

Santander gana 3.402 millones de euros (+19%) en el primer trimestre, con un aumento del beneficio por acción del 26%, y reitera sus objetivos para 2025

El retorno sobre el capital tangible (RoTE) aumentó hasta el 15,8% post-AT1 desde el 14,1%

El TNAV más dividendo por acción subió un 14,5%¹

Madrid, 30 de abril de 2025 - NOTA DE PRENSA

- Los **ingresos** aumentaron un 1%, hasta 15.537 millones de euros, gracias a unos ingresos por comisiones récord y al crecimiento de clientes: nueve millones más hasta un total de 175 millones.
- Los **costes** cayeron un 1% gracias a la transformación del banco hacia un modelo más sencillo, digital e integrado. Con ello, la ratio de eficiencia mejoró en 0,8 puntos porcentuales, hasta el 41,8%.
- La **calidad crediticia** se mantuvo sólida, con un coste del riesgo del 1,14% (-6 puntos básicos), lo que refleja la fortaleza de un balance diversificado, y una ratio de mora por debajo del 3% (2,99%) por primera vez en más de 15 años.
- La **ratio CET1** alcanzó el 12,9%, 0,1 puntos porcentuales más que en diciembre por la fuerte generación orgánica de capital.
- En mayo, el banco pagará un **dividendo final en efectivo** de 11 céntimos de euro por acción con cargo a 2024, lo que da un dividendo total en efectivo por acción con cargo a 2024 de 21 céntimos de euro, un 19% más.
- Santander va camino de **cumplir los objetivos para 2025**: c.62.000 millones de ingresos; crecimiento de ingresos por comisiones de un dígito medio-alto; menos costes; coste del riesgo de c. 1,15%; RoTE de c. 16,5% post-AT1, y CET1 del 13%.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Hemos tenido un buen comienzo de año, con aumento de clientes y del RoTE al 15,8%, y un beneficio por acción que crece un 26%. Todos nuestros negocios globales están dando buenos resultados gracias a la transformación, que nos permite mejorar los ingresos y los costes.

Llevamos tiempo demostrando que en situaciones como la actual superamos a nuestros competidores, gracias a que la diversificación del grupo actúa como estabilizador. Por eso, vamos camino de alcanzar nuestros objetivos para 2025, entre ellos un crecimiento a doble dígito del TNAV más dividendo por acción y un RoTE de alrededor del 16,5% post-AT1. Queremos aumentar el retorno para el accionista, por eso esperamos distribuir hasta 10.000 millones de euros mediante recompras de acciones correspondientes a los resultados de 2025 y 2026 y distribuyendo exceso de capital previsto².

De cara al futuro, seguiremos ayudando a los clientes a superar un entorno incierto. Todos nuestros mercados resisten bien, y estamos monitorizando la situación de cerca mientras continuamos apoyando a las personas, a las empresas y a la sociedad."

¹ Las variaciones son interanuales, a menos que se indique lo contrario.

² Este objetivo de recompra de acciones incluye (i) aquellas recompras que forman parte de la política de remuneración al accionista vigente, así como (ii) recompras adicionales tras la publicación de los resultados anuales para distribuir el exceso de capital CET1 de final de año. La aplicación de la política de remuneración al accionista y de las recompras de acciones destinadas a distribuir el exceso de capital CET1 está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Nota: 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).

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	1T'25	1T'25 vs 1T'24	1T'25 vs 1T'24 (sin TC, euros constantes)
Margen bruto	15.537	+1%	+5%
Costes de explotación	-6.489	-1%	+2%
Margen neto	9.048	+2%	+7%
Dotaciones por insolvencias	-3.161	+1%	+7%
Beneficio antes de impuestos	5.187	+13%	+18%
Beneficio atribuido	3.402	+19%	+24%
Beneficio atribuido comparable con impuesto a la banca en España		+10%	+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 logró un **beneficio atribuido** récord de 3.402 millones de euros en el primer trimestre de 2025, un 19% más que en el mismo periodo del año anterior gracias a unos ingresos por comisiones récord (+4%) y menores costes. Además, el banco aumentó el número de clientes en nueve millones y alcanzó un total de 175 millones de clientes.

Ese crecimiento del 19% se ve favorecido por el cargo íntegro en el primer trimestre de 2024 del gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por un importe de 335 millones de euros. Esta cifra contrasta con los 87 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 por la periodificación trimestral del impuesto sobre los ingresos esperados en España para el año. Si se periodifica el impuesto temporal de 2024 uniformemente a lo largo de los cuatro trimestres, igual que con el tratamiento fiscal de 2025, el beneficio del primer trimestre habría aumentado un 10%.

El grupo continuó aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) del 15,8% post-AT1; un beneficio por acción (**BPA**) de 0,21 euros, un 26% más, y un valor contable tangible (**TNAV**) de 5,46 euros al final del primer trimestre de 2025. Incluyendo el dividendo en efectivo a cuenta de 2024 pagado el pasado noviembre, la creación total de valor (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 14,5%.

En el primer trimestre de 2025, los recursos de clientes (depósitos y fondos de inversión) crecieron un 5% en euros constantes, con un aumento de los **depósitos** del 3% en euros constantes, gracias al crecimiento en los negocios de Retail y Consumer, así como al mayor número de clientes. Los **préstamos** aumentaron un 1% en euros constantes, hasta 1,02 billones de euros, ya que el crecimiento en los préstamos de Consumer, CIB, Wealth y Payments compensó una ligera caída en Retail por amortizaciones anticipadas y el foco del banco en el crecimiento rentable y la optimización del capital.



Los **ingresos** aumentaron un 1% (+5% en euros constantes), hasta 15.537 millones de euros, gracias a unos ingresos por comisiones récord, respaldados por una mayor actividad y el crecimiento de clientes. El **margen de intereses** se mantuvo estable (+4% en euros constantes) excluyendo Argentina.

Los **ingresos por comisiones** aumentaron un 4% y alcanzan 3.369 millones de euros. En euros constantes, crecieron un 9%, gracias al buen desempeño en la mayoría de los negocios. El 95% de los ingresos totales está relacionado con clientes (margen de intereses e ingresos por comisiones), lo que refleja la calidad y recurrencia de los resultados del banco.

La **ratio de eficiencia** mejora en 0,8 puntos porcentuales, hasta el 41,8%, lo que demuestra el impacto de la transformación del grupo (ONE Transformation). 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 conseguir ahorros acumulados de cerca de 500 millones de euros desde diciembre de 2022. Estas inversiones e iniciativas han ayudado al banco a reducir los costes (-1%), con mejoras de eficiencia en la mayoría de los negocios.

Las **dotaciones para insolvencias** se mantuvieron estables (+1%) gracias a la **sólida calidad crediticia**, lo que refleja la fortaleza del balance diversificado del grupo. El coste del riesgo se redujo hasta el 1,14%, con un buen comportamiento en la mayoría de los negocios, y la **ratio de morosidad** mejoró en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 2,99%, situándose por primera vez en más de 15 años por debajo del 3%.

La **ratio de capital CET1** aumentó hasta el 12,9%, 0,6 puntos porcentuales más que hace un año y 0,1 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior³, y se sitúa en la parte alta del rango operativo del 12-13%. Este aumento se debe a la fuerte generación orgánica de capital y a otros impactos positivos que compensaron con creces las deducciones por la remuneración prevista al accionista⁴ y otros cargos.

El 2 de mayo, el banco pagará 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 de 21 céntimos de euro por acción con cargo a 2024, un incremento del 19%. Esta remuneración se complementa con dos programas de recompra de acciones con cargo a 2024, por un importe total de unos 3.100 millones de euros; una vez completados, el banco habrá 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 alcanzará aproximadamente los 6.300 millones de euros.

	Objetivos 2025	1T'25
Ingresos	c.€62MM	€15,5MM +1% interanual en euros
Comisiones	Crecimiento a un dígito medio alto	+9% en euros constantes, interanual
Base de costes	Menor vs. 2024 en euros	-1% en euros, interanual
Coste del riesgo	c. 1,15%	1,14%
CET1 ¹	13% rango operativo: 12-13%	12,9%
RoTE post-AT1	c. 16,5%	15,8% +1,7pp interanual
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	Crecimiento a doble dígito en el ciclo	+14,5%

Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordados 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, ejecutado como parte de nuestra política de remuneración al accionista. (1) Ratio CET1 *phased in* CRR.

Perspectivas

Santander va **camino de cumplir todos sus objetivos**

para 2025, entre ellos: unos ingresos en torno a los 62.000 millones de euros; crecimiento de los ingresos por comisiones a un dígito medio-alto en euros constantes; reducción de la base de costes en euros respecto a 2024; coste del riesgo de en torno al 1,15%; CET1 en el 13% (rango operativo del 12-13%), y un RoTE de en torno al 16,5% post-AT1.

³ La ratio de dic-24 es fully loaded (en línea con lo publicado en el Informe Financiero de 4T 2024), excluyendo el tratamiento transitorio de la NIIF 9 y del CRR2. La ratio de mar-25 es phased in, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR

⁴ Nuestra política actual de remuneración ordinaria al accionista es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas y de las recompras de acciones destinadas a distribuir el exceso de capital CET1 está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Santander espera mejorar su rentabilidad en 2025, con ingresos estables y disminución de costes, gracias a:

- **Diversificación:** La diversificación geográfica y por negocios permite a Santander registrar un crecimiento sostenible y rentable.
- **Transformación:** La implementación de plataformas tecnológicas compartidas facilita la obtención de constantes mejoras del apalancamiento operativo (ingresos mejor que los costes). Este año Santander espera reducir sus costes en euros corrientes.
- **Negocios globales:** Santander seguirá obteniendo un mayor beneficio del efecto red en sus negocios, lo que contribuye a que el banco sea capaz de hacer más con menos en el uso de sus productos y negocios globales, como CIB y los bancos comerciales.

Negocios globales (1T 2025 vs 1T 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.

La diversificación de negocios y geográfica continúa propiciando un crecimiento consistente y rentable.

1T'25	Ingresos (€ MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 1T'25	Objetivos rentabilidad 2025
<i>RoTE post-AT1</i>						
RETAIL	7,9 +2%	50%	39,4% -1,3pp	1,9 +28%	17,6% +2,3pp	c.17%
CONSUMER	3,2 +2%	21%	41,9% +0,8pp	0,5 +6%	9,7% -0,6pp	c.12%
CIB	2,2 +8%	14%	42,9% +1,3pp	0,8 +18%	21,6% +3,1pp	c.20%
WEALTH	1,0 +14%	6%	36,5% -1,4pp	0,5 +28%	68,0% -2,1pp	c.60%
<i>Margen EBITDA PagoNxt</i>						
PAYMENTS	1,4 +15%	9%	43,9% -4,5pp	0,1 +30%	28,6% +11,6pp	>30%
<i>RoTE post-AT1</i>						
GRUPO	15,5 +5%		41,8% -0,8pp	3,4 +24%	15,8% +1,7pp	c.16.5%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes. Las series de 2024 de los negocios globales se han modificado ligeramente. Estos ajustes no afectan a los resultados del Grupo. Para más información, véase el Anexo del informe financiero trimestral. 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 a los costes de AT1.

El beneficio atribuido de **Retail & Commercial Banking** creció un 28%, hasta 1.902 millones de euros, gracias a la buena evolución de los ingresos en la mayoría de los países, los menores costes y una sólida calidad crediticia. El número total de clientes aumentó en ocho millones y la ratio de eficiencia mejoró en 1,3 puntos porcentuales, hasta el 39,4%, lo que dio una mayor rentabilidad, con un RoTE del 17,6% post-AT1. El crédito cayó un 1% en línea con el foco del banco en la rentabilidad, con los depósitos creciendo un 2%. La entidad ha continuado simplificando su catálogo de productos, que se han reducido un 40% en los últimos doce meses.

Digital Consumer Bank registró un beneficio atribuido de 492 millones de euros, un 6% más, gracias al crecimiento del margen de intereses tanto en Europa como en Estados Unidos y al buen control de los costes. La ratio de eficiencia se situó en el 41,9% mientras que el coste del riesgo se mantuvo estable (2,14%), ya que el buen desempeño en

Estados Unidos compensó mayores provisiones en Europa. El crédito aumentó un 4%, con un sólido crecimiento en auto en la mayoría de los mercados, y los depósitos subieron un 12%, en línea con la estrategia del banco de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo de tipos de interés. Este trimestre se lanzó formalmente Openbank en México con una propuesta de valor completa para competir con otros neobancos. En Estados Unidos, Openbank ya ha captado más de 3.500 millones de dólares de depósitos de más de 90.000 clientes y anunció un acuerdo plurianual con Verizon para ofrecer a sus clientes cuentas de ahorro con alta remuneración.

CIB registró un beneficio atribuido histórico de 806 millones de euros (+18%) gracias a unos ingresos récord de 2.220 millones de euros (+8%), con récord también en los ingresos por comisiones. Estas cifras se han visto respaldadas por un excelente desempeño de Global Markets así como por el crecimiento obtenido en casi todos los mercados y en Corporate Finance en Estados Unidos. El foco estratégico en la generación de comisiones y en negocios de bajo consumo de capital ha permitido mejorar aún más la rentabilidad, con un RoTE del 21,6% post-AT1. Además, CIB mantiene una de las mejores ratios de eficiencia entre sus competidores.

Wealth Management & Insurance, que incluye los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, aumentó su beneficio atribuido un 28%, hasta 471 millones de euros, gracias a una sólida evolución de los ingresos en todas las líneas de negocio. Los activos bajo gestión alcanzaron nuevos niveles récord con 511.000 millones de euros, apoyados en una buena dinámica comercial, tanto en Banca Privada (+9% de crecimiento en clientes) como en Santander Asset Management (+14% en activos bajo gestión), así como el comportamiento positivo del mercado.

Payments generó un beneficio atribuido de 126 millones de euros, un 30% más, debido al crecimiento a doble dígito del margen de intereses y los ingresos por comisiones, con costes planos, parcialmente compensados por el aumento de dotaciones por tarjetas en Brasil y México. El coste por transacción en PagoNxt mejoró un 6%, hasta 3,3 céntimos de euro, tras aumentar el número de transacciones un 10%, hasta 3.500 millones al mes. En **PagoNxt**, el margen EBITDA aumentó 11,6 puntos porcentuales, hasta el 28,6%, y el volumen total de pagos en comercios (Getnet) aumentó un 14% hasta 56.000 millones de euros. En PagoNxt Payments, el número de transacciones cuenta a cuenta con la plataforma Payments Hub alcanzó los 454 millones, tres veces más que hace un año (159 millones). En **Cards**, la facturación de las tarjetas de los clientes se incrementó un 7%, hasta los 81.000 millones de euros, y el número de tarjetas gestionadas por el grupo aumentó un 3% en todo el mundo, hasta 106 millones. Los ingresos del negocio de tarjetas crecieron un 13%, con un RoTE del 19,2% post-AT1.

Banco Santander es uno de los bancos más grandes del mundo con 207.000 empleados que atienden a 175 millones de clientes, 3,4 millones de accionistas y una capitalización bursátil a finales de marzo de 93.900 millones de euros.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Mar-25	Dic-24	%	Mar-24	%	Dic-24
Activo total	1.845.177	1.837.081	0,4	1.800.006	2,5	1.837.081
Préstamos y anticipos a la clientela	1.064.416	1.054.069	1,0	1.049.533	1,4	1.054.069
Depósitos de la clientela	1.081.894	1.055.936	2,5	1.044.453	3,6	1.055.936
Recursos totales de la clientela	1.386.326	1.348.422	2,8	1.315.779	5,4	1.348.422
Patrimonio neto	110.514	107.327	3,0	105.025	5,2	107.327

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

RESULTADOS (millones de euros)	1T'25	4T'24	%	1T'24	%	2024
Margen de intereses	11.378	11.986	(5,1)	11.983	(5,0)	46.668
Margen bruto	15.537	16.026	(3,1)	15.045	3,3	61.876
Margen neto	9.048	9.254	(2,2)	8.498	6,5	35.842
Resultado antes de impuestos	5.187	4.600	12,8	4.583	13,2	19.027
Beneficio atribuido a la dominante	3.402	3.265	4,2	2.852	19,3	12.574

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	1T'25	4T'24	%	1T'24	%	2024
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,21	0,20	5,8	0,17	26,1	0,77
RoE	13,4	13,3		11,9		13,0
RoTE	16,6	16,6		14,9		16,3
RoTE (post-AT1)	15,8	15,7		14,1		15,5
RoA	0,81	0,78		0,69		0,76
RoRWA	2,34	2,27		1,96		2,18
Ratio de eficiencia ²	41,8	42,3		42,6		41,8

RESULTADOS ORDINARIOS² (millones de euros)	1T'25	4T'24	%	1T'24	%	2024
Margen de intereses	11.378	11.986	(5,1)	11.983	(5,0)	46.668
Margen bruto	15.537	16.026	(3,1)	15.380	1,0	62.211
Margen neto	9.048	9.254	(2,2)	8.833	2,4	36.177
Resultado antes de impuestos	5.187	4.600	12,8	4.583	13,2	19.027
Beneficio atribuido a la dominante	3.402	3.265	4,2	2.852	19,3	12.574

Variaciones en euros constantes:

1T'25 / 4T'24: M. intereses: -5,6%; M. bruto: -3,5%; Margen neto: -2,8%; Rtdo. antes de impuestos: +12,4%; Beneficio atribuido: +4,2%.

1T'25 / 1T'24: M. intereses: -1,7%; M. bruto: +4,8%; Margen neto: +6,9%; Rtdo. antes de impuestos: +17,5%; Beneficio atribuido: +23,9%.

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. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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

SOLVENCIA (%)	Mar-25	Dic-24	Mar-24	Dic-24
Ratio de capital CET1 <i>phased-in</i>	12,9	12,8	12,3	12,8
Ratio de capital total <i>phased-in</i>	17,2	17,4	16,6	17,4

CALIDAD CREDITICIA (%)¹	1T'25	4T'24	1T'24	2024
Coste del riesgo ^{2,3}	1,14	1,15	1,20	1,15
Ratio de morosidad	2,99	3,05	3,10	3,05
Ratio de cobertura de morosidad	65,7	64,8	66,1	64,8

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Mar-25	Dic-24	%	Mar-24	%	Dic-24
Número de acciones (millones)	15.152	15.152	0,0	15.826	(4,3)	15.152
Número de accionistas	3.435.876	3.485.134	(1,4)	3.584.294	(4,1)	3.485.134
Cotización de la acción (euros)	6,196	4,465	38,8	4,522	37,0	4,465
Capitalización bursátil (millones de euros)	93.885	67.648	38,8	71.555	31,2	67.648
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,46	5,24		4,86		5,24
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	1,13	0,85		0,93		0,85

CLIENTES (miles)	Mar-25	Dic-24	%	Mar-24	%	Dic-24
Cientes totales	174.769	172.537	1,3	165.752	5,4	172.537
Cientes activos	104.179	103.262	0,9	100.092	4,1	103.262
Cientes digitales	60.651	59.317	2,2	55.305	9,7	59.317

OTROS DATOS	Mar-25	Dic-24	%	Mar-24	%	Dic-24
Número de empleados	207.137	206.753	0,2	211.141	(1,9)	206.753
Número de oficinas	7.910	8.011	(1,3)	8.405	(5,9)	8.011

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.

Información importante

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 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 Informe Financiero 1Q de 2025 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 30 de abril de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informe-financiero-anual/2024/ifa-2024-informe-financiero-anual-consolidado-es.pdf>). 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', 'ambición', 'aspiración', '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 y a nuestra política de retribución a los accionistas.

Los factores importantes que se indican a continuación (junto con otros descritos en distintas secciones de este documento), así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestra evolución y resultados futuros y dar lugar a resultados significativamente distintos de aquellos anticipados, esperados, proyectados o asumidos en nuestras declaraciones sobre previsiones y estimaciones: (1) condiciones económicas o del sector en general (por ejemplo, una desaceleración económica; mayor volatilidad en los mercados de capitales; inflación; deflación; cambios demográficos; variaciones en los hábitos de consumo, inversión o ahorro; y los efectos de las guerras en Ucrania y Oriente Medio, o el brote de emergencias de salud pública en la economía global) en las áreas en las que tenemos operaciones o inversiones significativas; (2) condiciones, regulaciones, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima; (3) exposición a riesgos de mercado (por ejemplo, riesgos derivados de los tipos de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones y de nuevos índices de referencia); (4) pérdidas potenciales derivadas de amortizaciones anticipadas de préstamos, depreciación de garantías o riesgo de contraparte; (5) inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, América Latina y los Estados Unidos; (6) cambios legislativos, regulatorios o fiscales (incluidos los requisitos regulatorios de capital y liquidez), en especial a la luz de la salida del Reino Unido de la Unión Europea y el aumento de la regulación como consecuencia de crisis financieras; (7) integración de adquisiciones y los desafíos derivados de la desviación de recursos y atención de la dirección respecto de otras oportunidades estratégicas y asuntos operativos; (8) incertidumbre sobre el alcance de las acciones que puedan ser requeridas por parte de nosotros, los gobiernos u otras partes para lograr objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y asuntos sociales, así como la naturaleza cambiante de la ciencia subyacente y de las normas y regulaciones del sector y gubernamentales; (9) nuestras propias decisiones y acciones, incluidas aquellas que afecten o modifiquen nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; y (10)

Comunicación Corporativa

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 las calificaciones crediticias del grupo en su conjunto o de sus filiales principales.

Las declaraciones sobre previsiones y estimaciones se basan en expectativas actuales y estimaciones futuras relativas a las operaciones y negocios de Santander y de terceros, y abordan cuestiones que presentan distintos grados de incertidumbre, incluyendo, entre otros: el desarrollo de normas que podrían modificarse en el futuro; planes, proyecciones, expectativas, objetivos, metas, estrategias y fines relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluidas las expectativas sobre la futura ejecución de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, así como las hipótesis subyacentes y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con dichas estrategias; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbono y la reducción prevista de emisiones; cambios en las operaciones o inversiones conforme a las leyes y normativas medioambientales existentes o futuras; y cambios en la regulación gubernamental y en los requisitos normativos, incluidos aquellos vinculados a iniciativas relacionadas con el clima.

Las declaraciones sobre previsiones y estimaciones tienen carácter aspiracional, deben considerarse indicativas, preliminares y con fines meramente ilustrativos, se refieren únicamente a la fecha de aprobación de este documento, se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles en dicha fecha, y están sujetas a modificaciones sin previo aviso. Banco Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar dichas declaraciones, ya sea como resultado 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.