete la adquisición de Webster, seguimos bien posicionados para cumplir con el objetivo de alcanzar una ratio CET1 de entre el 12,8% y el 13% a cierre de año, en la parte alta de nuestro rango operativo de entre el 12% y el 13%.

Nota: en esta sección, salvo otra indicación, los resultados son ordinarios y las métricas de gestión excluyen Polonia en todos los periodos de 2025. Para más información, véanse las secciones "Circunstancias importantes ocurridas en el periodo" y "Medidas alternativas de rendimiento" de este informe.

1. La ratio CET1 es phased in, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

2. La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración ordinaria al accionista y el coste de los AT1. Para más información sobre nuestra política de remuneración al accionista, véase la sección "La acción Santander" de este informe.

Think Value

REMUNERACIÓN ORDINARIA A LOS ACCIONISTAS*

millones de euros



+14% superior al dividendo total en efectivo contra los resultados de 2024

*Remuneración contra los resultados de cada periodo

TNAV POR ACCIÓN + DIVIDENDO EN EFECTIVO



► La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2026 aprobó, **con cargo a los resultados de 25 2025, un dividendo complementario en efectivo de 12,50 céntimos de euro por acción**, abonado en mayo de 2026. Junto con el dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2025 de 11,50 céntimos de euro por acción, **el dividendo total en efectivo abonado contra los resultados de 2025 fue de 24,00 céntimos de euro por acción**, un 14% mayor que el abonado en efectivo contra los resultados de 2024.

► El 3 de febrero de 2026, el consejo de administración acordó poner en marcha un **segundo programa de recompra de acciones** por un importe máximo de 5.030 millones de euros, en ejecución desde el 4 de febrero de 2026.

Del importe total, 1.830 millones de euros corresponden a la política ordinaria de remuneración al accionista con cargo a los resultados del segundo semestre de 2025, mientras que los 3.200 millones de euros restantes corresponden a una recompra extraordinaria equivalente a aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras el cierre de la venta de Polonia.

Este programa nos sitúa en la senda para alcanzar **nuestro objetivo de distribuir al menos 10.000 millones de euros mediante la recompra de acciones** con cargo a los resultados de 2025 y 2026 y al exceso de capital previsto¹, del que ya hemos ejecutado cerca del 80%, considerando el programa actualmente en curso.

► Considerando los dividendos en efectivo y las dos recompras dentro de nuestra política de remuneración ordinaria, la **remuneración total al accionista contra los resultados de 2025** habrá sido de unos **7.030 millones de euros**, aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo en 2025, excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital, distribuida en torno a un 50% en dividendo en efectivo y un 50% en recompras de acciones. Esto supone un incremento de un 12% comparado con la remuneración ordinaria total contra los resultados de 2024.

► A cierre del trimestre, el **TNAV por acción** se situó en 6,32 euros. Incluyendo los dividendos en efectivo con cargo a los resultados de 2025, el TNAV por acción creció un 19% interanual.

Think Customer

AUMENTO DE CLIENTES s/ jun-25

Cientes totales: **+12** millones

Cientes activos: **+6** millones

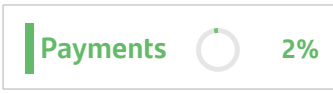
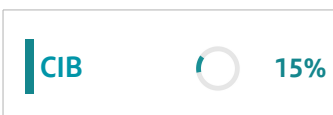
► Continuamos progresando en el despliegue de nuestras **plataformas globales**, que suponen una ventaja competitiva clara, ya que la capacidad de construir plataformas una sola vez y desplegarlas en múltiples mercados nos permite mejorar el tiempo de lanzamiento de los productos, el coste de servicio y **la satisfacción de nuestros clientes**.

► Estos avances, junto con otras iniciativas enfocadas en ofrecer la mejor experiencia a nuestros clientes y mejorar la calidad de servicio, nos permiten seguir incorporando un mayor número de clientes al Grupo.

► De esta manera, los **clientes totales** aumentaron en 12 millones respecto a los de junio de 2025, mientras que los **clientes activos** crecieron en 6 millones, también impulsados por la incorporación de TSB.

Think Global

Peso s/ ingresos totales del Grupo ²



Datos a 1S 2026 y variaciones interanuales en euros constantes.

► En **Retail**, el beneficio ordinario atribuido creció un 12% hasta los 4.124 millones de euros, por la buena evolución de los ingresos y la fuerte reducción en los costes, tras los esfuerzos en transformación, además de verse ligeramente favorecido por la incorporación de los resultados de TSB desde mayo de 2026.

► La eficiencia mejoró hasta el 40,5% y el coste del riesgo se situó en el 1,19%. El RoTE subió hasta el 17,1%.

► En **Openbank**, el beneficio antes de impuestos excluyendo las provisiones adicionales en el Reino Unido se incrementó un 15%, gracias al sólido desempeño de los ingresos y los costes, crecimiento que no se reflejó en la evolución del beneficio ordinario atribuido, al verse también afectado por la finalización de los incentivos fiscales a los vehículos eléctricos en EE.UU. en 2025.

► La eficiencia mejoró hasta el 41,6% y el coste del riesgo se mantuvo en el 2,09%, con un RoTE del 7,7%.

► En **CIB**, el beneficio ordinario atribuido creció un 17% hasta los 1.742 millones de euros, por los mayores ingresos en todas las líneas de negocio, especialmente por el fuerte 1T registrado en Global Markets y el sólido 2T en Global Banking.

► La ratio de eficiencia mejoró hasta el 40,8% y el RoTE hasta el 20,3%.

► En **Wealth**, el beneficio ordinario atribuido aumentó un 19% hasta los 1.083 millones de euros, impulsado por la sólida actividad comercial, con un incremento a doble dígito de las comisiones y de los ROF.

► La eficiencia mejoró hasta el 35,0% y el RoTE cerró en el 56,9%.

► En **Payments**, el beneficio ordinario atribuido creció significativamente hasta los 78 millones de euros, con los ingresos creciendo a un ritmo mucho mayor que los costes, gracias a la mayor actividad.

► El margen EBITDA aumentó hasta el 32,6% (+3,8 pp interanual).

1. De acuerdo con lo ya anunciado, Santander tiene la intención de destinar como mínimo 10.000 millones de euros a remuneración al accionista en forma de recompra de acciones, correspondientes a los resultados de 2025 y 2026, así como al exceso de capital previsto. Este objetivo de recompra de acciones incluye i) aquellas recompras que forman parte de la política de remuneración al accionista vigente; así como ii) recompras adicionales tras la publicación de los resultados anuales para distribuir el exceso de capital CET1 de final de año. La ejecución de la política de remuneración al accionista y de las recompras adicionales está sujeta a decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

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

Resultados de Grupo Santander

Como consecuencia del anuncio de la operación de venta de Polonia y de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, en la cuenta estatutaria (resultados contables) los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se registraron de forma agregada en una única línea del estado de resultados consolidado -la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'- para todos los periodos correspondientes a 2025. Adicionalmente, en 1T 2026 en esa misma línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)', se recogió la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe. Por otra parte, tal y como se menciona en la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)', los resultados de 2T 2026 incluyen, desde mayo de 2026, los correspondientes a TSB.

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	2T'26	1T'26	Variación %	1S'26	1S'25	Variación %
Margen de intereses	11.692	11.019	6,1	22.711	21.211	7,1
Comisiones netas ¹	3.494	3.357	4,1	6.851	6.342	8,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	81	651	(87,6)	732	1.032	(29,1)
Ingresos por dividendos	534	90	493,3	624	471	32,5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	163	313	(47,9)	476	332	43,4
Otros resultados de explotación (netos) ³	(282)	(290)	(2,8)	(572)	(410)	39,5
Margen bruto	15.682	15.140	3,6	30.822	28.978	6,4
Costes de explotación	(6.405)	(6.130)	4,5	(12.535)	(12.398)	1,1
Gastos generales de administración	(5.566)	(5.302)	5,0	(10.868)	(10.772)	0,9
De personal	(3.551)	(3.379)	5,1	(6.930)	(6.736)	2,9
Otros gastos de administración	(2.015)	(1.923)	4,8	(3.938)	(4.036)	(2,4)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(839)	(828)	1,3	(1.667)	(1.626)	2,5
Provisiones o reversión de provisiones	(985)	(765)	28,8	(1.750)	(1.012)	72,9
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.373)	(3.198)	5,5	(6.571)	(6.524)	0,7
Deterioro de otros activos (neto)	(8)	(22)	(63,6)	(30)	(147)	(79,6)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	3	13	(76,9)	16	(32)	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	5	—	—	5	22	(77,3)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	13	(9)	—	4	217	(98,2)
Resultado antes de impuestos	4.932	5.029	(1,9)	9.961	9.104	9,4
Impuesto sobre sociedades	(1.192)	(1.250)	(4,6)	(2.442)	(2.367)	3,2
Resultado de operaciones continuadas	3.740	3.779	(1,0)	7.519	6.737	11,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	1.895	(100,0)	1.895	726	161,0
Resultado consolidado del ejercicio	3.740	5.674	(34,1)	9.414	7.463	26,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(222)	(219)	1,4	(441)	(630)	(30,0)
Beneficio atribuido a la dominante	3.518	5.455	(35,5)	8.973	6.833	31,3
BPA (euros)	0,23	0,36	(35,5)	0,60	0,43	37,6
BPA diluido (euros)	0,23	0,36	(35,5)	0,60	0,43	37,6

Pro memoria:

Activos totales medios	1.923.462	1.847.367	4,1	1.885.415	1.835.466	2,7
Recursos propios medios	108.548	107.148	1,3	107.848	100.703	7,1

Nota: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 85 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.
2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.
3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

Cuenta de resultados estatutaria

Evolución de 1S 2026 sobre 1S 2025

En el primer semestre de 2026, el beneficio atribuido a la dominante fue de 8.973 millones de euros e incluyó la plusvalía de 1.895 millones de euros por la venta de Polonia registrada en 1T 2026 y, desde mayo de 2026, los resultados correspondientes a TSB. De esta manera, el beneficio registró un incremento interanual del 31%, también apoyado en el sólido desempeño por negocio y en los buenos niveles de actividad.

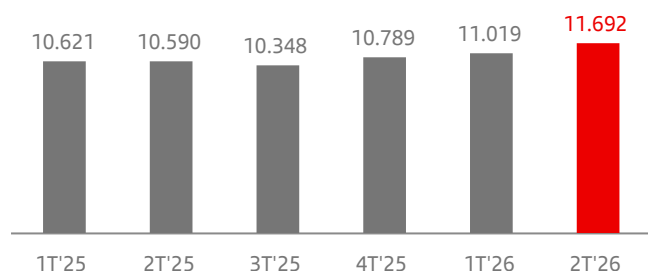
Margen bruto

El **margen bruto**, es decir, el total de ingresos, se situó a 1S 2026 en 30.822 millones de euros y creció un 6% en términos interanuales, con la siguiente evolución por líneas:

- El **margen de intereses** alcanzó los 22.711 millones de euros, un 7% superior al registrado en 1S 2025, impulsado por el buen desempeño en nuestros negocios de Retail, CIB y Openbank.

Margen de intereses

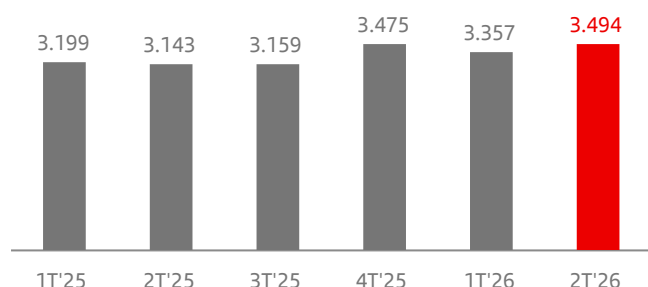
Millones de euros



- Las **comisiones netas** alcanzaron los 6.851 millones de euros, un 8% más que en 1S 2025, respaldadas por el crecimiento generalizado en todos los negocios. Destacaron especialmente los aumentos en Retail, con buen comportamiento en la mayoría de geografías, y en CIB y en Wealth, en ambos casos impulsadas por la buena actividad comercial.

Comisiones netas

Millones de euros



- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (ROF)** se situaron en 732 millones de euros (1.032 millones de euros en 1S 2025), afectados especialmente por el peor desempeño del Centro Corporativo, debido al mayor impacto de las coberturas de tipo de cambio, y por CIB, impactados por la menor volatilidad en Europa y Latinoamérica.
- Los **ingresos por dividendos** contabilizaron 624 millones de euros, (471 millones de euros en 1S 2025), con un aumento

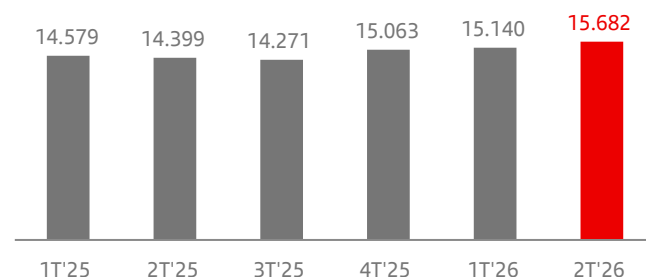
principalmente por los dividendos registrados en el Centro Corporativo procedentes de nuestra participación en Polonia.

- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 476 millones de euros, superior a los 332 millones de euros en 1S 2025, principalmente debido a mayores resultados de ciertas participaciones que se contabilizan en el Centro Corporativo.
- Los **otros resultados de explotación** registraron un importe negativo de 572 millones de euros. Este importe compara con el resultado también negativo de 410 millones de euros en 1S 2025, principalmente debido a un mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina y menores resultados de *leasing* en Openbank US.

En resumen, hemos registrado un sólido comportamiento de los ingresos, reflejo tanto de los beneficios que proporciona nuestra diversificación y escala global como de la buena gestión de los márgenes y los mayores volúmenes.

Margen bruto

Millones de euros



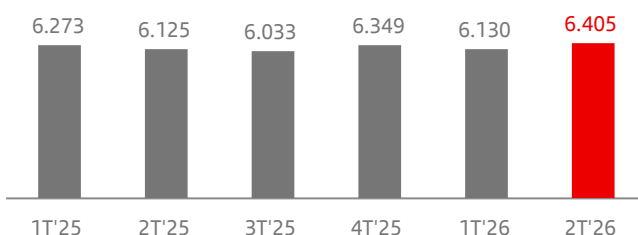
Costes de explotación

Los costes de explotación en 1S 2026 se situaron en 12.535 millones de euros, con una ligera subida de un 1% respecto al mismo periodo de 2025, muy por debajo del aumento del margen bruto.

Nuestra gestión de costes continuó enfocada en seguir mejorando la eficiencia de manera estructural. El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, junto con los beneficios procedentes de la implantación de las plataformas globales, del uso de la inteligencia artificial y el efecto red, siguió avanzando en los diferentes negocios globales y por geografía, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales.

Costes de explotación

Millones de euros



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) en 1S 2026 se situaron en 1.750 millones de euros e incluyeron provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido principalmente en 1T 2026 y los costes de reestructuración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios por un importe de 337 millones de euros (250 millones de euros, neto de impuestos) en 2T 2026, correspondientes a la adquisición de TSB. En 1S 2025, las provisiones fueron de 1.012 millones de euros.

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

El deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) ascendió a 6.571 millones de euros y estuvo impactado por Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. En 1S 2025, el deterioro del valor fue de 6.524 millones de euros, e incluyó provisiones que reforzaron el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se situó en 30 millones de euros. En 1S 2025, el deterioro fue de 147 millones de euros.

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

Este epígrafe registró una ganancia de 16 millones de euros en 1S 2026. En 1S 2025, se registró una pérdida de 32 millones de euros.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

En 1S 2026, se registró un importe de 5 millones de euros. En 1S 2025, se registró un importe de 22 millones de euros, tras la compra de CrediScotia Financiera a Scotiabank que amplió nuestra presencia en el negocio de consumo en Perú.

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

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados. En 1S 2026, se contabilizó una ganancia de 4 millones de euros, mientras que en 1S 2025 se registró un resultado positivo de 217 millones de euros que incluyó una plusvalía por importe de 231 millones de euros en 2T 2025, obtenida una vez que se ejecutó la venta íntegra del 30,5% de la participación que Santander mantenía en CACEIS.

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en 1S 2026 fue de 9.961 millones de euros, un 9% más que el obtenido en el mismo periodo de 2025, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones, con una buena gestión de los costes.

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades a 1S 2026 fue de 2.442 millones de euros, e incluyó un cargo de 174 millones de euros correspondiente a la periodificación del impuesto a los ingresos obtenidos en España esperados para el año. En 1S 2025, el impuesto sobre sociedades fue de 2.367 millones de euros y también incluyó un cargo correspondiente a la periodificación del impuesto a los ingresos obtenidos en España esperados para el año por un importe también de 174 millones de euros.

Resultado de operaciones interrumpidas (neto)

El resultado de operaciones interrumpidas ascendió a 1.895 millones de euros en 1S 2026, correspondiente a la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia, frente a 726 millones de euros en 1S 2025, que recogió los resultados asociados a la actividad afectada por la operación de venta de Polonia.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se situó en 441 millones de euros en 1S 2026, frente a los 630 millones registrados en 1S 2025.

Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante en 1S 2026 registró un nuevo récord de 8.973 millones de euros, frente a los 6.833 millones en 1S 2025, lo que supone un incremento interanual del 31%, por el sólido desempeño de los ingresos, con una buena gestión en costes, e impulsado por la plusvalía mencionada anteriormente, que compensó ampliamente el impacto de las provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registradas principalmente en 1T 2026, por un importe total de 194 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios.

Cuenta de resultados ordinaria

- **Otro trimestre de beneficio ordinario récord**, impulsado por el sólido desempeño de los ingresos y los costes.
- Seguimos potenciando **el crecimiento rentable** y la **mejora de la eficiencia**, manteniendo la **buena calidad crediticia**.
- **Los resultados incluyen TSB desde mayo de 2026**, con una aportación de cerca de 1 punto porcentual a lo largo de la cuenta.

Beneficio ordinario atribuido	Eficiencia	RoTE ordinario
7.328 mill. euros	42,8%	15,6%
+15% en euros +14% en euros constantes	-3 pp	+0,7 pp

Nota: variaciones s/ 1S 2025.

Evolución de 1S 2026 sobre 1S 2025

El Grupo presenta, para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, es decir, en euros constantes (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio en el periodo no ha sido muy significativa, con un impacto interanual favorable de 0,7 pp en el caso del margen bruto y de 0,2 pp desfavorable en costes totales.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas. Estas reclasificaciones entre la cuenta ordinaria y la estatutaria incluyen:

En 1S 2026:

- Ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos se corresponden principalmente con cargos operativos recurrentes, relacionados sobre todo con procesos laborales y legales, por un importe de 676 millones de euros.

- En 2T 2026 se ha registrado un cargo por la provisión por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido correspondientes a nuestras *joint ventures*, que se han reclasificado a la línea de 'otros resultados y provisiones', por un importe de 39 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios.

En 1S 2025:

- En la cuenta estatutaria, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'.

Sin embargo, en la cuenta ordinaria, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta se registran en una única línea de 'partidas no recurrentes', quedando excluidos del beneficio ordinario del Grupo.

- Por otro lado, ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos se corresponden principalmente con cargos operativos recurrentes, relacionados principalmente con procesos laborales y legales, por un importe de 865 millones de euros.

Cuenta de resultados ordinaria resumida (Millones de euros)

	1S'26	1S'25	Variación		Ex. TSB	
			%	% sin TC	Variación	
					%	% sin TC
Margen de intereses	22.711	21.237	6,9	6,3	5,9	5,3
Comisiones netas	6.851	6.311	8,6	7,4	8,3	7,2
Resultado por operaciones financieras ¹	732	1.026	(28,7)	(28,6)	(29,0)	(28,9)
Otros resultados de explotación	553	392	41,1	44,0	42,3	45,3
Margen bruto	30.847	28.966	6,5	5,8	5,7	5,1
Costes totales	(13.211)	(13.251)	(0,3)	(0,5)	(1,3)	(1,5)
Margen neto	17.636	15.715	12,2	11,2	11,6	10,6
Dotaciones por insolvencias	(6.574)	(6.058)	8,5	7,1	8,3	6,8
Otros resultados y provisiones	(715)	(319)	124,1	127,3	124,2	127,4
Resultado antes de impuestos	10.347	9.338	10,8	10,0	9,9	9,1
Impuesto sobre beneficios	(2.549)	(2.577)	(1,1)	(2,3)	(2,1)	(3,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.798	6.761	15,3	14,7	14,5	13,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.798	6.761	15,3	14,7	14,5	13,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(470)	(384)	22,4	20,8	22,4	20,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ²	7.328	6.377	14,9	14,3	14,1	13,5
Partidas no recurrentes	1.645	456	260,7	260,7	264,8	264,8
Beneficio atribuido a la dominante	8.973	6.833	31,3	30,7	30,8	30,2
BPA ordinario (euros)	0,48	0,40	19,9			
BPA diluido ordinario (euros)	0,48	0,40	19,8			

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluye partidas no recurrentes.

Nota: todas las métricas de gestión ordinarias están calculadas excluyendo Polonia. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Adicionalmente, en cuanto al registro de impactos que no forman parte de nuestro negocio ordinario y, por lo tanto, se excluyen de la cuenta ordinaria:

En 1S 2026:

- El importe total en la línea de 'partidas no recurrentes' fue de 1.645 millones de euros, e incluyó la plusvalía de 1.895 millones de euros en 1T 2026 generada por el cierre de la operación de venta de Polonia y los costes de reestructuración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios, que en 2T 2026 fueron de 250 millones de euros (neto de impuestos), correspondientes a la adquisición de TSB.

En 1S 2025:

- El importe total en la línea de 'partidas no recurrentes' ha sido de 456 millones de euros, relativo a los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta.
- Adicionalmente, en 2T 2025 se registraron en esta línea dos eventos del mismo importe y signo contrario:
 - Una plusvalía por importe de 231 millones de euros, obtenida una vez que cerró la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.
 - Un cargo extraordinario de 467 millones de euros (231 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios), que reforzó el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Para más información sobre la conciliación entre la cuenta estatutaria y la cuenta ordinaria, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Como resultado de lo anterior, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante no coinciden en ninguno de los dos periodos.

- El **beneficio atribuido a la dominante** a 1S 2026 fue de 8.973 millones de euros, frente a los 6.833 millones de euros en 1S 2025, con un aumento interanual del 31%, +31% también en euros constantes.
- Por su parte, el **beneficio ordinario atribuido a la dominante** alcanzó los 7.328 millones de euros en 1S 2026 frente a los 6.377 millones en 1S 2025. Esto supuso un aumento interanual de un 15% en euros y de un 14% en euros constantes.

La comparativa ordinaria interanual reflejó la buena dinámica del margen bruto y de los costes totales, además de verse ligeramente favorecido por la incorporación de los resultados de TSB desde mayo de 2026 (excluyendo TSB, el beneficio aumentó un 14%, +14% también en euros constantes).

El **margen bruto** a 1S 2026 alcanzó los 30.847 millones de euros, con un aumento del 6% interanual. **En euros constantes, subió también un 6%, con el siguiente detalle por líneas:**

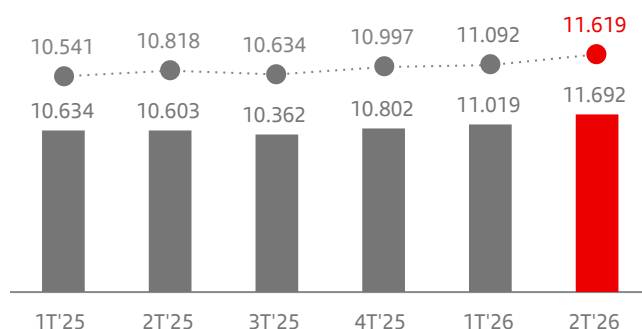
- El **margen de intereses** mostró un sólido comportamiento, con una subida del 6% interanual. Por negocios:
 - En **Retail** creció un 4%, con un buen desempeño del margen de intereses en la mayor parte de nuestras geografías, apoyado en los mayores volúmenes y la gestión activa del balance, además de verse ligeramente favorecido por la incorporación de TSB.

- En **Openbank** continuó la buena evolución registrada en 2025, con un aumento de un 4% apoyado especialmente en Openbank Europe y el negocio en Sudamérica, impulsados por los mayores volúmenes y la buena gestión de los márgenes.
- En **CIB** se registró una fuerte subida (+36%), principalmente por mayores volúmenes en las actividades de financiación a través de estructuras de menor consumo de capital en Global Markets.
- En **Wealth** descendió un 1%, si bien se observa una mejora en el trimestre, gracias a la mayor rentabilidad del crédito y el aumento de la cartera crediticia.
- En **Payments**, disminuyó un 2%, principalmente por Argentina.

Margen de intereses

Millones de euros

---●--- euros constantes



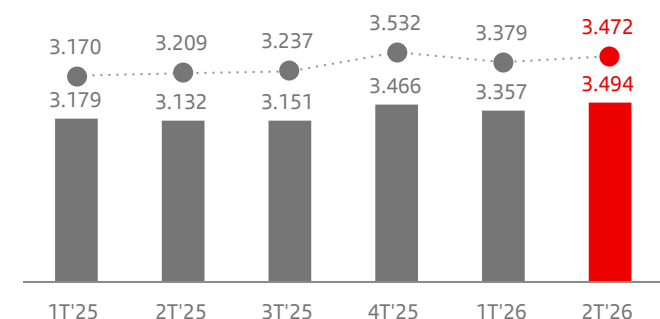
- Las **comisiones netas**, por su parte, se incrementaron un 7% interanual, respaldadas por el crecimiento generalizado en todos los negocios, reflejo de los beneficios del efecto red y la mayor transaccionalidad. Por negocio:
 - En **Retail** crecieron un 6%, impulsadas principalmente por las relacionadas con transaccionalidad, divisas, seguros y fondos de inversión y con buenas dinámicas en la mayoría de geografías.
 - En **Openbank** subieron un 6%, con buena evolución especialmente en Brasil, por el aumento de la cartera y de la actividad de seguros, y en Europa, por un repunte de la nueva producción.
 - En **CIB** subieron un 7%, reflejo de un sólido segundo trimestre en Global Banking, principalmente en Corporate Finance en EE.UU. y Europa.
 - En **Wealth** crecieron un 11%, con una buena evolución en las dos líneas de negocio, especialmente en Private Banking por la sólida actividad comercial y nuestro foco en aquellas actividades y productos que generan más comisiones.
 - En **Payments** subieron un 8%, impulsadas principalmente en Getnet por la mayor actividad.

Esta subida en comisiones está en línea con nuestro objetivo de que las comisiones crezcan a mayor ritmo que el margen de intereses.

Comisiones netas

Millones de euros

---●--- euros constantes



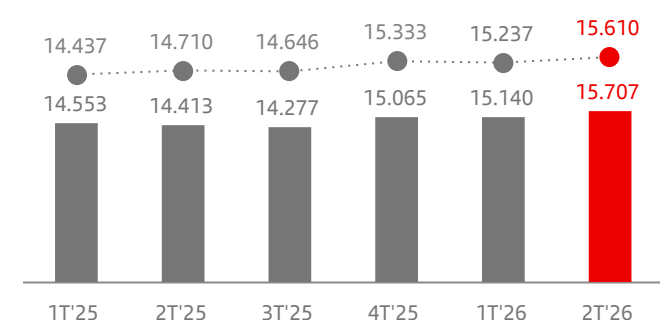
- Los **resultados por operaciones financieras** cayeron un 29%, por el peor desempeño en el Centro Corporativo, por un mayor impacto de las coberturas de tipos de cambio, y la caída en CIB, por una menor volatilidad del mercado en Europa y Latinoamérica, compensado, en parte, por el buen comportamiento en el resto de negocios, especialmente en Wealth.
- Los **otros resultados de explotación** se incrementaron un 44% respecto al resultado registrado en el mismo periodo de 2025, principalmente debido a los dividendos procedentes de nuestra participación en Polonia y mayores resultados de ciertas participaciones, ambos contabilizados en el Centro Corporativo, compensando ampliamente un mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina y menores resultados de leasing en Openbank US.

Esta evolución del margen bruto nos sitúa en buen camino para alcanzar el objetivo de crecer los ingresos a un dígito medio en 2026.

Margen bruto

Millones de euros

---●--- euros constantes



Los **costes totales** a 1S 2026 fueron de 13.211 millones de euros y se mantuvieron estables respecto a 1S 2025 y cayeron un 1% en euros constantes. En términos reales (es decir, eliminando el efecto de la inflación media y de perímetro y en euros constantes), disminuyeron un 5%.

La buena evolución fue reflejo tanto de nuestros esfuerzos en transformación como de los menores cargos relativos a deterioros de activos y los asociados a riesgo operacional, principalmente en Retail, en España y en el Reino Unido, y en Openbank Europe.

Nuestra gestión de costes continuó enfocada en mejorar nuestra eficiencia de manera estructural y conseguir nuestro objetivo para cierre de 2028 cercana a un 36%. Para lograrlo, continuamos con nuestro plan de transformación, ONE Transformation, que proporciona un mayor apalancamiento operativo, mejorando las

dinámicas comerciales, simplificando los procesos e impulsando estructuras más ligeras y ágiles.

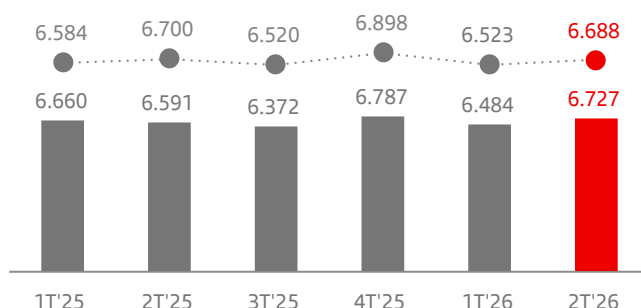
Por negocio y en euros constantes, los **costes totales** mostraron la siguiente evolución:

- En **Retail** cayeron un 3%. En términos reales, se redujeron un 8%, reflejo de los avances de nuestra transformación y por los menores cargos relativos a deterioros de activos y los asociados a riesgo operacional. Con ello, la eficiencia mejoró desde el 43,4% en 1S 2025 hasta el 40,5%.
- En **Openbank**, los costes descendieron un 3%. En términos reales, disminuyeron un 6%, gracias a nuestros esfuerzos en eficiencia y nuestro foco en transformación, principalmente en Europa y EE.UU., y a una reducción de los cargos legales y de los asociados a deterioro de activos. La eficiencia mejoró desde el 44,5% en 1S 2025 hasta el 41,6%.
- En **CIB**, subieron un 7%, un +4% en términos reales, reflejo de los mayores niveles de actividad, si bien aumentaron muy por debajo de los ingresos. Mantuvimos una posición de liderazgo dentro del sector en términos de eficiencia, que mejoró desde el 44,7% en 1S 2025 hasta el 40,8%.
- En **Wealth**, los costes se incrementaron un 6%. En términos reales, crecieron un 3%, por las inversiones efectuadas para reforzar nuestros equipos y el desarrollo de nuevas capacidades, en respuesta a la mayor actividad comercial. Con todo, la ratio de eficiencia del negocio mejoró desde el 36,3% en 1S 2025 hasta el 35,0%.
- En **Payments**, subieron un 8%, reflejo de las inversiones realizadas para el desarrollo de nuestras plataformas globales. A pesar de ello, crecieron muy por debajo de los ingresos, que aumentaron a doble dígito.

Costes totales

Millones de euros

---●--- euros constantes



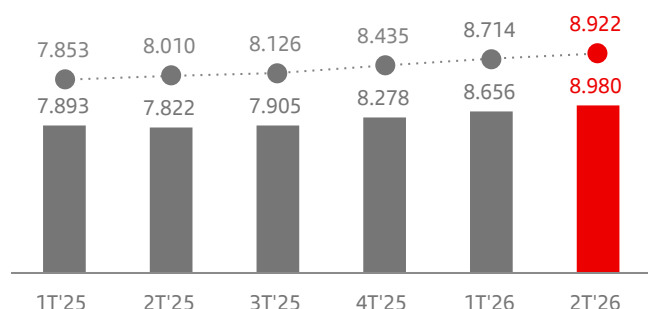
Con todo, el **margen neto** en 1S 2026 alcanzó los 17.636 millones de euros, un 12% mayor que el de 1S 2025. En euros constantes, subió un 11%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones y en el reflejo de nuestros esfuerzos en transformación en la evolución de los costes.

La **ratio de eficiencia** se situó en el 42,8%, con una mejora interanual de 3 puntos porcentuales, gracias a las buenas dinámicas tanto en ingresos como en costes, con mejoras en los ratios de eficiencia de todos los negocios globales.

Margen neto

Millones de euros

---●--- euros constantes



Las **dotaciones por insolvencias** alcanzaron los 6.574 millones de euros en 1S 2026, con una subida del 9% en términos interanuales.

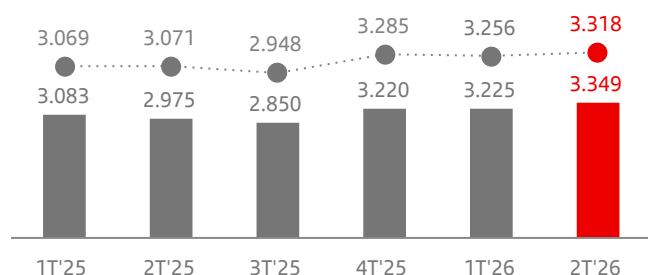
En euros constantes crecieron un 7%, principalmente por las mayores dotaciones en Retail en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país y el incremento en CIB por algún caso puntual en Europa y Brasil. Excluyendo Argentina, las dotaciones en el Grupo se mantuvieron prácticamente estables en euros constantes, con el buen comportamiento de Retail (principalmente en España) y las menores dotaciones en el Centro Corporativo, tras haber registrado en 1S 2025 dotaciones relacionadas con nuestro plan para acelerar la reducción de la tasa de morosidad, que mejoraron la calidad crediticia del Grupo.

Con todo, el coste del riesgo se mantuvo prácticamente estable en el 1,15%, en línea con el objetivo del Grupo para cierre de año.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

---●--- euros constantes



La línea de **otros resultados y provisiones** a 1S 2026 registró un importe negativo de 715 millones de euros, frente a un importe también negativo de 319 millones a 1S 2025. Este desempeño se debió a que en 1S 2026 se incluyeron provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de

financiación de vehículos en el Reino Unido por un importe total de 245 millones de euros (194 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios) y a los mayores cargos vinculados a nuestra transformación principalmente en Retail y en Openbank Europe.

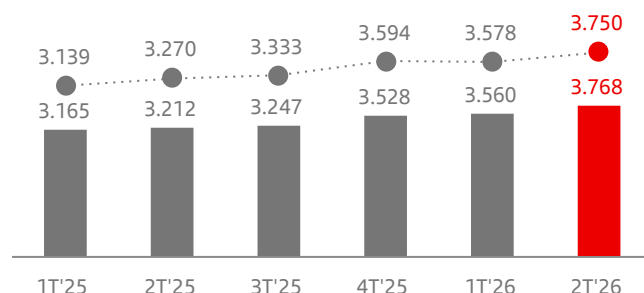
En cuanto a los **impuestos sobre beneficios**, se situaron en 2.549 millones de euros y descendieron un 1% respecto a 1S 2025. En euros constantes se redujeron un 2%, principalmente por una menor carga en el Centro Corporativo. Tanto en 1S 2026 como en 1S 2025 esta línea recogió un cargo correspondiente a la periodificación del impuesto a los ingresos obtenidos en España esperados para el año, por importes similares.

Con todo, el **beneficio ordinario atribuido a la dominante** a 1S 2026 ascendió a 7.328 millones de euros, un 15% superior al de 1S 2025. En euros constantes, subió un 14% interanual. Este resultado nos sitúa en buen camino para lograr nuestro objetivo para el año de alcanzar un beneficio ordinario atribuido superior a los 14.100 millones de euros.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante

Millones de euros

---●--- euros constantes



Como resultado, el **RoTE ordinario** a 1S 2026 se situó en el 15,6% (14,9% en 1S 2025). El **RoRWA ordinario** fue del 2,55% (2,23% en 1S 2025) y el **beneficio ordinario por acción** de 0,48 euros (0,40 euros en 1S 2025).

La línea de '**partidas no recurrentes**' en 1S 2026 registró un importe positivo de 1.645 millones de euros, que incluyó la plusvalía por la venta de Polonia en 1T 2026 y los costes de reestructuración correspondientes a la integración de TSB en 2T 2026 por un importe de 250 millones de euros. Por su parte, en 1S 2025 se registraron los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta por un importe positivo de 456 millones de euros.

Incluyendo dichas partidas no recurrentes, el **beneficio atribuido a la dominante** en 1S 2026 fue de 8.973 millones de euros, con un aumento interanual del 31%, +31% también en euros constantes.

Con todo ello, el **RoTE** a 1S 2026 alcanzó el 17,4% frente al 16,0% en 1S 2025. El **RoRWA** fue del 2,81% (2,35% en 1S 2025) y el **beneficio por acción** fue de 0,60 euros (0,43 euros en 1S 2025).

Evolución de 2T 2026 sobre 1T 2026

Tal y como se acaba de detallar anteriormente, **tanto en 2T 2026 como en 1T 2026 se registraron resultados que no formaban parte de nuestro negocio ordinario** y, por tanto, quedaron incluidos en la línea de 'partidas no recurrentes'. En el caso de 2T 2026, se contabilizaron los costes de reestructuración correspondientes a la adquisición de TSB por un importe de 250 millones de euros (neto de impuestos), mientras que en 1T 2026 se registró la plusvalía por la venta de Polonia en 1T 2026 por un importe de 1.895 millones de euros.

Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante no coinciden en ninguno de los periodos.

- Así, **el beneficio atribuido a la dominante en 2T 2026** de 3.518 millones de euros compara con los 5.455 millones de euros de 1T 2026, el cual se vio favorecido por la plusvalía mencionada anteriormente relativa a la venta de Polonia.
- Por su parte, **el beneficio ordinario atribuido a la dominante en 2T 2026** se situó en 3.768 millones de euros frente a los 3.560 millones en 1T 2026.

De esta forma, **el beneficio ordinario registró un incremento trimestral de un 6%. En euros constantes, creció un 5%**, por la buena evolución de los ingresos y beneficiado por la incorporación en mayo de 2026 de TSB (excluyendo TSB, creció un 4%, +3% en euros constantes).

En euros constantes, destacó la siguiente evolución por líneas:

- El **margen bruto** se incrementó un 2%, con el siguiente comportamiento en las principales líneas:
- El **margen de intereses** creció un 5% impulsado por Retail (+7%), con una evolución positiva en la mayoría de geografías, especialmente en el Reino Unido tras la incorporación de TSB,

así como por la subida en CIB, con un aumento generalizado por línea de negocio, y por la recuperación en Wealth.

- Las **comisiones netas** se incrementaron un 3%, especialmente impulsadas por el crecimiento en CIB (+14%), por la fuerte actividad registrada en el trimestre en Global Banking.
- Los **ROF** cayeron significativamente, por los menores resultados en Global Markets en CIB, afectados por una menor volatilidad.
- Los **costes totales** crecieron un 3% trimestral, principalmente por la incorporación de TSB en Retail Reino Unido, en parte compensados por la buena evolución de Openbank en EE.UU. y en Europa.
- Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 2% por las mayores dotaciones en Retail, especialmente en España y en el Reino Unido, por iniciativas de optimización de balance. También se incrementaron por algún caso puntual en CIB.
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabilizó 313 millones de euros negativos, frente a los 402 millones de euros negativos en 1T 2026. Esta mejora se explica por menores provisiones por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido, ya que en 2T 2026 se registraron 39 millones de euros frente a los 207 millones de euros contabilizados en 1T 2026. Esta mejora compensó ampliamente los mayores cargos vinculados a nuestra transformación, principalmente en Retail España.

Cuenta de resultados ordinaria resumida (Millones de euros)

					Ex. TSB	
					Variación	
	2T'26	1T'26	Variación		%	% sin TC
			%	% sin TC		
Margen de intereses	11.692	11.019	6,1	4,8	4,2	2,8
Comisiones netas	3.494	3.357	4,1	2,7	3,6	2,3
Resultado por operaciones financieras ¹	81	651	(87,6)	(87,8)	(88,1)	(88,3)
Otros resultados de explotación	440	113	289,4	289,0	293,6	293,3
Margen bruto	15.707	15.140	3,7	2,5	2,2	1,0
Costes totales	(6.727)	(6.484)	3,7	2,5	1,7	0,5
Margen neto	8.980	8.656	3,7	2,4	2,6	1,3
Dotaciones por insolvencias	(3.349)	(3.225)	3,8	1,9	3,4	1,4
Otros resultados y provisiones	(313)	(402)	(22,1)	(22,5)	(22,1)	(22,5)
Resultado antes de impuestos	5.318	5.029	5,7	4,7	4,2	3,1
Impuesto sobre beneficios	(1.299)	(1.250)	3,9	2,8	1,8	0,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.019	3.779	6,4	5,3	4,9	3,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.019	3.779	6,4	5,3	4,9	3,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(251)	(219)	14,6	13,6	14,6	13,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ²	3.768	3.560	5,8	4,8	4,3	3,3
Partidas no recurrentes	(250)	1.895	—	—	—	—
Beneficio atribuido a la dominante	3.518	5.455	(35,5)	(36,0)	(36,2)	(36,7)
BPA ordinario (euros)	0,25	0,23	7,6			
BPA diluido ordinario (euros)	0,25	0,23	7,6			

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluye partidas no recurrentes.

Balance de Grupo Santander

Desde que se anunció la operación de venta de Polonia y hasta que se completó la misma, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, el balance consolidado del Grupo presentó los activos asociados a la operación de venta de Polonia agregados en la línea de 'activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta' y los pasivos en la línea de 'pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta'. Adicionalmente, tal y como se menciona en la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el período](#)' desde mayo de 2026 se incluyen los saldos del balance los relativos a TSB.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Jun-26	Jun-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	138.008	175.555	(37.547)	(21,4)	152.281
Activos financieros mantenidos para negociar	286.941	234.834	52.107	22,2	252.318
Valores representativos de deuda	113.686	85.290	28.396	33,3	98.568
Instrumentos de patrimonio	23.105	16.278	6.827	41,9	22.030
Préstamos y anticipos a la clientela	49.308	35.715	13.593	38,1	32.766
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	41.596	39.263	2.333	5,9	40.599
Derivados	59.246	58.288	958	1,6	58.355
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	15.942	14.515	1.427	9,8	15.807
Préstamos y anticipos a la clientela	6.087	5.597	490	8,8	6.440
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	436	1.110	(674)	(60,7)	413
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	9.419	7.808	1.611	20,6	8.954
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	75.371	75.801	(430)	(0,6)	74.612
Valores representativos de deuda	58.970	60.929	(1.959)	(3,2)	58.305
Instrumentos de patrimonio	3.602	2.300	1.302	56,6	2.281
Préstamos y anticipos a la clientela	12.444	12.268	176	1,4	12.906
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	355	304	51	16,8	1.120
Activos financieros a coste amortizado	1.334.351	1.148.957	185.394	16,1	1.202.689
Valores representativos de deuda	165.861	119.661	46.200	38,6	140.014
Préstamos y anticipos a la clientela	1.081.323	957.147	124.176	13,0	985.176
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	87.167	72.149	15.018	20,8	77.499
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.722	7.191	531	7,4	7.052
Activos tangibles	26.480	28.997	(2.517)	(8,7)	27.438
Activos intangibles	18.772	17.249	1.523	8,8	17.308
Fondo de comercio	13.143	11.960	1.183	9,9	11.958
Otros activos intangibles	5.629	5.289	340	6,4	5.350
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.866	68.710	(65.844)	(95,8)	75.011
Otras cuentas de activo ²	48.012	44.079	3.933	8,9	42.999
Total activo	1.954.465	1.815.888	138.577	7,6	1.867.515
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	193.417	155.682	37.735	24,2	171.546
Depósitos de la clientela	47.168	39.997	7.171	17,9	36.120
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	51.974	30.816	21.158	68,7	39.443
Derivados	52.319	50.396	1.923	3,8	51.968
Otros	41.956	34.473	7.483	21,7	44.015
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	43.407	35.513	7.894	22,2	42.148
Depósitos de la clientela	26.214	22.499	3.715	16,5	25.930
Valores representativos de deuda emitidos	15.221	9.671	5.550	57,4	11.686
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.950	3.343	(1.393)	(41,7)	4.510
Otros	22	—	22	—	22
Pasivos financieros a coste amortizado	1.543.776	1.400.632	143.144	10,2	1.421.184
Depósitos de la clientela	1.060.380	945.733	114.647	12,1	979.150
Valores representativos de deuda emitidos	332.846	302.292	30.554	10,1	312.704
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	100.832	108.310	(7.478)	(6,9)	93.234
Otros	49.718	44.297	5.421	12,2	36.096
Pasivos por contratos de seguro	19.347	18.343	1.004	5,5	18.737
Provisiones	9.211	8.098	1.113	13,7	8.355
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	59.361	(59.361)	(100,0)	62.995
Otras cuentas de pasivo ³	29.409	29.274	135	0,5	29.802
Total pasivo	1.838.567	1.706.903	131.664	7,7	1.754.767
Fondos propios	143.259	138.066	5.193	3,8	141.144
Capital	7.345	7.443	(98)	(1,3)	7.345
Reservas ⁴	126.941	123.790	3.151	2,5	121.396
Resultado atribuido al Grupo	8.973	6.833	2.140	31,3	14.101
Menos: dividendos y retribuciones	—	—	—	—	(1.698)
Otro resultado global acumulado	(33.913)	(37.565)	3.652	(9,7)	(37.974)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.552	8.484	(1.932)	(22,8)	9.578
Total patrimonio neto	115.898	108.985	6.913	6,3	112.748
Total pasivo y patrimonio neto	1.954.465	1.815.888	138.577	7,6	1.867.515

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 83 y 84 que figuran a continuación:

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

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Buen comportamiento de la cartera crediticia, impulsada, en parte, por la incorporación de TSB en el negocio de Retail.

1.072 +5% trimestral +1% trimestral ex. TSB
miles de mill. de euros +9% interanual +5% interanual ex. TSB

Por negocio:

Crecimiento interanual generalizado por negocios. Destacó el aumento principalmente por hipotecas en Retail, la subida de auto en Openbank y el aumento a doble dígito en CIB.

Retail	ex. TSB	Openbank	CIB
+9%	+2%	+3%	+22%

Nota: variaciones en euros constantes.

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

Los recursos de la clientela crecen, tanto trimestral como interanualmente, también apoyados en la incorporación de TSB.

1.297 +6% trimestral +2% trimestral ex. TSB
miles de mill. de euros +11% interanual +7% interanual ex. TSB

Por producto:

Respecto a junio de 2025, mayores depósitos, tanto en vista como en plazo y fuerte incremento de los fondos de inversión, con un aumento generalizado por geografía.

Vista	ex. TSB	Plazo	ex. TSB	Fondos de inversión
+7%	+2%	+14%	+11%	+16%

Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre de junio de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela se situaron en 1.149.162 millones de euros, registrando una subida de un 7% trimestral y un 14% interanual. Esta comparativa trimestral e interanual se vio favorecida por la incorporación, desde mayo de 2026, de los saldos de TSB.

Con el fin de analizar la evolución de la banca tradicional en la concesión de crédito, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA. A cierre de junio de 2026, se situaron en 1.071.562 millones de euros.

Adicionalmente, los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (es decir, en euros constantes) salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Con relación a marzo de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA), crecieron un 5% en euros constantes (+1% excluyendo TSB), con el siguiente detalle:

- En **Retail**, aumentaron un 7%, favorecidos por la incorporación de TSB, cuya cartera se concentra principalmente en hipotecas de particulares. Excluyendo TSB, crecieron un 1%, ya que el aumento generalizado en hipotecas más que compensó el descenso en pymes, principalmente en España y Brasil.
- En **Openbank**, crecieron un 2%, por la subida de auto en nuestros principales mercados.
- En **CIB**, subieron un 2%, por el aumento en Global Transaction Banking y en Global Markets.
- En **Wealth**, subieron un 6%, con un crecimiento generalizado por geografía, especialmente en España.

- En **Payments**, el volumen de crédito no es una métrica relevante, ya que solo representa el 0,1% del total del Grupo.

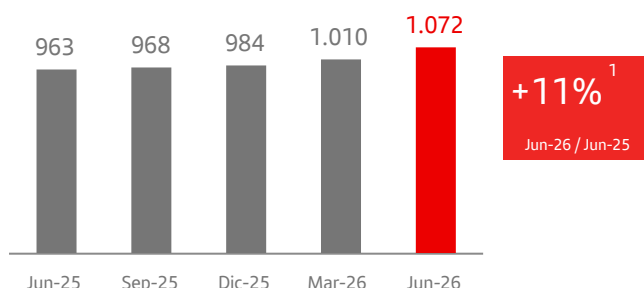
En comparación con junio de 2025, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA) subieron un 9% en euros constantes, (+5% excluyendo TSB) con el siguiente detalle:

- En **Retail**, crecieron un 9%. Excluyendo TSB, se incrementaron un 2%, con un aumento en todos los productos salvo en pymes, afectadas por los descensos en España (vencimientos de préstamos ICO y los impactos de nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance). Destacaron especialmente las buenas dinámicas generalizadas en la cartera hipotecaria, el aumento en créditos personales en la mayor parte de geografías y el crecimiento en empresas, principalmente en Brasil y en Europa.
- En **Openbank**, aumentaron un 3%, por el buen comportamiento del negocio de auto (+6%) en nuestras principales geografías.
- En **CIB**, crecieron un 22%, con incrementos en todas las líneas de negocio, impulsados por productos de menor consumo de capital, como Export Finance (ECA) y Trade Finance en Global Transaction Banking, o productos con una estructura de titulización en Global Markets.
- En el negocio de **Wealth** subieron un 6%, especialmente en España y en EE.UU., ambos con aumentos a doble dígito.

Por otro lado, a junio de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, mantienen una estructura diversificada entre los diferentes mercados en los que el Grupo opera, con presencia en distintos países de Europa, Latinoamérica y en EE.UU.

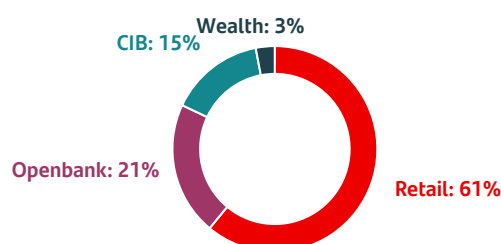
Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

Miles de millones de euros



Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Junio 2026



1. En euros constantes: +9%.

Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se situaron en 1.133.762 millones de euros a cierre de junio de 2026, aumentando un 7% en el trimestre y un 12% interanual. Esta comparativa trimestral e interanual se vio favorecida por la incorporación desde mayo de 2026 de los saldos de TSB.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión). Con todo ello, a cierre de junio de 2026, se situaron en 1.297.293 millones de euros.

Los comentarios expuestos más adelante no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte). Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Con relación a marzo de 2026, los recursos de la clientela crecieron un 6% en euros constantes. **Excluyendo TSB**, aumentaron un 2%, con el siguiente detalle:

- Por producto, los depósitos sin CTA crecieron un 1%, con subidas en vista y en plazo, mientras que los fondos de inversión siguieron creciendo (+6%).
- Por negocio, se incrementaron en **Retail** (+2%), **Wealth** (+5%), y en **Openbank** (+1%), compensando ampliamente la caída en **CIB** (-2%).

Con relación a junio de 2025, los recursos de la clientela subieron un 11% en euros constantes. **Excluyendo TSB**, subieron un 7%, con el siguiente detalle:

- Por producto, los depósitos sin CTA crecieron un 5%, con incrementos en plazo y, en menor medida, en vista. Los fondos de inversión subieron un 16%, con un buen comportamiento generalizado.
- Por negocio, en **Retail** aumentaron un 8%, por el crecimiento a doble dígito de los depósitos a plazo y de los fondos de inversión, con incrementos también en los depósitos a la vista. En **Openbank** se incrementaron un 4%, por el aumento de los depósitos a la vista, dentro de nuestra estrategia de optimización del coste de financiación, y por los fondos de inversión, que crecieron a doble dígito. En **CIB** crecieron un 1%, ya que el aumento en los depósitos a plazo más que compensó la reducción en los fondos de inversión y en los depósitos a la vista. En **Wealth**, se incrementaron un 12%, por el aumento de los fondos de inversión (+19%).
- Por geografía, los recursos de la clientela crecieron en todas nuestras geografías.

A junio de 2026, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada en los diferentes mercados en los que el Grupo opera, con presencia en Europa, Latinoamérica y en EE.UU. El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 53%, el de los depósitos a plazo es del 25% y el de los fondos de inversión del 22%.

Junto con la captación de depósitos de clientes, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y el volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado. En cuanto a las **emisiones** del Grupo, en 1S 2026 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda sénior por 14.009 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 6.806 millones.
- Emisiones elegibles para TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) por un importe total de 9.796 millones de euros, de los que 7.156 millones son sénior *non-preferred*, 1.356 millones son deuda subordinada y 1.284 millones de euros de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 25.832 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 101% (100% en junio de 2025), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 124%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) Grupo estimada a junio de 2026 es del 155% (véase el capítulo '[Gestión de riesgos](#)' de este informe).

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

Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A (Sénior A+)	F1 (Sénior F1)	Estable
Moody's	A1	P-1	Estable
S&P Global Ratings	A+	A-1	Estable
DBRS	A (Alto)	R-1 (Medio)	Estable

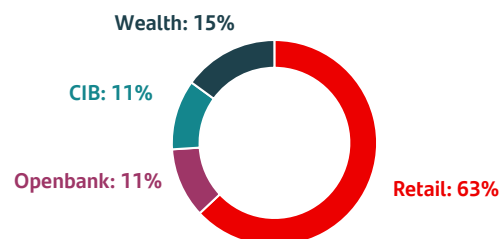
Tras la mejora que hizo en la calificación del Reino de España en septiembre de 2025, en octubre, Moody's incrementó la calificación a largo plazo de Santander hasta A1 y mantuvo en P-1 la de corto plazo. Por su parte, Fitch mantiene desde 1T 2025 su calificación en emisiones de deuda sénior en A+. S&P mantiene la calificación crediticia de Santander en A+ para emisiones de deuda a largo plazo y en A-1 para corto plazo, así como la calificación de nuestros instrumentos AT1 como BBB- (*investment grade*) desde 2T 2024.

Las cuatro agencias mantienen las perspectivas como estables, en línea con la calificación para el soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el *rating* de un banco al del soberano de su domicilio social. Banco Santander, S.A. mantiene una calificación en deuda sénior a largo plazo por encima que la de la deuda soberana española con Moody's y Fitch, mientras que S&P y DBRS la mantienen en el mismo nivel. Estas calificaciones superiores a la del soberano representan un reconocimiento de nuestra fortaleza financiera y de las ventajas que nos proporciona la diversificación.

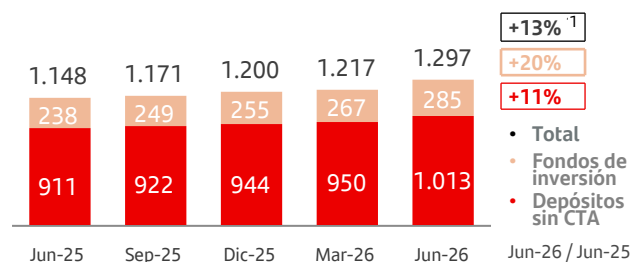
Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Junio 2026



Recursos de la clientela

Miles de millones de euros

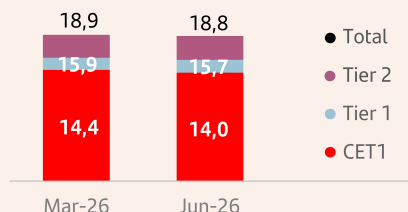


1. En euros constantes: +11%.

Ratios de solvencia

Ratio de capital *phased in*

La ratio CET1 *phased in* se situó en el 14,0%, manteniéndonos bien posicionados para alcanzar nuestro objetivo de entre 12,8-13% a cierre de 2026.



Nota: ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

Ratio CET1

En el trimestre, la ratio mejoró 0,2 pp excluyendo el impacto tras el cierre de la adquisición de TSB.

Generación por beneficio atribuido	+61 pb
Distribución de capital ordinaria ¹	-33 pb

Creación de valor

TNAV por acción	6,32 euros
TNAV por acción + dividendo por acción (Crecimiento interanual)	+19%

A 30 de junio de 2026, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria del CRR) es del 18,8%, con una ratio CET1 *phased in* del 14,0%.

Cumplimos holgadamente con las ratios requeridas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se estima que se sitúen en el 14,1% para la ratio de capital total y en el 9,8% para la CET1. Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 401 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 418 pb.

La ratio CET1 descendió 0,4 pp en el trimestre hasta situarse en el 14,0% debido principalmente al impacto de -55 pb por el cierre de la compra de TSB en mayo. Excluyendo dicho impacto, la ratio CET1 aumenta 0,2 pp en el trimestre, gracias a que la generación orgánica neta permaneció sólida, con una aportación de +27 pb, como resultado de +61 pb por el beneficio atribuido, un cargo de 33 pb correspondiente a la distribución de capital¹ (en línea con el *payout* objetivo del 50%) y -1 pb por el crecimiento neto de los APR. Por otra parte, la ratio recogió una contribución positiva de 4 pb en 'Regulatorios y modelos', relacionada con una actualización de modelos y un cargo de -11 pb en 'Mercados y otros', principalmente por deducciones relacionadas con DTA.

Teniendo en cuenta el impacto previsto una vez que se complete la adquisición de Webster², estimado en aproximadamente -150 pb, seguimos bien posicionados para cumplir con el objetivo de alcanzar una ratio de CET1 de entre el 12,8% y el 13% a cierre de año, en la parte alta de nuestro rango operativo de entre el 12% y el 13%.

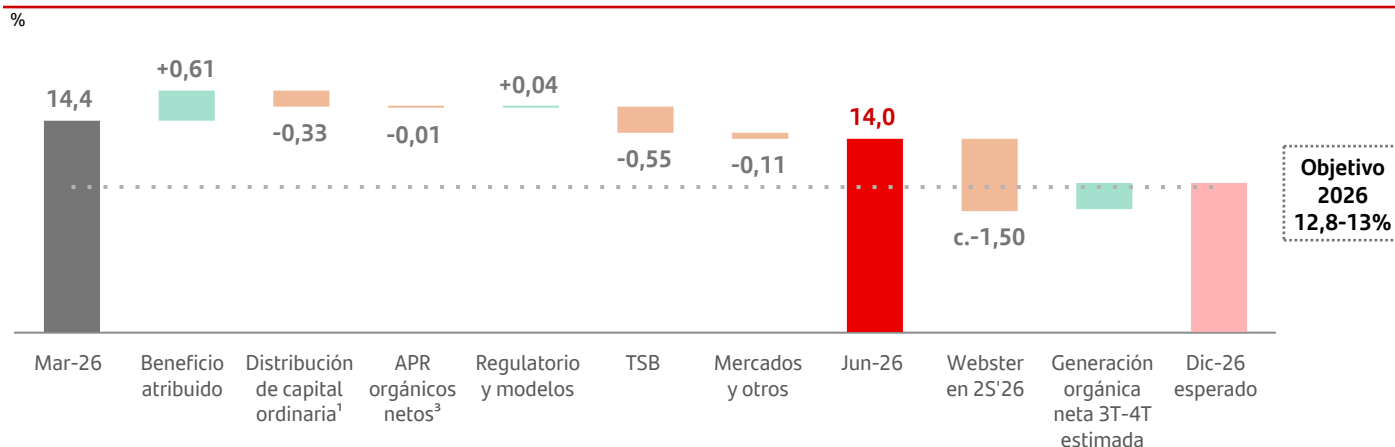
El TNAV por acción cerró el trimestre en 6,32 euros. Incluyendo el primer dividendo con cargo a 2025 abonado en noviembre de 2025 (11,50 céntimos de euro) y el segundo dividendo con cargo a 2025 (12,50 céntimos de euro) abonado en mayo de 2026, el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 19,3% interanual (+3,1% en el trimestre).

Por último, la ratio de apalancamiento es del 4,81%.

Recursos propios computables. Junio 2026

Millones de euros		Phased in
CET1		86.447
Recursos propios básicos		96.673
Recursos propios computables		115.750
Activos ponderados por riesgo		616.803
		%
Ratio de capital CET1		14,0
Ratio de capital Tier 1		15,7
Ratio de capital total		18,8

Evolución ratio CET1



Nota: Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

1. La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración ordinaria al accionista y el coste de los AT1. Para más información sobre nuestra política de remuneración al accionista, véase la sección 'La acción Santander' de este informe.

2. El cierre de la operación está sujeto a las condiciones habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes.

3. Incremento de APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos.

Gestión de riesgos

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantuvieron controlados, dentro de los niveles esperados.

Coste del riesgo	Ratio de mora	Ratio de cobertura
1,15%	2,93%	64%
+1 pb s/ mar-26	-7 pb s/ mar-26	-1 pp s/ mar-26

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy por encima de los requerimientos regulatorios.

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

155%¹ +4 pp s/ mar-26

Riesgo de mercado

El VaR medio disminuyó ligeramente en 2T 2026, reflejando una menor volatilidad en los mercados ante las expectativas de una menor tensión geopolítica en Oriente Medio.

VaR medio

2T'26 **18 mill. euros** -1 mill. euros s/1T'26

Riesgo operacional

En 2T 2026, el perfil de riesgo operacional se mantuvo estable, con foco en los riesgos asociados a proveedores, la tecnología, el ciberriesgo y la continuidad del negocio. Las pérdidas registraron una caída respecto al trimestre anterior.

Riesgo de crédito²

La economía global se mantuvo relativamente resiliente en la primera mitad de 2026, a pesar de un entorno marcado por la tensión geopolítica, la incertidumbre asociada a las políticas comerciales y las decisiones de política monetaria de los bancos centrales ante la evolución de la inflación y de la actividad económica. Estos factores se tradujeron en presiones sobre los mercados energéticos y ciertos episodios de volatilidad, aunque de forma más moderada en 2T 2026.

En este contexto, nuestro modelo de negocio global, diversificado y con sólida presencia local, unido a nuestra gestión prudente de los riesgos, contribuyó a mantener un perfil de riesgo medio-bajo incluso en un contexto macroeconómico y geopolítico todavía incierto.

En cuanto a la calidad crediticia:

- La **tasa de mora** se situó en el 2,93%, mejorando 7 pb con respecto a la de marzo de 2026, por el aumento de la exposición crediticia bruta con clientes (riesgo total), que creció un 7%, alcanzando los 1.281 miles de millones de euros, principalmente debido a la buena dinámica de los volúmenes en Retail (favorecidos por la integración de TSB en Reino Unido) y CIB. Esta mejora se vio parcialmente compensada por un incremento de los saldos de activos deteriorados (+5%), que se situaron en los 37.560 millones de euros, impactados por la evolución menos favorable de los tipos de cambio, el comportamiento de algunas carteras (principalmente en CIB, por algún caso puntual) y la incorporación de TSB en Retail.

En términos interanuales, la tasa de mora se mantuvo controlada, (+3 pb), ya que cierta subida de los saldos de activos deteriorados, en parte impactados por la evolución de los tipos de cambio y de la cartera en Argentina, fue prácticamente compensada por el crecimiento del riesgo total, principalmente en CIB y Retail.

- En el segundo trimestre de 2026, las **dotaciones por insolvencias** alcanzaron los 3.349 millones de euros, reflejando un aumento del 2% en euros constantes respecto al trimestre anterior, por las mayores dotaciones en Retail, especialmente en España y en el Reino Unido, por iniciativas de optimización de balance. También se incrementaron por algún caso puntual en CIB.

En el primer semestre de 2026, las dotaciones subieron un 7% interanual en euros constantes, alcanzando los 6.574 millones de euros, principalmente por las mayores dotaciones en Retail en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país y el incremento en CIB por algún caso puntual en Europa y Brasil. Excluyendo Argentina, las dotaciones en el Grupo se mantuvieron prácticamente estables en euros constantes, con el buen comportamiento de Retail (principalmente en España) y las menores dotaciones en el Centro Corporativo, tras haber registrado en 1S 2025 dotaciones relacionadas con nuestro plan para acelerar la reducción de la tasa de morosidad, que mejoraron la calidad crediticia del Grupo.

Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias ³				Coste del riesgo (%) ⁴			Tasa de mora (%)			Ratio de cobertura (%)		
	2T'26	1S'26	Var (%) s/ 1S'25	Var (%) s/ 1T'26	Jun-26	Var (pb) s/ Jun-25	Var (pb) s/ Mar-26	Jun-26	Var (pb) s/ Jun-25	Var (pb) s/ Mar-26	Jun-26	Var (pp) s/ Jun-25	Var (pp) s/ Mar-26
Retail	2.078	4.021	5,7	4,3	1,19	6	2	3,05	(6)	(13)	66	2	(1)
Openbank	1.029	2.084	2,7	(3,4)	2,09	0	2	5,61	64	9	70	(7)	(1)
CIB	238	444	447,3	13,8	0,29	22	6	1,02	25	17	37	(6)	0
Wealth	(2)	7	(66,3)	—	0,03	(16)	(6)	1,17	21	(2)	50	(21)	(7)
TOTAL GRUPO	3.349	6.574	7,1	1,9	1,15	2	1	2,93	3	(7)	64	(2)	(1)

Nota: no se reporta el detalle de Payment Solutions porque las métricas de riesgo de crédito no se consideran relevantes para este tipo de negocio.

Todas las métricas de gestión incluidas en este apartado están calculadas excluyendo Polonia.

1. Ratio de LCR Grupo. Véase el apartado de 'Riesgo estructural y de liquidez' de esta sección. Dato provisional.

2. Variaciones en euros corrientes salvo indicación expresa.

3. Millones de euros. % de variación en euros constantes.

4. Dotaciones ordinarias de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses.

Para más información detallada, véase la sección de '[Medidas alternativas de rendimiento](#)'.

• Gestión de riesgos

- El **coste del riesgo** se situó en el 1,15%, 1 pb por encima de la ratio de marzo de 2026, y 2 pb por encima de la ratio registrada en junio de 2025. Excluyendo Argentina, el coste del riesgo mejora 1 pb en el trimestre y 2 pb interanualmente.
- La **ratio de cobertura de morosidad (ratio de cobertura)** se mantuvo prácticamente estable en el trimestre, en el 64%, con unos fondos para insolvencias de 24.207 millones de euros. La cobertura se mantiene en niveles confortables, más aún teniendo en cuenta que más del 65% de la cartera del Grupo cuenta con un colateral de calidad.

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

Ratio de cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura ²		
	Jun-26	Mar-26	Jun-25	Jun-26	Mar-26	Jun-25
Fase 1	1.090	1.024	965	0,3%	0,3%	0,3%
Fase 2	93	89	82	5,4%	5,7%	5,7%
Fase 3	38	36	33	41,7%	41,9%	42,1%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en junio de 2026 no están sujetos a deterioro 60 miles de millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (48 miles de millones en marzo de 2026 y 46 miles de millones en junio de 2025).

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

Fase 2: incluye los instrumentos financieros con un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro.

Fase 3: incluye los instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

2. Fondos para insolvencias de cada fase divididos entre su correspondiente exposición sujeta a deterioro.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	2T'26	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	35.893	6,4	5,0
Entradas netas	4.121	(8,9)	37,2
Aumento de perímetro	502	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	306	(58,5)	—
Fallidos	(3.262)	5,1	(7,7)
Saldo al final del periodo	37.560	4,6	15,1
Fondos constituidos	24.207	2,7	10,9
Para activos deteriorados	15.659	4,1	12,7
Para resto de activos	8.548	0,2	7,7

Los negocios de Retail, Openbank y CIB representan en torno al 97% de la cartera crediticia total del Grupo a 30 de junio de 2026. La actividad de Payment Solutions y Wealth apenas representa exposición en balance. Por ello, a continuación, se proporcionan las explicaciones relativas a la evolución de los negocios más representativos desde un punto de vista de la gestión del riesgo de crédito:

**Retail & Commercial Banking**Exposición crediticia
55% del Grupo

La cartera de Retail se compone principalmente de préstamos hipotecarios de alta calidad crediticia, donde alrededor del 90% cuenta con un *loan to value* inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 50% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** mejoró 13 pb en el trimestre, hasta el 3,05%, debido al crecimiento del riesgo total (+8%), apoyado en una buena evolución generalizada y favorecido también por la incorporación de TSB. Por su parte, los saldos de activos deteriorados subieron un 3%, principalmente por dicha incorporación y la evolución de ciertos casos puntuales en la cartera de empresas en Brasil.

El **coste del riesgo** se incrementó 6 pb respecto a junio de 2025, situándose en el 1,19%, con un aumento en las dotaciones, principalmente en Argentina (reflejo de la tendencia general del sector en el país), México (en parte por mayor actividad crediticia y actualizaciones de modelos) y el Reino Unido (en parte por normalización de la cartera). Este se vio parcialmente compensado por buenas dinámicas en España (gracias al buen comportamiento de la cartera y a nuestra estrategia de optimización de balance) y en Brasil (apoyado en una gestión prudente del riesgo y un cambio en el *mix* de la cartera). Respecto al trimestre anterior, el coste del riesgo subió 2 pb por las mayores dotaciones, principalmente en Argentina, México y el Reino Unido, compensadas en parte por el buen comportamiento de España.

La **ratio de cobertura** disminuyó 1 pp en el trimestre, alcanzando el 66%, un nivel que consideramos adecuado, teniendo en cuenta que Retail incluye las carteras hipotecarias de España y del Reino Unido, que cuentan con un colateral de calidad.

**Openbank**Exposición crediticia
17% del Grupo

Agrupar el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo nuestro banco digital (anteriormente Openbank), Open Digital Services (ODS) y el negocio minorista en EE.UU.

La **tasa de mora** se situó en el 5,61%, 9 pb por encima de la ratio de marzo de 2026, dado que el incremento del 4% de los saldos de activos deteriorados, principalmente en EE.UU. y Brasil, fue compensado parcialmente por el crecimiento del riesgo total (+2%), impulsado por buenas dinámicas en casi todos nuestros mercados, destacando Openbank Europe, EE.UU. y Brasil.

El **coste del riesgo** se mantuvo estable respecto a junio de 2025, situándose en 2,09%, gracias al buen desempeño de las dotaciones en EE.UU., tras la implantación de medidas de optimización del capital y dado un comportamiento resiliente del consumidor, apoyado en los elevados precios de vehículos usados. Esta buena dinámica se vio compensada por incrementos en otras unidades, principalmente en Openbank Europe, impactado en parte por el entorno macro y el deterioro de la calidad crediticia en empresas. Respecto al trimestre anterior, el coste del riesgo subió 2 pb, debido a un aumento de las dotaciones, sobre todo en Brasil y Openbank Europe, parcialmente compensado por las buenas dinámicas en EE.UU.

La **ratio de cobertura** descendió 1 pp en el trimestre, situándose en el 70%, un nivel confortable, considerando que más del 80% de la cartera está compuesta por financiación de vehículos.



Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia
25% del Grupo

Incluye las líneas de negocio de Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets. Ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y, asimismo, presta el mejor servicio al resto de la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con el resto de negocios principales.

La **tasa de mora** aumentó 17 pb en el trimestre, hasta el 1,02%, debido al crecimiento de los saldos de activos deteriorados, principalmente por ciertos casos puntuales, parcialmente compensado por un mayor riesgo total (+10%).

El **coste del riesgo** se incrementó 22 pb respecto a junio de 2025, situándose en el 0,29%, con mayores dotaciones producto de ciertos casos puntuales, y partiendo de una base más baja, debido a que prácticamente no se registraron cargos en 4T 2024 y 1T 2025. Respecto a marzo de 2026, la ratio subió 6 pb, por un aumento de las dotaciones, producto del crecimiento de la cartera y algún caso puntual, principalmente en Europa, EE.UU. y Brasil.

La **ratio de cobertura** se situó en el 37%, manteniéndose estable con respecto a marzo de 2026.

Riesgo de mercado

En el trimestre, el riesgo de mercado estuvo condicionado principalmente por la volatilidad de los mercados derivada del conflicto en Oriente Medio. Aunque la volatilidad se moderó una vez iniciadas las conversaciones de paz entre EE.UU. e Irán, se mantuvo la incertidumbre en torno a la persistencia de una elevada inflación.

La actividad de negociación de CIB está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes. Su riesgo se mide en términos de VaR diario al 99% y tiene su origen principalmente en posibles movimientos en los tipos de interés.

En el segundo trimestre de 2026, el VaR medio alcanzó un valor de 18 millones de euros, ligeramente inferior al del trimestre anterior,

en un contexto de cierta moderación de la volatilidad de mercado, a pesar de la persistencia de cierta incertidumbre geopolítica.

Las cifras de VaR siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo, y continúan dirigidas mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés.

Carteras de negociación¹. VaR por región

Millones de euros

Segundo trimestre	2026		2025
	Medio	Último	Medio
Total	18,0	14,1	18,2
Europa	13,7	10,7	15,7
Norteamérica	6,0	5,8	5,8
Sudamérica	7,2	8,0	8,5

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

Carteras de negociación¹. VaR por factor de mercado

Millones de euros

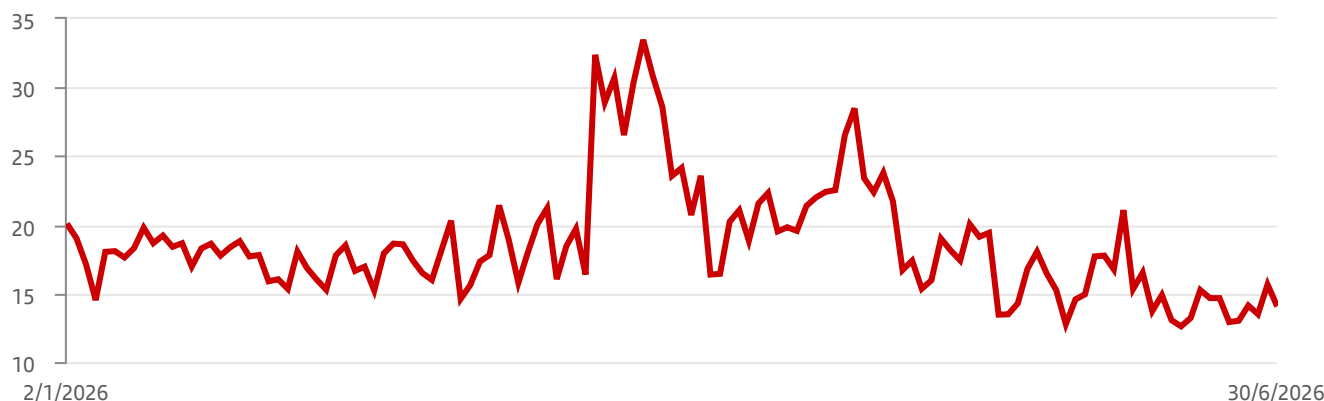
Segundo trimestre 2026	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	12,6	18,0	28,5	14,1
Efecto diversificación	(12,7)	(18,2)	(25,1)	(17,7)
VaR tipo de interés	12,1	15,7	21,0	13,5
VaR renta variable	4,6	7,0	11,4	6,6
VaR tipo de cambio	4,0	5,8	8,7	4,7
VaR <i>spreads</i> crédito	3,4	5,9	9,7	4,2
VaR <i>commodities</i>	1,2	1,8	2,8	2,8

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

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

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



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

Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural

El riesgo de tipo de cambio estructural del Grupo deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y las coberturas asociadas.

Durante el segundo trimestre de 2026, la tendencia frente al euro de las principales divisas en las que el Grupo opera fue, en general, de apreciación, destacando el peso mexicano, ante la expectativa de que el banco central podría haber llegado al final de su ciclo de ajuste con el recorte de 25 puntos básicos en mayo, hasta el 6,50%.

Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio sobre la ratio de capital CET1. En el trimestre, la cobertura de las principales divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

En cuanto a los resultados financieros, la estrategia de la cobertura del tipo de cambio es táctica y dinámica, dependiendo de nuestra expectativa de la evolución de las diferentes monedas en los distintos países en los que opera el Grupo.

Riesgo estructural de tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés tiene como objetivo mitigar el potencial impacto negativo que Santander podría experimentar tanto en el margen de intereses como en el valor económico de sus fondos propios, debido a fluctuaciones adversas en las curvas de tipo de interés en las diversas divisas en las que el Grupo opera.

El Grupo mide el riesgo de tipo de interés a través de modelos estadísticos, basándose en estrategias de mitigación del riesgo estructural con instrumentos de tipo de interés, como carteras de bonos de renta fija e instrumentos derivados, para mantener el perfil de riesgo dentro del apetito de riesgo.

Nuestro riesgo estructural de tipos de interés se mantuvo en niveles cómodos durante el periodo. Las carteras estructurales de deuda registraron un comportamiento positivo, en un contexto en el que, aunque persistió la incertidumbre sobre la evolución del conflicto en Oriente Medio, la presión sobre los tipos de interés fue menor ante la expectativa de resolución del conflicto entre EE.UU. e Irán.

A nivel agregado, Santander mantiene una sensibilidad positiva en el margen de intereses ante un escenario de subidas de tipos de interés, y negativa ante el mismo escenario en el caso del valor económico de los fondos propios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de no disponer de los recursos financieros líquidos necesarios para cumplir con nuestras obligaciones en la fecha de su vencimiento. Las pérdidas pueden ser causadas por ventas forzadas de activos o impactos en los márgenes debido al desajuste entre las entradas y salidas de efectivo esperadas.

Nuestra sólida posición de liquidez se basa en un modelo descentralizado, donde cada filial se gestiona de manera autónoma.

En el segundo trimestre de 2026, el Grupo ha seguido manteniendo una posición holgada, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios, y apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado.

La ratio de cobertura de liquidez Grupo (LCR Grupo¹) cerró en junio de 2026 en 155%, +4 pp con respecto a marzo de 2026.

Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional ha permanecido estable en el segundo trimestre de 2026. No obstante, el Grupo mantiene un estrecho seguimiento de la evolución de los riesgos operacionales, con especial foco en la resiliencia operativa (tecnología, ciberriesgo, proveedores y continuidad de negocio) y en los riesgos derivados de los planes de transformación (incluido el uso de nuevas tecnologías), el fraude externo, los procesos judiciales más relevantes y el impacto de los riesgos geopolíticos en el contexto actual.

Las pérdidas por riesgo operacional² en el segundo trimestre disminuyeron a doble dígito en comparación con marzo 2026, reflejo del impacto de la provisión por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registrada en 1T 2026. Los procesos legales continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas, que se concentran en el negocio de Retail.

1. La ratio LCR Consolidada a cierre de junio de 2026 fue del 146%, superando holgadamente los requisitos internos y regulatorios. Tanto la ratio LCR Grupo como la ratio LCR Consolidada son provisionales. Para más información sobre el cálculo tanto de la ratio LCR Grupo como la ratio LCR Consolidada, véase la sección 'Gestión de liquidez y financiación' del capítulo 'Informe económico y financiero' dentro del Informe anual 2025 publicado el 24 de febrero de 2026.

2. Las pérdidas por riesgo operacional son provisionales.

La acción Santander

Dividendos y remuneración al accionista

En aplicación de la política de remuneración al accionista para 2025, el banco abonó en mayo de 2026 un segundo dividendo en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio de 2025 por importe de 12,50 céntimos de euro por acción.

Adicionalmente, el banco anunció un segundo programa de recompra de acciones, por un importe máximo de 5.030 millones de euros, que comenzó a ejecutarse el 4 de febrero de 2026 y se encuentra en curso. De dicho importe:

- 1.830 millones de euros corresponden a una cantidad equivalente a aproximadamente el 25% del beneficio neto atribuido del Grupo del segundo semestre de 2025, en línea con la política ordinaria de remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2025.
- Los 3.200 millones de euros restantes corresponden a una recompra extraordinaria, equivalente a aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras completarse la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group en enero de 2026.

A la fecha de publicación de este informe, el porcentaje ejecutado de dicho programa ascendió a cerca del 80%.

En consecuencia, la remuneración total con cargo a los resultados de 2025, asciende a aproximadamente 7.030 millones de euros, integrada por el dividendo en efectivo de 11,50 céntimos de euro por acción abonado en noviembre de 2025, el dividendo complementario en efectivo de 12,50 céntimos de euro por acción abonado en mayo de 2026, el primer programa de recompra de acciones por importe de 1.700 millones de euros (completado en diciembre de 2025) y los 1.830 millones de euros del segundo programa de recompra (en curso) correspondientes a la remuneración ordinaria de los resultados de 2025.

Este importe equivale aproximadamente al 50% del beneficio neto atribuido del Grupo en 2025 (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 recompra de acciones.

Conforme a lo anunciado el pasado 25 de febrero de 2026, el consejo de administración tiene intención de: i) aplicar una política ordinaria de remuneración al accionista para los resultados de 2026 a 2028 consistente en destinar un importe aproximado del 50% del beneficio ordinario del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones para los resultados de 2026; y además, ii) distribuir a los accionistas los excesos de capital a final del periodo 2026-2028. Se

espera que la política ordinaria de remuneración al accionista comprenda, a partir de los resultados de 2027, en torno al 35% del beneficio ordinario del Grupo (sobre la misma base) en dividendos en efectivo y alrededor del 15% mediante recompras de acciones.

La ejecución de la política ordinaria de remuneración al accionista y la distribución a los accionistas de los excesos de capital a final del periodo 2026-2028 están sujetas a decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Evolución de la cotización

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

En el segundo trimestre de 2026, Santander desarrolló su actividad en un entorno caracterizado por una marcada volatilidad debido a las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, a cierre del trimestre, los indicadores de crecimiento económico se mantuvieron sólidos en todos los mercados del Grupo y las tasas de desempleo continuaron en general en niveles relativamente bajos.

A pesar del contexto, la renta variable tuvo un buen desempeño, con subidas generalizadas. A 30 de junio de 2026, la acción Santander acumulaba una revalorización del 20,0% en lo que va de año, superior al desempeño tanto del sector bancario como la del conjunto del mercado europeo.

En el sector bancario, el principal índice de la eurozona, el Euro Stoxx Banks, avanzó un 11,6% en el mismo periodo, mientras que el DJ Stoxx Banks lo hizo en un 12,5% y el MSCI World Banks en un 10,4%. El resto de los principales índices cerraron también con subidas (el Ibex 35 un 12,5% y el DJ Stoxx 50 un 10,1%).

Cotización

 INICIO 31/12/2025 10,070 €	 CIERRE 30/06/2026 12,084 €
 MÁXIMA 30/06/2026 12,084 €	 MÍNIMA 23/03/2026 8,938 €

Evolución comparada de cotizaciones



Capitalización y negociación

A 30 de junio de 2026, Santander, con una capitalización de 177.506 millones de euros, ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimocuarto del mundo por capitalización bursátil entre las entidades financieras.

La ponderación de la acción en el índice Stoxx Europe 600 Banks fue del 9,0% y en el caso del Euro Stoxx Banks del 14,6%. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex 35 a 30 de junio de 2026 ascendió al 17,8%.

Durante el trimestre se han negociado 3.663 millones de acciones de Santander, por un valor efectivo de 38.117 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 50%.

Diariamente se han contratado en promedio 29,3 millones de acciones por un importe efectivo de 305 millones de euros.

Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de junio de 2026 es de 3.508.619, de los que 2.846.326 son europeos, que controlan el 71,25% del capital, y 649.332 son americanos, con el 27,33% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que ostenta una participación del 1,34% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 32,27% del capital y los institucionales el 66,39%.



1^{er} Banco de la zona euro por capitalización bursátil
177.506 millones de euros

La acción Santander

30 de junio de 2026

Acciones y contratación

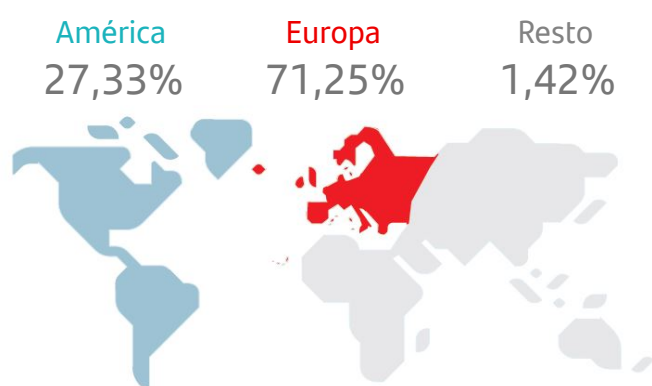
Acciones (número)	14.689.319.502
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	29.306.828
Liquidez de la acción (en %)	50
(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	1,91
Free float (%)	97,49

Distribución geográfica del capital social

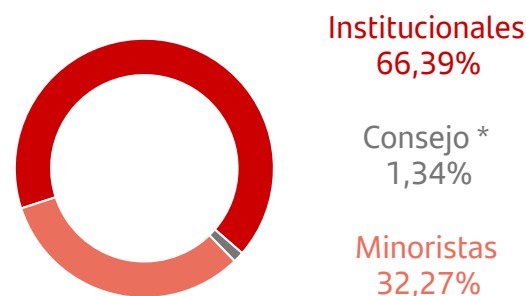
30 de junio de 2026



Fuente: datos obtenidos de los registros de accionistas de Banco Santander.

Distribución del capital social por tipo de accionista

30 de junio de 2026



* Acciones propiedad de o representadas por consejeros.

Información financiera por segmentos

Descripción de segmentos

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

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

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

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

Principales modificaciones en la composición de los segmentos del Grupo a partir de 2026

El pasado 10 de febrero de 2026 el Grupo anunció una serie de modificaciones en la estructura de reporte aplicables a partir del primer trimestre de 2026. Estas modificaciones no afectaron ni al beneficio atribuido a la dominante publicado del Grupo ni a los objetivos que comunicamos al mercado durante la presentación de resultados de 4T 2025. Para más información sobre dichos cambios, véase la sección 'Circunstancias importantes ocurridas en el periodo' del Informe financiero de 1T 2026.

Adicionalmente, también se comunicaron una serie de modificaciones en la estructura de reporte que afectan únicamente a los segmentos principales y secundarios del Grupo, de la siguiente manera:

Reporte del negocio de tarjetas dentro de Retail & Commercial Banking (Retail)

En la medida en que nuestra estrategia de plataformas de pagos se encuentra prácticamente consolidada, Payments, que pasó a denominarse Payment Solutions, se posiciona como el negocio de plataformas de pagos del Grupo.

En este contexto, a partir del 1 de enero de 2026, los resultados y el balance correspondientes a nuestro negocio de tarjetas se reclasifican a Retail desde Payments, donde se registraba

previamente, para alinear mejor el reporte con la estructura de gestión de estos negocios en 2026.

La plataforma de procesamiento de tarjetas del Grupo permanece integrada en el negocio de Payment Solutions. En dicha plataforma, se registran las comisiones cobradas a los negocios globales por el procesamiento de las tarjetas, valoradas a precio de mercado.

RoTE España

El segmento secundario de Santander España no dispone de capital tangible contable propio, ya que comparte libros, entre otros, con el Centro Corporativo, dentro de la entidad jurídica de Banco Santander, S.A. Por este motivo, se le asigna un capital tangible teórico.

En este contexto, se actualizó la metodología de asignación de dicho capital tangible a España, con el fin de dotarla de una mayor precisión, considerando i) el importe necesario para alcanzar una ratio CET1 del 13%; y ii) la asignación de deducciones y otros ajustes de capital (*add-ons*).

Otros cambios dentro de los segmentos principales

Adicionalmente al cambio en el negocio de Payments descrito, se introdujeron otros dos ajustes de carácter menor en los segmentos principales i) el negocio de **Digital Consumer Bank (Consumer) pasa a denominarse Openbank**; y ii) **Wealth Management & Insurance** se organiza en dos líneas de negocio: Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada Internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluye las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth. Estos cambios no tienen ningún impacto en las cifras reportadas del Grupo ni de los segmentos principales.

Composición de los segmentos del Grupo

Teniendo en cuenta todas las consideraciones detalladas anteriormente, a partir de 2026 los segmentos principales y secundarios se gestionan y se presentan bajo la siguiente estructura:

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación está compuesto por seis segmentos sobre los que se reporta información: cinco negocios globales y el Centro Corporativo.

Retail & Commercial Banking (Retail): área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y empresas), excepto los clientes de banca privada y los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo. Se facilita información financiera detallada de España (Retail España), el Reino Unido (Retail Reino Unido), México (Retail México) y Brasil (Retail Brasil), que representan la mayor parte del negocio total de Retail.

Openbank, anteriormente Digital Consumer Bank (Consumer): agrupa el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo nuestro banco digital (anteriormente Openbank), Open Digital Services (ODS) y el negocio minorista en EE.UU. Se facilita información financiera detallada de Europa (Openbank Europe) y EE.UU. (Openbank US).

Corporate & Investment Banking (CIB): negocio que incluye las líneas de negocio de Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets. Ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales y, asimismo, presta el mejor servicio al resto de la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con el resto de negocios principales.

Wealth Management & Insurance (Wealth): integrado por dos líneas de negocio i) Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada Internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e ii) Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluye las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth.

Payment Solutions (Payments): agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo y proporciona soluciones tecnológicas globales tanto a las entidades del Grupo como a nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por Getnet, Getnet Platforms y Ebury.

Centro Corporativo: incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

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

Segmentos secundarios

Este segundo nivel de segmentación se compone de las principales geografías del Grupo y del Centro Corporativo, ya explicado en los segmentos principales.

Se facilita información financiera detallada de **España, el Reino Unido, Portugal, Openbank Europe** (anteriormente denominado DCB Europe, que incluye todo el negocio de consumo y nuestro banco digital en Europa así como ODS), **EE.UU., México, Brasil, Chile y Argentina**.

Además, también se facilita información de la agrupación que incluye todo lo que no abarcan los países mencionados ni el Centro Corporativo, denominada '**Resto del Grupo**'.

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

En la cuenta ordinaria del Grupo, se registró en una única línea de 'partidas no recurrentes' los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en 2025, la plusvalía generada por dicha venta en 1T 2026 y los costes de reestructuración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios que se contabilizaron en 2T 2026 relativos a la incorporación de TSB. De esta manera, los impactos registrados en esta línea no forman parte del beneficio ordinario del Grupo. En consecuencia, los negocios globales, dado que, conforme a la NIIF 8, se reportan exclusivamente en base ordinaria, excluyen también dichos resultados no recurrentes. Por su parte, las ratios ordinarias, las métricas de gestión y los volúmenes de negocio no incorporan la actividad de Polonia afectada por la venta, tal y como ocurre en los resultados ordinarios.

Adicionalmente, el negocio de Retail, Retail Reino Unido y el segmento secundario del Reino Unido incluyen, desde mayo de 2026, los saldos y resultados relativos a TSB.

Por otro lado, los resultados de nuestros segmentos que se presentan a continuación se proporcionan incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos principales y secundarios, también se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto (en euros constantes), salvo en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, en las que las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

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

Enero-Junio 2026

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

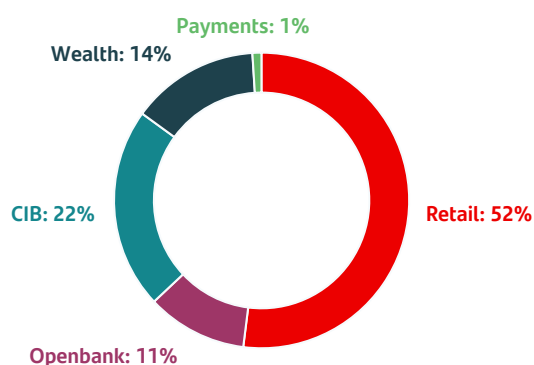
Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	14.159	3.329	17.135	10.188	5.861	4.124
Openbank	5.610	714	6.535	3.817	1.405	827
Corporate & Investment Banking	2.543	1.353	4.779	2.831	2.379	1.742
Wealth Management & Insurance	655	898	2.093	1.360	1.356	1.083
Payment Solutions	82	563	771	114	92	78
Centro Corporativo	(338)	(6)	(466)	(673)	(746)	(525)
TOTAL GRUPO	22.711	6.851	30.847	17.636	10.347	7.328

Segmentos secundarios

España	3.860	1.588	6.380	4.238	3.529	2.534
Reino Unido	2.687	209	2.713	1.268	987	725
Portugal	672	266	937	672	631	471
Openbank Europe	2.415	385	2.989	1.619	616	253
Estados Unidos	2.909	755	4.004	2.171	1.274	989
México	2.502	804	3.412	2.024	1.280	897
Brasil	5.067	1.615	6.595	3.926	1.457	1.093
Chile	1.093	306	1.538	1.081	781	469
Argentina	1.162	452	1.355	837	221	194
Centro Corporativo	(338)	(6)	(466)	(673)	(746)	(525)
Resto del Grupo	682	476	1.391	474	316	229
TOTAL GRUPO	22.711	6.851	30.847	17.636	10.347	7.328

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

1S 2026



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 1S 2026

Millones de euros. % de variación sobre 1S 2025

		Var	Var ²
Retail	4.124	+13%	+12%
Openbank	827	-21%	-19%
CIB	1.742	+18%	+17%
Wealth	1.083	+19%	+19%
Payments	78	+400%	+297%

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variaciones en euros constantes.

Enero-Junio 2025

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	13.357	3.057	16.202	9.167	5.283	3.653
Openbank	5.504	681	6.425	3.565	1.456	1.042
Corporate & Investment Banking	1.857	1.268	4.119	2.279	2.188	1.472
Wealth Management & Insurance	671	813	1.930	1.229	1.196	906
Payment Solutions	80	510	641	41	22	16
Centro Corporativo	(232)	(16)	(353)	(567)	(807)	(713)
TOTAL GRUPO	21.237	6.311	28.966	15.715	9.338	6.377

Segmentos secundarios

España	3.585	1.503	6.118	3.916	3.232	2.258
Reino Unido	2.543	166	2.492	974	762	560
Portugal	684	255	989	722	730	525
Openbank Europe	2.266	372	2.827	1.356	727	396
Estados Unidos	2.949	678	3.927	1.959	904	839
México	2.238	689	3.010	1.700	1.093	794
Brasil	4.740	1.549	6.309	3.841	1.551	996
Chile	1.002	297	1.410	921	623	369
Argentina	939	390	1.145	624	393	262
Centro Corporativo	(232)	(16)	(353)	(567)	(807)	(713)
Resto del Grupo	523	428	1.092	269	129	91
TOTAL GRUPO	21.237	6.311	28.966	15.715	9.338	6.377

Retail

Beneficio ordinario
atribuido

4.124 Mill. euros

- Continuamos avanzando en nuestro programa **ONE Transformation** con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, mediante la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.
- Los **créditos** crecieron un 9% en euros constantes respecto a junio de 2025 (+2% ex. TSB), principalmente por el aumento en hipotecas. Los **depósitos** aumentaron un 13% en euros constantes (+6% ex. TSB), con dinámicas positivas en la mayoría de países, y los **fondos de inversión** crecieron un 18% en euros constantes.
- El **beneficio ordinario atribuido se situó en 4.124 millones de euros**, una subida del 13% interanual en euros y un +12% euros constantes (+10% ex. TSB), por el buen comportamiento de los ingresos, tanto del margen de intereses como de las comisiones, y la fuerte reducción en costes, resultado de la implantación de nuestro modelo operativo común.

Estrategia

En 2T 2026, avanzamos en nuestra transformación con la visión de ser un banco digital con sucursales, que combina una tecnología líder con la cercanía y el asesoramiento experto a nuestros clientes. Para ello, seguimos ejecutando nuestras prioridades estratégicas:

- La transformación del **modelo operativo**, que se articula en torno a tres pilares:
 - Digitalización end-to-end.** Seguimos acelerando la digitalización de productos y optimizando los *journeys* de clientes, mejorando interanualmente la ratio de productos y servicios disponibles digitalmente en 7 pp hasta el 73%, lo que se ha traducido en un crecimiento de un 21% interanual de las ventas digitales. Asimismo, el despliegue de la app global ha permitido ofrecer una experiencia más homogénea y de mayor calidad a través de los canales digitales. Adicionalmente, seguimos con el despliegue de nuestro nuevo modelo de oficinas y Work Cafés, con aperturas en el trimestre en Brasil, el Reino Unido y Portugal.
 - Automatización y simplificación.** Continuamos simplificando y automatizando procesos a escala, al tiempo que impulsamos estructuras más ligeras y ágiles. Esta evolución ha permitido reducir interanualmente un 19% los empleados a tiempo completo destinados a tareas no comerciales por millón de clientes, liberando capacidad para la gestión comercial y la atención de mayor valor añadido y así mejorar la experiencia del cliente y reducir en un 6% interanual el coste por cliente activo.
 - Plataforma tecnológica global.** Seguimos con el foco en el despliegue de plataformas tecnológicas comunes. Gravity, nuestra tecnología para el *back-end*, está totalmente implantada en España, México y Chile, lo que nos ha permitido reducir los costes por transacción y mejorar los tiempos de respuesta y se encuentra técnicamente preparada para su despliegue en Brasil durante el año 2026. La nueva app global ya está disponible en España, México, Brasil y Chile; y nuestra solución para canales asistidos ya está operativa en más de la mitad de sucursales del Grupo y en todos los *contact centres* de México, impulsando así la productividad y las ventas. Además, la nueva plataforma de interacción con clientes, que ya estaba disponible en Brasil, el

Reino Unido, Argentina, Chile y México, está técnicamente preparada para su despliegue en España. Esta plataforma permite la hiperpersonalización en todos los canales y segmentos, elevando la ratio de conversión comercial.

- Transformación del **modelo de negocio**, a través de nuestro continuado foco en la creación de valor, situando al cliente en el centro de nuestra gestión a través de:
 - La relación con el cliente.** Brindamos una oferta más sencilla y adaptada a nuestros segmentos clave. En España, por ejemplo, incrementamos significativamente la rentabilidad en pymes gracias a la mejora de Santander Growth. Esta propuesta incorpora herramientas de analítica avanzada que permiten identificar compañías con mayor potencial de crecimiento, a las que ofrecemos soluciones a medida y el apoyo de un equipo especializado. Estamos extendiendo este modelo a Brasil, México, el Reino Unido, Chile y Portugal. En España, también se lanzó la nueva Teens App, diseñada para adolescentes en sus primeros pasos financieros, con acceso a ventajas exclusivas. En México, se ha fortalecido la propuesta comercial en particulares, emprendedores y pymes, que combina crédito, banca digital y transferencias internacionales con mejores condiciones.
 - La experiencia de cliente.** Seguimos integrando los mejores productos digitales con un nuevo modelo de sucursales redefinidos como *hubs* comunitarios a la vez que incorporamos herramientas avanzadas de hiperpersonalización. Todo ello está redundando en una mejor experiencia de nuestros clientes.
 - Mejora estructural de la eficiencia y la rentabilidad.** La transformación de nuestro modelo operativo y de negocio sigue impulsando la mejora estructural de la eficiencia y de la capacidad comercial, lo que junto con una gestión prudente del riesgo y una disciplina estricta en la asignación de capital, nos permite seguir creciendo de forma rentable. En 2T 2026 se ha completado la adquisición de TSB en el Reino Unido y se espera cerrar la adquisición de Webster en EE.UU. durante el año. En los próximos meses trabajaremos en asegurar la correcta integración de ambas entidades dentro del Grupo.

Retail. Clientes. Junio 2026

Miles y variación interanual

	Total Retail				
Cientes totales	154.511 +7%	15.235 0%	26.927 +20%	22.232 +3%	75.577 +6%
Cientes activos	79.633 +6%	9.250 +4%	15.906 +18%	11.583 +5%	33.771 +2%

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos, sin ATA, aumentaron un 11%. A tipo de cambio constante crecieron un 9%. Esta comparativa se vio favorecida por la incorporación en el balance de los saldos de TSB que principalmente se concentran en hipotecas. Excluyendo TSB, aumentaron un 2% en euros constantes, principalmente por el aumento de hipotecas de particulares, con el siguiente detalle por segmentos:

- En particulares, la cartera hipotecaria creció en todas las geografías, especialmente en el Reino Unido, Portugal, Brasil y España. Los créditos personales también subieron de manera generalizada excepto en Brasil, reflejo de nuestra estrategia de optimización de capital en el país y de la coyuntura del mercado. Los volúmenes de tarjetas crecieron en la mayor parte de países, especialmente en Brasil, donde están creciendo en el segmento Select.
- Los créditos a pymes se vieron afectados principalmente por los menores volúmenes en España y Reino Unido, con el resto de geografías creciendo. En Commercial, los créditos aumentaron principalmente por Brasil y el Reino Unido, que compensaron ampliamente los descensos en EE.UU. y México.

La evolución interanual de los recursos de la clientela también se vio favorecida por la incorporación de los depósitos de TSB (que no cuenta con fondos de inversión), con un aumento de los depósitos de la clientela sin CTA de un 15%, un 13% en euros constantes. Excluyendo TSB y en euros constantes:

- Los depósitos de la clientela sin CTA subieron un 6%, especialmente por la buena evolución en España y el Reino Unido. Los saldos a plazo crecieron un 12%, con buen comportamiento generalizado excepto en EE.UU. y Argentina, mientras los de vista aumentaron un 4%, gracias a la contribución de la mayor parte de países.
- Los fondos de inversión subieron un 18%, con una buena evolución generalizada. Con todo, los recursos de la clientela crecieron un 8%.

Retail. Negocio. Junio 2026

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes

655	+9%	Ex. TSB: +2%	810	+14%	Ex. TSB: +8%
	+1%			+8%	
	+22%	Ex. TSB: +4%		+26%	Ex. TSB: +7%
	+1%			+7%	
	+3%			+15%	
Otros	+2%			+4%	
Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA			Depósitos de la clientela sin CTA + fondos de inversión		

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en **1S 2026** fue de 4.124 millones de euros, con un aumento interanual del 13%. Esta comparativa se vio ligeramente favorecida por la incorporación de TSB, con una aportación de entre 1 y 2 pp a lo largo de la cuenta. En euros constantes el beneficio creció un 12%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumentó un 4%, principalmente por la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones.

El margen de intereses creció un 4%, con un buen desempeño en la mayor parte de países por mayores volúmenes y la gestión

activa del balance y ligeramente favorecido por la incorporación de TSB.

Nuestra oferta enfocada en productos y servicios de alto valor añadido, especialmente en el segmento Select, continuó contribuyendo al crecimiento de las comisiones, que aumentaron un 6%, principalmente las relacionadas con transaccionalidad, divisas, seguros y fondos de inversión. Por países, destacaron los incrementos en México, Argentina, el Reino Unido y España.

Retail. Ingresos. 1S 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes

		Var	Ex. TSB
	3.857	+6%	
	2.635	+14%	+4%
	2.552	+4%	
	4.737	-2%	
Otros	3.355	+2%	
Retail	17.135 Mill. euros	+4%	+2%

- Los costes totales cayeron un 3%, un 8% en términos reales, reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización, la automatización de procesos y la implantación de la plataforma global y por los menores cargos relativos a deterioros de activos y los de riesgo operacional. La eficiencia mejoró hasta el 40,5%.
- Las dotaciones por insolvencias crecieron un 6%, principalmente por Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. Excluyendo Argentina, caen un 4%, por la buena evolución en España y Brasil. El coste del riesgo se situó en el 1,19% (+6 pb interanual) y la tasa de mora mejoró hasta el 3,05%, favorecida por la incorporación de TSB.

Con todo ello, el RoTE a 1S 2026 se situó en un 17,1%.

Respecto a 1T 2026, la cuenta se vio favorecida por TSB. Excluyendo TSB, el beneficio creció un 2% en euros constantes, por el aumento del margen de intereses y las comisiones, que más que compensaron las mayores dotaciones, principalmente por la optimización del balance en España y el Reino Unido, y mayores cargos de reestructuración relacionados con las iniciativas de transformación.

Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26				s/ 1S'25			
	sin TC				sin TC			
	2T'26	%		Ex. TSB	1S'26	%		Ex. TSB
Margen bruto	8.851	+7	+5	+3	17.135	+6	+4	+2
Costes totales	-3.594	+7	+5	+2	-6.948	-1	-3	-5
Margen neto	5.258	+7	+5	+3	10.188	+11	+9	+8
Dotaciones	-2.078	+7	+4	+4	-4.021	+9	+6	+5
BAI	2.976	+3	+2	0	5.861	+11	+10	+8
BFº ordinario atribuido	2.115	+5	+5	+2	4.124	+13	+12	+10

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

**Retail España**

Beneficio antes de impuestos

2.229 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

La actividad comercial se ha mantenido sólida en el trimestre, ganando cuota de mercado en nóminas, pensiones, tarjetas y usuarios activos de Bizum.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos y sin ATA aumentaron un 1% interanual, por el incremento en hipotecas y préstamos personales por Select, que más que compensaron la bajada en pymes como resultado de la gestión activa del riesgo, las medidas de optimización del balance y los vencimientos de préstamos ICO.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 6% interanual, principalmente por los depósitos a la vista, impulsados por nuestra propuesta de valor para clientes Select, que refuerza la captación y la optimización de nuestro mix de pasivo. Por su parte, los fondos de inversión subieron un 17%. Con todo, los recursos a la clientela aumentaron un 8%.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en el **primer semestre de 2026** ascendió a 2.229 millones de euros, lo que representa una subida del 33% respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas:

- El margen bruto aumentó un 6%, con un incremento del margen de intereses, apoyado en la buena gestión del balance y el menor coste de los depósitos, y de las comisiones, por las buenas dinámicas en divisas y seguros, y de los ROF, por valoración de participaciones.
- Los costes totales se redujeron un 8%, reflejando los beneficios de las iniciativas de transformación, unos menores impactos asociados a riesgo operacional y menores cargos relativos a deterioros de activos. Todo ello situó la ratio de eficiencia en el 31,3%, con una mejora de 4,9pp.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 45%, por las medidas de optimización del balance y con una mejora de la calidad crediticia.

Respecto a 1T 2026, el margen neto aumentó un 4% por el incremento en ingresos, con un buen desempeño del margen de intereses (gestión activa del balance y mayores volúmenes), y la reducción de costes. Sin embargo, la sólida evolución en el margen neto no se reflejó en el beneficio antes de impuestos por las mayores dotaciones tras las iniciativas de gestión del balance realizadas en 1T y los mayores cargos relacionados con la transformación.

**Retail Reino Unido**

Beneficio antes de impuestos

938 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

En 2T completamos la adquisición de TSB, lo que nos convierte en el tercer mayor banco del Reino Unido por saldo de cuentas corrientes de particulares y en el cuarto por volumen de hipotecas.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA aumentaron un 22% interanual. En euros constantes, también crecieron un 22%. Esta comparativa se vio favorecida por la incorporación en el balance desde mayo de 2026 de los saldos de TSB. Excluyendo TSB, crecieron un 4% en euros constantes, por las buenas dinámicas en la originación de hipotecas desde la mitad del año 2025, así como por el aumento en la concesión de crédito a empresas.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 26% interanual. A tipo de cambio constante, también se incrementaron un 26% también favorecidos por la incorporación en el balance de los saldos de TSB. Excluyendo TSB, crecieron un 6% en euros constantes, principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo en particulares y de las cuentas a la vista en empresas. Por su parte, los fondos de inversión subieron un 31% en euros constantes. Con todo, los recursos a la clientela excluyendo TSB crecieron un 7% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en el **primer semestre de 2026** alcanzó los 938 millones de euros, un 36% más que en el mismo periodo de 2025, +40% en euros constantes. **Excluyendo TSB**, el beneficio antes de impuestos creció un 28% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumentó un 4%, impulsado por las mayores comisiones de transaccionalidad, por el margen de intereses, apoyado en el incremento de los volúmenes, y por los ROF, tras unos resultados más débiles en 1S 2025 relacionados con coberturas.
- Los costes totales descendieron un 10%, por la automatización de procesos, nuestros esfuerzos en simplificación así como por los menores cargos relativos a deterioros de activos. Con ello, el margen neto creció un 28% con una mejora muy significativa de la ratio de eficiencia.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementaron, como resultado de la actualización de modelos y de las medidas de optimización de balance, si bien se mantienen en niveles muy bajos.

Respecto a 1T 2026, excluyendo TSB, el beneficio antes de impuestos creció un 6% en euros constantes, por las mayores comisiones, los ROF y el reflejo de la transformación en los menores costes, que compensaron ampliamente las mayores dotaciones, como resultado de las medidas de optimización de balance.

Retail España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'26	s/ 1T'26	1S'26	s/ 1S'25
Margen bruto	1.949	+2	3.857	+6
Costes totales	-598	-2	-1.207	-8
Margen neto	1.351	+4	2.650	+14
Dotaciones	-187	+59	-304	-45
BAI	1.068	-8	2.229	+33

[Información financiera detallada en Anexo.](#)
Retail Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26				s/ 1S'25			
	2T'26	% sin TC			1S'26	% sin TC		
				Ex. TSB				Ex. TSB
Margen bruto	1.452	+23	+22	+3	2.635	+11	+14	+4
Costes totales	-763	+17	+17	-3	-1.416	-4	-1	-10
Margen neto	689	+30	+30	+12	1.219	+35	+39	+28
Dotaciones	-115	+52	+52	+32	-191	+69	+74	+60
BAI	522	+25	+25	+6	938	+36	+40	+28

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

**Retail México**

Beneficio antes de impuestos

832 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

En el trimestre, seguimos avanzando en la transformación de nuestro modelo operativo, impulsando la digitalización (el 76% de nuestros clientes activos ya utilizan canales digitales) y reforzando nuestra propuesta de valor para particulares, emprendedores y pymes.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATA, aumentaron un 13% interanual. En euros constantes, crecieron un 1%, impulsado por el aumento de hipotecas y préstamos personales, que más que compensó el descenso en empresas en línea con nuestra estrategia.

Los depósitos de la clientela, sin CTA, crecieron un 17% interanual. En euros constantes, aumentaron un 5%, con crecimiento tanto en vista como en plazo. Por otro lado, seguimos impulsando la captación de fondos de inversión, lo que está resultando en una subida del 11% en euros constantes. Con todo ello, los recursos de la clientela se incrementaron un 7% en euros constantes.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **1S 2026** alcanzó los 832 millones de euros, con un aumento del 11% respecto al del mismo periodo de 2025. A tipo de cambio constante subió un 4%, con la siguiente evolución por líneas:

- El margen bruto aumentó un 4%, impulsado principalmente por las comisiones transaccionales y de seguros, reflejando la mejora de nuestra propuesta de valor y la mayor transaccionalidad con nuestros clientes, así como los mayores ROF, relativos a la operativa con divisas. El margen de intereses aumentó ligeramente apoyado en el menor coste de los depósitos, en un entorno de menores tipos de interés.
- Los costes totales descendieron un 3%, resultado de los ahorros derivados de las iniciativas de simplificación y automatización, contribuyendo a sostener la rentabilidad recurrente del negocio. Con ello, el margen neto crece un 9% y la ratio de eficiencia mejoró 2,8 pp hasta el 40,1%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 14%, en parte explicado por el aumento de la actividad crediticia y por la actualización de modelos.

Respecto a 1T 2026, el beneficio antes de impuestos aumentó un 3% en euros constantes, por la buena evolución del margen de intereses, apoyado en la gestión activa del balance y de las comisiones, principalmente las de seguros y transaccionales, con un ligero descenso de las dotaciones, tras completarse la actualización de modelos en 1T.

Retail México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	1.299	+4	+2	2.552	+11	+4
Costes totales	-523	+5	+3	-1.022	+4	-3
Margen neto	775	+3	+1	1.529	+17	+9
Dotaciones	-341	+1	0	-679	+22	+14
BAI	426	+5	+3	832	+11	+4

[Información financiera detallada en Anexo.](#)**Retail Brasil**

Beneficio antes de impuestos

634 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

En 2T 2026, nuestra estrategia ha seguido enfocada en impulsar el crecimiento en segmentos de rentas altas y empresas, ofreciendo una experiencia personalizada y global. Al mismo tiempo, en el segmento masivo, avanzamos en la oferta de una experiencia multicanal más integrada y un catálogo de productos más sencillo, para reforzar la vinculación y satisfacción de nuestros clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela, en términos brutos y sin ATA, subieron un 12% interanual. En euros constantes, crecieron un 3%, por el dinamismo en todos los productos excepto en préstamos personales en el segmento masivo, en línea con nuestra estrategia de promover el crecimiento rentable y la gestión prudente del riesgo.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 21% interanual. En euros constantes, crecieron un 12%, principalmente por los depósitos a plazo de Select, reflejo de la mayor vinculación y principalidad alcanzada en los segmentos de rentas altas. Por su parte, los fondos de inversión crecieron un 25% interanual en euros constantes. Con todo ello, los recursos de la clientela subieron un 15% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **1S 2026** alcanzó los 634 millones de euros, con un descenso del 6% interanual. En euros constantes cayó un 10%, con la siguiente evolución por líneas:

- El margen bruto descendió un 2%, impactado por las menores comisiones, principalmente por las de seguros desde niveles altos en 1S 2025, y la reducción en ROF, por la menor actividad relacionada con mercados de capitales en empresas. El margen de intereses se mantuvo plano, ya que los mayores volúmenes en el segmento de rentas altas compensaron el menor resultado del segmento masivo, en línea con nuestra estrategia.
- Los costes totales aumentaron un 1%, un descenso del 3% en términos reales, reflejo de nuestros esfuerzos en simplificación, automatización y digitalización.
- Las dotaciones por insolvencias se redujeron un 4%, resultado de una gestión prudente del riesgo y el cambio en el mix de la cartera.

Respecto a 1T 2026, el beneficio antes de impuestos descendió en euros constantes, ya que los aumentos del margen de intereses por la gestión activa del balance y de las comisiones por las de seguros no compensaron los menores ROF, el aumento de los costes y de las dotaciones, impactadas por el entorno macro y ciertos casos puntuales en empresas.

Retail Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	2.423	+5	0	4.737	+3	-2
Costes totales	-1.081	+8	+3	-2.085	+6	+1
Margen neto	1.343	+3	-2	2.652	0	-4
Dotaciones	-1.032	+8	+3	-1.988	+1	-4
BAI	285	-18	-23	634	-6	-10

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Openbank

Beneficio ordinario
atribuido

827 Mill. euros

- Nuestra prioridad es convertirnos en un **banco digital líder, que aúne tecnología avanzada con un trato cercano y humano**, situando al cliente en el centro de nuestra gestión y maximizando la rentabilidad y el valor para el accionista a largo plazo.
- **Los créditos subieron un 3% interanual en euros constantes, +6% en auto**, con un sólido desempeño generalizado. **Los depósitos crecieron un 3% en euros constantes**, con un fuerte incremento en América, apoyado en nuestro banco digital, en línea con nuestra estrategia de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo.
- **Beneficio ordinario atribuido de 827 millones de euros en 1S 2026**, fuertemente impactado por provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registradas este semestre. Excluyéndolas, el beneficio antes de impuestos aumentó un 15% interanual en euros constantes, alcanzando los **1.651 millones de euros**, apoyado en la mejora del margen de intereses, de las comisiones y de los costes totales.

Estrategia

Openbank integra las operaciones de financiación de la movilidad y financiación al consumo de Santander bajo un único negocio global, apoyado en nuestra **plataforma global de banca digital**, ya disponible en EE.UU., España, México y Alemania. Es un negocio que cuenta con una sólida base para crecer, con presencia en 26 mercados en Europa y América y 28 millones de clientes.

Nuestra visión es hacer que el negocio evolucione desde un modelo basado fundamentalmente en un solo tipo de financiación a uno **líder, de banca digital, que aúne tecnología avanzada con un trato cercano y humano**, con el cliente en el centro de nuestra gestión.

Para afrontar un entorno cada vez más competitivo y responder a las cambiantes necesidades de los clientes, al tiempo que avanzamos en nuestra visión, estamos **transformando el negocio en uno más global, integrado, escalable y eficiente**, centrándonos en avanzar en **nuestras prioridades estratégicas**:

- **Consolidar el liderazgo en financiación de la movilidad.** Estamos optimizando el negocio para maximizar la rentabilidad y la eficiencia del capital, mientras seguimos reforzando y expandiendo alianzas estratégicas con fabricantes globales y actores clave del sector. Al mismo tiempo, estamos ampliando nuestras operaciones más allá de la financiación tradicional de automóviles, incorporando opciones como el *leasing* operativo, para servir mejor a nuestros socios y clientes, mientras apoyamos el crecimiento.

En Europa, este trimestre continuamos desarrollando nuestra plataforma de *leasing*, con nuevas prestaciones para mejorar la experiencia del cliente e impulsar la eficiencia, incluyendo un servicio de sustitución de vehículos, funcionalidades digitales mejoradas para pymes y la ampliación de nuestras capacidades de reventa internacional de vehículos a Países Bajos y Bélgica.

En EE.UU., seguimos reforzando nuestras capacidades en todo el espectro crediticio, con un enfoque disciplinado en la gestión de la cartera. En el trimestre, implantamos un nuevo modelo de *pricing* y ajustamos nuestra oferta de financiación a mayor plazo en línea con las prácticas del mercado. En Latinoamérica, mantuvimos el liderazgo en financiación de vehículos nuevos y usados en todos nuestros mercados, respaldado por un sólido dinamismo comercial.

- **Impulsar el negocio de banca digital.** Estamos ganando escala en nuestros mercados clave, mejorando nuestra propuesta de valor para convertirnos en el banco principal de nuestros clientes, fomentando su vinculación y fidelización, mientras sentamos las bases para la expansión a nuevos mercados.

En EE.UU., nuestro banco digital mantuvo un sólido desempeño en la captación de clientes y depósitos, apoyado en nuestra alianza con Verizon. Asimismo, optimizamos la experiencia del cliente a través de mejoras en facilidad de uso, transparencia, rapidez y fiabilidad. En México, registramos un buen desempeño, superando los 1,2 millones de clientes, y seguimos reforzando nuestra oferta

con el lanzamiento de iniciativas como el Plan Personal de Pagos, que permite fraccionar compras en cuotas. Además, incorporamos una nueva funcionalidad de *pricing* para tarjetas de crédito, que permite adaptar la propuesta al perfil del cliente.

En Europa, mantuvimos un sólido crecimiento de clientes en nuestros mercados y enriquecimos nuestra propuesta de valor. En España lanzamos una nueva experiencia de *onboarding* y en Alemania incorporamos una versión mejorada de la cuenta corriente Best Giro, que incluye nuevas prestaciones, y una nueva tarjeta Best Card, que refuerza nuestra oferta de pagos y viajes.

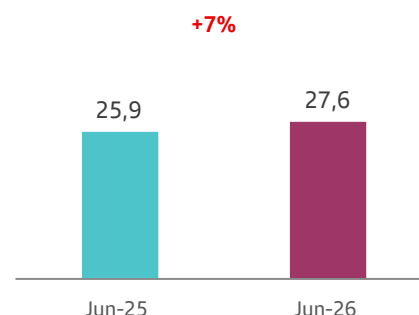
En paralelo, continuamos desarrollando **Openbank Pay**, nuestra plataforma de *check-out lending* y finanzas integradas, sumando nuevos socios y mercados para impulsar la captación de clientes con un bajo coste de adquisición. En el trimestre, mejoramos los *journeys* de cliente en Amazon España, lo que impulsó las tasas de conversión y nos permitió superar los 2,6 millones de clientes.

- **Aprovechar las capacidades de la IA y de la automatización para acelerar la transformación y el crecimiento.** En el trimestre, seguimos integrando nuevas tecnologías en nuestros procesos para mejorar la productividad y la personalización y reducir el coste de servicio en los países en los que estamos presentes. Por ejemplo, en EE.UU., incrementamos la automatización para mejorar el proceso de toma de decisiones en nuestra red de concesionarios.
- Como parte de nuestro **foco en el crecimiento rentable**, además de optimizar la captación de depósitos, continuamos gestionando la sensibilidad a los tipos a través de coberturas y ajustes de *pricing* y mantuvimos una gestión disciplinada del balance, enfocados en el riesgo y el capital, apoyando al mismo tiempo el crecimiento sostenible.

Finalmente, completamos la **fusión de Santander Consumer Finance, S.A. y Open Bank, S.A. en Europa**, creando una única entidad legal bajo la marca Openbank y contribuyendo a la transformación y simplificación del negocio.

Openbank. Clientes totales

Millones



Evolución del negocio

La nueva producción aumentó un 8% interanual en euros constantes, por las buenas dinámicas en Europa, EE.UU. y Brasil. Seguimos enfocados en equilibrar la rentabilidad con una gestión prudente del riesgo, en un contexto de cierta volatilidad e incertidumbre geopolítica.

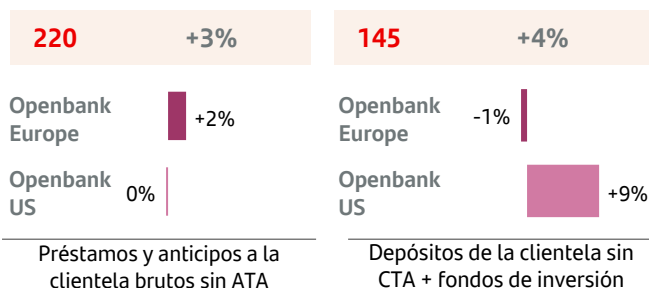
Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA crecieron un 4% interanual. En euros constantes, subieron un 3%, impulsados por auto (+6%), con un buen desempeño especialmente en Europa, a pesar de un inicio del año débil en dicho mercado, y aumentos a doble dígito en la mayoría de los países de Latinoamérica.

Nuestra cartera de *leasing* se situó en los 12.300 millones de euros, con una reducción de un 18% interanual en euros constantes, ya que el sólido crecimiento en Europa no consiguió compensar un comportamiento más débil en EE.UU., dada la finalización de nuestro acuerdo con Stellantis y una menor demanda de vehículos eléctricos tras el fin de los incentivos fiscales.

Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista se mantuvo fuerte y diversificado. Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 4% interanual. En euros constantes, subieron un 3%, en línea con nuestro foco en la captación de depósitos, apoyados en nuestro banco digital. Incluyendo los fondos de inversión, los recursos de la clientela crecieron un 4% en euros constantes.

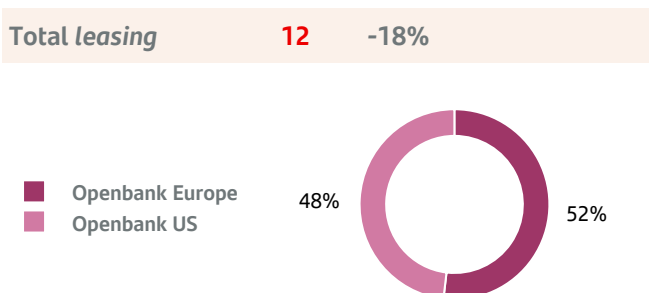
Openbank. Negocio. Junio 2026

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



Openbank. Cartera de leasing. Junio 2026

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el **primer semestre de 2026** alcanzó los 827 millones de euros, con una caída interanual del 21%, por las mencionadas provisiones adicionales en el Reino Unido y la normalización de la carga fiscal. En euros constantes, descendió un 19%, con el siguiente detalle:

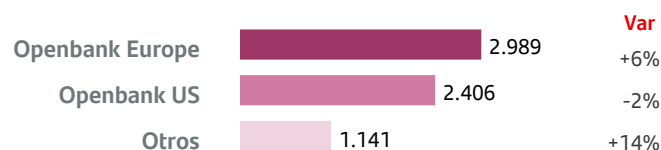
- El margen bruto creció un 4%, por las sólidas tendencias del margen de intereses y de las comisiones, que compensaron ampliamente un comportamiento más débil en el resto de los ingresos.

El margen de intereses subió un 4%, en gran medida gracias a una gestión disciplinada de los márgenes y los mayores volúmenes. La mayor parte de nuestros mercados registraron una buena dinámica, con destacadas contribuciones de Europa y Sudamérica.

Las comisiones crecieron un 6%, con una buena evolución generalizada, especialmente en Brasil, por el aumento de la cartera y de la actividad de seguros, y en Europa, por un repunte de la nueva producción. El resto de los ingresos cayeron, sobre todo por los resultados de *leasing*, ya que el incremento en Europa, apoyado en mejoras del *mix* de cartera y de la nueva producción, no compensó una dinámica más débil en EE.UU., por una reducción en los valores residuales y en los volúmenes.

Openbank. Ingresos. 1S 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



- Los costes totales cayeron un 3% interanual, gracias a nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación, principalmente en Europa y EE.UU., y a una reducción de los cargos por riesgo operacional (incluyendo los relacionados con la cartera en francos suizos) y de los asociados al deterioro de activos. Como resultado, el margen neto creció un 9% y la eficiencia mejoró 2,9 pp hasta el 41,6%.
- Las dotaciones por insolvencias subieron un 3%, en línea con el crecimiento de la cartera crediticia, con un buen desempeño en EE.UU. que compensó en parte los aumentos en Europa, Brasil y Argentina. La calidad crediticia siguió controlada, con la ratio de morosidad en el 5,61% y el coste del riesgo estable en el 2,09%.
- Otros resultados y provisiones registraron una mayor pérdida, por el impacto de las provisiones adicionales por las reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registradas este año, y los mayores cargos vinculados a nuestra transformación en Europa.
- Excluyendo dichas provisiones adicionales en el Reino Unido, el beneficio antes de impuestos se incrementó un 15% interanual.
- La carga fiscal se normalizó tras la finalización de los incentivos fiscales a los vehículos eléctricos en EE.UU. en 2025.

Con todo, el RoTE a 1S 2026 se situó en el 7,7%, 9,7% excluyendo las provisiones adicionales en el Reino Unido.

Respecto a 1T 2026, el beneficio ordinario atribuido se vio favorecido por las menores provisiones en el Reino Unido. Excluyéndolas, subió un 28% en euros constantes, por el buen desempeño del *leasing* en EE.UU. y en Europa, una mejora generalizada de los costes y una caída de las dotaciones en EE.UU. y de los cargos por la transformación.

Openbank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	3.276	0	0	6.535	+2	+4
Costes totales	-1.324	-5	-6	-2.718	-5	-3
Margen neto	1.952	+5	+4	3.817	+7	+9
Dotaciones	-1.029	-2	-3	-2.084	0	+3
BAI	866	+60	+59	1.405	-3	-2
Bfº ordinario atribuido	537	+85	+82	827	-21	-19

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

OBE

Openbank Europe

Beneficio antes de impuestos

616 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

A pesar de una dinámica de mercado más débil en matriculaciones de nuevos vehículos al inicio del año, los volúmenes de la nueva producción aumentaron un 8% interanual en euros constantes, a la vez que mantuvimos el foco en la rentabilidad.

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA crecieron un 2% interanual. En euros constantes, también subieron un 2%, impulsados por los mayores volúmenes en auto.

Los depósitos de clientes sin CTA se redujeron un 1% interanual. En euros constantes, cayeron un 2%, reflejo de nuestro foco en priorizar la rentabilidad en un entorno competitivo. Los fondos de inversión crecieron un 20% en euros constantes, desde niveles bajos.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en el **primer semestre de 2026** disminuyó un 15% interanual, hasta los 616 millones de euros, afectado por las provisiones adicionales en el Reino Unido. En euros constantes, cayó un 16%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto subió un 6%, con una fuerte mejora del margen de intereses (+6%), por la buena gestión de los márgenes y los mayores volúmenes. Las comisiones (+4%) y los ingresos por *leasing* también contribuyeron, favorecidos por el repunte de la nueva producción.
- Los costes totales se redujeron un 7%, respaldados especialmente por los beneficios de nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación y los menores cargos por riesgo operacional, incluyendo los relacionados con la cartera en francos suizos.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 11%, en parte por una actualización de modelos, mayores volúmenes en Openbank Pay y una menor contribución de las ventas de cartera. El coste del riesgo se mantuvo en torno al 1%.
- Otros resultados y provisiones registraron una mayor pérdida, por las provisiones adicionales en el Reino Unido registradas este año y los mayores cargos relacionados con nuestros esfuerzos en transformación.
- Excluyendo las provisiones adicionales en el Reino Unido, el beneficio antes de impuestos aumentó un 18% interanual.

Respecto a 1T 2026, el beneficio antes de impuestos creció significativamente en euros constantes, en parte por las menores provisiones en Reino Unido. Excluyendo este impacto, subió un 21%, con una mejor evolución de las comisiones y del *leasing*, por la buena dinámica de la nueva producción, una reducción en costes y menores cargos asociados a la transformación.

Openbank Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	1.501	+1	0	2.989	+6	+6
Costes totales	-663	-6	-6	-1.370	-7	-7
Margen neto	837	+7	+7	1.619	+19	+19
Dotaciones	-347	+1	+1	-689	+11	+11
BAI	433	+136	+135	616	-15	-16

[Información financiera detallada en Anexo.](#)


Openbank US

Beneficio antes de impuestos

568 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestro banco digital registró un sólido desempeño desde su lanzamiento y cuenta con alrededor de 235.000 clientes y 11.400 millones de dólares en depósitos captados (+123% interanual). Nuestro acuerdo con Verizon se mantuvo como uno de los principales motores, con más de 1.300 millones de dólares en depósitos captados desde su lanzamiento en abril de 2025.

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA aumentaron un 3% interanual. En euros constantes, se mantuvieron estables, con un incremento en auto que compensó el impacto de las iniciativas de rotación de activos. La cartera de *leasing* se redujo un 36% en euros constantes, tras la finalización del acuerdo con Stellantis y una menor demanda de vehículos eléctricos.

Los depósitos de clientes sin CTA subieron un 12% interanual. En euros constantes, crecieron un 9%, por los de vista, gracias al dinamismo de nuestro banco digital, cuya captación registró un fuerte inicio del año, en línea con nuestro foco en optimizar el coste de financiación. Los fondos de inversión subieron a doble dígito, contribuyendo a un aumento de los recursos de la clientela del 9% en euros constantes.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en el **primer semestre de 2026** se incrementó un 13% interanual, hasta los 568 millones de euros. En euros constantes, creció un 21%, con el siguiente detalle por línea:

- El margen bruto cayó un 2%, principalmente por el impacto sobre los ingresos de *leasing* de los menores valores residuales y la caída de los volúmenes. El margen de intereses se mantuvo resiliente, favorecido por la optimización de la financiación, mientras que las comisiones se redujeron un 9%, sobre todo por las de *servicing*.
- Los costes totales descendieron un 4%, apoyados en los beneficios derivados de las iniciativas de productividad y de la disciplina en costes, así como en los menores cargos por deterioro de activos.
- Las dotaciones por insolvencias mejoraron un 11%, por las medidas de optimización del capital y el comportamiento resiliente de pago de los clientes, en parte apoyado en los elevados precios de los vehículos usados. El coste del riesgo se redujo en términos interanuales hasta el 4,03%.

Respecto a 1T 2026, el beneficio antes de impuestos creció un 46% en euros constantes, por un mejor desempeño en *leasing*, una fuerte caída de los costes totales (en parte por menores gastos de campañas), menores cargos por la transformación y el comportamiento estacional favorable de las dotaciones.

Openbank US. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	1.207	+1	0	2.406	-9	-2
Costes totales	-489	-6	-6	-1.008	-10	-4
Margen neto	718	+5	+5	1.398	-8	-1
Dotaciones	-384	-13	-14	-827	-16	-11
BAI	338	+47	+46	568	+13	+21

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

CIB

Beneficio ordinario
atribuido

1.742 Mill. euros

- Nuestra **diversificación** por línea de negocio, tipo de cliente y presencia global, fortalecida por las inversiones realizadas en los últimos años, nos hace **más resistentes** en entornos complejos y refuerza nuestra **estrategia a largo plazo** centrada en el **crecimiento sostenible**.
- **Buenos niveles de actividad interanual** en todas las líneas de negocio, con Global Banking (GB) y Global Markets (GM) como principales contribuidores, reflejo de los beneficios que están proporcionando las iniciativas puestas en marcha para crecer.
- **Beneficio ordinario atribuido de 1.742 millones de euros, con una subida del 18% interanual (+17% en euros constantes)**, gracias a la buena evolución de los ingresos en todas las líneas de negocio, creciendo a un ritmo muy superior a los costes. Seguimos manteniendo una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad, con **un RoTE del 20,3%**.

Estrategia

Nuestro negocio de Corporate & Investment Banking (CIB) es una franquicia global bien diversificada por línea de negocio, geografía y tipo de cliente. Seguimos demostrando la fortaleza de nuestra plataforma global, obteniendo unos resultados sólidos y ofreciendo un crecimiento sostenible en 2026 a pesar de la incertidumbre geopolítica.

En el segundo trimestre de 2026, continuamos avanzando en nuestras prioridades estratégicas, escalando las capacidades desarrolladas en los últimos años para impulsar el crecimiento en todo el Grupo, manteniendo la disciplina en capital, la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, en línea con nuestra ambición de:

- **Profundizar en las relaciones estratégicas con nuestros clientes**, poniéndolos en el centro de nuestra gestión, apoyados en un modelo de negocio que combina un alto conocimiento sectorial, asesoramiento experto y gran capacidad de financiación. Este enfoque nos permitió liderar el *ranking* en comisiones de *investment banking* en España en 1S 2026.

Los clientes demandan cada vez soluciones más rápidas, seguras e integradas entre productos, sectores y mercados. Un buen ejemplo de ello en el trimestre fue nuestro rol como coordinador principal en un préstamo de 22.800 millones de dólares para Vantage Data Centers, una de las mayores operaciones de *project finance* hasta la fecha y que también refleja la colaboración fluida entre nuestros equipos de Structured Finance & Advisory (SF&A), Private Debt Mobilization y Debt Capital Markets, entre otros.

- **Acelerar ONE Santander y reforzar la colaboración con el resto del Grupo**, impulsando una visión integral del cliente entre GB, GM y Global Transaction Banking (GTB), e incorporando en mayor medida las capacidades de CIB en los negocios globales del Grupo. Destacaron las soluciones de GM y los servicios de ejecución, así como el papel de GB y GTB como factoría de producto para prestar un mejor servicio a clientes de Commercial Banking.

Nuestras plataformas globales, especialmente FX y Trade, siguen siendo palancas importantes para reforzar la integración de los productos de CIB en todo el Grupo, acelerar la digitalización y apoyar unos modelos de crecimiento más escalables y con un

menor consumo de capital. En Trade, seguimos progresando en la industrialización de nuestro modelo operativo y cerca del 50% de este negocio del Grupo ya está operando en plataformas globales.

EE.UU. sigue siendo una de nuestras principales prioridades de crecimiento, como se refleja en el peso que esta geografía representa sobre el total de ingresos de CIB. Además, la adquisición de Webster, que se espera que se complete en 2S 2026, representa una oportunidad adicional para ampliar la base de clientes en el país, y aprovechar los beneficios de una mayor escala mediante la colaboración y el uso de la plataforma de Santander en EE.UU.

- **Transformar nuestro modelo operativo a través de la simplificación, la globalización y el uso de la tecnología y la IA**, como palancas de productividad, eficiencia y de una mejora en la gestión y control de riesgos. Seguimos centrados en el uso de plataformas compartidas y una asignación disciplinada de las inversiones. En este contexto, nuestros avances en la optimización de aplicaciones y proveedores están generando eficiencias significativas en las operaciones de soporte.

La tecnología y la IA son fundamentales para el escalado de nuestras capacidades. En el trimestre, completamos nuestra primera operación de *securities lending* tokenizada con High-Quality Liquid Assets Exchange (HQLAx), un hito importante en el uso de *distributed ledger technology*, que mejora la flexibilidad del colateral, la trazabilidad de la liquidación y la escalabilidad.

En relación a la IA, ya se están materializando los primeros beneficios para el negocio con iniciativas como Automated Pricer, la herramienta para los equipos de ventas en *equity derivatives* y *repos* para incrementar la automatización en la fijación de precios, que está permitiendo satisfacer un mayor volumen de solicitudes de clientes y mejorar las decisiones de financiación.

- **Continuamos gestionando activamente la asignación del capital** a través de nuestro modelo Originar para Distribuir y apoyando la expansión de nuestra cartera de clientes y el crecimiento de negocios más intensivos en comisiones y bajo consumo de capital, como se refleja en nuestra ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo mejora 0,8 pp interanualmente, hasta situarse en el 8,8%.

Premios recientes

Global Finance	GTR
Best Bank for Payments in Latin America	Best Supply Chain Finance Bank
Global Banking & Markets	Euromoney
Sovereign Bond Deal of the Year (Qatar)	Latin America's / Spain's Best Investment Bank

Ranking en League Tables de 1S 2026

Structured Finance*	Debt Capital Markets
	
Equity Capital Markets	M&A
	
	ECA*
	

Fuente: Dealogic, Infralogic, Bloomberg; se aplican filtros específicos. (*) Brasil bonos de Project Finance. ECA a cierre de 2025.

Evolución del negocio

Global Transaction Banking registró mayor nivel de actividad en la primera mitad del año, impulsado principalmente por Export Finance, a pesar de un entorno de tipos de interés menos favorable:

- Trade & Working Capital Solutions mantuvo un buen dinamismo, apoyado en la innovación de productos, las alianzas estratégicas y nuestro foco en fortalecer las cadenas de suministro. Desarrollamos iniciativas que generan nuevas oportunidades de negocio y mejoran la vinculación de los clientes, al tiempo que escalamos soluciones para fortalecer las cadenas de suministro, como la alianza de Invensa en colaboración con Pemberton Asset Management y los acuerdos de garantía con el BEI.
- Export Finance tuvo una fuerte actividad, gracias a nuestra plataforma global, nuestra experiencia sectorial y las sólidas relaciones con agencias de crédito a la exportación e instituciones multilaterales. Seguimos centrados en apoyar a nuestros clientes globalmente con soluciones flexibles e innovadoras, como la financiación a MSC Cruises, con respaldo de BPI France Assurance Export, que refuerza nuestra posición de liderazgo global.
- La actividad en Cash Management se mantuvo robusta a pesar del entorno actual de tipos de interés. Seguimos profundizando en nuestra franquicia en Latinoamérica, impulsando soluciones de pagos en tiempo real y la conectividad de tesorería y desarrollando las capacidades de producto.

Global Banking (GB) registró unos sólidos niveles de actividad, principalmente en América, apoyado en las plataformas de cobertura transfronteriza, de asesoramiento y de financiación:

- En Corporate Finance (CF), la actividad registró un fuerte aumento interanual en todos los productos y mercados. Leveraged Finance se apoyó en el apetito del inversor en sectores clave, con destacadas operaciones de bonos *high-yield* y transacciones transfronterizas, como la adquisición de BASF Coatings (Alemania) por parte de Carlyle (EE.UU.). ECM cerró un trimestre récord de actividad, por el fuerte impulso de las OPV en EE.UU. y por un rol relevante en la reapertura del mercado de OPV en Brasil.
- Structured Finance mostró un buen desempeño a pesar de la incertidumbre geopolítica, destacando el buen momento de Fund Finance. La actividad estuvo impulsada por los sectores de infraestructuras relacionadas con la IA y con la transición energética. Se registraron buenos niveles de actividad en EE.UU. y en Sudamérica, mientras que en Europa fue más moderada.
- Debt Finance siguió registrando una sólida actividad, respaldada por la demanda inversora de bonos *investment grade*, tanto en Europa como en EE.UU., y por el impulso sostenido en Latinoamérica. Destacaron también los sólidos niveles de actividad en refinanciaciones, adquisiciones y financiación vinculada a eventos corporativos, con operaciones destacadas en el trimestre como la primera emisión de un bono híbrido en dólares de Verizon.

Global Markets (GM) evolucionó positivamente, apoyado en una mayor actividad de clientes institucionales. Por países, la actividad fue desigual, con un fuerte impulso en EE.UU., México, Argentina y Chile, que compensó la menor actividad en Brasil. Por productos destacó el crecimiento de Fixed Income, Currencies, and Commodities, impulsado principalmente por productos titulizados, de crédito y derivados de divisas, así como los de renta variable.

En cuanto a los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, crecieron un 25% interanual. En euros constantes subieron un 22%, aumentando en las tres líneas de negocio, impulsados por productos de menor consumo de capital, como Export Finance (ECA) y Trade Finance en GTB, o productos con una estructura de titulización en GM.

Los depósitos de la clientela sin CTA crecieron un 7% interanual. En euros constantes, aumentaron un 4%, impulsados principalmente por la evolución del negocio de Cash Management.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido a **1S 2026** fue de 1.742 millones de euros (+18% interanual). En euros constantes, subió un 17%, con el siguiente desempeño por líneas:

- El margen bruto creció un 16%, impulsado por el fuerte aumento del margen de intereses y las mayores comisiones.

El margen de intereses se incrementó un 36% por mayores volúmenes en las actividades de financiación, mediante productos de menor consumo de capital en GM.

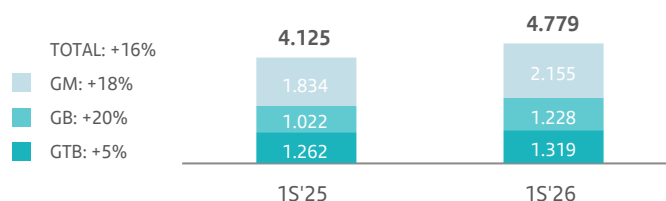
Las comisiones crecieron un 7%, reflejo de un sólido segundo trimestre en GB principalmente gracias a una mayor actividad de Corporate Finance en EE.UU. y Europa.

El resto de ingresos se redujeron por los ROF, en un contexto de menor volatilidad del mercado en Europa y Latinoamérica.

Por línea de negocio, además del crecimiento de los ingresos a doble dígito de GB y GM, los de GTB crecieron un 5%. Por geografías, destacaron los aumentos a doble dígito en EE.UU., Europa, México, Chile y Argentina.

CIB. Ingresos totales por negocio. 1S 2026

Millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos de otras actividades no materiales (7 millones de euros en 1S'25 y 76 millones de euros en 1S'26).

- Los costes totales subieron un 7%, reflejo de los mayores niveles de actividad, si bien aumentaron muy por debajo del crecimiento de los ingresos. La eficiencia mejoró 3,9 pp hasta el 40,8%, una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias tienen un impacto limitado por la propia naturaleza del negocio y por la alta calidad crediticia de la cartera. En 1S 2026 se incrementaron debido al crecimiento de la cartera crediticia y algún caso puntual en Europa y Brasil.

Como resultado, el RoTE en 1S 2026 se situó en el 20,3%, 0,8 pp superior al de 1S 2025, lo que refleja nuestro foco en la gestión activa del capital, la eficiencia y la rentabilidad.

Respecto a 1T 2026, el margen bruto se mantuvo prácticamente estable en euros constantes, ya que el fuerte trimestre en GB compensó la estacionalidad habitual del primer trimestre en GM. Sin embargo, esto no se reflejó en el beneficio ordinario debido a los mayores costes y al impacto de algún caso puntual en dotaciones.

CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	2.395	0	-1	4.779	+16	+16
Costes totales	-1.003	+6	+5	-1.948	+6	+7
Margen neto	1.392	-3	-4	2.831	+24	+23
Dotaciones	-238	+15	+14	-444	+450	+447
BAI	1.151	-6	-7	2.379	+9	+8
Bfº ordinario atribuido	853	-4	-5	1.742	+18	+17

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Wealth

Beneficio ordinario
atribuido

1.083 Mill. euros

- Seguimos construyendo el mejor **wealth & insurance manager** de Europa y América, apoyados en nuestra **plataforma global, líder en banca privada** y nuestras **factorías de fondos y seguros**, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los **activos bajo gestión** alcanzaron una cifra récord de **581.000 millones de euros**, +13% interanual en euros constantes, por la excelente dinámica comercial. En el negocio de seguros, las **primas brutas emitidas** aumentaron hasta los **6.200 millones de euros**.
- El **beneficio ordinario atribuido ascendió a 1.083 millones de euros**, un aumento interanual del 19% (+19% también en euros constantes), con los ingresos creciendo en las dos líneas de negocio.

Estrategia

Nuestro propósito es seguir desarrollando nuestro modelo de servicio y propuesta de valor en Wealth Management & Insurance, a través de una plataforma global común que aprovecha la escala y las capacidades del Grupo.

Desde 2026, nuestras líneas de negocio se organizan en dos verticales: **Private Banking** e **Insurance & Asset Management Solutions**. Esta nueva estructura nos permite capturar más sinergias y reforzar la colaboración entre negocios.

En 2T 2026, nos centramos en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **Private Banking (PB)**, continuamos reforzando nuestro posicionamiento global, con un foco claro en mejorar la experiencia de cliente, aumentar la especialización, mejorar la conectividad entre regiones y segmentos y ampliar nuestra oferta de soluciones de mayor valor añadido.

En el trimestre avanzamos en materia de innovación, potenciando aún más las herramientas y capacidades basadas en la IA en mercados clave.

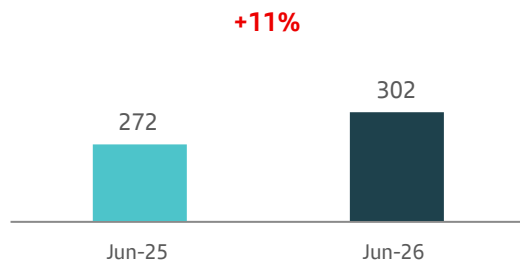
En el caso de España, estamos desarrollando soluciones basadas en la IA para tareas operativas, que mejoran la productividad y eficiencia de los banqueros, permitiéndoles centrarse en actividades de asesoramiento e interacciones de mayor valor añadido con los clientes. En Banca Privada Internacional, estamos progresando en iniciativas de eficiencia operativa. Todo ello contribuye a mejorar la efectividad comercial, las capacidades de asesoramiento y la experiencia de cliente.

Por otra parte, impulsamos la colaboración internacional como un pilar clave de nuestra propuesta de valor, que nos permite conectar a los clientes con las capacidades globales de Santander. Como muestra de ello, la captación de los clientes por referenciación aumentó un 20% interanual.

En paralelo, mantenemos el foco en los clientes **Ultra High Net Worth (UHNW)** y **family offices** mediante una propuesta de valor reforzada, que abarca servicios de salud, educación, arte y estilo de vida, orientada a fortalecer la vinculación de los clientes en este segmento estratégico.

Clientes de Private Banking

Miles



+11%

Nota: dato de junio 2025 ajustado para una mejor comparabilidad por un cambio de perímetro. Sin dicho ajuste, la variación interanual de los clientes de PB sería de +5%.

- **Insurance & Asset Management Solutions (Ins. & AM Solutions)** constituye una propuesta de valor consolidada, que integra productos líquidos, ilíquidos y el negocio de seguros en un modelo unificado, tras la integración de las capacidades del Grupo en los negocios de gestión de activos y de seguros.

- En productos líquidos, seguimos reforzando nuestra plataforma global de inversión y nuestro modelo operativo, apoyados en la sólida actividad comercial y una vinculación sostenida de los clientes. Las capacidades globales del Grupo y una oferta de productos alineada con la demanda de los clientes apoyan un sólido desempeño de las métricas comerciales.

Durante el trimestre, avanzamos en la simplificación y globalización de nuestro modelo operativo, al tiempo que seguimos desplegando capacidades digitales y de automatización, incluidas herramientas como SAMi, asistente de IA que facilita la actividad comercial, y SAM Conecta, una plataforma global de distribución e inteligencia de negocio que centraliza la información comercial y de productos. Ambos mejoran la efectividad comercial y la eficiencia operativa.

- En productos ilíquidos, el negocio de alternativos sigue creciendo. Reforzamos las capacidades de distribución e inversión y ampliamos la oferta de productos, atrayendo inversores institucionales, **family offices** e inversores privados.

En el trimestre, nuestra estrategia de fondos de crédito privado (ABCL II) cerró su primera ronda de captación. Esta iniciativa, que financia empresas respaldada por activos tangibles clave para la continuidad de su negocio cuenta con un sólido **pipeline** que se espera que impulse nuevas aportaciones en los próximos meses.

- En seguros, estamos construyendo un modelo operativo global para convertirnos en una plataforma de seguros integrada, que combina Vida y Pensiones, Salud y Protección bajo un único modelo de ejecución:

- En Vida y Pensiones, seguimos trabajando en una solución integral para las necesidades de jubilación. En este sentido, en España y Portugal, hemos integrado el ahorro vida y las pensiones en una estructura unificada para ofrecer soluciones combinadas, ganando eficiencia y escala, con el modelo ya implantado y el desarrollo de nuevas soluciones en curso.

- En Protección, seguimos integrando los productos en las interacciones bancarias con los clientes, al tiempo que reforzamos nuestro modelo de distribución y desarrollamos nuevas oportunidades de crecimiento, como el seguro de salud.

En Brasil, nos estamos enfocando en segmentos de alto valor como **Select** y pymes. Asimismo, se ha puesto en marcha una iniciativa piloto de la plataforma **SaudeCompara**, una solución que compara y distribuye planes de salud bajo un modelo B2B2E. En Portugal, la propuesta **OneCare Health** ha sido reconocida como Producto del Año 2026, distinción otorgada por los consumidores, gracias a una solución de salud diferenciada por su modularidad y foco en la prevención.

Evolución del negocio

La sólida actividad comercial y la evolución del mercado durante 2T 2026 nos permitió alcanzar una cifra récord de activos totales bajo gestión (AuM) de 581.000 millones de euros, un 13% más interanual en euros constantes.

Por negocio y en euros constantes, la evolución de los volúmenes fue la siguiente:

- En **PB**, la actividad comercial se normalizó progresivamente a lo largo del segundo trimestre tras el excepcionalmente fuerte inicio de año, lo que demuestra la resiliencia de la actividad de los clientes pese al movimiento de los mercados y la incertidumbre geopolítica. Al mismo tiempo, mantuvimos el foco en impulsar el crecimiento de las comisiones recurrentes.

Los activos y pasivos de clientes alcanzaron los 380.000 millones de euros, un crecimiento del 15% interanual, con aumentos en todos los productos, entre ellos soluciones de valor añadido como por ejemplo la oferta de producto alternativo y los servicios de gestión discrecional de carteras que estamos impulsando. Las captaciones netas ascendieron a 11.000 millones de euros y nuestra base de clientes de Private Banking se situó cerca de los 302.000.

- En **Insurance & Asset Management Solutions**, los AuMs alcanzaron los 294.000 millones de euros, un 11% mayor que en el mismo periodo del año anterior, con el siguiente detalle:

- En los productos líquidos, los AuM se situaron en los 292.000 millones de euros, un aumento del 11% interanual, gracias a la sólida actividad comercial, demostrando la elevada vinculación de los clientes y una oferta de productos atractiva. Por su parte, las ventas netas alcanzaron los 6.600 millones de euros en 1S 2026.

- En los productos ilíquidos, los AuM cerraron en 2.600 millones de euros, reflejo de la expansión de dicho producto a los distintos países.

- Seguros: las primas brutas emitidas alcanzaron los 6.200 millones de euros en el semestre, un aumento interanual del 11%, creciendo a doble dígito tanto en Vida y Pensiones como en Protección.

Wealth. Evolución del negocio. Junio 2026

Miles de millones de euros y variaciones en euros constantes

		s/ Mar-26	s/ Jun-25
Total activos bajo gestión	581	+6%	+13%
Fondos e inversiones	343	+6%	+12%
Custodia	171	+8%	+22%
Depósitos	67	+1%	0%
Préstamos	26	+7%	+6%
Primas brutas emitidas	6,2	+20%	+11%

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

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en el primer semestre de 2026 alcanzó los 1.083 millones de euros, con un incremento interanual de un 19%. En euros constantes subió también un 19%, con el siguiente detalle por línea:

- El margen bruto creció un 9%, reflejo de nuestro foco en soluciones de valor añadido para expandir nuestro negocio de comisiones y mejorar la recurrencia y predictibilidad de los ingresos.

El margen de intereses cayó un 1%, si bien se observa una mejora en el trimestre, gracias a la mayor rentabilidad del crédito y el aumento de la cartera crediticia.

Las comisiones subieron un 11%, con una buena evolución en las dos líneas de negocio, especialmente en Private Banking, por la sólida actividad comercial y por nuestro foco en aquellas actividades y productos que generan más comisiones.

El resto de ingresos crecieron, impulsados por el buen desempeño del negocio de seguros.

- Los costes totales crecieron un 6% (por debajo de los ingresos), por nuestras inversiones para reforzar nuestros equipos y el desarrollo de nuevas capacidades, en respuesta a la mayor actividad comercial.

Incluyendo las comisiones distribuidas y registradas en otros negocios globales, el total de ingresos se situó en 3.385 millones de euros, con un aumento interanual del 8%, impulsado por la mayor actividad de los clientes de PB y los mayores volúmenes en Insurance & Asset Management Solutions.

Wealth. Ingresos. 1S 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes

			Ingresos	Ingresos + comisiones distribuidas
PB		1.249	+5%	+5%
Ins&AM Solutions		8081.292	2.100	+23%+13%
		IngresosComisiones distribuidas		

Nota: adicionalmente, los ingresos de Wealth incluyen 72 millones de euros en 1S'25 y 36 millones de euros en 1S'26 correspondientes a Other Investments. La información excluye solapamientos entre los negocios de Wealth así como comisiones de Seguros registradas en el negocio de Openbank.

Cuando consideramos estas comisiones de distribución registradas en otros segmentos junto con el beneficio después de impuestos (BDI + comisiones), la contribución total al beneficio del Grupo alcanza los 1.945 millones de euros, un 14% más que en el mismo periodo del año pasado, en euros constantes.

Con todo ello, el RoTE en 1S 2026 se situó en el 56,9%.

Respecto a 1T 2026, el beneficio ordinario atribuido aumentó un 19% en euros constantes, impulsado por el sólido crecimiento de los ingresos, principalmente en el negocio de Insurance & Asset Management Solutions y los menores costes.

Wealth. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	1.093	+9	+9	2.093	+8	+9
Costes totales	-367	0	-1	-733	+5	+6
Margen neto	726	+15	+14	1.360	+11	+11
Dotaciones	2	—	—	-7	-66	-66
BAI	732	+17	+16	1.356	+13	+13
Bfº ordinario atribuido	590	+20	+19	1.083	+19	+19

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Payments

Beneficio ordinario
atribuido **78 Mill. euros**

- **Gracias al negocio de plataformas de pagos, Santander mantiene una posición única en la industria de pagos**, ofreciendo los mejores productos en toda la cadena de valor: negocio emisor, adquirencia, pagos cuenta a cuenta (A2A) y pagos internacionales.
- **La actividad creció en todas las líneas de negocio, apoyada en el desarrollo de plataformas globales**, lo que nos permitió seguir ganando escala. El volumen total de pagos en Getnet aumentó un 10% interanual en euros constantes, las transacciones procesadas en Getnet Platforms se multiplicaron por cinco y los clientes en Ebury crecieron un 28% interanual.
- **Beneficio ordinario atribuido de 78 millones de euros**, cuatro veces más que en 1S 2025 en euros constantes, impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos. El margen EBITDA aumentó 3,8 pp interanualmente hasta el 32,6%.

Estrategia

En Payment Solutions (Payments), el negocio de plataformas de pagos del Grupo, seguimos ejecutando nuestras prioridades estratégicas, reforzando nuestro posicionamiento:

- En **Getnet**, nuestro negocio de adquirencia, mantenemos nuestro liderazgo en el ecosistema de pagos en Latinoamérica, España y Portugal. En 2T 2026, seguimos impulsando la innovación, con la puesta en marcha en México, en colaboración con Mastercard y la empresa de *software* Neivor, de un caso de uso para pagos agénticos pionero en Latinoamérica, que permite a los comercios aceptar y procesar pagos iniciados por agentes de IA. Reforzamos así nuestra posición en soluciones de pago de nueva generación.

Asimismo, fortalecemos nuestra propuesta de valor para comercios globales con el lanzamiento de Pay-in en Brasil, una iniciativa que permite a empresas internacionales vender y recibir pagos sin necesidad de establecer una entidad en el país, potenciando y simplificando la expansión transfronteriza. Además, hemos mejorado nuestra solución de Dynamic Currency Conversion (DCC) en México, nuestro servicio de valor añadido que permite a los clientes extranjeros pagar en su moneda local, con un *pricing* flexible adaptado a las características de la transacción.

Adicionalmente, seguimos avanzando en nuestra expansión comercial en sectores y geografías clave, mediante nuevas alianzas estratégicas, como la alcanzada con AEVI, proveedor de tecnología de pagos. A través de esta alianza, desplegada en México, hemos desarrollado conjuntamente una solución de pagos que amplía nuestro potencial de acceso a nuevos clientes, impulsando así un mayor volumen de pagos procesados.

- En **Getnet Platforms**, continuamos desplegando nuestra plataforma tecnológica para el procesamiento de pagos A2A, cambio de divisas, detección de fraude y otros servicios de valor añadido, con la que ya procesamos más de mil millones de pagos al mes en los países en los que tenemos presencia.

Por otro lado, avanzamos en la implantación de nuestra plataforma global de tarjetas con la que ya procesamos más de 500 millones de transacciones al mes en Brasil, México, Chile, España y el Reino Unido.

Estas plataformas habilitan múltiples métodos de pago y una mayor diferenciación en el mercado abierto y mejoran la eficiencia de nuestra infraestructura y de los procesos operativos.

- **Ebury**, nuestra plataforma global de pagos transfronterizos y soluciones de divisas para empresas medianas y pymes, completó en el trimestre una ronda de financiación de aproximadamente 550 millones de libras liderada por Centerbridge, con la participación de Santander y otros inversores actuales, que acelerará el desarrollo de producto, la expansión internacional y las capacidades de la IA, reforzando así el potencial de crecimiento a largo plazo.

Evolución de negocio

En 1S 2026, seguimos registrando un aumento de nuestra actividad interanual, con un crecimiento diversificado entre nuestras líneas de negocios.

- El volumen total de pagos de **Getnet** fue de 129.000 millones de euros, con un incremento interanual del 10% en euros constantes, impulsado principalmente por una mayor actividad en México, Brasil y Europa.
- En **Getnet Platforms**, el número de transacciones procesadas a través de nuestras plataformas se multiplicaron por cinco respecto a las de 1S 2025, impulsadas principalmente por Brasil.
- En **Ebury**, el número de clientes activos tuvo un crecimiento del 28% interanual hasta superar los 28.000 clientes.

Los créditos y depósitos, en Payments no son materiales, ya que solo representan el 0,1% y el 0,2% del total del Grupo, respectivamente.

Resultados

En el **primer semestre de 2026**, el beneficio ordinario atribuido fue de 78 millones de euros, frente a los 16 millones de euros en 1S 2025. En euros constantes el desempeño por líneas fue el siguiente:

- El margen bruto creció un 17%, gracias a las comisiones de Getnet por una mayor actividad y a los mayores ingresos de servicios de procesamiento de pagos prestados a otras entidades financieras.
- Los costes totales aumentaron un 8%, un +4% en términos reales, reflejo de las inversiones para el desarrollo de plataformas globales.
- Las dotaciones por insolvencias, poco materiales dada la naturaleza del negocio, aumentaron por el impacto en Getnet Brasil en 1T 2026.

Con todo, el margen EBITDA alcanzó el 32,6% (+3,8 pp interanual).

Con relación a **1T 2026**, el beneficio ordinario atribuido creció significativamente en euros constantes, apoyado en el crecimiento de las comisiones, la normalización de las dotaciones por insolvencias en Getnet Brasil y la menor presión fiscal.

Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	sin TC	1S'26	%	sin TC
Margen bruto	387	+1	-1	771	+20	+17
Costes totales	-337	+5	+4	-657	+9	+8
Margen neto	51	-19	-23	114	+176	+138
Dotaciones	-6	-53	-55	-20	+85	+81
BAI	43	-12	-17	92	+327	+230
Bº ordinario atribuido	59	+197	+183	78	+400	+297

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Centro Corporativo

Beneficio ordinario
atribuido

-525 Mill. euros

- El Centro Corporativo desarrolla su **función de apoyo al Grupo, definiendo, impulsando y coordinando la estrategia del Grupo, así como prestando servicio a las unidades operativas**, aportando valor.
- Realiza las **funciones corporativas de gestión financiera y del capital además las de seguimiento y control y de coordinación de la relación con supervisores y reguladores del Grupo**.
- **Resultado ordinario atribuido negativo a 1S 2026 fue de 525 millones de euros**, frente a una pérdida de 713 millones en 1S 2025, impulsados por las menores dotaciones, tras haberse registrado en 1S 2025 provisiones relacionadas con nuestro plan de reducción de la mora, y por una menor carga fiscal. Adicionalmente, se vio beneficiado por mayores resultados de ciertas participaciones y los dividendos de nuestra participación en Polonia.

Estrategia y funciones

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

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

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

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. A cierre de junio de 2026, el *buffer* de liquidez asciende a los 329 miles de millones de euros (cifra provisional).

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

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

- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses, a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociado a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en

patrimonio cubiertas se sitúan en 15.822 millones de euros (principalmente en el Reino Unido, México y Chile) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** planificación y gestión del capital del Grupo, orientada a optimizar su uso y su asignación eficiente entre las distintas unidades y oportunidades de negocio, mediante i) la coordinación con las filiales; ii) el establecimiento de los objetivos de solvencia y el seguimiento de los ratios de capital; y iii) la movilización de activos y transferencia de riesgos a través del Global Asset Desk para maximizar la rentabilidad del capital y el retorno al accionista.

Resultados

En **1S 2026**, el resultado ordinario atribuido negativo fue de 525 millones de euros, frente a un resultado negativo de 713 millones de euros en 1S 2025. Por líneas:

- El margen de intereses empeoró en 107 millones de euros por el impacto de los menores tipos de interés.
- Los resultados por operaciones financieras empeoraron en 307 millones de euros, por el mayor impacto de las coberturas de tipos de cambio.
- Adicionalmente, se registró un incremento en la línea de 'otros resultados de explotación' relativo a mayores resultados de ciertas participaciones y a los dividendos procedentes de nuestra participación en Polonia.
- Los costes totales cayeron un 3%, reflejo de las medidas de simplificación.
- Las dotaciones por insolvencias mejoraron significativamente ya que en 1S 2025 se registraron dotaciones relacionadas con nuestro plan para acelerar la reducción de la tasa de mora, que mejoró la calidad crediticia del Grupo.
- Adicionalmente, la mejora del resultado ordinario atribuido estuvo apoyada en una menor carga fiscal.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	2T'26	1T'26	Var. %	1S'26	1S'25	Var. %
Margen bruto	-295	-171	+72	-466	-353	+32
Margen neto	-399	-274	+46	-673	-567	+19
BAI	-450	-296	+52	-746	-807	-8
Bfº ordinario atribuido	-385	-141	+174	-525	-713	-26

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Sostenibilidad

Estrategia

- 1 Apoyar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos en su transición a una economía baja en carbono, al tiempo que gestionamos los riesgos e impactos del cambio climático.
- 2 Impulsar el desarrollo de nuestros empleados, fomentando una cultura inclusiva y la adquisición de habilidades, con unas condiciones de trabajo justas.
- 3 Contribuir al desarrollo económico, financiero y social de nuestras comunidades, con especial foco en nuestra contribución a la educación, empleabilidad y al emprendimiento.
- 4 Ser la referencia de confianza de nuestros clientes, con una oferta de productos y servicios adaptada a sus necesidades, aplicando prácticas responsables, apoyando su inclusión financiera y protegiendo su información.
- 5 Actuar de manera responsable a través de una cultura, gobernanza y conducta sólidas.

Aspectos destacados

Durante 2T 2026, avanzamos en las siguientes iniciativas:

- En **Retail**, impulsamos operaciones sostenibles en Latinoamérica, incluyendo tres operaciones en Brasil por 900 millones de reales brasileños bajo el programa Eco Invest Brasil; en México, estructuramos el primer crédito social con etiqueta plateada, enfocado a ayudar a personas mayores en situación vulnerable, por 250 millones de pesos mexicanos, y lideramos una financiación verde sindicada de 1.200 millones de dólares para un grupo hotelero; y en Argentina participamos en la primera emisión internacional de un bono verde de una compañía renovable por 400 millones de dólares. Adicionalmente, 6,7 millones de personas siguieron beneficiándose de medidas de inclusión financiera, de las cuales, 1,4 millones fueron nuevos beneficiarios del semestre.
- En **Openbank Europe** en 1S 2026 hemos financiado cerca de 200.000 coches eléctricos, un 71% más que en el mismo periodo de 2025, con una cuota de mercado en Europa a cierre de mayo de 12,2%.
- En **CIB** hemos financiado entre otros, los siguientes proyectos internacionales:
 - Hemos destinado 6.900 millones de euros a financiación o movilización verde en el trimestre, alcanzando hasta la fecha 188.000 millones de euros hacia nuestro objetivo de 220.000 millones de euros a financiación o movilización verde hasta 2030¹.
 - En **ECM**, participamos en la ampliación de capital de 300 millones de euros de Solaria, apoyando su expansión en energía limpia para centros de datos mediante energía eólica y almacenamiento en baterías.
 - En **GTB**, actuamos como Coordinador Único de Sostenibilidad en la operación de 500 millones de dólares de la República de Ecuador, parcialmente garantizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y que ha sido reconocida como Social Loan of the Year 2026 por *Environmental Finance*.
 - En **DCM**, continuamos participando con distintos roles de liderazgo en emisiones de Bonos Verdes Europeos para Gruppo Hera, por un importe de 500 millones de euros, para Redeia por 500 millones de euros y para Groupe BPCE por 1.500 millones de euros. En Latinoamérica, colaboramos en la emisión de un bono verde de 400 millones de dólares de MSU Green Energy, una de las principales plataformas de energías renovables de Argentina, y del bono sostenible de 435 millones de dólares de Mundo, un operador chileno de telecomunicaciones.
 - En **Structured Finance**, apoyamos las financiaciones de Foxtail Flats y de Four Mile Mesa Solar and Storage, dos proyectos de DESRI, uno de los principales desarrolladores de energías renovables en EE.UU., que incorporan capacidad solar y almacenamiento en baterías para abastecer los centros de datos de Meta.
- En **Wealth**, nuestros activos de Inversiones Socialmente Responsables alcanzaron el 24% del total de activos bajo gestión, incluyendo fondos SAM, fondos de terceros, carteras y activos directos bajo asesoramiento de Private Banking.

Adicionalmente, en el trimestre, hemos destinado 29,1 millones de euros para promover la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, y hemos ayudado a 1,2 millones de personas y organizaciones. En total, desde 2023 hemos destinado 351,1 millones de euros, avanzando hacia el objetivo de 400 millones de euros fijado para 2023-2026.

1. Objetivo establecido en 2019 y 2021, antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Gobierno corporativo

Cambios en la alta dirección del Grupo

El 23 de junio, el consejo de administración de Banco Santander acordó el nombramiento de Matías Sánchez y Borja Oyarzábal como Global Co-Heads del negocio de Retail & Commercial Banking. Matías Sánchez liderará Retail y Borja Oyarzábal estará al frente de Commercial. Los nombramientos están sujetos a las correspondientes autorizaciones regulatorias. El Sr. Sánchez cuenta con cerca de tres décadas de experiencia dentro del Grupo, donde ha desempeñado diversos puestos de responsabilidad. Desde septiembre de 2022, ocupa el cargo de Global Head de Cards and Digital Solutions. Por su parte, el Sr. Oyarzábal se incorporó al Grupo en marzo de 2025 como Global Head de Commercial y Head de Commercial Spain, proveniente de Tresmares Capital, donde era CEO desde 2019. Suceden a Daniel Barriuso, que permanece en el Grupo como asesor sénior de la presidenta y del consejero delegado y como consejero de Santander México y Openbank.

Anexo



- ▶ Información financiera
- ▶ Medidas alternativas de rendimiento
- ▶ Estados financieros intermedios resumidos consolidados
- ▶ Glosario
- ▶ Información importante
- ▶ Principales riesgos e incertidumbres
- ▶ Otra información requerida por Banco de España

Información financiera

Información del Grupo

En este anexo, los resultados son ordinarios y las cifras de balance, las ratios y otras métricas excluyen Polonia para todos los periodos de 2025. En cualquier caso, si se hubiese incluido Polonia, el impacto en las principales ratios de gestión del Grupo no sería material. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Por otro lado, el balance y los resultados tanto de Grupo Santander, como los del negocio de Retail & Commercial Banking (incorporados en Retail Reino Unido) y los correspondientes al segmento secundario del Reino Unido incluyen, desde mayo de 2026, los saldos y resultados correspondientes a TSB. Para más información, véase la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)'.

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

Comisiones netas ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'26	1T'26	Var (%)	1S'26	1S'25	Var (%)
Comisiones por servicios	1.907	1.823	4,6	3.730	3.503	6,5
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.154	1.117	3,3	2.271	2.119	7,2
Valores y custodia	433	417	3,8	850	689	23,4
Comisiones netas	3.494	3.357	4,1	6.851	6.311	8,6

Costes totales ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'26	1T'26	Var (%)	1S'26	1S'25	Var (%)
Gastos de personal	3.551	3.379	5,1	6.930	6.736	2,9
Otros gastos generales de administración	2.015	1.923	4,8	3.938	4.024	(2,1)
Tecnología y sistemas	652	627	4,0	1.279	1.125	13,7
Comunicaciones	97	88	10,2	185	175	5,7
Publicidad	125	121	3,3	246	267	(7,9)
Inmuebles e instalaciones	165	162	1,9	327	388	(15,7)
Impresos y material de oficina	14	17	(17,6)	31	41	(24,4)
Tributos	119	140	(15,0)	259	279	(7,2)
Otros	843	768	9,8	1.611	1.749	(7,9)
Gastos generales de administración	5.566	5.302	5,0	10.868	10.760	1,0
Amortizaciones	839	828	1,3	1.667	1.626	2,5
Costes de explotación	6.405	6.130	4,5	12.535	12.386	1,2
Otros costes operativos	322	354	(9,0)	676	865	(21,8)
Costes totales	6.727	6.484	3,7	13.211	13.251	(0,3)

Empleados y oficinas. Grupo consolidado

	Empleados				Oficinas		
	Jun-26	Jun-25	Variación		Jun-26	Jun-25	Variación
Retail & Commercial Banking	125.036	132.236	-7.200	España	1.458	1.724	(266)
Openbank	29.535	31.344	-1.809	Reino Unido	484	420	64
Corporate & Investment Banking	13.313	12.742	571	Portugal	281	373	(92)
Wealth Management & Insurance	7.315	7.391	-76	Openbank Europe	293	297	(4)
Payment Solutions	8.213	8.153	60	Estados Unidos	372	403	(31)
Centro Corporativo	1.867	1.812	55	México	1.264	1.332	(68)
Total Grupo	185.279	193.678	(8.399)	Brasil	1.515	1.888	(373)
				Chile	223	231	(8)
				Argentina	366	405	(39)
				Resto del Grupo	240	249	(9)
				Total Grupo	6.496	7.322	(826)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	2T'26	1T'26	Var (%)	1S'26	1S'25	Var (%)
Insolvencias	3.769	3.648	3,3	7.417	6.902	7,5
Activos en suspenso recuperados	(420)	(423)	(0,7)	(843)	(844)	(0,1)
Dotaciones por insolvencias	3.349	3.225	3,8	6.574	6.058	8,5

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-26	Jun-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Cartera comercial	52.293	48.432	3.861	8,0	51.110
Deudores con garantía real	589.377	529.629	59.748	11,3	530.749
Otros deudores a plazo	315.997	280.488	35.509	12,7	295.998
Arrendamientos financieros	39.871	38.185	1.686	4,4	38.540
Deudores a la vista	11.683	11.593	90	0,8	10.313
Deudores por tarjetas de crédito	27.628	24.582	3.046	12,4	26.179
Activos deteriorados	34.713	30.401	4.312	14,2	31.577
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.071.562	963.310	108.252	11,2	984.466
Adquisición temporal de activos	100.403	68.227	32.176	47,2	73.980
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.171.965	1.031.537	140.428	13,6	1.058.446
Fondo de provisión para insolvencias	22.803	20.810	1.993	9,6	21.158
Préstamos y anticipos a la clientela	1.149.162	1.010.727	138.435	13,7	1.037.288

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Jun-26	Jun-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	685.768	631.963	53.805	8,5	646.125
Depósitos a plazo	326.774	278.911	47.863	17,2	298.284
Fondos de inversión	284.751	237.566	47.185	19,9	255.389
Recursos de la clientela	1.297.293	1.148.440	148.853	13,0	1.199.798
Fondos de pensiones	15.966	15.631	335	2,1	16.112
Patrimonios administrados	54.952	45.933	9.019	19,6	50.459
Cesiones temporales de activos	121.220	97.355	23.865	24,5	96.791
Recursos totales de la clientela	1.489.431	1.307.359	182.072	13,9	1.363.160

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

Millones de euros

	Jun-26	Jun-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Capital y reservas	138.082	131.218	6.864	5,2	128.798
Beneficio atribuido	8.973	6.833	2.141	31,3	14.101
Dividendos	(1.832)	(1.708)	(124)	7,3	(3.525)
Otros ingresos retenidos	(36.055)	(39.970)	3.915	(9,8)	(40.445)
Intereses minoritarios	7.143	8.179	(1.035)	(12,7)	9.037
Fondos de comercio e intangibles	(15.246)	(15.297)	50	(0,3)	(15.037)
Otras deducciones	(14.617)	(8.001)	(6.616)	82,7	(8.190)
CET1	86.447	81.253	5.194	6,4	84.739
Preferentes y otros computables tier 1	10.226	9.578	648	6,8	9.645
Tier 1	96.673	90.830	5.843	6,4	94.385
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	19.076	16.905	2.172	12,8	17.460
Recursos propios computables	115.750	107.735	8.014	7,4	111.845
Activos ponderados por riesgo	616.803	625.750	(8.947)	(1,4)	629.430
Ratio de capital CET1	14,0	13,0	1,0		13,5
Ratio de capital Tier 1	15,7	14,5	1,2		15,0
Ratio de capital total	18,8	17,2	1,5		17,8

Nota: incluye Polonia.

1. Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

Información por segmentos

Segmentos principales

Retail & Commercial Banking

Millones de euros

		s/	1T'26	Ex. TSB			s/	1S'25	Ex. TSB	
				s/	1T'26				s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	7.370	8,6	7,0	5,4	3,9	14.159	6,0	4,3	4,4	2,7
Comisiones netas	1.697	4,0	2,2	3,1	1,4	3.329	8,9	6,3	8,4	5,9
Resultado por operaciones financieras ¹	151	(15,1)	(14,4)	(17,0)	(16,3)	329	8,3	7,3	7,2	6,1
Otros resultados de explotación	(367)	16,6	16,0	15,1	14,5	(681)	32,4	31,3	31,5	30,4
Margen bruto	8.851	6,8	5,3	4,1	2,5	17.135	5,8	3,9	4,4	2,5
Costes totales	(3.594)	7,1	5,4	3,2	1,5	(6.948)	(1,2)	(2,7)	(3,1)	(4,6)
Margen neto	5.258	6,6	5,2	4,7	3,2	10.188	11,1	8,9	10,1	7,9
Dotaciones por insolvencias	(2.078)	6,9	4,3	6,1	3,5	(4.021)	9,4	5,7	9,0	5,3
Otros resultados y provisiones	(204)	99,7	99,1	99,7	99,1	(306)	46,3	48,4	46,4	48,4
Resultado antes de impuestos	2.976	3,2	2,4	0,4	(0,3)	5.861	10,9	9,6	9,4	8,2
Impuesto sobre beneficios	(757)	(4,7)	(5,5)	(8,0)	(8,8)	(1.550)	4,8	3,5	3,0	1,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2.220	6,2	5,4	3,6	2,9	4.310	13,3	12,1	11,9	10,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	2.220	6,2	5,4	3,6	2,9	4.310	13,3	12,1	11,9	10,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(104)	27,9	26,8	27,9	26,8	(186)	23,7	21,9	23,7	21,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	2.115	5,3	4,6	2,6	1,9	4.124	12,9	11,7	11,4	10,2
Cifras de actividad										
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	655.098	8,6	7,4	1,6	0,5	655.098	11,2	9,3	4,1	2,3
Recursos de la clientela	810.250	9,1	8,0	3,5	2,5	810.250	15,6	13,6	9,7	7,8
Depósitos de la clientela ³	686.510	10,0	8,9	3,3	2,3	686.510	14,5	12,8	7,6	6,0
Fondos de inversión	123.740	4,6	3,4	4,6	3,4	123.740	22,3	18,1	22,3	18,1
Activos ponderados por riesgo	295.406	5,1		0,5		295.406	1,7		(2,8)	

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	17,4	0,7	17,1	0,8
Ratio de eficiencia	40,6	0,1	40,5	(2,9)
Ratio de morosidad	3,05	(0,13)	3,05	(0,06)
Ratio de cobertura de morosidad	66	(1)	66	2
Número de empleados	125.036	0,9	125.036	(5,4)
Número de clientes totales (miles)	154.511	3,8	154.511	7,2
Número de clientes activos (miles)	79.633	4,0	79.633	5,7

+

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail España

Millones de euros

	s/ 1T'26		s/ 1S'25	
	2T'26	%	1S'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.548	4,8	3.025	2,5
Comisiones netas	331	(3,8)	675	6,8
Margen bruto	1.949	2,2	3.857	6,4
Costes totales	(598)	(1,7)	(1.207)	(8,0)
Margen neto	1.351	4,0	2.650	14,5
Dotaciones por insolvencias	(187)	59,2	(304)	(44,9)
Resultado antes de impuestos	1.068	(8,0)	2.229	32,7

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	161.116	1,9	161.116	0,6
Recursos de la clientela	292.610	3,5	292.610	7,9
Depósitos de la clientela ²	237.924	3,2	237.924	6,1
Fondos de inversión	54.686	5,0	54.686	16,6

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail Reino Unido

Millones de euros

				Ex. TSB					Ex. TSB	
	2T'26	s/ %	1T'26 % sin TC	s/ %	1T'26 % sin TC	1S'26	s/ %	1S'25 % sin TC	s/ %	1S'25 % sin TC
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.428	18,2	17,9	0,5	0,3	2.635	7,3	10,5	(1,4)	1,5
Comisiones netas	102	26,4	26,1	8,3	8,0	183	32,4	36,3	21,8	25,4
Margen bruto	1.452	22,7	22,5	3,5	3,3	2.635	10,9	14,1	1,3	4,3
Costes totales	(763)	16,9	16,7	(3,3)	(3,5)	(1.416)	(3,9)	(1,1)	(12,9)	(10,3)
Margen neto	689	29,8	29,6	11,9	11,6	1.219	35,0	39,0	24,5	28,2
Dotaciones por insolvencias	(115)	52,5	52,2	32,3	32,0	(191)	69,4	74,4	55,9	60,5
Resultado antes de impuestos	522	25,4	25,2	6,2	6,0	938	35,8	39,8	24,2	27,9
Cifras de actividad										
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	275.225	19,8	18,2	1,6	0,2	275.225	21,7	22,3	3,2	3,7
Recursos de la clientela	266.699	20,7	19,1	1,9	0,5	266.699	25,7	26,3	6,1	6,6
Depósitos de la clientela ²	259.024	21,6	20,0	2,0	0,7	259.024	25,6	26,1	5,4	5,9
Fondos de inversión	7.675	(2,7)	(4,0)	(2,7)	(4,0)	7.675	30,3	30,9	30,3	30,9

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail México

Millones de euros

		s/ 1T'26			s/ 1S'25	
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.063	5,6	3,9	2.070	8,0	0,9
Comisiones netas	274	7,0	5,3	529	22,5	14,5
Margen bruto	1.299	3,6	2,0	2.552	11,5	4,2
Costes totales	(523)	4,9	3,2	(1.022)	4,2	(2,6)
Margen neto	775	2,8	1,1	1.529	16,9	9,2
Dotaciones por insolvencias	(341)	1,2	(0,5)	(679)	21,8	13,9
Resultado antes de impuestos	426	4,7	3,0	832	10,8	3,5

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	39.352	1,5	(2,5)	39.352	12,5	1,4
Recursos de la clientela	58.160	4,0	(0,1)	58.160	18,5	6,8
Depósitos de la clientela ²	40.899	2,2	(1,8)	40.899	16,8	5,2
Fondos de inversión	17.260	8,6	4,3	17.260	22,8	10,6

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail Brasil

Millones de euros

		s/ 1T'26			s/ 1S'25	
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.966	7,5	2,7	3.794	4,9	0,3
Comisiones netas	567	6,6	1,8	1.100	1,6	(3,0)
Margen bruto	2.423	4,8	0,0	4.737	2,7	(1,9)
Costes totales	(1.081)	7,6	2,8	(2.085)	6,1	1,4
Margen neto	1.343	2,6	(2,1)	2.652	0,2	(4,2)
Dotaciones por insolvencias	(1.032)	7,9	3,1	(1.988)	0,8	(3,7)
Resultado antes de impuestos	285	(18,4)	(22,6)	634	(5,9)	(10,1)

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	70.392	2,3	0,7	70.392	11,7	3,1
Recursos de la clientela	94.110	6,9	5,2	94.110	24,9	15,4
Depósitos de la clientela ²	66.975	9,1	7,3	66.975	21,2	11,9
Fondos de inversión	27.135	1,9	0,2	27.135	35,1	24,8

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	2.815	0,7	(0,1)	5.610	1,9	4,1
Comisiones netas	342	(8,1)	(9,1)	714	5,0	5,9
Resultado por operaciones financieras ¹	(12)	383,9	397,3	(14)	(39,4)	(38,1)
Otros resultados de explotación	130	37,7	37,2	225	(14,9)	(11,6)
Margen bruto	3.276	0,5	(0,3)	6.535	1,7	3,8
Costes totales	(1.324)	(5,1)	(5,7)	(2.718)	(5,0)	(2,9)
Margen neto	1.952	4,6	3,6	3.817	7,1	9,2
Dotaciones por insolvencias	(1.029)	(2,4)	(3,4)	(2.084)	0,4	2,7
Otros resultados y provisiones	(57)	(78,9)	(79,0)	(328)	852,0	894,8
Resultado antes de impuestos	866	60,5	58,7	1.405	(3,5)	(1,9)
Impuesto sobre beneficios	(243)	45,8	44,4	(409)	47,2	45,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	623	67,0	65,0	996	(15,4)	(13,4)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	623	67,0	65,0	996	(15,4)	(13,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(86)	4,1	3,8	(169)	25,0	24,7
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	537	85,0	82,4	827	(20,7)	(18,5)

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	220.241	2,1	1,6	220.241	4,3	2,6
Recursos de la clientela	145.426	1,8	1,4	145.426	5,1	3,8
Depósitos de la clientela ³	135.631	1,2	0,9	135.631	4,4	3,0
Fondos de inversión	9.796	9,9	9,5	9.796	17,2	15,8
Activos ponderados por riesgo	160.650	1,5		160.650	3,1	

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	10,2	5,1		7,7	(2,7)	
Ratio de eficiencia	40,4	(2,4)		41,6	(2,9)	
Ratio de morosidad	5,61	0,09		5,61	0,64	
Ratio de cobertura de morosidad	70	(1)		70	(7)	
Número de empleados	29.535	(2,6)		29.535	(5,8)	
Número de clientes totales (miles)	27.612	1,6		27.612	6,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank Europe

Millones de euros

	2T'26	s/ 1T'26		1S'26	s/ 1S'25	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.211	0,6	0,2	2.415	6,6	6,2
Comisiones netas	195	2,5	2,4	385	3,4	3,5
Margen bruto	1.501	0,8	0,5	2.989	5,7	5,5
Costes totales	(663)	(6,2)	(6,5)	(1.370)	(6,9)	(7,0)
Margen neto	837	7,2	6,8	1.619	19,4	19,1
Dotaciones por insolvencias	(347)	1,2	1,0	(689)	11,3	11,2
Resultado antes de impuestos	433	136,3	134,7	616	(15,3)	(15,6)

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	145.717	1,9	1,9	145.717	2,4	2,0
Recursos de la clientela	88.644	2,2	2,2	88.644	(0,1)	(0,6)
Depósitos de la clientela ²	82.924	1,7	1,8	82.924	(1,3)	(1,7)
Fondos de inversión	5.719	9,2	9,2	5.719	19,9	19,9

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank US

Millones de euros

	2T'26	s/ 1T'26		1S'26	s/ 1S'25	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.097	0,4	(0,3)	2.189	(6,8)	(0,5)
Comisiones netas	65	(22,4)	(22,9)	148	(15,2)	(9,5)
Margen bruto	1.207	0,6	—	2.406	(8,6)	(2,3)
Costes totales	(489)	(5,8)	(6,4)	(1.008)	(9,7)	(3,5)
Margen neto	718	5,5	4,9	1.398	(7,8)	(1,4)
Dotaciones por insolvencias	(384)	(13,2)	(13,8)	(827)	(16,4)	(10,7)
Resultado antes de impuestos	338	46,8	46,1	568	13,5	21,2

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	49.711	1,3	0,4	49.711	2,7	(0,1)
Recursos de la clientela	55.307	0,9	0,0	55.307	12,5	9,4
Depósitos de la clientela ²	51.231	0,2	(0,7)	51.231	12,4	9,3
Fondos de inversión	4.076	11,1	10,1	4.076	13,6	10,5

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Corporate & Investment Banking



Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.331	9,8	8,3	2.543	36,9	35,6
Comisiones netas	725	15,2	14,2	1.353	6,8	7,5
Resultado por operaciones financieras ¹	66	(87,9)	(88,0)	613	(16,7)	(16,3)
Otros resultados de explotación	274	—	—	270	4,5	4,7
Margen bruto	2.395	0,5	(0,6)	4.779	16,0	15,9
Costes totales	(1.003)	6,1	5,2	(1.948)	5,9	6,9
Margen neto	1.392	(3,2)	(4,4)	2.831	24,2	22,9
Dotaciones por insolvencias	(238)	15,2	13,8	(444)	450,2	447,3
Otros resultados y provisiones	(4)	(14,1)	(14,5)	(8)	(25,4)	(24,4)
Resultado antes de impuestos	1.151	(6,3)	(7,4)	2.379	8,8	7,6
Impuesto sobre beneficios	(262)	(12,9)	(13,9)	(563)	(13,0)	(14,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	889	(4,1)	(5,2)	1.816	17,9	16,7
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	889	(4,1)	(5,2)	1.816	17,9	16,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(36)	(6,2)	(7,7)	(75)	8,8	6,1
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	853	(4,0)	(5,1)	1.742	18,3	17,2

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	161.618	2,6	1,8	161.618	25,1	22,0
Recursos de la clientela	144.553	(1,3)	(2,1)	144.553	5,0	1,5
Depósitos de la clientela ³	130.434	(2,1)	(2,9)	130.434	6,9	3,9
Fondos de inversión	14.119	7,1	5,6	14.119	(10,2)	(16,2)
Activos ponderados por riesgo	106.989	(0,9)		106.989	8,0	

Ratios (%) y empleados

RoTE	19,7	(1,2)		20,3	0,8	
Ratio de eficiencia	41,9	2,2		40,8	(3,9)	
Ratio de morosidad	1,02	0,17		1,02	0,25	
Ratio de cobertura de morosidad	37	0		37	(6)	
Número de empleados	13.313	(2,2)		13.313	4,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Wealth Management & Insurance



Millones de euros

		s/ 1T'26			s/ 1S'25	
	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	340	7,9	7,4	655	(2,4)	(1,4)
Comisiones netas	442	(3,2)	(3,8)	898	10,5	11,2
Resultado por operaciones financieras ¹	135	11,6	10,7	255	40,3	40,6
Otros resultados de explotación	177	63,5	61,2	285	7,3	4,8
Margen bruto	1.093	9,3	8,5	2.093	8,4	8,7
Costes totales	(367)	0,1	(0,6)	(733)	4,5	5,6
Margen neto	726	14,6	13,8	1.360	10,6	10,5
Dotaciones por insolvencias	2	—	—	(7)	(66,1)	(66,3)
Otros resultados y provisiones	4	—	—	3	—	—
Resultado antes de impuestos	732	17,2	16,4	1.356	13,4	13,2
Impuesto sobre beneficios	(127)	6,6	5,9	(246)	(7,1)	(7,0)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	605	19,7	18,8	1.110	19,2	19,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	605	19,7	18,8	1.110	19,2	19,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(15)	18,2	16,3	(27)	7,8	5,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	590	19,7	18,9	1.083	19,5	19,3

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	27.071	6,6	5,8	27.071	7,6	5,8
Recursos de la clientela	193.687	6,0	5,4	193.687	14,7	12,4
Depósitos de la clientela ³	56.591	1,8	1,2	56.591	0,1	(1,0)
Fondos de inversión	137.096	7,9	7,2	137.096	22,1	19,1
Activos ponderados por riesgo	18.020	(1,3)		18.020	9,1	
Activos bajo gestión	580.941	6,6	5,8	580.941	16,8	13,2
Primas brutas emitidas	3.398	21,0	19,7	6.205	11,9	11,1

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	62,5	11,0		56,9	(3,0)	
Ratio de eficiencia	33,6	(3,1)		35,0	(1,3)	
Ratio de morosidad	1,17	(0,02)		1,17	0,21	
Ratio de cobertura de morosidad	50	(7)		50	(21)	
Número de empleados	7.315	(0,1)		7.315	(1,0)	
Número de clientes de Private Banking (miles) ⁴	302	6,6		302	4,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

4. Afectado por un cambio de perímetro. A perímetro constante, la variación interanual sería de un +11 %.

Payment Solutions

Millones de euros

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	37	(19,8)	(23,1)	82	2,3	(1,7)
Comisiones netas	290	5,9	4,2	563	10,4	7,5
Resultado por operaciones financieras ¹	0	—	—	0	(99,9)	(99,9)
Otros resultados de explotación	61	(4,4)	(4,5)	126	58,0	57,8
Margen bruto	387	1,0	(0,7)	771	20,2	17,1
Costes totales	(337)	4,9	3,8	(657)	9,5	7,6
Margen neto	51	(19,0)	(22,9)	114	176,5	138,3
Dotaciones por insolvencias	(6)	(52,8)	(54,7)	(20)	85,1	80,5
Otros resultados y provisiones	(1)	—	—	(1)	(85,6)	(85,6)
Resultado antes de impuestos	43	(12,2)	(16,8)	92	326,6	230,4
Impuesto sobre beneficios	24	—	—	(2)	10,4	(55,6)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	67	187,2	175,3	91	348,6	271,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	67	187,2	175,3	91	348,6	271,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	134,5	135,0	(13)	174,1	165,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	59	197,4	182,7	78	400,2	297,0

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	1.106	(5,6)	(7,5)	1.106	(11,4)	(18,0)
Recursos de la clientela	1.876	5,5	5,5	1.876	87,9	87,9
Depósitos de la clientela ³	1.876	5,5	5,5	1.876	87,9	87,9
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	5.621	18,5		5.621	(9,2)	

Ratios (%) y empleados

Margen EBITDA	31,7	(1,7)		32,6	3,8	
Ratio de morosidad	4,71	0,75		4,71	1,62	
Ratio de cobertura de morosidad	57	0		57	4	
Número de empleados	8.213	0,1		8.213	0,7	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Centro Corporativo



Millones de euros

	s/ 1T'26			s/ 1S'25		
	2T'26	1T'26	%	1S'26	1S'25	%
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	(200)	(138)	44,8	(338)	(232)	45,9
Comisiones netas	(1)	(6)	(87,3)	(6)	(16)	(60,6)
Resultado por operaciones financieras ¹	(259)	(191)	35,6	(450)	(143)	214,1
Otros resultados de explotación	165	164	0,7	329	39	751,4
Margen bruto	(295)	(171)	72,3	(466)	(353)	32,2
Costes totales	(104)	(103)	1,7	(207)	(214)	(3,2)
Margen neto	(399)	(274)	45,9	(673)	(567)	18,8
Dotaciones por insolvencias	0	2	(74,7)	2	(197)	—
Otros resultados y provisiones	(51)	(24)	114,5	(75)	(43)	74,7
Resultado antes de impuestos	(450)	(296)	52,1	(746)	(807)	(7,5)
Impuesto sobre beneficios	65	155	(58,0)	221	93	136,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(385)	(141)	173,8	(526)	(713)	(26,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(385)	(141)	173,8	(526)	(713)	(26,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	62,3	0	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(385)	(141)	173,9	(525)	(713)	(26,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.379	6.967	(8,4)	6.379	7.208	(11,5)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	122.570	113.576	7,9	122.570	101.315	21,0
Valores representativos de deuda	17.962	12.034	49,3	17.962	10.556	70,2
Resto de activos financieros	2.994	2.802	6,8	2.994	1.784	67,8
Otras cuentas de activo	121.433	122.273	(0,7)	121.433	179.007	(32,2)
Total activo	271.337	257.652	5,3	271.337	299.870	(9,5)
Depósitos de la clientela	1.501	1.360	10,4	1.501	1.841	(18,5)
Bancos centrales y entidades de crédito	30.909	29.650	4,2	30.909	22.262	38,8
Valores representativos de deuda emitidos	125.556	111.805	12,3	125.556	109.719	14,4
Resto de pasivos financieros	934	2.860	(67,4)	934	14	—
Otras cuentas de pasivo	6.618	5.516	20,0	6.618	66.700	(90,1)
Total pasivo	165.517	151.191	9,5	165.517	200.536	(17,5)
Total patrimonio neto	105.820	106.462	(0,6)	105.820	99.334	6,5

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.429	7.013	(8,3)	6.429	7.365	(12,7)
Recursos de la clientela	1.501	1.360	10,4	1.501	1.841	(18,5)
Depósitos de la clientela ³	1.501	1.360	10,4	1.501	1.841	(18,5)
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.867	1.866	0,0	1.867	1.812	3,0
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Segmentos secundarios

España

Millones de euros

	s/ 1T'26		s/ 1S'25	
	2T'26	%	1S'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	2.000	7,5	3.860	7,7
Comisiones netas	824	7,8	1.588	5,7
Resultado por operaciones financieras ¹	16	(96,3)	440	(23,0)
Otros resultados de explotación	387	272,5	491	7,2
Margen bruto	3.227	2,4	6.380	4,3
Costes totales	(1.063)	(1,6)	(2.142)	(2,7)
Margen neto	2.164	4,4	4.238	8,2
Dotaciones por insolvencias	(331)	26,7	(592)	(1,2)
Otros resultados y provisiones	(96)	361,9	(117)	38,8
Resultado antes de impuestos	1.738	(3,0)	3.529	9,2
Impuesto sobre beneficios	(489)	(3,4)	(995)	2,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.249	(2,9)	2.534	12,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.249	(2,9)	2.534	12,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1)	—	(1)	163,2
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.248	(2,9)	2.534	12,2

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	295.419	6,7	295.419	11,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	63.122	(16,6)	63.122	(35,5)
Valores representativos de deuda	134.989	3,1	134.989	40,7
Resto de activos financieros	56.329	0,1	56.329	15,7
Otras cuentas de activo	16.645	(5,0)	16.645	(21,3)
Total activo	566.503	1,6	566.503	7,4
Depósitos de la clientela	360.569	0,0	360.569	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	67.692	19,5	67.692	35,8
Valores representativos de deuda emitidos	28.908	1,6	28.908	9,6
Resto de pasivos financieros	68.510	(3,4)	68.510	9,2
Otras cuentas de pasivo	22.060	0,4	22.060	2,4
Total pasivo	547.739	1,7	547.739	8,1
Total patrimonio neto	18.764	(1,6)	18.764	(9,6)

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	251.026	2,6	251.026	8,0
Recursos de la clientela	438.012	2,3	438.012	8,2
Depósitos de la clientela ³	321.426	1,2	321.426	5,0
Fondos de inversión	116.586	5,6	116.586	17,8

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	26,3	0,4	26,2	4,8
Ratio de eficiencia	32,9	(1,3)	33,6	(2,4)
Ratio de morosidad	1,87	(0,07)	1,87	(0,25)
Ratio de cobertura de morosidad	53	0	53	0
Número de oficinas	1.458	(9,3)	1.458	(15,4)
Número de clientes totales (miles)	15.442	0,5	15.442	0,4
Número de clientes activos (miles)	9.440	1,3	9.440	4,4

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.453	17,7	17,5	2.687	5,7	8,8
Comisiones netas	117	25,9	25,7	26	25,7	29,6
Resultado por operaciones financieras ¹	(11)	(56,6)	(56,8)	(37)	(45,5)	(43,9)
Otros resultados de explotación	(67)	(16,1)	(16,3)	(147)	(1,4)	1,5
Margen bruto	1.491	22,1	21,9	2.713	8,8	12,0
Costes totales	(777)	16,6	16,3	(1.444)	(4,9)	(2,1)
Margen neto	714	28,8	28,5	1.268	30,2	34,1
Dotaciones por insolvencias	(115)	52,5	52,2	(191)	69,4	74,4
Otros resultados y provisiones	(52)	33,0	32,7	(90)	(9,1)	(6,4)
Resultado antes de impuestos	547	24,4	24,1	987	29,5	33,4
Impuesto sobre beneficios	(141)	17,2	17,0	(262)	29,7	33,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	406	27,0	26,8	725	29,5	33,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	406	27,0	26,8	725	29,5	33,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	406	27,0	26,8	725	29,5	33,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	286.813	15,6	14,0	286.813	19,5	20,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	62.810	15,5	14,0	62.810	6,3	6,8
Valores representativos de deuda	13.156	25,9	24,2	13.156	0,8	1,3
Resto de activos financieros	759	122,6	119,6	759	161,6	162,8
Otras cuentas de activo	7.043	99,5	96,8	7.043	55,5	56,2
Total activo	370.582	17,0	15,4	370.582	16,9	17,5
Depósitos de la clientela	271.367	20,7	19,1	271.367	21,8	22,3
Bancos centrales y entidades de crédito	20.171	2,7	1,3	20.171	(14,4)	(14,0)
Valores representativos de deuda emitidos	58.709	7,0	5,6	58.709	10,0	10,5
Resto de pasivos financieros	3.446	10,3	8,8	3.446	25,7	26,2
Otras cuentas de pasivo	2.598	38,8	37,0	2.598	32,5	33,1
Total pasivo	356.291	17,1	15,5	356.291	17,0	17,5
Total patrimonio neto	14.291	13,7	12,2	14.291	14,8	15,3

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	276.971	19,7	18,0	276.971	20,7	21,3
Recursos de la clientela	274.500	20,4	18,8	274.500	22,6	23,1
Depósitos de la clientela ³	266.554	21,1	19,5	266.554	23,2	23,7
Fondos de inversión	7.946	0,7	(0,6)	7.946	5,7	6,2

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	11,7	2,0	10,7	1,8
Ratio de eficiencia	52,1	(2,5)	53,2	(7,7)
Ratio de morosidad	0,97	(0,07)	0,97	(0,28)
Ratio de cobertura de morosidad	35	2	35	4
Número de oficinas	484	38,7	484	15,2
Número de clientes totales (miles)	26.954	18,5	26.954	19,4
Número de clientes activos (miles)	15.924	18,0	15.924	17,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros

	s/ 1T'26		s/ 1S'25	
	2T'26	%	1S'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	333	(1,7)	672	(1,7)
Comisiones netas	133	0,6	266	4,5
Resultado por operaciones financieras ¹	7	(51,7)	21	(46,5)
Otros resultados de explotación	(31)	—	(22)	—
Margen bruto	443	(10,4)	937	(5,2)
Costes totales	(132)	(1,1)	(266)	(0,6)
Margen neto	311	(13,8)	672	(6,9)
Dotaciones por insolvencias	(10)	(21,7)	(22)	—
Otros resultados y provisiones	(10)	4,6	(19)	—
Resultado antes de impuestos	292	(14,0)	631	(13,6)
Impuesto sobre beneficios	(70)	(20,9)	(159)	(22,2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	221	(11,6)	472	(10,3)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	221	(11,6)	472	(10,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(92,3)	0	(60,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	221	(11,5)	471	(10,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	42.640	1,3	42.640	7,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	2.638	(32,0)	2.638	(34,1)
Valores representativos de deuda	16.331	0,0	16.331	7,7
Resto de activos financieros	1.372	6,4	1.372	16,8
Otras cuentas de activo	951	3,2	951	(8,7)
Total activo	63.932	(0,9)	63.932	4,7
Depósitos de la clientela	41.947	1,5	41.947	5,7
Bancos centrales y entidades de crédito	8.430	(25,4)	8.430	(4,9)
Valores representativos de deuda emitidos	6.705	20,2	6.705	20,1
Resto de pasivos financieros	285	(7,8)	285	(17,1)
Otras cuentas de pasivo	3.399	9,8	3.399	(0,4)
Total pasivo	60.766	(1,4)	60.766	5,0
Total patrimonio neto	3.166	8,9	3.166	(1,0)

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.296	1,1	43.296	7,1
Recursos de la clientela	47.794	1,9	47.794	6,5
Depósitos de la clientela ³	41.947	1,5	41.947	5,7
Fondos de inversión	5.847	4,7	5.847	12,4

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	28,6	(2,0)	29,7	(1,4)
Ratio de eficiencia	29,8	2,8	28,3	1,3
Ratio de morosidad	1,77	(0,17)	1,77	(0,37)
Ratio de cobertura de morosidad	82	(1)	82	1
Número de oficinas	281	(5,4)	281	(24,7)
Número de clientes totales (miles)	2.963	(0,1)	2.963	0,0
Número de clientes activos (miles)	1.957	0,3	1.957	1,9

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank Europe

Millones de euros

		s/ 1T'26			s/ 1S'25	
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.211	0,6	0,2	2.415	6,6	6,2
Comisiones netas	195	2,5	2,4	385	3,4	3,5
Resultado por operaciones financieras ¹	(20)	89,6	89,8	(30)	46,7	47,1
Otros resultados de explotación	114	9,0	8,7	219	5,0	5,9
Margen bruto	1.501	0,8	0,5	2.989	5,7	5,5
Costes totales	(663)	(6,2)	(6,5)	(1.370)	(6,9)	(7,0)
Margen neto	837	7,2	6,8	1.619	19,4	19,1
Dotaciones por insolvencias	(347)	1,2	1,0	(689)	11,3	11,2
Otros resultados y provisiones	(58)	(77,4)	(77,5)	(314)	—	—
Resultado antes de impuestos	433	136,3	134,7	616	(15,3)	(15,6)
Impuesto sobre beneficios	(148)	123,2	122,3	(215)	2,8	2,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	285	143,7	141,7	402	(22,5)	(22,9)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	285	143,7	141,7	402	(22,5)	(22,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(77)	6,9	7,0	(149)	21,5	21,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	208	363,2	354,5	253	(36,2)	(36,6)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	142.447	2,0	1,9	142.447	2,3	1,9
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.581	(3,7)	(3,9)	15.581	(11,9)	(12,2)
Valores representativos de deuda	7.409	1,7	1,8	7.409	(8,7)	(8,9)
Resto de activos financieros	74	(55,9)	(55,9)	74	(29,6)	(29,6)
Otras cuentas de activo	12.710	5,5	5,4	12.710	8,2	7,8
Total activo	178.221	1,6	1,6	178.221	0,7	0,4
Depósitos de la clientela	82.924	1,7	1,8	82.924	(1,3)	(1,7)
Bancos centrales y entidades de crédito	29.219	6,9	6,3	29.219	(6,3)	(6,5)
Valores representativos de deuda emitidos	44.523	(0,8)	(0,8)	44.523	11,9	11,7
Resto de pasivos financieros	2.468	11,7	11,7	2.468	(4,5)	(4,6)
Otras cuentas de pasivo	6.345	2,7	2,6	6.345	11,6	11,2
Total pasivo	165.479	2,1	2,0	165.479	1,4	1,0
Total patrimonio neto	12.743	(3,7)	(3,6)	12.743	(7,2)	(7,7)

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	145.717	1,9	1,9	145.717	2,4	2,0
Recursos de la clientela	88.644	2,2	2,2	88.644	(0,1)	(0,6)
Depósitos de la clientela ³	82.924	1,7	1,8	82.924	(1,3)	(1,7)
Fondos de inversión	5.719	9,2	9,2	5.719	19,9	19,9

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	7,9	7,1	4,3	(2,6)
Ratio de eficiencia	44,2	(3,3)	45,8	(6,2)
Ratio de morosidad	2,57	(0,07)	2,57	(0,05)
Ratio de cobertura de morosidad	88	0	88	6
Número de oficinas	293	(0,3)	293	(1,3)
Número de clientes totales (miles)	20.263	1,1	20.263	3,5

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.475	2,8	2,2	2.909	(1,4)	5,4
Comisiones netas	386	4,5	3,9	755	11,3	18,9
Resultado por operaciones financieras ¹	117	(19,8)	(20,3)	263	53,0	63,4
Otros resultados de explotación	50	79,9	79,0	77	(39,7)	(35,6)
Margen bruto	2.027	2,6	1,9	4.004	2,0	8,9
Costes totales	(896)	(4,4)	(5,0)	(1.833)	(6,9)	(0,5)
Margen neto	1.131	8,8	8,1	2.171	10,8	18,4
Dotaciones por insolvencias	(427)	(8,2)	(8,8)	(892)	(13,2)	(7,3)
Otros resultados y provisiones	4	—	—	(5)	(82,2)	(81,0)
Resultado antes de impuestos	708	25,1	24,4	1.274	41,0	50,6
Impuesto sobre beneficios	(148)	7,4	6,8	(285)	339,5	369,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	560	30,7	30,0	989	17,9	25,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	560	30,7	30,0	989	17,9	25,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	560	30,7	30,0	989	17,9	25,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	153.078	9,1	8,1	153.078	24,8	21,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	21.170	(10,4)	(11,2)	21.170	(24,6)	(26,7)
Valores representativos de deuda	34.647	1,7	0,8	34.647	(9,2)	(11,7)
Resto de activos financieros	3.996	18,9	17,8	3.996	75,0	70,1
Otras cuentas de activo	10.165	(2,0)	(2,9)	10.165	(21,5)	(23,6)
Total activo	223.056	5,3	4,4	223.056	9,3	6,3
Depósitos de la clientela	133.484	8,8	7,9	133.484	17,2	13,9
Bancos centrales y entidades de crédito	37.799	0,6	(0,3)	37.799	0,2	(2,6)
Valores representativos de deuda emitidos	25.747	(1,7)	(2,5)	25.747	(10,2)	(12,6)
Resto de pasivos financieros	7.466	4,6	3,7	7.466	28,2	24,7
Otras cuentas de pasivo	3.099	12,0	11,0	3.099	0,8	(2,0)
Total pasivo	207.594	5,8	4,8	207.594	9,7	6,7
Total patrimonio neto	15.463	0,1	(0,8)	15.463	4,2	1,4

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	115.701	0,7	(0,2)	115.701	9,2	6,2
Recursos de la clientela	103.278	1,8	0,9	103.278	6,5	3,6
Depósitos de la clientela ³	86.157	0,4	(0,5)	86.157	4,0	1,2
Fondos de inversión	17.121	9,5	8,5	17.121	20,9	17,5

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	14,7	3,1		13,2	2,2	
Ratio de eficiencia	44,2	(3,2)		45,8	(4,3)	
Ratio de morosidad	4,43	(0,21)		4,43	(0,17)	
Ratio de cobertura de morosidad	53	(1)		53	(10)	
Número de oficinas	372	(1,3)		372	(7,7)	
Número de clientes totales (miles)	4.288	(1,9)		4.288	(4,2)	
Número de clientes activos (miles)	4.109	(1,2)		4.109	(4,0)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.295	7,2	5,5	2.502	11,8	4,5
Comisiones netas	405	1,6	0,0	804	16,7	9,0
Resultado por operaciones financieras ¹	107	44,3	42,3	182	33,1	24,4
Otros resultados de explotación	(52)	110,1	107,5	(76)	42,0	32,7
Margen bruto	1.756	6,0	4,3	3.412	13,4	5,9
Costes totales	(707)	3,9	2,2	(1.388)	5,9	(1,0)
Margen neto	1.048	7,4	5,7	2.024	19,1	11,3
Dotaciones por insolvencias	(366)	1,9	0,2	(725)	19,5	11,6
Otros resultados y provisiones	(9)	(20,4)	(21,8)	(19)	—	—
Resultado antes de impuestos	674	11,2	9,5	1.280	17,1	9,4
Impuesto sobre beneficios	(199)	7,7	6,0	(383)	28,9	20,4
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	476	12,7	11,0	897	12,7	5,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	476	12,7	11,0	897	12,7	5,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(82,8)	(83,8)	(1)	(72,4)	(74,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	475	12,8	11,1	897	12,9	5,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	51.531	3,0	(1,1)	51.531	19,9	8,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.731	18,6	14,0	15.731	46,5	32,0
Valores representativos de deuda	33.515	0,7	(3,2)	33.515	25,6	13,1
Resto de activos financieros	4.782	(7,0)	(10,6)	4.782	15,9	4,5
Otras cuentas de activo	5.673	(1,7)	(5,6)	5.673	5,5	(5,0)
Total activo	111.231	3,5	(0,6)	111.231	23,7	11,5
Depósitos de la clientela	60.829	6,6	2,4	60.829	25,7	13,2
Bancos centrales y entidades de crédito	17.072	6,0	1,9	17.072	19,6	7,7
Valores representativos de deuda emitidos	10.725	8,3	4,1	10.725	15,8	4,3
Resto de pasivos financieros	10.195	(15,3)	(18,6)	10.195	38,6	24,9
Otras cuentas de pasivo	3.101	(7,4)	(11,0)	3.101	13,3	2,1
Total pasivo	101.921	3,5	(0,5)	101.921	24,3	11,9
Total patrimonio neto	9.310	2,9	(1,1)	9.310	18,1	6,4

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	53.145	3,2	(0,9)	53.145	19,9	8,0
Recursos de la clientela	73.257	4,8	0,7	73.257	17,5	5,9
Depósitos de la clientela ³	47.819	2,4	(1,6)	47.819	15,9	4,4
Fondos de inversión	25.439	9,7	5,4	25.439	20,7	8,8

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	21,5	1,7		20,7	(0,3)	
Ratio de eficiencia	40,3	(0,8)		40,7	(2,8)	
Ratio de morosidad	2,97	0,20		2,97	0,04	
Ratio de cobertura de morosidad	100	(3)		100	1	
Número de oficinas	1.264	(0,2)		1.264	(5,1)	
Número de clientes totales (miles)	23.538	2,5		23.538	8,5	
Número de clientes activos (miles)	12.889	4,2		12.889	14,9	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	2.611	6,3	1,6	5.067	6,9	2,1
Comisiones netas	819	2,8	(1,8)	1.615	4,3	(0,4)
Resultado por operaciones financieras ¹	(92)	688,7	668,2	(104)	650,8	617,3
Otros resultados de explotación	(1)	—	—	16	(51,4)	(53,5)
Margen bruto	3.337	2,4	(2,2)	6.595	4,5	(0,1)
Costes totales	(1.385)	7,9	3,1	(2.669)	8,2	3,3
Margen neto	1.952	(1,1)	(5,7)	3.926	2,2	(2,4)
Dotaciones por insolvencias	(1.266)	8,3	3,5	(2.436)	6,4	1,6
Otros resultados y provisiones	(29)	532,0	515,0	(33)	—	—
Resultado antes de impuestos	657	(17,8)	(22,0)	1.457	(6,1)	(10,3)
Impuesto sobre beneficios	(50)	(75,2)	(78,1)	(251)	(44,9)	(47,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	607	1,5	(3,2)	1.206	10,1	5,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	607	1,5	(3,2)	1.206	10,1	5,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(57)	(0,4)	(5,1)	(113)	13,8	8,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	551	1,7	(3,0)	1.093	9,7	4,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	94.142	2,0	0,3	94.142	11,2	2,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	59.854	(1,3)	(2,9)	59.854	15,9	7,0
Valores representativos de deuda	54.535	10,5	8,7	54.535	21,3	12,1
Resto de activos financieros	7.806	(38,9)	(39,9)	7.806	(15,4)	(21,9)
Otras cuentas de activo	16.702	5,1	3,4	16.702	11,8	3,3
Total activo	233.039	0,9	(0,7)	233.039	13,4	4,8
Depósitos de la clientela	108.127	8,0	6,3	108.127	19,1	10,0
Bancos centrales y entidades de crédito	35.686	(1,8)	(3,4)	35.686	5,7	(2,4)
Valores representativos de deuda emitidos	31.977	1,2	(0,4)	31.977	20,2	11,1
Resto de pasivos financieros	33.424	(16,4)	(17,8)	33.424	3,1	(4,8)
Otras cuentas de pasivo	6.446	5,1	3,4	6.446	4,4	(3,6)
Total pasivo	215.661	0,7	(0,9)	215.661	13,7	5,0
Total patrimonio neto	17.378	3,0	1,4	17.378	10,5	2,0

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	99.966	1,8	0,2	99.966	11,9	3,4
Recursos de la clientela	152.212	5,2	3,5	152.212	16,6	7,7
Depósitos de la clientela ³	92.588	7,0	5,3	92.588	16,8	7,9
Fondos de inversión	59.623	2,4	0,8	59.623	16,3	7,4

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	14,2	(0,6)	14,5	0,3
Ratio de eficiencia	41,5	2,1	40,5	1,4
Ratio de morosidad	7,89	0,67	7,89	1,35
Ratio de cobertura de morosidad	72	(7)	72	(10)
Número de oficinas	1.515	(2,3)	1.515	(19,8)
Número de clientes totales (miles)	76.189	1,3	76.189	6,3
Número de clientes activos (miles)	34.381	0,6	34.381	2,4

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros

		s/	1T'26		s/	1S'25
Resultados ordinarios	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Margen de intereses	608	25,3	26,4	1.093	9,0	8,9
Comisiones netas	146	(8,6)	(7,7)	306	3,1	3,0
Resultado por operaciones financieras ¹	58	(29,8)	(29,0)	140	16,9	16,7
Otros resultados de explotación	(2)	—	—	0	(94,6)	(94,6)
Margen bruto	809	11,1	12,1	1.538	9,1	8,9
Costes totales	(236)	6,6	7,6	(457)	(6,5)	(6,6)
Margen neto	573	13,1	14,1	1.081	17,3	17,2
Dotaciones por insolvencias	(147)	7,7	8,6	(284)	(3,4)	(3,5)
Otros resultados y provisiones	(6)	(35,9)	(35,1)	(16)	227,6	227,3
Resultado antes de impuestos	420	16,4	17,4	781	25,5	25,3
Impuesto sobre beneficios	(53)	(16,3)	(15,4)	(116)	26,5	26,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	367	23,3	24,4	666	25,3	25,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	367	23,3	24,4	666	25,3	25,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(108)	22,7	23,7	(196)	20,9	20,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	259	23,6	24,6	469	27,2	27,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	41.154	2,2	0,3	41.154	7,4	3,2
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.478	(1,5)	(3,3)	6.478	44,7	39,1
Valores representativos de deuda	10.508	13,5	11,4	10.508	26,8	21,8
Resto de activos financieros	10.925	(4,1)	(5,9)	10.925	(2,7)	(6,5)
Otras cuentas de activo	2.289	(3,1)	(4,9)	2.289	13,5	9,0
Total activo	71.354	2,2	0,3	71.354	10,9	6,6
Depósitos de la clientela	31.496	7,8	5,8	31.496	15,4	10,9
Bancos centrales y entidades de crédito	10.401	2,9	1,0	10.401	20,6	15,9
Valores representativos de deuda emitidos	9.373	(1,7)	(3,5)	9.373	(3,8)	(7,6)
Resto de pasivos financieros	12.108	(3,2)	(5,0)	12.108	3,3	(0,8)
Otras cuentas de pasivo	2.112	(16,0)	(17,6)	2.112	4,9	0,8
Total pasivo	65.489	2,5	0,6	65.489	10,2	5,9
Total patrimonio neto	5.865	(1,7)	(3,5)	5.865	18,8	14,2

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	42.369	2,5	0,6	42.369	8,8	4,5
Recursos de la clientela	44.833	6,8	4,9	44.833	14,8	10,3
Depósitos de la clientela ³	30.335	6,4	4,4	30.335	14,0	9,5
Fondos de inversión	14.498	7,8	5,8	14.498	16,5	12,0

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	24,8	5,6		22,0	2,5	
Ratio de eficiencia	29,2	(1,2)		29,7	(4,9)	
Ratio de morosidad	5,79	0,04		5,79	0,36	
Ratio de cobertura de morosidad	47	0		47	(2)	
Número de oficinas	223	(2,2)		223	(3,5)	
Número de clientes totales (miles)	4.826	1,4		4.826	6,9	
Número de clientes activos (miles)	2.693	(0,1)		2.693	1,3	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros

	s/ 1T'26		s/ 1S'25	
	2T'26	%	1S'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	562	(6,4)	1.162	23,8
Comisiones netas	232	5,7	452	15,9
Resultado por operaciones financieras ¹	70	50,4	116	(4,1)
Otros resultados de explotación	(156)	(29,2)	(376)	23,1
Margen bruto	708	9,6	1.355	18,3
Costes totales	(255)	(3,3)	(518)	(0,5)
Margen neto	454	18,4	837	34,0
Dotaciones por insolvencias	(265)	(18,9)	(592)	183,2
Otros resultados y provisiones	(8)	(48,5)	(23)	2,3
Resultado antes de impuestos	180	342,3	221	(43,6)
Impuesto sobre beneficios	(38)	—	(27)	(79,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	142	172,9	194	(26,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	142	172,9	194	(26,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	194,8	0	(39,3)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	142	172,9	194	(26,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	9.012	4,1	9.012	4,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.751	(6,3)	3.751	(8,3)
Valores representativos de deuda	4.284	32,0	4.284	51,9
Resto de activos financieros	55	11,3	55	(19,3)
Otras cuentas de activo	1.329	7,3	1.329	38,1
Total activo	18.431	7,2	18.431	11,4
Depósitos de la clientela	12.012	7,6	12.012	4,7
Bancos centrales y entidades de crédito	983	(10,0)	983	65,4
Valores representativos de deuda emitidos	316	72,7	316	5,7
Resto de pasivos financieros	1.604	26,8	1.604	47,5
Otras cuentas de pasivo	504	(17,2)	504	(1,8)
Total pasivo	15.419	7,7	15.419	10,4
Total patrimonio neto	3.012	4,6	3.012	16,8

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	9.896	4,2	9.896	10,1
Recursos de la clientela	20.520	9,7	20.520	15,5
Depósitos de la clientela ³	12.012	7,6	12.012	4,7
Fondos de inversión	8.507	12,9	8.507	35,4

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	20,4	13,4	13,9	(7,9)
Ratio de eficiencia	36,0	(4,8)	38,2	(7,2)
Ratio de morosidad	9,93	(0,12)	9,93	6,17
Ratio de cobertura de morosidad	89	(1)	89	(32)
Número de oficinas	366	(3,7)	366	(9,6)
Número de clientes totales (miles)	5.580	2,1	5.580	4,9
Número de clientes activos (miles)	3.719	1,8	3.719	1,4

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Resto del Grupo

Millones de euros

		s/ 1T'26			s/ 1S'25	
	2T'26	%	% sin TC	1S'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	344	2,1	2,8	682	30,5	31,2
Comisiones netas	237	(0,9)	(0,6)	476	11,3	12,3
Resultado por operaciones financieras ¹	89	(13,0)	(14,5)	190	72,6	73,7
Otros resultados de explotación	32	214,0	224,3	42	36,1	36,9
Margen bruto	702	2,0	2,3	1.391	27,4	28,3
Costes totales	(508)	24,5	25,0	(916)	11,4	12,3
Margen neto	194	(30,8)	(30,8)	474	76,3	77,0
Dotaciones por insolvencias	(76)	(3,0)	(1,3)	(155)	38,5	35,9
Otros resultados y provisiones	1	—	—	(4)	(86,9)	(86,9)
Resultado antes de impuestos	119	(39,8)	(40,0)	316	144,7	151,0
Impuesto sobre beneficios	(28)	(42,6)	(43,6)	(77)	84,0	83,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	91	(38,8)	(38,8)	239	173,9	184,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	91	(38,8)	(38,8)	239	173,9	184,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(9)	591,9	507,4	(10)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	82	(44,2)	(44,0)	229	150,4	160,4

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	26.546	4,9	2,5	26.546	13,9	8,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	11.404	(23,2)	(24,1)	11.404	68,6	62,4
Valores representativos de deuda	14.323	4,3	3,3	14.323	171,2	162,4
Resto de activos financieros	3.140	42,5	39,7	3.140	21,0	13,5
Otras cuentas de activo	3.630	9,1	8,3	3.630	15,3	13,2
Total activo	59.043	(0,6)	(2,2)	59.043	43,6	37,2
Depósitos de la clientela	29.506	(0,4)	(2,1)	29.506	36,1	30,6
Bancos centrales y entidades de crédito	13.944	(8,5)	(10,2)	13.944	53,6	42,7
Valores representativos de deuda emitidos	5.529	(2,2)	(2,7)	5.529	115,7	112,9
Resto de pasivos financieros	3.576	32,7	30,0	3.576	54,4	48,9
Otras cuentas de pasivo	1.683	17,5	15,8	1.683	33,0	29,4
Total pasivo	54.238	(0,8)	(2,3)	54.238	47,0	40,3
Total patrimonio neto	4.805	0,7	(0,9)	4.805	14,3	9,7

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	27.047	4,9	2,5	27.047	13,9	8,0
Recursos de la clientela	52.743	6,2	5,0	52.743	41,2	37,3
Depósitos de la clientela ³	29.278	(0,4)	(2,1)	29.278	36,5	30,9
Fondos de inversión	23.465	15,7	15,3	23.465	47,6	46,3

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

Estas MAR y medidas no NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilitan la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse solo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas MAR y las medidas no NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

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

Resultados ordinarios

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

comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

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

Como consecuencia del anuncio de la operación de venta de Polonia el 5 de mayo de 2025, en la cuenta estatutaria, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se registran de forma agregada en una única línea del estado de resultados consolidado -la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'- para los periodos correspondientes a 2025. De esta manera, el resultado procedente del perímetro de Polonia que está afectado por la venta queda excluido, línea a línea, del desglose de las operaciones continuadas. En 1T 2026 en esa misma línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)', se recogió la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia.

La cuenta ordinaria del Grupo registra en una única línea de 'partidas no recurrentes' los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en 2025 y la plusvalía generada por dicha venta en 1T 2026. De esta manera, los impactos registrados en esta línea no forman parte del beneficio ordinario del Grupo, permitiendo así hacer homogénea la comparativa.

Desde 2T 2026 no hay impactos adicionales relativos a esta operación de venta.

Por otro lado, tras completarse la compra de TSB, tanto en la cuenta de resultados estatutaria como en la ordinaria, los resultados correspondientes a TSB están incluidos desde mayo de 2026, línea a línea.

Sin embargo, en la cuenta de resultados ordinaria, los costes de reestructuración asociados a dicha operación se han registrado en la línea 'partidas no recurrentes' al ser costes asociados a una operación de compra/venta de negocios y, por tanto, no forman parte del beneficio ordinario atribuido del Grupo.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables (cuenta estatutaria)

Millones de euros

Enero-Junio 2026			
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	22.711	—	22.711
Comisiones netas	6.851	—	6.851
Resultado por operaciones financieras ¹	732	—	732
Otros resultados de explotación	528	25	553
Margen bruto	30.822	25	30.847
Costes totales	(12.535)	(676)	(13.211)
Margen neto	18.287	(651)	17.636
Dotaciones por insolvencias	(6.574)	—	(6.574)
Otros resultados y provisiones	(1.752)	1.037	(715)
Resultado antes de impuestos	9.961	386	10.347
Impuesto sobre beneficios	(2.442)	(107)	(2.549)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.519	279	7.798
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	1.895	(1.895)	—
Resultado consolidado del ejercicio	9.414	(1.616)	7.798
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(441)	(29)	(470)
Beneficio atribuido a la dominante	8.973	(1.645)	7.328

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes correspondientes a los resultados de 2026:

- Ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos corresponden principalmente a cargos operativos recurrentes, relacionados sobre todo con procesos laborales y legales, por un importe de 676 millones de euros.
- En la cuenta estatutaria, la plusvalía generada en 1T 2026 por un importe de 1.895 millones de euros tras el cierre de la operación de venta de Polonia se contabilizó en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. Sin embargo, en la cuenta ordinaria dicha plusvalía se excluyó del beneficio ordinario.
- En la cuenta estatutaria, los 250 millones de euros (netos de impuestos) de costes de reestructuración asociados a la compra de TSB en 2T 2026 se contabilizan en la línea de 'provisiones o reversión de provisiones', una de las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones'. Sin embargo, en la cuenta ordinaria dichos costes se han excluido del beneficio ordinario.
- En 2T 2026 se ha registrado una provisión adicional de 39 millones de euros, neta de impuestos y minoritarios, por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido correspondientes a nuestras joint ventures. En la cuenta ordinaria, dicha provisión se ha reclasificado desde una de las partidas que componen la línea de 'otros resultados de explotación', desde 'impuestos sobre beneficios' y desde 'resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)' a la línea de 'otros resultados y provisiones', contabilizando dicha provisión, por tanto, de manera agregada en una única línea.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2025		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	21.211	26	21.237
Comisiones netas	6.342	(31)	6.311
Resultado por operaciones financieras ¹	1.032	(6)	1.026
Otros resultados de explotación	393	(1)	392
Margen bruto	28.978	(12)	28.966
Costes totales	(12.398)	(853)	(13.251)
Margen neto	16.580	(865)	15.715
Dotaciones por insolvencias	(6.525)	467	(6.058)
Otros resultados y provisiones	(951)	632	(319)
Resultado antes de impuestos	9.104	234	9.338
Impuesto sobre beneficios	(2.367)	(210)	(2.577)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.737	24	6.761
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	726	(726)	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.463	(702)	6.761
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(630)	246	(384)
Beneficio atribuido a la dominante	6.833	(456)	6.377

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes correspondientes a los resultados de 2025:

- En la cuenta estatutaria, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. Sin embargo, en la cuenta ordinaria los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se han excluido del beneficio ordinario.
- Ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos corresponden principalmente a cargos operativos recurrentes, relacionados sobre todo con procesos laborales y legales, por un importe de 865 millones de euros.
- Una plusvalía, que no forma parte de nuestro negocio ordinario, por importe de 231 millones de euros en 2T 2025 obtenida una vez que se cerró la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.
- Un cargo, que no forma parte de nuestro negocio ordinario, por importe de 467 millones de euros (231 millones de euros neto de impuestos y minoritarios) en 2T 2025, que reforzó el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Indicadores

Todas las métricas ordinarias de rentabilidad, así como la eficiencia, el riesgo crediticio y el resto de métricas e indicadores definidos en esta sección de 'Medidas alternativas de rendimiento', están calculados en todos los periodos de 2025 excluyendo Polonia, en línea con la cuenta de resultados ordinaria, salvo que se indique lo contrario.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados por riesgo. La ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos son necesarios para generar los ingresos. Los resultados relacionados con la operación de venta de Polonia se contabilizan en la línea de 'partidas no recurrentes' dentro de la cuenta ordinaria. Por lo tanto, las ratios de rentabilidad también se presentan en términos ordinarios.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el banco y, por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante (anualizado)}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados)}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, deduciendo el coste de los AT1 del numerador, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados)}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Igual que el RoTE, este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, deduciendo el coste de los AT1 del numerador, pero sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, es decir, procedentes de actividades ordinarias.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk-weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes totales}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

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

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio, dado que, al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

3. Costes totales = Gastos generales de administración + Amortizaciones + Otros costes operativos.

Rentabilidad y eficiencia ^{1 2 3} (millones de euros y %)	2T'26	1T'26	1S'26	1S'25
RoE	13,7%	15,1%	15,1%	13,6%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.826	16.135	16.302	13.665
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	108.548	107.148	107.848	100.703
RoE ordinario	13,9%	13,3%	13,6%	12,7%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.826	16.135	16.302	13.665
(-) Partidas no recurrentes	(250)	1.895	1.645	913
Beneficio ordinario atribuido a la dominante (anualizado)	15.076	14.240	14.658	12.752
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	108.548	107.148	107.848	100.703
RoTE	15,8%	17,3%	17,4%	16,0%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.826	16.135	16.302	13.665
(-) Coste de los AT1 (anualizado)	620	654	637	620
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	(1)
Beneficio atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados, excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	14.206	15.481	15.666	13.046
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	108.548	107.148	107.848	100.703
(-) Promedio de activos intangibles	18.375	17.478	17.927	19.030
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	90.173	89.670	89.922	81.673
RoTE ordinario	16,0%	15,2%	15,6%	14,9%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.826	16.135	16.302	13.665
(-) Coste de los AT1 (anualizado)	620	654	637	620
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	(1)
(-) Partidas no recurrentes	(250)	1.895	1.645	913
Beneficio ordinario a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados)	14.456	13.586	14.021	12.133
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	108.548	107.148	107.848	100.703
(-) Promedio de activos intangibles	18.375	17.478	17.927	19.030
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	90.173	89.670	89.922	81.673
RoA	0,82%	0,92%	0,91%	0,81%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.798	17.011	17.213	14.951
Promedio de activos totales	1.923.462	1.847.367	1.885.415	1.835.466
RoA ordinario	0,84%	0,82%	0,83%	0,77%
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	15.798	17.011	17.213	14.951
(-) Ajuste en resultado consolidado por actividad no ordinaria	(279)	1.895	1.616	1.430
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	16.077	15.117	15.597	13.521
Promedio de activos totales ⁴	1.923.462	1.847.367	1.885.415	1.764.578
RoRWA	2,56%	2,80%	2,81%	2,35%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.798	17.011	17.213	14.951
Promedio de activos ponderados por riesgo ⁵	617.486	607.147	612.316	635.445
RoRWA ordinario	2,60%	2,49%	2,55%	2,23%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.798	17.011	17.213	14.951
(-) Ajuste en resultado consolidado por actividad no ordinaria	(279)	1.895	1.616	1.430
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	16.077	15.117	15.597	13.521
Promedio de activos ponderados por riesgo ^{4 5}	617.486	607.147	612.316	607.358
Ratio de eficiencia	42,8%	42,8%	42,8%	45,7%
Costes de explotación	6.405	6.130	12.535	12.398
Ajuste en costes en la cuenta de resultados ordinaria	322	354	676	853
Costes totales ordinarios	6.727	6.484	13.211	13.251
Margen bruto	15.682	15.140	30.822	28.978
Ajuste en margen bruto en la cuenta de resultados ordinaria	25	—	25	(12)
Margen bruto ordinario	15.707	15.140	30.847	28.966

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

2. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, el beneficio utilizado para el cálculo del RoE y del RoTE es el resultado ordinario anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar. Sin embargo, en los datos de 2025, los resultados relacionados con la operación de la venta de Polonia sí han sido anualizados.

3. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, el beneficio utilizado para el cálculo del RoA y del RoRWA es el resultado ordinario consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar. Sin embargo, en los datos de 2025, los resultados relacionados con la operación de la venta de Polonia sí han sido anualizados.

4. Datos de 2025 excluyen saldos relacionados con la venta de Polonia.

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

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoTE ordinario de los negocios y países	Beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 ¹ (excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa procedentes de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, deduciendo el coste de los AT1 del numerador.
	Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles ²	

1. Tanto para los negocios como para los países, el coste de los AT1 está asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

2. Para los negocios, los recursos propios tangibles están asignados en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

RoTE ordinario (millones de euros y %)

	1S'26			1S'25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	17,1	7.947	46.537	16,3	7.003	42.903
Openbank	7,7	1.487	19.398	10,3	1.922	18.583
Corporate & Investment Banking	20,3	3.370	16.615	19,5	2.839	14.557
Wealth Management & Insurance	56,9	2.142	3.764	59,9	1.791	2.989
España	26,2	4.932	18.853	21,4	4.376	20.494
Reino Unido	10,7	1.384	12.962	8,9	1.060	11.947
Portugal	29,7	926	3.123	31,1	1.034	3.329
Openbank Europe	4,3	412	9.563	6,9	706	10.230
Estados Unidos	13,2	1.885	14.278	11,0	1.591	14.490
México	20,7	1.758	8.484	21,0	1.558	7.423
Brasil	14,5	2.081	14.339	14,2	1.898	13.343
Chile	22,0	909	4.130	19,5	711	3.651
Argentina	13,9	372	2.673	21,8	510	2.337

Numerador: beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles.

No se reporta el RoTE de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	1S'26			1S'25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	40,5	6.948	17.135	43,4	7.036	16.202
Openbank	41,6	2.718	6.535	44,5	2.860	6.425
Corporate & Investment Banking	40,8	1.948	4.779	44,7	1.840	4.119
Wealth Management & Insurance	35,0	733	2.093	36,3	701	1.930
Payments	85,3	657	771	93,6	600	641
España	33,6	2.142	6.380	36,0	2.202	6.118
Reino Unido	53,2	1.444	2.713	60,9	1.518	2.492
Portugal	28,3	266	937	27,0	267	989
Openbank Europe	45,8	1.370	2.989	52,0	1.471	2.827
Estados Unidos	45,8	1.833	4.004	50,1	1.968	3.927
México	40,7	1.388	3.412	43,5	1.310	3.010
Brasil	40,5	2.669	6.595	39,1	2.468	6.309
Chile	29,7	457	1.538	34,7	489	1.410
Argentina	38,2	518	1.355	45,5	520	1.145

Numerador: costes totales ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias. Las métricas de riesgo crediticio se han ajustado para incluir las exposiciones corporativas originadas a través de productos de renta fija privada. Adicionalmente, excluyen los importes relacionados con la venta de Polonia de todos los periodos presentados.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}{\text{Riesgo total}^1}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los saldos calificados contablemente como deteriorados con el saldo total de los créditos concedidos para el ámbito de clientes y riesgos contingentes y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.
Ratio de cobertura de morosidad	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}$	La tasa de cobertura de morosidad es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los saldos deteriorados por razón de riesgo de crédito. Por tanto, es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del riesgo	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela y de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

1. Riesgo total = saldos no deteriorados y deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela brutos y de garantías a la clientela + saldos disponibles a la clientela deteriorados + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.

Riesgo crediticio (millones de euros y %)

	Jun-26	Mar-26	Jun-25
Ratio de morosidad	2,93%	3,00%	2,90%
Saldos deteriorados	37.560	35.893	32.636
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'activos financieros a coste amortizado' y de 'activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (deteriorada adquirida u originada)	34.118	33.400	30.337
Exposición POCI (deteriorada adquirida u originada) adicionalmente deteriorada o adquirida en combinaciones de negocios	603	120	64
Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3	1.314	1.299	1.473
Exposiciones dudosas de carteras a valor razonable con cambios en resultados	30	20	22
Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3	1.495	1.054	740
Riesgo total	1.280.755	1.197.269	1.125.246
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados	1.171.965	1.093.025	1.031.536
Garantías a la clientela deterioradas y no deterioradas y saldos disponibles a la clientela deteriorados	86.545	82.342	74.173
Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras deteriorados y no deteriorados	22.245	21.902	19.537

	Jun-26	Mar-26	Jun-25
Ratio de cobertura de morosidad	64%	66%	67%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas	24.207	23.572	21.836
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	22.803	22.216	20.810
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de garantías y saldos disponibles a la clientela</i>	748	764	652
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	656	592	374
Saldos deteriorados	37.560	35.893	32.636
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'activos financieros a coste amortizado' y de 'activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (deteriorada adquirida u originada)</i>	34.118	33.400	30.337
<i>Exposición POCI (deteriorada adquirida u originada) adicionalmente deteriorada o adquirida en combinaciones de negocios</i>	603	120	64
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.314	1.299	1.473
<i>Exposiciones dudosas de carteras a valor razonable con cambios en resultados</i>	30	20	22
<i>Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3</i>	1.495	1.054	740

Coste del riesgo	1,15%	1,14%	1,13%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	12.642	12.270	11.933
<i>Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses</i>	12.643	12.738	12.410
<i>Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria</i>	(1)	(468)	(476)
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses	1.099.168	1.071.833	1.060.614

Ratio de morosidad (millones de euros y %)

	Jun-26			Jun-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	3,05	21.507	705.862	3,11	19.703	634.287
Openbank	5,61	12.390	221.021	4,97	10.521	211.670
Corporate & Investment Banking	1,02	3.241	318.379	0,77	1.874	242.557
Wealth Management & Insurance	1,17	328	27.951	0,96	248	25.820
España	1,87	6.350	338.761	2,13	6.490	304.773
Reino Unido	0,97	2.812	288.908	1,25	3.028	241.761
Portugal	1,77	861	48.727	2,13	980	45.986
Openbank Europe	2,57	3.756	146.047	2,62	3.739	142.860
Estados Unidos	4,43	7.576	170.947	4,61	6.245	135.574
México	2,97	1.704	57.397	2,93	1.418	48.408
Brasil	7,89	10.178	128.937	6,55	7.384	112.764
Chile	5,79	2.665	46.051	5,43	2.288	42.140
Argentina	9,93	1.037	10.438	3,76	349	9.272

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.
Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Ratio de cobertura de morosidad (millones de euros y %)

	Jun-26			Jun-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	66	14.107	21.507	64	12.625	19.703
Openbank	70	8.650	12.390	76	8.041	10.521
Corporate & Investment Banking	37	1.211	3.241	44	818	1.874
Wealth Management & Insurance	50	163	328	70	175	248
España	53	3.389	6.350	53	3.454	6.490
Reino Unido	35	993	2.812	31	939	3.028
Portugal	82	704	861	81	796	980
Openbank Europe	88	3.300	3.756	82	3.078	3.739
Estados Unidos	53	4.044	7.576	63	3.942	6.245
México	100	1.708	1.704	99	1.409	1.418
Brasil	72	7.321	10.178	82	6.044	7.384
Chile	47	1.262	2.665	50	1.140	2.288
Argentina	89	922	1.037	121	422	349

Numerador: fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.

Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras. No se reporta la ratio de cobertura de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Coste del riesgo (millones de euros y %)

	Jun-26			Jun-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	1,19	7.496	631.744	1,13	7.096	627.236
Openbank	2,09	4.466	214.131	2,09	4.444	212.852
Corporate & Investment Banking	0,29	641	219.023	0,07	138	188.045
Wealth Management & Insurance	0,03	7	26.175	0,19	46	24.496
España	0,41	1.134	276.004	0,47	1.200	256.872
Reino Unido	0,10	255	250.622	0,05	115	250.146
Portugal	0,05	23	45.045	0,00	0	42.538
Openbank Europe	1,01	1.432	142.407	0,89	1.244	139.184
Estados Unidos	1,47	2.108	142.968	1,68	2.365	140.972
México	2,74	1.357	49.457	2,53	1.163	45.876
Brasil	4,14	4.555	109.998	4,19	4.455	106.323
Chile	1,28	521	40.826	1,31	539	41.171
Argentina	11,12	957	8.607	5,09	428	8.405

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

Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses. No se reporta el coste de riesgo de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio.

Métrica	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^1}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATA	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
Depósitos sin CTA	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTA por ser productos del negocio tesoro con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones cedidas por Santander Insurance & Asset Management Solutions a la red comercial, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio del Grupo.
Margen EBITDA de Payments	$\frac{\text{EBITDA}^2}{\text{Ingresos totales}}$	El EBITDA es un indicador financiero (acrónimo de los términos en inglés <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) cuyo propósito es medir el resultado operativo del negocio antes de intereses, impuestos y amortizaciones, en relación con los ingresos totales. Permite evaluar la rentabilidad del negocio en términos operativos y la capacidad de generación de resultados de la actividad, aislando el impacto de factores financieros, fiscales y contables.

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

2. EBITDA = margen neto - amortizaciones - deterioro de otros activos + dotaciones para insolvencias.

Otros (millones de euros y %)

	Jun-26	Mar-26	Jun-25	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	6,32	6,13	5,50	
Recursos propios tangibles	90.574	88.498	81.878	
Número de acciones, deducidas acciones en autocartera (millones)	14.321	14.426	14.884	
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	1,91	1,55	1,28	
Cotización (euro)	12,084	9,490	7,027	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	6,32	6,13	5,50	
Ratio créditos sobre depósitos	101%	101%	100%	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.149.162	1.070.809	1.010.727	
Depósitos de la clientela	1.133.762	1.059.261	1.008.229	
	2T'26	1T'26	1S'26	1S'25
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth) (millones de euros constantes)	1.021	924	1.945	1.707
Beneficio después de impuestos	603	507	1.110	933
Comisiones netas de impuestos	418	417	835	774
Margen EBITDA de Payments	31,7	33,4	32,6	28,8
EBITDA	123	128	251	185
Margen Neto	51	63	114	65
(-) Amortizaciones	(75)	(75)	(150)	(130)
(-) Deterioro de otros activos	(3)	(4)	(7)	—
Dotaciones para insolvencias	(6)	(14)	(20)	(11)
Margen bruto	387	383	771	641

1. El TNAV correspondiente a periodos de 2025 se ha calculado teniendo en cuenta los activos intangibles de Polonia aunque, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, desde el segundo trimestre de 2025 están contabilizados en 'activos no corrientes mantenidos para la venta'.

2. Desde 2026, la definición de margen EBITDA se ajusta al nuevo Reporting del Grupo, sin cambiar periodos anteriores. Por lo tanto, el margen neto correspondiente a periodos en 2025 no incluye la línea de 'otros costes operativos'.

Indicadores de Sostenibilidad

Métrica	Definición	Jun-26
Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada desde 2019-2026 (miles de millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket acumulado desde 2019.	188,0
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable como porcentaje del total de activos bajo gestión de Wealth Management & Insurance	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 - promoción de características ESG - y 9 - con objetivos de sostenibilidad explícitos - del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye: i) activos gestionados o asesorados por Santander Asset Management (SAM) y por otras gestoras del Grupo en la UE y, utilizando criterios equivalentes, en otras geografías en las que SFDR no aplica; y ii) fondos de terceros y activos asesorados considerados como inversión sostenible ya sea según SFDR (artículo 2.17) o con criterios internos de sostenibilidad de acuerdo al SFICS (Sistema de Clasificación de Finanzas e Inversiones Sostenibles) dividido entre el total de activos bajo gestión de Wealth Management & Insurance.	24%

Nota: objetivos establecidos antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella.

Medidas de divisas locales

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

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

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del 15 2026. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

Asimismo, el Grupo presenta las variaciones en euros y excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio ('sin TC' o 'en euros constantes') tanto del total del Grupo como de las unidades globales de los saldos de préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. Adicionalmente, para los países, se presentan las variaciones en euros y excluyendo el

impacto de la variación del tipo de cambio de las principales partidas de sus balances. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los saldos de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de junio de 2026. Este método de cálculo de estas variaciones se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

En el primer trimestre de 2025, como consecuencia de la divergencia significativa existente entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación, aplicamos para el peso argentino un tipo de cambio alternativo al oficial, tomando como referencia el tipo de cambio dólar CCL (contado con liquidación), que es el tipo de cambio que resulta de la venta en dólares estadounidenses de bonos locales denominados en pesos argentinos (bonos con denominación dual peso/dólar).

A partir del segundo trimestre de 2025 y teniendo en cuenta la liberación del mercado cambiario y las eliminaciones de las restricciones a la compra de moneda extranjera para personas físicas en Argentina, y que el valor de este tipo de cambio dólar CCL no difería significativamente de otros tipos de mercado ni del tipo de cambio oficial, se volvió a tomar como referencia el tipo de cambio oficial.

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

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	15'26	15'25	Jun-26	Mar-26	Jun-25
Dólar estadounidense	1,166	1,092	1,143	1,153	1,175
Libra	0,867	0,842	0,861	0,873	0,857
Real brasileño	6,006	6,286	5,915	6,011	6,405
Peso mexicano	20,370	21,796	19,962	20,776	22,158
Peso chileno	1.041,468	1.042,620	1.053,147	1.073,161	1.095,928
Peso argentino ¹			1.692,910	1.592,870	1.401,188

1. No se incluyen cifras medias del tipo de cambio argentino ya que, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se ha utilizado el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Se aplica el tipo de cambio oficial del peso argentino salvo para 1T 2025, cuando se aplicó un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que reflejó mejor la evolución de la inflación.

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

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes totales en euros; ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior 'Medidas de divisas locales'; y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y efectos significativos de perímetro relativos a compra/venta de negocios (en 1S 2026 excluye TSB) y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses (es decir, en 'términos reales'), excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de los costes de Argentina en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos 12 meses de cada uno de ellos y, para los negocios globales, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que los componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes totales que cada país tiene en el negocio global. En el caso del Grupo y de los negocios globales, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación y entendiendo que el crecimiento de los costes de Argentina en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

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

Inflación media	
%	Inflación media últimos 12 meses
Retail & Commercial Banking	3,5
Openbank	2,7
Corporate & Investment Banking	3,1
Wealth Management & Insurance	3,0
Payment Solutions	3,5
España	2,9
Reino Unido	3,3
Portugal	2,6
Openbank Europe	2,3
Estados Unidos	3,1
México	3,8
Brasil	4,6
Chile	3,6
Total Grupo	3,3

Nota: las inflaciones medias del Grupo y de los negocios globales excluyen el impacto de la inflación en Argentina.

Estados financieros resumidos intermedios consolidados

Balance resumido consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

NOTA: La siguiente información financiera relativa a los seis primeros meses de 2026 y 2025 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación resumido intermedio consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Jun-26	Dic-25	Jun-25
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	138.008	152.281	175.555
Activos financieros mantenidos para negociar	286.941	252.318	234.834
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.058	7.761	5.724
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.884	8.046	8.791
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	75.371	74.612	75.801
Activos financieros a coste amortizado	1.334.351	1.202.689	1.148.957
Derivados – contabilidad de coberturas	5.006	3.931	4.628
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(500)	50	53
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.722	7.052	7.191
Negocios conjuntos	2.019	1.956	1.929
Entidades asociadas	5.703	5.096	5.262
Activos por contratos de reaseguro	230	223	228
Activos tangibles	26.480	27.438	28.997
Inmovilizado material	25.515	26.416	28.174
De uso propio	11.993	11.663	11.967
Cedido en arrendamiento operativo	13.522	14.753	16.207
Inversiones inmobiliarias	965	1.022	823
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	790	860	649
Activos intangibles	18.772	17.308	17.249
Fondo de comercio	13.143	11.958	11.960
Otros activos intangibles	5.629	5.350	5.289
Activos por impuestos	31.478	30.076	28.003
Activos por impuestos corrientes	11.138	11.132	9.516
Activos por impuestos diferidos	20.340	18.944	18.487
Otros activos	11.798	8.719	11.167
Contratos de seguros vinculados a pensiones	63	67	73
Existencias	6	7	6
Resto de los otros activos	11.729	8.645	11.088
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.866	75.011	68.710
TOTAL ACTIVO	1.954.465	1.867.515	1.815.888

Balance de situación resumido intermedio consolidado

Millones de euros

PASIVO	Jun-26	Dic-25	Jun-25
Pasivos financieros mantenidos para negociar	193.417	171.546	155.682
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	43.407	42.148	35.513
Pasivos financieros a coste amortizado	1.543.776	1.421.184	1.400.632
Derivados – contabilidad de coberturas	4.494	4.248	4.431
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(51)	49	70
Pasivos por contratos de seguro	19.347	18.737	18.343
Provisiones	9.211	8.355	8.098
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.616	1.656	1.652
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.052	993	984
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.303	2.989	2.768
Compromisos y garantías concedidos	748	713	653
Restantes provisiones	2.492	2.004	2.041
Pasivos por impuestos	9.784	9.568	8.911
Pasivos por impuestos corrientes	3.816	3.664	3.099
Pasivos por impuestos diferidos	5.968	5.904	5.812
Otros pasivos	15.182	15.937	15.862
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	62.995	59.361
TOTAL PASIVO	1.838.567	1.754.767	1.706.903
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	143.259	141.144	138.066
Capital	7.345	7.345	7.443
Capital desembolsado	7.345	7.345	7.443
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	36.792	36.792	38.492
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	—	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	355	273	271
Ganancias acumuladas	102.456	91.959	91.954
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(8.847)	(7.532)	(6.922)
(-) Acciones propias	(3.815)	(96)	(5)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	8.973	14.101	6.833
(-) Dividendos a cuenta	—	(1.698)	—
Otro resultado global acumulado	(33.913)	(37.974)	(37.565)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.160)	(4.121)	(4.060)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(30.753)	(33.853)	(33.505)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.552	9.578	8.484
Otro resultado global acumulado	(1.925)	(1.947)	(2.032)
Otros elementos	8.477	11.525	10.516
TOTAL PATRIMONIO NETO	115.898	112.748	108.985
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.954.465	1.867.515	1.815.888
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	325.379	321.234	302.446
Garantías financieras concedidas	17.498	17.449	18.251
Otros compromisos concedidos	151.556	148.118	143.921

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida intermedia consolidada

Millones de euros	15'26	15'25
Ingresos por intereses	52.336	51.338
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.374	2.736
Activos financieros a coste amortizado	39.590	38.800
Restantes ingresos por intereses	9.372	9.802
Gastos por intereses	(29.625)	(30.127)
Margen de intereses	22.711	21.211
Ingresos por dividendos	624	471
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	476	332
Ingresos por comisiones	9.280	8.553
Gastos por comisiones	(2.429)	(2.211)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	58	8
Activos financieros a coste amortizado	(29)	(14)
Restantes activos y pasivos financieros	87	22
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	571	701
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	571	701
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	180	523
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	180	523
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	216	(301)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(40)	(13)
Diferencias de cambio, netas	(253)	114
Otros ingresos de explotación (*)	682	745
Otros gastos de explotación	(1.305)	(1.196)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	247	237
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(196)	(196)
Margen bruto	30.822	28.978
Gastos de administración	(10.868)	(10.772)
Gastos de personal	(6.930)	(6.736)
Otros gastos de administración	(3.938)	(4.036)
Amortización	(1.667)	(1.626)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.750)	(1.012)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(6.571)	(6.524)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(20)	(55)
Activos financieros a coste amortizado	(6.551)	(6.469)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(30)	(147)
Activos tangibles	(14)	(114)
Activos intangibles	(8)	(28)
Otros	(8)	(5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	16	(32)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	5	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	4	217
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	9.961	9.104
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(2.442)	(2.367)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	7.519	6.737
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1.895	726
Resultado del periodo	9.414	7.463
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	441	630
Atribuible a los propietarios de la dominante	8.973	6.833
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,60	0,43
Diluido	0,60	0,43

(*) Incluye -364 millones de euros a 30 de junio de 2026 (-299 millones de euros a 30 de junio de 2025) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

Glosario

- **A2A:** *Account-to-account* (pagos de cuenta a cuenta)
- **ADR:** American Depositary Receipt (certificado de depósitos americano)
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **B2B2E:** (business-to-business-to-employee)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BEI:** Banco Europeo de Inversiones
- **BID:** Banco Interamericano de Desarrollo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** CREST Depository Interest
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CF:** Corporate Finance
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CRR:** *Capital Requirements Regulation*
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **ECA:** *Export credit agency.* Son agencias gubernamentales o entidades estatales que tienen como objetivo principal respaldar las exportaciones y promover el comercio internacional.
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Free float:** Porcentaje del número total de acciones en circulación una vez excluidas las de autocartera sobre el total de acciones en circulación
- **FX:** *Foreign exchange* (Divisas)
- **GB:** Global Banking
- **GM:** Global Markets
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **IA:** Inteligencia artificial
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial en España
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (*financially underserved*) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **M&A:** *Mergers and acquisitions* (Fusiones y adquisiciones)
- **NIIF 5:** Normas Internacionales de Información Financiera 5, Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera 9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NPS:** Net Promoter Score (indicador de la satisfacción del cliente)
- **ODS:** Open Digital Services
- **OPV:** Oferta Pública de Venta
- **Payments:** Payment Solutions (Getnet, Getnet Platforms y Ebury)
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Ratio de conversión:** Indicador que mide la efectividad de un proceso comercial para convertir oportunidades en ventas reales
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible excluyendo el coste de AT1 del numerador
- **SAM:** Santander Asset Management
- **SBNA:** Santander Bank N.A.
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payments volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. («Santander») advierte de que este informe puede contener información financiera preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y extraída de nuestros estados financieros consolidados, así como medidas alternativas de rendimiento (MAR) tal y como se definen en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, y otros indicadores financieros no-NIIF. Las MAR y los indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información del 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 las MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que constituyen métricas útiles para nuestro equipo gestor y para los inversores a efectos de comparar el desempeño operativo entre distintos periodos contables.

No obstante, las MAR y los indicadores financieros no-NIIF constituyen información complementaria; su finalidad no es sustituir a las medidas NIIF. Asimismo, otras empresas, incluso las de nuestro sector, pueden calcular o utilizar las MAR y los indicadores financieros no-NIIF de manera diferente, lo que puede hacerlas menos útiles a efectos comparativos. Las MAR que utilizan etiquetas ambientales, sociales y de gobernanza no han sido calculadas de conformidad con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088).

Para obtener más información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, se debe consultar el Informe Anual de 2025 en el Formulario 20-F presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 27 de febrero de 2026 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2026/sec-2025-annual-20-f-2025-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), salvo con respecto a la información y los estados financieros auditados incluidos en el mismo y sustituidos por la información y los estados financieros auditados incluidos en nuestro Informe en el Formulario 6-K presentado a la SEC el 1 de abril de 2026 en relación con cierta información financiera reformulada como resultado de ciertos cambios en la presentación de la información financiera del Grupo (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2026/sec-determinada-informacion-financiera-reelaborada-y-desgloses-relacionados-a-31-de-diciembre-de-2025-2024-y-2023-es.pdf>), así como la sección «Medidas Alternativas de Rendimiento» de este Informe Financiero del segundo trimestre de 2026 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado el 22 de julio de 2026 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>).

Información de sostenibilidad

Este informe contiene, además de información financiera, información de sostenibilidad, incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, metas y opiniones relativas a cuestiones ambientales, sociales y de buen gobierno. La información de sostenibilidad puede encontrarse a lo largo del informe. La información de sostenibilidad se incluye de conformidad con la Directiva 2022/2464 relativa a la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas (CSRD, por sus siglas en inglés) y con la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad. La información de sostenibilidad no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La información de sostenibilidad se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo.

La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad 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 información de sostenibilidad 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 reporte contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones', según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como «prever», «predecir», «anticipar», «debería», «pretender», «probabilidad», «riesgo», «VaR», «RoRAC», «RoRWA», «TNAV», «objetivo», «meta», «estimación», «futuro», «ambición», «aspiración», «compromiso», «comprometerse», «enfocarse», «prometer» y expresiones similares. Estas manifestaciones pueden incluir, 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. Sin embargo, 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. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros mencionados en este reporte, 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:

- condiciones económicas generales o del sector (por ejemplo, una recesión económica; una mayor volatilidad en los mercados de capitales; inflación; deflación; cambios demográficos, en el gasto de los consumidores o en los hábitos de inversión o ahorro; y los efectos de los conflictos armados en Ucrania y Oriente Medio, o de emergencias sanitarias en la economía global) en las áreas en las que tenemos operaciones o inversiones significativas;
- exposición a riesgos operativos, incluidos los ciberataques, filtraciones o pérdidas de datos y otros incidentes de seguridad;
- exposición a riesgos de mercado (por ejemplo, riesgos derivados de los tipos de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones y los nuevos índices de referencia);
- posibles pérdidas derivadas del reembolso anticipado de préstamos, la depreciación de garantías o el riesgo de contraparte;

- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, América Latina y Estados Unidos;
- cambios en las políticas monetarias, fiscales y de inmigración y tensiones comerciales, incluida la imposición de aranceles y las correspondientes medidas de represalia;
- cambios legislativos, regulatorios o fiscales (incluidos los requisitos regulatorios de capital y liquidez) y una mayor regulación derivada de crisis financieras;
- adquisiciones, integraciones, desinversiones y los desafíos derivados de desviar los recursos y la atención de la dirección de otras oportunidades estratégicas y cuestiones operativas;
- riesgo reputacional y posibles reacciones adversas de grupos de interés, incluidas caídas en el precio de mercado de nuestras acciones;
- condiciones, normativas, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;
- incertidumbre sobre el alcance de las actuaciones que puedan ser necesarias por nuestra parte, por parte de los gobiernos y de otros agentes para alcanzar objetivos relacionados con cuestiones climáticas, medioambientales y sociales, así como la naturaleza cambiante de la ciencia subyacente y los posibles conflictos e incoherencias entre normas y regulaciones gubernamentales. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden diferir sustancialmente de los aplicables a la información financiera. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, supuestos, juicios y datos subyacentes obtenidos internamente y de terceros. En consecuencia, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres significativas de medición, puede no ser comparable con la información de sostenibilidad de otras compañías o a lo largo del tiempo o entre periodos, y su inclusión no implica que dicha información sea adecuada para ningún propósito concreto ni que sea material para nosotros conforme a las normas de información obligatoria. La información de sostenibilidad se proporciona exclusivamente a efectos informativos, sin que se asuma responsabilidad alguna en relación con la misma, salvo en aquellos casos en los que dicha responsabilidad no pueda limitarse en virtud de disposiciones imperativas de la legislación aplicable;
- nuestras propias decisiones y actuaciones, incluidas aquellas que afecten o modifiquen nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; y
- cambios que afecten a nuestro acceso a liquidez y financiación en condiciones aceptables, especialmente como consecuencia de variaciones en los diferenciales de crédito o de una rebaja en la calificación crediticia del grupo en su conjunto o de sus principales filiales.

Además, los resultados reales, la situación financiera y los logros de Webster Financial Corporation («Webster») y de Santander podrían diferir sustancialmente de los indicados en estas declaraciones prospectivas. Entre los factores importantes que podrían provocar que los resultados reales, la situación financiera y los logros de Webster y Santander difieran sustancialmente de los indicados en dichas declaraciones prospectivas se incluyen, además de los establecidos en las comunicaciones presentadas por Webster y Santander ante la SEC: (1) el riesgo de que los ahorros de costes, las sinergias y otros beneficios derivados de la adquisición de Webster por Santander (la «Transacción») no se materialicen plenamente o tarden más de lo previsto en materializarse, incluso como consecuencia de cambios en, o problemas derivados de, las condiciones económicas y de mercado generales, los tipos de interés y de cambio, la política monetaria, las leyes y normativas y su aplicación, así como el grado de competencia en las áreas geográficas y de negocio en las que operan Webster y Santander; (2) el incumplimiento de las condiciones de cierre previstas en el acuerdo de la Transacción celebrado entre Webster, Santander y una filial íntegramente participada por Webster para la ejecución de la Transacción, o cualquier retraso inesperado en el cierre de la Transacción o la ocurrencia de cualquier hecho, cambio u otras circunstancias que pudieran retrasar la Transacción o dar lugar a la resolución del acuerdo de la Transacción; (3) el resultado de cualesquiera procedimientos legales o regulatorios, o de investigaciones o indagaciones gubernamentales que estén actualmente pendientes o que se inicien con posterioridad contra Webster, Santander o la sociedad resultante de la combinación; (4) la posibilidad de que la Transacción no se cierre en el plazo previsto o no se cierre en ningún momento debido a que las autorizaciones regulatorias u otras aprobaciones necesarias, así como otras condiciones para el cierre, no se obtengan o cumplan de manera oportuna o en ningún momento (y el riesgo de que dichas aprobaciones conlleven la imposición de condiciones que puedan afectar negativamente a la sociedad resultante de la combinación o a los beneficios esperados de la Transacción propuesta); (5) la alteración de las actividades empresariales de las partes como resultado del anuncio y de la pendencia de la Transacción; (6) los costes asociados a la duración prevista del periodo de pendencia de la Transacción, incluidas las restricciones contenidas en el acuerdo definitivo de la Transacción sobre la capacidad de Webster para operar su negocio fuera del curso ordinario durante la pendencia de la Transacción; (7) los riesgos relacionados con la gestión y supervisión del negocio y de las operaciones ampliadas de la sociedad resultante tras el cierre de la Transacción propuesta; (8) el riesgo de que la integración de las operaciones de Webster con las de Santander se retrase sustancialmente o resulte más costosa o difícil de lo previsto, o de que las partes no sean capaces de integrar con éxito los negocios de cada una en los de la otra; (9) la posibilidad de que la Transacción resulte más costosa de completar de lo anticipado, incluso como consecuencia de factores o acontecimientos imprevistos; (10) el riesgo reputacional y las posibles reacciones adversas de los clientes, empleados, proveedores, contratistas u otros socios comerciales de Webster o Santander, incluidas aquellas derivadas del anuncio o de la consumación de la Transacción; (11) la dilución derivada de la emisión por parte de Santander de acciones ordinarias adicionales y de los correspondientes American depositary shares, cada uno de los cuales representa el derecho a recibir una de sus acciones ordinarias («ADSs»), en relación con la Transacción; (12) la posibilidad de que cualesquiera anuncios relacionados con la Transacción tengan efectos adversos sobre el precio de mercado de las acciones ordinarias de Webster y de las acciones ordinarias y ADS de Santander; (13) un cambio adverso sustancial en la situación de Webster o Santander; (14) el grado en que los negocios de Webster o Santander funcionen de conformidad con las expectativas de la dirección; (15) la capacidad de Webster y Santander para aprovechar oportunidades de crecimiento e implementar iniciativas específicas en los plazos y en los términos actualmente previstos; (16) la incapacidad de mantener el crecimiento de los ingresos y de los beneficios; (17) la ejecución y eficacia de inversiones estratégicas recientes; (18) el impacto de factores macroeconómicos, como los cambios en las condiciones económicas generales y en la política monetaria y fiscal, en particular sobre los tipos de interés; (19) los cambios en el comportamiento de los clientes; (20) desarrollos desfavorables en relación con la calidad crediticia; (21) descensos en los negocios o sectores de los clientes de Webster o Santander; (22) la posibilidad de que la sociedad resultante esté sujeta a requisitos regulatorios adicionales como consecuencia de la Transacción propuesta o de la expansión de las operaciones empresariales tras la misma; (23) condiciones generales competitivas, políticas y de mercado, así como otros factores que puedan afectar a los rendimientos futuros de Webster y Santander, incluidos cambios en la calidad de los activos y en el riesgo

crediticio; (24) riesgos de seguridad, incluidos los riesgos de ciberseguridad y de privacidad de los datos, y los mercados de capitales; (25) la inflación; (26) el impacto, alcance y calendario de los cambios tecnológicos; (27) las actividades de gestión de capital; (28) presiones competitivas en productos y precios; (29) los resultados de procedimientos legales y regulatorios y de asuntos relacionados con el sector de los servicios financieros; y (30) el cumplimiento de los requisitos regulatorios. Cualquier declaración prospectiva realizada en este reporte se basa exclusivamente en la información actualmente disponible y solo es válida en la fecha en que se realiza.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en las expectativas actuales y en estimaciones futuras sobre las operaciones y los negocios de Santander y de terceros, y abordan cuestiones que presentan distintos grados de incertidumbre, incluidas, entre otras, el desarrollo de normas que pueden cambiar en el futuro; los planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos, estrategias y fines relacionados con el desempeño en materia ambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluidas las expectativas relativas a la futura ejecución de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, así como los supuestos subyacentes y los impactos estimados en los negocios de Santander y de terceros relacionados con lo anterior; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbono y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o en las inversiones en virtud de la normativa medioambiental vigente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental y en los requisitos regulatorios, incluidos aquellos relacionados con iniciativas vinculadas al clima.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones son aspiraciones, deben considerarse únicamente con fines indicativos, preliminares y meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha de este reporte y se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha y están sujetas a cambios sin previo aviso. Banco Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna manifestación sobre previsiones y estimaciones, con independencia de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros o cualquier otra circunstancia, salvo que así lo exija la legislación aplicable.

Inexistencia de oferta ni solicitud

Este reporte no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores, ni una solicitud de voto o aprobación, ni se realizará ninguna venta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta sea ilegal antes de su registro o calificación conforme a la legislación aplicable de tal jurisdicción. No se realizará ninguna oferta de valores salvo mediante un folleto que cumpla los requisitos de la Sección 10 de la Securities Act de 1933, en su versión vigente (la «Ley de Valores»). No se debe realizar ninguna actividad de inversión basándose en la información contenida en este reporte. La publicación de este reporte no constituye un consejo ni una recomendación para comprar, vender u operar de cualquier otra forma con valores o inversiones de ningún tipo.

El rendimiento pasado no es indicativo de resultados futuros

Las declaraciones sobre resultados históricos o tasas de crecimiento no deben interpretarse como indicativas de que el rendimiento futuro, el precio de la acción o los beneficios (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de periodos anteriores. Nada de lo mencionado en este reporte debe interpretarse como una previsión de pérdidas y ganancias.

Información de terceros

En relación con los datos facilitados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus consejeros, directivos o empleados garantizan, ni de forma expresa ni implícita, que dichos contenidos sean exactos, precisos, exhaustivos o completos, ni están obligados a mantenerlos actualizados ni a corregirlos en caso de que se detecte cualquier deficiencia, error u omisión. Asimismo, al reproducir dichos contenidos por cualquier medio, Santander podrá introducir las modificaciones que estime oportunas y podrá omitir, total o parcialmente, cualquiera de los elementos de este reporte, y en caso de que exista cualquier desviación, Santander no asume responsabilidad alguna por ninguna discrepancia.

Principales riesgos e incertidumbres

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, el Grupo considera que los factores importantes destacados en el apartado 'Previsiones y estimaciones' de la sección '[Información importante](#)', junto con otros mencionados en otras secciones de este informe, 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.

Estos no son los únicos riesgos a los que el banco podría hacer frente, pudiendo darse el caso de que se materialicen en el futuro otros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual.

La diversificación geográfica del Grupo nos protege, en cierta medida, de factores adversos y nos permite afrontarlos de forma resiliente. Aunque es difícil hacer estimaciones en el entorno actual, nuestra estrategia y modelo de negocio nos ofrecen una clara ventaja competitiva.

Otra información requerida por el Banco de España

Información requerida por la Circular 6/2012 de Banco de España sobre la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica

Riesgo de concentración

El desglose al 30 de junio de 2026 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Millones de euros	30-06-2026				
	Total	España	Resto Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	329.091	42.244	66.743	133.510	86.594
Administraciones públicas	305.863	93.295	75.287	119.505	17.776
De las que:					
Administración Central	259.477	73.862	69.420	98.847	17.348
Otras Administraciones Públicas	46.386	19.433	5.867	20.658	428
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	252.914	17.476	55.103	130.374	49.961
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	456.487	103.619	90.334	198.144	64.390
De los que:					
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	18.538	4.084	1.333	8.271	4.850
Construcción de obra civil	4.925	2.102	1.286	1.451	86
Grandes empresas	298.262	53.334	60.650	134.801	49.477
PYMES y empresarios individuales	134.762	44.099	27.065	53.621	9.977
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	607.152	92.727	101.315	151.217	261.893
De los que:					
Viviendas	382.676	63.273	27.725	48.745	242.933
Consumo	203.394	20.579	71.943	92.576	18.296
Otros fines	21.082	8.875	1.647	9.896	664
Total (*)	1.951.507	349.361	388.782	732.750	480.614

(*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, bancos centrales, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y garantías concedidas.

Millones de euros (*)									
Crédito con garantía real									
	Exposición neta				Loan to value (**)				
	Total	Sin garantía real	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	32.904	31.415	156	1.333	200	222	301	442	324
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	155.832	46.832	2.047	106.953	2.206	1.322	412	104.473	587
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	329.246	186.616	63.595	79.035	22.886	27.286	19.930	46.707	25.821
De los que:									
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	16.371	766	15.442	163	4.210	7.512	2.194	1.125	564
Construcción de obra civil	2.372	1.581	17	774	118	85	21	456	111
Grandes empresas	190.634	135.335	18.284	37.015	6.948	6.335	6.253	27.155	8.608
PYMES y empresarios individuales	119.869	48.934	29.852	41.083	11.610	13.354	11.462	17.971	16.538
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	601.220	111.559	388.302	101.359	109.820	140.893	128.743	67.023	43.182
De los que:									
Viviendas	381.311	1.157	380.020	134	99.157	129.905	114.415	35.257	1.420
Consumo	203.225	108.974	1.905	92.346	5.732	7.673	12.115	27.409	41.322
Otros fines	16.684	1.428	6.377	8.879	4.931	3.315	2.213	4.357	440
Total	1.119.202	376.422	454.100	288.680	135.112	169.723	149.386	218.645	69.914
Pro-memoria									
Operaciones refinanciadas y reestructuradas	19.714	6.351	7.086	6.277	2.125	2.555	2.230	2.405	4.048

(*) Adicionalmente el Grupo ha concedido anticipos a clientes por importe de 29.960 millones de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 1.149.162 millones de euros.

(**) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito.



Informe de auditoría



Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Banco Santander, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Santander, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado en dicha fecha han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – por riesgo de crédito	
Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada, especialmente sus actualizaciones para considerar el entorno macroeconómico actual, conllevan una alta complejidad al incorporar estimaciones y elementos de juicio. Estas estimaciones requieren un elevado componente de juicio por parte de la dirección y son unas de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 adjuntos, por lo que han sido consideradas como una de las cuestiones clave de la auditoría. Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes: • Las estimaciones de los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PD - <i>Probability of Default</i>) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (LGD - <i>Loss Given Default</i>). • Los criterios de identificación y clasificación por fases (<i>staging</i>) de los préstamos y anticipos a la clientela. • La definición y evaluación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada para la adaptación de los parámetros estimados a las condiciones y entorno actuales. • Las principales asunciones empleadas en la determinación de las coberturas para pérdidas esperadas, estimadas de manera individualizada.	Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en riesgo de crédito y en previsiones económicas, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – efectuado por la dirección, tanto sobre las coberturas estimadas colectivamente como sobre las estimadas individualmente, incluido el potencial impacto del riesgo climático y geopolítico, sobre el que hemos realizado indagaciones a la dirección como parte de nuestros procedimientos de auditoría para entender su alcance. Respecto al control interno, nos hemos centrado en el testeo del diseño y eficacia operativa de los controles clave de las distintas fases del proceso, prestando especial atención a la revisión de las principales asunciones empleadas y a la determinación y aprobación de las actualizaciones y ajustes a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección derivados de la adecuación al entorno macroeconómico actual en los casos en los que haya aplicado. Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle, consistentes en: • Comprobaciones, para los modelos principales, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) revisión retrospectiva del comportamiento de los modelos; iv) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; v) criterios de clasificación de los préstamos por fases y vi) información relativa a escenarios y sus asunciones.

El negocio de concesión de préstamos y créditos a la clientela del Grupo se concentra en los negocios globales de Retail & Commercial Banking, Openbank y Corporate & Investment Banking y en los ocho mercados principales (Brasil, Chile, España, Estados Unidos, México, Portugal, Reino Unido y en el negocio de financiación al consumo en Europa).

Como resultado, a 30 de junio de 2026 el Grupo ha reconocido un importe de 6.551 millones de euros de deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado.

Ver notas 1 y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 adjuntos.

- Evaluación de las actualizaciones de los modelos de pérdida esperada realizadas por la dirección derivadas de la adecuación al entorno macroeconómico actual.
- Comprobación de la correcta consideración de las garantías en la estimación del deterioro de valor de las operaciones, especialmente en aquellas que se encuentren clasificadas como de dudoso cobro.
- Re-ejecución del cálculo de coberturas colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada, así como de los posibles ajustes, en caso de que apliquen.
- Obtención de una muestra de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, sus metodologías de estimación de pérdida y, en su caso, del correspondiente deterioro.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Provisiones por litigios y contingencias

El Grupo se encuentra inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales, de naturaleza fiscal, legal y civil, principalmente resultantes del curso normal de su actividad. Asimismo, existen otras situaciones aún no sujetas a proceso judicial alguno que, sin embargo, han precisado del registro de provisiones como son los aspectos de conducta con clientes y las posibles compensaciones que se podrían derivar.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo con la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo. Además, la estimación de las provisiones requiere el uso de juicios por parte de la dirección sujetos a incertidumbre sobre el resultado final de los procedimientos. Por estos motivos, este aspecto ha sido considerado como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en materia fiscal y legal, un entendimiento del proceso de estimación de las provisiones por litigios y contingencias efectuado por la dirección.

Respecto al control interno, nos hemos centrado en el testeo del diseño y eficacia operativa de los controles clave sobre los procesos relacionados con la evaluación de los criterios empleados en la estimación de provisiones, así como del aseguramiento de la totalidad y la exactitud de la información clave, mantenida en las bases de datos, utilizada para el cálculo de las provisiones.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales y legales más significativos.

La dirección decide cuándo registrar una provisión por estos conceptos en base a una estimación realizada aplicando procedimientos de cálculo consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

Entre estas provisiones, relativas principalmente a la operativa de los negocios globales de Retail & Commercial Banking, Openbank y Corporate & Investment Banking, destacan por su significatividad las correspondientes a procesos de naturaleza fiscal y civil en Brasil, así como aquellas correspondientes a procesos de naturaleza legal en Brasil, España, México y Reino Unido.

A 30 de junio de 2026 las provisiones por litigios y contingencias ascienden a 5.261 millones de euros.

Ver notas 1 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 adjuntos.

- Evaluación de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección y de las comunicaciones con los supervisores y análisis de las inspecciones supervisoras en curso.
- Envío, obtención y análisis de cartas, en su caso, de confirmación de abogados, internos y externos y asesores fiscales externos que trabajan con el Grupo o realización de procedimientos alternativos, en los casos en los que no se han recibido dichas confirmaciones.
- Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.
- Comprobación de la adecuación de la información desglosada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con la normativa aplicable.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Sistemas de información

La información financiera del Grupo tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI) en las geografías donde opera, por lo que un adecuado control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.

En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del Área de Tecnología y Operaciones del Grupo, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica, la explotación de los sistemas y la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

A este respecto, la dirección continúa monitorizando el control interno sobre los sistemas de TI, incluyendo los servicios prestados por terceros y el control de accesos que soporta los procesos de tecnología del Grupo.

Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación del control interno en relación con los sistemas, bases de datos y aplicaciones que soportan la información financiera del Grupo.

Para ello se han realizado procedimientos sobre la efectividad del diseño y operatividad de los controles clave, así como pruebas sustantivas relacionadas con:

- La función de gobierno de TI.
- Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera.
- Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones.

- Mantenimiento de las operaciones informáticas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad.

Adicionalmente, considerando la monitorización llevada a cabo por la dirección sobre el control interno en los sistemas de TI, nuestro enfoque y plan de auditoría incluye los siguientes aspectos:

- Evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control interno del Grupo, incluyendo el control interno de los servicios prestados por terceros.
- Comprobación del diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección, incluyendo control de accesos.

Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna excepción relevante sobre esta cuestión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.b de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2026 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2026.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la Sociedad dominante y a las sociedades dependientes del Grupo auditado han sido los siguientes: revisiones limitadas de estados financieros intermedios, otras revisiones legales requeridas al auditor de cuentas, emisión de comfort letters, servicios de aseguramiento y otros relacionados con la auditoría, servicios fiscales, revisiones de cumplimiento regulatorio, titulizaciones y otros servicios.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Alexander García Menéndez (22310)

24 de julio de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/21702
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeta
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de
seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

104	Balances resumidos consolidados
106	Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas
107	Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados
108	Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados
110	Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados
	Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados
111	Nota 1: Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información
114	Nota 2: Grupo Santander
116	Nota 3: Sistemas de retribución a los accionistas y beneficio por acción
117	Nota 4: Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección
119	Nota 5: Activos financieros
122	Nota 6: Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
125	Nota 7: Activos tangibles
125	Nota 8: Activos intangibles - Fondo de comercio
126	Nota 9: Pasivos financieros
128	Nota 10: Provisiones
135	Nota 11: Patrimonio neto
138	Nota 12: Información por segmentos (segmentos primarios)
140	Nota 13: Partes vinculadas
143	Nota 14: Exposiciones fuera de balance
143	Nota 15: Plantilla media y número de oficinas
144	Nota 16: Otra información

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Millones de euros)

ACTIVO	Nota	30-06-2026	31-12-2025 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		138.008	152.281
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	286.941	252.318
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	8.058	7.761
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	7.884	8.046
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	75.371	74.612
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	1.334.351	1.202.689
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		5.006	3.931
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(500)	50
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		7.722	7.052
Negocios conjuntos		2.019	1.956
Entidades asociadas		5.703	5.096
ACTIVOS POR CONTRATOS DE REASEGURO		230	223
ACTIVOS TANGIBLES	7	26.480	27.438
Inmovilizado material		25.515	26.416
<i>De uso propio</i>		11.993	11.663
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		13.522	14.753
Inversiones inmobiliarias		965	1.022
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		790	860
ACTIVOS INTANGIBLES	8	18.772	17.308
Fondo de comercio		13.143	11.958
Otros activos intangibles		5.629	5.350
ACTIVOS POR IMPUESTOS		31.478	30.076
Activos por impuestos corrientes		11.138	11.132
Activos por impuestos diferidos		20.340	18.944
OTROS ACTIVOS		11.798	8.719
Contratos de seguros vinculados a pensiones		63	67
Existencias		6	7
Resto de los otros activos		11.729	8.645
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	2.866	75.011
TOTAL ACTIVO		1.954.465	1.867.515

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Millones de euros)

PASIVO	Nota	30-06-2026	31-12-2025 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	193.417	171.546
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	9	43.407	42.148
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	1.543.776	1.421.184
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS		4.494	4.248
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(51)	49
PASIVOS POR CONTRATOS SEGURO		19.347	18.737
PROVISIONES		9.211	8.355
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	10	1.616	1.656
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	10	1.052	993
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	10	3.303	2.989
Compromisos y garantías concedidos	14	748	713
Restantes provisiones	10	2.492	2.004
PASIVOS POR IMPUESTOS		9.784	9.568
Pasivos por impuestos corrientes		3.816	3.664
Pasivos por impuestos diferidos		5.968	5.904
OTROS PASIVOS		15.182	15.937
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	—	62.995
TOTAL PASIVO		1.838.567	1.754.767
FONDOS PROPIOS		143.259	141.144
CAPITAL	11	7.345	7.345
Capital desembolsado		7.345	7.345
Capital no desembolsado exigido		—	—
PRIMA DE EMISIÓN		36.792	36.792
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL		—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		—	—
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO		355	273
GANANCIAS ACUMULADAS		102.456	91.959
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		—	—
OTRAS RESERVAS		(8.847)	(7.532)
(-) ACCIONES PROPIAS		(3.815)	(96)
RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	3	8.973	14.101
(-) DIVIDENDOS A CUENTA		—	(1.698)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	11	(33.913)	(37.974)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(3.160)	(4.121)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(30.753)	(33.853)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	6	6.552	9.578
Otro resultado global acumulado		(1.925)	(1.947)
Otros elementos		8.477	11.525
TOTAL PATRIMONIO NETO		115.898	112.748
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.954.465	1.867.515
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	14		
Compromisos de préstamo concedidos		325.379	321.234
Garantías financieras concedidas		17.498	17.449
Otros compromisos concedidos		151.556	148.118

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL
30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

(Millones de euros)

	Nota	(Debe) / Haber	
		01-01-2026 a 30-06-2026	01-01-2025 a 30-06-2025 (*)
Ingresos por intereses		52.336	51.338
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		3.374	2.736
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		39.590	38.800
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		9.372	9.802
Gastos por intereses		(29.625)	(30.127)
Margen de intereses		22.711	21.211
Ingresos por dividendos		624	471
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		476	332
Ingresos por comisiones		9.280	8.553
Gastos por comisiones		(2.429)	(2.211)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		58	8
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		(29)	(14)
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>		87	22
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		571	701
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		571	701
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		180	523
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>		—	—
<i>Otras ganancias o (-) pérdidas</i>		180	523
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		216	(301)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(40)	(13)
Diferencias de cambio, netas		(253)	114
Otros ingresos de explotación (**)		682	745
Otros gastos de explotación		(1.305)	(1.196)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro		247	237
Gastos por contratos de seguro o reaseguro		(196)	(196)
Margen bruto		30.822	28.978
Gastos de administración		(10.868)	(10.772)
<i>Gastos de personal</i>		(6.930)	(6.736)
<i>Otros gastos de administración</i>		(3.938)	(4.036)
Amortización		(1.667)	(1.626)
Provisiones o reversión de provisiones		(1.750)	(1.012)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(6.571)	(6.524)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(20)	(55)
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	5	(6.551)	(6.469)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas		—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(30)	(147)
<i>Activos tangibles</i>		(14)	(114)
<i>Activos intangibles</i>		(8)	(28)
<i>Otros</i>		(8)	(5)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		16	(32)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		5	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	6	4	217
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		9.961	9.104
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		(2.442)	(2.367)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		7.519	6.737
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		1.895	726
Resultado del periodo		9.414	7.463
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		441	630
Atribuible a los propietarios de la dominante		8.973	6.833
Beneficio o pérdida por acción	3		
Básico		0,60	0,43
Diluido		0,60	0,43

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

(**) Incluye -364 millones de euros a 30 de junio de 2026 (-299 millones de euros a 30 de junio de 2025) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 *Información financiera en economías hiperinflacionarias*.

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

(Millones de euros)

	Nota	(Debe) / Haber	
		01-01-2026 a 30-06-2026	01-01-2025 a 30-06-2025 (*)
RESULTADO DEL PERIODO		9.414	7.463
OTRO RESULTADO GLOBAL		3.111	(1.374)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	11	(111)	316
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(159)	21
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		—	(11)
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		5	1
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(20)	263
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		44	(95)
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		(44)	95
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		24	60
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		39	(18)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	11	3.222	(1.690)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	11	(838)	756
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(838)	756
<i>Transferido a resultados</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Conversión de divisas	11	3.737	(3.540)
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		3.737	(3.540)
<i>Transferido a resultado</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(283)	692
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(650)	(266)
<i>Transferido a resultados</i>		367	958
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		34	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		32	—
<i>Transferido a resultados</i>		2	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(331)	704
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		(273)	666
<i>Transferido a resultados</i>		(58)	38
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		558	178
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		—	178
<i>Transferido a resultados</i>		558	—
<i>Otras reclasificaciones</i>		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		88	(28)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas		257	(452)
Resultado global total del ejercicio		12.525	6.089
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		557	598
Atribuible a los propietarios de la dominante		11.968	5.491

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de cierre a 31-12-2025 (*)	7.345	36.792	—	273	91.959	—	(7.532)	(96)	14.101	(1.698)	(37.974)	(1.947)	11.525	112.748
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2026 (*)	7.345	36.792	—	273	91.959	—	(7.532)	(96)	14.101	(1.698)	(37.974)	(1.947)	11.525	112.748
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	8.973	—	2.995	116	441	12.525
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	82	10.497	—	(1.315)	(3.719)	(14.101)	1.698	1.066	(94)	(3.489)	(9.375)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.800)	—	—	—	—	—	—	—	(413)	(2.213)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(4.640)	—	—	—	—	—	(4.640)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	16	921	—	—	—	—	—	937
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	12.297	—	(960)	—	(14.101)	1.698	1.066	(94)	94	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.274)	(3.274)
Pagos basados en acciones	—	—	—	(86)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(86)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	168	—	—	(371)	—	—	—	—	—	104	(99)
Saldo de cierre a 30-06-2026	7.345	36.792	—	355	102.456	—	(8.847)	(3.815)	8.973	—	(33.913)	(1.925)	8.477	115.898

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

(Millones de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del Patrimonio Neto	Ganancias Acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre a 31-12-2024 (*)	7.576	40.079	—	217	82.326	—	(5.976)	(68)	12.574	(1.532)	(36.595)	(2.020)	10.746	107.327
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura a 01-01-2025 (*)	7.576	40.079	—	217	82.326	—	(5.976)	(68)	12.574	(1.532)	(36.595)	(2.020)	10.746	107.327
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	6.833	—	(1.342)	(32)	630	6.089
Otras variaciones del patrimonio neto	(133)	(1.587)	—	54	9.628	—	(946)	63	(12.574)	1.532	372	20	(860)	(4.431)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(133)	(1.587)	—	—	—	—	133	1.587	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.643)	—	—	—	—	—	—	—	(819)	(2.462)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(2.021)	—	—	—	—	—	(2.021)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	32	497	—	—	—	—	—	529
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	11.271	—	(601)	—	(12.574)	1.532	372	20	(20)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
Pagos basados en acciones	—	—	—	(66)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(66)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	120	—	—	(510)	—	—	—	—	—	(16)	(406)
Saldo de cierre a 30-06-2025 (*)	7.443	38.492	—	271	91.954	—	(6.922)	(5)	6.833	—	(37.565)	(2.032)	10.516	108.985

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

(Millones de euros)

	Nota	30-06-2026	30-06-2025 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(19.259)	2.604
Resultado del periodo		9.414	7.463
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		12.668	17.400
Amortización		1.667	1.626
Otros ajustes		11.001	15.774
Aumento/ (disminución) neta de los activos de explotación		101.714	33.806
Activos financieros mantenidos para negociar		29.050	9.104
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		87	(398)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(178)	882
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(2.416)	(6.706)
Activos financieros a coste amortizado		72.690	29.804
Otros activos de explotación		2.481	1.120
Aumento/ (disminución) neta de los pasivos de explotación		62.773	12.664
Pasivos financieros mantenidos para negociar		18.718	5.777
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		1.029	(817)
Pasivos financieros a coste amortizado		45.633	7.039
Otros pasivos de explotación		(2.607)	665
Cobros/ (pagos) por impuestos sobre las ganancias		(2.400)	(1.117)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		6.273	(563)
Pagos		9.621	4.247
Activos tangibles	7	2.844	3.202
Activos intangibles		684	812
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		260	46
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	3.318	187
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	2.515	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		15.894	3.684
Activos tangibles	7	2.935	2.927
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		175	275
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		5.270	53
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6	7.514	429
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(5.757)	(8.058)
Pagos		9.500	8.936
Dividendos	3	1.800	1.643
Pasivos subordinados		2.345	4.084
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		4.640	2.021
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		715	1.188
Cobros		3.743	878
Pasivos subordinados		2.682	306
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	11	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		944	542
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		117	30
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		1.955	(8.185)
E. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(16.788)	(14.202)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		154.796	192.208
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		138.008	178.006
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		6.579	6.807
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales		119.102	158.978
Otros activos financieros		12.327	9.770
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		138.008	175.555
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES CLASIFICADOS EN ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA DE POLONIA	6	—	2.451

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.e).

Las notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

Banco Santander, S.A. y sociedades que integran el Grupo Santander

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Santander, S.A. (en adelante, la matriz o Banco Santander) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre Banco Santander.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Banco Santander es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo o Grupo Santander).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) de Grupo Santander correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 21 de julio de 2026. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2025 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 27 de marzo de 2026.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios

De acuerdo con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos o valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, 'NIIF') que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, 'NIIF-UE'). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), el Banco de España publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, y sus posteriores modificaciones, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 de Grupo Santander fueron formuladas en la reunión de su consejo de administración de 24 de febrero de 2026 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Santander a 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2025. Dichas cuentas anuales, que fueron actualizadas considerando los cambios descritos más adelante en esta misma sección y en la Nota 12, están incluidas en el 6-K de Grupo Santander registrado en la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos el 1 de abril de 2026, y los presentes estados financieros intermedios cumplen asimismo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el *International Accounting Standards Board* ('NIIF-IASB', en conjunto con las NIIF-UE, 'NIIF').

Los presentes estados financieros intermedios se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC) 34, Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros intermedios serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2026 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, los estados financieros intermedios se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses del ejercicio 2026 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, que están incluidas en el 6-K de Grupo Santander registrado en la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos el 1 de abril de 2026.

Grupo Santander tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander relativas al ejercicio 2025. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

Las políticas y métodos contables utilizados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, incluyendo las siguientes normas con fecha efectiva de aplicación el 1 de enero de 2026, que se detalla a continuación:

- Modificaciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar: (i) modificación de los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la evaluación de los flujos de efectivo contractuales de determinados activos financieros (con características ESG, sin recurso o vinculados contractualmente); (ii) se incluye una opción de política contable para la baja de pasivos financieros liquidados mediante un sistema de pago electrónico; (iii) se modifican los requerimientos de desglose relacionados con los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral; (iv) se incluyen requerimientos de desglose para instrumentos financieros con características contingentes que pueden modificar sus flujos contractuales.
- Modificaciones de la NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza: para los contratos de electricidad dependientes de fuentes de energía y susceptibles de variaciones por factores incontrolables, como las condiciones meteorológicas, esta modificación (i) aclara la aplicación de los requisitos de 'uso propio'; (ii) permite la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizaran como instrumentos de cobertura; y (iii) agrega nuevos requisitos de presentación para mayor claridad sobre el impacto de estos contratos.
- Modificaciones del Ciclo de mejoras de las NIIF: introduce modificaciones menores a las siguientes normas:
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la contabilidad de coberturas en primera adopción.
 - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar: actualización de referencias y alineación con la NIIF 13, así como aclaraciones en la guía de implementación.
 - NIIF 9 Instrumentos Financieros: modificación para aplicar los criterios de baja a los pasivos de arrendamiento registrados por el arrendatario y sustitución del término 'precio de transacción' por 'el importe determinado de acuerdo con la NIIF 15'.
 - NIIF 10 Estados Financieros Consolidados: aclarar la determinación de un 'agente de facto'.
 - NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo: sustitución del término 'método del coste' por 'al coste'.

De la aplicación de las mencionadas normas contables y modificaciones no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios de Grupo Santander.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2026.

Asimismo, el Grupo ha adoptado un cambio en la presentación de determinados cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En adelante, dichos cargos —principalmente gravámenes y otros gastos— se presentan en la partida "Otros gastos de explotación" en lugar de la partida "Otras provisiones".

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo ha continuado trabajando en el proyecto de implementación de la NIIF 18, "Presentación e información a revelar en los estados financieros", cuya entrada en vigor será el 1 de enero de 2027. Con la información analizada hasta la formulación de estos estados financieros intermedios, no se han identificado impactos significativos derivados de su adopción.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios, no existen normas pendientes de adopción por la Unión Europea para el ejercicio en curso cuya fecha de entrada en vigor por el IASB es posterior al 1 de enero de 2026.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores de Banco Santander para la preparación de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas contables y modificaciones que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2026.

En los estados financieros intermedios se ha utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección de Banco Santander para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las entidades consolidadas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades que se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que Grupo Santander espera para el período anual;

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos – activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos financieros a coste amortizado, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta, inversiones, activos tangibles y activos intangibles;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
- La valoración del deterioro de los fondos de comercio de consolidación;
- El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
- El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos;
- El valor razonable de los activos identificados adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocio de acuerdo a la NIIF 3; y
- La medición de los activos por contratos de reaseguro y los pasivos por contratos de seguro.

Para la actualización de las estimaciones anteriores, la Dirección del Grupo ha considerado el escenario macroeconómico actual, marcado por un contexto geopolítico incierto y su impacto en el comportamiento de la actividad económica y la inflación, así como la evolución de políticas monetarias y fiscales en las principales economías. El análisis considera también la dinámica de los tipos de interés, los diferenciales de crédito y los movimientos de divisas, junto con la evolución del mercado laboral en las geografías en las que opera el Grupo.

En este contexto, la Dirección del Grupo ha evaluado las principales incertidumbres causadas por el entorno actual, y en particular en relación al riesgo de crédito, donde el Grupo mantiene una supervisión activa sobre aquellos clientes que operan en geografías y sectores más expuestos a las tensiones del entorno comercial e internacional, la incertidumbre geopolítica global y el efecto de las políticas de contención de deuda pública o estímulo fiscal, de liquidez y de mercado. Todo ello, teniendo en cuenta la mejor información disponible, para estimar el impacto en las provisiones por deterioro de la cartera de crédito, en los tipos de interés y la valoración de los instrumentos de deuda.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes de Grupo Santander.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2025 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

La información de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada de los primeros seis meses de 2025 ha sido modificada como resultado del cambio en la presentación de ciertos cargos, por un importe de 238 millones de euros, principalmente gravámenes y otros gastos, de los cuales 204 millones de euros se han reclasificado de la partida "Otras provisiones" a la partida "Otros gastos de explotación" (véase Nota 1.b).

Igualmente, la información de la Nota 12 relativa a la información por segmentos de junio de 2025 ha sido reexpresada, de acuerdo con las modificaciones en la composición de los segmentos de Grupo Santander, tal y como exige la NIIF 8 (véase Nota 12).

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a 31 de diciembre de 2025 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por Grupo Santander dada su diversidad geográfica (Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2026: peso mexicano (5,81%), dólar estadounidense (2,88%), real brasileño (9,18%), peso argentino (0,80%), libra esterlina (1,39%) y peso chileno (0,63%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: peso mexicano (7,02%), dólar estadounidense (-5,45%), real brasileño (5,09%), libra esterlina (-2,47%) y peso chileno (1,11%).

f) Estacionalidad de las transacciones de Grupo Santander

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades de Grupo Santander, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios u otros asuntos, Grupo Santander, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

h) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios correspondientes a los primeros seis meses de 2026, no se han producido hechos relevantes distintos a los indicados en los mismos.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se facilita información relevante sobre las sociedades de Grupo Santander a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por Grupo Santander durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023.

A continuación, se describen las operaciones más significativas efectuadas durante los primeros seis meses de 2026 o que se encuentran pendientes de ejecución a 30 de junio de 2026:

Acuerdo para la adquisición de Webster Financial Corporation

Con fecha 3 de febrero de 2026, Banco Santander, S.A. ('Santander') anunció que había alcanzado un acuerdo para la adquisición de Webster Financial Corporation ('Webster'), la empresa matriz de Webster Bank, N.A., por un importe aproximado de 12.200 millones de dólares (aproximadamente 10.300 millones de euros). Los accionistas de Webster recibirán 48,75 dólares en efectivo y 2,0548 acciones de Santander por cada acción de Webster, dando lugar a una contraprestación total de 75 dólares por acción de Webster. El cierre de la operación se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

Acuerdo para la venta del 49% de Santander Bank Polska S.A y colocación acelerada de acciones ordinarias

El 9 de enero de 2026 el Grupo completó la venta del 49% del capital de Santander Bank Polska, S.A (Santander Bank Polska) a Erste Group Bank AG, a un precio de 584 zlotys por acción, operación anunciada el 5 de mayo de 2025. Asimismo, en esa fecha se formalizó la venta del 50% de Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (TFI, el negocio de gestión de activos en Polonia) que ostentaba directamente Banco Santander, S.A. El importe conjunto de ambas operaciones ascendió a 7.035 millones de euros.

Tras estas transacciones y la previa colocación acelerada de acciones ordinarias de Santander Bank Polska comunicada el 2 de diciembre de 2025, representativa de aproximadamente el 3,5% de su capital social, el Grupo ha reducido su participación hasta aproximadamente el 9,7% (58,7% al 31 de diciembre de 2025).

La participación remanente ha sido clasificada en el epígrafe de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Instrumentos de patrimonio), registrándose inicialmente por su valor razonable a la fecha de pérdida de control, por importe de 1.310 millones de euros.

El resultado después de impuestos de la operación interrumpida al 30 de junio de 2026 asciende a 1.895 millones de euros, correspondiendo íntegramente a la ganancia neta por la venta, una vez deducidos los costes asociados. Dado que la operación se completó en los primeros días del ejercicio, no se han reconocido resultados operativos significativos en el periodo.

Los principales impactos contables adicionales derivados de la operación han sido los siguientes:

- Baja de activos y pasivos previamente clasificados como mantenidos para la venta, por un importe neto de 9.098 millones de euros.
- Baja de intereses minoritarios, por importe de 3.274 millones de euros.
- Reclasificación a resultados de pérdidas acumuladas en otro resultado global, principalmente por diferencias de conversión, por importe de 697 millones de euros.

Adicionalmente, en el marco de esta transacción, el 23 de diciembre de 2025 Santander Consumer, S.A. adquirió el 60% de Santander Consumer Bank Polska, cuya propiedad ostentaba Santander Bank Polska, por un importe de 3.105 millones de zlotys (726 millones de euros). Esta transacción no tuvo impactos significativos en los estados financieros consolidados del Grupo.

Acuerdo para la adquisición de TSB Banking Group Limited

Con fecha 30 de abril de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes y cumplidas las condiciones a las que estaba sujeta la operación, Banco Santander concluyó la adquisición del 100% de TSB Banking Group Limited ('TSB') a Banco de Sabadell, S.A mediante el desembolso de 2.867 millones de libras (3.318 millones de euros). TSB es una franquicia bancaria minorista en Reino Unido, con actividad principalmente en particulares y pequeñas empresas, que se integrará en Santander UK.

A efectos de los estados financieros consolidados del Grupo, la combinación de negocios se ha registrado aplicando el método de adquisición de NIIF 3, y desde la fecha de adquisición TSB se incorpora por integración global en los estados financieros consolidados del Grupo.

De acuerdo con la NIIF 3, el Grupo ha valorado los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a valor razonable. Dicho valor razonable es provisional y se tiene el plazo de un año para fijar el mismo. En este sentido, las valoraciones realizadas por el Grupo son la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, por lo que tienen carácter provisional y no se pueden considerar como definitivas. No obstante, el Grupo no espera que existan cambios significativos en dichos importes hasta la finalización del plazo del que dispone para considerar la valoración como definitiva. El detalle de este valor razonable provisional de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de la combinación de negocios es el siguiente:

30 de abril de 2026	Millones de euros
Caja y depósitos en banco centrales	5.270
Instrumentos financieros	3.953
Depósitos en entidades de crédito	223
Crédito a la clientela	41.583
Activos financieros a valor razonable contra patrimonio	517
Activo intangible (*)	427
Activos materiales	169
Resto de activos	205
Total Activo	52.347
Depósitos en bancos centrales	689
Instrumentos financieros	614
Depósitos de la clientela	40.483
Débitos representados por valores negociables y otros pasivos financieros	5.603
Deuda subordinada	345
Resto de pasivos	1.778
Total Pasivo	49.512
Valor de los activos / (pasivos) netos	2.835
Coste de la combinación de negocios	3.318
Otros instrumentos de patrimonio adquiridos	294
Fondo de comercio	777

(*) En el ejercicio de valoración de activos y pasivos adquiridos se han identificado activos intangibles por un importe de 393 millones de euros, principalmente asociados a depósitos de la clientela.

El fondo de comercio surge al ser el valor razonable de los activos netos inferior al total de la contraprestación pagada en la adquisición. Dicho fondo refleja principalmente las sinergias de ingresos y costes previstas derivadas de la combinación de negocio, así como los beneficios de la futura integración tecnológica. No se prevé que el fondo de comercio reconocido sea deducible a efectos del impuesto de sociedades.

El importe aportado por este negocio al beneficio neto atribuido del Grupo desde la fecha de adquisición y el impacto en el beneficio neto atribuido obtenido por el Grupo resultante de la operación si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2026 no son materiales.

3. Sistema de retribución a los accionistas y beneficio por acción

a) Sistema de retribución a los accionistas

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por Banco Santander a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2026 y 2025:

	30-06-2026			30-06-2025		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Millones de euros)
Acciones ordinarias	25,00%	0,125	1.801	22,00%	0,110	1.643
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
Dividendos totales pagados	25,00%	0,125	1.801	22,00%	0,110	1.643
Dividendos con cargo a resultados	25,00%	0,125	1.801	22,00%	0,110	1.643
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—
Pago flexible	—	—	—	—	—	—

En el consejo de administración del 24 de febrero de 2026 se ha acordado abonar un dividendo complementario en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio 2025 de 12,5 céntimos de euro por acción que se abonó el 5 de mayo de 2026, que fue aprobado por la junta general de accionistas del 27 de marzo de 2026.

Asimismo, el 4 de febrero de 2026 se puso en marcha un segundo programa de recompra con cargo a los resultados de 2025 y al exceso de capital previsto por importe máximo de 5.030 millones de euros, de los cuales 1.830 millones se corresponden con una cantidad equivalente a, aproximadamente, el 25% del beneficio ordinario del Grupo en el segundo semestre de 2025, y los 3.200 millones restantes se corresponden con el 50%, aproximadamente, del capital liberado tras el cierre de la venta del 49% de Santander Bank Polska. La junta general de accionistas del 27 de marzo de 2026 aprobó un acuerdo de reducción de capital que permitirá amortizar las acciones propias adquiridas en este segundo programa de recompra.

En la junta general de accionistas del 4 de abril de 2025 se aprobó el abono de un dividendo complementario a cuenta en efectivo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, acordado en el consejo de administración de 25 de febrero de 2025, de 11 céntimos de euro por acción que se hizo efectivo el 2 de mayo de 2025. Asimismo, el 6 de febrero de 2025 se puso en marcha un programa de recompra con cargo también a los resultados de 2024 por importe máximo de 1.587 millones de euros, finalizado en junio de 2025.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables, en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-2026	30-06-2025
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (millones de euros)	8.973	6.833
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (millones de euros)	(318)	(310)
	8.655	6.523
Del que:		
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)	1.895	454
Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)	6.760	6.069
Número medio ponderado de acciones en circulación	14.458.003.078	14.995.834.683
Beneficio básico por acción (euros)	0,60	0,43
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	0,13	0,03
de actividades continuadas (euros)	0,47	0,40

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción del periodo se determina dividiendo el resultado neto de los primeros seis meses atribuido a Grupo Santander ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio de las participaciones preferentes contingentemente convertibles, y de las obligaciones perpetuas contingentemente amortizables en su caso, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias, y ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	30-06-2026	30-06-2025
Resultado atribuido a los propietarios de la dominante (millones de euros)	8.973	6.833
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (millones de euros)	(318)	(310)
	8.655	6.523
Del que:		
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (neto de minoritarios) (millones de euros)	1.895	454
Resultado de la actividad continuada (neto de PPCC) (millones de euros)	6.760	6.069
Número medio ponderado de acciones en circulación	14.458.003.078	14.995.834.683
Efecto dilutivo de Derechos sobre opciones/acciones	82.062.704	81.043.722
Número ajustado de acciones	14.540.065.782	15.076.878.405
Beneficio diluido por acción (euros)	0,60	0,43
Del que: de actividades interrumpidas (euros)	0,13	0,03
de actividades continuadas (euros)	0,47	0,40

4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración de Banco Santander y a la alta dirección durante el ejercicio 2025.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Miembros del consejo de administración: (2)		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	3.457	3.292
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	537	622
Atenciones estatutarias (asignación anual)	2.095	2.021
Otros	1.750	2.361
	7.839	8.296

- La memoria anual del ejercicio 2026 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- Homaira Akbari cesó como miembro del consejo de administración el 27 de marzo de 2026. El 12 de mayo de 2026 se hace efectivo el nombramiento como consejera de Deborah Stern Veitais.

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Miembros del consejo de administración		
Otras prestaciones		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	230	262
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	1.284	1.208
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	90.265	82.578
Primas de seguros de vida	634	928
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

1. Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 en concepto de pensiones por jubilación, viudedad, orfandad e invalidez permanente.
2. Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros del consejo tenían a 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 derechos acumulados por este mismo concepto por 41.098 miles de euros y 42.662 miles de euros, respectivamente.

Remuneraciones a la alta dirección (1) (2)

El cuadro que figura a continuación recoge los importes correspondientes a la retribución de los primeros seis meses de los miembros que conforman la alta dirección de Banco Santander a 30 de junio de 2026 y de 2025, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos:

	Miles de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Alta dirección (1)		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección (2)	16.320	15.540

1. Las remuneraciones percibidas durante los seis primeros meses por miembros de la alta dirección que a 30 de junio de 2026, inclusive, habían cesado en sus funciones, ascienden a 1.362 miles de euros (0 miles de euros a 30 de junio de 2025).
2. El número de personas pertenecientes a la alta dirección de Banco Santander, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2026, es de 15 (15 personas a 30 de junio de 2025).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2025, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2026, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la alta dirección

	Miles de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Alta dirección (1)		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (2)	2.387	2.708
Fondos de pensiones: Derechos acumulados (3)	55.264	53.863

1. Durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, no ha habido aportaciones a planes de previsión a miembros que hayan cesado en sus funciones durante esos periodos.
2. Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 en concepto de pensiones por jubilación.
3. Corresponde a los derechos acumulados por los miembros de la alta dirección en materia de pensiones. Adicionalmente, antiguos miembros de la alta dirección tenían a 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 derechos acumulados por este mismo concepto por 77.811 miles de euros y 73.141 miles de euros, respectivamente.

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a los epígrafes de Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista y Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Millones de euros					
30-06-2026					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	59.246				
Instrumentos de patrimonio	23.105	6.278		3.602	
Valores representativos de deuda	113.686	247	2.894	58.970	165.861
Préstamos y anticipos	90.904	1.533	4.990	12.799	1.168.490
Bancos centrales	18.524	—	—	—	17.156
Entidades de crédito	23.072	—	436	355	70.011
Clientela	49.308	1.533	4.554	12.444	1.081.323
Total	286.941	8.058	7.884	75.371	1.334.351

Millones de euros					
31-12-2025					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	58.355				
Instrumentos de patrimonio	22.030	5.815		2.281	
Valores representativos de deuda	98.568	245	2.894	58.305	140.014
Préstamos y anticipos	73.365	1.701	5.152	14.026	1.062.675
Bancos centrales	14.632	—	—	—	15.986
Entidades de crédito	25.967	—	413	1.120	61.513
Clientela	32.766	1.701	4.739	12.906	985.176
Total	252.318	7.761	8.046	74.612	1.202.689

A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	30-06-2026				31-12-2025			
	Valor Bruto				Valor Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos a valor razonable con cambios en patrimonio	71.266	428	153	71.847	71.559	737	122	72.418
Valores representativos de deuda	58.974	—	—	58.974	58.290	20	—	58.310
Préstamos y anticipos	12.292	428	153	12.873	13.269	717	122	14.108
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	355	—	—	355	1.120	—	—	1.120
Clientela	11.937	428	153	12.518	12.149	717	122	12.988
Activos a coste amortizado	1.233.331	88.116	35.463	1.356.910	1.109.395	82.323	32.251	1.223.969
Valores representativos de deuda	163.464	1.573	1.498	166.535	138.219	1.460	842	140.521
Préstamos y anticipos	1.069.867	86.543	33.965	1.190.375	971.176	80.863	31.409	1.083.448
Bancos centrales	17.156	—	—	17.156	15.986	—	—	15.986
Entidades de crédito	69.984	33	—	70.017	61.517	—	—	61.517
Clientela	982.727	86.510	33.965	1.103.202	893.673	80.863	31.409	1.005.945
Total	1.304.597	88.544	35.616	1.428.757	1.180.954	83.060	32.373	1.296.387

A 30 de junio de 2026, Grupo Santander presenta 859 millones de euros (315 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) de exposición bruta en activos comprados con deterioro, con una provisión de 70 millones de euros, los cuales corresponden principalmente a las combinaciones de negocios que ha realizado el Grupo. De dicho importe, 493 millones de euros proceden de la adquisición de TSB (véase Nota 2).

b) Correcciones de valor por deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Millones de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Saldo al inicio del periodo	21.595	22.326
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	7.394	7.314
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultado	14.814	14.514
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(7.420)	(7.200)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(6.350)	(6.780)
Diferencias de cambio y otros movimientos	778	(1.774)
Saldo al cierre del periodo	23.417	21.086
De los que corresponden a:		
Activos deteriorados	15.443	13.607
Resto de activos	7.974	7.479
De los que:		
Calculados individualmente	2.850	2.628
Calculados colectivamente	20.567	18.458

Los activos en suspenso recuperados durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 ascienden a 843 y a 845 millones de euros, respectivamente. Considerando estos importes, el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 6.551 y 6.469 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 2025, respectivamente.

A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe 'Activos financieros a coste amortizado' a 30 de junio de 2026 y de 2025:

	Millones de euros			
	30-06-2026			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	2.975	4.623	13.478	21.076
Trasposos entre fases	(577)	484	4.702	4.609
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	850	(485)	2.383	2.748
Fallidos	—	—	(6.298)	(6.298)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(94)	75	543	524
Saldo bruto al cierre del periodo	3.154	4.697	14.808	22.659

	Millones de euros			
	30-06-2025			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del ejercicio	3.281	4.735	13.967	21.983
Trasposos entre fases	(769)	596	3.925	3.752
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	663	(469)	3.313	3.507
Fallidos	—	—	(6.717)	(6.717)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(217)	(411)	(1.208)	(1.836)
Saldo bruto al cierre del periodo	2.958	4.451	13.280	20.689

c) Activos deteriorados de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de euros	
	30-06-2026	30-06-2025
Saldo al inicio del periodo	32.297	34.206
Entradas netas	8.564	6.119
Trasposos a fallidos	(6.350)	(6.780)
Cambios de perímetro	502	—
Diferencias de cambio y otros	1.044	(2.549)
Saldo al cierre del periodo	36.057	30.996

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación de Grupo Santander respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos deteriorados.

d) Garantías recibidas

A continuación se detalla el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los activos financieros que integran el epígrafe de activos financieros a coste amortizado, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Valor de las garantías reales	673.085	604.281
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	11.857	11.072
Valor otras garantías	102.125	100.726
<i>Del que: garantiza activos deteriorados</i>	2.218	1.809
Total valor de las garantías recibidas	775.210	705.007

e) Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Millones de euros		Millones de euros	
	30-06-2026		31-12-2025	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y anticipos	1.168.490	1.167.161	1.062.675	1.062.981
Valores representativos de deuda	165.861	164.914	140.014	139.242
ACTIVOS	1.334.351	1.332.075	1.202.689	1.202.223

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

6. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

A continuación se indica el desglose de los epígrafes activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta del Grupo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, presentados por naturaleza:

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Activos tangibles	2.857	2.850
Bienes adjudicados	2.487	2.487
De los que Activos inmobiliarios en España	1.643	1.705
Otros activos tangibles en venta	370	363
Sociedades en venta	—	72.148
Santander Bank Polska (Nota 2)	—	72.148
Resto de activos	9	13
Total Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	2.866	75.011

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Sociedades en venta		
Santander Bank Polska (Nota 2)	—	62.995
Total Pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	—	62.995

El saldo de las provisiones de los activos tangibles a 30 de junio de 2026 es de 2.241 millones de euros (2.357 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 han ascendido a 30 y 54 millones de euros, respectivamente, y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 12 y 7 millones de euros, respectivamente.

Activos y pasivos asociados a sociedades en venta

Tal y como se menciona en la Nota 2, el pasado 9 de enero de 2026 se completó la venta del 49% del capital social de Santander Bank Polska y del 50% del negocio de gestión de activos en Polonia a Erste Group Bank AG.

Las variaciones producidas en los saldos contables del negocio en venta de Polonia entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de cierre de la transacción, el 9 de enero de 2026, no son significativas a efectos de estos estados financieros intermedios.

A continuación, se incluye el balance resumido consolidado a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente a los primeros seis meses de 2025 del negocio en venta de Polonia:

Balance resumido consolidado de sociedades en venta - Santander Bank Polska

	Millones de euros
Activo resumido	31-12-2025
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.515
Activos financieros mantenidos para negociar	1.956
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.173
Activos financieros a coste amortizado	55.642
Activos intangibles	1.335
Activos por impuestos	1.224
Otros activos	1.303
TOTAL ACTIVO	72.148

	Millones de euros
Pasivo resumido	31-12-2025
Pasivos financieros mantenidos para negociar	842
Pasivos financieros a coste amortizado	59.704
Provisiones	603
Pasivos por impuestos	1.335
Otros pasivos	511
TOTAL PASIVO	62.995

	Millones de euros
Otro resultado global acumulado	31-12-2025
Elementos que no se reclasificarán en resultados	56
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	56
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(590)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(522)
Conversión en divisas	(164)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	98
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(10)

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de sociedades en venta - Santander Bank Polska

	Millones de euros
	01-01-2025 a 30-06-2025
Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada	
Margen de intereses	1.505
Ingresos por Dividendos	3
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14
Comisiones netas	342
Resultado por operaciones financieras	37
Otros resultados de explotación	(73)
Margen bruto	1.828
Gastos de administración y amortizaciones	(501)
Deterioro del valor de activos financieros (*)	(121)
Otros resultados y provisiones	(243)
Resultado antes de impuestos	963
Impuesto sobre beneficios	(237)
Resultado del ejercicio	726

(*) De los cuáles, (63) millones de euros corresponden a renegociaciones o modificaciones contractuales a 30 de junio de 2025.

Estados de flujos de efectivo resumidos de sociedades en venta - Santander Bank Polska

	Millones de euros
	30-06-2025
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	430
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(11)
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(466)
D) Efecto de las variaciones del tipo de cambio	9
E) Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	(38)

Efectos en entradas de flujos de operaciones interrumpidas - Venta Santander Bank Polska

	Millones de euros
	30-06-2026
Efectivo y equivalentes al efectivo enajenados	(2.515)
Contraprestación total recibida en efectivo - Santander Bank Polska	7.035

7. Activo tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 se realizaron adquisiciones de elementos de activo tangible (no incluye derechos de uso) por importe de 2.844 y 3.197 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2026 y 2025 se realizaron enajenaciones de elementos de activo tangible por un valor neto contable de 2.923 y 2.927 millones de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 12 y 1 millones de euros, respectivamente.

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado tangible

A 30 de junio de 2026 y 2025, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado tangible.

c) Derecho de uso por arrendamiento

A 30 de junio de 2026, el Grupo mantiene activos tangibles en arrendamiento por importe de 1.607 millones de euros (1.556 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

8. Activo intangible - Fondo de comercio

El desglose del epígrafe Activo intangible - Fondo de comercio a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, en función de las unidades generadoras de efectivo, es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Banco Santander (Brasil)	3.309	3.031
Reino Unido (*)	1.398	609
SAM Investment Holdings Limited	1.382	1.444
Santander Consumer Alemania	1.304	1.304
Santander Portugal	1.040	1.040
Santander España	998	998
Santander US Auto	971	943
Santander Holding USA (ex. Auto)	787	765
Grupo Financiero Santander (México)	489	463
Banco Santander - Chile	473	470
Ebury Partners	329	326
Santander Consumer Nordics	218	211
Otras sociedades	445	354
Total Fondo de Comercio	13.143	11.958

(*) Reino Unido incluye Santander UK y TSB Banking Group Limited.

Durante los seis primeros meses de 2026 se ha producido un aumento del fondo de comercio de 1.185 millones de euros que corresponde, principalmente, al reconocimiento inicial del fondo de comercio asociado a la adquisición de TSB Banking Group Limited por importe de 777 millones de euros, cuyo importe ha sido determinado con carácter provisional de acuerdo con la NIIF 3, cuya información se detalla en la Nota 2, así como, en menor medida, a diferencias de cambio (véase Nota 11), registradas, de acuerdo con la normativa vigente, con cargo o abono al epígrafe Otro resultado global - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas del patrimonio neto a través del Estado de ingresos y gastos reconocido resumido consolidado.

La Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por Grupo Santander para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

De acuerdo con todo lo anterior, y sobre la base del análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo que pudiera poner de manifiesto la existencia de indicios de deterioro, los administradores de Grupo Santander han concluido que durante los primeros seis meses de 2026 no se produjeron indicios que hayan requerido el registro de deterioros.

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes al epígrafe de Derivados – contabilidad de coberturas, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Millones de euros						
	30-06-2026			31-12-2025		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	52.319			51.968		
Posiciones cortas	41.956			44.015		
Depósitos	99.142	28.164	1.161.212	75.563	30.440	1.072.384
Bancos centrales	7.833	435	17.217	12.385	3.086	18.542
Entidades de crédito	44.141	1.515	83.615	27.058	1.424	74.692
Clientela	47.168	26.214	1.060.380	36.120	25.930	979.150
Valores representativos de deuda emitidos	—	15.221	332.846	—	11.686	312.704
Otros pasivos financieros	—	22	49.718	—	22	36.096
Total	193.417	43.407	1.543.776	171.546	42.148	1.421.184

b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de valores representativos de deuda emitidos atendiendo a su naturaleza es:

Millones de euros		
	30-06-2026	31-12-2025
Bonos y obligaciones en circulación	269.438	253.893
Subordinados	30.911	28.859
Pagarés y otros valores	47.718	41.638
Total valores representativos de deuda emitidos	348.067	324.390

A continuación, se muestra un detalle, a 30 de junio de 2026 y 2025, del saldo vivo de los valores representativos de deuda - excluyendo pagarés - que a dichas fechas habían sido emitidos por Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los primeros seis meses de 2026 y 2025:

Millones de euros						
	30-06-2026					
	Saldo vivo inicial 01-01-26	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-26
Bonos y obligaciones en circulación	253.893	4.874	59.911	(53.295)	4.055	269.438
Subordinados	28.859	5	2.696	(1.655)	1.006	30.911
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	282.752	4.879	62.607	(54.950)	5.061	300.349

Millones de euros						
30-06-2025						
	Saldo vivo inicial 01-01-25	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30-06-25
Bonos y obligaciones en circulación	252.765	—	37.180	(32.874)	(12.180)	244.891
Subordinados	35.461	—	278	(3.147)	(1.641)	30.951
Total bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados emitidos	288.226	—	37.458	(36.021)	(13.821)	275.842

A continuación, se incluye información sobre las principales emisiones, colocaciones y amortizaciones de subordinadas llevadas a cabo a 30 de junio de 2026 y 2025:

Con fecha 11 de junio de 2026, Banco Santander, S.A., procedió a recomprar para su posterior amortización anticipada, un importe nominal total de 701,6 millones de dólares de las participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco con código ISIN US05971KAH23 y que se negocian en el mercado de la Bolsa de Valores de Nueva York "New York Stock Exchange" (las 'PPCC'), quedando tras la citada recompra el importe en circulación en 298,4 millones de dólares.

Con fecha 3 de junio de 2026, Banco Santander S.A. llevó a cabo una colocación de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión (PPCC), por importe de 1.500 millones de dólares. La Emisión se ha realizado a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 7,25% pagadero trimestralmente para los primeros diez años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 283,7 puntos básicos sobre el US treasury a cinco años.

Con fecha 22 de abril de 2026, Banco Santander S.A. llevó a cabo una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 1.000 millones de euros a un plazo de 12 años. La emisión se realizó a 99,834% y cupón de 4,25% anual para los primeros 7 años, con opción de amortización en abril de 2033, revisándose el cupón, en caso de no amortización, a un tipo fijo equivalente a un margen de 135 puntos más el tipo Swap Euro 5 años.

Con fecha 14 de enero de 2026, Banco Santander, S.A., procedió a amortizar anticipadamente la totalidad de las participaciones preferentes Tier 1 contingentemente convertibles con código ISIN XS2102912966, por un importe nominal de 1.033,4 millones de euros.

Con fecha 18 de marzo de 2025 se produjo el vencimiento de la emisión con código ISIN XS1201001572 de obligaciones subordinada por importe de 1.500 millones de euros, con cupón del 2,50%

Con fecha 17 de febrero de 2025, Banco Santander, S.A. amortizó 600,8 millones de euros de un total de 1.500 millones de euros de la operación con ISIN XS1384064587 tras el anuncio de recompra lanzado al mercado el día 6 de febrero de 2025.

Con fecha 17 de febrero de 2025, Banco Santander, S.A. amortizó 563,6 millones de euros de un total de 1.000 millones de euros de la operación con ISIN XS1548444816 tras el anuncio de recompra lanzado al mercado el día 6 de febrero de 2025.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2026 y 2025 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por el Banco Santander o cualquier otra entidad del Grupo.

d) Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros de Grupo Santander que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Millones de euros				
30-06-2026		31-12-2025		
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Depósitos	1.161.212	1.161.811	1.072.384	1.073.147
Valores representativos de deuda	332.846	333.653	312.704	314.173
Pasivos	1.494.058	1.495.464	1.385.088	1.387.320

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 49.718 y 36.096 millones de euros a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

Los principales métodos de valoración e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 51.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, distintos de los mencionados en estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

a) Provisiones para Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

La variación experimentada por el saldo de los epígrafes de Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo desde el 31 de diciembre de 2025 hasta el 30 de junio de 2026, se debe principalmente a las dotaciones netas contra patrimonio por variación de hipótesis financieras y otros ajustes por experiencia, compensados parcialmente por los pagos de prestaciones, de primas y de contribuciones (véase Nota 11.d).

b) Provisiones para Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y Restantes provisiones

A continuación, se muestra el desglose del saldo, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, de los epígrafes Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes y restantes provisiones por cada tipo de provisión. Los tipos de provisiones han sido determinados mediante la agrupación de aquellas partidas de naturaleza similar:

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Provisiones para impuestos	763	720
Provisiones para procesos laborales (Brasil)	801	594
Provisiones para otros procesos de naturaleza legal	1.739	1.675
Provisión para compensación a clientes (<i>customer remediation</i>)	1.031	826
Provisión para reestructuración	534	279
Otros	927	899
	5.795	4.993

Asimismo, a continuación, se desglosa información relevante por cada uno de los tipos de provisión mostrados en la tabla anterior:

Las provisiones para impuestos incluyen provisiones para procesos de naturaleza fiscal.

Las provisiones para procesos laborales (Brasil) comprenden demandas presentadas por sindicatos, asociaciones, fiscalías y exempleados que reclaman derechos laborales que, a su entender, les corresponden, especialmente el pago de horas extraordinarias y otros derechos de carácter laboral incluidos litigios por prestaciones por jubilación. El número y la naturaleza de dichos procesos, que son habituales en entidades bancarias en Brasil, justifica la clasificación de estas provisiones en una categoría o tipo separado del resto. El Grupo determina las provisiones asociadas a estas reclamaciones en función de la experiencia pasada de pagos realizados con motivo de reclamaciones por conceptos similares. En aquellos casos en los que las reclamaciones no se encuadran dentro de las anteriores se efectúa una evaluación individualizada, determinando el importe de la provisión en función de la situación de cada proceso y la evaluación de riesgos realizada por los asesores jurídicos.

Dentro de provisiones para otros procesos de naturaleza legal se incluyen provisiones para procedimientos judiciales, arbitrales o administrativos (distintos de los incluidos en otras categorías o tipos de provisión desglosados separadamente) iniciados contra las sociedades del Grupo.

Dentro de provisiones para compensaciones a clientes (*customer remediation*) se incluye, principalmente, el coste estimado de efectuar pagos en concepto de subsanación de errores relacionados con ventas realizadas de determinados productos en el Reino Unido y el importe estimado de las cláusulas suelo de Banco Popular Español, S.A.U. En el cálculo de la provisión por compensaciones a clientes se utiliza la mejor estimación de la provisión realizada por la dirección, que se basa en las estimaciones sobre el número de reclamaciones que se recibirán y, de ellas, el número de las que serán admitidas, así como el pago medio estimado por caso.

Las provisiones para reestructuración incluyen únicamente los gastos derivados de procesos de reestructuración efectuados por las distintas entidades del Grupo.

Por último, la rúbrica de Otros contiene provisiones muy atomizadas y poco significativas individualmente, tales como las provisiones correspondientes a cubrir el riesgo operacional de las distintas oficinas del Grupo.

En la Nota 10.c se desglosa información cualitativa sobre los principales litigios.

La política general del Grupo consiste en registrar provisiones para los procesos de naturaleza fiscal y legal en los que se valora que el riesgo de pérdida es probable y no se registran provisiones cuando el riesgo de pérdida es posible o remoto. Los importes a provisionar se calculan de acuerdo con la mejor estimación del importe necesario para liquidar la reclamación correspondiente, basándose, entre otros, en un análisis individualizado de los hechos y opiniones legales de los asesores internos y externos o tomando en consideración la cifra media histórica de pérdidas derivadas de demandas de dicha naturaleza. La fecha definitiva de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo depende de cada una de las obligaciones. En algunos casos, las obligaciones no tienen un plazo fijo de liquidación y, en otros casos, dependen de los procesos legales en curso.

Respecto a las variaciones de las mismas en los primeros seis meses de 2026, en provisiones para procesos laborales y otros de naturaleza legal, se han dotado en Brasil 361 y 138 millones de euros y realizados pagos por cuantía de 210 y 91 millones de euros, respectivamente.

c) Litigios y otros asuntos

i. Litigios de naturaleza fiscal

A 30 de junio de 2026, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Acciones judiciales interpuestas por Banco Santander (Brasil) S.A. y otras entidades del Grupo para evitar la aplicación de la Ley 9.718/98 que modifica la base de cálculo del Programa de Integração Social (PIS) y Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS), extendiéndola a todos los ingresos de las entidades y no solo a los ingresos por prestaciones de servicios. En relación con el proceso de Banco Santander (Brasil) S.A., en 2015 el Supremo Tribunal Federal (STF) admitió a trámite el recurso extraordinario interpuesto por la Unión Federal respecto del PIS, e inadmitió el recurso extraordinario interpuesto por el Ministerio Fiscal en relación con el COFINS, confirmando en este punto la sentencia del Tribunal Regional Federal de agosto de 2007 favorable al Banco Santander (Brasil) S.A. Asimismo se admitieron los recursos interpuestos tanto por el PIS como por el COFINS en relación con las demás entidades del Grupo. El 13 de junio de 2023, el Supremo Tribunal Federal resolvió negativamente dos recursos con repercusión general (Asunto 372), entre los que se incluía el relativo al PIS de Banco Santander (Brasil) S.A. El Banco ha recurrido la sentencia, considerando la posible pérdida como un pasivo contingente. Los casos del resto de entidades del Grupo no son susceptibles de recurso, existiendo provisión por el importe de la pérdida esperada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil han recurrido las liquidaciones dictadas por las autoridades fiscales brasileñas cuestionando la deducción de las pérdidas por préstamos en el impuesto sobre beneficios (Imposto sobre a Renda das Pessoas Jurídicas - IRPJ - y Contribuição Social sobre o Lucro Líquido -CSLL-) en relación con varios ejercicios al considerar que no se han cumplido los requisitos exigidos en la legislación aplicable. Los recursos se encuentran pendientes de resolución en distintas instancias judiciales y administrativas, sin que exista provisión por el importe considerado como pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto Sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios. Se trata de varios litigios en diferentes instancias judiciales, existiendo provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales. Se trata de varios litigios en distintas instancias judiciales. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- En mayo de 2003 las autoridades fiscales brasileñas emitieron sendos autos de infracción contra Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, Ltda. (DTVM, actualmente Santander Brasil Tecnología S.A.), y Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el Impuesto Provisional sobre Movimientos Financieros (Contribuição Provisória sobre Movimentação Financeira) de los años 2000 a 2002. La fase administrativa se resolvió de manera desfavorable para ambas compañías, por lo que el 3 de julio de 2015 recurrieron en fase judicial solicitando la anulación de ambas liquidaciones. Las demandas fueron desestimadas en primera instancia y recurridas en segunda instancia. En diciembre de 2020 se dictó sentencia desfavorable, siendo la sentencia recurrida ante las instancias superiores. Este caso estaba comprendido en el ámbito del Programa de Transacción Integral ('Programa de Transação Integral'), establecido por el Ministerio de Hacienda, habiéndose llegado finalmente a un acuerdo en 2025. Los importes pagados como consecuencia del acuerdo se encontraban íntegramente provisionados.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros S.A. (Brasil) (actualmente, Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.), como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil dois Participações S.A., relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2005, en el que se cuestiona el tipo impositivo aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. El recurso en vía administrativa ha sido desestimado en el CARF, y recurrido ante la Justicia Federal. Como anterior entidad dominante de Santander Seguros S.A. (Brasil) (actualmente, Zurich Santander Brasil Seguros e Previdência S.A.), Banco Santander (Brasil) S.A. es responsable de cualquier resultado adverso en este proceso. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- En noviembre de 2014 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander (Brasil) S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) del ejercicio 2009 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Banco ABN AMRO Real S.A. practicada con carácter previo a la absorción de este banco por Banco Santander (Brasil) S.A. y admitiendo la practicada con posterioridad a dicha fusión. El Banco recurrió ante la Cámara Superior del CARF, obteniendo una resolución favorable definitiva en abril de 2024. No existía provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

- Asimismo, Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción incoados por las autoridades fiscales cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. de los periodos 2007 a 2012. En mayo y octubre de 2024, el recurso contra el auto de infracción que se corresponde a los ejercicios 2009 a 2012 fue finalmente rechazado por el CARF, y fue recurrido ante la Justicia Federal. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales brasileñas por la no admisión de compensaciones de tributos con créditos derivados de otros conceptos tributarios, sin que exista provisión por el importe considerado pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. mantiene recursos en relación con autos de infracción iniciados por las autoridades fiscales en relación con la utilización de las bases negativas de CSLL en los ejercicios 2009 y 2019. Actualmente se encuentran recurridos en la esfera administrativa. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. interpuso una medida judicial suspensiva con el objetivo de evitar la retención del impuesto sobre la renta (Imposto sobre a Renda Retido na Fonte - IRRF), sobre los pagos derivados de la prestación de servicios de tecnología por empresas del Grupo no residentes en Brasil. La decisión inicial fue favorable, pero la autoridad fiscal interpuso un recurso ante el Tribunal Regional Federal. El Tribunal Regional ha dictado resolución estimando el recurso de la autoridad fiscal, que ha sido recurrida por el Banco. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.
- Banco Santander (Brasil) S.A. interpuso una demanda para excluir de la base imponible del PIS y de la COFINS la remuneración obtenida por los depósitos compulsorios mantenidos en el Banco Central de Brasil (BACEN). En 2024 se dictó una sentencia favorable en primera instancia, recurrida posteriormente por la Hacienda Nacional. Existe provisión por el importe de la pérdida estimada.
- Las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción contra Getnet Adquirência e Serviços para Meios de Pagamento S.A. y Banco Santander (Brasil) S.A. como responsable solidario en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSLL) de los ejercicios 2014 a 2018 cuestionando la deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio de Getnet Tecnología Proces S.A., al entender que no se cumplieron los requisitos para realizar dicha amortización. Las liquidaciones fueron recurridas ante el CARF, habiéndose emitido en 2024 resoluciones parcialmente favorables en ambos autos. En diciembre de 2024, las autoridades fiscales emitieron nuevo auto de infracción por los ejercicios 2019 y 2020. No existe provisión en relación con este litigio por considerarse un pasivo contingente.

En cuanto a los litigios anteriores relativos a Brasil, 852 millones de euros corresponden a litigios íntegramente provisionados, y 5.507 millones de euros a litigios que se califican como pasivo contingente.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios existen otros litigios fiscales menos significativos.

ii. Litigios de naturaleza legal

A 30 de junio de 2026, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Seguros de protección de pagos- PPI: AXA France IARD y AXA France Vie (antiguas entidades del Grupo GE Capital Corporation, conocidas como Financial Insurance Company Ltd (FICL) y Financial Assurance Company Ltd (FACL) y adquiridas por AXA SA en 2015) (conjuntamente, AXA France) presentaron una demanda contra (i) Santander Cards UK Limited (antiguamente conocida como GE Capital Bank Limited (GECB), que fue adquirida por Banco Santander, S.A. en 2008 y posteriormente transferida a Santander UK plc); y (ii) Santander Insurance Services UK Limited (filial de Banco Santander, S.A.) (SISUK, conjuntamente con GECB, las Filiales de Santander). La demanda hace referencia a la atribución de la responsabilidad en concepto de indemnización y costes asociados con respecto a un gran número de pólizas PPI suscritas por FICL y FACL y distribuidas por GECB antes de 2005.

El 25 de julio de 2025, la Corte Mercantil de Inglaterra y Gales (la Corte) dictó sentencia en relación con la demanda presentada por AXA France (la Sentencia) en contra de SISUK y estimando la reclamación de AXA France al amparo de la cláusula indemnizatoria contenida en un acuerdo de agencia celebrado entre GECB, FICL y FACL en el año 2000 que fue novado por GECB a favor de SISUK en 2010. También determinó que GECB fue negligente en la venta de pólizas de PPI, aunque esta acción estaba prescrita con respecto a las pólizas de PPI vendidas durante el periodo comprendido entre 2002 y 2005 y se solapa con la reclamación bajo la cláusula indemnizatoria. La Sentencia condenó a las Filiales de Santander a abonar un importe de 515 millones de libras esterlinas, más 162 millones de intereses, a AXA France.

En octubre de 2025, las Filiales de Santander obtuvieron permiso para apelar los pronunciamientos de la sentencia relacionados con la aplicación de la cláusula indemnizatoria a las ventas de pólizas de PPI relacionadas con anterioridad a que las partes acordaran esa cláusula indemnizatoria en el año 2000 (la Apelación de Santander). En enero de 2026, se le concedió a AXA France el permiso para apelar la sentencia en relación con la desestimación de la acción de contribución al amparo de la Ley de Responsabilidad Civil de 1978 (la Apelación de AXA France). Se espera que el Tribunal de Apelación resuelva las Apelaciones de Santander y de AXA France durante el segundo semestre de 2026.

En relación con la Apelación de Santander y la Apelación de AXA France existen cuestiones de interpretación jurídica pendientes de resolución y, en el caso de la Apelación de AXA France, también cuestiones fácticas. Las referidas incertidumbres, que son significativas, dificultan la determinación, tanto del impacto final de la resolución de los recursos para el Grupo como del momento en el que se producirá con carácter definitivo.

Ningún cliente ha sufrido pérdidas como consecuencia de la demanda presentada por AXA France o de la Sentencia, ni afecta a la reparación pagada a los clientes en el pasado por reclamaciones de PPI.

- **Revisión del Mercado de Financiación de Vehículos (FCA):** Tras la revisión del Mercado de Financiación de Vehículos de la Financial Conduct Authority (FCA) en 2019, que implicó un cambio en la normativa en enero de 2021, Santander Consumer (UK) plc (SCUK) ha recibido una serie de demandas y reclamaciones relacionadas con las comisiones pagadas en aplicación de los acuerdos históricos con sus agentes (discretionary commission arrangements o DCAs) con anterioridad al cambio de las normas de 2021. En enero de 2024, la FCA inició una revisión de los DCAs (la Revisión de la FCA), y en tanto esta culminó, la FCA paralizó el plazo de respuesta de las reclamaciones relacionadas con las comisiones del mercado de financiación de vehículos. Esta suspensión se fijó hasta el 31 de mayo de 2026, como consecuencia de la extensión del plazo para la Revisión de la FCA y la Consulta referida a continuación. Asimismo, se presentó una demanda contra SCUK, Santander UK plc y otros ante el Tribunal de Apelación de la Competencia en la que se alega que los DCAs históricos en el Mercado de Financiación de Vehículos son contrarios a la Ley de Competencia de 1998. La tramitación de esta demanda se ha suspendido hasta finales de diciembre de 2026, a expensas de la resolución de los recursos interpuestos frente al plan de remediación sectorial publicado el 30 de marzo de 2026 (tal como se explica más adelante).

Santander UK Group Holdings (Santander UK) reconoció una provisión de 293 millones de libras esterlinas (353,3 millones de euros) en sus estados financieros de 2024, tras la sentencia del Tribunal de Apelación dictada en el asunto Hopcraft, Wrench y Johnson (Hopcraft) en la que determinó que los agentes tienen obligaciones fiduciarias o desinteresadas con respecto a sus clientes. El 1 de agosto de 2025, el Tribunal Supremo revocó esta sentencia dictaminando que los pagos de comisiones por parte de los prestamistas a los agentes no serían ilegales sobre esa base. Además, el Tribunal Supremo sostuvo que en uno de los casos se había establecido una relación injusta con arreglo al artículo 140A de la Ley de Crédito al Consumo de 1974 y concedió como indemnización al prestatario el importe de la comisión pagada, más intereses a un tipo de interés comercial. También confirmó que la prueba del carácter injusto de la relación con el deudor es muy factual y expuso una serie de factores no exhaustivos que debían tenerse en cuenta para evaluarlo (lo que implicaba que la divulgación parcial de la comisión o su no divulgación no eran necesariamente suficientes por sí para constituir una relación injusta).

Tras la sentencia del Tribunal Supremo, el 3 de agosto de 2025 la FCA anunció que tenía previsto publicar una consulta sobre un plan de remediación sectorial a principios de octubre (la Consulta), que estaría abierta al público durante un plazo de 6 meses. A principios de septiembre de 2025, se desistió del recurso de apelación presentado al Tribunal de Apelación frente a la revisión judicial de la decisión del Defensor del Pueblo Financiero (FOS) dictada en octubre de 2024 contra otra entidad financiera, asunto que, junto con el caso ante el Tribunal Supremo, era de gran relevancia para el resultado de la revisión llevada a cabo por la FCA.

Santander UK incrementó su provisión hasta el importe de 461 millones de libras esterlinas (528,1 millones de euros) en sus estados financieros de 2025. Tras la publicación por la FCA, el 7 de octubre de 2025, de la propuesta del plan de remediación sectorial. Esta provisión se basó en una serie de escenarios y estimaciones que reflejan una mayor probabilidad de que un número de casos superior al inicialmente previsto resultase elegible para recibir una compensación, que la FCA impusiese medidas correctoras que fueran más allá de la simple reversión de las consecuencias financieras perjudiciales derivadas de eventuales comisiones indebidas y acuerdos vinculados; así como las posibles modificaciones del esquema propuesto como consecuencia de las respuestas a la Consulta o de la publicación de normas definitivas por parte de la FCA.

El 30 de marzo de 2026, la FCA publicó su plan de remediación (Policy Statement PS26/3: Motor finance consumer redress scheme). Tras el análisis de las medidas finales del plan, que incluían varios cambios con respecto a las propuestas incluidas en la Consulta, Santander UK decidió no recurrir el plan de remediación y centrarse en su implementación con el objeto de aportar mayor certidumbre a sus clientes.

Santander UK actualizó la provisión constituida para reflejar el impacto esperado del plan de remediación, revisando los escenarios utilizados, incluyendo estimaciones actualizadas de los costes operativos y legales. Ello dio lugar a incrementar la provisión en 179 millones de libras esterlinas (207 millones de euros), elevando la provisión total a 31 de marzo de 2026 a 633 millones de libras esterlinas (725 millones de euros), situándola en el extremo superior de los escenarios previamente considerados.

Varias entidades afectadas y un grupo de consumidores han recurrido judicialmente algunos aspectos del plan de remediación y, el 1 de julio de 2026, el tribunal ordenó suspender ciertos efectos del plan, entre ellos, la obligación de contactar a los consumidores afectados y de realizar pagos conforme al plan hasta la resolución de los recursos. Está previsto que la vista de apelación se celebre durante el primer trimestre de 2027.

A 30 de junio de 2026 Santander UK mantiene una provisión de 623 millones de libras esterlinas (724 millones de euros) que se corresponde con la existente al cierre del trimestre anterior una vez deducidos ciertos costes incurridos hasta el 30 de junio.

En consecuencia, siguen existiendo incertidumbres con respecto al impacto legal y regulatorio, así como la naturaleza, el alcance y el calendario del plan de remediación.

Dadas las incertidumbres existentes, incluyendo tanto en cuanto a la posible aplicación del plan de remediación como a las consecuencias de su impugnación, el impacto financiero final de este asunto podría ser distinto al importe provisionado a esta fecha.

- **Compra Banco Popular:** tras la resolución de Banco Popular, varios inversores presentaron recursos contra la decisión de la Junta Única de Resolución (JUR) y contra la decisión del FROB, acordada en ejecución de la anterior. Asimismo, se presentaron numerosas demandas civiles contra Banco Santander, S.A., alegando que Banco Popular facilitó información errónea y solicitando a Banco Santander, S.A. la restitución del precio abonado por la adquisición de los instrumentos de inversión o, en su caso, las correspondientes indemnizaciones.

En relación con los recursos directos que se tramitaron ante el Tribunal General de la Unión Europea (TGUE) y ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), todos los recursos fueron desestimados o archivados. Actualmente no hay ningún recurso en tramitación. El 4 de febrero de 2026, la Audiencia Nacional dictó las primeras sentencias que rechazan los recursos contra la decisión del FROB, aplicando las sentencias del TGUE y del TJUE.

En los procedimientos civiles, diversos jueces españoles elevaron al TJUE varias cuestiones prejudiciales que han sido ya resueltas. En particular, en las sentencias de 5 de mayo de 2022 (C-410/20) y de 5 de septiembre de 2024 (C-775/22, C-779/22, C-794/22), el TJUE declaró que la Directiva 2014/59/UE, sobre resolución bancaria, impide que los accionistas, los titulares de obligaciones subordinadas, así como los titulares de instrumentos de capital convertidos en acciones, ejerciten en contra de una entidad financiera en resolución o contra la entidad que la suceda después de la resolución, una acción de responsabilidad por la información contenida en el folleto, al amparo de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, o una acción de nulidad del contrato de suscripción de los instrumentos de capital, que, habida cuenta de sus efectos retroactivos, daría lugar a la restitución del contravalor de tales títulos, más los intereses devengados desde la fecha de celebración del contrato. En las resoluciones de 11 de septiembre de 2025 (C-687/23 y C-447/23), el TJUE ha declarado que las acciones ejercidas con carácter previo a la resolución, no se ven afectadas por lo establecido en las sentencias referidas anteriormente. No hay actualmente ninguna otra cuestión prejudicial en tramitación.

Con fecha 4 de marzo de 2024 en el marco de las diligencias previas 42/2017, el Juzgado Central de Instrucción n.º 4 dictó el auto de transformación en Procedimiento Abreviado, que pone fin a la instrucción y donde se considera que los hechos indiciarios que resultaron de la instrucción y que podrían ser constitutivos de delito son, básicamente, los siguientes: (i) la supuesta falsedad del folleto de la ampliación de capital de 2016 de Banco Popular; (ii) la supuesta falsedad de las cuentas anuales de Banco Popular del año 2015, de los estados financieros intermedios de 2016 y de las cuentas anuales de 2016; y (iii) el ofrecimiento al mercado de una cifra distorsionada de capital regulatorio, tras la ampliación de capital de 2016 (por haberse, supuestamente, concedido por Banco Popular financiación a clientes para la suscripción de acciones en la citada ampliación de capital, sin descontarlo del capital regulatorio). Según el citado auto, estos hechos podrían ser constitutivos de los delitos de estafa de inversores (art. 282 del Código Penal) y de falsedad contable (art. 290 del Código Penal). Se han desestimado todos los recursos de reforma y de apelación interpuestos contra el auto de transformación.

El 28 de octubre, las acusaciones, incluido el Ministerio Fiscal, presentaron sus escritos de acusación, en los que incluyeron peticiones de indemnización por responsabilidad civil, solicitando que respondan de tal indemnización no solo los acusados, sino también varias entidades como posibles responsables civiles, que incluyen a Banco Santander, S.A., la firma auditora y varias compañías de seguros. El 22 de noviembre de 2024, el Juez Instructor dictó auto de apertura del juicio oral contra los acusados y responsables civiles, entre ellos Banco Santander, S.A., como posible responsable civil subsidiario, si bien, en línea con lo determinado por la Audiencia Nacional y confirmado por el Tribunal Supremo sobre la hipotética sucesión de Banco Popular por Banco Santander, S.A., no se ha abierto el juicio como posible responsable civil directo. En relación con la responsabilidad civil, el Banco considera que no tiene responsabilidad civil subsidiaria en este procedimiento penal con base en la doctrina del TJUE, sentada en las sentencias de 5 de mayo de 2022 (C-410/20), de 5 de septiembre de 2024 (C-775/22, C-779/22, C-794/22) y de 11 de septiembre de 2025 (C-687/23 y C-447/23). Sin perjuicio de lo anterior, como indicó la Audiencia Provincial, por medio del Auto de 5 de octubre de 2022, esta cuestión habrá de resolverse en el seno del procedimiento en curso.

El auto de apertura del juicio oral reseñó que las partes acusadoras solicitaron indemnizaciones en concepto de responsabilidad civil por un importe total que asciende a 2.277,65 millones de euros. Adicionalmente, el auto rechazó imponer la fianza solicitada por varias de las partes acusadoras, por considerar que resulta innecesaria para garantizar el resultado del proceso. Los acusados y posibles responsables civiles presentaron sus escritos de defensa el 4 de febrero de 2025. El 2 de marzo de 2026 se ha dictado el auto de admisión de prueba y se ha señalado la celebración del juicio oral desde el 19 de enero al 30 de junio de 2027.

El coste estimado de una eventual compensación a accionistas y obligacionistas de Banco Popular registrados en el año 2017 ascendía a 680 millones de euros, de los que 535 millones de euros se aplicaron a la acción comercial de fidelización. Con fecha 15 de diciembre de 2024, Banco Santander, S.A., procedió a la amortización anticipada voluntaria de la totalidad de los bonos en circulación emitidos, procedentes de dicha acción comercial. Las referidas sentencias del TJUE de 5 de mayo de 2022 (C-410/20), de 5 de septiembre de 2024 (C-775/22, C-779/22, C-794/22) y de 11 de septiembre de 2025 (C-687/23 y C-447/23), suponen una disminución muy importante del riesgo asociado a estas reclamaciones.

- **Investigación sobre acciones alemanas:** El Banco y otras entidades del Grupo en Reino Unido -Santander UK plc, Santander Financial Services Plc y Cater Allen International Limited- forman parte de procesos de investigación e inspección por parte de las autoridades alemanas competentes en relación con un tipo particular de operaciones vinculadas a dividendos conocidas como operaciones 'cum-ex'.

El Grupo está cooperando con las autoridades alemanas. Conforme al estado de las investigaciones, no pueden anticiparse de manera fiable los resultados y efectos para el Grupo, que podrían implicar la imposición de consecuencias económicas materiales (sanciones y/o devolución de ingresos). Por este motivo, el Banco no tiene registradas provisiones por este proceso en relación con la posible imposición de sanciones económicas.

- Banco Santander, S.A., fue demandado en un procedimiento judicial en el que el demandante alegó el incumplimiento de su contrato como consejero delegado de la entidad. En la demanda se solicitó que se declarase la validez y perfección del alegado contrato y se reclamó, con carácter principal, su cumplimiento junto con el pago de determinadas cantidades. Subsidiariamente, se reclamaron cantidades por un importe total aproximado de 112 millones de euros y, más subsidiariamente, por otros importes menores. Banco Santander, S.A., formuló oposición a la demanda argumentando que el nombramiento no llegó a ser efectivo por no cumplirse las condiciones a las que estaba sometido; que el contrato de servicios ejecutivos requerido por la ley para el desempeño de la función no llegó a perfeccionarse; y que, en todo caso, existía la facultad de terminar el pretendido contrato sin causa. Mediante escrito de 17 de mayo de 2021, el demandante redujo sus pretensiones indemnizatorias a una suma de 61,9 millones de euros.

El 9 de diciembre de 2021, el Juzgado dictó sentencia estimatoria de la demanda y condenó al Banco a indemnizar al demandante en la suma de 67,8 millones de euros. Mediante auto de 13 de enero de 2022, el Juzgado subsanó y complementó su sentencia reduciendo el importe total a pagar por el Banco a 51,4 millones de euros y aclarando que parte de esta cantidad (18,6 millones de euros, buy out) habría de abonarse en los términos de la carta oferta, esto es, íntegramente en acciones de Banco Santander, en el plazo de diferimiento de este tipo de retribuciones en el anterior empleador del demandante y sometida a las métricas o parámetros de rendimiento del plan en vigor en el Banco, que era el de 2018. Tal como se explica en la nota 5 de la memoria, de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, el grado de cumplimiento de esos objetivos fue del 33,3%.

El Banco interpuso recurso de apelación contra la sentencia ante la Audiencia Provincial de Madrid, al que se opuso la parte demandante. En paralelo, la parte demandante formuló demanda de ejecución provisional de la condena dineraria de la sentencia de primera instancia. Se dictó Auto despachando ejecución y el Banco consignó la totalidad del importe de la condena dineraria, incluyendo intereses, por un importe aproximado de 35,5 millones de euros, dentro del periodo de cumplimiento voluntario.

Con fecha 6 de febrero de 2023 se notificó a Banco Santander la sentencia de 20 de enero de 2023 por la que la Audiencia Provincial de Madrid estima parcialmente el recurso interpuesto por el Banco. La sentencia redujo la condena dineraria en 8 millones de euros, que, en la medida en que fueron abonados en la ejecución provisional, ya han sido devueltos al Banco junto con otros importes en concepto de intereses, que la sentencia de apelación considera asimismo improcedentes. El demandante consignó un importe aproximado de 9,6 millones de euros que el Banco cobró el 11 de julio de 2023.

El 11 de abril de 2023, el Banco interpuso un recurso extraordinario por infracción procesal y de casación ante el Tribunal Supremo contra la sentencia de la Audiencia Provincial. Los recursos fueron admitidos a trámite el 26 de marzo de 2025 y están pendientes de resolución. Las provisiones existentes cubren el riesgo de pérdida estimado.

- Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Santander Consumer Bank (Polonia): en octubre de 2019, el TJUE resolvió una cuestión prejudicial relativa a los efectos de la potencial declaración de abusividad de determinadas cláusulas en contratos de préstamo indexados a CHF, estableciendo que corresponde a los tribunales nacionales determinar la nulidad del contrato cuando este no pueda subsistir sin la cláusula declarada abusiva y no existan disposiciones supletorias que permitan su integración. Posteriormente, en junio de 2023, el TJUE confirmó que los efectos de dicha nulidad deben determinarse conforme al derecho nacional, interpretado a la luz de la Directiva 93/13/CEE, y que las reclamaciones de las entidades financieras que excedan del reembolso del principal del préstamo y, en su caso, de los intereses de demora, son contrarias a los objetivos de la referida Directiva.

Asimismo, en abril de 2024, la Sala Civil del Tribunal Supremo de Polonia dictó una sentencia en la que confirmó que las cláusulas abusivas relativas al mecanismo de fijación del tipo de cambio no pueden ser sustituidas por otras alternativas y que, en ausencia de un tipo de cambio vinculante, el contrato no resulta exigible para las partes. En relación con los efectos de la nulidad, el Tribunal Supremo confirmó la existencia de reclamaciones independientes de restitución para cada una de las partes y descartó la posibilidad de reclamar intereses u otros conceptos por el uso de los fondos. No obstante, determinados aspectos de esta resolución han sido objeto de debate interno en el propio Tribunal Supremo, lo que refleja la complejidad y evolución del marco jurisprudencial.

En este contexto, Santander Consumer Bank S.A. ha estimado el riesgo legal utilizando un modelo que considera diferentes resultados posibles y revisan regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia, incluyendo el impacto de la mencionada sentencia del Tribunal Supremo. Se están alcanzando acuerdos tanto con clientes que ya han iniciado acciones legales como con clientes que aún no han iniciado un procedimiento judicial. El modelo utilizado para calcular las provisiones por riesgos legales tiene en cuenta la evolución y previsiones de tales acuerdos.

A 30 de junio de 2026, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 523,4 millones de zlotys (123,9 millones de euros). A tal fecha, el importe total ajustado contra el valor bruto de los préstamos conforme a IFRS9 junto con las provisiones contabilizadas bajo IAS 37 ascienden a 775,1 millones de zlotys (180,4 millones de euros), de los cuales 410,1 millones de zlotys (95,4 millones de euros) corresponden al importe ajustado contra el valor bruto bajo IFRS9 y 365,0 millones de zlotys (84,9 millones de euros), a las provisiones contabilizadas bajo IAS 37. El ajuste contra el valor bruto bajo IFRS9 y bajo IAS 37 durante el primer semestre de 2026 no son materiales. Otros costes asociados al litigio se han contabilizado por importe de 62,3 millones de zlotys (14,7 millones de euros).

El Grupo continúa monitorizando la evolución de los procedimientos legales y revisando periódicamente la adecuación de las provisiones reconocidas, que representan la mejor estimación del riesgo existente a la fecha del reporte.

- Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Santander México): disputa respecto de un fideicomiso testamentario constituido en 1994 por D. Roberto Garza Sada en Banca Serfin (actualmente Santander México) en favor de sus cuatro hijos en el que afectó acciones de Alfa, S.A.B. de C.V. (respectivamente, Alfa y el Fideicomiso). Durante 1999, D. Roberto Garza Sada instruyó a Santander México en su condición de fiduciario para transmitir del patrimonio del Fideicomiso 36.700.000 acciones a sus hijos y a él mismo. Esas instrucciones fueron ratificadas en 2004 por D. Roberto Garza Sada ante notario público.

D. Roberto Garza Sada falleció el 14 de agosto de 2010 y, posteriormente, en 2012, las hijas del fallecido demandaron a Santander México alegando que en su condición de fiduciario había actuado negligentemente. La demanda fue desestimada en primera instancia, en abril de 2017, y en apelación, en 2018. En el mes de mayo de 2018 las demandantes promovieron juicio de amparo ante el Primer Tribunal Colegiado del Cuarto Circuito con sede en Nuevo León que resolvió en favor de las demandantes el 7 de mayo de 2021 condenando a Santander México a las prestaciones reclamadas, consistentes en el resarcimiento de la cantidad de 36.700.000 acciones de Alfa, junto con dividendos, intereses, daños y perjuicios.

Desde 2021, Santander México ha interpuesto ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación un recurso de revisión constitucional contra la decisión de amparo mencionada anteriormente, que fue inicialmente inadmitido por la Suprema Corte de Justicia de la Nación, y varios recursos de reclamación constitucional contra esa inadmisión. El 25 de junio de 2025, uno de los recursos de reclamación fue admitido por medio de una decisión que fue agregada a otro recurso de reclamación pendiente y que se ha turnado para resolución. De resolverse favorablemente esos recursos de reclamación, la Suprema Corte procederá a conocer del recurso de revisión extraordinario frente a la sentencia de amparo que condenó al Banco.

En paralelo, el Banco también presentó un recurso de amparo frente a la sentencia del Primer Tribunal Colegiado del Cuarto Circuito con sede en Nueva León ante los Tribunales Colegiados con sede en ese estado. En abril de 2026, la Suprema Corte de Justicia de la Nación admitió la solicitud de atracción ejercida por el Banco en 2024 para conocer y resolver dicho recurso.

Los recursos planteados conllevan que la sentencia a favor de las demandantes no es definitiva, considerando Santander México que las acciones adoptadas deberían prosperar y revertir la decisión en su contra. El impacto que tendría una potencial resolución firme desfavorable para Santander México será determinado en un procedimiento posterior y dependerá, asimismo, de las acciones adicionales que pueda adoptar en su defensa Santander México, por lo que no es posible su determinación de manera fiable en este momento. Se estima que las provisiones registradas son suficientes en este momento para cubrir los riesgos asociados a esta reclamación.

- Gastos Hipotecarios: el Tribunal Supremo, en diciembre de 2015, declaró abusiva toda cláusula que hiciese recaer sobre el prestatario el pago de todos los gastos del otorgamiento y constitución de la hipoteca. El 27 de noviembre de 2018, el Pleno de la Sala Tercera del Tribunal dictó sentencia por la que estableció que el sujeto pasivo del impuesto de actos jurídicos documentados (IAJD) en la constitución de hipotecas en escritura pública es el prestatario. Asimismo, el día 9 de noviembre de 2018, entró en vigor el Real Decreto Ley 17/2018 por el que se modifica el Texto refundido de la Ley del IAJD, estableciendo que el sujeto pasivo del impuesto es el prestamista. El 23 de enero de 2019, el Pleno de la Sala Primera del Tribunal Supremo dictó sentencia en la que establecía que, una vez declarada la nulidad de la cláusula de gastos, la distribución de los mismos debe ser del 50% entre el Banco y el cliente en notaría y gestoría, y el 100% del Banco en cuanto al Registro. Con fecha de 26 de octubre de 2020, el Tribunal Supremo dictó sentencia declarando que los gastos de gestoría son en su totalidad de cuenta del Banco; y el 27 de enero de 2021, dictó sentencia estableciendo que los gastos de tasación son igualmente de cuenta del Banco.

La sentencia del TJUE de 25 de enero de 2024 ha considerado que, a efectos del cómputo del plazo de prescripción, es necesario que el consumidor conozca sus derechos y la posibilidad de que la cláusula incluida en su contrato sea nula. El TJUE considera igualmente que no cabe presumir en el consumidor el conocimiento de la jurisprudencia nacional en materia de los derechos de los consumidores, aunque dicha jurisprudencia esté consolidada. La sentencia del TJUE de 25 de abril de 2024, si bien declara que la sentencia concreta que declare la nulidad de la cláusula es momento adecuado para que empiece la prescripción, añade que ello es sin perjuicio de la facultad del profesional de probar que ese consumidor tenía o podía razonablemente tener conocimiento del carácter abusivo de la cláusula en cuestión antes de dictarse dicha resolución. El Tribunal Supremo, en sentencia de 14 de junio de 2024 ha considerado que el inicio del plazo de prescripción exige prueba por el profesional, en cada caso, de que el consumidor tenía conocimiento de la abusividad, aportando pruebas concretas sobre sus relaciones con ese consumidor. La provisión registrada incluye la mejor estimación de la responsabilidad del Grupo para este asunto.

Banco Santander, y el resto de las sociedades del Grupo, son objeto de demandas y, por tanto, se ven inmersas en procedimientos judiciales derivados del curso normal de sus negocios, incluidos procedimientos derivados de su actividad crediticia, las relaciones laborales y otras cuestiones comerciales o fiscales adicionales a los aquí referidos.

Con la información disponible, el Grupo considera que, a 30 de junio de 2026, ha estimado de forma fiable las obligaciones asociadas a cada procedimiento y ha reconocido, cuando así se requiere, provisiones adecuadas que cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estos riesgos fiscales y legales. Los casos en que se han registrado una provisión, pero no se desglosa, se justifica en la adecuada defensa del Grupo. Asimismo, y con las salvedades indicadas, considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de las operaciones del Grupo.

11. Patrimonio neto

Durante los primeros seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados.

a) Capital

El capital social a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 del Banco estaba compuesto por 7.345 millones de euros, representado por 14.689.319.502 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una y todas ellas de una única clase y serie.

b) Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal.

c) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Otro resultado global acumulado	(33.913)	(37.974)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.160)	(4.121)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.895)	(3.896)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	56
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6	1
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	744	(250)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	253	208
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	(253)	(208)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(15)	(32)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(30.753)	(33.853)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(8.181)	(7.343)
Conversión en divisas	(21.864)	(25.475)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	154	333
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(577)	(372)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	22	(11)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	(590)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(307)	(395)

d) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas

El saldo del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas, recoge las ganancias o pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 el importe de las pérdidas actuariales (neto de las ganancias actuariales) reconocidos en el "Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados" ha aumentado en 159 millones de euros que corresponden a:

En primer lugar, a la mayor dotación del fondo contra patrimonio de 37 millones de euros, con el siguiente desglose:

- Aumento de 48 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en Reino Unido, debido fundamentalmente a la evolución de la cartera de activos, a ajustes por experiencia y a la evolución en la inflación a largo plazo -aumento del 2,90% al 2,96%- compensados parcialmente por la evolución experimentada en la tasa de descuento - aumento del 5,58% al 5,92%.
- Disminución de 11 millones de euros en las pérdidas actuariales acumuladas correspondientes a los negocios del Grupo en otras áreas geográficas.

En segundo lugar, a la evolución de los tipos de cambio, que ha supuesto un aumento de 122 millones de euros, debido principalmente a la apreciación del real brasileño y de la libra esterlina.

e) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra un desglose de la composición del saldo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del origen geográfico del emisor:

Millones de euros

	30-06-2026				31-12-2025			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Doméstico								
España	56	(383)	(327)	117	47	(1.326)	(1.279)	133
Internacional								
Resto de Europa	262	(31)	231	1.669	75	(81)	(6)	186
Estados Unidos	23	(1)	22	35	23	(1)	22	36
América y resto del mundo	818	—	818	1.781	1.013	—	1.013	1.926
	1.159	(415)	744	3.602	1.158	(1.408)	(250)	2.281
De los que:								
Cotizados	1.022	(58)	964	3.328	1.033	(49)	984	1.993
No cotizados	137	(357)	(220)	274	125	(1.359)	(1.234)	288

f) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y conversión de divisas

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.

El epígrafe de Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión de divisas recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2026 recogida en el Estado de ingresos y gastos refleja el impacto de la evolución de las divisas en el año, reflejando los impactos principalmente de la apreciación de divisas como real brasileño, peso mexicano, dólar estadounidense, peso argentino y libra esterlina (véase Nota 1.e).

De dicha variación, una plusvalía de 395 millones de euros corresponde a la valoración a tipo de cambio de cierre de los fondos de comercio en los primeros seis meses del ejercicio 2026 (véase Nota 8).

g) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global - Préstamos y anticipos y valores representativos de deuda

Incluye el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los instrumentos de deuda- préstamos y anticipos y valores representativos de deuda- a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A continuación, se muestra la composición del saldo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 del epígrafe Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global en función del tipo de instrumento:

	Millones de euros					
	30-06-2026			31-12-2025		
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración
Préstamos y anticipos	146	(121)	25	169	(71)	98
Valores representativos de deuda	289	(891)	(602)	364	(834)	(470)

El desglose de los valores representativos de deuda en función del origen geográfico del emisor se muestra a continuación:

	Millones de euros							
	30-06-2026				31-12-2025			
	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable	Plusvalía por valoración	Minusvalía por valoración	Plusvalía / (minusvalía) neta por valoración	Valor razonable
Emitidos por sector público								
España	90	—	90	11.447	118	—	118	10.142
Resto de Europa	47	(42)	5	5.484	61	(36)	25	6.469
América y resto del mundo	105	(645)	(540)	33.044	109	(528)	(419)	31.685
Emitidos por sector privado								
España	8	(5)	3	279	8	(6)	2	376
Resto de Europa	27	(5)	22	4.045	28	(15)	13	4.672
América y resto del mundo	12	(194)	(182)	4.671	40	(249)	(209)	4.961
	289	(891)	(602)	58.970	364	(834)	(470)	58.305

12. Información por segmentos (segmentos primarios)

Grupo Santander ha alineado la información de esta nota de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

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

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

El pasado 10 de febrero de 2026 el Grupo anunció una serie de modificaciones en la estructura de reporte aplicables a partir del primer trimestre de 2026, siendo las relativas a la información de segmentos las siguientes:

- Reporte del negocio de tarjetas dentro de Retail & Commercial Banking: Los resultados y el balance correspondientes al negocio de tarjetas se reclasifican a Retail desde Payments.
- Otros cambios dentro de los segmentos principales:
 - El negocio de Digital Consumer Bank (Consumer) pasa a denominarse Openbank.
 - Wealth Management & Insurance se organiza en dos líneas de negocio: Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada Internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluirá las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth.

Estos cambios no tienen ningún impacto en las cifras reportadas del Grupo ni de los segmentos principales.

El primer nivel de segmentación está compuesto por seis segmentos sobre los que se reporta información: cinco negocios globales y el Centro Corporativo. Los negocios globales son los siguientes:

- *Retail & Commercial Banking (Retail)*: área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y empresas), excepto los clientes de banca privada y los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo.
- *Openbank, anteriormente Digital Consumer Bank (Consumer)*: agrupa todo el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo el banco digital del Grupo (anteriormente Openbank), Open Digital Services (ODS) y el negocio minorista en EE.UU.
- *Corporate & Investment Banking (CIB)*: negocio que incluye las líneas de negocio de Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets. Ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales, y, asimismo, presta el mejor servicio al resto de la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con el resto de negocios principales.
- *Wealth Management & Insurance (Wealth)*: integrado por dos líneas de negocio i) Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada Internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e ii) Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluye las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth.
- *Payments Solutions (Payments)*: agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo y proporciona soluciones tecnológicas globales tanto a las entidades del Grupo como a nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por Getnet, Getnet Platforms y Ebury.
- Centro Corporativo: incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

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

A continuación, conforme a la información utilizada por la comisión ejecutiva del Grupo para la toma de decisiones, se presenta una distribución del margen bruto por negocios de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los primeros seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025.

Esta información financiera, en base ajustada (ordinaria), se calcula ajustando los resultados informados por los efectos de ciertas ganancias y pérdidas (por ejemplo: plusvalías de capital, saneamientos, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

Asimismo, se presenta una conciliación entre el resultado ajustado y el resultado contable correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Millones de euros						
Segmentos	Margen Bruto		Resultado antes de impuestos		Resultado del ejercicio	
	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2026	30-06-2025
Retail & Commercial Banking	17.135	16.202	5.861	5.283	4.124	3.653
Openbank	6.535	6.425	1.405	1.456	827	1.042
Corporate & Investment Banking	4.779	4.119	2.379	2.188	1.742	1.472
Wealth Management & Insurance	2.093	1.930	1.356	1.196	1.083	906
Payments	771	641	92	22	78	16
Centro Corporativo	(466)	(353)	(746)	(807)	(525)	(713)
Total Ajustado	30.847	28.965	10.347	9.337	7.328	6.376
Ajustes	(25)	13	(386)	(233)	1.645	457
Total Contable	30.822	28.978	9.961	9.104	8.973	6.833

Explicación de los ajustes sobre los resultados contables a 30 de junio de 2026:

- La plusvalía generada en el primer trimestre de 2026 por el cierre de la operación de venta de Polonia se contabiliza en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. Sin embargo, en la cuenta ajustada dicha plusvalía se ha excluido del beneficio ajustado.
- Los costes de reestructuración asociados a la compra de TSB en el segundo trimestre de 2026 se contabilizan en la línea de 'Provisiones o reversión de provisiones', una de las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones'. El importe contabilizado, neto de impuestos, es de 250 millones de euros. Sin embargo, en la cuenta ajustada dichos costes se han excluido del beneficio ajustado.
- En el segundo trimestre de 2026 se ha registrado una provisión de 39 millones de euros, neta de impuestos y minoritarios, por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido correspondientes a joint ventures. En la cuenta ajustada, dicha provisión se ha reclasificado desde una de las partidas que componen la línea de 'otros resultados de explotación', desde 'impuestos sobre beneficios' y desde 'resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)' a la línea de 'otros resultados y provisiones', contabilizando dicha provisión, por tanto, de manera agregada en una única línea.

Explicación de los ajustes sobre los resultados contables a 30 de junio de 2025:

- De conformidad con lo requerido por la NIIF 5, en el resultado contable, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea 'Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas' (véase Nota 2). Sin embargo, en el resultado ajustado, los resultados de Polonia se han reclasificado de manera que quedan registrados de forma desagregada en cada una de las líneas correspondientes.
- Una plusvalía por importe de 231 millones de euros a 30 de junio de 2025, una vez cerrada la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.
- Cargos por importe de 467 millones de euros a 30 de junio de 2025 (231 millones de euros neto de impuestos y minoritarios) tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la dirección de Banco Santander (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los primeros seis meses de 2026 y 2025, y saldos a cierre de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración de Banco Santander y directores generales de Banco Santander, entidades de Grupo Santander y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Millones de euros					
30-06-2026					
Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	67	1	68
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	57	1	58
	—	—	124	2	126
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	209	3	212
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	16	—	16
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	781	1	782
	—	—	1.006	4	1.010

Millones de euros					
30-06-2026					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	2	183	40	225
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestuario)	—	(2)	283	153	434
Garantías y avales prestados	—	—	—	(8)	(8)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	40	14	54
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	3	—	23	26
Otras operaciones	—	—	(26)	(6)	(32)

Millones de euros

30-06-2026

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	20	10.495	314	10.829
Otros derechos de cobro	—	—	333	15	348
	—	20	10.828	329	11.177
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	13	3.109	217	3.339
Otras obligaciones de pago	—	—	179	—	179
	—	13	3.288	217	3.518

Millones de euros

30-06-2025

Gastos e ingresos	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos					
Gastos financieros	—	—	60	2	62
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	—	—	51	1	52
	—	—	111	3	114
Ingresos					
Ingresos financieros	—	—	221	4	225
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	15	—	15
Venta de existencias	—	—	—	—	—
Otros ingresos	—	—	666	1	667
	—	—	902	5	907

Millones de euros

30-06-2025

Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	—	3	281	111	395
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	—	(5)	(424)	162	(267)
Garantías y avales prestados	—	2	7	4	13
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	—	—	27	(7)	20
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	3	—	33	36
Otras operaciones	—	—	(204)	(3)	(207)

Millones de euros

31-12-2025

Saldos cierre del periodo	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	—	18	10.121	274	10.413
Otros derechos de cobro	—	—	370	21	391
	—	18	10.491	295	10.804
Saldos acreedores					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	—	15	2.786	376	3.177
Otras obligaciones de pago	—	—	191	—	191
	—	15	2.977	376	3.368

14. Exposiciones fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.

Las garantías financieras concedidas comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Los compromisos de préstamo concedidos y otros comprenden todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas; entre otros incluye disponibles con terceros.

	Millones de euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Compromisos de préstamo concedidos	325.379	321.234
<i>de los que deteriorados</i>	432	345
Garantías financieras concedidas	17.498	17.449
<i>de los que deteriorados</i>	316	332
Avales financieros	17.455	17.437
Derivados de crédito vendidos	43	12
Otros compromisos concedidos	151.556	148.118
<i>de los que deteriorados</i>	574	668
Avales técnicos	64.229	62.161
Otros compromisos	87.327	85.957

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 por fases de deterioro es de 471.257 y 464.215 millones de euros de exposición y 357 y 338 millones de euros de fondo de provisión en fase 1, 21.854 y 21.241 millones de euros de exposición y 218 y 206 millones de euros de fondo de provisión en fase 2, y 1.322 y 1.345 millones de euros de exposición y 173 y 169 millones de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Banco Santander y de Grupo Santander, correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025, desglosada por sexos:

Plantilla media

	Banco		Grupo (*)	
	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2026	30-06-2025
Hombres	11.493	11.913	90.638	94.530
Mujeres	11.121	11.451	95.173	100.872
	22.614	23.364	185.811	195.402

(*) Excluye a 30 de junio de 2025 el negocio vendido del Grupo en Polonia. Incluyendo Polonia, la plantilla media ascendía a 206.045.

El número de oficinas atendiendo a dónde están radicadas, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Número de oficinas

	Grupo	
	30-06-2026	31-12-2025
España (*)	1.499	1.674
Extranjero (**)	4.997	5.091
	6.496	6.765

(*) Incluye las sucursales en España del negocio de Openbank.

(**) Se excluyen 359 oficinas del negocio vendido de Polonia a 31 de diciembre de 2025.

16. Otra información

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por Grupo Santander para determinar su valor razonable:

				Millones de euros							
				30-06-2026				31-12-2025			
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros mantenidos para negociar				120.390	158.735	7.816	286.941	106.529	139.293	6.496	252.318
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados				2.647	2.413	2.998	8.058	2.407	2.465	2.889	7.761
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados				2.857	4.976	51	7.884	2.860	5.152	34	8.046
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global				53.995	11.384	9.992	75.371	52.589	12.962	9.061	74.612
Derivados - contabilidad de coberturas (activo)				—	5.006	—	5.006	—	3.924	7	3.931
Pasivos financieros mantenidos para negociar				34.617	157.680	1.120	193.417	37.192	133.490	864	171.546
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados				—	43.279	128	43.407	—	42.148	0	42.148
Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)				—	4.490	4	4.494	—	4.229	19	4.248
Pasivos amparados por contratos de seguro				—	19.103	244	19.347	—	18.510	227	18.737

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros como el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de valoración. Cuando existen precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos, dichos precios se utilizan sin ajustes significativos. En ausencia de precios cotizados en mercados activos, el valor razonable se estima mediante técnicas de valoración generalmente aceptadas por el mercado, maximizando el uso de inputs observables y minimizando el uso de inputs no observables.

Las técnicas de valoración aplicadas por el Grupo incluyen, entre otras, métodos de descuento de flujos de caja, modelos de valor presente, modelos de valoración de opciones, técnicas basadas en precios o spreads de instrumentos comparables, modelos de crédito y modelos de simulación o de volatilidad estocástica para instrumentos más complejos. Los principales inputs utilizados incluyen curvas de tipos de interés y de descuento, curvas de inflación, tipos de cambio, precios de contado, curvas de crédito, diferenciales de liquidez, volatilidades, dividendos, correlaciones, tasas de recuperación, tasas de prepago y otros parámetros relevantes para el instrumento valorado.

La clasificación se revisa periódicamente considerando, entre otros factores, la profundidad y liquidez de los mercados, la frecuencia y dispersión de las cotizaciones, la disponibilidad de transacciones observables, el grado de corroboración de precios por fuentes independientes y la relevancia de los inputs no observables en la medición. Los traspasos entre niveles se reconocen de acuerdo con los criterios internos del Grupo y reflejan cambios en la observabilidad de los inputs o en su significatividad relativa.

El Grupo dispone de un marco de gobierno y control de valoración segregado por funciones. Las unidades de negocio son responsables de la originación y gestión de los productos financieros, mientras que las funciones independientes de Riesgos y/o Valoración verifican periódicamente los modelos, los inputs de mercado, los resultados de valoración, los ajustes de valoración y la clasificación en la jerarquía de valor razonable. Este marco incluye procesos de aprobación de nuevos productos, validación independiente de modelos, verificación independiente de precios, análisis de observabilidad, controles de calidad de datos y escalado de incidencias o excepciones relevantes.

Ajustes de valoración

Las valoraciones obtenidas a partir de precios de mercado o de modelos internos se ajustan, cuando procede, para reflejar el precio de salida que considerarían los participantes de mercado en la fecha de valoración. Estos ajustes forman parte de la medición del valor razonable y tienen por objeto incorporar riesgos, costes o incertidumbres que no estén plenamente capturados por el precio o por la técnica de valoración utilizada.

Los principales ajustes de valoración considerados por el Grupo, cuando resultan aplicables y significativos, son los siguientes:

- Ajustes bid-offer y de liquidez: reflejan el coste estimado de cierre, transferencia o cobertura de posiciones, especialmente cuando la valoración de referencia se obtiene a partir de precios medios de mercado o cuando la profundidad de mercado es limitada.
- Ajustes por incertidumbre de inputs: cubren la dispersión o limitada observabilidad de precios, curvas, spreads, volatilidades, correlaciones, tasas de recuperación, tasas de prepago u otros parámetros utilizados en la valoración.
- Ajustes por riesgo de modelo: recogen la incertidumbre inherente a la metodología de valoración, a las hipótesis de calibración o a la imposibilidad de replicar completamente en mercado los riesgos del instrumento, especialmente en productos complejos o con opciones no estándar.
- Ajustes por riesgo de crédito de contraparte (CVA): reflejan el riesgo de que la contraparte incumpla sus obligaciones antes del vencimiento de las operaciones, considerando la exposición esperada positiva, la probabilidad de impago, la severidad, los acuerdos de compensación y colateral, y las curvas de descuento aplicables.
- Ajustes por riesgo de crédito propio en derivados (DVA): reflejan el efecto del riesgo de crédito propio del Grupo en la valoración de derivados pasivos, considerando la exposición esperada negativa y los parámetros de crédito propios relevantes.
- Ajustes por financiación (FVA/FFVA): incorporan, cuando procede, el impacto de los costes o beneficios de financiación asociados a componentes no colateralizados o parcialmente colateralizados de la cartera de derivados OTC, de acuerdo con las condiciones que un participante de mercado consideraría en la valoración.
- Ajustes vinculados a colateral y remuneración de garantías: reflejan el impacto de las condiciones contractuales de colateralización, remuneración de colateral y calidad de las garantías cuando no estén plenamente capturados en la valoración base.
- Ajustes por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable: incorporan el efecto de la calidad crediticia propia del Grupo en determinados pasivos financieros designados a valor razonable, de acuerdo con el marco contable aplicable.

El cálculo de estos ajustes se realiza sobre bases consistentes con el marco de valor razonable del Grupo y se apoya, en la medida de lo posible, en información observable de mercado. Cuando no existe información observable suficiente, se utilizan estimaciones internas debidamente documentadas, sujetas a procesos de validación, verificación y seguimiento independiente. La materialidad de los ajustes y su posible impacto en la clasificación de los instrumentos dentro de la jerarquía de valor razonable se evalúa de forma periódica.

Cuando en el reconocimiento inicial de un instrumento financiero medido a valor razonable existan diferencias entre el precio de transacción y la valoración obtenida por un modelo que utiliza inputs significativos no observables, dichas diferencias se reconocen de acuerdo con el marco contable aplicable, normalmente difiriendo su reconocimiento en resultados hasta que los inputs relevantes sean observables, dejen de ser significativos, se produzca la realización de la posición o transcurra el periodo en el que se considera que persiste la no observabilidad.

A cierre de 30 de junio de 2026 se registran, principalmente:

- Ajustes de CVA (Credit Valuation Adjustment) por valor de 240 millones de euros (lo que supone un aumento del 7,1 % frente al cierre de diciembre 2025) y ajustes de DVA (Debt Valuation Adjustment) por valor de 291 millones de euros (lo que supone un aumento del 2,1 % frente al cierre de diciembre 2025). El incremento en CVA se debe a los movimientos en los mercados crediticios y al crecimiento en algunas carteras de derivados, mientras que en DVA se debe a ligeras subidas en los niveles de spread de crédito.
- Ajustes a la valoración por valor de 324 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento respecto a 31 de diciembre de 2025 de un 4,95 %. Estos ajustes se deben principalmente a la amplitud de los diferenciales bid-offer, la dispersión de inputs de valoración entre diferentes contribuidores de precios y la incertidumbre asociada a determinados modelos de valoración. El incremento se debe a una mayor incertidumbre de los inputs utilizados para obtener una valoración razonable de las posiciones del Grupo.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (nivel 2 y nivel 3) a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025:

	Millones de euros		Millones de euros			
	Valores razonables utilizando modelos internos a 30-06-26 (*)		Valores razonables utilizando modelos internos a 31-12-25 (*)			
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales asunciones
ACTIVOS	182.514	20.857	163.796	18.487		
Activos financieros mantenidos para negociar	158.735	7.816	139.293	6.496		
Préstamos y anticipos (**)	84.231	6.529	67.992	5.185	Método del valor presente	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Valores representativos de deuda	17.133	311	14.456	340	Método del valor presente. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Instrumentos de patrimonio	16	—	14	—	Valor actual neto. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Precios de mercado, Tipos de interés, Tipos de cambio, Dividendos
Derivados	57.355	976	56.831	971		
Swaps	42.279	546	39.716	551	Descuento de flujos	Tipos de interés, Diferenciales de Crédito, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de cambio	1.160	31	1.332	39	Modelo Black-Scholes	Tipo de cambio, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	1.824	1	1.490	39	Modelos Black-Scholes, SABR y LGM	Tipo de interés, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Opciones sobre índices y valores	552	214	439	120	Modelo Black-Sholes	Precios EQ, Volatilidades, Dividendos
Futuros sobre tipos de interés	774	3	177	—	Método del valor presente	Tipos de interés
Otros	10.766	181	13.677	222	Método del valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados. Modelos multifactoriales	Tipo de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez, Tasas prepago, Tasas de recuperación
Derivados – contabilidad de coberturas	5.006	—	3.924	7		
Swaps	4.736	—	3.690	7	Descuento de flujos	Tipos de interés, Diferenciales de Crédito, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipos de interés	102	—	91	—	Modelos Black-Scholes, SABR y LGM	Tipo de interés, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Otros	168	—	143	—	Método del valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados. Modelos multifactoriales	Tipo de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez, Tasas prepago, Tasas de recuperación
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.413	2.998	2.465	2.889		
Préstamos y anticipos	1.368	165	1.512	171	Método del valor presente	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Valores representativos de deuda	17	230	54	175	Método del valor presente. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Instrumentos de patrimonio	1.028	2.603	899	2.543	Valor actual neto. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Precios de mercado, Tipos de interés, Tipos de cambio, Dividendos
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.976	51	5.152	34		
Préstamos y anticipos	4.963	27	5.138	14	Método del valor presente	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Valores representativos de deuda	13	24	14	20	Método del valor presente. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.384	9.992	12.962	9.061		
Préstamos y anticipos (***)	4.085	8.714	6.124	7.902	Método del valor presente	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Valores representativos de deuda	7.296	1.005	6.819	887	Método del valor presente. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito
Instrumentos de patrimonio	3	273	19	272	Valor actual neto. Precios observados en mercados no activos o de activos similares	Precios de mercado, Tipos de interés, Tipos de cambio, Dividendos

PASIVOS	224.499	1.496	198.377	1.110		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	157.680	1.120	133.490	864		
Depósitos	98.944	198	75.563	—	Método del valor presente	Tipos de interés, Tipos de cambio, Diferenciales
Derivados	49.841	922	50.248	864		
Swaps	35.089	431	33.597	418	Descuento de flujos	Tipos de interés, Diferenciales de Crédito, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipo de cambio	828	17	903	34	Modelo Black-Scholes	Tipo de cambio, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Opciones sobre tipo de interés	1.853	84	1.951	95	Modelos Black-Scholes, SABR y LGM	Tipo de interés, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Opciones sobre índices y valores	2.352	188	1.094	151	Modelo Black-Scholes	Precios EQ, Volatilidades, Dividendos
Futuros sobre valores y tipos de interés	520	3	121	—	Método del valor presente	Tipos de interés, Precios EQ, Dividendos
Otros	9.199	199	12.582	166	Método del valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados. Modelos multifactoriales	Tipo de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez, Tasas prepago, Tasas de recuperación
Posiciones cortas	8.895	—	7.679	—		
Derivados - contabilidad de cobertura	4.490	4	4.229	19		
Swaps	3.861	4	4.191	19	Descuento de flujos	Tipos de interés, Diferenciales de Crédito, Basis, Liquidez
Opciones sobre tipo de interés	—	—	—	—	Modelos Black-Scholes, SABR y LGM	Tipo de interés, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez
Otros	629	—	38	—	Método del valor presente, Modelos de volatilidad estocásticos avanzados. Modelos multifactoriales	Tipo de interés, Tipos de cambio, Diferenciales de crédito, Volatilidades, Correlaciones, Liquidez, Tasas prepago, Tasas de recuperación
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	43.279	128	42.148	—	Método del valor presente	Tipos de interés, Diferenciales de Crédito, Tasas prepago
Pasivos por contratos de seguro	19.103	244	18.510	227	Modelos actuariales y Método del valor presente	Tipos de interés, Tasas de mortalidad

(*) Los modelos internos de nivel 2 emplean datos basados en parámetros observables de mercado, mientras que los modelos internos de nivel 3 utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado.

(**) Incluye, principalmente, adquisiciones/cesiones temporales de activos con clientes corporativos y, en menor medida, con bancos centrales.

(***) Incluye, principalmente, préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S.

(****) Incluye, principalmente, depósitos a corto plazo que se gestionan en base a su valor razonable.

Instrumentos financieros nivel 3

Los instrumentos clasificados en Nivel 3 son aquellos cuya valoración incorpora inputs no observables significativos. La inclusión de un instrumento en Nivel 3 no implica necesariamente que no existan inputs observables en su valoración; responde a que al menos un input no observable tiene un efecto significativo en la medición del valor razonable del instrumento en su conjunto.

Los principales instrumentos del Grupo clasificados en Nivel 3, así como los inputs no observables más relevantes que justifican dicha clasificación, son los siguientes:

- Préstamos sindicados clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global, especialmente aquellos con modelo de negocio held to collect and sale, para los que los diferenciales de crédito o determinados ajustes de liquidez no son directamente observables en mercado. En determinados casos puede ser relevante la opción de prepago del prestatario o la ausencia de precios transaccionales representativos.
- Operaciones de repos y reverse repos a largo plazo clasificadas como activos o pasivos mantenidos para negociar, cuya valoración incorpora parámetros de financiación, liquidez, colateral, plazo residual o riesgo de contraparte que no siempre pueden ser corroborados con precios observables para operaciones equivalentes.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados o ilíquidos, incluidos en carteras a valor razonable con cambios en resultados o en otro resultado global, valorados a partir de precios de transacciones comparables, métodos basados en valor actual neto, múltiplos, valoraciones de fondos o estimaciones internas de precio, con ajustes por liquidez, restricciones de transferencia o incertidumbre en los parámetros de valoración.
- Derivados de tipos de interés con opcionalidad cancelable o estructuras a largo plazo, en los que pueden resultar significativos parámetros como volatilidad, correlaciones entre curvas, reversión a la media de tipos de interés, basis, liquidez o extensiones de curvas más allá de los plazos observables.
- Swaps vinculados a titulizaciones u otros derivados en los que la evolución de los flujos depende del comportamiento de una cartera subyacente. En estos casos, las tasas de prepago, amortización anticipada, severidad o comportamiento esperado de la cartera pueden constituir inputs no observables significativos.
- Derivados sobre inflación, en particular cuando se referencian a índices o plazos con limitada liquidez de mercado. Los inputs relevantes incluyen curvas de inflación forward, volatilidades de inflación, estacionalidad y correlaciones con otros factores de mercado.
- Derivados de renta variable y productos estructurados sobre índices, acciones o cestas, especialmente a largo plazo o sobre subyacentes ilíquidos. Los principales inputs no observables pueden incluir volatilidades de largo plazo, dividendos esperados, correlaciones entre subyacentes, skews de volatilidad, descuentos de liquidez y parámetros de ejercicio o barrera.
- Derivados de tipo de cambio o de tipo de interés en determinadas geografías o divisas, principalmente cuando los plazos exceden la zona observable de las curvas, las volatilidades o las correlaciones, o cuando los mercados locales no proporcionan información suficiente para una corroboración independiente.
- Instrumentos de deuda referenciados a tipos o spreads poco líquidos, o con estructuras contractuales para las que no existen precios observables de instrumentos comparables, valorados mediante descuento de flujos de caja, proxies de mercado, curvas de crédito estimadas o ajustes de liquidez.

La sensibilidad de los instrumentos de Nivel 3 se determina considerando variaciones razonablemente posibles de los inputs no observables significativos, de acuerdo con la naturaleza del instrumento, la disponibilidad y calidad de los datos, la experiencia histórica, las condiciones de mercado y los criterios internos de valoración prudente. Los efectos potenciales se presentan en las tablas correspondientes, distinguiendo entre escenarios favorables y desfavorables cuando dicha información resulte significativa.

Las valoraciones obtenidas mediante modelos internos podrían diferir si se aplicaran otros métodos o hipótesis razonablemente posibles sobre tipos de interés, diferenciales de crédito, liquidez, tipos de cambio, volatilidades, correlaciones, dividendos, tasas de prepago, índices de precios de vivienda u otros inputs no observables. No obstante, sobre la base de los controles y procedimientos descritos, el Grupo considera que los valores razonables registrados en el balance consolidado, así como los resultados derivados de estos instrumentos, son razonables y reflejan la información disponible en la fecha de cierre.

Durante el ejercicio 2025 hubo un incremento de los instrumentos clasificados como nivel 3, especialmente durante el último trimestre del año. Dicho incremento se debió a aumentos en el volumen de las posiciones de algunos de estos instrumentos en cartera por nueva operativa, no habiéndose detectado reclasificaciones significativas por variaciones en las condiciones de observabilidad en mercado de los inputs de valoración del resto de las posiciones. Entre los principales incrementos pueden destacarse operativa de repos/reverse repos a largo plazo, equities ilíquidas en carteras de no negociación y préstamos sindicados con modelo de negocio HTC&S para los que no existe precio de mercado observable en base a los criterios utilizados.

El importe neto registrado en los resultados en los primeros seis meses de 2026 derivado de modelos de valoración cuyos inputs significativos son datos no observables de mercado (nivel 3) asciende a 22 millones de euros de pérdida (148 millones de euros de pérdida en los primeros seis meses de 2025).

A continuación, se muestra el efecto, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, sobre el valor razonable de los principales instrumentos financieros clasificados como nivel 3 de una variación razonable en las asunciones empleadas en la valoración. Dichos efectos han sido determinados aplicando los rangos probables de valoración de los principales inputs inobservables desglosados en la tabla siguiente:

30-06-2026							
Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)		
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables		Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros mantenidos para negociar							
Créditos a la clientela							
Repos/Reverse repos	Proxy de Mercado	Precio/Spread crediticio		n.a.	n.a.	(11,70)	11,70
Repos/Reverse repos	Present value method	Interest rate curve		(4,90)pb - 68,90pb	0,00pbs	(7,97)	0,57
Valores representativos de deuda							
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio		0 % - 10,00 %	5,10 %	(2,06)	2,11
Deuda del Gobierno	Descuento de flujos de caja	Curva de descuento		0 % - 8 %	4,00 %	(9,97)	9,90
Otros	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio		10 % - 90 %	40,70 %	(0,88)	0,55
Derivados							
Cap&Floor	Modelo de Black Scholes	Volatilidad		(6,50)pb - 6,50pb	2,60pbs	(0,03)	0,06
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad		0 % - 70 %	35,50 %	(0,70)	0,72
EQ Opciones	Volatilidad local	Volatilidad		10 % - 90 %	50,00 %	(35,74)	35,74
Fx Opciones	Modelo de precios de opciones Fx	Volatilidad		0 % - 40 %	19,80 %	(0,39)	0,38
FX Forward	Estimación de forward	Tasa de swap		0 % - 15 %	7,6 %	(0,12)	0,12
Derivados de inflación	Modelo asset swap	Tasa de swap de inflación		2 % - 8 %	4,90 %	(0,18)	0,17
IR Opciones	Modelo de precio opción IR	Volatilidad		0 % - 30 %	14,80 %	(0,18)	0,18
IR Opciones	Modelo de precio opción INF	Volatilidad		0 % - 30 %	14,90 %	(0,60)	0,59
IRS	Otros	Otros		5 % - n.a.	n.a.	(4,88)	3,08
Otros derivados de IR	Descuento de flujos de caja	Precio		n.a. - n.a.	n.a.	(0,97)	0,97
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio		9,10pb - 69,70pb	32,40pbs	(2,29)	1,44
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación		1,0 % - 99,0 %	35,30 %	(2,19)	1,18
Otros	Estimación de forward	Precio		60pb - 300pb	179,80pbs	(3,37)	3,35
Otros	Descuento de flujos de caja	Curva de commodities		10,0 % - 90,0 %	10,00 %	0,00	0,00
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento		(5,0) % - 5,0 %	0,00%	(2,32)	2,32
Swap de titulización	Descuento de flujos de caja	Tasas de prepago constantes		10,0 % - 90,0 %	54,00%	(11,78)	14,40

30-06-2026

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
Créditos a la clientela						
Cartera de hipotecas	Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	(5) % - 5 %	0,00%	(0,12)	0,12
Valores representativos de deuda						
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0 % - 8 %	4%	(3,87)	3,79
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados						
Valores representativos de deuda						
Títulos de propiedad	Ponderación de la probabilidad	Tasa de crecimiento	(5) % - 5 %	0%	—	—
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90 % - 110 %	100 %	(260,30)	260,30
Activos financieros con cambios en otro resultado global						
Créditos a la clientela						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a. - n.a.	n.a.	(25,34)	9,26
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	4,6 % - 7,1 %	5,80 %	0,00	0,00
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	2,8 % - 6,5 %	4,70 %	(0,59)	0,59
Préstamos	Método del valor presente	Spread crediticio	185,7pb - 119,3pb	185,70pbs	(0,02)	0,00
Préstamos	Precio de mercado	Precio de mercado	(0,5) % - 0,5 %	0,00 %	(8,94)	8,94
Valores representativos de deuda						
Cartas hipotecarias	Descuento de flujos de caja	Cartas hipotecarias	3,2 % - 8,3 %	5,70 %	0,00	0,00
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90 % - 110 %	100,00 %	(27,26)	27,26

30-06-2026

Cartera / Instrumento

Impactos (Millones de euros)

Escenario Escenario

desfavorable favorable

(Nivel 3)

Técnica de valoración

Principales inputs inobservables

Rango

Media Ponderada

Pasivos financieros mantenidos
para negociar

Derivados

Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10 % - 90 %	46,30 %	(0,17)	0,14
Fx Opciones	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10 % - 90 %	41,90 %	(0,71)	0,47
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	10 % - 90 %	46 %	(0,02)	0,02
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	20pb - 37pb	26,20pbs	(1,11)	0,63

31-12-2025

Cartera / Instrumento

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Activos financieros mantenidos para negociar						
Préstamos y anticipos						
Repos/Reverse repos	Proxy de Mercado	Precio/Spread crediticio	n.a.	n.a.	(10,50)	10,50
Valores representativos de deuda						
Deuda corporativa	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0 % - 10 %	5,10%	(2,24)	2,29
Deuda del Gobierno	Descuento de flujos de caja	Curva de descuento	0 % - 8 %	4,00%	(9,21)	9,24
Otros	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	10 % - 90 %	35,50%	(1,32)	0,62
Derivados						
Cap&Floor	Modelo de Black Scholes	Volatilidad	(6,50)pb - 6,50pb	1,00pbs	(0,38)	0,52
CCS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	146,3 % - 148,3 %	147,30%	(0,01)	0,01
EQ Opciones	Modelo de valoración de opciones EQ	Volatilidad	0 % - 70 %	40,50%	(0,17)	0,24
EQ Opciones	Volatilidad local	Volatilidad	10 % - 90 %	50,00%	(18,86)	18,86
Fx Opciones	Modelo de precios de opciones Fx	Volatilidad	0 % - 40 %	19,80%	(0,50)	0,49
FX Forward	Estimación de forward	Tasa de swap	0 % - 15 %	8,10%	(0,01)	0,02
Derivados de inflación	Modelo asset swap	Tasa de swap de inflación	2 % - 8 %	4,90%	(0,18)	0,17
IR Opciones	Modelo de precio opción IR	Volatilidad	0 % - 30 %	14,80%	(0,19)	0,19
IR Opciones	Modelo de precio opción INF	Volatilidad	0 % - 30 %	14,90%	(0,63)	0,63
IRS	Otros	Otros	5 % - n.a.	n.a.	(11,24)	8,23
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	19,6 % - 127,5 %	50,50%	(2,10)	0,84
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	1,0 % - 99,0 %	99,00%	—	1,41
Otros	Estimación de forward	Precio	60pb - 300pb	179,80bps	(3,48)	3,47
Derivados de la propiedad	Modelo de valoración de opciones	Tasa de crecimiento	(5) % - 5 %	0,00%	(2,64)	2,64
Swap de titulización	Descuento de flujos de caja	Tasas de prepago constantes	10 % - 90 %	50,00%	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
Préstamos y anticipos						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	0,1 % - 3 %	1,60%	(0,12)	0,12
Cartera de hipotecas	Modelo Black Scholes	Tasa de crecimiento	(5) % - 5 %	0,00pbs	(0,23)	0,23

31-12-2025

Cartera / Instrumento					Impactos (Millones de euros)	
(Nivel 3)	Técnica de valoración	Principales inputs inobservables	Rango	Media Ponderada	Escenario desfavorable	Escenario favorable
Valores representativos de deuda						
Otros títulos de deuda	Otros	Tasa de swap de inflación	0% - 8%	4,10%	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados						
Valores representativos de deuda						
Títulos de propiedad	Ponderación de la probabilidad	Tasa de crecimiento	(5) % - 5 %	0,00%	(0,11)	0,11
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90 % - 110 %	100,00%	(254,29)	254,29
Activos financieros con cambios en otro resultado global						
Préstamos y anticipos						
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	n.a.	n.a.	(2,33)	2,33
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Curva de tipo de interés	6,1 % - 7,2 %	6,60%	—	0,00
Préstamos	Descuento de flujos de caja	Margen de una cartera de referencia	3,3 % - 6,5 %	5 %	(0,25)	0,25
Préstamos	Método del valor presente	Spread crediticio	121,9pb - 174,7pb	121,90pbs	(1,60)	—
Préstamos	Precio de mercado	Precio de mercado	(0,3) % - 0,1 %	(0,30%)	(2,70)	0,54
Valores representativos de deuda						
Cartas hipotecarias	Descuento de flujos de caja	Cartas hipotecarias	3,4% - 5,5%	4,5 %	—	—
Instrumentos de patrimonio						
Acciones	Basado en el precio	Precio	90% - 110%	100,00%	(27,16)	27,16
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Derivados						
Cap&Floor	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	43,80%	(0,09)	0,07
FX Opciones	Modelo de opciones de volatilidad	Volatilidad	10% - 90%	42,30%	(0,33)	0,22
IRS	Descuento de flujos de caja	Tasa de swap de inflación	1% - 99%	50,40%	(1,38)	1,40
IRS	Descuento de flujos de caja	Spread crediticio	8,4pb - 19,2pb	10,70pbs	(2,42)	0,66

1. Para cada instrumento se muestra la técnica de valoración, los inputs no observables en la columna "Principales inputs inobservables" bajo escenarios probables, rango de variación, valor medio e impacto resultante de valorar la posición en el rango máximo y mínimo establecido.

2. El desglose de los impactos se muestran por tipología de instrumento e inputs no observables.

3. La estimación del rango de variación de los inputs no observables se ha realizado teniendo en cuenta movimientos plausibles de dichos parámetros en función de la tipología de instrumento.

4. Los impactos nulos por operaciones completamente cubiertas o *back-to-back* no se han incluido en este ejercicio.

Finalmente, a continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 durante los primeros seis meses de 2026 y 2025:

Millones de euros	01-01-2026	Movimiento						30-06-2026
	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	6.496	4.962	(3.714)	190	—	(148)	30	7.816
Bancos centrales	441	609	—	10	—	—	—	1.060
Instituciones de crédito	152	301	(138)	(4)	—	—	—	311
Clientela	4.592	3.900	(3.318)	25	—	(41)	—	5.158
Valores representativos de deuda	340	130	(174)	(1)	—	12	4	311
Derivados	971	22	(84)	160	—	(119)	26	976
<i>Swaps</i>	551	22	(43)	86	—	(72)	2	546
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	39	—	—	3	—	(14)	3	31
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	39	—	(38)	—	—	—	—	1
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	120	—	(2)	65	—	29	2	214
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	—	—	—	3	—	—	—	3
<i>Otros</i>	222	—	(1)	3	—	(62)	19	181
Derivados - Contabilidad de cobertura (Activo)	7	—	—	(3)	—	(9)	5	—
<i>Swaps</i>	7	—	—	(3)	—	(9)	5	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34	15	(10)	10	—	—	2	51
Clientela	14	3	—	10	—	—	—	27
Valores representativos de deuda	20	12	(10)	—	—	—	2	24
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.889	151	(165)	15	—	58	50	2.998
Clientela	171	2	—	(47)	—	27	12	165
Valores representativos de deuda	175	43	(6)	(5)	—	1	22	230
Instrumentos de patrimonio	2.543	106	(159)	67	—	30	16	2.603
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	9.061	6.259	(5.358)	—	(96)	64	62	9.992
Préstamos y anticipos	7.902	6.108	(5.193)	—	(114)	4	7	8.714
Valores representativos de deuda	887	145	(161)	—	17	60	57	1.005
Instrumentos de patrimonio	272	6	(4)	—	1	—	(2)	273
TOTAL ACTIVO	18.487	11.387	(9.247)	212	(96)	(35)	149	20.857
Pasivos financieros mantenidos para negociar	864	234	(29)	239	—	(213)	25	1.120
Entidades de crédito	—	198	—	—	—	—	—	198
Clientes	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados	864	36	(29)	239	—	(213)	25	922
<i>Swaps</i>	418	36	(19)	82	—	(96)	10	431
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	34	—	—	(9)	—	(10)	2	17
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	95	—	(3)	(1)	—	(7)	—	84
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	151	—	(2)	79	—	(40)	—	188
<i>Futuros sobre valores y tipos de interés</i>	—	—	—	3	—	—	—	3
<i>Otros</i>	166	—	(5)	85	—	(60)	13	199
Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)	19	—	—	—	—	(15)	—	4
<i>Swaps</i>	19	—	—	—	—	(15)	—	4
<i>Opciones de tasa de interés</i>	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Otros</i>	—	—	—	—	—	—	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	130	—	(1)	—	(1)	—	128
Pasivos por contratos de seguro	227	—	—	(4)	—	—	21	244
TOTAL PASIVO	1.110	364	(29)	234	—	(229)	46	1.496

	01-01-2025	Movimiento						30-06-2025
Millones de euros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)	Compras/ Emisiones	Ventas/ Liquidaciones	Cambios en valor razonable reconocidos en resultados	Cambios en valor razonable reconocidos en patrimonio	Reclasificaciones de niveles	Otros	Valor razonable calculado usando modelos internos (Nivel 3)
Activos financieros mantenidos para negociar	3.930	4.092	(2.697)	64	—	129	(41)	5.477
Bancos centrales	—	437	—	31	—	—	—	468
Instituciones de crédito	769	44	(745)	1	—	—	—	69
Clientela	1.801	3.484	(1.572)	33	—	99	(2)	3.843
Valores representativos de deuda	413	47	(112)	(16)	—	(77)	(43)	212
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados	947	80	(268)	15	—	107	4	885
<i>Swaps</i>	556	64	(94)	(29)	—	19	133	649
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	2	6	(1)	(29)	—	7	30	15
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	30	—	(5)	4	—	21	(8)	42
<i>Futuros de tasa de interés</i>	—	—	(20)	2	—	—	20	2
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	241	4	(115)	41	—	(8)	(107)	56
<i>Otros</i>	118	6	(33)	26	—	68	(64)	121
Derivados - Contabilidad de cobertura (Activo)	20	3	(5)	7	—	—	(11)	14
<i>Swaps</i>	20	3	(5)	7	—	—	(11)	14
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	106	—	—	(11)	—	—	(50)	45
Clientela	20	—	—	(3)	—	—	—	17
Valores representativos de deuda	86	—	—	(8)	—	—	(50)	28
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.588	83	(436)	112	—	2	10	2.359
Clientela	505	—	(395)	—	—	—	(28)	82
Valores representativos de deuda	242	1	(4)	16	—	2	(25)	232
Instrumentos de patrimonio	1.841	82	(37)	96	—	—	63	2.045
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	8.675	6.405	(4.918)	—	(98)	85	(1.063)	9.086
Préstamos y anticipos	7.253	5.982	(4.703)	—	(72)	85	(1.016)	7.529
Valores representativos de deuda	1.047	423	(213)	—	(25)	—	39	1.271
Instrumentos de patrimonio	375	—	(2)	—	(1)	—	(86)	286
TOTAL ACTIVO	15.319	10.583	(8.056)	172	(98)	216	(1.155)	16.981
Pasivos financieros mantenidos para negociar	934	285	(300)	315	—	(183)	(97)	954
Entidades de crédito	—	26	—	—	—	—	—	26
Clientes	—	52	—	—	—	—	—	52
Derivados	934	207	(300)	315	—	(183)	(97)	876
<i>Swaps</i>	479	32	(27)	37	—	9	(31)	499
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	79	2	(1)	2	—	(18)	47	111
<i>Opciones sobre índices y valores</i>	294	135	(122)	(36)	—	(6)	(110)	155
<i>Opciones sobre tipo de cambio</i>	—	5	(2)	(26)	—	14	24	15
<i>Futuros sobre valores y tipo de interés</i>	—	—	(19)	29	—	—	19	29
<i>Otros</i>	82	33	(129)	309	—	(182)	(46)	67
Derivados - Contabilidad de cobertura (Pasivo)	12	—	—	20	—	(2)	—	30
<i>Swaps</i>	12	—	—	20	—	(2)	(1)	29
<i>Opciones de tasa de interés</i>	—	—	—	—	—	—	1	1
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	160	—	(7)	—	—	(153)	—	—
Pasivos amparados por contratos de seguros	246	—	—	(15)	—	—	1	232
TOTAL PASIVO	1.352	285	(307)	320	—	(338)	(96)	1.216

b) Operaciones refinanciadas o reestructuradas

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiendo por:

- Operación de refinanciación: aquella que se concede o se utiliza por razones relacionadas con dificultades financieras – actuales o previsibles– del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas al mismo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: aquella que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato.

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales: importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.

30-06-2026

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: dudosos						
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real			
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	11	5	5	3	2	—	3	5	—	5	3	2	—	3
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.212	100	464	121	71	14	51	716	23	320	77	47	6	48
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	573.286	5.932	157.022	5.784	3.434	893	2.754	274.184	3.123	141.565	2.306	1.110	350	2.467
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	194	3	559	816	733	1	69	136	2	195	174	95	1	50
Resto de hogares	2.762.400	4.919	658.040	10.489	3.831	4.297	4.047	1.415.201	2.625	339.251	6.058	1.859	2.624	3.344
Total	3.336.909	10.956	815.531	16.397	7.338	5.204	6.855	1.690.106	5.771	481.141	8.444	3.018	2.980	5.862
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

31-12-2025

Importes en millones de euros, salvo número de operaciones que está en unidades	Total							Del cual: dudosos						
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real			Con garantía real			
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantía reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	14	6	9	7	5	—	8	5	2	9	7	5	—	8
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	933	94	462	182	117	15	94	579	50	259	75	22	11	89
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	489.192	5.095	42.700	5.596	3.271	923	2.713	296.008	2.901	26.767	2.585	1.166	420	2.420
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	249	21	523	739	695	4	75	167	3	264	156	115	4	50
Resto de hogares	3.000.071	4.556	515.253	9.699	3.752	3.777	3.665	1.620.343	2.401	296.470	5.313	1.730	2.232	2.991
Total	3.490.210	9.751	558.424	15.484	7.145	4.715	6.480	1.916.935	5.354	323.505	7.980	2.923	2.663	5.508
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	13.499	261	4.630	566	406	14	171	6.901	120	1.720	235	110	5	145

c) Exposición inmobiliaria – España

i) Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

El crédito otorgado a las familias para la adquisición de vivienda en España se sitúa a 30 de junio de 2026 en 64.030 millones de euros (60.002 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). De ellos el 98,47% con garantía hipotecaria:

	Millones de euros			
	30-06-2026		31-12-2025	
	Importe bruto	Del cual: dudosos	Importe bruto	Del cual: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	64.030	518	60.002	625
- Sin hipoteca inmobiliaria	981	26	215	7
- Con hipoteca inmobiliaria	63.049	492	59.787	618

La cartera de hogares para vivienda en España presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:

- Todas las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.
- La tasa de esfuerzo promedio a cierre de junio es de 22,5%.
- El 95% de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

Millones de euros	30-06-2026					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	17.826	21.061	20.703	2.940	519	63.049
De los cuales: con incumplimiento/dudosos	108	136	116	61	71	492

Millones de euros	31-12-2025					
	Importe en libros brutos sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	17.191	20.310	18.811	2.812	663	59.787
Del cual: dudosos	122	158	151	84	103	618

ii) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria con fines inmobiliarios

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 el importe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria en España asciende a 3.157 y 2.967 millones de euros netos de provisiones, respectivamente:

Millones de euros	30-06-2026		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	3.172	98	15
Del cual: con incumplimiento/dudosos	17	—	8
Pro-memoria: activos fallidos	232		

Millones de euros	31-12-2025		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.984	211	17
<i>Del cual: con incumplimiento/dudosos</i>	31	—	11
Pro-memoria: activos fallidos	240		

Millones de euros	30-06-2026	31-12-2025
	Valor Contable	
Pro memoria:		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	249.522	240.609
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	1.954.465	1.867.515
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios en España)	1.037	1.086

Al 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 esta cartera presenta la siguiente concentración:

Millones de euros	30-06-2026	31-12-2025
	Crédito: importe bruto	
1. Sin garantía hipotecaria	15	14
2. Con garantía hipotecaria	3.157	2.970
2.1 Edificios y otras construcciones terminados	1.092	976
2.1.1 Vivienda	982	658
2.1.2 Resto	110	318
2.2 Edificios y otras construcciones en construcción	2.053	1.981
2.2.1 Vivienda	1.953	1.913
2.2.2 Resto	100	68
2.3 Suelo	12	13
2.3.1 Suelo urbano consolidado	9	9
2.3.2 Resto de suelo	3	4
Total	3.172	2.984

d) Activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones

Los siguientes cuadros muestran el desglose a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 de los activos inmobiliarios adjudicados por los negocios en España:

Millones de euros	30-06-2026			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.705	2.047	1.520	1.658
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	439	310	271	129
Vivienda	114	67	57	47
Resto	325	243	214	82
Edificios y otras construcciones en construcción	161	62	48	99
Vivienda	—	—	—	—
Resto	161	62	48	99
Terrenos	3.105	1.675	1.201	1.430
Suelo urbano consolidado	663	366	215	297
Resto de terrenos	2.442	1.309	986	1.133
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	322	171	118	151
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	74	41	34	33
Total activos inmobiliarios	4.101	2.259	1.672	1.842

Millones de euros	31-12-2025			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Del que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.843	2.144	1.591	1.699
De los que:				
Edificios y otras construcciones terminados	481	324	282	157
Vivienda	129	71	60	58
Resto	352	253	222	99
Edificios y otras construcciones en construcción	107	49	35	58
Vivienda	—	—	—	—
Resto	107	49	35	58
Terrenos	3.255	1.771	1.274	1.484
Suelo urbano consolidado	776	429	260	347
Resto de terrenos	2.479	1.342	1.014	1.137
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	334	172	119	162
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	81	44	36	37
Total activos inmobiliarios	4.258	2.360	1.746	1.898

Adicionalmente, el Grupo ostenta la participación en entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 22 millones de euros e instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas por importe de 9 millones de euros.

e) Información de solvencia

Grupo Santander mantiene una posición de solvencia por encima de los niveles exigidos en la normativa y por el Banco Central Europeo. A 30 de junio de 2026, a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una *ratio* mínima de capital del 9,83% de CET1 *phase-in*, aplicando la disposición transitoria de CRR (siendo el 4,50% el requerimiento por Pilar I, un 0,98% el requerimiento por Pilar II, un 2,50% el requerimiento por colchón de conservación de capital, el 1,25% el requerimiento por entidades de importancia sistémica, 0,55% el requerimiento por el colchón de capital anticíclico y 0,06% el requerimiento por riesgos sistémicos).

Adicionalmente, el Grupo Santander debe mantener una *ratio* mínima de capital del 11,66% de Tier 1 *phase-in*, así como una *ratio* mínima total del 14,09% *phase-in*.

A 30 de junio de 2026 el Grupo cuenta con una *ratio* de capital CET1 regulatorio del 14,02% y una *ratio* total del 18,77%.

Coefficiente de capital

	30-06-2026	31-12-2025
Coefficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	86.447	84.739
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	10.226	9.645
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	19.076	17.460
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	616.803	629.430
Coefficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	14,02%	13,46%
Coefficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,66%	1,53%
Coefficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	15,67%	15,00%
Coefficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	3,09%	2,77%
Coefficiente de capital total	18,77%	17,77%

Apalancamiento

	30-06-2026	31-12-2025
Apalancamiento		
Capital de Nivel 1 (millones de euros)	96.673	94.385
Exposición (millones de euros)	2.010.681	1.924.349
Ratio de apalancamiento	4,81%	4,90%

Relación con Inversores y Accionistas

Ciudad Grupo Santander

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

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

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