

Santander gana 6.059 millones de euros (+16%) en el primer semestre y mejora los objetivos para 2024

Los ingresos suben un 10%, hasta un récord de 31.050 millones¹

Retorno sobre el capital tangible (RoTE): 15,9%, o 16,3% anualizando el impacto del gravamen en España

El beneficio por acción sube un 19%

Nuevos objetivos 2024: crecimiento ingresos a un dígito alto, eficiencia de en torno al 42% y RoTE por encima del 16%

Madrid, 24 de julio de 2024 - NOTA DE PRENSA

- El CET1 **fully loaded** sube hasta el 12,5% tras sumar 20 puntos básicos en el trimestre.
- El TNAV más dividendo en efectivo por acción aumentó un 12%.
- El **margen de intereses** aumentó un 12%, hasta una cifra récord de 23.457 millones de euros, gracias al crecimiento de todos los negocios, sobre todo Retail, CIB y Wealth.
- Los **ingresos por comisiones** subieron un 6% por las buenas dinámicas comerciales y el aumento de la actividad en los negocios globales.
- La **ratio de eficiencia** mejoró con fuerza hasta el 41,6% (-2.6 puntos porcentuales) gracias a la transformación hacia un modelo más sencillo, digital e integrado, con los costes estables por cuarto trimestre consecutivo en euros constantes.
- Las **dotaciones** subieron un 8% por la normalización prevista de Consumer, mientras que Retail logró una buena evolución gracias a las menores dotaciones en Europa.
- La **calidad crediticia** se mantuvo sólida, con un coste del riesgo del 1,2%, en línea con el objetivo para el año.
- En el **segundo trimestre**, el beneficio atribuido alcanzó un récord de 3.207 millones de euros, un 20% más.
- **Santander ha mejorado tres de sus objetivos para 2024**. Ingresos: crecimiento a un dígito alto (desde un dígito medio); eficiencia: ≈42% (desde <43%); RoTE: >16% (desde 16%); coste del riesgo: ≈1,2%; y CET1 **fully loaded**: >12%.

Ana Botín, presidenta de Banco Santander, dijo:

"Los ingresos crecen un 10% en el primer semestre, apoyados en los cinco negocios globales, y los costes se mantienen casi planos cuatro trimestres consecutivos, mientras que el beneficio por acción aumenta un 19%. Estos resultados demuestran que crecemos de forma sostenible y rentable gracias a nuestra escala, diversificación y a la ejecución de la transformación.

Seguimos invirtiendo para crecer en el futuro implantando nuestra propia tecnología, lo que nos garantiza que, además de ofrecer el mejor servicio a los clientes, mejoramos la eficiencia, y nos ha ayudado a lograr la mejor ratio de eficiencia en 15 años. En un entorno geopolítico volátil, confiamos en cumplir los nuevos objetivos gracias a nuestra diversificación de negocios y mercados, la solidez de nuestro modelo y a la calidad de los equipos, a quienes quiero agradecer nuevamente su gran trabajo".

¹ Las variaciones son interanuales.

Nota: Conciliación de los resultados ordinarios con los contables en la sección 'Medidas Alternativas de Rendimiento' del informe financiero (pág. 76) en CNMV y [santander.com](https://www.santander.com).

Tabla de resultados ordinarios*

Millones de euros

	1S'24	1S'24 v 1S'23	1S'24 v 1S'23 (sin TC)	2T'24	2T'24 v 2T'23	2T'24 v 2T'23 (sin TC)
Margen bruto	31.050	+10%	+9%	15.670	+10%	+10%
Costes de explotación	-12.913	+3%	+3%	-6.366	+1%	+1%
Margen neto	18.137	+15%	+14%	9.304	+17%	+17%
Dotaciones por insolvencias	-6.243	+8%	+8%	-3.118	+8%	+8%
Resultado antes de impuestos	9.508	+14%	+13%	4.925	+16%	+17%
Beneficio atribuido	6.059	+16%	+15%	3.207	+20%	+20%

(*) Todas las variaciones en euros constantes incorporan el resultado de Argentina en euros corrientes. En el trimestre, hubo unos cargos de 452 millones por dotaciones para hipotecas en francos suizos en Polonia e impactos tras discontinuar las plataformas de aceptación de pagos en comercios en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica. Resumen de cifras contables al final de esta nota de prensa.

Evolución de resultados ordinarios

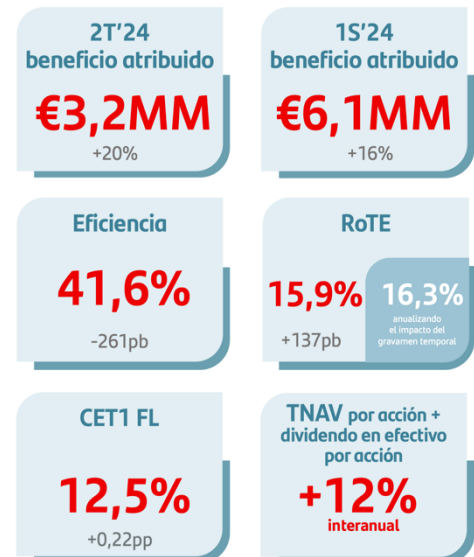
Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados ordinarios, las variaciones son interanuales y en euros constantes (es decir, sin fluctuaciones de divisa), a menos que se indique lo contrario.

Santander obtuvo un **beneficio atribuido** de 6.059 millones de euros en la primera mitad de 2024, un 16% más en euros corrientes con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a que el fuerte crecimiento del margen de intereses en todos los negocios globales y regiones, apoyado en el aumento de cuatro millones de clientes, y el buen control de los costes compensaron con creces el crecimiento previsto de las provisiones.

El grupo aumentó la rentabilidad y el valor para el accionista, con un retorno sobre el capital tangible (**RoTE**) del 15,9%, que se eleva a 16,3% si se distribuye uniformemente a lo largo del año el impacto del gravamen a la banca en España, registrado íntegramente en el primer trimestre (335 millones de euros). Además, logró un beneficio por acción (**BPA**) de 0,37 euros, un 19% más, y un valor contable tangible (**TNAV**) por acción de 4,94 euros al cierre del primer semestre. Incluyendo el dividendo en efectivo pagado en noviembre de 2023 y el dividendo complementario que se abonó en mayo, la creación de valor total (**TNAV más dividendo en efectivo por acción**) aumentó un 12%.

Gracias a estos buenos resultados, Santander ha mejorado sus objetivos para 2024 y ahora espera lograr un crecimiento de los ingresos a un dígito alto (frente al objetivo anterior de un crecimiento a un dígito medio); una ratio de eficiencia de alrededor del 42% (frente al anterior objetivo de una ratio por debajo del 43%), y un RoTE por encima del 16% (frente al 16% anterior). Por otra parte, mantiene los objetivos de coste del riesgo, aproximadamente el 1,2%, y de CET1 *fully loaded* por encima del 12% tras la implementación de Basilea III.

En la primera mitad de 2024 los recursos de clientes (depósitos más fondos de inversión) crecieron un 5%, con un aumento de los **depósitos** del 2%, apoyados en el fuerte crecimiento de los depósitos a plazo (+12%), así como el continuo incremento del número de clientes. Los **préstamos** totales crecieron un 2%, hasta los 1,03 billones de euros, gracias a que el crecimiento en Consumo, CIB, Wealth y Payments compensó un pequeño descenso en Retail.



Variaciones en euros corrientes.

Los **ingresos** aumentaron un 9%, hasta una cifra récord de 31.050 millones de euros. El incremento de la actividad de clientes y la buena gestión de los márgenes apoyaron un repunte del 11% del **margen de intereses**, con aumentos en todos los negocios. En Retail, el margen de intereses subió un 12% apoyado en el crecimiento en la mayoría de países, lo que refleja la fortaleza de la diversificación del banco. Los **ingresos por comisiones** aumentaron un 6%, hasta el récord semestral de 6.477 millones de euros por la mayor actividad en todos los negocios globales. Más del 95% de los ingresos provienen de clientes, lo que refleja la calidad y recurrencia de los resultados de Santander.

El crecimiento de los ingresos fue superior al aumento de costes (+3% o -1% en términos reales), lo que permitió una mejora significativa de la **ratio de eficiencia** de 2,6 puntos porcentuales, hasta el 41,6%. Esto demuestra el impacto de la transformación del grupo, que permite mejorar la experiencia de clientes al tiempo que reduce el coste unitario para dar servicio. Esta tendencia es especialmente visible en Retail, donde la ratio de eficiencia mejoró 4,8 puntos porcentuales, hasta el 39,5%, y Consumer, cuya ratio mejoró 2,7 puntos porcentuales, hasta el 40,6%. El desarrollo interno de tecnología, como Gravity, así como otras optimizaciones, ya ha permitido al banco alcanzar ahorros de 314 millones de euros desde 2022.

Las dotaciones para insolvencias aumentaron un 8% como consecuencia de la normalización prevista en el negocio de Consumer, que además se vio parcialmente compensada por el buen comportamiento de Retail. En general, **la calidad del crédito se mantuvo estable**, con el coste de riesgo del 1,21%, en línea con el objetivo anual. La **ratio de morosidad** cerró en línea con la del trimestre anterior, en el 3,14%.

La ratio de capital **CET1 fully loaded** mejoró 20 puntos básicos en el trimestre, hasta el 12,5%, por encima del objetivo del grupo, gracias a que la fuerte generación orgánica de capital en el trimestre (+52 puntos básicos) más que compensó el cargo para la futura remuneración al accionista con cargo a los resultados de 2024² (-25 puntos básicos).

La reciente junta general de accionistas de Banco Santander aprobó un dividendo final en efectivo con cargo a los resultados de 2023 de 9,5 céntimos de euros por acción, pagado en mayo, lo que sitúa el dividendo total con cargo a 2023 en 17,60 céntimos de euros por acción, un incremento de aproximadamente el 50% frente al año anterior. El banco ha completado también dos programas de recompra de acciones con cargo a los resultados de 2023, por un importe total de unos 2.800 millones de euros. Santander ha recomprado aproximadamente el 11% de sus acciones en circulación desde 2021.

Si el grupo alcanza todos sus objetivos de 2024, de acuerdo con la actual política de remuneración al accionista, la remuneración total al accionista con cargo a los resultados de 2024 superaría los 6.000 millones de euros.

Negocios globales (1S'24 vs 1S'23)

Para una mejor comparativa de la evolución de los resultados por mercados, 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. Los negocios globales han tenido un primer semestre sólido, lo que demuestra el valor de la red global del grupo.

El beneficio atribuido de **Retail & Commercial Banking** creció un 35% hasta los 3.326 millones de euros en el primer semestre de 2024, gracias al fuerte incremento de los ingresos (+12%), las eficiencias resultantes del programa ONE Transformation y la reducción de las provisiones en Europa. El grupo continuó impulsando la digitalización y simplificación de los productos y servicios, lo que permitió la mejora de la ratio de eficiencia de casi cinco puntos porcentuales, hasta el 39,5%. El número total de clientes aumentó, especialmente en Brasil (+3,1 millones) y España

² La política de remuneración al accionista del banco es de aproximadamente el 50% del beneficio atribuido neto del grupo (excluyendo los impactos que no afectan directamente 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.

(0,4 millones). Los préstamos cayeron un 1%, debido a los menores volúmenes de hipotecas y pymes en Europa, compensados en parte por los aumentos en Sudamérica y México. En Reino Unido, el banco mejoró su margen financiero intertrimestral fruto de una buena gestión del balance. Los recursos de clientes aumentaron un 4%, con los depósitos creciendo un 2% y los fondos de inversión, un 22%.

Digital Consumer Bank obtuvo un beneficio atribuido de 1.070 millones de euros, un 4% más, gracias al crecimiento del margen de intereses y los ingresos por comisiones, así como al control de costes y a pesar de la esperada normalización del coste del riesgo a niveles prepandemia. Los préstamos aumentaron un 6%, con un incremento del

1S'24	Ingresos (€MM)	Contribución a los ingresos del Grupo	Eficiencia	RoTE	Objetivo RoTE 2025
 Retail	16,3 +12%	 52%	39,5% -4,8pp	18,1% +4,3pp	c.17%
 Consumer	6,4 +7%	 20%	40,6% -2,7pp	13,0% +0,4pp	>14%
 CIB	4,2 +6%	 13%	43,4% +5,2pp	19,1% -2,2pp	>20%
 Wealth	1,8 +12%	 6%	34,4% -2,3pp	80,4% +3,5pp	c.60%
 Payments	2,7 +3%	 9%	46,9% +0,5pp	Margen EBITDA PagoNxt 20,1% +8,9pp	>30%
 Group	31,1 +9%		41,6% -2,6pp	16,3% +1,3pp	15-17%

Nota: Variaciones interanuales e ingresos en euros constantes.

Contribución sobre el total de las áreas operativas, excluyendo el Centro Corporativo.

Los RoTEs de los negocios globales están ajustados basándonos en la asignación del capital del Grupo. Los datos se presentan anualizando el impacto del gravamen temporal. Sin anualizar este impacto: Retail 17,4% (+4,1pp); Consumer 12,8% (+0,3pp); CIB 19,0% (-2,3pp); Wealth 79,3% (+3,4pp); PagoNxt EBITDA 20,1% (no afectado) y Grupo 15,9% (+1,4pp).

8% en crédito para automóvil, un mercado que ya muestra señales de recuperación. Por su parte, los depósitos crecieron un 14%, dentro de su estrategia para reducir los costes de financiación y la volatilidad del margen de intereses en el entorno actual de tipos.

CIB registró un beneficio atribuido de 1.405 millones de euros, un 5% menos, por la inversión en nuevos productos y capacidades. En todo caso, la dinámica del negocio fue muy positiva, al obtener ingresos récord de 4.188 millones de euros (+6%) durante la primera mitad del año, con un crecimiento a doble dígito del margen de intereses y de los ingresos por comisiones. De hecho, los negocios de Global Banking y Global Markets tuvieron una actividad muy sólida. Con ello, CIB mantiene uno de los mejores niveles de eficiencia y rentabilidad del sector.

Wealth Management & Insurance, que engloba los negocios de banca privada, gestión de activos y seguros del grupo, incrementó el beneficio atribuido un 14%, hasta los 818 millones de euros, gracias al fuerte crecimiento de los ingresos de banca privada (+13%) y de Santander Asset Management (+17%). La unidad gestiona activos por valor de 480.000 millones de euros (+13%).

Payments generó un beneficio atribuido de 49 millones de euros. Si se excluyen los cargos tras discontinuar las plataformas de aceptación de pagos en comercios en Alemania y de Superdigital en Latinoamérica, el beneficio atribuido es de 292 millones de euros, un 30% más. En **PagoNxt**, el margen EBITDA se incrementó hasta el 20,1% (+8,9 puntos porcentuales) y el volumen total de pagos en comercios (Getnet) aumentó un 12%, hasta los 108.000 millones de euros. El coste por transacción en PagoNxt Payments ha mejorado un 9% a 3,7 céntimos de euro desde

2022. **Cards**, que gestiona alrededor de 100 millones de tarjetas en todo el mundo, aumentó la facturación un 5%, hasta los 159.000 millones de euros.

Banco Santander es uno de los bancos más grandes del mundo. Su capitalización bursátil a cierre de junio era de 67.100 millones de euros. Cuenta con una sólida presencia en diez mercados principales de Europa y América, 3,5 millones de accionistas y 209.500 empleados que dan servicio a 168 millones de clientes.

Datos básicos (recogidos del informe financiero)

BALANCE (millones de euros)	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Activo total	1.786.261	1.800.006	(0,8)	1.786.261	1.780.493	0,3	1.797.062
Préstamos y anticipos a la clientela	1.065.596	1.049.533	1,5	1.065.596	1.045.044	2,0	1.036.349
Depósitos de la clientela	1.037.646	1.044.453	(0,7)	1.037.646	1.013.778	2,4	1.047.169
Recursos totales de la clientela	1.309.903	1.315.779	(0,4)	1.309.903	1.255.783	4,3	1.306.942
Patrimonio neto	103.648	105.025	(1,3)	103.648	102.044	1,6	104.241

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

RESULTADOS (millones de euros)	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	15.670	15.045	4,2	30.715	28.010	9,7	57.423
Margen neto	9.304	8.498	9,5	17.802	15.531	14,6	31.998
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	9.508	8.090	17,5	16.459
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	6.059	5.241	15,6	11.076

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%) ¹	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,20	0,17	15,4	0,37	0,31	19,2	0,65
RoE	13,4	11,8		12,6	11,5		11,9
RoTE	16,8	14,9		15,9	14,5		15,1
RoA	0,78	0,69		0,74	0,67		0,69
RoRWA	2,18	1,96		2,07	1,88		1,96
Ratio de eficiencia ²	40,6	42,6		41,6	44,2		44,1

RESULTADOS ORDINARIOS ² (millones de euros)	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Margen de intereses	11.474	11.983	(4,2)	23.457	20.920	12,1	43.261
Margen bruto	15.670	15.380	1,9	31.050	28.234	10,0	57.647
Margen neto	9.304	8.833	5,3	18.137	15.755	15,1	32.222
Resultado antes de impuestos	4.925	4.583	7,5	9.508	8.329	14,2	16.698
Beneficio atribuido a la dominante	3.207	2.852	12,4	6.059	5.241	15,6	11.076

Variaciones en euros constantes:

2T'24 / 1T'24: M. intereses: -3,5%; M. bruto: +2,6%; Margen neto: +6,3%; Rtdo. antes de impuestos: +8,2%; Beneficio atribuido: +13,1%.

1S'24 / 1S'23: M. intereses: +11,2%; M. bruto: +9,3%; Margen neto: +14,3%; Rtdo. antes de impuestos: +13,3%; Beneficio atribuido: +14,7%.

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 estamos aplicando un tipo de cambio teórico, que difiere respecto al tipo oficial y 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.

SOLVENCIA (%)	Jun-24	Mar-24	Jun-24	Jun-23	Dic-23
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	12,5	12,3	12,5	12,2	12,3
Ratio de capital total <i>fully loaded</i>	16,4	16,5	16,4	15,9	16,3

CALIDAD CREDITICIA (%)	2T'24	1T'24	1S'24	1S'23	2023
Coste del riesgo ^{2,3}	1,21	1,20	1,21	1,08	1,18
Ratio de morosidad	3,02	3,10	3,02	3,07	3,14
Cobertura total de morosidad	66	66	66	68	66

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de acciones (millones)	15.494	15.826	(2,1)	15.494	16.184	(4,3)	16.184
Cotización de la acción (euros)	4,331	4,522	(4,2)	4,331	3,385	27,9	3,780
Capitalización bursátil (millones de euros)	67.098	71.555	(6,2)	67.098	54.783	22,5	61.168
Recursos propios tangibles por acción (euros)	4,94	4,86		4,94	4,57		4,76
Precio/Recursos propios tangibles por acción (veces)	0,88	0,93		0,88	0,74		0,79

CLIENTES (miles)	2T'24	1T'24	%	1S'24	1S'23	%	2023
Clientes totales	168.243	165.752	1,5	168.243	163.756	2,7	164.542
Clientes activos	101.277	100.092	1,2	101.277	99.472	1,8	99.503
Clientes digitales	57.000	55.305	3,1	57.000	52.517	8,5	54.161

OTROS DATOS	Jun-24	Mar-24	%	Jun-24	Jun-23	%	Dic-23
Número de accionistas	3.526.649	3.584.294	(1,6)	3.526.649	3.802.161	(7,2)	3.662.377
Número de empleados	209.553	211.141	(0,8)	209.553	212.410	(1,3)	212.764
Número de oficinas	8.285	8.405	(1,4)	8.285	8.823	(6,1)	8.518

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 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, 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.

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 2T de 2024 de Banco Santander, S.A. ("Santander"), publicado el 24 de julio de 2024 (<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, a nuestra política de retribución a los accionistas y a la INF.

Si bien estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones representan nuestro juicio y previsiones futuras respecto 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.

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

Corporate Communications

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.