



Informe financiero 2026

Enero - Septiembre

Es el momento

Índice

3	CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS EN EL PERIODO
5	DATOS BÁSICOS
7	MODELO DE NEGOCIO
8	INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO
8	Marco externo general
9	Aspectos destacados del periodo
11	Resultados
19	Balance
22	Ratios de solvencia
23	Gestión de riesgos
27	La acción Santander
29	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS
46	SOSTENIBILIDAD
47	GOBIERNO CORPORATIVO
48	ANEXO
49	Información financiera
71	Medidas alternativas de rendimiento
84	Estados financieros resumidos intermedios consolidados
87	Glosario
88	Información importante



Los clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición los canales de comunicación del Grupo Santander en las principales redes sociales en todos los países en los que estamos presentes.



Este informe ha sido formulado por el consejo de administración del Banco el 27 de octubre de 2026, previo informe favorable de su comisión de auditoría. Las páginas 88 y 89 incluyen información importante sobre este documento.

Circunstancias importantes ocurridas en el periodo

Cierre de la compra de Webster

- El 3 de febrero de 2026 Santander anunció haber alcanzado un acuerdo para la adquisición del 100% del capital de Webster Financial Corporation (Webster), un banco estadounidense especializado en banca minorista y de empresas, muy complementario con la actividad y los servicios que Santander presta en Estados Unidos.
- Con fecha 20 de agosto de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes y las aprobaciones por parte de los accionistas de Webster y de Santander, Banco Santander concluyó la adquisición de Webster en los términos previamente anunciados. El valor de la contraprestación entregada ascendió a 12.509 millones de dólares (10.724 millones de euros). La estructura de la contraprestación representó un 65% en efectivo y un 35% en acciones de nueva emisión de Banco Santander para lo que, el mismo 20 de agosto de 2026, se ejecutó un aumento de capital con aportaciones no dinerarias por un importe nominal de 165 millones de euros mediante la emisión de 329.846.438 nuevas acciones. Esta operación ha tenido un impacto en la ratio de capital CET1 de septiembre de 2026 de -1,47 pp.
- El balance y los resultados de Webster se integraron prácticamente en su totalidad en los negocios de Retail & Commercial Banking y Openbank. De esta manera, desde el 20 de agosto de 2026, las cifras tanto de Grupo Santander como principalmente las de los negocios de Retail & Commercial Banking y de Openbank en Openbank US, así como las correspondientes al segmento secundario de Estados Unidos, incluyen las de Webster. Por tanto, todas las métricas correspondientes a periodos a partir del 20 de agosto de 2026 incorporan, salvo que se indique lo contrario, el negocio de Webster.
- A cierre de septiembre de 2026, Webster contaba con una cartera crediticia bruta de aproximadamente 50.000 millones de euros y unos depósitos de la clientela de cerca de 62.000 millones de euros. Cuenta con alrededor de 4.500 empleados, cerca de 190 sucursales y 4,2 millones de clientes en Estados Unidos.

Oferta para la adquisición de la totalidad de las acciones de Santander Brasil

- Con fecha 30 de julio de 2026, Banco Santander anunció su intención de lanzar una oferta de canje de carácter voluntario para adquirir la totalidad de las acciones de Banco Santander Brasil que aún no posee, representativas de aproximadamente el 10% de su capital social. La contraprestación ofrecida consistirá en acciones de nueva emisión de Banco Santander.
- Los accionistas de Santander Brasil que acepten la oferta recibirán: i) por cada *unit* o ADS de Santander Brasil, 0,4056 acciones de nueva emisión de Banco Santander; y ii) por cada acción ordinaria o acción preferente de Santander Brasil, 0,2028 acciones de nueva emisión de Banco Santander.
- La operación tendrá un importe máximo de aproximadamente 1.908 millones de euros (calculado sobre la base de un precio de la acción ordinaria de Banco Santander de 12,248 euros a fecha de 30 de julio de 2026).
- El lanzamiento de la oferta y la propia oferta están sujetos a las condiciones habituales en este tipo de operaciones, entre ellas la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, la aprobación del correspondiente aumento de capital por parte de la junta general de accionistas de Banco Santander y la ausencia de cualquier cambio materialmente adverso.

Cierre de la compra de TSB

- El 30 de abril de 2026 Santander completó la adquisición de TSB Banking Group plc (TSB), la filial británica de Banco de Sabadell, S.A. (Sabadell), una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias y cumplidas las condiciones necesarias para el cierre de la misma, por un importe en efectivo de 2.867 millones de libras esterlinas (3.318 millones de euros) y con un impacto en la ratio de capital CET1 de junio 2026 de -55 pb.
- El balance y los resultados de TSB se integraron en su totalidad en el negocio de Retail & Commercial Banking. De esta manera, desde el 1 de mayo de 2026, las cifras tanto de Grupo Santander como las del negocio de Retail & Commercial Banking, en su unidad de Retail Reino Unido, y las correspondientes al segmento secundario del Reino Unido incluyen las relativas a TSB. Por tanto, todas las métricas relativas a periodos de mayo de 2026 en adelante incluidas en este informe incorporan, salvo que se indique lo contrario, el negocio de TSB.
- A cierre de junio de 2026, fecha a partir de la que TSB se empezó a reportar como parte de Santander, TSB contaba con unos activos de cerca de 53.000 millones de euros, una cartera crediticia bruta de aproximadamente 42.000 millones de euros, de la que más de un 90% eran préstamos hipotecarios a particulares, y unos recursos de la clientela de cerca de 42.000 millones de euros, compuestos en su totalidad por depósitos de la clientela, principalmente a la vista (más de un 80%). Contaba con alrededor de 4.700 empleados, cerca de 180 sucursales y más de 4 millones de clientes en el Reino Unido.

Cambios en el reporte a partir de 2026

- El pasado 10 de febrero de 2026 el Grupo anunció una serie de modificaciones en la estructura de reporte aplicables a partir del primer trimestre de 2026. Dichos cambios no afectaron al beneficio atribuido a la dominante publicado del Grupo ni a los objetivos que comunicamos al mercado durante la presentación de resultados de 4T 2025 y durante el Investor Day del 25 de febrero de 2026.
- Estas modificaciones, que afectaron a las cuentas de resultados y determinadas métricas de gestión, se aplicaron tanto a la información reportada a partir de 1T 2026, como a los periodos previos publicados en este reporte, para facilitar su comparación. Estas modificaciones no afectaron al balance consolidado del Grupo. Para más información sobre dichos cambios, véase la sección 'Circunstancias importantes ocurridas en el periodo' del Informe trimestral de 1T 2026.
- Adicionalmente a estos cambios, se publicaron otros cambios menores respecto a los segmentos principales y secundarios, que se detallan en la sección '[Información financiera por segmentos](#)' de este reporte.

Cierre de la venta de Polonia

- El 9 de enero de 2026 Banco Santander y Erste Group Bank AG (Erste) anunciaron el cierre de la venta de Santander Bank Polska (Santander Polonia), que se había dado a conocer en mayo de 2025, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias y cumplidas las condiciones necesarias para el cierre de la misma. De aquí en adelante, nos referiremos a esta operación en su totalidad como 'la operación de venta de Polonia'.
- Erste adquirió aproximadamente el 49% del capital social de Santander Polonia y una participación del 50% de la gestora de activos (TFI) que no estaba integrada en Santander Polonia, por un importe total en efectivo de 7.035 millones de euros. La operación, íntegramente en efectivo y a un precio de 584 zlotys por acción, valoró el banco en 2,2 veces su valor contable tangible por acción del primer trimestre de 2025 y representó una prima del 7,5% respecto al precio de cierre de Santander Polonia del 2 de mayo de 2025, excluido el dividendo abonado en mayo de 2025.
- La operación generó una plusvalía neta de 1.895 millones de euros para el Grupo, lo que incrementó su ratio de capital CET1 en 95 puntos básicos, equivalente aproximadamente a 6.000 millones de euros. Los impactos financieros de esta operación, tanto en resultados como en capital, se registraron en 1T 2026. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Nota: con el fin de facilitar la comparabilidad de la evolución del negocio, en el presente documento se detallan algunas cuentas de resultados ordinarias y métricas de balance excluyendo TSB y Webster. En adelante, nos referiremos a los saldos y resultados correspondientes a TSB y Webster utilizando indistintamente los términos 'operaciones de compra/venta de negocios' o 'M&A'.

Datos básicos

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.

Nuestro modelo de negocio

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

Creando un banco digital con sucursales

- Seguimos construyendo un banco digital con sucursales, con una oferta multicanal que cubra todas las necesidades financieras de nuestros clientes.

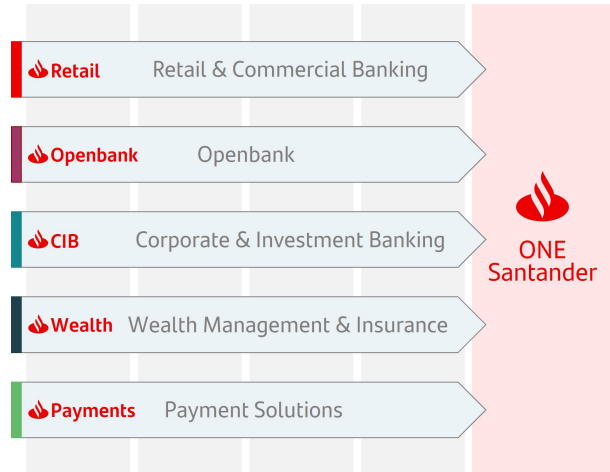
189 mn
de clientes totales

111 mn
de clientes activos

ESCALA

Escala global y local

- Nuestra escala global y local nos ayuda a mejorar la rentabilidad de nuestros bancos locales, añadiendo valor y aprovechando las ventajas del efecto de red.
- Nuestras actividades se organizan en cinco negocios globales: Retail & Commercial Banking (Retail), Openbank, Corporate & Investment Banking (CIB), Wealth Management & Insurance (Wealth) y Payment Solutions (Payments).
- Nuestros cinco negocios globales apoyan la creación de valor sobre la base de un crecimiento rentable y el apalancamiento operativo que proporciona ONE Santander.



DIVERSIFICACIÓN

Por negocio, geografía y balance

- Diversificación por negocios y mercados, con un balance sólido y sencillo que nos proporciona un margen neto recurrente y con baja volatilidad, que permite que nuestros resultados sean mucho más predecibles.

Nuestra cultura corporativa

Mantenemos nuestra cultura Santander Way para continuar cumpliendo con nuestros grupos de interés

Nuestra misión

Contribuir al progreso de las personas y de las empresas

Nuestra visión como banco

Ser la mejor plataforma abierta de servicios financieros, actuando con responsabilidad y ganándonos la confianza de nuestros empleados, clientes, accionistas y de la sociedad

Cómo hacemos las cosas

Todo lo que hacemos ha de ser **Sencillo**, **Personal** y **Justo**



Información financiera del Grupo

Marco externo general

En el tercer trimestre de 2026 Santander ha seguido desarrollando su actividad en un entorno caracterizado por una marcada volatilidad, proveniente, en particular, de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, al cierre del trimestre, los indicadores de crecimiento económico se han mostrado sólidos en todas las geografías del banco, con tasas de desempleo que, en general, continúan relativamente bajas. La incertidumbre sobre la evolución económica global se mantiene. Por ello, esperamos una moderada desaceleración económica frente a nuestras estimaciones iniciales, así como una cierta aceleración de la inflación a nivel global, producto del *shock* de oferta negativo como consecuencia del conflicto en Oriente Medio, junto con el aumento de los costes de financiación a largo plazo en varias geografías.

País	Var. PIB ¹	Evolución económica
 Eurozona	+1,2%	El crecimiento económico ha sido mejor de lo previsto, apoyado en la fortaleza del consumo de las familias, que han utilizado parte del ahorro acumulado para mitigar el efecto de la subida de los precios de la energía. La inflación repuntó por encima del 3%, acompañada de un aumento de las presiones inflacionarias. En respuesta, el BCE elevó el tipo de interés de la facilidad de depósito al 2,5% en septiembre.
 España	+2,6%	Los indicadores de 3T'26 apuntan a un crecimiento sólido pero más contenido que en el trimestre anterior. El consumo de los hogares continúa siendo el principal motor de la actividad, pese al aumento de la inflación y de los tipos de interés. La inflación aumentó hasta el 4,9% en septiembre, por el incremento de los precios de la energía, pero el aumento de la subyacente hasta el 3,1% confirma que el <i>shock</i> energético se está comenzando a trasladar, en especial a los precios de los servicios, aunque de forma moderada por el momento.
 Reino Unido	+1,2%	El crecimiento económico en los primeros nueve meses del año ha sido más fuerte de lo esperado y los datos más recientes siguen apuntando a una actividad resiliente, apoyada en el consumo de los hogares. El mercado laboral sigue debilitándose, con una desaceleración del crecimiento salarial privado (2,9% en julio), aunque la tasa de desempleo continúa en el 4,9%. La inflación general aumentó hasta el 3,5% en septiembre, impulsada por los precios de la energía. En septiembre, el Bank of England mantuvo los tipos de interés en el 3,75%.
 Portugal	+2,5%	Al inicio del segundo semestre de 2026, Portugal mantiene un crecimiento superior al de la zona euro, si bien persisten algunos riesgos derivados de la menor inversión, la demanda externa, la inflación (3,6% en septiembre) y las presiones sobre la vivienda. El mercado laboral sigue mostrando fortaleza, con creación de empleo, una tasa de desempleo (5,7%) por debajo de la tasa natural y ganancias salariales reales positivas. La posición fiscal continúa siendo superavitaria y estable.
 Estados Unidos	+2,2%	Los indicadores de 3T'26 apuntan a un crecimiento sólido, con una fuerte inversión privada y un consumo de las familias resiliente. El mercado laboral se mantiene estable. La inflación sigue en niveles elevados (3,7% en septiembre), afectada por la presión de los precios energéticos. En este contexto, la Reserva Federal aumentó en septiembre en 25 pb el rango objetivo de los tipos de interés hasta el 3,75%-4,00%, señalando la posibilidad de nuevas subidas si no se observan indicios claros de moderación de la inflación.
 México	+2,1%	Tras un débil 1T'26, la economía mostró en 2T'26 y principios de 3T'26 una notable recuperación, apoyada tanto en la fortaleza del consumo y la inversión como en la demanda externa. De hecho, las exportaciones continuaron creciendo con solidez y el mercado laboral se mantuvo resiliente, con una tasa de paro muy reducida (2,7% desestacionalizada en agosto). La inflación repuntó hasta el 3,5% en septiembre y la subyacente disminuyó hasta el 3,7%. El banco central mantiene los tipos de interés en el 6,5% desde mayo, y eliminó de su comunicado referencias explícitas sobre la orientación futura de la política monetaria.
 Brasil	+2,0%	Tras acelerarse el PIB hasta el 2,0% interanual en 2T'26, la economía ha comenzado a mostrar señales de moderación, en especial por el lado del consumo privado, si bien el mercado laboral se mantuvo sólido, con una tasa de desempleo cercana a mínimos históricos (5,3% en agosto). La inflación se mantuvo por encima del rango de tolerancia (4,6% en septiembre), presionada por los precios de los alimentos y con tasas elevadas en los de servicios. El banco central continuó con su ciclo de recortes graduales, reduciendo el tipo oficial 25 pb tanto en agosto como en septiembre, hasta el 13,75%, y manteniendo la posibilidad de recortes adicionales, dependiendo de la evolución de la inflación y sus expectativas.
 Chile	-0,2%	La economía siguió débil, como consecuencia de la caída de los sectores de recursos naturales y del impacto del aumento de los precios de los combustibles, que afectó a la renta real de los hogares y al consumo privado. La inflación se moderó en septiembre hasta el 4,1%, aunque los precios de la energía y los alimentos continuaron creciendo a tasas elevadas. No obstante, las expectativas de la inflación continúan ancladas al objetivo del 3% desde 2027 en adelante. El banco central mantuvo el tipo de interés oficial en el 4,5% e indicó que seguirá evaluando sus decisiones de política monetaria en función de la evolución de la actividad y la inflación.
 Argentina	+2,0%	En el transcurso de 2026, la economía ha mostrado señales mixtas, con una demanda interna débil, mientras que las exportaciones siguieron sólidas. La inflación revirtió desde 2T'26 el repunte observado a comienzos de año, situándose en una media mensual del 1,9% en 3T'26 (2,2% en 2T'26). El banco central mantuvo un tono restrictivo, aunque con ciertas señales de flexibilización, y la política fiscal continuó siendo contractiva, cumpliendo con los objetivos de superávit.

1. Variación interanual de 2T'26.

Aspectos destacados del periodo: principales cifras

BENEFICIO ATRIBUIDO

3T'26

3.432 mill. euros

-2% en euros s/ 2T'26

9M'26

12.405 mill. euros

+20% en euros s/ 9M'25

BFº ORDINARIO ATRIBUIDO

3T'26

3.848 mill. euros

+2% en euros

+2% en euros constantes s/ 2T'26

9M'26

11.176 mill. euros

+16% en euros

+14% en euros constantes s/ 9M'25

RoTE

RoTE ordinario

17,4%

+1,3 pp

16,0%

+1,1 pp

s/ 9M'25

VOLÚMENES E INGRESOS

Préstamos y
anticipos a la
clientela

+16%

Margen de
intereses

+8%

Recursos de la
clientela

+16%

Comisiones
netas

+7%

Nota: variaciones interanuales en euros
constantes y Argentina en euros corrientes.

EFICIENCIA

42,6%

-3 pp s/ 9M'25

COSTE DEL RIESGO

1,16%

+3 pb s/ sep-25

RATIO CET1¹

12,7%

► El beneficio atribuido a la dominante en 3T 2026 fue de **3.432 millones de euros**, e incluyó desde el 20 de agosto de 2026 los resultados de Webster. La comparativa trimestral, con una caída del 2%, se vio impactada por ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios (416 millones de euros en 3T 2026 frente a 250 millones de euros en 2T 2026).

Excluyendo estos impactos no recurrentes, el **beneficio ordinario atribuido** fue de **3.848 millones de euros**, con una subida trimestral de un 2%. En euros constantes, creció también un 2%, gracias a la buena gestión de los costes, además de verse beneficiado por la incorporación de los resultados de Webster y un trimestre completo de TSB, más que compensando el impacto de la estacionalidad propia del trimestre.

► En la comparativa interanual, el beneficio atribuido a la dominante a 9M 2026 alcanzó un **nuevo récord de 12.405 millones de euros**, con un aumento de un 20%, favorecido por la plusvalía por la venta de Polonia en 1T 2026.

En términos ordinarios, el beneficio creció un 16% interanual hasta los **11.176 millones de euros**. En euros constantes, el **beneficio ordinario** subió un **14%**, gracias a un sólido desempeño de los ingresos y los costes, con el coste del riesgo prácticamente estable, y ligeramente favorecido por la incorporación de TSB y Webster al perímetro del Grupo.

► La mayoría de nuestros negocios globales aumentaron fuertemente su beneficio ordinario respecto a 9M 2025, muy apoyados en el desempeño de los ingresos y en una buena gestión de los costes.

► Estos excelentes resultados nos sitúan en una buena posición para lograr **nuestros objetivos para el año**.

► La rentabilidad registró una fuerte mejora interanual, con el **RoTE** creciendo hasta el 17,4% a 9M 2026. En términos ordinarios, mejoró interanualmente hasta el 16,0%, avanzando así hacia nuestro objetivo de superar un RoTE del 20% en 2028.

► Seguimos registrando un crecimiento significativo del **beneficio por acción**, que a 9M 2026 alcanzó los 83 céntimos de euro, favorecido por la plusvalía por la venta de Polonia. En términos ordinarios, el **beneficio por acción** se situó en 74 céntimos de euro, con una mejora interanual de un 21% por la buena evolución de los resultados y favorecida por las recompras de acciones llevadas a cabo en los últimos 12 meses.

► En cuanto a los **volúmenes de negocio**, tanto los créditos como los recursos de la clientela crecieron a buen ritmo, impulsados por nuestro foco en la gestión activa y la disciplina en la asignación del capital así como en el crecimiento rentable. Además, se vieron favorecidos por la incorporación de TSB y Webster.

Los **préstamos y anticipos a la clientela** (brutos sin ATA) subieron un 16% interanual en euros constantes. Excluyendo M&A, aumentaron un 6% en euros constantes, con un crecimiento generalizado por negocio.

Los **recursos de la clientela** (depósitos de clientes sin CTA y fondos de inversión) subieron un 16% interanual en euros constantes. Excluyendo M&A, crecieron un 8% en euros constantes, aumentando en todos los negocios, con una subida de los **depósitos** de un 6% en euros constantes, principalmente por los de plazo, y un incremento a doble dígito de los **fondos de inversión**.

► En un contexto todavía de cierta volatilidad, los **ingresos** crecieron un 8% interanual. En euros constantes, subieron un 7% (+5% excluyendo M&A, en línea con el objetivo que nos marcamos para el año), apoyados en el sólido desempeño del **margen de intereses** (+8%), por los mayores volúmenes y la gestión activa del balance, y de las **comisiones** (+7%), por el incremento de la actividad y la transaccionalidad.

► Los **costes totales** crecieron un 2% respecto a 9M 2025. En euros constantes, se mantuvieron planos, -2% excluyendo M&A, en línea con el objetivo del año. Esta buena evolución de los ingresos y de los costes continúa siendo reflejo de los avances en nuestra estrategia **ONE Transformation**. Con todo, la **ratio de eficiencia** mejoró interanualmente hasta situarse en el 42,6%, con una mejora generalizada por negocio.

► La calidad crediticia se mantuvo robusta, apoyada en la buena gestión del riesgo y en los bajos niveles de desempleo en nuestros países. El **coste del riesgo** del Grupo se mantuvo prácticamente estable en el 1,16% respecto a septiembre de 2025, incluso tras verse afectado en el año por un peor desempeño en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. En Retail y en Openbank, que suman más del 90% de las dotaciones del Grupo, el coste del riesgo se situó en el 1,20% y 2,10%, respectivamente.

► La **ratio de morosidad** se mantuvo en niveles bajos (2,90%), prácticamente estable respecto a septiembre de 2025 (-1 pb interanual), mientras que la tasa de cobertura de morosidad se situó en el 64%. El fondo para insolvencias cerró en 25.124 millones de euros.

► A septiembre de 2026, la **ratio CET1** se situó en el 12,7% e incluyó un impacto de -1,47 pp por la adquisición de Webster. Excluyendo este impacto, la ratio CET1 aumentó 0,14 pp en el trimestre, principalmente gracias a una generación orgánica neta de 0,19 pp, como resultado de +0,59 pp por el beneficio generado, un cargo de 0,33 pp correspondiente a la distribución de capital² y -0,07 pp por el crecimiento neto de los APR. Seguimos bien posicionados para cumplir con el objetivo de alcanzar una ratio CET1 de entre el 12,8% y el 13% a cierre de año, en la parte alta de nuestro rango operativo de entre el 12% y el 13%.

Nota: en esta sección, salvo otra indicación, los resultados son ordinarios y las métricas de gestión excluyen Polonia en todos los periodos de 2025. Para más información, véanse las secciones '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)' y '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

1. La ratio CET1 es *phased in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

2. La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración ordinaria al accionista y el coste de los AT1. Para más información sobre nuestra política de remuneración al accionista, véase la sección '[La acción Santander](#)' de este informe.

Think Value

REMUNERACIÓN ORDINARIA A LOS ACCIONISTAS*

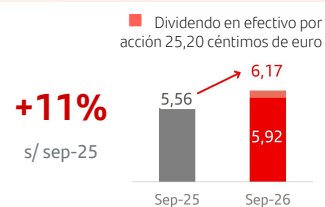
millones de euros



+10% superior al primer dividendo en efectivo a cuenta contra los resultados de 2025

*Remuneración contra los resultados de cada periodo

TNAV POR ACCIÓN + DIVIDENDO EN EFECTIVO



+11%

s/ sep-25

► En aplicación de la **política ordinaria de remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2026**:

- i) El 29 de septiembre de 2026, el consejo de administración aprobó el pago de un **dividendo a cuenta en efectivo de 12,70 céntimos de euro por acción**, un 10% superior al equivalente de 2025, que será abonado a partir del 2 de noviembre.

Incluyendo el dividendo complementario en efectivo por acción abonado en mayo de 12,50 céntimos de euro, el dividendo en efectivo abonado durante 2026 será un 12% mayor que el abonado en 2025.

- ii) El 10 de agosto de 2026 se anunció el **primer programa de recompra de acciones de 2026 por un importe máximo de 1.825 millones de euros**, una vez que se había obtenido la correspondiente autorización regulatoria, que comenzó a ejecutarse el 24 de agosto.

Este nuevo programa nos sitúa en la senda para alcanzar **nuestro objetivo de distribuir al menos 10.000 millones de euros mediante la recompra de acciones** con cargo a los resultados de 2025 y 2026 y al exceso de capital previsto¹, del que habremos ejecutado cerca del 90%.

► En conjunto, la **remuneración total al accionista** con cargo a los resultados de 1S 2026 alcanzará alrededor de 3.660 millones de euros, un 8% superior a su equivalente en 2025. Esta cifra representa en torno al 50% del beneficio ordinario atribuido del primer semestre de 2026, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendos en efectivo y recompra de acciones.

► A cierre del trimestre, el **TNAV por acción** se situó en 5,92 euros. Incluyendo el segundo dividendo en efectivo con cargo a 2025 y el primer dividendo con cargo a 2026 aprobado en septiembre, el TNAV por acción subió un 11% interanual.

Think Customer

AUMENTO DE CLIENTES s/ sep-25

Cientes totales: **+17** millones

Cientes activos: **+10** millones

► Continuamos progresando en el despliegue de nuestras **plataformas globales**, que suponen una ventaja competitiva clara, ya que la capacidad de construir plataformas una sola vez y desplegarlas en múltiples mercados nos permite mejorar el tiempo de lanzamiento de los productos, el coste de servicio y **la satisfacción de nuestros clientes**.

► Estos avances, junto con otras iniciativas enfocadas en ofrecer la mejor experiencia a nuestros clientes y mejorar la calidad de servicio, nos permiten seguir incorporando un mayor número de clientes al Grupo.

► De esta manera, respecto a septiembre de 2025, los **clientes totales** subieron en 17 millones, mientras que los **clientes activos** crecieron en 10 millones, en parte impulsados por la incorporación de TSB y Webster.

Think Global

Peso s/ ingresos totales del Grupo ²



Datos a 9M 2026 y variaciones interanuales en euros constantes.

► En **Retail**, el beneficio ordinario atribuido creció un 12% hasta los 6.445 millones de euros, por la buena evolución de los ingresos y los costes, tras los esfuerzos en transformación, además de verse favorecido por la incorporación de TSB desde el 1 de mayo de 2026 y de Webster desde el 20 de agosto de 2026.

► La eficiencia mejoró hasta el 39,9% y el coste del riesgo se situó en el 1,20%. El RoTE subió hasta el 17,7%.

► En **Openbank**, el beneficio antes de impuestos excluyendo las provisiones por reclamaciones en el Reino Unido creció un 13%, apoyado en la mejora de los ingresos y costes y la incorporación de Webster. Este aumento no se reflejó, sin embargo, en la evolución del beneficio ordinario atribuido, al verse también afectado por la finalización de los incentivos fiscales a los vehículos eléctricos en EE.UU. en 2025.

► La eficiencia mejoró hasta el 40,4% y el coste del riesgo se situó en el 2,10%, con un RoTE del 9,0%.

► En **CIB**, el beneficio ordinario atribuido creció un 15% hasta los 2.433 millones de euros, por los mayores ingresos en todas las líneas de negocio, y con los costes creciendo 8 pp menos que los ingresos.

► La ratio de eficiencia mejoró hasta el 42,6% y el RoTE hasta el 19,2%.

► En **Wealth**, el beneficio ordinario atribuido aumentó un 19% hasta los 1.651 millones de euros, impulsado por la sólida actividad comercial y la evolución del mercado, con un incremento a doble dígito de las comisiones y de los ROF.

► La eficiencia mejoró hasta el 34,6% y el RoTE cerró en el 58,2%.

► En **Payments**, el beneficio ordinario atribuido creció significativamente hasta los 105 millones de euros, con los ingresos subiendo un 15%, a un ritmo mucho mayor que los costes, gracias a la mayor actividad.

► El margen EBITDA aumentó hasta el 34,0% (+2,4 pp interanual).

1. De acuerdo con lo ya anunciado, Santander tiene la intención de destinar como mínimo 10.000 millones de euros a remuneración al accionista en forma de recompra de acciones, correspondientes a los resultados de 2025 y 2026, así como al exceso de capital previsto. 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 ejecución de la política de remuneración al accionista y de las recompras adicionales está sujeta a decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

2. Porcentaje sobre áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

Resultados de Grupo Santander

Como consecuencia del anuncio de la operación de venta de Polonia y de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, en la cuenta estatutaria (resultados contables) los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se registraron de forma agregada en una única línea del estado de resultados consolidado -la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'- para todos los periodos correspondientes a 2025. Adicionalmente, en 1T 2026 en esa misma línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)', se recogió la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe. Por otra parte, tal y como se menciona en la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)', los resultados de 2T 2026 incluyen, desde el 1 de mayo de 2026, los correspondientes a TSB y los resultados de 3T 2026 incorporan, desde el 20 de agosto de 2026, los relativos a Webster.

Cuenta de resultados resumida de Grupo Santander

Millones de euros

	Variación			Variación		
	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%
Margen de intereses	11.834	11.692	1,2	34.545	31.559	9,5
Comisiones netas ¹	3.498	3.494	0,1	10.349	9.501	8,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ²	347	81	328,4	1.079	1.653	(34,7)
Ingresos por dividendos	135	534	(74,7)	759	559	35,8
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	246	163	50,9	722	480	50,4
Otros resultados de explotación (netos) ³	(169)	(282)	(40,1)	(741)	(504)	47,1
Margen bruto	15.891	15.682	1,3	46.713	43.248	8,0
Costes de explotación	(6.437)	(6.405)	0,5	(18.972)	(18.430)	2,9
Gastos generales de administración	(5.650)	(5.566)	1,5	(16.518)	(16.008)	3,2
De personal	(3.586)	(3.551)	1,0	(10.516)	(10.063)	4,5
Otros gastos de administración	(2.064)	(2.015)	2,4	(6.002)	(5.945)	1,0
Amortización de activos materiales e inmateriales	(787)	(839)	(6,2)	(2.454)	(2.422)	1,3
Provisiones o reversión de provisiones	(672)	(985)	(31,8)	(2.422)	(1.709)	41,7
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	(3.476)	(3.373)	3,1	(10.047)	(9.372)	7,2
Deterioro de otros activos (neto)	(497)	(8)	—	(527)	(188)	180,3
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	26	3	766,7	42	(22)	—
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	(2)	5	—	3	22	(86,4)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(5)	13	—	(1)	212	—
Resultado antes de impuestos	4.828	4.932	(2,1)	14.789	13.761	7,5
Impuesto sobre sociedades	(1.192)	(1.192)	—	(3.634)	(3.560)	2,1
Resultado de operaciones continuadas	3.636	3.740	(2,8)	11.155	10.201	9,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	1.895	1.152	64,5
Resultado consolidado del ejercicio	3.636	3.740	(2,8)	13.050	11.353	14,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(204)	(222)	(8,1)	(645)	(1.016)	(36,5)
Beneficio atribuido a la dominante	3.432	3.518	(2,4)	12.405	10.337	20,0
BPA (euros)	0,23	0,23	(3,3)	0,83	0,66	24,9
BPA diluido (euros)	0,23	0,23	(3,4)	0,82	0,66	24,8
<i>Pro memoria:</i>						
Activos totales medios	2.040.997	1.923.462	6,1	1.937.275	1.834.698	5,6
Recursos propios medios	111.229	108.548	2,5	108.975	101.001	7,9

Nota: cuenta resumida en la que se han agrupado las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias estatutaria consolidada de la página 86 que figuran a continuación:

1. 'Ingresos por comisiones' y 'Gastos por comisiones'.
2. 'Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas'; 'Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas' y 'Diferencias de cambio, netas'.
3. 'Otros ingresos de explotación'; 'Otros gastos de explotación'; 'Ingresos por contratos de seguro o reaseguro' y 'Gastos por contratos de seguro o reaseguro'.

Cuenta de resultados estatutaria

Evolución de 9M 2026 sobre 9M 2025

En los primeros nueve meses de 2026, el beneficio atribuido a la dominante fue de 12.405 millones de euros e incluyó la plusvalía de 1.895 millones de euros por la venta de Polonia registrada en 1T 2026, desde el 1 de mayo de 2026 los resultados correspondientes a TSB y desde el 20 de agosto de 2026 los relativos a Webster. De esta manera, el beneficio registró un incremento interanual del 20%, también apoyado en el sólido desempeño de los negocios y en los buenos niveles de actividad.

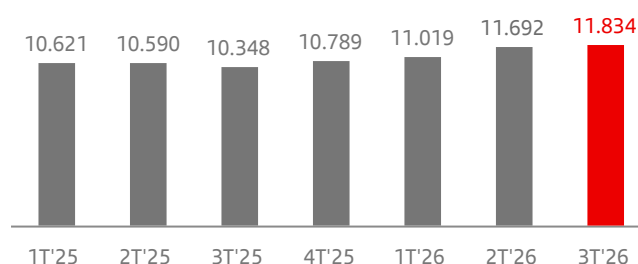
Margen bruto

El **margen bruto**, es decir, el total de ingresos, se situó a 9M 2026 en 46.713 millones de euros y creció un 8% en términos interanuales, con la siguiente evolución por líneas:

- El **margen de intereses** alcanzó los 34.545 millones de euros, un 9% superior al registrado en 9M 2025, impulsado por el buen desempeño en nuestros negocios de Retail, CIB y Openbank.

Margen de intereses

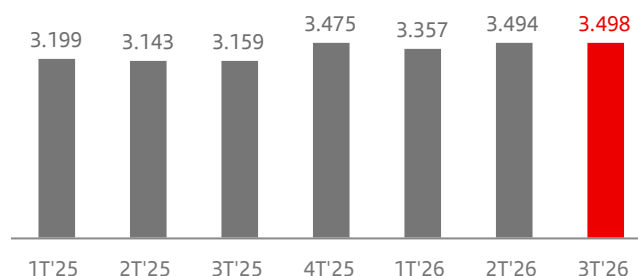
Millones de euros



- Las **comisiones netas** alcanzaron los 10.349 millones de euros, un 9% más que en 9M 2025, respaldadas por el crecimiento generalizado por negocio. Destacaron especialmente los aumentos en Retail, con buen comportamiento en la mayoría de geografías, y en CIB y en Wealth, en ambos casos impulsadas por la buena actividad comercial.

Comisiones netas

Millones de euros



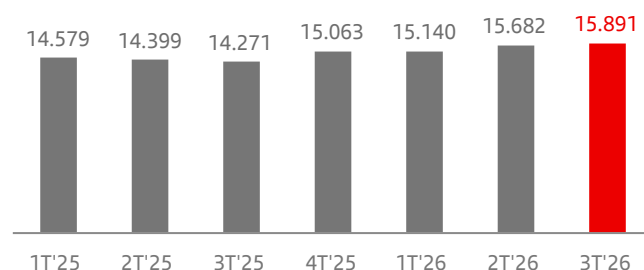
- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (ROF)** se situaron en 1.079 millones de euros (1.653 millones de euros a 9M 2025), afectados especialmente por el peor desempeño del Centro Corporativo, debido al mayor impacto de las coberturas de tipo de cambio y, en menor medida, por los menores resultados en Global Markets en CIB.

- Los **ingresos por dividendos** contabilizaron 759 millones de euros (559 millones de euros a 9M 2025), con un aumento principalmente por los dividendos registrados en el Centro Corporativo procedentes de nuestra participación en Polonia.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** alcanzaron los 722 millones de euros, superior a los 480 millones de euros a 9M 2025, principalmente debido a mayores resultados de ciertas participaciones que se contabilizan en el Centro Corporativo.
- Los **otros resultados de explotación** registraron un importe negativo de 741 millones de euros. Este importe compara con el resultado también negativo de 504 millones de euros en 9M 2025, principalmente por un mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina.

En resumen, hemos registrado un sólido comportamiento de los ingresos, reflejo tanto de los beneficios que proporciona nuestra diversificación y escala global como de la buena gestión de los márgenes y los mayores volúmenes.

Margen bruto

Millones de euros



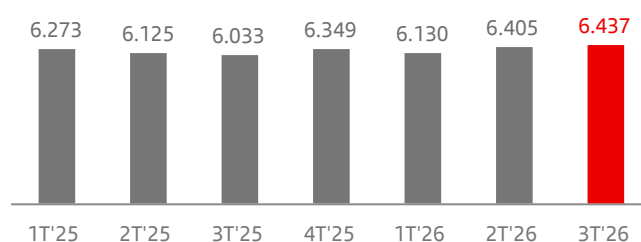
Costes de explotación

Los costes de explotación en 9M 2026 se situaron en 18.972 millones de euros, con una subida de un 3% respecto al mismo periodo de 2025, muy por debajo del aumento del margen bruto.

Nuestra gestión de costes continuó enfocada en seguir mejorando la eficiencia de manera estructural. El plan de transformación de nuestro modelo de negocio, ONE Transformation, junto con los beneficios procedentes de la implantación de las plataformas globales, del uso de la inteligencia artificial y el efecto red, siguió avanzando en los diferentes negocios globales y por geografía, dando como resultado un mayor apalancamiento operativo y mejores dinámicas comerciales.

Costes de explotación

Millones de euros



Provisiones o reversión de provisiones

Las provisiones (neto de reversión de provisiones) a 9M 2026 se situaron en 2.422 millones de euros e incluyeron provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido principalmente en 1T 2026 y los costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios por un importe de 337 millones de euros (250 millones de euros, neto de impuestos) en 2T 2026 y de 128 millones de euros (94 millones de euros, neto de impuestos) en 3T 2026. En 9M 2025, las provisiones fueron de 1.709 millones de euros.

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)

El deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto) ascendió a 10.047 millones de euros y estuvo muy impactado por Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. En 9M 2025, el deterioro del valor fue de 9.372 millones de euros, e incluyó provisiones que reforzaron el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Deterioro de otros activos (neto)

El deterioro de otros activos (neto) se situó en 527 millones de euros e incluyó un importe de 469 millones de euros (322 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios), por deterioro de activos principalmente en EE.UU. y el Reino Unido, como parte del proceso de integración asociado a las operaciones de compra/venta de negocios. A 9M 2025 el deterioro fue de 188 millones de euros.

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas)

Este epígrafe registró una ganancia de 42 millones de euros a 9M 2026, frente a una pérdida de 22 millones de euros en 9M 2025.

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

En 9M 2026, se registró un importe de 3 millones de euros. En 9M 2025, se contabilizó un importe de 22 millones de euros, tras la compra de CrediScotia Financiera a Scotiabank que amplió nuestra presencia en el negocio de consumo en Perú.

Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Incluye principalmente la venta y el deterioro de activos adjudicados. En 9M 2026, se contabilizó una pérdida de 1 millón de euros, mientras que en 9M 2025 se registró un resultado positivo de 212 millones de euros que incluyó una plusvalía por importe de 231 millones de euros en 2T 2025, obtenida una vez que se ejecutó la venta íntegra del 30,5% de la participación que Santander mantenía en CACEIS.

Resultado antes de impuestos

El resultado antes de impuestos en 9M 2026 fue de 14.789 millones de euros, un 7% más que el obtenido en el mismo periodo de 2025, gracias al buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones, con una buena gestión de los costes.

Impuesto sobre sociedades

El total del impuesto sobre sociedades a 9M 2026 fue de 3.634 millones de euros comparado con 3.560 millones de euros a 9M 2025. Ambos periodos incluyeron un cargo correspondiente a la periodificación del impuesto a los ingresos obtenidos en España esperados para el año por un importe similar.

Resultado de operaciones interrumpidas (neto)

El resultado de operaciones interrumpidas ascendió a 1.895 millones de euros en 9M 2026, correspondiente a la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia en 1T 2026, frente a 1.152 millones de euros en 9M 2025, que recogió los resultados asociados a la actividad afectada por la operación de venta de Polonia.

Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El resultado atribuido a intereses minoritarios se situó en 645 millones de euros en 9M 2026, frente a los 1.016 millones registrados en 9M 2025.

Beneficio atribuido a la dominante

El beneficio atribuido a la dominante a 9M 2026 registró un nuevo récord de 12.405 millones de euros, frente a los 10.337 millones de euros a 9M 2025, lo que supone un incremento interanual del 20%, por el sólido desempeño de los ingresos, con una buena gestión en costes, e impulsado por la plusvalía mencionada anteriormente.

Cuenta de resultados ordinaria

- **Fuerte trimestre**, que nos ha permitido alcanzar **un nuevo beneficio ordinario récord en 9M 2026**.
- Seguimos potenciando **el crecimiento rentable** y la **mejora de la eficiencia**, manteniendo la **buena calidad crediticia**.
- **Los resultados incluyen TSB desde el 1 de mayo de 2026 y Webster desde el 20 de agosto de 2026**, con un impacto de entre 1 y 3 puntos porcentuales en las principales líneas de la cuenta.

Beneficio ordinario atribuido	Eficiencia	RoTE ordinario
11.176 mill. euros	42,6%	16,0%
+16% en euros +14% en euros constantes	-3 pp	+1,1 pp

Nota: variaciones s/ 9M 2025.

Evolución de 9M 2026 sobre 9M 2025

El Grupo presenta, para el total del mismo y para las unidades de negocio, las variaciones en euros registradas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el efecto del tipo de cambio, es decir, en euros constantes (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Para el total del Grupo, la incidencia de los tipos de cambio en el periodo no ha sido muy significativa, con un impacto interanual favorable de 1,7 pp en el caso del margen bruto y de 1,2 pp desfavorable en costes totales.

Por otro lado, para entender mejor las tendencias de negocio, la cuenta de resultados ordinaria incorpora la reclasificación de ciertas partidas.

Estas reclasificaciones entre la cuenta ordinaria y la estatutaria incluyen, principalmente, en ambos periodos, ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' mientras que en la cuenta de resultados ordinaria se presentan en la partida de 'costes totales'. Estos cargos operativos recurrentes están relacionados fundamentalmente con procesos laborales y legales.

Por otra parte, en cuanto al registro de impactos que no forman parte de nuestro negocio ordinario y, por lo tanto, se excluyen de la cuenta ordinaria:

En 9M 2026:

- El importe total de la línea de 'partidas no recurrentes' fue de 1.229 millones de euros. Esta línea incluyó la plusvalía de 1.895 millones de euros en 1T 2026 generada por el cierre de la operación de venta de Polonia. También recogió ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios, que en 2T 2026 fueron de 250 millones de euros (neto de impuestos) y en 3T 2026 fueron de 416 millones de euros (neto de impuestos y minoritarios).

En 9M 2025:

- El importe total en la línea de 'partidas no recurrentes' fue de 713 millones de euros, relativo a los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta.
- Adicionalmente, en 2T 2025 se registraron en esta línea dos eventos del mismo importe y signo contrario:
 - Una plusvalía por importe de 231 millones de euros, obtenida una vez que cerró la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	9M'26	9M'25	Variación		Ex. M&A Variación	
			%	% sin TC	%	% sin TC
Margen de intereses	34.614	31.599	9,5	7,9	6,9	5,3
Comisiones netas	10.349	9.462	9,4	7,3	8,6	6,6
Resultado por operaciones financieras ¹	1.079	1.647	(34,5)	(35,2)	(35,3)	(36,0)
Otros resultados de explotación	765	535	43,0	45,3	45,7	48,1
Margen bruto	46.807	43.243	8,2	6,6	6,2	4,5
Costes totales	(19.925)	(19.623)	1,5	0,3	(0,8)	(2,0)
Margen neto	26.882	23.620	13,8	11,7	12,0	9,9
Dotaciones por insolvencias	(10.060)	(8.908)	12,9	10,3	12,1	9,5
Otros resultados y provisiones	(1.051)	(702)	49,7	50,3	42,1	42,7
Resultado antes de impuestos	15.771	14.010	12,6	10,8	10,4	8,6
Impuesto sobre beneficios	(3.916)	(3.775)	3,7	1,9	1,5	(0,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	11.855	10.235	15,8	14,1	13,6	11,9
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	11.855	10.235	15,8	14,1	13,6	11,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(679)	(611)	11,1	8,8	11,1	8,8
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ²	11.176	9.624	16,1	14,4	13,8	12,1
Partidas no recurrentes	1.229	713	72,4	72,4		
Beneficio atribuido a la dominante	12.405	10.337	20,0	18,3		
BPA ordinario (euros)	0,74	0,61	20,7			
BPA diluido ordinario (euros)	0,74	0,61	20,7			

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluye partidas no recurrentes.

Nota: todas las métricas de gestión ordinarias están calculadas excluyendo Polonia. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

- Un cargo extraordinario de 467 millones de euros (231 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios), que reforzó el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Para más información sobre la conciliación entre la cuenta estatutaria y la cuenta ordinaria, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Como resultado de lo anterior, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante no coinciden en ninguno de los dos periodos.

- El **beneficio atribuido a la dominante** a 9M 2026 fue de 12.405 millones de euros, frente a los 10.337 millones de euros a 9M 2025, con un aumento interanual del 20%, +18% en euros constantes.
- Por su parte, el **beneficio ordinario atribuido a la dominante** alcanzó los 11.176 millones de euros en 9M 2026 frente a los 9.624 millones en 9M 2025. Esto supuso un aumento interanual de un 16% en euros y de un 14% en euros constantes.

La comparativa ordinaria interanual reflejó la buena dinámica del margen bruto y de los costes totales, además de verse ligeramente favorecida por la incorporación de los resultados de TSB y Webster, con un impacto de entre 1 y 3 puntos porcentuales a lo largo de las principales líneas de la cuenta. Excluyéndolos, el beneficio ordinario atribuido aumentó un 14%, +12% en euros constantes.

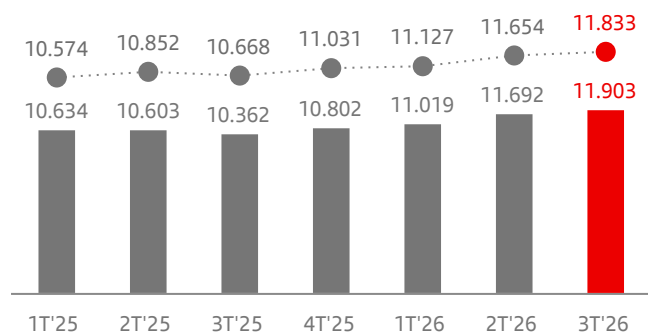
El **margen bruto** a 9M 2026 alcanzó los 46.807 millones de euros, con un aumento del 8% interanual. **En euros constantes, subió un 7%, con el siguiente detalle por líneas:**

- El **margen de intereses** mostró un sólido comportamiento, con una subida del 8% interanual. Por negocios:
- En **Retail** creció un 7%, con un buen desempeño en la mayor parte de nuestras geografías, apoyado en los mayores volúmenes y la gestión activa del balance, además de verse favorecido por la incorporación de TSB y Webster. Excluyendo M&A, el margen de intereses aumenta un 3%.
- En **Openbank** se registró un incremento de un 5% apoyado en Openbank Europe y el negocio en Sudamérica, impulsados por los mayores volúmenes y la gestión disciplinada de los márgenes, y por la subida en EE.UU. favorecido por la incorporación de Webster.
- En **CIB** se registró una fuerte subida (+32%), principalmente por mayores volúmenes en las actividades de financiación a través de estructuras de menor consumo de capital en Global Markets.

Margen de intereses

Millones de euros

---●--- euros constantes



- En **Wealth** el margen de intereses se mantuvo plano, ya que el aumento de los créditos compensó el impacto de un mayor coste de los depósitos.

- En **Payments**, disminuyó un 3% afectado por la caída en Getnet Brasil y Argentina.

- Las **comisiones netas**, por su parte, se incrementaron un 7% interanual, respaldadas por el crecimiento generalizado en todos los negocios, reflejo de los beneficios del efecto red y la mayor transaccionalidad. Por negocio:

- En **Retail** crecieron un 8%, un 7% excluyendo M&A, impulsadas principalmente por las relacionadas con transaccionalidad, divisas, seguros y fondos de inversión y con buenas dinámicas en la mayoría de geografías.

- En **Openbank** aumentaron un 1%, por la evolución positiva en Sudamérica, gracias al aumento de la cartera y de la actividad de seguros, y por la incorporación de Webster, que más que compensaron las menores comisiones por *servicing* en EE.UU.

- En **CIB** subieron un 7% impulsadas por Global Banking, con un fuerte crecimiento en Corporate Finance, principalmente en EE.UU., y también por las buenas dinámicas en Global Transaction Banking, por Export & Agency Finance en Europa y por Trade Finance en EE.UU. y Europa.

- En **Wealth** crecieron un 11%, con una buena evolución en las dos líneas de negocio, en Private Banking principalmente por las de fondos de inversión y valores, y en Insurance & Asset Management Solutions apoyadas en el crecimiento de los activos bajo gestión.

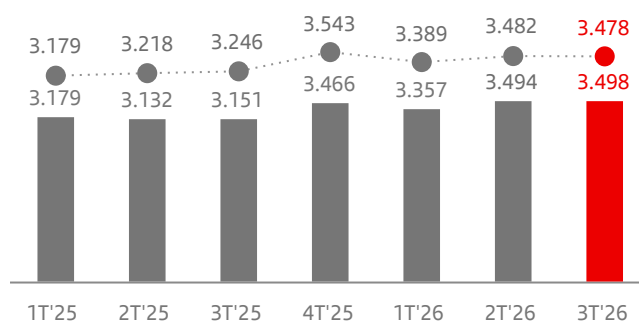
- En **Payments** subieron un 6%, principalmente en Getnet y en Ebury, impulsadas por la mayor actividad.

Excluyendo M&A, las comisiones crecieron también un 7%, por encima del crecimiento del margen de intereses (+5%), en línea con el objetivo que nos habíamos marcado.

Comisiones netas

Millones de euros

---●--- euros constantes



- Los **resultados por operaciones financieras** cayeron un 35%, principalmente por el Centro Corporativo, debido a un mayor impacto de las coberturas de tipos de cambio, y, en menor medida, por los menores resultados en Global Markets en CIB, compensado, en parte, por el buen comportamiento en Wealth.

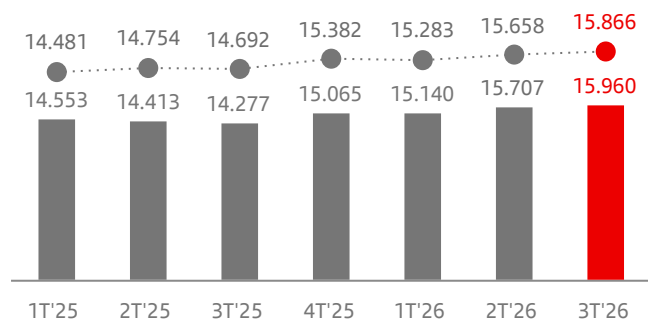
- Los **otros resultados de explotación** se incrementaron un 45% respecto al resultado registrado en el mismo periodo de 2025, principalmente debido a los dividendos procedentes de nuestra participación en Polonia y a los mayores resultados de otras participaciones, ambos contabilizados en el Centro Corporativo, compensando ampliamente un mayor impacto negativo del ajuste por hiperinflación en Argentina.

Esta evolución del margen bruto nos sitúa en buen camino para alcanzar el objetivo de crecer los ingresos a un dígito medio en 2026.

Margen bruto

Millones de euros

---●--- euros constantes



Los **costes totales** a 9M 2026 fueron de 19.925 millones de euros, con un aumento de un 2% respecto a 9M 2025, y se mantuvieron estables en euros constantes. En términos reales (es decir, eliminando los efectos de la inflación media y de perímetro y en euros constantes), disminuyeron un 5%.

La buena evolución fue reflejo tanto de nuestros esfuerzos en transformación como de los menores cargos relativos a deterioros de activos y los asociados a riesgo operacional, principalmente en Retail y en Openbank Europe.

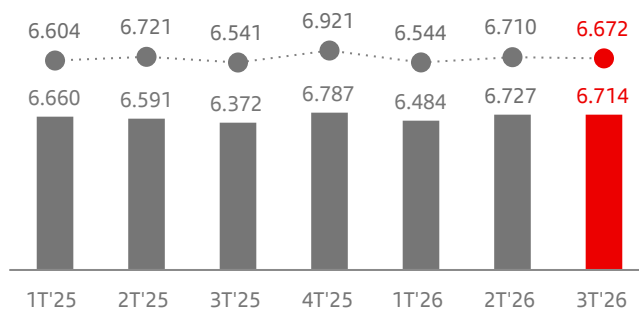
Por negocio y en euros constantes, los **costes totales** mostraron la siguiente evolución:

- En **Retail** disminuyeron un 1%, incluso tras verse afectados por la incorporación de TSB y Webster. En términos reales, se redujeron un 8%, reflejo de los avances de nuestra transformación y de los menores cargos asociados a riesgo operacional. Con ello, la eficiencia mejoró desde el 42,9% en 9M 2025 hasta el 39,9%.
- En **Openbank**, los costes descendieron un 3%. En términos reales, disminuyeron un 8%, gracias a nuestros esfuerzos en eficiencia y nuestro foco en transformación, principalmente en Europa y EE.UU., y a una reducción de los cargos asociados al riesgo operacional y al deterioro de activos. La eficiencia mejoró desde el 43,5% en 9M 2025 hasta el 40,4%.
- En **CIB**, subieron un 5%, un +2% en términos reales, reflejo de los mayores niveles de actividad, si bien aumentaron 8 pp por debajo del crecimiento de los ingresos. Mantuvimos una posición de liderazgo dentro del sector en términos de eficiencia, que mejoró desde el 46,4% en 9M 2025 hasta el 42,6%.
- En **Wealth**, los costes se incrementaron un 4%, muy por debajo de los ingresos (+10%), por las inversiones efectuadas para reforzar nuestros equipos y el desarrollo de nuevas capacidades, en respuesta a la mayor actividad comercial. Con todo, la ratio de eficiencia del negocio mejoró desde el 36,7% en 9M 2025 hasta el 34,6%.
- En **Payments**, subieron un 8%, reflejo de las inversiones realizadas para el desarrollo de nuestras plataformas globales. A pesar de ello, crecieron muy por debajo de los ingresos, que aumentaron un 15% en euros constantes.

Costes totales

Millones de euros

---●--- euros constantes



Con todo, el **margen neto** a 9M 2026 alcanzó los 26.882 millones de euros, un 14% mayor que el de 9M 2025. En euros constantes, subió un 12%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones y en el reflejo de nuestros esfuerzos en transformación en la evolución de los costes.

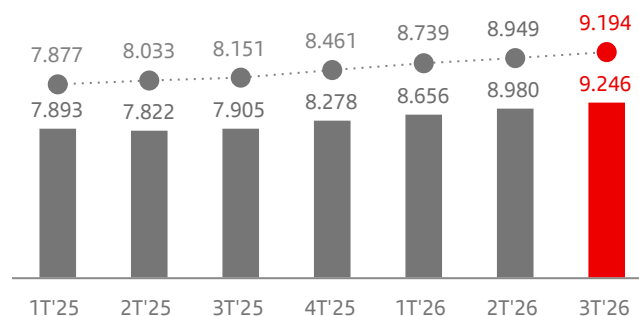
La **ratio de eficiencia** se situó en el 42,6%, con una mejora interanual de 3 puntos porcentuales, gracias a las buenas dinámicas tanto en ingresos como en costes, con mejoras en las ratios de eficiencia de todos los negocios globales.

Nuestra gestión operativa continuó enfocada en mejorar nuestra eficiencia de manera estructural, incrementando los ingresos y reduciendo los costes excluyendo M&A, para alcanzar una ratio de eficiencia cercana a un 36% a cierre de 2028. Para ello, continuamos con nuestro plan de transformación, ONE Transformation, que proporciona un mayor apalancamiento operativo, mejorando las dinámicas comerciales, simplificando los procesos e impulsando estructuras más ligeras y ágiles.

Margen neto

Millones de euros

---●--- euros constantes



Las **dotaciones por insolvencias** alcanzaron los 10.060 millones de euros en 9M 2026, con una subida del 13% en términos interanuales.

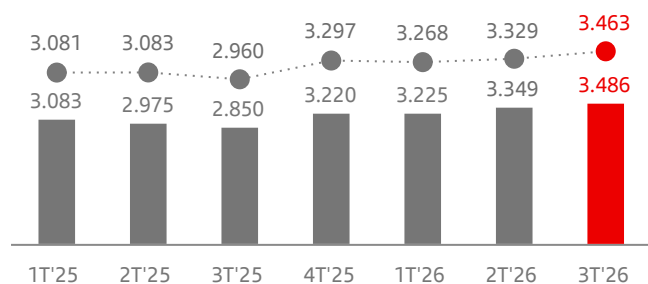
En euros constantes crecieron un 10%, principalmente por las mayores dotaciones en Retail en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país, ya que excluyendo Argentina, las dotaciones aumentaron un 6%, en línea con el crecimiento orgánico de la cartera crediticia. Se registró un incremento en CIB por algún caso puntual y en Openbank en Brasil y Europa, por actualización de modelos y mayores volúmenes. Estos aumentos se compensaron, en parte, por el buen comportamiento de Retail en España, de Openbank US y las menores dotaciones en el Centro Corporativo, tras haber registrado en 1S 2025 dotaciones que mejoraron la calidad crediticia del Grupo.

Con todo, el coste del riesgo se mantuvo prácticamente estable en el 1,16%, en línea con el objetivo del Grupo para cierre de año.

Dotaciones por insolvencias

Millones de euros

● euros constantes



La línea de **otros resultados y provisiones** a 9M 2026 registró un importe negativo de 1.051 millones de euros, mientras que en 9M 2025 se contabilizó un importe también negativo de 702 millones de euros. La comparativa se vio impactada principalmente por las provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido por un importe total de 245 millones de euros (194 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios) y mayores cargos vinculados a nuestra transformación, fundamentalmente en el Centro Corporativo, en Retail y en Openbank Europe.

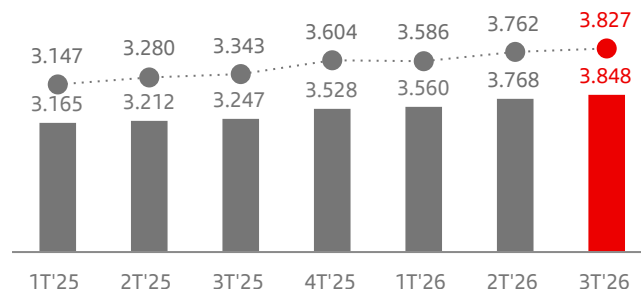
En cuanto a los **impuestos sobre beneficios**, se situaron en 3.916 millones de euros y aumentaron un 4% respecto a 9M 2025. En euros constantes se incrementaron un 2% y tanto en 9M 2026 como en 9M 2025 esta línea recogió un cargo correspondiente a la periodificación del impuesto a los ingresos obtenidos en España esperados para el año, por importes similares.

Con todo, el **beneficio ordinario atribuido a la dominante** a 9M 2026 ascendió a 11.176 millones de euros, un 16% superior al de 9M 2025, +14% en euros constantes. Este resultado nos sitúa en buen camino para lograr nuestro objetivo para el año de alcanzar un beneficio ordinario atribuido excluyendo M&A superior a los 14.100 millones de euros.

Beneficio ordinario atribuido a la dominante

Millones de euros

● euros constantes



Como resultado, el **RoTE ordinario** a 9M 2026 se situó en el 16,0% (14,9% a 9M 2025). El **RoRWA ordinario** fue del 2,53% (2,25% a 9M 2025) y el **beneficio ordinario por acción** de 0,74 euros (0,61 euros a 9M 2025).

En cuanto a la línea de **partidas no recurrentes**:

- A 9M 2026 registró un importe positivo de 1.229 millones de euros, que incluyó la plusvalía por la venta de Polonia en 1T 2026 de 1.895 millones de euros, parcialmente compensado por ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios, que en 2T 2026 fueron de 250 millones de euros (neto de impuestos) y en 3T 2026 de 416 millones de euros (neto de impuestos y minoritarios).
- Por su parte, en 9M 2025 se registraron los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta por un importe positivo de 713 millones de euros.

Incluyendo dichas partidas no recurrentes, el **beneficio atribuido a la dominante** a 9M 2026 fue de 12.405 millones de euros, con un aumento interanual del 20%, +18% en euros constantes.

Con todo ello, el **RoTE** a 9M 2026 alcanzó el 17,4% frente al 16,1% a 9M 2025. El **RoRWA** fue del 2,72% (2,39% a 9M 2025) y el **beneficio por acción** fue de 0,83 euros (0,66 euros a 9M 2025).

Evolución de 3T 2026 sobre 2T 2026

Tal y como se acaba de detallar anteriormente, tanto en 3T 2026 como en 2T 2026 se registraron resultados que no formaban parte de nuestro negocio ordinario y que, por tanto, quedaron incluidos en la línea de 'partidas no recurrentes'. Dichos resultados se correspondieron con ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios, que en 2T 2026 fueron de 250 millones de euros (netos de impuestos) y en 3T 2026 de 416 millones de euros (netos de impuestos y minoritarios).

Por ello, el beneficio atribuido a la dominante y el beneficio ordinario atribuido a la dominante no coinciden en ninguno de los periodos.

- Así, **el beneficio atribuido a la dominante en 3T 2026** fue 3.432 millones de euros frente a los 3.518 millones de euros de 2T 2026. La comparativa se vio impactada por los mayores cargos mencionados anteriormente.
- Por su parte, **el beneficio ordinario atribuido a la dominante en 3T 2026** se situó en 3.848 millones de euros frente a los 3.768 millones en 2T 2026.

De esta forma, **el beneficio ordinario registró un incremento trimestral de un 2%. En euros constantes, también creció un 2%**, por la buena evolución de los costes y beneficiado por la incorporación de Webster a partir del 20 de agosto de 2026 y un trimestre completo de TSB. Excluyendo M&A, el resultado se vio impactado por los efectos estacionales propios del periodo.

En euros constantes, destacó la siguiente evolución por líneas:

- El **margen bruto** se incrementó un 1%, con el siguiente comportamiento en las principales líneas:
 - El **margen de intereses** subió un 2%, impulsado por las operaciones de M&A, la buena evolución en Openbank por mayores volúmenes y la mejora en Retail en el Reino Unido (mayor rentabilidad del crédito y volúmenes), Retail España (gestión del balance) y EE.UU. (volúmenes). Estas buenas dinámicas más que compensaron las caídas en Retail Brasil (estacionalidad y cambio en la composición de la cartera hacia una de menor riesgo), y en Chile (tras haberse visto favorecido

en 2T 2026 por una mayor inflación), y los menores resultados en CIB, principalmente en Global Markets, estacionalmente más altos en la primera mitad de año.

- Las **comisiones netas** se mantuvieron planas, ya que el efecto positivo por las operaciones de M&A, la buena evolución en Retail en la mayor parte de países y el aumento en Wealth en ambas líneas de negocio compensaron el efecto estacional de las comisiones en CIB y un descenso en Openbank Europe, por un desempeño más débil de la nueva producción en el trimestre.
- **El resto de ingresos** reflejó la estacionalidad entre los dividendos y los ROF, además de registrar un incremento por mayores resultados de participaciones en el Centro Corporativo y por el impacto de los cargos regulatorios en 2T.
- Los **costes totales** disminuyeron un 1% incluso tras verse impactados por las operaciones de M&A. Excluyéndolas, destacó especialmente la fuerte mejora en Retail, gracias a los esfuerzos en el ahorro de costes a través de la transformación, principalmente en Brasil y en el Reino Unido, y el buen desempeño en nuestros principales mercados en Openbank.
- Las **dotaciones por insolvencias** crecieron un 4%. Excluyendo M&A, crecieron prácticamente en línea con la cartera crediticia, ya que las menores dotaciones en CIB asociadas a algún caso puntual y el buen comportamiento en la mayor parte de geografías de Retail compensaron parcialmente el aumento de las dotaciones, principalmente en Openbank US, estacionalmente más altas en la segunda mitad del año.
- La línea de **otros resultados y provisiones** contabilizó un importe negativo de 336 millones de euros, frente a un importe también negativo de 313 millones de euros en 2T 2026. Esta evolución estuvo impactada principalmente por mayores cargos relativos a la transformación en el Centro Corporativo, compensada, en parte, por las provisiones por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido por un importe de 39 millones de euros contabilizadas en 2T 2026.

Cuenta de resultados ordinaria resumida

Millones de euros

	3T'26	2T'26	Variación		Ex. M&A	
			%	% sin TC	Variación	
					%	% sin TC
Margen de intereses	11.903	11.692	1,8	1,5	(1,6)	(1,9)
Comisiones netas	3.498	3.494	0,1	(0,1)	(1,1)	(1,3)
Resultado por operaciones financieras ¹	347	81	328,4	314,6	334,8	320,4
Otros resultados de explotación	212	440	(51,8)	(51,6)	(50,2)	(49,9)
Margen bruto	15.960	15.707	1,6	1,3	(1,2)	(1,5)
Costes totales	(6.714)	(6.727)	(0,2)	(0,6)	(3,2)	(3,6)
Margen neto	9.246	8.980	3,0	2,7	0,3	0,0
Dotaciones por insolvencias	(3.486)	(3.349)	4,1	4,0	2,9	2,8
Otros resultados y provisiones	(336)	(313)	7,3	6,7	(9,8)	(10,4)
Resultado antes de impuestos	5.424	5.318	2,0	1,7	(0,8)	(1,1)
Impuesto sobre beneficios	(1.367)	(1.299)	5,2	4,9	2,8	2,5
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	4.057	4.019	0,9	0,7	(2,0)	(2,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	4.057	4.019	0,9	0,7	(2,0)	(2,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(209)	(251)	(16,7)	(15,1)	(16,7)	(15,1)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante ²	3.848	3.768	2,1	1,7	(1,0)	(1,4)
Partidas no recurrentes	(416)	(250)	66,4	66,4		
Beneficio atribuido a la dominante	3.432	3.518	(2,4)	(2,8)		
BPA ordinario (euros)	0,26	0,25	1,7			
BPA diluido ordinario (euros)	0,25	0,25	1,6			

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Excluye partidas no recurrentes.

Balance de Grupo Santander

Desde que se anunció la operación de venta de Polonia y hasta que se completó la misma, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, el balance consolidado del Grupo presentó 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'. Adicionalmente, tal y como se menciona en la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)', desde el 1 de mayo de 2026 se incluyen los saldos del balance relativos a TSB y desde el 20 de agosto de 2026 también los correspondientes a Webster.

Balance resumido de Grupo Santander

Millones de euros

Activo	Sep-26	Sep-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	162.336	161.899	437	0,3	152.281
Activos financieros mantenidos para negociar	317.169	248.856	68.313	27,5	252.318
Valores representativos de deuda	115.471	91.891	23.580	25,7	98.568
Instrumentos de patrimonio	23.622	17.998	5.624	31,2	22.030
Préstamos y anticipos a la clientela	48.803	35.988	12.815	35,6	32.766
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	59.471	44.151	15.320	34,7	40.599
Derivados	69.802	58.828	10.974	18,7	58.355
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados ¹	16.717	15.585	1.132	7,3	15.807
Préstamos y anticipos a la clientela	5.715	6.550	(835)	(12,7)	6.440
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	393	457	(64)	(14,0)	413
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	10.609	8.578	2.031	23,7	8.954
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	79.584	74.037	5.547	7,5	74.612
Valores representativos de deuda	60.712	59.903	809	1,4	58.305
Instrumentos de patrimonio	4.071	2.185	1.886	86,3	2.281
Préstamos y anticipos a la clientela	14.392	11.635	2.757	23,7	12.906
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	409	314	95	30,3	1.120
Activos financieros a coste amortizado	1.414.627	1.175.701	238.926	20,3	1.202.689
Valores representativos de deuda	181.427	128.115	53.312	41,6	140.014
Préstamos y anticipos a la clientela	1.137.977	973.036	164.941	17,0	985.176
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	95.223	74.550	20.673	27,7	77.499
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.980	7.352	628	8,5	7.052
Activos tangibles	26.477	28.408	(1.931)	(6,8)	27.438
Activos intangibles	26.135	17.287	8.848	51,2	17.308
Fondo de comercio	18.923	12.025	6.898	57,4	11.958
Otros activos intangibles	7.212	5.262	1.950	37,1	5.350
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.831	69.369	(66.538)	(95,9)	75.011
Otras cuentas de activo ²	48.478	42.174	6.304	14,9	42.999
Total activo	2.102.334	1.840.668	261.666	14,2	1.867.515
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	218.458	164.608	53.850	32,7	171.546
Depósitos de la clientela	51.075	42.926	8.149	19,0	36.120
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	58.400	31.415	26.985	85,9	39.443
Derivados	62.767	51.712	11.055	21,4	51.968
Otros	46.216	38.555	7.661	19,9	44.015
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	44.042	37.079	6.963	18,8	42.148
Depósitos de la clientela	25.424	23.938	1.486	6,2	25.930
Valores representativos de deuda emitidos	15.505	10.608	4.897	46,2	11.686
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.088	2.508	580	23,1	4.510
Otros	25	25	—	—	22
Pasivos financieros a coste amortizado	1.657.662	1.414.964	242.698	17,2	1.421.184
Depósitos de la clientela	1.145.764	959.266	186.498	19,4	979.150
Valores representativos de deuda emitidos	338.820	306.015	32.805	10,7	312.704
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	122.387	106.617	15.770	14,8	93.234
Otros	50.691	43.066	7.625	17,7	36.096
Pasivos por contratos de seguro	22.466	18.620	3.846	20,7	18.737
Provisiones	8.712	7.744	968	12,5	8.355
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	59.058	(59.058)	(100,0)	62.995
Otras cuentas de pasivo ³	32.594	28.681	3.913	13,6	29.802
Total pasivo	1.983.934	1.730.754	253.180	14,6	1.754.767
Fondos propios	145.931	139.081	6.850	4,9	141.144
Capital	7.278	7.443	(165)	(2,2)	7.345
Reservas ⁴	128.081	123.005	5.076	4,1	121.396
Resultado atribuido al Grupo	12.405	10.337	2.068	20,0	14.101
Menos: dividendos	(1.833)	(1.704)	(129)	7,6	(1.698)
Otro resultado global acumulado	(34.419)	(38.004)	3.585	(9,4)	(37.974)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.888	8.837	(1.949)	(22,1)	9.578
Total patrimonio neto	118.400	109.914	8.486	7,7	112.748
Total pasivo y patrimonio neto	2.102.334	1.840.668	261.666	14,2	1.867.515

Nota: balance resumido en el que se han agrupado las líneas del balance de situación consolidado de las páginas 84 y 85 que figuran a continuación:

1. 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados' y 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados'.
2. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Activos por contratos de reaseguro'; 'Activos por impuestos'; y 'Otros activos'.
3. 'Derivados – contabilidad de coberturas'; 'Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés'; 'Pasivos por impuestos'; y 'Otros pasivos'.
4. 'Prima de emisión'; 'Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital'; 'Otros elementos de patrimonio neto'; 'Ganancias acumuladas'; 'Reservas de revalorización'; 'Otras reservas' y 'Acciones propias'.

Préstamos a la clientela brutos (sin ATA)

Buen comportamiento de la cartera crediticia, impulsada, en parte, por la incorporación de TSB y Webster.

1.143 +7% trimestral +2% trimestral ex. M&A
miles de mill. de euros +16% interanual +6% interanual ex. M&A

Por negocio:

Crecimiento interanual generalizado por negocios. Destacó el aumento principalmente por hipotecas en Retail, la subida de auto en Openbank y el aumento a doble dígito en CIB.

Retail	ex. M&A	Openbank	ex. M&A	CIB
+16%	+3%	+7%	+3%	+28%

Nota: variaciones en euros constantes.

Recursos de la clientela (depósitos sin CTA + fondos de inversión)

Los recursos de la clientela crecen, tanto trimestral como interanualmente, apoyados en la incorporación de TSB y Webster.

1.387 +7% trimestral +2% trimestral ex. M&A
miles de mill. de euros +16% interanual +8% interanual ex. M&A

Por producto:

Respecto a septiembre de 2025, mayores depósitos, tanto en vista como en plazo y fuerte incremento de los fondos de inversión, con un aumento generalizado por geografía.

Vista	ex. M&A	Plazo	ex. M&A	Fondos de inversión
+17%	+3%	+18%	+13%	+13%

Préstamos y anticipos a la clientela

A cierre de septiembre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela se situaron en 1.206.887 millones de euros, registrando una subida de un 5% trimestral y un 17% interanual. La comparativa trimestral se vio favorecida por la incorporación, desde el 20 de agosto de 2026, de los saldos de Webster y la interanual por dicha incorporación de Webster y la de TSB desde el 1 de mayo de 2026.

Con el fin de analizar la evolución de la actividad bancaria tradicional en la concesión de crédito, el Grupo utiliza los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA. A cierre de septiembre de 2026, se situaron en 1.142.609 millones de euros.

Adicionalmente, **los comentarios expuestos a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio** (es decir, se presentan en euros constantes) salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Con relación a junio de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA), crecieron un 7% en euros constantes. Excluyendo M&A, aumentaron un 2%, con el siguiente detalle por negocios:

- En **Retail**, se mantuvieron planos, ya que los aumentos en la mayor parte de países en hipotecas y empresas compensaron las caídas en pymes y en créditos personales.
- En **Openbank**, se mantuvieron planos, ya que el crecimiento de la cartera auto en Openbank Europe compensó los menores volúmenes en Estados Unidos y Brasil.
- En **CIB**, crecieron un 10%, con aumento generalizado en las tres líneas de negocio.
- En **Wealth**, subieron un 7%, especialmente en Chile, impulsados por la adquisición de Principal Vida Chile, y en EE.UU.

- En **Payments**, el volumen de crédito no es una métrica relevante, ya que solo representa el 0,1% del total del Grupo.

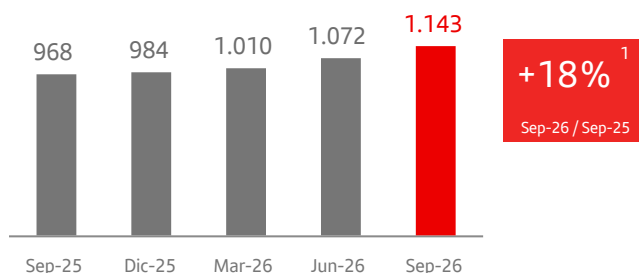
En **comparación con septiembre de 2025**, los préstamos y anticipos a la clientela (brutos, sin ATA) subieron un 16% en euros constantes. Excluyendo M&A, crecieron un 6%, con el siguiente detalle:

- En **Retail**, crecieron un 3%, con un aumento en todos los productos salvo en pymes, afectadas por los descensos en España (vencimientos de préstamos ICO e impactos de nuestras iniciativas de gestión activa del riesgo y optimización del balance) y en créditos personales, por la caída en Brasil, reflejo de nuestra estrategia de optimización de capital en el país y el cambio en nuestra cartera hacia una de menor riesgo. Destacaron especialmente las buenas dinámicas generalizadas en la cartera hipotecaria, el aumento en créditos personales y tarjetas en la mayor parte de geografías y el crecimiento en empresas, principalmente en Brasil y en Europa.
- En **Openbank**, aumentaron un 3%, por el buen comportamiento del negocio de auto en Europa y Latinoamérica.
- En **CIB**, crecieron un 28%, con incrementos en todas las líneas de negocio, impulsados por productos de menor consumo de capital, como Export Finance (ECA) y Trade Finance en Global Transaction Banking, u otros productos, también de bajo consumo en capital, en Global Markets.
- En **Wealth** subieron un 11%, especialmente en España, en Chile, impulsados por la adquisición de Principal Vida Chile, y en EE.UU.

Por otro lado, a septiembre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, mantuvieron una estructura diversificada entre los diferentes mercados en los que el Grupo opera, con presencia en distintos países de Europa, Latinoamérica y en EE.UU.

Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

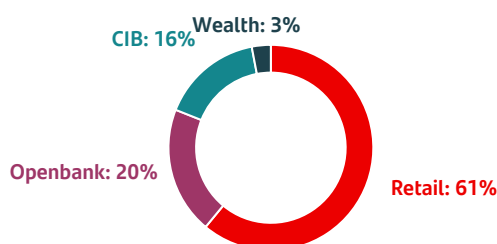
Miles de millones de euros



1. En euros constantes: +16%.

Préstamos y anticipos a la clientela brutos (sin ATA)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2026



Recursos de la clientela

Los depósitos de la clientela se situaron en 1.222.263 millones de euros a cierre de septiembre de 2026, aumentando un 8% en el trimestre y un 19% interanual. La comparativa trimestral se vio favorecida por la incorporación, desde el 20 de agosto de 2026, de los saldos de Webster, y la comparativa interanual por dicha incorporación de Webster y por la de TSB desde el 1 de mayo de 2026.

Con el fin de analizar la captación de recursos de la banca tradicional, el Grupo utiliza los recursos de la clientela (depósitos de la clientela sin cesiones temporales de activos -CTA- más fondos de inversión). Con todo ello, a cierre de septiembre de 2026, se situaron en 1.387.345 millones de euros.

Los comentarios expuestos a continuación no incluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio (salvo en Argentina y las agregaciones de las que forma parte). Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Con relación a junio de 2026, los recursos de la clientela crecieron un 7% en euros constantes. Excluyendo M&A, aumentaron un 2%, con el siguiente detalle:

- Por producto, los depósitos sin CTA crecieron un 2%, principalmente por los de plazo, y los fondos de inversión siguieron creciendo (+2%).
- Por negocio, se incrementaron en CIB (+14%), Wealth (+2%) y en Retail (+1%), mientras que caen un 3% en Openbank.

Con relación a septiembre de 2025, los recursos de la clientela subieron un 16% en euros constantes. Excluyendo M&A, aumentaron un 8%, con el siguiente detalle:

- Por producto, los depósitos sin CTA crecieron un 6%, con incrementos en plazo (+13%) y, en menor medida, en vista. Los fondos de inversión subieron un 13%, con un buen comportamiento generalizado por geografía.
- Por negocio, en Retail aumentaron un 7%, por el crecimiento a doble dígito de los depósitos a plazo y de los fondos de inversión y con incrementos también en los depósitos a la vista. En Openbank crecieron un 2%, tanto por el aumento de los depósitos, dentro de nuestra estrategia de optimización del coste de financiación, como por los fondos de inversión. En CIB subieron un 10%, impulsados por el fuerte aumento en los depósitos. En Wealth, se incrementaron un 10%, por el aumento de los fondos de inversión (+16%) y, en menor medida, los depósitos a plazo.
- Por geografía, los recursos crecieron en todos los países, apoyados en el aumento de los depósitos y de los fondos de inversión.

A septiembre de 2026, los recursos de la clientela mantienen una estructura diversificada en los diferentes mercados en los que el Grupo opera, con presencia en Europa, Latinoamérica y en EE.UU. El peso de las cuentas a la vista sobre el total de los recursos de la clientela es del 54%, el de los depósitos a plazo es del 25% y el de los fondos de inversión del 21%.

Junto con la captación de depósitos de clientes, el Grupo considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los

mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y el volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado. En cuanto a las emisiones del Grupo, en 9M 2026 se han realizado:

- Emisiones a medio y largo plazo de deuda sénior por 17.445 millones de euros y de covered bonds colocadas a mercado por 11.240 millones.
- Emisiones elegibles para TLAC (Total Loss-Absorbing Capacity) por un importe total de 14.113 millones de euros, de los que 11.355 millones son sénior non-preferred, 1.472 millones son deuda subordinada y 1.285 millones de euros de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC).
- Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 31.156 millones de euros.

La ratio de créditos sobre depósitos es del 99% (100% en septiembre de 2025), mientras que la ratio de depósitos más financiación de medio/largo plazo sobre créditos del Grupo es del 126%, mostrando una holgada estructura de financiación. Por su parte, la ratio de cobertura de liquidez (LCR) Grupo estimada a septiembre de 2026 es del 145% (véase la sección '[Gestión de riesgos](#)').

El acceso del Grupo a los mercados de financiación mayorista así como el coste de las emisiones se reflejan, en parte, en las calificaciones de las agencias de calificación.

Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A+	F1	Estable
Moody's	A1	P-1	Estable
S&P Global Ratings	A+	A-1	Estable
DBRS	A (Alto)	R-1 (Medio)	Estable

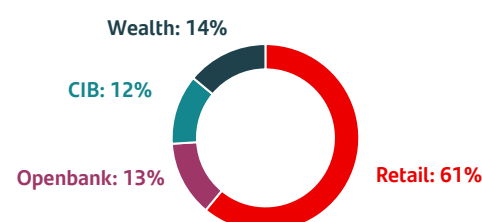
Tras la mejora que hizo en la calificación del Reino de España en septiembre de 2025, Moody's mejoró en octubre la calificación a largo plazo de Santander hasta A1 y mantuvo en P-1 la de corto plazo. Por su parte, Fitch, tras la actualización de su metodología de calificación bancaria en 2T 2026, reiteró el rating de la deuda sénior a largo plazo y el rating de la entidad de largo plazo de Santander en A+, y en F1 para corto plazo. S&P mantiene la calificación crediticia de Santander en A+ para emisiones de deuda a largo plazo y en A-1 para corto plazo, así como la calificación de nuestros instrumentos AT1 como investment grade (BBB-) desde 2T 2024.

Las cuatro agencias mantienen las perspectivas como estables, en línea con la calificación para el soberano.

La metodología de las agencias limita en algunos casos el rating de un banco al del soberano de su domicilio social. Moody's y Fitch mantienen la calificación de Banco Santander, S.A. en deuda sénior a largo plazo por encima de la calificación de la deuda soberana española, mientras que S&P y DBRS la mantienen en el mismo nivel. Estas calificaciones superiores a la del soberano representan un reconocimiento de nuestra fortaleza financiera y de las ventajas que nos proporciona la diversificación.

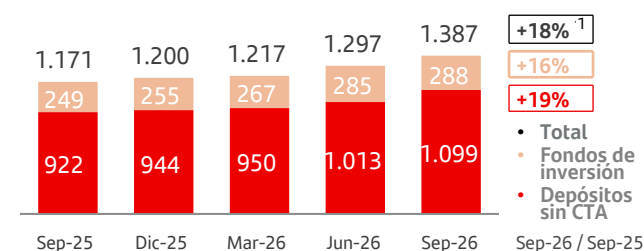
Recursos de la clientela

% sobre áreas operativas. Septiembre 2026



Recursos de la clientela

Miles de millones de euros

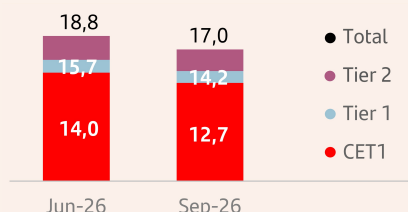


1. En euros constantes: +16%.

Ratios de solvencia

Ratio de capital *phased in*

La ratio CET1 *phased in* se situó en el 12,7%, manteniéndonos bien posicionados para alcanzar nuestro objetivo del 12,8-13% a cierre de 2026.



Nota: ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

Ratio CET1

En el trimestre, la ratio mejoró 0,14 pp excluyendo el impacto de la adquisición de Webster.

Generación por beneficio	+59 pb
Distribución de capital ordinaria ¹	-33 pb

Creación de valor

TNAV por acción	5,92 euros
TNAV por acción + dividendo por acción (Crecimiento interanual)	+11%

A 30 de septiembre de 2026, la ratio de capital total *phased in* (aplicando la disposición transitoria del CRR) es del 17,0%, con una ratio CET1 *phased in* del 12,7%.

Cumplimos holgadamente con las ratios requeridas por el Banco Central Europeo en base consolidada, que se estima que se sitúen en el 14,1% para la ratio de capital total y en el 9,9% para la CET1². Ello implica una distancia al MDA (*maximum distributable amount*) de 254 pb y un *buffer* CET1 de gestión de 282 pb.

La ratio CET1 se situó en el 12,7% al cierre del trimestre e incluyó un impacto de -1,47 pp por la adquisición de Webster en el periodo. Excluyendo este impacto, la ratio CET1 aumentó 0,14 pp en el trimestre gracias a una generación orgánica neta de 0,19 pp, como resultado de +0,59 pp por el beneficio generado, un cargo de 0,33 pp correspondiente a la distribución de capital¹ y -0,07 pp por el crecimiento de los APR neto del impacto positivo de las iniciativas de movilización del balance y transferencia de riesgo. Por otra parte, la ratio recogió cargos de -0,04 pp en 'Regulatorio y modelos' y -0,01 pp en 'Mercados y otros'.

Seguimos bien posicionados para cumplir con el objetivo de alcanzar una ratio de CET1 de entre el 12,8% y el 13% a cierre de año, en la parte alta de nuestro rango operativo de entre el 12% y el 13%.

El TNAV por acción cerró el trimestre en 5,92 euros. Incluyendo el segundo dividendo con cargo a 2025 (12,50 céntimos de euro por acción) abonado en mayo de 2026 y el primer dividendo con cargo a 2026 aprobado en septiembre que se pagará a partir del 2 de noviembre de 2026 (12,70 céntimos de euro por acción), el TNAV más el dividendo en efectivo por acción aumenta un 11% interanual (-4% en el trimestre, reflejo del impacto de la adquisición de Webster).

Por último, la ratio de apalancamiento es del 4,38%.

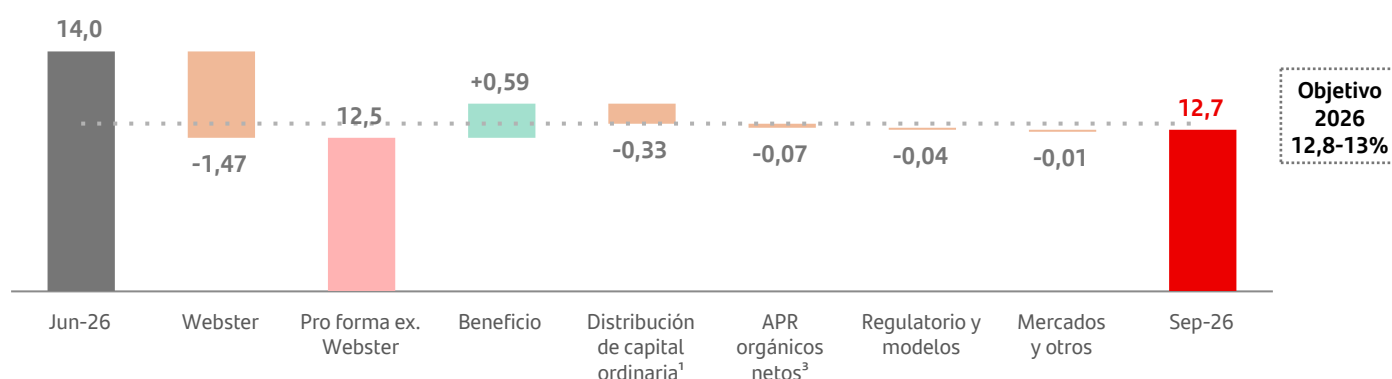
Recursos propios computables. Septiembre 2026

Millones de euros

	<i>Phased in</i>
CET1	84.145
Recursos propios básicos	94.395
Recursos propios computables	112.837
Activos ponderados por riesgo	663.324
	%
Ratio de capital CET1	12,7
Ratio de capital Tier 1	14,2
Ratio de capital total	17,0

Evolución ratio CET1

%



Nota: Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

1. La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración ordinaria al accionista y el coste de los AT1. Para más información sobre nuestra política de remuneración al accionista, véase la sección 'La acción Santander' de este informe.

2. A partir del 1 de octubre de 2026, el colchón de capital anticíclico exigido por Banco de España sobre las exposiciones ubicadas en España aumenta desde el 0,5% actual hasta el 1,0%, con un impacto estimado de +11 pb en el colchón de capital anticíclico requerido a nivel del Grupo.

3. Incremento de APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos.

Gestión de riesgos

Riesgo de crédito

Los indicadores de calidad crediticia se mantuvieron controlados, dentro de los niveles esperados.

Coste del riesgo	Tasa de mora	Ratio de cobertura
1,16%	2,90%	64%
+1 pb s/ jun-26	-3 pb s/ jun-26	0 pp s/ jun-26

Riesgo estructural y de liquidez

Buffer de liquidez robusto y diversificado, con unas ratios muy por encima de los requerimientos regulatorios.

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

145%¹ -9 pp s/ jun-26

Riesgo de mercado

El VaR medio disminuyó en 3T 2026, reflejo de la menor volatilidad en los mercados, pese a las persistentes tensiones geopolíticas.

VaR medio

3T'26 14 mill. euros -4 mill. euros s/2T'26

Riesgo operacional

En 3T 2026, el perfil de riesgo operacional se mantuvo estable, con foco en la resiliencia operativa y en la evolución de los riesgos derivados de la transformación y del uso de nuevas tecnologías. Las pérdidas registraron una caída respecto al trimestre anterior.

Riesgo de crédito²

La economía global se mantuvo relativamente resiliente durante el tercer trimestre de 2026, en un entorno marcado por la persistencia de las presiones inflacionarias, las tensiones geopolíticas y la divergencia en materia fiscal, así como por el avance de la adopción de la IA. Algunos de los principales bancos centrales elevaron los tipos de interés, mientras que las tensiones en los mercados energéticos y de deuda soberana generaron episodios de volatilidad.

En este contexto macroeconómico y geopolítico todavía incierto, nuestro modelo de negocio global, diversificado y con sólida presencia local, unido a nuestra gestión prudente de los riesgos, contribuyó a mantener un perfil de riesgo medio-bajo.

En cuanto a la calidad crediticia:

- La evolución de la **tasa de mora** se vio favorecida por la incorporación de TSB y Webster si bien, excluyendo M&A, la ratio se mantiene en niveles bajos. La tasa de mora a septiembre de 2026 se situó en el 2,90%, mejorando 3 pb con respecto a la de junio de 2026. La exposición crediticia bruta con clientes (riesgo total) creció un 5% en el trimestre, hasta los 1.349 miles de millones de euros, impulsada por CIB, Retail y Openbank, que compensó ampliamente unos mayores saldos de activos deteriorados (+4% hasta los 39.084 millones de euros), en parte por el comportamiento de algunas carteras, principalmente en CIB y en Openbank.

En términos interanuales, la tasa de mora se redujo 1 pb. El crecimiento del riesgo total, especialmente en Retail y en CIB, compensó el aumento de los saldos de activos deteriorados, principalmente por la evolución de los tipos de cambio y de la cartera de Retail (sobre todo en Brasil y Argentina) y algunos casos puntuales en CIB. Los saldos de TSB y Webster representan un 8% de la cartera crediticia del Grupo y se componen principalmente de hipotecas, créditos a empresas y financiación inmobiliaria comercial.

- En el tercer trimestre de 2026, las **dotaciones por insolvencias** ascendieron a los 3.486 millones de euros, reflejando un aumento del 4% en euros constantes respecto al trimestre anterior, principalmente por Openbank US, donde las provisiones son estacionalmente más altas en la segunda mitad del año. El mejor comportamiento en CIB y en la mayor parte de geografías de Retail compensaron parte de este aumento.

En los primeros nueve meses de 2026, las dotaciones subieron un 10% interanual en euros constantes hasta los 10.060 millones de euros, principalmente por las mayores dotaciones en Retail en Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país, ya que, excluyendo Argentina, las dotaciones aumentaron un 6%, en línea con el crecimiento orgánico de la cartera crediticia. Se registró un incremento en CIB por algún caso puntual y en Openbank en Brasil y Europa. Estos aumentos se compensaron, en parte, por el buen comportamiento de Retail en España y de Openbank US y las menores dotaciones en el Centro Corporativo.

Evolución de las principales métricas de riesgos

	Dotaciones por insolvencias ³				Coste del riesgo (%) ⁴			Tasa de mora (%)			Ratio de cobertura (%)		
	3T'26	9M'26	Var (%) s/ 9M'25	Var (%) s/ 2T'26	Sep-26	Var (pb) s/ Sep-25	Var (pb) s/ Jun-26	Sep-26	Var (pb) s/ Sep-25	Var (pb) s/ Jun-26	Sep-26	Var (pp) s/ Sep-25	Var (pp) s/ Jun-26
Retail	2.097	6.119	+8,9	+1,0	1,20	+6	+2	2,92	-16	-13	66	0	+1
Openbank	1.179	3.263	+4,6	+14,1	2,10	+4	+2	5,59	+30	-2	69	-3	0
CIB	194	638	+303,8	-18,5	0,32	+24	+3	1,11	+37	+9	37	-8	0
Wealth	13	19	+92,7	—	0,11	0	+8	1,05	+13	-13	64	-5	+14
TOTAL GRUPO	3.486	10.060	+10,3	+4,0	1,16	+3	+1	2,90	-1	-3	64	-3	0

Nota: no se reporta el detalle de Payment Solutions porque las métricas de riesgo de crédito no se consideran relevantes para este tipo de negocio. Todas las métricas de gestión incluidas en este apartado están calculadas excluyendo Polonia.

1. Ratio de LCR Grupo. Véase el apartado de 'Riesgo estructural y de liquidez' de esta sección. Dato provisional.

2. Variaciones en euros corrientes salvo indicación expresa.

3. Millones de euros. % de variación en euros constantes.

4. Dotaciones ordinarias de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses.

Para más información detallada, véase la sección de '[Medidas alternativas de rendimiento](#)'.

• Gestión de riesgos

- El **coste del riesgo** se situó en el 1,16%, 1 pb por encima de la ratio de junio de 2026, y 3 pb por encima de la ratio registrada en septiembre de 2025. Excluyendo Argentina, el coste del riesgo se mantiene plano interanualmente.
- La **ratio de cobertura de morosidad (ratio de cobertura)** se mantuvo estable en el trimestre, en el 64%, con unos fondos para insolvencias de 25.124 millones de euros. La cobertura se mantiene en niveles confortables, más aún teniendo en cuenta que más del 65% de la cartera del Grupo cuenta con un colateral de calidad.

Con respecto a la **evolución de las fases (stages)** según la NIIF 9, la distribución de la cartera se mantuvo estable en el trimestre en términos porcentuales.

Ratio de cobertura por fases

Miles de millones de euros

	Exposición ¹			Cobertura ²		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Fase 1	1.155	1.090	982	0,4%	0,3%	0,3%
Fase 2	95	93	83	5,4%	5,4%	4,9%
Fase 3	39	38	33	41,0%	41,7%	42,0%

1. Exposición sujeta a deterioro. Adicionalmente, en septiembre de 2026 no están sujetos a deterioro 60 miles de millones de euros de préstamos y anticipos a la clientela contabilizados a valor de mercado con cambios en resultados (60 miles de millones en junio de 2026 y 47 miles de millones en septiembre de 2025).

Fase 1: incluye los instrumentos financieros para los que no se identifica un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento inicial.

Fase 2: incluye los instrumentos financieros con un incremento significativo del riesgo desde su fecha de reconocimiento inicial, sin que se haya materializado el evento de deterioro.

Fase 3: incluye los instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida.

2. Fondos para insolvencias de cada fase divididos entre su correspondiente exposición sujeta a deterioro.

Evolución activos deteriorados y fondos constituidos

Millones de euros

	Variación (%)		
	3T'26	Trimestral	Interanual
Saldo al inicio del periodo	37.560	4,6	15,1
Entradas netas	4.647	12,8	33,9
Aumento de perímetro	371	(26,1)	—
Efecto tipos de cambio y otros	(28)	—	—
Fallidos	(3.466)	6,3	19,1
Saldo al final del periodo	39.084	4,1	17,3
Fondos constituidos	25.124	3,8	12,7
Para activos deteriorados	16.013	2,3	13,7
Para resto de activos	9.111	6,6	10,9

Los negocios de Retail, Openbank y CIB representan en torno al 97% de la cartera crediticia total del Grupo a 30 de septiembre de 2026. La actividad de Payment Solutions y Wealth apenas representa exposición en balance. Por ello, a continuación, se proporcionan las explicaciones relativas a la evolución de los negocios más representativos desde un punto de vista de la gestión del riesgo de crédito:

**Retail & Commercial Banking**Exposición crediticia
55% del Grupo

La cartera de Retail se compone principalmente de préstamos hipotecarios de alta calidad crediticia, donde alrededor del 90% cuenta con un *loan to value* inferior al 80%, y una cartera de empresas donde más del 50% tiene garantía real o inmobiliaria.

La **tasa de mora** mejoró 13 pb en el trimestre, hasta el 2,92%, debido al crecimiento del riesgo total (+6%), que, impulsado por la incorporación de Webster, más que compensó la ligera subida de los saldos de activos deteriorados (+1%), que reflejaron, en parte, la incorporación de los volúmenes de Webster, un ajuste metodológico en el Reino Unido y la evolución de la cartera de tarjetas en Brasil.

El **coste del riesgo** se incrementó 6 pb respecto a septiembre de 2025, situándose en el 1,20%, con un aumento en las dotaciones, principalmente en Argentina (reflejo de la tendencia general del sector en el país), el Reino Unido (por actualización de modelos y medidas de optimización de balance) y México (por actualización de modelos, algún caso puntual en empresas y mayor actividad crediticia). Esto se vio parcialmente compensado por la buena dinámica de España, gracias al buen comportamiento de la cartera y a nuestra estrategia de optimización de balance. Respecto al trimestre anterior, el coste del riesgo subió 2 pb por las mayores dotaciones, principalmente en Brasil, el Reino Unido y Argentina.

La **ratio de cobertura** aumentó 1 pp en el trimestre, hasta el 66%, un nivel que consideramos adecuado, teniendo en cuenta que Retail incluye las carteras hipotecarias de España y del Reino Unido, que cuentan con un colateral de calidad.

**Openbank**Exposición crediticia
17% del Grupo

Openbank grupa el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo nuestro banco digital, Open Digital Services (ODS) y el negocio minorista en EE.UU.

La **tasa de mora** se situó en el 5,59%, 2 pb por debajo de la ratio de junio de 2026, gracias al crecimiento del riesgo total (+5%), impulsado por los aumentos en Openbank Europe y en EE.UU. (favorecido por la incorporación de Webster), que más que compensaron el incremento de los saldos de activos deteriorados, principalmente en Openbank Europe, por la evolución de ciertos casos puntuales de la cartera de empresas en Alemania.

El **coste del riesgo** aumentó 4 pb respecto a septiembre de 2025, situándose en el 2,10%, ya que el buen desempeño de las dotaciones en EE.UU., tras la implantación de medidas de optimización del capital y gracias a un comportamiento resiliente del consumidor, se vio más que compensado por incrementos en otras unidades, principalmente en Openbank Europe (impactado en parte por el crecimiento del negocio, así como por las actualizaciones de modelos y el deterioro de la calidad crediticia en empresas, principalmente en Alemania) y, en menor medida, en Brasil. Respecto al trimestre anterior, el coste del riesgo subió 2 pb, con unas mayores dotaciones, sobre todo en Brasil (en parte por la actualización de modelos) y en Openbank Europe, parcialmente compensadas por la sólida dinámica de EE.UU.

La **ratio de cobertura** se mantuvo estable en el trimestre, en el 69%, un nivel confortable, considerando que más del 80% de la cartera está compuesta por financiación de vehículos.



Corporate & Investment Banking

Exposición crediticia
25% del Grupo

Incluye las líneas de negocio de Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets. Ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales y, asimismo, presta el mejor servicio al resto de la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con el resto de negocios principales.

La **tasa de mora** aumentó 9 pb en el trimestre, hasta el 1,11%, debido a que el crecimiento del riesgo total (+4%), apoyado en un aumento generalizado, especialmente en Europa, se vio más que compensado por unos mayores saldos de activos deteriorados, por algún caso puntual.

El **coste del riesgo** se incrementó 24 pb respecto a septiembre de 2025, situándose en el 0,32%, con mayores dotaciones resultado del crecimiento de la cartera, algún caso puntual (principalmente en Europa, Brasil y EE.UU.), y una base especialmente baja el año pasado, debido a que prácticamente no se registraron cargos en 4T 2024 y 1T 2025. Respecto a junio de 2026, la ratio subió 3 pb.

La **ratio de cobertura** se situó en el 37%, manteniéndose estable respecto a junio de 2026.

Riesgo de mercado

En el trimestre, el riesgo de mercado estuvo condicionado principalmente por la volatilidad derivada de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y su impacto sobre los precios de la energía. En un contexto de persistentes presiones inflacionistas, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo mantuvieron una política monetaria restrictiva, elevando los tipos de interés. Aunque la actividad económica mostró resiliencia, especialmente en EE.UU., se mantuvo la incertidumbre sobre la evolución de la inflación, el crecimiento global y la duración de las tensiones geopolíticas.

La actividad de negociación de CIB está enfocada en atender las necesidades de nuestros clientes. Su riesgo se mide en términos de VaR diario al 99% y tiene su origen principalmente en posibles movimientos en los tipos de interés.

En el tercer trimestre de 2026, el VaR medio alcanzó un valor de 14 millones de euros, inferior al del trimestre anterior, en un contexto de moderación de la volatilidad de mercado, a pesar de la persistencia de la incertidumbre geopolítica.

Las cifras de VaR siguen siendo bajas en comparación con el tamaño del balance y la actividad del Grupo, y continúan dirigidas mayoritariamente por el riesgo de tipo de interés.

Carteras de negociación¹. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2026		2025
	Medio	Último	Medio
Total	14,2	13,6	15,0
Europa	12,2	9,8	12,9
Norteamérica	6,7	5,7	4,8
Sudamérica	8,8	13,0	6,7

Carteras de negociación¹. VaR por factor de mercado

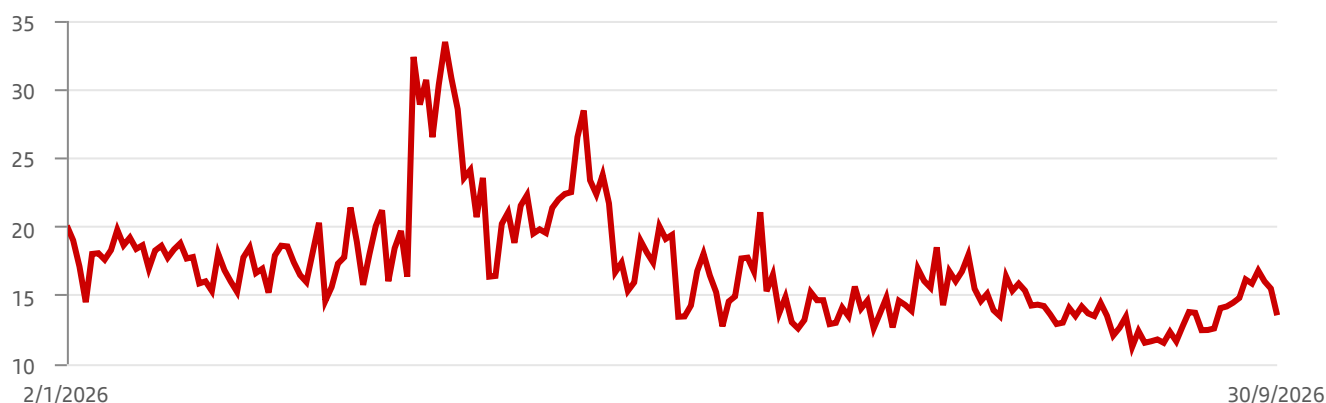
Millones de euros

Tercer trimestre 2026	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	11,3	14,2	18,5	13,6
Efecto diversificación	(14,0)	(20,0)	(31,2)	(21,4)
VaR tipo de interés	11,0	13,6	19,0	14,4
VaR renta variable	5,5	8,3	13,3	8,3
VaR tipo de cambio	3,1	4,9	7,8	5,5
VaR <i>spreads</i> crédito	3,4	4,6	6,1	4,3
VaR <i>commodities</i>	2,3	2,8	3,5	2,5

Nota: en las carteras de Norteamérica, Sudamérica y Asia, el VaR correspondiente al factor de *spreads* de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor tipo de interés.

Carteras de negociación¹. Evolución del VaR

Millones de euros



1. Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

Riesgo estructural y de liquidez

Riesgo de tipo de cambio estructural

El riesgo de tipo de cambio estructural del Grupo deriva principalmente de las transacciones en moneda extranjera relacionadas con inversiones financieras permanentes, sus resultados y las coberturas asociadas.

Durante el tercer trimestre de 2026, la evolución frente al euro de las principales divisas en las que el Grupo opera fue dispar, en un entorno marcado por la incertidumbre geopolítica y por unas expectativas de tipos de interés elevados durante más tiempo. En este contexto, el peso mexicano y el real brasileño mostraron un comportamiento resiliente frente al euro.

Nuestra gestión dinámica de este riesgo busca limitar el impacto de los movimientos de los tipos de cambio sobre la ratio de capital CET1. En el trimestre, la cobertura de las principales divisas con impacto en esta ratio se mantuvo cerca del 100%.

En cuanto a los resultados financieros, la estrategia de la cobertura del tipo de cambio es táctica y dinámica, dependiendo de nuestra expectativa de la evolución de las diferentes monedas en los distintos países en los que opera el Grupo.

Riesgo estructural de tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés tiene como objetivo mitigar el potencial impacto negativo que Santander podría experimentar tanto en el margen de intereses como en el valor económico de sus fondos propios, debido a fluctuaciones adversas en las curvas de tipo de interés en las diversas divisas en las que el Grupo opera.

El Grupo mide el riesgo de tipo de interés a través de modelos estadísticos, basándose en estrategias de mitigación del riesgo estructural con instrumentos de tipo de interés, como carteras de bonos de renta fija e instrumentos derivados, para mantener el perfil de riesgo dentro del apetito de riesgo.

Nuestro riesgo estructural de tipos de interés se mantuvo en niveles cómodos durante el periodo. Las carteras estructurales de deuda registraron un comportamiento negativo, en un contexto marcado por la incertidumbre sobre la evolución del conflicto en Oriente Medio. La atención de los mercados se centró también en la persistencia de las presiones inflacionistas y en la continuidad de las políticas monetarias restrictivas de algunos de los principales bancos centrales. A nivel agregado, Santander mantiene una sensibilidad positiva en el margen de intereses ante un escenario de subidas de tipos de interés, y negativa ante el mismo escenario en el caso del valor económico de los fondos propios.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de no disponer de los recursos financieros líquidos necesarios para cumplir con nuestras obligaciones en la fecha de su vencimiento. Las pérdidas pueden ser causadas por ventas forzadas de activos o impactos en los márgenes debido al desajuste entre las entradas y salidas de efectivo esperadas.

Nuestra sólida posición de liquidez se basa en un modelo descentralizado, donde cada filial se gestiona de manera autónoma.

En el tercer trimestre de 2026, el Grupo ha seguido manteniendo una posición holgada, con unas ratios muy superiores a los límites regulatorios, y apoyada en un *buffer* de liquidez robusto y diversificado.

La ratio de cobertura de liquidez Grupo (LCR Grupo¹) cerró en septiembre de 2026 en 145%, -9 pp con respecto a junio de 2026.

Riesgo operacional

El perfil de riesgo operacional ha permanecido estable en el tercer trimestre de 2026. No obstante, el Grupo mantiene un estrecho seguimiento de la evolución de los riesgos operacionales, con especial foco en la resiliencia operativa (tecnología, ciberriesgo, proveedores y continuidad de negocio), en la gestión de datos y en los riesgos derivados de los planes de transformación y del uso de nuevas tecnologías. Asimismo, el fraude externo, los procesos judiciales más relevantes y el impacto de los riesgos geopolíticos continúan bajo supervisión.

Las pérdidas por riesgo operacional² en el tercer trimestre disminuyeron en torno al 20% con respecto al segundo trimestre de 2026, debido principalmente a la menor contribución de las pérdidas asociadas a procesos legales, si bien éstos continúan siendo los principales causantes de dichas pérdidas.

1. La ratio LCR Consolidada a cierre de septiembre de 2026 fue del 140%, superando holgadamente los requisitos internos y regulatorios. Tanto la ratio LCR Grupo como la ratio LCR Consolidada son provisionales. Para más información sobre el cálculo tanto de la ratio LCR Grupo como la ratio LCR Consolidada, véase la sección 'Gestión de liquidez y financiación' del capítulo 'Informe económico y financiero' dentro del Informe anual 2025 publicado el 25 de febrero de 2026.

2. Las pérdidas por riesgo operacional son provisionales.

La acción Santander

Dividendos y remuneración al accionista

En el contexto de la remuneración al accionista, entre febrero y agosto se ejecutó un programa de recompra de acciones, por un importe de 5.030 millones de euros, en virtud del cual se adquirieron 462.683.139 acciones, representativas de aproximadamente el 3,08% del capital social. Del importe total:

- 1.830 millones de euros correspondieron a la política ordinaria de remuneración al accionista con cargo a los resultados del segundo semestre de 2025.
- Los 3.200 millones de euros restantes correspondieron a la recompra extraordinaria, por un importe equivalente a aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras el cierre de la venta del 49% de Santander Bank Polska.

En ejecución de lo acordado en la junta general de accionistas de 27 de marzo de 2026, la comisión ejecutiva, el 1 de septiembre de 2026, llevó a efecto la amortización de las acciones adquiridas y la correspondiente reducción de capital social en los términos descritos en la sección de '[Gobierno corporativo](#)'.

Así, la **remuneración total con cargo a los resultados de 2025** ascendió a aproximadamente 7.030 millones de euros, integrada por:

- El primer dividendo a cuenta de 11,50 céntimos de euro en efectivo por acción (pagado en noviembre de 2025) y el dividendo complementario de 12,50 céntimos de euro (pagado en mayo de 2026).
- Las dos recompras de acciones dentro de nuestra política ordinaria de remuneración al accionista por importes de 1.700 y 1.830 millones de euros, completadas respectivamente en diciembre de 2025 y agosto de 2026.

Este importe equivale aproximadamente al 50% del beneficio neto atribuido del Grupo en 2025 (excluyendo impactos sin efecto en caja, ni efecto directo en ratios de capital), distribuido en torno al 50% en dividendo en efectivo y el 50% en recompra de acciones.

La política ordinaria de remuneración al accionista que el consejo de administración tiene intención de aplicar para los resultados de 2026 a 2028 supone 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, 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 aplicación de esta política estará sujeta a las correspondientes decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

En este sentido, en aplicación de la política actual de **remuneración a los accionistas con cargo a los resultados de 2026**:

- Santander anunció el 10 de agosto el primer programa de recompra de 2026 por un importe máximo de 1.825 millones de euros, para el que ya se había obtenido la pertinente autorización regulatoria. El programa comenzó a ejecutarse el 24 de agosto por el equipo responsable de la ejecución de las operaciones sobre acciones propias, de conformidad con la política de autocartera del Banco.

- Asimismo, el 29 de septiembre, el consejo de administración aprobó, en aplicación de la política ordinaria de remuneración al accionista, el pago de un dividendo a cuenta en efectivo de 12,70 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2026, un 10% superior al equivalente de 2025, que será abonado a partir del 2 de noviembre de 2026.

El último día de negociación de la acción con derecho al cobro del dividendo a cuenta en efectivo será el 28 de octubre de 2026; la acción cotizará exdividendo el 29 de octubre y la fecha de registro (*record date*) será el 30 de octubre.

Con ello, la **remuneración total a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2026** alcanzará alrededor de 3.660 millones de euros, un 8% más que su equivalente de 2025, y representará en torno al 50% del beneficio ordinario atribuido del primer semestre de 2026, distribuido aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompra de acciones.

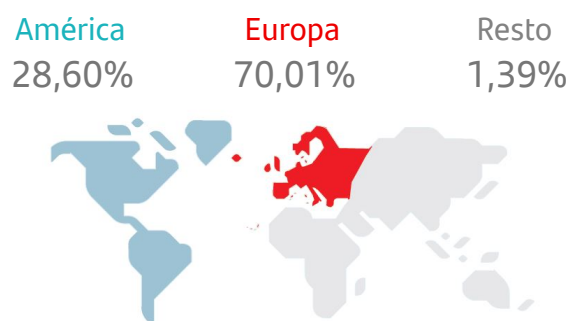
Base accionarial

El número total de accionistas a 30 de septiembre de 2026 es de 3.559.819, de los que 2.792.816 son europeos, que controlan el 70,01% del capital, y 755.647 son americanos, con el 28,60% del capital social.

Por otro lado, excluyendo el consejo de administración, que ostenta una participación del 1,35% del capital del banco, los accionistas minoristas poseen el 32,45% del capital y los institucionales el 66,20%.

Distribución geográfica del capital social

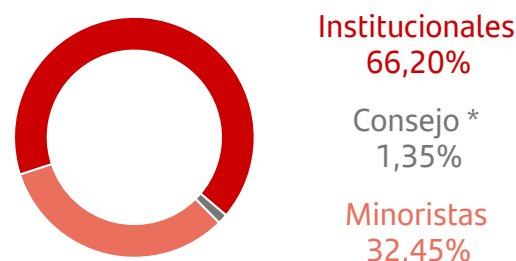
30 de septiembre de 2026



Fuente: datos obtenidos de los registros de accionistas de Banco Santander.

Distribución del capital social por tipo de accionista

30 de septiembre de 2026



* Acciones propiedad de o representadas por consejeros.

Evolución de la cotización

La acción Santander cotiza en cinco mercados: en España, en las cuatro bolsas (Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia), en EE.UU. (en forma de ADR), en el Reino Unido (como CDI), en México (en el Sistema Internacional de Cotizaciones) y en Polonia.

En el tercer trimestre de 2026 Santander ha seguido desarrollando su actividad en un entorno caracterizado por una marcada volatilidad, proveniente, en particular, de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, al cierre del trimestre, los indicadores de crecimiento económico se han mostrado sólidos en todas las geografías del banco, con tasas de desempleo que, en general, continúan relativamente bajas.

Los mercados de renta variable mantuvieron una evolución favorable durante el periodo, a pesar de un entorno moderadamente adverso, con avances generalizados en los principales índices. A cierre de septiembre, la acción Santander acumulaba una revalorización del 22,4%, por encima tanto del sector bancario como del mercado europeo en su conjunto.

En el sector bancario, el Euro Stoxx Banks, principal índice de la eurozona, se revalorizó un 18,0% en el mismo periodo, mientras que el DJ Stoxx Banks lo hizo en un 18,9% y el MSCI World Banks en un 12,7%. El resto de los principales índices cerraron también con subidas (el Ibex 35 un +12,2% y el DJ Stoxx 50 un +8,2%).

Cotización

 INICIO 31/12/2025 10,070 €	 CIERRE 30/09/2026 12,328 €
 MÁXIMA 13/08/2026 13,120 €	 MÍNIMA 23/03/2026 8,938 €

Evolución comparada de cotizaciones



Capitalización y negociación

A 30 de septiembre de 2026, Santander, con una capitalización de 179.452 millones de euros, se situó como la primera entidad financiera de la zona euro y la decimocuarta del mundo por capitalización bursátil.

La ponderación de la acción en el índice Stoxx Europe 600 Banks fue del 8,7% y en el caso del Euro Stoxx Banks del 14,0%. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex 35 a 30 de septiembre de 2026 ascendió al 18,2%.

Hasta el 30 de septiembre se negociaron 5.025 millones de acciones de Santander, por un valor efectivo de 55.058 millones de euros, con una ratio anualizada de liquidez del 46%.

Diariamente, el volumen medio negociado se situó en 26,3 millones de acciones con un importe efectivo medio de 288 millones de euros.



1^{er} Banco de la zona euro por
capitalización bursátil
179.452 millones de
euros

La acción Santander

30 de septiembre de 2026

Acciones y contratación

Acciones (número)	14.556.482.801
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	26.310.466
Liquidez de la acción (en %)	46
(Número anualizado de acciones contratadas en el periodo / número de acciones)	

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	2,08
Free float (%)	99,13

Información financiera por segmentos

Descripción de segmentos

La información por segmentos se basa en la información financiera que se presenta al principal responsable de la toma de decisiones operativas, que excluye ciertos elementos incluidos en los resultados contables que distorsionan la comparativa interanual y no se consideran en la elaboración de información de gestión. Esta información financiera (ordinaria o en 'base ajustada') se elabora ajustando los resultados reportados por los efectos de ciertas pérdidas y ganancias (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.). Estas ganancias y pérdidas son elementos que la administración y los inversores generalmente identifican y consideran por separado para entender mejor las tendencias en el negocio.

El Grupo ha alineado la información de este capítulo de manera consistente con la información utilizada internamente para informes de gestión y con la información presentada en otros documentos públicos del Grupo.

Se ha determinado que la comisión ejecutiva del Grupo es la principal responsable de la toma de decisiones operativas del mismo. Los segmentos operativos del Grupo reflejan sus estructuras organizativas y de gestión. La comisión ejecutiva del Grupo revisa los informes internos del Grupo basándose en estos segmentos para evaluar su rendimiento y asignar recursos.

Los segmentos están diferenciados por tipo de negocio o por geografías en las que se obtienen beneficios. La información financiera de cada segmento se elabora a partir de la agregación de las cifras de las distintas unidades de negocio y áreas geográficas que existen en el Grupo. Esta información relaciona tanto los datos contables de las unidades integradas en cada segmento como aquellos proporcionados por los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Principales modificaciones en la composición de los segmentos del Grupo a partir de 2026

El pasado 10 de febrero de 2026 el Grupo anunció una serie de modificaciones en la estructura de reporte aplicables a partir del primer trimestre de 2026. Estas modificaciones no afectaron ni al beneficio atribuido a la dominante publicado del Grupo ni a los objetivos que comunicamos al mercado durante la presentación de resultados de 4T 2025. Para más información sobre dichos cambios, véase la sección 'Circunstancias importantes ocurridas en el periodo' del Informe financiero de 1T 2026.

Adicionalmente, también se comunicaron una serie de modificaciones en la estructura de reporte que afectan únicamente a los segmentos principales y secundarios del Grupo, de la siguiente manera:

Reporte del negocio de tarjetas dentro de Retail & Commercial Banking (Retail)

En la medida en que nuestra estrategia de plataformas de pagos se encuentra prácticamente consolidada, Payments, que pasó a denominarse Payment Solutions, se posiciona como el negocio de plataformas de pagos del Grupo.

En este contexto, a partir del 1 de enero de 2026, los resultados y el balance correspondientes a nuestro negocio de tarjetas se reclasifican a Retail desde Payments, donde se registraba

previamente, para alinear mejor el reporte con la estructura de gestión de estos negocios en 2026.

La plataforma de procesamiento de tarjetas del Grupo permanece integrada en el negocio de Payment Solutions. En dicha plataforma, se registran las comisiones cobradas a los negocios globales por el procesamiento de las tarjetas, valoradas a precio de mercado.

RoTE España

El segmento secundario de Santander España no dispone de capital tangible contable propio, ya que comparte libros, entre otros, con el Centro Corporativo, dentro de la entidad jurídica de Banco Santander, S.A. Por este motivo, se le asigna un capital tangible teórico.

En este contexto, se actualizó la metodología de asignación de dicho capital tangible a España, con el fin de dotarla de una mayor precisión, considerando i) el importe necesario para alcanzar una ratio CET1 del 13%; y ii) la asignación de deducciones y otros ajustes de capital (*add-ons*).

Otros cambios dentro de los segmentos principales

Adicionalmente al cambio en el negocio de Payments descrito, se introdujeron otros dos ajustes de carácter menor en los segmentos principales i) el negocio de **Digital Consumer Bank (Consumer) pasa a denominarse Openbank**; y ii) **Wealth Management & Insurance** se organiza en dos líneas de negocio: Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluye las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth. Estos cambios no tienen ningún impacto en las cifras reportadas del Grupo ni de los segmentos principales.

Composición de los segmentos del Grupo

Teniendo en cuenta todas las consideraciones detalladas anteriormente, a partir de 2026 los segmentos principales y secundarios se gestionan y se presentan bajo la siguiente estructura:

Segmentos principales

Este primer nivel de segmentación está compuesto por seis segmentos sobre los que se reporta información: cinco negocios globales y el Centro Corporativo.

Retail & Commercial Banking (Retail): área que integra el negocio de banca minorista y comercial (particulares, pymes y empresas), excepto los clientes de banca privada y los negocios originados por las sociedades de financiación al consumo. Se facilita información financiera detallada de España (Retail España), el Reino Unido (Retail Reino Unido), México (Retail México) y Brasil (Retail Brasil), que representan la mayor parte del negocio total de Retail.

Openbank, anteriormente Digital Consumer Bank (Consumer): agrupa el negocio originado en las sociedades de financiación al consumo, incluyendo nuestro banco digital, Open Digital Services (ODS) y el negocio minorista en EE.UU. Se facilita información financiera detallada de Europa (Openbank Europe) y EE.UU. (Openbank US).

Corporate & Investment Banking (CIB): negocio que incluye las líneas de negocio de Global Transaction Banking, Global Banking (Global Debt Financing y Corporate Finance) y Global Markets. Ofrece productos y servicios a escala mundial a clientes corporativos e institucionales y, asimismo, presta el mejor servicio al resto de la amplia base de clientes del Grupo a través de la colaboración con el resto de negocios principales.

Wealth Management & Insurance (Wealth): integrado por dos líneas de negocio i) Private Banking, que comprende la unidad corporativa de banca privada y la banca privada Internacional en EE.UU., Suiza y EAU; e ii) Insurance & Asset Management Solutions, que agrupa los negocios de seguros y de gestión de activos líquidos e ilíquidos e incluye las plataformas de inversión y participaciones que complementan al negocio tradicional de Wealth.

Payment Solutions (Payments): agrupa las soluciones digitales de pago del Grupo y proporciona soluciones tecnológicas globales tanto a las entidades del Grupo como a nuevos clientes en el mercado abierto. Está integrado por Getnet, Getnet Platforms y Ebury.

Centro Corporativo: incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, como resultado de las decisiones tomadas en el ámbito del comité de gestión de activos y pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas y las asignaciones de capital y de liquidez al resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora el deterioro de fondos de comercio. No recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Segmentos secundarios

Este segundo nivel de segmentación se compone de las principales geografías del Grupo y del Centro Corporativo, ya explicado en los segmentos principales.

Se facilita información financiera detallada de **España, el Reino Unido, Portugal, Openbank Europe** (anteriormente denominado DCB Europe, que incluye todo el negocio de consumo y nuestro banco digital en Europa así como ODS), **EE.UU., México, Brasil, Chile y Argentina**.

Además, también se facilita información de la agrupación que incluye todo lo que no abarcan los países mencionados ni el Centro Corporativo, denominada '**Resto del Grupo**'.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos o áreas de negocio en este informe y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de aquellos negocios incluidos y los principios contables aplicados en la información financiera preparada y divulgada por nuestras filiales (algunas de las cuales cotizan en bolsa) que, por nombre o descripción geográfica, puede parecer corresponder a las áreas de negocio contempladas en este informe. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestras áreas de negocio pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

En la cuenta ordinaria del Grupo, se registró en una única línea de 'partidas no recurrentes' los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en 2025, la plusvalía generada por dicha venta en 1T 2026 y ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios contabilizados en 2T 2026 y en 3T 2026. De esta manera, los impactos registrados en esta línea no forman parte del beneficio ordinario del Grupo. En consecuencia, los negocios globales, dado que, conforme a la NIIF 8, se reportan exclusivamente en base ordinaria, excluyen también dichos resultados no recurrentes. Por su parte, las ratios ordinarias, las métricas de gestión y los volúmenes de negocio no incorporan la actividad de Polonia afectada por la venta, tal y como ocurre en los resultados ordinarios.

Adicionalmente, el negocio de Retail, Retail Reino Unido y el segmento secundario del Reino Unido incluyen, desde el 1 de mayo de 2026, los saldos y resultados relativos a TSB y desde el 20 de agosto de 2026, principalmente los negocios de Retail y de Openbank en Openbank US y el segmento secundario de Estados Unidos incluyen los correspondientes a Webster.

Por otro lado, los resultados de nuestros segmentos que se presentan a continuación se proporcionan incluyendo el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Sin embargo, para una mejor comprensión de los cambios en la evolución de nuestros segmentos principales y secundarios, también se presentan y se analizan las variaciones interanuales de nuestros resultados sin la incidencia de dicho impacto (en euros constantes), salvo en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, en las que 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.

Por último, 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.

Enero-septiembre 2026

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

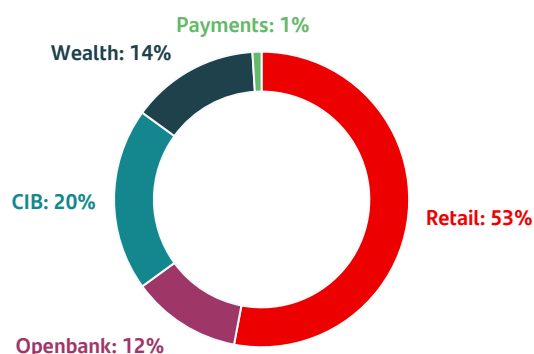
Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	21.687	5.084	26.277	15.780	9.144	6.445
Openbank	8.625	1.073	10.062	5.997	2.299	1.407
Corporate & Investment Banking	3.732	1.995	6.936	3.980	3.334	2.433
Wealth Management & Insurance	990	1.354	3.198	2.090	2.067	1.651
Payment Solutions	124	853	1.175	175	151	105
Centro Corporativo	(544)	(10)	(841)	(1.139)	(1.225)	(865)
TOTAL GRUPO	34.614	10.349	46.807	26.882	15.771	11.176

Segmentos secundarios	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
España	5.827	2.363	9.512	6.271	5.166	3.695
Reino Unido	4.347	342	4.450	2.198	1.774	1.282
Portugal	1.008	393	1.419	1.021	959	712
Openbank Europe	3.645	568	4.543	2.523	1.090	516
Estados Unidos	4.717	1.158	6.371	3.520	1.952	1.514
México	3.789	1.236	5.221	3.116	1.990	1.402
Brasil	7.530	2.425	9.786	5.864	2.087	1.596
Chile	1.579	434	2.212	1.524	1.082	648
Argentina	1.691	702	2.047	1.260	424	341
Centro Corporativo	(544)	(10)	(841)	(1.139)	(1.225)	(865)
Resto del Grupo	1.025	738	2.087	724	472	335
TOTAL GRUPO	34.614	10.349	46.807	26.882	15.771	11.176

Distribución del beneficio ordinario atribuido a la dominante¹

9M 2026



Beneficio ordinario atribuido a la dominante. 9M 2026

Millones de euros. % de variación sobre 9M 2025

		Var	Var ²
Retail	6.445	+14%	+12%
Openbank	1.407	-10%	-9%
CIB	2.433	+17%	+15%
Wealth	1.651	+20%	+19%
Payments	105	+201%	+147%

1. Sobre áreas operativas, sin incluir Centro Corporativo.

2. Variaciones en euros constantes.

Enero-septiembre 2025

Principales partidas de la cuenta de resultados ordinaria

Millones de euros

Segmentos principales	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
Retail & Commercial Banking	19.796	4.578	24.179	13.818	8.096	5.631
Openbank	8.267	1.060	9.667	5.459	2.251	1.561
Corporate & Investment Banking	2.784	1.857	6.027	3.231	3.051	2.080
Wealth Management & Insurance	994	1.212	2.895	1.832	1.809	1.376
Payment Solutions	122	777	994	85	57	35
Centro Corporativo	(364)	(22)	(520)	(805)	(1.254)	(1.059)
TOTAL GRUPO	31.599	9.462	43.243	23.620	14.010	9.624

Segmentos secundarios	Margen de intereses	Comisiones netas	Margen bruto	Margen neto	Resultado antes de impuestos	Beneficio ordinario atribuido a la dominante
España	5.414	2.212	8.982	5.648	4.639	3.233
Reino Unido	3.763	259	3.760	1.556	1.306	958
Portugal	1.013	378	1.471	1.070	1.071	765
Openbank Europe	3.473	571	4.330	2.161	1.212	685
Estados Unidos	4.412	1.014	5.856	2.968	1.328	1.194
México	3.364	1.031	4.566	2.598	1.667	1.211
Brasil	7.049	2.350	9.405	5.735	2.403	1.589
Chile	1.438	431	2.040	1.341	907	534
Argentina	1.257	581	1.654	919	507	348
Centro Corporativo	(364)	(22)	(520)	(805)	(1.254)	(1.059)
Resto del Grupo	780	658	1.698	429	223	167
TOTAL GRUPO	31.599	9.462	43.243	23.620	14.010	9.624

Retail

Beneficio ordinario
atribuido

6.445 Mill. euros

- Continuamos avanzando en nuestro programa **ONE Transformation** con la visión de ser un **banco digital con sucursales**, mediante la implantación de un modelo operativo común y el despliegue de nuestra plataforma tecnológica global.
- Los **créditos** crecieron un 16% en euros constantes interanual (+3% ex. M&A), principalmente por el aumento en hipotecas de particulares. Los **depósitos** subieron un 16% en euros constantes (+6% ex. M&A), con buenas dinámicas en todos los países y los **fondos de inversión** aumentaron un 14% en euros constantes.
- El **beneficio ordinario atribuido se situó en 6.445 millones de euros**, una subida del 14% interanual en euros y un +12% en euros constantes (+9% ex. M&A), por el buen comportamiento de los ingresos, tanto del margen de intereses como de las comisiones, y la fuerte reducción en costes, resultado de la implantación de nuestro modelo operativo común.

Estrategia

Nuestro negocio global de Retail & Commercial Banking (Retail), sigue acelerando la transformación hacia un **modelo operativo y de negocio común**, con la visión de ser un banco digital con sucursales, que combina una tecnología líder con la cercanía y el asesoramiento experto a nuestros clientes. Para ello, seguimos ejecutando nuestras prioridades estratégicas:

- La transformación del **modelo operativo**, que se articula en torno a tres pilares:
 - Digitalización end-to-end.** Seguimos acelerando la digitalización de productos y optimizando los *journeys* de clientes, mejorando interanualmente la ratio de productos y servicios disponibles digitalmente en 5 pp hasta el 73%, lo que se ha traducido en un crecimiento de un 19% interanual de las ventas digitales. Asimismo, el despliegue de la *app* global ha permitido ofrecer una experiencia más homogénea y de mayor calidad.
 - Automatización y simplificación.** Continuamos simplificando y automatizando procesos a escala, al tiempo que impulsamos estructuras más ligeras y ágiles. Esta evolución ha permitido reducir interanualmente un 17% los empleados a tiempo completo destinados a tareas no comerciales por millón de clientes, liberando capacidad para la gestión comercial y la atención de mayor valor añadido y así mejorar la experiencia del cliente y reducir en un 5% interanual el coste por cliente activo.
 - Plataforma tecnológica global.** Seguimos con el foco en el despliegue de plataformas tecnológicas comunes. Gravity, nuestra tecnología para el *back-end*, está totalmente implantada en España, México y Chile, lo que nos ha permitido reducir los costes por transacción y mejorar los tiempos de respuesta. La nueva *app* global ya estaba disponible en España, México, Brasil y Chile y desde julio también en Uruguay. Además, desplegamos herramientas de IA en los *contact centres* de España y el Reino Unido, impulsando la productividad y las ventas. Por otro lado, desplegamos en España la nueva plataforma de interacción con clientes, que ya estaba disponible en Brasil, el Reino Unido, Argentina, Chile y México, que permite la hiperpersonalización, elevando la ratio de conversión comercial.

- Transformación del **modelo de negocio**, a través de nuestro continuado foco en la creación de valor, situando al cliente en el centro de nuestra gestión a través de:
 - La relación con el cliente.** Mejoramos nuestra sistemática comercial y brindamos una oferta más sencilla y adaptada a nuestros segmentos clave:
 - En particulares,** se ha desplegado una nueva plataforma digital de inversiones en España, que mejora la experiencia de usuario, y casi duplica el número de interacciones por cliente. En Brasil, Santander Rewards, es un nuevo programa de vinculación diseñado para recompensar a nuestros clientes, en función de su grado de interacción con el banco.
 - En empresas,** en España, reforzamos nuestra oferta comercial en colaboración con Ebury, facilitando a nuestros clientes el acceso a una gama más amplia e internacional de productos. En Instituciones, la mejora del modelo de atención está impulsando una mayor vinculación y una fuerte dinámica del negocio. Además, en España, Santander Growth sigue dando grandes resultados, conectando empresas de alto potencial con soluciones financieras de mayor valor añadido.
 - La experiencia de cliente.** Seguimos integrando los mejores productos digitales con un nuevo modelo de sucursales redefinidos como *hubs* comunitarios, a la vez que incorporamos herramientas avanzadas de hiperpersonalización. Seguimos desplegando en el trimestre este modelo de oficinas y Work Cafés, con aperturas en Brasil, el Reino Unido y Portugal.
 - Mejora estructural de la eficiencia y la rentabilidad.** La transformación de nuestro modelo operativo y de negocio sigue impulsando la mejora estructural de la eficiencia y de la capacidad comercial, lo que, junto con una gestión prudente del riesgo y una disciplina estricta en la asignación de capital, nos permite seguir creciendo de forma rentable. Tras completar la adquisición de TSB en el Reino Unido en 2T, en 3T cerramos la adquisición de Webster, un cambio transformacional para nuestro segmento de empresas, al tiempo que fortalece significativamente nuestra franquicia en EE.UU., aportando una combinación única de escala, diversificación y sinergias que acelerará la mejora estructural tanto de la eficiencia como de la rentabilidad del Grupo.

Retail. Clientes. Septiembre 2026

Miles y variación interanual

	Total Retail				
Cientes totales	156.153 +7%	15.236 0%	27.061 +20%	22.503 +4%	76.560 +6%
Cientes activos	80.292 +6%	9.384 +5%	16.001 +18%	11.679 +4%	33.999 +3%

Evolución del negocio

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos, sin ATA, aumentaron un 19%, un 16% a tipo de cambio constante. Esta comparativa se vio favorecida por la incorporación en el balance de los saldos de TSB y Webster. Excluyéndolos, aumentaron un 3% en euros constantes, principalmente por el incremento de hipotecas de particulares, con el siguiente detalle por segmentos:

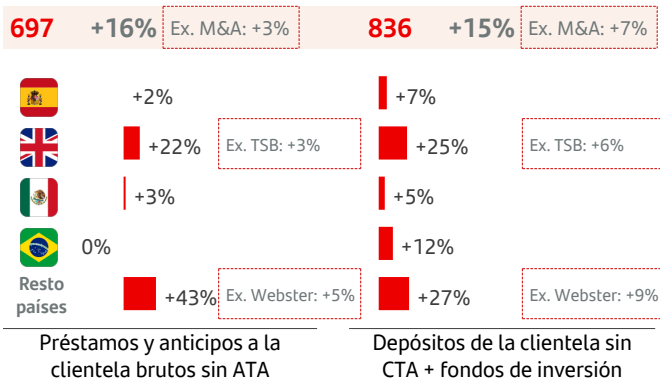
- En particulares, la cartera hipotecaria creció en todas las geografías, especialmente en Europa y Brasil. Los créditos personales también subieron en la mayor parte de geografías excepto en Brasil, reflejo de nuestra estrategia de optimización de capital en el país y la coyuntura del mercado. Los volúmenes de tarjetas crecieron en la mayor parte de países, especialmente en Brasil, donde están creciendo en el segmento Select.
- Los créditos a pymes se vieron afectados principalmente por los menores volúmenes en España, el Reino Unido y Brasil, con el resto de geografías creciendo. En empresas, los créditos aumentaron principalmente por Brasil y Europa.

La evolución interanual de los recursos de la clientela también se vio favorecida por la incorporación de los depósitos de TSB y Webster, con un aumento de los depósitos de la clientela sin CTA de un 18%, un +16% en euros constantes. Excluyendo M&A y en euros constantes:

- Los depósitos de la clientela sin CTA subieron un 6%, especialmente por la buena evolución en España, el Reino Unido y Brasil. Los saldos a plazo crecieron un 17%, de forma generalizada, mientras los de vista aumentaron un 3%, creciendo en la mayor parte de países.
- Los fondos de inversión subieron un 14%, con una buena evolución generalizada. Con todo, los recursos de la clientela crecieron un 7%.

Retail. Negocio. Septiembre 2026

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



Nota: M&A incluye las adquisiciones de TSB en Reino Unido y Webster en EE.UU.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 9M 2026 fue de 6.445 millones de euros, con un aumento interanual del 14%, en parte favorecida por la incorporación de TSB y Webster, con un impacto algo más relevante en las líneas de margen de intereses y costes. En euros constantes el beneficio creció un 12%, con el siguiente detalle:

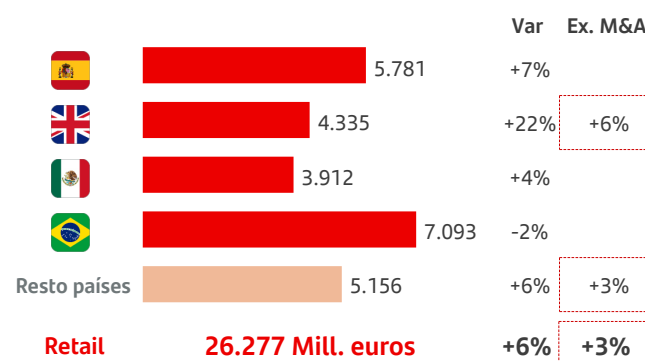
- El margen bruto aumentó un 6%, con una buena evolución tanto del margen de intereses como de las comisiones.

El margen de intereses creció un 7%, en parte favorecido por la incorporación de TSB y Webster (excluyéndolos, aumentó un 3%), con un buen desempeño en la mayor parte de países, por mayores volúmenes y la gestión activa del balance.

Nuestra oferta enfocada en productos y servicios de alto valor añadido, especialmente en el segmento Select, continuó contribuyendo al crecimiento de las comisiones, que aumentaron un 8%, principalmente las relacionadas con transaccionalidad, seguros, fondos de inversión y divisas. Por países, destacaron los incrementos en México, Argentina, el Reino Unido y España.

Retail. Ingresos. 9M 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes



Nota: M&A incluye las adquisiciones de TSB en el Reino Unido y Webster en EE.UU.

- Los costes totales se redujeron un 1% (-8% en términos reales), reflejo de los esfuerzos en transformación a través de la simplificación de la organización y los menores cargos por riesgo operacional. Con todo ello, la eficiencia mejoró hasta el 39,9%.
- Las dotaciones por insolvencias crecieron un 9%, principalmente por Argentina, reflejo de la tendencia del sector en el país. Excluyendo Argentina, aumentaron un 2%, ya que la buena evolución especialmente en España compensó parcialmente el deterioro en el Reino Unido (actualización de modelos y las medidas de optimización de balance) y México (actualización de modelos, algún caso puntual en empresas y mayores volúmenes). El coste del riesgo se situó en el 1,20% (+6 pb interanual) y la tasa de mora mejoró hasta el 2,92%, favorecida por las operaciones de M&A.

Con todo ello, el RoTE a 9M 2026 se situó en un 17,7%.

Respecto a 2T 2026, y excluyendo M&A, el beneficio ordinario atribuido creció un 7% en euros constantes, impulsado por la mejora de las comisiones transaccionales, los menores cargos regulatorios y la reducción en costes, que compensaron ampliamente el impacto sobre el margen de intereses de la estacionalidad y del cambio de mix de producto en Brasil y la menor inflación en Chile.

Retail. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26				s/ 9M'25			
	3T'26		sin TC		9M'26		sin TC	
		%		Ex. M&A		%		Ex. M&A
Margen bruto	9.141	+3	+3	0	26.277	+9	+6	+3
Costes totales	-3.549	-1	-2	-5	-10.497	+1	-1	-5
Margen neto	5.592	+6	+6	+3	15.780	+14	+11	+9
Dotaciones	-2.097	+1	+1	-1	-6.119	+14	+9	+8
BAI	3.283	+10	+10	+7	9.144	+13	+11	+8
BFº ordinario atribuido	2.321	+10	+9	+7	6.445	+14	+12	+9

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

**Retail España**

Beneficio antes de impuestos

3.220 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

La actividad comercial se ha mantenido sólida en el trimestre, ganando cuota de mercado en nóminas, pensiones, tarjetas y usuarios activos de Bizum.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos y sin ATA aumentaron un 2% interanual, principalmente por el incremento en hipotecas, préstamos personales por Select y financiación a empresas, que más que compensaron la bajada en pymes. Esta evolución en pymes responde a la gestión activa del riesgo, las medidas de optimización del balance y los vencimientos de préstamos ICO.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 5% interanual tanto por los depósitos a la vista, impulsados por nuestra propuesta de valor para clientes Select, que refuerza la captación y la optimización de nuestro mix de pasivo, como por los de plazo. Por su parte, los fondos de inversión subieron un 13%. Con todo, los recursos de la clientela aumentaron un 7%.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **los primeros nueve meses de 2026** ascendió a 3.220 millones de euros, lo que representa una subida del 29% respecto al mismo periodo del año anterior. Por líneas:

- El margen bruto aumentó un 7%, con un incremento del margen de intereses, apoyado en el aumento de la actividad y la buena gestión del balance, de las comisiones, por las buenas dinámicas en divisas y seguros, y de los ROF, por valoración de participaciones.
- Los costes totales se redujeron un 7%, reflejando los beneficios de las iniciativas de transformación, un menor impacto asociado a riesgo operacional y menores cargos relativos a otros activos. Todo ello situó la ratio de eficiencia en el 31,2%, con una mejora de 4,9 pp.
- Las dotaciones por insolvencias disminuyeron un 28%, con una mejora de la calidad crediticia tras las medidas de optimización del balance.

Respecto a 2T 2026, el beneficio se vio afectado por la normalización de las provisiones tras las medidas de optimización del balance en 2T, que compensaron ampliamente la mejora del margen de intereses, apoyado en la gestión activa del balance, y los menores cargos relacionados con la transformación.

**Retail Reino Unido**

Beneficio antes de impuestos

1.699 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

La adquisición de TSB en 2T 2026 nos ha permitido ganar cuota de mercado, situándonos como el cuarto banco por volumen de préstamos en el Reino Unido.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA aumentaron un 24% interanual. En euros constantes, crecieron un 22%. Esta comparativa se vio impactada por la incorporación en el balance desde mayo de 2026 de los saldos de TSB. Excluyendo dichos saldos, crecieron un 3% en euros constantes, por las buenas dinámicas en la originación de hipotecas desde la mitad del año 2025, así como por el aumento en la concesión de crédito a empresas.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 28% interanual. A tipo de cambio constante, se incrementaron un 25%, también favorecidos por la incorporación de TSB. Excluyéndolos, crecieron un 5% en euros constantes, principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo en particulares y de las cuentas a la vista en Select. Por su parte, los fondos de inversión subieron un 30% en euros constantes. Con todo, los recursos de la clientela excluyendo TSB crecieron un 6% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **los primeros nueve meses de 2026** alcanzó los 1.699 millones de euros, un 41% más que en el mismo periodo de 2025, +43% en euros constantes. **Excluyendo TSB**, el beneficio antes de impuestos creció un 27% en euros constantes, con el siguiente detalle:

- El margen bruto aumentó un 6%, impulsado por el margen de intereses, apoyado en el incremento de los volúmenes y de la rentabilidad del crédito hipotecario, las comisiones y por los ROF, tras unos resultados más débiles en 9M 2025 relacionados con coberturas.
- Los costes totales descendieron un 10%, principalmente por los menores costes reflejo de la transformación y simplificación. Con ello, el margen neto creció un 31%, acompañado de una mejora muy significativa de la ratio de eficiencia.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementaron, como resultado de la actualización de modelos y de las medidas de optimización de balance, si bien se mantienen en niveles muy bajos.

Respecto a 2T 2026, excluyendo TSB, el beneficio antes de impuestos creció un 45% en euros constantes, impulsado por el margen de intereses (aumento de la rentabilidad del crédito y mayores volúmenes), los menores costes gracias a la transformación y el descenso de las dotaciones tras las medidas de optimización del balance.

Retail España. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'26	s/ 2T'26	9M'26	s/ 9M'25
Margen bruto	1.924	-1	5.781	+7
Costes totales	-599	0	-1.806	-7
Margen neto	1.325	-2	3.975	+15
Dotaciones	-269	+44	-573	-28
BAI	991	-7	3.220	+29

[Información financiera detallada en Anexo.](#)
Retail Reino Unido. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26				s/ 9M'25			
	sin TC				sin TC			
	3T'26	%		Ex. TSB	9M'26	%		Ex. TSB
Margen bruto	1.699	+17	+16	+9	4.335	+21	+22	+6
Costes totales	-795	+4	+3	-6	-2.211	+3	+5	-10
Margen neto	904	+31	+30	+25	2.123	+46	+49	+31
Dotaciones	-71	-38	-39	-49	-262	+120	+124	+95
BAI	761	+46	+44	+45	1.699	+41	+43	+27

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

**Retail México**

Beneficio antes de impuestos

1.318 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

En el trimestre, seguimos avanzando en la transformación de nuestro modelo operativo, impulsando la digitalización, de manera que el 75% de nuestros clientes activos ya utilizan canales digitales, y reforzando nuestra propuesta de valor para particulares, emprendedores y pymes.

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos, sin ATA, aumentaron un 9% interanual. En euros constantes, crecieron un 3%, impulsados por el aumento en hipotecas, préstamos personales y empresas, reflejo de nuestra oferta comercial mejorada.

Los depósitos de la clientela, sin CTA, crecieron un 11% interanual. En euros constantes, aumentaron un 6%, con crecimiento tanto en vista, que aumenta especialmente en particulares, como también en plazo. Por otro lado, seguimos impulsando la captación de fondos de inversión, lo que está resultando en una subida del 4% en euros constantes. Con todo ello, los recursos de la clientela se incrementaron un 5% en euros constantes.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **los primeros nueve meses de 2026** alcanzó los 1.318 millones de euros, con un aumento del 15% respecto al del mismo periodo de 2025. A tipo de cambio constante subió un 6%, con la siguiente evolución por líneas:

- El margen bruto aumentó un 4% impulsado por el crecimiento del margen de intereses, apoyado en el menor coste de los depósitos, los volúmenes y la gestión activa del balance, además de las comisiones transaccionales y de seguros y los mayores ROF, como resultado de una mayor actividad relacionada con divisas.
- Los costes totales descendieron un 3%, resultado de los ahorros derivados de las iniciativas de simplificación y automatización. Con ello, el margen neto creció un 9% y la ratio de eficiencia mejoró 2,8 pp hasta el 39,6%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentaron un 11%, por la actualización de modelos, algún caso puntual en empresas y el aumento de la actividad crediticia.

Respecto a 2T 2026, el beneficio antes de impuestos aumentó un 12% en euros constantes, con una buena evolución de las comisiones, principalmente las transaccionales, mayores ingresos relativos a la venta de una participación, la mejora en costes y menores dotaciones relativas a tarjetas por actualización de modelos.

Retail México. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	1.361	+5	+3	3.912	+12	+4
Costes totales	-529	+1	-1	-1.551	+5	-3
Margen neto	832	+7	+6	2.361	+18	+9
Dotaciones	-346	+1	-1	-1.025	+20	+11
BAI	485	+14	+12	1.318	+15	+6

[Información financiera detallada en Anexo.](#)**Retail Brasil**

Beneficio antes de impuestos

961 Mill. euros**Actividad comercial y evolución del negocio**

En 3T 2026, nuestra estrategia ha seguido enfocada en impulsar el crecimiento en segmentos de rentas altas y empresas, ofreciendo una experiencia personalizada y global. Al mismo tiempo, en el segmento masivo, avanzamos en la oferta de una experiencia multicanal más integrada y un catálogo de productos más sencillo, para reforzar la vinculación y satisfacción de nuestros clientes.

Los préstamos y anticipos a la clientela, en términos brutos y sin ATA, subieron un 6% interanual. En euros constantes, se mantuvieron planos, ya que el aumento en empresas, hipotecas y tarjetas (Select), compensó el descenso de préstamos personales en el segmento masivo, en línea con nuestra estrategia de promover el crecimiento rentable y la gestión prudente del riesgo.

Los depósitos de la clientela sin CTA aumentaron un 17% interanual. En euros constantes, crecieron un 10%, principalmente los depósitos a plazo en Select, reflejo de la mayor vinculación en los segmentos de rentas altas. Por su parte, los fondos de inversión crecieron un 18% interanual en euros constantes. Con todo ello, los recursos de la clientela subieron un 12% a tipo de cambio constante.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **los primeros nueve meses de 2026** alcanzó los 961 millones de euros, con un descenso del 12% interanual. En euros constantes cayó un 17%, con la siguiente evolución por líneas:

- El margen bruto se vio impactado por el descenso del margen de intereses, con los mayores volúmenes de crédito de rentas altas, compensando, en parte, el menor resultado del segmento masivo, en línea con nuestra estrategia de optimización de capital. Las comisiones se vieron afectadas principalmente por una caída en las de seguros desde niveles especialmente altos en 9M 2025, y los ROF, por la menor actividad relacionada con el negocio de mercado de capitales en empresas.
- Los costes totales se mantuvieron planos y descendieron un 5% en términos reales, reflejo de nuestros esfuerzos en simplificación, automatización y digitalización.
- Las dotaciones por insolvencias también se mantuvieron planas, resultado del cambio en el mix de la cartera, dentro de nuestra gestión prudente del riesgo.

Respecto a 2T 2026, el beneficio antes de impuestos aumentó un 16% en euros constantes, impulsado por un buen comportamiento de las comisiones, los ROF (cobertura de divisas), los menores costes legales y relativos a la transformación y una ligera reducción en dotaciones.

Retail Brasil. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	2.356	-3	-2	7.093	+3	-2
Costes totales	-974	-10	-9	-3.060	+5	0
Margen neto	1.381	+3	+4	4.033	+2	-3
Dotaciones	-1.013	-2	-1	-3.001	+5	0
BAI	327	+15	+16	961	-12	-17

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Openbank

Beneficio ordinario
atribuido

1.407 Mill. euros

- Nuestra prioridad es convertirnos en un **banco digital líder, que aúne tecnología avanzada con un trato cercano y humano**, situando al cliente en el centro de nuestra gestión y maximizando la rentabilidad y el valor para el accionista a largo plazo.
- Los volúmenes reflejaron la inclusión de Webster. **Los créditos crecieron un 7% interanual en euros constantes** (+3% ex. M&A), con un buen desempeño en auto. **Los depósitos subieron un 37% en euros constantes** (+2% ex. M&A), apoyados en nuestro banco digital, en línea con nuestra estrategia de optimizar el coste de financiación.
- **Beneficio ordinario atribuido de 1.407 millones de euros en 9M 2026**, fuertemente impactado por provisiones adicionales por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido registradas este año. Excluyéndolas, el beneficio antes de impuestos alcanzó los **2.544 millones de euros**, con una subida de un 13% interanual en euros constantes (+11% ex. M&A), gracias a la mejora del margen de intereses y de los costes totales.

Estrategia

Openbank integra las operaciones de financiación de la movilidad y financiación al consumo de Santander bajo un único negocio global, apoyado en nuestra **plataforma global de banca digital**, ya disponible en EE.UU., España, México y Alemania. Es un negocio que cuenta con una sólida base para crecer, con presencia en 26 mercados en Europa y América y 32 millones de clientes.

Nuestra visión es hacer que el negocio evolucione desde un modelo basado fundamentalmente en un solo tipo de financiación a uno **líder, de banca digital, que aúne tecnología avanzada con un trato cercano y humano**, con el cliente en el centro de nuestra gestión.

Para afrontar un entorno cada vez más competitivo y responder a las cambiantes necesidades de los clientes, al tiempo que avanzamos en nuestra visión, estamos **transformando el negocio en uno más global, integrado, escalable y eficiente**, centrándonos en avanzar en **nuestras prioridades estratégicas**:

- **Consolidar el liderazgo en financiación de la movilidad.** Estamos optimizando el negocio para maximizar la rentabilidad y la eficiencia del capital, mientras seguimos reforzando y expandiendo alianzas estratégicas con fabricantes globales y actores clave del sector. Este trimestre cerramos 12 acuerdos con socios de movilidad en siete países, apoyando la nueva producción. Asimismo, estamos ampliando nuestras operaciones más allá de la financiación tradicional de automóviles, incorporando opciones como el *leasing* operativo, para servir mejor a nuestros socios y clientes.

En Europa, este trimestre seguimos desarrollando la plataforma de *leasing* a través de, i) la expansión del rango de distribución con el uso de la red de oficinas de Santander España; ii) la mejora de la experiencia del cliente, optimizando procesos de su ciclo de vida, como la cancelación automatizada de contratos; y iii) la ampliación de capacidades de venta internacional de vehículos a Francia.

En EE.UU., reforzamos nuestras capacidades en todo el espectro crediticio, con un enfoque disciplinado en la gestión de la cartera. En el trimestre, completamos el despliegue de un modelo de *pricing* mejorado, expandimos las alianzas estratégicas e implantamos un nuevo portal de atención al cliente que mejora el servicio digital y amplía las opciones de autogestión. En Latinoamérica, mantuvimos el liderazgo en financiación de vehículos nuevos y usados en todos nuestros mercados, respaldado por un sólido dinamismo comercial.

- **Impulsar el negocio de banca digital.** Estamos ganando escala en nuestros mercados clave, mejorando nuestra propuesta de valor para convertirnos en el banco principal de nuestros clientes y fomentando su vinculación y fidelización, mientras sentamos las bases para la expansión a nuevos mercados.

En EE.UU., seguimos mejorando nuestra oferta en cuentas de ahorro de alta remuneración, apoyados en iniciativas como una campaña con condiciones más competitivas para nuevos clientes, y nuestra alianza con Verizon. En México, mantuvimos un buen

desempeño, alcanzando los 1,6 millones de clientes (cuatro veces más que hace un año) y mejoramos nuestra oferta con el lanzamiento de una tarjeta de crédito en colaboración con Cinépolis, impulsando el crecimiento en clientes y tarjetas.

En Europa, reforzamos nuestra propuesta de valor con iniciativas que ofrecen condiciones de inversión más competitivas en varios mercados, particularmente en servicios de intermediación y custodia. En Alemania, lanzamos una experiencia de banca digital renovada, y estamos trabajando en un proceso de *onboarding* simplificado, incluyendo la activación inmediata y nuevas funcionalidades como la de cripto.

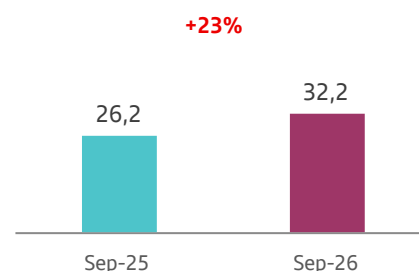
En paralelo, continuamos desarrollando **Openbank Pay**, nuestra plataforma de *check-out lending* y finanzas integradas, alcanzando los 3 millones de clientes. En el trimestre, expandimos nuestra colaboración estratégica con Amazon a Polonia, ofreciendo opciones de financiación flexible integradas en el proceso de pago.

- **Aprovechar la IA y la automatización para acelerar el crecimiento y la transformación.** En el trimestre, completamos el desarrollo de nuestro asistente financiero basado en IA, diseñado para reforzar la experiencia digital del cliente, e iniciamos pruebas internas antes de su lanzamiento en España.
- **Foco en el crecimiento rentable.** Seguimos optimizando la captación de depósitos y gestionando la sensibilidad a los tipos a través de coberturas y ajustes de *pricing*. Mantenemos una gestión disciplinada del balance, equilibrando el riesgo y el capital con el crecimiento sostenible. En el trimestre, como parte de nuestra estrategia de optimización del capital, completamos en Brasil su segunda y mayor operación de rotación de activos.

Estamos intensificando el uso de estas capacidades para aprovechar nuevas oportunidades, reforzar la relación con clientes y generar mayor valor. La fortaleza de nuestro modelo ya está siendo reconocida, como refleja el reciente nombramiento de Openbank como el Mejor del Mundo en Financiación al Consumo, en los Euromoney Awards for Excellence 2026.

Openbank. Clientes totales

Millones



Evolución del negocio

La nueva producción creció un 9% interanual en euros constantes, por el buen desempeño en la mayoría de nuestros mercados. Mantuvimos nuestro foco en equilibrar la rentabilidad con una gestión prudente del riesgo en un contexto afectado por la incertidumbre geopolítica.

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA subieron un 9% interanual, +7% en euros constantes, favorecidos por la incorporación de Webster. Excluyéndolo, aumentaron un 3% en euros constantes, por auto, que registró un crecimiento sostenido en Europa a pesar de un inicio del año débil en dicho mercado, y subidas a doble dígito en la mayoría de los países en Latinoamérica.

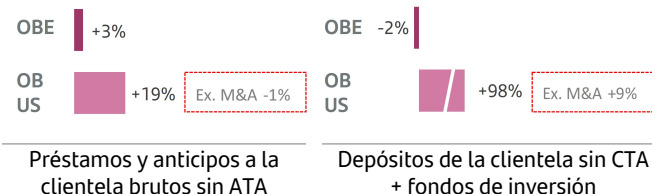
Nuestra cartera de *leasing* se situó en los 11.900 millones de euros, con una reducción de un 18% interanual en euros constantes, ya que la tendencia positiva en Europa no consiguió compensar un comportamiento más débil en EE.UU., dada la finalización de nuestro acuerdo con Stellantis y una menor demanda de vehículos eléctricos tras el fin de los incentivos fiscales en 2025.

Nuestro acceso a los mercados de financiación mayorista se mantuvo fuerte y diversificado. Los depósitos de la clientela sin CTA crecieron un 39% interanual, +37% en euros constantes, con la inclusión de Webster. Excluyéndolo, subieron un 2% en euros constantes, apoyados por nuestro banco digital. Incluyendo los fondos de inversión, los recursos de la clientela aumentaron un 35% en euros constantes (+2% excluyendo Webster).

Openbank. Negocio. Septiembre 2026

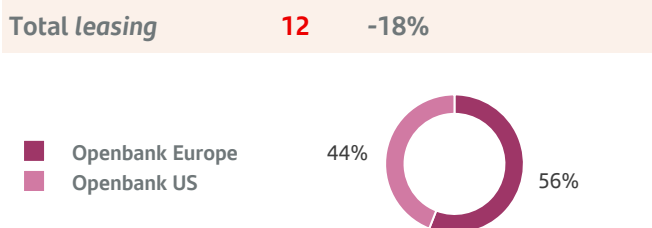
Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes

231	+7%	Ex. M&A +3%	187	+35%	Ex. M&A +2%
------------	------------	-------------	------------	-------------	-------------



Openbank. Cartera de leasing. Septiembre 2026

Miles de millones de euros y variación interanual en euros constantes



Resultados

El beneficio ordinario atribuido a **9M 2026** alcanzó los 1.407 millones de euros, con una caída interanual del 10%, por las provisiones mencionadas en el Reino Unido y la normalización de la carga fiscal en EE.UU., en parte compensado por la incorporación de Webster. En euros constantes, descendió un 9%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto subió un 5%, impulsado por dinámicas positivas en todas las líneas de ingresos, sobre todo en el margen de intereses.

El margen de intereses creció un 5%, favorecido ligeramente por la inclusión de Webster (excluyéndolo, +3%), con un buen desempeño generalizado, especialmente en Sudamérica y Europa, por los mayores volúmenes y una gestión disciplinada de los márgenes.

Las comisiones se incrementaron un 1%, gracias a la evolución positiva de Sudamérica, apoyada en el aumento de la cartera y de la actividad de seguros, y a la incorporación de Webster, que más que compensaron las menores comisiones por *servicing* en EE.UU.

El resto de los ingresos creció. En Europa, la mejora de los ROF y de los resultados de *leasing*, más que compensaron la dinámica más débil del *leasing* en EE.UU.

Openbank. Ingresos. 9M 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes

		Var	Ex. M&A
OBE	4.543	+5%	
OB US	3.819	+3%	-2%
Otros mercados	1.701	+11%	

- Los costes totales cayeron un 3% (-8% en términos reales), por los esfuerzos en eficiencia y transformación, principalmente en EE.UU. y Europa, y por la reducción de los cargos por riesgo operacional (incluyendo los relacionados con la cartera en francos suizos) y de los asociados al deterioro de activos. Como resultado, el margen neto creció un 10% y la eficiencia mejoró 3,1 pp hasta el 40,4%.
- Las dotaciones por insolvencias subieron un 5%. El buen desempeño en EE.UU. compensó, en parte, las subidas registradas en Europa y Brasil. La calidad crediticia siguió controlada, con la ratio de morosidad en el 5,59% y el coste del riesgo en el 2,10%.
- La línea de otros resultados y provisiones registró una mayor pérdida, fundamentalmente por las provisiones por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido y mayores cargos de transformación en Europa.
- Excluyendo las provisiones en el Reino Unido, el beneficio antes de impuestos creció un 13% interanual (+11% excluyendo Webster).
- La carga fiscal se incrementó tras la finalización de los incentivos fiscales a los vehículos eléctricos en EE.UU. en 2025.

Con todo, el RoTE a 9M 2026 se situó en el 9,0%, el 10,4% excluyendo el impacto de las provisiones adicionales en el Reino Unido.

Respecto a **2T 2026** y excluyendo Webster, el margen neto creció un 7% en euros constantes, fundamentalmente explicado por la mejora del margen de intereses, del *leasing* en Europa y unos menores costes. Este aumento no se vio reflejado en el beneficio ordinario atribuido, principalmente por las mayores dotaciones en EE.UU.

Openbank. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26				s/ 9M'25			
	sin TC		sin TC		sin TC		sin TC	
	3T'26	%	Ex. M&A		9M'26	%	Ex. M&A	
Margen bruto	3.527	+8	+7	+2	10.062	+4	+5	+3
Costes totales	-1.347	+2	+1	-6	-4.066	-3	-3	-5
Margen neto	2.180	+12	+11	+7	5.997	+10	+10	+9
Dotaciones	-1.179	+15	+14	+14	-3.263	+4	+5	+5
BAI	894	+3	+3	-4	2.299	+2	+2	0
Bfº ordinario atribuido	580	+8	+8	-2	1.407	-10	-9	-13

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

OBE

Openbank Europe

Beneficio antes de impuestos

1.090 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

A pesar de una dinámica de mercado más débil en matriculaciones de nuevos vehículos al inicio de año, la nueva producción creció un 8% interanual en euros constantes, mientras seguimos enfocados en la rentabilidad.

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA subieron un 4% interanual. En euros constantes, aumentaron un 3%, impulsados por los mayores volúmenes en auto.

Los depósitos de clientes sin CTA se redujeron un 2% interanual. En euros constantes, disminuyeron un 3%, al seguir priorizando la rentabilidad en un entorno competitivo. Los fondos de inversión crecieron un 15% en euros constantes, desde niveles bajos.

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **9M 2026** cayó un 10% interanual, hasta los 1.090 millones de euros, muy impactado por las provisiones adicionales en el Reino Unido registradas en el año. En euros constantes, descendió un 11%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto creció un 5%, gracias al margen de intereses (+4%) por la buena gestión de los márgenes y los mayores volúmenes, a los ROF, por el impacto de nuestra estrategia de cobertura en 2025, y a los resultados por *leasing*, dada la mejora del *mix* de cartera y el repunte de la nueva producción. Las comisiones se mantuvieron estables.
- Los costes totales se redujeron un 7%, respaldados especialmente por los ahorros derivados de nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación, y los menores cargos por riesgo operacional, incluyendo los relacionados con la cartera en francos suizos.
- Las dotaciones por insolvencias subieron un 12%, en parte por los mayores volúmenes, una actualización de modelos y el crecimiento de Openbank Pay. El coste del riesgo se ubicó en torno al 1%.
- La línea de otros resultados y provisiones registró una mayor pérdida, principalmente por las provisiones adicionales en el Reino Unido y los mayores cargos relativos a la transformación.
- Excluyendo las provisiones adicionales en el Reino Unido, el beneficio antes de impuestos aumentó un 9% interanual.

Respecto a 2T 2026, el beneficio antes de impuestos creció un 10% en euros constantes, con dinámicas positivas en ingresos, en parte impulsadas por mayores volúmenes y mejores resultados de *leasing*, y menores costes.



Openbank US

Beneficio antes de impuestos

923 Mill. euros

Actividad comercial y evolución del negocio

Nuestro banco digital ha mantenido un sólido desempeño desde su lanzamiento, con más de 237.000 clientes y 11.100 millones de dólares en depósitos captados (+91% interanual). Este trimestre completamos la adquisición de Webster, avanzando hacia una franquicia más equilibrada, con un mejor perfil de financiación, mayor diversificación y escala, al combinar los depósitos de calidad y bajo coste de Webster con nuestra fortaleza en financiación al consumo.

Los préstamos y anticipos a la clientela en términos brutos y sin ATA crecieron un 23% interanual, +19% en euros constantes, favorecidos por la incorporación de Webster. Excluyéndolo, se redujeron un 1% en euros constantes, por el impacto de las iniciativas de rotación de activos y una evolución más moderada en auto. La cartera de *leasing* cayó un 38% en euros constantes, dada la finalización de nuestro acuerdo con Stellantis y una menor demanda de vehículos eléctricos.

Los depósitos de clientes sin CTA aumentaron un 113% interanual, +107% en euros constantes, reflejo de la incorporación de Webster. Excluyendo Webster, subieron un 9% en euros constantes, gracias al dinamismo de nuestro banco digital, en línea con nuestro foco en optimizar el coste de financiación. Los fondos de inversión también registraron un sólido desempeño. Con todo, los recursos de la clientela crecieron un 98% en euros constantes (+9% excluyendo Webster).

Resultados

El beneficio antes de impuestos en **9M 2026** creció un 38% interanual hasta los 923 millones de euros, incluyendo los resultados de Webster desde el 20 de agosto de 2026. En euros constantes, creció un 44%, con el siguiente detalle:

- El margen bruto subió un 3%, favorecido por la incorporación de Webster, con un margen de intereses resiliente, que compensaron la menor dinámica de las comisiones, sobre todo las de *servicing*, y del *leasing*, afectado por menores volúmenes y valores residuales.
- Los costes totales descendieron un 2% incluso tras la incorporación de Webster, gracias a la disciplina en costes y a los menores cargos por deterioro de activos.
- Las dotaciones por insolvencias mejoraron un 9%, por las medidas de optimización del capital y el comportamiento resiliente de pago de los clientes, en parte apoyado en los elevados precios de los vehículos usados y la aportación favorable de las recuperaciones. El coste del riesgo se redujo en términos interanuales hasta el 3,87%.

Respecto a 2T 2026 y excluyendo Webster, el margen neto creció un 12% en euros constantes, con una mejora del margen de intereses y menores costes. Esto no se reflejó en el beneficio antes de impuestos por las dotaciones, estacionalmente mayores en el segundo semestre.

Openbank Europe. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	1.554	+4	+4	4.543	+5	+5
Costes totales	-650	-2	-2	-2.020	-7	-7
Margen neto	904	+8	+8	2.523	+17	+16
Dotaciones	-349	+1	+1	-1.038	+12	+12
BAI	474	+9	+10	1.090	-10	-11

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Openbank US. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26				s/ 9M'25			
	3T'26	%	sin TC		9M'26	%	sin TC	
			Ex. M&A				Ex. M&A	
Margen bruto	1.413	+17	+16	+2	3.819	-1	+3	-2
Costes totales	-522	+7	+6	-13	-1.530	-6	-2	-8
Margen neto	891	+24	+23	+12	2.289	+2	+6	+2
Dotaciones	-511	+33	+32	+32	-1.338	-13	-9	-9
BAI	355	+5	+4	-13	923	+38	+44	+35

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

CIB

Beneficio ordinario
atribuido

2.433 Mill. euros

- Nuestra **diversificación** por línea de negocio, tipo de cliente y presencia global, fortalecida por las inversiones realizadas en los últimos años, nos hace **más resistentes** en entornos complejos y refuerza nuestra **estrategia a largo plazo** centrada en el **crecimiento sostenible**.
- **Buenos niveles de actividad interanual** en todas las líneas de negocio, con Global Banking (GB) y Global Markets (GM) como principales contribuidores, reflejo de los beneficios que están proporcionando las iniciativas puestas en marcha para crecer.
- **Beneficio ordinario atribuido de 2.433 millones de euros, con una subida del 17% interanual (+15% en euros constantes)**, gracias a la buena evolución de los ingresos en todas las líneas de negocio, creciendo a un ritmo muy superior a los costes. Seguimos manteniendo una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad, con **un RoTE del 19,2%**.

Estrategia

Nuestro negocio de Corporate & Investment Banking (CIB) es una franquicia global bien diversificada por línea de negocio, geografía y tipo de cliente. Seguimos demostrando la fortaleza de nuestra plataforma global, obteniendo unos resultados sólidos y ofreciendo un crecimiento sostenible a pesar de la incertidumbre geopolítica.

En el tercer trimestre de 2026, continuamos avanzando en nuestras prioridades estratégicas, escalando las capacidades desarrolladas en los últimos años para impulsar el crecimiento en todo el Grupo, manteniendo la disciplina en capital, la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, en línea con nuestra ambición de:

- **Profundizar en las relaciones estratégicas con nuestros clientes**, situándolos en el centro de nuestra gestión, apoyados en un modelo de negocio que combina un alto conocimiento sectorial, asesoramiento experto y gran capacidad de financiación. Durante el trimestre, seguimos reforzando nuestros centros globales de especialización, fortaleciendo aún más nuestras capacidades en Metals & Mining, entre otros sectores estratégicos.

Los clientes demandan cada vez más soluciones más rápidas, seguras e integradas entre productos, sectores y mercados, y nuestra capacidad para combinar las capacidades de todo el Grupo constituye un elemento diferenciador clave. Un buen ejemplo de ello en el trimestre fue nuestro rol como asesor de deuda y M&A, financiador y proveedor de cobertura relacionada con la operación en el mayor proyecto eólico *offshore* del mar Báltico alemán, junto con nuestra participación en la venta paralela de una participación del 25% de dicho proyecto.

- **Acelerar ONE Santander y reforzar la colaboración con el resto del Grupo**, creando la función de Network Distribution para seguir reforzando la integración de las capacidades de CIB con el resto de negocios globales del Grupo, con las soluciones de GM y las capacidades de GB y de Global Transaction Banking (GTB) actuando como factorías de producto para ofrecer un mejor servicio a las empresas de Commercial Banking.

Nuestras plataformas globales, especialmente FX y Trade, siguen siendo palancas importantes para reforzar la integración de los productos de CIB en todo el Grupo. Esto quedó demostrado en la financiación del principal aeropuerto internacional de Guyana,

donde nuestras capacidades especializadas de Export Finance apoyaron a un cliente de Commercial Banking involucrado en el proyecto de construcción.

La contribución de Estados Unidos a los resultados totales de CIB continuó aumentando, impulsada especialmente por el crecimiento de Corporate Finance. Además, la adquisición de Webster representa una oportunidad adicional para ampliar la base de clientes y aprovechar los beneficios de una mayor escala mediante la colaboración y el uso de la plataforma de Santander en EE.UU.

- **Transformar nuestro modelo operativo a través de la simplificación, la globalización y el uso de la tecnología y la IA**, como palancas de productividad, eficiencia y de una mejora en la gestión y control de riesgos. Nuestro foco en plataformas comunes y en la optimización organizativa y de proveedores están generando eficiencias significativas en las funciones de soporte. Asimismo, la adopción de la IA también sigue avanzando, con foco en escalar y reutilizar casos de uso y ampliar las capacidades basadas en agentes en toda la organización.

Este trimestre, alcanzamos un hito importante en nuestra estrategia de mercados financieros tokenizados, al recibir la autorización del Banco de España para participar en la fase inicial de Pontes, la nueva infraestructura del Eurosistema para la liquidación de operaciones mayoristas en activos tokenizados con dinero de banco central. Esto nos sitúa entre los primeros participantes de esta solución innovadora.

En materia de IA, nuestras iniciativas se están traduciendo en resultados tangibles, como herramientas avanzadas de gestión de riesgos y cumplimiento y soluciones de negocio que mejoran la fijación de precios y modelizan el comportamiento de los clientes y del balance, aumentando la productividad de los banqueros.

- **Continuamos gestionando activamente la asignación del capital** a través de nuestro modelo Originar para Distribuir y apoyando el crecimiento de negocios más intensivos en comisiones y de bajo consumo de capital, como se refleja en nuestra ratio de ingresos sobre activos ponderados por riesgo, que mejora 0,6 pp interanualmente, hasta situarse en el 8,4%.

Premios recientes

Euromoney	Global Capital
Latin America's Best FX Bank	Americas Derivatives Risk Solutions House of the Year
Latin Finance	SRP
Infrastructure Bank of the Year: Latin America	Best Structured Retail Products House in Brazil

Ranking en League Tables de 9M 2026

Structured Finance	Debt Capital Markets
Equity Capital Markets	M&A
	ECA*

Fuente: Dealogic, Infralogic, Bloomberg; se aplican filtros específicos. (*) ECA a cierre de junio de 2026.

Evolución del negocio

La actividad de **Global Transaction Banking** mostró un sólido crecimiento en 9M 2026 en todos los productos, impulsado por la continua vinculación de clientes y la expansión de la franquicia:

- Trade & Working Capital Solutions continuó con una buena dinámica, impulsada por el crecimiento en mercados estratégicos como EE.UU. En el tercer trimestre cerramos operaciones relevantes, entre ellas una operación de *stock finance* por importe de 4.500 millones de dólares para General Motors, en la que Santander actuó como *joint arranger* y *underwriter*.
- En Export Finance mantuvimos una posición de liderazgo global, apoyada en nuestra plataforma global, el conocimiento sectorial y en las relaciones de largo plazo con las Agencias de Crédito a la Exportación y otros actores clave, especialmente en Europa y Latinoamérica. Destacó la financiación sostenible de 500 millones de dólares para la República del Ecuador respaldada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).
- La actividad en Cash Management evolucionó favorablemente pese al entorno desigual de tipos de interés, apoyada por el fuerte dinamismo en EE.UU., Asia y Latinoamérica. En el trimestre destacó un rol como agente depositario en actividades de *project finance* con un destacado gestor estadounidense de activos alternativos. Asimismo, seguimos ampliando las soluciones de pagos en tiempo real, conectividad de tesorería y capacidades de producto.

Global Banking presentó también unos sólidos niveles de actividad, principalmente en América, apoyados en nuestra estrategia de cobertura transfronteriza y en nuestras capacidades de asesoramiento y de financiación:

- Corporate Finance (CF) registró un fuerte aumento de la actividad en todos los productos y mercados. M&A experimentó un buen dinamismo, impulsado por buenos volúmenes de actividad en sectores estratégicos como el de Tecnología e IA y por grandes operaciones de optimización de balance. ECM volvió a lograr un trimestre récord, participando en un amplio rango de operaciones destacadas en Europa, como la salida a bolsa de DIGI en España. Por otra parte, Leveraged Finance se benefició de la actividad de refinanciación, de M&A y de operaciones corporativas, como, por ejemplo, la financiación transfronteriza de una *joint venture* entre un fondo de capital privado y Nestlé.
- Structured Finance mostró un buen desempeño, apoyado en la demanda sostenida de infraestructuras vinculadas a tecnología e IA, en operaciones relacionadas con la transición energética, donde ocupamos posiciones de liderazgo global y en la financiación a fondos de inversión, especialmente en EE.UU.
- Investment Grade & Emerging Markets Debt (IG&EM Debt) continuó mostrando una sólida actividad, apoyada en la resiliencia de los mercados de capitales en EE.UU. y Europa, así como en las emisiones en Latinoamérica.

Global Markets registró una sólida evolución en todos los mercados y productos tanto de renta fija, divisas y materias primas (FICC) como de renta variable, apoyada en una demanda sostenida de soluciones de cobertura, financiación y estructuración. La actividad permaneció diversificada tanto por mercado como por segmento de clientes, con foco en ofrecer soluciones a medida para sus necesidades de financiación y de gestión de riesgos.

En cuanto a los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin ATA, crecieron un 30% interanual. En euros constantes subieron un 28%, por las tres líneas de negocio, impulsados por productos de un menor consumo de capital, como Export Finance (ECA) y Trade Finance en GTB, o productos también de bajo consumo de capital en GM, y apoyados además por nuestra estrategia de distribución de carteras.

Los depósitos de la clientela sin CTA crecieron un 15% interanual. En euros constantes, aumentaron un 12%, impulsados principalmente por la evolución del negocio de Cash Management.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido a **9M 2026** fue de 2.433 millones de euros (+17% interanual). En euros constantes, subió un 15%, con el siguiente desempeño por líneas:

- El margen bruto creció un 14%, impulsado por el fuerte aumento del margen de intereses y las mayores comisiones.

El margen de intereses se incrementó un 32% principalmente por los mayores volúmenes en las actividades de financiación a través de estructuras de un menor consumo de capital en GM. En GB también creció, apoyado en la sólida actividad de IG&EM Debt, mientras que en GTB permaneció prácticamente estable.

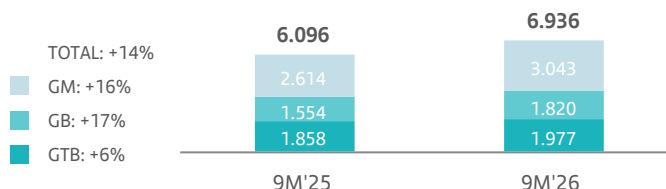
Las comisiones crecieron un 7%, impulsadas por GB, con un fuerte crecimiento en CF, principalmente en EE.UU., así como en Export Finance en Europa y Trade Finance tanto en EE.UU. como en Europa.

El resto de ingresos disminuyeron, reflejando los menores ROF de GM, en un contexto de menor volatilidad del mercado y compresión de los márgenes en los mercados más importantes.

Por línea de negocio, los ingresos crecieron a doble dígito en GB y GM, mientras que GTB registró un crecimiento del 6% interanual. Por geografía, destacaron los aumentos a doble dígito en varios mercados, especialmente en EE.UU., México y Argentina.

CIB. Ingresos totales por negocio. 9M 2026

Millones de euros y % variación interanual en euros constantes



Nota: los ingresos totales incluyen otros ingresos de otras actividades no materiales (70 millones de euros en 9M'25 y 96 millones de euros en 9M'26).

- Los costes totales subieron un 5%, reflejo de nuestras inversiones para impulsar el crecimiento, muy por debajo del aumento de los ingresos. Como resultado, la eficiencia mejoró 3,8 pp hasta el 42,6%, una de las mejores del sector.
- Las dotaciones por insolvencias se incrementaron en 9M 2026 debido al crecimiento de la cartera crediticia y a algún caso puntual en Europa, EE.UU. y Brasil. A pesar de ello, el perfil de riesgo de la cartera se mantuvo contenido.

Como resultado, el RoTE en 9M 2026 se situó en el 19,2%, 0,7 pp superior al de 9M 2025, lo que refleja nuestro foco en la gestión activa del capital, la eficiencia y la rentabilidad.

Respecto a 2T 2026, el beneficio ordinario atribuido refleja el impacto de la estacionalidad habitual de los ingresos en el tercer trimestre, parcialmente compensado por un mejor comportamiento de las dotaciones y el control de los costes.

CIB. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	2.157	-10	-10	6.936	+15	+14
Costes totales	-1.008	+1	0	-2.956	+6	+5
Margen neto	1.149	-17	-18	3.980	+23	+21
Dotaciones	-194	-18	-19	-638	+308	+304
BAI	955	-17	-17	3.334	+9	+7
Bfº ordinario atribuido	691	-19	-19	2.433	+17	+15

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Wealth

Beneficio ordinario
atribuido

1.651 Mill. euros

- Seguimos construyendo **el mejor wealth & insurance manager de Europa y América**, apoyados en **nuestra plataforma global, líder en banca privada** y nuestras **factorías de fondos y seguros**, que aprovechan nuestra escala y capacidades globales para ofrecer la mejor propuesta de valor a nuestros clientes.
- Los **activos bajo gestión** alcanzaron una cifra récord de **588.000 millones de euros**, +11% interanual en euros constantes, por la excelente dinámica comercial. En seguros, **las primas brutas emitidas** aumentaron un **20%** en términos interanuales.
- **El beneficio ordinario atribuido ascendió a 1.651 millones de euros**, un aumento interanual del 20% (+19% en euros constantes), con los ingresos creciendo en las dos líneas de negocio.

Estrategia

Nuestro propósito es seguir desarrollando nuestro modelo de servicio y propuesta de valor en Wealth Management & Insurance, a través de una plataforma global común que aprovecha la escala y las capacidades del Grupo.

Desde 2026, nuestras líneas de negocio se organizan en dos verticales: **Private Banking** e **Insurance & Asset Management Solutions**. Esta nueva estructura nos permite capturar más sinergias y reforzar la colaboración entre negocios.

En 3T 2026, nos centramos en las siguientes iniciativas estratégicas:

- En **Private Banking (PB)**, seguimos avanzando en nuestra transformación hacia una plataforma global de gestión patrimonial más integrada, con una propuesta de valor compartida y una mayor conectividad entre geografías. Asimismo, reforzamos nuestro posicionamiento global mediante una mayor especialización, una experiencia de cliente mejorada y la continua expansión de soluciones de mayor valor añadido.

En 3T 2026, seguimos avanzando nuestro modelo de asesoramiento global, la arquitectura de producto y la propuesta de valor en los mercados, reforzando las capacidades de la IA para mejorar la productividad de los banqueros, la eficacia del asesoramiento y la experiencia de cliente.

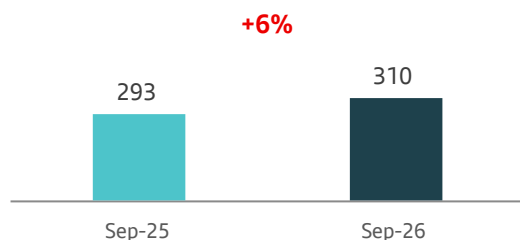
Nuestra propuesta de valor se reforzó mediante un mayor acceso a mercados privados, soluciones estratégicas, financiación, asesoramiento inmobiliario y arquitectura abierta, ofreciendo una propuesta consistente de soluciones sofisticadas en los mercados.

La colaboración internacional sigue siendo un pilar clave de nuestra propuesta de valor. Reforzamos la colaboración con los equipos de CIB, empresas e instituciones, creando nuevas oportunidades para emprendedores, empresarios y clientes institucionales mediante un modelo más integrado. Esto incluyó avances en la colaboración entre PB y Corporate en España y en las capacidades globales del Grupo en corredores estratégicos como México-EE.UU.

A su vez, reforzamos la propuesta para clientes *Ultra High Net Worth (UHNW)* y servicios de *family offices* mediante *Beyond Wealth* y ampliamos los servicios de valor añadido ofreciendo un asesoramiento más integral a clientes con necesidades patrimoniales complejas.

Clientes de Private Banking

Miles



- **Insurance & Asset Management Solutions (Ins. & AM Solutions)** constituye una propuesta de valor consolidada, que integra productos líquidos, ilíquidos y el negocio de seguros en un modelo unificado, tras la integración de las capacidades del Grupo en los negocios de gestión de activos y de seguros.

- En productos líquidos, seguimos reforzando nuestra plataforma global de inversión y nuestro modelo operativo, apoyados en la sólida actividad comercial y en la vinculación de los clientes. Las capacidades globales del Grupo y una oferta de productos centrada en el cliente impulsan el sólido desempeño comercial.

En el trimestre, seguimos simplificando y globalizando nuestro modelo operativo, impulsando las plataformas digitales y la automatización en los países. Estos avances se apoyan en nuestra plataforma global de datos, consolidando toda la información de los países en una única fuente. Esta plataforma impulsó iniciativas de inteligencia de negocio y soluciones digitales, como SAM Conecta (plataforma global que centraliza información comercial y de productos), implantada en nueve países. También ampliamos la automatización y la IA para mejorar la eficacia comercial y la eficiencia operativa.

- En productos ilíquidos, el negocio de alternativos sigue creciendo. Reforzamos las capacidades de distribución e inversión y ampliamos la oferta de productos, atrayendo inversores institucionales, *family offices* e inversores privados.

En el trimestre, ejecutamos el primer cierre para nuestro fondo Real Estate Retail Opportunities, cuyo objetivo es generar valor a través de la adquisición y gestión activa de activos inmobiliarios de minoristas en España y Portugal.

- En seguros, estamos construyendo un modelo operativo global para convertirnos en una plataforma integrada, que reúne Vida y Pensiones, Salud y Protección bajo un único modelo:

– En Vida y Pensiones, una mayor coordinación entre seguros y los equipos que atienden a los distintos segmentos de clientes (desde el desarrollo conjunto de productos hasta la alineación de incentivos comerciales) está dando resultados tangibles en España, donde las ventas en Vida Ahorro crecieron interanualmente un 43%. En Chile, tras la adquisición de Principal Vida Chile, lanzamos Santander Seguros de Rentas Vitalicias, abriendo una nueva etapa en este negocio bajo la marca Santander, combinando ahorro, protección e inversión y ampliando la relación con los clientes durante la jubilación.

– En Protección, nuestro modelo especializado de venta de seguros en Brasil está impulsando la productividad, la conversión y la calidad comercial a través de un asesoramiento experto. En Chile, hemos lanzado un proceso de contratación de seguros digital y asistido, integrado en los terminales de punto de venta de Getnet, que permite contratar seguros en menos de dos minutos, convirtiendo el terminal en un canal de distribución sencillo y escalable.

Evolución del negocio

La sólida actividad comercial y la evolución del mercado durante el trimestre nos permitió alcanzar una cifra récord de activos totales bajo gestión (AuM) de 588.000 millones de euros, un 11% más interanual en euros constantes.

Por negocio y en euros constantes, la evolución de la actividad fue la siguiente:

- En **PB**, la actividad comercial mantuvo una evolución positiva durante el periodo, impulsada por la actividad de clientes, la demanda sostenida de soluciones de asesoramiento, y el crecimiento continuado de los productos generadores de comisiones. Seguimos centrados en promover la penetración de la gestión discrecional de carteras, las inversiones alternativas y otras soluciones de inversión de mayor valor añadido, reforzando un perfil de ingresos más recurrente y diversificado.

Los activos y pasivos de clientes alcanzaron los 388.000 millones de euros, un crecimiento del 13% interanual, con aumentos generalizados en todos los productos, reflejo de la sólida actividad comercial y la evolución del mercado. Nuestro enfoque en ofrecer un asesoramiento diferencial, capacidades globales y soluciones de valor añadido continuó impulsando el crecimiento del negocio y la vinculación de los clientes. Las captaciones netas ascendieron a 17.200 millones de euros y nuestra base de clientes de Private Banking se situó cerca de los 310.000.

- En **Insurance & Asset Management Solutions**, los AuMs alcanzaron los 297.300 millones de euros, con un aumento interanual de un 9%, con el siguiente detalle:

- En producto líquido, los AuM se situaron en los 294.700 millones de euros, un aumento del 9% interanual, gracias a la sólida actividad comercial, demostrando la elevada vinculación de los clientes y la atractiva oferta de productos. Por su parte, las ventas netas alcanzaron los 7.900 millones de euros en 9M 2026.

- En producto ilíquido, los AuM cerraron en 2.600 millones de euros, reflejo de la expansión de dicho producto a los distintos países.

- En seguros, las primas brutas emitidas alcanzaron los 10.000 millones de euros en los primeros nueve meses, un aumento interanual del 20%, con crecimiento a doble dígito tanto en Vida y Pensiones como en Protección.

Wealth. Evolución del negocio. Septiembre 2026

Miles de millones de euros y variaciones en euros constantes

		s/ Jun-26	s/ Sep-25
Total activos bajo gestión	588	+1%	+11%
Fondos e inversiones	346	+1%	+10%
Custodia	174	+2%	+19%
Depósitos	68	+1%	0%
Préstamos	27	+4%	+9%
Primas brutas emitidas	10	+10%	+20%

Nota: total productos gestionados, distribuidos, asesorados y/o custodiados.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido durante los primeros nueve meses de 2026 alcanzó los 1.651 millones de euros, un incremento interanual del 20%. En euros constantes subió un 19%, con el siguiente detalle por línea:

- El margen bruto creció un 10%, reflejo de nuestro foco en soluciones de valor añadido que mejora la recurrencia de los ingresos.

El margen de intereses se mantuvo plano, ya que el aumento en el volumen de los créditos compensó el impacto de un mayor coste de los depósitos.

Las comisiones crecieron un 11%, con buena evolución en las dos líneas de negocio: en PB principalmente por las de fondos de inversión y valores y en Insurance & Asset Management Solutions apoyadas en el crecimiento de los activos bajo gestión.

El resto de ingresos crecieron, gracias al buen desempeño de los negocios de seguros y productos ilíquidos de gestión de activos.

- Los costes totales crecieron un 4%, muy por debajo de los ingresos, por nuestras inversiones para reforzar nuestros equipos y el desarrollo de nuevas capacidades, en respuesta a la mayor actividad comercial.

Incluyendo las comisiones distribuidas, registradas en otros negocios globales, el total de ingresos se situó en 5.176 millones de euros, un aumento interanual del 9%, impulsado por la mayor actividad de los clientes de PB y los mayores volúmenes en Insurance & Asset Management Solutions.

Wealth. Ingresos. 9M 2026

Millones de euros y variación interanual en euros constantes

			Ingresos + comisiones distribuidas	
PB	1.870	+4%	+4%	
Ins&AM Solutions	1.272 1.978 3.250	+26%	+15%	
	Ingresos	Comisiones distribuidas		

Nota: adicionalmente, los ingresos de Wealth incluyen 113 millones de euros en 9M'25 y 55 millones de euros en 9M'26 correspondientes a Other Investments. La información excluye solapamientos entre los negocios de Wealth así como comisiones de Seguros registradas en el negocio de Openbank.

Cuando consideramos estas comisiones distribuidas junto con el beneficio después de impuestos (BDI + comisiones), la contribución total al beneficio del Grupo alcanza los 2.968 millones de euros, un 14% más que en el mismo periodo del año pasado, en euros constantes.

Con todo ello, el RoTE en 9M 2026 se situó en el 58,2%.

Respecto a 2T 2026, se registró un sólido desempeño en comisiones, por las de fondos de inversión, y en los ROF, asociado al producto de ilíquido. Sin embargo, este buen comportamiento no se trasladó al beneficio ordinario atribuido, impactado por la estacionalidad de los dividendos, las liberaciones de provisiones en 2T (cambio metodológico) y mayores costes relativos a la transformación en 3T.

Wealth. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	1.105	+1	+1	3.198	+10	+10
Costes totales	-375	+2	+2	-1.107	+4	+4
Margen neto	730	+1	0	2.090	+14	+13
Dotaciones	-13	—	—	-19	+98	+93
BAI	710	-3	-3	2.067	+14	+13
Bfº ordinario atribuido	568	-4	-4	1.651	+20	+19

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Payments

Beneficio ordinario
atribuido

105 Mill. euros

- **Gracias al negocio de plataformas de pagos, Santander mantiene una posición única en la industria de pagos**, ofreciendo los mejores productos en toda la cadena de valor: negocio emisor, adquirencia, pagos cuenta a cuenta (A2A) y pagos internacionales.
- **La actividad creció en todas las líneas de negocio, apoyada en el desarrollo de plataformas globales**, lo que nos permitió seguir ganando escala. El volumen total de pagos en Getnet aumentó un 9% interanual en euros constantes, las transacciones procesadas en Getnet Platforms se multiplicaron por tres y los clientes en Ebury crecieron un 25% interanual.
- **Beneficio ordinario atribuido de 105 millones de euros**, duplicando el de 9M 2025 en euros constantes, impulsado por el crecimiento de los ingresos y el apalancamiento operativo. El margen EBITDA aumentó 2,4 pp interanual hasta el 34,0%.

Estrategia

En Payment Solutions (Payments), el negocio de plataformas de pagos del Grupo, seguimos ejecutando nuestras prioridades estratégicas, reforzando nuestro posicionamiento:

- En **Getnet**, nuestro negocio de adquirencia, consolidamos nuestro liderazgo en el ecosistema de pagos en Latinoamérica y en el Caribe, como el mayor adquirente de la región por volumen total de pagos según el último Nilson Report (2026) y con un crecimiento superior al de la mayoría de los principales competidores regionales.

Durante el trimestre, continuamos avanzando en la innovación de productos, entre ellos, el lanzamiento de Pix by Biometrics en Brasil. Esta solución simplifica el proceso de compra permitiendo a los clientes autorizar pagos *online* mediante Pix, utilizando la autenticación biométrica.

Además, ampliamos nuestra oferta de servicios de valor añadido basada en la IA para comercios con el lanzamiento de Getnet Engage, que permite crear y gestionar programas de fidelización integrados en la experiencia de pago, e incorporamos capacidades de IA generativa en los terminales Smart POS, como los pagos activados por voz y la asistencia conversacional.

Avanzamos en la transformación de la organización, potenciando el desarrollo de *software* asistido por IA, con el que mejoramos las capacidades necesarias para ofrecer soluciones a comercios y dar soporte a la próxima generación de pagos agénticos.

Adicionalmente, continuamos ampliando nuestro ecosistema de mercado abierto, reforzando las relaciones con PSP, PayFacs, agregadores y otros socios estratégicos como, por ejemplo, el nuevo acuerdo con Weixin Pay (WeChat Pay). Estas iniciativas nos permiten ampliar nuestra oferta de métodos de pago y nuestro alcance comercial en Latinoamérica y Europa.

- En **Getnet Platforms**, seguimos desplegando nuestra plataforma tecnológica para el procesamiento de pagos A2A, cambio de divisas, detección de fraude y otros servicios de valor añadido, con la que ya procesamos cerca de 1.200 millones de pagos al mes en los países en los que tenemos presencia.

Asimismo, avanzamos en la implantación de nuestra plataforma global de tarjetas, que ya procesa más de 500 millones de transacciones al mes en Brasil, México, Chile, España y el Reino Unido.

- **Ebury**, nuestra plataforma global de pagos transfronterizos y soluciones de divisas para empresas y pymes, continuó avanzando en el desarrollo de nuevos productos, la expansión internacional y las mejoras en las capacidades de la IA. Además, su negocio en Brasil fue reconocido como el Mejor Banco de Servicios Internacionales en Brasil 2026 por los Global Banking & Finance Awards.

Evolución de negocio

En los primeros nueve meses de 2026, seguimos registrando un aumento de nuestra actividad interanual, con un crecimiento en todas las líneas de negocio.

- El volumen total de pagos de **Getnet** fue de 197.600 millones de euros, con una subida interanual del 9% en euros constantes, principalmente por la mayor actividad en México, Brasil y Europa.
- En **Getnet Platforms**, el número de transacciones procesadas a través de nuestras plataformas se multiplicó por tres respecto a las de 9M 2025, impulsadas principalmente por Brasil.
- En **Ebury**, el número de clientes activos tuvo un crecimiento del 25% interanual hasta los 29.500 clientes.

En Payments, los créditos y depósitos no son materiales, ya que solo representan el 0,1% y el 0,2% del total del Grupo, respectivamente.

Resultados

En **9M 2026**, el beneficio ordinario atribuido fue de 105 millones de euros, frente a los 35 millones de euros de 9M 2025. En euros constantes el desempeño por líneas fue el siguiente:

- El margen bruto creció un 15%, por las comisiones de Getnet y Ebury y por los mayores ingresos por la actividad en nuestras plataformas de procesamiento de pagos (A2A) y tarjetas.
- Los costes totales aumentaron un 8%, impactados por la inflación y reflejo de las inversiones para el desarrollo de plataformas globales.
- Las dotaciones por insolvencias, poco materiales dada la naturaleza del negocio, aumentaron impactadas por incidencias operativas en Getnet Brasil en 1T 2026.

Con todo, el margen EBITDA alcanzó el 34,0% (+2,4 pp interanual).

Respecto a 2T 2026, el beneficio antes de impuestos creció un 38% en euros constantes, por el aumento en ingresos por mayor actividad en Getnet Platforms, subida que no se reflejó en el beneficio ordinario atribuido por la normalización de la presión fiscal en Brasil.

Payments. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	sin TC	9M'26	%	sin TC
Margen bruto	404	+4	+4	1.175	+18	+15
Costes totales	-343	+2	+2	-1.000	+10	+8
Margen neto	62	+21	+22	175	+107	+80
Dotaciones	-4	-37	-37	-24	+26	+22
BAI	59	+37	+38	151	+166	+119
BFº ordinario atribuido	27	-54	-55	105	+201	+147

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Centro Corporativo

Beneficio ordinario
atribuido**-865 Mill. euros**

- El Centro Corporativo desarrolla su **función de apoyo al Grupo, definiendo, impulsando y coordinando la estrategia del Grupo, así como prestando servicio a las unidades operativas**, aportando valor.
- Realiza las **funciones corporativas de gestión financiera y del capital además de las de seguimiento y control y de coordinación de la relación con supervisores y reguladores del Grupo**.
- **El resultado ordinario atribuido negativo a 9M 2026 fue de 865 millones de euros**, frente a una pérdida de 1.059 millones de euros en 9M 2025, principalmente impulsado por mayores resultados de ciertas participaciones y de los dividendos de nuestra participación en Polonia y las menores dotaciones.

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo, entre otras, mediante las siguientes funciones:

- Implantando marcos de control y supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en la gestión de costes, lo que nos permite mantener una eficiencia que se encuentra entre las mejores del sector.
- Colaborando en la definición y ejecución de la estrategia global, en operaciones de desarrollo corporativo y en proyectos que garanticen cumplir con el plan de negocio.
- Contribuyendo al lanzamiento de proyectos que desarrollarán las áreas de negocio transversales, para aprovechar la globalidad que permitan generar economías de escala.
- Garantizando una comunicación abierta y constructiva con accionistas, analistas, inversores, bonistas, agencias de *rating* y otros actores de mercado.
- Aportando valor a los negocios, a los países y a las divisiones, fomentando el intercambio de mejores prácticas, impulsando y gestionando iniciativas globales innovadoras y definiendo políticas corporativas, buscando, con todo ello, una mayor eficiencia en los procesos y una mayor calidad de servicio a nuestros clientes.

Adicionalmente, también coordina las relaciones con los reguladores y supervisores europeos y desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y el capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo y las participaciones de carácter financiero. A cierre de septiembre de 2026, el *buffer* de liquidez asciende a los 346 miles de millones de euros (cifra provisional).

Esta actividad se realiza mediante la diversificación de las fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en volúmenes, plazos y costes.

El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado, que incluye todos los conceptos de liquidez (que el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación) y requerimientos regulatorios (TLAC/MREL).

- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses, a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y gestión dinámica de las coberturas de tipos de cambio asociadas a los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, las inversiones netas en

patrimonio cubiertas se sitúan en 18.968 millones de euros (principalmente en el Reino Unido, México y Chile) con distintos instrumentos FX (*spot* o *forwards*).

- **Gestión del total del capital y reservas:** planificación y gestión del capital del Grupo, orientada a optimizar su uso y su asignación eficiente entre las distintas unidades y oportunidades de negocio, mediante i) la coordinación con las filiales; ii) el establecimiento de los objetivos de solvencia y el seguimiento de los ratios de capital; y iii) la movilización de activos y transferencia de riesgos a través del Global Asset Desk para maximizar la rentabilidad del capital y el retorno al accionista.

Resultados

En **9M 2026**, el resultado ordinario atribuido negativo fue de 865 millones de euros, frente a un resultado negativo de 1.059 millones de euros en 9M 2025. Por líneas:

- El margen de intereses empeoró en 180 millones de euros por el impacto de los menores tipos de interés y los mayores costes de financiación.
- Los resultados por operaciones financieras empeoraron en 569 millones de euros, por el mayor impacto de las coberturas de tipos de cambio.
- Adicionalmente, se registró una mejora en la línea de 'otros resultados de explotación' relativo a los mayores resultados de ciertas participaciones y a los dividendos procedentes de nuestra participación en Polonia.
- Los costes totales subieron 13 millones de euros en el periodo.
- Las dotaciones por insolvencias mejoraron significativamente ya que en 9M 2025 se registraron dotaciones que mejoraron la calidad crediticia del Grupo.
- Adicionalmente, la mejora del resultado ordinario atribuido estuvo apoyada en las mayores provisiones dotadas en 3T 2025 para cargos operativos y una carga fiscal más favorable.

Centro Corporativo. Resultados ordinarios

Millones de euros y % variación

	3T'26	2T'26	Var. %	9M'26	9M'25	Var. %
Margen bruto	-375	-295	+27	-841	-520	+62
Margen neto	-466	-399	+17	-1.139	-805	+42
BAI	-478	-450	+6	-1.225	-1.254	-2
Bfº ordinario atribuido	-340	-385	-12	-865	-1.059	-18

[Información financiera detallada en Anexo.](#)

Sostenibilidad

Estrategia

- 1 Apoyar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos en su transición a una economía baja en carbono, al tiempo que gestionamos los riesgos e impactos del cambio climático.
- 2 Impulsar el desarrollo de nuestros empleados, fomentando una cultura inclusiva y la adquisición de habilidades, con unas condiciones de trabajo justas.
- 3 Contribuir al desarrollo económico, financiero y social de nuestras comunidades, con especial foco en nuestra contribución a la educación, empleabilidad y al emprendimiento.
- 4 Ser la referencia de confianza de nuestros clientes, con una oferta de productos y servicios adaptada a sus necesidades, aplicando prácticas responsables, apoyando su inclusión financiera y protegiendo su información.
- 5 Actuar de manera responsable a través de una cultura, gobernanza y conducta sólidas.

Aspectos destacados

Durante 3T 2026, avanzamos en las siguientes iniciativas:

→ En Retail & Commercial Banking:

- **Soluciones de financiación verde y de transición:** en España, reforzamos nuestra propuesta de financiación sostenible para pymes y empresas mediante Certificados de Ahorro Energético (CAEs) y soluciones de movilidad sostenible. En Uruguay, lanzamos Impulso Verde, un programa de financiación verde de 100 millones de dólares para apoyar la transformación energética de las empresas. Asimismo, en Argentina participamos en la reapertura del bono verde de MSU Green Energy por 130 millones de dólares, elevando el importe total en circulación a 530 millones de dólares.
- **Asesoramiento, alianzas y apoyo a clientes:** lanzamos CLIMINVEST en España, una iniciativa colaborativa del programa Horizonte Europa desarrollada junto a la plataforma tecnológica WeGrant para facilitar el acceso a ayudas públicas e impulsar las inversiones sostenibles. En el Reino Unido, apoyamos la iniciativa Octopus Zero Bills new build para impulsar la financiación de viviendas de obra nueva con tecnología verde y factura energética nula durante varios años, convirtiéndonos así en una de las primeras entidades financieras británicas en hacerlo.
- **Inclusión financiera:** más de 7,2 millones de personas siguieron beneficiándose de productos y servicios de inclusión financiera, de las cuales, 2,1 millones fueron nuevos beneficiarios en este año.
- **Educación, empleabilidad y emprendimiento:** en el trimestre, hemos destinado 18,8 millones de euros a promover la educación, la empleabilidad y el emprendimiento, y hemos ayudado a 1,5 millones de personas y organizaciones. En total, desde 2023 ya hemos destinado 369,8 millones de euros, progresando hacia el objetivo de 400 millones de euros que nos fijamos para 2023-2026.

→ En Openbank Europe, a 9M 2026 llevamos financiados más de 313.000 coches eléctricos (+73% interanual), con una cuota de mercado superior al 12% a cierre de agosto.

→ En CIB:

- **Financiación o movilización verde:** hemos destinado 7.100 millones de euros a financiación o movilización verde en el trimestre, alcanzando 195.100 millones de euros desde 2019, manteniéndonos en el buen camino para alcanzar nuestro objetivo de 220.000 millones de euros hasta 2030¹.
- En **DCM**, reforzamos nuestra posición en los mercados de capitales de deuda sostenible mediante iniciativas como nuestra participación como coordinador en la actualización del Marco de Bonos Verdes de España y el apoyo en este país a la emisión de un bono verde soberano de 4.000 millones de euros. Entre otras operaciones sostenibles, destacan el Bono de Desarrollo Sostenible del Banco Mundial por 1.250 millones de libras esterlinas y el primer Bono Verde Europeo híbrido de TenneT Germany por 2.600 millones de euros.
- En **Structured Finance**, participamos en la mayor refinanciación de una cartera de energías renovables completada en España en lo que va de año, a la vez que desempeñamos múltiples roles de financiación en las operaciones de dicha cartera. Además, apoyamos la financiación del mayor proyecto eólico marino en desarrollo en el mar Báltico alemán, por un importe de 2.100 millones de euros.

→ En Wealth, nuestros activos de Inversiones Socialmente Responsables alcanzaron el 24% del total de activos bajo gestión, incluyendo fondos de la gestora, fondos de terceros, carteras y activos directos bajo asesoramiento de Private Banking.

1. Objetivo establecido antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella. Para más información, véase la sección [Medidas alternativas de rendimiento](#) de este informe.

Gobierno corporativo

Aumento de capital social para la adquisición de Webster

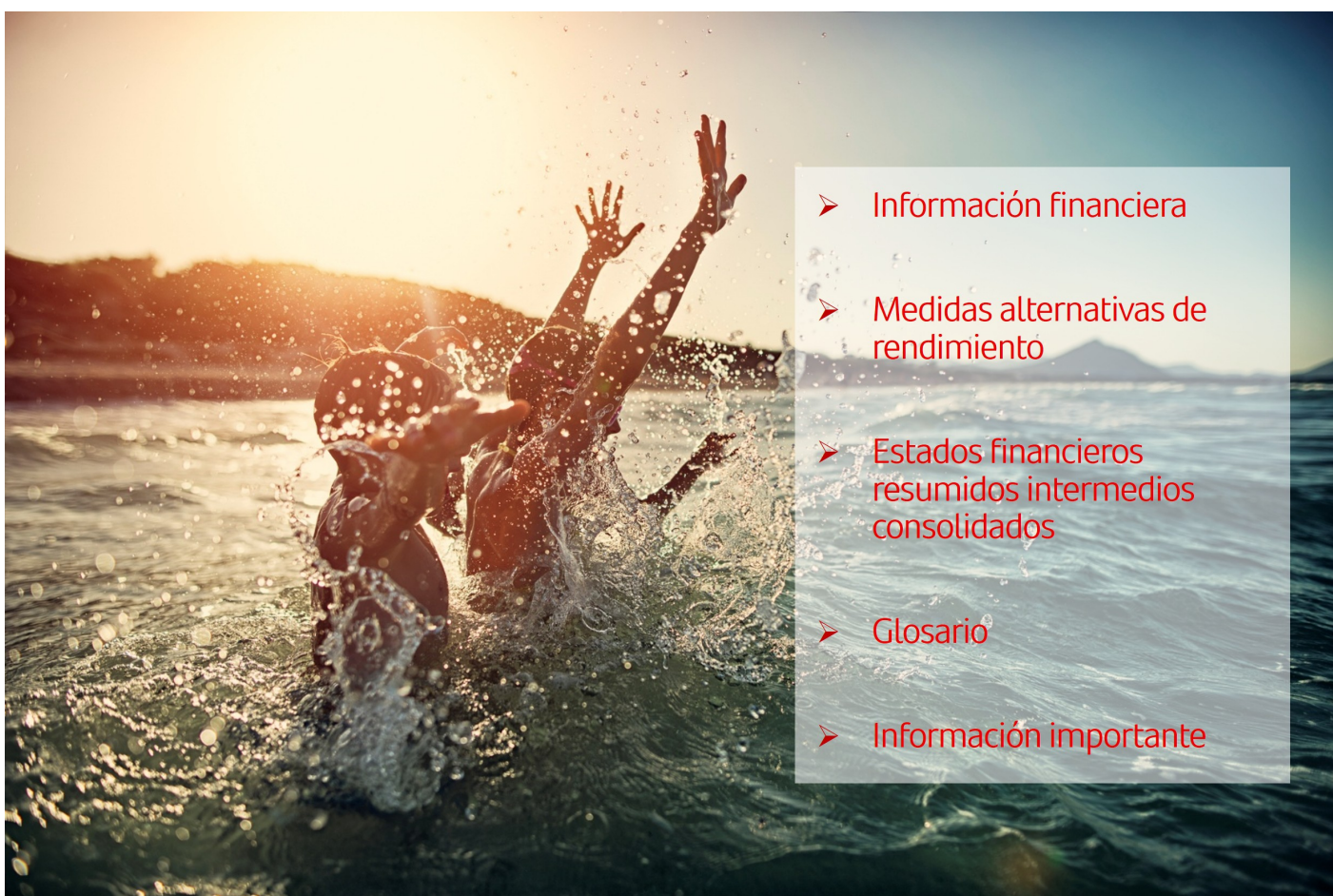
En el contexto de la adquisición de Webster Financial Corporation, y en ejecución del acuerdo adoptado por la junta general de accionistas el 27 de marzo de 2026, el 20 de agosto de 2026 se ejecutó el aumento del capital social de Banco Santander para la emisión de las acciones entregadas en contraprestación a los accionistas de Webster Financial Corporation.

El capital social de Banco Santander se aumentó en un importe nominal de 164.923.219 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 329.846.438 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una, que representaban, aproximadamente, el 2,25% de su capital social. El aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil de Cantabria el 1 de septiembre de 2026 y, en consecuencia, se modificó el artículo 5 de los Estatutos sociales, para reflejar que el capital social de Banco Santander quedó fijado en 7.509.582.970 euros, representado por 15.019.165.940 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una.

Reducción del capital social en un 3,08% en el marco de la remuneración al accionista

El 1 de septiembre de 2026, la comisión ejecutiva ejecutó la reducción del capital social de Banco Santander en la cuantía de 231.341.569,50 euros, mediante la amortización de 462.683.139 acciones propias, que representan, aproximadamente, el 3,08% de su capital social, que fueron adquiridas en el programa de recompra de 2025 ejecutado entre el 4 de febrero y el 21 de agosto de 2026, en el marco de la remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2025 y el exceso de capital generado una vez completada la venta del 49% de Santander Bank Polska. La reducción de capital, que había sido acordada por la junta general de accionistas el 27 de marzo de 2026, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria el 9 de septiembre y, en consecuencia, se ha modificado el artículo 5 de los Estatutos sociales para reflejar que el capital social de Banco Santander ha quedado fijado en 7.278.241.400,50 euros, representado por 14.556.482.801 acciones, de 0,50 euros de valor nominal cada una. La reducción acumulada del capital social de Banco Santander derivada de la ejecución de los programas de recompra de acciones y las correspondientes reducciones de capital realizadas desde 2021 asciende a 1.557.002.469,50 euros, habiendo recomprado y amortizado el Banco 3.114.004.939 acciones, representativas de aproximadamente el 18% de sus acciones en circulación al inicio de ese periodo.

Anexo



- Información financiera
- Medidas alternativas de rendimiento
- Estados financieros resumidos intermedios consolidados
- Glosario
- Información importante

Información financiera

Información del Grupo

En este anexo, los resultados son ordinarios y las cifras de balance, las ratios y otras métricas excluyen Polonia para todos los periodos de 2025. En cualquier caso, si se hubiese incluido Polonia, el impacto en las principales ratios de gestión del Grupo no sería material. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este informe.

Por otro lado, el negocio de Retail, Retail Reino Unido y el segmento secundario del Reino Unido incluyen, desde el 1 de mayo de 2026, los saldos y resultados relativos a TSB y desde el 20 de agosto de 2026, principalmente los negocios de Retail y de Openbank en Openbank US y el segmento secundario de Estados Unidos incluyen los correspondientes a Webster. Para más información, véase la sección '[Circunstancias importantes ocurridas en el periodo](#)'.

Por último, 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 el método de cálculo de la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' de este anexo.

Comisiones netas ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'26	2T'26	Var (%)	9M'26	9M'25	Var (%)
Comisiones por servicios	1.942	1.907	1,8	5.672	5.291	7,2
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	1.196	1.154	3,6	3.467	3.196	8,5
Valores y custodia	360	433	(16,9)	1.210	975	24,1
Comisiones netas	3.498	3.494	0,1	10.349	9.462	9,4

Costes totales ordinarios. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'26	2T'26	Var (%)	9M'26	9M'25	Var (%)
Gastos de personal	3.586	3.551	1,0	10.516	10.063	4,5
Otros gastos generales de administración	2.064	2.015	2,4	6.002	5.928	1,2
Tecnología y sistemas	677	652	3,8	1.956	1.783	9,7
Comunicaciones	90	97	(7,2)	275	267	3,0
Publicidad	125	125	0,0	371	382	(2,9)
Inmuebles e instalaciones	161	165	(2,4)	488	514	(5,1)
Impresos y material de oficina	22	14	57,1	53	58	(8,6)
Tributos	151	119	26,9	410	407	0,7
Otros	838	843	(0,6)	2.449	2.517	(2,7)
Gastos generales de administración	5.650	5.566	1,5	16.518	15.991	3,3
Amortizaciones	734	839	(12,5)	2.401	2.422	(0,9)
Costes de explotación	6.384	6.405	(0,3)	18.919	18.413	2,7
Otros costes operativos	330	322	2,5	1.006	1.210	(16,9)
Costes totales	6.714	6.727	(0,2)	19.925	19.623	1,5

Empleados y oficinas. Grupo consolidado

	Empleados				Oficinas		
	Sep-26	Sep-25	Variación		Sep-26	Sep-25	Variación
Retail & Commercial Banking	123.546	128.936	(5.390)	España	1.460	1.684	(224)
Openbank	32.080	31.463	617	Reino Unido	483	368	115
Corporate & Investment Banking	13.485	12.986	499	Portugal	277	373	(96)
Wealth Management & Insurance	7.428	7.334	94	Openbank Europe	242	299	(57)
Payment Solutions	7.743	8.035	(292)	Estados Unidos	562	384	178
Centro Corporativo	1.869	1.892	(23)	México	1.237	1.329	(92)
Total Grupo	186.151	190.646	(4.495)	Brasil	1.474	1.724	(250)
				Chile	218	231	(13)
				Argentina	353	396	(43)
				Resto del Grupo	242	241	1
				Total Grupo	6.548	7.029	(481)

Dotaciones por insolvencias ordinarias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'26	2T'26	Var (%)	9M'26	9M'25	Var (%)
Insolvencias	3.934	3.769	4,4	11.351	10.210	11,2
Activos en suspenso recuperados	(448)	(420)	6,7	(1.291)	(1.302)	(0,8)
Dotaciones por insolvencias	3.486	3.349	4,1	10.060	8.908	12,9

Préstamos y anticipos a la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-26	Sep-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Cartera comercial	52.372	46.943	5.429	11,6	51.110
Deudores con garantía real	624.992	528.692	96.300	18,2	530.749
Otros deudores a plazo	349.651	287.067	62.584	21,8	295.998
Arrendamientos financieros	40.462	38.360	2.102	5,5	38.540
Deudores a la vista	11.443	11.164	279	2,5	10.313
Deudores por tarjetas de crédito	27.641	24.946	2.695	10,8	26.179
Activos deteriorados	36.048	31.022	5.026	16,2	31.577
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATA)	1.142.609	968.194	174.415	18,0	984.466
Adquisición temporal de activos	87.875	80.205	7.670	9,6	73.980
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	1.230.484	1.048.399	182.085	17,4	1.058.446
Fondo de provisión para insolvencias	23.597	21.190	2.407	11,4	21.158
Préstamos y anticipos a la clientela	1.206.887	1.027.209	179.678	17,5	1.037.288

Recursos totales de la clientela. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-26	Sep-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Depósitos a la vista	746.497	629.494	117.003	18,6	646.125
Depósitos a plazo	352.406	292.364	60.042	20,5	298.284
Fondos de inversión	288.442	249.293	39.149	15,7	255.389
Recursos de la clientela	1.387.345	1.171.151	216.194	18,5	1.199.798
Fondos de pensiones	16.466	15.927	539	3,4	16.112
Patrimonios administrados	56.403	47.746	8.657	18,1	50.459
Cesiones temporales de activos	123.360	104.272	19.088	18,3	96.791
Recursos totales de la clientela	1.583.574	1.339.096	244.478	18,3	1.363.160

Recursos propios computables (*phased in*)¹. Grupo consolidado

Millones de euros

	Sep-26	Sep-25	Variación		Dic-25
			Absoluta	%	
Capital y reservas	136.873	130.941	5.932	4,5	128.798
Beneficio atribuido	12.405	10.337	2.067	20,0	14.101
Dividendos	(2.794)	(2.584)	(210)	8,1	(3.525)
Otros ingresos retenidos	(35.482)	(40.386)	4.903	(12,1)	(40.445)
Intereses minoritarios	7.340	8.588	(1.248)	(14,5)	9.037
Fondos de comercio e intangibles	(22.469)	(15.526)	(6.943)	44,7	(15.037)
Otras deducciones	(11.728)	(8.778)	(2.950)	33,6	(8.190)
CET1	84.145	82.593	1.552	1,9	84.739
Preferentes y otros computables tier 1	10.251	10.630	(379)	(3,6)	9.645
Tier 1	94.395	93.222	1.173	1,3	94.385
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos tier 2	18.441	16.719	1.723	10,3	17.460
Recursos propios computables	112.837	109.941	2.896	2,6	111.845
Activos ponderados por riesgo	663.324	630.753	32.571	5,2	629.430
Ratio de capital CET1	12,7	13,1	(0,4)		13,5
Ratio de capital Tier 1	14,2	14,8	(0,5)		15,0
Ratio de capital total	17,0	17,4	(0,4)		17,8

Nota: incluye Polonia.

1. Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

Información por segmentos

Segmentos principales

Retail & Commercial Banking

Millones de euros

										Ex. M&A	
		s/ 2T'26			s/ 2T'26		s/ 9M'25			s/ 9M'25	
		3T'26	%	% sin TC	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios	7.528	2,1	1,9	(1,5)	(1,7)	21.687	9,6	6,9	6,1	3,5	
Margen de intereses	1.756	3,5	3,4	2,5	2,4	5.084	11,1	7,7	10,0	6,7	
Comisiones netas	142	(6,2)	(6,4)	0,3	0,0	470	(3,9)	(4,9)	(3,3)	(4,3)	
Resultado por operaciones financieras ¹	(284)	(22,7)	(23,3)	(23,5)	(24,1)	(965)	41,0	38,5	39,3	36,8	
Otros resultados de explotación	9.141	3,3	3,1	0,2	0,1	26.277	8,7	5,9	5,7	3,0	
Margen bruto	(3.549)	(1,2)	(1,5)	(4,4)	(4,7)	(10.497)	1,3	(1,1)	(2,3)	(4,6)	
Costes totales	5.592	6,4	6,3	3,3	3,2	15.780	14,2	11,2	11,6	8,7	
Margen neto	(2.097)	1,0	1,0	(1,1)	(1,0)	(6.119)	13,7	8,9	12,3	7,6	
Dotaciones por insolvencias	(211)	3,7	3,3	(10,4)	(10,8)	(517)	52,1	52,6	43,7	44,2	
Otros resultados y provisiones	3.283	10,3	10,1	7,4	7,3	9.144	12,9	11,0	9,8	7,9	
Resultado antes de impuestos	(886)	17,0	16,7	14,0	13,7	(2.436)	9,0	7,2	5,5	3,8	
Impuesto sobre beneficios	2.398	8,0	7,9	5,2	5,1	6.708	14,5	12,4	11,5	9,5	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Resultado de operaciones interrumpidas	2.398	8,0	7,9	5,2	5,1	6.708	14,5	12,4	11,5	9,5	
Resultado consolidado del ejercicio	(77)	(26,2)	(24,5)	(26,2)	(24,5)	(263)	14,5	11,2	14,5	11,2	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	2.321	9,7	9,5	6,8	6,6	6.445	14,4	12,5	11,4	9,5	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante											
Cifras de actividad											
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	697.462	6,5	6,5	0,4	0,5	697.462	18,8	16,4	4,9	2,8	
Recursos de la clientela	836.312	3,2	3,2	1,3	1,3	836.312	17,5	15,4	9,4	7,4	
Depósitos de la clientela ³	711.386	3,6	3,6	1,3	1,3	711.386	17,8	15,7	8,2	6,2	
Fondos de inversión	124.926	1,0	1,5	1,0	1,5	124.926	16,3	13,6	16,3	13,6	
Activos ponderados por riesgo	335.428	13,5				335.428	15,2				

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	18,9	1,5		17,7	1,0
Ratio de eficiencia	38,8	(1,8)		39,9	(2,9)
Ratio de morosidad	2,92	(0,13)		2,92	(0,16)
Ratio de cobertura de morosidad	66	1		66	0
Número de empleados	123.546	(1,2)		123.546	(4,2)
Número de clientes totales (miles)	156.153	1,1		156.153	7,1
Número de clientes activos (miles)	80.292	0,8		80.292	5,8

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail España

Millones de euros

	s/ 2T'26		s/ 9M'25	
	3T'26	%	9M'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.579	2,0	4.604	4,3
Comisiones netas	326	(1,6)	1.001	8,4
Margen bruto	1.924	(1,3)	5.781	7,1
Costes totales	(599)	0,1	(1.806)	(7,5)
Margen neto	1.325	(1,9)	3.975	15,4
Dotaciones por insolvencias	(269)	44,1	(573)	(27,6)
Resultado antes de impuestos	991	(7,2)	3.220	29,1

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	159.353	(1,1)	159.353	1,6
Recursos de la clientela	295.383	0,9	295.383	6,7
Depósitos de la clientela ²	240.362	1,0	240.362	5,4
Fondos de inversión	55.021	0,6	55.021	12,9

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail Reino Unido

Millones de euros

				Ex. TSB					Ex. TSB	
	3T'26	s/ %	2T'26 % sin TC	s/ %	2T'26 % sin TC	9M'26	s/ %	9M'25 % sin TC	s/ %	9M'25 % sin TC
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.636	14,6	13,4	7,4	6,1	4.272	17,4	19,2	2,4	4,0
Comisiones netas	119	16,4	15,2	10,6	9,3	302	39,9	42,0	22,8	24,7
Margen bruto	1.699	17,0	15,8	10,7	9,5	4.335	20,7	22,5	4,8	6,4
Costes totales	(795)	4,2	3,0	(4,3)	(5,5)	(2.211)	3,3	4,9	(11,8)	(10,4)
Margen neto	904	31,3	30,0	26,7	25,4	2.123	46,3	48,5	29,3	31,2
Dotaciones por insolvencias	(71)	(38,3)	(39,3)	(47,7)	(48,7)	(262)	120,3	123,6	91,7	94,5
Resultado antes de impuestos	761	45,8	44,5	45,9	44,5	1.699	41,3	43,5	25,0	26,9
Cifras de actividad										
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	277.368	0,8	0,1	0,8	0,2	277.368	24,1	21,7	5,3	3,2
Recursos de la clientela	270.648	1,5	0,8	1,7	1,0	270.648	27,8	25,3	8,0	5,9
Depósitos de la clientela ²	262.801	1,5	0,8	1,7	1,0	262.801	27,7	25,1	7,3	5,2
Fondos de inversión	7.848	2,2	1,6	2,2	1,6	7.848	32,6	29,9	32,6	29,9

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail México

Millones de euros

		s/ 2T'26			s/ 9M'25	
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.072	0,9	(0,9)	3.142	8,8	0,9
Comisiones netas	293	7,1	5,3	822	24,9	15,7
Margen bruto	1.361	4,8	3,0	3.912	12,4	4,1
Costes totales	(529)	1,0	(0,7)	(1.551)	5,0	(2,6)
Margen neto	832	7,3	5,5	2.361	17,8	9,1
Dotaciones por insolvencias	(346)	1,2	(0,6)	(1.025)	19,7	11,0
Resultado antes de impuestos	485	14,1	12,3	1.318	14,6	6,2

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	39.588	0,6	3,1	39.588	8,9	3,5
Recursos de la clientela	56.680	(2,5)	(0,2)	56.680	10,8	5,3
Depósitos de la clientela ²	40.001	(2,2)	0,2	40.001	11,4	5,9
Fondos de inversión	16.679	(3,4)	(1,0)	16.679	9,5	4,0

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Retail Brasil

Millones de euros

		s/ 2T'26			s/ 9M'25	
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.838	(6,5)	(6,0)	5.632	4,6	(1,0)
Comisiones netas	584	2,9	3,5	1.683	4,2	(1,4)
Margen bruto	2.356	(2,8)	(2,2)	7.093	3,4	(2,1)
Costes totales	(974)	(9,8)	(9,4)	(3.060)	5,4	(0,3)
Margen neto	1.381	2,9	3,6	4.033	2,0	(3,5)
Dotaciones por insolvencias	(1.013)	(1,8)	(1,3)	(3.001)	5,2	(0,5)
Resultado antes de impuestos	327	14,7	16,2	961	(12,2)	(16,9)

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	70.418	0,0	(0,6)	70.418	6,2	(0,2)
Recursos de la clientela	96.594	2,6	2,0	96.594	19,5	12,3
Depósitos de la clientela ²	67.998	1,5	0,9	67.998	17,2	10,2
Fondos de inversión	28.596	5,4	4,7	28.596	25,3	17,7

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank

Millones de euros

				Ex. Webster						Ex. Webster	
		s/	2T'26	s/	2T'26		s/	9M'25	s/	9M'25	
	3T'26	%	% sin TC	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC	%	% sin TC	
Resultados ordinarios	3.015	7,1	6,7	2,3	1,9	8.625	4,3	5,1	2,7	3,5	
Margen de intereses	359	4,9	4,4	(1,9)	(2,4)	1.073	1,2	1,0	(1,0)	(1,2)	
Comisiones netas	(7)	(36,7)	(37,0)	100,3	99,1	(22)	(49,1)	(48,8)	(11,3)	(10,7)	
Resultado por operaciones financieras ¹	161	23,3	22,7	25,5	24,9	386	0,9	2,9	1,7	3,7	
Otros resultados de explotación	3.527	7,7	7,2	2,5	2,0	10.062	4,1	4,8	2,3	3,0	
Margen bruto	(1.347)	1,8	1,3	(5,0)	(5,5)	(4.066)	(3,4)	(2,5)	(5,5)	(4,7)	
Costes totales	2.180	11,7	11,3	7,6	7,2	5.997	9,8	10,4	8,4	8,9	
Margen neto	(1.179)	14,6	14,1	14,8	14,3	(3.263)	3,8	4,6	3,8	4,6	
Dotaciones por insolvencias	(107)	87,1	85,6	43,4	41,9	(435)	585,2	599,1	546,0	559,1	
Otros resultados y provisiones	894	3,2	3,1	(3,4)	(3,6)	2.299	2,1	2,2	(0,4)	(0,4)	
Resultado antes de impuestos	(227)	(6,5)	(6,5)	(9,0)	(9,0)	(636)	40,1	38,0	38,8	36,7	
Impuesto sobre beneficios	667	7,0	6,8	(1,2)	(1,4)	1.663	(7,5)	(7,0)	(10,3)	(9,9)	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Resultado de operaciones interrumpidas	667	7,0	6,8	(1,2)	(1,4)	1.663	(7,5)	(7,0)	(10,3)	(9,9)	
Resultado consolidado del ejercicio	(87)	0,8	1,1	0,8	1,1	(256)	8,2	7,8	8,2	7,8	
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	580	8,0	7,7	(1,6)	(1,8)	1.407	(9,9)	(9,3)	(13,1)	(12,6)	
Beneficio ordinario atribuido a la dominante											
Cifras de actividad											
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	230.583	4,7	4,3	0,1	(0,2)	230.583	9,2	7,2	4,5	2,5	
Recursos de la clientela	186.836	28,5	27,9	(2,7)	(3,1)	186.836	37,3	35,1	4,0	2,3	
Depósitos de la clientela ³	176.843	30,4	29,8	(3,0)	(3,4)	176.843	39,1	36,8	3,5	1,8	
Fondos de inversión	9.993	2,0	1,7	2,0	1,7	9.993	11,6	10,0	11,6	10,0	
Activos ponderados por riesgo	165.613	3,1				165.613	5,8				

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	12,0	1,8	9,0	(1,3)
Ratio de eficiencia	38,2	(2,2)	40,4	(3,1)
Ratio de morosidad	5,59	(0,02)	5,59	0,30
Ratio de cobertura de morosidad	69	0	69	(3)
Número de empleados	32.080	8,6	32.080	2,0
Número de clientes totales (miles)	32.236	16,7	32.236	23,1

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank Europe

Millones de euros

	3T'26	s/ 2T'26		9M'26	s/ 9M'25	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.230	1,6	1,7	3.645	5,0	4,4
Comisiones netas	183	(6,2)	(6,2)	568	(0,5)	(0,5)
Margen bruto	1.554	3,5	3,6	4.543	4,9	4,5
Costes totales	(650)	(2,1)	(2,0)	(2.020)	(6,9)	(7,1)
Margen neto	904	7,9	8,0	2.523	16,7	16,2
Dotaciones por insolvencias	(349)	0,8	0,8	(1.038)	12,1	11,9
Resultado antes de impuestos	474	9,4	9,7	1.090	(10,1)	(10,8)

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	146.631	0,6	0,3	146.631	3,9	3,0
Recursos de la clientela	85.368	(3,7)	(4,0)	85.368	(1,5)	(2,2)
Depósitos de la clientela ²	79.526	(4,1)	(4,4)	79.526	(2,5)	(3,2)
Fondos de inversión	5.841	2,1	2,1	5.841	14,6	14,6

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank US

Millones de euros

	3T'26	s/ 2T'26		Ex. Webster s/ 2T'26		9M'26	s/ 9M'25		Ex. Webster s/ 9M'25	
		%	% sin TC	%	% sin TC		%	% sin TC	%	% sin TC
Resultados ordinarios										
Margen de intereses	1.273	16,1	15,0	3,9	2,8	3.462	(0,6)	3,4	(4,4)	(0,6)
Comisiones netas	94	44,9	43,7	8,9	7,8	242	(7,3)	(3,7)	(16,3)	(13,0)
Margen bruto	1.413	17,1	16,0	3,0	1,8	3.819	(1,2)	2,7	(5,6)	(1,9)
Costes totales	(522)	6,7	5,6	(11,7)	(12,8)	(1.530)	(5,8)	(2,1)	(11,3)	(7,9)
Margen neto	891	24,1	23,0	12,9	11,8	2.289	2,2	6,2	(1,4)	2,5
Dotaciones por insolvencias	(511)	33,0	31,9	33,5	32,3	(1.338)	(12,6)	(9,1)	(12,4)	(9,0)
Resultado antes de impuestos	355	5,0	3,9	(12,0)	(13,0)	923	38,1	43,5	29,6	34,6
Cifras de actividad										
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ¹	59.798	20,3	19,5	0,1	(0,6)	59.798	22,9	18,9	2,2	(1,1)
Recursos de la clientela	99.943	80,7	79,6	(1,2)	(1,8)	99.943	105,0	98,4	12,1	8,5
Depósitos de la clientela ²	95.792	87,0	85,8	(1,4)	(2,0)	95.792	113,4	106,5	12,5	8,9
Fondos de inversión	4.152	1,8	1,2	1,8	1,2	4.152	7,7	4,2	7,7	4,2

1. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

2. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Corporate & Investment Banking



Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.189	(10,6)	(10,9)	3.732	34,1	31,5
Comisiones netas	641	(11,5)	(12,0)	1.995	7,4	7,1
Resultado por operaciones financieras ¹	303	358,4	343,7	916	(15,0)	(15,9)
Otros resultados de explotación	24	(91,4)	(91,3)	294	(4,7)	(4,6)
Margen bruto	2.157	(9,9)	(10,4)	6.936	15,1	13,8
Costes totales	(1.008)	0,5	0,0	(2.956)	5,7	5,4
Margen neto	1.149	(17,5)	(17,9)	3.980	23,2	20,9
Dotaciones por insolvencias	(194)	(18,4)	(18,5)	(638)	308,4	303,8
Otros resultados y provisiones	0	—	—	(8)	(66,8)	(66,7)
Resultado antes de impuestos	955	(17,0)	(17,5)	3.334	9,3	7,2
Impuesto sobre beneficios	(235)	(10,3)	(11,2)	(797)	(8,9)	(10,9)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	721	(18,9)	(19,4)	2.537	16,6	14,5
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	721	(18,9)	(19,4)	2.537	16,6	14,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(29)	(18,9)	(17,2)	(104)	8,5	4,6
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	691	(18,9)	(19,4)	2.433	17,0	15,0

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	177.609	9,9	9,8	177.609	30,4	27,7
Recursos de la clientela	164.160	13,6	13,6	164.160	12,9	10,0
Depósitos de la clientela ³	150.039	15,0	15,1	150.039	14,8	12,2
Fondos de inversión	14.121	0,0	(0,3)	14.121	(4,4)	(9,3)
Activos ponderados por riesgo	110.495	3,3		110.495	8,0	

Ratios (%) y empleados

RoTE	16,9	(2,8)		19,2	0,7	
Ratio de eficiencia	46,7	4,9		42,6	(3,8)	
Ratio de morosidad	1,11	0,09		1,11	0,37	
Ratio de cobertura de morosidad	37	0		37	(8)	
Número de empleados	13.485	1,3		13.485	3,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Wealth Management & Insurance



Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	335	(1,5)	(1,7)	990	(0,4)	(0,4)
Comisiones netas	456	3,2	2,9	1.354	11,7	11,4
Resultado por operaciones financieras ¹	164	22,0	21,4	419	48,2	47,4
Otros resultados de explotación	150	(15,3)	(15,5)	434	6,9	3,8
Margen bruto	1.105	1,1	0,8	3.198	10,4	9,8
Costes totales	(375)	2,2	1,8	(1.107)	4,2	4,2
Margen neto	730	0,6	0,3	2.090	14,1	13,0
Dotaciones por insolvencias	(13)	—	—	(19)	97,8	92,7
Otros resultados y provisiones	(7)	—	—	(4)	(68,4)	(68,5)
Resultado antes de impuestos	710	(2,9)	(3,1)	2.067	14,3	13,2
Impuesto sobre beneficios	(131)	3,0	2,9	(377)	(4,9)	(5,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	580	(4,1)	(4,4)	1.690	19,6	18,4
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	580	(4,1)	(4,4)	1.690	19,6	18,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(12)	(18,8)	(17,4)	(39)	6,9	3,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	568	(3,8)	(4,1)	1.651	19,9	18,8

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	29.540	9,1	9,1	29.540	14,9	12,8
Recursos de la clientela	196.953	1,7	1,8	196.953	12,1	10,2
Depósitos de la clientela ³	57.552	1,7	1,8	57.552	(0,1)	(1,4)
Fondos de inversión	139.402	1,7	1,8	139.402	18,0	15,8
Activos ponderados por riesgo	19.597	8,8		19.597	13,4	
Activos bajo gestión	588.440	1,3	1,4	588.440	13,4	11,3
Primas brutas emitidas	3.763	10,7	10,3	9.967	21,5	20,3

Ratios (%), empleados y clientes

RoTE	60,8	(1,6)		58,2	(0,6)	
Ratio de eficiencia	33,9	0,4		34,6	(2,1)	
Ratio de morosidad	1,05	(0,13)		1,05	0,13	
Ratio de cobertura de morosidad	64	14		64	(5)	
Número de empleados	7.428	1,6		7.428	1,3	
Número de clientes de Private Banking (miles)	310	2,5		310	5,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Payment Solutions

Millones de euros

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	42	14,6	15,6	124	2,1	(2,7)
Comisiones netas	290	0,1	0,1	853	9,7	6,3
Resultado por operaciones financieras ¹	(1)	281,8	297,1	(1)	(96,0)	(96,0)
Otros resultados de explotación	73	19,6	19,5	199	65,0	64,7
Margen bruto	404	4,4	4,5	1.175	18,2	14,6
Costes totales	(343)	1,8	1,8	(1.000)	10,0	7,7
Margen neto	62	21,3	22,2	175	106,8	79,6
Dotaciones por insolvencias	(4)	(37,5)	(37,0)	(24)	26,0	22,2
Otros resultados y provisiones	1	—	—	0	—	—
Resultado antes de impuestos	59	36,7	37,7	151	165,7	118,7
Impuesto sobre beneficios	(27)	—	—	(29)	190,7	102,9
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	32	(53,0)	(53,7)	123	160,4	122,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	32	(53,0)	(53,7)	123	160,4	122,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(5)	(46,9)	(46,6)	(17)	43,6	39,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	27	(53,9)	(54,8)	105	200,9	147,4

Cifras de actividad

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	1.102	(0,4)	(0,1)	1.102	12,9	7,4
Recursos de la clientela	1.735	(7,5)	(7,5)	1.735	51,5	51,5
Depósitos de la clientela ³	1.735	(7,5)	(7,5)	1.735	51,5	51,5
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—
Activos ponderados por riesgo	5.647	0,5		5.647	(8,3)	

Ratios (%) y empleados

Margen EBITDA	36,8	5,1		34,0	2,4	
Ratio de morosidad	5,02	0,31		5,02	0,65	
Ratio de cobertura de morosidad	47	(10)		47	(9)	
Número de empleados	7.743	(5,7)		7.743	(3,6)	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Centro Corporativo



Millones de euros

	s/ 2T'26			s/ 9M'25		
Resultados ordinarios	3T'26	2T'26	%	9M'26	9M'25	%
Margen de intereses	(206)	(200)	2,8	(544)	(364)	49,6
Comisiones netas	(4)	(1)	437,2	(10)	(22)	(53,7)
Resultado por operaciones financieras ¹	(254)	(259)	(2,0)	(704)	(135)	422,1
Otros resultados de explotación	89	165	(46,3)	417	1	—
Margen bruto	(375)	(295)	27,1	(841)	(520)	61,9
Costes totales	(91)	(104)	(12,5)	(298)	(285)	4,6
Margen neto	(466)	(399)	16,7	(1.139)	(805)	41,6
Dotaciones por insolvencias	0	0	(61,9)	2	(197)	—
Otros resultados y provisiones	(12)	(51)	(75,8)	(88)	(253)	(65,4)
Resultado antes de impuestos	(478)	(450)	6,3	(1.225)	(1.254)	(2,4)
Impuesto sobre beneficios	138	65	111,7	359	195	83,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	(340)	(385)	(11,6)	(866)	(1.059)	(18,2)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	(340)	(385)	(11,6)	(866)	(1.059)	(18,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	0	8,3	1	0	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	(340)	(385)	(11,6)	(865)	(1.059)	(18,3)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	6.273	6.379	(1,7)	6.273	7.140	(12,1)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	92.888	122.570	(24,2)	92.888	100.172	(7,3)
Valores representativos de deuda	24.477	17.962	36,3	24.477	10.191	140,2
Resto de activos financieros	3.328	2.994	11,2	3.328	1.504	121,2
Otras cuentas de activo	130.655	121.433	7,6	130.655	178.506	(26,8)
Total activo	257.620	271.337	(5,1)	257.620	297.514	(13,4)
Depósitos de la clientela	1.347	1.501	(10,3)	1.347	1.267	6,3
Bancos centrales y entidades de crédito	14.600	30.909	(52,8)	14.600	25.497	(42,7)
Valores representativos de deuda emitidos	126.106	125.556	0,4	126.106	106.122	18,8
Resto de pasivos financieros	2.498	934	167,6	2.498	2.299	8,7
Otras cuentas de pasivo	8.291	6.618	25,3	8.291	65.577	(87,4)
Total pasivo	152.842	165.517	(7,7)	152.842	200.762	(23,9)
Total patrimonio neto	104.778	105.820	(1,0)	104.778	96.752	8,3

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	6.313	6.429	(1,8)	6.313	7.228	(12,7)
Recursos de la clientela	1.347	1.501	(10,3)	1.347	1.267	6,3
Depósitos de la clientela ³	1.347	1.501	(10,3)	1.347	1.267	6,3
Fondos de inversión	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.869	1.867	0,1	1.869	1.892	(1,2)
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-------

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Segmentos secundarios

España

Millones de euros

	s/ 2T'26		s/ 9M'25	
	3T'26	%	9M'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	1.967	(1,7)	5.827	7,6
Comisiones netas	774	(6,0)	2.363	6,8
Resultado por operaciones financieras ¹	275	—	715	(8,0)
Otros resultados de explotación	116	(70,1)	607	5,1
Margen bruto	3.132	(3,0)	9.512	5,9
Costes totales	(1.099)	3,4	(3.242)	(2,7)
Margen neto	2.033	(6,1)	6.271	11,0
Dotaciones por insolvencias	(326)	(1,5)	(917)	9,1
Otros resultados y provisiones	(71)	(26,3)	(188)	11,0
Resultado antes de impuestos	1.636	(5,8)	5.166	11,4
Impuesto sobre beneficios	(475)	(2,9)	(1.470)	4,6
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.161	(7,0)	3.696	14,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.161	(7,0)	3.696	14,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(59,7)	(1)	118,0
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.161	(7,0)	3.695	14,3
Balance				
Préstamos y anticipos a la clientela	299.279	1,3	299.279	13,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	82.624	30,9	82.624	(13,8)
Valores representativos de deuda	136.332	1,0	136.332	29,4
Resto de activos financieros	63.013	11,9	63.013	28,8
Otras cuentas de activo	16.797	0,9	16.797	(19,4)
Total activo	598.046	5,6	598.046	11,7
Depósitos de la clientela	376.256	4,4	376.256	5,9
Bancos centrales y entidades de crédito	76.470	13,0	76.470	55,3
Valores representativos de deuda emitidos	31.967	10,6	31.967	7,6
Resto de pasivos financieros	72.042	5,2	72.042	22,3
Otras cuentas de pasivo	22.498	2,0	22.498	2,2
Total pasivo	579.234	5,7	579.234	12,4
Total patrimonio neto	18.812	0,3	18.812	(8,1)
<i>Pro memoria:</i>				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	256.361	2,1	256.361	9,9
Recursos de la clientela	447.524	2,2	447.524	7,5
Depósitos de la clientela ³	330.957	3,0	330.957	5,6
Fondos de inversión	116.567	0,0	116.567	13,3
Ratios (%), oficinas y clientes				
RoTE	24,5	(1,8)	25,6	5,1
Ratio de eficiencia	35,1	2,2	34,1	(3,0)
Ratio de morosidad	1,84	(0,03)	1,84	(0,22)
Ratio de cobertura de morosidad	55	2	55	1
Número de oficinas	1.460	0,1	1.460	(13,3)
Número de clientes totales (miles)	15.448	0,0	15.448	0,3
Número de clientes activos (miles)	9.579	1,5	9.579	5,0

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Reino Unido

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.660	14,3	13,0	4.347	15,5	17,3
Comisiones netas	133	13,7	12,5	342	32,2	34,1
Resultado por operaciones financieras ¹	(21)	89,2	87,4	(58)	(31,1)	(30,0)
Otros resultados de explotación	(34)	(48,8)	(49,9)	(181)	2,3	3,8
Margen bruto	1.738	16,5	15,3	4.450	18,3	20,1
Costes totales	(808)	3,9	2,7	(2.252)	2,1	3,7
Margen neto	930	30,2	28,9	2.198	41,3	43,4
Dotaciones por insolvencias	(71)	(38,3)	(39,3)	(262)	120,3	123,6
Otros resultados y provisiones	(72)	40,0	38,7	(163)	24,6	26,5
Resultado antes de impuestos	786	43,7	42,4	1.774	35,8	37,8
Impuesto sobre beneficios	(230)	62,5	61,1	(492)	41,2	43,3
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	557	37,2	35,9	1.282	33,8	35,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	557	37,2	35,9	1.282	33,8	35,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	—	—	—	—	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	557	37,2	35,9	1.282	33,8	35,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	286.842	0,0	(0,7)	286.842	18,9	16,5
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	73.201	16,5	15,8	73.201	30,6	28,0
Valores representativos de deuda	13.457	2,3	1,6	13.457	8,2	6,1
Resto de activos financieros	814	7,2	6,5	814	219,4	213,1
Otras cuentas de activo	6.270	(11,0)	(11,6)	6.270	65,8	62,5
Total activo	380.585	2,7	2,0	380.585	21,3	18,9
Depósitos de la clientela	275.072	1,4	0,7	275.072	24,4	21,9
Bancos centrales y entidades de crédito	23.416	16,1	15,3	23.416	13,3	11,0
Valores representativos de deuda emitidos	62.224	6,0	5,3	62.224	14,4	12,2
Resto de pasivos financieros	4.137	20,1	19,3	4.137	58,2	55,1
Otras cuentas de pasivo	1.792	(31,0)	(31,5)	1.792	8,4	6,2
Total pasivo	366.641	2,9	2,2	366.641	22,0	19,6
Total patrimonio neto	13.943	(2,4)	(3,1)	13.943	5,1	3,0

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	279.131	0,8	0,1	279.131	23,1	20,7
Recursos de la clientela	278.630	1,5	0,8	278.630	24,6	22,2
Depósitos de la clientela ³	270.470	1,5	0,8	270.470	25,2	22,7
Fondos de inversión	8.160	2,7	2,0	8.160	8,0	5,9

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	17,4	5,7		12,8	2,8	
Ratio de eficiencia	46,5	(5,6)		50,6	(8,0)	
Ratio de morosidad	1,03	0,05		1,03	(0,06)	
Ratio de cobertura de morosidad	33	(2)		33	(1)	
Número de oficinas	483	(0,2)		483	31,3	
Número de clientes totales (miles)	27.087	0,5		27.087	19,6	
Número de clientes activos (miles)	16.019	0,6		16.019	18,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Portugal

Millones de euros

	s/ 2T'26		s/ 9M'25	
	3T'26	%	9M'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	335	0,6	1.008	(0,5)
Comisiones netas	127	(4,7)	393	4,0
Resultado por operaciones financieras ¹	10	40,1	31	(48,5)
Otros resultados de explotación	10	—	(12)	—
Margen bruto	482	8,8	1.419	(3,5)
Costes totales	(133)	0,5	(399)	(0,6)
Margen neto	349	12,3	1.021	(4,6)
Dotaciones por insolvencias	(10)	5,6	(32)	—
Otros resultados y provisiones	(11)	14,5	(30)	—
Resultado antes de impuestos	328	12,5	959	(10,5)
Impuesto sobre beneficios	(87)	23,1	(246)	(19,3)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	241	9,1	713	(7,0)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	241	9,1	713	(7,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	866,0	(1)	(54,0)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	241	9,0	712	(6,9)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	42.459	(0,4)	42.459	5,7
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	4.042	53,2	4.042	26,7
Valores representativos de deuda	16.342	0,1	16.342	7,3
Resto de activos financieros	1.350	(1,6)	1.350	11,4
Otras cuentas de activo	986	3,7	986	(1,7)
Total activo	65.178	1,9	65.178	7,2
Depósitos de la clientela	42.792	2,0	42.792	6,4
Bancos centrales y entidades de crédito	9.673	14,7	9.673	14,1
Valores representativos de deuda emitidos	6.109	(8,9)	6.109	10,8
Resto de pasivos financieros	306	7,2	306	1,5
Otras cuentas de pasivo	3.224	(5,2)	3.224	1,5
Total pasivo	62.103	2,2	62.103	7,7
Total patrimonio neto	3.075	(2,9)	3.075	(2,3)

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.125	(0,4)	43.125	5,4
Recursos de la clientela	48.606	1,7	48.606	6,5
Depósitos de la clientela ³	42.792	2,0	42.792	6,4
Fondos de inversión	5.814	(0,6)	5.814	6,5

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	30,2	1,5	29,8	(0,7)
Ratio de eficiencia	27,5	(2,3)	28,1	0,8
Ratio de morosidad	1,77	0,01	1,77	(0,21)
Ratio de cobertura de morosidad	83	1	83	(2)
Número de oficinas	277	(1,4)	277	(25,7)
Número de clientes totales (miles)	2.966	0,1	2.966	(0,1)
Número de clientes activos (miles)	1.967	0,5	1.967	1,6

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Openbank Europe

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.230	1,6	1,7	3.645	5,0	4,4
Comisiones netas	183	(6,2)	(6,2)	568	(0,5)	(0,5)
Resultado por operaciones financieras ¹	2	—	—	(28)	(37,2)	(37,1)
Otros resultados de explotación	139	21,8	21,4	358	7,8	8,2
Margen bruto	1.554	3,5	3,6	4.543	4,9	4,5
Costes totales	(650)	(2,1)	(2,0)	(2.020)	(6,9)	(7,1)
Margen neto	904	7,9	8,0	2.523	16,7	16,2
Dotaciones por insolvencias	(349)	0,8	0,8	(1.038)	12,1	11,9
Otros resultados y provisiones	(81)	39,9	38,4	(394)	—	—
Resultado antes de impuestos	474	9,4	9,7	1.090	(10,1)	(10,8)
Impuesto sobre beneficios	(129)	(12,9)	(12,6)	(344)	9,7	9,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	345	21,0	21,3	746	(17,0)	(17,7)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	345	21,0	21,3	746	(17,0)	(17,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(81)	4,9	5,0	(230)	7,2	7,3
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	264	26,9	27,4	516	(24,6)	(25,4)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	143.248	0,6	0,2	143.248	3,8	3,0
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	13.743	(11,8)	(12,0)	13.743	(21,8)	(22,5)
Valores representativos de deuda	7.318	(1,2)	(1,3)	7.318	(11,6)	(11,8)
Resto de activos financieros	81	10,1	9,9	81	(22,9)	(23,0)
Otras cuentas de activo	12.626	(0,7)	(0,9)	12.626	6,3	5,5
Total activo	177.016	(0,7)	(1,0)	177.016	0,7	(0,1)
Depósitos de la clientela	79.526	(4,1)	(4,4)	79.526	(2,5)	(3,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	30.748	5,2	4,6	30.748	3,7	2,0
Valores representativos de deuda emitidos	45.038	1,2	1,0	45.038	5,7	5,4
Resto de pasivos financieros	2.074	(16,0)	(16,0)	2.074	(4,9)	(5,1)
Otras cuentas de pasivo	6.812	7,4	7,0	6.812	18,1	17,2
Total pasivo	164.199	(0,8)	(1,1)	164.199	1,5	0,7
Total patrimonio neto	12.818	0,6	0,1	12.818	(8,9)	(9,9)

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	146.631	0,6	0,3	146.631	3,9	3,0
Recursos de la clientela	85.368	(3,7)	(4,0)	85.368	(1,5)	(2,2)
Depósitos de la clientela ³	79.526	(4,1)	(4,4)	79.526	(2,5)	(3,2)
Fondos de inversión	5.841	2,1	2,1	5.841	14,6	14,6

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	10,5	2,6		6,3	(1,7)	
Ratio de eficiencia	41,8	(2,4)		44,5	(5,6)	
Ratio de morosidad	2,72	0,15		2,72	0,02	
Ratio de cobertura de morosidad	85	(2)		85	3	
Número de oficinas	242	(17,4)		242	(19,1)	
Número de clientes totales (miles)	20.457	1,0		20.457	4,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Estados Unidos

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	1.808	22,6	21,5	4.717	6,9	11,1
Comisiones netas	403	4,4	3,3	1.158	14,2	18,7
Resultado por operaciones financieras ¹	116	(0,6)	(1,8)	380	34,1	39,4
Otros resultados de explotación	39	(20,3)	(21,3)	117	(21,3)	(18,2)
Margen bruto	2.367	16,8	15,6	6.371	8,8	13,1
Costes totales	(1.018)	13,6	12,5	(2.851)	(1,3)	2,6
Margen neto	1.349	19,3	18,1	3.520	18,6	23,3
Dotaciones por insolvencias	(635)	48,8	47,6	(1.528)	(4,3)	(0,6)
Otros resultados y provisiones	(36)	—	—	(41)	(5,1)	(1,3)
Resultado antes de impuestos	678	(4,3)	(5,3)	1.952	46,9	52,7
Impuesto sobre beneficios	(153)	3,4	2,3	(438)	225,4	238,2
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	525	(6,3)	(7,3)	1.514	26,8	31,8
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	525	(6,3)	(7,3)	1.514	26,8	31,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(2,4)	(3,4)	0	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	525	(6,3)	(7,3)	1.514	26,8	31,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	203.182	32,7	31,9	203.182	53,3	48,3
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	32.108	51,7	50,7	32.108	38,0	33,5
Valores representativos de deuda	45.343	30,9	30,1	45.343	16,7	12,9
Resto de activos financieros	5.827	45,8	44,9	5.827	102,5	96,0
Otras cuentas de activo	12.577	23,7	23,0	12.577	3,7	0,4
Total activo	299.036	34,1	33,2	299.036	42,6	38,0
Depósitos de la clientela	203.342	52,3	51,4	203.342	73,0	67,4
Bancos centrales y entidades de crédito	34.859	(7,8)	(8,4)	34.859	(13,0)	(15,8)
Valores representativos de deuda emitidos	24.201	(6,0)	(6,6)	24.201	(11,7)	(14,5)
Resto de pasivos financieros	11.436	53,2	52,2	11.436	65,9	60,5
Otras cuentas de pasivo	3.680	18,8	18,0	3.680	22,6	18,6
Total pasivo	277.519	33,7	32,8	277.519	42,4	37,8
Total patrimonio neto	21.518	39,2	38,3	21.518	45,7	41,0

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	175.015	51,3	50,3	175.015	63,8	58,5
Recursos de la clientela	175.907	70,3	69,3	175.907	79,3	73,6
Depósitos de la clientela ³	157.926	83,3	82,2	157.926	90,6	84,4
Fondos de inversión	17.980	5,0	4,4	17.980	18,2	14,4

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	11,6	(3,2)		12,6	2,1	
Ratio de eficiencia	43,0	(1,2)		44,7	(4,6)	
Ratio de morosidad	3,75	(0,68)		3,75	(0,92)	
Ratio de cobertura de morosidad	57	4		57	(1)	
Número de oficinas	562	51,1		562	46,4	
Número de clientes totales (miles)	8.470	97,5		8.470	91,4	
Número de clientes activos (miles)	8.030	95,4		8.030	90,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

México

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	1.287	(0,6)	(2,4)	3.789	12,6	4,4
Comisiones netas	432	6,5	4,7	1.236	19,9	11,1
Resultado por operaciones financieras ¹	102	(5,2)	(6,9)	283	11,3	3,2
Otros resultados de explotación	(11)	(78,5)	(79,9)	(87)	4,6	(3,1)
Margen bruto	1.809	3,1	1,3	5.221	14,4	6,0
Costes totales	(717)	1,3	(0,5)	(2.105)	7,0	(0,9)
Margen neto	1.092	4,2	2,4	3.116	20,0	11,2
Dotaciones por insolvencias	(382)	4,3	2,5	(1.106)	18,8	10,1
Otros resultados y provisiones	(1)	(89,1)	(91,1)	(20)	—	—
Resultado antes de impuestos	710	5,3	3,5	1.990	19,4	10,6
Impuesto sobre beneficios	(205)	3,2	1,4	(588)	29,6	20,1
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	505	6,2	4,4	1.403	15,6	7,1
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	505	6,2	4,4	1.403	15,6	7,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	14,0	12,5	(1)	(77,5)	(79,2)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	505	6,2	4,4	1.402	15,8	7,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	51.906	0,7	3,2	51.906	16,4	10,6
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.245	(3,1)	(0,7)	15.245	6,5	1,2
Valores representativos de deuda	33.272	(0,7)	1,7	33.272	14,6	8,9
Resto de activos financieros	4.940	3,3	5,9	4.940	10,5	5,0
Otras cuentas de activo	5.538	(2,4)	0,0	5.538	7,1	1,8
Total activo	110.901	(0,3)	2,2	110.901	13,7	8,0
Depósitos de la clientela	59.568	(2,1)	0,3	59.568	17,2	11,3
Bancos centrales y entidades de crédito	17.361	1,7	4,2	17.361	3,7	(1,5)
Valores representativos de deuda emitidos	9.334	(13,0)	(10,8)	9.334	(1,5)	(6,4)
Resto de pasivos financieros	11.813	15,9	18,7	11.813	30,1	23,6
Otras cuentas de pasivo	3.299	6,4	9,0	3.299	13,6	7,9
Total pasivo	101.374	(0,5)	1,9	101.374	13,8	8,2
Total patrimonio neto	9.527	2,3	4,8	9.527	11,9	6,3

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	53.491	0,7	3,1	53.491	16,3	10,5
Recursos de la clientela	72.525	(1,0)	1,4	72.525	12,3	6,7
Depósitos de la clientela ³	47.820	0,0	2,5	47.820	13,5	7,8
Fondos de inversión	24.704	(2,9)	(0,5)	24.704	9,9	4,5

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	22,1	0,6		21,2	0,0	
Ratio de eficiencia	39,6	(0,7)		40,3	(2,8)	
Ratio de morosidad	2,90	(0,07)		2,90	(0,04)	
Ratio de cobertura de morosidad	100	0		100	0	
Número de oficinas	1.237	(2,1)		1.237	(6,9)	
Número de clientes totales (miles)	24.122	2,5		24.122	9,0	
Número de clientes activos (miles)	13.298	3,2		13.298	14,2	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Brasil

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	2.462	(5,7)	(5,2)	7.530	6,8	1,0
Comisiones netas	809	(1,2)	(0,5)	2.425	3,2	(2,4)
Resultado por operaciones financieras ¹	(89)	(3,2)	(4,1)	(193)	308,0	286,0
Otros resultados de explotación	8	—	—	25	(54,2)	(56,6)
Margen bruto	3.191	(4,4)	(3,8)	9.786	4,0	(1,6)
Costes totales	(1.252)	(9,6)	(9,2)	(3.921)	6,8	1,1
Margen neto	1.939	(0,7)	0,0	5.864	2,3	(3,3)
Dotaciones por insolvencias	(1.271)	0,3	0,9	(3.707)	11,5	5,5
Otros resultados y provisiones	(38)	31,8	30,9	(71)	867,9	815,6
Resultado antes de impuestos	630	(4,1)	(3,1)	2.087	(13,1)	(17,8)
Impuesto sobre beneficios	(75)	50,1	61,9	(326)	(50,1)	(52,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	555	(8,6)	(8,0)	1.761	0,7	(4,8)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	555	(8,6)	(8,0)	1.761	0,7	(4,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(51)	(8,9)	(8,3)	(165)	2,9	(2,7)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	504	(8,6)	(8,0)	1.596	0,4	(5,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	93.545	(0,6)	(1,3)	93.545	6,0	(0,3)
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	67.791	13,3	12,5	67.791	25,4	17,9
Valores representativos de deuda	54.595	0,1	(0,5)	54.595	14,8	7,9
Resto de activos financieros	7.477	(4,2)	(4,8)	7.477	(36,8)	(40,6)
Otras cuentas de activo	17.117	2,5	1,8	17.117	17,4	10,3
Total activo	240.525	3,2	2,5	240.525	11,2	4,5
Depósitos de la clientela	110.691	2,4	1,7	110.691	15,4	8,5
Bancos centrales y entidades de crédito	37.392	4,8	4,1	37.392	11,0	4,3
Valores representativos de deuda emitidos	32.713	2,3	1,6	32.713	14,9	8,0
Resto de pasivos financieros	35.269	5,5	4,8	35.269	(0,9)	(6,8)
Otras cuentas de pasivo	6.719	4,2	3,6	6.719	6,9	0,4
Total pasivo	222.785	3,3	2,6	222.785	11,4	4,7
Total patrimonio neto	17.740	2,1	1,4	17.740	8,7	2,1

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	99.955	0,0	(0,7)	99.955	6,8	0,4
Recursos de la clientela	157.566	3,5	2,8	157.566	14,5	7,7
Depósitos de la clientela ³	95.346	3,0	2,3	95.346	14,9	8,0
Fondos de inversión	62.219	4,4	3,7	62.219	14,0	7,1

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	12,8	(1,5)		13,9	(1,2)	
Ratio de eficiencia	39,2	(2,3)		40,1	1,0	
Ratio de morosidad	8,02	0,13		8,02	1,48	
Ratio de cobertura de morosidad	71	(1)		71	(12)	
Número de oficinas	1.474	(2,7)		1.474	(14,5)	
Número de clientes totales (miles)	77.133	1,2		77.133	6,0	
Número de clientes activos (miles)	34.570	0,6		34.570	2,5	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Chile

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
Resultados ordinarios	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Margen de intereses	487	(19,9)	(17,5)	1.579	9,8	8,1
Comisiones netas	128	(12,0)	(9,4)	434	0,7	(0,8)
Resultado por operaciones financieras ¹	59	2,2	5,1	199	8,0	6,4
Otros resultados de explotación	0	(83,9)	(83,4)	(1)	(93,8)	(93,9)
Margen bruto	674	(16,8)	(14,3)	2.212	8,4	6,8
Costes totales	(230)	(2,4)	0,2	(688)	(1,7)	(3,2)
Margen neto	444	(22,6)	(20,2)	1.524	13,6	11,9
Dotaciones por insolvencias	(137)	(6,5)	(3,9)	(421)	1,2	(0,3)
Otros resultados y provisiones	(5)	(17,7)	(14,8)	(21)	15,5	13,7
Resultado antes de impuestos	301	(28,4)	(26,0)	1.082	19,3	17,5
Impuesto sobre beneficios	(50)	(6,0)	(3,3)	(165)	16,8	15,0
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	251	(31,6)	(29,2)	917	19,8	18,0
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	251	(31,6)	(29,2)	917	19,8	18,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(73)	(32,5)	(30,1)	(269)	16,1	14,4
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	178	(31,2)	(28,9)	648	21,4	19,5

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	41.881	1,8	6,9	41.881	11,9	9,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	8.109	25,2	31,5	8.109	48,9	46,1
Valores representativos de deuda	12.763	21,5	27,5	12.763	49,6	46,7
Resto de activos financieros	14.707	34,6	41,4	14.707	35,9	33,4
Otras cuentas de activo	2.568	12,2	17,8	2.568	27,0	24,6
Total activo	80.028	12,2	17,8	80.028	24,6	22,2
Depósitos de la clientela	31.873	1,2	6,3	31.873	20,6	18,3
Bancos centrales y entidades de crédito	12.881	23,8	30,0	12.881	36,1	33,6
Valores representativos de deuda emitidos	8.730	(6,9)	(2,2)	8.730	(5,9)	(7,7)
Resto de pasivos financieros	14.932	23,3	29,5	14.932	24,6	22,3
Otras cuentas de pasivo	5.614	165,8	179,1	5.614	175,6	170,4
Total pasivo	74.031	13,0	18,7	74.031	25,0	22,7
Total patrimonio neto	5.997	2,2	7,4	5.997	19,1	16,9

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	43.000	1,5	6,6	43.000	11,9	9,8
Recursos de la clientela	45.443	1,4	6,4	45.443	18,9	16,7
Depósitos de la clientela ³	31.153	2,7	7,8	31.153	22,0	19,7
Fondos de inversión	14.290	(1,4)	3,5	14.290	12,6	10,5

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	16,9	(8,0)		20,3	0,9	
Ratio de eficiencia	34,2	5,0		31,1	(3,2)	
Ratio de morosidad	5,48	(0,30)		5,48	(0,06)	
Ratio de cobertura de morosidad	48	0		48	(1)	
Número de oficinas	218	(2,2)		218	(5,6)	
Número de clientes totales (miles)	4.924	2,0		4.924	7,5	
Número de clientes activos (miles)	2.728	1,3		2.728	1,8	

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Argentina

Millones de euros

	s/ 2T'26		s/ 9M'25	
	3T'26	%	9M'26	%
Resultados ordinarios				
Margen de intereses	529	(5,9)	1.691	34,5
Comisiones netas	251	8,0	702	20,9
Resultado por operaciones financieras ¹	59	(15,5)	176	(0,6)
Otros resultados de explotación	(146)	(6,3)	(521)	44,6
Margen bruto	692	(2,2)	2.047	23,8
Costes totales	(269)	5,7	(787)	7,1
Margen neto	423	(6,7)	1.260	37,1
Dotaciones por insolvencias	(217)	(18,1)	(809)	112,1
Otros resultados y provisiones	(3)	(61,0)	(27)	(12,3)
Resultado antes de impuestos	203	12,5	424	(16,4)
Impuesto sobre beneficios	(56)	45,9	(83)	(47,8)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	147	3,5	342	(2,1)
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	147	3,5	342	(2,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	0	(7,2)	0	(15,8)
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	147	3,5	341	(2,1)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	10.093	12,0	10.093	12,8
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	3.484	(7,1)	3.484	(1,1)
Valores representativos de deuda	4.464	4,2	4.464	86,9
Resto de activos financieros	65	19,2	65	(9,1)
Otras cuentas de activo	1.203	(9,4)	1.203	21,9
Total activo	19.309	4,8	19.309	21,3
Depósitos de la clientela	12.011	0,0	12.011	17,9
Bancos centrales y entidades de crédito	1.916	94,9	1.916	45,6
Valores representativos de deuda emitidos	310	(1,8)	310	10,9
Resto de pasivos financieros	1.487	(7,3)	1.487	21,1
Otras cuentas de pasivo	358	(29,0)	358	(23,0)
Total pasivo	16.082	4,3	16.082	19,3
Total patrimonio neto	3.227	7,1	3.227	32,5

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	10.919	10,3	10.919	15,9
Recursos de la clientela	20.501	(0,1)	20.501	26,5
Depósitos de la clientela ³	12.011	0,0	12.011	17,9
Fondos de inversión	8.490	(0,2)	8.490	41,2

Ratios (%), oficinas y clientes

RoTE	19,8	(0,6)	16,1	(5,4)
Ratio de eficiencia	38,9	2,9	38,5	(6,0)
Ratio de morosidad	8,55	(1,38)	8,55	3,60
Ratio de cobertura de morosidad	90	1	90	(19)
Número de oficinas	353	(3,6)	353	(10,9)
Número de clientes totales (miles)	5.727	2,6	5.727	5,9
Número de clientes activos (miles)	3.787	1,8	3.787	0,9

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Resto del Grupo

Millones de euros

		s/	2T'26		s/	9M'25
	3T'26	%	% sin TC	9M'26	%	% sin TC
Resultados ordinarios						
Margen de intereses	343	(0,3)	(2,4)	1.025	31,4	30,1
Comisiones netas	262	10,4	8,2	738	12,2	11,9
Resultado por operaciones financieras ¹	89	0,3	(5,9)	279	24,9	21,2
Otros resultados de explotación	3	(91,9)	(91,0)	45	22,4	24,9
Margen bruto	696	(0,8)	(3,3)	2.087	22,9	21,8
Costes totales	(447)	(12,1)	(13,5)	(1.363)	7,4	7,1
Margen neto	250	28,8	23,2	724	68,9	64,2
Dotaciones por insolvencias	(88)	15,1	12,8	(242)	37,2	32,7
Otros resultados y provisiones	(6)	—	—	(9)	(67,1)	(66,6)
Resultado antes de impuestos	156	31,6	24,3	472	111,5	105,2
Impuesto sobre beneficios	(47)	67,7	58,1	(124)	115,3	104,8
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	109	20,4	13,9	348	110,1	105,3
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	109	20,4	13,9	348	110,1	105,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(3)	(64,1)	(52,4)	(13)	—	—
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	106	29,3	20,0	335	101,1	96,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	28.179	6,2	5,1	28.179	16,4	10,4
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	15.700	37,7	36,8	15.700	65,6	59,6
Valores representativos de deuda	12.653	(11,7)	(12,1)	12.653	140,2	131,1
Resto de activos financieros	3.096	(1,4)	(2,5)	3.096	33,5	25,2
Otras cuentas de activo	3.416	(5,9)	(6,1)	3.416	21,4	19,6
Total activo	63.044	6,8	6,0	63.044	43,0	36,6
Depósitos de la clientela	29.784	0,9	0,2	29.784	15,7	11,0
Bancos centrales y entidades de crédito	15.665	12,3	11,3	15.665	116,7	99,2
Valores representativos de deuda emitidos	7.594	37,3	37,1	7.594	126,4	124,5
Resto de pasivos financieros	3.704	3,6	2,1	3.704	61,5	54,2
Otras cuentas de pasivo	1.483	(11,9)	(12,2)	1.483	21,7	18,3
Total pasivo	58.229	7,4	6,5	58.229	46,1	39,5
Total patrimonio neto	4.815	0,2	(0,5)	4.815	13,4	8,8

Pro memoria:

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ²	28.670	6,0	4,9	28.670	16,3	10,3
Recursos de la clientela	53.928	2,2	1,7	53.928	25,6	22,0
Depósitos de la clientela ³	29.553	0,9	0,2	29.553	15,3	10,7
Fondos de inversión	24.375	3,9	3,7	24.375	40,7	39,2

1. Incluye diferencias de cambio.

2. Sin incluir adquisiciones temporales de activos.

3. Sin incluir cesiones temporales de activos.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilitan la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse solo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas MAR y las medidas no NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Resultados ordinarios

Además de los resultados NIIF, reportamos algunos indicadores de resultados que corresponden a medidas no NIIF y a las que nos referimos como resultados ordinarios. Estos indicadores ofrecen, bajo nuestro punto de vista, un mejor análisis de la comparativa interanual, dado que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario (p. ej.: plusvalías, saneamientos, deterioro de fondos de comercio, etc.) o algunas partidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados ordinaria o en 'base ajustada' sin impacto en el beneficio, al objeto de facilitar la

comparación con trimestres anteriores y entender mejor las tendencias del negocio.

Adicionalmente, en la sección '[Información financiera por segmentos](#)' relativa a los segmentos principales y secundarios, los resultados se presentan únicamente en términos ordinarios, de acuerdo con la NIIF 8, y están reconciliados sobre bases agregadas con los resultados consolidados estatutarios de las cuentas consolidadas que figuran a continuación.

Como consecuencia del anuncio de la operación de venta de Polonia el 5 de mayo de 2025, en la cuenta estatutaria, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se registran de forma agregada en una única línea del estado de resultados consolidado -la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'- para los periodos correspondientes a 2025. De esta manera, el resultado procedente del perímetro de Polonia que está afectado por la venta queda excluido, línea a línea, del desglose de las operaciones continuadas. En 1T 2026 en esa misma línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)', se recogió la plusvalía generada por el cierre de la operación de venta de Polonia.

La cuenta ordinaria del Grupo registra en una única línea de 'partidas no recurrentes' los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en 2025 y la plusvalía generada por dicha venta en 1T 2026. De esta manera, los impactos registrados en esta línea no forman parte del beneficio ordinario del Grupo, permitiendo así hacer homogénea la comparativa.

Desde 2T 2026 no hay impactos adicionales relativos a esta operación de venta.

Por otro lado, tras completarse la compra de TSB, tanto en la cuenta de resultados estatutaria como en la ordinaria, los resultados correspondientes a TSB están incluidos desde el 1 de mayo de 2026, línea a línea. De igual manera, desde el 20 de agosto de 2026 ambas cuentas integran los resultados de Webster, línea a línea.

Sin embargo, en la cuenta de resultados ordinaria, ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a las operaciones de compra/venta de negocios se han registrado en la línea 'partidas no recurrentes' al ser cargos que no forman parte del beneficio ordinario atribuido del Grupo.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables (cuenta estatutaria)

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2026		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	34.545	69	34.614
Comisiones netas	10.349	—	10.349
Resultado por operaciones financieras ¹	1.079	—	1.079
Otros resultados de explotación	740	25	765
Margen bruto	46.713	94	46.807
Costes totales	(18.972)	(953)	(19.925)
Margen neto	27.741	(859)	26.882
Dotaciones por insolvencias	(10.060)	—	(10.060)
Otros resultados y provisiones	(2.892)	1.841	(1.051)
Resultado antes de impuestos	14.789	982	15.771
Impuesto sobre beneficios	(3.634)	(282)	(3.916)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	11.155	700	11.855
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	1.895	(1.895)	—
Resultado consolidado del ejercicio	13.050	(1.195)	11.855
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(645)	(34)	(679)
Beneficio atribuido a la dominante	12.405	(1.229)	11.176

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes correspondientes a los resultados de 9M 2026.

En cuanto a la reclasificación de ciertas partidas en la cuenta de resultados ordinaria:

- En todos los trimestres del periodo, ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos corresponden principalmente a cargos operativos recurrentes, relacionados sobre todo con procesos laborales y legales, por un importe de 1.006 millones de euros.
- Por otro lado, en 2T 2026 se registró una provisión adicional de 39 millones de euros, neta de impuestos y minoritarios, por reclamaciones en relación con las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en el Reino Unido correspondientes a nuestras joint ventures. En la cuenta ordinaria, dicha provisión se ha reclasificado desde una de las partidas que componen la línea de 'otros resultados de explotación', desde 'impuestos sobre beneficios' y desde 'resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)' a la línea de 'otros resultados y provisiones', contabilizando dicha provisión, por tanto, de manera agregada en una única línea.
- Adicionalmente, en 3T 2026 se han registrado:
 - Un cargo por un importe de 69 millones de euros en Openbank Europe relacionado con la sentencia del TJUE sobre la aplicación de intereses a determinados costes asociados a préstamos al consumo, que se ha reclasificado desde la línea de 'margen de intereses' a la de 'otros resultados y provisiones'.
 - Una amortización, dentro de la agregación de 'costes totales', por un importe de 53 millones de euros relativa a los intangibles por los depósitos de la clientela generados tras las operaciones de adquisición de Webster y TSB. Sin embargo, en la cuenta ordinaria dicha amortización se registró en la línea de 'otros resultados y provisiones'.

Por otra parte, en la cuenta ordinaria se excluyeron del beneficio ordinario los siguientes conceptos que forman parte de la cuenta estatutaria, por un importe total de 1.229 millones de euros:

- La plusvalía generada en 1T 2026 por un importe de 1.895 millones de euros tras el cierre de la operación de venta de Polonia que, en la cuenta estatutaria, se contabilizó en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'.
- Ciertos cargos por deterioro de activos intangibles y costes de integración asociados a la compra/venta de negocios contabilizados a 9M 2026 por un importe de 666 millones de euros (netos de impuestos y minoritarios) que, en la cuenta estatutaria, se registraron en las líneas de 'provisiones o reversión de provisiones' y 'deterioro de otros activos (neto)', partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones'.

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables (cuenta estatutaria)

Millones de euros

	Enero-Septiembre 2025		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	31.559	40	31.599
Comisiones netas	9.501	(39)	9.462
Resultado por operaciones financieras ¹	1.653	(6)	1.647
Otros resultados de explotación	535	—	535
Margen bruto	43.248	(5)	43.243
Costes totales	(18.430)	(1.193)	(19.623)
Margen neto	24.818	(1.198)	23.620
Dotaciones por insolvencias	(9.377)	469	(8.908)
Otros resultados y provisiones	(1.680)	978	(702)
Resultado antes de impuestos	13.761	249	14.010
Impuesto sobre beneficios	(3.560)	(215)	(3.775)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	10.201	34	10.235
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	1.152	(1.152)	—
Resultado consolidado del ejercicio	11.353	(1.118)	10.235
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.016)	405	(611)
Beneficio atribuido a la dominante	10.337	(713)	9.624

1. Incluye diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes correspondientes a los resultados de 9M 2025.

En cuanto a la reclasificación de ciertas partidas en la cuenta de resultados ordinaria:

- En todos los trimestres del periodo, ciertos cargos que en la cuenta estatutaria se registran bajo las partidas que componen la línea de 'otros resultados y provisiones' se presentan en la cuenta de resultados ordinaria en la partida de 'costes totales'. Estos corresponden principalmente a cargos operativos recurrentes, relacionados sobre todo con procesos laborales y legales, por un importe de 1.210 millones de euros.

Por otra parte, en la cuenta ordinaria se excluyeron del beneficio ordinario los siguientes conceptos que forman parte de la cuenta estatutaria, por un importe total de 713 millones de euros:

- Los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia en todos los trimestres del periodo que, en la cuenta estatutaria, se presentan de forma agregada en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'.
- En 2T 2025, dos eventos del mismo importe y signo contrario:
 - Una plusvalía, que no forma parte de nuestro negocio ordinario, por importe de 231 millones de euros, obtenida una vez que se cerró la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.
 - Un cargo, que no forma parte de nuestro negocio ordinario, por importe de 467 millones de euros (231 millones de euros neto de impuestos y minoritarios), que reforzó el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Indicadores

Todas las métricas ordinarias de rentabilidad, así como la eficiencia, el riesgo crediticio y el resto de métricas e indicadores definidos en esta sección de 'Medidas alternativas de rendimiento', están calculados en todos los periodos de 2025 excluyendo Polonia, en línea con la cuenta de resultados ordinaria, salvo que se indique lo contrario.

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

Los indicadores de rentabilidad tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados por riesgo. La ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos son necesarios para generar los ingresos. Los resultados relacionados con la operación de venta de Polonia se contabilizan en la línea de 'partidas no recurrentes' dentro de la cuenta ordinaria. Por lo tanto, las ratios de rentabilidad también se presentan en términos ordinarios.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el banco y, por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante (anualizado)}}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en el banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados)}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, deduciendo el coste de los AT1 del numerador, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en el banco, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados)}^2}{\text{Promedio de patrimonio neto}^1 \text{ (sin minoritarios)} - \text{activos intangibles}}$	Igual que el RoTE, este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, deduciendo el coste de los AT1 del numerador, pero sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario.
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios.
RoA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica mide el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los activos totales de la empresa para generar beneficios ordinarios.
RoRWA (Return on risk-weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado ordinario consolidado (anualizado)}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio consolidado sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario con los activos ponderados por riesgo que asume el Grupo.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes totales}^3}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

1. Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado global acumulado + Beneficio atribuido a la dominante + Dividendos y retribuciones.

2. Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio, dado que, al no figurar estos últimos en el denominador, se considera que este cálculo es más correcto.

3. Costes totales = Gastos generales de administración + Amortizaciones + Otros costes operativos.

Rentabilidad y eficiencia ^{1 2 3} (millones de euros y %)	3T'26	2T'26	9M'26	9M'25
RoE	13,5%	13,7%	14,8%	13,6%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.971	14.826	16.130	13.783
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	111.229	108.548	108.975	101.001
RoE ordinario	13,8%	13,9%	13,7%	12,7%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.971	14.826	16.130	13.783
(-) Partidas no recurrentes	(416)	(250)	1.229	951
Beneficio ordinario atribuido a la dominante (anualizado)	15.387	15.076	14.901	12.832
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	111.229	108.548	108.975	101.001
RoTE	16,3%	15,8%	17,4%	16,1%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.971	14.826	16.130	13.783
(-) Coste de los AT1 (anualizado)	685	620	653	609
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	(4)
Beneficio atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados, excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	14.286	14.206	15.477	13.178
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	111.229	108.548	108.975	101.001
(-) Promedio de activos intangibles	23.724	18.375	19.859	18.896
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	87.505	90.173	89.116	82.105
RoTE ordinario	16,8%	16,0%	16,0%	14,9%
Beneficio atribuido a la dominante (anualizado)	14.971	14.826	16.130	13.783
(-) Coste de los AT1 (anualizado)	685	620	653	609
(-) Ajustes en la valoración de los fondos de comercio	—	—	—	(4)
(-) Partidas no recurrentes	(416)	(250)	1.229	951
Beneficio ordinario a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados, excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	14.702	14.456	14.248	12.227
Promedio de patrimonio neto (sin intereses minoritarios)	111.229	108.548	108.975	101.001
(-) Promedio de activos intangibles	23.724	18.375	19.859	18.896
Promedio de: Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles	87.505	90.173	89.116	82.105
RoA	0,77%	0,82%	0,88%	0,83%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.804	15.798	17.001	15.146
Promedio de activos totales	2.040.997	1.923.462	1.937.275	1.834.698
RoA ordinario	0,79%	0,84%	0,82%	0,77%
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	15.804	15.798	17.001	15.146
(-) Ajuste en resultado consolidado por actividad no ordinaria	(421)	(279)	1.195	1.500
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	16.225	16.077	15.806	13.647
Promedio de activos totales ⁴	2.040.997	1.923.462	1.937.275	1.763.950
RoRWA	2,43%	2,56%	2,72%	2,39%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.804	15.798	17.001	15.146
Promedio de activos ponderados por riesgo ⁵	650.650	617.486	625.094	634.201
RoRWA ordinario	2,49%	2,60%	2,53%	2,25%
Resultado consolidado del ejercicio (anualizado)	15.804	15.798	17.001	15.146
(-) Ajuste en resultado consolidado por actividad no ordinaria	(421)	(279)	1.195	1.500
Resultado ordinario consolidado del ejercicio (anualizado)	16.225	16.077	15.806	13.647
Promedio de activos ponderados por riesgo ^{4 5}	650.650	617.486	625.094	605.972
Ratio de eficiencia	42,1%	42,8%	42,6%	45,4%
Costes de explotación	6.437	6.405	18.972	18.430
Ajuste en costes en la cuenta de resultados ordinaria	277	322	953	1.193
Costes totales ordinarios	6.714	6.727	19.925	19.623
Margen bruto	15.891	15.682	46.713	43.248
Ajuste en margen bruto en la cuenta de resultados ordinaria	69	25	94	(5)
Margen bruto ordinario	15.960	15.707	46.807	43.243

1. Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando la media de los meses del periodo, los cuales, bajo nuestro punto de vista, no deben diferir significativamente de los que se obtendrían con la media de los saldos diarios.

2. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, el beneficio utilizado para el cálculo del RoE y del RoTE es el resultado ordinario anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar. Sin embargo, en los datos de 2025, los resultados relacionados con la operación de la venta de Polonia sí han sido anualizados.

3. En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, el beneficio utilizado para el cálculo del RoA y del RoRWA es el resultado ordinario consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar. Sin embargo, en los datos de 2025, los resultados relacionados con la operación de la venta de Polonia sí han sido anualizados.

4. Datos de 2025 excluyen saldos relacionados con la venta de Polonia.

5. Los APR que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoTE ordinario de los negocios y países	Beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 ¹ (anualizados, excl. ajustes por valoración de fondos de comercio)	Este indicador se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa procedente de actividades ordinarias, sin considerar los resultados que no forman parte de nuestro negocio ordinario, deduciendo el coste de los AT1 del numerador.
	Promedio de patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles ²	

1. Tanto para los negocios como para los países, el coste de los AT1 está asignado en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

2. Para los negocios, los recursos propios tangibles están asignados en función del consumo de los activos ponderados por riesgo.

RoTE ordinario (millones de euros y %)

	9M'26			9M'25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	17,7	8.279	46.787	16,7	7.215	43.090
Openbank	9,0	1.706	18.884	10,3	1.921	18.612
Corporate & Investment Banking	19,2	3.130	16.306	18,4	2.670	14.474
Wealth Management & Insurance	58,2	2.177	3.740	58,8	1.814	3.086
España	25,6	4.791	18.686	20,5	4.175	20.362
Reino Unido	12,8	1.640	12.779	10,1	1.219	12.105
Portugal	29,8	933	3.129	30,5	1.004	3.290
Openbank Europe	6,3	594	9.414	8,0	828	10.294
Estados Unidos	12,6	1.916	15.259	10,5	1.507	14.410
México	21,2	1.833	8.645	21,2	1.584	7.489
Brasil	13,9	2.023	14.523	15,1	2.026	13.421
Chile	20,3	834	4.114	19,3	686	3.544
Argentina	16,1	439	2.733	21,4	450	2.101

Numerador: beneficio ordinario atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizados, excluidos ajustes por valoración de fondos de comercio).

Denominador: promedio de: patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles.

No se reporta el RoTE de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para medir el desempeño en este tipo de negocio.

Ratio de eficiencia (millones de euros y %)

	9M'26			9M'25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	39,9	10.497	26.277	42,9	10.361	24.179
Openbank	40,4	4.066	10.062	43,5	4.208	9.667
Corporate & Investment Banking	42,6	2.956	6.936	46,4	2.796	6.027
Wealth Management & Insurance	34,6	1.107	3.198	36,7	1.063	2.895
España	34,1	3.242	9.512	37,1	3.333	8.982
Reino Unido	50,6	2.252	4.450	58,6	2.205	3.760
Portugal	28,1	399	1.419	27,3	401	1.471
Openbank Europe	44,5	2.020	4.543	50,1	2.169	4.330
Estados Unidos	44,7	2.851	6.371	49,3	2.888	5.856
México	40,3	2.105	5.221	43,1	1.968	4.566
Brasil	40,1	3.921	9.786	39,0	3.670	9.405
Chile	31,1	688	2.212	34,3	699	2.040
Argentina	38,5	787	2.047	44,4	735	1.654

Numerador: costes totales ordinarios.

Denominador: margen bruto ordinario.

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias. Las métricas de riesgo crediticio se han ajustado para incluir las exposiciones corporativas originadas a través de productos de renta fija privada. Adicionalmente, excluyen los importes relacionados con la venta de Polonia de todos los periodos presentados.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}{\text{Riesgo total}^1}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los saldos calificados contablemente como deteriorados con el saldo total de los créditos concedidos para el ámbito de clientes y riesgos contingentes y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.
Ratio de cobertura de morosidad	$\frac{\text{Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}{\text{Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras}}$	La tasa de cobertura de morosidad es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los saldos deteriorados por razón de riesgo de crédito. Por tanto, es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del riesgo	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela y de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

1. Riesgo total = saldos no deteriorados y deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela brutos y de garantías a la clientela + saldos disponibles a la clientela deteriorados + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.

Riesgo crediticio (millones de euros y %)

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Ratio de morosidad	2,90%	2,93%	2,91%
Saldos deteriorados	39.084	37.560	33.326
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'activos financieros a coste amortizado' y de 'activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (deteriorada adquirida u originada)	35.206	34.118	30.986
Exposición POCI que presenta deterioro adicional o adquirida en combinaciones de negocios	849	603	36
Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3	1.323	1.314	1.468
Exposiciones dudosas de carteras a valor razonable con cambios en resultados	38	30	20
Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3	1.668	1.495	816
Riesgo total	1.349.057	1.280.755	1.145.693
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados	1.230.484	1.171.965	1.048.398
Garantías a la clientela deterioradas y no deterioradas y saldos disponibles a la clientela deteriorados	95.527	86.545	76.934
Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras deteriorados y no deteriorados	23.046	22.245	20.361

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Ratio de cobertura de morosidad	64%	64%	67%
Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas	25.124	24.207	22.302
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	23.597	22.803	21.190
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de garantías y saldos disponibles a la clientela</i>	784	748	653
<i>Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	743	656	459
Saldos deteriorados	39.084	37.560	33.326
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'activos financieros a coste amortizado' y de 'activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3, excluyendo exposición POCI (deteriorada adquirida u originada)</i>	35.206	34.118	30.986
<i>Exposición POCI que presenta deterioro adicional o adquirida en combinaciones de negocios</i>	849	603	36
<i>Garantías y saldos disponibles a la clientela clasificados en fase 3</i>	1.323	1.314	1.468
<i>Exposiciones dudosas de carteras a valor razonable con cambios en resultados</i>	38	30	20
<i>Saldos brutos de valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3</i>	1.668	1.495	816
Coste del riesgo	1,16%	1,15%	1,13%
Dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	13.280	12.642	11.910
<i>Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses</i>	13.279	12.643	12.380
<i>Ajuste en dotaciones por insolvencias por actividad no ordinaria</i>	1	(1)	(470)
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses	1.141.327	1.099.168	1.058.672

Ratio de morosidad (millones de euros y %)

	Sep-26			Sep-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	2,92	21.815	747.481	3,08	19.560	636.041
Openbank	5,59	12.950	231.683	5,29	11.232	212.493
Corporate & Investment Banking	1,11	3.673	331.952	0,74	1.921	260.461
Wealth Management & Insurance	1,05	319	30.518	0,91	241	26.421
 España	 1,84	 6.352	 344.613	 2,06	 6.299	 305.080
Reino Unido	1,03	2.969	288.792	1,09	2.638	242.934
Portugal	1,77	863	48.631	1,99	924	46.489
Openbank Europe	2,72	3.998	146.955	2,70	3.843	142.511
Estados Unidos	3,75	8.428	224.891	4,67	6.842	146.420
México	2,90	1.678	57.828	2,95	1.476	50.086
Brasil	8,02	10.390	129.514	6,54	7.772	118.803
Chile	5,48	2.553	46.555	5,54	2.282	41.160
Argentina	8,55	961	11.238	4,95	478	9.657

Numerador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.

Denominador: riesgo total.

No se reporta la ratio de morosidad de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Ratio de cobertura de morosidad (millones de euros y %)

	Sep-26			Sep-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	66	14.505	21.815	67	13.028	19.560
Openbank	69	8.998	12.950	73	8.147	11.232
Corporate & Investment Banking	37	1.354	3.673	45	865	1.921
Wealth Management & Insurance	64	204	319	68	165	241
España	55	3.486	6.352	54	3.408	6.299
Reino Unido	33	983	2.969	34	903	2.638
Portugal	83	713	863	85	783	924
Openbank Europe	85	3.415	3.998	82	3.164	3.843
Estados Unidos	57	4.822	8.428	58	3.957	6.842
México	100	1.681	1.678	101	1.485	1.476
Brasil	71	7.365	10.390	83	6.418	7.772
Chile	48	1.222	2.553	49	1.125	2.282
Argentina	90	861	961	109	522	478

Numerador: fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras.

Denominador: saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela + valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras. No se reporta la ratio de cobertura de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Coste del riesgo (millones de euros y %)

	Sep-26			Sep-25		
	%	Numerador	Denominador	%	Numerador	Denominador
Retail & Commercial Banking	1,20	7.887	654.740	1,14	7.104	622.764
Openbank	2,10	4.576	217.592	2,06	4.392	212.804
Corporate & Investment Banking	0,32	759	233.732	0,09	171	190.425
Wealth Management & Insurance	0,11	30	26.923	0,11	27	25.001
España	0,43	1.218	284.311	0,45	1.162	259.307
Reino Unido	0,12	320	263.239	0,03	85	246.340
Portugal	0,06	26	45.657	0,00	0	42.957
Openbank Europe	1,03	1.474	143.729	0,91	1.272	139.887
Estados Unidos	1,39	2.175	155.972	1,63	2.283	139.659
México	2,73	1.414	51.706	2,62	1.194	45.520
Brasil	4,25	4.791	112.742	4,17	4.402	105.484
Chile	1,28	536	41.944	1,32	534	40.473
Argentina	10,80	1.002	9.275	6,24	537	8.600

Numerador: dotaciones ordinarias por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses.

Denominador: promedio de préstamos y anticipos a la clientela y valores representativos de deuda emitidos por instituciones no financieras de los últimos 12 meses. No se reporta el coste de riesgo de Payment Solutions porque no se considera una métrica relevante para este tipo de negocio.

Otros indicadores

El Grupo define una serie de métricas financieras adicionales para facilitar el análisis del desempeño y las tendencias ordinarias del negocio.

Métrica	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles}^1}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	$\frac{\text{Cotización de la acción}}{\text{TNAV por acción}}$	Es una de las ratios más comúnmente usadas por los participantes del mercado para la valoración de empresas cotizadas tanto en términos absolutos como relativos con otras entidades. La ratio mide la relación entre el precio que se paga por una compañía y su valor patrimonial contable.
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre el volumen total de créditos concedidos a la clientela respecto a los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes.
Crédito sin ATA	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATA por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
Depósitos sin CTA	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTA por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management & Insurance)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones cedidas por Santander Insurance & Asset Management Solutions a la red comercial, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management & Insurance al beneficio del Grupo.
Margen EBITDA de Payments	$\frac{\text{EBITDA}^2}{\text{Ingresos totales}}$	El EBITDA es un indicador financiero (acrónimo de los términos en inglés <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) cuyo propósito es medir el resultado operativo del negocio antes de intereses, impuestos y amortizaciones, en relación con los ingresos totales. Permite evaluar la rentabilidad del negocio en términos operativos y la capacidad de generación de resultados de la actividad, aislando el impacto de factores financieros, fiscales y contables.

1. Recursos propios tangibles = Patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - Activos intangibles.

2. EBITDA = margen neto - amortizaciones - deterioro de otros activos + dotaciones para insolvencias.

Otros (millones de euros y %)

	Sep-26	Jun-26	Sep-25	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	5,92	6,32	5,56	
Recursos propios tangibles	85.377	90.574	82.422	
Número de acciones, deducidas acciones en autocartera (millones)	14.429	14.321	14.818	
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	2,08	1,91	1,60	
Cotización (euro)	12,328	12,084	8,874	
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	5,92	6,32	5,56	
Ratio créditos sobre depósitos	99%	101%	100%	
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	1.206.887	1.149.162	1.027.209	
Depósitos de la clientela	1.222.263	1.133.762	1.026.130	
	3T'26	2T'26	9M'26	9M'25
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth) (millones de euros constantes)	1.018	1.024	2.968	2.603
Beneficio después de impuestos	577	604	1.690	1.427
Comisiones netas de impuestos	440	420	1.278	1.176
Margen EBITDA de Payments	36,8	31,7	34,0	31,6
EBITDA	149	123	400	314
Margen Neto	62	51	175	138
(-) Amortizaciones	(72)	(75)	(222)	(195)
(-) Deterioro de otros activos	(20)	(3)	(27)	—
Dotaciones para insolvencias	(4)	(6)	(24)	(19)
Margen bruto	404	387	1.175	994

1. El TNAV correspondiente a periodos de 2025 se ha calculado teniendo en cuenta los activos intangibles de Polonia aunque, de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, desde el segundo trimestre de 2025 están contabilizados en 'activos no corrientes mantenidos para la venta'.

2. Desde 2026, la definición de margen EBITDA se ajusta al nuevo Reporting del Grupo, sin cambiar periodos anteriores. Por lo tanto, el margen neto correspondiente a periodos en 2025 no incluye la línea de 'otros costes operativos'.

Indicadores de Sostenibilidad

Métrica	Definición	Sep-26
Financiación verde desembolsada y facilitada acumulada desde 2019-2026 (miles de millones de euros)	Importe nominal de las operaciones de financiación de proyectos, asesoramiento financiero, bonos de proyecto, bonos verdes (DCM), financiación a la exportación (ECA), fusiones y adquisiciones (M&A), y de mercados de capitales de renta variable (ECM) clasificadas por el panel SCFS y recogidas en las <i>League Tables</i> de Dealogic, Inframation News, TXF y Mergermarket acumulado desde 2019.	195,1
Activos bajo gestión en Inversión Socialmente Responsable como porcentaje del total de activos bajo gestión de Wealth Management & Insurance	Valor correspondiente al volumen de activos bajo gestión clasificados como artículo 8 - promoción de características ESG - y 9 - con objetivos de sostenibilidad explícitos - del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088) excepto inversiones ilíquidas en Private Banking, que se reportan en términos de capital comprometido. Incluye: i) activos gestionados o asesorados por Asset Management y por otras gestoras del Grupo en la UE y, utilizando criterios equivalentes, en otras geografías en las que SFDR no aplica; y ii) fondos de terceros y activos asesorados considerados como inversión sostenible ya sea según SFDR (artículo 2.17) o con criterios internos de sostenibilidad de acuerdo al SFICS (Sistema de Clasificación de Finanzas e Inversiones Sostenibles) dividido entre el total de activos bajo gestión de Wealth Management & Insurance.	24%

Nota: objetivos establecidos antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella.

Medidas de divisas locales

La dirección utiliza ciertos indicadores financieros en moneda local para ayudar a valorar la evolución de nuestros negocios. Estos indicadores financieros no NIIF incluyen los resultados de las operaciones que llevan a cabo nuestros bancos fuera de la zona euro, sin considerar el impacto de los tipos de cambio. Dado que la variación en los tipos de cambio de las monedas extranjeras no tiene un impacto operativo en los resultados, consideramos que medir la evolución en moneda local aporta, tanto a la dirección del banco como a los inversores, una mejor valoración de su evolución.

De esta forma, el Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio ('sin TC' o 'euros constantes') entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio del 9M 2026. Este método de cálculo de las variaciones de la cuenta de resultados, se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

Asimismo, el Grupo presenta las variaciones en euros y excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio ('sin TC' o 'en euros constantes') tanto del total del Grupo como de las unidades globales de los saldos de préstamos y anticipos a la clientela (sin ATA) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTA) y los fondos de inversión. Adicionalmente, para los países, se presentan las variaciones en euros y excluyendo el

impacto de la variación del tipo de cambio de las principales partidas de sus balances. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los saldos de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil del mes de septiembre de 2026. Este método de cálculo de estas variaciones se utiliza para las diferentes unidades que componen el Grupo, a excepción de Argentina, donde, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se utiliza el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados, y así mitigar la distorsión que provoca la hiperinflación.

En el primer trimestre de 2025, como consecuencia de la divergencia significativa existente entre el tipo de cambio oficial y otras magnitudes macroeconómicas, principalmente la inflación, aplicamos para el peso argentino un tipo de cambio alternativo al oficial, tomando como referencia el tipo de cambio dólar CCL (contado con liquidación), que es el tipo de cambio que resulta de la venta en dólares estadounidenses de bonos locales denominados en pesos argentinos (bonos con denominación dual peso/dólar).

A partir del segundo trimestre de 2025 y teniendo en cuenta la liberación del mercado cambiario y las eliminaciones de las restricciones a la compra de moneda extranjera para personas físicas en Argentina, y que el valor de este tipo de cambio dólar CCL no difería significativamente de otros tipos de mercado ni del tipo de cambio oficial, se volvió a tomar como referencia el tipo de cambio oficial.

En la tabla que se incluye a continuación figuran, tanto los tipos de cambio medios, como los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'26	9M'25	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Dólar estadounidense	1,161	1,117	1,136	1,143	1,173
Libra	0,863	0,851	0,855	0,861	0,873
Real brasileño	5,972	6,313	5,876	5,915	6,252
Peso mexicano	20,193	21,787	20,452	19,962	21,523
Peso chileno	1.052,319	1.068,408	1.105,912	1.053,147	1.127,108
Peso argentino ¹			1.731,600	1.692,910	1.609,836

1. No se incluyen cifras medias del tipo de cambio argentino ya que, al tratarse de una economía hiperinflacionaria, se ha utilizado el tipo de cambio del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Se aplica el tipo de cambio oficial del peso argentino salvo para 1T 2025, cuando se aplicó un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que reflejó mejor la evolución de la inflación.

Impacto de la tasa de inflación en las variaciones de los costes totales

Grupo Santander presenta, tanto del total del Grupo como de las unidades de negocio que se incluyen en los segmentos principales y secundarios: i) las variaciones producidas en los costes totales en euros; ii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio con la excepción de Argentina, cuyo cálculo se realiza en línea con lo mencionado en el apartado anterior 'Medidas de divisas locales'; y iii) las variaciones excluyendo el tipo de cambio y efectos significativos de perímetro relativos a compra/venta de negocios (en 9M 2026 excluye TSB y Webster) y restando el efecto de la inflación media de los últimos doce meses (es decir, en 'términos reales'), excepto para Argentina entendiendo que el crecimiento de los costes de Argentina en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio. El motivo de incluir las dos últimas es que facilitan un mejor análisis de la gestión.

La inflación considerada se calcula, para los países, mediante la media aritmética de los valores de los últimos 12 meses de cada uno de ellos y, para los negocios globales, mediante la media ponderada de las inflaciones de cada uno de los países que los componen, utilizando como factor de ponderación el peso que los costes totales que cada país tiene en el negocio global. En el caso del Grupo y de los negocios globales, se excluye la inflación de Argentina del cálculo para mitigar la distorsión que provoca su hiperinflación y entendiendo que el crecimiento de los costes de Argentina en euros ya recoge en buena medida el efecto de la hiperinflación sobre los tipos de cambio.

En el cuadro que figura a continuación se presentan las inflaciones medias así calculadas.

Inflación media	
	Inflación media últimos 12 meses
%	
Retail & Commercial Banking	3,5
Openbank	2,9
Corporate & Investment Banking	3,3
Wealth Management & Insurance	3,2
Payment Solutions	3,5
España	3,3
Reino Unido	3,1
Portugal	2,8
Openbank Europe	2,6
Estados Unidos	3,2
México	3,8
Brasil	4,4
Chile	3,5
Total Grupo	3,3

Nota: las inflaciones medias del Grupo y de los negocios globales excluyen el impacto de la inflación en Argentina.

Estados financieros resumidos intermedios consolidados

Balance resumido consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

Nota: La siguiente información financiera relativa a los nueve primeros meses de 2026 y 2025 (adjunta), en formato resumido, corresponde al Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias elaborados conforme a las normas internacionales de información financiera.

Balance de situación resumido intermedio consolidado

Millones de euros

ACTIVO	Sep-26	Dic-25	Sep-25
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	162.336	152.281	161.899
Activos financieros mantenidos para negociar	317.169	252.318	248.856
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.907	7.761	7.499
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.810	8.046	8.086
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	79.584	74.612	74.037
Activos financieros a coste amortizado	1.414.627	1.202.689	1.175.701
Derivados – contabilidad de coberturas	5.965	3.931	4.246
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.325)	50	(156)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7.980	7.052	7.352
Negocios conjuntos	2.249	1.956	1.993
Entidades asociadas	5.731	5.096	5.359
Activos por contratos de reaseguro	221	223	227
Activos tangibles	26.477	27.438	28.408
Inmovilizado material	25.588	26.416	27.608
De uso propio	12.442	11.663	11.953
Cedido en arrendamiento operativo	13.146	14.753	15.655
Inversiones inmobiliarias	889	1.022	800
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	695	860	640
Activos intangibles	26.135	17.308	17.287
Fondo de comercio	18.923	11.958	12.025
Otros activos intangibles	7.212	5.350	5.262
Activos por impuestos	32.380	30.076	28.812
Activos por impuestos corrientes	11.439	11.132	9.897
Activos por impuestos diferidos	20.941	18.944	18.915
Otros activos	11.237	8.719	9.045
Contratos de seguros vinculados a pensiones	61	67	71
Existencias	4	7	5
Resto de los otros activos	11.172	8.645	8.969
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.831	75.011	69.369
TOTAL ACTIVO	2.102.334	1.867.515	1.840.668

Balance de situación resumido intermedio consolidado

Millones de euros

PASIVO	Sep-26	Dic-25	Sep-25
Pasivos financieros mantenidos para negociar	218.458	171.546	164.608
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	44.042	42.148	37.079
Pasivos financieros a coste amortizado	1.657.662	1.421.184	1.414.964
Derivados – contabilidad de coberturas	6.272	4.248	4.188
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(121)	49	28
Pasivos por contratos de seguro	22.466	18.737	18.620
Provisiones	8.712	8.355	7.744
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.602	1.656	1.663
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	985	993	918
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.028	2.989	2.786
Compromisos y garantías concedidos	784	713	653
Restantes provisiones	2.313	2.004	1.724
Pasivos por impuestos	9.739	9.568	9.457
Pasivos por impuestos corrientes	4.089	3.664	3.537
Pasivos por impuestos diferidos	5.650	5.904	5.920
Otros pasivos	16.704	15.937	15.008
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	62.995	59.058
TOTAL PASIVO	1.983.934	1.754.767	1.730.754
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	145.931	141.144	139.081
Capital	7.278	7.345	7.443
Capital desembolsado	7.278	7.345	7.443
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	35.156	36.792	38.492
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	—	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	456	273	271
Ganancias acumuladas	102.453	91.959	91.954
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(8.451)	(7.532)	(7.180)
(-) Acciones propias	(1.533)	(96)	(532)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	12.405	14.101	10.337
(-) Dividendos a cuenta	(1.833)	(1.698)	(1.704)
Otro resultado global acumulado	(34.419)	(37.974)	(38.004)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.709)	(4.121)	(4.248)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(31.710)	(33.853)	(33.756)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.888	9.578	8.837
Otro resultado global acumulado	(1.995)	(1.947)	(2.048)
Otros elementos	8.883	11.525	10.885
TOTAL PATRIMONIO NETO	118.400	112.748	109.914
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.102.334	1.867.515	1.840.668
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	342.782	321.234	310.866
Garantías financieras concedidas	19.122	17.449	16.819
Otros compromisos concedidos	180.388	148.118	158.744

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida intermedia consolidada

Millones de euros	9M'26	9M'25
Ingresos por intereses	80.425	76.325
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.011	4.140
Activos financieros a coste amortizado	60.795	58.116
Restantes ingresos por intereses	14.619	14.069
Gastos por intereses	(45.880)	(44.766)
Margen de intereses	34.545	31.559
Ingresos por dividendos	759	559
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	722	480
Ingresos por comisiones	14.136	12.790
Gastos por comisiones	(3.787)	(3.289)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(124)	162
Activos financieros a coste amortizado	(100)	(26)
Restantes activos y pasivos financieros	(24)	188
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	301	1.040
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	301	1.040
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	355	672
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	355	672
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	757	(419)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	29	(6)
Diferencias de cambio, netas	(239)	204
Otros ingresos de explotación (*)	1.088	1.221
Otros gastos de explotación	(1.901)	(1.790)
Ingresos por contratos de seguro o reaseguro	359	351
Gastos por contratos de seguro o reaseguro	(287)	(286)
Margen bruto	46.713	43.248
Gastos de administración	(16.518)	(16.008)
Gastos de personal	(10.516)	(10.063)
Otros gastos de administración	(6.002)	(5.945)
Amortización	(2.454)	(2.422)
Provisiones o reversión de provisiones	(2.422)	(1.709)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(10.047)	(9.372)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(93)	(52)
Activos financieros a coste amortizado	(9.954)	(9.320)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(527)	(188)
Activos tangibles	(13)	(128)
Activos intangibles	(496)	(53)
Otros	(18)	(7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	42	(22)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	3	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(1)	212
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	14.789	13.761
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.634)	(3.560)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	11.155	10.201
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1.895	1.152
Resultado del periodo	13.050	11.353
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	645	1.016
Atribuible a los propietarios de la dominante	12.405	10.337
Beneficio o pérdida por acción		
Básico	0,83	0,66
Diluido	0,82	0,66

(*) Incluye -503 millones de euros a 30 de septiembre de 2026 (-348 millones de euros a 30 de septiembre de 2025) derivados de la pérdida monetaria neta generada en Argentina como resultado de la aplicación de la NIC 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias.

Glosario

- **A2A:** *Account-to-account* (pagos de cuenta a cuenta)
- **ADR:** American Depositary Receipt (certificado de depósitos americano)
- **AM:** Asset Management
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **ATA:** Adquisiciones temporales de activos
- **AuM:** *Assets under management* (Activos bajo gestión)
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BCE:** Banco Central Europeo
- **BID:** Banco Interamericano de Desarrollo
- **BPA:** Beneficio por acción
- **CDI:** CREST Depository Interest
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CF:** Corporate Finance
- **Cientes activos:** Cliente que cumple los niveles mínimos exigidos de saldos y/o transaccionalidad definidos según el área de negocio
- **Cientes digitales:** Toda persona física o jurídica que, siendo cliente de un banco comercial, ha accedido a su área personal a través de internet, móvil o ambos en los últimos 30 días
- **CNMV:** Comisión Nacional del Mercado de Valores
- **CRR:** *Capital Requirements Regulation*
- **CTA:** Cesiones temporales de activos
- **ECA:** *Export credit agency*. Son agencias gubernamentales o entidades estatales que tienen como objetivo principal respaldar las exportaciones y promover el comercio internacional.
- **ECM:** *Equity capital markets* (Mercados de capitales)
- **ESMA:** European Securities and Markets Authority
- **EE.UU.:** Estados Unidos de América
- **Free float:** Porcentaje del número total de acciones en circulación una vez excluidas las de autocartera sobre el total de acciones en circulación
- **FX:** *Foreign exchange* (Divisas)
- **GB:** Global Banking
- **GM:** Global Markets
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **IA:** Inteligencia artificial
- **ICO:** Instituto de Crédito Oficial en España
- **Inclusión financiera:** Número de personas no bancarizadas, con baja bancarización, en dificultades financieras, con dificultades para acceder al crédito que, a través de los productos, servicios del Grupo, pueden acceder al sistema financiero, recibir financiación adaptada a sus necesidades. Los grupos no bancarizados o infrabancarizados (*financially underserved*) se definen como personas que no tienen una cuenta corriente, o que tienen una cuenta pero obtuvieron servicios financieros alternativos (no bancarios) en los últimos 12 meses. Las personas beneficiarias de diversos programas se incluyen en el proceso de cuantificación una sola vez en todo el periodo. Solo se contabilizan las nuevas personas empoderadas tomando como año base las existentes desde 2019.
- **LCR:** Liquidity Coverage Ratio (ratio de cobertura de liquidez)
- **MAR:** Medidas alternativas de rendimiento
- **MDA:** *Maximum Distributable Amount*
- **MM:** Miles de millones
- **mn:** Millones
- **M&A:** *Mergers and acquisitions* (Fusiones y adquisiciones)
- **NIIF 5:** Normas Internacionales de Información Financiera 5, Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.
- **NIIF 8:** Normas Internacionales de Información Financiera 8 Segmentos de Operación
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera 9, relativa a Instrumentos Financieros
- **ODS:** Open Digital Services
- **Payments:** Payment Solutions (Getnet, Getnet Platforms y Ebury)
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **PIB:** Producto interior bruto
- **pp:** Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Ratio de conversión:** Indicador que mide la efectividad de un proceso comercial para convertir oportunidades en ventas reales
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **RoA:** Rendimiento sobre activos
- **RoE:** Retorno sobre el capital
- **ROF:** Resultados por operaciones financieras
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible excluyendo el coste de AT1 del numerador
- **SEC:** Securities and Exchange Commission
- **TC:** Tipo de cambio
- **TLAC:** requisito de capacidad total de absorción de pérdidas exigido en el paquete CRD V
- **TNAV:** Valor contable tangible
- **TPV:** *Total payment volume* (Volumen total de pagos)
- **VaR:** Valor en riesgo
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. («Santander») advierte de que este informe 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-anuales-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-anuales-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» de este 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>).

Información de sostenibilidad

Este informe contiene, además de información financiera, información de sostenibilidad, incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, metas y opiniones relativas a cuestiones ambientales, sociales y de buen gobierno. La información de sostenibilidad puede encontrarse a lo largo del informe. La información de sostenibilidad se incluye de conformidad con la Directiva 2022/2464 relativa a la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas (CSRD, por sus siglas en inglés) y con la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad. La información de sostenibilidad no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La información de sostenibilidad se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo.

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.

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 este reporte, 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 este reporte 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

Este reporte 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 este reporte. La publicación de este reporte 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 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 este reporte 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 este reporte, y en caso de que exista cualquier desviación, Santander no asume responsabilidad alguna por ninguna discrepancia.

Relación con Inversores y Accionistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfono: (+34) 91 276 92 90

investor@gruposantander.com
accionistas@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda 9-12, Santander (España)

Sede operativa:

Ciudad Grupo Santander
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)