



Presentación de resultados 2025

Adquisición de Webster

3 de febrero de 2026



Información importante

Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Banco Santander, S.A. («Santander») advierte de que esta presentación puede contener información financiera preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y extraída de nuestros estados financieros consolidados, así como medidas alternativas de rendimiento (MAR) tal y como se definen en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015, y otros indicadores financieros no-NIIF. Las MAR y los indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información del Grupo Santander; pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores. Utilizamos las MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que constituyen métricas útiles para nuestro equipo gestor y para los inversores a efectos de comparar el desempeño operativo entre distintos períodos contables.

No obstante, las MAR y los indicadores financieros no-NIIF constituyen información complementaria; su finalidad no es sustituir a las medidas NIIF. Asimismo, las empresas de nuestro sector y de otros sectores pueden calcular o utilizar las MAR y los indicadores financieros no-NIIF de manera diferente, lo que puede hacerlas menos útiles a efectos comparativos. Las MAR que utilizan etiquetas ambientales, sociales y de gobernanza no han sido calculadas de conformidad con el Reglamento de Taxonomía ni con los indicadores de impacto adverso del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR, según sus siglas en inglés; EU Reg. 2019/2088).

Para obtener más información sobre las MAR y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, se debe consultar el Informe Anual de 2024 en el Formulario 20-F presentado ante la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) el 28 de febrero de 2025 (<https://www.santander.com/content/dam/santander-com/en/documentos/informacion-sobre-resultados-semestrales-y-anuales-suministrada-a-la-sec/2025/sec-2024-annual-20-f-2024-en.pdf>), así como la sección "Medidas Alternativas de Rendimiento" del Informe Financiero del cuarto trimestre de 2025 de Banco Santander, S.A. (Santander), publicado el 3 de febrero de 2026 (<https://www.santander.com/en/shareholders-and-investors/financial-and-economic-information#quarterly-results>).

Previsiones y estimaciones

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

- condiciones económicas generales o del sector (por ejemplo, una recesión económica; una mayor volatilidad en los mercados de capitales; inflación; deflación; cambios demográficos, en el gasto de los consumidores o en los hábitos de inversión o ahorro; y los efectos de la guerra en Ucrania, las incertidumbres tras el acuerdo de alto el fuego en Oriente Medio o la aparición de emergencias de salud pública en la economía global) en las áreas en las que tenemos operaciones o inversiones significativas;
- exposición a riesgos operativos, incluidos los ciberataques, las brechas de datos, la pérdida de datos y otros incidentes de seguridad;
- exposición a riesgos de mercado (por ejemplo, riesgos derivados de los tipos de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones y los nuevos índices de referencia);
- inestabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, América Latina y Estados Unidos;
- posibles pérdidas derivadas del reembolso anticipado de préstamos, la depreciación de garantías o el riesgo de contraparte;
- cambios en las políticas monetarias, fiscales y de inmigración y tensiones comerciales, incluida la imposición de aranceles y las correspondientes medidas de represalia;
- cambios legislativos, regulatorios o fiscales (incluidos los requisitos regulatorios de capital y liquidez) y una mayor regulación derivada de crisis financieras;
- adquisiciones, integraciones, desinversiones y los desafíos derivados de desviar los recursos y la atención de la dirección de otras oportunidades estratégicas y cuestiones operativas;
- condiciones, normativas, objetivos y fenómenos meteorológicos relacionados con el clima;
- incertidumbre sobre el alcance de las actuaciones que puedan ser necesarias por nuestra parte, por parte de los gobiernos y de otros agentes para alcanzar objetivos relacionados con cuestiones climáticas, medioambientales y sociales, así como la naturaleza cambiante de la ciencia subyacente y los posibles conflictos e incoherencias entre normas y regulaciones gubernamentales. Los factores importantes que afectan a la información de sostenibilidad pueden diferir sustancialmente de los aplicables a la información financiera. La información de sostenibilidad se basa en diversos umbrales de materialidad, estimaciones, supuestos, juicios y datos subyacentes obtenidos internamente y de terceros. En consecuencia, la información de sostenibilidad está sujeta a incertidumbres significativas de medición, puede no ser comparable con la información de sostenibilidad de otras compañías o a lo largo del tiempo o entre períodos, y su inclusión no implica que dicha información sea adecuada para ningún propósito concreto ni que sea material para nosotros conforme a las normas de información obligatoria. La información de sostenibilidad se proporciona exclusivamente a efectos informativos, sin que se asuma responsabilidad alguna en relación con la misma, salvo en aquellos casos en los que dicha responsabilidad no pueda limitarse en virtud de disposiciones imperativas de la legislación aplicable;



Información importante

- nuestras propias decisiones y actuaciones, incluidas aquellas que afecten o modifiquen nuestras prácticas, operaciones, prioridades, estrategias, políticas o procedimientos; y
- cambios que afecten a nuestro acceso a liquidez y financiación en condiciones aceptables, especialmente como consecuencia de variaciones en los diferenciales de crédito o de una rebaja en la calificación crediticia del grupo en su conjunto o de sus principales filiales.

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

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se basan en las expectativas actuales y en estimaciones futuras sobre las operaciones y los negocios de Santander y de terceros, y abordan cuestiones que presentan distintos grados de incertidumbre, incluidas, entre otras, el desarrollo de normas que pueden cambiar en el futuro; los planes, proyecciones, expectativas, metas, objetivos, estrategias y fines relacionados con el desempeño en materia ambiental, social, de seguridad y de gobernanza, incluidas las expectativas relativas a la futura ejecución de las estrategias energéticas y climáticas de Santander y de terceros, así como los supuestos subyacentes y los impactos estimados en los negocios de Santander y de terceros relacionados con lo anterior; el enfoque, los planes y las expectativas de Santander y de terceros en relación con el uso del carbono y las reducciones de emisiones previstas; los cambios en las operaciones o en las inversiones en virtud de la normativa medioambiental vigente o futura; y los cambios en la normativa gubernamental y en los requisitos regulatorios, incluidos aquellos relacionados con iniciativas vinculadas al clima.

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



Información importante

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LA ADQUISICIÓN DE WEBSTER Y DÓNDE ENCONTRARLA

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

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

Inexistencia de oferta ni solicitud

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

Participantes en la solicitud de delegaciones de voto

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

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros

Las declaraciones sobre resultados históricos o tasas de crecimiento no deben interpretarse como indicativas de que el rendimiento futuro, el precio de la acción o los beneficios (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de períodos anteriores. Nada de lo mencionado en esta presentación debe interpretarse como una previsión de pérdidas y ganancias.

Información de terceros

En particular, en relación con los datos facilitados por terceros, ni Santander ni ninguno de sus consejeros, directivos o empleados garantizan, ni de forma expresa ni implícita, que dichos contenidos sean exactos, precisos, exhaustivos o completos, ni están obligados a mantenerlos actualizados ni a corregirlos en caso de que se detecte cualquier deficiencia, error u omisión. Asimismo, al reproducir dichos contenidos por cualquier medio, Santander podrá introducir las modificaciones que estime oportunas y podrá omitir, total o parcialmente, cualquiera de los elementos de esta presentación, y en caso de que exista cualquier desviación, Santander no asume responsabilidad alguna por ninguna discrepancia.

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



1

Resumen de los resultados
de 2025

2

Adquisición de Webster

3

Perspectivas 2026-28

4

Anexo

Resultados récord por cuarto año consecutivo, cumpliendo nuestros objetivos financieros, gracias al crecimiento de clientes, con 8 millones nuevos en el año, y ONE Transformation

Otro trimestre récord que resulta en un crecimiento a doble dígito del beneficio en 2025

Beneficio atribuido 4T'25

€3,8MM
+15%

Beneficio atribuido 2025

€14,1MM
+12%

Fuerte desempeño operativo y rentabilidad apoyados en ONE Transformation y el crecimiento de clientes

Eficiencia

41,2%
-0,6pp

RoTE

post-AT1
16,3%
+0,8pp

pre-AT1
17,1%
+0,8pp

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

Coste del riesgo

1,15%
-0pb

CET1

13,5%
+0,7pp

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

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción

+14%
interanual

BPA

+17%
interanual

Nota: variaciones interanuales. En euros constantes: beneficio atribuido de 4T'25 +18% y beneficio atribuido de 2025 +16%.

La ratio CET1 es *phased in*, calculada de acuerdo al tratamiento transitorio del CRR. Variación interanual en línea con lo publicado en dic-24 (calculada como *fully loaded*).

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025 y el de 11,50 céntimos de euro pagado en noviembre de 2025. Ambos forman parte de nuestra política de remuneración al accionista.



Beneficio récord, impulsado por el buen comportamiento de los ingresos y la mejora estructural de la eficiencia gracias a ONE Transformation

Grupo - Cuenta de resultados Millones de euros			Grupo		Grupo excl. Argentina	
	2025	2024	Corrientes	Constantes %	Corrientes	Constantes %
Margen de intereses	45.354	46.668	-3	1	-0	3
Comisiones	13.661	13.010	5	9	4	8
Otros ingresos	3.375	2.533	33	37	2	5
Total ingresos	62.390	62.211	0	4	1	4
Costes explotación	-25.725	-26.034	-1	2	-1	2
Margen neto	36.665	36.177	1	5	2	6
Dotaciones insolvencias	-12.411	-12.333	1	6	-2	3
Otros resultados	-3.387	-4.817	-30	-28	-25	-24
Beneficio atribuido	14.101	12.574	12	16	15	19

Cumpliendo los objetivos del Grupo para 2025

- Ingresos €62,4MM, con comisiones récord ✓
- Los costes caen un 1% en euros ✓
- Mejor eficiencia en más de 15 años ✓
- Coste del riesgo: 1,15% ✓
- CET1: 13,5% y RoTE: 16,3%¹ ✓

Nota: el 'beneficio atribuido' y 'beneficio ordinario atribuido' de 2025 coinciden, ya que el importe total en la línea de 'neto de plusvalías y saneamientos' incluye dos eventos, registrados en 2T'25, 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 59.

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.

(1) RoTE 16,4% con una ratio CET1 limitada al 13%.



Crecimiento a doble dígito del beneficio, con todos los negocios globales logrando resultados sólidos

2025	Ingresos (€ MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	Beneficio (€ MM)	Rentabilidad 2025	Objetivos rentabilidad 2025
 RETAIL	31,2 -0%		39,4% -0,1pp	7,7 +9%	17,7% -0,4pp	c.17% 
 CONSUMER	13,0 +4%		40,6% +0,5pp	1,7 +8%	8,6% -0,3pp	c.10% excl. Motor Finance c.12% 
 CIB	8,5 +5%		45,5% +0,0pp	2,8 +7%	19,1% +1,8pp	c.20% 
 WEALTH	4,2 +14%		35,3% -2,9pp	2,1 +27%	68,5% -8,4pp	c.60% 
 PAYMENTS	6,0 +17%		39,2% -5,3pp	0,9 +50%*	34,5% +7,0pp	>30% 
 GRUPO	62,4 +4%		41,2% -0,6pp	14,1 +16%	16,3% +0,8pp	c.16,5% 

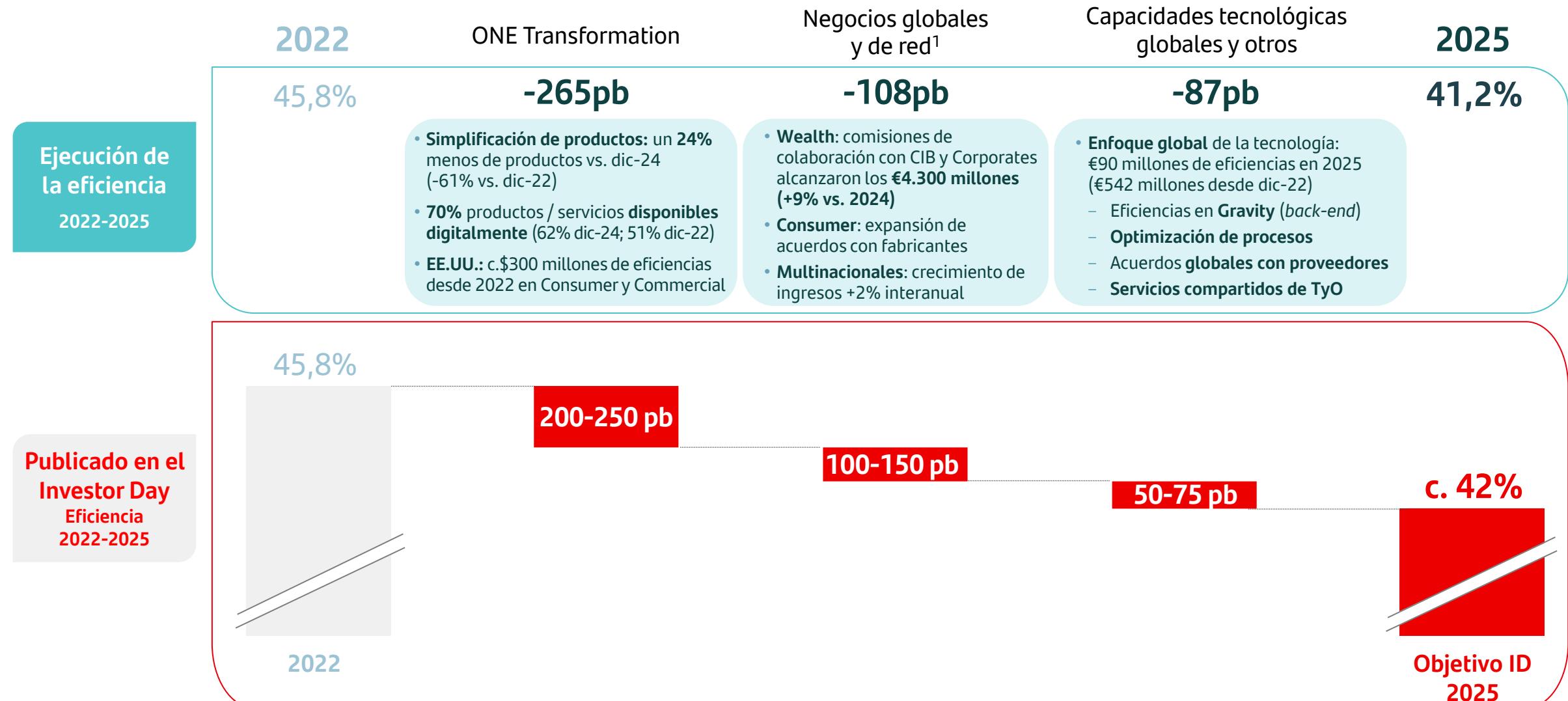
Nota: variaciones interanuales en euros constantes.

(*) La variación interanual de Payments excluye los cargos de PagoNxt en 2T'24 tras discontinuar las plataformas 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 basándose en la asignación de capital del Grupo; los objetivos se han ajustado por los costes de AT1. Para más información sobre los objetivos iniciales de los RoTEs pre-AT1, véase el anexo de esta presentación.



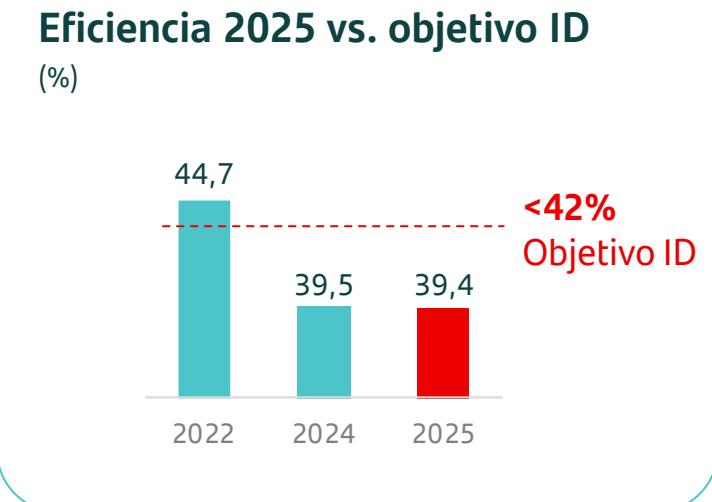
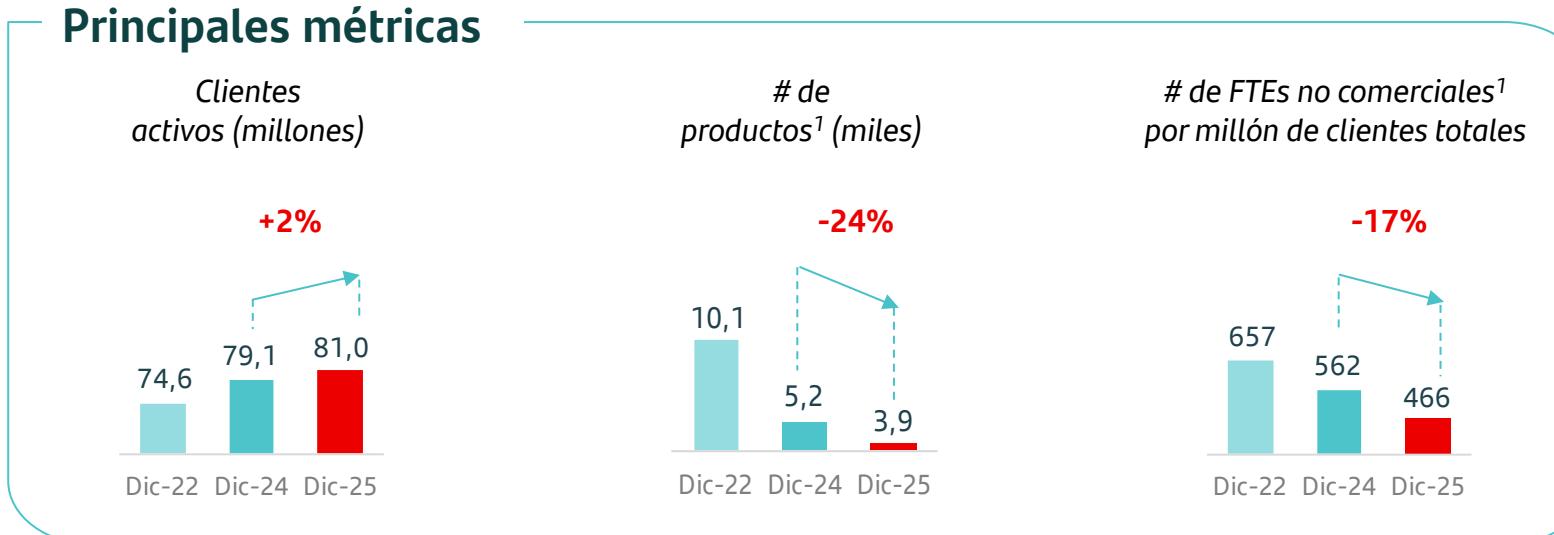
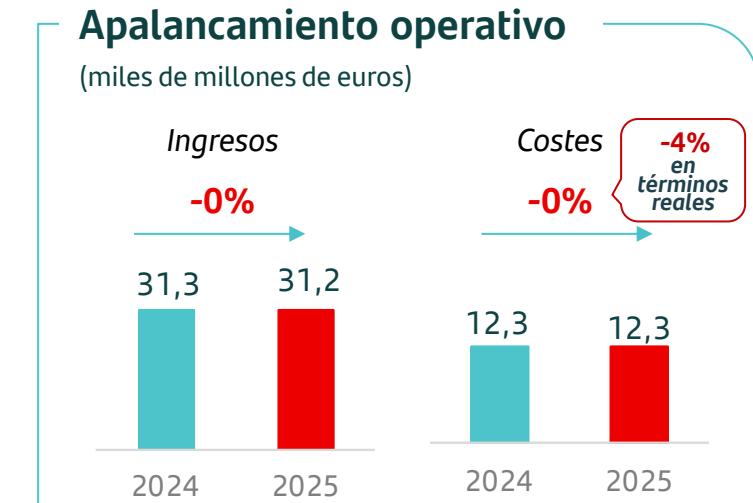
La ejecución consistente de ONE Transformation impulsó mejoras sostenidas en la eficiencia, superando el objetivo que nos marcamos en el Investor Day



Nota: 2025 o últimos datos disponibles. Variaciones interanuales en euros constantes.

(1) Según lo definido en el Investor Day de 2023.

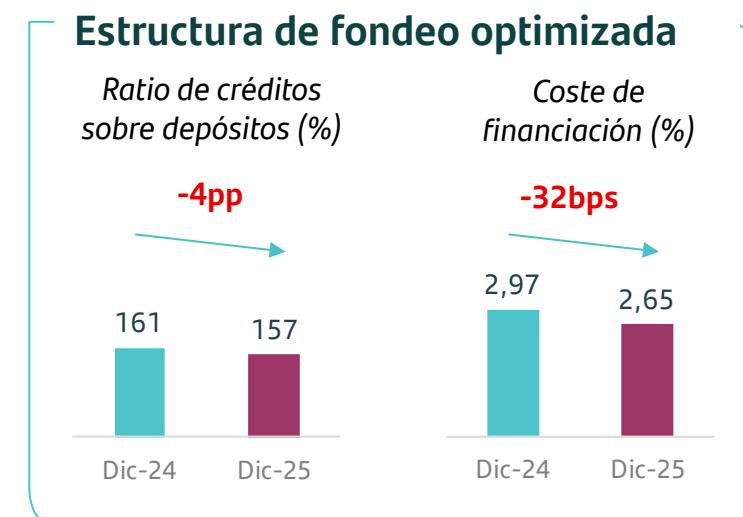
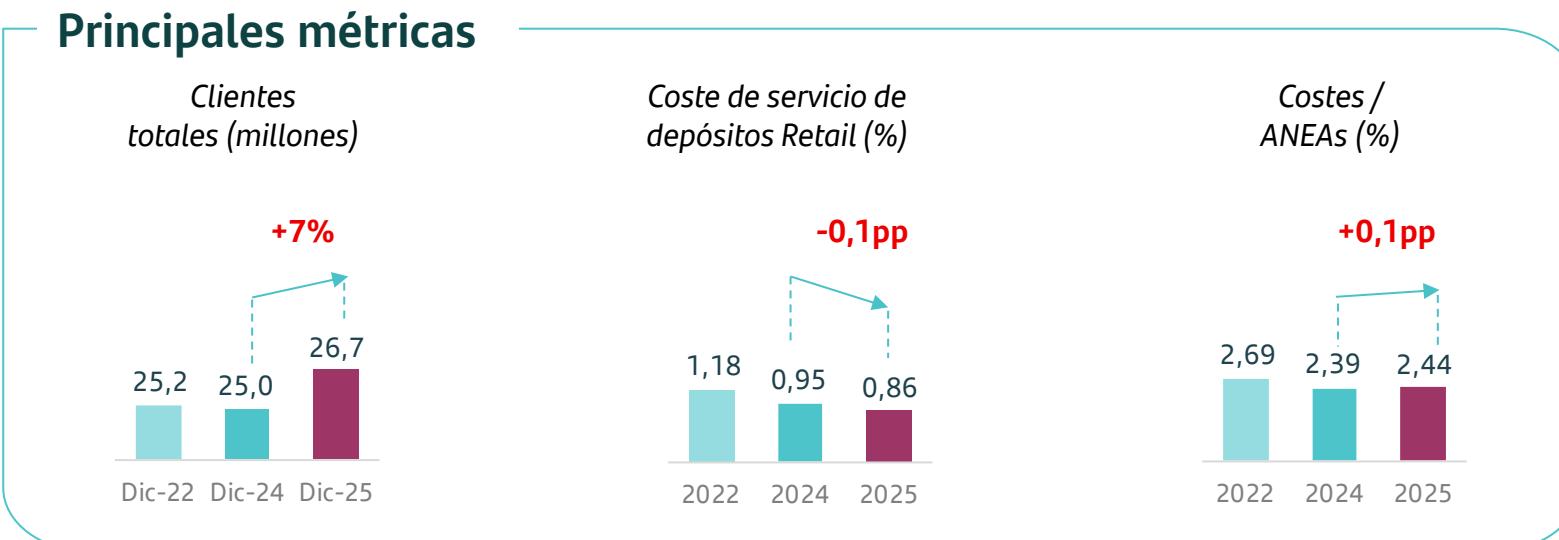
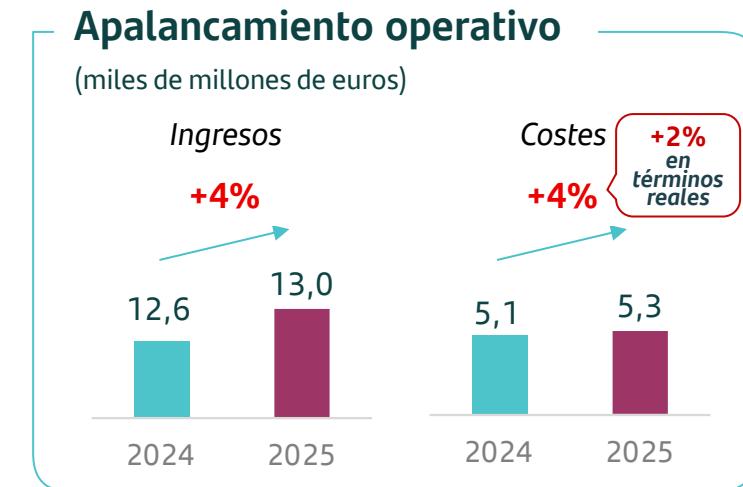
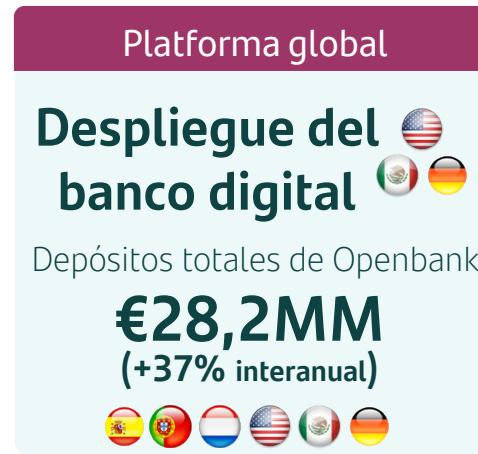
Retail: impulsando el apalancamiento operativo con ONE Transformation, a la vez que ofrecemos una experiencia diferencial a través de nuestro banco digital con sucursales



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.

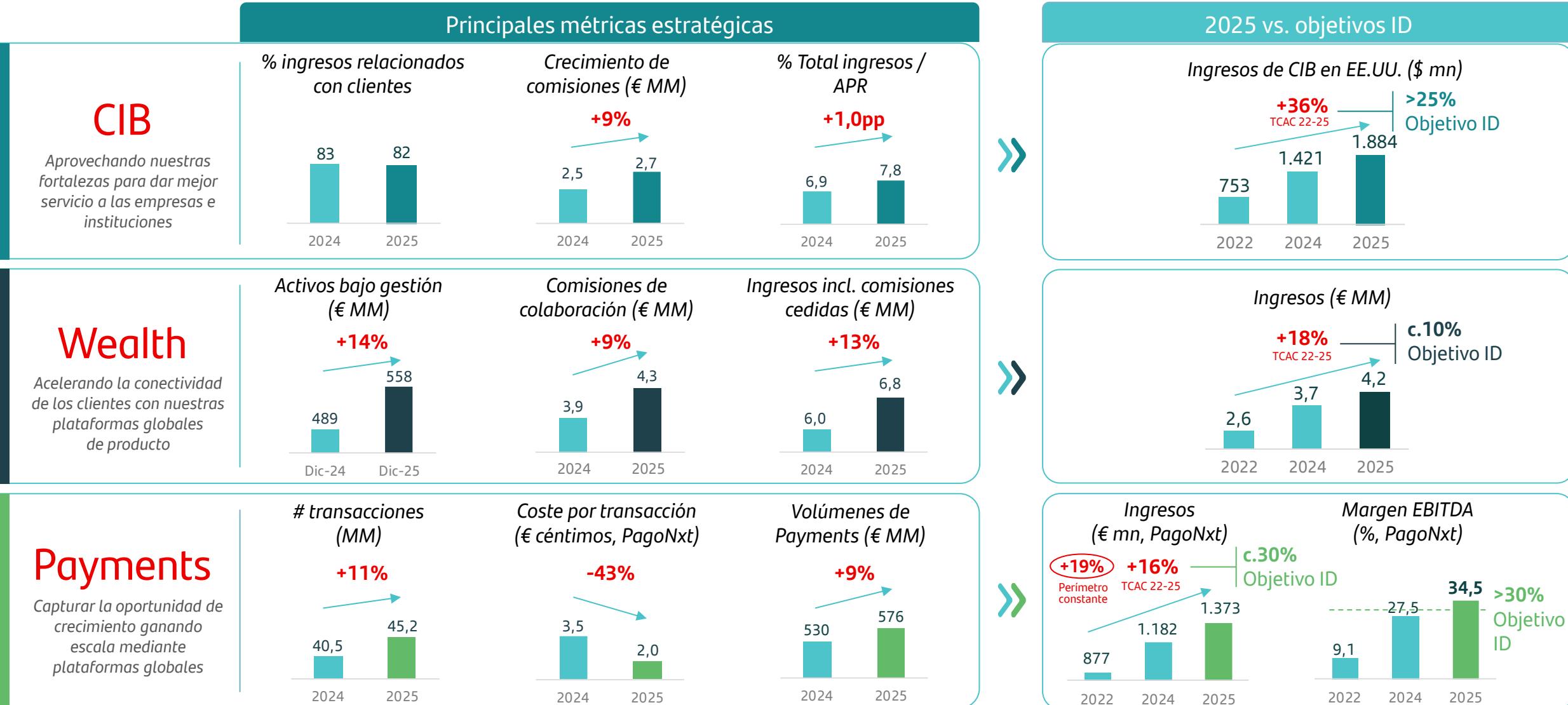
Consumer: desarrollando nuestro banco digital y nuestras plataformas globales, mientras optimizamos la estructura de financiación



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

ANEAs (por sus siglas en inglés): activos medios rentables netos, incluyendo *renting*.

Los negocios de red impulsan el crecimiento de las comisiones, apoyados en la conectividad y nuestras plataformas globales



Nota: datos y variaciones interanuales en euros constantes.

Los activos bajo gestión incluyen depósitos y activos fuera de balance.

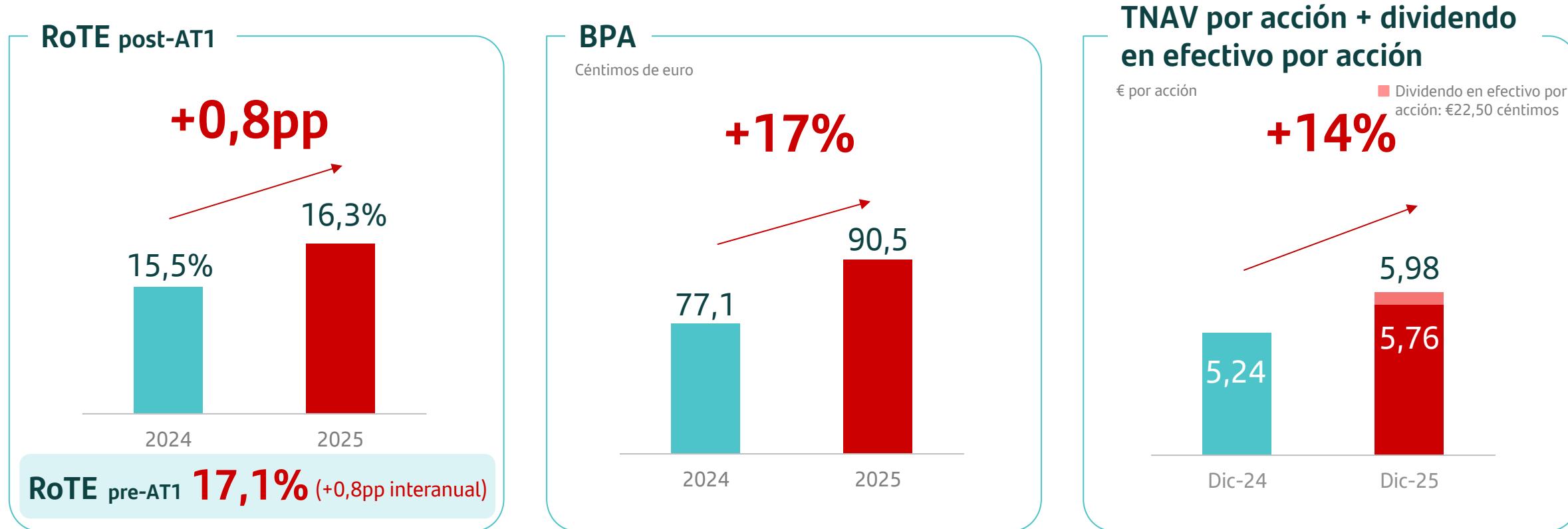
Los ingresos incluyendo comisiones cedidas agrupan todas las comisiones generadas por Santander Asset Management y Seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial, que se ven reflejadas en la cuenta de resultados de Retail.

El número de transacciones de Payments incluye pagos comerciales, tarjetas y pagos electrónicos A2A. Los volúmenes de Payments incluyen el volumen total de pagos (TPV) de Getnet y la facturación de Cards.

Perímetro constante excluye los efectos de perímetro, como la decisión de discontinuar nuestra plataforma de merchant en Alemania y Superdigital en 2T 2024, entre otros.



Mejorando la rentabilidad y creación de valor con el BPA creciendo un 17% y el TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción aumentando un 14%



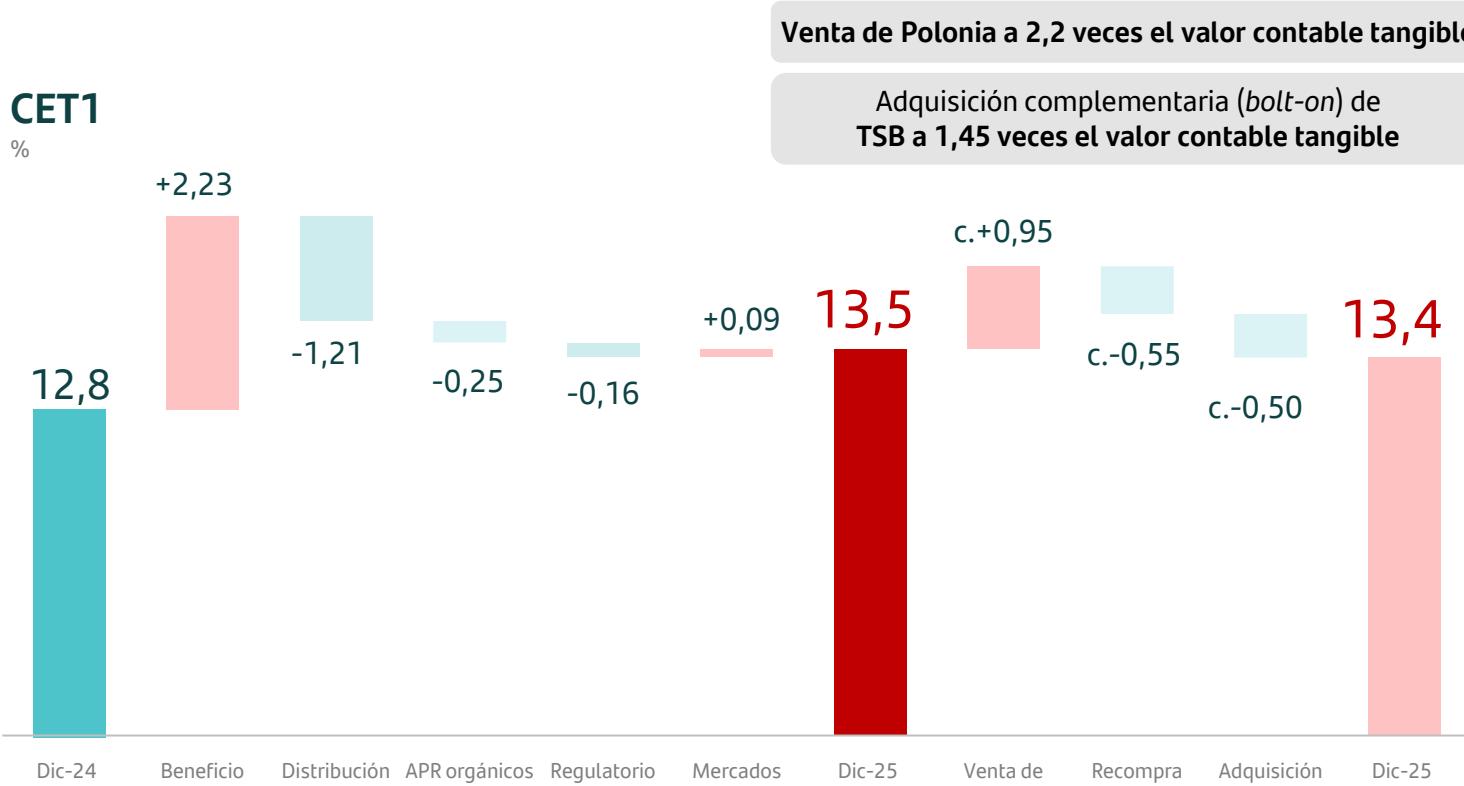
Desde 2021 e incluyendo **la totalidad de la recompra de €5MM anunciada hoy**, Santander habrá devuelto €16,2MM a los accionistas a través de recompras y habrá recomprado cerca del 18% de sus acciones en circulación



Nota: TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025 y el de 11,50 céntimos de euro pagado en noviembre de 2025. Ambos forman parte de nuestra política de remuneración al accionista.

Fuerte generación orgánica de capital, que permite reasignar capital creando valor de forma consistente con nuestra jerarquía de capital

EVOLUCIÓN DEL CET1 Y PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL



MAXIMIZAR LA PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL

Dic-25 o estimaciones

RoRWA de la nueva producción

2,8%

Rotación de activos y transferencia de riesgos

21%

APR movilizados vs. APR de crédito

Creación de valor

89%

% APR con RoRWA > CoE

Nota: la ratio CET1 de dic-24 es *fully loaded* (en línea con lo publicado en el Informe financiero de 4T 2024), excluye el tratamiento transitorio de la NIIF 9 y del CRR. La ratio de dic-25 es *phased in*, calculada de acuerdo con el tratamiento transitorio del CRR. No incluye ningún impacto previsto derivado de las operaciones inorgánicas anunciadas.

(1) La distribución de capital incluye la deducción de la remuneración al accionista y el coste de los AT1. (2) Variación de los APR de negocio neto de las iniciativas de transferencia de riesgos. (3) Ratio CET1 pro forma a dic-25 considerando las operaciones inorgánicas anunciadas durante 2025 y las recompras adicionales de acciones: i) c.+95 pb por la venta de Polonia, completada el 9 de enero de 2026; ii) c.-55 pb relacionados con una recompra adicional de acciones de 3.200 millones de euros para distribuir aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras el cierre de la venta de Polonia; y iii) c.-50 pb previstos una vez se complete la adquisición de TSB. Para más información, véase la nota adicional 1 en la diapositiva 65.

En resumen, hemos cumplido todos nuestros objetivos para 2025 y los principales del Investor Day

	2025		2023-25
Ingresos	€62,4MM	Objetivos	+8% TCAC 22-25
Comisiones	+9%	Crecimiento: ✓ un dígito medio alto	+7% TCAC 22-25
Base de costes	-1% en euros	Menor vs. 2024 ✓ en euros	+4% TCAC 22-25
Eficiencia		c.1,15% ✓	41,2% en 2025
Coste del riesgo	1,15%	13% rango operativo: 12-13% ✓	1,15% en 2025
CET1 ¹	13,5%	c.16,5% ✓ post-AT1	13,5% en 2025
RoTE	16,3% post-AT1	Crecimiento a doble dígito en el ciclo ✓	17,1% pre-AT1 en 2025
TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción	+14%		+14% TCAC 22-25
Objetivos ID			
c.7-8% TCAC 22-25 ✓			
c.8-9% TCAC 22-25 ○			
c.4-5% TCAC 22-25 ✓			
c.42% en 2025 ✓			
c.1,0-1,1% ○			
>12% post-Basilea III ✓			
15-17% pre-AT1 ✓			
Crecimiento a doble dígito en el ciclo ✓			

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

TNAV por acción + dividendo en efectivo por acción incluye el dividendo en efectivo de 11,00 céntimos de euro pagado en mayo de 2025 y el de 11,50 céntimos de euro pagado en noviembre de 2025. Ambos forman parte de nuestra política de remuneración al accionista.

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



1

Resumen de los resultados
de 2025

2

Adquisición de Webster

3

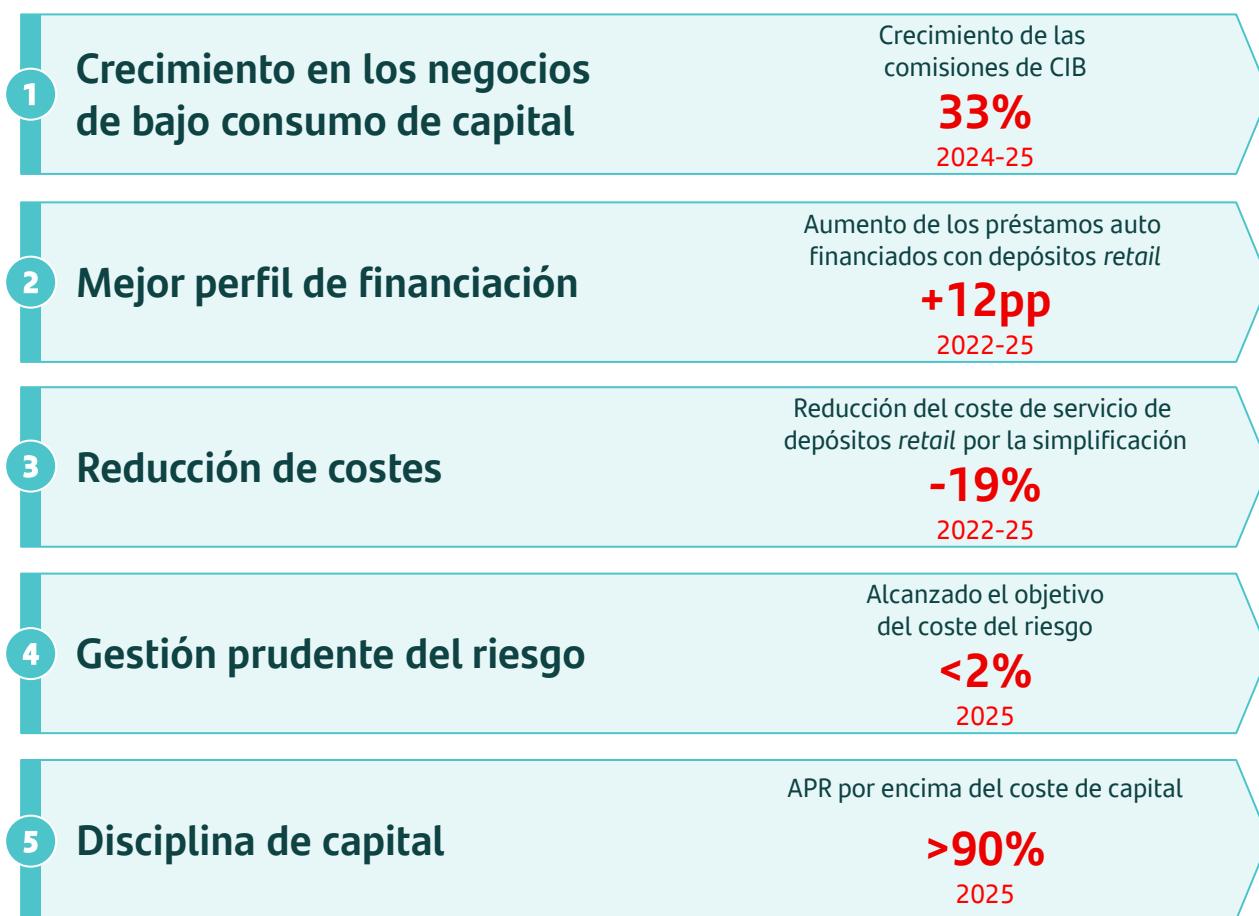
Perspectivas 2026-28

4

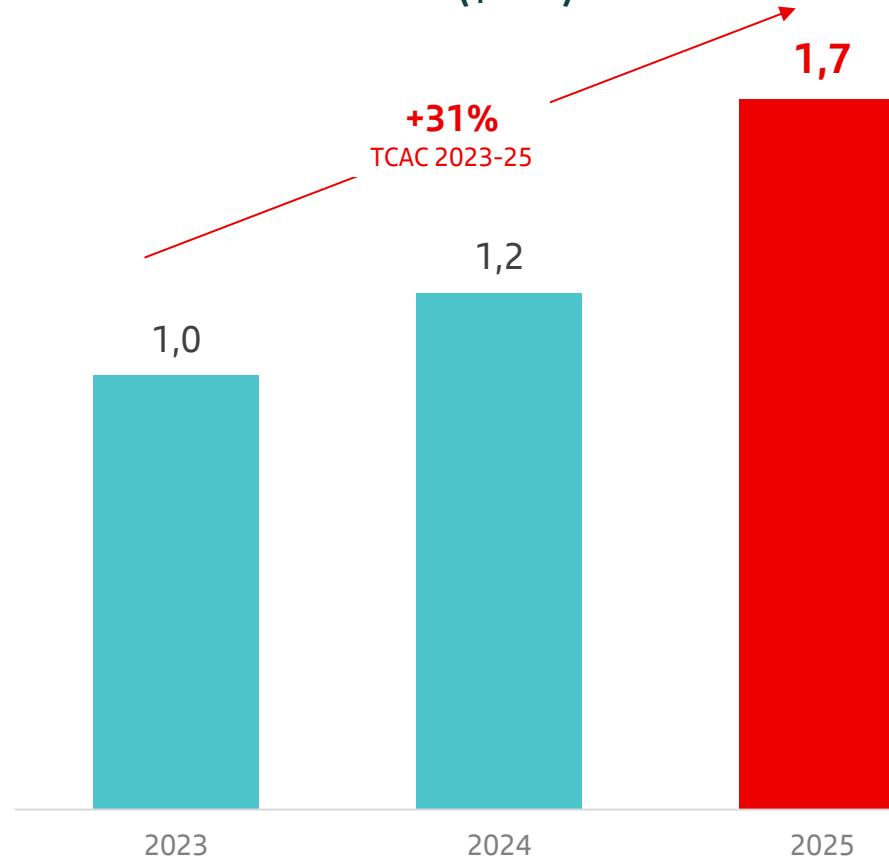
Anexo

Santander US está generando una mejora consistente y sostenible del beneficio, alcanzando un RoTE¹ del 15% en 2025

DRIVERS DE LA MEJORA EN EE.UU.



BDI DE SANTANDER US (\$MM)



(1) RoTE pre-AT1 en EE.UU. ajustado conforme a la asignación de capital del Grupo calculado como contribución de los APR al 12%, en línea con lo que se estableció en el Investor Day de 2023.

Webster: adquisición *bolt-on*, que representa solo el 4% de los activos del Grupo, de una franquicia de depósitos muy atractiva con importantes sinergias de costes

SINERGIAS DE COSTES

c.\$800mn

c.19% de la base de costes del negocio resultante en EE.UU.¹

(\\$) RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO

c.15%

Precio
\$12,2MM

c.6,8x P/E
postsinergias²

RoTE post-AT1 DE SANTANDER US

18%

2028E post-integración

CRECIMIENTO DEL BPA DEL GRUPO

c.7-8%

2028E

CET1 PRO FORMA INC. WEBSTER A CIERRE³

12,8%

El plan anunciado de recompra de acciones
no se ve afectado

Nota: retorno sobre el capital invertido a tres años. Crecimiento del BPA del Grupo entendido como crecimiento incremental del BPA tras la adquisición (2028E).

(1) Sinergias esperadas de costes anuales antes de impuestos, plenamente implantadas a finales de 2028. Variación calculada sobre la base de costes conjunta de Webster con Santander US excluyendo CIB en 2025, pro forma neto de los ahorros derivados de la transformación de Santander US en el periodo 2025-28.

(2) Asumiendo: i) consenso a ene-26 para los resultados de 2028, y ii) la ejecución de la totalidad de las sinergias de costes derivadas de la transacción.

(3) Cierre de la operación prevista en 2S'26. La ratio de capital CET1 se ha estimado sobre la base de un cierre de la operación en 4T'26.



Transacción consistente con nuestra estrategia: aspectos destacados

Resumen

- Adquisición **bolt-on** que mejora significativamente la franquicia de Santander US
 - La entidad resultante será **top 3 por eficiencia** de entre los 25 principales bancos de EE.UU. y **top 5 por rentabilidad** en 2028, según las estimaciones de los analistas¹
- Esta transacción permitirá generar **retornos adicionales y aumentar el crecimiento orgánico** por encima del de nuestro plan estratégico

Precio y mix de pago

- \$48,75 en **efectivo 65%**
- \$26,25 en **acciones de Santander 35%**
 - Considerando una ratio **de canje fijo de 2,0548** de acciones de Santander por cada acción de Webster²

Múltiplos de la transacción

- **\$75 precio por acción de Webster, lo que supone una valoración de 12.200 millones de dólares**
- **10x P/E** según el consenso de los **resultados** de Webster para **2028**
- **c.6,8x P/E** después de las sinergias de costes identificadas
- **2,0x valor contable tangible en 4T'25**

Sinergias e integración

- Creación de un equipo conjunto para llevar a cabo la integración, liderado por **John Ciulla como CEO de Webster** y **Luis Massiani como jefe de la integración**, con incentivos para mejorar el desempeño financiero y generar valor para el accionista a largo plazo
- **Aproximadamente 800 millones de dólares en sinergias de costes anuales antes de impuestos** con un coste estimado de fusión e integración de aproximadamente **1x** las sinergias de costes
- **Cierre previsto en 2S 2026**, sujeto a las condiciones de cierre habituales, incluidas las autorizaciones regulatorias correspondientes y la aprobación por parte de los accionistas de Webster y de Santander

(1) Basado en el consenso de Visible Alpha RoATCE 2028 para bancos minoristas y de empresas de EE.UU. listados, con activos totales superiores a 50.000 millones de dólares; en el caso de CFR, COLB, VLY y FCNCA la estimación se basa en RoTE esperado para 2027, dada la falta de estimaciones disponibles para 2028E.

(2) De acuerdo al precio medio ponderado por volumen de 10,79 euros por acción de Santander durante el periodo de tres días finalizado el 2 de febrero de 2026, considerando el tipo de cambio a fecha de 2 de febrero de 2026 de 1,1840 EUR/USD.



Sólido racional estratégico y financiero, con un retorno sobre el capital invertido de aproximadamente el 15%, 6pp por encima del de la recompra de acciones

1

Posiciona a Santander en el **top 3 de bancos por eficiencia y top 5 por rentabilidad¹**, así como **top 5 por depósitos** en el Noreste de EE.UU.

Créditos | Depósitos

\$185MM | \$172MM
San US + Webster

Top 5 cuota de mercado de depósitos en el Noreste²
8%

2

Franquicia complementaria y de alta calidad con un fuerte encaje cultural que **mejora la diversificación y el mix de financiación**

Coste del riesgo

1,6% → 1,3%
Santander US San US + Webster

Créditos sobre depósitos³
109% → 100%
Santander US San US + Webster

3

Sinergias de costes significativas respaldadas por una trayectoria contrastada en procesos de integración y un equipo directivo con amplia experiencia

Sinergias de costes

c. \$800mn

Eficiencia de EE.UU. 2028
<40%
San US + Webster

4

La integración de **ONE Transformation** y **Openbank** con Webster, impulsará el crecimiento de Santander en EE.UU.

Coste de los depósitos

2,7% → 2,4%
Santander US San US + Webster

RoTE post-AT1 EE.UU. 2028
18%
San US + Webster

5

La transacción genera atractivos retornos financieros sin impactar a los compromisos anunciados sobre las distribuciones al accionista

(-) Retorno sobre el capital invertido

c.15%

Crecimiento del BPA 2028
c.7-8%

Nota: cifras pro forma para la entidad resultante a 2025. Datos conforme a las NIIF. Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs). Depósitos de la clientela (sin CTAs). Retorno sobre el capital invertido de la recompra a 30 de enero de 2026. (1) La franquicia resultante será top 3 por eficiencia de entre los 25 principales bancos de EE.UU. y top 5 por rentabilidad en 2028, basado en el consenso de Visible Alpha RoATCE 2028 para bancos minoristas y de empresas de EE.UU. listados, con activos totales superiores a 50.000 millones de dólares; en el caso de CFR, COLB, VLY y FCNCA la estimación se basa en RoTE esperado para 2027, dada la falta de estimaciones disponibles para 2028. (2) Refleja la cuota de mercado ponderada de los depósitos a nivel del Área Estadística Metropolitana. Datos de depósitos de la FDIC a 30 de junio de 2025 y con un límite máximo de 1.000 millones de dólares por sucursal. Para más información, véase la nota 1 de la diapositiva 65. (3) Ratio de créditos sobre depósitos: créditos netos con ATAs / depósitos con CTAs.



1 Franquicia de préstamos y depósitos de alta calidad

- Fundado en 1935 y con sede en Stamford, Connecticut, Webster es un banco estadounidense diversificado que presta servicios a particulares, familias y empresas
- Tras la fusión entre iguales con Sterling Bancorp en 2022, Webster duplicó su tamaño hasta alcanzar unos activos de aproximadamente 65.000 millones de dólares
- Webster opera en los sectores de Consumer, Commercial y Healthcare Financial Services
- Sólida posición en los mercados de alto poder adquisitivo y en los préstamos en el segmento de mid-market, y una franquicia líder en Health Savings Accounts (HSA) que proporciona financiación estable
- Franquicia de calidad y alto rendimiento, con una ratio de eficiencia y de costes/activos que se sitúan en el 5% mejor de los bancos con más de 50.000 millones de dólares¹
- El banco genera beneficios sólidos y una rentabilidad superior en comparación con sus pares más grandes del Noreste de EE.UU.

— PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS DE WEBSTER (US GAAP) —

ESCALA

Activos

\$84MM

Créditos

\$57MM

Depósitos

\$69MM

RENTABILIDAD

RoTE post-AT1

17,2%

Eficiencia

46%

Costes / activos

1,76%

FORTALEZA

Ratio de apalancamiento

8,3%

Coste del riesgo

0,4%

Ratio de créditos sobre depósitos²

81%

Note: datos a 2025. Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs). Depósitos de la clientela (sin CTAs).

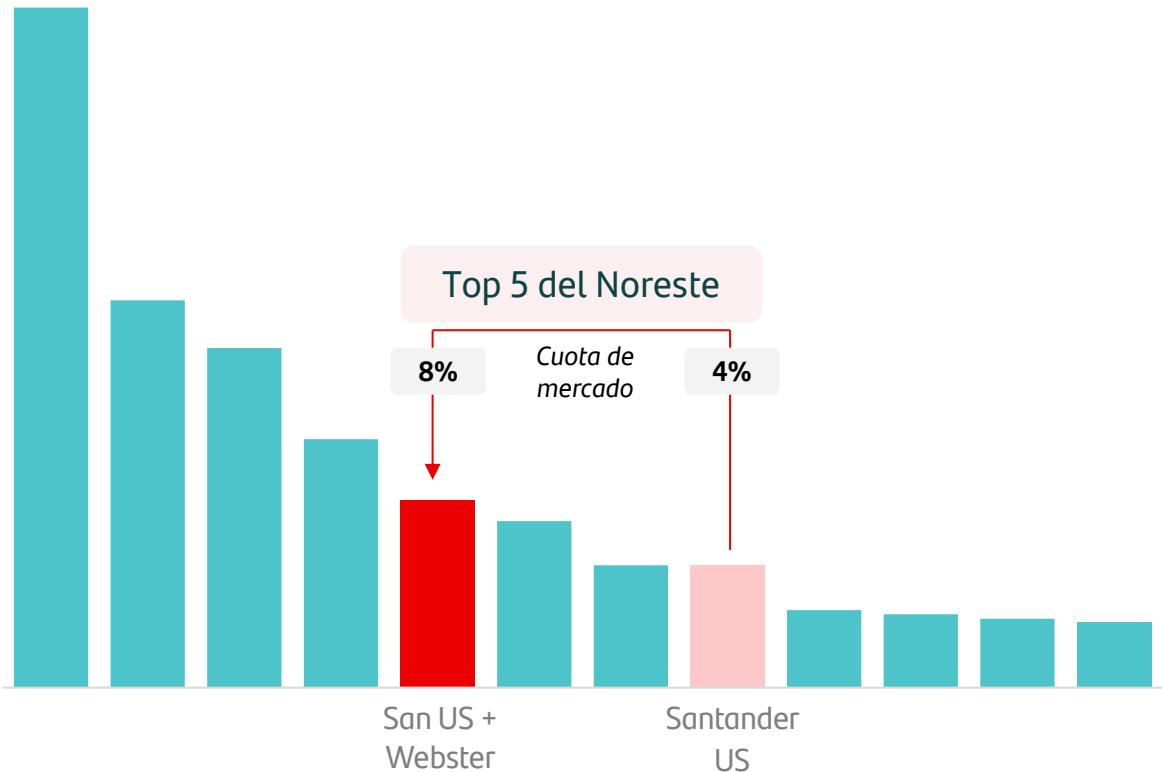
(1) Bancos con más de 50.000 millones de dólares de activos totales, excluyendo los saldos de CIB.

(2) Ratio de créditos sobre depósitos: créditos netos con ATAs / depósitos con CTAs.



1 Mejora significativa de la escala, alcanzando el top 10 de bancos nacionales *retail* y de empresas por activos en EE.UU. y el top 5 por depósitos del Noreste de EE.UU.

DEPÓSITOS DEL NORESTE DE EE.UU.¹



ENTIDAD RESULTANTE EN EE.UU.

2025

	Santander US	+ Webster	San US + Webster
Activos totales	\$243MM	+\$84MM	\$327MM
Créditos	\$128MM	+\$57MM	\$185MM
Depósitos	\$103MM	+\$69MM	\$172MM

Nota: datos conforme a las NIIF. Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs). Depósitos de la clientela (sin CTAs). Top 10 de bancos *retail* y de empresas nacionales por activos, excluyendo Credit Unions, según los informes financieros regulatorios de EE.UU. a 30 de septiembre de 2025.

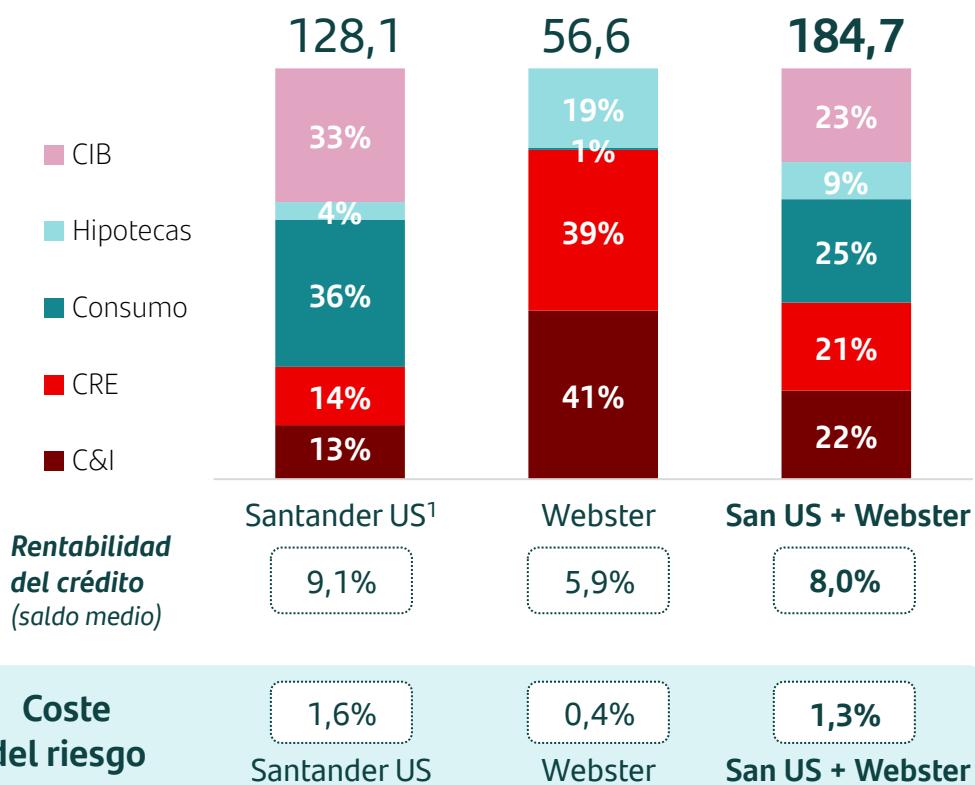
(1) Refleja la cuota de mercado ponderada de los depósitos a nivel de Área Estadística Metropolitana. Datos de depósitos de la FDIC a 30 de junio de 2025 y con un límite máximo de 1.000 millones de dólares por sucursal. Para más información, véase la nota 1 de la diapositiva 65.



2 Resulta en una entidad equilibrada, que integra la franquicia de depósitos de Webster con la fortaleza de Santander en la originación de crédito al consumo en EE.UU.

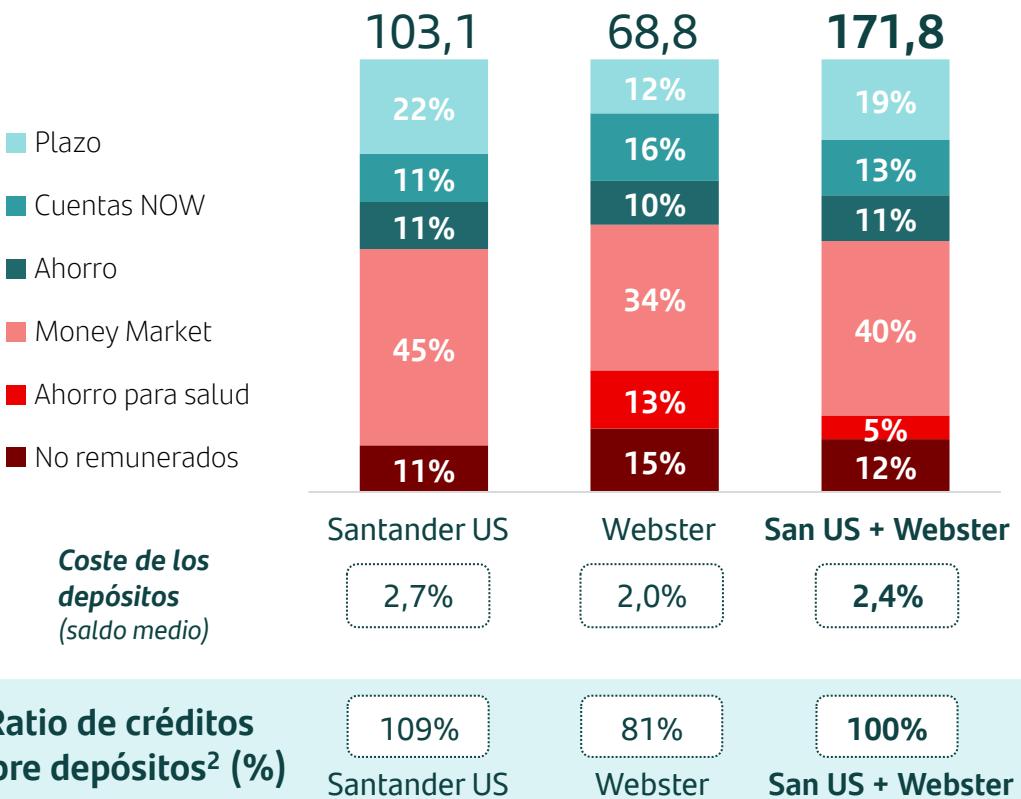
CRÉDITOS (\$MM)

Webster aporta un mix de créditos complementario que da como resultado una **cartera más equilibrada**



DEPÓSITOS (\$MM)

Webster aporta una **base de depósitos de alta calidad y bajo coste**, principalmente originada en banca comercial y clientes de consumo



Notas: datos considerando las cifras reportadas en 2025. Algunas aperturas utilizan estimaciones a partir de los últimos datos disponibles. Cifras conforme a las NIIF. Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs). Depósitos de la clientela (sin CTAs).

(1) Santander US también cuenta con aproximadamente 8.500 millones de dólares en leasing que no se incluyen en la apertura de créditos.

(2) Ratio de créditos sobre depósitos: créditos netos con ATAs / depósitos con CTAs.



3 Los equipos directivos de Webster y Santander cuentan con una amplia experiencia en integración, con foco en el crecimiento futuro

EQUIPO Y ORGANIZACIÓN ADECUADOS PARA ALCANZAR EL ÉXITO



Presidente no ejecutivo de Santander US

Tim Ryan



CEO y presidenta de Santander US

Christiana Riley



CEO de SBNA, actualmente presidente
y CEO de Webster
Reporta al consejo de SHUSA

John Ciulla

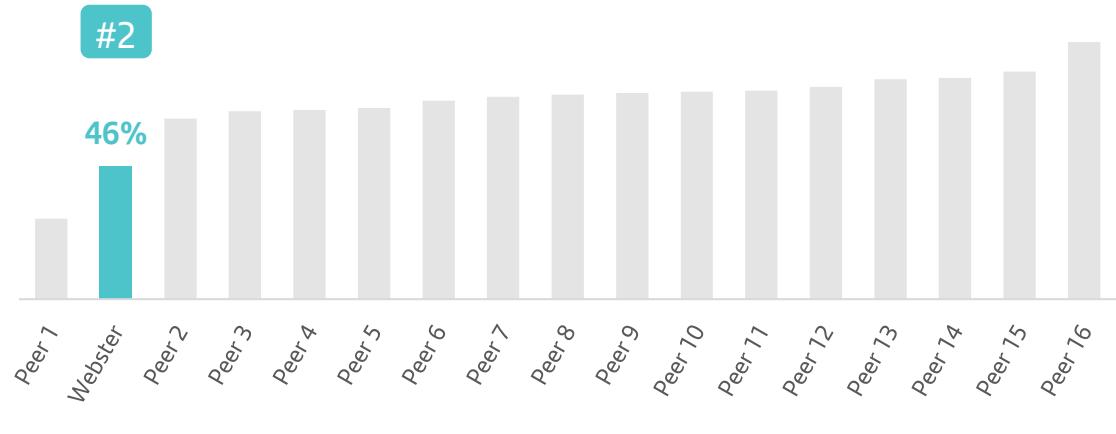


COO de SHUSA y SBNA
Reporta a J. Ciulla y C. Riley

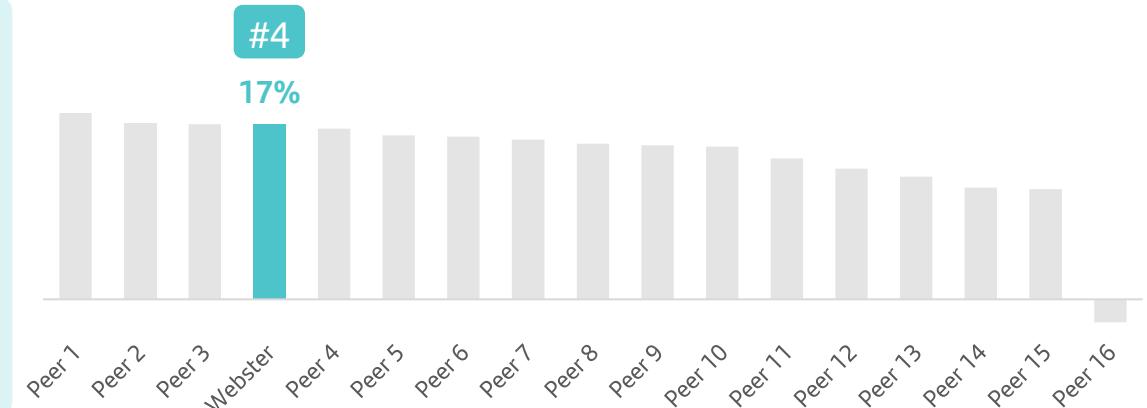
Luis Massiani

WEBSTER vs. COMPETIDORES (BANCOS REGIONALES)

Ratio de eficiencia 2025



RoTE 2025



Nota: datos según US GAAP. Grupo de competidores (peers) basado en cifras reportadas a 2025 de los bancos regionales de EE.UU., incluyendo PNC, TFC, USB, MTB, FITB, HBAN, KEY, RF, CFG, FLG, ZION, FHN, WAL, BPOP, EWBC, VLY.

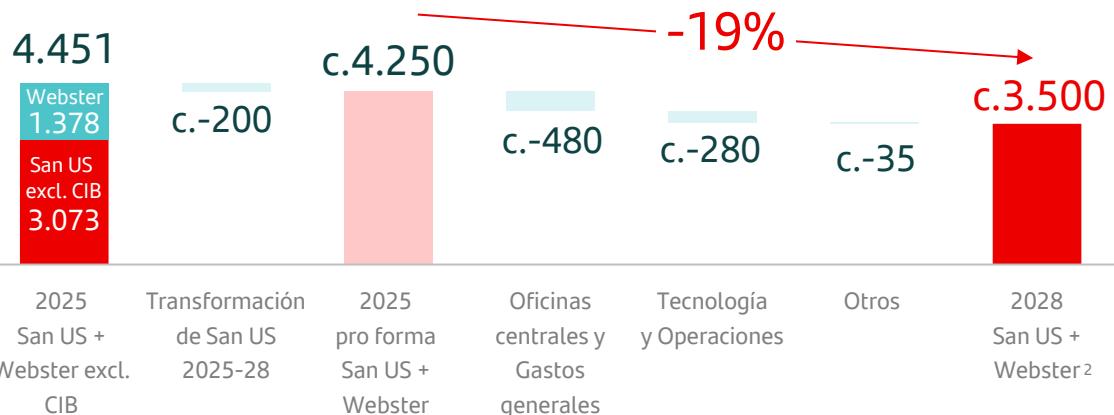
Se espera que la combinación de ambas entidades se integre en Santander Bank NA (SBNA).

3 Aproximadamente 800 millones de dólares en sinergias de costes estimadas, principalmente por eficiencias en T&O y duplicidades organizativas

c.\$800mn EN SINERGIAS DE COSTES ESTIMADAS¹...

Costes excl. CIB

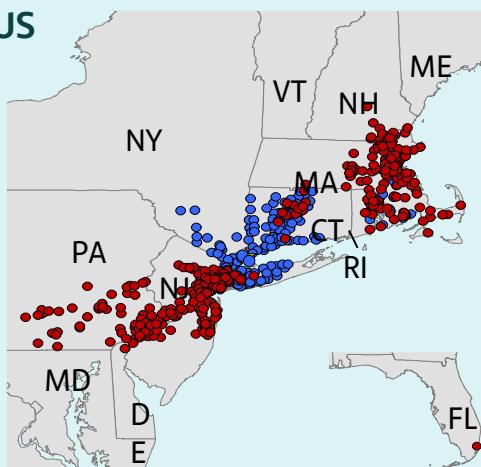
millones de dólares



Presencia de Webster y Santander US

Solapamiento de sucursales:
1 milla: 30%
2 millas: 40%
5 millas: 57%

- Sucursales de Webster
- Sucursales de Santander US



...QUE IMPULSAN LA MEJORA DE LA EFICIENCIA DE SAN US

Ratio de eficiencia (Santander US incl. CIB)

%



SINERGIAS DE COSTES POR ETAPAS

- Eficiencias en oficinas centrales
- Renegociaciones con proveedores de TI, entre otros
- Desactivación de sistemas
- Inmuebles corporativos

2028 ↓

Mejora de la eficiencia de CIB al consolidar nuestras iniciativas de crecimiento

Oportunidad identificada de 100 millones de dólares por la optimización de balance, con potenciales subidas por oportunidades adicionales en ingresos no cuantificadas

Costes de reestructuración por aproximadamente 1x las sinergias de costes³

Nota: datos conforme a las NIIF. Sinergias de costes antes de impuestos y sin considerar potenciales sinergias de ingresos.

(1) Las sinergias de costes no incluyen los costes de reestructuración, por un importe equivalente a aproximadamente 1x el valor de las sinergias de costes, ni la amortización del CDI.

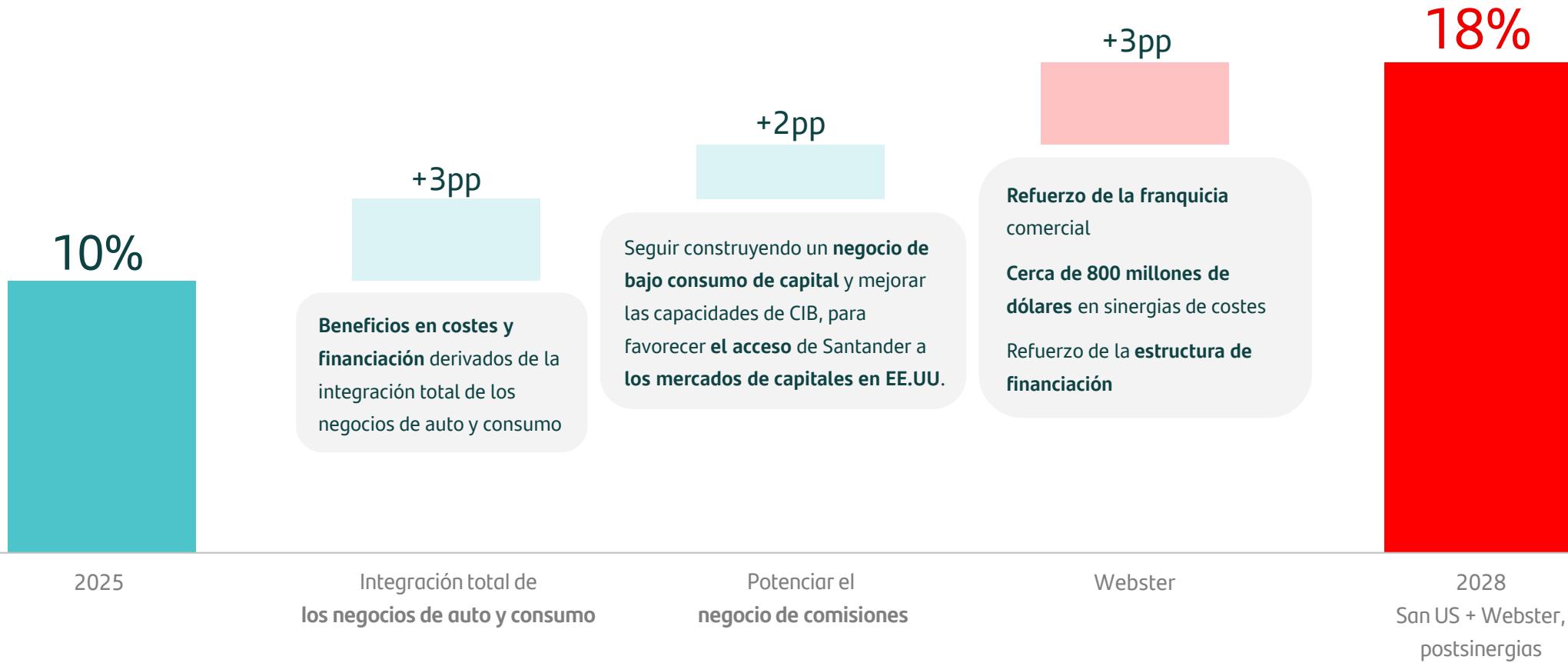
(2) Costes pro forma de 2028 de la entidad resultante. Se espera que el total de sinergias run-rate se alcance a cierre de 2028.

(3) Costes de reestructuración que tienen impacto en capital.



4 Con esta transacción, Santander US alcanza la escala necesaria para generar un RoTE del 18% y convertirse en uno de los bancos más rentables de EE.UU.

PALANCAS PARA LA MEJORA DEL RoTE DE EE.UU. 2025-2028



Esta transacción permitirá generar **retornos adicionales** y aumentar el crecimiento orgánico por encima del de nuestro plan estratégico

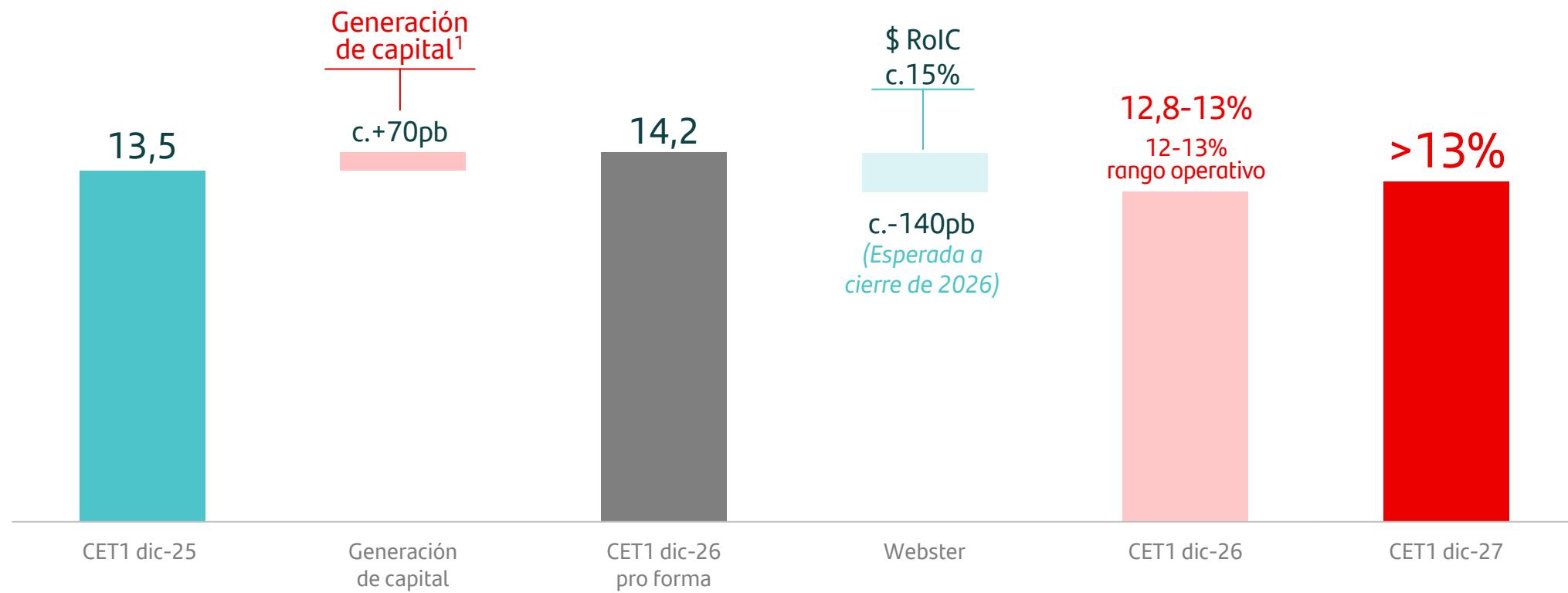


Nota: RoTE post-AT1.

5 Operación financiada íntegramente con recursos propios, que mejorará nuestra capacidad para generar capital

EVOLUCIÓN DE CET1

%



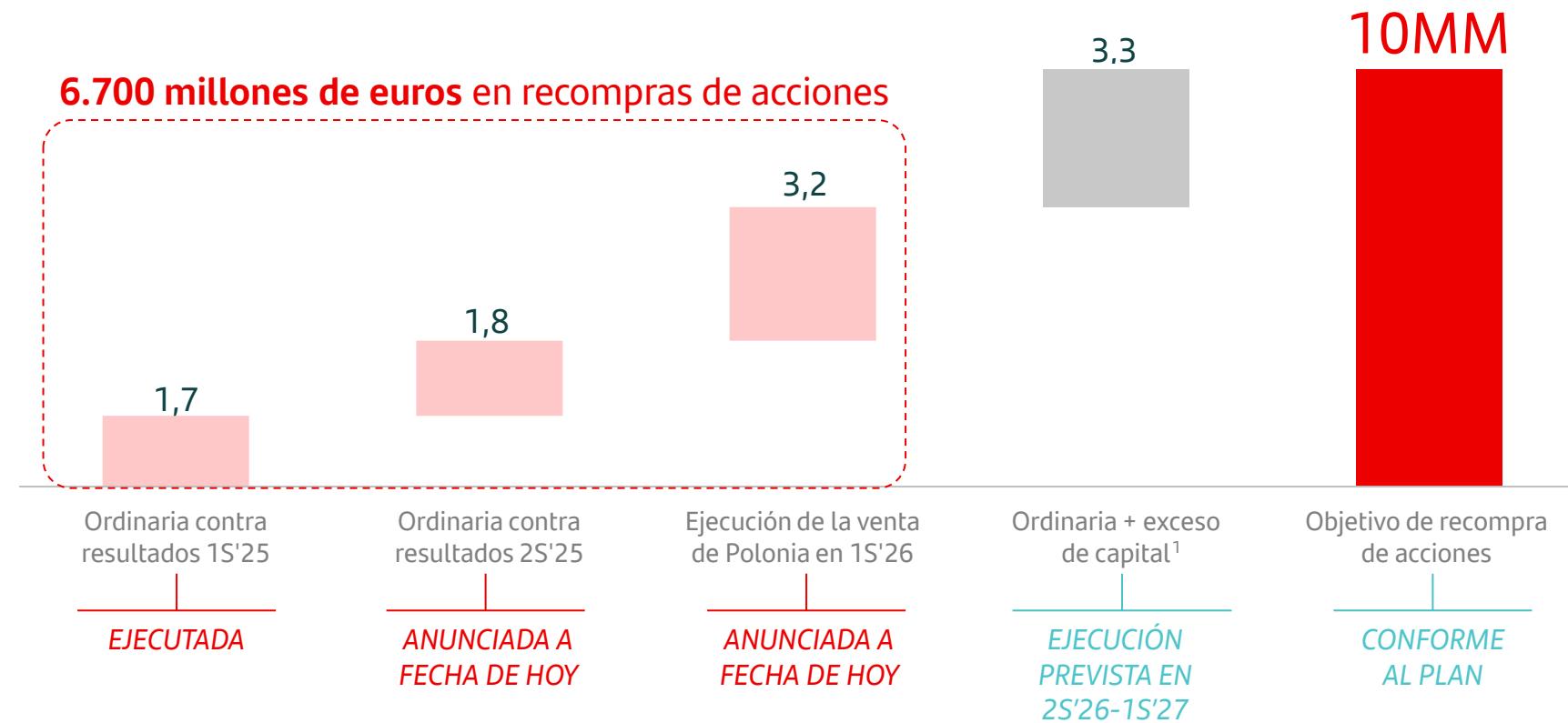
(1) Remuneración al accionista neta, en línea con nuestra política y una recompra de acciones adicional para distribuir aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras el cierre de la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group el 9 de enero de 2026, anunciada a fecha de hoy, una vez recibida la aprobación regulatoria. 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 ejecución de la política de remuneración al accionista está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.



5 Confirmamos nuestro compromiso de remunerar al accionista con un payout ordinario del 50% y al menos €10MM en recompras de acciones contra los resultados 2025-26

CALENDARIO DEL OBJETIVO DE RECOMpra DE ACCIONES DE AL MENOS 10.000 MILLONES DE EUROS

Miles de millones de euros



Nota: recompras de acciones ya ejecutadas o lanzadas en 2025 y hasta la fecha en 2026 frente al objetivo de 'al menos €10MM en recompra total de acciones 2025-26'. El importe de €6,7MM incluye: i) la recompra contra los resultados de 1S 2025 por un importe de €1,7MM, ya completada el 23 de diciembre de 2025; ii) la recompra contra los resultados de 2S 2025 por €1,8MM anunciada a fecha de hoy, una vez recibida la aprobación regulatoria; y iii) una recompra adicional por un importe de €3,2MM, para distribuir aproximadamente el 50% del capital CET1 generado tras el cierre de la venta del 49% de Santander Bank Polska a Erste Group el 9 de enero de 2026 anunciada a fecha de hoy, una vez recibida la aprobación regulatoria. Adicionalmente, se prevé la ejecución de una recompra de €3,3MM contra los resultados futuros y el exceso de capital, sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias. Para más información, véase la nota adicional 2 en la diapositiva 65.



(1) Sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

En resumen, una adquisición *bolt-on* alineada con nuestra jerarquía de capital, que aumenta el BPA c.7-8%, con un RoIC c.15% y que consolida nuestra presencia en EE.UU...

Mejora el posicionamiento estratégico de Santander US

- La entidad resultante será **top 3 por eficiencia** de entre los 25 principales bancos de EE.UU. y **top 5 por rentabilidad** en 2028, así como **top 5 por depósitos** en el Noreste de EE.UU., con una cuota de mercado del 8%¹
 - Mejora significativa del **RoTE post-AT1 de EE.UU.**, hasta **el 18% en 2028**
- Combina la **franquicia de depósitos de Webster** con la **fortaleza de Santander US en la originación de crédito al consumo en EE.UU.**

Racional financiero atractivo, consistente con la jerarquía de capital del Grupo

- Incrementa el BPA del Grupo Santander **aproximadamente 7-8%** en 2028, con un **RoIC de c.15%**
- **Cerca de 800 millones de dólares en sinergias identificadas** (antes de impuestos), resultando en una **mejora de la eficiencia**, desde el 48% en 2025 hasta <40% en 2028
- Reafirma nuestro compromiso de **al menos 10.000 millones de euros en recompras de acciones contra resultados 2025-26**²

Sólida experiencia en integraciones

- Tanto en los equipos de gestión de Webster como los de Santander cuentan con una amplia **experiencia en integraciones**, con foco en el crecimiento futuro

(1) La franquicia resultante será top 3 por eficiencia de entre los 25 principales bancos de EE.UU. y top 5 por rentabilidad en 2028, basado en el consenso de Visible Alpha RoATCE 2028 para bancos minoristas y de empresas de EE.UU. listados, con activos totales superiores a 50.000 millones de dólares; en el caso de CFR, COLB, VLY y FCNCA la estimación se basa en RoTE esperado para 2027, dada la falta de estimaciones disponibles para 2028E. La cuota de mercado de depósitos refleja la media ponderada de los depósitos a nivel del Área Estadística Metropolitana (datos de depósitos de la FDIC a 30 de junio de 2025 y con un límite máximo de 1.000 millones de dólares por sucursal. Para más información, véase la nota 1 de la diapositiva 65).

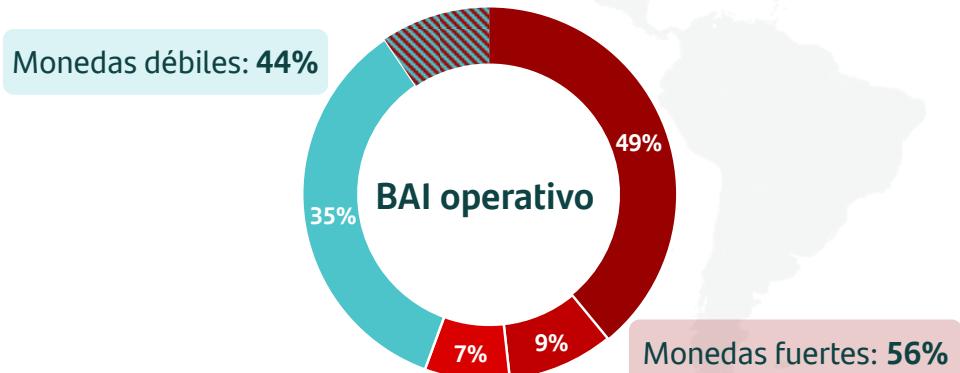
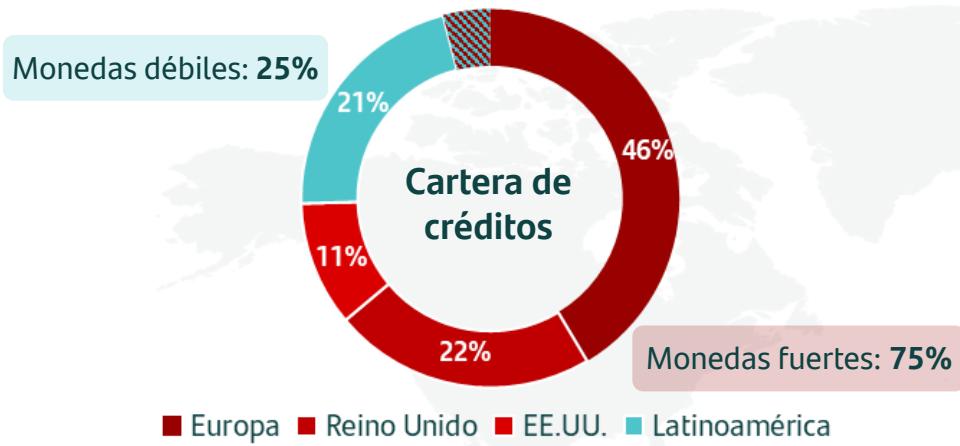
(2) Para más información, véase la nota 2 en la diapositiva 65.



...contribuyendo, junto con la adquisición de TSB, a nuestro modelo de negocio diversificado

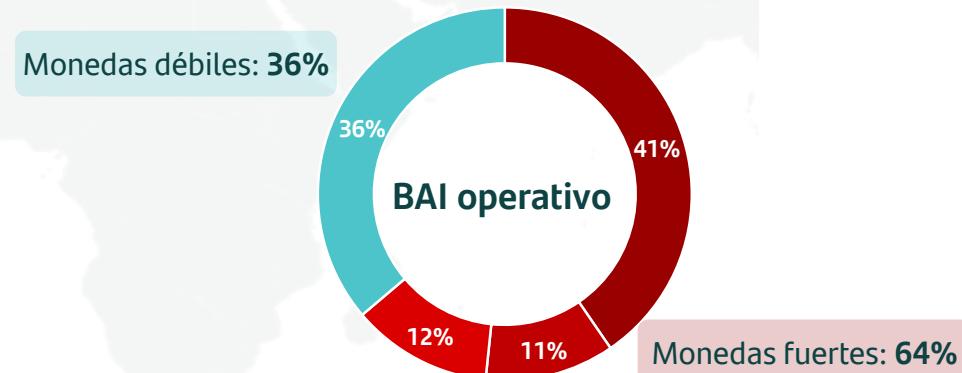
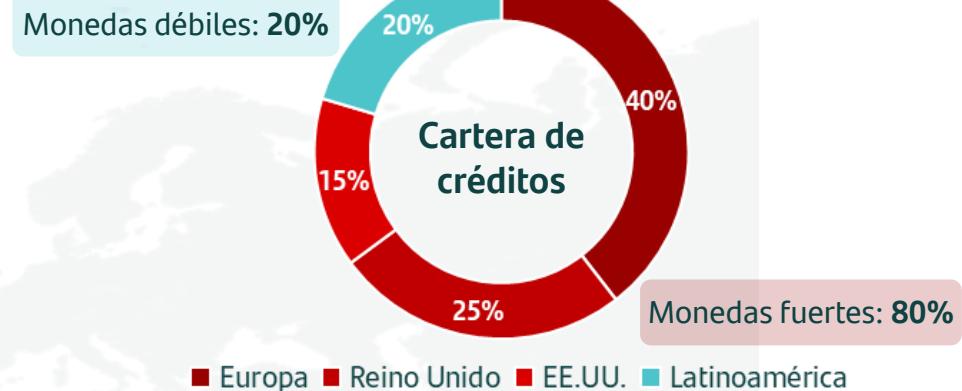
GRUPO SANTANDER 2025

perímetro reportado, incl. Polonia, excl. Webster y TSB



GRUPO SANTANDER 2025 PRO FORMA

excl. Polonia, incl. Webster y TSB



Con las adquisiciones de TSB y Webster, se espera alcanzar un RoTE superior al 15% en todos nuestros mercados, reflejando la alta rentabilidad de manera consistente en todo el Grupo, en línea con nuestra estrategia



Nota: asignación de la cartera de crédito y del BAI operativo en base a las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. BAI operativo = margen neto – dotaciones por insolvencias. Latinoamérica incluye el Resto del Grupo. Monedas débiles: MXN, BRL, CLP, ARS, PLN (moneda débil sombreada en Europa en los gráficos) y el resto de las divisas en Latinoamérica. Monedas fuertes: EUR, USD, GBP y el resto de las divisas europeas.

1

Resumen de los resultados
de 2025

2

Adquisición de Webster

3

Perspectivas 2026-28

4

Anexo

Con Webster, Santander alcanza LA ESCALA NECESARIA EN TODOS NUESTROS MERCADOS PRINCIPALES, lo que acelerará la creación de valor en el próximo ciclo estratégico

Objetivos dependientes de las condiciones de mercado

2026

Excluyendo Polonia, TSB
y Webster en 2025-26

Crecimiento ingresos

**Un dígito
medio**

en euros constantes

Con las **comisiones** creciendo
más que el MI

Costes

Bajando

en euros constantes

Llevando a un **apalancamiento
operativo** positivo

Beneficio

Subiendo

vs. €14,1MM en 2025

CET1

12,8-13%

Rango operativo:
12-13%

2027

Incluyendo TSB y Webster

Doble dígito

en euros constantes

**Apalancamiento
operativo
positivo**

**Subiendo
14-16%¹**

en euros constantes

>13%

rango operativo: 12-13%

2028

RoTE² >20%

Asumiendo un **coste del riesgo estable**

Crecimiento, al menos, a doble dígito del TNAV por acción + dividendo por acción en el ciclo

Nota: objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos alineados con las instituciones económicas internacionales.

Los objetivos de CET1 incluyen todos los impactos de las operaciones inorgánicas.

(1) Excluyendo la plusvalía generada por la venta de Santander Bank Polska a Erste Group en 2026, así como los costes de integración y reestructuración de TSB y Webster. (2) RoTE 2028 post-AT1.



Investor Day 26



25 febrero | Londres



1

Resumen de los resultados
de 2025

2

Adquisición de Webster

3

Perspectivas 2026-28

4

Anexo

Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

Glosario y notas adicionales

Logramos todos nuestros objetivos clave del Investor Day para 2025

		2022	2023	2024	2025	Objetivos ID 2025	Nuevos objetivos para 2025
Rentabilidad	RoTE post-AT1 (%)	-	-	15,5	16,3 ✓	-	c.16.5% post-AT1 +17% pre-AT1
	RoTE pre-AT1 (%)	13,4	15,1	16,3	17,1 ✓	15-17%	
	Payout (efectivo + recompra de acciones) ¹ (%)	40	50	50	50 ✓	50	
	Crecimiento BPA (%)	23	21,5	17,9	17,3 ✓	Doble dígito	
Foco en el cliente	Clientes totales (mn)	160	165	173	180 ○	c.200	
	Clientes activos (mn) ²	99	100	103	106 ○	c.125	
Simplificación y automatización	Ratio de eficiencia (%)	45,8	44,1	41,8	41,2 ✓	c.42	
Actividad con clientes	Volumen de transacciones por cliente activo (% crecimiento) ³	-	10	9	8 +10% ✓ TCAC 2022-25	c.+8	CET1: 13% Rango operativo: 12-13%
Capital	CET1 (%) ⁴	12,0	12,3	12,8	13,5 ✓	>12	
	APR con RoRWA>CoE (%)	80	84	87	89 ✓	c.85	
Sostenibilidad ⁵	Financiación verde desembolsada y facilitada (€MM)	94,5	115,3	139,4	174,0 ✓	120	
	Inversión Socialmente Responsable (activos bajo gestión)(€MM)	53	67,7	88,8	129,9 ✓	100	
	Inclusión financiera (#Personas, mn)	-	1,8	4,3	6,3 ✓	5	
TNAV por acción + dividendo por acción (Crecimiento interanual)		+6%	+15%	+14%	+14%	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 del Grupo (excluyendo impactos sin efecto en caja ni efecto directo en ratios de capital), distribuido aproximadamente en 50% dividendo en efectivo y 50% recompras de acciones. La aplicación de la política de remuneración al accionista 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% TCAC 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 diciembre de 2025 es *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 de 9M'25.



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

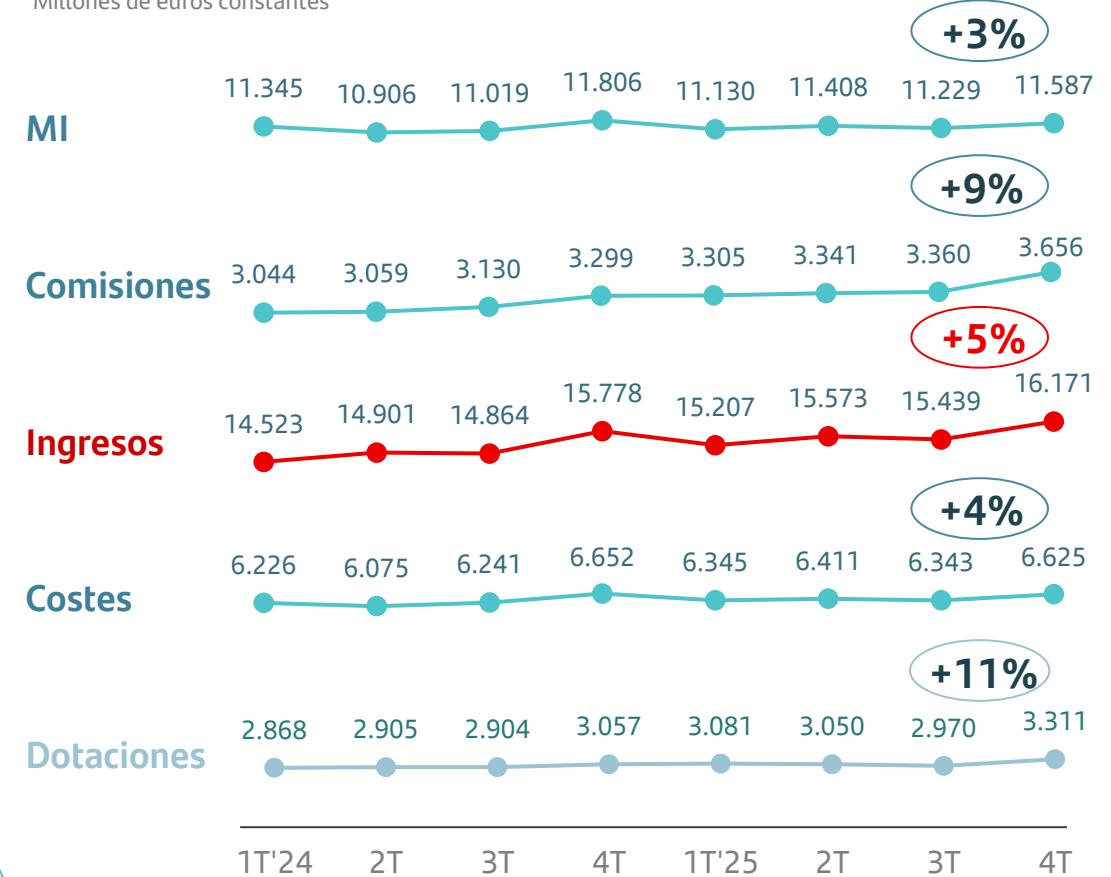
Glosario y notas adicionales

Cuenta del Grupo: variaciones trimestrales y excluyendo Argentina

4T'25 vs. 3T'25		Grupo		Grupo excl. Argentina	
		Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
		%	%	%	%
Margen de intereses		4	3	3	2
Comisiones		10	9	10	9
Otros ingresos		10	9	22	21
Total ingresos		6	5	5	4
Costes explotación		5	4	5	4
Margen neto		6	5	6	5
Dotaciones insolvencias		13	11	13	11
Otros resultados		-2	-3	1	0
Beneficio atribuido		7	7	8	7

Evolución trimestral del Grupo

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

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

Glosario y notas adicionales

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

	Métricas de rentabilidad (RoTE pre-AT1)		Métricas de rentabilidad (RoTE post-AT1)	
	2025	Objetivos 2025	2025	Objetivos 2025
 RETAIL	18,5% -0,5pp	c.17% 	17,7% -0,4pp	c.17% 
 CONSUMER	9,4% -0,4pp	>14% 	8,6% -0,3pp	c.12% 
 CIB	19,8% +1,8pp	>20% 	19,1% +1,8pp	c.20% 
 WEALTH	69,2% -8,4pp	c.60% 	68,5% -8,4pp	c.60% 
 PAYMENTS	34,5% +7,0pp	>30% 	34,5% +7,0pp	>30% 
 GRUPO	17,1% +0,8pp	15-17% 	16,3% +0,8pp	c.16,5% 
Margen EBITDA PagoNxt				
	RoTE pre-AT1		RoTE post-AT1	

Nota: Variaciones interanuales.

Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándose en la asignación de capital del Grupo; los objetivos se han ajustado por los costes de AT1.



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

Glosario y notas adicionales



Detalle por negocio global

DATOS BÁSICOS

Créditos

€601MM

+1%

Eficiencia

39,4%

-0,1pp

Depósitos

€662MM

+4%

Coste del riesgo

0,88%

-5pb

Fondos de inversión

€115MM

+16%

RoTE post-AT1

17,7%

-0,4pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	6.639	2,5	26.409	-2,2	-5,5
Comisiones	1.255	9,6	4.784	6,1	1,6
Margen bruto	7.879	2,5	31.216	-0,1	-3,6
Costes explotación	-3.154	5,4	-12.314	0,0	-3,8
Margen neto	4.725	0,7	18.902	-0,2	-3,4
Dotaciones insolvencias	-1.311	1,3	-5.416	-2,2	-7,3
Bº atribuido	1.995	0,1	7.666	8,6	5,8

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

(1) % variación en euros corrientes.

ASPECTOS DESTACADOS

- **ONE Transformation** continúa logrando avances tangibles: **comisiones (+6%)**, **coste por cliente activo (-4%)** y **altos niveles de rentabilidad**
- Los **créditos** crecieron interanualmente por hipotecas, principalmente en Europa, Brasil y México. Los **depósitos (+4%)** y los **fondos de inversión (+16%)** crecen en la mayoría de los países, impulsados por el aumento de la transaccionalidad
- **Fuerte crecimiento del beneficio interanual (+9%)**, por mayores comisiones y una gestión efectiva del riesgo, con costes controlados. Por línea:
 - **MI** estable excluyendo Argentina, apoyado en México (volúmenes y menor coste de los depósitos), Chile (menor coste de los depósitos) y el Reino Unido (buena gestión de márgenes)
 - **Las comisiones** crecen un 6%, principalmente por las de seguros, fondos y divisas
 - **Los costes** mejoran un 4% en términos reales, reflejo de nuestros esfuerzos en transformación
 - **Las dotaciones** caen un 2%, con buena evolución en Polonia, España y Brasil
- **En el trimestre, el beneficio se mantiene estable**, ya que la fuerte mejora del MI y de las comisiones compensó la estacionalidad en costes



RETAIL ESPAÑA

Créditos
€155MM

0%

Rentabilidad créditos

3,53%
-51pb

Depósitos
€231MM

+4%

Fondos de inversión
€51MM

+15%

Coste de los depósitos

0,46%
-24pb

Eficiencia

32,4%
+0,0pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024
Margen de intereses	1.439	-0,3	5.796	-1,2
Comisiones	257	-0,6	1.076	0,2
Margen bruto	1.708	-1,8	7.007	-0,9
Costes explotación	-572	2,6	-2.268	-0,9
Margen neto	1.136	-3,8	4.739	-0,9
Dotaciones insolvencias	-231	0,3	-996	-8,8
Bº antes de impuestos	803	0,3	3.250	16,2

(*) Millones de euros y % variación.

- Los **créditos** permanecen planos en el año, reflejando nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. Los **depósitos** suben un 4%, principalmente por vista. Los **fondos de inversión** crecen a doble dígito
- BAI +16% interanual** por las sólidas tendencias subyacentes de las dotaciones, nuestra gestión activa del riesgo que mejora la calidad crediticia y por menores costes. También se ve favorecido por la contabilización del gravamen temporal en la línea de impuestos en 2025
- BAI estable trimestral.** Menores cargos por transformación compensan la caída en ingresos por iniciativas de gestión del capital y la estacionalidad en costes

RETAIL REINO UNIDO

Créditos
€221MM

+2%

Rentabilidad créditos

4,13%
+15pb

Depósitos
€209MM

+4%

Fondos de inversión
€6MM

+5%

Coste de los depósitos

1,93%
-17pb

Eficiencia

52,6%
-3,7pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.178	3,1	4.728	2,4	1,2
Comisiones	34	275,8	50	—	—
Margen bruto	1.197	5,3	4.681	2,6	1,4
Costes explotación	-603	2,6	-2.463	-4,2	-5,3
Margen neto	593	8,2	2.218	11,3	10,0
Dotaciones insolvencias	-46	—	-122	800,1	789,4
Bº antes de impuestos	437	-9,5	1.603	1,4	0,2

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecen interanualmente, con buenas tendencias en la nueva producción en 2025. Los **depósitos** +4%, por los de plazo
- El BAI creció interanualmente**, impulsado por el MI (mayor rentabilidad del crédito y menor coste de los depósitos), las comisiones y los menores costes, que más que compensaron la normalización de las dotaciones y mayores cargos relacionados con nuestra transformación
- Margen neto +8% trimestral** por el fuerte crecimiento de los ingresos (volúmenes). BAI afectado por dotaciones frente a las liberaciones en 3T y el gravamen temporal en 4T



RETAIL MÉXICO

Créditos
€33MM

+3%

Rentabilidad créditos

12,46%

-129pb

Depósitos
€39MM

+8%

Coste de los depósitos

3,59%

-134pb

Fondos de inversión
€15MM

+16%

Eficiencia

44,9%

-1,7pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	787	1,2	3.041	6,5	-3,0
Comisiones	196	7,7	723	13,5	3,4
Margen bruto	1.000	5,0	3.719	8,4	-1,3
Costes explotación	-478	15,9	-1.669	4,3	-5,0
Margen neto	522	-3,3	2.049	11,9	1,9
Dotaciones insolvencias	-165	-8,0	-626	5,1	-4,4
Bº antes de impuestos	338	-2,5	1.354	12,8	2,7

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecen interanualmente, principalmente en hipotecas. Los **depósitos** aumentan, reflejo de nuestra estrategia para convertirnos en el banco principal de nuestros clientes
- BAI +13% interanual** por la sólida evolución del MI (mayor actividad y menor coste de los depósitos) y comisiones (especialmente las de fondos de inversión)
- BAI trimestral impactado** por la estacionalidad en costes, compensado parcialmente por la sólida evolución del MI (mayores volúmenes y menor coste de los depósitos), comisiones (seguros) y los ROF (venta de una participación)

RETAIL BRASIL

Créditos
€55MM

-3%

Rentabilidad créditos

17,07%

+58pb

Depósitos
€58MM

+9%

Coste de los depósitos

9,17%

+194pb

Fondos de inversión
€23MM

+18%

Eficiencia

41,1%

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.468	-0,4	5.957	-4,9	-12,3
Comisiones	358	12,1	1.364	-3,3	-10,9
Margen bruto	1.770	1,4	7.146	-5,7	-13,1
Costes explotación	-744	3,5	-2.938	1,1	-6,8
Margen neto	1.025	-0,1	4.209	-9,9	-17,0
Dotaciones insolvencias	-619	1,0	-2.653	-3,2	-10,8
Bº antes de impuestos	180	-27,1	813	-34,7	-39,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** caen en el año, principalmente por los personales, 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 en ingresos del entorno macro con una menor actividad y mayores tipos de interés. Los costes caen en términos reales y las dotaciones descienden en línea con los créditos
- Margen neto estable en el trimestre**, ya que el fuerte crecimiento en comisiones (fondos) y la resiliencia del MI compensaron la estacionalidad en costes. BAI afectado por mayores provisiones legales



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

DATOS BÁSICOS

Nueva producción

€82MM

-8%

Eficiencia

40,6%

+0,5pp

Créditos

€212MM

+2%

Coste del riesgo

2,10%

-7pb

Depósitos

€130MM

+5%

RoTE post-AT1

8,6%

-0,3pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	2.769	-0,3	11.036	5,4	2,4
Comisiones	418	9,6	1.479	0,4	-2,0
Margen bruto	3.348	2,7	13.015	3,6	0,8
Costes explotación	-1.338	3,5	-5.287	4,4	2,0
Margen neto	2.010	2,2	7.728	3,1	0,0
Dotaciones insolvencias	-1.313	21,9	-4.457	1,4	-2,3
Bº atribuido	180	-64,6	1.741	8,2	4,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

ASPECTOS DESTACADOS

- Avanzamos en nuestra prioridad de convertirnos en **la opción preferida de nuestros socios y clientes finales**, siendo el operador más competitivo en costes
- Los **créditos suben un 2%**, impulsados por los de auto, principalmente en Europa, en un mercado que mejoró tras un inicio débil del año, y en Latinoamérica
- Los **depósitos crecen un 5%**, con incrementos en todos nuestros mercados, apoyados en Openbank, en línea con nuestra estrategia de captación de depósitos para reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses a lo largo del ciclo
- Beneficio +8% interanual**, incluso con un menor beneficio fiscal vinculado a los vehículos eléctricos, principalmente por mayores ingresos, menores provisiones por francos suizos en Polonia y por Motor Finance en el Reino Unido, el gravamen temporal en España en 2024 y la integración de CrediScotia. Por línea:
 - MI** crece en casi todos nuestros mercados por volúmenes y gestión de márgenes
 - Comisiones** estables a pesar de la nueva regulación de seguros en Alemania
 - Costes** +2% en términos reales, apoyados en los ahorros derivados de nuestra transformación, mientras invertimos en nuestras plataformas y en Openbank
 - Dotaciones** suben ligeramente, con un excelente desempeño en auto en EE.UU. que prácticamente compensa el aumento, especialmente en DCBE (empresas y macro en Alemania)
- Margen neto +2% trimestral** por mayores comisiones (+10% por DCBE) y los ROF (gestión del balance). Beneficio afectado por mayores dotaciones (estacionalidad en EE.UU. y empresas y modelos en Alemania), y provisiones por francos suizos y por Motor Finance



DCB Europe

Créditos
€142MM

+2%

Rentabilidad créditos

5,75%

+2pb

Depósitos
€82MM

+1%

Fondos de inversión
€5MM

+16%

Coste de los depósitos

1,84%

-46pb

Eficiencia

44,1%

-1,8pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.212	0,4	4.685	7,5	7,4
Comisiones	234	17,8	804	-10,8	-10,9
Margen bruto	1.595	6,0	5.925	4,4	4,3
Costes explotación	-633	-2,9	-2.611	0,4	0,3
Margen neto	962	12,9	3.314	7,9	7,8
Dotaciones insolvencias	-436	41,9	-1.363	12,9	12,7
Bº antes de impuestos	185	-61,7	1.398	23,4	23,6

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecen en el año por auto. Los **depósitos** suben, principalmente por vista, en línea con nuestra estrategia para aumentar el fondeo minorista
- BAI +23% interanual**, por un fuerte desempeño del MI (márgenes y volúmenes) y menores provisiones por Motor Finance, con costes estables, compensando ampliamente las menores comisiones (regulación de seguros) y las mayores dotaciones en Alemania
- Margen neto +13% trimestral**, con fuerte crecimiento en comisiones (mayor actividad) y menores costes. BAI afectado principalmente por dotaciones (empresas y modelos en Alemania) y provisiones por Motor Finance

DCB US

Créditos
€47MM

-5%

Rentabilidad créditos

12,02%

+53pb

Depósitos
€46MM

+11%

Coste de los depósitos

2,13%

+3pb

Fondos de inversión
€4MM

+19%

Eficiencia

42,2%

+1,5pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.100	-3,2	4.581	2,8	-1,5
Comisiones	78	-9,7	339	16,6	11,8
Margen bruto	1.209	-2,4	5.072	-0,1	-4,2
Costes explotación	-543	6,8	-2.141	3,5	-0,8
Margen neto	666	-8,8	2.931	-2,6	-6,6
Dotaciones insolvencias	-609	12,1	-2.140	-9,5	-13,2
Bº antes de impuestos	30	-79,0	699	32,4	26,9

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** reflejan nuestro foco en rentabilidad y en iniciativas de rotación de activos. **Depósitos +11%**, apoyados en el fuerte crecimiento de Openbank
- BAI +32% interanual**, principalmente por la mejora del MI (mayor margen en auto), las comisiones (servicing en auto) y las dotaciones (comportamiento resiliente del consumidor, precios de vehículos usados estables en niveles altos y medidas de optimización del capital)
- En el trimestre**, BAI impactado principalmente por la estacionalidad de las dotaciones, mayores costes y un MI más débil (menor rentabilidad del crédito y menores volúmenes por iniciativas de optimización del balance)



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).

DATOS BÁSICOS

Créditos
€152MM
+15%

Depósitos
€140MM
+5%

Eficiencia
45,5%
+0,0pp

Coste del riesgo
0,15%
+5pb

RoTE post-AT1
19,1%
+1,8pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.099	10,8	4.047	5,7	1,5
Comisiones	736	17,1	2.713	9,3	6,4
Margen bruto	2.114	3,8	8.488	5,2	1,8
Costes explotación	-1.006	4,3	-3.866	5,1	1,9
Margen neto	1.108	3,3	4.622	5,3	1,7
Dotaciones insolvencias	-124	52,9	-291	70,9	70,3
Bº atribuido	666	4,0	2.834	6,9	3,2

(*) 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 GB**, 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 2025:**
 - Global Transaction Banking (GTB):** apoyado en Trade & Working Capital Solutions, impulsado por la implantación de nuevas iniciativas y la expansión a nuevos segmentos y alianzas. Export Finance mantiene su liderazgo global
 - Global Banking (GB):** especialmente en Corporate Finance, principalmente en EE.UU., en Structured Finance y en DCM
 - Global Markets (GM):** en todos los países con una sólida actividad de clientes institucionales (principalmente en EE.UU. y en Europa), en particular, en productos de renta fija y divisas
- Los **créditos** aumentan interanualmente en todas las líneas de negocio. Los **depósitos** suben principalmente por el crecimiento en Cash Management
- El beneficio creció un 7% interanual**, apoyado en las comisiones (+9%), que subieron en todas las líneas de negocio (particularmente en GB en EE.UU.), y en el MI, gracias a la sólida actividad de financiación en GM
- Beneficio +4% trimestral**, por la buena evolución en ingresos, principalmente por mayores comisiones en todos los negocios, particularmente en GB, que más que compensa la estacionalidad en costes y la subida en dotaciones (mayor actividad)



DATOS BÁSICOS

Activos bajo gestión
€558MM
+14%

Primas brutas emitidas
€10,7MM
+4%

Captaciones netas (PB)
€20,0MM
6% de volúmenes¹

Eficiencia
35,3%
-2,9pp

Ventas netas (SAM)
€3,7MM
2% de volúmenes¹

RoTE post-AT1
68,5%
-8,4pp

RESULTADOS

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	366	3,9	1.445	-13,7	-15,3
Comisiones	446	6,8	1.703	16,8	13,8
Margen bruto	1.193	16,8	4.239	14,3	11,4
Costes explotación	-402	8,6	-1.497	6,0	3,1
Margen neto	790	21,5	2.742	19,5	16,6
Dotaciones insolvencias	-11	—	-22	-49,7	-49,8
Bº atribuido	624	26,2	2.063	26,7	23,4
Contribución al beneficio	1.101	19,7	3.796	18,8	18,8

(*) 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 558.000 millones de euros** (+14% interanual), por las sólidas dinámicas comerciales, así como por el buen comportamiento del mercado. Las **primas brutas emitidas** crecieron un 4% interanual por el buen desempeño de los productos de ahorro
- Aumento interanual a doble dígito del beneficio**, impulsado por el sólido **incremento de los ingresos** en todos los negocios (mayores comisiones e ingresos procedentes de las JVs en Seguros y de Portfolio Investments), reflejo de nuestro foco en las **actividades que generan comisiones**
- Crecimiento a doble dígito tanto de la **contribución total de las comisiones²** como de la **contribución total al beneficio² del Grupo** (+13% y +19% interanual, respectivamente)
- La **eficiencia** mejora en el año hasta el 35,3% y la rentabilidad se mantiene sólida, con un **RoTE post-AT1** del 68,5%
- El beneficio mejoró un 26% en el trimestre** apoyado en un sólido crecimiento en todas las líneas de ingresos impulsadas tanto por la fuerte actividad en PB y SAM, como por las plusvalías de las posiciones de Portfolio Investments. Los costes reflejan la estacionalidad habitual del cuarto trimestre



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales en euros constantes.

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

(2) Incluye todas las comisiones generadas por los negocios de Santander Asset Management y Seguros, incluyendo las cedidas a la red comercial.

Payments

PagoNxt

TPV Getnet
€238MM
+14%

Número de transacciones (Getnet)
+7%

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	2024	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	45	8,6	167	132	35,7	27,0
Comisiones	282	4,4	1.059	958	16,4	10,5
Margen bruto	379	6,6	1.373	1.240	16,2	10,8
Costes explotación	-282	0,2	-1.138	-1.160	0,8	-1,9
Dotaciones insolvencias	-5	-36,0	-24	-16	55,1	48,5
Bº atribuido	61	203,3	96	-299²	—	—



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

(1) % variación en euros corrientes.

(2) Beneficio 2024 de PagoNxt incluye los cargos en 2T'24 relacionados con nuestras plataformas de merchant en Alemania y Superdigital en Latinoamérica (€243mn neto de impuestos e intereses minoritarios).

- En Getnet, el **TPV aumentó un 14% y el número de transacciones un 7% interanual**, principalmente por México, Europa y Chile
- El **beneficio aumentó en 152 millones de euros en el año** (excluyendo los cargos en 2T'24) impulsado por los ingresos que crecen 16% por mayor actividad. **El margen EBITDA mejoró 7,0pp hasta el 34,5%**
- Beneficio positivo** en todos los trimestres desde 4T'24, consolidando el año en el que alcanzamos el *break-even*, con la rentabilidad creciendo trimestre tras trimestre

Cards

Facturación
€338MM
+6%

Balance medio
€23MM
+13%

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	746	10,8	2.740	20,7	12,5
Comisiones	517	-0,2	1.949	13,9	8,2
Margen bruto	1.264	6,0	4.640	17,1	10,0
Costes explotación	-292	-5,0	-1.221	0,5	-3,8
Margen neto	971	9,9	3.419	24,4	15,9
Dotaciones insolvencias	-537	4,6	-2.003	27,4	18,0
Bº atribuido	264	28,0	787	19,3	12,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

- El número de **tarjetas** gestionadas alcanza los **108 millones**, con una **sólida actividad de clientes** (facturación +6% y balance medio +13%)
- El **beneficio crece un 19% interanual, y el margen neto +24%**, por el crecimiento a doble dígito de los ingresos (actividad de tarjeta de crédito). Dotaciones afectadas por el aumento de la cartera y por un entorno macro menos favorable en algunas de nuestras geografías
- En el trimestre, el **beneficio aumenta un 28%**, con los ingresos en niveles récord, por el MI, la mayor facturación (estacionalidad) y los menores costes



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales en euros constantes.

CUENTA DE RESULTADOS

Resultados ordinarios*	2025	2024
Margen de intereses	-490	-308
ROF	-82	-408
Costes explotación	-402	-379
Dotaciones y otros resultados	-292	-262
Impuestos y minoritarios	190	163
Bº atribuido	-1.085	-1.154

(*) Millones de euros.

ASPECTOS DESTACADOS

- **MI** impactado por menores tipos de interés
- Los menores impactos de las coberturas por tipos de cambio impulsan la mejora en los **ROF**
- **Costes** impactados por mayores gastos en tecnología
- Mayores **dotaciones y otros resultados** particularmente en 1S'25, por nuestro plan de acelerar la reducción de la morosidad, que está mejorando la calidad crediticia del Grupo
- La línea de **impuestos y minoritarios** mejoró interanualmente
- El **resultado atribuido negativo** mejoró un 6% interanual



Detalle por país



ESPAÑA

Créditos €237MM +5%	Depósitos €322MM +5%	Fondos de inversión €107MM +15%
Eficiencia 35,7% +0,1pp	Coste del riesgo 0,44% -7pb	RoTE post-AT1 24,3% +3,4pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024
Margen de intereses	1.890	3,3	7.305	0,7
Comisiones	810	14,1	3.022	5,4
Margen bruto	2.934	1,5	11.990	0,1
Costes explotación	-1.114	4,1	-4.284	0,3
Margen neto	1.820	0,1	7.706	0,0
Dotaciones insolvencias	-301	24,7	-1.142	-9,3
Bº atribuido	1.038	6,4	4.272	13,5

(*) Millones de euros y % variación.

- Los **créditos** crecen en el año, especialmente por CIB. Los **depósitos** suben en todos los negocios globales y productos. Los **fondos de inversión** +15%
- Beneficio +14% interanual** con tendencias positivas en el MI en un contexto de menores tipos, mayores comisiones (valores y fondos) y un sólido desempeño subyacente en dotaciones apoyado en nuestra gestión activa del riesgo, lo que mejora la calidad crediticia
- Beneficio +6% trimestral**, apoyado en el fuerte MI (volúmenes) y comisiones (en la mayor parte de productos), así como los menores cargos de transformación. Las dotaciones afectadas por un caso puntual



REINO UNIDO

Créditos €228MM +2%	Depósitos €219MM +4%	Fondos de inversión €8MM +6%
Eficiencia 52,5% -3,5pp	Coste del riesgo 0,07% +5pb	RoTE post-AT1 10,2% -0,4pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.245	2,9	5.008	2,4	1,2
Comisiones	111	20,6	369	31,8	30,3
Margen bruto	1.341	4,3	5.280	2,4	1,2
Costes explotación	-676	2,2	-2.771	-3,9	-5,0
Margen neto	665	6,5	2.509	10,5	9,1
Dotaciones insolvencias	-58	706,8	-177	180,7	177,4
Bº atribuido	349	-11,1	1.307	1,3	0,1

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos** crecieron interanualmente, con buenas tendencias en la nueva producción en 2025. Los **depósitos** crecen, por los de plazo en particulares
- El beneficio aumentó interanualmente**, apoyado en un sólido MI (mayor rentabilidad y menor coste de los depósitos), las comisiones (transaccionales y divisas) y los menores costes, parcialmente compensado por la normalización de las dotaciones y los cargos de transformación
- Margen neto +7% trimestral**, por la fuerte evolución del MI (volúmenes y menor coste de los depósitos) y comisiones (transaccionales). Beneficio afectado por liberaciones de dotaciones en 3T y el gravamen temporal en 4T



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).



PORTUGAL

Créditos €42MM +7%	Depósitos €41MM +6%	Fondos de inversión €6MM +15%
Eficiencia 28,0% +1,9pp	Coste del riesgo -0,02% -5pb	RoTE post-AT1 30,3% +5,3pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024
Margen de intereses	334	1,6	1.346	-13,0
Comisiones	128	3,7	506	8,2
Margen bruto	485	0,7	1.959	-6,7
Costes explotación	-144	7,6	-548	0,1
Margen neto	341	-1,9	1.411	-9,2
Dotaciones insolvencias	6	—	8	—
Bº atribuido	245	1,9	1.010	0,9

(*) Millones de euros y % variación.

- Los **créditos crecen** en todos los negocios. Los **depósitos** aumentan principalmente por los de vista. Los **fondos de inversión** suben a doble dígito
- Beneficio +1% interanual**, con crecimiento sólido de las comisiones (transaccionales), control de costes, menores provisiones regulatorias y legales y una menor carga fiscal. **RoTE excepcional (30%)**
- Beneficio +2% trimestral**, por el MI (volúmenes y menor coste de los depósitos), comisiones (asesoramiento y fondos) y liberaciones de dotaciones



POLONIA

Créditos €41MM +4%	Depósitos €54MM +6%	Fondos de inversión €9MM +29%
Eficiencia 27,8% +0,7pp	Coste del riesgo 0,71% -67pb	RoTE post-AT1 23,1% +3,5pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	736	-0,7	2.953	2,2	3,8
Comisiones	184	4,3	733	7,1	8,8
Margen bruto	948	0,9	3.724	3,1	4,7
Costes explotación	-266	1,9	-1.036	5,8	7,4
Margen neto	682	0,5	2.687	2,1	3,7
Dotaciones insolvencias	-83	2,0	-283	-45,4	-44,5
Bº atribuido	236	-8,7	949	16,7	18,5

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

(1) % variación en euros corrientes.

- El aumento de **clientes** impulsó el crecimiento de los **créditos**, principalmente en Retail. Crecimiento de los **depósitos**, sobre todo los de vista, y aumento de los **fondos de inversión** a doble dígito
- El **beneficio aumentó en el año**, por el MI (volúmenes y menor coste de los depósitos), las comisiones (transaccionales, fondos y valores) y las menores dotaciones. Costes afectados por un mercado laboral competitivo
- El **beneficio en el trimestre** impactado por los cargos relacionados con la cartera de hipotecas en francos suizos, con buena evolución de las comisiones (transaccionales)



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).



EE.UU.

Créditos €109MM +5%	Depósitos €88MM +6%	Fondos de inversión €15MM +19%
Eficiencia 48,1% -2,4pp	Coste del riesgo 1,63% -19pb	RoTE post-AT1 10,2% +3,2pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.476	0,5	5.888	7,9	3,4
Comisiones	314	-6,5	1.328	20,3	15,3
Margen bruto	2.072	6,7	7.929	9,1	4,6
Costes explotación	-960	5,0	-3.812	3,8	-0,5
Margen neto	1.112	8,2	4.116	14,5	9,8
Dotaciones insolvencias	-647	13,2	-2.244	-6,6	-10,5
Bº atribuido	347	-2,8	1.541	45,0	39,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Los **créditos aumentan un 5%**, principalmente en CIB y Wealth. **Depósitos +6%**, con crecimiento en Consumer (Openbank) y CIB
- Beneficio +45% interanual**, impulsado por el aumento de los ingresos (MI y comisiones) y las menores dotaciones en Consumer (comportamiento resiliente del consumidor, precios de vehículos usados estables en niveles altos y medidas de optimización del capital)
- En el trimestre**, beneficio afectado por la estacionalidad de las dotaciones y los cargos por restructuración



MÉXICO

Créditos €49MM +8%	Depósitos €45MM +7%	Fondos de inversión €23MM +13%
Eficiencia 41,6% -0,9pp	Coste del riesgo 2,69% +5pb	RoTE post-AT1 22,0% +2,3pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	1.190	3,4	4.554	8,0	-1,7
Comisiones	423	21,6	1.454	15,3	5,0
Margen bruto	1.739	9,5	6.305	10,3	0,4
Costes explotación	-736	12,9	-2.620	8,0	-1,7
Margen neto	1.003	7,2	3.685	12,0	2,0
Dotaciones insolvencias	-308	-7,3	-1.239	6,5	-3,0
Bº atribuido	494	16,4	1.705	12,0	2,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

- Las nuevas soluciones digitales, los procesos optimizados y los servicios personalizados están mejorando la experiencia del cliente, impulsando el crecimiento de los **créditos y depósitos**
- Beneficio +12% en el año**, con ingresos creciendo por encima de los costes, principalmente por el MI (menor coste de los depósitos y mayores volúmenes) y las comisiones (transaccionales y las de fondos) en todos los negocios
- Beneficio +16% en el trimestre**, impulsado por los ingresos, principalmente comisiones, y por menores dotaciones, particularmente en Retail y Payments, tras un 3T elevado por actualización de modelos



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes). RoTE post-AT1 en EE.UU. ajustado conforme a la asignación de capital del Grupo: 13,7% calculado como contribución de los APR al 12%.



BRASIL

Créditos €93MM 0%	Depósitos €80MM -1%	Fondos de inversión €52MM +8%
Eficiencia 32,6% +0,5pp	Coste del riesgo 4,73% +22pb	RoTE post-AT1 15,3% -1,5pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	2.331	-0,5	9.380	0,6	-7,3
Comisiones	843	3,9	3.193	1,5	-6,5
Margen bruto	3.197	1,8	12.602	1,0	-6,9
Costes explotación	-1.046	2,9	-4.109	2,5	-5,6
Margen neto	2.150	1,2	8.493	0,4	-7,5
Dotaciones insolvencias	-1.084	3,1	-4.409	6,6	-1,7
Bº atribuido	579	-3,7	2.168	-2,9	-10,5

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

(1) % variación en euros corrientes.

- **Créditos** planos, reflejo de nuestro foco en la gestión activa del riesgo y la optimización del balance. Los **depósitos** caen ligeramente por los de vista
- **Margen neto estable en el año**, con crecimiento en las principales líneas de ingresos y una caída de costes del 3% en términos reales. Beneficio afectado por mayores dotaciones, impactadas por un entorno macro más desafiante, a pesar de una menor carga fiscal
- **En el trimestre**, el margen neto aumenta, impulsado especialmente por el crecimiento de las comisiones (medios de pago y fondos). Beneficio afectado por mayores dotaciones (macro), provisiones legales y deterioros en CIB



CHILE

Créditos €41MM +2%	Depósitos €28MM -3%	Fondos de inversión €14MM +8%
Eficiencia 33,6% -2,4pp	Coste del riesgo 1,32% +13pb	RoTE post-AT1 19,7% +3,4pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024	% 2024 ¹
Margen de intereses	479	6,0	1.917	10,7	5,2
Comisiones	151	8,3	582	11,2	5,8
Margen bruto	674	3,2	2.714	10,1	4,7
Costes explotación	-216	-1,8	-912	2,7	-2,3
Margen neto	458	5,7	1.802	14,3	8,7
Dotaciones insolvencias	-115	-9,5	-531	12,4	6,9
Bº atribuido	196	14,6	729	22,0	16,0

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

(1) % variación en euros corrientes.

- El crecimiento de los **clientes** (+7% interanual) respalda el aumento de los **créditos** en todos los negocios globales. **Depósitos** impactados por un descenso de los de plazo en CIB y Retail
- **Beneficio +22% interanual**, impulsado por el MI (volúmenes y menor coste de los depósitos) y las comisiones (medios de pago y fondos), con costes cayendo en términos reales. Las dotaciones suben en Retail y Cards (macro)
- **Beneficio +15% en el trimestre**, con un buen desempeño en todas las líneas de la cuenta. Destacan los mayores ingresos, tanto por el MI (menor coste de los depósitos) como por las comisiones (medios de pago)



Nota: datos a diciembre de 2025 y variaciones interanuales (créditos, depósitos y fondos de inversión en euros constantes).



ARGENTINA

Créditos

€9MM

+8%

Depósitos

€10MM

-12%

Fondos de inversión

€6MM

+3%

Eficiencia

43,1%

+2,0pp

Coste del riesgo

7,34%

+274pb

RoTE post-AT1

20,2%

-14,3pp

Resultados ordinarios*	4T'25	% 3T'25	2025	% 2024
Margen de intereses	471	48,0	1.727	-40,8
Comisiones	207	8,2	788	30,9
Margen bruto	581	14,1	2.235	-10,2
Costes explotación	-257	23,1	-964	-5,7
Margen neto	324	7,8	1.271	-13,3
Dotaciones insolvencias	-193	11,7	-574	101,8
Bº atribuido	85	-1,3	433	-34,9

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

- En un mercado con mayor actividad, los **clientes** crecen un 6% interanual, impulsando un sólido crecimiento de los **créditos**, sobre todo en Retail y Payments. **Depósitos** impactados por nuestra estrategia de optimización del coste de financiación en un entorno competitivo
- En el año, beneficio afectado** por el impacto de la compresión de márgenes en el MI y el deterioro sistémico de la calidad crediticia, principalmente en particulares
- Margin neto +8% en el trimestre**, por el crecimiento a doble dígito de los ingresos. Beneficio impactado por mayores dotaciones y mayor carga fiscal

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, 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 el tipo de cambio alternativo el tipo del **dólar Contado con Liquidación (CCL)**¹
 - Al final de 2024, el valor de este tipo de cambio **no difería significativamente de otros tipos de mercado** ni del tipo de cambio oficial
- En 2T 2025**, volvimos 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 difería significativamente de otros tipos de mercado ni del tipo de cambio oficial
 - En 2T 2025, aplicamos un tipo de cambio de 1.401 ARS/EUR** (tipo de cambio oficial)
 - En 3T 2025, aplicamos un tipo de cambio de 1.610 ARS/EUR** (tipo de cambio oficial)
 - En 4T 2025, aplicamos un tipo de cambio de 1.706 ARS/EUR** (tipo de cambio oficial)



Nota: datos a diciembre de 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

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

Glosario y notas adicionales

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Millones de euros

NOTA: NO SE TRATA DE UNA CUENTA PRO FORMA QUE EXCLUYA POLONIA, SINO DE UNA CONCILIACIÓN ENTRE LA CUENTA ESTATUTARIA Y LA ORDINARIA

- Resultados (estatutaria):** de conformidad con los requerimientos establecidos por la NIIF 5, los resultados asociados a la actividad de Polonia afectada por la operación de venta de Polonia se presentan de forma agregada en la línea 'resultado de operaciones interrumpidas (neto)'
- Resultados (ordinaria):** los resultados procedentes del perímetro de Polonia que está afectado por la venta se han reclasificado de manera que quedan registrados de forma desagregada en cada una de las líneas correspondientes

	Enero-Diciembre 2025				Enero-Diciembre 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	42.348	3.006	—	45.354	43.787	2.881	—	46.668
Comisiones netas	12.976	685	—	13.661	12.376	634	—	13.010
Resultado por operaciones financieras ¹	2.362	74	—	2.436	2.211	62	—	2.273
Otros resultados de explotación	984	(45)	—	939	6	(81)	335	260
Margen bruto	58.670	3.720	—	62.390	58.380	3.496	335	62.211
Gastos de administración y amortizaciones	(24.711)	(1.014)	—	(25.725)	(25.149)	(885)	—	(26.034)
Margen neto	33.959	2.706	—	36.665	33.231	2.611	335	36.177
Dotaciones por insolvencias	(12.545)	(333)	467	(12.411)	(12.177)	(508)	352	(12.333)
Otros resultados y provisiones	(2.733)	(423)	(231)	(3.387)	(3.707)	(423)	(687)	(4.817)
Resultado antes de impuestos	18.681	1.950	236	20.867	17.347	1.680	—	19.027
Impuesto sobre beneficios	(4.723)	(408)	(210)	(5.341)	(4.844)	(439)	—	(5.283)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	13.958	1.542	26	15.526	12.503	1.241	—	13.744
Resultado de operaciones interrumpidas	1.542	(1.542)	—	—	1.241	(1.241)	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	15.500	—	26	15.526	13.744	—	—	13.744
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) ²	(1.399)	—	(26)	(1.425)	(1.170)	—	—	(1.170)
Beneficio atribuido a la dominante	14.101	—	—	14.101	12.574	—	—	12.574

(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. El resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes) relacionado con Polonia: 580 millones de euros en 2025, 419 millones de euros en 2024.

Explicación de los ajustes de 2025:

- De conformidad con lo requerido por la norma NIIF 5, en la cuenta estatutaria a 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 2024:

- De conformidad con lo requerido por la norma NIIF 5, en la cuenta estatutaria a 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

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

Glosario y notas adicionales

Webster: una base de depósitos diversificada

	Descripción	Depósitos
Consumer bank	<ul style="list-style-type: none">• 195 centros financieros y un canal digital• Presta servicios a consumidores y pequeñas empresas en el corredor Noreste de EE.UU. y Long Island	\$27,7MM <i>40% del total</i>
Commercial bank	<ul style="list-style-type: none">• Servicios de tesorería sofisticados• Relación completa en el ámbito tanto del crédito como de los depósitos con captación de depósitos enfocada en determinados verticales	\$17,3MM <i>25% del total</i>
Healthcare Services¹	<ul style="list-style-type: none">• Actor de ámbito nacional consolidado, con un sólido potencial de crecimiento• Soluciones asociadas al ámbito sanitario enfocada al consumidor	\$10,4MM <i>15% del total</i>
interSYNC	<ul style="list-style-type: none">• Servicio de gestión de efectivo asegurado para <i>broker-dealers</i>	\$9,3MM <i>14% del total</i>
Corporate	<ul style="list-style-type: none">• Actividades de tesorería especializadas	\$4,1MM <i>6% del total</i>

Nota: datos conforme a US GAAP. Depósitos de la clientela sin CTAs.

(1) Healthcare Services incluye HSA y Ametros.



Resumen de los objetivos del Investor Day para 2025

Cuenta de resultados del Grupo trimestral y excluyendo Argentina

Rentabilidad 2025: RoTE pre y post-AT1

Detalle por negocios globales y países

Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados contables

Webster: una base de depósitos diversificada

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
- **BDI:** Beneficio después de impuestos
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **TCAC:** Tasa de crecimiento anual compuesto
- **c.: Circa**
- **CAL:** Customer Assets Liabilities / Activos y pasivos de clientes
- **CDI:** Core deposit intangible
- **CF:** Corporate Finance
- **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
- **CRE:** Commercial real estate / Préstamos inmobiliarios comerciales
- **Cuenta NOW:** Negotiable order of withdrawal / Cuenta de orden negociable de retiro
- **C&I:** Commercial & Industrial / Préstamos comerciales e industriales
- **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:** Gross written premiums / Primas brutas emitidas
- **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
- **P/E:** Price earning ratio / ratio PER
- **Retail:** Retail & Commercial Banking
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoIC:** Return on invested capital / Retorno sobre el capital invertido
- **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:** Total Payments Volume / Volumen total de pagos
- **US BBO:** US Banking Build-Out
- **Wealth:** Wealth Management & Insurance



Glosario - Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** 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:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: Resultado consolidado anualizado / Promedio de activos ponderados por riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación ordinarios / Margen bruto ordinario. 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 de la clientela:** 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 / 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 de 9M'25.



Notas adicionales

- (1) La cuota de mercado y los depósitos se basan en las siguientes MSAs del Noreste de EE. UU.: New York–Newark–Jersey City, NY–NJ; Hartford–West Hartford–East Hartford, CT; Waterbury–Shelton, CT; Providence–Warwick, RI–MA; Boston–Cambridge–Newton, MA–NH; Bridgeport–Stamford–Danbury, CT; New Haven, CT; Kiryas Joel–Poughkeepsie–Newburgh, NY; Torrington, CT; Monticello, NY; y Kingston, NY.
- (2) 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 liberado con el cierre de 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 de euros. 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.

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

