

# Santander gana 12.574 millones de euros (+14%) en 2024 y supera todos los objetivos del año

Los ingresos suben un 8% (+10% en euros constantes) hasta los 62.211 millones de euros<sup>1</sup>

El retorno sobre el capital tangible (RoTE) aumentó hasta el 16,3% desde el 15,1%

Santander espera destinar a los accionistas 10.000 millones de euros con recompras de acciones correspondientes a los resultados de 2025 y 2026 y usando exceso de capital, adicionales a la distribución ordinaria de dividendos en efectivo<sup>2</sup>

Madrid, 5 de febrero de 2025 – NOTA DE PRENSA

- El **margen de intereses** aumentó un 8% gracias al incremento neto de clientes: ocho millones más, hasta 173 millones.
- Los **ingresos por comisiones** subieron un 8% por la buena dinámica comercial y una mayor actividad de los clientes.
- Los **costes** aumentaron un 2% apoyados en la transformación del banco (ONE Transformation) hacia un modelo más sencillo, digital e integrado. Con ello, la eficiencia mejoró en más de dos puntos porcentuales, hasta el 41,8%.
- Las **dotaciones** cayeron un 1% gracias a una sólida calidad crediticia por el bajo perfil de riesgo, bajo desempleo, buen comportamiento de la economía y tipos de interés favorables. El coste del riesgo mejoró al 1,15% (-3 puntos básicos).
- En el **cuarto trimestre**, el beneficio aumentó un 11% frente al mismo periodo de 2023, hasta los 3.265 millones.
- El **CET1 fully loaded** alcanzó el 12,8%, 0,5 puntos porcentuales más en el año, impulsado por la generación orgánica de capital.
- Santander **superó los objetivos mejorados para 2024**: ingresos +10% en euros constantes (vs crecer a un dígito alto); eficiencia del 41,8% (vs c.42%); coste de riesgo del 1,15% (vs c.1,2%); RoTE del 16,3% (vs >16%); y CET1 fully loaded del 12,8% (vs >12%).
- En **2025, los objetivos** son mantener ingresos de c.62.000 millones; aumentar ingresos por comisiones a un dígito medio-alto; reducir costes en euros; coste del riesgo de c.1,15%; RoTE de >17% (c.16,5% post-AT1), y CET1 del 13%.
- Santander anuncia hoy una **nueva recompra de acciones** de c.25% del beneficio del segundo semestre de 2024<sup>2</sup>.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

*"Hemos logrado resultados récord por tercer año consecutivo con crecimiento de los ingresos, de la rentabilidad y de la retribución al accionista. En 2024, los ingresos aumentaron un 8%, con ocho millones de nuevos clientes; el retorno sobre el capital tangible mejoró hasta el 16,3%, y el dividendo en efectivo por acción pagado durante el año aumentó un 39%.*

*Somos uno de los bancos minoristas y de consumo más grandes del mundo, con la escala necesaria para construir nuestras propias plataformas tecnológicas, lo que nos permite ofrecer a los clientes los mejores productos y servicios a la vez que reducimos el coste operativo. Esta es una ventaja competitiva que se refleja en un desempeño de los ingresos cada vez mejor que los costes.*

*Como ya hemos demostrado, en los momentos complicados superamos a nuestros competidores y en 2025 esperamos aumentar los beneficios y la rentabilidad con ingresos estables y menores costes.*

*Y esto es solo el principio de nuestro potencial como grupo. Como dijimos en el Investor Day, Santander está en una nueva fase de creación de valor, y estamos seguros de que nuestra escala, diversificación y el impacto de nuestra transformación nos permitirán volver a aumentar la rentabilidad en 2025. Además, gracias a nuestra fuerte generación de capital, esperamos retribuir a los accionistas con 10.000 millones de euros en recompras correspondientes a 2025 y 2026 y con exceso de capital, adicionales a la distribución ordinaria de dividendos en efectivo<sup>2</sup>."*

<sup>1</sup> Las variaciones son interanuales a menos que se indique lo contrario.

<sup>2</sup> El objetivo de recompra de acciones correspondiente 2025-26 incluye i) las recompras correspondientes a nuestra política de remuneración al accionista más ii) recompras adicionales para distribuir el exceso de CET1. Política de remuneración al accionista: c.50% del beneficio reportado del Grupo (excluyendo impactos no monetarios ni en ratios de capital), distribuido c.50% en dividendos en efectivo y c.50% en recompras. La implementación de la política de remuneración al accionista y cualquier recompra para distribuir el exceso de CET1 están sujetos a aprobaciones corporativas y regulatorias. Nota: Conciliación de los resultados ordinarios con los resultados estatutarios, disponible en la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del informe financiero en CNMV y en [santander.com](https://www.santander.com).

## Tabla de resultados ordinarios\*

Millones de euros

	2024	2024 v 2023	2024 v 2023 (sin TC)	4T'24	4T'24 v 4T'23	4T'24 v 4T'23 (sin TC)
Margen bruto	62.211	+8%	+10%	16.026	+10%	+15%
Costes de explotación	-26.034	+2%	+4%	-6.772	+5%	+8%
Margen neto	36.177	+12%	+15%	9.254	+14%	+20%
Dotaciones por insolvencias	-12.333	-1%	+2%	-3.114	-9%	-3%
Beneficio antes de impuestos	19.027	+14%	+16%	4.600	+17%	+23%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>12.574</b>	<b>+14%</b>	<b>+15%</b>	<b>3.265</b>	<b>+11%</b>	<b>+16%</b>
Beneficio por acción (céntimos de euro)	77	+18%	-	0,20	+16%	-

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

## Evolución de resultados ordinarios

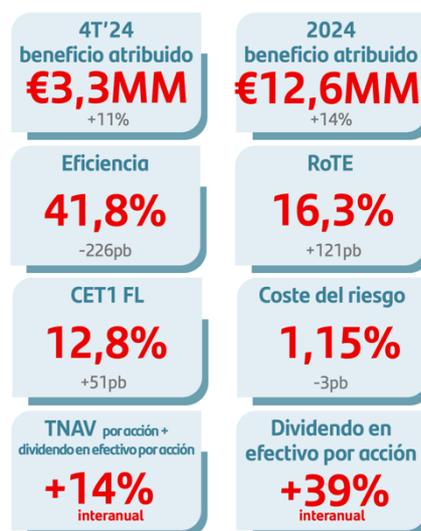
Las variaciones son interanuales, a menos que se indique lo contrario.

Santander obtuvo un **beneficio atribuido** de 12.574 millones de euros en 2024, un 14% más que en 2023, gracias al fuerte crecimiento de los ingresos en todos los negocios globales y regiones, y a que el número de clientes aumentó en ocho millones, hasta 173 millones, lo que le llevó a conseguir un récord de beneficios por tercer año consecutivo. Además, el grupo mantuvo un buen control de los costes, con la mejor ratio de eficiencia en 15 años. El **impuesto sobre beneficios** fue de 5.283 millones de euros, un 18% más, lo que supone una tasa fiscal efectiva del 28%. El beneficio atribuido del cuarto trimestre fue de 3.265 millones de euros, un 11% más con respecto al mismo periodo del año anterior, también récord por tercer trimestre consecutivo.

El grupo continuó aumentando la rentabilidad y la creación de valor para los accionistas, con un retorno sobre el capital tangible (RoTE) del 16,3%; un beneficio por acción (BPA) de 0,77 euros, un 18% más, y un valor contable tangible (TNAV) por acción de 5,24 euros al cierre del año. Incluyendo el dividendo en efectivo final por los resultados de 2023 abonado en mayo, y el dividendo a cuenta de 2024 pagado en noviembre, la creación de valor total (TNAV más dividendo en efectivo por acción) aumentó un 14%.

En 2024, los recursos de clientes (depósitos y fondos de inversión) crecieron un 4% en euros constantes, con un aumento de los **depósitos** del 2% en euros constantes, gracias al continuo repunte del número de clientes. Los **préstamos** crecieron un 1% en euros constantes, hasta los 1,02 billones de euros, gracias al crecimiento en Consumer, Payments y Wealth. En CIB se mantuvieron estables, mientras que en Retail cayeron ligeramente dado que los mayores volúmenes en Sudamérica y México no llegan a compensar las caídas en Europa, por las amortizaciones anticipadas en España y la prioridad en rentabilidad en Reino Unido, y en Estados Unidos, por su foco en optimización de capital.

Los **ingresos** aumentaron un 8% (+10% en euros constantes), hasta 62.211 millones de euros. El incremento de la actividad de clientes y la buena gestión de los márgenes apoyaron una subida del 8% del **margen de intereses**, con crecimiento en todos los negocios y regiones, especialmente en Retail. En este negocio, el margen de intereses



aumentó un 11% en euros constantes, con incrementos en la mayoría de países, pero especialmente en Sudamérica gracias a mayores volúmenes y menores costes de depósitos, así como en Europa, debido a la buena gestión de los márgenes. Las excepciones fueron Reino Unido, con menores volúmenes en hipotecas (en línea con la estrategia) y mayores costes de depósitos (mercado competitivo), y Estados Unidos debido a volúmenes más bajos. Estos resultados reflejan la fortaleza del modelo de negocio diversificado de Santander, con presencia local y alcance global. Los **ingresos por comisiones** del grupo aumentaron un 8%, hasta los 13.010 millones de euros. En euros constantes, se incrementan un 11%, apoyados en la mayor actividad en gran parte de los negocios globales. Más del 95% de los ingresos provienen de clientes, lo que refleja la calidad y recurrencia de los resultados de Santander.

La **ratio de eficiencia** mejora de forma significativa hasta alcanzar la mejor cifra en 15 años, tras reducirse 2,3 puntos porcentuales, hasta el 41,8%, lo que demuestra el impacto de la transformación del grupo (ONE Transformation). El reemplazo de tecnología antigua por plataformas tecnológicas globales compartidas, como la del core bancario en la nube propiedad de la entidad (Gravity), ha permitido al banco conseguir ahorros de 452 millones de euros desde diciembre de 2022. Estas inversiones e iniciativas están permitiendo al grupo contener su base de costes, que aumentó el 2%, por debajo de la inflación, con mejora de la eficiencia en la mayoría de los negocios. Destacan especialmente Retail, donde la ratio de eficiencia mejoró 3,4 puntos porcentuales, hasta el 39,7%, y Consumer, donde mejoró 2,7 puntos porcentuales, hasta el 40,1%. A modo de ejemplo de cómo la transformación está ayudando al banco, los negocios de Retail y Consumer en conjunto registraron un incremento de los ingresos del 9%, manteniendo los costes prácticamente planos en euros constantes.

Las **dotaciones por insolvencias** bajaron (-1%), con una buena evolución de la **calidad crediticia**, respaldada por el bajo desempleo, el buen comportamiento de la economía global y un contexto favorable de los tipos de interés, además del bajo perfil de riesgo del banco. El coste del riesgo bajó hasta el 1,15%, mejorando el objetivo del año de aproximadamente el 1,2%, y la **ratio de morosidad** mejoró nueve puntos básicos, hasta el 3,05%. Los resultados récord de 2024 fueron posibles pese a las provisiones adicionales por hipotecas en francos suizos en Polonia, así como por las reclamaciones sobre las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en Reino Unido, anunciadas a finales de 2024.

La ratio de capital **CET1 fully loaded** aumentó hasta el 12,8% tras subir 0,5 puntos porcentuales en el año y 0,3 puntos porcentuales en el trimestre, por encima del objetivo del grupo. Esto fue posible gracias a la fuerte generación orgánica de capital en el trimestre (+82 puntos básicos), que se explica tanto por los beneficios como por las iniciativas de rotación de activos y de transferencia de riesgo, que permitieron compensar las deducciones para la remuneración prevista para los accionistas<sup>3</sup> y otros cargos. En su entrada en vigor, Basilea III no tiene impacto en la ratio CET1 de Santander<sup>4</sup>.

El pasado noviembre, el banco pagó un **dividendo en efectivo** con cargo a los resultados de 2024 de 10 céntimos de euros por acción, un 23% superior al mismo dividendo del año anterior. Sumado al dividendo pagado el pasado mayo, la remuneración total en efectivo pagada en 2024 aumentó un 39% frente al año anterior.

La retribución a cuenta de 2024 fue de alrededor de 3.050 millones de euros, de los que aproximadamente la mitad se pagó con el dividendo en efectivo de 10 céntimos de euro por acción, y la otra mitad a través del programa de recompra de acciones lanzado en agosto y completado en diciembre.

De acuerdo con la política de remuneración al accionista<sup>3</sup>, Santander anuncia hoy un programa de recompra de acciones por aproximadamente el 25% de los beneficios del grupo del segundo semestre (un importe máximo de 1.587 millones de euros). La entidad ya ha obtenido la autorización regulatoria, de modo que este programa de recompra de acciones

---

<sup>3</sup> El objetivo de remuneración al accionista es de aproximadamente el 50% del beneficio atribuido neto del grupo (excluyendo los impactos que no afectan al efectivo o al capital), dividido en partes aproximadamente iguales entre dividendo en efectivo y recompras de acciones. La aplicación de esta política está sujeta a futuras decisiones y aprobaciones corporativas y regulatorias.

<sup>4</sup> Impacto cero de Basilea III desde el primer día según los textos definitivos publicados en junio de 2024 del Reglamento 2024/1623 (CRR3) y de la Directiva 2024/1619 (CRD6). Sin embargo, en 2025 la publicación de guías de discrecionalidades y opcionalidades por parte del BCE y de mandatos de la ABE podría dar lugar a impactos adicionales en las ratios CET1 en todo el sector.

comenzará mañana. La propuesta para el último dividendo en efectivo con cargo a los resultados de 2024, que se someterá para su aprobación en la junta de accionistas, se aprobará previsiblemente por el consejo de administración en su sesión del 25 de febrero de 2025<sup>3</sup>.

Desde 2021, e incluyendo el segundo programa de recompra con cargo a los resultados de 2024 anunciado hoy, Santander habrá devuelto a los accionistas unos 9.500 millones de euros mediante programas de recompra de acciones tras recomprar aproximadamente el 15% de sus títulos.

Si se mantiene el mismo *payout* para el dividendo final en efectivo con cargo a los resultados de 2024<sup>3</sup>, la cantidad destinada a dividendo en efectivo y programas de recompra alcanzará aproximadamente 6.300 millones de euros, lo que supone una rentabilidad equivalente anualizada de más del 8%<sup>5</sup>.

Estos resultados, con niveles récord en margen de intereses, ingresos por comisiones, ingresos totales y beneficio, han permitido al Grupo **superar todos los objetivos marcados para el año**, incluso tras haber revisado algunos al alza en el segundo trimestre: los ingresos han aumentado un 10% en euros constantes (frente al objetivo de crecimiento a un dígito alto); una ratio de eficiencia del 41,8% (frente a un objetivo de alrededor del 42%); el coste del riesgo cierra el año en el 1,15% (con un objetivo en torno al 1,2%); el CET1 *fully loaded* alcanza el 12,8% (frente al objetivo de superar el 12% después de la implementación de Basilea III *fully loaded*), y por último el RoTE se sitúa en el 16,3% (frente al objetivo de superar el 16%).

**Para 2025, el grupo tiene los siguientes objetivos<sup>6</sup>:** alcanzar unos ingresos de aproximadamente 62.000 millones de euros; crecimiento de los ingresos por comisiones a un dígito medio-alto en euros constantes; reducir la base de costes en euros frente a 2024; un coste del riesgo en torno al 1,15%; una ratio de capital CET1 del 13% (rango operativo del 12-13%); y un RoTE por encima del 17% (en torno al 16,5% post-AT1). Gracias a la fuerte generación orgánica de capital, que ha permitido a la entidad alcanzar una ratio CET1 del 12,8% en 2024, el banco tiene previsto destinar a sus accionistas 10.000 millones de euros mediante la recompra de acciones correspondientes a los resultados de 2025 y 2026 y con el exceso de capital previsto, adicionales a la distribución ordinaria de dividendos en efectivo, sujeto a las correspondientes aprobaciones corporativas y regulatorias<sup>2</sup>.

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

(1) Variación interanual en euros constantes, excepto Argentina en euros corrientes.

(2) Definición de *fully-loaded* a 1 de enero de 2025.

## Negocios globales (2024 vs 2023)

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

La diversificación de negocios y geográfica continúa propiciando un crecimiento consistente y rentable.

El beneficio atribuido de **Retail & Commercial Banking** creció un 29%, hasta los 7.263 millones de euros, gracias a la buena evolución de los ingresos en todas las regiones (+11%), las eficiencias resultantes del programa de transformación del banco y la reducción de las provisiones en Europa. Adicionalmente, el número total de clientes aumentó en ocho millones y la ratio de eficiencia mejoró en más de tres puntos porcentuales, hasta el 39,7%, con un RoTE del 18,9%. El crédito cayó un 1%, debido a las amortizaciones anticipadas de hipotecas y pymes en Europa,

<sup>5</sup> De acuerdo con la capitalización bursátil de Banco Santander a 4 de febrero de 2024.

<sup>6</sup> Objetivos condicionados por el mercado. Basado en supuestos macroeconómicos acordados con las instituciones económicas internacionales. Ratio CET1 *phased-in* CRR3.

en gran medida compensado por el crecimiento en Sudamérica y México. En Reino Unido, el banco continuó mejorando su margen de intereses frente al trimestre anterior, fruto de una buena gestión de márgenes. Los recursos de clientes aumentaron un 4%, con los depósitos creciendo un 3% y los fondos de inversión, un 19%. El banco ha continuado simplificando su catálogo de productos, que se ha reducido un 39% en el año, y un 62% de los productos ya están disponibles digitalmente.

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

excl. CHF y Motor Finance  
12,0%

Margen EBITDA PagoNxt  
27,5%  
+2,7pp

Nota: Variaciones interanuales en euros constantes.

Contribución a los ingresos del Grupo como porcentaje sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo. Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación de capital del Grupo.

(1) El beneficio de Payments y su crecimiento interanual excluyen los cargos relacionados con nuestras inversiones en las plataformas de merchant en Alemania y Superdigital en Latinoamérica.

**Digital Consumer Bank** registró un beneficio atribuido de 1.663 millones de euros, un 12% menos debido principalmente a provisiones adicionales por hipotecas en francos suizos en Polonia, así como por reclamaciones sobre las comisiones de los agentes de financiación de vehículos en Reino Unido, anunciadas a finales de 2024. El negocio mostró un sólido desempeño en ingresos gracias al aumento del 6% en el margen de intereses y al crecimiento de doble dígito en los ingresos por comisiones (+24%), con control de los costes (-1%). Todo ello ha permitido mejorar la eficiencia en casi tres puntos porcentuales. Por otro lado, el crédito aumentó un 4% gracias a un sólido crecimiento en casi todos los mercados, mientras que los depósitos aumentaron un 10%, en línea con la estrategia del banco de reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses de acuerdo con el ciclo de tipos de interés. Como parte de la transformación, durante el último trimestre de 2024 se lanzó Openbank en Estados Unidos y México con una gran acogida por parte de clientes, al haber alcanzado los 2.000 millones de euros en depósitos en Estados Unidos. Por otro lado, Zinia, la plataforma de financiación al consumo de Openbank, cerró acuerdos con Apple y Amazon.

**CIB** obtuvo un beneficio atribuido récord de 2.740 millones de euros (+16%) gracias al crecimiento a doble dígito en margen de intereses e ingresos por comisiones, que también alcanzaron niveles récord impulsadas por todas las líneas de negocio. De esta manera, se han más que compensado los mayores costes relacionados con la inversión en nuevas capacidades, lo que ha permitido a CIB mantener una posición de liderazgo en eficiencia y rentabilidad respecto a sus competidores. El negocio registró una fuerte actividad interanual en todos los segmentos, especialmente Global Banking y Global Markets apoyados en sus iniciativas de crecimiento.

**Wealth Management & Insurance**, que aglutina los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, elevó su beneficio atribuido un 14%, hasta los 1.650 millones de euros, gracias a la buena evolución en el margen de intereses y los ingresos por comisiones en todos los negocios. Esto se reflejó en un crecimiento generalizado de los ingresos tanto en Banca Privada (+14%) como en Santander Asset Management (+23%) y

Seguros (+12%). Además, los activos bajo gestión de Wealth alcanzaron los 498.000 millones de euros (+13%) gracias a una excelente actividad comercial y al comportamiento del mercado.

**Payments** generó un beneficio atribuido de 413 millones de euros, un 26% menos. Si se excluyen los cargos registrados en el segundo trimestre tras discontinuar las plataformas de aceptación de pagos en comercios en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, el beneficio atribuido creció un 18%. El coste por transacción ha mejorado un 1%, hasta los 2,8 céntimos de euro, tras aumentar el número de transacciones un 12%, hasta los 3.400 millones al mes. En **PagoNxt**, el margen EBITDA se incrementó 2,7 puntos porcentuales, hasta el 27,5%, y el volumen total de pagos en comercios (Getnet) aumentó un 13%, hasta los 222.000 millones de euros. El número de transacciones procesadas por PagoNxt Payments ha crecido hasta los 1.233 millones, frente a los 303 millones del año anterior. La facturación en el negocio de **Cards** fue un 9% mayor, alcanzando los 330.000 millones de euros, y el número de tarjetas gestionadas por el grupo alcanzó los 105 millones en todo el mundo. Los ingresos del negocio de tarjetas crecieron un 7%, con un RoTE del 32,6%.

**Banco Santander** es uno de los mayores bancos del mundo. Su capitalización bursátil a cierre de año era de 67.600 millones de euros. Cuenta con una sólida presencia en diez mercados principales de Europa y América, con 3,5 millones de accionistas y 207.000 empleados que dan servicio a 173 millones de clientes.

## Datos básicos (recogidos del informe financiero)

<b>BALANCE (millones de euros)</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>%</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Activo total	1.837.081	1.802.259	1,9	1.837.081	1.797.062	2,2	1.734.659
Préstamos y anticipos a la clientela	1.054.069	1.067.419	(1,3)	1.054.069	1.036.349	1,7	1.036.004
Depósitos de la clientela	1.055.936	1.045.911	1,0	1.055.936	1.047.169	0,8	1.009.722
Recursos totales de la clientela	1.348.422	1.327.308	1,6	1.348.422	1.306.942	3,2	1.239.981
Patrimonio neto	107.327	105.063	2,2	107.327	104.241	3,0	97.585

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

<b>RESULTADOS (millones de euros)</b>	<b>4T'24</b>	<b>3T'24</b>	<b>%</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	46.668	43.261	7,9	38.619
Margen bruto	16.026	15.135	5,9	61.876	57.423	7,8	52.117
Margen neto	9.254	8.786	5,3	35.842	31.998	12,0	28.214
Resultado antes de impuestos	4.600	4.919	(6,5)	19.027	16.459	15,6	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	3.265	3.250	0,5	12.574	11.076	13,5	9.605

<b>BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)<sup>1</sup></b>	<b>4T'24</b>	<b>3T'24</b>	<b>%</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,20	0,20	0,8	0,77	0,65	17,9	0,54
RoE	13,3	13,4		13,0	11,9		10,7
RoTE	16,6	16,7		16,3	15,1		13,4
RoA	0,78	0,80		0,76	0,69		0,63
RoRWA	2,27	2,31		2,18	1,96		1,77
Ratio de eficiencia <sup>2</sup>	42,3	41,9		41,8	44,1		45,8

<b>RESULTADOS ORDINARIOS<sup>2</sup> (millones de euros)</b>	<b>4T'24</b>	<b>3T'24</b>	<b>%</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>
Margen de intereses	11.986	11.225	6,8	46.668	43.261	7,9	38.619
Margen bruto	16.026	15.135	5,9	62.211	57.647	7,9	52.154
Margen neto	9.254	8.786	5,3	36.177	32.222	12,3	28.251
Resultado antes de impuestos	4.600	4.919	(6,5)	19.027	16.698	13,9	15.250
Beneficio atribuido a la dominante	3.265	3.250	0,5	12.574	11.076	13,5	9.605

Variaciones en euros constantes:

4T'24 / 3T'24: M. intereses: +6,9%; M. bruto: +6,1%; Margen neto: +5,7%; Rtdo. antes de impuestos: -5,9%; Beneficio atribuido: +0,9%.

2024 / 2023: M. intereses: +9,5%; M. bruto: +9,9%; Margen neto: +14,6%; Rtdo. antes de impuestos: +15,6%; Beneficio atribuido: +15,3%.

Nota: en el caso de Argentina y las agregaciones de las que forma parte, las variaciones en euros constantes se han calculado considerando el tipo de cambio del peso argentino del último día hábil de cada uno de los periodos presentados. Adicionalmente, a partir del segundo trimestre de 2024, para el peso argentino aplicamos un tipo de cambio alternativo al tipo de cambio oficial, que refleja mejor la evolución de la inflación (para los periodos anteriores, se mantiene el tipo de cambio oficial del peso argentino). Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.

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

El informe financiero de 4T 2024 es una versión simplificada del informe que publicamos habitualmente el resto de trimestres. Mantiene toda la información que facilitamos habitualmente, salvo las explicaciones de algunos de los apartados, ya que toda esa información se detallará en el informe anual que se publicará en unos días. El resto de trimestres seguiremos publicando el informe financiero con la estructura y contenidos habituales.

<b>SOLVENCIA (%)</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>Dic-22</b>
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,8	12,5	12,8	12,3	12,0
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	17,2	16,8	17,2	16,3	15,8

<b>CALIDAD CREDITICIA (%)<sup>1</sup></b>	<b>4T'24</b>	<b>3T'24</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Coste del riesgo <sup>2,3</sup>	1,15	1,18	1,15	1,18	0,99
Ratio de morosidad	3,05	3,06	3,05	3,14	3,08
Ratio de cobertura de morosidad	65	64	65	66	68

<b>LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>%</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Número de acciones (millones)	15.152	15.494	(2,2)	15.152	16.184	(6,4)	16.794
Cotización de la acción (euros)	4,465	4,601	(3,0)	4,465	3,780	18,1	2,803
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.648	71.281	(5,1)	67.648	61.168	10,6	47.066
Recursos propios tangibles por acción (euros)	5,24	5,04		5,24	4,76		4,26
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,85	0,91		0,85	0,79		0,66

<b>CLIENTES (miles)</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>%</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Cientes totales	172.537	170.944	0,9	172.537	164.542	4,9	159.844
Cientes activos	103.262	102.313	0,9	103.262	99.503	3,8	99.190
Cientes digitales	59.317	57.801	2,6	59.317	54.161	9,5	51.471

<b>OTROS DATOS</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Sep-24</b>	<b>%</b>	<b>Dic-24</b>	<b>Dic-23</b>	<b>%</b>	<b>Dic-22</b>
Número de accionistas	3.485.134	3.501.621	(0,5)	3.485.134	3.662.377	(4,8)	3.915.388
Número de empleados	206.753	208.080	(0,6)	206.753	212.764	(2,8)	206.462
Número de oficinas	8.011	8.134	(1,5)	8.011	8.518	(6,0)	9.019

1. Para más información, véase la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
2. Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y derivada de nuestros estados financieros, este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre de 2015, así como ciertos indicadores financieros no NIIF, incluyendo los relativos a resultados a los que nos referimos como "ordinarios" que no incluyen los factores que no forman parte de nuestro negocio ordinario, o se han reclasificado dentro de la cuenta de resultados ordinaria, y que se encuentran detallados en la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe. Para más información de las cifras MAR y no NIIF utilizadas, incluyendo su definición o reconciliación entre los indicadores de gestión y los datos financieros presentados en las cuentas anuales consolidadas preparados bajo NIIF, por favor, véase el Informe financiero anual de 2023, presentado en la CNMV el 19 de febrero de 2024, nuestro informe 20-F para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 registrado en la SEC de Estados Unidos el 21 de febrero de 2024 y la sección '[Medidas Alternativas de Rendimiento](#)' del anexo de este informe.
3. Dotaciones por insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos 12 meses.

#### Comunicación Corporativa

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2  
28660 Boadilla del Monte (Madrid)  
comunicacion@gruposantander.com  
[www.santander.com](http://www.santander.com) - Twitter: @bancosantander

## Información importante

### **Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento**

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

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

### **Previsiones y estimaciones**

Santander advierte de que este documento contiene manifestaciones que pueden considerarse 'manifestaciones sobre previsiones y estimaciones' ('forward-looking statements') según su definición en la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 de los EE.UU. Esas manifestaciones se pueden identificar con términos como 'prever', 'proyectar', 'predecir', 'anticipar', 'debería', 'pretender', 'probabilidad', 'riesgo', 'VaR', 'RoRAC', 'RoRWA', 'TNAV', 'objetivo', 'meta', 'estimación', 'futuro', 'compromiso', 'comprometer', 'centrarse', 'empeño' y expresiones similares. Estas manifestaciones se encuentran a lo largo de este documento e incluyen, a título enunciativo pero no limitativo, declaraciones relativas al futuro desarrollo de nuestro negocio y a nuestra política de retribución a los accionistas.

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

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

### **Comunicación Corporativa**

Ciudad Grupo Santander, edificio Arrecife, planta 2  
28660 Boadilla del Monte (Madrid)  
[comunicacion@gruposantander.com](mailto:comunicacion@gruposantander.com)  
[www.santander.com](http://www.santander.com) - Twitter: @bancosantander

Adicionalmente, los factores importantes mencionados en este documento y otros factores de riesgo, incertidumbres o contingencias detalladas en nuestro último Informe Anual bajo Form 20-F y posteriores Form 6-Ks registrados o presentados ante la SEC, así como otros factores desconocidos o impredecibles, podrían afectar a nuestro rendimiento y resultados futuros y hacer que las situaciones que resulten en el futuro difieran significativamente de aquellas que las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones anticipan, esperan, proyectan o suponen.

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

#### **No constituye una oferta de valores**

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

#### **El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros**

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