



Presentación de resultados 1S'25

30 de julio de 2025

Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

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

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

Para obtener mayor información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, se debe consultar el Informe Anual de 2024 en el Form 20-F, presentado en la U.S. Securities and Exchange Commission (la "SEC") el 28 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2025/sec-2024-annual-20-f-2024-disponible-solo-en-ingles-es.pdf>), así como la sección Medidas Alternativas de Rendimiento del presente Informe Financiero 2T de 2025 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 30 de julio de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>).

Información de sostenibilidad

Este documento puede contener, además de información financiera, información de sostenibilidad, incluyendo métricas, declaraciones, objetivos, metas y opiniones relativas a cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza. La información de sostenibilidad no ha sido auditada ni revisada por auditores externos. La información de sostenibilidad se elabora siguiendo diversos marcos y guías de reporte y prácticas de medición, recogida y verificación, tanto externos como internos, que pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera y, en muchos casos, son emergentes o están en desarrollo. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su utilización no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la información de sostenibilidad debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas.

Previsiones y estimaciones

Santander advierte de que en este documento pueden realizarse manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones', según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como prever, predecir, anticipar, debería, pretender, probabilidad, riesgo, VaR, RoRAC, RoRWA, TNAV, objetivo, meta, estimación, futuro, ambición, aspiración, compromiso, comprometerse, enfocarse, prometer y expresiones similares. Estas manifestaciones pueden incluir, a título enunciativo, pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF. Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto al desarrollo de nuestra actividad, diversos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían provocar que la evolución y resultados reales difieran notablemente de los previstos, esperados, proyectados o asumidos en las previsiones y estimaciones. Los factores importantes destacados a continuación, junto con otros que puedan mencionarse en el documento, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen:

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



Información importante

- condiciones, normativa, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;
- incertidumbre sobre el alcance de las acciones que el Grupo Santander, los gobiernos u otros puedan tener que emprender para alcanzar los objetivos relacionados con el clima, el medioambiente y la sociedad, así como sobre la naturaleza cambiante del conocimiento y los posibles conflictos e inconsistencias entre estándares y normas sectoriales y gubernamentales sobre la materia. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden ser sustancialmente diferentes de los aplicables a la información financiera. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, hipótesis, cuestiones de criterio y datos obtenidos internamente y de terceros. Por lo tanto, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres de medición significativas, puede no ser comparable a la información de sostenibilidad de otras sociedades o a lo largo del tiempo y su inclusión no implica que la información sea adecuada para un fin determinado o que sea importante para nosotros con arreglo a las normas de información obligatorias. Por ello, la información de sostenibilidad debe considerarse a efectos meramente informativos sin aceptarse responsabilidad por ella salvo en los casos en que no puede limitarse conforme a normas imperativas;
- nuestras propias decisiones y acciones, incluso aquellas que afecten o cambien nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos;
- cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, incluyendo cuando resulten de variaciones en nuestros diferenciales de crédito o una rebaja de las calificaciones de crédito de Santander o de nuestras filiales más importantes;
- nuestra exposición a pérdidas operativas; y
- posibles pérdidas derivadas de ciberataques, filtraciones o pérdidas de datos y otros incidentes de seguridad.

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

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

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

No constituye una oferta de valores

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

Información de terceros

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

Venta del 49 % de la participación en Santander Bank Polska a Erste Group

Todas las cifras, incluidos los datos de pérdidas y ganancias, préstamos y anticipos a clientes, recursos de clientes y otros indicadores, se presentan sobre una base ordinaria e incluyen a Santander Bank Polska, en línea con la información trimestral publicada previamente, es decir, manteniendo el mismo perímetro que existía en el momento del anuncio de la venta del 49 % de la participación en Santander Bank Polska a Erste Group (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informacion-privilegiada/2025/05/hr-2025-05-05-santander-anuncia-la-venta-del-49-por-ciento-de-santander-polska-a-erste-group-bank-y-cierra-una-colaboracion-estrategica-en-cib-y-pagos-es.pdf>). Para más información, consúltese el apartado “Circunstancias importantes ocurridas en el periodo” y “Medidas alternativas de rendimiento” del Informe Financiero del Segundo Trimestre de 2025 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado el 30 de julio de 2025 (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera#resultados-trimestrales>).



1

Aspectos destacados 1S'25
Avance de nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo



Muy por delante en todos los objetivos, que mejoramos, del Investor Day para 2025

1S'25 vs. **objetivos ID 2025** (incluyendo las mejoras de 4T'24)

FORTALEZA

CET1

13,0%

13% | rango operativo: 12-13%

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

Payout

50%

Al menos **€10MM**
Recompra total de acciones
2025-26¹

Dividendo en efectivo
+ recompra de acciones 50% anual



DISCIPLINA EN LA ASIGNACIÓN DE CAPITAL

APR con RoRWA > CoE

88%

c.85%

RENTABILIDAD

RoTE post-AT1

16,0%

c.16,5%

Nota: nuestra política actual de remuneración ordinaria al accionista es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente en 50% en dividendo en efectivo y 50% en recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

(1) Objetivo de recompra de acciones con respecto a los resultados de 2025-26, así como al exceso de capital previsto. Este objetivo de recompra de acciones incluye: i) las recompras resultantes de la aplicación de nuestra actual política de remuneración al accionista más ii) recompras adicionales para distribuir los excesos de nuestro CET1 (incluido el 50% de la liberación de capital con la venta de Santander Bank Polska). La ejecución de las recompras de acciones está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias. Para más información, véanse las notas 1 y 2 de la diapositiva 57.



Beneficio 1S récord, con todos los negocios globales contribuyendo a los objetivos de 2025

Otro trimestre récord que resulta un crecimiento a doble dígito del beneficio semestral, con un aumento interanual de 8 millones de nuevos clientes y altos niveles de actividad

2T'25 beneficio atribuido

€3,4MM
+7%

1S'25 beneficio atribuido

€6,8MM
+13%

Fuerte desempeño operativo y rentabilidad apoyados en ONE Transformation

Eficiencia

41,5%
-0,1pp

RoTE post-AT1

16,0%
+0,9pp

Solidez de balance, con métricas de calidad crediticia robustas y generación orgánica de capital

Coste del riesgo

1,14%
-7pb

CET1

13,0%
+0,5pp

La productividad del capital y la disciplina en su asignación impulsan la rentabilidad y la creación de valor a doble dígito para el accionista

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción

+16%
interanual

Nota: variaciones interanuales. En euros constantes: beneficio atribuido de 2T'25 +13% y beneficio atribuido de 1S'25 +18%.
La ratio CET1 es *phased in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR. Variación interanual conforme a la ratio publicada en jun-24 (calculada como *fully loaded*).
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 10,00 céntimos de euro pagado en noviembre de 2024 y el de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025, ejecutado como parte de nuestra política de remuneración al accionista.



El fuerte desempeño de los ingresos impulsa el crecimiento del margen neto y del beneficio

Grupo - Cuenta de resultados Millones de euros	Grupo				Grupo excl. Argentina	
	1S'25	1S'24	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
			%	%	%	%
Margen de intereses	22.716	23.457	-3	1	-1	4
Comisiones	6.684	6.477	3	9	0	6
Otros ingresos	1.610	1.116	44	48	4	6
Total ingresos	31.010	31.050	-0	5	-1	4
Costes explotación	-12.865	-12.913	-0	4	-1	3
Margen neto	18.145	18.137	0	5	-0	5
Dotaciones insolvencias	-6.178	-6.243	-1	6	-3	4
Otros resultados	-1.664	-2.386	-30	-28	-26	-24
Beneficio atribuido	6.833	6.059	13	18	13	19

Excelentes dinámicas comerciales y de negocio

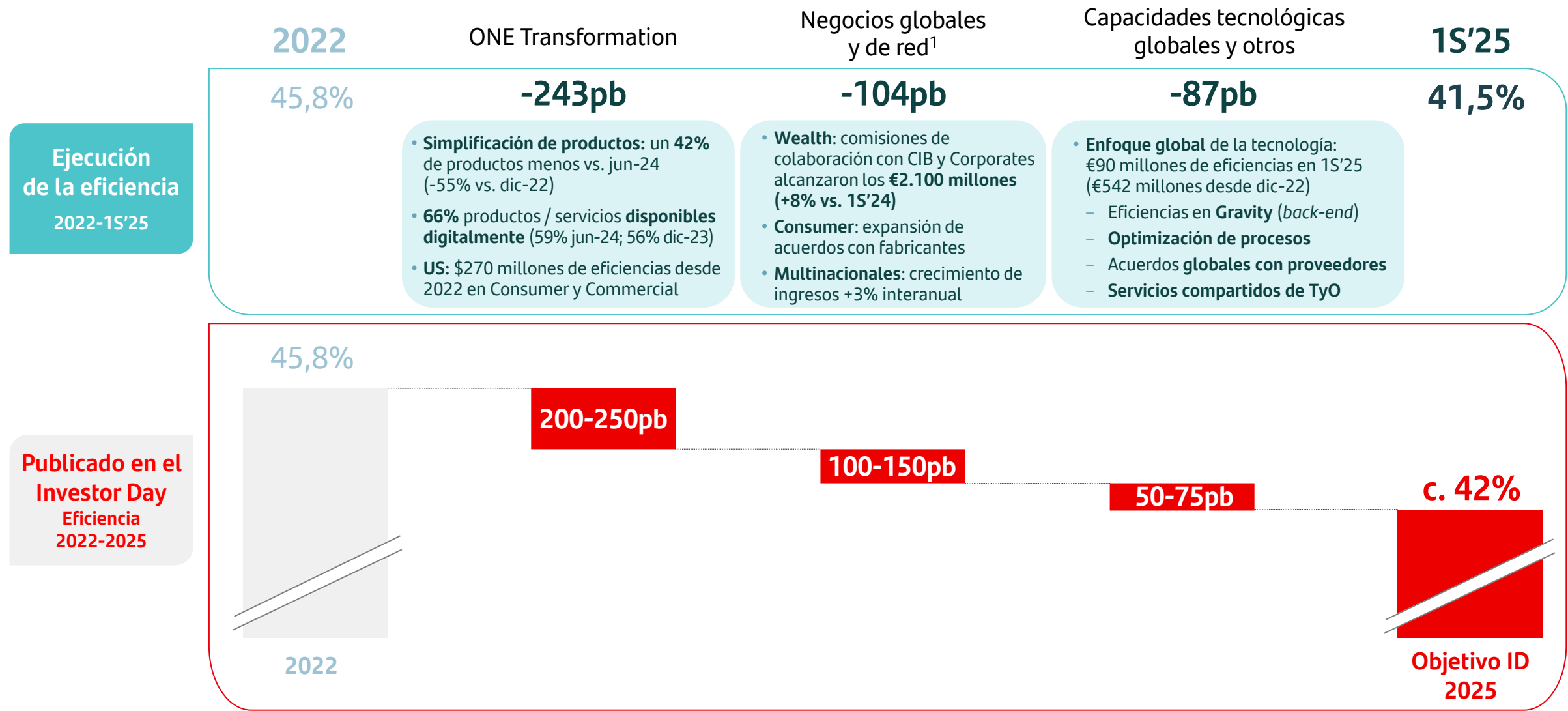
- Margen de intereses sólido y comisiones récord
- Fuerte crecimiento del margen neto
- Mejora interanual del coste del riesgo y del RoTE

Nota: en 1S'25 el 'beneficio atribuido' y el 'beneficio ordinario atribuido' coinciden, ya que el importe total en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos' incluye dos eventos que no forman parte de nuestro negocio ordinario, con mismo importe pero signo contrario, lo que da como resultado un importe neto de cero. Para más información, véase la diapositiva 53.

Todas las referencias a variaciones en euros constantes en la presentación incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Para más información, véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe financiero trimestral.



La ejecución consistente de ONE Transformation está impulsando el crecimiento de los ingresos y la bajada de los costes ...



Nota: 1S'25 o últimos datos disponibles.
(1) Definición del Investor Day de 2023.

... apoyado en el sólido crecimiento de los ingresos de nuestros 5 negocios globales

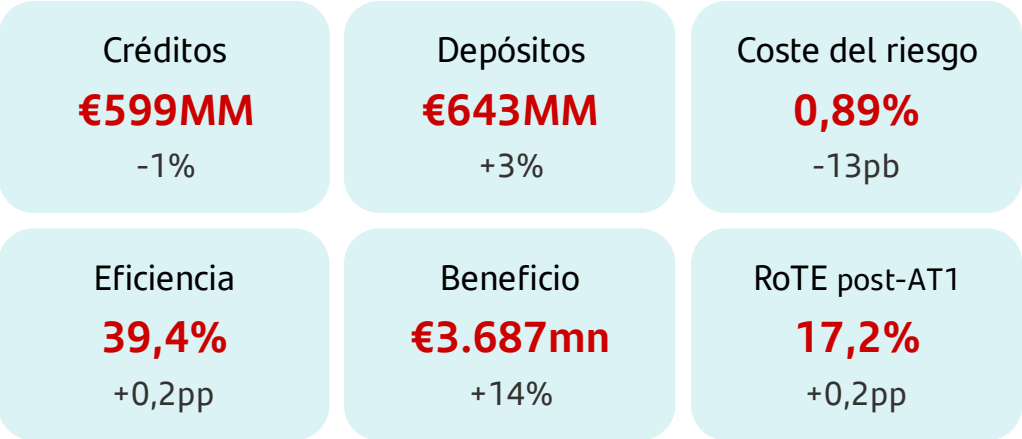
1S'25	Ingresos (€ MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 1S'25	Objetivos rentabilidad 2025
RoTE post-AT1						
 RETAIL	15,7 +2%		39,4% +0,2pp	3,7 +14%	17,2% +0,2pp	c.17%
 CONSUMER	6,4 +2%		41,5% +0,9pp	1,0 -1%	10,4% -1,5pp	c.12%
 CIB	4,4 +9%		43,7% +0,4pp	1,5 +15%	20,8% +2,7pp	c.20%
 WEALTH	2,0 +14%		35,7% -1,5pp	0,9 +24%	67,3% -7,0pp	c.60%
Margen EBITDA PagoNxt						
 PAYMENTS	2,8 +17%		42,2% -4,6pp	0,3 +47%*	28,8% +8,7pp	>30%
RoTE post-AT1						
 GRUPO	31,0 +5%		41,5% -0,1pp	6,8 +18%	16,0% +0,9pp	c.16,5%

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



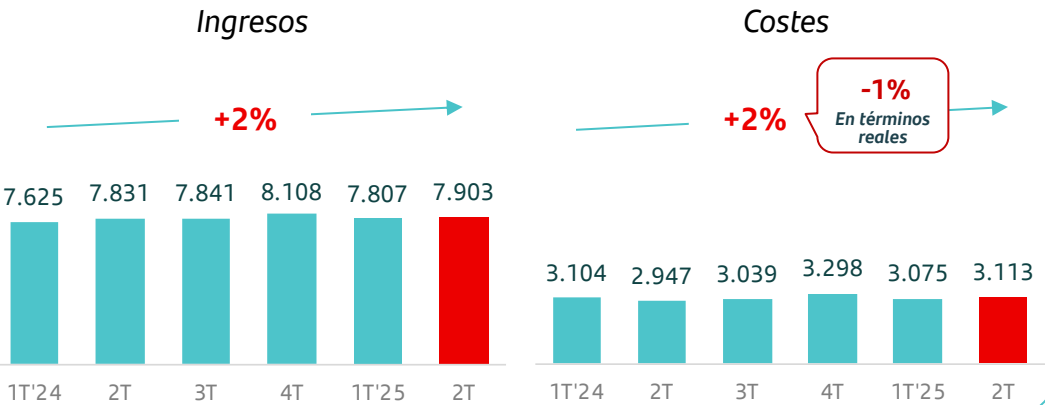
Retail: otro trimestre con fuerte aumento del beneficio por las sólidas comisiones y la mejor calidad crediticia, mientras nos convertimos en un banco digital con sucursales

MÉTRICAS FINANCIERAS 1S'25

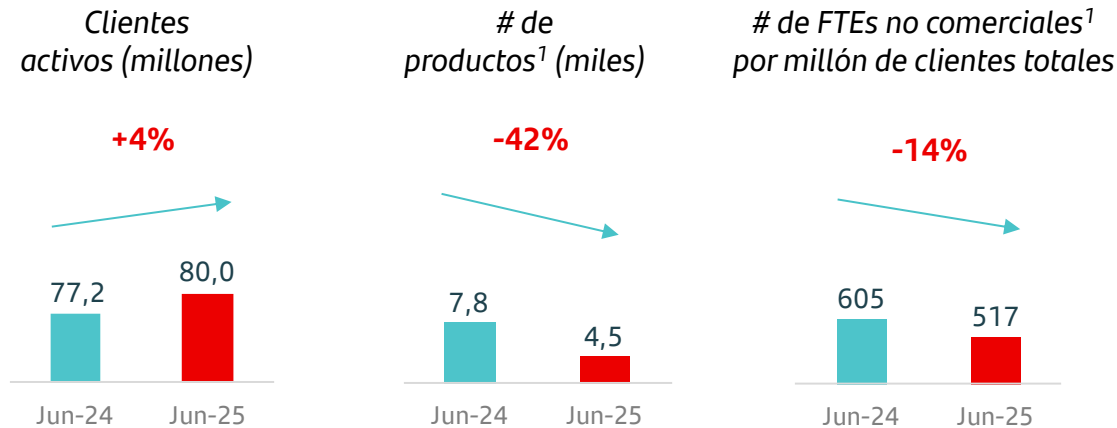


- **ONE Transformation** está generando sólidos resultados, como se refleja en el **crecimiento de las comisiones** (+8%), de las **ventas digitales** (+16%) y en el **mayor RoTE** (17,2%)
- La evolución de los **créditos** refleja nuestro foco en rentabilidad. Crecimiento generalizado de los **depósitos**, apoyado en la mayor transaccionalidad, ya que mejoramos la relación con los clientes
- **Fuerte crecimiento del beneficio** impulsado por el aumento de los ingresos (MI y comisiones), el control de los costes y la mejora de la calidad crediticia

Apalancamiento operativo (€ millones, % vs. 1S'24)



PRINCIPALES MÉTRICAS

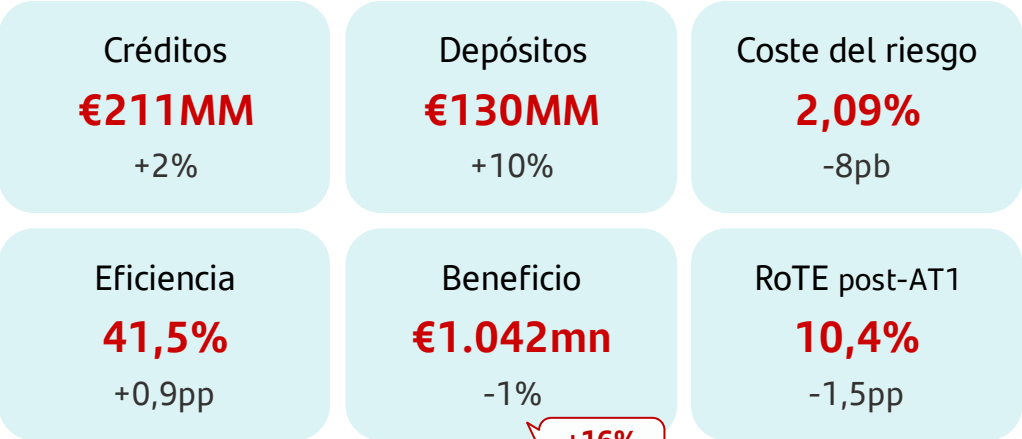


Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

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

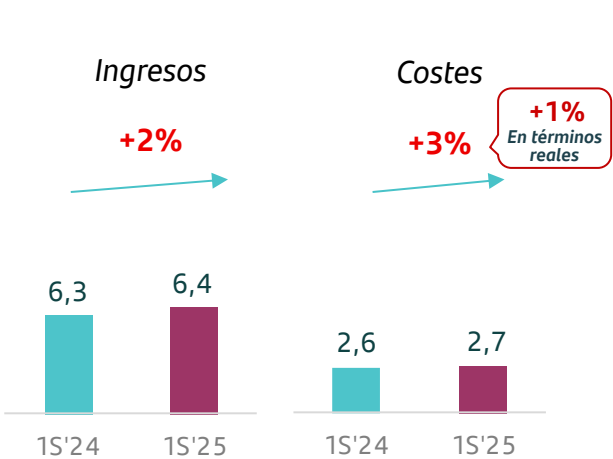
Consumer: fuerte crecimiento del beneficio en el trimestre y buena captación de depósitos

MÉTRICAS FINANCIERAS 1S'25

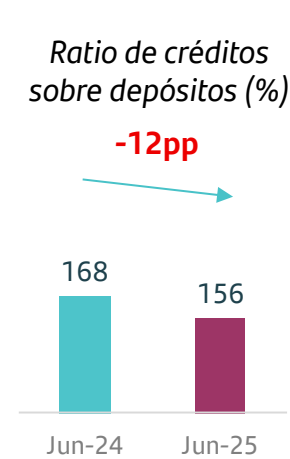


- **Seguimos mejorando la propuesta de valor de Openbank** tras su reciente lanzamiento en EE.UU., México y Alemania
- **Los créditos suben**, por auto. **El fuerte crecimiento de los depósitos**, tanto en DCBE como en DCB US, nos está ayudando a reducir los costes de fondeo
- **Beneficio +16% en el trimestre**, apoyado en el MI (+4%, gestión de márgenes), comisiones (*servicing* en auto en EE.UU.), con buenas tendencias subyacentes de las dotaciones en EE.UU., actualización de modelos en Brasil y ventas de carteras, con costes planos

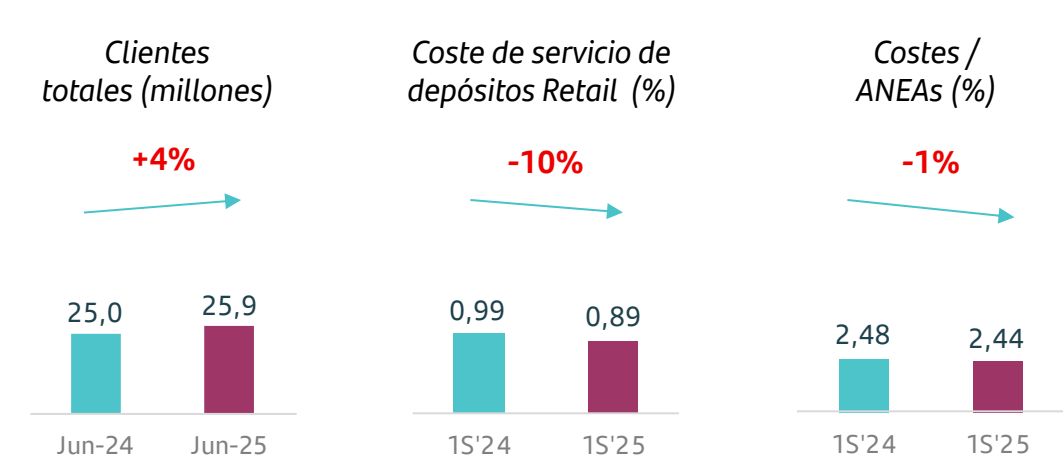
Apalancamiento operativo (€ MM)



Optimización de la estructura de fondeo



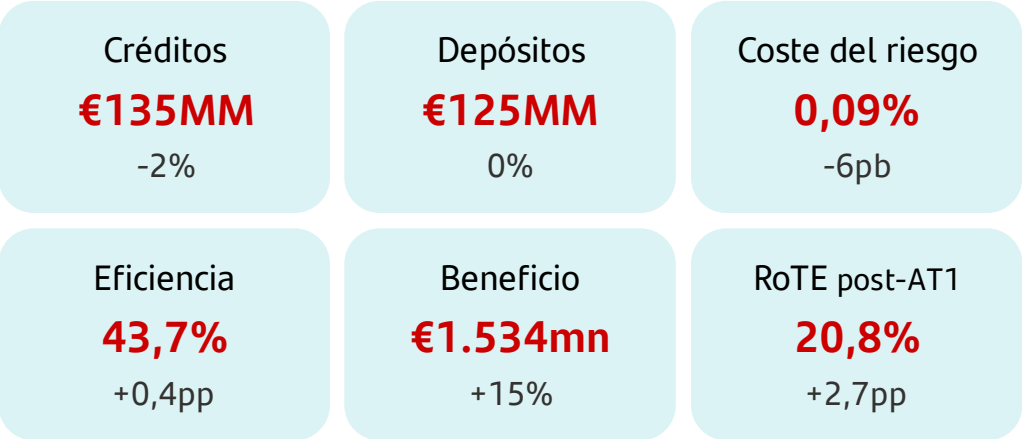
PRINCIPALES MÉTRICAS



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

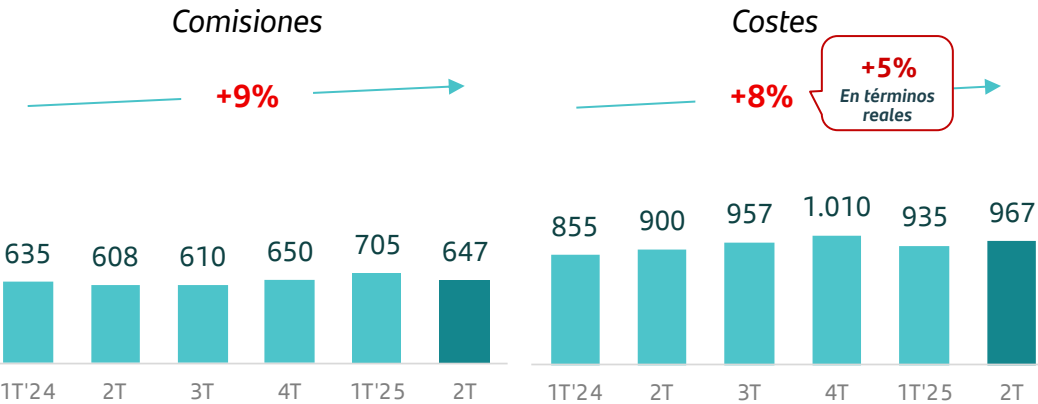
CIB: mejora de la rentabilidad con crecimiento interanual de las comisiones del 9%

MÉTRICAS FINANCIERAS 1S'25



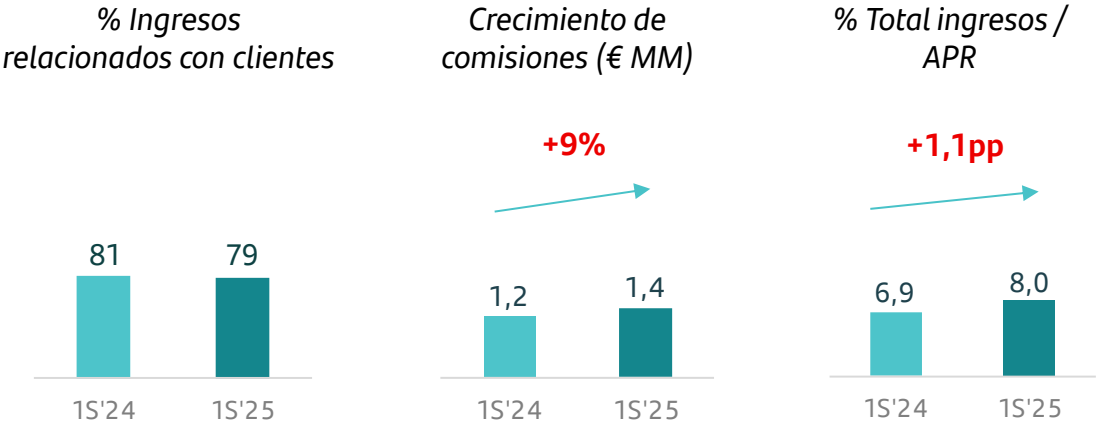
Recurrencia

(€ millones, % vs. 1S'24)



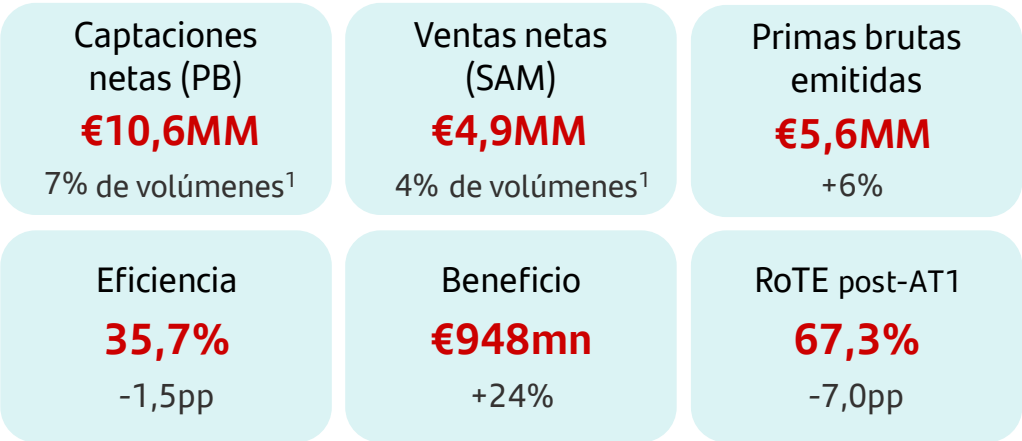
- Sólida ejecución de nuestra **estrategia enfocada en el negocio de comisiones y de bajo consumo de capital**, generando un RoTE por encima del 20%, mientras mantenemos una de las mejores ratios de eficiencia en el sector
- **Fuerte actividad interanual** impulsada principalmente por nuestras iniciativas de crecimiento en Global Markets. Buen desempeño en todas las regiones. Corporate Finance sigue ganando escala en EE.UU.
- **Crecimiento a doble dígito del beneficio**, con buen comportamiento en todas las líneas de negocio, impulsado por ingresos récord, principalmente por comisiones (también récord)

PRINCIPALES MÉTRICAS



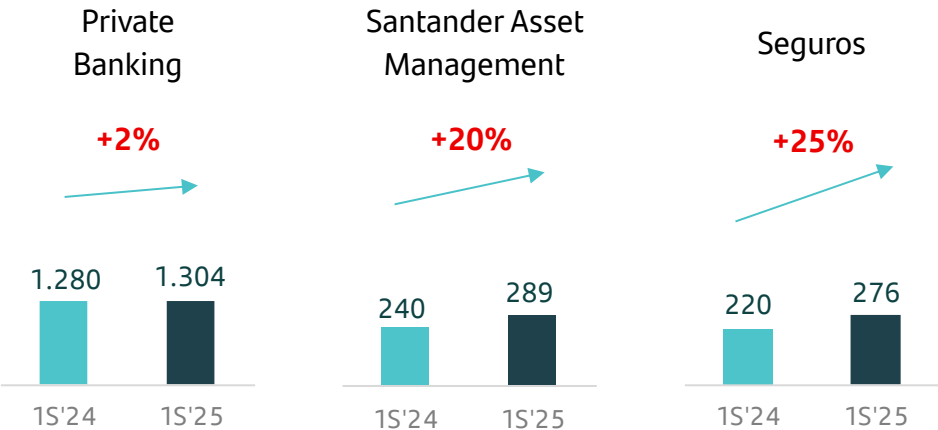
Wealth: fuerte crecimiento del beneficio, con los ingresos aumentando en todas las líneas de negocio y las comisiones de colaboración subiendo casi a doble dígito

MÉTRICAS FINANCIERAS 1S'25

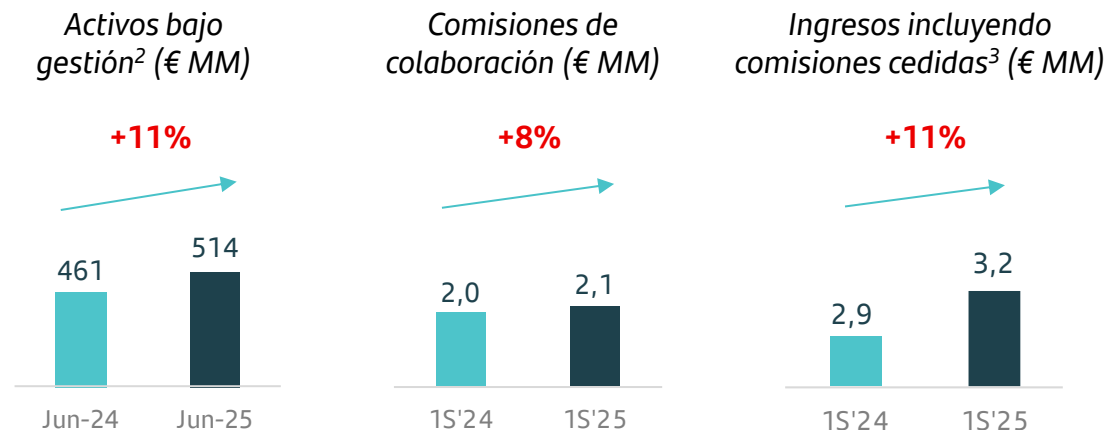


- Mayor foco en **soluciones y servicios de inversión de valor añadido**, mejorando la recurrencia y con un alto nivel de rentabilidad
- Los volúmenes alcanzaron nuevos niveles récord**, impulsados por la sólida actividad comercial en PB (+8% clientes) y SAM (+13% activos bajo gestión), y el comportamiento del mercado
- Fuerte crecimiento del beneficio** por la buena evolución de los ingresos en todos los negocios, reflejo de nuestro foco en las actividades generadoras de comisiones

Ingresos (€ millones)



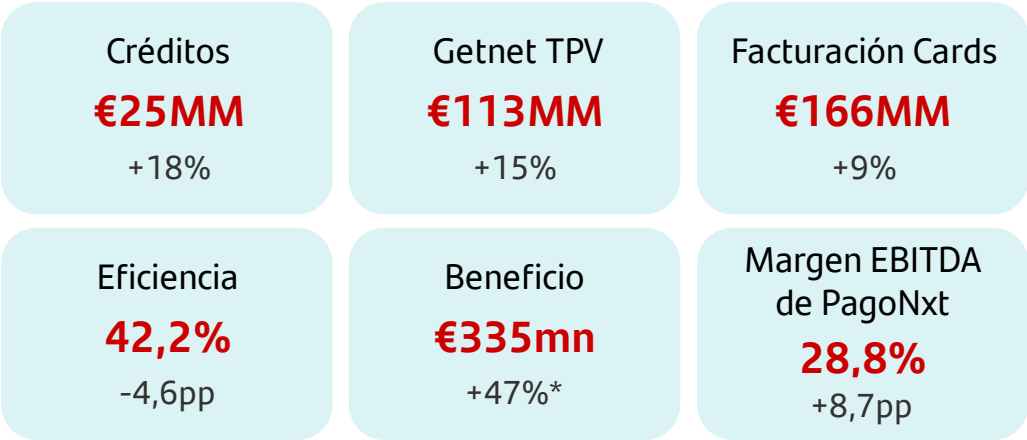
PRINCIPALES MÉTRICAS



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
(1) Considerando las captaciones netas en el año anualizadas sobre CAL total de PB de 2024 y las ventas netas en el año anualizadas sobre los activos gestionados de SAM de 2024. (2) Incluye depósitos y activos fuera de balance.
(3) Incluyen todas las comisiones generadas por los negocios de Santander Asset Management y Seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail.

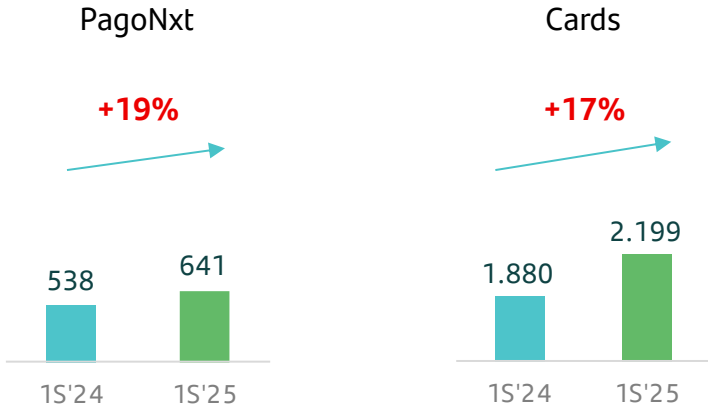
Payments: la mejora de la escala mediante el uso de plataformas globales está impulsando el sólido crecimiento del beneficio y de la rentabilidad

MÉTRICAS FINANCIERAS 1S'25

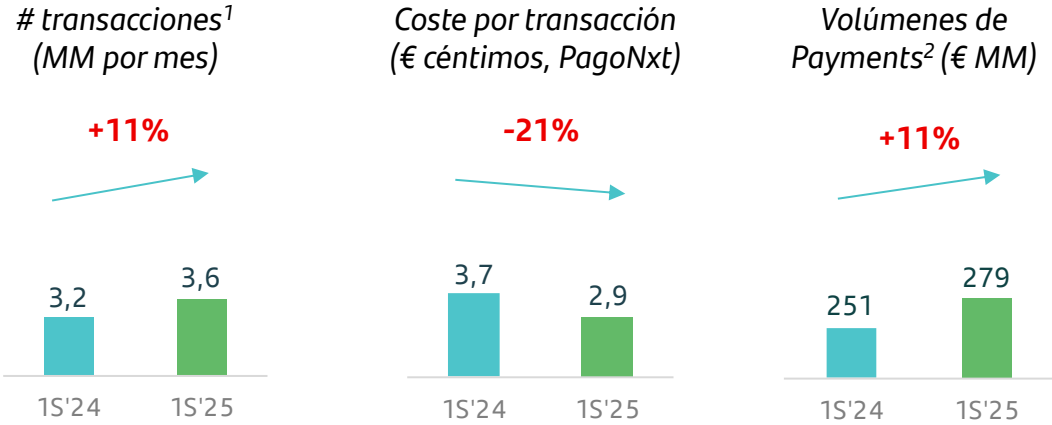


- En línea en nuestras **prioridades estratégicas clave para ganar escala a través de plataformas globales**, mejorando el coste por transacción
- **La actividad crece** tanto en PagoNxt (volumen total de pagos de Getnet +15%) como en Cards (facturación +9%)
- **El beneficio aumenta con fuerza** gracias al crecimiento a doble dígito de los ingresos (MI y comisiones) en PagoNxt y Cards, y los costes, que mejoran en términos reales incluso tras invertir en plataformas globales

Ingresos (€ millones)



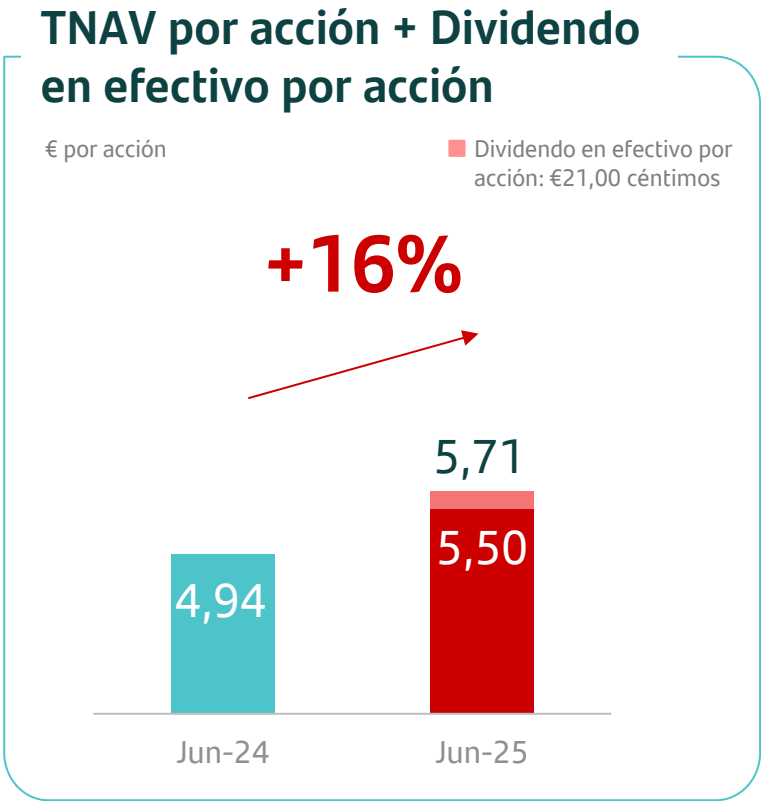
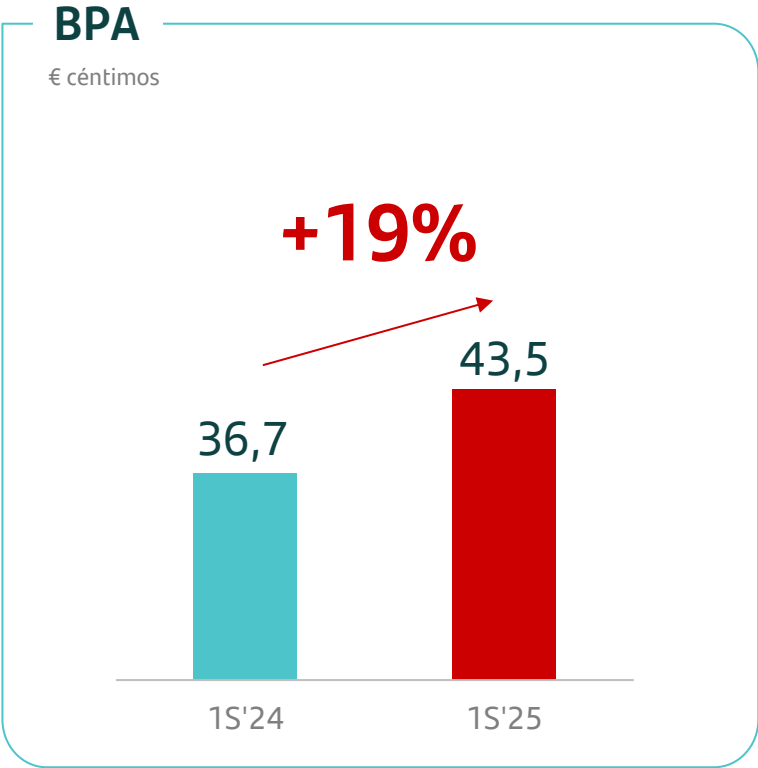
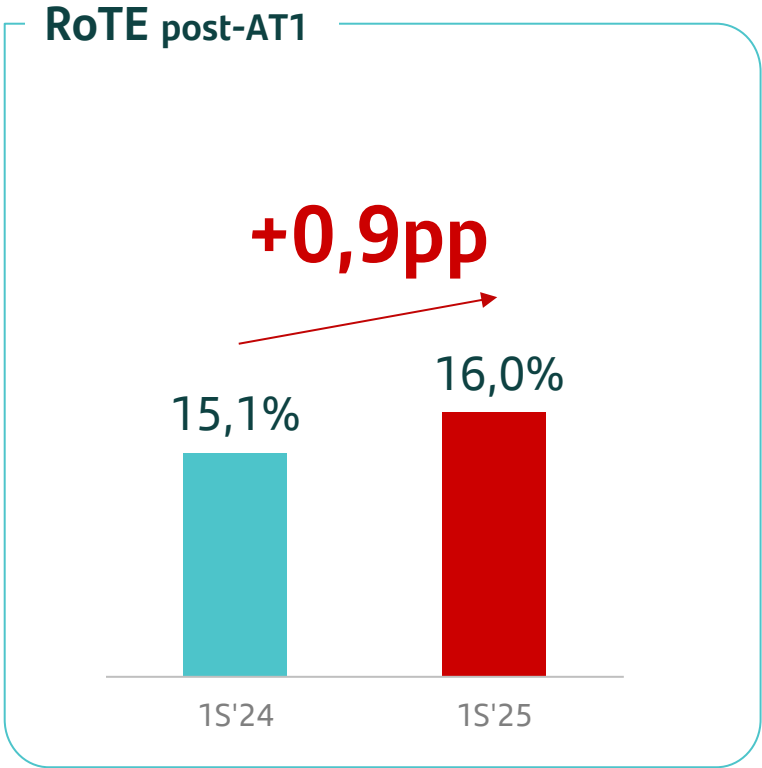
PRINCIPALES MÉTRICAS



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.
(*) Variación interanual excluyendo los cargos de PagoNxt en 2T'24 tras discontinuar nuestras plataformas de *merchant* en Alemania y Superdigital en Latinoamérica (€243mn, neto de impuestos e intereses minoritarios).
(1) Las transacciones incluyen pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A.
(2) Los volúmenes de Payments incluyen volumen total de pagos (TPV) de Getnet (PagoNxt) y la facturación de Cards.



Mejorando la rentabilidad y la creación de valor, con el BPA creciendo un 19% y el TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción un 16%



Desde 2021 e incluyendo la totalidad de la recompra de acciones anunciada hoy, Santander habrá remunerado a los accionistas con €11,2MM a través de recompras, equivalente a aproximadamente el 15% de sus acciones en circulación



Nota: TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye 10,00 céntimos de euro del dividendo en efectivo pagado en noviembre de 2024 y 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025, ejecutado como parte de nuestra política de remuneración al accionista.

1

Aspectos destacados 1S'25
Avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

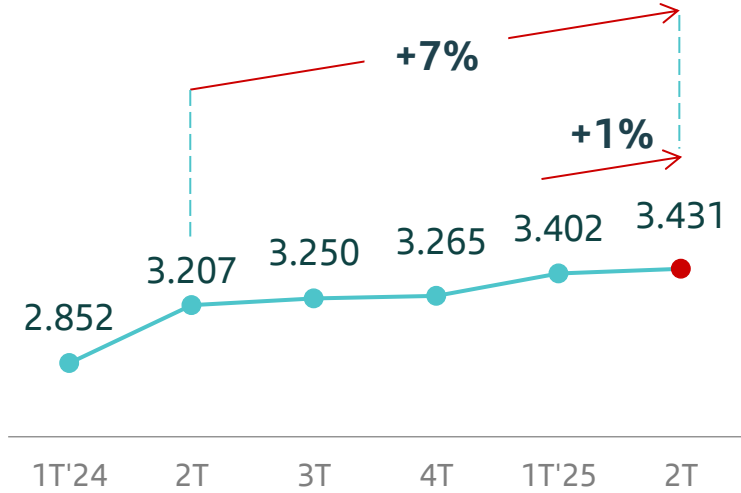
4

Anexo

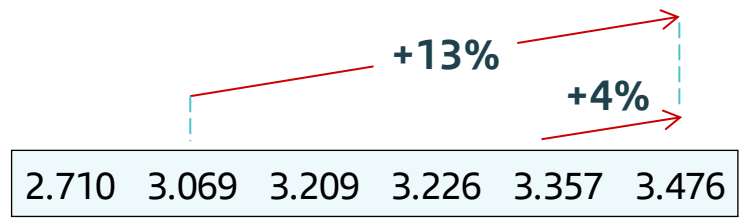
El fuerte desempeño de los ingresos impulsa el crecimiento del margen neto y del beneficio

Grupo - Cuenta de resultados	Grupo				Grupo excl. Argentina	
	1S'25	1S'24	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
			%	%	%	%
Millones de euros						
Margen de intereses	22.716	23.457	-3	1	-1	4
Comisiones	6.684	6.477	3	9	0	6
Otros ingresos	1.610	1.116	44	48	4	6
Total ingresos	31.010	31.050	-0	5	-1	4
Costes explotación	-12.865	-12.913	-0	4	-1	3
Margen neto	18.145	18.137	0	5	-0	5
Dotaciones insolvencias	-6.178	-6.243	-1	6	-3	4
Otros resultados	-1.664	-2.386	-30	-28	-26	-24
Beneficio atribuido	6.833	6.059	13	18	13	19

Beneficio (millones de euros)



Beneficio (millones de euros constantes)



Nota: en 1S'25 el 'beneficio atribuido' y 'beneficio ordinario atribuido' coinciden, ya que el importe total en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos' incluye dos eventos que no forman parte de nuestro negocio ordinario, con mismo importe pero signo contrario, lo que da como resultado un importe neto de cero. Para más información, véase la diapositiva 53.

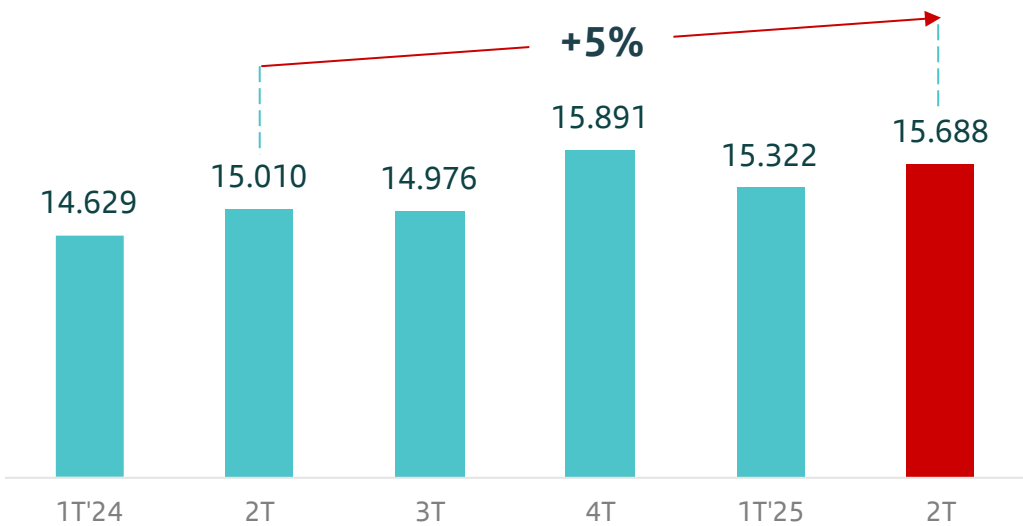
Todas las referencias a variaciones en euros constantes en la presentación incluyen Argentina en euros corrientes para mitigar la distorsión provocada por la hiperinflación. Para más información, véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe financiero trimestral.



Crecimiento de ingresos apoyado en la buena actividad con clientes en todos los negocios

INGRESOS TOTALES

Millones de euros constantes

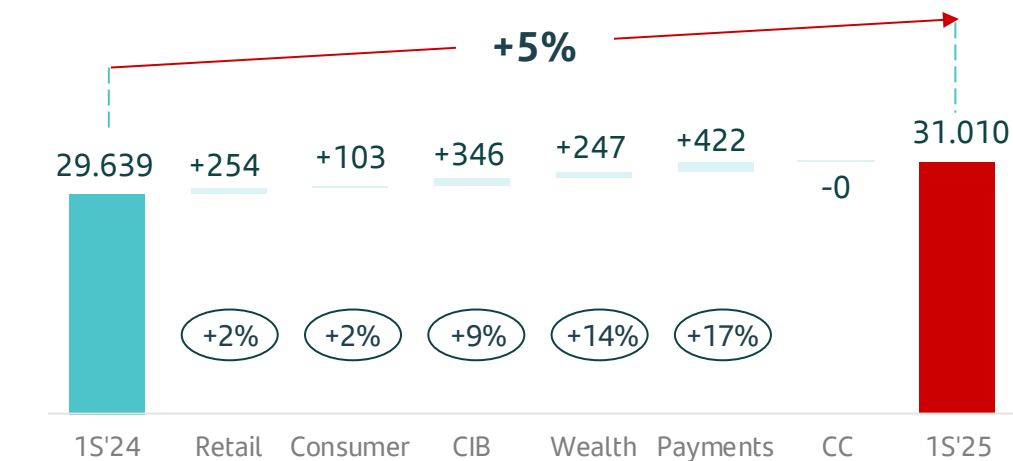


GRUPO

- **Más del 95% de los ingresos están relacionados con clientes**
- **Sólido aumento interanual de los ingresos**, con todos los negocios creciendo en un entorno menos favorable, reflejando los beneficios de nuestro modelo
- **En el trimestre, los ingresos crecieron un 2%**, con aumento en la mayoría de los negocios globales. Destaca el fuerte crecimiento de Consumer (+2%) y Payments (+8%)

POR NEGOCIO

- **Retail**: buena evolución en la mayoría de los países, con comisiones fuertes
- **Consumer** aumenta impulsado por el margen de intereses, tanto en DCBE como en DCB US, como resultado de nuestro foco en rentabilidad y un menor coste de fondeo
- **CIB**: nuevo récord de ingresos en 1S'25 tras un fuerte comienzo de año en Global Markets
- **Wealth** sube a doble dígito, con todas las líneas de negocio creciendo, apoyado en niveles récord de activos bajo gestión y la evolución del mercado
- **Payments** impulsado por el crecimiento a doble dígito del margen de intereses y las comisiones (PagoNxt y Cards), por la mayor actividad

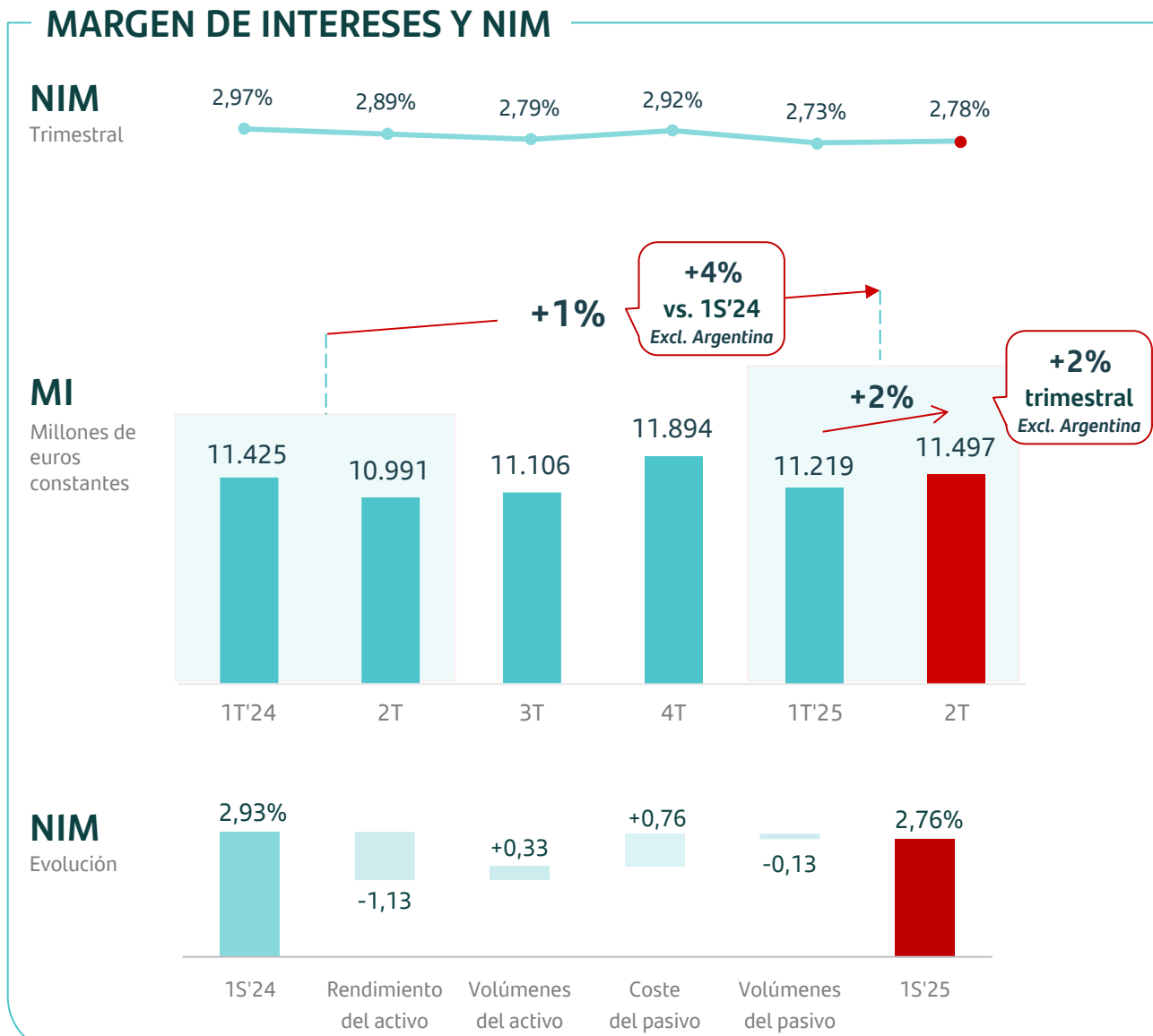


○ Crecimiento interanual



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Crecimiento del MI interanual y trimestral, con buena evolución en la mayoría de los negocios globales, apoyado en la buena gestión del balance



- ### MARGEN DE INTERESES
- **>80% del MI del Grupo** proviene de Retail y Consumer
 - **MI +4% interanual** excluyendo Argentina, con la mayoría de los negocios creciendo:
 - **Retail** +3% por la buena gestión del balance, principalmente en Chile, el Reino Unido, México y Polonia
 - **Consumer** +4%, con crecimiento en todas las geografías gracias a la mejora generalizada de los márgenes y los volúmenes
 - **CIB** +13% por la mayor actividad en Global Markets
 - **Payments** +22% por mayores volúmenes generalizado en Cards
 - **MI trimestral +2%**, menos afectado por Argentina, **con crecimiento generalizado**:
 - En **Retail** crece apoyado en el fuerte incremento en América
 - En **Consumer** aumenta un 4% impulsado por DCB Europe y Latinoamérica
 - Fuerte crecimiento en **CIB** y **Payments** por buenos niveles de actividad
- ### MARGEN
- **Tendencia interanual del NIM** afectada por las distorsiones en Argentina (tipo de cambio y tipos de interés). Excluyendo Argentina, NIM -10 pb interanual en un entorno de tipos menos favorable
 - **El NIM sube 5 pb en el trimestre**, reflejo de nuestra estrategia enfocada en mejorar la rentabilidad y la productividad del capital

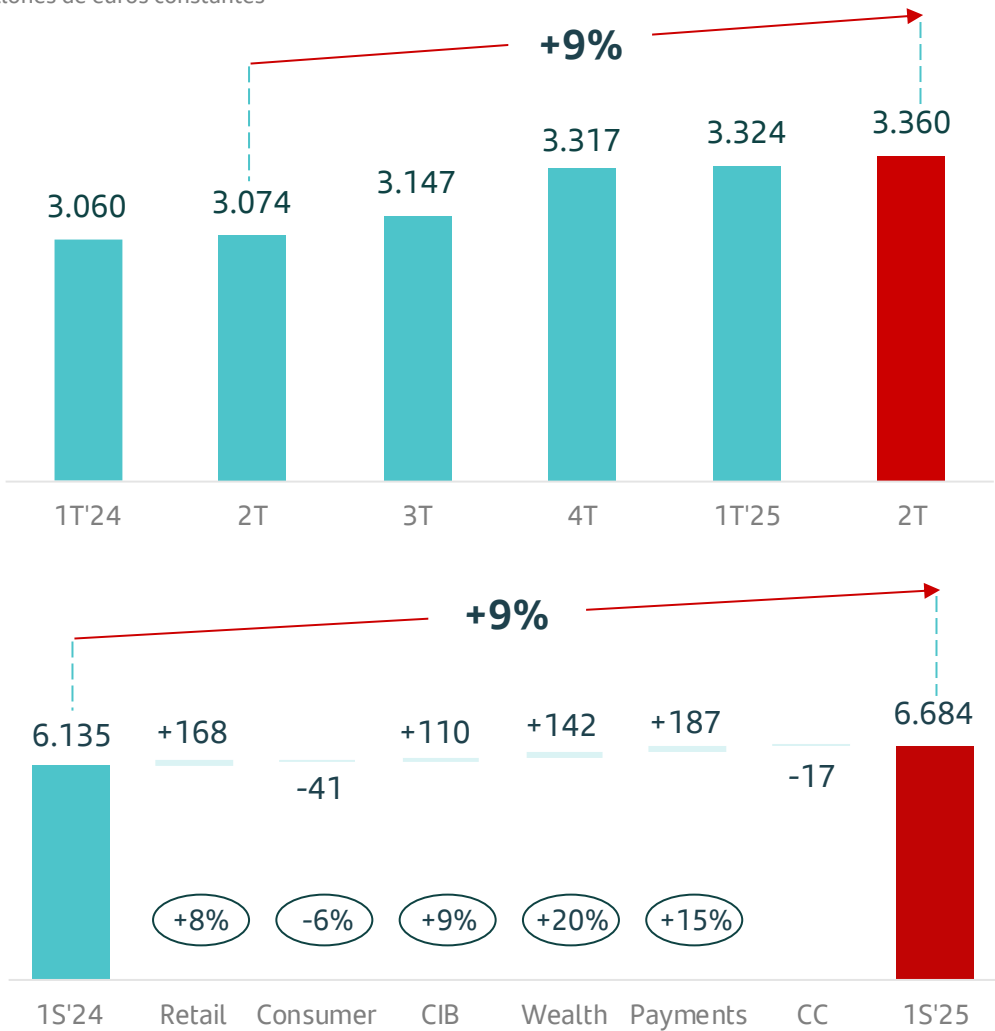


Nota: NIM = margen de intereses / activos rentables medios en euros corrientes.
Datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Comisiones récord en 1S, reflejo del valor añadido por nuestros negocios globales

COMISIONES

Millones de euros constantes



○ Crecimiento interanual

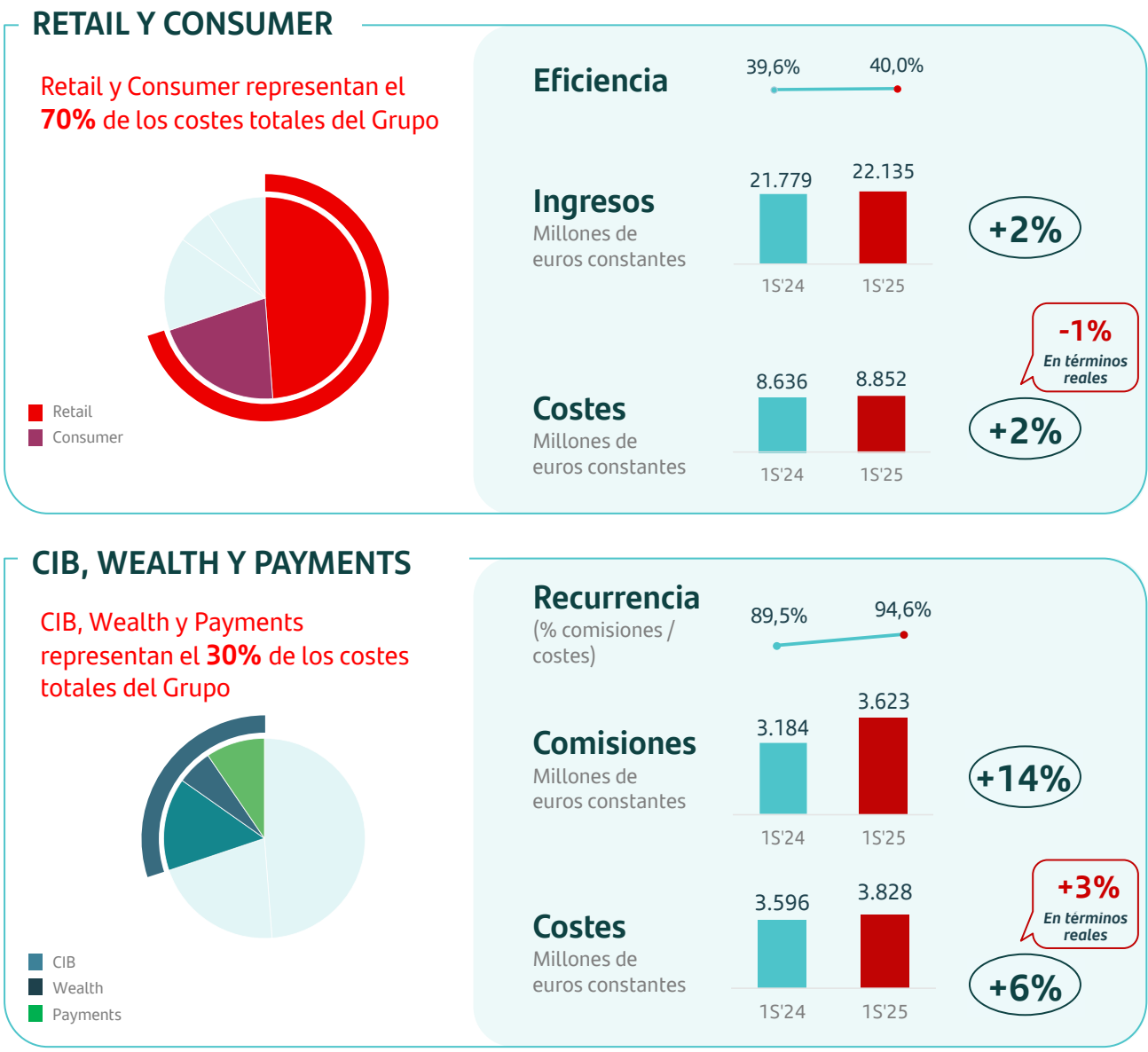
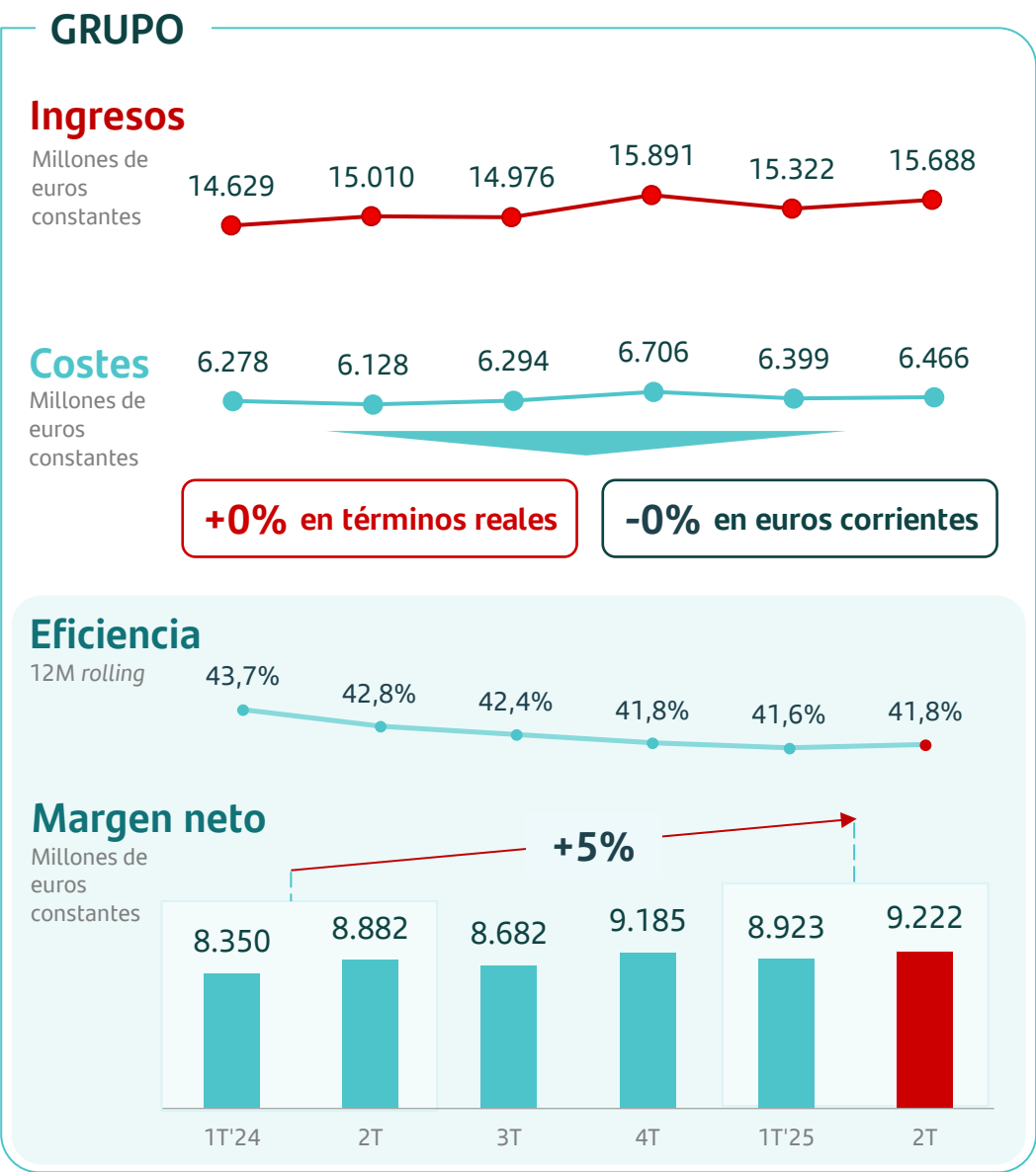
POR NEGOCIO

- **Retail:**
 - **Fuerte crecimiento** apoyado en una oferta más enfocada de productos y en el crecimiento de los clientes (+7mn)
 - Destacan México, Argentina y el Reino Unido
- **Consumer:**
 - **Crecimiento a doble dígito en DCB US (servicing en auto).** Comisiones impactadas por la nueva regulación de seguros en Alemania y por las tendencias de crédito en Europa
- **CIB:**
 - **Buena evolución (+9%)** en todas las líneas de negocio, favorecida por nuestra iniciativa US BBO
- **Wealth:**
 - **Crecimiento del 20%** impulsado principalmente por PB y SAM, en línea con nuestro foco en actividades que generan comisiones, con una buena actividad comercial y un buen desempeño del mercado
- **Payments:**
 - **Crecimiento a doble dígito**, impulsado por la buena actividad en **PagoNxt** (el volumen total de pagos de Getnet sube un 15% interanual) y **Cards** (facturación +9% interanual)



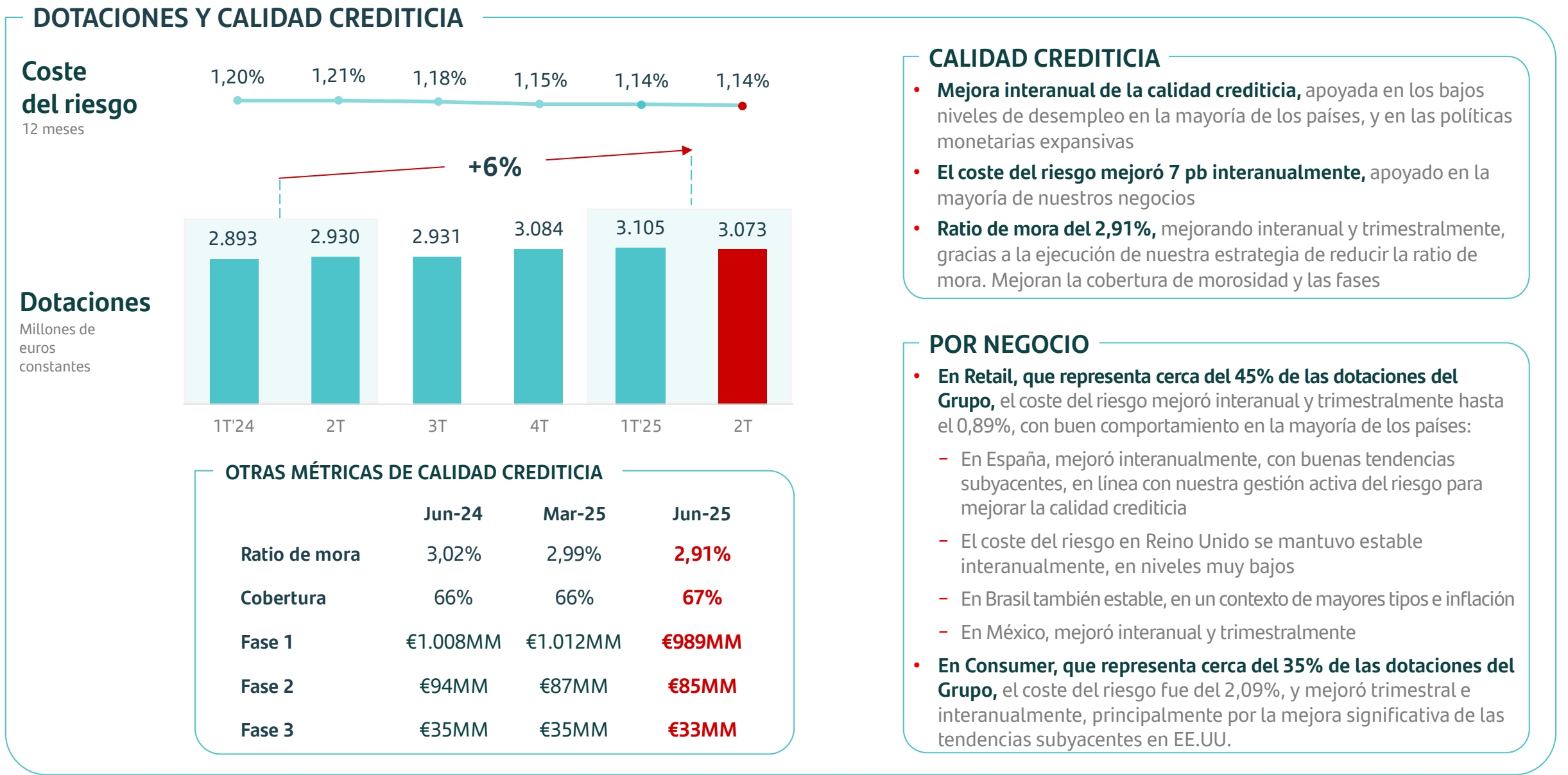
Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

ONE Transformation está impulsando el margen neto, que crece al 5%

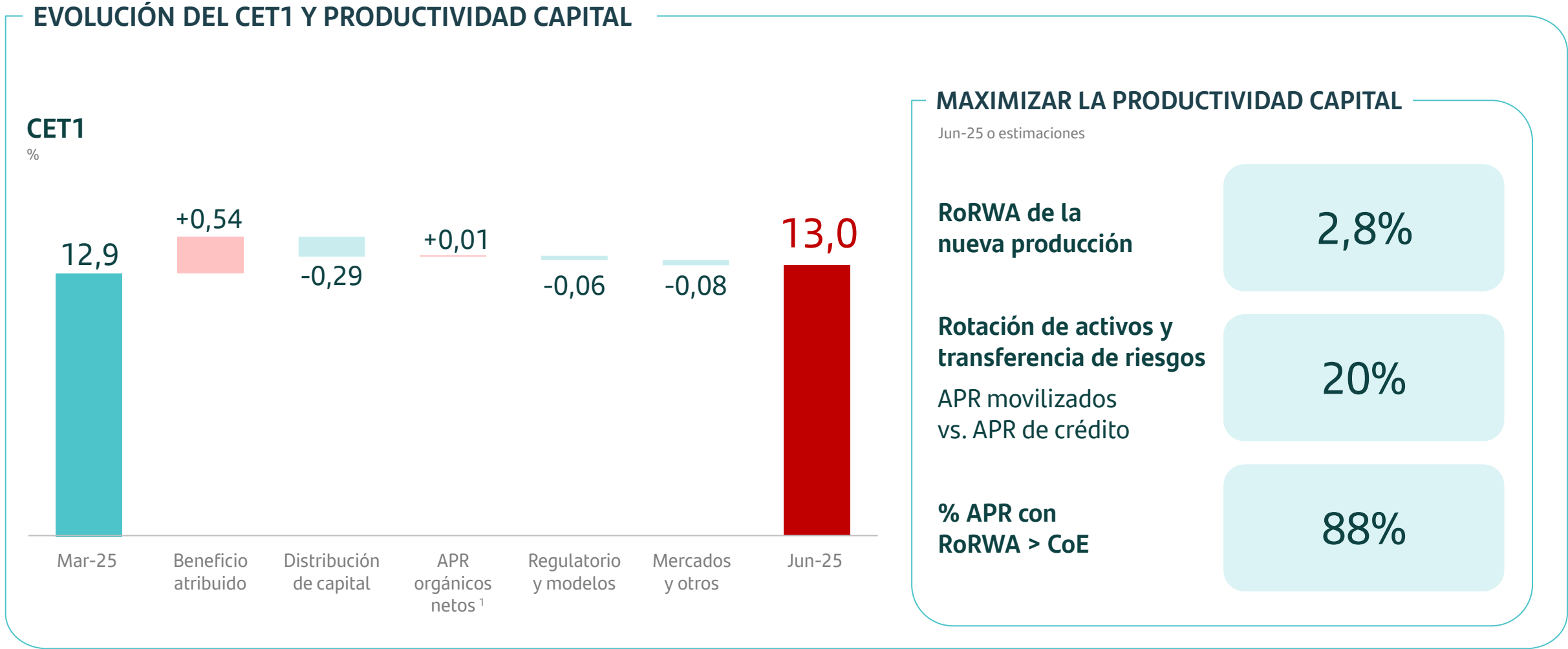


Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes. Contribución a los costes del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. Costes en términos reales calculados en euros constantes y excluyendo el impacto de la inflación media.

Sólida calidad crediticia, con una mejora en la mayor parte de nuestros negocios



Sólida generación orgánica de capital, con un crecimiento rentable de la nueva producción a un RoTE del 22%



Nota: Ratios *phased in* calculadas de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR. No incluye ningún impacto previsto derivado de las operaciones inorgánicas anunciadas recientemente. Nuestra política actual de remuneración ordinaria al accionista consiste en distribuir aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en partes iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.



(1) Incremento de APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos.

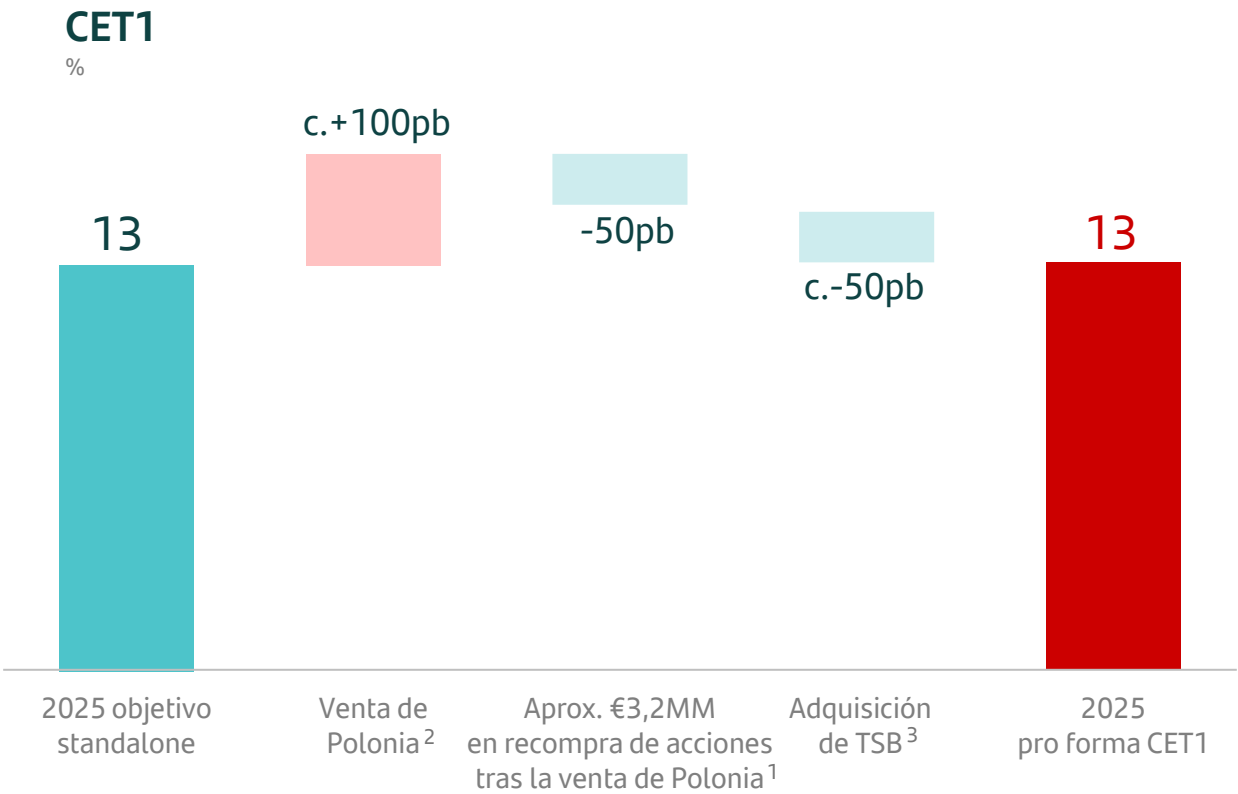
Reasignar capital creando valor es una de nuestras principales prioridades: las recientes operaciones inorgánicas reflejan la aplicación consistente de nuestra estricta jerarquía de capital

USO DE LOS INGRESOS DE CAPITAL PROCEDENTES DE LA VENTA DE POLONIA A 3 VECES LA INVERSIÓN INICIAL

Mejoramos nuestro objetivo de recompra de acciones: al menos €10MM en recompra de acciones contra los resultados de 2025 y 2026¹

Aceleramos la ejecución de la recompra de €10MM¹ a principios de 2026, utilizando el 50% de lo obtenido tras la venta de Polonia

Adquisición complementaria de TSB, con un retorno (RoIC) superior al 20%⁴, y un efecto positivo sobre el BPA desde el primer año (c.4% en 2028)



1

Aspectos destacados 1S'25
Avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Otro trimestre récord que nos mantiene en el buen camino para alcanzar nuestros objetivos para 2025

Ingresos y costes en línea con los objetivos gracias a la ejecución consistente de ONE Transformation

Solidez de balance, con métricas robustas de calidad crediticia y generación orgánica de capital

Mayor rentabilidad y creación de valor al accionista a doble dígito, impulsadas por la productividad y la disciplina en la asignación del capital

Ingresos
Comisiones
Base de costes
Coste del riesgo
CET1 ¹
RoTE _{post-AT1}
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción

Objetivos 2025

c.€62MM
Crecimiento a un dígito medio alto
Menor vs. 2024 en euros
c.1,15%
13% rango operativo: 12-13%
c.16,5%
Crecimiento a doble dígito en el ciclo

1S'25

€31,0MM ✓
+9% ✓ en euros constantes, interanual
-0,4% ✓ en euros, interanual
1,14% ✓
13,0% ✓
16,0% ✓ +0,9pp
+16% ✓



Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordes con las instituciones económicas internacionales. TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 10,00 céntimos de euro pagado en noviembre de 2024 y el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo 2025, ejecutado como parte de nuestra política de remuneración al accionista.
(1) Ratio CET1 es *phased in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.



INVESTOR DAY

25 FEBRERO 2026

LONDRES



1

Aspectos destacados 1S'25
Avance en nuestra estrategia

2

Análisis del Grupo

3

Conclusiones

4

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario y notas adicionales

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

		2022	2023	2024	1S'25	Objetivos ID 2025	Nuevos objetivos de 2025
Rentabilidad	RoTE post-AT1 (%)	-	-	15,5	16,0	-	c.16,5% post-AT1 >17% pre-AT1
	RoTE pre-AT1 (%)	13,4	15,1	16,3	16,7	15-17%	
	Payout (efectivo + recompra de acciones) ¹ (%)	40	50	50	50	50	
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	17,9	18,5	Doble dígito	
Foco en el cliente	Cientes totales (mn)	160	165	173	176	c.200	
	Cientes activos (mn) ²	99	100	103	105	c.125	
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	41,8	41,5	c.42	
Actividad con clientes	Crecimiento de transacciones por cliente activo (% crecimiento) ³	-	10	9	7	c.+8	CET1: 13% Rango operativo: 12-13%
Capital	CET1 (%) ⁴	12,0	12,3	12,8	13,0	>12	
	APR con RoRWA>CoE (%)	80	84	87	88	c.85	
Sostenibilidad ⁵	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	115,3	139,4	157,2	120	
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión)(€MM)	53	67,7	88,8	111,1	100	
	Inclusión financiera (#Personas, mn)	-	1,8	4,3	5,3	5	
TNAV por acción + dividendo por acción (Crecimiento interanual)		+6%	+15%	+14%	+16%	Crecimiento medio a doble dígito en el ciclo	

(1) Nuestra política actual de remuneración ordinaria al accionista es de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital) del Grupo, distribuido aproximadamente en 50% dividendo en efectivo y 50% recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración de los accionistas está sujeta a futuras decisiones y 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 incluye pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Objetivo c.+8% CAGR 2022-25.

(4) Las ratios 2022-2024 son *fully loaded* (en línea con lo publicado en el Informe Financiero de 4T 2024), excluyendo el tratamiento transitorio de la NIIF 9 y del CRR. La ratio de junio 2025 *phased in* calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR.

(5) Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM): desde 2019. Inclusión financiera (# Personas, mn): desde 2023. Objetivos establecidos en 2019 y 2021, antes de la publicación de la taxonomía europea en 2T 2023. Por ello, su definición no está totalmente alineada con ella. Para más información, véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe financiero trimestral.



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

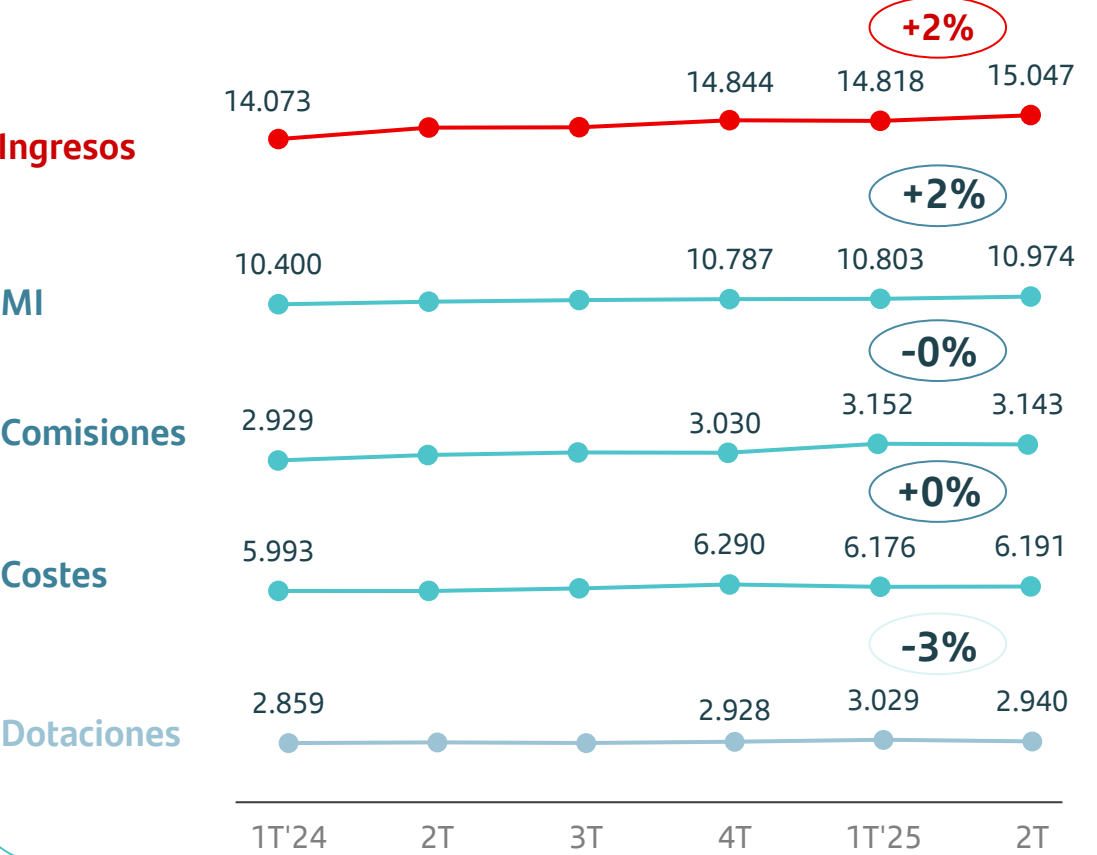
Glosario y notas adicionales

Cuenta del Grupo: variaciones trimestrales y excluyendo Argentina

2T'25 vs. 1T'25		Grupo		Grupo excl. Argentina	
Cuenta de resultados		Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
Millones de euros		%	%	%	%
Margen de intereses		-0	2	-1	2
Comisiones		-2	1	-3	-0
Otros ingresos		4	7	5	8
Total ingresos		-0	2	-1	2
Costes explotación		-2	1	-3	0
Margen neto		1	3	-0	2
Dotaciones insolvencias		-5	-1	-7	-3
Otros resultados		38	40	34	36
Beneficio atribuido		1	4	1	4

Evolución trimestral del Grupo excluyendo Argentina

Millones de euros constantes



Nota: cuenta de resultados ordinaria.

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

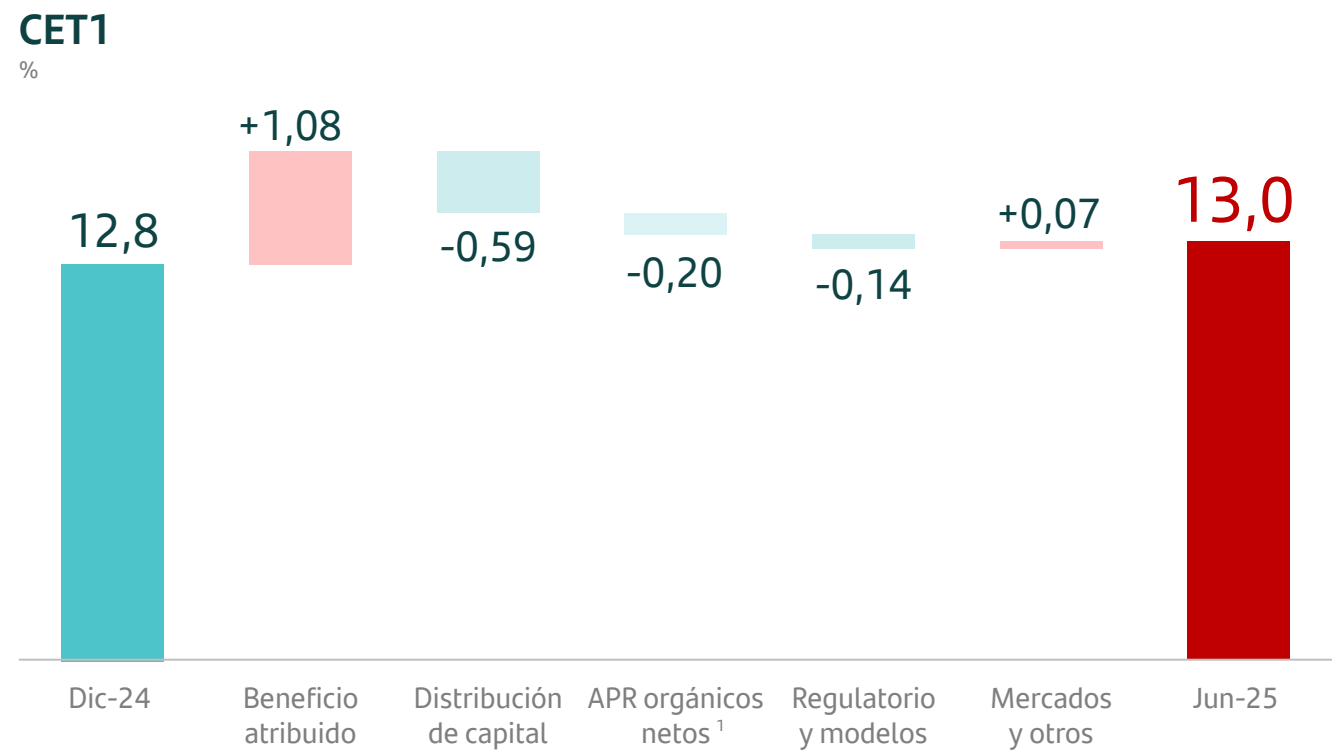
Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario y notas adicionales

Desempeño del CET1 en 1S'25



Nota: ratio de dic-24 es *fully loaded* (en línea con lo publicado en el Informe Financiero de 4T 2024), excluyendo el tratamiento transitorio de la NIIF 9 y CRR. La ratio de jun-25 es *phased in* calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR. No incluye ningún impacto previsto derivado de las operaciones inorgánicas anunciadas recientemente.

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

(1) Incremento de APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos.



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario y notas adicionales



Detalle por negocios globales

DATOS BÁSICOS

Créditos €599MM -1%	Depósitos €643MM +3%	Fondos de inversión €105MM +18%
Eficiencia 39,4% +0,2pp	Coste del riesgo 0,89% -13pb	RoTE post-AT1 17,2% +0,2pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	6.618	0,7	13.339	0,0	-4,7
Comisiones	1.187	0,5	2.397	7,6	0,3
Margen bruto	7.816	1,2	15.710	1,6	-3,5
Costes explotación	-3.075	1,2	-6.188	2,3	-3,1
Margen neto	4.740	1,2	9.522	1,2	-3,8
Dotaciones insolvencias	-1.399	0,9	-2.830	-0,1	-8,3
Bº atribuido	1.785	-4,5	3.687	13,5	9,3

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

(1) % variación en euros corrientes.

ASPECTOS DESTACADOS

- **ONE Transformation** continuó generando resultados sólidos en forma de mayores **comisiones** (+8% interanual), **recursos de clientes** (+5% interanual), mejora del **coste de servicio** (-2% interanual) y mayor **rentabilidad**
- **Los créditos** descienden ligeramente interanualmente, en línea con nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. Los **depósitos** y **fondos de inversión** crecen en la mayoría de los países
- **Fuerte crecimiento del beneficio interanual (+14%)**, por los sólidos ingresos en la mayor parte de nuestras geografías. Por línea:
 - **MI** crece un 3% excluyendo Argentina, principalmente en Chile y el Reino Unido (buena gestión del margen), México (volúmenes y menor coste de los depósitos) y Polonia (volúmenes)
 - **Las comisiones** aumentan, principalmente las de seguros, fondos y divisas
 - **Costes** -1% en términos reales, reflejo de los esfuerzos en transformación
 - **Las dotaciones** se mantuvieron estables, con un sólido desempeño en Polonia y México que compensó un comportamiento más débil principalmente en Brasil, por un contexto macro menos favorable
- **Beneficio** afectado en el trimestre por mayores provisiones en francos suizos en Polonia. El margen neto aumenta, desde niveles elevados en 1T'25, impulsado por el margen de intereses

RETAIL ESPAÑA

Créditos €159MM -2%	Depósitos €224MM +4%	Fondos de inversión €47MM +14%
Rentabilidad créditos 3,69% -41pb	Coste de los depósitos 0,51% -16pb	Eficiencia 32,0% +0,7pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24
Margen de intereses	1.448	-1,3	2.915	-1,0
Comisiones	269	-7,6	560	0,1
Margen bruto	1.766	-1,5	3.560	-1,0
Costes explotación	-567	-0,7	-1.138	1,1
Margen neto	1.200	-1,9	2.423	-2,0
Dotaciones insolvencias	-244	-16,3	-535	-6,2
Bº antes de impuestos	837	3,3	1.647	24,8

(*) Millones de euros y % variación.

- Los **créditos** reflejan nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance, así como las amortizaciones anticipadas. Los **depósitos** suben un 4% interanual, impulsados principalmente por vista. Los **fondos de inversión** crecen a doble dígito
- Fuerte aumento interanual del BAI** por las buenas tendencias subyacentes de las dotaciones y la gestión activa del riesgo que mejora la calidad crediticia y favorecido por la contabilización íntegra del gravamen temporal en 1T'24
- El BAI crece un 3% trimestral** por la mejora de la calidad crediticia y la reducción de costes, que más que compensa la presión en el MI

RETAIL REINO UNIDO

Créditos €223MM -2%	Depósitos €206MM -1%	Fondos de inversión €6MM -2%
Rentabilidad créditos 4,13% +27pb	Coste de los depósitos 1,93% -23pb	Eficiencia 54,1% -4,0pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.174	-2,5	2.398	5,2	6,7
Comisiones	2	-54,1	7	—	—
Margen bruto	1.149	-1,9	2.339	3,7	5,2
Costes explotación	-628	0,0	-1.266	-3,5	-2,1
Margen neto	521	-4,0	1.072	13,7	15,3
Dotaciones insolvencias	-44	24,4	-80	298,6	304,4
Bº antes de impuestos	330	-3,6	678	-12,9	-11,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

- La evolución interanual de **los créditos y los depósitos** refleja nuestro foco en la optimización del balance
- El margen neto sube un 14% interanual** impulsado por el MI (mayor rentabilidad y menor coste de los depósitos), las comisiones y menores costes. BAI afectado por la normalización de las dotaciones y los cargos relacionados con nuestra transformación
- BAI afectado en el trimestre** por el impacto de los menores tipos de interés en el MI y la mencionada normalización de las dotaciones, con costes planos



RETAIL MÉXICO

Créditos

€31MM

+5%

Depósitos

€35MM

+2%

Fondos de inversión

€14MM

+25%

Rentabilidad créditos

12,85%

-93pb

Coste de los depósitos

3,90%

-129pb

Eficiencia

44,0%

-0,1pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	735	0,1	1.491	8,4	-8,1
Comisiones	177	6,0	348	10,2	-6,5
Margen bruto	891	2,3	1.787	6,5	-9,6
Costes explotación	-390	1,0	-787	6,3	-9,8
Margen neto	501	3,4	1.000	6,7	-9,5
Dotaciones insolvencias	-150	14,7	-285	-19,2	-31,4
B° antes de impuestos	335	0,6	677	19,3	1,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecen interanualmente en todos los productos, principalmente en hipotecas. Los **depósitos** aumentan en línea con nuestra estrategia de convertirnos en el banco principal de todos nuestros clientes
- BAI +19% interanual** por la sólida evolución del MI (mayor actividad y menor coste de los depósitos), las comisiones (fondos de inversión) y las dotaciones (calidad crediticia y mejor macro)
- BAI +1% trimestral** con un fuerte crecimiento del margen neto (+3%), apoyado en las comisiones (seguros) y la disciplina de costes, que más que compensa las mayores dotaciones (casos puntuales en empresas)

RETAIL BRASIL

Créditos

€53MM

-6%

Depósitos

€55MM

+7%

Fondos de inversión

€20MM

+10%

Rentabilidad créditos

16,89%

+54pb

Coste de los depósitos

8,63%

+145pb

Eficiencia

40,6%

+2,4pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.503	2,3	3.036	-0,7	-13,2
Comisiones	333	-3,1	692	-1,8	-14,2
Margen bruto	1.779	-1,1	3.657	-2,6	-14,9
Costes explotación	-724	-0,6	-1.485	3,5	-9,6
Margen neto	1.055	-1,4	2.172	-6,3	-18,2
Dotaciones insolvencias	-713	3,6	-1.431	8,9	-4,9
B° antes de impuestos	156	-29,6	389	-40,3	-47,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** caen interanualmente, especialmente los personales y de empresas, reflejo de nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. Los **depósitos** suben por plazo. Los **fondos de inversión** crecen a doble dígito
- BAI** afectado interanualmente por el impacto de una menor demanda sobre los ingresos y el deterioro macro en insolvencias, con los costes cayendo en términos reales
- Fuerte crecimiento del MI en el trimestre** y menores costes, que no se reflejan en el BAI por los menores ROF y el mencionado aumento de las provisiones



DATOS BÁSICOS

Nueva producción €41MM -10%	Créditos €211MM +2%	Depósitos €130MM +10%
Eficiencia 41,5% +0,9pp	Coste del riesgo 2,09% -8pb	RoTE post-AT1 10,4% -1,5pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	2.747	3,6	5.504	4,6	2,6
Comisiones	341	3,3	681	-5,7	-8,2
Margen bruto	3.191	2,4	6.425	1,6	-0,4
Costes explotación	-1.308	-0,1	-2.664	3,1	1,8
Margen neto	1.883	4,3	3.761	0,6	-1,9
Dotaciones insolvencias	-956	-10,4	-2.075	-2,6	-5,4
Bº atribuido	551	16,5	1.042	-0,8	-2,5

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

(1) % variación en euros corrientes.

ASPECTOS DESTACADOS

- Avanzamos en la prioridad de convertirnos en **la opción preferida de nuestros socios y clientes**, siendo el operador más competitivo en coste del mercado
- Los créditos crecen un 2%**, impulsados por los de auto en Europa y Latinoamérica, en un mercado europeo que esta mejorando tras un inicio débil en 2025
- Los depósitos (+10%)** suben en todos los mercados en los que operamos, en línea con nuestra estrategia de captación de depósitos, apoyados en Openbank, y de reducir los costes de fondeo y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo
- El beneficio refleja el impacto de un menor beneficio fiscal por la menor demanda de vehículos eléctricos. El **BAI aumenta un 11% interanual**. Por línea:
 - MI** crece en todos nuestros mercados, especialmente en Europa y Latinoamérica, gracias a la buena gestión de los márgenes, el crecimiento de los volúmenes y la integración de CrediScotia en Perú tras su adquisición
 - Las comisiones** caen ya que el aumento en EE.UU. (*servicing* en auto), no compensa la regulación de seguros en Alemania y menores matriculaciones en Europa
 - Los costes** crecen un 1% en términos reales, gracias a los ahorros derivados de nuestros esfuerzos en eficiencia y transformación, mientras continuamos invirtiendo en nuestras plataformas, en Openbank e integramos CrediScotia en Perú
 - Las dotaciones** mejoran, por el excelente desempeño en auto en EE.UU.
- Fuerte aumento trimestral del beneficio**, por el MI (márgenes), las comisiones y menores dotaciones (buenas tendencias subyacentes en EE.UU., ventas de cartera en DCBE y DCB US y actualización de modelos en Brasil), con costes planos

DCB Europe

Créditos €142MM +3%	Depósitos €84MM +10%	Fondos de inversión €5MM +15%
Rentabilidad créditos 5,79% +8pb	Coste de los depósitos 2,03% -25pb	Eficiencia 46,9% +0,7pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.155	4,1	2.266	3,7	3,6
Comisiones	185	-1,3	372	-17,4	-17,4
Margen bruto	1.424	1,8	2.827	-0,9	-0,9
Costes explotación	-660	-0,8	-1.326	0,6	0,5
Margen neto	765	4,2	1.500	-2,2	-2,2
Dotaciones insolvencias	-284	-15,2	-619	5,9	6,0
Bº antes de impuestos	371	4,2	727	-3,7	-3,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecen por auto. Los **depósitos** aumentan a doble dígito (vista), en línea con nuestra estrategia para aumentar el fondeo minorista
- Buen desempeño interanual del MI** (gestión del margen y volúmenes), más que compensado por menores comisiones (regulación en Alemania y menor actividad) y las mayores dotaciones (macro y empresas en Alemania), resultando en una caída del BAI
- El BAI mejora en el trimestre**, apoyado en un mayor MI, menores costes y una caída en las dotaciones por ventas de cartera, en línea con nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance

DCB US

Créditos €48MM -7%	Depósitos €46MM +11%	Fondos de inversión €4MM +18%
Rentabilidad créditos 12,00% +54pb	Coste de los depósitos 2,15% +8pb	Eficiencia 41,6% +0,5pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.129	-0,3	2.350	2,2	1,2
Comisiones	90	14,4	175	34,1	32,8
Margen bruto	1.270	0,5	2.631	0,1	-0,9
Costes explotación	-520	-2,1	-1.094	1,2	0,2
Margen neto	749	2,4	1.537	-0,7	-1,7
Dotaciones insolvencias	-466	-4,0	-990	-12,9	-13,8
Bº antes de impuestos	265	20,4	501	42,3	40,9

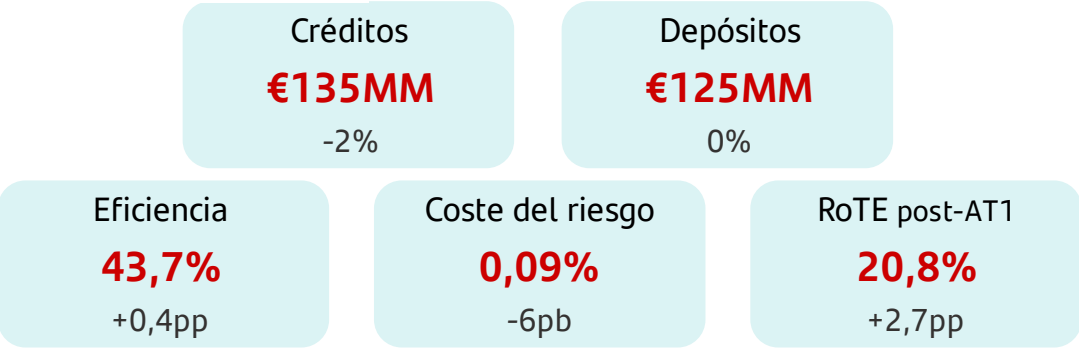
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

- La evolución interanual del **crédito** refleja nuestro foco en rentabilidad y en el negocio de bajo consumo de capital. Los **depósitos** crecen porque el desempeño de los gestionados en sucursales se sumó el fuerte incremento de Openbank
- BAI +42% interanual**, apoyado en el MI (rentabilidad en auto y optimización del coste de fondeo), las comisiones (*servicing*) y las dotaciones (comportamiento resiliente del consumidor, mejores precios de vehículos usados y mercado laboral estable), con costes controlados
- Fuerte crecimiento del BAI trimestral**, principalmente por mayores comisiones, menores costes (ahorros por transformación) y mejores dotaciones



DATOS BÁSICOS



RESULTADOS

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.013	10,0	1.966	3,7	-2,4
Comisiones	637	-8,2	1.353	8,8	5,7
Margen bruto	2.134	-0,8	4.354	8,6	4,2
Costes explotación	-950	3,4	-1.903	8,4	5,1
Margen neto	1.183	-4,0	2.452	8,8	3,6
Dotaciones insolvencias	-72	468,4	-85	-5,2	-8,1
Bº atribuido	728	-7,0	1.534	14,7	9,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

ASPECTOS DESTACADOS

- Buen progreso en nuestra estrategia **centrada en el negocio de comisiones y de bajo consumo de capital** a través de **nuestras iniciativas en GM y US BBO**, que impulsa una propuesta de valor mejorada y una **mayor rentabilidad**, a la vez que mantenemos una **posición de liderazgo en eficiencia**
- Buenos niveles de actividad en 1S'25**, tras un buen comienzo de año:
 - Global Transaction Banking (GTB)**: apoyado en Trade & Working Capital Solutions, impulsado por nuevas iniciativas y la expansión a nuevos segmentos y clientes
 - Global Banking (GB)**: fuerte crecimiento en Corporate Finance, que compensa las tendencias más débiles en la industria en Debt y Structured Finance
 - Global Markets (GM)**: actividad récord en 1S, tras un fuerte primer trimestre, que se benefició de una mayor volatilidad
- Crédito** afectado interanualmente por menor actividad en GTB, sobre todo en Sudamérica. **Depósitos** planos ya que el crecimiento en Cash Management se compensó con una caída en GM
- El beneficio creció a doble dígito interanualmente**, principalmente por el sólido desempeño del MI (+13% excl. Argentina), las comisiones (+9%) en todas las líneas de negocio y los ROF en GM tras un fuerte comienzo de año
- Comparado con un 1T'25 que fue extraordinariamente alto**, el beneficio cayó en un entorno de incertidumbre geopolítica. Ingresos afectados por la estacionalidad en GM y la menor actividad en GB, y mayores dotaciones



DATOS BÁSICOS

AuM €514MM +11%	Captaciones netas (PB) €10,6MM 7% de volúmenes ¹	Ventas netas (SAM) €4,9MM 4% de volúmenes ¹
GWP €5,6MM +6%	Eficiencia 35,7% -1,5pp	RoTE post-AT1 67,3% -7,0pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	354	-3,4	729	-15,8	-17,1
Comisiones	423	3,6	842	20,2	16,8
Margen bruto	1.012	1,7	2.032	13,8	10,6
Costes explotación	-354	-2,1	-726	9,0	6,1
Margen neto	659	3,8	1.306	16,7	13,2
Dotaciones insolvencias	-13	74,1	-21	23,3	21,5
Bº atribuido	477	3,3	948	23,5	19,3
Contribución al beneficio	895	0,8	1.783	14,9	15,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

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 seguros, referencia en el sector
- **Los activos bajo gestión** alcanzaron **un nuevo récord** de **514.000 millones de euros** (+11% interanual), por las buenas dinámicas comerciales en PB y SAM, así como por el buen comportamiento del mercado. Las **primas brutas emitidas** crecieron un 6% por el buen desempeño de los productos de ahorro
- **Aumento interanual a doble dígito del beneficio**, por el fuerte **incremento de los ingresos** en todos los negocios, tanto en comisiones como en los procedentes de las JVs de Seguros y los de Portfolio Investments, reflejo de nuestro foco en las **actividades que generan comisiones**
- Crecimiento a doble dígito interanual tanto de la **contribución de las comisiones**² como de la **contribución total al beneficio**² del Grupo (+11% y +15%, respectivamente)
- Como resultado, la **eficiencia** mejora 1,5 pp hasta el 35,7% y el **RoTE** se sitúa en el 67%
- **El beneficio mejoró un 3% en el trimestre** por el sólido incremento de los ingresos, impulsados por los mayores volúmenes y por las comisiones en todos los negocios, y por el desempeño de Portfolio Investments, y los menores costes (-2%)

Nota: datos a junio 2025 (activos bajo gestión); datos en el año (captaciones netas, ventas netas y primas brutas emitidas). Variaciones interanuales en euros constantes.

(1) Considerando las captaciones netas en el año anualizadas sobre CAL total de PB de 2024 y las ventas netas en el año anualizadas sobre los activos gestionados de SAM de 2024.

(2) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de gestión de activos y seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial.



Payments

PagoNxt

Getnet TPV

€113MM

+15%

Número de transacciones (Getnet)

+7%

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	1S'24	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	42	14,5	80	62	45,1	29,4
Comisiones	265	11,0	510	456	21,7	11,7
Margen bruto	325	4,9	641	583	19,2	9,9
Costes explotación	-290	2,8	-576	-601	0,1	-4,2
Dotaciones insolvencias	-5	-15,3	-11	-9	25,8	16,4
Bº atribuido	11	223,8	16	-304 ²	—	—

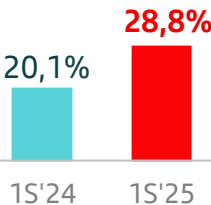
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes.

(1) % variación en euros corrientes.

(2) Beneficio 1S'24 de PagoNxt incluye los cargos en 2T'24 por nuestras inversiones relacionados con nuestras plataformas de merchant en Alemania y Superdigital en Latinoamérica (€243mn neto de impuestos e intereses minoritarios).

Margen EBITDA

+8,7pp



- En Getnet, el TPV aumenta un 15%, y el número de transacciones un 7% interanual, principalmente por México, Chile y Europa
- Fuerte crecimiento interanual de los ingresos (+19%), por un crecimiento generalizado de la actividad, con menores costes en Getnet, compensando las inversiones en nuestras plataformas globales. Como resultado, mejora del margen EBITDA hasta el 28,8%
- Beneficio positivo por tercer trimestre consecutivo

Cards

Facturación

€166MM

+9%

Balance medio

€23MM

+17%

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	683	9,1	1.330	20,4	7,3
Comisiones	469	7,5	918	11,7	3,4
Margen bruto	1.132	9,4	2.199	16,9	6,0
Costes explotación	-302	-4,0	-624	3,9	-3,0
Margen neto	830	15,3	1.575	23,1	10,0
Dotaciones insolvencias	-474	1,1	-960	29,1	13,8
Bº atribuido	198	67,8	319	6,2	-3,3

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

(1) % variación en euros corrientes.

- El número de tarjetas gestionadas alcanza los 106 millones, con una sólida actividad de clientes (facturación +9% y balance medio +17%)
- El beneficio crece un 6% interanual, y el margen neto +23%, por el crecimiento a doble dígito de los ingresos (actividad de tarjeta de crédito) y los costes controlados, con mayores dotaciones por el crecimiento generalizado de la cartera y por modelos en Brasil y México
- Fuerte crecimiento del beneficio en el trimestre, por el margen de intereses y las comisiones en niveles récord y los menores costes en la mayoría de nuestros países



RESULTADOS

Resultados ordinarios*	1S'25	1S'24
Margen de intereses	-232	-100
ROF	-143	-284
Costes explotación	-184	-174
Dotaciones y otros resultados	-272	-82
Impuestos y minoritarios	93	-3
Bº atribuido	-713	-609

(*) Millones de euros.

ASPECTOS DESTACADOS

- **MI** impactado por los menores tipos de interés
- Los menores impactos de las coberturas por tipos de cambio impulsan la mejora en los **ROF**
- **Los costes** impactados por mayores gastos en tecnología
- Mayores **dotaciones**, en línea con nuestra estrategia de acelerar la reducción de la morosidad que está mejorando la calidad crediticia del Grupo
- La suma del **resto de las líneas** mejoró interanualmente, principalmente por una menor carga fiscal
- Con todo ello, **aumento del resultado atribuido negativo respecto a 1S'24**





Detalle por país

ESPAÑA

Créditos

€232MM

-1%

Depósitos

€306MM

+3%

Fondos de inversión

€99MM

+15%

Eficiencia

34,0%

-0,0pp

Coste del riesgo

0,47%

-9pb

RoTE post-AT1

25,3%

+5,7pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24
Margen de intereses	1.806	1,5	3.585	-1,9
Comisiones	735	-4,1	1.503	1,3
Margen bruto	3.036	-3,0	6.167	1,7
Costes explotación	-1.051	0,2	-2.099	1,7
Margen neto	1.986	-4,6	4.067	1,7
Dotaciones insolvencias	-295	-2,6	-599	-9,0
Bº atribuido	1.111	-3,1	2.258	28,6

(*) Millones de euros y % variación.

- **Los créditos** impactados por las amortizaciones anticipadas y por nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. **Los depósitos** suben por vista. **Los fondos de inversión** aumentan a doble dígito
- **El beneficio sube a doble dígito interanual** por los ingresos, las buenas tendencias subyacentes de las dotaciones y la gestión activa del riesgo, que mejora la calidad crediticia, con un menor MI (tipos de interés) y costes creciendo por debajo de la inflación
- **Sólido desempeño del MI y las dotaciones en el trimestre.** Beneficio afectado por las comisiones (transferencias inmediatas) y ROF (estacionalidad en CIB)

REINO UNIDO

Créditos

€229MM

-2%

Depósitos

€216MM

-2%

Fondos de inversión

€8MM

0%

Eficiencia

54,0%

-3,7pp

Coste del riesgo

0,05%

-4pb

RoTE post-AT1

8,9%

-1,4pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24¹
Margen de intereses	1.244	-2,6	2.543	5,2	6,8
Comisiones	84	3,8	166	15,1	16,8
Margen bruto	1.302	-1,3	2.642	3,5	5,0
Costes explotación	-707	-0,2	-1.427	-3,1	-1,7
Margen neto	594	-2,7	1.215	12,4	14,1
Dotaciones insolvencias	-60	16,3	-113	81,0	83,6
Bº atribuido	276	-1,6	560	-12,3	-11,1

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **La evolución interanual de los créditos** refleja nuestro foco en la optimización del balance. **Los depósitos** caen ligeramente en un contexto de menores tipos de interés
- **Crecimiento del margen neto (+12% interanual)**, con fuerte mejora del MI (gestión del margen) y de las comisiones, y menores costes (transformación), que no se refleja en el beneficio por la normalización de las dotaciones y cargos de reestructuración
- **Beneficio trimestral afectado** por el impacto de los menores tipos en el MI y por la mencionada normalización de las provisiones, con los costes estables



PORTUGAL

Créditos
€40MM

+5%

Depósitos
€40MM

+5%

Fondos de inversión
€5MM

+16%

Eficiencia
27,1%

+3,7pp

Coste del riesgo
0,00%

-12pb

RoTE post-AT1
31,1%

+2,6pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24
Margen de intereses	336	-3,3	684	-18,9
Comisiones	129	2,7	255	5,0
Margen bruto	489	-2,7	992	-13,1
Costes explotación	-134	-1,6	-269	0,7
Margen neto	356	-3,1	723	-17,3
Dotaciones insolvencias	-5	—	9	—
B° atribuido	247	-11,3	525	-6,7

(*) Millones de euros y % variación.

- Aumento de **los créditos**, por el buen desempeño de la nueva producción, de los **depósitos** (vista) y de los **fondos de inversión** a doble dígito
- **Beneficio interanual afectado** por el impacto de los menores tipos de interés sobre el MI, con un crecimiento sólido de las comisiones (seguros), control de costes y liberación de provisiones. **RoTE excepcional (+31%)**
- **En el trimestre**, el beneficio cae afectado por el descenso del MI, la aportación al fondo de resolución en abril de 2025 y las mayores dotaciones

POLONIA

Créditos
€40MM

+6%

Depósitos
€52MM

+10%

Fondos de inversión
€7MM

+21%

Eficiencia
27,8%

+0,5pp

Coste del riesgo
0,86%

-95pb

RoTE post-AT1
22,5%

+3,8pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	736	0,2	1.480	4,8	7,0
Comisiones	184	-1,6	373	7,9	10,1
Margen bruto	959	10,0	1.842	5,5	7,6
Costes explotación	-256	1,5	-512	7,6	9,7
Margen neto	703	13,5	1.330	4,7	6,8
Dotaciones insolvencias	-43	-44,1	-120	-60,3	-59,5
B° atribuido	219	-6,4	457	15,8	18,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

- El aumento de **clientes** impulsó un fuerte aumento de los **créditos** (Retail y CIB). **Los depósitos** crecen y los **fondos de inversión** aumentan con fuerza
- **El beneficio sube un 16% interanual**, por la excelente evolución del MI (volúmenes y ALCO), las comisiones (tipo de cambio y valores) y las dotaciones, que más que compensan los mayores costes (mercado laboral competitivo)
- **El margen neto crece un 14% trimestral** por el buen comportamiento del MI (volúmenes) en un contexto de menores tipos y de los ROF (CIB). Sin embargo, el beneficio se vio impactado por las mayores provisiones en francos suizos





EE.UU.

Créditos

€106MM

-1%

Depósitos

€83MM

+3%

Fondos de inversión

€14MM

+16%

Eficiencia

49,5%

-1,0pp

Coste del riesgo

1,69%

-37pb

RoTE post-AT1

11,0%

+2,3pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.450	4,1	2.949	5,5	4,4
Comisiones	323	-1,7	678	27,1	25,8
Margen bruto	1.913	2,3	3.927	5,2	4,2
Costes explotación	-937	0,3	-1.944	3,2	2,2
Margen neto	976	4,4	1.983	7,3	6,2
Dotaciones insolvencias	-493	-0,6	-1.028	-11,3	-12,2
B° atribuido	422	8,8	839	27,5	26,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **Ligero descenso de los créditos**, reflejo de nuestro foco en rentabilidad y en negocios ligeros en capital. **Crecimiento de los depósitos**, por Consumer
- **Beneficio +28% interanual**, impulsado por el aumento de ingresos (MI y comisiones) y las menores provisiones en Consumer (comportamiento resiliente del consumidor, mejores precios de vehículos usados y mercado laboral estable)
- **Beneficio +9% en el trimestre**, apoyado en el crecimiento del MI (gestión del margen) y las menores dotaciones (auto), con costes planos



MÉXICO

Créditos

€44MM

+6%

Depósitos

€41MM

+4%

Fondos de inversión

€21MM

+22%

Eficiencia

41,4%

-0,0pp

Coste del riesgo

2,53%

-17pb

RoTE post-AT1

21,0%

+2,3pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	1.109	1,1	2.238	8,9	-7,6
Comisiones	339	-0,2	689	10,8	-6,0
Margen bruto	1.504	2,8	3.010	9,4	-7,2
Costes explotación	-617	1,2	-1.245	9,3	-7,3
Margen neto	887	4,0	1.765	9,4	-7,2
Dotaciones insolvencias	-302	2,3	-607	-0,8	-15,9
B° atribuido	400	4,5	794	11,5	-5,4

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Las nuevas capacidades digitales, la oferta mejorada y de valor añadido y las alianzas comerciales siguen impulsando el crecimiento de los **créditos y depósitos**
- **Beneficio +11% interanual**, por el sólido desempeño del MI (actividad y menor coste de los depósitos), las comisiones (fondos) y las provisiones (mejor calidad crediticia), que más que compensan las inversiones en transformación
- **El beneficio sube un 5% en el trimestre**, apoyado en los ingresos (MI y ROF) y el control de costes, que más que compensan las provisiones (casos puntuales en empresas y modelos)



Nota: datos a junio 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes). RoTE post-AT1 en EE.UU. ajustado conforme a la asignación del capital del Grupo: 14,9% calculado como contribución de los APR al 12%.

BRASIL

Créditos
€89MM

-2%

Depósitos
€79MM

-0%

Fondos de inversión
€51MM

+10%

Eficiencia
32,7%

+0,2pp

Coste del riesgo
4,71%

-6pb

RoTE post-AT1
14,2%

-0,9pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	2.338	1,6	4.740	3,7	-9,5
Comisiones	757	-0,3	1.549	2,3	-10,7
Margen bruto	3.085	0,0	6.309	3,4	-9,7
Costes explotación	-1.002	-1,1	-2.061	4,2	-9,0
Margen neto	2.083	0,5	4.248	3,1	-10,0
Dotaciones insolvencias	-1.124	0,6	-2.290	12,9	-1,4
B° atribuido	487	-0,1	996	0,0	-12,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **Créditos** caen interanualmente (personales y empresas), reflejo de nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. **Depósitos** estables, mientras optimizamos nuestro *mix* de fondeo, con foco en Retail
- **Beneficio interanual plano**, con mayores ingresos (MI y comisiones), costes controlados (-1% en términos reales) y mayores dotaciones (macro)
- **Beneficio trimestral plano**, con un sólido desempeño del MI (mejor gestión del margen) y de los costes (estacionalidad y optimización generalizada de nuestra red comercial)

CHILE

Créditos
€39MM

+1%

Depósitos
€27MM

+2%

Fondos de inversión
€12MM

+20%

Eficiencia
34,3%

-4,9pp

Coste del riesgo
1,31%

+34pb

RoTE post-AT1
19,5%

+6,5pp

Resultados ordinarios*	2T'25	% 1T'25	1S'25	% 1S'24	% 1S'24 ¹
Margen de intereses	490	1,3	1.002	24,8	21,7
Comisiones	145	1,7	297	14,7	11,8
Margen bruto	688	0,9	1.410	21,9	18,8
Costes explotación	-235	0,0	-484	6,7	4,0
Margen neto	453	1,4	926	31,7	28,4
Dotaciones insolvencias	-138	-6,0	-294	19,8	16,8
B° atribuido	184	5,5	369	49,8	46,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **El crecimiento de clientes** (+11% interanual) impulsó el aumento de **créditos y depósitos** en la mayoría de los negocios globales. Los **fondos de inversión** suben a doble dígito
- **Fuerte aumento del beneficio interanual**, impulsado por el MI (UF y menor coste de los depósitos) y las comisiones (medios de pago y fondos), que compensan los mayores costes (implantación de Gravity) y la normalización de las dotaciones
- **El beneficio trimestral sube**, apoyado en las dinámicas positivas en las principales líneas de resultados



ARGENTINA

Créditos

€9MM

+67%

Depósitos

€11MM

+107%

Fondos de inversión

€6MM

+101%

Eficiencia

43,5%

+2,9pp

Coste del riesgo

5,09%

+29pb

RoTE post-AT1

21,8%

-16,9pp

Resultados ordinarios*	2T'25	1T'25	% 1T'25	1S'25	1S'24	% 1S'24
Margen de intereses	523	416	25,7	939	1.423	-34,0
Comisiones	217	172	25,9	390	204	90,9
Margen bruto	641	504	27,1	1.145	1.020	12,2
Costes explotación	-275	-223	23,3	-498	-414	20,2
Margen neto	366	281	30,2	647	606	6,8
Dotaciones insolvencias	-133	-76	76,1	-209	-66	218,6
Bº atribuido	134	129	3,9	262	266	-1,4

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

- En un entorno de mayor actividad, los **clientes crecen** un 8% interanual, apoyando un **fuerte crecimiento de los volúmenes** en la mayoría de los negocios y productos
- Margen neto +7% interanual**, impulsado por las comisiones (destacan las transaccionales) y un menor ajuste por hiperinflación, con el MI afectado por menores tipos de interés. Beneficio impactado por mayores dotaciones (volúmenes y normalización del coste del riesgo)
- Crecimiento trimestral del beneficio**, por el crecimiento a doble dígito de las principales líneas de ingresos

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, desde el 4T 2024 tomamos como referencia para este tipo de cambio alternativo la tasa del dólar Contado con Liquidación (CCL)¹:
 - Al final del 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, dando como resultado un mejor trimestre que los anteriores. Para dar una idea de la sensibilidad al tipo de cambio, **aplicando el tipo de septiembre 2024 de 1.618 ARS/EUR**, el MI de 2024 se habría visto afectado negativamente en unos 700 millones de euros, de los que un 40% se habrían compensado con otros ingresos, mientras que los costes habrían sido unos 250 millones de euros menos
- A partir del 2T 2025**, hemos vuelto a utilizar el tipo de cambio oficial, dado que, tras la liberación del mercado cambiario y las eliminaciones de las restricciones a la compra de moneda extranjera para personas físicas en Argentina, el valor del tipo de cambio dólar CCL no difiere significativamente de otros tipos de mercado ni del tipo de cambio oficial
 - En 2T 2025, estamos aplicando un tipo de cambio de 1.401 ARS/EUR** (tipo de cambio oficial)



Nota: datos a junio 2025 y variaciones interanuales (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).

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario y notas adicionales

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

	Enero-Junio 2025				Enero-Junio 2024			
	Resultados contables	Ajustes relacionados con la operación de venta de Polonia	Otros ajustes	Resultados ordinarios	Resultados contables	Ajustes relacionados con la operación de venta de Polonia	Otros ajustes	Resultados ordinarios
Margen de intereses	21.211	1.505	—	22.716	22.056	1.401	—	23.457
Comisiones netas	6.342	342	—	6.684	6.162	315	—	6.477
Resultado por operaciones financieras ¹	1.032	37	—	1.069	931	26	—	957
Otros resultados de explotación	597	(56)	—	541	(114)	(62)	335	159
Margen bruto	29.182	1.828	—	31.010	29.035	1.680	335	31.050
Gastos de administración y amortizaciones	(12.364)	(501)	—	(12.865)	(12.483)	(430)	—	(12.913)
Margen neto	16.818	1.327	—	18.145	16.552	1.250	335	18.137
Dotaciones por insolvencias	(6.524)	(121)	467	(6.178)	(6.293)	(302)	352	(6.243)
Otros resultados y provisiones	(1.190)	(243)	(231)	(1.664)	(1.535)	(164)	(687)	(2.386)
Resultado antes de impuestos	9.104	963	236	10.303	8.724	784	—	9.508
Impuesto sobre beneficios	(2.367)	(237)	(210)	(2.814)	(2.707)	(209)	—	(2.916)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.737	726	26	7.489	6.017	575	—	6.592
Resultado de operaciones interrumpidas	726	(726)	—	—	575	(575)	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	7.463	—	26	7.489	6.592	—	—	6.592
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) ²	(630)	—	(26)	(656)	(533)	—	—	(533)
Beneficio atribuido a la dominante	6.833	—	—	6.833	6.059	—	—	6.059

- (1) Incluye las diferencias de cambio.
- (2) El resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) correspondiente a la columna de resultados contables, recoge todos los resultados atribuidos a intereses minoritarios (participaciones no dominantes), incluidos los de Polonia.

Explicación de los ajustes de 1S'25:

- De conformidad con lo requerido por la norma NIIF 5, en la cuenta estatutaria a 1S 2025, los resultados asociados a la venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. Sin embargo, en la cuenta ordinaria, los resultados de Polonia se han reclasificado de manera que quedan registrados de forma desagregada en cada una de las líneas correspondientes.
- Adicionalmente, en cuanto a los impactos que no forman parte de nuestro negocio ordinario, y por lo tanto se excluyen de la cuenta ordinaria, se registran dos eventos del mismo importe y signo contrario:
 - Una plusvalía por importe de 231 millones de euros en 2T 2025 obtenida una vez que se ha cerrado la venta íntegra del 30,5% de participación que Santander mantenía en CACEIS.
 - Un cargo extraordinario por importe de 467 millones de euros (231 millones de euros, neto de impuestos y minoritarios) en 2T 2025, que refuerza el balance tras actualizar los parámetros macroeconómicos en los modelos de cálculo de provisiones de crédito de Brasil.

Explicación de los ajustes de 1S'24:

- De conformidad con lo requerido por la norma NIIF 5, en la cuenta estatutaria a 1S 2024, los resultados asociados a la venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea de 'resultados de operaciones interrumpidas (neto)'. Sin embargo, en la cuenta ordinaria los resultados de Polonia se han reclasificado de manera que quedan registrados de forma desagregada en cada una de las líneas correspondientes.
- Gravamen temporal a los ingresos en España por 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 de Brasil por un importe bruto de 352 millones de euros en 2T 2024 (174 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Desempeño del CET1 en 1S'25

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Glosario y notas adicionales

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
- **GWP:** Primas Brutas Emitidas por sus siglas en inglés
- **JGA:** Junta General de Accionistas
- **MI:** Margen de intereses
- **Mn:** Millones
- **MM:** Miles de millones
- **n.m.:** No material
- **NIIF 5:** Norma Internacional de Información Financiera nº5, relativa a Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas
- **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 Build-Out*
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance



Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE** (Return on tangible equity): Beneficio atribuido a la dominante anualizado¹ / Promedio de patrimonio neto² (sin minoritarios) - activos intangibles
- **RoTE post-AT1**: Beneficio atribuido a la dominante menos el coste de los AT1 (anualizado)¹ / Promedio de patrimonio neto² (sin minoritarios) - activos intangibles
- **RoRWA** (Return on risk-weighted assets): Retorno sobre activos ponderados por riesgo: Resultado consolidado anualizado / Promedio de activos ponderados por 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

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

Notas: Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE, RoTE post-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).

(1) Sin considerar ajustes en la valoración de los fondos de comercio.

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

Para las métricas de Sostenibilidad véase la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del Informe Trimestral.



Notas adicionales

- (1) Conforme a lo anunciado el pasado 5 de febrero de 2025, la política de remuneración al accionista que el consejo tiene intención de aplicar para los resultados de 2025 consiste en una remuneración total al accionista de aproximadamente el 50% del beneficio neto atribuido (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuida en partes aproximadamente iguales entre dividendos en efectivo y recompras de acciones.

Adicionalmente, el consejo anunció en esa misma fecha su objetivo de asignar 10.000 millones de euros a la remuneración al accionista en forma de recompras de acciones con cargo a los resultados de 2025 y 2026, así como a exceso de capital previsto. Este objetivo incluye i) las recompras que forman parte de la política de remuneración al accionista vigente referida, y ii) recompras adicionales tras la publicación de los resultados anuales para distribuir los excesos de capital CET1 de fin de ejercicio.

El 5 de mayo de 2025, Santander anunció que tiene previsto distribuir aproximadamente el 50% del capital que liberará cuando se cierre la venta del 49% de Santander Bank Polska S.A., mediante una recompra de acciones a principios de 2026 por un importe aproximado de 3.200 millones de euros como parte de las recompras adicionales para distribuir los excesos de capital, y que como consecuencia de ello podría superar el objetivo de 10.000 millones. Al anunciar el acuerdo de compra de TSB Banking Group plc el 1 de julio de 2025, el banco confirmó el objetivo de distribuir como mínimo 10.000 millones de euros en recompras de acciones con cargo a los resultados de 2025 y 2026 y al excedente de capital. La ejecución de la política de remuneración al accionista y las recompras de acciones referidas están sujetas a las correspondientes aprobaciones internas y regulatorias.

- (2) Sujeto a las condiciones habituales de cierre, incluidas las aprobaciones regulatorias, tales como la de la Autoridad de Supervisión Financiera de Polonia (KNF).
- (3) Sujeto a la aprobación por parte de los accionistas de Sabadell y de las autorizaciones regulatorias correspondientes.
- (4) Incluyendo la amortización de activos intangibles.



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

