

Santander aumenta en 17 millones el número de clientes en un año y un 16% el beneficio ordinario hasta 11.176 millones en los primeros nueve meses de 2026

Los ingresos aumentaron un 8% y los costes, sin M&A¹, cayeron

El beneficio por acción contable aumentó un 25%

La ratio CET1 se situó en el 12,7% tras completar la compra de Webster en agosto

Madrid, 28 de octubre de 2026 - NOTA DE PRENSA

- Los **ingresos** alcanzaron los 46.807 millones de euros (+8%), con fuerte crecimiento del margen de intereses y de los ingresos por comisiones, por mayor actividad y aumento de clientes y de volúmenes en los negocios globales².
- ONE Transformation impulsó mejoras de eficiencia (**costes** -1% sin M&A) y mayores ingresos, lo que se tradujo en un aumento de doble dígito del margen neto (+14%) y una mejora de la ratio de **eficiencia** hasta el 42,6%.
- El **crédito y los recursos de clientes** aumentaron un 16% en euros constantes por una mayor actividad de clientes y la incorporación de TSB y Webster. Sin estas adquisiciones, el crédito aumentó un 6% y los recursos de clientes, un 8%.
- El **beneficio ordinario** del tercer trimestre alcanzó los 3.848 millones de euros, un 19% más.
- Santander **completó la compra de Webster** el 20 de agosto, lo que refuerza su negocio en Estados Unidos, amplía su base de clientes en 4,2 millones con depósitos de alta calidad y sólida vinculación.
- El **dividendo a cuenta en efectivo de 2026 de 12,70 céntimos de euro por acción se abonará el 2 de noviembre**. La remuneración total con cargo a los resultados del primer semestre asciende a unos 3.660 millones de euros.
- **Avanza a buen ritmo para lograr sus objetivos de 2026**, que excluyen el impacto del M&A: aumento de ingresos a 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%³.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Hemos vuelto a obtener unos resultados muy sólidos en los primeros nueve meses, con un aumento del 25% del beneficio por acción y una dinámica cada vez más positiva en todo el grupo.

Hemos sumado 17 millones de clientes en los últimos doce meses gracias a una fuerte actividad comercial y a la incorporación de TSB y Webster. Además, tanto el crédito como los recursos de clientes crecieron un 16% interanual.

Junto a este crecimiento comercial, ONE Transformation siguió mejorando nuestro modelo operativo, lo que impulsó el aumento de los ingresos y la reducción de los costes (sin M&A). Además, la inteligencia artificial generó 194 millones de euros de valor de negocio durante 2026.

En un momento de mayor volatilidad, la combinación de nuestros negocios globales con escala y nuestra diversificación entre Europa y América es una ventaja diferencial.

De cara al futuro, la disciplina con la que asignamos el capital y los avances de ONE Transformation nos permiten seguir creciendo con fuerza. Las adquisiciones de TSB y Webster empiezan a tener efectos positivos y nos ayudarán a mejorar nuestros resultados en los próximos años.

Tengo más confianza que nunca en que cumpliremos nuestros objetivos, tanto en 2026 como en nuestro plan a tres años, gracias a la fortaleza y al compromiso de nuestros equipos en todo el grupo."

Cuenta de resultados ordinarios*

Millones de euros

	9M'26	9M'26 vs 9M'25	9M'26 vs 9M'25 (sin TC)	3T'26	3T'26 vs 3T'25	3T'26 vs 3T'25 (sin TC)
Margen bruto	46.807	+8%	+7%	15.960	+12%	+8%
Costes totales	-19.925	+2%	0%	-6.714	+5%	+2%
Margen neto	26.882	+14%	+12%	9.246	+17%	+13%
Dotaciones por insolvencias	-10.060	+13%	+10%	-3.486	+22%	+17%
Beneficio antes de impuestos	15.771	+13%	+11%	5.424	+16%	+12%
Beneficio ordinario	11.176	+16%	+14%	3.848	+19%	+14%
Partidas no recurrentes	1.229	+72%	+72%	-416	-	-
Beneficio atribuido	12.405	+20%	+18%	3.432	-2%	-5%

(*) 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 11.176 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, un 16% más. Este resultado se apoyó en una fuerte actividad de clientes y en los avances en la ejecución de ONE Transformation, que está generando mejoras de eficiencia y mayores ingresos. El **beneficio atribuido** alcanzó los 12.405 millones de euros, un 20% más, e incluye una plusvalía neta de 1.895 millones de euros tras completarse la venta de Santander Bank Polska en enero, parcialmente compensada por cargos por valor de 666 millones de euros, incluidos los costes de integración de TSB y Webster. Los resultados ordinarios excluyen estas partidas no recurrentes para ofrecer una visión comparable de la evolución del negocio.

Santander siguió aumentando su número de **clientes**, con 17 millones de nuevos clientes en los últimos doce meses, hasta alcanzar un total de 189 millones. Este crecimiento refleja una sólida actividad comercial en todos los negocios y la incorporación de ocho millones de clientes de TSB y Webster al completarse ambas adquisiciones, el 30 de abril y el 20 de agosto, respectivamente.

El grupo continuó aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) ordinario del 16,0% (+1,1 puntos porcentuales). El beneficio por acción (**BPA**) contable creció un 25% y el valor contable tangible (TNAV) más el dividendo en efectivo por acción aumentó un 11%, reflejo de una mayor rentabilidad y la disciplina en la asignación de capital.

Los volúmenes de negocio se mantuvieron sólidos. El **crédito** y los **recursos de clientes** (depósitos más fondos de inversión) aumentaron ambos un 16% en euros constantes, apoyados en una sólida actividad comercial en todos los negocios globales y en la incorporación de TSB y Webster. Sin estas adquisiciones, el crédito aumentó un 6% y los recursos de clientes un 8% (depósitos +6%) en euros constantes. El crecimiento del crédito estuvo impulsado por las hipotecas en Retail, la financiación de automóviles en Openbank y un crecimiento de doble dígito en CIB y Wealth, con foco en el uso eficiente del capital.

Los **ingresos** aumentaron un 8%, hasta 46.807 millones de euros. El margen de intereses creció un 10% (+7% sin M&A), hasta 34.614 millones de euros, y los ingresos por comisiones aumentaron un 9% (también +9% sin M&A), hasta 10.349 millones de euros, reflejo de una mayor actividad y vinculación de los clientes, y el crecimiento de volúmenes en todos los negocios globales. En torno al 95% de los ingresos del grupo están vinculados a la actividad de los clientes.

B° ordinario 3T'26 €3,8MM +19% €3,4MM 3T'26 B° atribuido	B° ordinario 9M'26 €11,2MM +16% €12,4MM 9M'26 B° atribuido
Eficiencia 42,6% -2,8pp	RoTE ordinario 16,0% +1,1pp
Coste del riesgo 1,16% +3pb	CET1 12,7%
BPA ordinario +21% +25% BPA estatutario	TNAVpa + DPA +11%

Los **costes totales** cayeron un 1% sin TSB ni Webster (-2% en euros constantes), reflejo de las continuas mejoras de eficiencia derivadas de ONE Transformation, el programa del grupo para avanzar hacia un modelo operativo común con plataformas globales compartidas. El margen neto aumentó un 14%, hasta 26.882 millones de euros, y la ratio de eficiencia mejoró en 2,8 puntos porcentuales, hasta el 42,6%, gracias a una reducción estructural de los costes y unos mayores ingresos. El grupo siguió desplegando la inteligencia artificial a escala en todos sus negocios, lo que generó 194 millones de euros de valor de negocio (más ingresos y menores costes y dotaciones) durante el año, gracias a un mejor servicio al cliente, una mayor productividad y el crecimiento comercial.

Las **dotaciones por insolvencias** aumentaron un 13% (+10% en euros constantes), debido principalmente a las tendencias de mercado en Argentina. Sin Argentina, las dotaciones aumentaron un 6% en euros constantes, en línea con el crecimiento orgánico del crédito. La calidad crediticia se mantuvo sólida, con un coste del riesgo del 1,16%, respaldado por una gestión prudente del riesgo, una exposición diversificada y unos bajos niveles de desempleo en los mercados en los que opera el banco. La ratio de morosidad mejoró hasta el 2,90% desde el trimestre anterior (-3 puntos básicos) y se mantiene en niveles bajos, con una ratio de cobertura del 64%.

La **ratio de capital CET1** se situó en el 12,7%. Sin el impacto de -147 puntos básicos derivado de la adquisición de Webster, la ratio aumentó 14 puntos básicos en el trimestre, con 19 puntos básicos de generación orgánica neta de capital. Santander va camino de alcanzar su objetivo de CET1 para cierre de año, de situarse entre el 12,8% y el 13%, en la parte alta de su rango operativo del 12-13%.

Santander continúa ofreciendo una atractiva **remuneración al accionista**. En septiembre, el consejo aprobó un dividendo en efectivo a cuenta de 12,70 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2026, un 10% superior al equivalente de 2025, que se abonará el 2 de noviembre. En agosto, el banco lanzó un programa de recompra de acciones de hasta aproximadamente 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del primer semestre de 2026. La remuneración total al accionista con cargo a los resultados del primer semestre de 2026 ascenderá a aproximadamente 3.660 millones de euros, un 8% más que un año antes y equivalente a alrededor del 50% del beneficio ordinario del primer semestre.

Con ese programa, Santander habrá completado unos 9.000 millones de euros de su plan de distribuir al menos 10.000 millones de euros mediante recompras de acciones con cargo a los resultados de 2025 y 2026, y al exceso de capital⁴.

Perspectivas

Santander reitera todos sus objetivos para 2026, que excluyen el impacto de las operaciones de M&A realizadas en 2025 y 2026. Estos objetivos contemplan un crecimiento de los ingresos de un dígito medio y una reducción de los costes en euros constantes, un beneficio superior a los 14.101 millones de euros registrados en 2025 y una ratio CET1 de entre el 12,8% y el 13%³. Se espera que el crecimiento de los ingresos siga respaldado por la actividad de clientes, con un crecimiento de los ingresos netos por comisiones superior al del margen de intereses. La disciplina de costes y ONE Transformation seguirán impulsando un apalancamiento operativo positivo. Santander también reitera el plan a tres años presentado en su Investor Day el pasado mes de febrero: para 2028, el grupo tiene como objetivo alcanzar un RoTE superior al 20%, un beneficio superior a 20.000 millones de euros y más de 210 millones de clientes, gracias a la escala, los efectos de red y continuas mejoras en productividad y asignación de capital.



Nota: variaciones interanuales en euros constantes. Objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordes con las instituciones económicas internacionales. Objetivos de la cuenta de resultados excluyendo Polonia, TSB y Webster en 2025-26, en línea con la definición publicada en el Investor Day de febrero de 2026. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 12,50 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en mayo de 2026 y 12,70 céntimos de euro del dividendo en efectivo aprobado en septiembre (pagadero a partir del 2 de noviembre de 2026), todo ello como parte de nuestra política ordinaria de remuneración al accionista contra los resultados de 2025 y 2026, respectivamente.

Negocios globales (9M 2026 vs 9M 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 6.445 millones de euros, gracias a una mayor actividad, mayores ingresos por comisiones, menores costes (-1% o -5% sin M&A) y las mejoras de eficiencia derivadas de las plataformas globales, que también están mejorando el servicio al cliente. El crédito aumentó un 16% (+3% sin M&A), impulsado principalmente por el crecimiento de las hipotecas, mientras que los depósitos crecieron un 16% (+6% sin M&A), reflejo de una sólida actividad comercial en todos los mercados. ONE Transformation continúa avanzando a buen ritmo, con la digitalización de productos impulsando las ventas digitales (+19%), la plataforma de interacción con clientes ya desplegada en España y el lanzamiento de la aplicación global en Uruguay, que ya está disponible en cinco países. El RoTE mejoró hasta el 17,7%.

	9M'26	Ingresos (€ MM)	Eficiencia	Beneficio ordinario (€ MM)	RoTE ordinario	Objetivos de RoTE ordinario 2028
	Retail	26,3 +6%	39,9% -2,9pp	6,4 +12%	17,7% +1,0pp	>21%
	Openbank	10,1 +5%	40,4% -3,1pp	2,5 +13%	18,0% +1,8pp	c.16%
Negocios de red	CIB	6,9 +14%	42,6% -3,8pp	2,4 +15%	19,2% +0,7pp	>20%
	Wealth	3,2 +10%	34,6% -2,1pp	1,7 +19%	58,2% -0,6pp	>60%
	Payments	1,2 +15%	85,1% -6,4pp	0,1 +147%	34,0% +2,4pp	c.45%
	Grupo	46,8 +7%	42,6% -2,8pp	11,2 +14%	16,0% +1,1pp	>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), contabilizadas en 1T'26 y 2T'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).

Openbank, que integra los negocios globales de financiación al consumo y el banco digital de Santander, obtuvo un beneficio antes de impuestos de 2.544 millones de euros excluyendo las provisiones relacionadas con la financiación de automóviles en Reino Unido, un 13% más gracias al crecimiento de los ingresos, principalmente por la mejora del margen de intereses, y los menores costes. El beneficio ordinario se situó en 1.407 millones de euros, afectado por las provisiones mencionadas por la financiación de automóviles en Reino Unido y el fin de los incentivos fiscales para vehículos eléctricos en Estados Unidos en 2025. La ratio de eficiencia mejoró hasta el 40,4%, mientras que el coste del riesgo se situó en el 2,10%. El crédito aumentó un 7% (+3% sin Webster), impulsado por el crecimiento de la financiación de automóviles, mientras que los depósitos crecieron un 37% (+2% sin Webster), apoyados en el banco digital.

CIB registró un beneficio ordinario de 2.433 millones de euros (+15%), impulsado por el sólido crecimiento de los ingresos (+14%) en todas las líneas de negocio, especialmente en Global Banking y Global Markets, gracias al éxito de las iniciativas de crecimiento y a un modelo de negocio diversificado. La sólida ejecución de la estrategia, centrada

en una asignación disciplinada del capital, llevó el RoTE hasta el 19,2%, al tiempo que mantuvo una posición de liderazgo en eficiencia.

Wealth Management & Insurance, que engloba los negocios de banca privada, y seguros y gestión de activos, incrementó su beneficio ordinario un 19%, hasta los 1.651 millones de euros, impulsado por el crecimiento de los ingresos gracias a la captación de clientes y al foco en actividades generadoras de comisiones. Los activos bajo gestión alcanzaron un nuevo máximo histórico de 588.000 millones de euros (+11%), gracias a una actividad comercial sólida y al comportamiento de los mercados, mientras que las primas brutas emitidas de seguros aumentaron un 20%, hasta los 10.000 millones de euros.

Payments, que integra las capacidades de pagos digitales del grupo y ofrece soluciones tecnológicas globales a los negocios de Santander y a clientes externos, obtuvo un beneficio ordinario de 105 millones de euros, más del doble que el año anterior, impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos (+15%), gracias a la expansión de sus plataformas globales y de su ecosistema integrado de pagos. El volumen total de pagos de Getnet aumentó un 9%, mientras que Getnet Platforms procesó 14.000 millones de transacciones de cuenta a cuenta y de tarjetas, tres veces más que en el mismo periodo del año anterior. Ebury, la plataforma de pagos internacionales y divisas de Santander para pymes, incrementó su número de clientes activos un 25%, hasta 29.500. El margen EBITDA mejoró 2,4 puntos porcentuales, hasta el 34,0%, gracias a los beneficios derivados de una mayor escala y del apalancamiento operativo.

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo, con 186.000 empleados que dan servicio a 189 millones de clientes, y con 3,6 millones de accionistas y una capitalización bursátil de 179.000 millones de euros al cierre de septiembre de 2026.

¹ Todas las referencias a M&A en esta nota de prensa corresponden a TSB y Webster.

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 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.

⁴ Las recompras de acciones totales a cierre de los primeros nueve meses de 2026, que incluyen: i) recompra de acciones de 1.700 millones de euros con cargo a los resultados del primer semestre de 2025 (completada); ii) recompra de acciones de 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del segundo semestre de 2025 (completada); iii) recompra adicional de acciones de 3.200 millones de euros para distribuir aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras completar la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group el 9 de enero de 2026 (completada); y recompra de acciones de 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del primer semestre de 2026 (en curso). El consejo de administración tiene la intención de: i) aplicar una política ordinaria de remuneración al accionista para los resultados de 2026 a 2028 que suponga destinar aproximadamente el 50% del beneficio ordinario del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuida en partes aproximadamente iguales entre dividendos en efectivo y recompras de acciones para los resultados de 2026; y además ii) distribuir a los accionistas los excesos de capital al final del periodo 2026-2028. A partir de los resultados de 2027, se espera que la política ordinaria de remuneración al accionista esté compuesta por alrededor del 35% del beneficio ordinario del Grupo (sobre la misma base) en dividendos en efectivo y alrededor del 15% en recompras de acciones. La ejecución de la política de remuneración al accionista y de la distribución del exceso de capital al final del periodo 2026-2028 está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Nota: 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) cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración relacionados con M&A (-666 millones de euros) en el segundo y tercer trimestres de 2026; 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 los primeros nueve meses de 2025 (713 millones de euros). En el balance consolidado del Grupo, los saldos a 30 de septiembre de 2026 incluyen los correspondientes a TSB y Webster, lo que afecta a la comparación con periodos anteriores.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros) ¹	Sep-26	Jun-26	%	Sep-26	Sep-25	%	Dic-25
Activo total	2.102.334	1.954.465	7,6	2.102.334	1.840.668	14,2	1.867.515
Préstamos y anticipos a la clientela	1.206.887	1.149.162	5,0	1.206.887	1.027.209	17,5	1.037.288
Depósitos de la clientela	1.222.263	1.133.762	7,8	1.222.263	1.026.130	19,1	1.041.200
Recursos totales de la clientela	1.583.574	1.489.431	6,3	1.583.574	1.339.096	18,3	1.363.160
Patrimonio neto	118.400	115.898	2,2	118.400	109.914	7,7	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	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%	2025
Margen de intereses	11.834	11.692	1,2	34.545	31.559	9,5	42.348
Margen bruto	15.891	15.682	1,3	46.713	43.248	8,0	58.311
Margen neto	9.454	9.277	1,9	27.741	24.818	11,8	33.532
Resultado antes de impuestos	4.828	4.932	(2,1)	14.789	13.761	7,5	18.681
Beneficio atribuido a la dominante	3.432	3.518	(2,4)	12.405	10.337	20,0	14.101

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

BPA Y RENTABILIDAD (%) ^{2,3}	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%	2025
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,23	0,23	(3,3)	0,83	0,66	24,9	0,91
RoE	13,5	13,7		14,8	13,6		13,9
RoTE	16,3	15,8		17,4	16,1		16,3
RoA	0,77	0,82		0,88	0,83		0,84
RoRWA	2,43	2,56		2,72	2,39		2,44

RESULTADOS ORDINARIOS (millones de euros) ^{4,5}	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%	2025
Margen de intereses	11.903	11.692	1,8	34.614	31.599	9,5	42.401
Margen bruto	15.960	15.707	1,6	46.807	43.243	8,2	58.308
Margen neto	9.246	8.980	3,0	26.882	23.620	13,8	31.898
Resultado antes de impuestos	5.424	5.318	2,0	15.771	14.010	12,6	18.936
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	3.848	3.768	2,1	11.176	9.624	16,1	13.152

Variaciones en euros constantes:

3T'26 / 2T'26: M. intereses: +1,5%; M. bruto: +1,3%; M. neto: +2,7%; Rtdo. antes de impuestos: +1,7%; Beneficio ordinario atribuido: +1,7%.

9M'26 / 9M'25: M. intereses: +7,9%; M. bruto: +6,6%; M. neto: +11,7%; Rtdo. antes de impuestos: +10,8%; Beneficio ordinario atribuido: +14,4%.

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

	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%	2025
Beneficio ordinario atribuido por acción (euros)	0,26	0,25	1,7	0,74	0,61	20,7	0,84
RoE ordinario	13,8	13,9		13,7	12,7		13,0
RoTE ordinario	16,8	16,0		16,0	14,9		15,2
RoA ordinario	0,79	0,84		0,82	0,77		0,79
RoRWA ordinario	2,49	2,60		2,53	2,25		2,31
Ratio de eficiencia	42,1	42,8		42,6	45,4		45,3

SOLVENCIA (%)	Sep-26	Jun-26	Sep-26	Sep-25	Dic-25
Ratio de capital CET1 <i>phased in</i>	12,7	14,0	12,7	13,1	13,5
Ratio de capital total <i>phased in</i>	17,0	18,8	17,0	17,4	17,8

CALIDAD CREDITICIA (%) ³	Sep-26	Jun-26	Sep-26	Sep-25	Dic-25
Coste del riesgo ^{5,6}	1,16	1,15	1,16	1,13	1,14
Ratio de morosidad	2,90	2,93	2,90	2,91	2,91
Ratio de cobertura de morosidad	64	64	64	67	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-26	Jun-26	%	Sep-26	Sep-25	%	Dic-25
Número de acciones (millones)	14.556	14.689	(0,9)	14.556	14.885	(2,2)	14.689
Número de accionistas	3.559.819	3.508.619	1,5	3.559.819	3.520.788	1,1	3.518.729
Cotización de la acción (euros)	12,328	12,084	2,0	12,328	8,874	38,9	10,070
Capitalización bursátil (millones de euros)	179.452	177.506	1,1	179.452	132.092	35,9	147.921
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,92	6,32		5,92	5,56		5,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	2,08	1,91		2,08	1,60		1,75

CLIENTES (miles)	Sep-26	Jun-26	%	Sep-26	Sep-25	%	Dic-25
Clientes totales	188.804	182.488	3,5	188.804	172.298	9,6	174.197
Clientes activos	110.576	105.684	4,6	110.576	100.797	9,7	101.651
Clientes digitales	64.215	61.998	3,6	64.215	58.351	10,1	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 septiembre de 2025, clientes totales: 178.374; clientes activos: 105.528; clientes digitales: 62.258.

OTROS DATOS	Sep-26	Jun-26	%	Sep-26	Sep-25	%	Dic-25
Número de empleados	186.151	185.279	0,5	186.151	190.646	(2,4)	187.539
Número de oficinas	6.548	6.496	0,8	6.548	7.029	(6,8)	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 septiembre de 2025, número de empleados: 201.304; número de oficinas: 7.389.

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.

- En el balance consolidado del Grupo, los saldos a partir del 1 de mayo de 2026 incluyen los correspondientes a TSB, y a partir del 20 de agosto de 2026 también los relativos a Webster, afectando a las variaciones respecto a periodos anteriores. Por otro lado, 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'.
- 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.
- Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.
- 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 ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios en 2T 2026 y en 3T 2026. 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.
- 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 27 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.
- 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 tercer trimestre, publicado el 28 de octubre 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.

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 periodos 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.