

Santander logra resultados récord en 2025, suma ocho millones de clientes, hasta 180 millones, y eleva un 17% el beneficio por acción

El consejo ha aprobado hoy un nuevo programa de recompra de acciones por valor de 5.000 millones

*El **beneficio** sube un 12%, hasta los 14.101 millones en 2025, el cuarto año consecutivo de resultados récord*

El retorno sobre el capital tangible (RoTE) post-AT1 aumentó hasta el 16,3%

*La ratio de **capital CET1** alcanzó un nuevo récord del 13,5%*

Madrid, 3 de febrero de 2026 - NOTA DE PRENSA

- **Los ingresos** alcanzaron el objetivo marcado (62.390 millones), gracias al récord de ingresos por comisiones (+5% interanual)¹.
- **Los costes** bajaron un 1%, lo que refleja la transformación del banco hacia un modelo más sencillo, digital e integrado globalmente. Con ello, la ratio de eficiencia mejoró hasta el 41,2%.
- **Las dotaciones** se mantuvieron estables, con un coste del riesgo sólido del 1,15%, apoyado en una gestión del riesgo proactiva, el bajo desempleo y la relajación de las políticas monetarias en la mayoría de los países.
- En el **cuarto trimestre**, el **beneficio alcanzó un nuevo récord de 3.764 millones**, un 15% interanual.
- Santander reiteró su compromiso de distribuir al menos **10.000 millones con cargo a 2025-26 y exceso de capital con recompras de acciones**, con 5.000 millones aprobados hoy y para los que ya se han obtenido las aprobaciones regulatorias².
- Santander **alcanzó todos sus objetivos para 2025**: 62.390 millones de ingresos; aumentar ingresos por comisiones a dígito medio-alto; reducir costes en euros; coste del riesgo del 1,15%; RoTE de 16,3% post-AT1; y CET1 del 13,5%.
- Para **2026**, excluidos los efectos de perímetro, el banco tiene como objetivo un crecimiento de los ingresos de dígito medio y reducir los costes en euros constantes; aumentar los beneficios, y una ratio CET1 del 12,8%-13%³.
- Tras la **compra de Webster**, el banco prevé en **2027** un crecimiento de ingresos de doble dígito, apalancamiento operativo positivo, crecimiento del beneficio del 14-16% en euros constantes⁴ y CET1 superior al 13%. Para **2028**, RoTE superior al 20%³.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"En 2025 volvimos a alcanzar resultados récord y cumplimos con nuestro plan estratégico a tres años. Sumamos ocho millones de nuevos clientes, logramos ingresos por comisiones récord, redujimos los costes y elevamos el beneficio por acción un 17%, al tiempo que mantuvimos una sólida posición de capital, con una ratio CET1 del 13,5%.

Los resultados reflejan el éxito de nuestra estrategia ONE Transformation, la disciplina en la asignación de capital y el impacto que tiene el efecto de red en nuestros negocios globales. El despliegue de plataformas globales compartidas está mejorando la experiencia de cliente y reduciendo el coste de servicio, lo que impulsa un apalancamiento operativo sostenido y una mejora de nuestra ratio de eficiencia del 45,8% al 41,2% en los últimos tres años.

También hemos anunciado la adquisición de Webster en Estados Unidos, una operación muy atractiva que casi duplicará nuestro RoTE en ese país hasta el 18% en 2028, aportará en torno a un 7-8% de crecimiento en el beneficio por acción del grupo y generará una rentabilidad sobre el capital invertido de aproximadamente el 15%.

¹ Notas al final de la nota de prensa.

Este acuerdo supone un paso muy relevante y estratégicamente clave para Santander US, ya que crea un banco más fuerte para los clientes y las comunidades, y liderado por un equipo de mucho talento.

Webster es uno de los bancos más eficientes y rentables de su grupo de comparables y, juntos, crearemos una entidad de banca minorista y de empresas que estará entre las diez primeras por activos en uno de los mayores mercados bancarios del mundo.

Tras el cierre de la operación, previsto para el segundo semestre de 2026 sujeto a las aprobaciones habituales, mantendremos la ratio CET1 en la parte alta de nuestro rango objetivo, y hoy lanzamos un nuevo programa de recompra de acciones por importe de 5.000 millones de euros.

Aunque la situación geopolítica es ahora más volátil que el año pasado, el escenario macroeconómico global actual sigue siendo positivo para Santander. Las perspectivas económicas de Estados Unidos son mejores de lo esperado, Europa está ganando tracción y Latinoamérica destaca claramente en competitividad en el nuevo contexto global.

De cara al futuro, esperamos que los ingresos sigan creciendo y que los costes disminuyan en euros constantes, lo que nos permitirá lograr mayores beneficios en 2026 y 2027, con un RoTE esperado por encima del 20% en 2028.

Daremos más detalles sobre nuestro próximo ciclo estratégico en el Investor Day el próximo 25 de febrero de 2026."

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	2025	2025 v 2024	2025 v 2024 (sin TC)	4T'25	4T'25 v 4T'24	4T'25 v 4T'24 (sin TC)
Margen bruto	62.390	0%	+4%	16.113	+1%	+2%
Costes de explotación	-25.725	-1%	+2%	-6.592	-3%	0%
Margen neto	36.665	+1%	+5%	9.521	+3%	+5%
Dotaciones por insolvencias	-12.411	+1%	+6%	-3.302	+6%	+8%
Beneficio antes de impuestos	20.867	+10%	+13%	5.367	+17%	+19%
Beneficio atribuido	14.101	+12%	+16%	3.764	+15%	+18%

(*) 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 14.101 millones de euros en 2025, un 12% más que en el año anterior (+16% en euros constantes), lo que supone otro año récord, y alcanzó por primera vez los 180 millones de clientes, tras sumar ocho millones en el ejercicio. Los sólidos resultados se apoyaron en una buena evolución del margen de intereses, unos ingresos por comisiones en niveles récord y mejoras de la eficiencia, junto con una evolución positiva de la calidad crediticia. El beneficio atribuido del cuarto trimestre ascendió a 3.764 millones de euros (+15%), lo que supone el séptimo trimestre consecutivo con resultados récord.

El grupo continuó incrementando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) post-AT1 del 16,3% (+0,8 puntos porcentuales), un beneficio por acción (**BPA**) de 0,91 euros (+17%) y un valor contable tangible (**TNAV**) por acción de 5,76 euros al cierre de 2025. Al incluir los dividendos en efectivo abonados durante el ejercicio, la creación total de valor (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 14%.

Los recursos de clientes crecieron un 6% en euros constantes, con un aumento de los **depósitos** del 5% y de los fondos de inversión del 14% en euros constantes, reflejo de una mayor actividad de los clientes y de la dinámica positiva de los mercados. El **crédito** aumentó un 4% en euros constantes, hasta situarse en torno al billón de euros, impulsado por el crecimiento en todos los negocios. Este avance se vio respaldado por la incorporación de ocho millones de nuevos clientes, especialmente en Retail y Consumer, así como al crecimiento de Payments y Wealth, beneficiadas por un mayor volumen de transacciones y un mayor nivel de vinculación de los clientes.

Los **ingresos totales** se situaron en 62.390 millones de euros, estables, pero con un incremento del 4% en euros constantes, apoyados en unos ingresos por comisiones récord de 13.661 millones de euros, un 5% más (+9% en euros constantes), y un margen de intereses sólido (+3% en euros constantes, excluido Argentina). Esta evolución refleja una sólida actividad comercial, que compensó el impacto de un entorno de tipos de interés menos favorable en varios mercados.

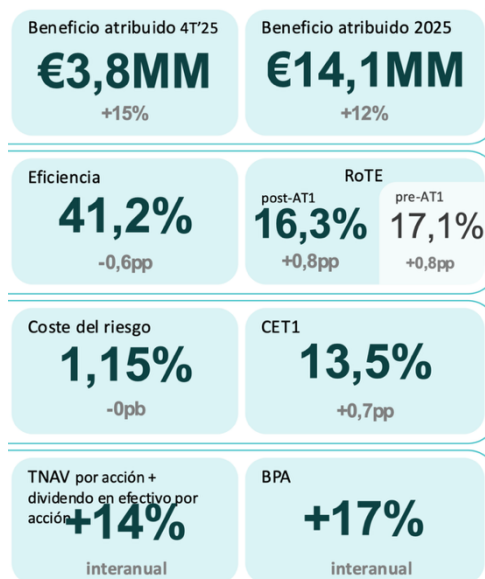
Los **costes** mejoraron (-1% en euros corrientes), al aprovechar el grupo sus plataformas y servicios globales compartidos, simplificar su estructura y reforzar la disciplina de costes en todos los negocios y mercados. La **ratio de eficiencia** mejoró hasta el 41,2%, su mejor nivel en más de 15 años, impulsada por el avance en la ejecución de ONE Transformation, el programa plurianual del grupo para simplificar la organización, desplegar plataformas y servicios globales compartidos y capturar beneficios de escala en todos los países y negocios. Estas iniciativas están generando eficiencias estructurales, a través de una reducción del coste de servicio, ganancias de productividad y una asignación más eficiente de los recursos.

Las **dotaciones** se mantuvieron prácticamente estables, con un coste del riesgo del 1,15%, en línea con el objetivo del grupo, apoyadas en una sólida calidad crediticia, una cartera de préstamos sólida y muy diversificada, y una gestión proactiva del riesgo. La **ratio de morosidad** mejoró hasta el 2,91% (-14 puntos básicos), manteniéndose en niveles históricamente bajos, con una sólida ratio de cobertura del 66%, reflejo de unos criterios prudentes de concesión de crédito y de un foco continuo en el seguimiento y la identificación temprana del riesgo.

La **ratio de capital CET1** aumentó hasta el 13,5%, un nuevo máximo histórico, y muy por encima de la parte alta del rango operativo del banco (12-13%). Este incremento se debió a la sólida generación de beneficios, que compensó con creces la remuneración al accionista y otros impactos en capital.

Santander reiteró hoy su compromiso de distribuir al menos 10.000 millones de euros mediante recompras de acciones con cargo a los resultados de 2025 y 2026, y exceso de capital². Esto incluye una recompra de acciones de unos 5.000 millones de euros aprobada hoy y para la que ya se han recibido las correspondientes autorizaciones regulatorias, que se divide en un importe aproximado de 1.800 millones de euros con cargo a los resultados del segundo semestre de 2025, y unos 3.200 millones de euros vinculados al exceso de capital por la venta del 49% de Santander Polonia.

Junto con la recompra de acciones de 1.700 millones de euros ya completada con cargo a los resultados del primer semestre de 2025, estas operaciones elevan el total de recompras de acciones anunciadas hasta 6.700 millones de euros, con más remuneración prevista con cargo a los resultados de 2026 y al exceso de capital, lo que mantiene al grupo en línea para cumplir con su compromiso. Desde 2021, incluida la recompra total de 5.000 millones de euros anunciada hoy, Santander habrá devuelto 16.200 millones de euros a los accionistas mediante recompras de acciones y habrá recomprado en torno al 18% de sus acciones en circulación.



En noviembre de 2025, el banco abonó un dividendo a cuenta en efectivo de 11,5 céntimos de euro por acción con cargo a los resultados de 2025, un 15% superior al dividendo equivalente del año anterior. El importe total distribuido a los accionistas con cargo a los resultados del primer semestre de 2025 ascendió aproximadamente a 3.400 millones de euros, lo que equivale a cerca del 50% del beneficio del grupo en el primer semestre.

Estrategia y perspectivas

Santander continúa avanzando con fuerza en la ejecución de sus prioridades estratégicas, centradas en desplegar plataformas globales compartidas, simplificar el grupo y potenciar un crecimiento rentable. La estrategia se apoya en el desarrollo de ONE Santander, que combina la escala global con la fortaleza local. La exitosa ejecución de esta estrategia se refleja en un sólido crecimiento del beneficio en los cinco negocios globales en euros constantes en 2025: Retail (+9%), Consumer (+8%), CIB (+7%), Wealth (+27%) y Payments (+50% tras aislar el efecto de los cargos registrados en el segundo trimestre de 2024).

En este contexto, el grupo ha cumplido todos sus objetivos para 2025, entre ellos: ingresos de 62.390 millones de euros; un incremento de los ingresos por comisiones de un dígito medio-alto en euros constantes (+9%); una reducción de la base de costes en euros (-1%); un coste del riesgo del 1,15%; una ratio de capital CET1 del 13,5%, por encima del rango operativo del 12-13%; un RoTE post-AT1 del 16,3%, y un crecimiento a doble dígito del TNAV más dividendo en efectivo por acción (+14%).

El grupo mantiene un balance sólido y diversificado, con una ratio neta de crédito sobre depósitos cercana al 98%, una ratio de cobertura de liquidez (LCR) próxima al 150% y una mejora constante de la calidad crediticia en la mayoría de los negocios. Retail y Consumer mantienen la disciplina en crecimiento y gestión del riesgo; CIB sigue incrementando los negocios de comisiones y bajo consumo de capital; Wealth registra fuertes captaciones netas con las que alcanza niveles récord de activos bajo gestión; y Payments sigue ganando escala a través de plataformas globales, como PagoNxt, que logra resultados positivos en todos los trimestres en los cinco últimos trimestres. Con ello, consolida el año que ha marcado un punto de inflexión con la vuelta a beneficios y el aumento de la rentabilidad trimestre a trimestre.

De cara al futuro, Santander espera que el crecimiento económico global se mantenga estable en líneas generales, apoyado en una moderación de la inflación, así como en la solidez del empleo en la mayoría de sus principales mercados. Tras el sólido desempeño en 2025, Santander ha fijado sus **objetivos para 2026**, excluyendo Polonia, TSB y Webster³. El grupo prevé lo siguiente:

- **Ingresos:** crecimiento de dígito medio en euros constantes, con un incremento de los ingresos por comisiones superior al del margen de intereses.
- **Costes:** disminución en euros constantes.
- **Beneficio** mayor, frente a los 14.101 millones de 2025.
- **Coste del riesgo** estable.
- **Ratio de capital CET1** del 12,8-13%, dentro del rango operativo del 12-13%.
- **TNAV más dividendo en efectivo por acción:** crecimiento al menos de doble dígito a lo largo del ciclo.

	2025	Objetivos
Ingresos	€62,4MM	c.€62MM ✓
Comisiones	+9%	Crecimiento: un dígito medio alto ✓
Base de costes	-1% en euros	Menor vs. 2024 ✓ en euros
Eficiencia		
Coste del riesgo	1,15%	c.1,15% ✓
CET1 ¹	13,5%	13% rango operativo: 12-13% ✓
RoTE	16,3% post-AT1	c.16,5% post-AT1 ✓
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	+14%	Crecimiento a doble dígito en el ciclo ✓












Nota: Datos y variaciones interanuales en euros constantes, salvo que se indique lo contrario.
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 pagado el 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.

Tras la adquisición de Webster, en 2027 el banco también prevé un crecimiento de los ingresos a doble dígito en euros constantes, un apalancamiento operativo positivo, un crecimiento del beneficio del 14-16% en euros constantes⁴ y una ratio CET1 superior al 13%³. De cara a 2028, prevé un RoTE superior al 20%.

Negocios globales (2025 vs 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 7.666 millones de euros, un 9% más, impulsado por unas mayores comisiones, así como por unas menores dotaciones y una gestión eficaz de los costes y del riesgo. ONE Transformation está ofreciendo resultados sólidos, con una reducción del 4% de los costes por cliente activo, un aumento de las ventas digitales (+15%) y unos niveles de rentabilidad elevados, con un RoTE del 17,7% post-AT1. El crédito aumentó apoyado por las hipotecas, principalmente en Europa, Brasil y México, mientras que los depósitos (+4%) y los fondos de inversión (+16%) crecieron en la mayoría de los países, impulsados por una mayor transaccionalidad.

2025	Ingresos (€ MM)	Contribución a los Ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 2025	Objetivos rentabilidad 2025
RoTE post-AT1						
 RETAIL	31,2 -0%		39,4% -0,1pp	7,7 +9%	17,7% -0,4pp	c.17% ✓
 CONSUMER	13,0 +4%		40,6% +0,5pp	1,7 +8%	8,6% -0,3pp	c.10% excl. Motor Finance c.12% 🔄
 CIB	8,5 +5%		45,5% +0,0pp	2,8 +7%	19,1% +1,8pp	c.20% ✓
 WEALTH	4,2 +14%		35,3% -2,9pp	2,1 +27%	68,5% -8,4pp	c.60% ✓
Margen EBITDA PagoNxt						
 PAYMENTS	6,0 +17%		39,2% -5,3pp	0,9 +50%*	34,5% +7,0pp	>30% ✓
RoTE post-AT1						
 GRUPO	62,4 +4%		41,2% -0,6pp	14,1 +16%	16,3% +0,8pp	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. Véanse los objetivos originales de RoTE pre-AT1 en el anexo de esta presentación.

Digital Consumer Bank registró un beneficio atribuido de 1.741 millones de euros (+8%), gracias a unos mayores ingresos, apoyados en el margen de intereses, y a unas menores provisiones, que compensaron con creces un menor beneficio fiscal derivado de la menor demanda de vehículos eléctricos. El crédito aumentó un 2%, impulsado por el crecimiento en auto especialmente en Europa, un mercado que se recuperó tras un débil comienzo de año, y en Latinoamérica. Los depósitos crecieron un 5%, apoyados por Openbank (+37% hasta los 28.000 millones de euros), en línea con su estrategia de captación de depósitos para reducir los costes de financiación. El banco operará progresivamente sus negocios de financiación al consumo en Europa bajo la marca Openbank para reforzar aún más su propuesta de valor para los clientes.

CIB (Corporate & Investment Banking) registró un beneficio atribuido récord de 2.834 millones de euros (+7%), impulsado por un sólido crecimiento de los ingresos (+5%) y apoyado en un fuerte margen de intereses en Global

Markets, así como en el crecimiento de los ingresos por comisiones en todas las líneas de negocio. El foco estratégico en la generación de comisiones y en los negocios de bajo consumo de capital permitió seguir mejorando la rentabilidad, con un RoTE post-AT1 del 19,1%, frente al 17,3% de hace un año, y una ratio de eficiencia líder del 45,5%.

Wealth Management & Insurance, que agrupa los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, incrementó su beneficio atribuido un 27%, hasta 2.063 millones de euros, apoyado en un fuerte crecimiento de los ingresos en todos los negocios (comisiones e ingresos procedentes de *joint ventures* de seguros y carteras de inversión), en línea con su foco en actividades generadoras de comisiones. Los activos bajo gestión alcanzaron un nuevo récord de 558.000 millones de euros (+14%), mientras que la ratio de eficiencia mejoró hasta el 35,3% y el RoTE post-AT1 se situó en el 68,5%.

Payments generó un beneficio atribuido de 883 millones de euros (+155%), con un crecimiento a doble dígito del margen de intereses y de las comisiones, que compensó ampliamente las mayores dotaciones, impulsado por un aumento de la actividad. La eficiencia ha mejorado 5,3 puntos porcentuales hasta el 39,2%, y el coste de riesgo se situó en 7,91%. El coste por transacción de **PagoNxt** mejoró un 43% hasta los 2,0 céntimos de euro. En PagoNxt, el margen de EBITDA se incrementó hasta el 34,5% y el volumen de pagos de Payments aumentó un 9% hasta los 576.000 millones de euros, incluyendo volumen de pagos de **Getnet** y la facturación de **Cards**.

Banco Santander es el mayor banco de la eurozona y uno de los mayores bancos del mundo por capitalización, con un modelo de negocio diversificado globalmente, estructurado en torno a cinco negocios globales: Retail, Consumer, CIB, Wealth y Payments. El grupo cuenta con sólidas raíces en Europa y América, y presta servicio a más de 180 millones de clientes, apoyado por aproximadamente 198.000 empleados y 3,5 millones de accionistas. Su capitalización bursátil al cierre del ejercicio fue de 148.000 millones de euros.

[Modificada para eliminar detalles obsoletos de las presentaciones con analistas y medios de comunicación. La reunión con medios de comunicación de mañana a las 12.00 se cancela.]

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 mantiene 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 Nota: Los objetivos dependen de las condiciones de mercado y se basan en supuestos macroeconómicos alineados con los de las principales instituciones económicas internacionales. Los objetivos asumen un coste del riesgo estable. Los objetivos para 2026 se establecen excluyendo Polonia, TSB y Webster, mientras que los objetivos para 2027 incluyen TSB y Webster. Los objetivos de ratio CET1 incorporan todos los impactos derivados de operaciones inorgánicas.

⁴ Nota: Excluyendo la plusvalía derivada de la venta de Santander Bank Polska a Erste Group en 2026, así como los costes de integración y reestructuración de TSB y Webster.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Dic-25	Sep-25	%	Dic-25	Dic-24	%	Dic-23
Activo total	1.867.515	1.840.668	1,5	1.867.515	1.837.081	1,7	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	1.037.288	1.027.209	1,0	1.037.288	1.054.069	(1,6)	1.036.349
Depósitos de la clientela	1.041.200	1.026.130	1,5	1.041.200	1.055.936	(1,4)	1.047.169
Recursos totales de la clientela	1.363.160	1.339.096	1,8	1.363.160	1.348.422	1,1	1.306.942
Patrimonio neto	112.748	109.914	2,6	112.748	107.327	5,1	104.241

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 31 de diciembre de 2025 los préstamos y anticipos a la clientela ascenderían a 1.076.315 millones de euros, los depósitos de la clientela a 1.095.827 millones de euros y los recursos totales de la clientela a 1.426.432 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)	4T'25	3T'25	%	2025	2024	%	2023
Margen de intereses	10.789	10.348	4,3	42.348	43.787	(3,3)	40.650
Margen bruto	15.163	14.325	5,8	58.670	58.380	0,5	54.251
Margen neto	8.831	8.310	6,3	33.959	33.231	2,2	29.619
Resultado antes de impuestos	4.920	4.657	5,6	18.681	17.347	7,7	15.005
Beneficio atribuido a la dominante	3.764	3.504	7,4	14.101	12.574	12,1	11.076

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

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)¹	4T'25	3T'25	%	2025	2024	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,24	0,23	8,0	0,91	0,77	17,3	0,65
RoE	14,6	13,8		13,9	13,0		11,9
RoTE	17,9	16,9		17,1	16,3		15,1
RoTE (post-AT1)	17,1	16,2		16,3	15,5		14,4
RoA	0,89	0,85		0,84	0,76		0,69
RoRWA	2,62	2,46		2,44	2,18		1,96
Ratio de eficiencia ²	40,9	41,1		41,2	41,8		44,1

RESULTADOS ORDINARIOS² (millones de euros)	4T'25	3T'25	%	2025	2024	%	2023
Margen de intereses	11.538	11.100	3,9	45.354	46.668	(2,8)	43.261
Margen bruto	16.113	15.267	5,5	62.390	62.211	0,3	57.647
Margen neto	9.521	8.999	5,8	36.665	36.177	1,3	32.222
Resultado antes de impuestos	5.367	5.197	3,3	20.867	19.027	9,7	16.698
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	3.764	3.504	7,4	14.101	12.574	12,1	11.076

Variaciones en euros constantes:

4T'25 / 3T'25: M. intereses: +3,2%; M. bruto: +4,7%; M. neto: +4,9%; Rtdo. antes de impuestos: +2,5%; Beneficio atribuido: +6,6%.

2025 / 2024: M. intereses: +0,6%; M. bruto: +3,9%; M. neto: +5,1%; Rtdo. antes de impuestos: +13,4%; Beneficio atribuido: +16,2%.

SOLVENCIA (%)	Dic-25	Sep-25	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>phased in</i>	13,5	13,1	13,5	12,8	12,3
Ratio de capital total <i>phased in</i>	17,8	17,4	17,8	17,4	16,4

CALIDAD CREDITICIA (%) ¹	Dic-25	Sep-25	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Coste del riesgo ^{2, 3}	1,15	1,13	1,15	1,15	1,18
Ratio de morosidad	2,91	2,92	2,91	3,05	3,14
Ratio de cobertura de morosidad	66	67	66	65	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Dic-25	Sep-25	%	Dic-25	Dic-24	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	14.689	14.885	(1,3)	14.689	15.152	(3,1)	16.184
Número de accionistas	3.518.729	3.520.788	(0,1)	3.518.729	3.485.134	1,0	3.662.377
Cotización de la acción (euros)	10,070	8,874	13,5	10,070	4,465	125,6	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	147.921	132.092	12,0	147.921	67.648	118,7	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,76	5,56		5,76	5,24		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	1,75	1,60		1,75	0,85		0,79

CLIENTES (miles) ⁴	Dic-25	Sep-25	%	Dic-25	Dic-24	%	Dic-23
Cientes totales	180.221	178.374	1,0	180.221	172.537	4,5	164.542
Cientes activos	106.410	105.528	0,8	106.410	103.262	3,0	99.503
Cientes digitales	62.982	62.258	1,2	62.982	59.317	6,2	54.161

OTROS DATOS ⁴	Dic-25	Sep-25	%	Dic-25	Dic-24	%	Dic-23
Número de empleados	198.403	201.304	(1,4)	198.403	206.753	(4,0)	212.764
Número de oficinas	7.124	7.389	(3,6)	7.124	8.086	(11,9)	8.518

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 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](#)' 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 de que este documento 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, las empresas de nuestro sector y de otros sectores 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 2024 en el Formulario 20-F presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 28 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/en/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anales-suministrada-a-la-sec/2025/sec-2024-annual-20-f-2024-en.pdf>), así como la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del Informe Financiero del cuarto trimestre de 2025 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado el 3 de febrero de 2026 (<https://www.santander.com/en/shareholders-and-investors/financial-and-economic-information#quarterly-results>).

Manifestaciones sobre 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. 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 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 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 la guerra en Ucrania, las incertidumbres tras el acuerdo de alto el fuego en Oriente Medio o la aparición de emergencias de salud pública en la economía global) en las áreas en las que tenemos operaciones o inversiones significativas;
- exposición a riesgos operativos, incluidos los ciberataques, las brechas de datos, la pérdida 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);
- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, América Latina y Estados Unidos;
- posibles pérdidas derivadas del reembolso anticipado de préstamos, la depreciación de garantías o el riesgo de contraparte;
- 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;
- 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.

Además, los resultados reales, la situación financiera y los logros de Webster Financial Corporation («Webster») y de Santander podrían diferir sustancialmente de los indicados en estas declaraciones prospectivas. Entre los factores importantes que podrían provocar que los resultados reales, la situación financiera y los logros de Webster y Santander difieran sustancialmente de los indicados en dichas declaraciones prospectivas se incluyen, además de los establecidos en las comunicaciones presentadas por Webster y Santander ante la SEC: (1) el riesgo de que los ahorros de costes, las sinergias y otros beneficios derivados de la adquisición de Webster por Santander (la «Transacción») no se materialicen plenamente o tarden más de lo previsto en materializarse, incluso como consecuencia de cambios en, o problemas derivados de, las condiciones económicas y de mercado generales, los tipos de interés y de cambio, la política monetaria, las leyes y normativas y su aplicación, así como el grado de competencia en las áreas geográficas y de negocio en las que operan Webster y Santander; (2) el incumplimiento de las condiciones de cierre previstas en el acuerdo de la Transacción celebrado entre Webster, Santander y una filial integralmente participada por Webster para la ejecución de la Transacción, o cualquier retraso inesperado en el cierre de la Transacción o la ocurrencia de cualquier hecho, cambio u otras circunstancias que pudieran retrasar la Transacción o dar lugar a la resolución del acuerdo de la Transacción; (3) el resultado de cualesquiera procedimientos legales o regulatorios, o de investigaciones o indagaciones gubernamentales que estén actualmente pendientes o que se inicien con posterioridad contra Webster, Santander o la sociedad resultante de la combinación; (4) la posibilidad de que la Transacción no se cierre en el plazo previsto o no se cierre en ningún momento debido a que las autorizaciones regulatorias, de accionistas u otras aprobaciones necesarias, así como otras condiciones para el cierre, no se obtengan o cumplan de manera oportuna o en ningún momento (y el riesgo de que dichas aprobaciones conlleven la imposición de condiciones que puedan afectar negativamente a la sociedad resultante de la combinación o a los beneficios esperados de la Transacción propuesta); (5) la alteración de las actividades empresariales de las partes como resultado del anuncio y de la pendencia de la Transacción; (6) los costes asociados a la duración prevista del periodo de pendencia de la Transacción, incluidas las restricciones contenidas en el acuerdo definitivo de la Transacción sobre la capacidad de Webster para operar su negocio fuera del curso ordinario durante la pendencia de la Transacción; (7) los riesgos relacionados con la gestión y supervisión del negocio y de las operaciones ampliadas de la sociedad resultante tras el cierre de la Transacción propuesta; (8) el riesgo de que la integración de las operaciones de Webster con las de Santander se retrase sustancialmente o resulte más costosa o difícil de lo previsto, o de que las partes no sean capaces de integrar con éxito los negocios de cada una en los de la otra; (9) la posibilidad de que la Transacción resulte más costosa de completar de lo anticipado, incluso como consecuencia de factores o acontecimientos imprevistos; (10) el riesgo reputacional y las posibles reacciones adversas de los clientes, empleados, proveedores, contratistas u otros socios comerciales de Webster o Santander, incluidas aquellas derivadas del anuncio o de la consumación de la Transacción; (11) la dilución derivada de la emisión por parte de Santander de acciones ordinarias adicionales y de los correspondientes American depositary shares, cada uno de los cuales representa el derecho a recibir una de sus acciones ordinarias («ADSs»), en relación con la Transacción; (12) la posibilidad de que cualesquiera anuncios relacionados con la Transacción tengan efectos adversos sobre el precio de mercado de las acciones ordinarias de Webster y de las acciones ordinarias y ADS de Santander; (13) un cambio adverso sustancial en la situación de Webster o Santander; (14) el grado en que los negocios de Webster o Santander funcionen de conformidad con las expectativas de la dirección; (15) la capacidad de Webster y Santander para aprovechar oportunidades de crecimiento e implementar iniciativas específicas en los plazos y en los términos actualmente previstos; (16) la incapacidad de mantener el crecimiento de los ingresos y de los beneficios; (17) la ejecución y eficacia de inversiones estratégicas recientes; (18) el impacto de factores macroeconómicos, como los cambios en las condiciones económicas generales y en la política monetaria y fiscal, en particular sobre los tipos de interés; (19) los cambios en el comportamiento de los clientes; (20) desarrollos desfavorables en relación con la calidad crediticia; (21) descensos en los negocios o sectores de los clientes de Webster o Santander; (22) la posibilidad de que la sociedad resultante esté sujeta a requisitos regulatorios adicionales como consecuencia de la Transacción propuesta o de la expansión de las operaciones empresariales tras la misma; (23) condiciones generales competitivas, políticas y de mercado, así como otros factores que puedan afectar a los rendimientos futuros de Webster y Santander, incluidos cambios en la calidad de los activos y en el riesgo crediticio; (24) riesgos de seguridad, incluidos los riesgos de ciberseguridad y de privacidad de los datos, y los mercados de capitales; (25) la inflación; (26) el impacto, alcance y calendario de los cambios tecnológicos; (27) las actividades de gestión de capital; (28) presiones competitivas en productos y precios; (29) los resultados de procedimientos legales y regulatorios y de asuntos relacionados con el sector de los servicios financieros; y (30) el cumplimiento

de los requisitos regulatorios. Cualquier declaración prospectiva realizada en esta comunicación se basa exclusivamente en la información actualmente disponible y solo es válida en la fecha en que se realiza.

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 documento 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.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LA ADQUISICIÓN DE WEBSTER Y DÓNDE ENCONTRARLA

SE INSTA A LOS INVERSORES Y TITULARES DE VALORES A QUE LEAN EL DOCUMENTO DE REGISTRO RECOGIDO EN EL FORM F-4 Y EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS INCLUIDO EN DICHO DOCUMENTO DE REGISTRO EN EL FORM F-4 EN EL MOMENTO EN QUE SE ENCUENTREN DISPONIBLES, ASÍ COMO CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE PRESENTADO ANTE LA SEC EN RELACIÓN CON LA OPERACIÓN O INCORPORADO POR REFERENCIA EN EL DOCUMENTO DE REGISTRO RECOGIDO EN EL FORM F-4 Y EN EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, YA QUE CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE WEBSTER, SANTANDER, LA OPERACIÓN Y ASUNTOS RELACIONADOS.

Los inversores y titulares de valores pueden obtener copias gratuitas de estos documentos y de otros documentos presentados ante la SEC por Webster o Santander a través del sitio web de la SEC en <http://www.sec.gov>.

Inexistencia de oferta ni solicitud

Esta comunicación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores, ni una solicitud de voto o aprobación, ni se realizará ninguna venta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta sea ilegal antes de su registro o calificación conforme a la legislación aplicable de tal jurisdicción. No se realizará ninguna oferta de valores salvo mediante un folleto que cumpla los requisitos de la Sección 10 de la Securities Act de 1933, en su versión vigente (la «Ley de Valores»). No se debe realizar ninguna actividad de inversión basándose en la información contenida en esta comunicación. La publicación de esta comunicación no constituye un consejo ni una recomendación para comprar, vender u operar de cualquier otra forma con valores o inversiones de ningún tipo.

Participantes en la solicitud de delegaciones de voto

Webster, Santander y determinados miembros de sus respectivos consejos de administración y directivos ejecutivos podrán considerarse partícipes en la solicitud de delegaciones de voto a los accionistas de Webster en relación con la Transacción, de conformidad con las normas de la SEC. Puede encontrar información relativa a los consejeros y directivos ejecutivos de Webster y Santander en (i) el proxy statement definitivo de Webster para su Junta General Anual de Accionistas de 2025, incluyendo los apartados titulados «Director Nominees», «Director Independence», «Non-Employee Director Compensation and Stock Ownership Guidelines», «Compensation and Human Resources Committee Interlocks and Insider Participation», «Executive Compensation», «2024 Pay Versus Performance» y «Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management», que fue presentada ante la SEC el 11 de abril de 2025 y está disponible en <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0000801337/000080133725000015/wbs-20250411.htm>, y (ii) el Informe Anual de Santander en el Formulario 20-F correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, incluidos los apartados titulados «Directors and Senior Management», «Compensation», «Share Ownership» y «Majority Shareholders and Related Party Transactions», que fue presentado ante la SEC el 28 de febrero de 2025 y está disponible en <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0000891478/000089147825000054/san-20241231.htm>. En la medida en que las participaciones en valores de Webster o Santander mantenidas por sus consejeros o directivos ejecutivos hayan cambiado desde los importes indicados en el proxy statement definitivo de Webster para su Junta General Anual de Accionistas de 2025 y en el Informe Anual de Santander en el Form 20-F correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, dichos cambios se han reflejado o se reflejarán en los Statements of Change of Ownership en el Form 4 de Webster presentado ante la SEC y en el Informe Anual de Santander en el Form 20-F correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025. Se incluirá otra información relativa a los partícipes en la solicitud de delegaciones de voto, así como una descripción de sus intereses directos e indirectos, ya sea a través de la tenencia de valores u otros medios en el proxy

statement/prospectus conjunto definitivo de Webster y Santander y en otros materiales pertinentes que se presentarán ante la SEC cuando estén disponibles. Podrán obtenerse copias gratuitas de dichos documentos a través del sitio web mantenido por la SEC en <https://www.sec.gov>.

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 períodos anteriores. Nada de lo mencionado en este documento debe interpretarse como una previsión de pérdidas y ganancias.

Información de terceros

En particular, 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 documento, y en caso de que exista cualquier desviación, Santander no asume responsabilidad alguna por ninguna discrepancia.

Venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group

Todas las cifras, incluidas las de cuenta de resultados (P&L), créditos y anticipos a clientes, fondos de clientes y otras métricas se presentan en base subyacente e incluyen Santander Bank Polska, de conformidad con la información trimestral publicada con anterioridad, es decir, manteniendo el mismo perímetro que existía en el momento del anuncio de la venta de una participación del 49 % en Santander Bank Polska a Erste Group (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/en/documentos/informacion-privilegiada/2025/05/hr-2025-05-05-santander-announces-the-sale-of-49-per-cent-of-santander-polska-to-erste-group-bank-and-agrees-strategic-cooperation-across-cib-and-payments-en.pdf>). Para más información, véase la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del Informe Financiero del cuarto trimestre de 2025 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado el 3 de febrero de 2026 (<https://www.santander.com/en/shareholders-and-investors/financial-and-economic-information#quarterly-results>).