

Santander obtiene un beneficio de 8.143 millones en los nueve primeros meses de 2023 y el beneficio por acción sube un 17%

TNAV más dividendo en efectivo por acción: +12% en el año

Dividendo en efectivo a cuenta 2023: +39% frente al mismo del año anterior

Retorno sobre el capital tangible (RoTE): 14,8%, en línea con el objetivo del año

CET1 'fully-loaded': 12,3% tras descontar capital para el dividendo en efectivo y la recompra en curso¹

Madrid, 25 de octubre de 2023 - NOTA PRENSA

- El **margen de intereses** repuntó un 16% por el crecimiento de la actividad de **clientes, que aumentaron en nueve millones**, y la sensibilidad positiva del crédito a la subida de los tipos de interés en Europa y México².
- Los **ingresos por comisiones** se incrementaron un 6% gracias a negocios como CIB (+15%) y PagoNxt (+12%).
- Los **ingresos subieron un 13%** gracias al crecimiento en las regiones y especialmente en los negocios globales: Wealth Management & Insurance (+39%), PagoNxt (+23%) y CIB (+21%).
- La **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 44,0% por la transformación a un modelo más sencillo, digital e integrado.
- Las **dotaciones** se siguen normalizando en línea con lo previsto por el entorno de tipos más altos y la inflación, la normalización en Estados Unidos y la mayor cobertura de las hipotecas en francos suizos en Polonia, y suben un 21%.
- La **calidad crediticia se mantuvo sólida**, con un coste del riesgo del 1,13%, por debajo del objetivo para el año.
- El **beneficio atribuido del tercer trimestre fue de 2.902 millones de euros, un 26% más** (+20% en euros corrientes). En comparación con el segundo trimestre, el beneficio aumentó un 11%.
- En septiembre, el banco anunció un **dividendo en efectivo** a cuenta de 8,10 céntimos por acción (+39%) y la primera **recompra de acciones** con cargo a 2023¹. Una vez completado, habrá recomprado el 9% de sus acciones desde 2021.
- Santander va **camino de cumplir sus objetivos para 2023**: crecimiento de ingresos a doble dígito; RoTE por encima del 15%; eficiencia del 44-45%; CET1 *fully loaded* por encima del 12%, y coste del riesgo por debajo del 1,2%.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Hemos logrado otro trimestre récord, con un aumento del beneficio por acción del 17% y un retorno sobre el capital tangible del 14,8%. Tenemos nueve millones de nuevos clientes, los ingresos crecen al 13% y avanzamos en la simplificación de nuestros negocios.

La decisión de adaptar el modelo operativo de las actividades de banca minorista y comercial y de consumo a nuestra estrategia es un paso decisivo para aprovechar aún más la fortaleza de nuestra red global para dar mejor servicio a nuestros clientes e incrementar la creación de valor para los accionistas.

Este año, ya hemos aumentado el valor contable tangible (TNAV) más el dividendo por acción un 12% y el dividendo en efectivo por acción un 39% interanual. En un entorno cada vez más incierto, la fortaleza de nuestro modelo y de nuestros equipos es aún más evidente. Tengo plena confianza en que conseguiremos nuestros objetivos del 2023 basado en el impulso positivo que llevamos y que esperamos continuar en 2024".

¹ El payout objetivo será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración a los accionistas está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

² Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, desde aquí las variaciones son interanuales y en euros constantes (sin fluctuación de divisa), a menos que se indique lo contrario. Nota II: Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero (pág. 75) en CNMV y [santander.com](https://www.santander.com).

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	9M'23	9M'23 v 9M'22	9M'23 v 9M'22 (sin TC)	3T'23	3T'23 v 3T'22	3T'23 v 3T'22 (sin TC)
Margen bruto	43.095	+12%	+13%	14.861	+10%	+15%
Costes de explotación	-18.961	+8%	+10%	-6.482	+5%	+11%
Margen neto	24.134	+15%	+16%	8.379	+14%	+18%
Dotaciones por insolvencias	-9.037	+21%	+21%	-3.266	+19%	+21%
Resultado antes de impuestos	12.776	+9%	+10%	4.447	+16%	+21%
Beneficio atribuido	8.143	+11%	+13%	2.902	+20%	+26%
Beneficio por acción, BPA (céntimos euro)	48	+17%		17	+25%	

⁽¹⁾ Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del informe financiero (pág. 75) en CNMV y [santander.com](https://www.santander.com). Resumen de cifras contables en la página 6 de esta nota de prensa.

Evolución de resultados ordinarios

Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (es decir, sin fluctuaciones de divisa), a menos que se indique lo contrario.

Santander obtuvo un **beneficio atribuido** de 8.143 millones de euros en los nueve primeros meses de 2023, un 11% más en euros corrientes con respecto al mismo periodo del año anterior gracias al fuerte crecimiento de los ingresos, especialmente en Europa y México, que permitió neutralizar el esperado aumento de las provisiones. En el tercer trimestre, el beneficio atribuido aumentó un 26% (+20% en euros corrientes) frente al tercer trimestre de 2022, hasta los 2.902 millones de euros.

La fortaleza de los resultados se reflejó en el aumento de la rentabilidad y el valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 14,8% (+1,3 puntos porcentuales); un beneficio por acción (BPA) de 48 céntimos de euros, un 17% más, y un valor contable tangible (TNAV) por acción al final del tercer trimestre de 4,61 euros. Si se tiene en cuenta el dividendo en efectivo pagado el pasado mayo contra los resultados de 2022 y el primero a cuenta de 2023 que se pagará en noviembre, el valor creado para los accionistas (TNAV por acción más el dividendo por acción) equivale a más de 8.000 millones de euros.

Los recursos de clientes repuntaron un 5%, con un crecimiento de los **depósitos** del 4% gracias al aumento en clientes minoristas y Corporate & Investment Banking (Santander CIB). Los clientes siguieron utilizando en el trimestre el exceso de depósitos para amortizar deuda, especialmente hipotecas. Por esta razón, así como por una disminución de la demanda en algunos mercados debido al incremento de los tipos de interés, el volumen de **préstamos** totales cayó un 2%, aunque la financiación al consumo creció un 7%. La cartera de préstamos y depósitos del grupo está muy diversificada en todas las líneas de negocio y geografías. Los depósitos mantienen una estructura estable: aproximadamente el 75% son transaccionales y más del 80% de los depósitos de particulares están asegurados con sistemas de garantía de depósitos.



Los **ingresos** crecieron un 13%, hasta los 43.095 millones de euros, tras aumentar el número de clientes en nueve millones, lo que sitúa el total en 166 millones. El repunte de la actividad de los clientes y de los tipos de interés propició un incremento del 16% del **margen de intereses**. Los **ingresos por comisiones** aumentaron un 6%, impulsados por las ventas de productos de valor añadido, especialmente en los negocios globales. Estos negocios representan el 38% de los ingresos totales y el 42% de los ingresos por comisiones. El margen de intereses y los ingresos por comisiones suponen el 96% de los ingresos totales del grupo, lo que refleja la calidad de los resultados del banco.

El grupo sigue avanzando en la simplificación de su oferta de productos y acelerando su transformación digital para ofrecer mejores servicios a los clientes y mejorar la eficiencia. El crecimiento de los ingresos (+13%) superó al de los costes (+10%), lo que propició una mejora de la **ratio de eficiencia** de 1,5 puntos porcentuales, hasta el 44,0%, impulsada por la transformación del grupo hacia un modelo más sencillo, digital e integrado. La entidad siguió reduciendo los costes en términos reales (-0,5%).

Las dotaciones aumentaron un 21% en términos interanuales, un incremento previsto tras el aumento de los tipos de interés y la inflación, la normalización en Estados Unidos y la mayor cobertura de la cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia. La **calidad crediticia se mantuvo sólida**, con un coste del riesgo del 1,13%, por debajo del objetivo fijado para el conjunto del año, y mercados como Brasil han mejorado su coste del riesgo por segundo trimestre consecutivo. La **ratio de morosidad** se mantuvo prácticamente estable en el 3,13%.

A cierre del tercer trimestre, la ratio de cobertura de **liquidez** del grupo (LCR), que mide los activos líquidos frente a las salidas esperadas de efectivo a corto plazo en un escenario de estrés, fue del 161%. A septiembre de 2023, el colchón de liquidez, compuesto por activos líquidos de alta calidad (HQLA), superó los 331.000 millones de euros, de los que 210.000 millones eran en efectivo, lo que equivale a más del 20% de la base de depósitos del banco.

La ratio de capital **CET1 fully-loaded** creció hasta el 12,3%, por encima del objetivo de capital del grupo, gracias a la fuerte generación de capital orgánico bruto (+45 puntos básicos), que compensó cargos para un pago futuro de dividendo en efectivo correspondiente a los resultados de 2023³, la recompra de acciones en curso y otros impactos.

En septiembre, el consejo de administración de Banco Santander anunció el pago de un **dividendo en efectivo** a cuenta de los resultados de 2023 de 8,10 céntimos de euro por acción, un 39% más que el mismo dividendo del año pasado. Además, el consejo de administración acordó lanzar un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 1.310 millones de euros, que ya se está ejecutando. Una vez completado, Santander habrá recomprado el 9% de sus acciones en circulación desde 2021.

El **payout** de Santander (la proporción de los beneficios distribuidos a los accionistas) aumentó del 40% al 50% del beneficio atribuido³, en línea con la nueva política de retribución a los accionistas anunciada en el Investor Day del pasado febrero. La remuneración a cuenta de los resultados de 2023 será de aproximadamente 2.620 millones de euros, lo que representa una rentabilidad equivalente anualizada superior al 9%⁴.

³ Ver nota al pie 1.

⁴ De acuerdo con la capitalización de mercado de Banco Santander del 24 de octubre de 2023.

Resumen de mercados (9M 2023 vs 9M 2022)

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

Regiones y negocios globales

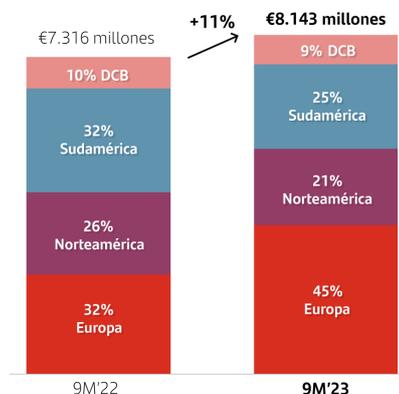
Millones de euros

Mercados	9M'23	9M'23 vs 9M'22
Beneficio atribuido		
Europa	4.176	+49%
Norteamérica	1.900	-19%
Sudamérica	2.329	-16%
Digital Consumer Bank (DCB)	823	-8%

Negocios globales

Corporate & Investment Banking	2.680	+22%
Wealth Management & Insurance	1.251	+62%
Ingresos		
PagoNxt	820	+23%

Contribución por mercados



Nota: La contribución por mercados no incluye el Centro Corporativo. Variación en euros corrientes.

La diversificación geográfica y de negocios del grupo continúa propiciando un crecimiento consistente y rentable. El fuerte crecimiento en Europa durante los primeros nueve meses del año compensó con creces el incremento de las provisiones en Norteamérica y Sudamérica. Los negocios globales registraron otro trimestre sólido, evidenciando así el valor de la red global del grupo. Los ingresos fueron especialmente buenos en Wealth Management & Insurance (39%) y en PagoNxt (23%), mientras que Santander CIB continuó con un crecimiento de beneficios muy consistente (22%).

Europa. El beneficio atribuido alcanzó los 4.176 millones de euros, un 49% más, gracias al fuerte crecimiento en todos los mercados. En **España**, aumentó el 68%, hasta los 1.854 millones de euros, mientras que en **Reino Unido** subió el 12%, hasta los 1.243 millones de euros. El banco siguió acelerando la transformación de su negocio en la región con el despliegue de productos y servicios compartidos, entre los que se incluye una app de banca móvil común. Todo esto contribuyó al crecimiento de clientes (casi un millón) y a generar un modelo operativo más eficiente. Los depósitos se mantuvieron estables, mientras que los créditos se redujeron el 7%, debido a la menor demanda de las empresas y a las amortizaciones, especialmente en hipotecas. Los fondos de inversión crecieron el 9%.

Norteamérica. El beneficio atribuido en Norteamérica alcanzó los 1.900 millones de euros, un 19% menos, debido a que el sólido comportamiento de **México**, donde el beneficio se elevó un 19%, hasta los 1.163 millones de euros, se vio neutralizado por la normalización de las dotaciones para el negocio retail y por la estacionalidad del negocio de automóviles en Estados Unidos, en línea con lo previsto. El crédito creció un 4%, con subidas en Estados Unidos y México, mientras que los depósitos aumentaron el 10% (Estados Unidos un 8% y México un 17%). El banco mantiene su foco en segmentos con claras ventajas competitivas y en impulsar las capacidades de red entre México y Estados Unidos, al tiempo que racionaliza negocios y productos con escala y rentabilidad limitadas con el objetivo de crecer de manera rentable.

Sudamérica. El beneficio atribuido descendió un 16%, hasta los 2.329 millones de euros, por el aumento de los costes y las mayores dotaciones. En **Brasil**, el beneficio atribuido fue de 1.426 millones de euros, un 30% menos, ya que el fuerte crecimiento de clientes y el buen comportamiento de los ingresos por comisiones se vieron neutralizados por un aumento de los costes derivados de la inflación y de las provisiones. Las perspectivas macroeconómicas en Brasil han tenido un efecto positivo en el coste del riesgo, que ha mejorado por segundo trimestre consecutivo, y lo tendrá también sobre los ingresos. El banco continuó aumentando la conectividad en toda la región y avanzando en su transformación digital para mejorar la eficiencia y la rentabilidad. Los créditos y los

depósitos aumentaron un 5% y un 12%, respectivamente, en la región. En Brasil, el crédito aumentó el 3% y los depósitos, el 12%.

Digital Consumer Bank. Digital Consumer Bank, que aglutina los negocios de Santander Consumer Finance (SCF) y Openbank, registró un beneficio atribuido de 823 millones de euros, un 8% menos, por mayores costes y la normalización de provisiones. Para compensar estos impactos, el banco se está centrando en los precios de la nueva producción y la rentabilidad del negocio, aumentando los depósitos de clientes y mejorando la eficiencia operativa. El coste del riesgo se mantuvo bajo en el 0,60%. Tanto las alianzas estratégicas, como el negocio de *leasing* y suscripción han llevado a un aumento de los nuevos préstamos (+5%). Los mayores mercados por contribución al beneficio fueron los países nórdicos (182 millones de euros), Alemania (153 millones de euros), Reino Unido (143 millones de euros) y Francia (111 millones de euros).

Santander CIB elevó su beneficio atribuido un 22%, hasta los 2.680 millones de euros, impulsado por un crecimiento a doble dígito en los ingresos en todas las regiones y las principales líneas de negocio, especialmente en América. Santander CIB mantiene unos excelentes niveles de eficiencia y rentabilidad, con un RoTE que aumenta cuatro puntos porcentuales, hasta el 28%. **Wealth Management & Insurance**, los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, también presentaron unos resultados muy sólidos. El beneficio atribuido aumentó un 62% hasta los 1.251 millones de euros. El negocio de Banca Privada registró un crecimiento sobresaliente gracias al repunte del margen de intereses y a los sólidos niveles de actividad comercial (8.700 millones de euros en captaciones netas y +10% en número de clientes), mientras que Santander Asset Management mostró un fuerte incremento en ventas netas (6.400 millones de euros). **PagoNxt**, que agrupa los negocios de pagos más innovadores de Santander, incrementó sus ingresos totales en un 23%, hasta los 820 millones de euros.

Banco Santander

Banco Santander es uno de los bancos más grandes del mundo. Su capitalización bursátil a finales de septiembre era de 58.600 millones de dólares. Cuenta con una sólida presencia en diez mercados principales en Europa y América, con cerca de cuatro millones de accionistas y 212.000 empleados que atienden a 166 millones de clientes.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Activo total	1.816.844	1.780.493	2,0	1.816.844	1.815.792	0,1	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.039.172	1.045.044	(0,6)	1.039.172	1.067.466	(2,7)	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.034.885	1.013.778	2,1	1.034.885	993.065	4,2	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.288.547	1.255.783	2,6	1.288.547	1.225.813	5,1	1.239.981
Patrimonio neto	102.897	102.044	0,8	102.897	99.312	3,6	97.585

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

RESULTADOS (millones de euros)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Margen de intereses	11.219	10.524	6,6	32.139	28.460	12,9	38.619
Margen bruto	14.861	14.088	5,5	42.871	38.594	11,1	52.117
Margen neto	8.379	7.754	8,1	23.910	20.999	13,9	28.214
Resultado antes de impuestos	4.447	4.258	4,4	12.537	11.761	6,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	8.143	7.316	11,3	9.605

Variaciones en euros constantes:

3T'23 / 2T'23: M. intereses: +9,3%; M. bruto: +7,0%; Margen neto: +9,3%; Rtdo. antes de impuestos: +5,6%; Beneficio atribuido: +10,7%.

9M'23 / 9M'22: M. intereses: +15,7%; M. bruto: +12,8%; Margen neto: +14,8%; Rtdo. antes de impuestos: +7,5%; Beneficio atribuido: +12,6%.

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,17	0,16	8,5	0,48	0,41	17,3	0,54
RoE	12,28	11,56		11,75	10,86		10,67
RoTE	15,49	14,61		14,83	13,57		13,37
RoA	0,71	0,67		0,68	0,64		0,63
RoRWA	2,02	1,90		1,93	1,82		1,77
Ratio de eficiencia	43,6	44,3		44,0	45,5		45,8

RESULTADOS ORDINARIOS¹ (millones de euros)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Margen de intereses	11.219	10.735	4,5	32.139	28.460	12,9	38.619
Margen bruto	14.861	14.299	3,9	43.095	38.629	11,6	52.154
Margen neto	8.379	7.965	5,2	24.134	21.034	14,7	28.251
Resultado antes de impuestos	4.447	4.234	5,0	12.776	11.761	8,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	2.902	2.670	8,7	8.143	7.316	11,3	9.605

Variaciones en euros constantes:

3T'23 / 2T'23: M. intereses: +7,1%; M. bruto: +5,4%; Margen neto: +6,4%; Rtdo. antes de impuestos: +6,4%; Beneficio atribuido: +10,7%.

9M'23 / 9M'22: M. intereses: +15,7%; M. bruto: +13,4%; Margen neto: +15,9%; Rtdo. antes de impuestos: +9,6%; Beneficio atribuido: +12,6%.

SOLVENCIA (%)	Sep-23	Jun-23	Sep-23	Sep-22	Dic-22
CET1 fully loaded	12,3	12,2	12,3	12,1	12,0
Ratio de capital total fully loaded	16,2	15,9	16,2	16,0	15,8

CALIDAD CREDITICIA (%)	3T'23	2T'23	9M'23	9M'22	2022
Coste del riesgo ²	1,13	1,08	1,13	0,86	0,99
Ratio de morosidad	3,13	3,07	3,13	3,08	3,08
Cobertura total de morosidad	68	68	68	70	68

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Número de acciones (millones)	16.184	16.184	0,0	16.184	16.794	(3,6)	16.794
Cotización de la acción (euros)	3,619	3,385	6,9	3,619	2,398	50,9	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	58.562	54.783	6,9	58.562	40.265	45,4	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,61	4,57		4,61	4,31		4,26
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,79	0,74		0,79	0,56		0,66

CLIENTES (miles)	3T'23	2T'23	%	9M'23	9M'22	%	2022
Cientes totales	166.250	163.756	1,5	166.250	156.820	6,0	159.844
Cientes activos	100.614	99.472	1,1	100.614	98.477	2,2	99.190
Cientes vinculados	28.470	27.948	1,9	28.470	26.824	6,1	27.456
Cientes digitales	53.568	52.517	2,0	53.568	50.452	6,2	51.471
Ventas digitales / Ventas totales (%)	56,7	56,0		55,8	55,5		55,1

OTROS DATOS	Sep-23	Jun-23	%	Sep-23	Sep-22	%	Dic-22
Número de accionistas	3.703.401	3.802.161	(2,6)	3.703.401	3.928.568	(5,7)	3.915.388
Número de empleados	212.219	212.409	(0,1)	212.219	203.376	4,3	206.462
Número de oficinas	8.652	8.823	(1,9)	8.652	9.134	(5,3)	9.019

- Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF, incluyendo los relativos a resultados 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" del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor ver el Informe financiero anual de 2022, presentado en CNMV el 28 de febrero de 2023, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 registrado en la SEC de Estados Unidos el 1 de marzo de 2023 y la sección "Medidas alternativas de rendimiento" del anexo de este informe.
- Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

Important information

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

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

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

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este documento contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes, podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones.

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

Comunicación Corporativa

desviación inherente de recursos y de la atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas; (8) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (9) incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia; y (10) cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Grupo Santander o de nuestras filiales más importantes.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basen en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, incluyendo, pero no limitándose a, el desarrollo de estándares que pueden cambiar en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobierno, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima.

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

No constituye una oferta de valores

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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