

Santander aumenta un 19% el beneficio por acción tras ganar 6.833 millones de euros en un semestre récord

Crecimiento de ocho millones de clientes, hasta 176 millones

El beneficio del primer semestre se incrementó un 13% interanual

El retorno sobre el capital tangible (RoTE) subió hasta el 16% post-AT1

La ratio CET1 alcanzó el 13% gracias a la generación orgánica de capital

Madrid, 30 de julio de 2025 - NOTA DE PRENSA

- Los **ingresos** permanecieron estables (31.010 millones de euros) gracias a unos ingresos por comisiones récord (+3% interanual)¹.
- Los **costes** cayeron un 0,4% por la transformación del banco hacia un modelo más sencillo, digital e integrado. Con ello, la ratio de eficiencia mejoró hasta el 41,5%, su mejor nivel en más de 15 años.
- La **calidad crediticia** mejoró, con un coste de riesgo del 1,14% (-7 puntos básicos), consecuencia de la fortaleza de un balance diversificado y de que el desempleo está en mínimos históricos en la mayoría de mercados.
- La venta de **Polonia** a 2,2 veces su valor contable y la compra de **TSB**, de la que se espera un retorno superior al 20%, y un RoTE en Reino Unido del 16% para 2028², reflejan el compromiso de Santander con la reasignación de capital para crear valor.
- El banco **reafirma sus objetivos para 2025** y espera realizar recompras de acciones por un **mínimo de 10.000 millones de euros** con cargo a 2025 y 2026 y al exceso de capital, antes de lo previsto inicialmente³.
- Santander anuncia una **recompra de acciones** de unos 1.700 millones de euros, c.25% del beneficio del primer semestre³.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Una vez más, hemos logrado mejorar la rentabilidad y seguir creciendo, con ocho millones de nuevos clientes en el último año, lo que nos ha permitido enlazar cinco trimestres consecutivos de beneficios récord, alcanzar un RoTE del 16% e incrementar el beneficio por acción un 19%.

Estamos avanzando con éxito en la ejecución de nuestra estrategia, implantando nuestras plataformas globales que mejoran la experiencia de cliente y reducen los costes operativos. Vemos aún una gran oportunidad para seguir generando valor aprovechando nuestras economías de escala.

La reasignación de capital para crear valor es una prioridad y las operaciones inorgánicas anunciadas recientemente están alineadas con nuestra estricta jerarquía de capital. La venta de Santander Polonia cristaliza valor a múltiplos muy atractivos, lo que nos permite mejorar el objetivo de recompra de acciones y reforzar nuestra posición en Reino Unido con la adquisición de TSB, con la que esperamos un retorno por encima del 20% y una aportación al beneficio por acción del 4% en 2028.

En un entorno geopolítico que continúa volátil, vamos por el buen camino de cumplir todos nuestros objetivos para el año y confiamos en que nuestra trayectoria junto con la diversificación geográfica y por negocios nos permitirán generar valor por encima de nuestros competidores."

¹ Notas en página 5.

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	1S'25	1S'25 v 1S'24	1S'25 v 1S'24 (sin TC)	2T'25	2T'25 v 2T'24	2T'25 v 2T'24 (sin TC)
Margen bruto	31.010	0%	+5%	15.473	-1%	+5%
Costes de explotación	-12.865	0%	+4%	-6.376	0%	+6%
Margen neto	18.145	0%	+5%	9.097	-2%	+4%
Dotaciones por insolvencias	-6.178	-1%	+6%	-3.017	-3%	+5%
Beneficio antes de impuestos	10.303	+8%	+13%	5.116	+4%	+10%
Beneficio atribuido	6.833	+13%	+18%	3.431	+7%	+13%

(*) 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 atribuido** de 6.833 millones de euros en el primer semestre de 2025, un 13% más que en el mismo periodo del año anterior. Se trata del mejor primer semestre de su historia, impulsado por un margen de intereses sólido, unos ingresos por comisiones récord, y menores costes y provisiones. Solo en el segundo trimestre, el beneficio fue de 3.431 millones de euros (+7%), lo que marca un quinto récord trimestral consecutivo.

El grupo siguió aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) del 16% post-AT1 (0,9 puntos porcentuales más), un beneficio por acción (**BPA**) de 0,43 euros (un 19% más) y un valor contable tangible (**TNAV**) por acción de 5,50 euros al cierre del primer semestre de 2025. Si se incluyen los dividendos en efectivo con cargo a los resultados de 2024 pagados los pasados noviembre y mayo, la creación total de valor (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 16%.

En el primer semestre de 2025, los recursos de clientes (depósitos más fondos de inversión) crecieron un 6% en euros constantes, con un aumento de los **depósitos** del 4% y de los fondos de inversión del 17% en euros constantes. Los **préstamos** aumentaron un 1% en euros constantes, hasta un billón de euros, ya que el crecimiento en las áreas de Consumer, Wealth y Payments compensó una disminución de los volúmenes en CIB y una ligera caída en Retail debido a menores volúmenes en pymes y empresas, reflejo del foco del banco en el crecimiento rentable y la optimización del capital.

Los **ingresos** del primer semestre de 2025 se mantuvieron estables en 31.010 millones de euros (+5% en euros constantes), en buen camino para lograr el objetivo para el año. Los **ingresos por comisiones** alcanzaron un nuevo máximo histórico de 6.684 millones de euros (+3% o +9% en euros constantes), impulsados por una mayor actividad y el crecimiento de clientes, y compensaron una ligera caída del **margen de intereses** (-3%, pero +4% en euros constantes sin Argentina), que se mantuvo sólido a pesar de un entorno menos favorable.

La **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 41,5%, consecuencia del efecto de la transformación del grupo (ONE Transformation), que favorece un mayor apalancamiento operativo con mejores dinámicas de negocio y estructuras más ágiles y sencillas.



El reemplazo de tecnología antigua por **plataformas tecnológicas globales** compartidas, como la del core bancario en la nube desarrollada por el grupo (Gravity), ha permitido al banco lograr unos ahorros acumulados de casi 550 millones de euros desde diciembre de 2022. Santander es uno de los primeros grandes bancos del mundo en digitalizar su core bancario y Santander España ya implantó esta plataforma en junio. Estas inversiones e iniciativas han ayudado al banco a reducir costes (-0,4% en euros en el primer semestre de 2025) y lograr su mejor ratio de eficiencia en más de 15 años.

Las **dotaciones** bajaron (-1%) y la **calidad crediticia** mejoró, lo que demuestra la fortaleza del balance diversificado del grupo y su foco en la gestión activa del riesgo. El coste del riesgo se redujo en siete puntos básicos, hasta el 1,14%, en línea con el objetivo para 2025. Retail y Consumer, que representan en torno al 80% de las provisiones del grupo, mejoraron hasta el 0,89% y el 2,09%, respectivamente, mientras que la ratio de morosidad del grupo también mejoró, hasta el 2,91% (-11 puntos básicos), el nivel más bajo en más de 15 años.

La **ratio de capital CET1** aumentó hasta el 13%, 0,1 puntos porcentuales más en el trimestre⁴ y se mantiene en la parte alta del rango operativo del 12-13% tras alcanzar el objetivo para el año antes de lo previsto. Este aumento se debe a la fuerte generación orgánica de capital, que compensó con creces las deducciones por la remuneración prevista al accionista³ y otros cargos.

El 2 de mayo, el banco pagó un **dividendo final en efectivo** de 11 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2024, lo que supone un dividendo total en efectivo con cargo a 2024 de 21 céntimos de euro por acción, un incremento del 19%. Esta remuneración se complementó con dos programas de recompra de acciones con cargo a 2024, por un importe total de unos 3.100 millones de euros. El banco ha recomprado el 14% de sus acciones en circulación desde noviembre de 2021. Con ello, la remuneración total al accionista con cargo a los resultados de 2024 fue de aproximadamente 6.300 millones de euros.

	Objetivos 2025	1S'25
Ingresos	c.€62MM	€31,0MM ✓
Comisiones	Crecimiento a un dígito medio alto	+9% ✓ en euros constantes, interanual
Base de costes	Menor vs. 2024 en euros	-0,4% ✓ en euros, interanual
Coste del riesgo	c.1,15%	1,14% ✓
CET1 ¹	13% rango operativo: 12-13%	13,0% ✓
RoTE post-AT1	c.16,5%	16,0% ✓ +0,9pp
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	Crecimiento a doble dígito en el ciclo	+16% ✓

Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordes con las instituciones económicas internacionales. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 10,00 céntimos de euros pagado en noviembre de 2024 y el de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025, ejecutados como parte de nuestra política de remuneración al accionista.

(1) Ratio CET1 es *phased-in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista³, Santander anuncia hoy un programa de recompra de acciones por valor de aproximadamente 1.700 millones de euros, que es en torno al 25% del beneficio del grupo del primer semestre de 2025. La entidad ya ha obtenido la autorización regulatoria, de modo que este programa de recompra de acciones comenzará a ejecutarse mañana.

Estrategia y perspectivas

Santander continúa avanzando en la ejecución de sus prioridades estratégicas con una mayor presencia en los mercados más interconectados y mayores economías de escala mediante ONE Transformation.

El acuerdo para vender el 49% de Santander Polonia simplifica el grupo y aflora valor a 2,2 veces su valor contable tangible (TBV). Por su parte, el anuncio de la adquisición de TSB en Reino Unido, valorado a 1,45 veces TBV, refuerza la presencia del banco en un mercado de alta calidad y bajo riesgo, y se espera que genere un retorno sobre el capital invertido superior al 20% y acelere el crecimiento del RoTE hasta el 16% para 2028².

Al mismo tiempo, la implantación de plataformas globales y canales digitales continúa a buen ritmo. Openbank ha superado los 5.000 millones de dólares en depósitos en Estados Unidos y ha superado los 100.000 clientes en

México. Por su parte, Zinia, la plataforma de financiación al consumo de Santander, ya financia productos de Apple en Alemania y ha cerrado una alianza con Vodafone para financiar dispositivos móviles en el mismo país.

De cara al futuro, se prevé un crecimiento estable en las economías avanzadas y de cerca de un 3% en los mercados emergentes, lo que pone de manifiesto la solidez que proporciona al banco su diversificación geográfica. La mora se encuentra en su mejor nivel en más de 15 años gracias a la buena gestión del riesgo y a unas tasas de desempleo históricamente bajas en la mayoría de los mercados en los que opera Santander.

Gracias a todo ello, Santander **va camino de cumplir todos sus objetivos para 2025**, entre ellos: unos ingresos de en torno a los 62.000 millones de euros; crecimiento de ingresos por comisiones a un dígito medio-alto en euros constantes; reducción de la base de costes en euros; coste del riesgo de en torno al 1,15%; ratio CET1 del 13% (rango operativo del 12-13%), y un RoTE de aproximadamente el 16,5% post-AT1.

Negocios globales (1S 2025 vs 1S 2024)

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.

El beneficio atribuido de **Retail & Commercial Banking** creció un 14%, hasta los 3.687 millones de euros, gracias a la buena evolución de los ingresos, respaldado por un sólido crecimiento de los ingresos por comisiones (+8%) y un mayor margen de intereses en la mayoría de mercados. El número total de clientes aumentó en siete millones, la ratio de eficiencia se mantuvo en el 39,4% y el coste del riesgo fue de 0,89%. ONE Transformation también está proporcionando buenos resultados que se reflejan en el aumento de las ventas digitales (+16%) y una mayor rentabilidad, con un RoTE del 17,2% post-AT1. El crédito cayó un 1% en línea con el foco del banco en la rentabilidad, mientras que los depósitos crecieron un 3%.

1S'25	Ingresos (€ MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 1S'25	Objetivos rentabilidad 2025
RoTE post-AT1						
 RETAIL	15,7 +2%		39,4% +0,2pp	3,7 +14%	17,2% +0,2pp	c.17%
 CONSUMER	6,4 +2%		41,5% +0,9pp	1,0 -1%	10,4% -1,5pp	c.12%
 CIB	4,4 +9%		43,7% +0,4pp	1,5 +15%	20,8% +2,7pp	c.20%
 WEALTH	2,0 +14%		35,7% -1,5pp	0,9 +24%	67,3% -7,0pp	c.60%
Margen EBITDA PagoNxt						
 PAYMENTS	2,8 +17%		42,2% -4,6pp	0,3 +47%*	28,8% +8,7pp	>30%
RoTE post-AT1						
 GRUPO	31,0 +5%		41,5% -0,1pp	6,8 +18%	16,0% +0,9pp	c.16,5%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes.

(*) La variación interanual de Payments excluye los cargos de PagoNxt en 2T'24 de nuestras inversiones relacionadas con nuestra plataforma de merchant en Alemania y Superdigital en Latinoamérica (€243mn, neto de impuestos e intereses minoritarios).

Contribución a los ingresos del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación de capital del Grupo; los objetivos se han ajustado por los costes de AT1.

Digital Consumer Bank registró un beneficio atribuido de 1.042 millones de euros, un 1% menos. El crecimiento del margen de intereses y las menores dotaciones dieron lugar a un crecimiento del 11% del beneficio antes de impuestos que no se reflejó en el beneficio atribuido por el impacto de las menores ventajas fiscales tras la bajada de la demanda de vehículos eléctricos en Estados Unidos. La ratio de eficiencia se situó en el 41,5% y el coste de riesgo mejoró hasta

el 2,09%. El crédito aumentó un 2%, gracias al crecimiento en auto (+4%), y los depósitos subieron un 10%, en línea con la estrategia del banco de reducir los costes de financiación. El banco ha seguido fortaleciendo la propuesta de valor de Openbank desde su reciente lanzamiento en Estados Unidos, México y Alemania.

CIB registró un beneficio atribuido récord de 1.534 millones de euros (+15%) gracias a unos ingresos históricos de 4.354 millones de euros (+9%), e ingresos por comisiones también en máximos. La actividad fue especialmente fuerte en Global Markets, impulsada por las iniciativas de crecimiento y un excelente inicio de año, en el que se ha aumentado la cuota de mercado en un entorno más exigente. Además, el enfoque estratégico en generación de comisiones y negocios con bajo consumo de capital permitió mejorar aún más la rentabilidad, con un RoTE del 20,8% post-AT1, y mantener unos niveles de eficiencia líderes en el sector, con una ratio del 43,7%.

Wealth Management & Insurance, que incluye los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, incrementó su beneficio atribuido un 24%, hasta 948 millones de euros, con crecimiento de ingresos en todas las líneas de negocio. Los activos bajo gestión alcanzaron nuevos máximos históricos con 514.000 millones de euros (+11%), gracias a unas sólidas dinámicas comerciales, tanto en Banca Privada (+8% en número de clientes) como en Santander Asset Management (+13% en activos bajo gestión), y al comportamiento positivo de los mercados.

Payments generó un beneficio atribuido de 335 millones de euros en el primer semestre, un 47% más incluso excluyendo los cargos del segundo trimestre de 2024 por la discontinuación de algunas plataformas en Alemania y Latinoamérica, impulsado por un crecimiento de ingresos de doble dígito respaldado por una mayor actividad. En **PagoNxt**, el volumen total de pagos (TPV) de Getnet creció un 15% y el número de transacciones un 7%. En **Cards**, la facturación aumentó un 9% y las transacciones un 6%. El incremento de actividad tanto en PagoNxt como en Cards está permitiendo avanzar en las prioridades estratégicas clave de Santander centradas en el desarrollo de economías de escala mediante plataformas globales. El coste por transacción en PagoNxt mejoró un 21% en los últimos doce meses, desde 3,7 hasta 2,9 céntimos de euro.

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo, con 204.000 empleados que dan servicio a 176 millones de clientes, y cuenta con 3,5 millones de accionistas y una capitalización bursátil de 105.000 millones de euros a cierre de junio.

¹ Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables, disponible en la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del informe financiero en la CNMV y en [santander.com](https://www.santander.com).

² Las operaciones están pendientes de cierre y sujetas a condiciones, incluidas las correspondientes aprobaciones regulatorias.

³ Como se anunció el 1 de julio de 2025, Santander tiene la intención de destinar como mínimo 10.000 millones de euros a la remuneración al accionista en forma de recompras de acciones, correspondientes a los resultados de 2025 y 2026, así como al capital excedente previsto. Este objetivo de recompra de acciones incluye: (i) las recompras que forman parte de la política de remuneración al accionista ya existente, detallada más abajo, y (ii) recompras adicionales tras la publicación de los resultados anuales, con el fin de distribuir los excesos de capital CET1 al cierre del ejercicio. La actual política de remuneración correspondiente a los resultados de 2025, que el consejo tiene intención de aplicar, se mantendrá igual que la aplicada para los resultados de 2024, y consistirá en una remuneración total al accionista de aproximadamente el 50% del beneficio reportado del Grupo (excluyendo impactos no monetarios y sin efecto en ratios de capital), distribuida en partes aproximadamente iguales entre dividendos en efectivo y recompras de acciones. La ejecución de la política de remuneración al accionista y de las recompras de acciones destinadas a distribuir el exceso de capital CET1 está sujeta a las aprobaciones y decisiones corporativas y regulatorias correspondientes.

⁴ Las ratios *phased-in* se calculan de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR. No incluye impactos esperados de las recientes operaciones inorgánicas.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Jun-25	Mar-25	%	Jun-25	Jun-24	%	Dic-24
Activo total	1.815.888	1.845.177	(1,6)	1.815.888	1.786.261	1,7	1.837.081
Préstamos y anticipos a la clientela	1.010.727	1.064.416	(5,0)	1.010.727	1.065.596	(5,1)	1.054.069
Depósitos de la clientela	1.008.229	1.081.894	(6,8)	1.008.229	1.037.646	(2,8)	1.055.936
Recursos totales de la clientela	1.307.359	1.386.326	(5,7)	1.307.359	1.309.903	(0,2)	1.348.422
Patrimonio neto	108.985	110.514	(1,4)	108.985	103.648	5,1	107.327

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

Si se incluyen los saldos asociados a la operación de venta de Polonia, a 30 de junio de 2025 los préstamos y anticipos a la clientela ascenderían a 1.048.951 millones de euros, los depósitos de la clientela a 1.060.208 millones de euros y los recursos totales de la clientela a 1.366.729 millones de euros.

Para más información, véanse las secciones '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)', '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' e '[Información financiera](#)' de este informe.

RESULTADOS ESTATUTARIOS (millones de euros)	2T'25	1T'25	%	1S'25	1S'24	%	2024
Margen de intereses	10.590	10.621	(0,3)	21.211	22.056	(3,8)	43.787
Margen bruto	14.503	14.679	(1,2)	29.182	29.035	0,5	58.380
Margen neto	8.395	8.423	(0,3)	16.818	16.552	1,6	33.231
Resultado antes de impuestos	4.415	4.689	(5,8)	9.104	8.724	4,4	17.347
Beneficio atribuido a la dominante	3.431	3.402	0,9	6.833	6.059	12,8	12.574

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

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	2T'25	1T'25	%	1S'25	1S'24	%	2024
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,22	0,21	2,4	0,43	0,37	18,5	0,77
RoE	13,7	13,4		13,6	12,6		13,0
RoTE	16,9	16,6		16,7	15,9		16,3
RoTE (post-AT1)	16,2	15,8		16,0	15,1		15,5
RoA	0,82	0,81		0,81	0,74		0,76
RoRWA	2,38	2,34		2,36	2,07		2,18
Ratio de eficiencia ²	41,2	41,8		41,5	41,6		41,8

RESULTADOS ORDINARIOS² (millones de euros)	2T'25	1T'25	%	1S'25	1S'24	%	2024
Margen de intereses	11.338	11.378	(0,4)	22.716	23.457	(3,2)	46.668
Margen bruto	15.473	15.537	(0,4)	31.010	31.050	(0,1)	62.211
Margen neto	9.097	9.048	0,5	18.145	18.137	0,0	36.177
Resultado antes de impuestos	5.116	5.187	(1,4)	10.303	9.508	8,4	19.027
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	3.431	3.402	0,9	6.833	6.059	12,8	12.574

Variaciones en euros constantes:

2T'25 / 1T'25: M. intereses: +2,5%; M. bruto: +2,4%; Margen neto: +3,4%; Rtdo. antes de impuestos: +1,1%; Beneficio atribuido: +3,5%.

1S'25 / 1S'24: M. intereses: +1,3%; M. bruto: +4,6%; Margen neto: +5,3%; Rtdo. antes de impuestos: +13,4%; Beneficio atribuido: +18,3%.

SOLVENCIA (%)

	Jun-25	Mar-25	Jun-25	Jun-24	Dic-24
Ratio de capital CET1 <i>phased-in</i>	13,0	12,9	13,0	12,5	12,8
Ratio de capital total <i>phased-in</i>	17,2	17,2	17,2	16,7	17,4

CALIDAD CREDITICIA (%)¹

	Jun-25	Mar-25	Jun-25	Jun-24	Dic-24
Coste del riesgo ^{2,3}	1,14	1,14	1,14	1,21	1,15
Ratio de morosidad	2,91	2,99	2,91	3,02	3,05
Ratio de cobertura de morosidad	67,2	65,7	67,2	66,5	64,8

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN

	Jun-25	Mar-25	%	Jun-25	Jun-24	%	Dic-24
Número de acciones (millones)	14.885	15.152	(1,8)	14.885	15.494	(3,9)	15.152
Número de accionistas	3.508.261	3.435.876	2,1	3.508.261	3.526.649	(0,5)	3.485.134
Cotización de la acción (euros)	7,027	6,196	13,4	7,027	4,331	62,3	4,465
Capitalización bursátil (millones de euros)	104.599	93.885	11,4	104.599	67.098	55,9	67.648
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,50	5,46		5,50	4,94		5,24
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	1,28	1,13		1,28	0,88		0,85

CLIENTES (miles)⁴

	Jun-25	Mar-25	%	Jun-25	Jun-24	%	Dic-24
Clientes totales	176.431	174.769	1,0	176.431	168.243	4,9	172.537
Clientes activos	104.733	104.179	0,5	104.733	101.277	3,4	103.262
Clientes digitales	61.100	60.651	0,7	61.100	57.000	7,2	59.317

OTROS DATOS⁴

	Jun-25	Mar-25	%	Jun-25	Jun-24	%	Dic-24
Número de empleados	204.330	207.137	(1,4)	204.330	209.553	(2,5)	206.753
Número de oficinas ⁵	7.683	7.985	(3,8)	7.683	8.348	(8,0)	8.086

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](#)' del anexo 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. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe.

2. 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 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](#)' 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, véase el Informe financiero anual de 2024, presentado en la CNMV el 28 de febrero de 2025, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 registrado en la SEC de Estados Unidos el 28 de febrero de 2025 y la sección '[medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe.

3. 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.

4. Tanto las cifras de clientes, como las de empleados y número de oficinas incluyen Polonia.

5. Tanto para las cifras de junio 2025 como para los periodos anteriores, se han incluido los puntos de venta de CartaSur y los puntos de atención bancaria (PAB) de Argentina y se han excluido los puntos operativos que no prestan servicio de atención a clientes de Colombia.

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, en este documento puede hacerse referencia a 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 a las que se haga referencia 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. 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 ambientales, sociales y de buen gobierno no se calculan de acuerdo 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 mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, se debe consultar el Informe Anual de 2024 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 28 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2025/sec-2024-annual-20-f-2024-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 2T de 2025 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 30 de julio de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera#resultados-trimestrales>).

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que en este documento pueden realizarse 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. 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 que puedan mencionarse en el documento, 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 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 las guerras en Ucrania y Oriente Próximo o de emergencias sanitarias en la economía global);
- 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 otros asociados a la sustitución de índices de referencia);
- 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;
- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.;
- cambios en las políticas monetaria, fiscal y migratoria y tensiones comerciales, incluyendo la imposición de aranceles y represalias en respuesta;
- cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras;
- nuestra capacidad para gestionar con éxito las adquisiciones, integraciones y desinversiones, y los desafíos que resultan de la desviación de recursos y de atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas;
- condiciones, normativa, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;

Comunicación Corporativa

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid)
comunicacion@gruposantander.com
www.santander.com - Twitter: @bancosantander

- incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo Santander, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medioambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los posibles conflictos e inconsistencias entre estándares y normas sectoriales y gubernamentales sobre la materia. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera. 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;;
- nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos;
- 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 Santander o de nuestras filiales más importantes;
- nuestra exposición a pérdidas operativas; y
- posibles pérdidas derivadas de ciberataques, filtraciones o pérdidas de datos y otros incidentes de seguridad.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y de 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 carbono 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 y los requisitos reglamentarios, 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 de este documento, 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.

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 indicado en este documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

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.

Información de terceros

Con respecto a los datos proporcionados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus administradores, directivos o empleados, de forma explícita o implícita, garantiza que esos contenidos sean exactos, precisos, exhaustivos o completos, ni se obliga a mantenerlos actualizados, o a corregirlos en caso de que se detecte alguna insuficiencia, error u omisión en los mismos. Además, al reproducir estos contenidos por cualquiera de los medios a su alcance, Santander puede introducir cualquier cambio que considere adecuado, así como omitir, parcial o totalmente, cualquier parte de este documento, y en el caso de que exista cualquier discrepancia, Santander no asume responsabilidad alguna por ella.