

Santander incorpora 12 millones de clientes y el beneficio ordinario aumenta un 15% a 7.328 millones en el semestre

El beneficio por acción ordinario aumentó un 20%¹

Margen de intereses +7% e ingresos por comisiones +9% gracias al crecimiento de clientes y mayor actividad

La ratio CET1 se situó en el 14,0% tras completar la compra de TSB

Madrid, 22 de julio de 2026 - NOTA DE PRENSA

- Los **ingresos** aumentaron un 6%, hasta 30.847 millones de euros, con fuerte crecimiento del margen de intereses y de los ingresos por comisiones gracias al aumento de clientes y a los mayores volúmenes en los negocios globales².
- El **crédito y los recursos de clientes** aumentaron un 9% y un 11%, respectivamente, en euros constantes, impulsados por la mayor actividad de clientes y la incorporación de TSB.
- Los **costes totales** cayeron (-2% en euros constantes sin TSB) por las mejoras de eficiencia de ONE Transformation, que genera apalancamiento operativo estructural e impulsa mayores ingresos y menor coste de servicio.
- Con ello, la **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 42,8%, 2,9 puntos porcentuales mejor que hace un año.
- El **beneficio ordinario** del segundo trimestre alcanzó los 3.768 millones de euros, un 17% más.
- Santander **completó la compra de TSB** el 30 de abril, lo que refuerza su franquicia en Reino Unido con más de cuatro millones de clientes, buenos depósitos, hipotecas de bajo riesgo y sinergias previstas de al menos 400 millones de libras.
- Con las **recompras de acciones** con cargo a 2025 y el c.50% del capital obtenido por la venta de Polonia, así como con la recompra de unos 1.800 millones de euros prevista con cargo al primer semestre de 2026, ya aprobada por el BCE, el banco habrá recomprado unos 9.000 millones de su compromiso de alcanzar al menos 10.000 millones con recompras para 2025 y 2026³.
- **Va camino de lograr sus objetivos para 2026**, que excluyen el impacto del M&A: aumento de ingresos de un dígito medio y menores costes en euros constantes; mayor beneficio (vs. 14.101 millones en 2025); y una ratio CET1 de 12,8-13%⁴.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Hemos tenido un buen primer semestre, con doce millones de clientes más que hace un año. Los ingresos crecen un 6%, los costes bajan y ONE Transformation sigue impulsando la mejora del apalancamiento operativo, que contribuye a unos resultados récord.

La incorporación de TSB en Reino Unido marca otro hito importante en la ejecución de nuestra estrategia. Refuerza nuestra posición en uno de nuestros mercados clave, y aporta mayor escala, depósitos de calidad e hipotecas de bajo riesgo, además de abrir oportunidades para seguir mejorando la oferta a nuestros clientes y la rentabilidad cuando se complete la integración.

En 2026, incluyendo la recompra de acciones con cargo a los resultados del primer semestre, ya aprobada por el BCE³, prevemos ejecutar un total de 6.900 millones de euros en recompras de acciones, equivalentes a aproximadamente 114 puntos básicos de CET1, sin dejar de invertir en oportunidades de crecimiento rentable en los mercados en los que operamos.

Nuestra diversificación de negocios, geográfica y de balance, junto con un equipo que ha demostrado una ejecución disciplinada y una gestión prudente del riesgo, siguen siendo nuestras fortalezas en un entorno de mayor incertidumbre geopolítica. Estamos convencidos de que nuestra estrategia seguirá impulsando un crecimiento rentable y una creación de valor sostenible, y reiteramos todos nuestros objetivos para 2026 y a medio plazo."

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	1S'26	1S'26 v 1S'25	1S'26 v 1S'25 (sin TC)	2T'26	2T'26 v 2T'25	2T'26 v 2T'25 (sin TC)
Margen bruto	30.847	+6%	+6%	15.707	+9%	+6%
Costes totales	-13.211	0%	-1%	-6.727	+2%	0%
Margen neto	17.636	+12%	+11%	8.980	+15%	+11%
Dotaciones por insolvencias	-6.574	+9%	+7%	-3.349	+13%	+8%
Beneficio antes de impuestos	10.347	+11%	+10%	5.318	+14%	+12%
Beneficio ordinario	7.328	+15%	+14%	3.768	+17%	+15%
Partidas no recurrentes	1.645	+261%	+261%	-250	-	-
Beneficio atribuido	8.973	+31%	+31%	3.518	+3%	0%

(*) Todas las variaciones en euros constantes incorporan el resultado de Argentina en euros corrientes. Resumen de cifras contables al final de esta nota de prensa.

Evolución de resultados ordinarios

Las variaciones son interanuales, a menos que se indique lo contrario.

Santander obtuvo un **beneficio ordinario** récord de 7.328 millones de euros en el primer semestre de 2026, un 15% más que en el mismo periodo del año anterior, impulsado por la fuerte actividad de clientes y la ejecución del plan ONE Transformation, que permite al banco reducir los costes. El **beneficio atribuido** alcanzó los 8.973 millones de euros, un 31% más, e incluye una plusvalía neta de 1.895 millones de euros tras completarse la venta de Santander Bank Polska en enero, cuyo impacto se vio parcialmente compensado por 250 millones de euros de costes de reestructuración relacionados con la integración de TSB. Los resultados ordinarios excluyen estas partidas no recurrentes, lo que proporciona una visión consistente de la evolución del negocio.

Santander siguió aumentando su número de clientes, con la incorporación de 12 millones de **clientes** en los últimos doce meses, hasta alcanzar un total de 182 millones, impulsado por el fuerte dinamismo comercial en todos los negocios, junto con la incorporación de más de cuatro millones de clientes de TSB, cuya compra se completó el 30 de abril.

El grupo siguió aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) ordinario del 15,6% (+0,7 puntos porcentuales) y un beneficio por acción (**BPA**) ordinario un 20% superior. El valor contable tangible (TNAV) más el dividendo en efectivo por acción aumentó un 19%, reflejo de una **creación de valor** sostenida, impulsada por una mayor rentabilidad y una asignación disciplinada de capital.

Los volúmenes de negocio siguieron creciendo, con un aumento de los **préstamos** del 9% y de los **recursos de clientes** (depósitos más fondos de inversión) del 11% en euros constantes, apoyados por un sólido dinamismo comercial en los negocios globales y por la incorporación de TSB. Sin TSB, los préstamos aumentaron un 5% y los recursos de clientes un 7% (depósitos +5%) en euros constantes. Este crecimiento de créditos estuvo impulsado por las hipotecas en Retail, la financiación de automóviles en Openbank y un crecimiento de doble dígito del crédito en CIB.

2T'26 Bº ordinario €3,8MM +17%	1S'26 Bº ordinario €7,3MM +15%
Eficiencia 42,8% -2,9pp	RoTE ordinario 15,6% +0,7pp con CET1 al 13%
Coste del riesgo 1,15% +2pb	CET1 14,0% +1,0pp
BPA ordinario +20%	TNAVpa + DPA +19%

Los **ingresos** aumentaron un 6%, hasta 30.847 millones de euros, apoyados en un margen de intereses de 22.711 millones de euros (+7%) y unos ingresos por comisiones de 6.851 millones de euros (+9%), gracias a una mayor actividad comercial, una mayor vinculación de clientes y al crecimiento de volúmenes en todos los negocios globales. Más del 95% de los ingresos del grupo continúa vinculado a la actividad de clientes, lo que aporta estabilidad en el actual entorno de tipos de interés.

Los **costes totales** se redujeron (-2% en euros constantes sin TSB), reflejo de las continuas mejoras de eficiencia derivadas de ONE Transformation, que compensaron con creces las presiones inflacionistas y las inversiones para el crecimiento del negocio. Con ello, el margen neto aumentó un 12%, hasta 17.636 millones de euros, mientras que la ratio de eficiencia mejoró en 2,9 puntos porcentuales, hasta el 42,8%, apoyada en una reducción estructural de los costes y unos mayores ingresos.

El grupo también siguió acelerando el despliegue de la IA en todos sus negocios y generó 84 millones de euros de valor de negocio (mayores ingresos, menores costes y menores provisiones) durante el primer semestre gracias a la mejora del servicio al cliente, el aumento de la productividad y el crecimiento de la actividad comercial al aplicar esta nueva tecnología.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 9%, principalmente por la evolución del mercado en Argentina; sin este impacto, las dotaciones se mantuvieron prácticamente estables. La calidad crediticia se mantuvo sólida, con un coste del riesgo del 1,15%, gracias a una gestión prudente del riesgo, una exposición diversificada y unos niveles de desempleo históricamente bajos en la mayoría de los mercados en los que opera el grupo. La ratio de morosidad mejoró hasta el 2,93% frente al trimestre anterior (-7 puntos básicos) y se mantuvo en niveles históricamente bajos, con una ratio de cobertura del 64%.

La ratio de **capital CET1** alcanzó el 14,0%. Sin el impacto de 55 puntos básicos derivado de la adquisición de TSB, completada el 30 de abril, el grupo generó 20 puntos básicos de capital en el trimestre apoyado en la fuerte generación orgánica de capital. Teniendo en cuenta el impacto previsto de la adquisición de Webster, Santander mantiene una sólida posición para alcanzar su objetivo de una ratio CET1 de entre el 12,8% y el 13% al cierre del ejercicio, en la parte alta de su rango operativo del 12-13%.

Santander continuó ofreciendo una atractiva **remuneración al accionista**, con un aumento del 19% del valor contable tangible (TNAV) por acción más el dividendo en efectivo. Durante el primer semestre, el banco completó el pago del dividendo en efectivo correspondiente a los resultados de 2025: 24 céntimos de euro por acción, un 14% más que el año anterior. Además, continuó ejecutando el programa de recompra de acciones de 5.000 millones de euros anunciado en febrero, incluida la distribución adicional vinculada a la venta de Polonia.

Con el programa de recompra de acciones actualmente en ejecución y el **programa previsto de aproximadamente 1.800 millones de euros** con cargo a los resultados del primer semestre de 2026, Santander habrá destinado unos 9.000 millones de euros a su objetivo de distribuir al menos 10.000 millones de euros mediante recompras de acciones por 2025 y 2026³. La ejecución del programa con cargo a los resultados del primer semestre de 2026, ya aprobado por el BCE, está sujeta a las correspondientes aprobaciones corporativas y sus términos se comunicarán oportunamente una vez se hayan obtenido dichas aprobaciones.

Perspectivas

Santander reitera todos sus objetivos para 2026, que excluyen el impacto de las operaciones de M&A de 2025 y 2026. Entre ellos se incluyen un crecimiento de los ingresos de un dígito medio y costes a la baja en euros constantes; un beneficio superior a los 14.101 millones de euros obtenidos en 2025 y una ratio CET1 de entre el 12,8% y el 13%. Se espera que la actividad de clientes siga respaldando el crecimiento de los ingresos y que los ingresos por comisiones crezcan a mayor ritmo que el margen de intereses, mientras que la disciplina de costes y ONE Transformation seguirán impulsando un apalancamiento operativo positivo.

Santander también reitera su plan a tres años anunciado en el Investor Day del pasado febrero: para 2028, el grupo tiene como objetivo alcanzar un RoTE superior al 20%, un beneficio de más de 20.000 millones de euros y superar los 210 millones de clientes⁴. Estos objetivos se apoyan en la escala, los efectos de red y la mejora continua de la productividad y la asignación de capital.

Negocios globales (1S 2026 vs 1S 2025)

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

Retail & Commercial Banking aumentó su beneficio ordinario un 12%, hasta los 4.124 millones de euros (+10% sin TSB), apoyado en una sólida dinámica comercial, mayores ingresos por comisiones, menores costes (-3%; -5% sin TSB) y las eficiencias derivadas del modelo operativo común. El crédito aumentó un 9% (+2% sin TSB), con crecimiento en la mayoría de los segmentos, impulsado principalmente por una mayor concesión de hipotecas, mientras que los depósitos crecieron un 13% (+6% sin TSB), reflejo de una sólida actividad de los clientes en todos los mercados. ONE Transformation continúa avanzando a buen ritmo, ya que la digitalización de productos impulsa un aumento del 21% de las ventas digitales y la plataforma de interacción con clientes ya está lista para su despliegue en España. El RoTE se situó en el 17,1%.

Openbank. Digital Consumer Bank pasó a denominarse Openbank en el primer trimestre de 2026 e integra los negocios globales de financiación al consumo y del banco digital de Santander. El resultado recurrente antes de impuestos, excluyendo las provisiones por financiación de automóviles en Reino Unido, alcanzó 1.651 millones de euros (+15%), apoyado en el sólido crecimiento tanto del margen de intereses como de los ingresos por comisiones. El beneficio ordinario ascendió a 827 millones de euros, afectado por las provisiones por financiación de automóviles en Reino Unido y por el fin de los incentivos fiscales para vehículos eléctricos en Estados Unidos en 2025. La ratio de eficiencia y el coste del riesgo se situaron en el 41,6% y el 2,09%, respectivamente. El crédito aumentó un 3%, impulsado por la financiación de automóviles en Europa y Latinoamérica, mientras que los depósitos crecieron un 3%, apoyados en el continuo foco en la optimización de la financiación.

CIB registró un beneficio ordinario de 1.742 millones de euros (+17%), impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos (+16%) en todas las líneas de negocio. Global Banking y Global Markets fueron los principales impulsores, lo que refleja el éxito continuado de sus iniciativas de crecimiento. La ejecución disciplinada de la estrategia, centrada en el crecimiento de los negocios de asesoramiento y de bajo consumo de capital, siguió mejorando la rentabilidad, con un RoTE del 20,3%, al tiempo que la ratio de eficiencia mejoró hasta el 40,8%.

Wealth Management & Insurance, que agrupa los negocios de banca privada, seguros y gestión de activos, incrementó su beneficio ordinario un 19%, hasta los 1.083 millones de euros. Los ingresos por comisiones aumentaron un 11%, respaldados por la fuerte entrada de activos de clientes y el foco en actividades de mayor valor añadido. Los activos bajo gestión (AuM) alcanzaron un nuevo máximo histórico de 581.000 millones de euros (+13%), impulsados por la fortaleza de la actividad comercial y una evolución favorable de los mercados. Los activos y pasivos de clientes en Banca Privada (CAL) aumentaron un 15%, mientras que las primas brutas emitidas del negocio de Seguros crecieron un 11%.

	Ejecución 1S'26	Objetivos 2026
Crecimiento de ingresos	+5% ex. TSB	Un dígito medio en euros constantes
Costes	-2% ex. TSB	Bajando en euros constantes
Beneficio ordinario	€7,3MM ex. TSB	Subiendo vs. €14,1MM en 2025
CET1	14,0%	12,8-13% Rango operativo: 12-13%
TNAVpa + DPA en efectivo	+19%	Al menos a doble dígito

Nota: variaciones interanuales en euros constantes. Objetivos condicionados por el mercado. Basados en supuestos macroeconómicos acordados con las instituciones económicas internacionales. Excluyendo Polonia, TSB y Webster en 2025-26, según la definición establecida durante el Investor Day de febrero de 2026. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,50 céntimos de euro por acción abonado en noviembre de 2025 y el dividendo en efectivo de 12,50 céntimos de euro por acción abonado en mayo de 2026, ambos como parte de nuestra política ordinaria de remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2025.

	1S'26	Ingresos (€ MM)	Eficiencia	Beneficio ordinario (€ MM)	RoTE ordinario	Objetivos de RoTE ordinario 2028
	Retail	17,1 +4%	40,5% -2,9pp	4,1 +12%	17,1% +0,8pp	>21%
	Openbank	6,5 +4%	41,6% -2,9pp	1,7 +15%	17,0% +1,4pp	c.16%
Negocios de red	CIB	4,8 +16%	40,8% -3,9pp	1,7 +17%	20,3% +0,8pp	>20%
	Wealth	2,1 +9%	35,0% -1,3pp	1,1 +19%	56,9% -3,0pp	>60%
	Payments	0,8 +17%	85,3% -8,3pp	0,1 +297%	32,6% +3,8pp	c.45%
	Grupo	30,8 +6%	42,8% -2,9pp	7,3 +14%	15,6% +0,7pp	>20%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes.

Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación de capital del Grupo. Rentabilidad operativa de Openbank calculada como BAI / capital tangible, excluyendo las provisiones adicionales en relación con la financiación de automóviles en el Reino Unido (Motor Finance), principalmente contabilizadas en 1T'26.

(1) El crecimiento del BAI de Openbank incluyendo las provisiones adicionales en relación con la financiación de automóviles en el Reino Unido (Motor Finance) es del -2%.

(2) RoTE de Openbank excluyendo las provisiones adicionales en relación con la financiación de automóviles en el Reino Unido (Motor Finance).

Payments, que integra las capacidades de pagos digitales del grupo y ofrece soluciones tecnológicas globales a los negocios de Santander y a clientes externos, generó un beneficio ordinario de 78 millones de euros, impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos, a medida que continuó escalando sus plataformas globales y ampliando su ecosistema integrado de pagos. El volumen total de pagos de Getnet aumentó un 10%; Getnet Platforms procesó 9.000 millones de transacciones cuenta a cuenta y con tarjetas en el año, cinco veces más que un año antes, y Ebury incrementó un 28% su número de clientes activos, hasta superar los 28.000. El margen EBITDA mejoró 3,8 puntos porcentuales, hasta el 32,6%, reflejo de los beneficios derivados de una mayor escala y del apalancamiento operativo.

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo, con 185.000 empleados que dan servicio a 182 millones de clientes, 3,5 millones de accionistas y una capitalización bursátil de 178.000 millones de euros al cierre de junio de 2026.

¹ Las cifras se presentan conforme a los cambios introducidos en la presentación de la información financiera del Grupo, efectivos desde el primer trimestre de 2026 y comunicados mediante Otra Información Relevante remitida a la CNMV el 10 de febrero. El beneficio ordinario del Grupo excluye: i) los costes de reestructuración relacionados con TSB (-250 millones de euros); ii) la plusvalía derivada de la venta del negocio de Polonia en el primer trimestre de 2026 (1.895 millones de euros); y iii) los resultados correspondientes al negocio objeto de la venta de Polonia en el primer semestre de 2025 (456 millones de euros). 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.

² Todas las cifras son interanuales salvo que se indique lo contrario. Los volúmenes (créditos y depósitos) están expresados en euros constantes. La conciliación entre los resultados ordinarios y los resultados contables está disponible en el apartado "Medidas Alternativas de Rendimiento" del informe financiero remitido a la CNMV y disponible en [santander.com](https://www.santander.com).

³ Las recompras de acciones a cierre del primer semestre de 2026 incluyen: i) una recompra de acciones de 1.700 millones de euros con cargo a los resultados del primer semestre de 2025 (completada); ii) una recompra de acciones de 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del segundo semestre de 2025 (en ejecución); y iii) una recompra adicional de acciones de 3.200 millones de euros para distribuir aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras completarse la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group el 9 de enero de 2026 (en ejecución). Además, el BCE ha aprobado el programa de recompra de acciones de 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del primer semestre de 2026. La ejecución del programa con cargo a los resultados del primer semestre de 2026 está sujeta a las correspondientes aprobaciones corporativas y sus términos se comunicarán oportunamente una vez se hayan obtenido dichas aprobaciones.

⁴ Los objetivos dependen de las condiciones de mercado y se basan en supuestos macroeconómicos alineados con los de las principales instituciones económicas internacionales. Los objetivos asumen un coste del riesgo estable. Los objetivos para 2026 se establecen excluyendo Polonia, TSB y Webster. Los objetivos de ratio CET1 incorporan todos los impactos derivados de operaciones inorgánicas.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

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
Cientes totales	182.488	176.312	3,5	182.488	170.412	7,1	174.197
Cientes activos	105.684	102.247	3,4	105.684	100.025	5,7	101.651
Cientes 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.

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. («Santander») advierte de que esta presentación 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-anales-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-anales-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” del Informe Financiero del segundo trimestre, publicado el 22 de julio de 2026 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>).

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 esta presentación, 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 integralmente 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 pendency de la Transacción; (6) los costes asociados a la duración prevista del periodo de pendency 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 pendency 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 esta presentación 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 esta presentación 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

Esta presentación 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 esta presentación. La publicación de esta presentación 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 los 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 períodos anteriores. Nada de lo mencionado en esta presentación 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 esta presentación, y en caso de que exista cualquier desviación, Santander no asume responsabilidad alguna por ninguna discrepancia.