5 de febrero de 2025

Presentación de resultados

2024

Santander

Información importante

Indicadores financieros no NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en esta presentación que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Santander, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del desempeño operativo entre periodos. Las MAR que utilizamos se presentan, a menos que se especifique lo contrario, sobre una base de tipo de cambio constante, que se calcula ajustando los datos reportados del período comparativo por los efectos de las diferencias de conversión de moneda extranjera, que distorsionan las comparaciones entre períodos. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos. Las MAR que utilizan denominaciones ASG no se calculan de acuerdo con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del SFDR. Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar el Informe Anual de 2023 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 21 de febrero de 2024 (https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2024/sec-2023-annual-20-f-2023-disponible-solo-en-ingles-es.pdf), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe Financiero 4T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 5 de febrero de 2025 (https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales). Las medidas ordinarias, que se incluyen en este documento, son medidas no-NIIF.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios de contabilidad bajo los cuales se presentan sus resultados aquí pueden diferir de los negocios incluidos y los principios contables locales aplicables en nuestras filiales en dichas geografías. En consecuencia, los resultados de las operaciones y tendencias mostradas para nuestros segmentos geográficos pueden diferir materialmente de los de dichas filiales.

Información no financiera

Esta presentación contiene, además de información financiera, información no financiera (INF), incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.

La INF no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La INF se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que son sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La INF se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la INF está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la INF 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 INF 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 esta presentación contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF.

Información importante

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto a nuestra actividad, la evolución y resultados reales pueden diferir notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones.

En concreto, las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basen en expectativas actuales y estimaciones futuras sobre las operaciones y negocios de Santander y terceros y abordan asuntos que son inciertos en diversos grados, y que pueden cambiar, incluyendo, pero no limitándose a, (a) expectativas, metas, objetivos y estrategias relacionados con el desempeño medioambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluyendo expectativas sobre la ejecución futura de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros (incluyendo los gobiernos y otras entidades públicas), y las hipótesis y los impactos estimados sobre los negocios de Santander y de terceros relacionados con los mismos; (b) el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbón y las reducciones de emisiones previstas, que puede verse afectado por intereses en conflicto como la seguridad energética; (c) los cambios en las operaciones o inversiones en virtud de la normativa medioambiental existente o futura; (d) los cambios en la normativa, los requisitos reglamentarios y las políticas internas, incluidos los relacionados con iniciativas relacionadas con el clima; (e) nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; (f) eventos que hagan daño a nuestra reputación y a nuestra marca; (g) exposición a pérdidas operacionales, incluyendo por ciberataques, pérdidas de datos u otros incidentes de seguridad; y (h) la incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medio ambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los estándares y normas industriales y gubernamentales sobre la materia.

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en esta presentación y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, 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.

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

No constituye una oferta de valores

Ni esta presentación ni la información que contiene constituyen una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra de valores.

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

Información de terceros

En esta presentación Santander nombra y se basa en cierta información y datos estadísticos obtenidos de fuentes públicamente disponibles y de terceras partes, los cuales considera fiables. Ni Santander ni sus consejeros, miembros de la dirección ni empleados han verificado independientemente la veracidad y exhaustividad de dicha información, ni garantizan la calidad, adecuación, legalidad, veracidad y exhaustividad de dicha información, ni asumen ninguna obligación de actualizar dicha información con posterioridad a la fecha de esta presentación. Santander no se hace responsable en ningún caso por el uso de dicha información, ni por ninguna decisión o acción tomada por ninguna parte con base en dicha información, ni por errores, inexactitudes u omisiones en dicha información. Las fuentes de información públicamente disponibles y de terceras partes referidas o contenidas en esta presentación se reservan todos los derechos con respecto a dicha información y el uso de dicha información no debe entenderse como el otorgamiento de una licencia en favor de ningún tercero.

Índice

1 Aspectos destacados 2024
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Resultados récord por tercer año consecutivo, generando valor para los accionistas

Beneficio récord con 8 millones de clientes más en el año y un fuerte crecimiento de los ingresos

Año decisivo en nuestra transformación, logrando un sólido **rendimiento operativo y crecimiento rentable**

Solidez de balance, con buenas métricas de calidad crediticia y una ratio de capital que refleja **la mayor generación orgánica registrada hasta la fecha**

Creación de valor a doble dígito y **mayor remuneración al accionista**

4T'24 beneficio atribuido **€3,3MM** +11%	2024 beneficio atribuido **€12,6MM** +14%
Eficiencia **41,8%** -226pb	RoTE **16,3%** +121pb
CET1 FL **12,8%** +51pb	Coste del riesgo **1,15%** -3pb
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción **+14%** interanual	Dividendo en efectivo por acción **+39%** interanual

Santander

Nota: variaciones interanuales. En euros constantes: beneficio atribuido de 2024 +15% vs. 2023 y beneficio atribuido de 4T'24 +16% vs. 4T'23. Todas las cuentas de resultados presentadas son ordinarias.
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 9,50 céntimos de euros del dividendo en efectivo por acción pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euros del dividendo en efectivo pagado en noviembre 2024.

Beneficio más alto de la historia apoyado en los ingresos de clientes y la mejora de la eficiencia gracias a nuestra transformación

Cuenta de resultados			Corrientes	Constantes
Millones de euros	2024	2023	%	%
Margen de intereses	46.668	43.261	8	10
Comisiones	13.010	12.057	8	11
Otros ingresos	2.533	2.329	9	12
Margen bruto	**62.211**	**57.647**	**8**	**10**
Costes explotación	-26.034	-25.425	2	4
Margen neto	**36.177**	**32.222**	**12**	**15**
Dotaciones insolvencias	-12.333	-12.458	-1	2
Otros resultados	-4.817	-3.066	57	59
Beneficio atribuido	**12.574**	**11.076**	**14**	**15**

Superamos los objetivos del Grupo de 2024

- Crecimiento **de los ingresos a doble dígito**
- **Mejor eficiencia** en 15 años
- **Margen neto** récord
- **Coste del riesgo: 1,15%**
- **CET1 FL:12,8%** y **RoTE: 16,3%**

Santander

Nota: cuenta de resultados ordinaria. Todas las referencias a variaciones en euros constantes en la presentación incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. A partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del informe trimestral.

Somos una sólida franquicia de Retail y Consumer con 173 millones de clientes

Buenos resultados apoyados en el crecimiento de nuestros cinco negocios globales

2024	Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€MM)	RoTE	Objetivos ID RoTE 2025
Retail	32,5 +11%	52%	39,7% -3,4pp	7,3 +29%	18,9% +3,7pp	c.17%
Consumer	12,9 +6%	20%	40,1% -2,7pp	1,7 -12%	9,8% -1,8pp excl. CHF y Motor Finance 12,0%	>14%
CIB	8,3 +14%	13%	45,6% +0,6pp	2,7 +16%	18,1% +0,5pp	>20%
Wealth	3,7 +15%	6%	35,9% -2,0pp	1,6 +14%	78,7% +6,5pp	c.60%
Payments	5,5 +9%	9%	45,0% +0,7pp	0,7[1] +18%	Margen EBITDA PagoNxt 27,5% +2,7pp	>30%
Grupo	62,2 +10%		41,8% -2,3pp	12,6 +15%	16,3% +1,2pp	15-17%

Nota: variaciones interanuales en euros constantes.
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.
(1) El beneficio de Payments y su crecimiento interanual excluyen los cargos relacionados con nuestras inversiones en las plataformas de *merchant* en Alemania y Superdigital en Latinoamérica.

Retail impulsa el apalancamiento operativo tras un año decisivo en nuestra transformación

Experiencia de usuario

Ventas digitales
+16% interanual

Apalancamiento operativo

Productos y servicios disponibles digitalmente
62%

Plataforma global

Implantación de la plataforma global
30%

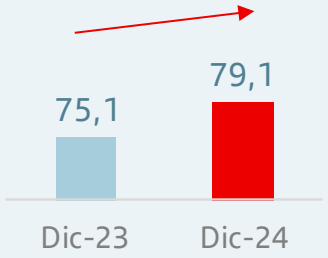
Gravity

Openbank By Santander

Principales métricas estratégicas

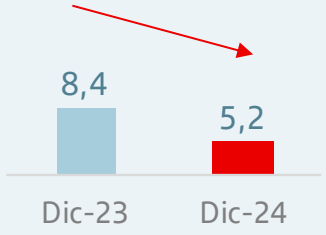
Clientes activos (mn)

+5%



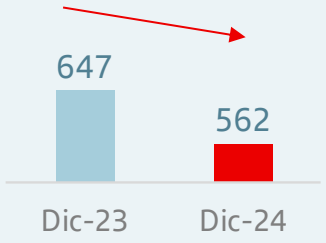
 # de productos[1] (miles)

-39%



 # de FTE no comerciales[1] por mn clientes totales

-13%

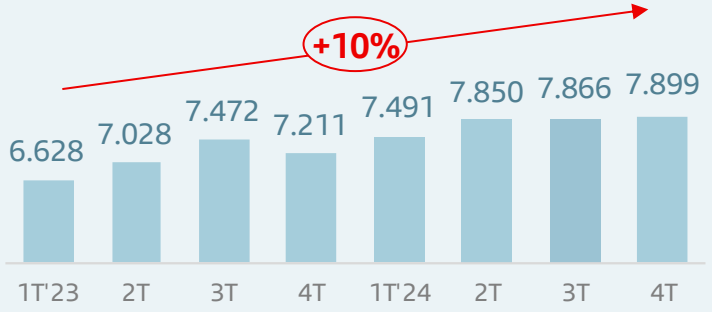


Éxito de nuestra transformación

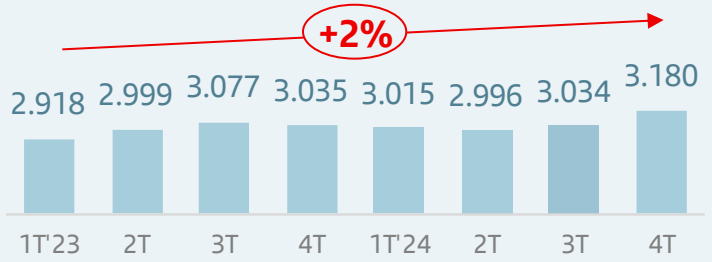
Apalancamiento operativo

2024 vs. 2023

Ingresos (€mn)



Costes (€mn)



Ingresos y costes excluyendo Argentina.

Santander

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

(1) Las métricas abarcan todos los productos y empleados de la red de sucursales en nuestros 10 países principales.

Consumer: la implantación de Openbank demuestra los beneficios de nuestra estrategia para ofrecer las mejores soluciones a los clientes y transformar nuestro modelo operativo

Experiencia de usuario

zinia By Santander

Amazon y Apple

Apalancamiento operativo

Aplicando las mejores prácticas del Grupo a todas las unidades

Plataforma global

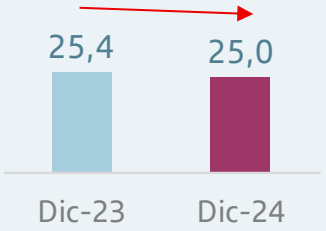
Openbank By Santander

lanzamiento en EE.UU.

Principales métricas estratégicas

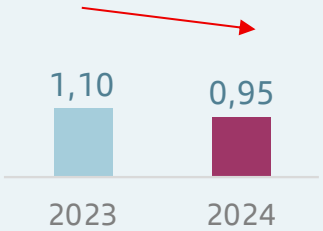
Clientes totales (mn)

-1%



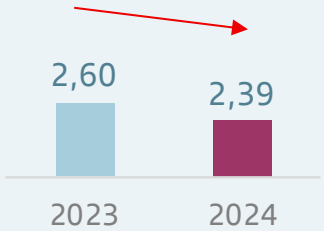
Coste de servicio de depósitos retail (%)

-0,15pp



Costes / ANEAs (%)

-0,21pp

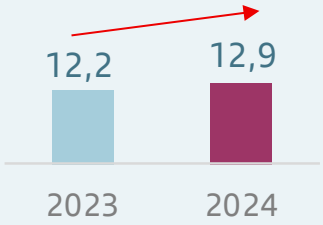


Éxito de nuestra transformación

Apalancamiento operativo

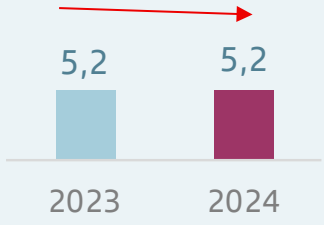
Ingresos (€MM)

+6%



Costes (€MM)

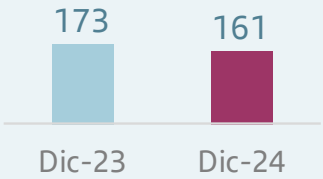
-1%



Optimización de la estructura de financiación

Ratio de créditos sobre depósitos (%)

-12pp



Openbank By Santander

$2MM

depósitos captados

con **c.60.000**

clientes en EE.UU. desde su lanzamiento en 4T

Santander

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
ANEAs (por sus siglas en inglés): activos medios rentables netos, incluyendo *renting*.

CIB, Wealth y Payments: impulsando el crecimiento en comisiones y la escala a través de las plataformas globales

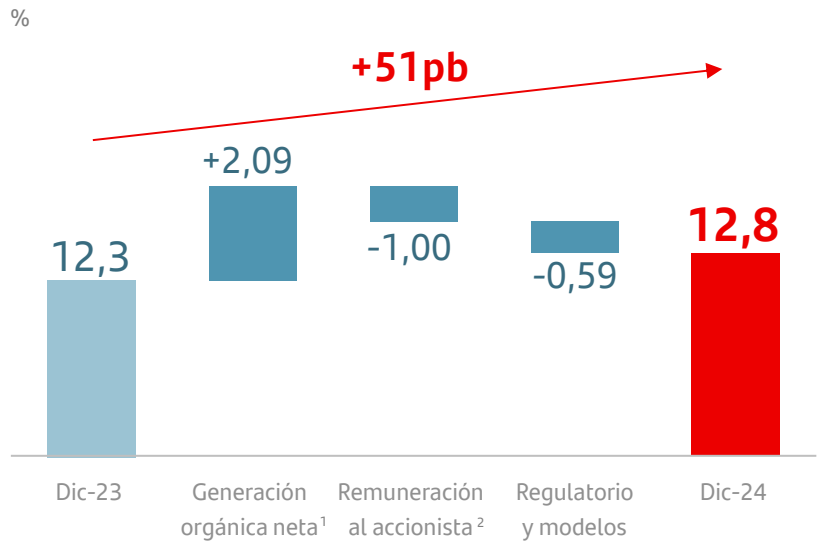
	Principales métricas estratégicas			Éxito de nuestra transformación
CIB *Aprovechando nuestras fortalezas para dar mejor servicio a las empresas e instituciones*	*% ingresos relacionados con clientes* 84 (2023) → 84 (2024); 80%	*Crecimiento de comisiones (€MM)* +21% 2,1 (2023) → 2,5 (2024)	*% Total ingresos / APR* +0,2pp 6,7 (2023) → 6,9 (2024)	*Ratio de recurrencia (% comisiones / costes)* +4,0pp 62,9 (2023) → 67,0 (2024)
Wealth *Acelerando la conectividad de los clientes con nuestras plataformas globales de producto*	*Activos bajo gestión (€MM)* +13% 442 (Dic-23) → 498 (Dic-24)	*Comisiones de colaboración (€MM)* +12% 3,5 (2023) → 4,0 (2024)	*Crecimiento de los ingresos incluyendo comisiones cedidas (€MM)* +13% 5,5 (2023) → 6,2 (2024)	*Ratio de recurrencia (% comisiones / costes)* +9,6pp 103,8 (2023) → 113,4 (2024)
Payments *Capturar la oportunidad de crecimiento ganando escala mediante plataformas globales*	*# transacciones (MM por mes)* +12% 3,0 (2023) → 3,4 (2024)	*Coste por transacción (€céntimos, Payments)* -1% 2,9 (2023) → 2,8 (2024)	*Volúmenes de Payments (€MM)* +11% 499 (2023) → 552 (2024)	*Ingresos (€MM, PagoNxt)* +14% (+20% Perímetro constante) 1,1 (2023) → 1,2 (2024) *Margen EBITDA (%, PagoNxt)* +2,7pp (+5,1pp Perímetro constante) 24,8 (2023) → 27,5 (2024)

Santander

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
Los activos bajo gestión incluyen depósitos y activos fuera de balance. Los ingresos incluyendo comisiones cedidas agrupan todas las comisiones generadas por Santander Asset Management y Seguros, incluso las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail.
Las transacciones incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Volúmenes de Payments incluye volumen total de pagos (TPV) de Getnet (PagoNxt) y la facturación de Cards. Perímetro constante excluye efectos de perímetro como la decisión de discontinuar nuestra plataforma *merchant* en Alemania y Superdigital en junio de 2024, entre otros.

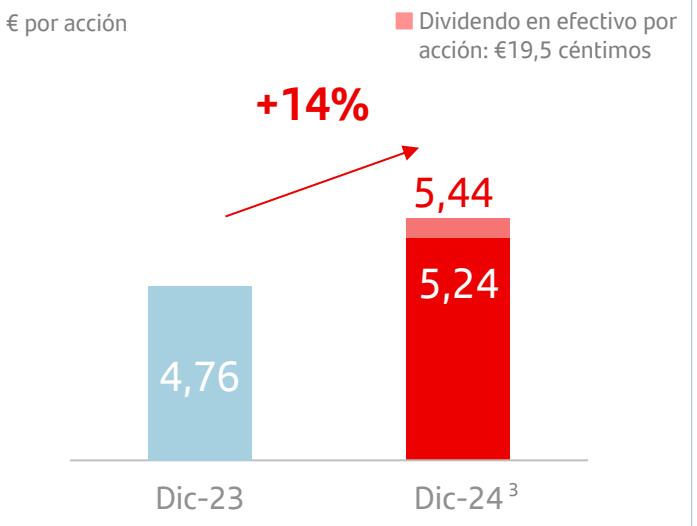
Los buenos resultados impulsaron la generación orgánica de capital y la remuneración al accionista

CET1 FL



Impacto cero de Basilea III desde el primer día

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción



BPA **+18% interanual**

Remuneración al accionista en 2024

Dividendo en efectivo por acción pagado en 2024

+39% interanual

Remuneración al accionista total pagada en 2024

+34% interanual

Desde 2021, e incluyendo la segunda recompra contra los resultados de 2024 anunciada hoy, Santander habrá devuelto €9,5MM a los accionistas y recomprado c.15% de sus acciones en circulación

Nota: impacto cero de Basilea III desde el primer día según los textos definitivos publicados en junio de 2024 del Reglamento 2024/1623 (CRR3) y de la Directiva 2024/1619 (CRD6). Sin embargo, en 2025 la publicación de guías de discrecionalidades y opcionalidades por parte del BCE y de mandatos de la ABE podría dar lugar a impactos adicionales en las ratios CET1 en todo el sector.

(1) Generación orgánica bruta, neta de mercados y otros cargos.

(2) Deducción por la remuneración esperada al accionista. Nuestra política de remuneración al accionista es aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

(3) TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 9,50 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en mayo 2024 y 10,00 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en noviembre 2024.

Estamos construyendo el Santander de mañana

Nuestra visión

Ser la **mejor plataforma abierta de servicios financieros**

Aprovechando nuestro modelo de negocio único...

- Cliente
- Escala
- Diversificación

... y efectos de red

Ser el banco más rentable en cada mercado donde operamos

Nuestro enfoque global en la tecnología impulsa la innovación en un entorno dinámico y en constante cambio

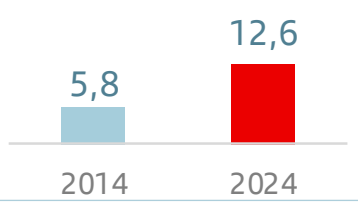
Plataformas abiertas de servicios financieros de Santander	
Canal	Openbank By Santander
Financiación	zinia By Santander
Seguros	Autocompara
Pagos	PagoNxt Payments
Riesgos y Control	Lynx
Tarjetas	Plard
Back-end	Gravity

Nuestro modelo de negocio y la transformación de los últimos 10 años han generado mayores beneficios, un balance más sólido y la aceleración del crecimiento rentable

Crecimiento

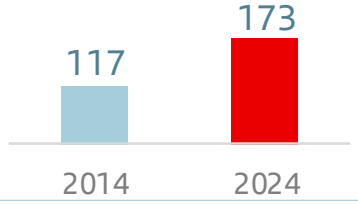
Beneficio (€MM)

2x



Clientes (mn)

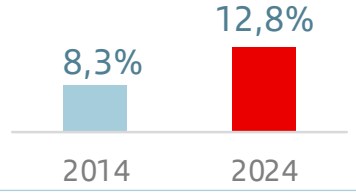
+56



Disciplina de capital

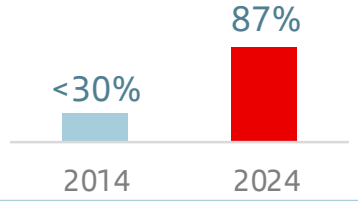
CET1 FL

1,5x



APR con RoRWA > CoE

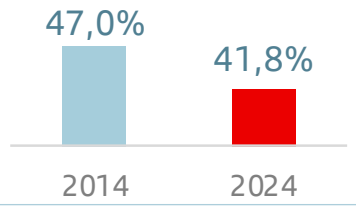
3x



Rentabilidad

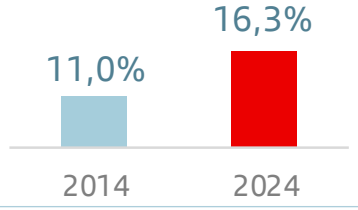
Eficiencia

-5pp



RoTE

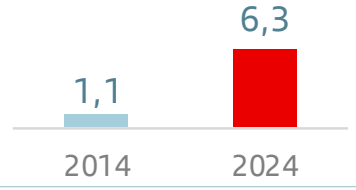
+5pp



Remuneración al accionista

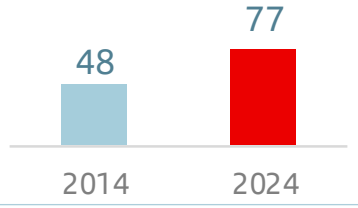
Dividendo en efectivo y recompras[1] (€MM)

6x



BPA (€ céntimos)

2x



(1) Remuneración total al accionista con cargo a los resultados correspondientes al año natural: dividendo en efectivo + recompra de acciones, excluidos los dividendos en acciones. Remuneración total al accionista para 2024 estimada considerando un 50% *payout*, en línea con nuestra política de remuneración al accionista. La aplicación dicha política de remuneración al accionista para 2024 está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Iniciamos el último año de nuestro tercer ciclo estratégico por delante en todos nuestros objetivos clave del Investor Day para 2025

2024 vs. objetivos ID 2025

Fortaleza

CET1 FL

12,8%

>12%

Disciplinada asignación de capital

APR con RoRWA > CoE

87%

c.85%

TNAV por acción + dividendo por acción

+14%

Crecimiento medio a doble dígito a lo largo del ciclo

Remuneración al accionista

Payout

50%

Dividendo en efectivo + recompra de acciones 50% anual

Rentabilidad

RoTE

16,3%

15-17%

Santander

Nota: objetivo de remuneración total de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente a partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras decisiones internas y aprobaciones regulatorias.

Índice

1 Aspectos destacados 2024
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis del Grupo

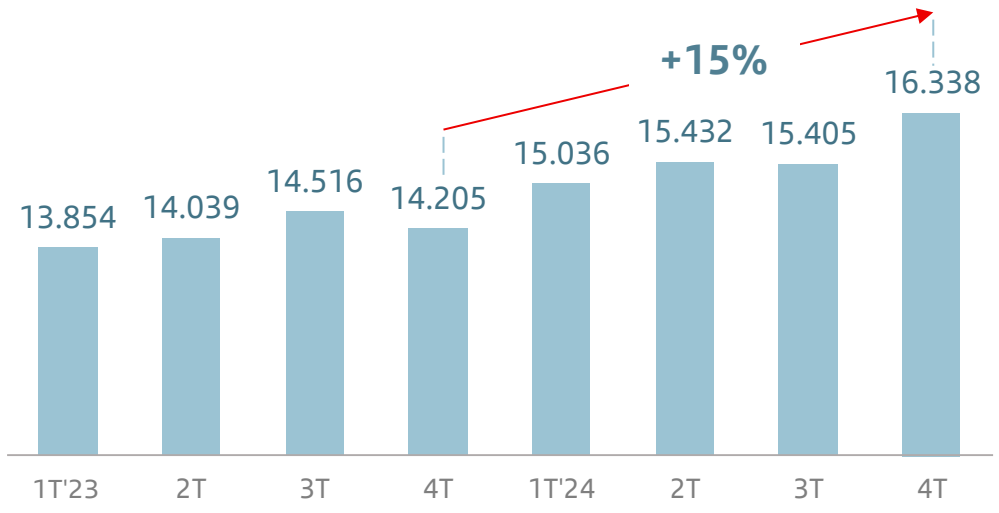
3 Conclusiones

4 Anexo

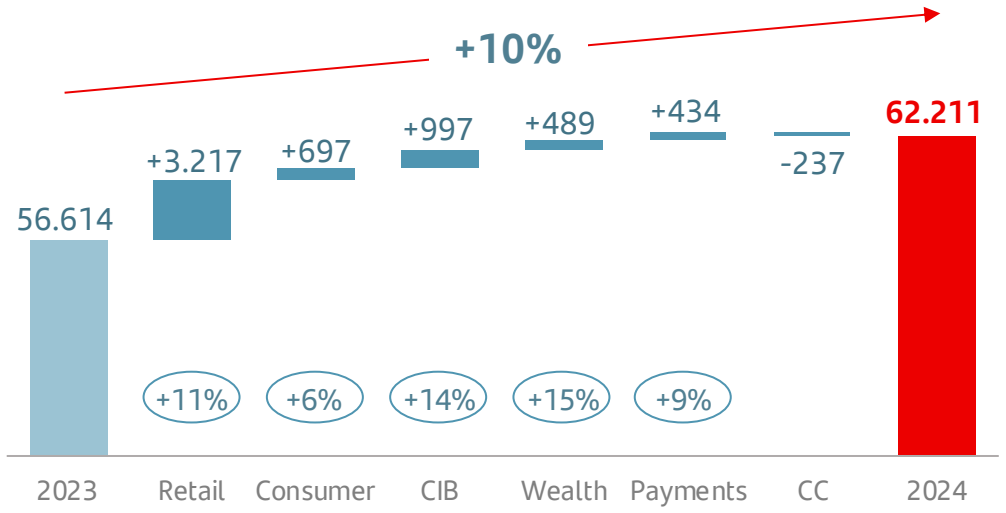
Los ingresos crecieron un 10% interanual, por encima de nuestro objetivo, apoyados en la actividad con clientes en todos los negocios

Ingresos totales

Millones de euros constantes



Crecimiento interanual

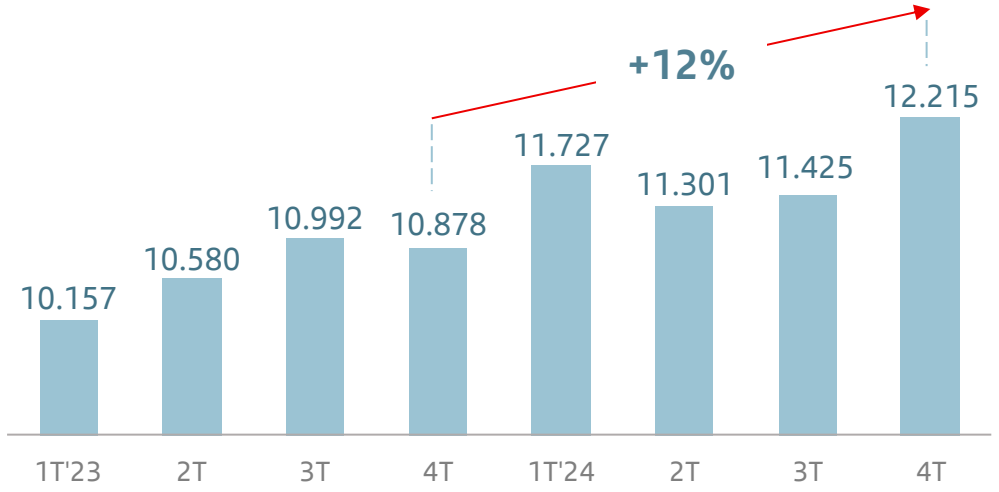


Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

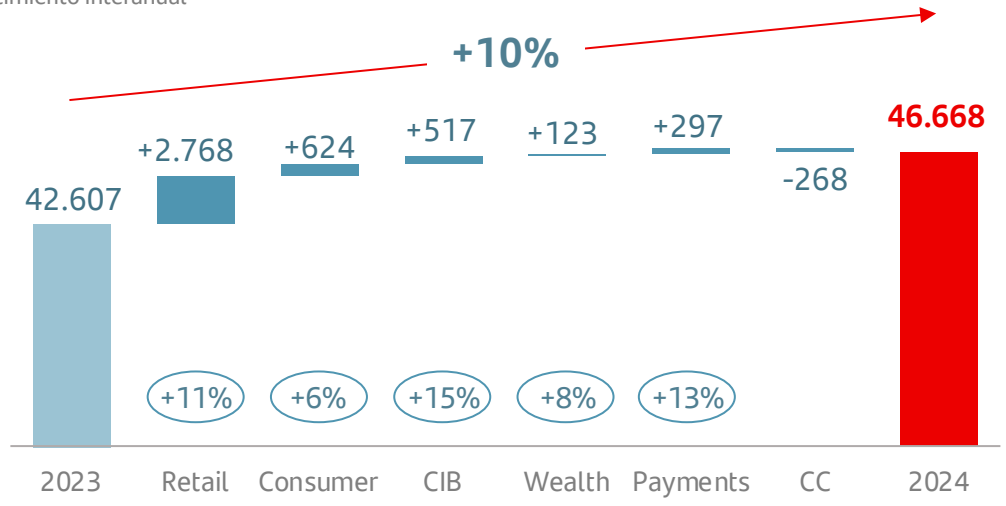
Más del 80% del MI del Grupo proviene de los negocios de Retail y Consumer

Margen de intereses

Millones de euros constantes

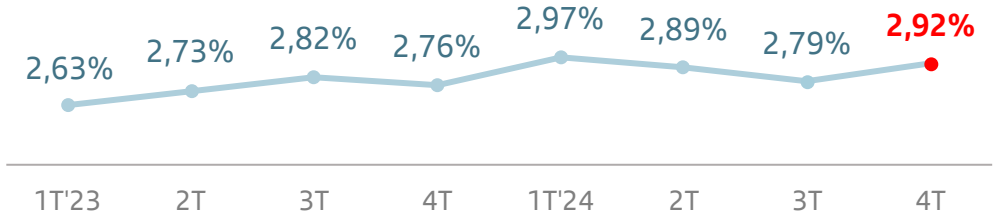


Crecimiento interanual

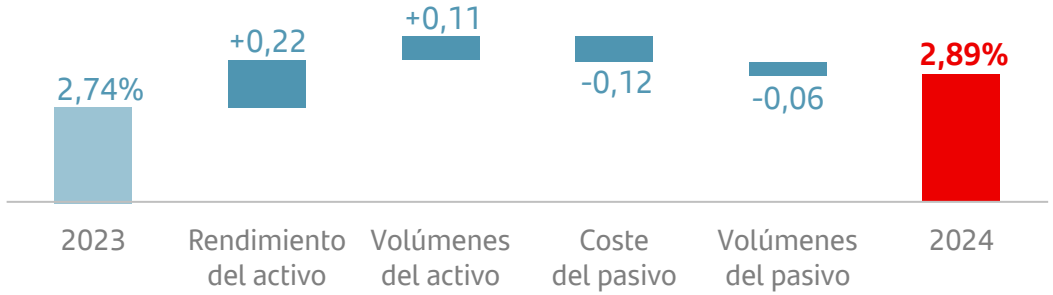


NIM

Trimestral



Evolución interanual



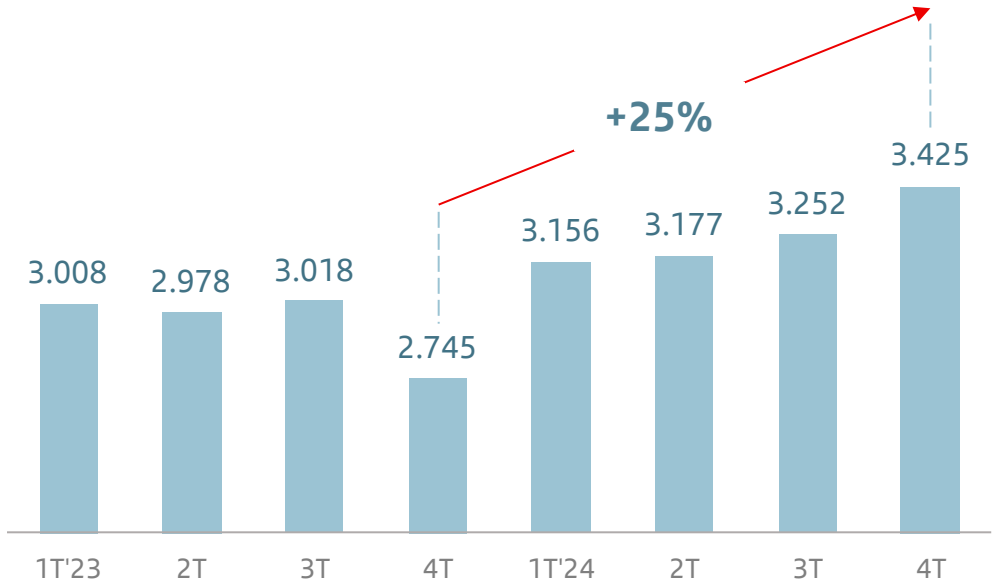
Santander

Nota: NIM = margen de intereses / activos rentables medios.
Datos y variaciones interanuales en euros constantes.

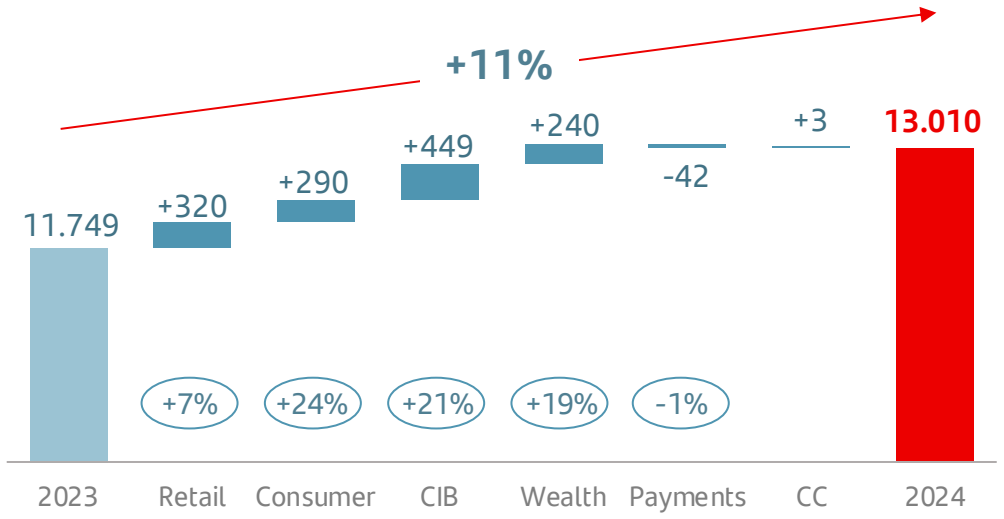
Excelente desempeño de las comisiones gracias a la ejecución de nuestra estrategia de aprovechar los efectos de red en todo el Grupo

Comisiones

Millones de euros constantes



Crecimiento interanual



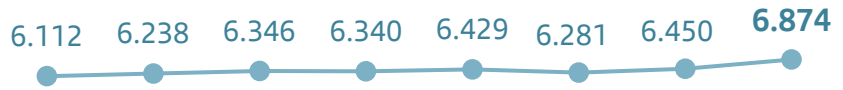
Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

ONE Transformation está generando mejoras estructurales de eficiencia y mandíbulas positivas

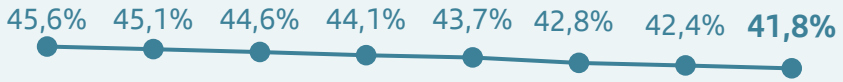
Grupo

Ingresos
Millones de euros constantes

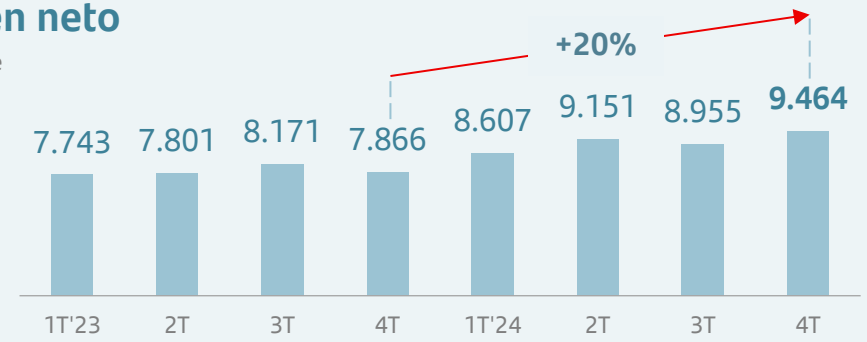
Costes
Millones de euros constantes



Eficiencia
12M *rolling*

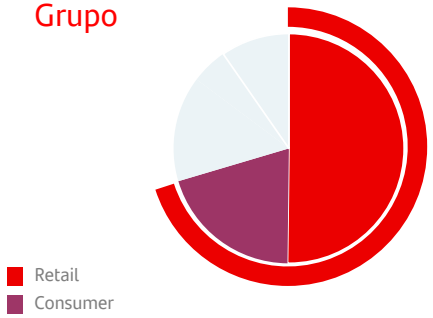


Margen neto
Millones de euros constantes

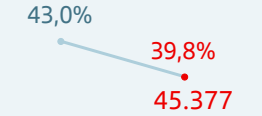


Negocios de Retail y Consumer

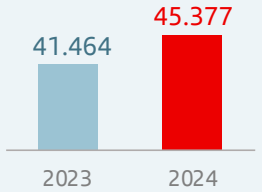
Retail y Consumer representan el **70%** de los costes totales del Grupo



Eficiencia

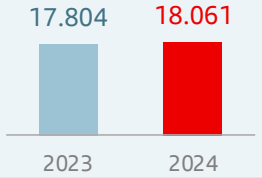


Ingresos
Millones de euros constantes



+9%

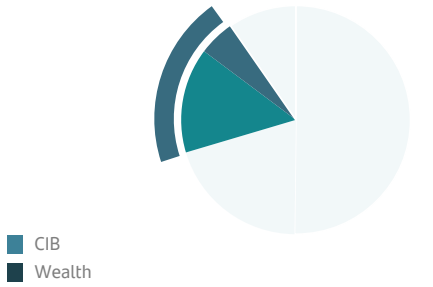
Costes
Millones de euros constantes



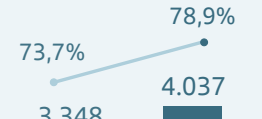
+1%

Negocios de CIB y Wealth

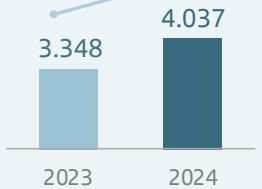
CIB y Wealth representan el **20%** de los costes totales del Grupo



Recurrencia
(% comisiones / costes)

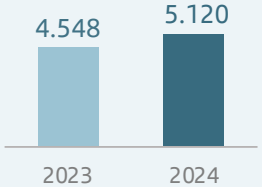


Comisiones
Millones de euros constantes



+21%

Costes
Millones de euros constantes



+13%

El rendimiento operativo de Payments refleja nuestras inversiones estratégicas

Santander

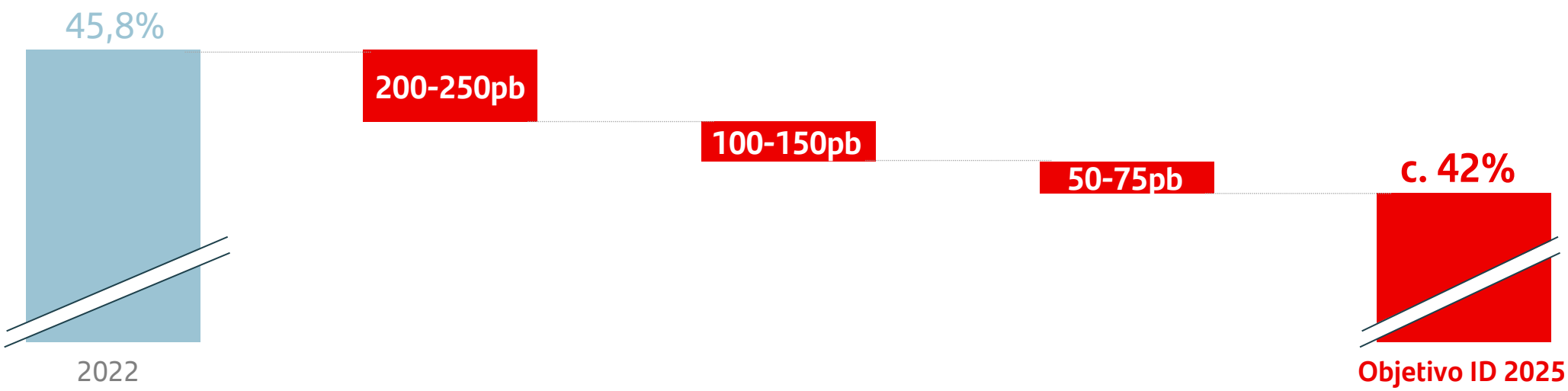
Note: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
Contribución a los costes del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

La ejecución consistente de ONE Transformation, aprovechando la red y la escala de Santander, está mejorando tanto los ingresos como los costes antes de lo previsto

Ejecución de la eficiencia
2022-2024

2022	ONE Transformation	Negocios globales y de red[1]	Capacidades tecnológicas globales y otros	2024
45,8%	**-260pb**	**-66pb**	**-73pb**	41,8%
	• **Simplificación de productos:** un 39% menos de productos en 2024 (-48% vs. dic-22) • **62%** productos/servicios **disponibles digitalmente** (60% sep-24, 56% dic-23) • **EE.UU.:** $250 millones desde 2022 en Consumer y Commercial	• **Wealth**: comisiones de colaboración con CIB y Corporates alcanzaron los **€4.000 millones (+12% vs. 2023)** • **Consumer**: expansión de acuerdos con fabricantes • **Multinacionales**: crecimiento de ingresos +5% interanual	• **Enfoque global** de la tecnología: €265 millones de eficiencias en 2024 (€452 millones desde dic-22) – Eficiencias en **Gravity** (*back-end*) – **Optimización de procesos** – Acuerdos **globales con proveedores** – **Servicios compartidos de Tecnología y Operaciones**	

Publicado en el Investor Day
Eficiencia
2022-2025



Santander

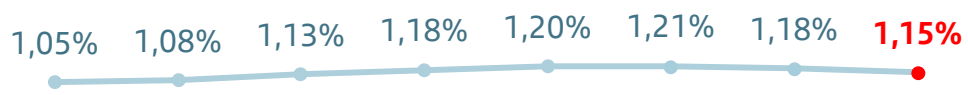
Nota: 2024 o últimos datos disponibles.
(1) Definición del Investor Day de 2023.

Mejora del coste del riesgo y sólida calidad crediticia

Métricas de calidad crediticia y dotaciones

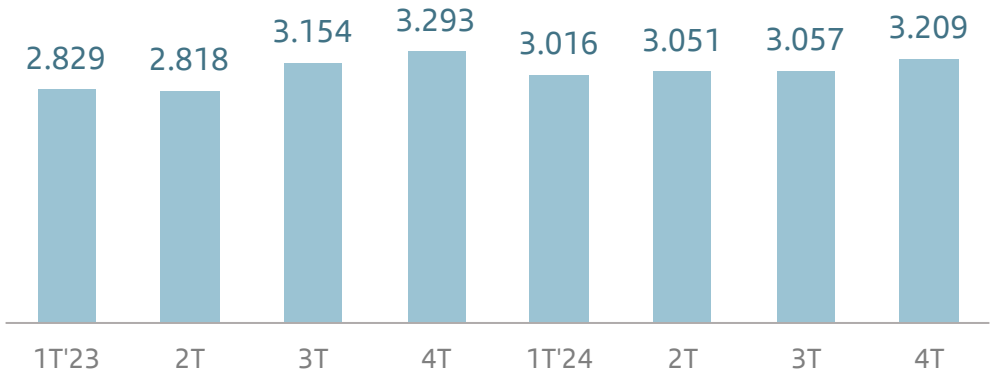
Coste del riesgo

12 meses



Dotaciones

Millones de euros constantes



Otras métricas de calidad crediticia

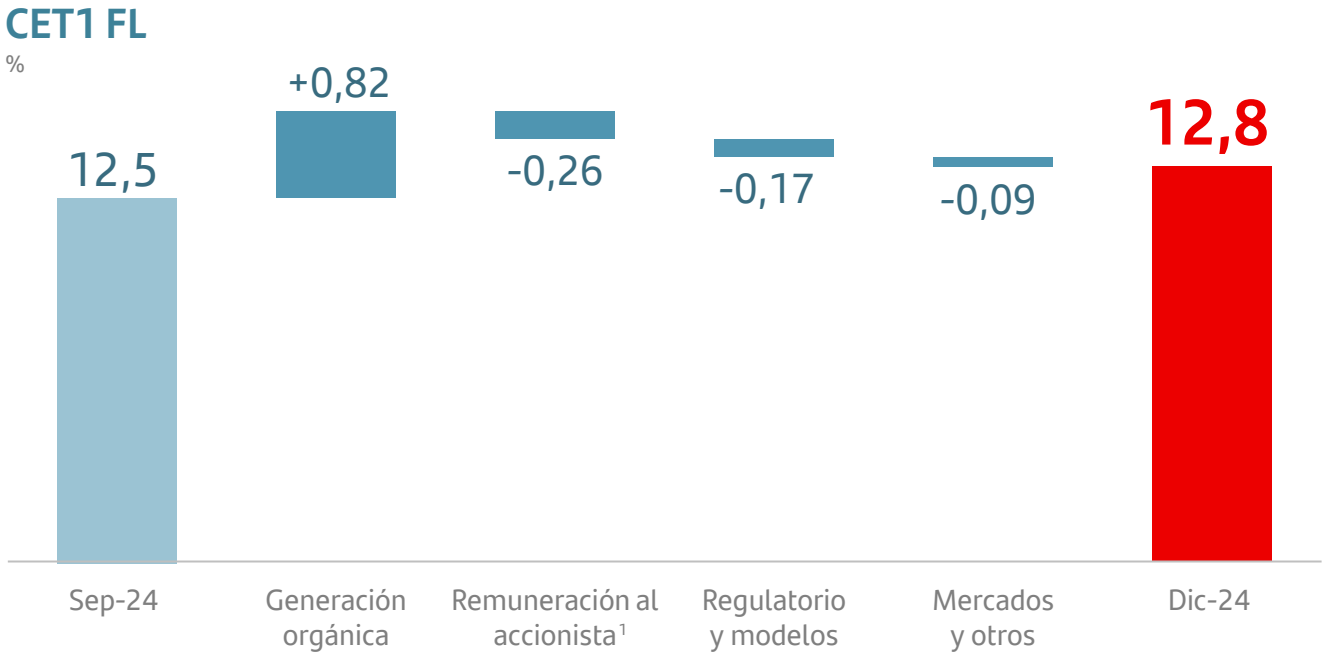
	Dic-23	Sep-24	Dic-24
Ratio de mora	3,14%	3,06%	**3,05%**
Cobertura	66%	64%	**65%**
Fase 1	€1.000MM	€1.008MM	**€1.002MM**
Fase 2	€80MM	€87MM	**€88MM**
Fase 3	€36MM	€36MM	**€35MM**

Santander

Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Fuerte generación orgánica de capital, con crecimiento rentable de la nueva producción a un RoTE del 23% y movilización significativa de APR

Evolución del CET1 y productividad del capital



Impacto cero de Basilea III desde el primer día

Maximizar la productividad del capital

Dic-24 o estimaciones

RoRWA de la nueva producción	**2,9%**
Rotación de activos y transferencia de riesgos APR movilizados vs. APR de crédito	**19%**
% APR con RoRWA > CoE	**87%**

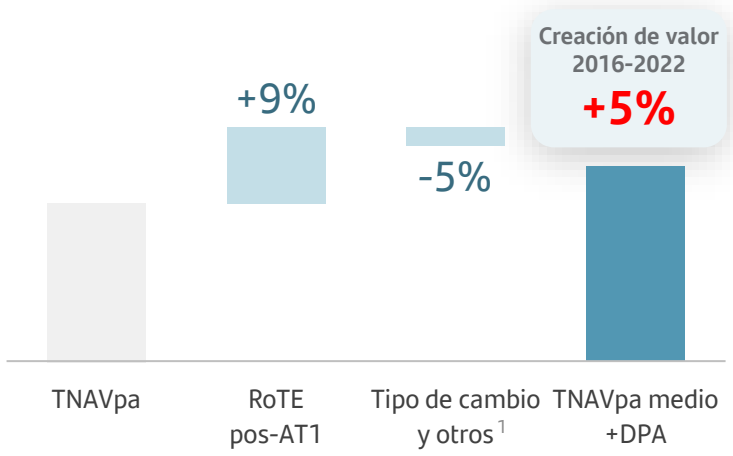
Nota: impacto cero de Basilea III desde el primer día según los textos definitivos publicados en junio de 2024 del Reglamento 2024/1623 (CRR3) y de la Directiva 2024/1619 (CRD6). Sin embargo, en 2025 la publicación de guías de discrecionalidades y opcionalidades por parte del BCE y de mandatos de la ABE podría dar lugar a impactos adicionales en las ratios CET1 en todo el sector.

(1) Deducción de la remuneración al accionista por los resultados obtenidos en el cuarto trimestre. El *payout* objetivo es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Una nueva fase de creación de valor impulsada por la fuerte rentabilidad

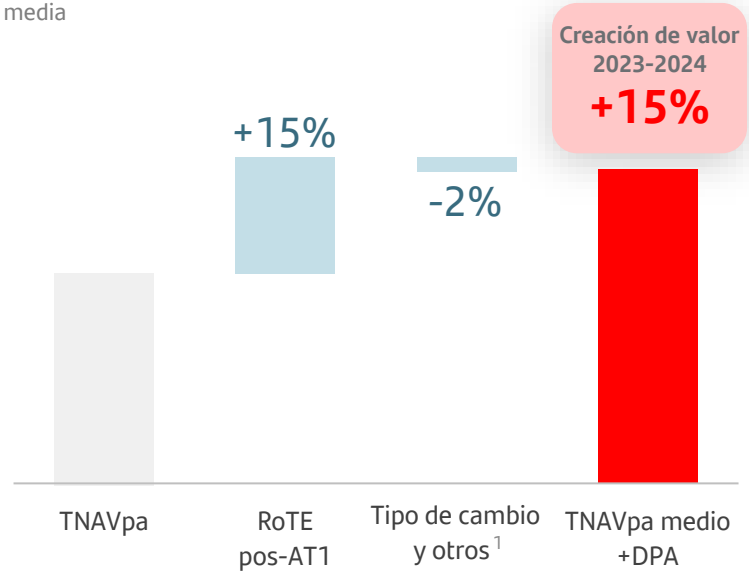
2016-2022 Creación de valor

2016-2022
media



2023-2024 Una nueva fase de creación de valor

2023-2024
media



Dólar estadounidense como cobertura natural de las divisas latinoamericanas

Sensibilidad de divisas[2]

Millones de euros	Efecto en el patrimonio neto de 2024	
Divisa	1% apreciación	1% depreciación
Dólares estadounidenses	-168.4	171.8
Reales brasileños	-144.1	147.0
Pesos mexicanos	-33.9	34.6

TNAVpa = TNAV por acción.

Nota: análisis de alto nivel de la evolución de los principales componentes del TNAV por acción usando medias simples. Beneficio medio 2016-2022 ajustado por partidas extraordinarias 2019-2020 que no afectan al TNAV (fondo de comercio...).

(1) Otros incluye los ajustes contables por hiperinflación, tipos de interés, intangibles y otras partidas menores.

(2) Sensibilidad del patrimonio neto a ± 1% (apreciación/depreciación) del euro frente al tipo de cambio de la divisa correspondiente. Más información sobre la sensibilidad al tipo de cambio en el apéndice.

Índice

1 Aspectos destacados 2024
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis
del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Los buenos resultados que obtuvimos en 2024 son solo una muestra del gran potencial que tenemos como grupo

- **Beneficio récord** con una cuenta de resultados muy buena de arriba a abajo
- ONE Transformation y la escala global siguen acelerando el **apalancamiento operativo y el crecimiento rentable**
- **Buen** desempeño **de la calidad crediticia**
- Balance sólido, con **fuertes niveles de capital**
- Productividad y disciplina en la asignación del capital impulsando la **rentabilidad y la creación de valor para los accionistas**

	Objetivos iniciales 2024	Objetivos 2024 mejorados en 1S	Logros 2024
Ingresos[1]	Crecimiento a un dígito medio	**Crecimiento a un dígito alto**	**+10%** ✓
Eficiencia	<43%	**c.42%**	**41,8%** ✓
Coste del riesgo	c.1,2%		**1,15%** ✓
CET1 FL	>12,0% Después de la implantación de Basilea III FL[2]		**12,8%** ✓
RoTE	16%	**>16%**	**16,3%** ✓

Santander

(1) Variación interanual en euros constantes, excepto Argentina en euros corrientes.
(2) Definición de *fully-loaded* a 1 de enero de 2025.

Nuestros sólidos resultados y la implantación de ONE Santander nos permiten aspirar a más en 2025 y en adelante

Ingresos	Comisiones	Base de costes	Coste del riesgo	CET1	RoTE
c.€62MM	Crecimiento a un dígito medio alto	Menor vs. 2024 en euros	c.1,15%	13% Rango operativo: 12-13%	c.16,5% pos-AT1 >17% pre-AT1

Devolver a nuestros accionistas **€10MM** mediante **recompra de acciones** contra los resultados de 2025-26

Nuestra actual ratio de *payout* del 50% (la mitad dividendo en efectivo) se complementará con una recompra de acciones adicional utilizando el exceso de capital[1]

Crecimiento a doble dígito del **TNAV por acción + dividendo por acción** en el ciclo

Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordes con las instituciones económicas internacionales. Ratio CET1 *phased-in* CRR3.

(1) El objetivo de recompra de acciones contra los resultados de 2025-26 incluye: i) las recompras derivadas de la aplicación de nuestra política de remuneración al accionista más ii) recompras adicionales para distribuir el exceso de CET1.
Nuestra política de remuneración al accionista es aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuida aproximadamente 50% en dividendo en efectivo y 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista y cualquier recompra de acciones para distribuir excesos de CET1 están sujetas a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

Índice

1 Aspectos destacados 2024
Avance de nuestra estrategia

2 Análisis
del Grupo

3 Conclusiones

4 Anexo

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

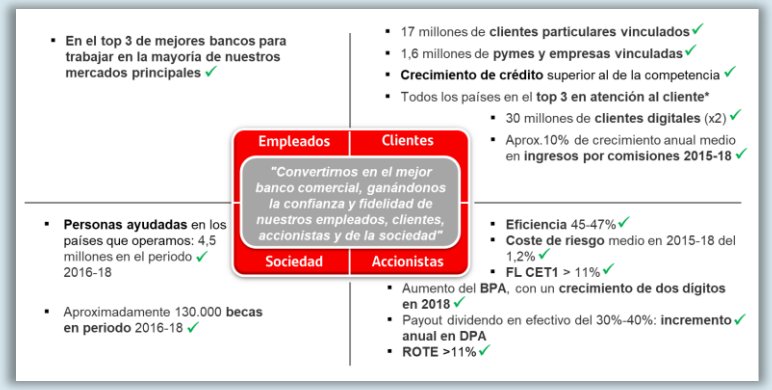
Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Para más información, consultar la presentación titulada 'Información Complementaria', que se publica junto a esta presentación en la Web Corporativa del Grupo

Hemos ejecutado consistentemente todos nuestros planes estratégicos a lo largo del ciclo económico

Plan 2015 – 2018 ✓



Sentar las bases

Plan 2019 – 2022 ✓

Construir plataformas globales y preparar el camino hacia ONE Santander

Plan 2023 – 2025

En buen camino para superar nuestros objetivos

ONE Santander

Una nueva fase de creación de valor

Crecimiento rentable excepcional y creación de valor

Crecimiento a doble dígito en creación de valor impulsado por ONE Transformation

		2022	2023	2024	Objetivos ID 2025	Nuevo *guidance* de 2025
Rentabilidad	RoTE (%)	13,4	15,1	16,3	15-17	c.16,5% pos-AT1 >17% pre-AT1
	Payout (efectivo + recompra de acciones)[1] (%)	40	50	50	50	
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	17,9	Doble dígito	
Foco en el cliente	Clientes totales (mn)	160	165	173	c.200	
	Clientes activos (mn)[2]	99	100	103	c.125	
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	41,8	c.42	
Actividad con clientes	Crecimiento de transacciones por cliente activo (# por mes, % crecimiento)[3]	-	10	9	c.+8	
Capital	CET 1 FL (%)	12,0	12,3	12,8	>12	CET1: 13% Rango operativo: 12-13%
	APR con RoRWA > CoE (%)	80	84	87	c.85	
ESG[4]	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	114,6	139,4	120	
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión) (€MM)	53	67,7	88,8	100	
	Inclusión financiera (# personas, mn)	-	1,8	4,3	5	
	Mujeres en cargos directivos (%)	c.29	31,4	31,3	35	
	Equidad salarial de género (%)	c.1	c.0	c.0	c.0	
TNAV por acción + dividendo por acción (crecimiento interanual)		**+6%**	**+15%**	**+14%**	**Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo**	

(1) El objetivo de remuneración será de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (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 recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras aprobaciones corporativas y regulatorias. (2) Los clientes que alcanzan el umbral de transaccionalidad en los últimos 90 días. (3) El crecimiento anual de las transacciones totales incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Objetivo c.+8% CAGR 2022-25. (4) La información se audita con garantías limitadas. Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM): desde 2019 (no alineado con la taxonomía europea). Inclusión financiera (# Personas, mn): empezando en enero de 2023. Definiciones en el glosario de la presentación. La equidad salarial de género se calcula anualmente.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Cuenta del Grupo y excluyendo Argentina

Cuenta de resultados Millones de euros	2024	2023	Corrientes %	Constantes %	ex. Argentina Corrientes %	ex. Argentina Constantes %
Margen de intereses	46.668	43.261	8	10	6	7
Comisiones	13.010	12.057	8	11	6	9
Otros ingresos	2.533	2.329	9	12	17	19
Margen bruto	**62.211**	**57.647**	**8**	**10**	**6**	**8**
Costes explotación	-26.034	-25.425	2	4	1	3
Margen neto	**36.177**	**32.222**	**12**	**15**	**10**	**13**
Dotaciones insolvencias	-12.333	-12.458	-1	2	-2	1
Otros resultados	-4.817	-3.066	57	59	51	53
Beneficio atribuido	**12.574**	**11.076**	**14**	**15**	**11**	**13**

Nota: cuenta de resultados ordinaria.

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Riesgo de tipo de cambio

- La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el patrimonio neto consolidado a variaciones porcentuales de **± 1% (apreciación/depreciación) del euro** sobre las posiciones de cambio derivadas de las participaciones en sociedades de Grupo Santander con moneda distinta del euro (con sus coberturas) y de sus resultados (con sus coberturas), en aquellos casos en los que el Grupo mantiene saldos de carácter significativo.

Millones de euros	Efecto en el resultado consolidado de 2024		Efecto en el patrimonio neto de 2024	
Divisa	1% apreciación	1% depreciación	1% apreciación	1% depreciación
Dólares estadounidenses	-3,9	4,0	-168,4	171,8
Libras esterlinas	-4,4	4,5	-96,5	98,4
Reales brasileños	-4,3	4,3	-144,1	147,0
Pesos mexicanos	-0,5	0,5	-33,9	34,6
Pesos chilenos	-2,1	2,2	-15,3	15,6
Zlotys polacos	-0,4	0,4	-25,1	25,6
Pesos argentinos	-6,6	6,7	-18,3	18,7

- En 2024, el TNAV por acción creció un 10%, a pesar de un impacto negativo de c.€1,6MM por el tipo de cambio. El impacto total fue menor que el previsto por la evolución de las monedas en Latinoamérica, ya que la depreciación del real brasileño y el peso mexicano (-€3,3MM) se compensó parcialmente por nuestra exposición a un dólar estadounidense y una libra esterlina más fuertes (+€1,5MM) en el año.
- En 4T, el TNAV mejoró €1,8MM, incluyendo +€0,9MM por tipo de cambio, en parte por el impacto del tipo de cambio asociado a nuestra exposición al dólar estadounidense (+€1,2MM trimestral).

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Detalle por negocios globales

Retail & Commercial Banking

Aspectos destacados

- **Nuestra transformación** se refleja en un aumento significativo del **total de clientes** (+8 millones interanual), mejora de la **eficiencia** (-3pp hasta el 39,7%) y mayor **rentabilidad** (RoTE +4pp hasta el 18,9%)
- Caída del **crédito** interanual, afectado por las amortizaciones anticipadas en hipotecas y pymes en Europa, parcialmente compensadas por el crecimiento en Sudamérica y México. Aumento generalizado de los **depósitos** y de los **fondos de inversión**
- **Fuerte crecimiento del beneficio interanual (+29%),** con sólidos ingresos en todas las regiones, creciendo por encima de los costes y menores dotaciones:
  - **MI** crece en todas las regiones, principalmente en Sudamérica (volúmenes y menor coste de los depósitos), en España y Portugal (buena gestión del margen)
  - **Las comisiones** aumentan, impulsadas por la mejora de la actividad comercial y una mayor base de clientes. Destacan, Brasil, EE.UU., México y Polonia
  - **Las dotaciones** y el coste del riesgo por la buena evolución en Europa, que más que compensó el crecimiento por volúmenes en Sudamérica y la normalización en México y Chile
- **El beneficio disminuye en el trimestre,** con buen comportamiento del margen de intereses y de las comisiones, afectado por el impacto de las inundaciones en España y la estacionalidad de los costes

Datos básicos

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€609MM -1%	**€650MM** +3%	**€98MM** +19%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
39,7% -3,4pp	**0,92%** -10pb	**18,9%** +3,7pp

Resultados

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	7.125	5,3	27.942	11,0	9,4
Comisiones	1.166	2,6	4.681	7,3	4,1
Margen bruto	**8.242**	**4,3**	**32.461**	**11,0**	**9,1**
Costes explotación	-3.352	8,5	-12.877	2,5	0,4
Margen neto	**4.890**	**1,6**	**19.584**	**17,4**	**15,7**
Dotaciones insolvencias	-1.388	2,8	-5.845	-7,3	-10,6
Bº atribuido	**1.932**	**-3,2**	**7.263**	**28,8**	**28,3**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Retail España

- Crecimiento **sostenido** interanual de los **clientes. Créditos** afectados por amortizaciones anticipadas. **Los depósitos** suben un 4% interanual, tanto por vista como por plazo, principalmente en empresas. Los **fondos de inversión** crecen a doble dígito
- **Fuerte crecimiento interanual del BAI,** por el MI (gestión de *spreads* a pesar de los menores volúmenes), buen control de costes y menores dotaciones
- **BAI trimestral** afectado por volúmenes y la presión sobre los márgenes, el impacto de las iniciativas de transferencia del riesgo en comisiones, la estacionalidad en costes y las dotaciones no recurrentes (inundaciones)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€155MM -3%	€222MM +4%	€44MM +15%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
4,03% +65pb	0,71% +27pb	32,8% -6,3pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023
Margen de intereses	1.435	-4,5	5.916	14,0
Comisiones	244	-9,3	1.071	-2,3
Margen bruto	**1.739**	**-4,7**	**7.190**	**17,0**
Costes explotación	-617	6,4	-2.356	-1,9
Margen neto	**1.123**	**-9,8**	**4.834**	**29,3**
Dotaciones insolvencias	-292	27,1	-1.092	-24,0
Bº antes de impuestos	**652**	**-28,1**	**2.858**	**107,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros.

Retail Reino Unido

- **Los créditos** caen interanualmente como resultado de nuestro foco en rentabilidad. **Los depósitos y fondos de inversión** afectados por un mercado competitivo
- **BAI** afectado interanualmente por mayor coste de los depósitos, menores volúmenes y los mayores costes (mercado laboral competitivo), compensados parcialmente por la evolución de las dotaciones (perspectivas macro)
- **BAI** impactado en el trimestre por el gravamen temporal y mayores costes (estacionalidad), compensados parcialmente por el crecimiento del MI (menor coste de los depósitos) y liberaciones de provisiones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€230MM -4%	€212MM -5%	€6MM -1%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
3,99% +70pb	2,11% +56pb	56,4% +6,8pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.236	2,5	4.672	-7,0	-4,4
Comisiones	-12	—	-21	—	—
Margen bruto	**1.204**	**-0,9**	**4.630**	**-8,8**	**-6,3**
Costes explotación	-678	5,1	-2.612	3,8	6,6
Margen neto	**526**	**-7,8**	**2.017**	**-21,2**	**-19,0**
Dotaciones insolvencias	23	—	-14	-92,8	-92,6
Bº antes de impuestos	**382**	**-16,6**	**1.601**	**-18,5**	**-16,3**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Retail México

- **Los créditos** crecen interanualmente en todos los segmentos. **Los depósitos** también crecen, especialmente los de vista. **Los fondos de inversión** aumentan a doble dígito
- **BAI sube un 11% interanual,** gracias a los mayores ingresos, por MI (volúmenes) y comisiones , y control de costes
- **BAI crece un 10% en el trimestre,** apoyado en un aumento del MI (volúmenes y menor coste de los depósitos) y en la mejora de las provisiones (actualización de modelos), que compensan la subida de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€32MM +6%	€35MM +2%	€13MM +42%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
13,70% -13pb	4,92% -5pb	47,2% -1,9pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	763	5,6	3.116	3,4	0,4
Comisiones	147	-4,1	643	8,9	5,8
Margen bruto	**910**	**6,1**	**3.728**	**7,3**	**4,2**
Costes explotación	-468	14,3	-1.758	3,1	0,1
Margen neto	**442**	**-1,3**	**1.970**	**11,3**	**8,1**
Dotaciones insolvencias	-97	-26,9	-653	12,6	9,4
Bº antes de impuestos	**335**	**10,0**	**1.277**	**10,9**	**7,7**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Retail Brasil

- **Los créditos y los depósitos** crecen interanualmente en todos los segmentos, y los **fondos de inversión** aumentan por el crecimiento de clientes
- **Fuerte crecimiento del BAI interanual,** por sólidos ingresos, tanto MI (volúmenes y coste de los depósitos) como comisiones; costes creciendo menos que la inflación y provisiones menos que los créditos
- **BAI trimestral** afectado principalmente por un menor margen de intereses, las comisiones y la estacionalidad de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€57MM +5%	€54MM +10%	€19MM +2%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
16,31% +28pb	7,23% -96pb	38,4% -4,9pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.590	-3,4	6.762	16,4	8,2
Comisiones	357	-4,0	1.553	10,4	2,6
Margen bruto	**1.946**	**0,8**	**8.205**	**15,7**	**7,5**
Costes explotación	-763	4,0	-3.152	2,5	-4,7
Margen neto	**1.183**	**-1,2**	**5.053**	**25,8**	**16,9**
Dotaciones insolvencias	-730	0,8	-2.973	3,7	-3,7
Bº antes de impuestos	**287**	**-6,4**	**1.337**	**194,8**	**173,9**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Digital Consumer Bank

Aspectos destacados

- Seguimos expandiendo nuestro **liderazgo en financiación al consumo** en nuestros países, convergiendo hacia un **modelo operativo global más digital** para convertirnos en el **operador más eficiente en coste de la industria**
- **Los créditos** crecen un 4%, por el aumento de la nueva producción (+4%) principalmente en Brasil, con crecimiento en todos nuestros mercados en préstamos auto
- **Los depósitos** suben un 10%, principalmente en Europa, en línea con nuestra estrategia de aumentar los depósitos de clientes para reducir los costes de financiación y la volatilidad del MI a lo largo del ciclo de tipos. Lanzamos Openbank en EE.UU., lo que nos permite captar depósitos en todo el país
- **El margen neto crece doble dígito interanual**, apoyado en la buena evolución de los ingresos, por MI (+6%) y comisiones (+24%), y el buen control de los costes (-4% en términos reales), generando una mejora de la eficiencia de 2,7pp hasta el 40,1%
- **El beneficio y el RoTE empeoran interanualmente**, principalmente por las provisiones en francos suizos en Polonia y por la registrada en relación con las potenciales reclamaciones de comisiones de los agentes de financiación de vehículos en Reino Unido. Normalización del coste del riesgo en línea con lo esperado
- **En el trimestre, excelente margen neto,** impulsado por el MI, las comisiones y los menores costes. El beneficio se vió impactado por las provisiones mencionadas anteriormente en Polonia y Reino Unido

Datos básicos

Nueva producción	Créditos	Depósitos
€91,1MM +4%	€215MM +4%	€129MM +10%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
40,1% -2,7pp	2,16% +13pb	9,8% -1,8pp

Resultados

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	2.798	5,9	10.777	6,1	5,4
Comisiones	394	5,3	1.508	23,8	22,7
Margen bruto	**3.332**	**5,2**	**12.916**	**5,7**	**5,0**
Costes explotación	-1.287	-0,5	-5.183	-1,2	-1,5
Margen neto	**2.045**	**9,1**	**7.733**	**10,9**	**10,0**
Dotaciones insolvencias	-1.248	9,8	-4.562	12,4	11,1
Bº atribuido	**155**	**-64,7**	**1.663**	**-12,3**	**-12,5**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (nueva producción, créditos y depósitos en euros constantes).

DCB Europe

- **Los créditos** crecen un 4% interanual, por el crecimiento de la nueva producción, principalmente en auto. **Los depósitos** aumentan un 18%, en línea con nuestra estrategia de captar depósitos
- **El margen neto crece un 6% interanual,** por el MI y el crecimiento a doble dígito de las comisiones, con menores costes. BAI afectado por las provisiones CHF en Polonia y la de *motor finance* en Reino Unido
- **En el trimestre,** el crecimiento de los ingresos y ahorro de costes (margen neto +8%), no se refleja en el BAI por las provisiones ya mencionadas en Polonia y Reino Unido

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€140MM +4%	€81MM +18%	€5MM +24%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
5,74% +63pb	2,30% +74pb	45,9% -1,7pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.105	3,4	4.361	3,8	4,0
Comisiones	222	-3,1	902	13,1	13,4
Margen bruto	**1.427**	**2,0**	**5.679**	**2,9**	**3,2**
Costes explotación	-629	-4,3	-2.604	-0,7	-0,5
Margen neto	**799**	**7,6**	**3.075**	**6,2**	**6,6**
Dotaciones insolvencias	-345	23,6	-1.209	51,9	52,6
Bº antes de impuestos	**-28**	**—**	**1.131**	**-44,1**	**-44,0**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Consumer EE.UU.

- **Los créditos** caen un 4% interanual, mientras seguimos ejecutando nuestra estrategia de desapalancamiento en carteras no estratégicas. **Los depósitos** aumentan un 2%, apoyados por el lanzamiento de Openbank en 4T
- **BAI sube un 5%,** gracias al extraordinario crecimiento de las comisiones, la mejora de los costes por nuestra transformación y la mejora de las provisiones, que compensan con creces los menores ingresos por *leasing*
- **BAI crece en el trimestre,** impulsado por la evolución del MI, las fuertes comisiones y el repunte de los ingresos por *leasing* con costes controlados y calidad crediticia contenida

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€56MM -4%	€48MM +2%	€4MM +14%

Rentabilidad créditos	Coste de los depósitos	Eficiencia
11,49% +82pb	2,10% +89pb	40,8% -1,9pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.191	1,6	4.651	1,2	1,1
Comisiones	97	25,7	303	28,1	28,1
Margen bruto	**1.361**	**3,3**	**5.297**	**-1,2**	**-1,3**
Costes explotación	-542	0,1	-2.159	-5,6	-5,7
Margen neto	**820**	**5,5**	**3.138**	**2,0**	**2,0**
Dotaciones insolvencias	-677	2,7	-2.466	-0,9	-1,0
Bº antes de impuestos	**111**	**24,6**	**551**	**5,0**	**4,9**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Corporate & Investment Banking

Aspectos destacados

- Continuamos **progresando en la sofisticación de nuestros centros de excelencia, impulsando las relaciones con clientes,** con foco en Global Markets y en nuestra iniciativa US BBO, y **gestionando el capital activamente**
- **Fuerte actividad en términos interanuales**, apoyada principalmente en Global Banking y Global Markets:
  - **Global Transaction Banking (GTB):** buenos niveles de actividad en Export Finance y, en menor medida, en Trade & Working Capital Solutions. Cash Management afectado por los menores tipos de interés
  - **Global Banking (GB):** crecimiento significativo en Corporate Finance y DCM, ganando cuota de mercado en las tres regiones
  - **Global Markets (GM):** buenos niveles de actividad, principalmente en Europa y EE.UU. Los mercados latinoamericanos fueron más complejos, aunque mejoraron en el segundo semestre
- Evolución de los **depósitos** en línea con la estrategia de reducir el exceso de los depósitos corporativos
- **Ingresos y beneficios récord, creciendo a doble dígito interanualmente,** apoyado en todas las líneas de negocio. Mantuvimos la **posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad** incluso tras las inversiones para crecer
- **Los ingresos aumentan en el trimestre,** gracias a la fuerte actividad en GB en MI y comisiones y la menor carga impositiva, que más que compensaron la estacionalidad de los costes y de los ingresos en Markets. Los resultados se vieron afectados por la actualización del tipo de cambio de Argentina

Datos básicos

Créditos	Depósitos
€137MM 0%	€137MM -10%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
45,6% +0,6pp	0,10% -0pb	18,1% +0,5pp

Resultados

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.088	20,5	4.020	14,8	11,9
Comisiones	657	6,8	2.548	21,4	19,6
Margen bruto	**2.083**	**0,6**	**8.343**	**13,6**	**10,8**
Costes explotación	-1.024	5,5	-3.807	13,8	12,4
Margen neto	**1.059**	**-3,6**	**4.537**	**13,4**	**9,6**
Dotaciones insolvencias	-17	-72,7	-174	7,3	5,7
Bº atribuido	**701**	**11,5**	**2.740**	**15,8**	**12,3**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos y depósitos en euros constantes).

Wealth Management & Insurance

Aspectos destacados

- Seguimos construyendo **el mejor Wealth & Insurance *manager*** en Europa y América, apoyados en nuestra plataforma global líder de banca privada y nuestras factorías de fondos y productos de seguros referencia en el sector
- **Los activos bajo gestión** alcanzaron **un nuevo récord** de casi **500.000 millones de euros** (+13% interanual), por las excelentes dinámicas comerciales, tanto en PB como en SAM
- **Aumento interanual a doble dígito del beneficio,** apoyado en el fuerte **incremento de los ingresos**, gracias a la buena gestión del margen en PB y el crecimiento a doble dígito de las comisiones en todos los negocios. La contribución total al beneficio[3] del Grupo aumentó un 12% interanual
- Como resultado, la **eficiencia mejora** 2pp hasta el 35,9% y el **RoTE se incrementa** 7pp hasta el 79%
- **El beneficio en el trimestre** afectado por menores tipos y mayores costes, por las inversiones en iniciativas de crecimiento y la estacionalidad, parcialmente compensados por la buena evolución de las comisiones

Datos básicos

AuM	Captaciones netas (PB)	Ventas netas (SAM)
€498MM +13%	€18,6MM 6% de volúmenes[2]	€15,8MM 7% de volúmenes[2]

Primas brutas emitidas	Eficiencia	RoTE
€11,5MM -9%	35,9% -2,0pp	78,7% +6,5pp

Resultados

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	394	-3,4	1.627	8,2	7,6
Comisiones	405	10,5	1.489	19,2	18,0
Margen bruto	**944**	**1,5**	**3.661**	**15,4**	**14,0**
Costes explotación	-383	20,7	-1.313	9,2	8,0
Margen neto	**561**	**-8,3**	**2.348**	**19,3**	**17,7**
Dotaciones insolvencias	-17	57,4	-41	—	—
Bº atribuido	**384**	**-13,8**	**1.650**	**13,9**	**12,5**
Contribución al beneficio[3]	**821**	**-9,1**	**3.399**	**11,9**	**9,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Santander

Nota: datos a diciembre 2024 (activos bajo gestión); datos a 2024 (captaciones netas, ventas netas, y primas brutas emitidas). Variaciones interanuales en euros constantes.
(2) Considerando las captaciones netas sobre CAL total y las ventas netas sobre los activos gestionados de SAM anualizadas.
(3) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de gestión de activos y seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial.

Payments

PagoNxt

- **Aumento del TPV de un 13%, y de un 5% en el número de transacciones** en Getnet, por Europa, México y Chile
- **Los ingresos suben un 14%** por un crecimiento generalizado de la actividad en todos los países, apoyando la **mejora del margen EBITDA hasta el 27,5%**
- **El beneficio mejora interanualmente** excluyendo los cargos tras discontinuar nuestras plataformas en 2T'24

Getnet

Volumen total de pagos (TPV)	Número de transacciones
€222MM +13%	+5%

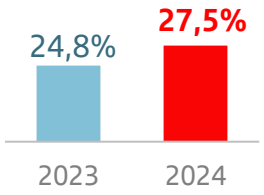
Resultados y margen EBITDA

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	35	2,0	132	48,3	41,0
Comisiones	261	9,4	958	5,2	0,5
Margen bruto	**346**	**12,1**	**1.240**	**13,6**	**8,7**
Costes explotación	-271	-5,2	-1.160	8,8	6,3
Margen neto	**75**	**207,6**	**80**	**210,4**	**62,7**
Dotaciones insolvencias	-4	9,4	-16	-30,9	-32,5
Bº atribuido	**26**	**—**	**-299**	**228,8**	**287,1**
Bº atribuido excl. write-downs	**26**	**—**	**-56**	**-38,3**	**-27,3**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Margen EBITDA

+2,7pp



Cards

- El número total de **tarjetas** del Grupo alcanza los **105 millones**
- **Sólido crecimiento interanual de la actividad con clientes,** que resulta en un aumento del balance medio del 11%, y en una facturación que creció un 9%, impulsado por un mayor parque y un mayor uso de las tarjetas por parte de nuestros clientes
- **Los ingresos aumentan un 9% interanual** excluyendo una comisión puntual[2] cobrada en 1T'23. **Alta rentabilidad,** con un **RoTE del 32,6%**

Cards

Facturación	Balance medio
€330MM +9%	€22MM +11%

Resultados

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	659	18,6	2.478	11,4	6,3
Comisiones	464	2,6	1.835	-4,7	-8,2
Margen bruto	**1.152**	**16,7**	**4.265**	**7,2**	**2,6**
Costes explotación	-350	17,2	-1.315	7,3	5,0
Margen neto	**802**	**16,5**	**2.950**	**7,1**	**1,5**
Dotaciones insolvencias	-444	10,0	-1.698	8,8	3,4
Bº atribuido	**209**	**39,3**	**712**	**10,1**	**4,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales en euros constantes. En PagoNxt, una tasa de crecimiento negativa en beneficio indica una pérdida menor. El número de tarjetas gestionadas por Cards es de 102 millones, ya que excluye las gestionadas por Digital Consumer Bank incluyendo Openbank (3 millones de tarjetas).
(2) Excluyendo una comisión puntual cobrada en 1T 2023 por acuerdos comerciales en Brasil.

Centro Corporativo

Aspectos destacados

- El **MI** disminuye, ya que la mayor remuneración del *buffer* de liquidez fue más que compensada por los mayores gastos de intereses asociados al incremento de emisiones de TLAC / MREL
- **Mayores pérdidas en ROF** con impacto negativo de las coberturas de tipos de cambio y las iniciativas de transferencia del riesgo
- **Los costes mejoran,** gracias a las continuas medidas de simplificación
- La suma del **resto de las líneas mejoró** interanualmente
- Como resultado, **mayor resultado atribuido negativo que en 2023**

Cuenta de resultados

Resultados ordinarios*	2024	2023
Margen de intereses	-308	-41
ROF	-408	-302
Costes explotación	-379	-391
Dotaciones y otros resultados	-262	-132
Impuestos y minoritarios	163	-36
Bº atribuido	**-1.154**	**-998**

(*) Millones de euros.

Detalles por región y país

Nota: DCB Europe se reporta oficialmente como un segmento secundario. Sin embargo, su detalle está incluido en el apéndice de 'Detalle por negocios globales' en la parte de Digital Consumer Bank y en la presentación de Información Complementaria.

Aspectos destacados

- Continuamos **acelerando la transformación de nuestro negocio** para alcanzar un **mayor crecimiento y un modelo operativo más eficiente**
- **Los clientes aumentan en todos los países** (aproximadamente +527.000 interanual), destacando el crecimiento en España
- **Los volúmenes de la nueva producción siguen creciendo,** sin embargo, **los préstamos** caen interanualmente, afectados todavía por las amortizaciones anticipadas. **Los recursos de la clientela** aumentan por el fuerte crecimiento de los fondos de inversión (+19%)
- **Fuerte beneficio interanual** apoyado en el **margen de intereses,** en especial en Retail en la mayoría de los países, por una buena gestión del margen, y el crecimiento de las **comisiones** (principalmente por los fondos de inversión en España). **Mejora de la eficiencia y gestión activa del riesgo**
- **El beneficio en el trimestre** afectado por el impacto en comisiones de CIB en España (Markets y Corporate Finance) y campañas en Reino Unido, la estacionalidad de los costes y las provisiones en francos suizos en Polonia

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€554MM -2%	€627MM -1%	€126MM +19%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
40,0% -2,1pp	0,32% -12pb	16,9% +2,4pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	4.227	0,2	16.720	3,3	5,1
Comisiones	1.123	-4,0	4.659	4,9	5,9
Margen bruto	**5.846**	**-2,0**	**23.510**	**8,0**	**9,7**
Costes explotación	-2.450	3,5	-9.407	2,8	4,2
Margen neto	**3.397**	**-5,6**	**14.102**	**11,8**	**13,6**
Dotaciones insolvencias	-418	-2,0	-1.862	-27,7	-26,5
Bº atribuido	**1.615**	**-12,6**	**6.644**	**19,5**	**21,2**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

España

- **Crecimiento interanual de clientes. Crédito** afectado por la amortización de pymes. Evolución de los **depósitos** en línea con la estrategia de reducir el exceso de los corporativos. Crecimiento a doble dígito de los **fondos de inversión**
- **El beneficio aumenta un 59% interanual,** apoyado en el fuerte crecimiento del MI (gestión de *spreads* en Retail y Wealth), mayores comisiones (fondos y CIB) y menores dotaciones
- **Beneficio trimestral** afectado por las comisiones en CIB (Markets y Corporate Finance), el impacto de los acuerdos salariales y la estacionalidad en costes y dotaciones (inundaciones)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€226MM -2%	€306MM -1%	€94MM +20%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
35,7% -6,0pp	0,50% -11pb	21,7% +7,5pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023
Margen de intereses	1.802	0,2	7.256	9,3
Comisiones	676	-4,4	2.867	6,2
Margen bruto	**2.926**	**-1,9**	**11.974**	**18,2**
Costes explotación	-1.133	5,6	-4.271	1,0
Margen neto	**1.793**	**-6,2**	**7.703**	**30,4**
Dotaciones insolvencias	-322	15,2	-1.259	-17,3
Bº atribuido	**925**	**-14,4**	**3.762**	**58,7**

(*) Millones de euros y % variación.

Reino Unido

- Menores **créditos** y **depósitos** como resultado de nuestro foco en rentabilidad. **Fondos de inversión** planos en el año
- **El beneficio cae interanualmente** por menores volúmenes y mayor coste de los depósitos. Coste del riesgo mejorando desde niveles ya muy bajos
- **El beneficio en el trimestre** afectado por el impacto de campañas en las comisiones, la estacionalidad en los costes y el gravamen temporal, parcialmente compensado por un mayor MI (gestión de *spreads*) y liberación de provisiones

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€236MM -4%	€223MM -5%	€8MM 0%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
55,9% +6,2pp	0,03% -7pb	11,1% -1,9pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.313	3,0	4.950	-6,5	-3,9
Comisiones	61	-25,1	283	-18,4	-16,2
Margen bruto	**1.356**	**-0,5**	**5.216**	**-8,1**	**-5,6**
Costes explotación	-756	5,0	-2.918	3,4	6,3
Margen neto	**600**	**-6,7**	**2.299**	**-19,5**	**-17,3**
Dotaciones insolvencias	34	—	-64	-74,9	-74,2
Bº atribuido	**331**	**-5,8**	**1.306**	**-17,7**	**-15,4**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Portugal

- **Los créditos crecen,** por el buen comportamiento de la nueva producción. Fuerte crecimiento de los **depósitos** y los **fondos de inversión,** en línea con el aumento de clientes en segmentos de alto valor añadido
- **Beneficio +12% interanual** por el MI (mayor rentabilidad del activo e incremento de volúmenes), el control de costes, la caída de las dotaciones y la calidad del activo
- **El beneficio cae en el trimestre,** por el nuevo contexto de tipos de interés y la estacionalidad de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€39MM +4%	€38MM +5%	€5MM +15%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
26,1% -1,3pp	0,03% -17pb	25,4% -0,6pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023
Margen de intereses	332	-10,8	1.548	5,7
Comisiones	110	-3,7	467	0,8
Margen bruto	**458**	**-8,4**	**2.100**	**6,0**
Costes explotación	-143	4,5	-548	1,0
Margen neto	**315**	**-13,3**	**1.553**	**7,8**
Dotaciones insolvencias	-1	-79,8	-11	-85,7
Bº atribuido	**209**	**-8,7**	**1.001**	**11,7**

(*) Millones de euros y % variación.

Polonia

- El crecimiento de los **clientes** impulsa el aumento de los **créditos,** principalmente en Retail y CIB. **Los depósitos** suben y los **fondos de inversión** aumentan con fuerza
- **El beneficio sube un 13% interanual,** gracias al MI y a las comisiones (tipo de cambio y fondos de inversión) y a la mejora de las dotaciones, que compensan los mayores costes (mercado laboral competitivo)
- **El margen neto aumenta un 1% en el trimestre,** por el MI (volúmenes) y la mejora de los costes. Beneficio afectado por las provisiones de CHF

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€39MM +10%	€50MM +11%	€6MM +30%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
27,1% +0,0pp	1,38% -70pb	20,2% +2,5pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	733	1,4	2.844	6,1	11,8
Comisiones	166	-1,8	674	8,5	14,4
Margen bruto	**921**	**0,4**	**3.555**	**6,0**	**11,7**
Costes explotación	-246	-1,9	-965	6,1	11,9
Margen neto	**675**	**1,3**	**2.591**	**5,9**	**11,7**
Dotaciones insolvencias	-112	9,9	-511	-28,0	-24,2
Bº atribuido	**158**	**-38,2**	**800**	**12,7**	**18,8**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Norteamérica

Aspectos destacados

- **Foco en la transformación en la región,** aprovechando las fortalezas de nuestros negocios globales en EE.UU. y México
- **Los créditos** permanecen planos ya que el crecimiento en México compensó la caída en EE.UU., en línea con nuestra estrategia de optimización y asignación eficiente de capital y de creación de valor
- **Los depósitos** caen interanualmente en línea con nuestra estrategia de reducir el exceso de depósitos corporativos en EE.UU, parcialmente compensado por el crecimiento en Retail y Consumer (apoyado por el lanzamiento de Openbank). Fuerte crecimiento en **fondos de inversión**
- **Los ingresos aumentan un 7%** por la buena evolución de todos los negocios globales en la región, principalmente CIB en EE.UU. y Retail en México
- **Los costes** suben un 1% en términos reales, incluso con las inversiones de CIB en EE.UU. y la digitalización en la región. La eficiencia sigue mejorando
- **El beneficio crece un 12% interanual** ya que el buen comportamiento de la parte alta de la cuenta compensó ampliamente la ligera subida de las dotaciones debido al aumento de volúmenes y la normalización esperada del coste del riesgo en México
- **Crecimiento de los ingresos en el trimestre** apoyado en las fuertes comisiones en EE.UU. y mayores ROF en México que, junto a la caída de las dotaciones y menor carga impositiva impulsaron el **aumento trimestral del beneficio un 11%**

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€162MM 0%	€135MM -5%	€34MM +23%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
48,2% -0,9pp	2,04% -1pb	11,2% +1,4pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	2.556	0,8	10.330	3,0	1,7
Comisiones	654	2,1	2.594	20,5	18,3
Margen bruto	**3.509**	**3,7**	**13.915**	**7,0**	**5,6**
Costes explotación	-1.724	5,5	-6.701	4,9	3,6
Margen neto	**1.785**	**2,1**	**7.214**	**9,1**	**7,5**
Dotaciones insolvencias	-950	-0,4	-3.786	2,4	1,4
Bº atribuido	**648**	**10,9**	**2.579**	**11,7**	**9,6**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

EE.UU.

- **Los préstamos caen 2%,** ya que la actividad en CIB y la nueva producción en auto se vieron compensadas por transacciones de liberación de capital. **Los depósitos** caen en línea con nuestra estrategia de financiación de CIB
- **El beneficio crece c.20% interanualmente**, ya que el crecimiento de los ingresos (+5%) junto con las menores dotaciones compensaron ampliamente los mayores costes (inversiones en CIB)
- **En el trimestre,** el beneficio aumenta apoyado en las comisiones y la menor carga impositiva, y se vio afectado por la estacionalidad en las provisiones de auto

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€118MM -2%	€94MM -8%	€15MM +12%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE[2]
50,5% -0,5pp	1,82% -10pb	10,7% +1,6pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.458	0,3	5.693	-0,8	-0,9
Comisiones	317	4,2	1.152	50,4	50,3
Margen bruto	**1.941**	**0,8**	**7.580**	**5,2**	**5,1**
Costes explotación	-987	1,9	-3.830	4,2	4,1
Margen neto	**954**	**-0,3**	**3.750**	**6,3**	**6,2**
Dotaciones insolvencias	-686	2,7	-2.507	-3,3	-3,3
Bº atribuido	**229**	**2,0**	**1.109**	**19,0**	**19,0**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

México

- El éxito en las campañas de adquisición de clientes y los nuevos acuerdos comerciales están impulsando el aumento del **crédito** y los **depósitos** en casi todos los negocios globales
- **El beneficio sube interanualmente** con mandíbulas positivas, por un fuerte aumento de los ingresos (comisiones y menores costes de financiación) que supera el crecimiento en costes. Normalización en dotaciones, en línea con lo esperado
- **El beneficio crece a doble dígito en el trimestre,** apoyado en la buena evolución de la parte alta de la cuenta (volúmenes) y en las menores dotaciones, más que compensando el aumento de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€45MM +6%	€42MM +5%	€20MM +33%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
42,5% -1,4pp	2,64% +21pb	20,0% +2,3pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	1.097	1,5	4.631	8,1	5,0
Comisiones	322	0,8	1.385	3,8	0,8
Margen bruto	**1.558**	**8,0**	**6.278**	**9,6**	**6,4**
Costes explotación	-689	11,2	-2.665	6,0	3,0
Margen neto	**869**	**5,7**	**3.613**	**12,3**	**9,1**
Dotaciones insolvencias	-263	-7,2	-1.277	15,8	12,5
Bº atribuido	**438**	**13,4**	**1.671**	**10,3**	**7,2**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).
(2) RoTE ajustado: ajuste basado en la asignación del capital del Grupo, calculado como contribución de los APR al 12%. Utilizando los fondos propios tangibles, el RoTE es 7,5%.

Aspectos destacados

- Estamos centrados en ser **el principal banco para nuestros 80 millones de clientes (+7 millones interanual)** y el banco **más rentable** en cada uno de nuestros países, proporcionando el mejor servicio
- **Los créditos crecen un 9% interanual, con subidas en todos los negocios globales,** principalmente en Retail y Consumer. **Los depósitos y los fondos de inversión aumentan a doble dígito,** con crecimientos generalizados en los negocios globales y países
- **Aumento interanual a doble dígito del beneficio**, con un fuerte crecimiento del MI (mayor actividad y, en general, un menor coste de los depósitos), junto con un sólido crecimiento generalizado de las comisiones
- **Mejora interanual significativa de la eficiencia** (-3pp) y aumento de la **rentabilidad** (RoTE +4pp)
- **Crecimiento del beneficio en el trimestre, con crecimiento en los negocios y regiones,** apoyado en las tendencias positivas de todas las líneas de ingresos y una menor carga impositiva. Los resultados se vieron afectados por la actualización del tipo de cambio de Argentina

Datos básicos y resultados

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€154MM +9%	€132MM +12%	€69MM +14%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
35,1% -3,4pp	3,50% +14pb	18,7% +4,3pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	4.210	20,5	15.566	27,3	19,4
Comisiones	1.348	17,3	4.864	11,2	3,9
Margen bruto	**5.316**	**14,7**	**19.783**	**17,9**	**10,1**
Costes explotación	-1.865	16,5	-6.943	7,1	0,3
Margen neto	**3.450**	**13,7**	**12.841**	**24,8**	**16,2**
Dotaciones insolvencias	-1.404	7,3	-5.478	9,0	1,4
Bº atribuido	**1.198**	**22,9**	**3.863**	**36,4**	**27,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Brasil

- **Fuerte crecimiento interanual de los créditos, depósitos a plazo y fondos de inversión,** con aumentos en todos los negocios, principalmente en Retail y Consumer
- **Mayor beneficio y rentabilidad interanual**, por MI (volúmenes y coste de los depósitos), comisiones y por mejora de la eficiencia, que más que compensa los menores ROF y mayores dotaciones (por debajo del crecimiento de los créditos)
- **Beneficio +6% en 4T** por la subida de los ingresos (comisiones y ROF) y la menor carga fiscal, más que compensando la estacionalidad de los costes

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€94MM +10%	€81MM +8%	€49MM +6%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
32,1% -2,4pp	4,51% -26pb	17,5% +3,8pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	2.413	-0,4	10.121	19,5	11,0
Comisiones	846	3,5	3.414	6,1	-1,4
Margen bruto	**3.270**	**1,6**	**13.536**	**11,2**	**3,3**
Costes explotación	-1.063	5,4	-4.352	3,4	-3,9
Margen neto	**2.207**	**-0,2**	**9.184**	**15,3**	**7,1**
Dotaciones insolvencias	-1.077	1,0	-4.487	2,7	-4,5
Bº atribuido	**652**	**5,6**	**2.422**	**35,8**	**26,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Chile

- **Crecimiento de clientes** (+6% interanual). **Los créditos** aumentan en la mayoría de nuestros negocios globales. Crecimiento a doble dígito de los **depósitos** y los **fondos de inversión**
- **El beneficio aumenta interanualmente,** por el crecimiento del MI y las comisiones, con costes controlados y subida en dotaciones desde niveles muy bajos en los años anteriores
- **En 4T, fuerte crecimiento del beneficio** por el MI, menores costes y mejora de las dotaciones, que más que compensan la caída en comisiones (transaccional y asesoramiento)

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€41MM +1%	€30MM +10%	€13MM +32%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
36,0% -8,6pp	1,19% +39pb	17,0% +2,2pp

Resultados ordinarios*	4T'24	% 3T'24	2024	% 2023	% 2023[1]
Margen de intereses	516	7,7	1.822	48,3	31,8
Comisiones	140	-3,5	551	8,4	-3,7
Margen bruto	**714**	**4,0**	**2.592**	**27,7**	**13,4**
Costes explotación	-232	-1,1	-933	3,0	-8,5
Margen neto	**482**	**6,6**	**1.659**	**47,6**	**31,1**
Dotaciones insolvencias	-118	-6,7	-497	53,2	36,1
Bº atribuido	**196**	**9,3**	**629**	**21,7**	**8,1**

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.
(1) % variación en euros corrientes.

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

Argentina

- Seguimos trabajando para **mejorar nuestro servicio al cliente, el coste de servicio** y **nuestro modelo operativo**
- **El beneficio aumenta interanual y trimestralmente** por el crecimiento del MI y de las comisiones en un contexto de mayor actividad
- Mandíbulas positivas, con **una mejora interanual de la eficiencia** de 9pp
- Resultados **trimestrales** afectados por la actualización del tipo de cambio

Créditos	Depósitos	Fondos de inversión
€8MM +105%	**€11MM** +74%	**€6MM** +51%

Eficiencia	Coste del riesgo	RoTE
41,1% -9,1pp	**4,59%** -204pb	**34,8%** -20,8pp

Resultados ordinarios*	4T'24	3T'24	2024	% 3T'24	% 2023
Margen de intereses	1.107	390	2.919	184,0	55,3
Comisiones	287	111	602	157,8	52,2
Margen bruto	**1.047**	**421**	**2.487**	**149,0**	**61,1**
Costes explotación	-416	-192	-1.022	116,2	31,9
Margen neto	**631**	**228**	**1.465**	**176,6**	**90,4**
Dotaciones insolvencias	-156	-63	-284	146,6	89,5
Bº atribuido	**283**	**116**	**665**	**145,1**	**72,2**

(*) Millones de euros y % variación en euros corrientes.

Consideraciones del tipo de cambio del peso argentino

- En 2T 2024, dada la **divergencia significativa entre el tipo de cambio oficial y la inflación**, decidimos empezar a utilizar un tipo de cambio alternativo
  - Este tipo de cambio fue modelizado por nuestro Equipo de Estudios Económicos **teniendo en cuenta principalmente el diferencial de inflación de Argentina con respecto a EE.UU.**
- Dada la mejora de las perspectivas macroeconómicas del país, a partir del 4T 2024 tomamos como referencia para este tipo de cambio alternativo la tasa del Dólar Contado con Liquidación (CCL)[1]:
  - A finales de año, el valor de este tipo de cambio **no difería significativamente de otros tipos de mercado** o del tipo de cambio oficial
- Como resultado, en **3T 2024 utilizamos el tipo de cambio de 1.618 ARS/EUR** y en **4T 2024 utilizamos 1.232 ARS/EUR**
  - Para dar una idea de la sensibilidad al tipo de cambio, **aplicando el tipo de septiembre de 2024 de 1.618 ARS/EUR**, el MI de 2024 se vería afectado negativamente en unos 700 millones de euros, de los que un 40% se compensaría con otros ingresos, mientras que los costes serían unos 250 millones de euros menos

Nota: datos a diciembre 2024 y variaciones interanuales (beneficios, créditos, depósitos y fondos de inversión en euros corrientes).
(1) 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).

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Diciembre 2024			Enero-Diciembre 2023		
	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	46.668	—	46.668	43.261	—	43.261
Comisiones netas	13.010	—	13.010	12.057	—	12.057
Resultado por operaciones financieras [1]	2.273	—	2.273	2.633	—	2.633
Otros resultados de explotación	(75)	335	260	(528)	224	(304)
Margen bruto	**61.876**	**335**	**62.211**	**57.423**	**224**	**57.647**
Gastos de administración y amortizaciones	(26.034)	—	(26.034)	(25.425)	—	(25.425)
Margen neto	**35.842**	**335**	**36.177**	**31.998**	**224**	**32.222**
Dotaciones por insolvencias	(12.685)	352	(12.333)	(12.932)	474	(12.458)
Otros resultados y provisiones	(4.130)	(687)	(4.817)	(2.607)	(459)	(3.066)
Resultado antes de impuestos	**19.027**	**—**	**19.027**	**16.459**	**239**	**16.698**
Impuesto sobre beneficios	(5.283)	—	(5.283)	(4.276)	(213)	(4.489)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	**13.744**	**—**	**13.744**	**12.183**	**26**	**12.209**
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	**13.744**	**—**	**13.744**	**12.183**	**26**	**12.209**
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.170)	—	(1.170)	(1.107)	(26)	(1.133)
Beneficio atribuido a la dominante	**12.574**	**—**	**12.574**	**11.076**	**—**	**11.076**

(1) Incluye las diferencias de cambio.

Explicación de los ajustes de 2024:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por un importe de 335 millones de euros, realizado en 1T 2024, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- La constitución de dotaciones que refuerzan el balance en Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

Explicación de los ajustes de 2023:

- Gravamen temporal a los ingresos obtenidos en España por importe de 224 millones de euros, realizado en 1T 2023, que se ha reclasificado de margen bruto a otros resultados y provisiones.
- Constitución en 1T 2023 de dotaciones para reforzar el balance en Brasil por un importe, neto de impuestos y minoritarios, de 235 millones de euros (474 millones en la línea de dotaciones por insolvencias, 213 millones de impacto positivo en la línea de impuestos y 26 millones en la línea de intereses minoritarios).

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day

Cuenta de resultados del Grupo y excluyendo Argentina

Riesgo de tipo de cambio

Detalle por negocios globales, regiones y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario

Glosario - Acrónimos

- **A2A:** *Account-to-account Payments* / pagos cuenta a cuenta
- **APR:** Activos ponderados por riesgo
- **AT1:** *Additional Tier* 1
- **ATA:** Adquisición temporal de activos
- **AuM:** *Assets under Management*/activos bajo gestión
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CAL:** Customer Assets Liabilites/activos y pasivos de clientes
- **CTA:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier* 1
- **CIB:** Corporate & Investment Banking
- **CoE:** *Cost of Equity* / coste de capital
- **Consumer:** Digital Consumer Bank
- **DCB Europe:** Digital Consumer Bank Europe
- **DCM:** Debt Capital Markets
- **DPA**: Dividendo por acción
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FTE:** *Full time employee*/empleados a tiempo completo
- **GTB:** Global Transaction Banking
- **GDF:** Global Debt Finance
- **JGA**: Junta General de Accionistas
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM**: Miles de millones
- **NIIF 9:** Norma Internacional de Información Financiera nº9, relativa a Instrumentos Financieros
- **NIM:** *Net interest margin*/margen de intereses sobre activos medios
- **Payments:** PagoNxt y Cards
- **pb:** Puntos básicos
- **PB:** Private Banking
- **pp**: Puntos porcentuales
- **Pymes:** Pequeñas y medianas empresas
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk-weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RoE:** *Return on Equity* / Rentabilidad del capital
- **RoTE:** *Return on tangible equity* / Rentabilidad sobre fondos propios tangibles
- **SAM:** Santander Asset Management
- **T1/T2:** *Tier* 1 / *Tier* 2
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **T&O:** Tecnología y Operaciones
- **TPV**: Volumen total de pagos (*Total Payments Volume*)
- **US BBO:** *US Banking Building-Out*
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance

Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoTE pos-AT1:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo – coste de AT1 / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

VOLÚMENES

- **Créditos:** Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin adquisiciones temporales de activos)
- **Recursos:** Depósitos de la clientela (sin cesiones temporales de activos) + fondos de inversión

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: 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
- **Ratio de cobertura de morosidad:** Fondo total de provisiones para cobertura de pérdidas esperadas por deterioro de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela / Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela
- **Coste del riesgo:** Dotaciones ordinarias 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

CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como patrimonio neto (sin intereses minoritarios) - activos intangibles

MÉTRICAS ESG

- **Mujeres en cargos directivos** = Porcentaje de mujeres en puestos de alta dirección sobre el total de la plantilla. Este segmento corresponde a menos del 1% de la plantilla total
- **Equidad salarial =** Indicador que mide la existencia de diferencias a 'igual salario por igual trabajo' entre mujeres y hombres en el mismo puesto y al mismo nivel
- Para las métricas financiera de ESG, véase el capítulo de 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe Trimestral 9M'24

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE, RoTE pos-AT1 y RoRWA se calculan utilizando la media mensual del periodo, que creemos que no debería diferir sustancialmente de la utilización de saldos diarios.

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

Gracias.

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser:

Sencillo Personal Justo

Santander