

Santander logra resultados récord hasta septiembre, suma siete millones de nuevos clientes, hasta 178 millones, y eleva un 16% el beneficio por acción

El beneficio aumentó un 11%, hasta 10.337 millones de euros, en los primeros nueve meses del año

El retorno sobre el capital tangible (RoTE) subió hasta el 16,1% post-AT1

La ratio CET1 alcanzó un nuevo récord del 13,1%, gracias a la generación orgánica de capital

Madrid, 29 de octubre de 2025 - NOTA DE PRENSA

- **Los ingresos** se mantuvieron estables (46.277 millones), gracias al récord de ingresos por comisiones (+4% interanual)¹.
- **Los costes** bajaron un 1% por la transformación del banco hacia un modelo más sencillo, digital e integrado globalmente. Con ello, la ratio de eficiencia mejoró hasta el 41,3%.
- **Las dotaciones** bajaron un 1%, con una mejora del coste del riesgo hasta el 1,13% (-5 puntos básicos) gracias a la gestión activa del riesgo, el bajo desempleo y la relajación de las políticas monetarias en la mayoría de los países.
- La **ratio de morosidad** se situó en el 2,92%, 14 puntos básicos mejor que hace un año y un nivel históricamente bajo.
- En el **tercer trimestre**, el **beneficio alcanzó un nuevo récord de 3.504 millones**, un 8% más interanual y sexto trimestre consecutivo de beneficio récord.
- El banco pagará en noviembre **un dividendo a cuenta** en efectivo de 11,5 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2025, un 15% más que el dividendo equivalente del año pasado, como ya se anunció.
- El banco **reafirma sus objetivos para 2025** y prevé distribuir **como mínimo 10.000 millones de euros en recompras** de acciones con cargo a los resultados de 2025 y 2026 y al exceso de capital².

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Presentamos de nuevo muy buenos resultados. En los últimos doce meses, hemos crecido más de siete millones de nuevos clientes y aumentado la rentabilidad por encima del 16% (RoTE post-AT1), con un crecimiento del 16% del beneficio por acción. Todo ello refleja la fortaleza de nuestro modelo de negocio, la disciplina en el crecimiento rentable, la solidez de nuestro balance y las ventajas de nuestra escala global y local, así como de la diversificación por negocios y geografías.

Nuestro programa ONE Transformation impulsa la eficiencia mediante el desarrollo de plataformas globales compartidas que mejoran la experiencia de los clientes y reducen los costes de servicio.

La calidad del crédito se mantiene estable, con un coste del riesgo del 1,13% y una ratio de morosidad inferior al 3%. Con una ratio CET1 del 13,1%, seguimos generando valor de forma sostenible y de doble dígito para los accionistas, con un aumento del 15% del TNAV más el dividendo en efectivo por acción.

Hacia adelante, vamos camino de cumplir todos nuestros objetivos para 2025 y, en un contexto de incertidumbre geopolítica y de mercado, confiamos en seguir generando un crecimiento rentable aprovechando la fortaleza de nuestra red, nuestra escala global y una asignación disciplinada del capital.

¹ Notas al final de la nota de prensa.

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	9M'25	9M'25 v 9M'24	9M'25 v 9M'24 (sin TC)	3T'25	3T'25 v 3T'24	3T'25 v 3T'24 (sin TC)
Margen bruto	46.277	0%	+4%	15.267	+1%	+4%
Costes de explotación	-19.133	-1%	+3%	-6.268	-1%	+2%
Margen neto	27.144	+1%	+5%	8.999	+2%	+5%
Dotaciones por insolvencias	-9.109	-1%	+5%	-2.931	-2%	+2%
Beneficio antes de impuestos	15.500	+7%	+12%	5.197	+6%	+9%
Beneficio atribuido	10.337	+11%	+16%	3.504	+8%	+11%

(*) Todas las variaciones en euros constantes incorporan el resultado de Argentina en euros corrientes. Resumen de cifras contables al final de esta nota de prensa.

Evolución de resultados ordinarios

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

Banco Santander obtuvo un **beneficio atribuido** de 10.337 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior. Se trata de su mejor resultado histórico para este periodo. La base global de clientes alcanzó los 178 millones, tras sumar más de siete millones de nuevos clientes en los últimos doce meses. Estos sólidos resultados se apoyaron en una buena evolución del margen de intereses, niveles récord de ingresos por comisiones y nuevas mejoras de eficiencia, con una mayor calidad crediticia. El beneficio atribuido del tercer trimestre ascendió a 3.504 millones de euros (+8%), lo que supone el sexto trimestre consecutivo de resultados récord.

El grupo continuó aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 16,1% (+0,7 puntos porcentuales) post-AT1, un beneficio por acción (BPA) de 0,66 euros (+16%) y un valor contable tangible (TNAV) por acción de 5,56 euros al cierre de septiembre de 2025. Al incluir el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro abonado en mayo y el dividendo a cuenta de 11,50 céntimos que se pagará en noviembre, la creación total de valor (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 15% interanual.

3T'25 beneficio atribuido €3,5MM +8%	9M'25 beneficio atribuido €10,3MM +11%
Eficiencia 41,3% -0,4pp	RoTE post-AT1 16,1% +0,7pp
Coste del riesgo 1,13% -5pb	CET1 13,1% +0,6pp
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción +15% interanual	BPA +16% interanual

En los nueve primeros meses del año, los recursos de clientes crecieron un 7% en euros constantes, con un aumento del 5% en los **depósitos** y del 16% en los fondos de inversión, reflejo de una mayor actividad de los clientes y de la evolución positiva de los mercados. El **crédito** aumentó un 2% en euros constantes y se situó en 1,0 billones de euros, impulsado por el crecimiento en Consumer, CIB, Wealth y Payments, mientras que se mantuvieron estables en Retail, en línea con el foco del banco en el crecimiento rentable y la optimización del capital.

Los **ingresos** se situaron en 46.277 millones de euros, estables en euros corrientes pero un 4% superiores en euros constantes, gracias a unos ingresos por comisiones récord (10.011 millones de euros) y a un margen de intereses sólido (+3% en euros constantes, excluido Argentina). Esta evolución refleja una fuerte actividad comercial, que compensó un entorno de tipos de interés menos favorable.

Los **costes** mejoraron un 1%, al aprovechar el grupo sus plataformas y servicios globales compartidos y una estructura más simple. La **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 41,3%, su mejor nivel en más de 15 años, impulsada por los avances en la ejecución del programa ONE Transformation.

Las **dotaciones** bajaron un 1%, con una mejora del coste del riesgo de cinco puntos básicos, hasta el 1,13%, en línea con el objetivo para 2025, apoyadas en la buena calidad crediticia y la gestión activa del riesgo. Retail y Consumer, que representan en torno al 80% de las dotaciones del grupo, mejoraron hasta el 0,89% y el 2,06%, respectivamente. La **ratio de morosidad** mejoró hasta el 2,92% (-14 puntos básicos), con una sólida ratio de cobertura del 67%.

La **ratio de capital CET1** aumentó hasta el 13,1%, 0,1 puntos porcentuales más en el trimestre³, superó la parte alta del rango operativo del banco (12%-13%) y se situó por encima del objetivo para 2025. Este incremento se debió al sólido beneficio atribuido (+56 puntos básicos), que compensó con creces la remuneración al accionista, los costes de AT1 (-30 puntos básicos) y otros cargos.

El 30 de septiembre de 2025, el consejo de administración aprobó el pago de un **dividendo a cuenta en efectivo** de 11,5 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2025², un 15% más que el dividendo equivalente del año anterior. El pago se realizará a partir del 3 de noviembre de 2025. El importe total distribuido a los accionistas como primera remuneración con cargo a los resultados de 2025 ascenderá a aproximadamente 3.400 millones de euros, lo que equivale a cerca del 50% del beneficio del grupo en el primer semestre. Aproximadamente la mitad se abonará en efectivo, mientras que los 1.700 millones de euros restantes se distribuirán a través del programa de recompra de acciones actualmente en curso, lanzado en julio. Una vez finalizado dicho programa, el banco habrá recomprado más del 15% de sus acciones en circulación desde 2021, de modo que habrá distribuido a sus accionistas aproximadamente 22.500 millones de euros entre recompras y dividendos en ese periodo.

	Objetivos 2025	9M'25
Ingresos	c.€62MM	€46,3MM ✓
Comisiones	Crecimiento a un dígito medio alto	+8% ✓ en euros constantes, interanual
Base de costes	Menor vs. 2024 en euros	-1% ✓ en euros, interanual
Coste del riesgo	c.1,15%	1,13% ✓
CET1 ¹	13% rango operativo: 12-13%	13,1% ✓
RoTE post-AT1	c.16,5%	16,1% ✓ +0,7pp
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	Crecimiento a doble dígito en el ciclo	+15% ✓

Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordes con las instituciones económicas internacionales. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025 y el de 11,50 céntimos de euro aprobado en septiembre de 2025 y que se pagará a partir del 3 de noviembre de 2025. Ambos forman parte de nuestra política de remuneración al accionista.

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

Estrategia y perspectivas

Santander sigue avanzando con fuerza en la ejecución de sus prioridades estratégicas, centradas en escalar las plataformas globales, simplificar el grupo y potenciar un crecimiento rentable. La estrategia del grupo se apoya sobre el desarrollo de **ONE Santander**, que combina la escala global con la fortaleza local. La exitosa ejecución de esta estrategia se refleja en el sólido crecimiento del beneficio en los cinco negocios globales en euros constantes: Retail (+9%), Consumer (+6%), CIB (+10%), Wealth (+21%) y Payments (+62% incluso tras aislar el efecto de los cargos del segundo trimestre de 2024).

La transformación operativa sigue impulsando mejoras estructurales en la eficiencia. El 67% de los productos y servicios en Retail ya están disponibles digitalmente, y el banco ha simplificado su gama de productos hasta

reducirlos en un 58% respecto de 2022, al tiempo que consigue una mejora sostenida del coste de servicio (-3% interanual en Retail).

El grupo mantiene un **balance sólido y diversificado**, con una ratio de crédito sobre depósitos del 99%, una ratio de cobertura de liquidez (LCR) estimada del 160% y una mejora de la calidad crediticia en la mayoría de áreas de negocio. Retail y Consumer mantienen la disciplina en crecimiento rentable y la gestión del riesgo; CIB amplía los negocios basados en comisiones y de bajo consumo de capital; Wealth registra fuertes entradas netas y un nivel récord de activos bajo gestión, y Payments continúa ganando escala, con un margen EBITDA de PagoNxt del 31,6%, ya por encima del objetivo para 2025.

De cara al futuro, Santander prevé que el crecimiento económico global se mantenga estable, con las economías desarrolladas creciendo a buen ritmo y las economías emergentes mostrando una evolución aún más sólida, apoyadas en una inflación más moderada y unos mercados laborales fuertes. El grupo confía en cumplir todos sus objetivos para 2025, entre ellos los siguientes:

- Ingresos de aproximadamente 62.000 millones de euros.
- Crecimiento de los ingresos por comisiones a un dígito medio-alto en euros constantes.
- Reducción de la base de costes en euros.
- Coste del riesgo en torno al 1,15%.
- Ratio CET1 del 13% (rango operativo del 12-13%).
- RoTE post-AT1 de aproximadamente el 16,5%.
- Crecimiento a doble dígito del TNAV más dividendo en efectivo por acción².

Negocios globales (9M 2025 vs 9M 2024)

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

Retail & Commercial Banking obtuvo un beneficio atribuido de 5.670 millones de euros, un 9% más, impulsado por el crecimiento de los ingresos por comisiones, gracias a una buena dinámica comercial, y por unas menores dotaciones. Estas cifras reflejan una gestión prudente del riesgo crediticio y un control de costes apoyado en las eficiencias derivadas del modelo operativo común de Santander. ONE Transformation también está dando frutos, que se reflejan en un aumento de las ventas digitales (+13%) y elevados niveles de rentabilidad, con un RoTE del 17,6% post-AT1. El crédito se mantuvo estable, en línea con el foco estratégico del banco en el crecimiento rentable, mientras que los depósitos crecieron un 4%, impulsados por el buen comportamiento de la mayoría de los países.

Digital Consumer Bank elevó su beneficio atribuido un 6%, hasta 1.561 millones de euros, apoyado en la mejora del margen de intereses en la mayoría de los mercados y en las menores provisiones. La ratio de eficiencia y el coste del riesgo se situaron en el 40,9% y el 2,06%, respectivamente. El crédito aumentó un 2%, impulsado por el crecimiento en auto (+4%), y los depósitos subieron un 5%, con una evolución sólida tanto en Europa como en América. El banco siguió reforzando la propuesta de valor de Openbank, con el lanzamiento en Alemania de un servicio de compraventa de criptomonedas y una plataforma de bróker con análisis basados en inteligencia artificial. A comienzos de este mes, Santander anunció la fusión de Openbank y Santander Consumer Finance (SCF) en Europa en una única entidad jurídica. El banco operará de forma gradual sus negocios europeos de financiación al consumo bajo la marca Openbank, con el objetivo de mejorar la oferta a los clientes. Alemania será el primer mercado en iniciar la integración.

CIB (Corporate & Investment Banking) registró un beneficio atribuido récord de 2.168 millones de euros (+10%), impulsado por el buen comportamiento de los ingresos (+6%), con un sólido margen de intereses y mayores ingresos por comisiones. La actividad fue especialmente intensa gracias a las iniciativas de crecimiento en Global Markets y Global Banking. El enfoque estratégico en la generación de comisiones y en los negocios de bajo consumo de capital permitió mejorar aún más la rentabilidad, con un RoTE del 19,7% post-AT1, frente al 17,4% de hace un año, y una posición de liderazgo en eficiencia (44,9%).

Wealth Management & Insurance, que agrupa los negocios de banca privada, gestión de activos o seguros del grupo, incrementó su beneficio atribuido un 21%, hasta 1.439 millones de euros, con crecimiento de los ingresos en todas las líneas de negocio. Los activos bajo gestión (AuMs, por sus siglas en inglés) alcanzaron un nuevo máximo histórico de 536.000 millones de euros (+11%), impulsados por una sólida actividad comercial, tanto en Banca Privada (+7% en número de clientes) como en Santander Asset Management (+12% en AuMs), así como por la evolución positiva de los mercados.

9M'25	Ingresos (€ MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 9M'25	Objetivos rentabilidad 2025
RoTE post-AT1						
 RETAIL	23,3 +1%		39,2% +0,2pp	5,7 +9%	17,6% -0,5pp	c.17%
 CONSUMER	9,7 +3%		40,9% +0,2pp	1,6 +6%	10,4% -0,7pp	c.12%
 CIB	6,4 +6%		44,9% +0,6pp	2,2 +10%	19,7% +2,3pp	c.20%
 WEALTH	3,0 +13%		35,9% -1,3pp	1,4 +21%	66,0% -9,9pp	c.60%
Margen EBITDA PagoNxt						
 PAYMENTS	4,4 +19%		40,8% -5,2pp	0,6 +62%*	31,6% +8,9pp	>30%
RoTE post-AT1						
 GRUPO	46,3 +4%		41,3% -0,4pp	10,3 +16%	16,1% +0,7pp	c.16,5%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes.

(*) La variación interanual de Payments excluye los cargos de PagoNxt en 2T'24 de nuestras inversiones relacionadas con nuestra plataforma de *merchant* en Alemania y Superdigital en Latinoamérica (€243mn, neto de impuestos e intereses minoritarios). Contribución a los ingresos del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación de capital del Grupo; los objetivos se han ajustado por los costes de AT1.

Payments registró un beneficio atribuido de 558 millones de euros, un 62% más incluso tras aislar el efecto de los cargos registrados en el segundo trimestre de 2024 por la discontinuación de determinadas plataformas en Alemania y Latinoamérica. El incremento se debió a un sólido comportamiento de los ingresos, apoyado en una mayor actividad. En **PagoNxt**, el volumen total de pagos (TPV) de Getnet aumentó un 15%, hasta 174.000 millones de euros, y el número de transacciones creció un 8%. En **Cards**, la facturación aumentó un 8%, hasta 250.000 millones de euros, y las transacciones subieron un 5%. El mayor nivel de actividad en PagoNxt y Cards sitúa al negocio en línea con las prioridades estratégicas clave de Santander para ganar escala a través de plataformas globales y mejorar al mismo tiempo el coste por transacción, que se redujo en PagoNxt un 31%, hasta 2,4 céntimos de euro.

Banco Santander es uno de los mayores bancos del mundo, con 201.000 empleados que dan servicio a 178 millones de clientes, 3,5 millones de accionistas y una capitalización bursátil de 132.000 millones de euros a cierre de septiembre.

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

² De acuerdo con lo ya anunciado, Santander tiene la intención de destinar como mínimo 10.000 millones de euros a la remuneración al accionista en forma de recompras de acciones, correspondientes a los resultados de 2025 y 2026, así como al capital excedente previsto. Este objetivo de recompra de acciones incluye: (i) las recompras que forman parte de la política de remuneración al accionista ya existente, detallada más abajo, y (ii) recompras adicionales tras la publicación de los resultados anuales, con el fin de distribuir los excesos de capital CET1 al cierre del ejercicio. La actual política de remuneración correspondiente a los resultados de 2025, que el consejo tiene intención de aplicar, se mantendrá igual que la aplicada para los resultados de 2024, y consistirá en una remuneración total al accionista de aproximadamente el 50% del beneficio reportado del Grupo (excluyendo impactos no monetarios y sin efecto en ratios de capital), distribuida en partes aproximadamente iguales entre dividendos en efectivo y recompras de acciones. La ejecución de la política de remuneración al accionista y de las recompras de acciones destinadas a distribuir el exceso de capital CET1 está sujeta a las aprobaciones y decisiones corporativas y regulatorias correspondientes.

³ Ratio CET1 es *phased in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Sep-25	Jun-25	%	Sep-25	Sep-24	%	Dic-24
Activo total	1.840.668	1.815.888	1,4	1.840.668	1.802.259	2,1	1.837.081
Préstamos y anticipos a la clientela	1.027.209	1.010.727	1,6	1.027.209	1.067.419	(3,8)	1.054.069
Depósitos de la clientela	1.026.130	1.008.229	1,8	1.026.130	1.045.911	(1,9)	1.055.936
Recursos totales de la clientela	1.339.096	1.307.359	2,4	1.339.096	1.327.308	0,9	1.348.422
Patrimonio neto	109.914	108.985	0,9	109.914	105.063	4,6	107.327

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

Si se incluyen los saldos asociados a la operación de venta de Polonia, a 30 de septiembre de 2025 los préstamos y anticipos a la clientela ascenderían a 1.065.294 millones de euros, los depósitos de la clientela a 1.077.885 millones de euros y los recursos totales de la clientela a 1.398.767 millones de euros.

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

RESULTADOS ESTATUTARIOS (millones de euros)	3T'25	2T'25	%	9M'25	9M'24	%	2024
Margen de intereses	10.348	10.590	(2,3)	31.559	32.543	(3,0)	43.787
Margen bruto	14.325	14.503	(1,2)	43.507	43.259	0,6	58.380
Margen neto	8.310	8.395	(1,0)	25.128	24.659	1,9	33.231
Resultado antes de impuestos	4.657	4.415	5,5	13.761	13.121	4,9	17.347
Beneficio atribuido a la dominante	3.504	3.431	2,1	10.337	9.309	11,0	12.574

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

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	3T'25	2T'25	%	9M'25	9M'24	%	2024
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,23	0,22	2,7	0,66	0,57	16,3	0,77
RoE	13,8	13,7		13,7	12,9		13,0
RoTE	16,9	16,9		16,8	16,2		16,3
RoTE (post-AT1)	16,2	16,2		16,1	15,4		15,5
RoA	0,85	0,82		0,83	0,76		0,76
RoRWA	2,46	2,37		2,39	2,15		2,18
Ratio de eficiencia ²	41,1	41,2		41,3	41,7		41,8

RESULTADOS ORDINARIOS ² (millones de euros)	3T'25	2T'25	%	9M'25	9M'24	%	2024
Margen de intereses	11.100	11.338	(2,1)	33.816	34.682	(2,5)	46.668
Margen bruto	15.267	15.473	(1,3)	46.277	46.185	0,2	62.211
Margen neto	8.999	9.097	(1,1)	27.144	26.923	0,8	36.177
Resultado antes de impuestos	5.197	5.116	1,6	15.500	14.427	7,4	19.027
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	3.504	3.431	2,1	10.337	9.309	11,0	12.574

Variaciones en euros constantes:

3T'25 / 2T'25: M. intereses: -1,6%; M. bruto: -0,9%; M. neto: -0,7%; Rtdo. antes de impuestos: +2,0%; Beneficio atribuido: +2,7%.

9M'25 / 9M'24: M. intereses: +1,5%; M. bruto: +4,4%; M. neto: +5,3%; Rtdo. antes de impuestos: +11,7%; Beneficio atribuido: +15,7%.

SOLVENCIA (%)

	Sep-25	Jun-25	Sep-25	Sep-24	Dic-24
Ratio de capital CET1 <i>phased-in</i>	13,1	13,0	13,1	12,5	12,8
Ratio de capital total <i>phased-in</i>	17,4	17,2	17,4	17,1	17,4

CALIDAD CREDITICIA (%) ¹

	Sep-25	Jun-25	Sep-25	Sep-24	Dic-24
Coste del riesgo ^{2,3}	1,13	1,14	1,13	1,18	1,15
Ratio de morosidad	2,92	2,91	2,92	3,06	3,05
Ratio de cobertura de morosidad	67	67	67	64	65

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN

	Sep-25	Jun-25	%	Sep-25	Sep-24	%	Dic-24
Número de acciones (millones)	14.885	14.885	0,0	14.885	15.494	(3,9)	15.152
Número de accionistas	3.520.788	3.508.261	0,4	3.520.788	3.501.621	0,5	3.485.134
Cotización de la acción (euros)	8,874	7,027	26,3	8,874	4,601	92,9	4,465
Capitalización bursátil (millones de euros)	132.092	104.599	26,3	132.092	71.281	85,3	67.648
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,56	5,50		5,56	5,04		5,24
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	1,60	1,28		1,60	0,91		0,85

CLIENTES (miles) ⁴

	Sep-25	Jun-25	%	Sep-25	Sep-24	%	Dic-24
Cientes totales	178.374	176.431	1,1	178.374	170.944	4,3	172.537
Cientes activos	105.528	104.733	0,8	105.528	102.313	3,1	103.262
Cientes digitales	62.258	61.100	1,9	62.258	57.801	7,7	59.317

OTROS DATOS ⁴

	Sep-25	Jun-25	%	Sep-25	Sep-24	%	Dic-24
Número de empleados	201.304	204.330	(1,5)	201.304	208.080	(3,3)	206.753
Número de oficinas	7.389	7.683	(3,8)	7.389	8.206	(10,0)	8.086

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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

1. Para más información, véase la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor, véase el Informe financiero anual de 2024, presentado en la CNMV el 28 de febrero de 2025, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 registrado en la SEC de Estados Unidos el 28 de febrero de 2025 y la sección '[medidas alternativas de rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.
4. Tanto las cifras de clientes, como las de empleados y número de oficinas incluyen Polonia.

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, en este documento puede hacerse referencia a ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF. Las medidas financieras a las que se haga referencia en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ambientales, sociales y de buen gobierno no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088).

Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, se debe consultar el Informe Anual de 2024 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 28 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2025/sec-2024-annual-20-f-2024-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 3T de 2025 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 29 de octubre de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>).

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que este documento 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. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros que puedan mencionarse en este documento, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen:

- condiciones económicas o sectoriales generales en áreas en las que tenemos actividades comerciales o inversiones importantes (tales como un deterioro de la coyuntura económica; aumento de la volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios demográficos, o de los hábitos de consumo, inversión o ahorro, y los efectos de las guerras en Ucrania y Oriente Próximo o de emergencias sanitarias en la economía global);
- exposición a diversos tipos de riesgos de mercado (en particular a los riesgos de tipo de interés, de tipo de cambio, de precio de la renta variable y otros asociados a la sustitución de índices de referencia);
- pérdidas potenciales vinculadas a la amortización anticipada de nuestra cartera de préstamos e inversiones, mermas del valor de las garantías que respaldan nuestra cartera de préstamos, y riesgo de contraparte;
- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.;
- cambios en las políticas monetaria, fiscal y migratoria y tensiones comerciales, incluyendo la imposición de aranceles y represalias en respuesta;
- cambios legislativos, regulatorios o fiscales, como modificaciones de los requisitos regulatorios en cuanto a capital o liquidez, y el aumento de la regulación derivada de crisis financieras;
- nuestra capacidad para gestionar con éxito las adquisiciones, integraciones y desinversiones, y los desafíos que resultan de la desviación de recursos y de atención del equipo gestor de otras oportunidades estratégicas y de cuestiones operativas;
- condiciones, normativa, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;
- incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo Santander, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medioambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los posibles

Comunicación Corporativa

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

conflictos e inconsistencias entre estándares y normas sectoriales y gubernamentales sobre la materia. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la información de sostenibilidad debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas;

- nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos;
- cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Santander o de nuestras filiales más importantes;
- nuestra exposición a pérdidas operativas; y
- posibles pérdidas derivadas de ciberataques, filtraciones o pérdidas de datos y otros incidentes de seguridad.

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

No constituye una oferta de valores

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

Información de terceros

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