

**Santander Consumer Finance, S.A.
y sociedades dependientes
(Grupo Santander Consumer Finance)**

Informe de auditoría,
Estados financieros intermedios resumidos
consolidados a 30 de junio de 2023,
Informe de gestión intermedio consolidado



Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Santander Consumer Finance, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Santander Consumer Finance, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Santander Consumer Finance, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses terminado en dicha fecha han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Estimación del deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – determinado de forma colectiva

Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada requeridos por la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) implican una elevada subjetividad al incorporar estimaciones y elementos de juicio, especialmente aquellas actualizaciones y ajustes a los modelos para la determinación de la pérdida esperada en el actual entorno macroeconómico de elevada incertidumbre.

Los principales juicios y asunciones realizados por la dirección son los siguientes:

- Las principales estimaciones empleadas en el cálculo de los parámetros de probabilidad de impago o incumplimiento (*PD – Probability of Default*) y de severidad de la pérdida en caso de incumplimiento (*LGD – Loss Given Default*) de los modelos de pérdida esperada.
- La actualización de la información prospectiva en los modelos de *forward looking* y el seguimiento de los ajustes a los modelos de pérdida esperada para considerar el efecto de las condiciones macroeconómicas del entorno actual.

Estas estimaciones implican un elevado componente de juicio por parte de la dirección y sobre las mismas hay un alto grado de incertidumbre, tratándose, por tanto, de una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 adjuntos, por lo que han sido consideradas como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Ver notas 1.d y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros especialistas en riesgo de crédito y expertos en previsiones económicas, un entendimiento del proceso de estimación del deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela efectuado por la dirección sobre las provisiones estimadas colectivamente. Adicionalmente, y como parte de nuestros procedimientos, hemos realizado indagaciones con la dirección para obtener un entendimiento del alcance del impacto del cambio climático en el riesgo de crédito.

Respecto al control interno, hemos obtenido un entendimiento y realizado pruebas de controles de las principales fases del proceso de estimación, prestando especial atención a la determinación de las asunciones más relevantes empleadas para la estimación de los parámetros de los modelos, así como, en su caso, al seguimiento y evaluación de los ajustes a los modelos.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

- Comprobaciones, para los principales modelos, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; y iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases.
- Evaluación de la razonabilidad de las principales variables macroeconómicas empleadas en los escenarios de los modelos de *forward looking* incluyendo, la comprobación de la metodología, las asunciones empleadas y la ponderación de los escenarios macroeconómicos.
- Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Evaluación de los ajustes adicionales a los modelos de pérdida esperada realizados por la dirección.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

Al menos anualmente, el Grupo evalúa la existencia de indicios de deterioro, y, en su caso estima, el importe recuperable de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) que tenga asignado fondo de comercio para lo que utiliza, principalmente, valoraciones realizadas por expertos independientes.

Debido a su relevancia para el Grupo, la dirección otorga especial seguimiento a los fondos de comercio procedentes de las unidades generadoras de efectivo de Alemania, Austria y Nordics (Escandinavia).

En relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, la dirección del Grupo ha evaluado si se ha producido, desde el cierre del ejercicio anual previo, alguna evidencia de deterioro que requiera la re-evaluación del cálculo de la corrección por deterioro. Tal y como se indica en la nota 8, la dirección no ha identificado indicios de deterioro en ninguna de las UGEs que tienen asignado fondo de comercio.

La evaluación de indicios de deterioro requiere la realización de una estimación compleja y conlleva un componente de juicio elevado por parte de la dirección y, por tanto, las principales asunciones realizadas han sido consideradas como una de las cuestiones clave de la auditoría.

Ver notas 1.d y 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, un entendimiento del proceso realizado por la dirección para evaluar los indicios de deterioro de los fondos de comercio.

Respecto al control interno, hemos obtenido un entendimiento y realizado pruebas de controles sobre la evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio de las principales UGEs, efectuada por la dirección del Grupo, incluyendo la supervisión del proceso y las aprobaciones de este.

Por otra parte, hemos efectuado pruebas en detalle para contrastar la evaluación de indicios de deterioro realizada por la dirección. Esta evaluación ha incluido el análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs, la comprobación de las hipótesis tales como las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad, que han servido de base a la dirección del Grupo para determinar sobre los posibles indicios de deterioro.

Basados en los procedimientos realizados, consideramos que las determinaciones del Grupo sobre la inexistencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio, durante el primer semestre de 2023, cuentan con un soporte adecuado en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Sistemas de información

La información financiera del Grupo tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI) en las geografías donde opera, por lo que un adecuado control sobre los mismos es clave para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación del control interno en relación con los sistemas, bases de datos y aplicaciones que soportan la información financiera del Grupo.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>El entorno tecnológico ha sido desarrollado principalmente por el Grupo, existiendo, asimismo, una parte de dicho entorno desarrollada por socios externos. En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del Área de Tecnología y Operaciones del Grupo y de los socios externos, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.</p> <p>A este respecto, la dirección continúa monitorizando el control interno sobre los sistemas de TI, incluyendo el control de accesos que soporta los procesos de tecnología del Grupo.</p>	<p>Para ello se han realizado procedimientos sobre el control interno y pruebas sustantivas, tanto en el entorno del Grupo como en el de los Socios Externos, relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Funcionamiento del marco de gobierno de TI. • Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera. • Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones. • Mantenimiento de las operaciones informáticas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad. <p>Adicionalmente, considerando la monitorización llevada a cabo por la dirección sobre el control interno en los sistemas de TI, nuestro enfoque y plan de auditoría se ha centrado en los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control de accesos del Grupo. • Comprobación del diseño y la operatividad de los controles implementados por la dirección, incluyendo control de accesos. <p>Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna excepción relevante sobre esta cuestión.</p>

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.c. adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2023 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la Sociedad dominante y a las sociedades dependientes del Grupo auditado han sido los siguientes: emisión de *comfort letters*, revisiones de cumplimiento regulatorio, servicios de procedimientos acordados y otros servicios.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ignacio Martínez Ortiz (23834)

28 de julio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/18727

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2023	31/12/2022 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		9.151.549	6.826.225
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	408.341	494.664
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	1.559	1.876
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	619.387	748.469
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	115.102.439	113.094.548
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	16	1.137.680	1.131.071
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(541.562)	(709.133)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		764.205	724.777
Negocios conjuntos		286.707	281.915
Entidades asociadas		477.498	442.862
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO		—	—
ACTIVOS TANGIBLES	7	3.620.778	3.163.609
Inmovilizado material		3.615.718	3.163.609
De uso propio		363.900	367.958
Cedido en arrendamiento operativo		3.251.818	2.795.651
Inversiones inmobiliarias		5.060	—
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		—	—
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		258.425	264.104
ACTIVOS INTANGIBLES	8	2.226.169	2.097.941
Fondo de comercio		1.709.681	1.712.426
Otros activos intangibles		516.488	385.515
ACTIVOS POR IMPUESTOS		1.860.774	1.675.146
Activos por impuestos corrientes		1.177.602	1.116.612
Activos por impuestos diferidos		683.172	558.534
OTROS ACTIVOS		1.128.405	985.164
Existencias		7.860	8.880
Resto de los otros activos		1.120.545	976.284
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	48.420	45.337
TOTAL ACTIVO		135.528.144	130.279.694

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de euros)

PASIVO	Nota	30/06/2023	31/12/2022 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	422.331	466.031
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	116.331.643	111.077.230
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	16	177.619	193.787
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		—	—
PROVISIONES	10	609.548	610.875
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		416.416	414.385
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		27.894	31.488
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		18.885	10.089
Compromisos y garantías concedidos		23.855	28.010
Restantes provisiones		122.498	126.903
PASIVOS POR IMPUESTOS		2.264.345	1.864.753
Pasivos por impuestos corrientes		712.887	581.279
Pasivos por impuestos diferidos		1.551.458	1.283.474
OTROS PASIVOS		1.902.079	1.874.830
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		—	—
TOTAL PASIVO		121.707.565	116.087.506
FONDOS PROPIOS	11	12.115.143	12.219.470
Capital		5.638.639	5.638.639
<i>Capital desembolsado</i>		5.638.639	5.638.639
<i>Capital no desembolsado exigido</i>		—	—
Prima de emisión		1.139.990	1.139.990
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		1.200.000	1.200.000
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>		—	—
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>		1.200.000	1.200.000
Otros elementos de patrimonio neto		—	—
Ganancias acumuladas		3.641.396	3.629.337
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		33.281	20.847
(-) Acciones propias		—	—
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		461.837	1.242.860
(-) Dividendos a cuenta		—	(652.203)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	11	(627.705)	(582.107)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(34.762)	(33.865)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(592.943)	(548.242)
INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)		2.333.141	2.554.825
Otros resultados global acumulado		5.064	(3.715)
Otros elementos		2.328.077	2.558.540
PATRIMONIO NETO		13.820.579	14.192.188
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		135.528.144	130.279.694
PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE		26.721.968	27.052.044
Compromisos de préstamo concedidos	14	25.428.475	25.756.041
Garantías financieras concedidas	14	84.052	84.997
Otros compromisos concedidos	14	1.209.441	1.211.006

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).
Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2023.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**
(Miles de euros)

	Nota	Ingresos / (Gastos)	
		30/06/2023	30/06/2022 (*)
INGRESOS POR INTERESES	12	2.928.163	2.056.484
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		3.189	377
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		2.650.083	1.987.046
<i>Restantes Ingresos por intereses</i>		274.891	69.067
GASTOS POR INTERESES		(1.243.807)	(240.943)
MARGEN DE INTERESES		1.684.356	1.815.541
INGRESOS POR DIVIDENDOS		—	46
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		25.371	41.983
INGRESOS POR COMISIONES	12	547.380	572.794
GASTOS POR COMISIONES		(184.028)	(178.382)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	12	22.047	19
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	12	481	1.067
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	12	69.432	31.673
DIFERENCIAS DE CAMBIO (netas)		(12.570)	(12.336)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	12	285.986	242.553
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(237.948)	(223.132)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		—	—
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		—	—
MARGEN BRUTO		2.200.507	2.291.826
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(940.823)	(889.690)
<i>Gastos de personal</i>		(478.479)	(445.211)
<i>Otros gastos de administración</i>		(462.344)	(444.479)
AMORTIZACIÓN		(100.088)	(98.967)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	10	(9.648)	(21.233)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	(351.807)	(245.002)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		42	27
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		(351.849)	(245.029)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS		—	—
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS		691	(2.565)
<i>Activos tangibles</i>	7	(797)	(637)
<i>Activos intangibles</i>	8	(384)	(230)
<i>Otros</i>		1.872	(1.698)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	2	82.399	950
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	6	(517)	418
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	880.714	1.035.737
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	(242.239)	(268.225)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		638.475	767.512
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		—	—
RESULTADO DEL PERÍODO		638.475	767.512
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>		176.638	191.701
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>		461.837	575.811
BENEFICIO POR ACCIÓN			
<i>Básico</i>	3	0,221	0,287
<i>Diluido</i>	3	0,221	0,287

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al 30 de junio de 2023.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Miles de euros)**

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	638.475	767.512
OTRO RESULTADO GLOBAL	(42.815)	90.951
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.930)	117.376
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.029)	172.620
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	115	(3)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.539)	(307)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>	—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	523	(54.934)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(38.885)	(26.425)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	183.002	44.175
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	183.002	44.175
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Conversión de divisas	(220.224)	(95.705)
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(234.853)	(95.705)
<i>Transferido a resultado</i>	14.629	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(21.859)	56.764
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(13.748)	39.483
<i>Transferido a resultados</i>	(8.111)	17.281
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	—	—
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	790	(2.210)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	832	(2.183)
<i>Transferido a resultados</i>	(42)	(27)
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	—	—
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13.938	(16.742)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	5.468	(12.707)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	595.660	858.463
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	182.419	188.514
Atribuible a los propietarios de la dominante	413.241	669.949

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**
(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos en el capital	Otros elementos patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuido a la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-2022 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.626.337	-	20.847	-	1.242.860	(652.203)	(582.107)	(3.715)	2.558.540	14.192.188
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 01-01-2023	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.626.337	-	20.847	-	1.242.860	(652.203)	(582.107)	(3.715)	2.558.540	14.192.188
Resultado global total del período	-	-	-	-	-	-	-	-	461.837	-	(46.596)	5.781	176.638	595.660
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	12.059	-	12.434	-	(1.242.860)	652.203	2.998	2.998	(407.101)	(967.269)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a las socios) (Nota 3)	-	-	-	-	(507.477)	-	-	-	-	-	-	-	(203.031)	(710.508)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	519.536	-	68.123	-	(1.242.860)	652.203	2.998	2.998	(2.998)	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(283.656)	(283.656)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(55.689)	-	-	-	-	-	-	82.566
Saldo de cierre al 30-06-2023	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.641.396	-	33.281	-	461.837	-	(627.705)	5.064	2.328.077	13.820.579

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.ª).

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**
(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos en el periodo	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Ciudadanos	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-2021 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	2.985.858	—	53.909	—	1.174.689	(490.562)	(645.973)	2.157	2.395.622	13.394.329
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura al 01-01-2022 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	2.985.858	—	53.909	—	1.174.689	(490.562)	(645.973)	2.157	2.395.622	13.394.329
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	575.811	—	94.138	(9.187)	191.701	858.463
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	—	642.936	—	4.713	—	(1.174.689)	139.087	—	—	(82.703)	(470.656)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(351.475)	—	—	(82.843)	(434.318)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	642.936	—	41.191	—	(1.174.689)	490.562	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	(36.478)	—	—	—	—	—	—	140
Saldo de cierre al 30-06-2022 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	3.628.794	—	58.622	—	575.811	(351.475)	(551.835)	(1.030)	2.444.620	13.782.136

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

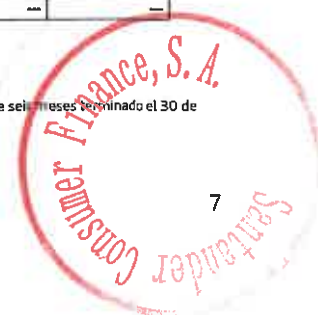


SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022
(Miles de euros)

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.789.577	(8.138.600)
Resultado del periodo		638.475	767.512
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		941.968	835.866
Amortización		100.088	98.967
Otros ajustes		841.880	736.899
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación		(9.583.434)	(6.083.500)
Activos financieros mantenidos para negociar		25.331	(200.442)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		313	670
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		135.277	180.259
Activos financieros a coste amortizado		(9.421.504)	(5.399.542)
Otros activos de explotación		(322.851)	(664.445)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación		11.927.031	(3.432.938)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		17.502	189.733
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		11.836.052	(3.897.771)
Otros pasivos de explotación		73.477	275.100
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(134.463)	(225.540)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.120.782)	(396.359)
Pagos		(2.236.520)	(483.686)
Activos tangibles	7	(882.203)	(409.267)
Activos intangibles		(64.925)	(53.710)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(1.289.392)	(21.309)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		1.115.738	87.327
Activos tangibles		242.236	49.708
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		21.385	24.555
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		841.204	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		10.913	13.064
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(327.411)	(505.865)
Pagos		(893.209)	(1.105.865)
Dividendos		(507.477)	(958.569)
Pasivos subordinados		(112.784)	(8.924)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(272.948)	(138.372)
Cobros		565.798	600.000
Pasivos subordinados		454.000	600.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		111.798	—
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(15.060)	(20.186)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.325.324	(9.061.010)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		6.826.225	18.965.097
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		9.151.549	9.904.087
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		53.838	102.738
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		7.010.607	7.591.126
Otros activos financieros		2.087.104	2.210.223
Menos - Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		9.151.549	9.904.087
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.



Santander Consumer Finance, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Consumer Finance

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Santander Consumer Finance, S.A. (el "Banco"), fue constituido en 1963 con la denominación de "Banco de Fomento, S.A.". Es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, que tiene su sede social en Avenida de Cantabria s/n, Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madrid, donde pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Oficial de Entidades de Banco de España con el código 0224.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos, por cuenta propia, a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo Santander Consumer Finance, el "Grupo"), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes.

El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad dominante (Banco Santander, S.A.) participa, directa e indirectamente, al 30 de junio de 2023, en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 11). Su actividad debe entenderse realizada en el marco de la actividad y de la estrategia global de dicho Grupo, realizando con las sociedades integradas en el mismo, transacciones relevantes (véase Nota 13). El Banco no cotiza en Bolsa y, tanto en el primer semestre de 2023 como en el ejercicio 2022 ha desarrollado su actividad directa, fundamentalmente, en el territorio español.

El Grupo realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting y otras. Adicionalmente, desde diciembre de 2002, el Banco es cabecera de un grupo de entidades financieras que, en su mayor parte, desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, Austria, Polonia, Holanda, Noruega, Finlandia, Suecia, Francia, Portugal, China, Dinamarca, Bélgica, Suiza, Grecia, Canadá, Irlanda y Malta.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Grupo Santander correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 25 de julio de 2023. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2022 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 31 de marzo de 2023.

b) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda de presentación

La moneda de presentación del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran, y se clasifican a efectos de presentación como transacciones en moneda extranjera.

ii. Conversión de la moneda extranjera a la moneda de presentación

Las transacciones en monedas distintas de las monedas de presentación de cada entidad del perímetro de consolidación realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación), se registran inicialmente aplicando el tipo de cambio existente en el momento de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos denominados en moneda distinta de la correspondiente a la moneda de presentación se convierten a sus respectivas monedas (moneda del entorno económico en el que opera la entidad consolidada) utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio, a excepción de:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico, que se convierten a la moneda de presentación al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.



- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no cubren posiciones patrimoniales, que se convierten, en su caso, a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

iii. Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de contado español en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.
- Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio medios del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Los elementos que integran el patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

iv. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir, conforme a los criterios anteriormente explicados, los saldos en moneda extranjera a la moneda de presentación de cada sociedad del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas".

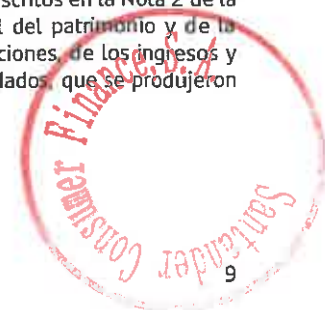
No obstante lo anterior, se registran, en su caso, en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión en divisas" del balance resumido consolidado (véase nota 9.b) hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto. En el momento de realizarse, las diferencias de cambio imputadas en el patrimonio neto del Grupo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Por su parte, las diferencias de cambio que surgen al convertir a euros los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda de presentación no es el euro, en el proceso de consolidación, se registran con contrapartida en el epígrafe "Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión en divisas" del patrimonio neto del balance resumido consolidado.

c) Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea, en adelante, NIIF-UE. Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, derogada con fecha 1 de enero de 2018 en virtud de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de 2017, del Banco de España, y sus posteriores modificaciones, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 22 de febrero de 2023) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones y en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el International Accounting Standards Board (NIIF – IASB), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2022.



Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC 34) de Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018 de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros serán incorporados en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2023 que el Grupo presenta de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses de 2023 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios consolidados los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

El Grupo tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas del Grupo relativas al ejercicio 2022. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios del Grupo.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados son los mismos que los aplicados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2022, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2023, que se detallan a continuación:

- NIIF 17 Contratos de Seguro y modificaciones a la NIIF 17: nueva norma contable general para los contratos de seguro, que incluye el reconocimiento, la medición, la presentación y la revelación de información. Los contratos de seguro combinan características financieras y de prestación de servicios que, en muchos casos, generan flujos de caja variables a largo plazo. Para el adecuado reflejo de estos, la NIIF 17 combina la medición de los flujos futuros de caja con el registro del resultado del contrato durante el periodo de prestación del servicio, presenta de manera separada los resultados financieros de los resultados por la prestación del servicio y permite a las entidades, mediante la elección de una opción de política contable, el reconocimiento de los resultados financieros en la cuenta de resultados o en otro resultado integral. Aplicable desde el 1 de enero de 2023 de forma retrospectiva.

El Grupo Santander ha llevado a cabo un proyecto de implantación de la NIIF 17 con todas las entidades del Grupo afectadas y ha elaborado una política contable que establece el criterio contable para el registro de los contratos de seguro. El Grupo concluyó el análisis sobre los efectos de esta nueva norma sin que se hayan identificado impactos patrimoniales materiales en sus estados financieros intermedios por la aplicación de dicha norma.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros: la modificación requiere que las empresas revelen la información material sobre sus políticas contables en lugar de sus políticas contables significativas. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.
- NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: la modificación aclara cómo distinguir los cambios en las políticas contables, de aplicación generalmente retrospectiva, de los cambios en las estimaciones contables, de aplicación generalmente prospectiva. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.



- NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: la modificación requiere que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, dan lugar a importes iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Además, las entidades deberán reconocer activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
 - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocidos como parte del coste de adquisición de los activos relacionados.

El efecto acumulativo de realizar estos ajustes se reconoce en el epígrafe de ganancias acumuladas, o en otro componente del patrimonio neto, según proceda. Aplicable desde el 1 de enero de 2023.

De la aplicación de las mencionadas modificaciones de las normas contables no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios de Grupo Santander Consumer Finance, distintos de los indicados anteriormente.

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2023.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios, existe una modificación de la NIC 12, que fue aprobada por el IASB el 23 de mayo de 2023, y que se encuentra pendiente de adopción por la Unión Europea para el ejercicio en curso:

- NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: la modificación aplica a los impuestos sobre las ganancias que surjan de la ley tributaria para implementar las reglas modelo del Pilar II publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), incluida la ley tributaria que implementa los impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas reglas. La modificación incluye la excepción obligatoria y temporal al reconocimiento y desglose de los activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de dichas reglas modelo de Pilar II (aplicable desde la fecha de publicación de la modificación) y establece unos requisitos adicionales de información, diferenciando entre si dicha ley tributaria ha entrado en vigor (aplicable desde la fecha de publicación de la modificación), o si dicha ley tributaria está promulgada o sustancialmente promulgada, en cuyo caso los requerimientos de información serán necesarios para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2023 (sin existir requerimiento de información en los períodos intermedios).

Banco Santander y por tanto, el Grupo Santander Consumer Finance, no han aplicado la excepción mencionada puesto que no existen leyes tributarias para la implementación de las reglas modelo del Pilar II en vigor en el ejercicio 2023 para las geografías en las que opera.

d) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Grupo Santander Consumer Finance para la elaboración de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2023.

En los estados financieros intermedios se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección de Grupo Santander Consumer Finance para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las entidades consolidadas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos no corrientes y grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, activos financieros a coste amortizado, inversiones en negocios conjuntos y asociados, activos tangibles y activos intangibles;
2. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados;
3. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;



4. La valoración de los fondos de comercio de consolidación;
5. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
6. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
7. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y el gasto por impuesto de sociedades;
8. El valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en combinaciones de negocios de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones descritas anteriormente, la Dirección del Grupo ha tenido en consideración el escenario macroeconómico actual y la situación de la guerra de Ucrania, así como los retos derivados del escenario inflacionista, y las recientes turbulencias en el sector bancario mundial, motivadas principalmente por la quiebra de algunos bancos regionales en Estados Unidos y un caso específico de rescate en Europa, lo que ha contribuido a generar una mayor incertidumbre y volatilidad de los mercados.

La Dirección del Grupo ha evaluado en particular las incertidumbres causadas por el entorno actual en relación al riesgo de crédito, de liquidez y de mercado, teniendo en cuenta la mejor información disponible, para estimar el impacto en las provisiones por deterioro de la cartera de crédito, y en los tipos de interés y la valoración de los instrumentos de deuda.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2022, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-n de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se facilita información sobre los principios y políticas contables aplicables a los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el periodo semestral terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

No existían activos contingentes significativos en el Grupo ni al 30 de junio de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022.

f) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2022 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

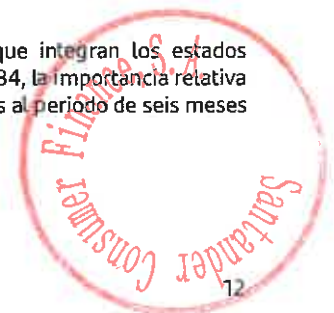
Adicionalmente, para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2022 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 45.a de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2023 considerando los tipos de cambio al cierre del 31 de diciembre de 2022: Zloty polaco (+5,6%), Corona noruega (-10,1%), Corona sueca (-5,5%), Corona danesa (-0,1%), Franco suizo (+1,2%), Yuan renminbi chino (-6,9%) y Dólar canadiense (+0,11%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: Zloty polaco (+1,3%), Corona noruega (-10,7%), Corona sueca (-6,2%), Corona danesa (-0,1%), Franco suizo (+1,9%), Yuan renminbi chino (-5,4%) y Dólar canadiense (-5,99%).

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no tienen un carácter cíclico o estacional significativo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

h) Importancia relativa

En el momento de determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas que integran los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta, de acuerdo con la NIC 34, la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.



i) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2023 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, no se ha producido ningún hecho adicional a los descritos en esta notas explicativas que tenga un efecto significativo en las mismas.

j) Información individual de Santander Consumer Finance, S.A.

La información individual de Santander Consumer Finance, S.A. (sociedad dominante del Grupo) que se ha considerado relevante para la adecuada comprensión de la información financiera semestral resumida consolidada, se ha incluido en las correspondientes notas explicativas.

2. Grupo Santander Consumer Finance

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 se facilita información relevante sobre las Sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha, así como sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las constituciones y las ventas más significativas que se han producido, durante el primer semestre de 2023, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes que han modificado el perímetro de consolidación del Grupo durante dichos periodos, han sido las siguientes:

a. Adquisiciones y ventas

Las adquisiciones y las ventas más significativas que se han producido, durante el primer semestre de 2023 y de 2022, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes que han modificado el perímetro de consolidación del Grupo durante dichos periodos, han sido las siguientes:

a.1) Primer semestre de 2023

Reorganización del acuerdo global con Stellantis

Con fecha 31 de marzo de 2022, Santander Consumer Finance, S.A. llegó a un acuerdo para reforzar su cooperación global con Stellantis, N.V. y Stellantis Financial Services, S.A. (antigua Banque PSA Finance, S.A) que se firmó originalmente en 2014. Dicho acuerdo fue revisado, principalmente, por los cambios en la estructura societaria de Stellantis desde la firma inicial.

Tras la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias y de competencia, con fecha 3 de abril de 2023, se procedió a la materialización de los acuerdos firmados. A continuación, se presenta un resumen de las diferentes transacciones que este acuerdo ha supuesto para el Grupo Santander Consumer Finance:

Adquisición de los derechos de originación de nuevo negocio para productos de financiación (préstamos, leasing financiero y leasing operativo a clientes finales) de todas las marcas de Stellantis: Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Dodge, DS, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia, Maserati, Opel, Peugeot, RAM y Vauxhall en siete países europeos: Bélgica, Francia, Italia, Holanda, Polonia, Portugal y España

Esta adquisición se ha sustentado en acuerdos legales firmados por cada joint venture en cada país con las respectivas sociedades de Opel y de Fiat Chrysler Automobiles (FCA) en cada país. La adquisición se ha visto acompañada de la transferencia de ciertos empleados en los contratos firmados con las sociedades de Opel y, en el caso de las sociedades de FCA, solamente en Italia. Asimismo, la transacción ha supuesto la transferencia de contratos, activos y pasivos asociados, fundamentalmente, a los empleados en el momento de la transacción.

La adquisición de los derechos de originación ha supuesto el reconocimiento de un inmovilizado intangible en el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 de 134,7 millones de euros, que se amortizan en el periodo de duración del acuerdo (8,5 años) contados desde el 3 de abril de 2023. El importe dotado como amortización al 30 de junio de 2023 asciende a 3,9 millones de euros.



El conjunto de activos y pasivos que han sido traspasados a las joint ventures del Grupo Santander Consumer Finance han supuesto un pago por parte de las correspondientes sociedades de Opel y FCA a las joint ventures de 0,3 millones de euros y de 6 millones de euros, respectivamente, el día del cierre de la transacción, 3 de abril de 2023. La transferencia de activos y pasivos está sujeta a revisión, al haberse realizado el 3 de abril de 2023 sobre importes estimados. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, únicamente se han cerrado las transferencias de Holanda, Bélgica, Portugal y Polonia correspondientes a Opel. Los importes definitivos correspondientes a estos países han supuesto un pago adicional por parte de las sociedades de Opel de 0,2 millones de euros. Las transferencias de España e Italia correspondientes a Opel también se han cerrado pero no se han liquidado ya que, de acuerdo con los contratos firmados, su liquidación se efectuará en el momento en que se liquide la adquisición por parte de la joint venture italiana y la joint venture española de las carteras de Opel de ambos países.

Todos los importes anteriores incorporan las transacciones efectuadas por Stellantis Consumer Finance Services Polska Sp.z.o.o., que es una entidad asociada del Grupo Santander Consumer Finance.

Venta de los derechos de originación del negocio de Operational Lease B2B (visión cliente) efectuado por Bélgica, Francia, Italia, Holanda, Polonia y España a las sociedades de Leasys

Como parte de la reorganización mencionada, las joint ventures de Bélgica, Francia, Italia, Holanda, Polonia y España han vendido, el 3 de abril de 2023, los derechos de originación del negocio de operational lease (visión cliente) B2B a las correspondientes sociedades de Leasys en cada país por un importe total de 64,5 millones de euros, los cuales han sido registrados como beneficio en venta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2023.

La venta de estos derechos de originación ha ido acompañada, en el caso de España y Francia, de la transferencia de empleados y de sus correspondientes activos y pasivos asociados a los mencionados empleados. Esta transferencia ha supuesto el pago por parte de las joint ventures del Grupo Santander Consumer Finance de un importe total de 3,6 millones de euros a las correspondientes sociedades de Leasys. el día del cierre de la transacción, el 3 de abril de 2023. Al haberse hecho el mencionado pago basado en importes estimados, los mismos están sujetos a revisión, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se hayan cerrado los importes definitivos.

Todos los importes anteriores incorporan las transacciones efectuadas por Stellantis Consumer Finance Services Polska Sp.z.o.o., que es una entidad asociada del Grupo Santander Consumer Finance.

Adquisición de las carteras de Opel por parte de las joint ventures de Italia y España

Adicionalmente y como parte de la reorganización mencionada, las joint ventures de Italia y España han procedido a la adquisición de las carteras de Opel en los mencionados países al 3 de julio de 2023 y al 31 de mayo de 2023, respectivamente. Asimismo, esta compra de carteras ha ido acompañada de la adquisición de activos y pasivos asociados con la cartera a las mencionadas fechas. En el caso de la compra de Italia, se ha adquirido asimismo parte de la financiación de la mencionada cartera.

El detalle de la cartera adquirida por España y registrada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023, es el siguiente:

	Millones de Euros España
Cartera	259,6
Neto de activos y pasivos	(0,7)
Financiación	-
Importe total pagado	258,9

El importe pagado el día de la transacción se ha efectuado en base a importes estimados, por lo que a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han liquidado todavía los importes definitivos. Tal y como se ha señalado anteriormente, la transferencia de activos y pasivos asociados a los empleados transferidos se han cerrado, pero serán liquidados con la liquidación definitiva del importe de la cartera.



Venta de las acciones de las joint ventures de Alemania y Reino Unido a sociedades de Opel

Finalmente y como parte de la reestructuración mencionada, con fecha 3 de abril de 2023, Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A. (antigua PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.) ha vendido su participación en el 100% del capital de PSA Finance UK Limited a una sociedad de Opel. Asimismo, Stellantis Financial Services, S.A. (antigua Banque PSA Finance S.A.) y Santander Consumer Bank Aktiengesellschaft han vendido sus participaciones (cada una el 50%) en el capital social de PSA Bank Deutschland GmbH a otra sociedad de Opel.

El capital social de PSA Finance UK Limited estaba formado por 437.280 acciones de 1 libra esterlina de valor nominal cada una. El precio de venta estimado a la fecha de cierre de la operación ha ascendido a 368.614.513,41 libras esterlinas equivalentes a 419.261.275,48 euros.

El capital social de PSA Bank Deutschland GmbH estaba formado por 1.464.448 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. El precio de venta estimado a la fecha de cierre de la operación ha ascendido a 613.896.021,62 euros.

La plusvalía registrada por ambas operaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada al 30 de junio de 2023 no es significativa.

Ambos precios de venta están sujetos a revisión en función de los datos definitivos correspondientes a la fecha de transacción. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha cerrado el proceso de revisión.

Santander Consumer Finance, Inc.

Con fecha 17 de marzo de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. ha adquirido a Banco Santander, S.A., el 100% de las acciones de Santander Consumer Finance, Inc., sociedad canadiense. Santander Consumer Finance, Inc. participa a su vez en el 100% del capital social de Santander Consumer, Inc. El capital social de Santander Consumer Finance, Inc. está formado por 30.451.553 acciones.

La adquisición se ha efectuado por 215.747.722 dólares canadienses equivalentes a 148.758.054,32 euros.

De este modo, los detalles del negocio adquirido fueron los siguientes:

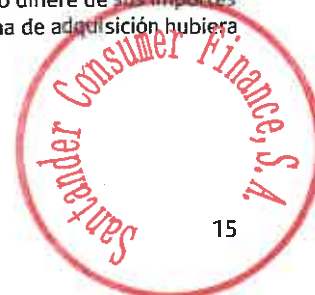
Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto) Adquiridos	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
Grupo Santander Consumer Finance, Inc	Financiación al consumo	17/03/2023 (*)	100%	148,7

(*) La adquisición se efectuó con efectos retroactivos 1 de marzo de 2023, por lo que los resultados de la sociedad a partir del 1 de marzo de 2023 pertenecen en su totalidad a Santander Consumer Finance.

El detalle de los activos netos del negocio adquirido fue el siguiente:

	Valor en Libros (Millones de euros)
Caja	4,8
Clientes	639,0
Activos no corrientes	1,6
Activos corrientes	47,9
Pasivos financieros a coste amortizado	(512,5)
Pasivos no corrientes y corrientes	(43,0)
Activos netos	137,8
Contraprestación transferida	148,7
Fondo de comercio	10,9

El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas, asciende a 639 millones de euros y no difiere de sus importes contractuales brutos. Los Administradores de la Sociedad Dominante no estiman que a la fecha de adquisición hubiera indicios de que no se fueran a cobrar en su totalidad.



Flujo de caja neto en la adquisición:

	Millones de Euros
Efectivo pagado	148,7
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(4,8)
Total	143,9

El importe aportado por este negocio al beneficio neto atribuido del Grupo desde la fecha de adquisición es inmaterial. De igual forma, el resultado que este negocio habría aportado al grupo si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2023 también es inmaterial.

Grupo MCE Bank

En noviembre de 2022, Santander Consumer Bank AG llegó a un acuerdo para adquirir el 100% de las acciones de MCE Bank, GmbH con fecha efectiva 31 de marzo de 2023. El capital social de la sociedad está formado por 40.903.360 acciones con un valor total de 40.903.360 euros, con un valor nominal de 1 euro cada una.

MCE Bank GmbH era la entidad financiera cautiva de Mitsubishi en Alemania con licencia bancaria y dedicada a la prestación de servicios financieros fundamentalmente asociados a la automoción y a la actividad de captación de depósitos, siendo sus accionistas diversas sociedades del Grupo Mitsubishi. MCE Bank GmbH tiene a su vez las siguientes subsidiarias con un porcentaje de participación directo o indirecto del 100%:

- MCE Verwaltung GmbH dedicada a la gestión del Real Estate para el Grupo en Alemania.
- Midata Service GmbH dedicada a la prestación de servicios de IT especialmente a dealers.
- AMS Auto Mark am Schieferstein GmbH dedicada a actividades de remarketing.
- TVG-Trappgroup Versicherungsvermittlungs GmbH dedicada a la intermediación de seguros de clientes retail y dealers.

Tras obtener las correspondientes autorizaciones por parte de las autoridades regulatorias, con fecha 31 de mayo de 2023 se materializó la adquisición por un importe total de 94.768.237.

La adquisición se ha efectuado de la siguiente manera, con efectos retroactivos contables 1 de abril de 2023:

- Adquisición a MC-V Beteiligung Verwaltungsgesellschaft mbH de la totalidad de su participación en el capital social (45%) formada por 18.406.512 acciones con un valor nominal de 18.406.512 euros por un importe de 40.243.434 euros.
- Adquisición a MC Automobile (Europe) N.V. de la totalidad de su participación en el capital social (45%) formada por 18.406.512 acciones con un valor nominal de 18.406.512 euros por un importe de 40.243.434 euros.
- Adquisición a Mitsubishi International GmbH de la totalidad de su participación en el capital social (10%) formada por 4.090.336 acciones con un valor nominal de 4.090.336 euros por un importe de 8.942.985 euros.

De este modo los detalles del negocio adquirido son los siguientes:

Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto) Adquiridos	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
Grupo MCE Bank	Servicios Financieros asociados a la automoción y a la captación de depósitos	31/05/2023 (*)	100%	94,8 (**)

(*) La adquisición se efectuó con efectos retroactivos 1 de abril de 2023, por lo que los resultados de la sociedad pertenecen en su totalidad a Santander Consumer Finance desde la mencionada fecha.

(**) Incluye el desembolso en caja del precio de compra de las acciones más otros costes de la transacción.



El detalle de los activos netos del negocio adquirido es el siguiente:

	Valor en Libros (Millones de euros)
Caja	30,4
Clientes	906,9
Activos no corrientes	48,8
Activos corrientes	32,5
Pasivos financieros a coste amortizado	(828,0)
Pasivos no corrientes y corrientes	(53,1)
Activos netos	137,5
Contraprestación transferida (*)	94,8
Diferencia en compra	42,7

(*) Incluye el desembolso en caja del precio de compra de las acciones más otros costes de la transacción.

A la fecha de emisión de estas cuentas se ha realizado una contabilización todavía provisional de la combinación de negocios, puesto que de acuerdo con la NIIF3 se dispone de un año para efectuar el estudio de la asignación del precio a los activos netos adquiridos. En este sentido, la Dirección del Grupo ha identificado determinados ajustes al valor razonable de la cartera adquirida motivados principalmente en la diferencia de tipos de interés aplicados a los clientes en comparación con los valores actuales de mercado que podrían ajustar el valor de los activos netos adquiridos por un importe similar a la diferencia en compra identificada preliminarmente, motivo por el cual la Dirección no ha considerado registrar dicha diferencia en compra como fondo de comercio negativo en la cuenta de resultados.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no estiman que a la fecha de adquisición hubiera indicios de que no se fueran a cobrar en su totalidad las cuentas por cobrar adquiridas.

El importe aportado por este negocio al beneficio neto atribuido del Grupo desde la fecha de adquisición es inmaterial. De igual forma, el resultado que este negocio habría aportado al grupo si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2023 también es inmaterial.

Asimismo, y en el mes de noviembre de 2022, Santander Consumer Bank AG llegó a un acuerdo con Emil Frey Automobil Holding Deutschland GmbH para vender un 9,99% de su participación en MCE Bank GmbH. Se espera que dicha adquisición sea materializada antes del cierre de 2023.

Stellantis Financial Services Belux, S.A. (antigua PSA Finance Belux, S.A.) y Stellantis Financial Services Nederland, B.V. (antigua PSA Financial Services Nederland, B.V.)

El 30 de mayo de 2023 se ha realizado una reorganización societaria en el Grupo por la que Banque Stellantis France, S.A. (antigua PSA Banque France, S.A. y propiedad al 50% de Santander Consumer Banque, S.A. y al 50% por Stellantis Financial Services, S.A.) ha adquirido el 100% de la participación de Stellantis Financial Services Belux, S.A. y Stellantis Financial Services Nederland, B.V. Previo a la adquisición, ambas eran ya entidades controladas, participadas al 100% por Stellantis Financial Services España, E.F.C., S.A. (antigua PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.), que a su vez está participada al 50% por Santander Consumer Finance S.A. y al 50% por Stellantis Financial Services, S.A. Ambas operaciones de compra se efectuaron a valores contables consolidados tras obtener la autorizaciones correspondientes por parte de las autoridades europeas y locales.

Vizolution

Al 31 de diciembre de 2022, Santander Consumer Finance, S.A. ostentaba una participación de 10,99% (3.239.956 acciones) en el capital social de Vizolution Limited, sociedad británica cuyo objeto social consistía en la creación de productos de software que facilitasen el cierre de las operaciones de financiación on-line. Esta participación fue adquirida a finales de 2018 por un valor de 6.500 miles de libras esterlinas.

Durante el primer semestre de 2023, la sociedad Lightico, Ltd. (con sede en Israel) ha presentado una oferta a los accionistas de Vizolution para la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Vizolution a cambio de acciones de la sociedad Lightico, Ltd.



Como consecuencia de los acuerdos alcanzados el 12 de junio de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. pasaría a ostentar el 2,28% (29.070 acciones) de la sociedad Lightico por valor de 2.380 miles de dólares USA, a cambio de la participación en Vizolution Limited. Por tanto, al 30 de junio de 2023, se ha ajustado el valor de la participación en Vizolution Limited, habiendo registrado una pérdida por un importe no significativo a efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. El canje de acciones se ha hecho efectivo durante el mes de julio en línea con los términos acordados.

Acuerdo de colaboración Ethias Lease Corporation N.V. y Santander Consumer Leasing, B.V.

Con fecha 19 de junio de 2023, Santander Consumer Leasing B.V. ha firmado un Memorandum of Understanding con Ethias Lease Corporation N.V. sociedad dedicada al negocio de seguros en Bélgica para constituir una Joint Venture en Bélgica para desarrollar el negocio de leasing operativo de coches eléctricos en Bélgica.

En los próximos meses ambas sociedades desarrollarán los acuerdos y obtendrán las autorizaciones regulatorias pertinentes para constituir la mencionada sociedad. Se espera que la sociedad quedará constituida antes del cierre del ejercicio 2023.

No se han producido otras variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo.

a.2) Primer semestre de 2022

Santander Consumer Leasing, B.V. (anteriormente Riemersma Leasing, B.V.)

Con fecha 15 de abril de 2022, Santander Consumer Finance, S.A., a través de su sucursal en Holanda, llegó a un acuerdo para adquirir el 100% del capital social de Riemersma Leasing, B.V., formado por 45.400 acciones de 1 euro de valor nominal. El objeto principal de esta sociedad consistía en la prestación, a través de su plataforma, de servicios de leasing operativo en el mercado holandés.

Tras obtener las correspondientes autorizaciones por parte de las autoridades holandesas, con fecha 9 de junio de 2022 se materializó la adquisición por un importe total de 21.308.805 euros.

La adquisición se efectuó de la siguiente manera:

- Adquisición a Lathouwers Beheer B.V. de la totalidad de su participación en el capital social (66,67%) formada por 30.268 acciones por un importe de 14.206.496 euros.
- Adquisición a ING Corporate Investments Participaties B.V., de la totalidad de su participación en el capital social (33,33%) formada por 15.132 acciones por un importe de 7.102.309 euros.

De este modo los detalles del negocio adquirido fueron los siguientes:

Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto) Adquiridos	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
Riemersma Leasing, B.V.	Servicios de leasing operativo	9/06/2022 (*)	100%	21,3

(*) La adquisición se efectuó con efectos retroactivos 1 de enero de 2022, por lo que los resultados de la sociedad del ejercicio 2022 pertenecían en su totalidad a Santander Consumer Finance desde la mencionada fecha con excepción del dividendo acordado.



El detalle de los activos netos del negocio adquirido fue el siguiente:

	Valor en Libros (Millones de euros)
Clientes	0,4
Activos no corrientes	63,7
Activos corrientes	1,2
Pasivos financieros a coste amortizado	(49,6)
Pasivos no corrientes y corrientes	(2,7)
Provisiones	(2,0)
Activos netos	11,0
Dividendo acordado (*)	(3,0)
Activos netos tras dividendo	8,0
Contraprestación transferida	21,3
Fondo de comercio	13,9

(*) Corresponde al dividendo acordado con los vendedores antes del cierre de la transacción

El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas, asciende a 0,4 millones de euros y no difiere de sus importes contractuales brutos. Los Administradores de la Sociedad Dominante no estiman que a la fecha de adquisición hubiera indicios de que no se fueran a cobrar en su totalidad.

Flujo de caja neto en la adquisición:

	Millones de Euros
Efectivo pagado	21,3
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	-
Total	21,3

Al 30 de junio de 2022, esta sociedad aportó un beneficio de 1,4 millones de euros al resultado del Grupo consolidado.

Con fecha 11 de mayo de 2023, se ha cambiado la denominación social de Riemersma Leasing, B.V. a Santander Consumer Leasing, B.V.

Drive, S.r.l. y Santander Consumer Renting, S.r.l.

Con fecha 26 de abril de 2022 y 30 de marzo de 2022, respectivamente, Santander Consumer Bank, S.p.A, constituyó dos sociedades para el desarrollo de la actividad de leasing operativo, Drive, S.r.l. y Santander Consumer Renting, S.r.l. mediante la emisión de 1.000.000 de participaciones y 2.000.000 de participaciones, respectivamente, de 1 euro de valor nominal cada una. Ambas sociedades iniciaron su actividad al final del segundo trimestre de 2022.

En diciembre de 2022, se llevaron a cabo en ambas sociedades sendas ampliaciones de capital directamente en la rúbrica reservas y sin emitir ninguna acción:

- Drive, S.r.l.: ampliación de 4 millones de euros.
- Santander Consumer Renting, S.r.l.: ampliación de 2 millones de euros.

Grupo Vinturas

En 2020 y 2021, Santander Consumer Finance, S.A., participó en varias ampliaciones de capital de la sociedad holandesa Vinturas Holding, B.V. (cuyo objeto social consistía, entre otros, en tener participaciones en sociedades que desarrollaban el establecimiento de una plataforma logística siguiendo la tecnología blockchain que pretendía digitalizar la cadena de suministro) alcanzando una participación del 14,75% al 31 de diciembre de 2021, por un importe total de 500.000 euros.

Durante el ejercicio 2022 se efectuó un impairment del total del importe de la participación.



Fusión Santander Consumer Finance, S.A. y Santander Consumer Banque, S.A.

Francia

Los días 22 y 24 de febrero de 2022 los miembros de los Consejos de Administración de Santander Consumer Banque, S.A. y Santander Consumer Finance, S.A. aprobaron el proyecto común de fusión entre Santander Consumer Finance, S.A. (como sociedad absorbente) y Santander Consumer Banque, S.A. (como sociedad absorbida).

En consecuencia, con ocasión de la inscripción de esta fusión, y con fecha de efectos el 14 de octubre de 2022, se produjo la extinción sin liquidación de Santander Consumer Banque, S.A. y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio a Santander Consumer Finance, S.A., que lo adquirió por sucesión universal y sin solución de continuidad. Asimismo, en esa misma fecha, el patrimonio de Santander Consumer Banque, S.A. quedó automáticamente asignado a la sucursal que Santander Consumer Finance, S.A. había establecido en el marco de la fusión en Francia.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa contable de aplicación, a efectos contables, se fijó el día 1 de enero de 2022 como fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad absorbida habían de considerarse realizadas por la sociedad absorbente.

No se han producido otras variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo.

b. Deterioros de valor en sociedades participadas (entidades asociadas y multigrupo)

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han registrado deterioros de valor por las participaciones en negocios conjuntos o asociadas.

3. Sistema de retribución a los accionistas y beneficio por acción

a) Sistema de retribución a los accionistas

Con fecha 14 de marzo de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas, acordó, a propuesta del Consejo de Administración, el pago de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 507.477 miles de euros pagados con fecha 29 de marzo de 2023.

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2023 y 2022:

	Primer semestre 2023			Primer semestre 2022		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	100%	0,270	507.477	100%	0,510	958.569
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
Retribución total pagada	100%	—	507.477	100%	—	958.569
Retribución con cargo a resultados	100%	—	—	100%	0,448	842.037
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	100%	0,270	507.477	100%	0,062	116.532
Retribución en especie	—	—	—	—	—	—



b) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la entidad dominante en el período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante dicho período, excluido, en su caso, el número medio de las acciones propias mantenidas en el mismo.

Para calcular el beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, se ajustan por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible, que pudiesen existir).

De acuerdo con ello, se resumen a continuación el detalle del beneficio por acción al 30 de junio de 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Beneficio consolidado del ejercicio atribuido a la entidad dominante del ejercicio (miles de euros)	461.837	575.811
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (miles de euros)	(47.051)	(36.438)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del periodo derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	414.786	539.373
Del que:		—
Resultado de actividades interrumpidas (Neto de minoritarios) (miles de euros)	—	—
Resultado de la actividad ordinaria (neto de minoritarios y retribución de PPCC) (miles de euros)	414.786	539.373
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.879.546.172	1.879.546.172
Número ajustado de acciones	1.879.546.172	1.879.546.172
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	0,221	0,287
Del que:		
De operaciones continuadas (euros)	0,221	0,287

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En el mes de mayo de 2023, se produjeron cambios en la composición del Consejo de Administración de Santander Consumer Finance, S.A., incorporándose 5 nuevos consejeros, sumando así un total de 11 consejeros al 30 de junio de 2023 (10 al 31 de diciembre de 2022).

Retribuciones satisfechas por Santander Consumer Finance, S.A. a los consejeros no vinculados al Grupo Santander e independientes

Conforme a los criterios establecidos a propuesta de la Comisión de Retribuciones, se establecen ciertos criterios para la fijación de la remuneración de los consejeros. Aquellos que desempeñen funciones ejecutivas en alguna de las compañías del Grupo Santander, no percibirán cantidad alguna como remuneración por el desempeño de sus cargos en el Consejo de Administración y en sus comisiones. Los consejeros no vinculados al Grupo Santander e independientes percibirán una retribución por el desempeño de su cargo como consejero, así como por cada uno de los cargos que se desempeñen en las distintas comisiones.



En cumplimiento con los anteriores criterios, durante el primer semestre de 2023 se ha acordado fijar en 1.500 miles de euros la cantidad máxima anual a distribuir entre los consejeros, en concepto de retribución de sus funciones, todas ellas correspondientes a seis consejeros no vinculados al Grupo Santander e independientes. Las remuneraciones pagadas a este colectivo de consejeros durante el primer semestre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Consejeros no vinculados e independientes		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	—	—
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Atenciones estatutarias y dietas de los consejeros (*)	654	684
Otros (salvo primas por seguros)	—	—
Sub-total	654	684
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	—	—
	654	684

(*) Al 30 de junio de 2023 las atenciones estatutarias y dietas de los consejeros reflejan la retribución correspondiente al ejercicio 2022. Al 30 de junio de 2022 las atenciones estatutarias y dietas de los consejeros reflejan la retribución correspondiente al ejercicio 2021.

Otra información sobre retribuciones satisfechas por otras entidades del Grupo Santander

En el siguiente cuadro se recogen tanto la retribución salarial fija como otras prestaciones a los consejeros remunerados por otras entidades del Grupo Santander.

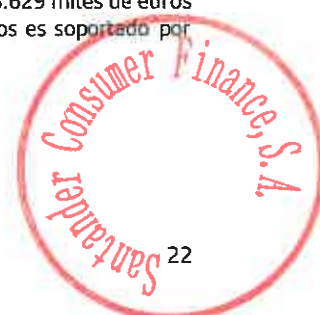
Las obligaciones contraídas por el Grupo Santander en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, incluyen las correspondientes a los Consejeros actuales y anteriores del Banco, que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas en el Grupo Santander. Aquellos consejeros que desempeñen dichas funciones en alguna de las compañías del Grupo Santander, no percibirán cantidad alguna en concepto de prestaciones post-empleo y otras prestaciones como remuneración por el desempeño de sus cargos en Santander Consumer Finance, S.A.

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Otras retribuciones satisfechas por el Grupo Santander a los miembros del Consejo de Administración		
Retribución salarial fija en efectivo	4.148	3.169
Otras prestaciones		
<i>Anticipos</i>	—	—
<i>Créditos concedidos</i>	—	—
<i>Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)</i>	1.077	618
<i>Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)</i>	55.754	9.542
<i>Primas de seguros de vida</i>	334	133
<i>Garantías constituidas a favor de los consejeros</i>	—	—

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.

(2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones.

El capital asegurado por seguros de vida y otros, a favor de los Consejeros del Banco, asciende a 33.629 miles de euros al 30 de junio de 2023 (14.498 miles de euros al 30 de junio de 2022). El coste de estos seguros es soportado por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance.



Remuneraciones a la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas y devengadas por la Alta Dirección, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos, en el primer semestre del ejercicio 2023 y 2022 que han sido íntegramente abonadas por otras entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance se resumen a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Alta dirección (1):		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	2.646	2.295

(1) El número de personas pertenecientes a la dirección general de Santander Consumer Finance, excluyendo los consejeros ejecutivos, al 30 de junio de 2023 es de 16 (13 al 30 de junio de 2022).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2022, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2023, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la Alta dirección

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Alta dirección:		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	576	544

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 en concepto de pensiones. Dichas aportaciones han sido realizadas por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance.

La información presentada sobre las retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección consideran la composición de estos colectivos a 30 de junio de 2023.



5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se presenta un detalle de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos registrados en los capítulos "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" y "Derivados – Contabilidad de Coberturas" al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	408.341	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	41	—	18.453	—
Valores representativos de deuda	—	1.102	—	600.934	3.759.190
Préstamos y anticipos	—	416	—	—	111.343.249
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	—
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	2.882.219
<i>Clientela</i>	—	416	—	—	108.461.030
Total	408.341	1.559	—	619.387	115.102.439

	Miles de euros				
	31/12/2022				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	494.664	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	45	—	21.961	—
Valores representativos de deuda	—	1.444	—	726.508	6.185.061
Préstamos y anticipos	—	387	—	—	106.909.487
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	19.736
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	390.306
<i>Clientela</i>	—	387	—	—	106.499.445
Total	494.664	1.876	—	748.469	113.094.548



A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Miles de euros							
	30/06/2023				31/12/2022			
	Valor Bruto				Valor Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	600.993	—	—	600.993	726.608	—	—	726.608
Valores representativos de deuda	600.993	—	—	600.993	726.608	—	—	726.608
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	110.820.718	4.093.172	2.218.246	117.132.136	108.827.576	4.045.038	2.180.048	115.052.662
Valores representativos de deuda	3.759.965	—	—	3.759.965	6.185.087	—	—	6.185.087
Préstamos y anticipos	107.060.753	4.093.172	2.218.246	113.372.171	102.642.489	4.045.038	2.180.048	108.867.575
Bancos centrales	—	—	—	—	19.736	—	—	19.736
Entidades de crédito	2.872.101	12.173	—	2.884.274	392.325	15	—	392.340
Clientela	104.188.652	4.080.999	2.218.246	110.487.897	102.230.428	4.045.023	2.180.048	108.455.499
Total	111.421.711	4.093.172	2.218.246	117.733.129	109.554.184	4.045.038	2.180.048	115.779.270



b) Correcciones de valor por deterioro la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se presenta el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del período	1.958.114	2.117.325
Dotaciones netas con cargo a los resultados del período (*)	472.133	314.825
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultados	1.150.665	1.176.479
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(678.532)	(861.654)
Cambio de perímetro	(37.452)	—
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(365.268)	(360.750)
Diferencias de cambio y otros (**)	2.170	(10.346)
Saldo al cierre del período	2.029.697	2.061.054
De los que:		
En función de la forma de su determinación:		
Activos deteriorados	1.267.267	1.265.781
Resto de activos	762.430	795.273
De los que:		
Calculadas individualmente	158.728	129.005
Calculadas colectivamente	1.870.969	1.932.049

(*) Estas dotaciones netas figuran registradas en el capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros a coste amortizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

(**) Incluye, exclusivamente a efectos de desglose y de facilitar la comparabilidad de la información, los ajustes realizados por razón de riesgo de crédito en la estimación del valor razonable inicial de los activos financieros adquiridos en combinaciones de negocios e incluidos en esta categoría, realizados durante el primer semestre.

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 ascienden a 120.284 miles de euros y 69.796 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados con abono al saldo del capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros a coste amortizado" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas. Adicionalmente no se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias pérdidas por renegociación o modificación contractual. Considerando estos importes el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 351.849 miles de euros (245.029 miles de euros en 2022).



A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" a 30 de junio de 2023 y 2022:

	Miles de euros			
	30/06/2023			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del período	476.717	250.728	1.228.609	1.956.054
Trasposos entre fases:	(23.232)	15.779	287.863	280.410
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	33.760	(9.129)	166.338	190.969
Fallidos	—	—	(365.268)	(365.268)
Diferencias de cambio y otros movimientos	2.539	12.438	(50.275)	(35.298)
Saldo bruto al cierre del período	489.784	269.816	1.267.267	2.026.867

	Miles de euros			
	30/06/2022			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del período	528.498	294.101	1.292.581	2.115.180
Trasposos entre fases:	(22.404)	(7.405)	324.061	294.252
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	50.066	(37.352)	7.350	20.064
Fallidos	—	—	(360.750)	(360.750)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(8.926)	(3.956)	2.538	(10.344)
Saldo bruto al cierre del período	547.234	245.388	1.265.780	2.058.402

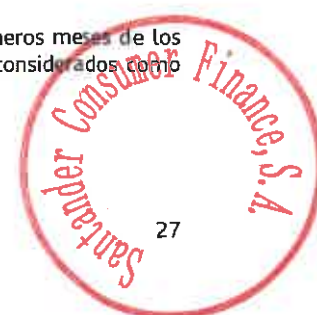
En el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo ha vendido las siguientes carteras de créditos fallidos:

Sociedad	Millones de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
	Nominales	Nominales
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	101	60
Santander Consumer Finance OY (Finlandia)	23	—
Santander Consumer Bank S.P.A (Italia)	40	—
Santander Consumer Bank GmbH (Austria)	—	24
Santander Consumer Bank AG (Alemania)	3	2
Financiera El Corte Inglés E.F.C., S.A. (España)	68	—
Santander Consumer Finance, S.A. (España)	125	122
<i>De las que</i>		
<i>*Sucursal España en Holanda</i>	4	4
Total	360	208

El precio de venta de las carteras de créditos fallidos realizadas en el primer semestre del ejercicio 2023 ha sido de 90 millones de euros (54 millones de euros al 30 de junio de 2022). El resultado obtenido de dichas ventas (beneficio) se ha registrado como abono al capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a coste amortizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

c) Activos deteriorados de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:



	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Saldo al inicio del período	2.180.048	2.033.052
Entradas netas	471.376	551.089
Trasposos a fallidos	(365.268)	(360.750)
Perímetro	(45.142)	—
Diferencias de cambio y otros	(22.768)	(13.915)
Saldo al cierre del período	2.218.246	2.209.476

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor descontado de los flujos que se esperan recuperar de los activos dudosos.

d) Garantías recibidas

A continuación, se detalla para la cartera de préstamos y partidas a cobrar el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Valor de las garantías reales	40.497.047	41.827.725
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	211.089	210.701
Valor otras garantías	281.347	334.972
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	2.809	3.063
Total valor de las garantías recibidas	40.778.394	42.162.697

e) Valor razonable de los activos financieros no registrados a su valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y partidas a cobrar	111.343.249	109.197.103	106.909.487	104.883.727
Bancos centrales	—	—	19.736	19.736
Depósitos en entidades de crédito	2.882.219	2.890.398	390.306	388.633
Préstamos a la clientela	108.461.030	106.306.705	106.499.445	104.475.358
Valores representativos de deuda	3.759.190	3.675.333	6.185.061	6.097.660
ACTIVO	115.102.439	112.872.436	113.094.548	110.981.387

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 44.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y en la Nota 16 de estos estados financieros resumidos.



6. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A continuación, se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, presentados según su naturaleza:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Activo tangible	48.420	45.337
De los que:		
Bienes adjudicados	10.348	8.477
<i>De los que, activos inmobiliarios en España</i>	2.400	2.568
Otros activos tangibles en venta	38.072	36.860

El saldo de las provisiones al 30 de junio de 2023 es de 15.446 miles de euros (15.534 miles de euros al 31 de diciembre 2022). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2023 y 2022 han ascendido a 2.400 y 476 miles de euros respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 1.830 y 1.083 miles de euros.

El siguiente cuadro muestra el desglose al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 de los activos adjudicados por los negocios en España:

Miles de euros	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	—	—	—	—
De los que:	—	—	—	—
Edificios y otras construcciones terminado	—	—	—	—
Vivienda	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—
Terrenos	—	—	—	—
Suelo urbano consolidado	—	—	—	—
Resto de terrenos	—	—	—	—
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	14.154	(11.980)	14.744	(12.364)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	1.404	(1.178)	1.267	(1.079)
Total activos inmobiliarios	15.558	(13.158)	16.011	(13.443)

7. Activo Tangible

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 882.203 y 409.267 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material cuyo valor de venta ha sido 241.828 y 49.509 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 409 miles de euros durante el primer semestre de 2023 y un beneficio neto de 198 miles de euros durante el primer semestre de 2022.

A 30 de Junio, el Grupo mantiene activos tangibles en arrendamiento por importe de 258.425 miles de euros (264.104 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El detalle de los saldos registrados en el epígrafe "Activo Intangible - Fondo de comercio" de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función de las unidades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Alemania	1.297.469	1.297.469
Nordics (Escandinavia)	199.316	215.443
Austria	98.074	98.074
España y otros	90.016	87.543
Países Bajos	13.897	13.897
Canadá	10.909	—
	1.709.681	1.712.426

Durante el primer semestre de 2023 se ha producido un aumento del fondo de comercio de 13.381 miles de euros debido a las adquisiciones de "PDC Digital" por 2.681 miles de euros (España y otros) y a la adquisición de "Santander Consumer Finance Inc." (Canadá) por 10.909 miles de euros (véase nota 2) minorado por tipos de cambio en Nórdicos (Escandinavia).

La nota 14 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 36) exige que una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se haya asignado un fondo de comercio se someta a un test de deterioro anual, y siempre que existan indicios de deterioro.

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2023 no se han puesto de manifiesto la existencia de indicios de deterioro (véase nota 1.d.).

b) Otros activos intangibles

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023, el Grupo ha dado de baja por obsolescencia elementos del activo intangible que generaron unas pérdidas por importe de 384 miles de euros, que han sido registrados en el capítulo de "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada. En los primeros seis meses del ejercicio 2022 el Grupo dio de baja por obsolescencia elementos del activo intangible que generaron unas pérdidas por importe de 230 miles de euros, que han sido registrados en el capítulo de "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada.



9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros del Grupo distintos de los saldos registrados en el capítulo "Derivados - Contabilidad de Cobertura" de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros			Miles de euros		
	30/06/2023			31/12/2022		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	422.331	—	—	466.031	—	—
Posiciones cortas	—	—	—	—	—	—
Depósitos:	—	—	71.258.432	—	—	70.848.070
<i>Bancos centrales</i>	—	—	11.252.263	—	—	17.900.641
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	16.333.100	—	—	11.620.202
<i>Cientela</i>	—	—	43.673.069	—	—	41.327.227
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	43.320.384	—	—	38.855.760
Otros pasivos financieros	—	—	1.752.827	—	—	1.373.400
Total	422.331	—	116.331.643	466.031	—	111.077.230

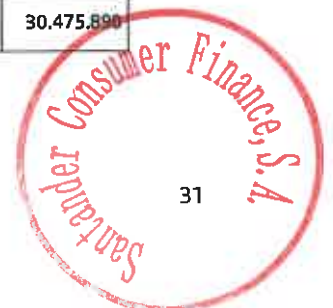
b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de valores representativos de deuda emitidos atendiendo a su naturaleza es:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Bonos y obligaciones en circulación	30.475.890	31.242.461
Cédulas hipotecarias	—	—
Pagarés y otros valores	11.635.419	6.695.321
Subordinados	1.209.075	917.978
Total valores representativos de deuda emitidos	43.320.384	38.855.760

A continuación, se muestra un detalle, al 30 de junio de 2023 y 2022, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, excluyendo pagarés. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2023 y 2022:

	Miles de euros					
	30/06/2023					
	Saldo vivo inicial 01/01/2023	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2023
Bonos y obligaciones en circulación	31.242.461	(1.467.263)	4.471.884	(3.737.268)	(33.924)	30.475.890
Total bonos y obligaciones en circulación	31.242.461	(1.467.263)	4.471.884	(3.737.268)	(33.924)	30.475.890



	Miles de euros					
	30/06/2022					
	Saldo vivo inicial 01/01/2022	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2022
Bonos y obligaciones en circulación	34.756.330	—	2.701.797	(5.477.312)	(154.020)	31.826.795
Total bonos y obligaciones en circulación	34.756.330	—	2.701.797	(5.477.312)	(154.020)	31.826.795

c) **Otras emisiones garantizadas por el Grupo**

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) que estuvieran garantizadas por el Banco o por cualquier otra entidad del Grupo.

d) **Valor razonable de los pasivos financieros no registrados a su valor razonable**

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Millones de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Posiciones cortas				
Depósitos:				
<i>Bancos centrales</i>	71.258.432	70.513.882	70.848.070	69.483.115
<i>Entidades de crédito</i>	11.252.263	11.166.920	17.900.641	17.553.543
<i>Clientela</i>	16.333.100	16.036.087	11.620.202	11.054.994
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	43.673.069	43.310.875	41.327.227	40.874.578
Pasivo	114.578.816	113.196.577	109.703.830	107.309.790

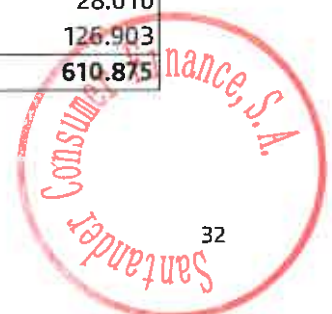
Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 1.752.827 y 1.373.400 miles de euros en junio 2023 y diciembre de 2022 respectivamente.

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 44.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2022 y en la Nota 16 de esta estados financieros intermedios.

10. Provisiones

La composición del epígrafe de Provisiones al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post – empleo	416.416	414.385
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	27.894	31.488
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	18.885	10.089
Compromisos y garantías concedidos	23.855	28.010
Restantes provisiones	122.498	126.903
Total	609.548	610.875



El saldo de los epígrafes "Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" y "Restantes provisiones", incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales y aquellos constituidos por reclamaciones relacionadas con contratos de crédito al consumo principalmente en Alemania y España. Han sido estimadas aplicando procedimientos de cálculo, consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso. Asimismo, al 30 de junio de 2023 dentro del epígrafe "Restantes provisiones" se incluye el importe de las provisiones por los gastos de reestructuración de los negocios del Grupo, principalmente en Alemania, que se encuentran pendientes de incurrir.

Al 30 de junio de 2023, el saldo del epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta incluye principalmente dotaciones realizada en el periodo por Santander Consumer Holding GMBH (Alemania), por importe de 11.214 miles de euros por contingencias fiscales.

Los principales procesos de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

Cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) en Polonia: El 3 de octubre de 2019, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ("TJUE") dictó sentencia relativa a un procedimiento judicial instado contra un banco en Polonia no vinculado al Grupo Santander, declarando abusivas ciertas cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE ha dejado en manos de los tribunales polacos la decisión relativa a si puede subsistir el contrato sin la cláusula abusiva, para lo que deberán a su vez decidir si los efectos de la anulación del contrato son perjudiciales para el consumidor. En caso de subsistencia del contrato, el órgano jurisdiccional solo podrá integrarlo con disposiciones supletorias de derecho nacional y decidir, conforme a las mismas, el tipo aplicable.

En 2021, se esperaba que el Tribunal Supremo tomara una posición con respecto a los temas clave en las disputas relacionadas con préstamos basados en moneda extranjera, aclarando las discrepancias y unificando la jurisprudencia. El Tribunal Supremo se reunió varias veces, teniendo lugar la última sesión el 2 de septiembre de 2021. Sin embargo, el Tribunal Supremo no ha resuelto la cuestión y, en su lugar, ha elevado al TJUE cuestiones prejudiciales sobre ciertos aspectos constitucionales del sistema judicial polaco. No se ha fijado una nueva vista y no se espera un pronunciamiento integral del Tribunal Supremo a corto plazo sobre este asunto. A falta de pronunciamiento por parte del Tribunal Supremo, es difícil esperar una plena unificación de las decisiones que dicten los tribunales, por lo que serán las decisiones del Tribunal Supremo y el TJUE ante cuestiones individuales, lo que irá modelando la jurisprudencia sobre esta materia.

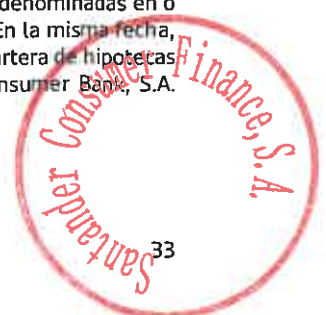
El 15 de junio de 2023, el TJUE dictó sentencia en el asunto C-520/21 en la que confirmó que, para determinar los efectos de la declaración de nulidad de un contrato, debe aplicarse la ley nacional a la luz de los principios derivados de la Directiva 93/13/CEE. Asimismo, el TJUE resolvió que, en caso de resolución de un contrato de préstamo por la anulación de una cláusula abusiva, las reclamaciones del banco que excedan del reembolso del importe nominal del principal del préstamo y, en su caso, del pago de los intereses de demora, son contrarias a los objetivos de la Directiva 93/13/CEE pues permitirían obtener un beneficio análogo al que se pretendía obtener de la ejecución normal del contrato y, por tanto, eliminarse el efecto disuasorio.

Al mismo tiempo, el TJUE resolvió que, de conformidad con la legislación europea, no hay objeción a que el consumidor pueda reclamar una indemnización al banco que exceda de la devolución de las cuotas pagadas, si bien, estipuló que tal reclamación debe ser evaluada a la luz de todas las circunstancias del caso, de modo que los posibles beneficios del consumidor derivados de la nulidad del contrato no excedan de lo necesario para restablecer la situación fáctica y jurídica en la que se habría encontrado en caso de no haberse celebrado el contrato defectuoso, y no constituyan una sanción excesiva para el profesional (principio de proporcionalidad).

La jurisprudencia de los tribunales nacionales en aplicación de las resoluciones del TJUE (incluida la reciente sentencia de 15 de junio de 2023) y la potencial posición del Tribunal Supremo serán cruciales para la evaluación final del riesgo legal asociado a este asunto.

A la fecha de estos estados financieros intermedios, no es posible predecir las decisiones que adoptará el Tribunal Supremo y el TJUE en los casos individuales planteados. Santander Consumer Bank Polonia estima el riesgo legal utilizando un modelo que considera diferentes resultados posibles y revisan regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia.

Al 30 de junio de 2023, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 1.648 millones de zlotys (371 millones de euros). En la misma fecha, existe una provisión por importe de 840 millones de zlotys (189 millones de euros) para cubrir la cartera de hipotecas en CHF. Estas provisiones representan la mejor estimación a 30 de junio de 2023. Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) continuará monitoreando y evaluando la adecuación de dichas provisiones.⁷



En diciembre de 2020, el presidente de la Autoridad de Supervisión Financiera (en adelante, KNF) anunció una propuesta de alto nivel de acuerdos voluntarios entre bancos y prestatarios en virtud del cual los préstamos denominados en francos suizos estarían sujetos a liquidación como préstamos en zlotys con interés referenciado al tipo WIBOR más el margen correspondiente. Tras la sentencia del TJUE de 15 de junio de 2023, el KNF ha manifestado la conveniencia de que los bancos sigan alcanzando acuerdos con los prestatarios en el marco de la referida propuesta. El Banco ha preparado propuestas de acuerdos que consideran tanto los elementos clave de la conversión de préstamos hipotecarios indexados a CHF, según lo propuesto por el presidente del KNF, como las condiciones definidas internamente por el Banco. Las propuestas se están presentando a los clientes. El modelo que se utiliza actualmente para el cálculo de las provisiones por riesgo legal tiene en cuenta esta información.

El Grupo integra su participación en Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) por el método de puesta en equivalencia, siendo su porcentaje de participación en la misma al 30 de junio de 2023 un 40%.

Si bien los eventos comentados anteriormente podrían producir cambios significativos en el nivel de provisiones estimadas, Santander Consumer Bank S.A. considera que no es posible estimar de forma fiable el valor de su impacto en su situación financiera al 30 de junio de 2023.

En la Nota 21 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 se describen los principales riesgos fiscales que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios o inspecciones fiscales que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros intermedios, adicionales a los descritos en la presente nota.

El importe de los pagos derivados de otros litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 en relación con dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados no es significativo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados adjuntos.

a) Capital emitido

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.879.546.172 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Banco Santander, S.A. poseía 1.879.546.152 acciones y Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. 20 acciones.



12. Información segmentada

En el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, se presentan 6 segmentos, correspondientes a 4 áreas operativas, recogiendo cada una de ellas la totalidad de los negocios que el Grupo desarrolla en las mismas: España y Portugal, Italia, Alemania, Escandinavia, Francia y Resto. En la Nota 45 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022 del Grupo se incluye la correspondiente información por segmentos de los ejercicios 2022 y 2021.

De acuerdo con lo requerido por la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación, se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y rendimientos asimilados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Área geográfica	Ingresos por intereses y rendimientos asimilados por área geográfica (Miles de euros)			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Mercado interior	439.395	235.272	635.401	366.414
Exportación:				
Unión Europea	166.310	34.383	1.751.890	1.281.265
Países OCDE	81.026	7.761	540.872	408.805
Resto de países	—	3.490	—	—
	247.336	45.634	2.292.762	1.690.070
Total	686.731	280.906	2.928.163	2.056.484

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" y "Otros ingresos de explotación" de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Segmentos	Ingresos ordinarios (Miles de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
España y Portugal	772.516	449.435	305.127	66.553	1.077.643	515.988
Italia	417.679	294.804	13.819	10.113	431.498	304.917
Alemania	1.154.133	1.062.641	272.632	211.141	1.426.765	1.273.782
Nórdicos (Escandinavia)	582.850	393.382	26.067	45.701	608.917	439.083
Francia	544.039	398.091	287.485	281.802	831.524	679.893
Resto	382.270	306.283	138.478	113.461	520.748	419.744
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	—	—	(1.043.608)	(728.771)	(1.043.608)	(728.771)
Total	3.853.487	2.904.636	—	—	3.853.487	2.904.636

Asimismo, a continuación, se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:



b) **Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados y Elementos que pueden reclasificarse en resultados**

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Otro resultado global acumulado	(627.705)	(582.107)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(34.762)	(33.865)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(38.869)	(41.487)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	310	195
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.797	7.427
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(592.943)	(548.242)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	122.836	(46.397)
Conversión en divisas	(722.955)	(495.612)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	47.276	62.111
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(612)	(1.149)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(39.488)	(67.195)

c) **Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas**

El saldo del epígrafe “Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas”, recoge las ganancias o pérdidas actuariales y el rendimiento de los activos afectos al plan, menos costes de administración e impuestos propios del plan, y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. Su variación se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Durante los seis primeros meses del 2023 el importe de las ganancias actuariales (neto de las pérdidas actuariales) asciende a 1.029 miles de euros, debido principalmente a la variación en la tasa de descuento en las principales unidades.

d) **Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y Conversión de divisas**

El epígrafe de “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)” incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.

El epígrafe de “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas” recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.



Segmentos	Resultado consolidado (Miles de euros)	
	30/06/2023	30/06/2022
España y Portugal	(181.948)	5.487
Francia	235.065	192.469
Italia	124.660	87.780
Alemania	145.018	214.586
Nórdicos (Escandinavia)	205.345	86.598
Resto	110.335	180.592
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	638.475	767.512
(+/-) Resultados no asignados	—	—
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	—	—
(+/-) Otros resultados	—	—
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	242.239	268.225
Resultado antes de impuestos	880.714	1.035.737

13. Partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, al “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y de la Alta Dirección, junto con sus familiares cercanos), así como aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, personas, sociedades o entidades del Grupo y otras partes vinculadas incluyendo las sociedades del Grupo Santander.

Las condiciones de las transacciones con partes vinculadas son equivalentes a las de las transacciones hechas en condiciones de mercado o, en caso contrario, se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	101.714	—	—	160.551	262.265
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	25	—	—	—	25
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	18.682	—	2.086	63.493	84.261
	120.421	—	2.086	224.044	346.551
Ingresos:					
Ingresos financieros	91.784	—	1.091	—	92.875
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	111	—	294	2.794	3.199
Venta de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros ingresos	295.029	—	64.498	17.325	376.852
	386.924	—	65.883	20.119	472.926

(*) Incluye, básicamente, los gastos e ingresos con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.

Otras Transacciones	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2.153.475	—	(20.419)	8.758	2.141.813
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	(6.085.017)	—	(46.448)	9.507.532	3.376.067
Garantías y avales prestados	8.384	—	—	—	8.384
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	(3.384)	—	—	—	(3.384)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	(2.428.012)	—	1.508	5.404	(2.421.100)

(*) Incluye, básicamente, las transacciones con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.

Saldos cierre del periodo	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores:					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	2.404.553	—	38.256	5.565	2.448.374
Otros derechos de cobro	1.475.723	—	6.388	28.678	1.510.789
	3.880.276	—	44.644	34.243	3.959.163
Saldos acreedores:					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	1.243.753	—	12.949	11.929.933	13.186.635
Otras obligaciones de pago	9.193.261	—	22.764	321.758	9.537.783
	10.437.014	—	35.713	12.251.691	22.724.418

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30/06/2022				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	32.669	—	—	1.614	34.283
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	—	—	—
Compra de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros gastos	15.069	—	1.903	73.231	90.203
	47.738	—	1.903	74.845	124.486
Ingresos:					
Ingresos financieros	—	—	2.309	3.490	5.799
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	42	—	177	2.785	3.004
Venta de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros ingresos	269.219	—	67.622	31.019	367.860
	269.261	—	70.108	37.294	376.663

(*) Incluye, básicamente, los gastos e ingresos con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.



Otras Transacciones	Miles de euros				
	30/06/2022				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	69.159	—	(23.296)	(15.451)	30.411
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	(1.207.688)	—	(45.041)	1.409.947	157.218
Garantías y avales prestados	6.836	—	(14.606)	(1.375)	(9.145)
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	(5.870)	—	—	16.738	10.868
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	(381.845)	—	(902)	(101.891)	(484.638)

(*) Incluye, básicamente, las transacciones con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas, incluyendo las sociedades del Grupo Santander.

Saldo cierre del periodo	Miles de euros				
	31/12/2022				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldo deudores:					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	251.078	—	58.675	333.514	643.267
Otros derechos de cobro	1.634.574	—	9.709	15.683	1.659.966
	1.885.652	—	68.384	349.197	2.303.233
Saldo acreedores:					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	7.328.769	—	59.398	2.498.792	9.886.959
Otras obligaciones de pago	6.924.101	—	27.593	314.176	7.265.870
	14.252.870	—	86.991	2.812.968	17.152.829

14. Exposición fuera de balance

Las exposiciones fuera de balance comprenden compromisos de préstamo, garantías concedidas (avales) y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables.

Las Garantías concedidas comprenden garantías financieras, como los avales financieros, derivados de crédito vendidos y riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros; las no financieras que incluyen avales técnicos y resto de las garantías no financieras concedidas, y los créditos documentarios irrevocables.

Compromisos contingentes concedidos comprende todas las exposiciones fuera de balance que no cumplan la definición de garantías concedidas, entre otros incluye disponibles con terceros.



	Miles de Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Compromisos de préstamo concedidos	25.428.475	25.756.041
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	31.527	56.500
Garantías financieras concedidas	84.052	84.997
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	—	—
Avales financieros	84.052	84.997
Derivados de crédito vendidos	—	—
Otros compromisos concedidos	1.209.441	1.211.006
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	5.109	2.604
Avales técnicos	565.207	552.398
Otros compromisos	644.234	658.608

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión de compromisos y garantías financieras concedidas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 por fases de deterioro es de 26.587.403 y 26.865.725 miles de euros de exposición y 17.925 y 21.000 miles de euros de fondo de provisión en fase 1, 97.929 y 127.214 miles de euros de exposición y 1.329 y 1.570 miles de euros de fondo de provisión en fase 2, y 36.636 y 59.105 miles de euros de exposición y 4.602 y 5.440 miles de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta un detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022, desglosada por género:

	Individual		Resto		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Hombres	565	497	5.215	5.080	5.780	5.577
Mujeres	552	483	5.477	5.159	6.029	5.642
	1.117	980	10.692	10.239	11.809	11.219

El número medio de oficinas al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

Número de oficinas	Grupo	
	30/06/2023	30/06/2022
España	47	49
Extranjero	265	264
	312	313



16. Otra información:

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Miles de euros					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (*)	Total	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (*)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	—	408.341	408.341	—	494.664	494.664
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6	1.553	1.559	6	1.870	1.876
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	611.223	8.164	619.387	735.775	12.694	748.469
Derivados – Contabilidad de cobertura (activo)	—	1.137.680	1.137.680	—	1.131.071	1.131.071
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	422.331	422.331	—	466.031	466.031
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Derivados – Contabilidad de coberturas (pasivo)	—	177.619	177.619	—	193.787	193.787
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—

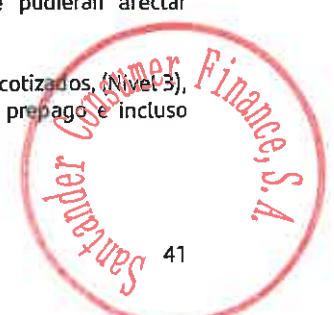
(*) En su práctica totalidad, las principales variables (inputs) utilizadas por los modelos se obtienen de datos observables de mercado (Nivel 2, de acuerdo con la NIIF 13 – Medición del valor razonable).

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), o cuya valoración se basa en modelos o técnicas que utilizan datos observables directa o indirectamente (Nivel 2), comprenden, en su caso, deuda pública, deuda privada, derivados negociados en mercados organizados, activos titulizados, acciones, posiciones cortas de valores y renta fija emitida.

En los casos en los que no sea posible observar datos basados en parámetros de mercado, el Grupo realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando diferentes modelos. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. En general, la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, e igualmente, el valor de dicho instrumento puede ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarlo usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan datos observables en el mercado, tales como tipos de interés.

La mayor parte de los instrumentos registrados en el balance consolidado por su valor razonable, calculado mediante el uso de modelos internos, son swaps sobre tipos de interés (IRS) y cross currency swaps, que se valoran mediante descuento de los flujos de caja por el método del valor presente. Este método de valoración se utiliza, asimismo, para calcular a efectos informativos el valor razonable de ciertos instrumentos financieros que se valoran por su coste amortizado en el balance. Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. En general, las curvas de tipos se construyen a través de datos observables en los mercados, por lo que este método de valoración no incorpora el uso de hipótesis que pudieran afectar significativamente el valor razonable de estos instrumentos financieros.

Los instrumentos cuyos modelos de valoración dependan de variables no observables en mercados cotizados, (Nivel 3), pueden considerar aspectos tales como los términos de los contratos subyacentes, tasas de prepago e incluso información extraída de los mercados, buscando no incorporar subjetividad significativa.



Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre las diferentes metodologías de valoración. Tampoco se han llevado a cabo cambios en las técnicas de valoración de los instrumentos financieros.

El Grupo Santander (del que el Grupo forma parte) ha desarrollado un proceso formal para la valoración sistemática y la gestión de instrumentos financieros, implementado, globalmente en todas las entidades que lo componen. El esquema de gobierno de dicho proceso distribuye responsabilidades entre dos divisiones independientes: la Gestión Financiera (encargada de la gestión diaria de los productos financieros) y Riesgos (que asume el seguimiento periódico de los modelos de valoración y los datos de mercado, el proceso de cálculo de las métricas de riesgo, las políticas de aprobación de nuevas operativas, el control del riesgo de mercado y la implementación de políticas de ajustes de valoración).

La aprobación de un nuevo producto conlleva una secuencia de varios pasos (solicitud, desarrollo, validación, integración en los sistemas corporativos y revisión de la calidad) antes de su puesta en producción. Este proceso asegura que los sistemas de valoración han sido revisados debidamente y que son estables antes de ser utilizados.

A continuación se detallan los productos y familias de instrumentos más importantes, junto a sus respectivas técnicas de valoración e inputs, por tipo de activo:

Tipo de interés y Renta fija

La tipología de instrumentos de tipo de interés, incluye instrumentos simples, como swaps de tipos de interés y cross currency swaps, valorados usando estimaciones de flujos a futuro y calculando el valor presente neto descontando dichos flujos teniendo en cuenta spreads basis (swap y cross currency), dependiendo de la frecuencia de pagos y la divisa de cada pata del derivado.

Estos modelos de valoración se alimentan con datos de mercado observables como depósitos, futuros, tasas de cross currency swaps, así como spreads "basis". Estos datos permiten calcular diferentes curvas de tipos de interés, dependiendo de la frecuencia de pagos, y curvas de descuento para cada divisa.

Los instrumentos de renta fija incluyen productos, tales como bonos, letras o pagarés, cuya valoración, de acuerdo a lo descrito anteriormente, puede hacerse mediante la observación de su precio en mercados cotizados, modelos construidos a partir de datos observables u otras técnicas en los casos en los que no sea posible ninguna de las dos alternativas anteriores.

Tipo de cambio

Los productos más importantes en estas clases de activos son contratos forward y de futuros, e incluyen derivados simples (vanilla), y OTC (over-the-counter), sobre tipos de cambio.

Los inputs de los modelos de tipo de cambio incluyen la curva de tipos de interés de cada divisa y el tipo de cambio de contado.

Si fuera necesario y con objeto de reflejar el riesgo de contrapartida en la valoración de los instrumentos, existen ciertos ajustes a la valoración, tales como el Credit Valuation Adjustment (CVA), y el Debt Valuation Adjustment (DVA).

El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración de los derivados OTC (Over The Counter) consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida.

El cálculo de CVA se realiza teniendo en cuenta la exposición potencial con cada contrapartida en cada plazo futuro. El CVA para una determinada contrapartida es igual a la suma del CVA para todos los plazos. Para su cálculo se tienen en cuenta los siguientes inputs:

- Exposición esperada: incluyendo, para cada operación el valor de mercado actual (MtM) así como el riesgo potencial futuro (Add-on) a cada plazo. Se tienen en cuenta mitigantes como colaterales y contratos de netting, así como un factor de decaimiento temporal para aquellos derivados con pagos intermedios.
- Severidad: porcentaje de pérdida final asumida en caso de evento de crédito/impago de la contrapartida.
- Probabilidad de impago/default: para los casos en que no haya información de mercado (curva de spread cotizada mediante CDS, etc.) se emplean probabilidades a partir de ratings, preferiblemente internos.
- Curva de factores de descuento.



El Debt Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste a la valoración similar al CVA, pero en este caso como consecuencia del riesgo propio del Grupo que asumen sus contrapartidas en los derivados OTC.

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2) al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Miles de euros			
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2023 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2022 (Nivel 3)	Técnicas de valoración	Principales asunciones
ACTIVOS:				
Activos financieros mantenidos para negociar	408.341	—		
Derivados	408.341	—		
Swaps	325.823	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	81.240	—	Black Scholes SLN	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
Otros	1.278	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	1.137.680	—		
Swaps	991.346	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	146.334	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	1.553		
Instrumentos de Patrimonio	—	35		
Valores representativos de deuda	—	7.102	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos	—	416	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.334	6.830		
Instrumentos de Patrimonio	1.334	6.830	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Valores representativos de deuda	—	—		
Préstamos y anticipos	—	—		
TOTAL ACTIVOS	1.547.355	8.383		
PASIVOS:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	422.331	—		
Derivados	422.331	—		
Swaps	340.769	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	80.500	—	Black Scholes SLN	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
Otros	1.062	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	177.619	—		
Swaps	153.123	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	24.496	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL PASIVOS	599.950	—		

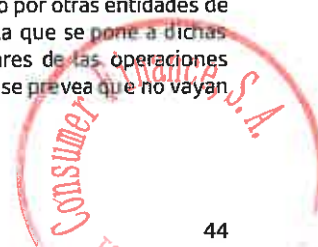


	Miles de Euros			Técnicas de valoración	Principales asunciones
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2022 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2022 (Nivel 3)			
ACTIVOS:					
Activos financieros mantenidos para negociar	494.664	—			
Derivados	494.664	—			
Swaps	425.843	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	37.316	—	Black Sholes SLN		Curvas de tipo de interés, volatilidades
Otros	31.505	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, superficie de volatilidad
Derivados - contabilidad de coberturas	1.131.071	—			
Swaps	1.068.242	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	62.829	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	1.870			
Instrumentos de Patrimonio	—	39			
Valores representativos de deuda	—	1.444	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos	—	387	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.205	11.489			
Instrumentos de Patrimonio	1.205	11.489	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL ACTIVOS	1.626.940	13.359			
PASIVOS:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	466.031	—			
Derivados	466.031	—			
Swaps	430.526	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de cambio	6	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	35.484	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	15	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	193.787	—			
Swaps	163.493	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	30.294	—	Método del Valor Presente		Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL PASIVOS	659.818	—			

b) Operaciones refinanciadas o reestructuradas

A continuación, se muestra información cuantitativa sobre este tipo de operaciones, entendiendo estas por operaciones con dificultades financieras:

- Operación refinanciada: se trata de una operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pago, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.



- Operación reestructurada: se trata de una operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a titulares con similar perfil de riesgo.

Por importe máximo de las garantías a considerar, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Garantías reales, importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.
- Garantías personales, importe máximo que tendrán que pagar los garantes si se ejecutase la garantía.

Las reconducciones pueden ser a largo o corto plazo (inferior a dos años). Se considerarán reconducciones con plazos que no excedan de los dos años cuando el prestatario cumpla los siguientes criterios:

- a. Que experimente restricciones temporales de liquidez, para lo cual se evidenciará la recuperación del cliente en el corto plazo.
- b. Que la aplicación de medidas de reconducción a largo plazo no fuese efectiva dada la incertidumbre financiera temporal de naturaleza general o específica del cliente.
- c. Que haya estado cumpliendo con las obligaciones contractuales antes de la reconducción.
- d. Que demuestre una clara disposición a la cooperación con la entidad.

Como consecuencia del análisis que se realice, tanto de la situación del cliente como de las características de la operación de reconducción que se utilice, debe asegurarse que la reconducción facilitará la reducción de la deuda del cliente, y por tanto será viable. En este sentido, para evaluar la viabilidad de la operación se tendrá en cuenta:

- a. Que se puede demostrar con evidencias que la reconducción planteada está al alcance del cliente, es decir, que se espera el reembolso completo.
- b. El pago por parte del cliente de los importes pendientes, por completo o en su mayor parte, y la reducción considerable de la exposición en el medio-largo plazo.
- c. Si se dan reconducciones sucesivas, se realizarán controles internos para asegurar que dichas medidas cumplen con los criterios de viabilidad descritos en el presente apartado y se observarán los límites especificados en el apartado 2.1.9 de la presente política con relación a las reconducciones sucesivas.
- d. En la aplicación de medidas de reconducción a corto plazo, se podrá acreditar mediante evidencias que el cliente tiene la capacidad de pago suficiente para hacer frente a la deuda, principal e intereses, una vez finalizado el plazo de aplicación de la reconducción temporal.
- e. La medida no da lugar a la aplicación sucesiva de varias medidas de refinanciación o reestructuración para una misma exposición.

En caso de que se realicen operaciones que no cumplan lo anterior, serán consideradas operaciones no viables. Será necesaria su distinción de aquellas consideradas como viables.



30/06/2023 (en miles de euros)														
Total												Del cual: DUDOSO		
	Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria		Resto de garantías
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	25	317	18	214	—	171	—	238	21	260	6	44	39	227
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.312	34.583	2.948	47.039	3.074	34.172	—	22.959	2.022	19.546	1.560	14.467	4.616	20.687
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	47	1.782	5	2.121	—	28	—	2.709	32	1.595	4	2.099	7	2.684
Resto de hogares	98.135	380.749	4.467	73.309	19.236	33.907	—	163.664	51.024	204.858	2.143	34.333	13.248	142.818
Total	101.472	415.649	7.433	120.562	22.310	68.250	—	186.861	53.067	224.654	3.709	48.844	17.903	163.732
INFORMACIÓN ADICIONAL														
Financiación clasificada como préstamos a corto y otros activos financieros que se han clasificado como mantenidos para la venta														



31/12/2022 (en miles de euros)														
Total														
Del cual: DUDOSO														
Entidades de crédito	Sin garantía real			Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Sin garantía real		Con garantía real		Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	63	699	20	276	—	200	344	289	8	85	67	256	—	—
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	7.632	76.197	6.055	77.004	3.209	39.386	33.122	22.466	1.631	17.156	6.408	24.171	—	—
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suato)	299	2.740	26	285	—	213	805	364	7	41	23	323	—	—
Resto de hogares	107.193	418.382	4.224	71.992	19.844	30.641	175.315	215.346	1.954	34.282	6.869	152.590	—	—
Total	114.888	495.278	10.299	149.272	23.053	70.227	208.781	288.101	3.593	51.523	18.057	177.017	—	—
INFORMACIÓN ADICIONAL														
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta														



Las operaciones presentadas en los cuadros anteriores se muestran clasificadas, al 30 de junio de 2023 y 2022, de acuerdo con sus características de la siguiente forma:

- **Dudosas:** aquellas que nacen en origen en esta situación en función de los criterios definidos en la Política (de acuerdo con la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 y la Circular 4/2017) y que todavía se encuentran en proceso de normalización o bien aquellas que estando clasificadas como normal o normal en vigilancia especial, durante la vida de la operación han presentado nuevas dificultades financieras. En concreto, se clasifican a riesgo dudoso las operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas cuando se sustentan en un plan de pagos que se considera inadecuado, incluyen cláusulas contractuales que dilatan el reembolso de la operación o presentan importes dados de baja del balance por estimarse irrecuperables.
- **Normales en vigilancia especial:** aquellas que nacen en origen en esta situación en función de los criterios definidos en la Política (de acuerdo con la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 y la Circular 4/2017), o bien aquellas procedentes de dudoso que han cumplido con los siguientes criterios: que haya transcurrido un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración; que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses, reduciendo el principal renegociado y que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de noventa días a la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo normal en vigilancia especial.
- **Normales:** aquellas que nacen en origen en esta situación en función de los criterios definidos en la Política (de acuerdo con la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 y la Circular 4/2017), así como aquellas procedentes de dudoso o normales en vigilancia especial que hayan superado el período de prueba en el que se cumplan todos los siguientes requisitos: que resulte altamente probable que el titular pueda cumplir con sus obligaciones en tiempo y forma, que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de refinanciación, que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal o de intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación y el que titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del periodo de prueba.



c) Exposición inmobiliaria – España

Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no se han otorgado créditos para la adquisición de viviendas en España.

El detalle de la cartera al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
- Sin garantía hipotecaria	—	—	—	—
- Con garantía hipotecaria	1.136.270	53.169	1.216.220	55.421
	1.136.270	53.169	1.216.220	55.421

La cartera de hogares para vivienda en España presenta características que mantienen su perfil de riesgo en un nivel medio-bajo y con una expectativa limitada de deterioro adicional:

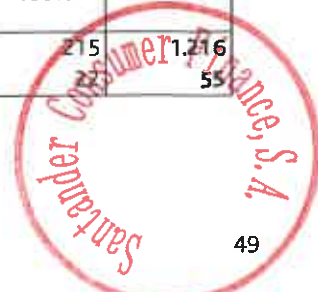
- La práctica totalidad de las hipotecas pagan principal desde el primer día de la operación.
- Práctica habitual de amortización anticipada, por lo que la vida media de la operación es muy inferior a la contractual.
- El deudor responde con todo su patrimonio, no sólo con la vivienda.
- Alta calidad del colateral concentrado casi exclusivamente en financiación de primera vivienda.

La comercialización de producto hipotecario está interrumpida desde el año 2008, si bien se puede dar nueva producción derivada de ventas a terceros de bienes adjudicados y reestructuraciones de deuda, por lo que existen estados financieros en los que se informa de nueva inversión.

Al 30 de junio de 2023, el 67,41 % de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible. Al 31 de diciembre de 2022, el 68,53 % de la cartera tenía un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

En millones de euros	30/06/2023					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					TOTAL
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	288	293	199	160	196	1.136
- Del que: Dudoso	5	8	9	10	21	53

En millones de Euros	31/12/2022					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					TOTAL
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	299	315	218	169	215	1.216
- Del que: Dudoso	5	9	11	8	21	55



17. Información de solvencia

El detalle del coeficiente de capital y de apalancamiento del Grupo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Coeficiente de capital

	Millones de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Coeficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	8.970	9.706
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	1.430	1.427
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	1.992	1.669
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	78.747	77.480
Coeficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	11,39%	12,53%
Coeficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,82%	1,84%
Coeficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,21%	14,37%
Coeficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,53%	2,15%
Coeficiente de capital total	15,74%	16,52%

Apalancamiento

	Millones de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	10.400	11.133
Exposición (millones de euros)	127.349	124.648
Ratio de apalancamiento	8,17%	8,93%



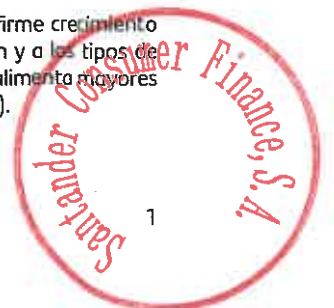
Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

MARCO EXTERNO GENERAL

Santander Consumer Finance ha desarrollado su actividad en el primer semestre de 2023 en un entorno dominado por la volatilidad de los mercados, la inflación en paulatino descenso, pero aún en niveles elevados, y la continuidad de la tensión geopolítica. En este contexto, los principales bancos centrales del mundo volvieron a subir los tipos de interés para intentar contener las presiones inflacionistas y anclar las expectativas de medio plazo a sus respectivos objetivos. Esperamos que este proceso conduzca durante la segunda mitad de 2023 y la primera de 2024 a una desaceleración gradual de la actividad económica a nivel global, al tiempo que se restablecen los niveles de inflación hacia senderos compatibles con los objetivos oficiales.

A continuación, figura un resumen con la evolución de las principales variables macroeconómicas por países:

- **Eurozona** (PIB: +1,1% interanual en el primer trimestre de 2023). La economía entró en recesión en el 1T23, si bien la situación fue muy divergente por países: la contracción se debió a Alemania, Holanda e Irlanda, mientras que hubo repunte en el crecimiento de Francia, España e Italia. La inflación ha bajado, y también la subyacente, pero el BCE está preocupado por la lentitud con que se dirige hacia su objetivo. Por ello ha seguido subiendo los tipos de interés (la facilidad de depósito se colocó en 3,5% en junio)
- **España** (PIB: +4,2% interanual en el primer trimestre de 2023). España recupera el nivel de PIB pre-pandemia en el 1T. El PIB crece 0,6% t/t con la aportación positiva de la demanda externa, pero el consumo cae de nuevo (-1,3%). El crecimiento del empleo ha sido muy positivo, pero ha empezado a desacelerar en los últimos meses. La tasa de paro aumenta hasta el 13,3% por efectos estacionales principalmente. La inflación de junio desciende notablemente por energía y alimentos (1,9%) y también la subyacente, aunque más despacio.
- **Alemania**: (PIB -0,5% interanual en el primer trimestre de 2023) Alemania entró en recesión técnica. El consumo descendió de manera muy acusada (especialmente el público). El alivio de los problemas de suministro ha permitido que la inversión mejore, pero no así la construcción afectada por los tipos de interés altos. La tasa de paro desciende al 2,9% pero la creación de empleo ha empezado a desacelerar. La caída de los precios de la energía ha provocado que la inflación comience a descender, pero todavía se mantiene muy alta (6,4% en junio) especialmente por los alimentos.
- **Francia** (PIB +0,9% interanual en el primer trimestre de 2023) Débil inicio de año: la demanda externa contribuyó positivamente, pero se ralentizó por la caída de las importaciones. La demanda interna contribuyó negativamente, con una brusca caída de la inversión (sobre todo en construcción) y el consumo privado se estancó. La inflación (4,5% en junio) con la energía drenando inflación, pero los alimentos siguen muy elevados. La tasa de paro se mantiene en el 7,1%.
- **Noruega** (PIB 2,2% interanual en el primer trimestre de 2023) La actividad económica se está enfriando en el segundo trimestre con una tendencia plana en el crecimiento hasta mayo, cuando vemos que el PIB continental ha vuelto al mismo nivel que estaba en marzo. La inflación en junio cayó a 6,4% a/a desde 6,7% debido a los menores precios de la energía, pero la subyacente aumentó del 6,7% al 7,0 % a/a. Esto junto al mayor incremento salarial esperado (5,4%) para 2023 por el ajustado mercado laboral llevará al Norges Bank a elevar los tipos de interés hasta el 4,25% en septiembre desde el actual 3,75%.
- **Finlandia** (PIB 0,1% interanual en el primer trimestre de 2023) La economía finlandesa ganó impulso en el primer trimestre del año, al crecer un 0,4% trimestral, tras dos trimestres consecutivos de registros negativos. El repunte en el consumo público y las exportaciones impulsaron nuevamente el crecimiento. Continúan las rigideces en el mercado laboral, donde la tasa de paro ha vuelto a situarse en el entorno del 6,9% en los últimos meses tras haber superado el 7% en la segunda parte del 2022. La inflación mantiene la senda de moderación, situándose en el 6,3% interanual en junio
- **Polonia** (PIB: -0,3% interanual en el primer trimestre de 2023). El PIB ha registrado una caída en el trimestre, por la contracción del consumo. Se espera que la economía mejore gradualmente como apuntan las ventas minoristas, los índices de confianza de empresarios y consumidores, y el mercado laboral (tasa de paro del 2,9%). La inflación cayó al 11,5% en junio y, si continúa la tendencia a la baja, el Banco Central podría empezar a recortar los tipos de interés durante el tercer trimestre.
- **Portugal** (PIB: +2,5% interanual en el primer trimestre de 2023). Se espera una desaceleración del firme crecimiento registrado en 1T'23, en un entorno de menor poder adquisitivo de los hogares, debido a la inflación y a los tipos de interés más altos. El mercado laboral, con niveles muy bajos de desempleo (tasa de paro en el 7,2%), alimenta mayores incrementos salariales que sustentan las presiones inflacionistas (5,3% la inflación subyacente en junio).



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Actividad

SCF se enfrenta a un año complejo después de un 2022 en el que tuvo resultados históricos en todas las métricas más relevantes. Algunos de esos impactos son: (i) el cambio en las condiciones contractuales del TLTRO, (ii) la inflación, (iii) las subidas de tipos que reducen temporalmente los márgenes mientras se reprecia la cartera crediticia, y (iv) la normalización desde un coste del riesgo muy bajo hacia la media del ciclo, incluida la dotación adicional para nuestra cartera hipotecaria en francos suizos en Polonia.

La actividad del primer semestre destaca por la ejecución del nuevo acuerdo con Stellantis para convertirnos en el principal socio financiero del Grupo Stellantis y la adquisición del Grupo MCE Bank en Alemania.

La nueva producción en Europa se está empezando a recuperar después de un año 2022 muy débil, con un aumento en las matriculaciones de auto nuevo del 18%. SCF aumentó la producción un 5%, un 8% en Auto, sobre un primer semestre de 2022 en el que la producción de SCF ya crecía de forma notable. Si se excluye el impacto provocado por el perímetro (venta joint ventures Stellantis y adquisición de SC Canadá y MCE Germany), el crecimiento de la nueva producción hubiera sido del 8% total y del 12% en Auto.

En Auto, las soluciones de leasing y el foco comercial generaron un aumento superior al 8% en nuevos contratos respecto al año anterior. Continuamos desarrollando nuestra propia plataforma de leasing digital en Europa con la ambición de revolucionar el mercado construyendo capacidades orgánicas con el nuevo equipo de Santander Auto Engineering.

Nuestro servicio de suscripción de Auto ofrece soluciones flexibles desde un mes. Nuestra plataforma tiene dos modelos: (i) Wabi, marca propia de contacto directo con el consumidor, que ya está en funcionamiento en España, Noruega y Alemania y se lanzará a más países en los próximos años; y (ii) Ulity, una solución de marca blanca para fabricantes y concesionarios de coches y distribuidores lanzada en junio de 2022. A través de Ulity, ya firmamos importantes acuerdos con empresas de vehículo de transporte con conductor y fabricantes paneuropeos.

La joint venture con TIMFin, principal empresa de telecomunicaciones italiana, cuenta ya con más de 1,7 millones de contratos desde su lanzamiento y más de 5.800 puntos de venta activos y 2.500 vendedores conectados.

Los activos totales del grupo al 30 de junio de 2023 se situaron en 135.528 millones de euros (un 4,03% superior a cierre de año 2022).

Los préstamos a clientes han crecido 2% en comparación con diciembre de 2022 hasta llegar a 108.479 millones de euros. En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes crecen un 5,7% en el mismo período sumando un total de 43.673 millones de euros y los depósitos en bancos centrales ha decrecido en 37% alcanzando 27.585 millones de euros. A finales de junio de 2023, los depósitos de clientes, las titulizaciones a medio y largo plazo y las emisiones colocadas en el mercado cubrían el 79% de los préstamos de clientes netos.

En cuanto al plan de emisiones, el volumen emitido por Santander Consumer Finance S.A. hasta junio 2023 asciende a 3.352 millones, de los cuales 1.102 millones corresponden a deuda senior, 300 millones a deuda subordinada y otros 1.950 millones a senior non-preferred.

Estos buenos resultados se han obtenido en un entorno de mercado auto muy competitivo en precio, unos mercados financieros algo volátiles con las crisis de SBV y Credit Suisse y en un entorno macro de alta inflación que genera incertidumbre y reduce la renta disponible de nuestros clientes.

Mantendremos un enfoque de mercado prudente y permaneceremos atentos para reaccionar rápidamente ante cualquier acontecimiento concreto que afecte a nuestra actividad.



Resultados

Santander Consumer Finance obtiene a Junio 2023 un beneficio después de impuestos de +638 millones de euros, un -17% interanual.

Por epígrafe destacan los siguientes impactos:

- El **margen de intereses** es un -7,2% inferior al primer semestre del año anterior, afectado por el cambio de condiciones del programa de TLTRO y al incremento de tipos de interés. Para neutralizar esta subida, se están reprecando los préstamos de forma activa, poniendo foco en los segmentos más rentables e incrementando los depósitos de clientes.

La posición de liquidez se ha mantenido sólida en todo momento y no se han generado tensiones adicionales de liquidez, gracias a la evolución de los depósitos y a las disposiciones de líneas mayoristas. Las métricas de liquidez se han mantenido por encima de sus límites internos y en cumplimiento con los niveles regulatorios. A cierre de Junio 2023, el LCR (Liquidity coverage ratio) consolidado de Santander Consumer Finance Subgrupo era de 231% y el NSFR (Net Stable Funding Ratio) para el mismo perímetro a Marzo 2023 era de 110%.

- Las **comisiones** disminuyen un 8% respecto al semestre del año anterior afectadas por la nueva normativa que impacta a las comisiones de seguros en Alemania.
- Los **resultados por operaciones financieras (ROF) y otros resultados de explotación** mejoran notablemente apoyados por los resultados por operaciones de cobertura. En esta línea se incluye también el pago del Fondo Único de Resolución (FUR), el nuevo gravamen a la actividad bancaria en España y los resultados de la actividad de leasing operativo que continúan teniendo un peso muy relevante en esta línea.
- Los **costes de explotación (gastos de administración más amortizaciones)** se sitúan en 1.041 millones de euros, un 5,7% superior al primer semestre de 2022, debido a la inflación, a las inversiones estratégicas realizadas que aumentarán los ingresos futuros y reducirán los gastos de funcionamiento y a los impactos por incremento de perímetro (renovación acuerdo Stellantis y MCE). El ratio de eficiencia, impactado notablemente por el impacto de los tipos de interés y especialmente por el cambio de condiciones contractuales del TLTRO, se sitúa en el 47,30% al cierre del semestre superior al 43,14% del primer semestre de 2022.
- Las **dotaciones por insolvencias** han sido un 44% superiores al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a una base baja del año anterior, la normalización del coste del crédito y el impacto positivo de la implementación de la regulación New Default Definition al inicio de 2022. Los ratios de calidad crediticia se mantienen en niveles bajos con un ratio de morosidad del 2,03% 3 bps por debajo del Diciembre de 2022.

Estrategia

SCF es el líder en **financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países** (16 en Europa más China y Canadá) y más de 130.000 puntos de venta asociados. Ofrece propuestas de valor a sus clientes y socios para potenciar su capacidad de venta mediante la financiación de sus productos, y el desarrollo de tecnologías que les aporten una ventaja competitiva. SCF aspira a ser el mejor financiador de auto y proveedor digital de servicios de movilidad digital de Europa.

Santander Consumer Finance sigue apostando por un sólido modelo de negocio respaldado por:

- Una amplia diversificación geográfica con una gran fortaleza comercial en productos clave.
- Una mejor ratio de eficiencia con respecto a sus principales competidores.
- Un sistema de gestión de riesgos y recuperación que le permite mantener una fuerte calidad crediticia.

También mantenemos los pilares en los que se basa la estrategia del grupo: mejorar el rendimiento operativo, optimizar la asignación de capital a las regiones y negocios que generan los mayores beneficios y acelerar la transformación del grupo mediante una mayor digitalización.



Nuestras principales prioridades para 2023 son:

- **Afianzar el liderazgo** en los préstamos al consumo digitales apoyándonos en:
 - **Auto:** avanzando en nuestras iniciativas estratégicas mediante la creación de una oferta digital en movilidad de primer nivel; apoyar a los fabricantes en su transformación a través de nuevas ofertas de préstamo, leasing (financiero y operativo), renting y suscripción online; y proporcionar a nuestros socios soluciones innovadoras de financiación y venta a través de sitios web de concesionarios y marketplaces de automóviles.
 - **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado basándonos en la especialización y el desarrollo de las plataformas tecnológicas aprovechando nuestra posición líder en Europa a través de nuestro servicio buy now, pay later (BNPL), checkout lending, tarjetas de crédito y préstamos directos.
 - **Digital Bank:** aumentar la vinculación de nuestros clientes minoristas en SC Germany y potenciar la actividad de banca digital.
- **Continuar la transformación de nuestro modelo operativo** manteniendo la eficiencia y siendo referencia en el sector, a través de: (i) plataformas tecnológicas comunes, (ii) una estructura operacional y legal simplificada, y (iii) el rediseño y automatización de los procesos.
- **Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés** mediante una mayor captación de depósitos y acelerando la repreciaación de los créditos. Además, estamos promoviendo un modelo de originar para distribuir que movilice el balance y haga el negocio menos intensivo en capital.
- **Impulsar proyectos de transformación tecnológica.** En Auto, con el nuevo acuerdo con Stellantis, la adquisición de MCE Bank en Alemania y sacar provecho de oportunidades con fabricantes y concesionarios de coches, además del lanzamiento de nuestra nueva plataforma de leasing digital.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2023, además de la financiación de vehículos eléctricos de batería, desarrollamos otras iniciativas, que se están extendiendo rápidamente por Europa: cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) a efectos de dar cumplimiento a las directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015, así como medidas no-NIIF.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe calificadas como MAR y medidas no-NIIF se han calculado utilizando la información financiera de Santander Consumer Finance, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Estas MAR y medidas no-NIIF se han utilizado para planificar, monitorizar y valorar nuestra evolución. Consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF son de utilidad para la dirección y los inversores puesto que facilitan la comparación del rendimiento operativo entre periodos. Aunque consideramos que estas MAR y medidas no-NIIF permiten una mejor valoración de la evolución de nuestros negocios, esta información debe considerarse solo como información adicional, y en ningún caso sustituye a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander Consumer Finance define y calcula estas MAR y las medidas no-NIIF puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

Las MAR y medidas no-NIIF utilizadas en este documento pueden ser categorizadas de la siguiente manera:

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

El ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.



Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Eficiencia (cost to income)	$\frac{\text{Costes de explotación (*)}}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.

(*) Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones

Rentabilidad y eficiencia (miles de euros y %)	1S 2023	1S 2022
Ratio de eficiencia (cost to income)	(47,30) %	(43,14) %
Costes de explotación	(1.040.911)	(988.657)
Gastos de Administración	(940.823)	(889.690)
Amortización	(100.088)	(98.967)
Margen Bruto	2.200.507	2.291.826

Indicadores de riesgo crediticio

Los indicadores de riesgo crediticio permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela}}{\text{Riesgo Total (1)}}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura de morosidad	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro (2)}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del Grupo.



(*1) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

(*2) Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela.

Riesgo crediticio (miles de euros y %)	15 2023	2022
Ratio de Morosidad	2,03 %	2,06 %
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela	2.254.882	2.239.154
-Activos deteriorados	2.218.246	2.180.048
-Compromisos y garantías concedidos	36.636	59.106
Riesgo Total	110.805.536	108.808.130
-Préstamos y anticipos a la clientela sin considerar las correcciones de valor por deterioro	110.487.897	108.445.886
-Garantías concedidas	317.639	362.244
Ratio de Cobertura	90,95 %	88,61 %
Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a clientes a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.026.867	1.956.054
Riesgos y compromisos contingentes	23.855	28.010
Activos deteriorados	2.218.246	2.180.048
Compromisos y garantías concedidos	36.636	59.106

GESTIÓN DEL RIESGO

Para Santander Consumer Finance, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor controlado para el accionista.

En un grupo financiero de estas características con alta presencia en mercados de financiación al consumo a nivel internacional, la identificación de las variables de riesgo así como su medición y control, permitirá la adecuada expansión del negocio siguiendo los estándares definidos por el Grupo Santander.

La prioridad por la calidad del riesgo ha sido, y continúa siendo, una característica diferencial de la cultura y del estilo de gestión del Grupo Santander y así es percibido por los mercados, que lo asocian como una clara ventaja competitiva.

Riesgo de Crédito

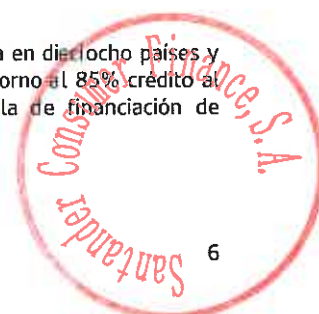
El proceso de gestión de riesgos consiste en identificar, medir, analizar, controlar, negociar y decidir, en su caso, los riesgos incurridos por la operativa del Grupo. Durante el proceso intervienen tanto las áreas tomadoras de riesgo y la Alta Dirección, como la Función de Riesgos.

Al ser Santander Consumer Finance miembro del Grupo Santander, el proceso parte de la Alta Dirección, a través del Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo de Riesgos, quien establece las políticas y procedimientos de riesgos, los límites y delegaciones de facultades, y aprueba y supervisa el marco de actuación de la función de riesgos.

De manera general, el estudio del riesgo consiste en analizar la capacidad del cliente para hacer frente a sus compromisos contractuales con el Grupo y con otros acreedores. Esto implica analizar la calidad crediticia del mismo, sus operaciones de riesgo, su solvencia y la rentabilidad a obtener en función del riesgo asumido. Con este objetivo, Santander Consumer Finance emplea modelos de asignación de calificaciones de solvencia a clientes, conocidos como rating. Estos mecanismos se emplean tanto en el segmento mayorista (soberano, entidades financieras y banca corporativa), como en el resto de empresas e instituciones. El rating es el resultado de un módulo cuantitativo basado en ratios de balance o variables macroeconómicas, que es complementado con el juicio experto aportado por el analista.

Frente al uso del rating en el mundo mayorista y resto de empresas e instituciones, en el segmento de individuos y pequeñas empresas predominan las técnicas de scoring, que de forma general asignan automáticamente una valoración del cliente para la toma de decisiones.

El Grupo Santander Consumer Finance está diversificado geográficamente, teniendo presencia en dieciocho países y concentrado en nuestros mercados core. El perfil del Grupo es principalmente minorista (entorno al 85% crédito al consumo y 15% financiación de stocks a concesionarios), siendo su principal actividad la de financiación de automóviles.



La exposición al riesgo de crédito de nuestra cartera se detalla en el siguiente cuadro (cifras en millones de euros):

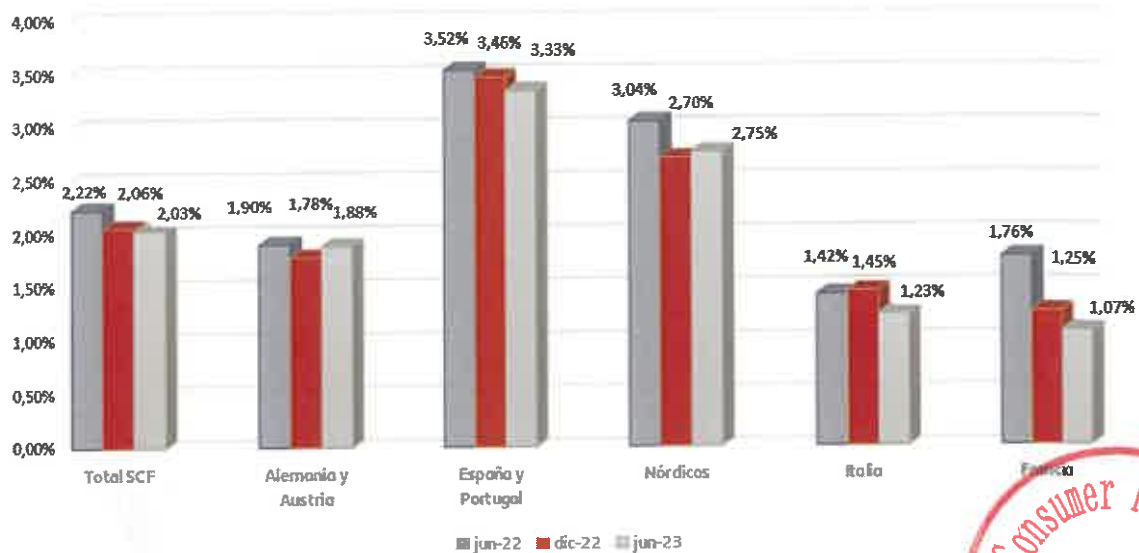
Grupo SCF- Exposición Bruta al Riesgo de Crédito				
	2023 (Millones de euros)	Variación Diciembre 2022	% Cartera	2022 (Millones de euros)
España y Portugal	17.495	17,01%	15,83%	14.952
Italia	13.224	27,74%	11,97%	10.352
Francia	17.215	7,99%	15,58%	15.940
Alemania y Austria	41.793	-0,73%	37,83%	42.099
Escandinavia	17.130	-3,85%	15,50%	17.815
Resto	3.632	-50,23%	3,29%	7.298
Total	110.488	1,87%	100,00%	108.456

El coste del riesgo de crédito presenta unos niveles estables a lo largo de año 2023 situándose entorno a 0,47% en Junio 2023. Esto se explica debido al aumento de la recuperación de la actividad económica hasta el nivel de rendimiento pre-COVID, explicado en gran medida por el cambio de mix de productos. Mayor peso en la financiación de vehículos usados (con una calidad crediticia estable) y un claro enfoque en la cartera de directo (con un enfoque más conservador en términos de apetito por el riesgo en el entorno actual).

Alemania sigue concentrando el mayor porcentaje de la cartera con un 37,83% con sus respectivas JVs y Austria. Por su parte España, FECI y Portugal suponen el 15,83% del total del riesgo de crédito de Santander Consumer Finance, Francia incluida JV Francia un 15,58%, las unidades de los países Nórdicos representan el 15,50%.

Santander Consumer Finance tiene un modelo de negocio resistente y estable, que muestra estabilidad a lo largo del ciclo con un crecimiento constante de los beneficios. La diversificación geográfica de Santander Consumer Finance resulta en una fuerte capacidad para equilibrar ciclos económicos adversos entre países. Destaca la calidad de activos sólida, historial de las mejores relaciones de riesgo en su clase con una sólida posición de capital, así como su perfil de riesgo mantenido basado en activos premium (auto nuevo) y diversificación (países de alta calificación). En el primer semestre de 2023, el índice de morosidad es 2,03%, ligeramente inferior al de Diciembre 2022 que fue un 2,06%, lo cual se debe principalmente a que se sigue manteniendo un perfil de riesgo controlado.

Evolución tasa de morosidad



La visión del riesgo y de su gestión en Santander Consumer Finance es global en su concepción y local en su ejecución. La función de riesgos responde a unos principios comunes y a unos criterios organizativos compartidos por las distintas entidades del Grupo.

Para su adecuado desarrollo, Santander Consumer Finance tiene establecidos un conjunto de políticas, procedimientos y herramientas de gestión que, compartiendo un modelo básico común, se adaptan a las características de los mercados y negocios locales.

La gestión de dicho riesgo se desarrolla en las siguientes etapas:

Gestión Global del Riesgo

Diseño, inventario y mantenimiento de políticas y métricas generales de riesgos. Coordinación con Áreas Centrales SC/SAN. Coordinación con Áreas Comerciales.

Admisión de Riesgos

Santander Consumer Finance dispone de una estructura de riesgos especializada en función de la segmentación del cliente. Se realizan preclasificaciones de los clientes para responder de forma ágil a las necesidades del negocio. Existe un diseño, inventario y mantenimiento de Sistemas Automáticos de Decisión, así como una aprobación manual según escala de atribuciones.

Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados

Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, durante el seguimiento se evalúa constantemente la evolución de las exposiciones, se gestionan activamente las carteras y, en caso de apreciarse signos de deterioro potencial de los riesgos, se actúa de forma anticipada, mitigando los riesgos y reduciendo las exposiciones con el fin último de reducir la pérdida potencial y optimizar la relación rentabilidad/riesgo.

Recobro y Recuperaciones

La gestión recuperatoria se fundamenta en una responsabilidad global durante todo el ciclo recuperatorio, basada en la anticipación, eficiencia y tratamiento especializado de la deuda. Se definen estrategias de gestión específicas para cada producto, tramo de irregularidad y volumen de riesgo, utilizando los recursos más idóneos en cada situación para conseguir los mejores resultados.

Por la tipología de nuestros riesgos, los activos recuperados se ciñen a reposar los vehículos, los cuales se contabilizan a valor de mercado. Mensualmente se procede a subastar dichos activos, por lo que la permanencia en balance es, en caso de ser necesaria en líneas generales, por muy poco tiempo.



Riesgo de mercado, estructural y liquidez

1. Alcance y definiciones

El perímetro de medición, control y seguimiento de la función de Riesgos de Mercado abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial, consecuencia de cambios en los factores de mercado.

Dichos riesgos se generan a través de dos tipos de actividades fundamentales:

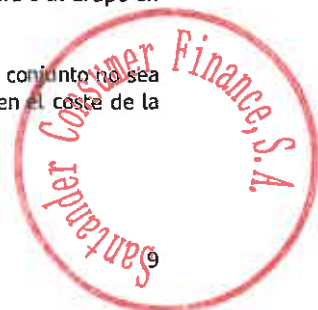
- La actividad de negociación, que incluye tanto la prestación de servicios financieros en mercados para clientes, en los que la entidad es la contrapartida, como la actividad de compra venta y posicionamiento propio en productos de renta fija, renta variable y divisa principalmente.
- Santander Consumer Finance no realiza actividades de negociación (trading), limitándose su actividad de tesorería a la gestión del riesgo estructural de su balance y su cobertura, así como a gestionar la liquidez necesaria para financiar su negocio.
- La actividad de gestión de balance o ALM, que implica la gestión de los riesgos inherentes en el balance de la entidad, excluyendo la cartera de negociación.

Los riesgos generados en estas actividades son:

- De mercado: riesgo en el que se incurre como consecuencia de la posibilidad de cambios en los factores de mercado que afecten al valor de las posiciones que la entidad mantiene en sus carteras de negociación (trading book).
- Estructurales: riesgo ocasionado por la gestión de las diferentes partidas del balance. Este riesgo engloba, tanto las pérdidas por variación de precios que afecta a las carteras disponibles para la venta y a vencimiento (banking book), como las pérdidas derivadas de la gestión de los activos y pasivos valorados a coste amortizado del Grupo.
- De liquidez: riesgo de no cumplir con las obligaciones de pago en tiempo o de hacerlo con un coste excesivo, así como la capacidad de financiar el crecimiento de su volumen de activos. Entre las tipologías de las pérdidas que se ocasionan por este riesgo se encuentran pérdidas por ventas forzadas de activos o impactos en margen por el descalce entre las previsiones de salidas y entradas de caja.

Los riesgos de mercado de negociación y estructurales, en función de la variable de mercado que los genera, se pueden clasificar en:

- Riesgo de tipo de interés: identifica la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- Riesgo de spread de crédito: identifica la posibilidad de que variaciones en las curvas de spread crediticio asociadas a emisores y tipos de deuda concretos puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad. El spread es un diferencial entre instrumentos financieros que cotizan con un margen sobre otros instrumentos de referencia, principalmente TIR (Tasa Interna de Retorno) de valores del Estado y tipos de interés interbancario.
- Riesgo de tipo de cambio: identifica la posibilidad de que variaciones en el valor de una posición en moneda distinta a la moneda base pueda afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- Riesgo de inflación: identifica la posibilidad de que variaciones en las tasas de inflación puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- Riesgo de volatilidad: identifica la posibilidad de que variaciones en la volatilidad cotizada de las variables de mercado puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- Riesgo de liquidez de mercado: identifica la posibilidad de que una entidad o el Grupo en su conjunto no sea capaz de deshacer o cerrar una posición a tiempo sin impactar en el precio de mercado o en el coste de la transacción.



- **Riesgo de prepago o cancelación:** identifica la posibilidad de que la cancelación anticipada sin negociación, en las operaciones cuya relación contractual así lo permite de forma explícita o implícita, genere flujos de caja que deban ser reinvertidos a un tipo de interés potencialmente más bajo.

Existen otras variables que afectan exclusivamente al riesgo de mercado (y no al estructural), de manera que éste se puede clasificar adicionalmente en:

- **Riesgo de renta variable:** identifica la posibilidad de que cambios en el valor de los precios o en las expectativas de dividendos de instrumentos de renta variable puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- **Riesgo de materias primas:** identifica la posibilidad de que cambios en el valor de los precios de las mercaderías puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- **Riesgo de correlación:** identifica la posibilidad de que cambios en la correlación entre variables, ya sean del mismo tipo o de naturaleza distinta, cotizada por el mercado, puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad.
- **Riesgo de aseguramiento:** identifica la posibilidad de que no se alcancen los objetivos de colocación de títulos u otro tipo de deuda cuando la entidad participa en el aseguramiento de los mismos.

Asimismo, el riesgo de liquidez se puede clasificar en las siguientes categorías:

- **Riesgo de financiación:** identifica la posibilidad de que la entidad sea incapaz de cumplir con sus obligaciones como consecuencia de la inhabilidad para vender activos u obtener financiación.
- **Riesgo de descalce:** identifica la posibilidad de que las diferencias entre las estructuras de vencimientos de los activos y los pasivos generen un sobrecoste a la entidad.
- **Riesgo de contingencia:** identifica la posibilidad de no disponer de elementos de gestión adecuados para la obtención de liquidez como consecuencia de un evento extremo que implique mayores necesidades de financiación o de colateral para obtener la misma.

2. Roles y responsabilidades

La función de riesgos se estructura en tres líneas de defensa. Los roles y responsabilidades de dichas líneas se concretan en el ámbito de la gestión y control de riesgos de mercado, estructurales y de liquidez tal como se detalla a continuación.

2.1. Primera línea de defensa

Compuesta por los departamentos, líneas de negocio o actividades que generan exposición al riesgo. En el ámbito de este marco, serán los responsables de las actividades de gestión de la cartera de negociación y de la cartera de gestión de balance.

Debe garantizar en todo momento que:

- Se identifican todos los riesgos que pueden tener un impacto material.
- Se realiza una evaluación recurrente de los riesgos existentes.
- Se dispone de la información necesaria para evaluar los riesgos.
- Se observan y cumplen los límites establecidos para sus actividades.

2.2. Segunda línea de defensa

Constituida por equipos especializados en el control y supervisión de riesgos. En el ámbito de este marco, serán los responsables de las actividades de supervisión del estado de las carteras de la entidad y de la evolución y gestión de los riesgos asumidos.



La segunda línea de defensa es una función independiente que, dentro de la función de riesgos, complementa las funciones de gestión y control de la primera línea garantizando en todo momento que:

- Existen unos límites establecidos y aprobados por los órganos de administración de las entidades, o por sus órganos delegados.
- Los límites son conocidos y cumplidos por la primera línea de defensa.
- Se cumplen las políticas, procedimientos y límites establecidos en las actividades de negociación y de gestión de balance.
- Se realizan revisiones sistemáticas de las exposiciones a los riesgos de mercado, estructurales y de liquidez.
- Existen mecanismos de valoración del riesgo robusto, fiable y adecuado para el desempeño de las actividades.

La segunda línea de defensa debe facilitar una visión consolidada de los riesgos de mercado, estructurales y de liquidez.

2.3. Tercera línea de defensa

Auditoría Interna, en su labor de última capa de control existente en el grupo, debe evaluar periódicamente que las políticas, métodos y procedimientos son adecuados y comprobar que están implantados efectivamente en la gestión.

3. Medición y metodologías

a) Riesgo estructural de tipo de interés

El Grupo realiza análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés de las distintas partidas del balance.

En función del posicionamiento de tipo de interés del balance, y considerando la situación y perspectivas del mercado, se acuerdan las medidas financieras para adecuar dicho posicionamiento al deseado por el Banco. Estas medidas pueden abarcar desde la toma de posiciones en mercados hasta la definición de las características de tipo de interés de los productos comerciales.

Las medidas usadas para el control del riesgo de interés en estas actividades son el gap de tipos de interés, las sensibilidades del margen financiero y del valor patrimonial a variaciones en los niveles de tipos de interés.

- Gap de tipo de interés

El análisis de gap de tipos de interés trata los desfases entre los plazos de revaluación de masas patrimoniales dentro de las partidas, tanto del balance (activo y pasivo) como de las cuentas de orden (fuera de balance). Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Es, además, una herramienta útil para las estimaciones de posibles impactos de eventuales movimientos en los tipos de interés sobre el margen financiero y sobre el valor patrimonial de la entidad.

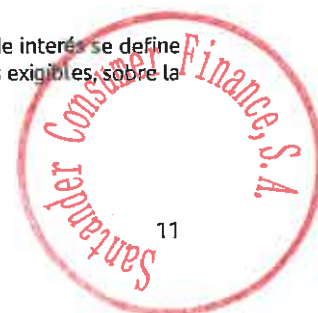
Todas las masas del balance y de fuera de balance deben ser repartidas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio/vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza el modelo interno de Grupo Santander de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

- Sensibilidad del Margen Financiero (NII)

La sensibilidad del margen financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

- Sensibilidad del Valor Patrimonial (EVE)

Mide el riesgo de tipo de interés implícito en el valor patrimonial, que a efectos de riesgo de tipo de interés se define como la diferencia entre el valor actual neto de los activos menos el valor actual neto de los pasivos exigibles, sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en dichos valores actuales.



b) Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez estructural persigue financiar la actividad recurrente del Grupo Santander Consumer Finance en condiciones óptimas de plazo y coste, evitando asumir riesgos de liquidez no deseados.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el gap de liquidez, los ratios de liquidez, el cuadro de liquidez estructural, las pruebas de estrés de liquidez, el plan financiero, el plan de contingencia de liquidez y el reporting regulatorio.

- Gap de Liquidez

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un periodo determinado, en cada una de las monedas en que opera el Grupo Santander Consumer Finance. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

En el Gap de liquidez contractual se analizan todas las masas que aportan flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza el modelo interno de Grupo Santander de análisis, basado en el estudio estadístico de la serie histórica de los productos, y se determina lo que se denomina saldo estable e inestable a efectos de liquidez.

- Ratios de Liquidez

La Ratio de Liquidez Mínima compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) y los activos a menos de 12 meses con los pasivos hasta 12 meses.

La Ratio de Financiación Estructural mide hasta qué punto los activos que requieren financiación estructural están siendo financiados con pasivos estructurales.

- Cuadro de Liquidez Estructural

La finalidad de este análisis es determinar la posición de liquidez estructural atendiendo al perfil de liquidez (mayor o menor estabilidad) de los distintos instrumentos del activo y del pasivo.

- Pruebas de estrés de liquidez

Las pruebas de estrés de liquidez desarrolladas por el Grupo Santander Consumer Finance tienen por objetivo determinar el impacto ante una crisis severa, pero plausible, de liquidez. En estos escenarios de estrés, se simulan factores internos que puedan afectar a la liquidez del Grupo tales como, la caída de la calificación crediticia institucional, del valor de los activos en balance, crisis bancarias, factores regulatorios, cambio en las tendencias del consumo y/o pérdida de confianza de los depositantes, entre otros.

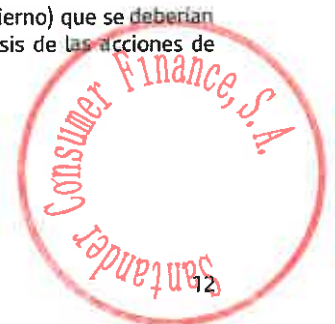
A través del estrés de estos factores, se simulan, con frecuencia mensual, cuatro escenarios de estrés de liquidez (crisis bancaria en España, crisis idiosincrática del Grupo Santander Consumer Finance, crisis Global, así como un escenario combinado) estableciendo, sobre su resultado, un nivel mínimo de activos líquidos.

- Plan Financiero

Anualmente se elabora el plan de liquidez, partiendo de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de negocio de todas las filiales del Grupo. A partir de dichas necesidades de liquidez, se analizan las limitaciones de apelación a nuevas titulizaciones en función de los posibles activos elegibles disponibles, así como el posible crecimiento de los depósitos de clientes. Con esta información, se procede a establecer el plan de emisiones y titulizaciones para el ejercicio. A lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de las necesidades de financiación, que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

- Plan de Contingencia de Liquidez

El Plan de Contingencia de Liquidez tiene como objetivo prever los procesos (estructura de gobierno) que se deberían seguir en caso de producirse una crisis de liquidez, ya sea potencial o real, así como el análisis de las acciones de contingencia o palancas disponibles para la gestión de la entidad ante tal situación.



El Plan de Contingencia de Liquidez se apoya en, y debe diseñarse en línea con, dos elementos clave: las pruebas de estrés de liquidez y el sistema de indicadores de alerta temprana (EWI por sus siglas en inglés). Las pruebas de estrés y sus diferentes escenarios sirven de base para analizar las acciones de contingencia disponibles así como para determinar la suficiencia de las mismas. El sistema de EWIs sirve para monitorizar y potencialmente desencadenar el mecanismo de escalado para activar el plan y monitorizar la evolución de la situación una vez activado.

– Reporting Regulatorio

Santander Consumer Finance realiza la ratio de cobertura de liquidez (Liquidity Coverage Ratio, LCR) de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) para el Subgrupo Consolidado, de manera mensual, y la ratio de financiación neta estable (Net Stable Funding Ratio, NSFR), con frecuencia trimestral y monitoreo mensual.

Adicionalmente, Santander Consumer Finance produce anualmente el reporte correspondiente al ILAAP (Internal Liquidity Adequacy and Assessment Process) para que se integre dentro del documento consolidado del Grupo Santander, a pesar de no ser requerido por el Supervisor a nivel Subgrupo.

c) Riesgo de Cambio Estructural

El riesgo de cambio estructural se gestiona dentro de los procedimientos generales corporativos de forma centralizada a nivel Grupo Santander.

4. Entorno de control

El entorno de control de riesgo estructural y de liquidez en el grupo Santander Consumer Finance, está basado en el marco del plan de límites anual, donde se establecen los límites para dichos riesgos, respondiendo al nivel de apetito de riesgo del Grupo.

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de Riesgos de Mercado incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de Tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

En caso de producirse un exceso sobre uno de estos límites, la función de riesgos de mercado, estructural y liquidez, notificará dicho exceso, solicitando los motivos y un plan de acción a los responsables de la gestión del riesgo.

En materia de riesgo estructural, los principales límites de gestión a nivel Santander Consumer Finance Consolidado son:

- Límite de sensibilidad del margen financiero a un año.
- Límite de sensibilidad del valor patrimonial.

Los límites se comparan con la sensibilidad que suponga una mayor pérdida entre las calculadas para dos escenarios distintos (subida y bajada paralelas de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos). Utilizar varios escenarios permite mejorar el control del riesgo de tipo de interés. En los escenarios de bajada se contemplan tipos de interés negativos.



Durante el primer semestre del año, el nivel de exposición a nivel consolidado en Grupo Santander Consumer Finance, tanto sobre el margen financiero como sobre valor económico, es bajo en relación con el presupuesto y el importe de recursos propios respectivamente, siendo en ambos casos inferior al 2% durante todo el año, y dentro de los límites establecidos.

Con respecto al riesgo de liquidez, los principales límites a nivel Grupo Santander Consumer Finance, incluyen métricas de liquidez regulatoria tales como el LCR y el NSFR, así como las pruebas de estrés de liquidez bajo diferentes escenarios adversos anteriormente comentados.

A cierre de junio de 2023, todas las métricas de liquidez se encuentran por encima de los límites internos en vigor, así como de las exigencias regulatorias. Tanto para el LCR como para el NSFR a nivel Grupo consolidado, se ha situado en niveles por encima de 115% y 103% durante todo el año.

5. Gestión

La gestión del balance implica el análisis, proyección y simulación de riesgos estructurales junto con el diseño, la propuesta y ejecución de transacciones y estrategias para su gestión. El Área de Gestión Financiera es responsable del dicho proceso y en el desempeño de esta función sigue un enfoque proyectivo, siempre y cuando esto sea aplicable o factible.

A continuación se incluye una descripción de alto nivel de los principales procesos y/o responsabilidades que se siguen en la gestión de los riesgos estructurales:

- Análisis del balance y sus riesgos estructurales.
- Seguimiento de la evolución de los Mercados más relevantes para la gestión de activos y pasivos (ALM por sus siglas en inglés) en el Grupo.
- Planificación. Diseño, mantenimiento y monitorización de ciertos instrumentos de planificación. Gestión financiera tiene la responsabilidad de elaborar, seguir y mantener el Plan Financiero, el Plan de Financiación y el Plan de Contingencia de Liquidez.
- Propuestas de estrategia. Diseño de estrategias destinadas a financiar el negocio del Subgrupo Santander Consumer Finance a través de mejores condiciones disponibles de mercado o mediante la gestión del balance y su exposición a los riesgos estructurales, evitando asumir riesgos innecesarios, preservando el margen financiero y protegiendo el valor de mercado del patrimonio y el capital.
- Ejecución. Para lograr un adecuado posicionamiento de ALM, el Área de Gestión Financiera utiliza diferentes herramientas, siendo las principales las emisiones en mercados de deuda/capital, las titulaciones, los depósitos y las coberturas de tipos de interés y/o de divisas, así como la gestión de las carteras ALCO y el buffer de liquidez mínimo.
- Cumplimiento con los límites y apetito de riesgo

Riesgo operativo

a) Definición y objetivos

El Grupo define el riesgo operacional (RO) como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o el fallo de los procedimientos, las personas, y los sistemas internos, o a acontecimientos externos.

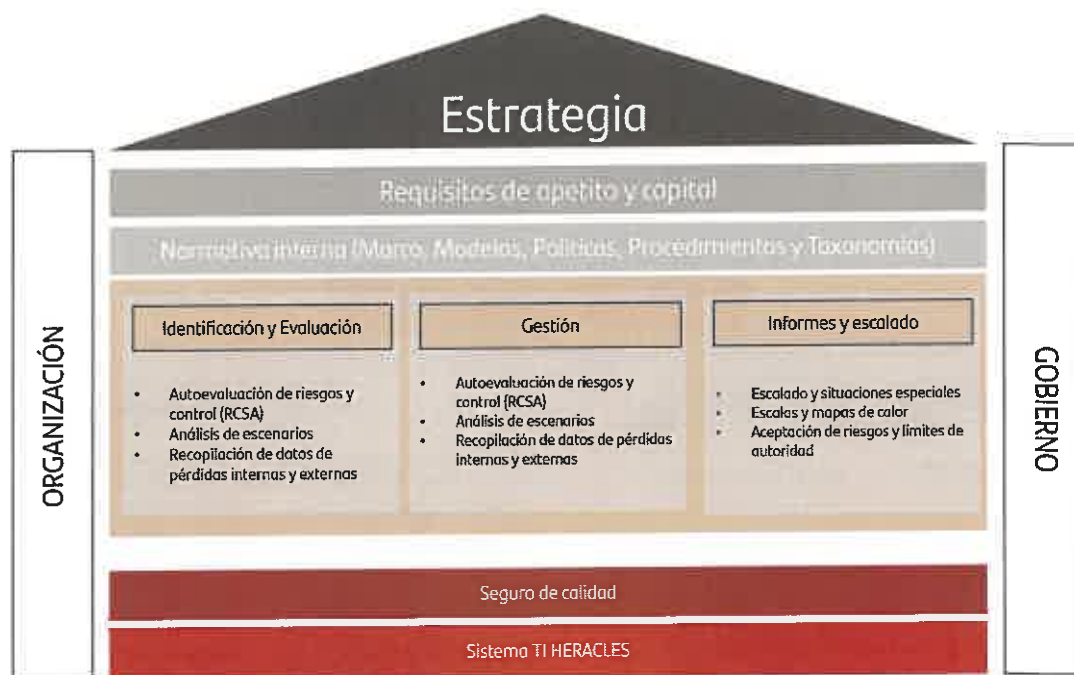
El riesgo operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas y se genera en todas las áreas de negocio y de soporte. Por esta razón, todos los empleados son responsables de gestionar y controlar los riesgos operacionales generados en su ámbito de actuación.

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión del riesgo operacional se focaliza en la identificación, medición / evaluación, monitorización, control, mitigación y comunicación de dicho riesgo.

La prioridad del Grupo es, por tanto, identificar y mitigar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operacional



Para mejorar y promover una gestión adecuada del riesgo operacional, Santander Consumer Finance ha desarrollado un modelo avanzado de distribución de pérdidas (LDA) basado en la base de datos de eventos internos y otros elementos como la base de datos de pérdidas externas de nuestros pares bancarios (ORX base de datos del consorcio) y análisis de escenarios. Este enfoque es aceptado por la industria y los reguladores.



b) Modelo de gestión y control del Riesgo Operacional

Ciclo de gestión del riesgo operacional

Las distintas etapas del modelo de gestión y control de riesgo operacional suponen:

- Identificar el riesgo operacional inherente a todas las actividades, productos, procesos y sistemas del Grupo. Este proceso se realiza mediante el ejercicio de Risk and Control Self-assessment (RCSA)
- Definir el perfil objetivo de riesgo operacional, con especificación de las estrategias por unidad y horizonte temporal, por medio del establecimiento del apetito y tolerancia de RO, del presupuesto y de su seguimiento.
- Promover la implicación de todos los empleados con la cultura del riesgo operacional, por medio de una formación adecuada a todos los ámbitos y niveles de la organización.
- Medir y evaluar el riesgo operacional de forma objetiva, continuada y coherente con los estándares regulatorios (Basilea, Banco de España, etc.) y el sector.
- Realizar un seguimiento continuo de las exposiciones de riesgo operacional, implantar procedimientos de control, mejorar el conocimiento interno y mitigar las pérdidas.
- Establecer medidas de mitigación que eliminen o minimicen el riesgo operacional.
- Generar informes periódicos sobre la exposición al riesgo operacional y su nivel de control para la alta dirección y áreas / unidades del Grupo, así como informar al mercado y organismos reguladores.
- Definir e implantar la metodología necesaria para estimar el cálculo de capital en términos de pérdida esperada e inesperada.

Cada uno de los procesos clave anteriormente indicados se basa en:

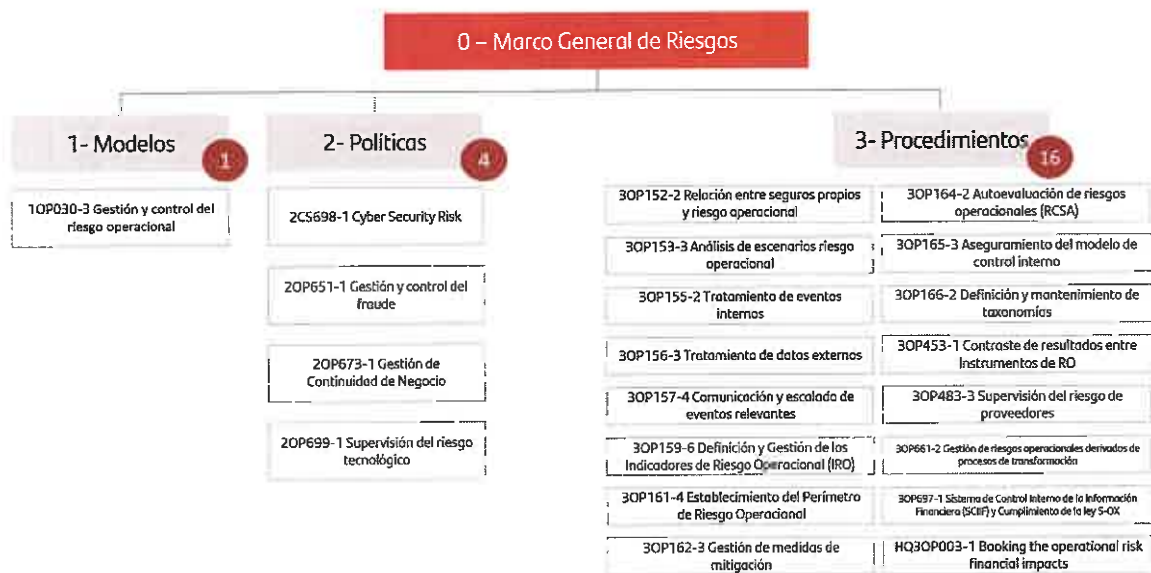


- La existencia de un sistema que permite reportar y controlar las exposiciones al riesgo operacional, integrados en la gestión diaria del Grupo.

Para ello, el Grupo implantó en 2016 una herramienta única para la gestión y control del riesgo operacional, de cumplimiento y de control interno, que se denomina HERACLES que se considera la Golden Source para la agregación de datos de riesgo (RDA).

- Se han definido y aprobado según el gobierno establecido, la normativa interna que recoge los principios para la gestión y el control del riesgo operacional, acordes con la normativa y las mejores prácticas.

En 2015, el Grupo se adhirió al marco corporativo correspondiente y posteriormente se han aprobado e implantado el modelo, las políticas y los procedimientos, así como el reglamento del Comité de Riesgo Operacional.



El modelo de gestión y control de riesgo operacional implantado por el Grupo aporta las siguientes ventajas:

- Promueve el desarrollo de una cultura de riesgo operacional.
- Permite una gestión integral y efectiva del riesgo operacional (identificación, medición / evaluación, control / mitigación, e información).
- Mejora el conocimiento de los riesgos operacionales, tanto efectivos como potenciales, y su asignación a las líneas de negocio y de soporte.
- La información de riesgo operacional contribuye a mejorar los procesos y controles, reducir las pérdidas y la volatilidad de los ingresos.
- Facilita el establecimiento de límites de apetito de riesgo operacional.

c) Modelo de identificación, medición y evaluación del riesgo

Desde 2014, el Grupo adoptó el nuevo sistema de gestión del Grupo Santander, habiéndose definido tres líneas de defensa:

- 1ª línea de defensa (1LOD): Integrada en las áreas de negocio o soporte. Sus cometidos son identificar, medir o evaluar, controlar (control primario), mitigar y comunicar los riesgos inherentes a la actividad o función de la que es responsable.

Dada la complejidad y la naturaleza heterogénea de Riesgo Operacional dentro de una organización a gran escala con diversas líneas de negocios, la gestión adecuada del riesgo se realiza en dos ejes:



(1) Gestión del Riesgo Operacional (RO): cada unidad de negocio y función de soporte del Grupo Santander es responsable de los Riesgos Operacionales que surgen en su alcance, así como de su gestión. Esto afecta particularmente a los jefes de las unidades de negocio y funciones de soporte, pero también al coordinador (o equipo OR) en el 1LoD.

(2) Gestión de controles especializados de Riesgo Operacional: hay algunas funciones que suelen gestionar controles especializados para ciertos riesgos en los que tienen mayor visibilidad y especialización. Dichas funciones tienen una visión global de la exposición Riesgos Operacionales específicos en todas las áreas. También podemos referirnos a ellos como Subject Matter Experts o SME.

Managers de RO:

La gestión del Riesgo Operacional es responsabilidad de todo el personal en sus ámbitos de actividad correspondientes. En consecuencia, el Jefe de cada división o área tiene la responsabilidad final del Riesgo Operacional en su alcance.

Coordinadores de RO:

Los coordinadores de RO participan activamente en la gestión del Riesgo Operacional y apoyan a los gerentes de RO en sus propias áreas de gestión y control de OR. Cada coordinador tiene un cierto alcance para la acción, que no necesariamente coincide con las unidades o áreas organizativas, y tiene un profundo conocimiento de las actividades dentro de su alcance. Sus roles y responsabilidades incluyen:

- Empezar la interacción con la segunda línea de defensa en las operaciones diarias y la comunicación a la Dirección del Riesgo Operacional en su alcance.
 - Facilitar la integración en la gestión del RO en cada ámbito.
 - Apoyar la implementación de metodologías y herramientas cualitativas y cuantitativas para la gestión y control de operaciones.
 - Dar apoyo y asesoramiento sobre Riesgo Operacional dentro de su ámbito.
 - Mantener una visión general de la exposición al riesgo en su alcance.
 - Garantizar la calidad y la coherencia de los datos y la información notificada a la 2LoD, identificando y monitoreando la implementación de los controles relevantes.
 - Revisar y monitorear los resultados proporcionados por las unidades de negocios y las funciones de soporte relacionadas con las pruebas de controles.
 - Apoyo en la firma y certificación de controles (control testing).
 - Monitorear los planes de mitigación en su área.
 - Coordinar la definición de planes de continuidad de negocio en su área.
- 2ª línea de defensa (2LOD): Ejercida por el Departamento de Riesgos No Financieros y reportando al CRO. Sus funciones son el diseño, mantenimiento y desarrollo de la adaptación local del Operational Risk Management Framework (BIS), y control y challenge sobre la primera línea de defensa del Riesgo Operacional. Sus principales responsabilidades incluyen:
- Diseñar, mantener y desarrollar el modelo de gestión y control del Riesgo Operacional, promoviendo el desarrollo de una cultura de riesgo operacional en todo el Grupo.
 - Salvaguardar el diseño, mantenimiento e implementación adecuados de las regulaciones del Riesgo Operacional.
 - Impulsar las unidades de negocio para supervisar eficazmente los riesgos identificados.
 - Garantizar que cada riesgo clave que afecte a la entidad sea identificado y debidamente gestionado por las unidades correspondientes.
 - Asegurarse de que el Grupo ha implementado procesos efectivos de gestión de RO.



- Preparar propuestas de tolerancia de apetito de Riesgo Operacional y monitorear los límites de riesgo en el Grupo y en las diferentes unidades locales.
- Asegurar que Top Management reciba una visión global de todos los riesgos relevantes, garantizando una comunicación e informes adecuados a la Alta Dirección y al Consejo de Administración, a través de los órganos de gobierno establecidos.

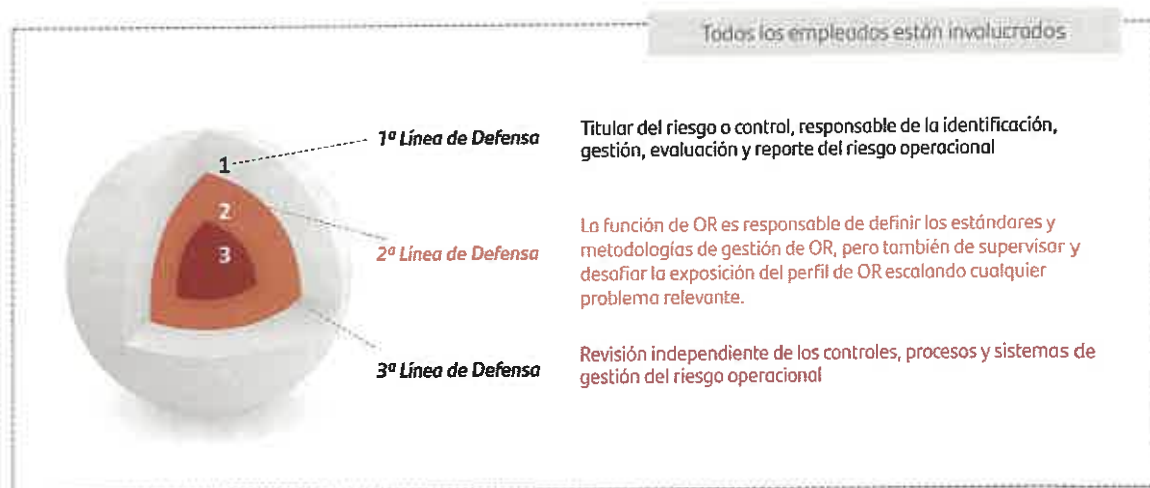
Además, la 2LoD proporcionará la información necesaria para su consolidación, junto con los riesgos restantes, a la función de supervisión y consolidación de riesgos. Para garantizar una supervisión adecuada, se requiere un conocimiento sólido de las actividades de las Unidades de Negocio / Funciones de Soporte, así como una comprensión específica de las categorías de eventos de riesgo (TI, Cumplimiento, etc.) y un Capacity and Capability Local Plan. En ese contexto, la función de control de RO (función 2LOD) necesita aprovechar perfiles específicos que puedan respaldar la implementación del marco de RO en la 1LOD, pero también proporcionar información comercial y de exposición a riesgos específicos, para garantizar que el perfil de RO relacionado esté bien administrado y reportado. Los Business Risk Managers (BRM), como especialistas en conocimiento comercial (por ejemplo, Global Corporate Banking) y los Specialized Risk Managers (SRM) como especialistas en control de OR (por ejemplo, riesgos de TI y cibernéticos) realizan estas funciones dentro de OR 2LOD y se posicionan como puntos de contacto clave para unidades de negocio de 1LOD y funciones de soporte en la gestión de operaciones.

Con fecha efecto enero 2022, se crea, dentro de la 2LoD la figura del SOX Officer, cuyas responsabilidades son de manera coordinada con la función de Intervención General y Control de Gestión y la Comisión de Auditoría Interna consensuar y mantener actualizados los criterios internos sobre el alcance del SCIIF dentro de Subgrupo Santander Consumer Finance.

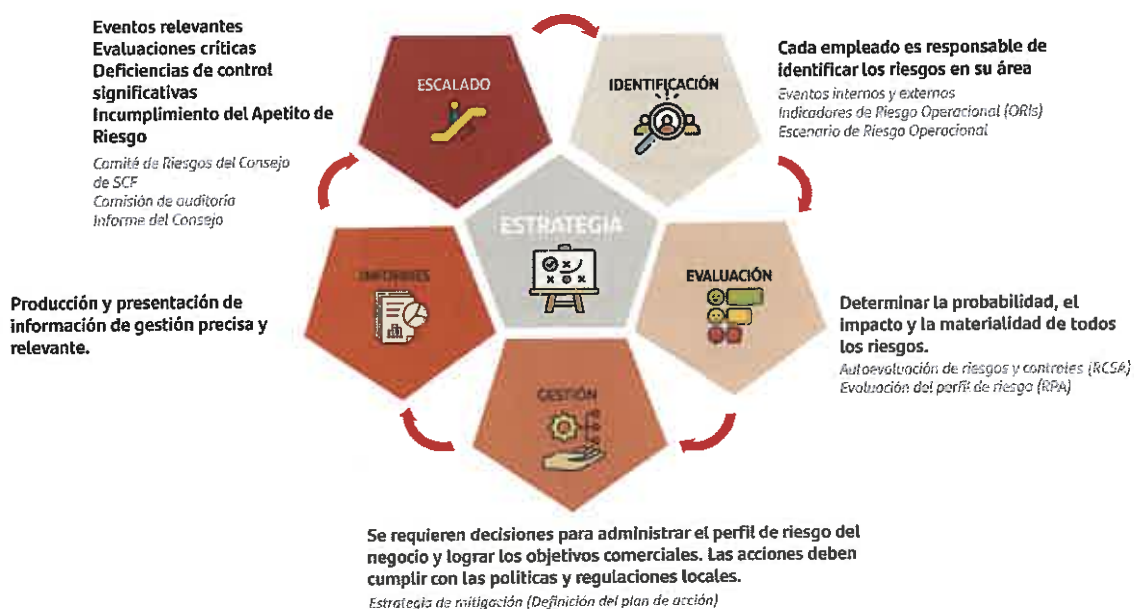
El SOX Officer se encargará de fortalecer el Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) mediante un proceso continuo de identificación y evaluación de los riesgos y controles existentes dentro de los procesos clave para la información financiera, el establecimiento de un proceso anual de la certificación de los mismos y la adecuada gestión y escalado de las deficiencias identificadas en el SCIIF.

- 3ª línea de defensa: Ejercida por Auditoría Interna, que evalúa el cumplimiento de todas las actividades y unidades de la entidad con sus políticas y procedimientos. Sus principales responsabilidades incluyen:
 - Verificar que los riesgos inherentes a la actividad del Grupo estén suficientemente cubiertos, cumpliendo con las políticas establecidas por la Alta Dirección y los procedimientos y reglamentos internos y externos que sean aplicables.
 - Supervisar el cumplimiento, la eficacia y la eficiencia de los sistemas de control interno de operaciones en el Grupo, así como la calidad de la información contable.
 - Realizar una revisión independiente y desafiar los controles OR, así como los procesos y sistemas de gestión del Riesgo Operacional.
 - Evaluar el estado de implementación del modelo de gestión y control de RO en el Grupo.
 - Recomendar la mejora continua para todas las funciones involucradas en la gestión de operaciones.





La gestión en el Grupo se desarrolla atendiendo a los siguientes elementos:



Para llevar a cabo la identificación, medición y evaluación del riesgo operacional, se han definido un conjunto de técnicas / herramientas corporativas, cuantitativas y cualitativas, que se combinan para realizar un diagnóstico a partir de los riesgos identificados y obtener una valoración a través de la medición / evaluación del área / unidad.

El análisis cuantitativo de este riesgo se realiza fundamentalmente mediante herramientas que registran y cuantifican el nivel de pérdidas asociadas a eventos de riesgo operacional.

- Base de datos interna de eventos, cuyo objetivo es la captura de la totalidad de los eventos de riesgo operacional del Grupo. La captura de sucesos relacionados con el riesgo operacional no se restringe por establecimiento de umbrales, esto es, no se realizan exclusiones por razón del importe, y contiene tanto eventos con impacto contable (incluidos impactos positivos) como no contables.

Existen procesos de conciliación contable que garantizan la calidad de la información recogida en la base de datos. Los eventos más relevantes del Grupo y de cada unidad de riesgo operacional del mismo son especialmente documentados y revisados.

- Base de datos externa de eventos, ya que el Grupo a través del Grupo Santander participa en consorcios internacionales, como ORX (operational risk exchange). En 2016, se reforzó la utilización de bases de datos externas que proporcionan información cuantitativa y cualitativa y que permiten un análisis más detallado y estructurado de eventos relevantes que se han producido en el sector.
- Análisis de escenarios de RO. Se obtiene opinión experta de las líneas de negocio y de los gestores de riesgo y control, que tiene como objetivo identificar eventos potenciales de muy baja probabilidad de ocurrencia, pero que, a su vez, pueden suponer una pérdida muy elevada para una institución. Se evalúa su posible efecto en la entidad y se identifican controles adicionales y medidas mitigadoras que reducen la eventualidad de un elevado impacto económico.
- Cálculo de capital por modelo avanzado, si bien, ya se trabajan en las proyecciones del cálculo de capital regulatorio por el *Standardized Measurement Approach (SMA)*

Las herramientas definidas para el análisis cualitativo tratan de evaluar aspectos (cobertura / exposición) ligados al perfil de riesgo, permitiendo con ello capturar el ambiente de control existente. Estas herramientas son, fundamentalmente:

- RCSA: Metodología para la evaluación de riesgos operacionales, en base al criterio experto de los gestores, sirve para obtener una visión cualitativa de los principales focos de riesgo del Grupo, con independencia de que los mismos se hayan materializado con anterioridad.

Ventajas del RCSA:

- i. Incentivar la responsabilidad de las primeras líneas de defensa: Se determina las figuras de risk owner y control owner en primera línea.
 - ii. Favorecer la identificación de los riesgos más relevantes: Riesgos no pre-definidos, sino que surgen desde las áreas generadoras del riesgo.
 - iii. Mejorar la integración de las herramientas de RO: Se incorpora el análisis de causa raíz.
 - iv. Mejorar la validación del ejercicio. Se desarrolla por medio de talleres o workshops, en vez de cuestionarios.
 - v. Hacer que los ejercicios tengan un enfoque más forward-looking: Se evalúa el impacto financiero por exposición al riesgo
- Sistema corporativo de indicadores de riesgo operacional, en continua evolución y en coordinación con el área corporativa correspondiente. Son estadísticas o parámetros, de diversa naturaleza, que proporcionan información sobre la exposición al riesgo de una entidad. Estos indicadores son revisados periódicamente para alertar sobre cambios que puedan ser reveladores de problemas con el riesgo.
 - Recomendaciones de Reguladores, Auditoría Interna y auditor externo. Proporciona información relevante sobre riesgo inherente debido a factores internos y externos y permite la identificación de debilidades en los controles.
 - Otros instrumentos específicos que permiten un análisis más detallado del riesgo tecnológico como, por ejemplo, el control de las incidencias críticas en los sistemas y eventos de ciber-seguridad.

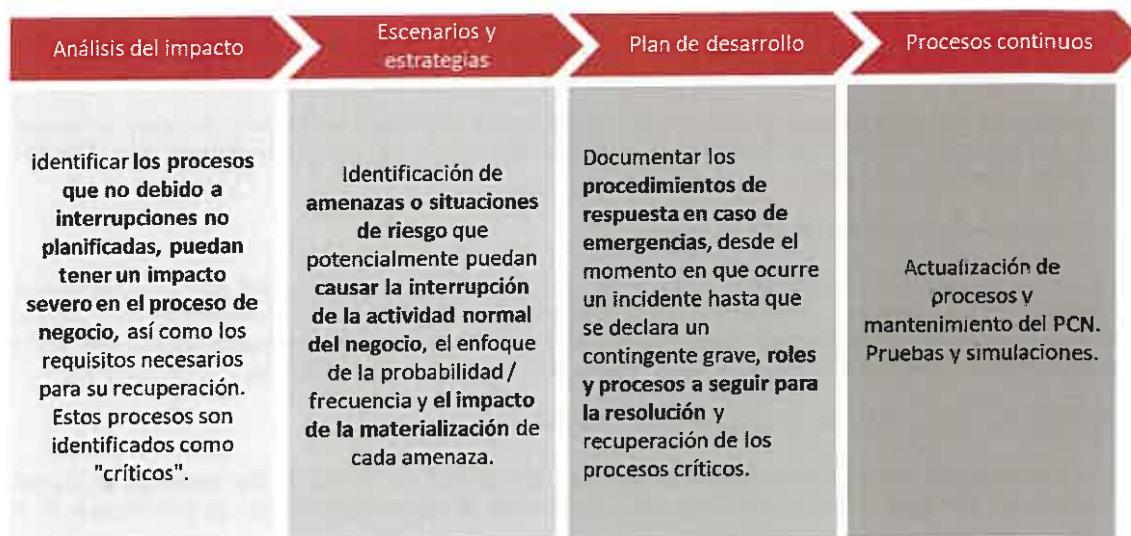
d) Sistema de información de riesgo operacional

HERACLES es el sistema corporativo de información de riesgo operacional. Este sistema dispone de módulos de autoevaluación de riesgos, registro de eventos, mapa de riesgos y evaluación, indicadores tanto de riesgo operacional como de control interno, mitigación y sistemas de reporting y análisis de escenarios siendo de aplicación a todas las entidades del Grupo.



e) Plan de Continuidad de Negocio

El Grupo Santander y, dentro de él, el Grupo Santander Consumer Finance, dispone de un sistema de gestión de continuidad de negocio (SGCN), para garantizar la continuidad de los procesos de negocio de sus entidades en caso de desastre o incidente grave.



Este objetivo básico se concreta en:

- Minimizar los posibles daños en las personas e impactos financieros y de negocio adversos para el Grupo, derivados de una interrupción de las operaciones normales del negocio.
- Reducir los efectos operacionales de un desastre, suministrando una serie de guías y procedimientos predefinidos y flexibles para su empleo en la reanudación y recuperación de los procesos.
- Reanudar las operaciones del negocio y funciones de soporte asociadas, sensibles al tiempo, con el fin de conseguir la continuidad del negocio, la estabilidad de las ganancias y el crecimiento planificado.
- Restablecer las operaciones tecnológicas y de soporte a las operaciones del negocio, sensibles al tiempo, en caso de no operatividad de las tecnologías existentes.
- Proteger la imagen pública y la confianza en el Grupo.
- Satisfacer las obligaciones del Grupo para con sus empleados, clientes, accionistas y otras terceras partes interesadas.

f) Información corporativa

El área corporativa de control de riesgo operacional del Grupo Santander Consumer Finance cuenta con un sistema de información de gestión de riesgo operacional que permite proporcionar datos de los principales elementos de riesgo del Grupo. La información disponible de cada país/unidad en el ámbito de riesgo operacional se consolida de modo que se obtiene una visión global con las siguientes características:

- Dos niveles de información: una corporativa con información consolidada y otra individualizada para cada país/unidad.
- Difusión de las mejores prácticas entre los países/unidades de Grupo Santander, obtenidas mediante el estudio combinado de los resultados derivados de los análisis cualitativos y cuantitativos de riesgo operacional.

Concretamente, se elabora información sobre los siguientes aspectos:

- Modelo de gestión de riesgo operacional en el Banco y de las principales unidades y geografías del Grupo.
- Perímetro de gestión del riesgo operacional.
- Seguimiento de las métricas de apetito



- Análisis de la base de datos interna de eventos y de eventos externos relevantes.
- Análisis de los riesgos más relevantes, detectados a través de diferentes fuentes de información, como pueden ser los ejercicios de autoevaluación de riesgos operacionales y tecnológicos.
- Evaluación y análisis de indicadores de riesgo.
- Medidas mitigadoras /gestión activa.
- Planes de continuidad del negocio y planes de contingencia.

Esta información sirve de base para cumplir con las necesidades de reporting a la Comisión Delegada de Riesgos, Comité de Supervisión de Riesgos, Regulación y Cumplimiento, Comité de Riesgo Operacional, alta dirección, reguladores, agencias de rating, etc.

g) Los seguros en la gestión del riesgo operacional

Grupo Santander Consumer Finance considera los seguros un elemento clave en la gestión del riesgo operacional, estableciéndose unas directrices comunes de coordinación entre las distintas funciones involucradas en el ciclo de gestión de los seguros que transfieren el riesgo operacional, principalmente las áreas de seguros propios y de control de riesgo operacional pero también las diferentes áreas de gestión de riesgos en primera línea.

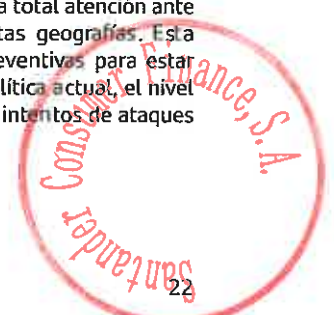
Entre dichas directrices, se incorporan las siguientes actividades:

- Identificación de todos aquellos riesgos en el Grupo que puedan ser objeto de una cobertura de seguro, incluyendo asimismo la identificación de nuevas coberturas de seguro sobre riesgos ya identificados en el mercado.
- Establecimiento e implementación de criterios para cuantificar el riesgo asegurable, apoyándose en el análisis de pérdidas y en escenarios de pérdidas que permitan determinar el nivel de exposición del Grupo a cada riesgo.
- Análisis de la cobertura disponible en el mercado asegurador, así como diseño preliminar de las condiciones que mejor se ajusten a las necesidades previamente identificadas y evaluadas
- Valoración técnica del nivel de protección proporcionado por la póliza, coste y niveles de retención que asumirá el Grupo (franquicias y otros elementos a cargo del asegurado) con objeto de decidir sobre su contratación.
- Negociación con proveedores y adjudicación de acuerdo a los procedimientos establecidos al efecto por el Grupo.
- Seguimiento de los incidentes declarados en las pólizas, así como de los no declarados o no recuperados por una declaración incorrecta.
- Análisis de la adecuación de las pólizas del grupo a los riesgos cubiertos, tomando las oportunas medidas correctoras a las deficiencias detectadas.
- Colaboración estrecha de los responsables locales de riesgo operacional con coordinadores locales de seguros, para reforzar la mitigación de riesgo operacional.
- Reuniones periódicas para informar sobre actividades concretas, estados de situación y proyectos en ambas áreas.
- Participación activa de ambas áreas en la mesa de sourcing global de seguros, máximo órgano técnico en el Grupo para la definición de las estrategias de cobertura y contratación de seguros.

Riesgo Cyber

El riesgo de ciberseguridad (también conocido como ciberriesgo) se define como cualquier riesgo que produce una pérdida financiera, daños en la reputación, multas regulatorias, pérdida de ventajas estratégicas e interrupción de operaciones de Santander Consumer Finance derivado del acceso no autorizado, uso indebido de la información o los sistemas, fraude electrónico o alteración de la actividad de negocio. Este riesgo procede de dentro y de fuera de la corporación.

Durante el primer semestre de 2023, Santander Consumer Finance ha continuado manteniendo una total atención ante los riesgos relacionados con la ciberseguridad, que afectan a nuestras unidades en las distintas geografías. Esta situación, que genera preocupación en entidades y reguladores, impulsa a adoptar medidas preventivas para estar preparados ante ataques de esta naturaleza. A causa de la guerra en Ucrania, y la situación geopolítica actual, el nivel de amenaza en ciberseguridad está establecido en nivel 2, destacando la mayor exposición en los intentos de ataques DDoS y campañas de ransomware.



El Grupo ha evolucionado su normativa de cyber con la actualización de un nuevo marco de ciberseguridad y el nuevo modelo de supervisión de ciberriesgos, así como diferentes políticas relacionadas con esta materia.

Igualmente, se ha definido una nueva estructura organizativa y se ha reforzado el gobierno para la gestión y el control de este riesgo. Para tal propósito se han establecido comités específicos y se han incorporado métricas de ciberseguridad en el apetito de riesgo del Grupo. Estas métricas se han monitorizado y reportado tanto en las distintas geografías como a nivel Global.

Los principales instrumentos y procesos establecidos para el control del riesgo de ciberseguridad son:

Cumplimiento del apetito de ciberriesgo siendo el objetivo de este proceso garantizar que el perfil de ciberriesgo está en consonancia con el apetito de riesgo. El apetito de ciberriesgo viene definido por una serie de métricas, declaraciones de riesgo e indicadores con sus umbrales de tolerancia correspondientes y donde se utilizan las estructuras de gobierno existentes para realizar el seguimiento y escalado, incluyendo los comités de Riesgos, así como comités de Ciberseguridad.

Identificación y evaluación del riesgo de ciberseguridad: El proceso de identificación y evaluación del ciberriesgo es un proceso clave para Anticipar y determinar los factores de riesgo que podrían el ciberriesgo y estimar su probabilidad e impacto. Los ciberriesgos se identifican y clasifican alineados con las categorías de control definidas en los últimos estándares de relevancia en la industria en materia de seguridad (como la norma ISO 27k, el Marco de ciberseguridad de NIST, etc.). La metodología incluye los métodos utilizados para identificar, calificar y cuantificar los ciberriesgos, así como para evaluar los controles y las medidas correctivas que elabora la función de primera línea de defensa. Los ejercicios de evaluación del ciberriesgo constituyen la herramienta fundamental para identificar y evaluar los riesgos de ciberseguridad en las distintas entidades de Santander Consumer Finance. La evaluación del riesgo de ciberseguridad y tecnológico se actualizará cuando sea razonablemente necesario teniendo en cuenta los cambios en los sistemas de información, la información confidencial o de negocio, así como las operaciones de negocio de la entidad.

Control y mitigación del ciberriesgo: procesos relacionados con la evaluación de la efectividad de los controles y la mitigación de los riesgos. Una vez evaluados los ciberriesgos y tras definir las medidas de mitigación, éstas medidas se recogen en un plan de mitigación del riesgo de ciberseguridad de Santander Consumer Finance y siendo los riesgos residuales identificados formalmente aceptados. Debido a la naturaleza de los ciberriesgos, se lleva a cabo una evaluación periódica de los planes de mitigación del riesgo. Un proceso clave ante un ataque de ciberseguridad exitoso es el plan de continuidad del negocio. Santander Consumer Finance dispone de estrategias y medidas de mitigación relacionadas con los planes de gestión de la continuidad del negocio y recuperación en caso de catástrofe. Estas medidas están vinculadas también a ciberataques, apoyándose en políticas, metodologías y procedimientos definidos.

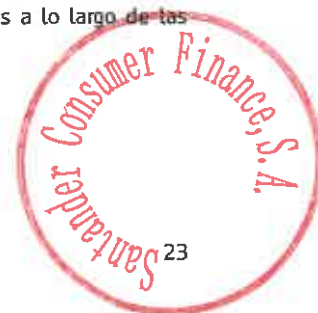
Monitorización, supervisión y comunicación del ciberriesgo: Santander Consumer Finance realiza un control y un seguimiento del ciberriesgo con el fin de analizar periódicamente la información disponible sobre los riesgos asumidos en el desarrollo de las actividades del Grupo. Para ello se controla y supervisa los indicadores clave de riesgo (KRI) y de los indicadores clave de rendimiento (KPI) para evaluar si la exposición al riesgo es acorde al apetito de riesgo acordado.

Escalado y reporting: El adecuado escalado y comunicación de las ciberamenazas y ciberataques es otro proceso clave. Santander Consumer Finance dispone de herramientas y procesos para la detección en su infraestructura, los servidores, las aplicaciones y las bases de datos de señales de amenazas internas y potenciales compromisos. La comunicación, comprende la elaboración de informes y la presentación a los comités pertinentes de la información necesaria para evaluar la exposición al ciberriesgo y el perfil del ciberriesgo y tomar las decisiones y medidas necesarias. Para ello se elaboran informes de la situación de ciberriesgo para los comités de dirección. También, existen mecanismos para el escalado interno independiente al equipo directivo del banco de los incidentes tecnológicos y de ciberseguridad y en caso necesario al regulador correspondiente.

Otros Riesgos Emergentes

Además del citado Riesgo Cyber, el Grupo Santander Consumer Finance está fortaleciendo cada vez más la supervisión de nuevos riesgos emergentes derivados de 1) gestión de proveedores y 2) proyectos de transformación.

- Con respecto a los riesgos de gestión de proveedores, el enfoque se centra en la calidad y la continuidad de los servicios prestados a Santander Consumer Finance, pero también en garantizar el cumplimiento de las nuevas Directrices de la EBA a través de la implementación de instrumentos de riesgo específicos a lo largo de las diferentes fases del ciclo de vida del proveedor.



- El riesgo transformacional se define como cualquier riesgo derivado de cambios materiales en la organización, productos, servicios o procesos de Santander Consumer Finance debido a un diseño imperfecto, construcción, prueba, implementación y / o implementación de proyectos e iniciativas, y la transición a los negocios habituales (BAU) La transformación constituye una causa raíz, que puede manifestarse en una variedad de riesgos e impactos, no restringidos al Riesgo Operacional, (por ejemplo, Crédito, Mercado, Delitos financieros...).

Riesgo de cumplimiento y conducta

La función de cumplimiento comprende todas las materias relacionadas con el cumplimiento regulatorio, la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, el gobierno de los productos y la protección al consumidor, y el riesgo reputacional.

La función de cumplimiento comprende todas las materias relacionadas con el cumplimiento regulatorio, la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, el gobierno de los productos y la protección al consumidor, y el riesgo reputacional.

La función de cumplimiento promueve la adhesión de Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante "SCF") a las normas, los requerimientos de supervisión, y los principios y valores de buena conducta mediante el establecimiento de estándares, debatiendo, aconsejando e informando, en interés de los empleados, clientes, accionistas y la comunidad en general. De acuerdo a la actual configuración corporativa de las tres líneas de defensa del Grupo Santander, la función de cumplimiento se configura como una función de control independiente de segunda línea y con reporte directo al consejo de administración y a sus comisiones a través del Chief Compliance Officer. Esta configuración está alineada con los requerimientos de la regulación bancaria y con las expectativas de los supervisores.

El objetivo de Santander Consumer Finance en materia de riesgo de cumplimiento y conducta es minimizar la probabilidad de que se produzcan incumplimientos e irregularidades, y en caso de que eventualmente se produzcan las mismas, éstas se identifiquen, valoren, reporten y se resuelvan con celeridad.

Santander Consumer Finance tiene como objetivo en 2023 continuar trabajando en mantener el máximo alineamiento con los estándares de Grupo Santander en términos de políticas, procedimientos y metodologías de gestión en todas sus unidades.

Las herramientas de las que dispone la función de cumplimiento para identificar y gestionar los riesgos bajo su responsabilidad son:

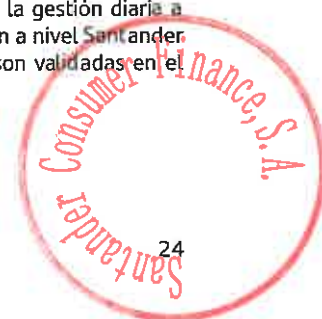
- i. Ejercicios anuales de Risk Assessment de conducta, regulatorio, prevención de blanqueo de capitales y del riesgo reputacional.
- ii. Realización por cada entidad de un plan anual de cumplimiento donde se reflejan las iniciativas corporativas de Grupo Santander, las iniciativas locales necesarias para cumplir con la regulación local y buenas practicas sectoriales, las deficiencias identificadas en los ejercicios de Risk Assessment y las potenciales recomendaciones de auditoría interna como tercera línea de defensa y cualquier otro requerimiento de supervisores locales.
- iii. Reuniones periódicas de seguimiento con las unidades y proceso de reporte periódico en materia de riesgos de cumplimiento.

Riesgo de Concentración

El riesgo de concentración, dentro del ámbito del riesgo de crédito, constituye un elemento esencial de gestión. Santander Consumer Finance efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio tanto a nivel unidad (país) como a nivel consolidado (clientes con actividad en diversos países).

El riesgo de concentración se da fundamentalmente en relación con la financiación de los stocks de los concesionarios de coches (Stock Finance) con productos de bajo nivel de riesgo dada su alta rotación y colateralización (garantía de vehículos en stock).

El Consejo de Administración de Santander Consumer Finance establece en el Apetito de Riesgo los niveles máximos de riesgo de concentración que se quieren asumir. El apetito de riesgo de concentración es bajado a la gestión diaria a través de los Planes Estratégicos Comerciales. Las políticas de riesgo de la corporación se trasponen a nivel Santander Consumer Finance HQ y luego se envían a las unidades para su trasposición local; las políticas son validadas en el Comité de Control de Riesgos.



El Grupo Santander está sujeto a la regulación sobre "Grandes Riesgos" recogida en la Parte Cuarta del Reglamento 575/2013 (aquellos que superen un 10% de los recursos propios de la Entidad). De acuerdo con la normativa contenida en el Reglamento, ninguna exposición con una misma persona o grupo económico deberá superar el 25% del capital admisible del Grupo. Los límites máximos establecidos por Santander Consumer Finance siguen las políticas del Grupo.

El Área de Riesgos de Santander Consumer Finance colabora estrechamente con el Área de Gestión Financiera en la gestión activa de las carteras de crédito que, entre sus ejes de actuación, contempla la reducción de la concentración de las exposiciones mediante diversas técnicas, como la contratación de derivados de crédito de cobertura u operaciones de titulización, con el fin último de optimizar la relación retorno-riesgo de la cartera total.



El desglose a 30 de junio de 2023 de la distribución del préstamo a la clientela por actividad (valor en libros, no incluye anticipos) se incluye a continuación:

Préstamo a la clientela por actividad	TOTAL	Sin Garantías	Del que: Garantía Inmobiliaria (e)	Del que: Resto de garantías reales (e)	Crédito con garantía real. Loan to value (f)				
					Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
1. Administraciones públicas	141.256	124.313	—	16.943	61	418	1.524	6.465	8.475
2. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	547.913	381.897	2.328	163.688	4.736	5.097	17.267	49.760	89.156
3. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	36.267.158	16.733.933	63.861	19.469.364	158.842	458.553	1.147.780	11.742.308	6.025.742
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	215.647	84.867	—	130.780	238	969	3.987	121.620	3.966
3.2 Construcción de obra civil	7.736	—	—	7.736	—	—	—	7.736	—
3.3 Grandes empresas	14.051.603	6.767.925	31.531	7.252.147	64.147	199.348	501.101	3.799.821	2.719.261
3.4 Pymes y empresarios individuales	21.992.172	9.881.141	32.330	12.078.701	94.457	258.236	642.692	7.813.131	3.302.515
4. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	70.649.034	43.634.597	3.578.706	23.435.731	2.095.590	2.338.828	2.561.612	10.944.017	9.074.390
4.1 Viviendas	3.719.738	352.421	3.365.481	1.836	1.498.653	817.972	473.782	332.173	244.737
4.2 Consumo	66.377.958	43.191.912	89.034	23.097.012	467.104	1.509.540	2.055.345	10.348.112	8.805.945
4.3 Otros fines	551.338	90.264	124.191	336.883	129.833	11.316	32.485	263.732	23.708
5. TOTAL	107.605.361	60.874.740	3.644.895	43.085.726	2.259.229	2.802.896	3.728.183	22.742.550	15.197.763
PRO-MEMORIA									
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (*2)	349.350	255.672	22.799	70.879	3.535	7.262	12.696	27.873	42.312

(*1) Adicionalmente el Grupo Santander Consumer Finance ha concedido anticipos a clientes por importe de 856.085 miles de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 108.461.446 miles de euros.

(*2) Incluye el saldo neto del deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito



El desglose al 30 de junio de 2023 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Concentración de Riesgos por actividad y área geográfica	España	UE	América	Resto	Total
1. Bancos centrales y entidades de crédito	5.908.312	8.190.023	4.560	309.720	14.412.615
2. Administraciones Públicas	767.496	3.146.933	—	38.255	3.952.684
2.1 Administración Central	765.129	1.837.562	—	—	2.602.691
2.2 Otras Administraciones Públicas	2.367	1.309.371	—	38.255	1.349.993
3. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	10.303	1.138.747	13.982	245.276	1.408.308
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.732.027	31.620.524	—	1.918.579	37.271.130
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	—	215.647	—	—	215.647
4.2 Construcción de obra civil	—	7.739	—	—	7.739
4.3.1 Grandes empresas	1.337.420	12.324.164	—	732.288	14.393.872
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	2.394.607	19.072.974	—	1.186.291	22.653.872
5. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	9.912.130	55.875.657	703.976	4.267.216	70.758.979
5.1 Viviendas	1.265.779	2.456.700	—	—	3.722.479
5.2 Consumo	8.570.408	52.942.666	703.976	4.267.216	66.484.266
5.3 Otros fines	75.943	476.291	—	—	552.234
6. TOTAL	20.330.268	99.971.884	722.518	6.779.046	127.803.716

(*) La definición de riesgo a efecto de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance consolidado público: depósitos en entidades de crédito y bancos centrales, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, derivados de negociación, derivados de cobertura, instrumentos de capital, participaciones y garantías concedidas.



HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2023 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, no se ha producido ningún hecho adicional a los descritos en esta notas explicativas que tenga un efecto significativo en las mismas, tal y como se indica en la Nota 1h.

Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta Ley

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que el Banco dispone, y tiene establecidas las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. La Dirección Financiera define la estrategia de financiación del Banco.

Cédulas hipotecarias

Las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados por hipoteca, sin necesidad de inscripción registral, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Banco. Las cédulas hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Banco, garantizado, en la forma en que se ha indicado en el párrafo anterior, y llevan aparejada la ejecución para reclamar del emisor el pago después de su vencimiento. Los tenedores de estos títulos tienen el carácter de acreedores con la preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, en relación con la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor y, en su caso, a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarán del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003 Concursal, del 9 de julio, modificado por la Ley 38/2011 Concursal, del 10 de octubre. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley Concursal, en el caso de concurso se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y de los flujos económicos generados por los instrumentos vinculados a las emisiones (Disposición Final Decimonovena de la Ley Concursal).

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender a los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal deberá satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, deberá efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas o tenedores de bonos, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuará a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de los títulos.

Las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco eran valores cuyo capital e intereses estaban especialmente garantizados por hipotecas, sin necesidad de inscripción registral, sin perjuicio de las responsabilidad patrimonial universal del Banco. La totalidad de las cédulas hipotecarias emitidas vencieron durante el ejercicio 2022.



GOBIERNO CORPORATIVO

Capital y acciones propias

Banco Santander, S.A.	1.879.546.152	Porcentaje 99,99999894%
Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.	20	Porcentaje 0,00000106%
Total número de acciones	1.879.546.172	
Valor Nominal en euros	3,00	
Capital Social en euros	5.638.638.516	

Al 30 de junio de 2023, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.879.546.172 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

El Banco no ha realizado durante el primer semestre del ejercicio 2023 ninguna operación con acciones propias ni con acciones de su sociedad matriz ni existe autocartera al 30 de junio de 2023.

Restricciones a la transmisibilidad de los valores

No aplica.

Restricciones al derecho de voto

Los asistentes a la Junta General de Accionistas tendrán un voto por cada acción que posean o representen.

Solo tendrán derecho de asistencia a la Junta General de Accionistas los titulares de veinte o más acciones, siempre que figuren inscritas a su nombre en el Registro Contable correspondiente.

Pactos parasociales

No aplica.

A este respecto, como entidad dependiente de Banco Santander S.A, Santander Consumer Finance, S.A., y las sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance (Consolidado), incorpora el contenido de esta información en el Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Grupo Banco Santander S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2021, que se encuentra disponible en www.santander.com.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y modificación de estatutos sociales

La representación del Banco corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto por un número de miembros no inferior a cinco ni superior a quince, los cuales serán nombrados por la Junta General de Accionistas, por un plazo de tres años y que podrán ser, sin embargo, reelegidos, cuantas veces se desee, por períodos de igual duración.

Para ser Consejero no es preciso ser accionista de la Sociedad.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

Con fecha 17 de Diciembre de 2020, se aprobó por el Consejo de Administración de SCF, S.A., el nombramiento de D. José Luis de Mora Gil-Gallardo y de D. Ezequiel Szafir como Consejeros Delegados de Santander Consumer Finance, S.A. En este sentido, el Consejo de Administración acordó delegar a favor de D. José Luis de Mora Gil-Gallardo y de D. Ezequiel Szafir, solidariamente, todas las facultades del Consejo, salvo las legalmente indelegables.

Con motivo de su reelección como Consejero, acordada por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de Febrero de 2022, el Consejo de Administración, en dicha fecha, acordó la reelección de Don José Luis de Mora como Consejero Delegado, atribuyéndole, nuevamente, con carácter solidario, todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las que legal o estatutariamente sean indelegables y las siguientes, calificadas como indelegables en el Reglamento del Consejo que son las siguientes:

- a. La aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y la supervisión de su aplicación.
- b. La formulación de las cuentas anuales y su presentación a la Junta General.
- c. La formulación de cualquier clase de informe exigido por la ley al consejo de administración siempre y cuando la operación a que se refiera el informe no pueda ser delegada.
- d. La convocatoria de la junta general de accionistas y la elaboración del orden del día y la propuesta de acuerdos.
- e. La definición de la estructura del Grupo de sociedades del que la Sociedad es entidad dominante.
- f. La vigilancia, control y evaluación periódica de la eficacia del sistema de Gobierno Corporativo y de Gobierno Interno y de las políticas de cumplimiento normativo, así como la adopción de las medidas adecuadas para solventar, en su caso, sus deficiencias.
- g. La aprobación, en el marco de lo previsto en los Estatutos sociales y en la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la junta general, de la retribución que corresponda a cada consejero.
- h. La aprobación de los contratos que regulen la prestación por los consejeros de funciones distintas de las que les correspondan en su condición de tales y las retribuciones que les correspondan por el desempeño de otras funciones distintas de la supervisión y decisión colegiada que desarrollan en su condición de meros miembros del Consejo.
- i. El diseño y supervisión de la política de selección de consejeros, así como de los planes de sucesión de los consejeros.
- j. La selección y la evaluación continua de los consejeros.
- k. La supervisión del desarrollo de la agenda de Banca Responsable.
- l. Las facultades que la junta general hubiera delegado en el consejo de administración, salvo que hubiera sido expresamente autorizado por ella para subdelegarlas.
- m. La determinación de su organización y funcionamiento y, en particular, la aprobación y modificación del reglamento del Consejo

Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control del Banco

No aplica.



Acuerdos entre el Banco, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una oferta pública de adquisición.

No aplica.





De conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, el consejo de administración de Santander Consumer Finance, S.A. formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2023, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados figuran transcritos en 25 folios. El informe de gestión intermedio consolidado figura transcrito en 16 folios.

Todos los folios indicados anteriormente utilizados por ambas caras, todas ellas numeradas, llevan impreso el sello de Santander Consumer Finance, S.A. que se muestra en este folio.

El acuerdo de formulación de los referidos estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado, ha sido adoptado por unanimidad en la sesión de hoy del consejo de administración con la asistencia de la totalidad de sus miembros. Estos, que son los que figuran seguidamente con indicación de su respectivo cargo, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2023 y la información financiera individual de Santander Consumer Finance, S.A. que establece la Norma Segunda de la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Santander Consumer Finance, S.A. y sus sociedades dependientes tomados en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente también a dicho periodo incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 27 de julio de 2023

PRESIDENTA

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola

D. Francisco Javier Monzón de Cáceres

D. Sebastian Jorge Gunningham

D. José Luis de Mora Gil Gallardo

D. Ezequiel Szafir

D. Antonio Escámez Torres

D. José Manuel Robles Fernandez

D^a. Marta Elorza Trueba

D^a. Emma Fernández Alonso

D. Michael Rhodin

D^a. Cristina Ruiz Ortega



