



DOCUMENTO DE REGISTRO 2023

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

El presente documento de registro (el "**Documento de Registro**"), elaborado conforme al Anexo 7 del Reglamento Delegado (CE) nº 2019/980 de la Comisión de 14 de marzo de 2019, ha sido aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") con fecha 16 de noviembre de 2023, y es solo una parte del folleto que se complementará, en su caso, con las respectivas notas de valores y, en caso de un folleto de base, con las condiciones finales que durante la vigencia del mismo se inscriban en los registros oficiales de la CNMV, y que podrán consultarse a través de la página web del Emisor (www.santanderconsumer.es)^(*).

El presente Documento de Registro vencerá el día 16 de noviembre de 2024.

La obligación de incorporar un suplemento a los folletos en caso de nuevos factores significativos, errores materiales o inexactitudes graves no se aplicará en caso que el folleto ya no sea válido.

^(*) La información incluida en este y otros sitios web no forma parte del Documento de Registro y no ha sido examinada o aprobada por la CNMV, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia en el Documento de Registro. Esta declaración aplicará a todas las referencias a sitios web contenidas en el Documento de Registro.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR	1
I. RIESGO DE CRÉDITO	1
II. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL	2
III. RIESGO DE LIQUIDEZ	2
IV. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO ESTRUCTURAL	3
V. RIESGO DE VARIACIONES EN LA CALIDAD CREDITICIA DEL EMISOR	3
VI. RIESGOS MACROECONÓMICOS Y GEOPOLÍTICOS	3
VII. RIESGOS DEBIDOS A LA INFLACIÓN Y EL ENDURECIMIENTO DE LA POLÍTICA MONETARIA	3
1. PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE	5
1.1. Indicación de las personas responsables de la información que figura en el Documento de Registro	5
1.2. Declaración de los responsables del Documento de Registro sobre la información ofrecida en el Documento de Registro	5
1.3. Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de experto incluidos en el Documento de Registro	5
1.4. Declaración sobre la información que proceda de un tercero incluida en el Documento de Registro	5
1.5. Declaración sobre la aprobación del Documento de Registro por parte de la autoridad competente	5
2. AUDITORES DE CUENTAS	5
2.1. Nombre y dirección de los auditores del Emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)	5
2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones	5
3. FACTORES DE RIESGO	6
3.1. Revelación prominente de los factores de riesgo que pueden afectar a la capacidad del Emisor de cumplir sus compromisos con los inversores	6
4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	6
4.1. Historia y evolución del Emisor	6
4.1.1. Nombre legal y comercial del Emisor	6
4.1.2. Lugar y número de registro del Emisor e identificador de entidad jurídica (LEI)	6
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del Emisor, si no son indefinidos	6
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del Emisor, país de constitución, legislación conforme a la cual opera, domicilio social, número de teléfono y página web del Emisor	6
4.1.5. Todo acontecimiento reciente relativo al Emisor que sea importante para evaluar su solvencia	7
4.1.6. Calificaciones crediticias asignadas al Emisor a petición o con la cooperación del mismo en el proceso de calificación	8

5. DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL.....	8
5.1. Actividades principales	8
5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del Emisor, con indicación de las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados	8
5.1.2. Base de cualquier declaración efectuada por el Emisor sobre su posición competitiva	10
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	10
6.1. Breve descripción del Grupo y de la posición del Emisor en el mismo	10
6.2. Dependencia del Emisor de otras entidades del Grupo y explicación de esa dependencia	12
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	12
7.1. Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados y cualquier cambio significativo en los resultados financieros del Grupo.....	12
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	12
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.....	12
9.1. Composición de los órganos administrativos, de gestión y supervisión.....	12
9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	16
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	17
10.1. Participaciones significativas	17
10.2. Acuerdos de control	17
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	17
11.1. Información financiera histórica	17
11.2. Auditoría de la información financiera histórica anual.....	35
11.3. Procedimientos judiciales y de arbitraje.....	35
11.4. Cambio significativo en la posición financiera del Emisor.....	35
12. CONTRATOS IMPORTANTES.....	35
13. DOCUMENTOS DISPONIBLES	35
14. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM).....	36
15. ANEXO. DOCUMENTOS INCORPORADOS POR REFERENCIA	37

FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante, “**Santander Consumer Finance**”, “**Santander Consumer**”, “**SCF**”, el “**Banco**”, la “**Entidad Emisora**” o el “**Emisor**”) manifiesta que en la información contenida en el presente Documento de Registro se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales (Banco Central Europeo y Banco de España), y que pudieran tener algún tipo de incidencia material en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación.

I. RIESGO DE CRÉDITO

Hace referencia al riesgo de crédito se origina por la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras contraídas con el Grupo Santander Consumer Finance (o el “**Grupo**”) por parte de clientes o contrapartidas.

Previamente a la asunción del riesgo, se lleva a cabo un estudio de dicho riesgo que 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, SCF emplea modelos de asignación de calificaciones de solvencia a clientes, conocidos como rating (resultado de un módulo cuantitativo basado en ratios de balance o variables macroeconómicas, que es complementado con el juicio experto aportado por el analista). Estos mecanismos se emplean en el segmento mayorista (soberano, entidades financieras y banca corporativa), y en cuanto a la cartera estandarizada (donde se incluyen los riesgos con particulares, empresarios individuales y las empresas de banca minorista no carterizada), la gestión de riesgos se basa en modelos internos de valoración y decisión automática, complementados de forma subsidiaria, donde el modelo no alcanza o no es suficientemente preciso, con equipos de analistas especializados en esta tipología de riesgo.

El deterioro de la calidad crediticia puede tener un efecto material adverso para el Grupo

El perfil del Grupo es principalmente minorista (85% crédito al consumo y 15% financiación de stocks a concesionarios a 30 de junio de 2023), siendo su principal actividad la financiación de automóviles. El deterioro general de la situación financiera de los hogares y empresas podría tener un efecto adverso para el Grupo, que por un lado podría incrementar el ratio de morosidad de los clientes, en niveles a 30 de junio de 2023 del 2,03%¹, y por otro lado, podría reducir el ratio de cobertura, en niveles a 30 de junio de 2023 del 90,95%².

Miles de euros	jun-23	dic-22	jun-22
Activos financieros a coste amortizado – Clientela	110.487.897	108.455.499	103.457.488
Activos financieros a coste amortizado – Clientela – Fase3 (*)	2.218.246	2.180.048	2.209.476
Ratio de morosidad (**)	2,03%	2,06%	2,22%
Correcciones de Valor por Deterioro	2.029.697	1.956.054	2.058.402
Ratio de Cobertura (**)	90,95%	88,61%	91,02%

Notas:

(*) La Fase 3 comprende los instrumentos financieros, vencidos o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total. Asimismo, la Fase 3 comprende las exposiciones fuera de balance cuyo pago sea probable y su recuperación dudosa.

(**) Información no auditada obtenida de fuentes internas. Contiene APMs. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

¹ Información no auditada obtenida de fuentes internas. Contiene Medidas Alternativas del Rendimiento (“**APM**”). Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

² Información no auditada obtenida de fuentes internas. Contiene APMs. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

II. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de interés estructural, o de balance, se define como la probabilidad de sufrir pérdidas tanto en el margen de intereses como en el valor patrimonial del Emisor, consecuencia de un movimiento de los tipos de interés.

En el caso de Santander Consumer Finance, tal riesgo surge principalmente por los desfases en las fechas de revisión de los tipos de interés y de vencimiento de los Activos y Pasivos del Balance.

Con objeto de identificar, medir y gestionar el riesgo de tipo de interés estructural, Santander Consumer Finance utiliza principalmente gaps de tipo de Interés, así como el análisis de la sensibilidad de Margen Financiero y de Valor Patrimonial del Balance.

A 30 de junio de 2023, el riesgo sobre el margen financiero a un año, medido como su sensibilidad ante variaciones paralelas en la curva de tipos de interés entre ± 25 , 50, 75 y 100 puntos básicos, en el más adverso de dichos 8 escenarios, es de -56 millones de euros en el margen financiero neto consolidado del Grupo. La materialización de dicho riesgo sobre el margen financiero se llevaría a cabo en el escenario de bajada paralela de 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés, de los 8 anteriormente indicados. En cambio, en un escenario de subida paralela de los tipos de interés de 100 puntos, no se produciría una materialización del riesgo, debido a que la sensibilidad sobre el margen financiero en dicho escenario no refleja pérdidas.

Durante el mismo periodo, el riesgo sobre el valor patrimonial, medido como su sensibilidad ante variaciones paralelas en la curva de tipos de interés entre ± 25 , 50, 75 y 100 puntos básicos, en el más adverso de dichos 8 escenarios, es de -161 millones de euros en dicho valor patrimonial. Dicha exposición representa el 1,4% del TIER 1 del Grupo SCF. La materialización del riesgo sobre dicho valor patrimonial se daría ante un escenario de bajada paralela de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos. En cambio, en un escenario de subida paralela de los tipos de interés de 100 puntos, no se produciría una materialización del riesgo, debido a que la sensibilidad sobre el valor económico en dicho escenario no refleja pérdidas.

III. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se relaciona con la capacidad del Emisor para financiar aumentos de su volumen de activos y para cumplir sus obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables.

Grupo Santander Consumer Finance tiene fuentes de financiación estables y buenas ratios de liquidez, y ha diseñado un plan de salida suave de los programas de liquidez de largo plazo del Banco Central Europeo, que a fecha de elaboración de este documento asciende a 6.700 millones de euros.

En cuanto al control del riesgo de liquidez, Santander Consumer Finance utiliza diferentes medidas tales como: gaps de liquidez, ratios internas de liquidez, ratios regulatorias de liquidez y pruebas de estrés de liquidez.

En cuanto a la exposición al riesgo de liquidez, Santander Consumer Finance, tanto a nivel individual como del Grupo, mantiene unas ratios de liquidez regulatoria por encima de los límites establecidos, tanto de gestión como regulatorios. A 30 de junio de 2023, la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) de Santander Consumer Finance (base individual) es del 325%, siendo el requerimiento mínimo regulatorio de 100%. A nivel consolidado, la ratio se encuentra en un 231%. Con respecto a la ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) de Santander Consumer Finance (base individual), a la fecha de referencia se sitúa en 107%, siendo el requerimiento regulatorio del 100%. A nivel consolidado, la ratio es de 111%.

No obstante a lo anterior, un aumento de la volatilidad y la incertidumbre en los mercados financieros podría tener un efecto adverso en Santander Consumer Finance, en lo relativo al acceso a la liquidez en los términos aceptables para el Grupo.

IV. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de cambio estructural se define como la exposición del Emisor ante movimientos en los tipos de cambio, derivada de las inversiones permanentes realizadas en moneda distinta al euro, así como de sus correspondientes operaciones de financiación y cobertura.

A 30 de junio de 2023, las posiciones largas del Grupo en divisas (Forex o FX) ascienden a 1.267 millones de euros, lo que representa el 0,9% del total del Activo del Grupo, siendo las más importantes la de corona noruega (NOK) y el zloty polaco (PLN) equivalentes a 517 y 373 millones de euros, respectivamente, comprados en las referidas divisas. Estas posiciones, tienen naturaleza estructural, corresponden a inversiones permanentes en moneda distinta del euro, y se gestionan dentro de los procedimientos generales corporativos de forma centralizada a nivel del grupo de sociedades encabezado por Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**"), con objeto de preservar y dar estabilidad a la ratio de capital.

La materialización del riesgo de cambio estructural se produciría ante la depreciación de la divisa en la que se mantiene una mayor exposición.

V. RIESGO DE VARIACIONES EN LA CALIDAD CREDITICIA DEL EMISOR

Las calificaciones crediticias afectan al coste y a otras condiciones para obtener financiación. Las agencias de calificación revisan periódicamente los ratings de deuda a largo plazo del Grupo sobre la base de un conjunto de factores entre los que están la solvencia financiera y otras circunstancias que afectan al sector financiero en general.

Una rebaja de las calificaciones podría afectar negativamente a la capacidad de Santander Consumer Finance para vender o comercializar algunos de sus productos, realizar ciertas operaciones a largo plazo y derivados, y retener a sus clientes, en particular a clientes que necesitan un umbral de calificación mínimo para invertir. Además, en virtud de ciertos contratos de derivados de Santander Consumer, se le podrá exigir que mantenga una calificación crediticia mínima o que rescinda dichos contratos. Cualquiera de estos resultados como consecuencia de la rebaja de la calificación del Banco podría, a su vez, reducir su liquidez y tener un efecto adverso sobre el mismo, incluyendo sus resultados operativos y su situación financiera.

Véanse en el apartado 4.1.6 calificaciones ("ratings") por agencias de calificación de riesgo crediticio internacionales a la fecha del Documento de Registro.

VI. RIESGOS MACROECONÓMICOS Y GEOPOLÍTICOS

Pese a que el Grupo no tiene exposiciones directas en las geografías de Rusia y Ucrania, el conflicto bélico entre ambos países, junto con los desajustes entre oferta y demanda que surgieron a raíz de la pandemia, ha tenido efectos adversos sobre la inflación y, consecuentemente, sobre los tipos de interés. En función de cómo evolucione la guerra estos efectos podrían prolongarse en el tiempo o agudizarse, afectando de forma adversa al Grupo.

Por otro lado, el reciente conflicto en Israel, sobre cuya evolución hay mucha incertidumbre, podría impactar en la evolución del precio del petróleo, sobre todo si el conflicto se extiende a otros países de la región, lo que tendría efectos sobre la inflación, la actividad económica y la política monetaria, afectando de forma adversa al Grupo. El Grupo no tiene exposiciones directas en Oriente Medio.

VII. RIESGOS DEBIDOS A LA INFLACIÓN Y EL ENDURECIMIENTO DE LA POLÍTICA MONETARIA

La combinación de varios factores geopolíticos y macroeconómicos -desequilibrios entre oferta y demanda surgidos a raíz de la pandemia, guerra de Ucrania y problemas con el suministro y el precio de la energía- ha llevado la inflación a niveles que no se veían desde hace décadas. Para combatir este incremento de los precios los bancos centrales han subido sensiblemente los tipos de interés y retirado estímulos de la economía. Este endurecimiento de la política monetaria redundaría previsiblemente en menor consumo y menor crecimiento económico. Como se ha mencionado previamente, el conflicto en Israel reforzaría el escenario de inflación y tipos de interés altos por más tiempo.

Tal y como se explica a continuación, los altos niveles de inflación y el endurecimiento de la política monetaria podría afectar al negocio de Santander Consumer Finance de las siguientes maneras: (i) disminución de la demanda de crédito; (ii) presión sobre los márgenes; (iii) disminución de la capacidad de repago de los clientes; y (iv) disminución de los niveles de liquidez en el mercado por la retirada de los programas de liquidez de largo plazo del Banco Central Europeo.

En relación con el sector automovilístico, la fabricación de automóviles en los últimos tiempos se ha visto afectada por la crisis de los semiconductores y otros problemas de la cadena de suministros, provocando menores ventas y mayores precios. Por otro lado, las medidas de política monetaria que están adoptando los bancos centrales podrían ocasionar una contracción de la demanda de crédito.

El Grupo Santander Consumer Finance no tiene cartera de negociación que pudiera verse afectada por la volatilidad de los mercados. En cuanto al balance, de forma natural (sin considerar las medidas de gestión del riesgo de interés del balance) las subidas de tipos de interés afectarían negativamente a Santander Consumer Finance debido a que la mayor parte de la cartera de activo tiene un tipo de interés fijo y gran parte de la financiación es de tipo mayorista cuya duración es inferior a la de tipo minorista por lo que sería susceptible de repreciarse más rápidamente. La abrupta subida de los tipos de interés implica un crecimiento más rápido de los gastos por intereses que de los ingresos por intereses, afectando al margen financiero de la Entidad Emisora. En los últimos años Santander Consumer Finance ha seguido una política prudente para proteger el balance de las subidas de los tipos de interés.

En cuanto a los posibles efectos de este entorno de inflación, subida de tipos de interés y freno del crecimiento económico sobre la calidad de la cartera crediticia de Santander Consumer Finance, por el momento no se observan señales de deterioro relevantes, sino una vuelta a los niveles habituales de coste del riesgo tras los mínimos alcanzados en los últimos años. En cualquier caso, Santander Consumer Finance está haciendo un seguimiento continuo de las distintas carteras de cara a tomar las medidas que en cada momento resulten oportunas, y asimismo está tratando de mantener una posición prudente en las políticas de riesgo adoptadas. Santander Consumer Finance está teniendo en cuenta los posibles efectos derivados del entorno inflacionista sobre la capacidad de pago de sus clientes en el proceso de admisión de nuevo negocio y está manteniendo sus recursos y la capacidad ya instalada en su área de recuperaciones.

1. PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE

1.1. Indicación de las personas responsables de la información que figura en el Documento de Registro

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., con domicilio social en Ciudad Financiera Grupo Santander, Avenida Cantabria, S/N, 28660, Boadilla del Monte, Madrid, debidamente representada por don Álvaro Soler Severino en su calidad de Director de Tesorería y en virtud del acuerdo de la Comisión Ejecutiva de Santander Consumer Finance de fecha 18 de octubre de 2023, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables del Documento de Registro sobre la información ofrecida en el Documento de Registro

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. declara que, según su conocimiento, la información contenida en el presente Documento de Registro es conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

1.3. Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de experto incluidos en el Documento de Registro

En el presente Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a persona alguna en calidad de experto.

1.4. Declaración sobre la información que proceda de un tercero incluida en el Documento de Registro

En el presente Documento de Registro no se incluye información de terceros.

1.5. Declaración sobre la aprobación del Documento de Registro por parte de la autoridad competente

Se deja constancia de que:

- El presente Documento de Registro ha sido aprobado por la CNMV en su condición de autoridad competente española conforme al Reglamento (UE) 2017/1129.
- La CNMV solo aprueba el presente Documento de Registro en cuanto alcanza los niveles de exhaustividad, coherencia e inteligibilidad exigidos por el Reglamento (UE) 2017/1129.
- Dicha aprobación no debe considerarse como un refrendo del Emisor al que se refiere el presente Documento de Registro.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del Emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, de Santander Consumer Finance correspondientes a los ejercicios 2021 y 2022, y al primer semestre de 2023, han sido auditadas, por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio en Paseo de la Castellana 259 B, Madrid, Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S-0242.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación prominente de los factores de riesgo que pueden afectar a la capacidad del Emisor de cumplir sus compromisos con los inversores.

Véase, por favor, la sección "Factores de Riesgo" del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del Emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del Emisor

El nombre legal del Emisor es Santander Consumer Finance, S.A., siendo su nombre comercial Santander Consumer.

Santander Consumer Finance es a su vez la sociedad holding del grupo financiero Grupo Santander Consumer Finance. A efectos aclaratorios, el término "**Grupo**" o "**Grupo Santander Consumer Finance**" se refiere a Santander Consumer Finance y a las entidades de las que SCF sea o pueda ser, directa o indirectamente, titular de una participación igual o inferior al 50% de su capital.

4.1.2. Lugar y número de registro del Emisor e identificador de entidad jurídica (LEI)

El Emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, siendo su Código de Identificación Fiscal A-28122570. Asimismo, figura en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 0224.

El identificador del Emisor o Código LEI ("*Legal Entity Identifier*") es el siguiente, 5493000LM0MZ4JPMGM90.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del Emisor, si no son indefinidos

La sociedad Santander Consumer Finance fue constituida bajo la denominación de Banco de Fomento, S.A., con forma de sociedad anónima, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid Don Urbicio López Gallego, como sustituto de su compañero de residencia Don Alejandro Bérnago Llabrés, el día 31 de agosto de 1963, con el número 2.842 del Protocolo notarial de este último. En 1995 cambió su denominación social por la de Hispamer Banco Financiero, S.A., modificando de nuevo la misma en 1999 por la de HBF Banco Financiero, S.A. Con fecha 13 de enero de 2003, se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil su actual denominación social.

La duración de la sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de su constitución.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del Emisor, país de constitución, legislación conforme a la cual opera, domicilio social, número de teléfono y página web del Emisor

Santander Consumer Finance tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad como entidad de crédito debidamente autorizada está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España y el Banco Central Europeo.

Su domicilio social está fijado en España, Boadilla del Monte (Madrid), Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de fecha 17 de junio de 2004 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 3 de enero de 2005. El número de teléfono del domicilio social es +34 91 289 00 00 y su página web (www.santanderconsumer.es). La información incluida en este y otros sitios web no forma parte del Documento de Registro y no ha sido examinada o aprobada por la autoridad competente.

4.1.5. Todo acontecimiento reciente relativo al Emisor que sea importante para evaluar su solvencia

No existen acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia.

Cabe señalar que el Grupo está sujeto a un amplio marco normativo y de supervisión de su solvencia cuya complejidad ha aumentado significativamente desde la anterior crisis financiera. El Grupo Santander Consumer Finance está sujeto a supervisión prudencial y tiene sus propios requisitos de capital y de fondos propios y pasivos elegibles ("MREL"). Los requisitos de capital cada vez más onerosos constituyen uno de los principales desafíos regulatorios del Grupo. En 2023 a nivel consolidado, el Grupo debe mantener una ratio mínima de capital del 8,89% de CET1 (siendo el 4,5% el requerimiento por Pilar I, un 2,5% el requerimiento por Pilar II, un 2,5% de requerimiento por colchón de conservación de capital y 0,05% de colchón anticíclico). Adicionalmente, el Grupo debe mantener una ratio mínima de capital del 10,68% de T1 así como una ratio mínima de Ratio Total del 13,05%. En cuanto al MREL, el requisito del Grupo es del 23,83% "fully loaded" de TREA (importe de la exposición total a riesgo), que se deberá cumplir desde el 1 de enero de 2024 en adelante.

A continuación, se muestra el detalle del coeficiente de capital, de MREL y de apalancamiento del Grupo a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, donde se muestra que el Grupo cumple los requerimientos mínimos de capital requeridos en la normativa vigente:

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%

*Excepto porcentajes.

MREL

	30/06/2023	31/12/2022
MREL		
Porcentaje de TREA	25,20%	29.49%

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%

*Excepto porcentajes.

Santander Consumer Finance mantiene un ratio de apalancamiento a nivel sub consolidado “*fully loaded*” del 8,17% a junio 2023 sobre un ratio mínimo de referencia del 3%.

4.1.6. Calificaciones crediticias asignadas al Emisor a petición o con la cooperación del mismo en el proceso de calificación

En relación a la calificación (también conocida como *rating*) del Emisor, la misma mantiene en el momento del registro del presente Documento de Registro las calificaciones de solvencia o *ratings* que figuran en el cuadro adjunto.

Las escalas de calificación de deuda empleadas por Standard & Poor's, Moody's y Fitch se encuentran en sus páginas web www.standardandpoors.com, www.moodys.com y www.fitchratings.com, respectivamente.

Rating	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva	Fecha
S&P	A-1	A	Estable	10/01/23
Moodys	P1	A2	Estable	21/09/23
Fitch	F2	A-	Estable	08/11/23

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o suscribir los valores que se emiten. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación. Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los valores que se emiten.

Moody's Investors Service España, S.A., Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited y Fitch Ratings España, S.A.U. están establecidas en la Unión Europea. Las agencias de calificación mencionadas anteriormente están registradas en la European Securities and Markets Authority (ESMA) de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre, sobre las agencias de calificación crediticia.

5. DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL

5.1. Actividades principales

5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del Emisor, con indicación de las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados

El objeto social del Emisor 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 del Grupo financiero Santander Consumer Finance, gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes.

El Emisor, tanto en el ejercicio 2022 como en el primer semestre de 2023, ha desarrollado fundamentalmente su actividad en la Unión Europea.

El Emisor está integrado en el grupo de sociedades encabezado por Banco Santander ("**Grupo Santander**"), cuya entidad dominante, Banco Santander, participa, directa e indirectamente, en la totalidad del capital social del mismo.

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, principalmente en Alemania, España, Italia, Austria, Holanda, Noruega, Finlandia, Suecia, Francia, Portugal, Dinamarca y Suiza.

Santander Consumer es la unidad de Financiación al Consumo del Grupo Santander. Su actividad se concentra fundamentalmente en los negocios de financiación de automóviles, créditos personales y tarjetas. Por el lado del pasivo, el Grupo Santander Consumer Finance se concentra en la captación de recursos de clientes.

A continuación, se muestra el detalle de la cuenta de resultados abierta por producto a cierre del ejercicio 2021 y 2022. En dicho detalle se pueden apreciar los resultados de la actividad:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Resumida) (*)	Miles de Euros			
	2022			
	Automoción	Consumo	Otros	Total
MARGEN DE INTERESES	2.263.373	972.172	335.762	3.571.207
Resultado en entidades valoradas por el método de la participación	71.275	12.293	13.168	96.736
Comisiones netas	450.423	282.422	50.691	783.536
Resultado de operaciones financieras (neto)	16.649	6.878	36.159	59.686
Otros resultados de explotación	202.696	8.648	(76.018)	135.326
MARGEN BRUTO	3.004.316	1.282.413	359.762	4.646.491
Gastos de administración	(961.574)	(472.428)	(322.230)	(1.756.232)
Gastos de personal	(453.899)	(229.598)	(200.685)	(884.182)
Otros gastos generales de administración	(507.675)	(242.830)	(121.545)	(872.050)
Amortización	(65.290)	(43.210)	(80.683)	(189.183)
Dotaciones a provisiones, otros resultados y pérdidas por deterioro	(171.312)	(283.029)	(38.842)	(493.183)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.806.140	483.746	(81.993)	2.207.893
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.350.989	342.973	(92.339)	1.601.623
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.350.989	342.973	(92.339)	1.601.623

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Resumida) (*)	Miles de Euros			
	2021			
	Automoción	Consumo	Otros	Total
MARGEN DE INTERESES	2.289.768	1.024.952	243.252	3.557.972
Resultado en entidades valoradas por el método de la participación	58.591	9.929	(4.730)	63.790
Comisiones netas	443.830	258.384	59.260	761.474
Resultado de operaciones financieras (neto)	218	21	1.085	1.324
Otros resultados de explotación	124.580	(1.416)	(65.150)	58.014
MARGEN BRUTO	2.916.987	1.291.870	233.717	4.442.574
Gastos de administración	(900.859)	(462.547)	(300.542)	(1.663.948)
Gastos de personal	(395.416)	(217.623)	(229.591)	(842.630)
Otros gastos generales de administración	(505.443)	(244.924)	(70.951)	(821.318)
Amortización	(64.372)	(46.430)	(80.518)	(191.320)
Dotaciones a provisiones, otros resultados y pérdidas por deterioro	(211.754)	(285.159)	(66.461)	(563.374)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.740.002	497.734	(213.804)	2.023.932
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.257.492	353.329	(120.161)	1.490.660
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.266.492	356.329	(132.160)	1.490.661

(*) Fuente de Información: apartado a) 2) de la Nota 45 (*Información segmentada por áreas geográficas y por negocios*) del Informe Financiero Anual de 2021 y de 2022 de Santander Consumer Finance.

En la tabla superior se puede observar la clasificación de la cuenta de resultados por los principales segmentos de negocio del Grupo Santander Consumer Finance:

- Automoción: comprende todo el negocio relacionado con la financiación de vehículos, mayorista y *retail* (ya sean nuevos o usados), así como operaciones de *leasing* y *renting* e incluyendo también el crédito de *stock* de vehículos que comercializan los distribuidores.
- Consumo: incluye las operaciones de Financiación al Consumo, Financiación Directa y Tarjetas, realizadas por cualquiera de los canales de distribución, ya sean físicos como on-line.
- Otros: resultados originados por el resto de negocios realizados que no son individualmente significativos por sí solos (Hipotecas, Corporate Banking, Gestion de Activos,..) así como los resultados de Depósitos y de la actividad de gestión financiera del Grupo.

5.1.2. Base de cualquier declaración efectuada por el Emisor sobre su posición competitiva

El presente Documento de Registro no contiene declaraciones sobre la posición competitiva del Emisor.

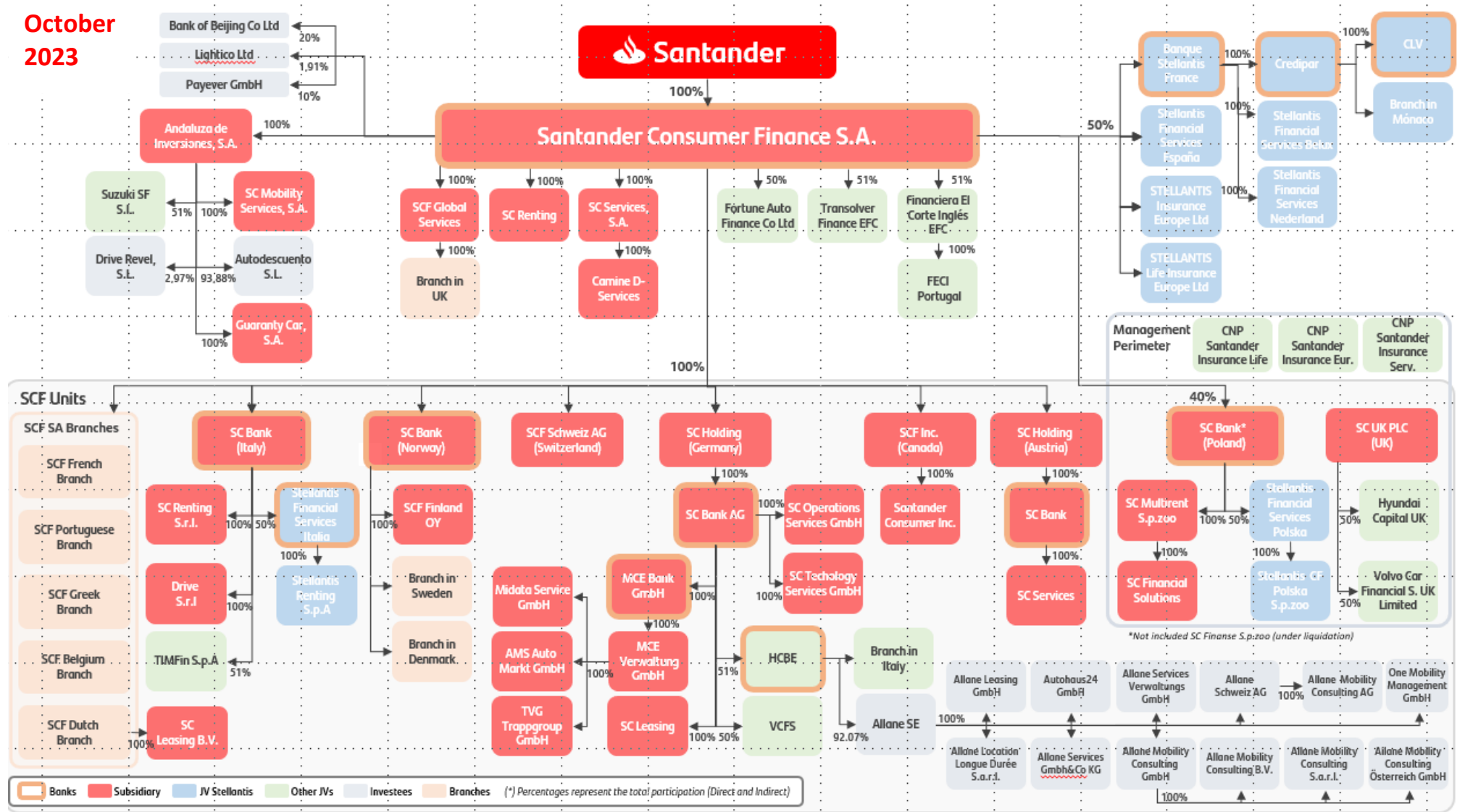
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Breve descripción del Grupo y de la posición del Emisor en el mismo

Santander Consumer Finance es cabecera de un Grupo financiero al que da nombre. Dicho Grupo está formado por las distintas unidades de financiación al consumo del Grupo Santander.

A continuación, se recoge el organigrama societario del Grupo a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

October 2023



6.2. Dependencia del Emisor de otras entidades del Grupo y explicación de esa dependencia

Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del 100% de su capital social. La entidad matriz del Grupo Santander, Banco Santander, es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su único accionista, siendo titular directo del 99,99999894% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen a la sociedad integrada en el Grupo Santander, Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. 0,00000106% cuyas acciones son asimismo titularidad, directa o indirecta, de Banco Santander.

Dentro de las Áreas Globales de Negocio en que se divide el Grupo Santander, Santander Consumer Finance se enmarca en el área de Banca Comercial, que comprende las actividades bancarias desarrolladas por las diferentes redes y unidades comerciales especializadas en Europa.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados y cualquier cambio significativo en los resultados financieros del Grupo

El Emisor considera que no existen factores que puedan tener un impacto material adverso en el Banco desde la fecha de los últimos estados financieros auditados publicados ni cambios significativos en los resultados financieros del Grupo desde el final del último ejercicio del que se haya publicado información financiera hasta la fecha del Documento de Registro.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Santander Consumer ha optado por no incluir en el presente Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Composición de los órganos administrativos, de gestión y supervisión

La representación de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto, de conformidad con sus estatutos sociales, 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 podrán ser reelegidos cuantas veces se desee, por períodos de igual duración. Para ser Consejero no es preciso ser accionista de la Sociedad.

El Consejo de Administración de Santander Consumer Finance está formado, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, por diez miembros (excluido su Secretario no Consejero y su Vicesecretario no Consejero), siendo su composición la siguiente:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SANTANDER CONSUMER FINANCE			
Nombre	Cargo	Calidad de Consejero	Cargo en Banco Santander
Ana Botin-Sanz De Sautuola	Presidenta	No Ejecutivo (Dominical)	Presidenta
Javier Monzón De Cáceres	Vice-Presidente	No Ejecutivo (Externo)	
Sebastian Gunningham	Vice-Presidente	No Ejecutivo (Dominical)	Asesor senior de la presidenta en Tecnología
Jose Luis De Mora Gil Gallardo	Consejero Delegado	Ejecutivo	Director General
Antonio Escámez Torres	Vocal	No Ejecutivo (Externo)	-
Jose Manuel Robles Fernandez	Vocal	Independiente	-
Marta Elorza Trueba	Vocal	Independiente	-
Emma Fernandez Alonso	Vocal	Independiente	-
Michael Rhodin	Vocal	Independiente	-
Cristina Ruiz Ortega	Vocal	No Ejecutivo (Dominical)	-
Fernando García Solé	Secretario no Consejero	-	-
Victor Dorado	Vicesecretario no Consejero	-	-

El domicilio profesional de las personas anteriormente mencionadas es Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte (Madrid).

Todos los Consejeros de Santander Consumer Finance son nombrados por el Grupo Santander, propietario (directa o indirectamente) del 100% de las acciones de Santander Consumer Finance, a través de la Junta General.

Salvo por lo referido en el apartado 9.2 siguiente, ninguna de las personas mencionadas desarrolla actividades fuera del emisor que sean importantes con respecto al emisor.

El máximo órgano de dirección del Grupo es la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, que tiene delegadas todas las facultades del Consejo salvo las indelegables. La composición de la Comisión

Ejecutiva, establecida conforme a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante, la “LSC”), a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, es la siguiente:

COMISIÓN EJECUTIVA SANTANDER CONSUMER FINANCE	
Nombre	Cargo
Sebastian Gunningham	Presidente
Javier Monzón de Cáceres	Vicepresidente
Antonio Escámez Torres	Miembro
Jose Luis de Mora Gil-Gallardo	Miembro
Fernando García Solé	Secretario
Victor Dorado	Vicesecretario

En consonancia con la disposición adicional novena y el artículo 529 *terdecies* de la LSC, Santander Consumer Finance como sociedad de capital emisora de valores distintos de las acciones admitidos a negociación en mercados regulados ha constituido las Comisiones del Consejo de Administración que a continuación se indican.

Santander Consumer Finance cuenta con una Comisión de Auditoría, conforme a lo dispuesto en la LSC, así como en la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, y de conformidad con lo estipulado en el artículo 8 del Reglamento del Consejo de Administración. La composición de la Comisión de Auditoría cumple asimismo con lo establecido en el artículo 529 *quaterdecies* de la LSC. Santander Consumer Finance cuenta también con una Comisión de Nombramientos, Gobierno Corporativo y Banca Responsable, una Comisión de Remuneraciones y una Comisión de Riesgos, conforme a lo establecido en el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. La composición de la Comisión de Nombramientos, Gobierno Corporativo y Banca Responsable y la Comisión de Remuneraciones, respectivamente, cumple asimismo con lo establecido en el artículo 529 *quincecenas* de la LSC.

A continuación, se detallan los miembros de las Comisiones mencionadas en los dos párrafos anteriores:

COMISIONES DEL CONSEJO SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A.	
Comisión	Miembros
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, GOBIERNO CORPORATIVO Y BANCA RESPONSABLE	Emma Fernández Alonso (Presidenta)
	Marta Elorza Trueba
	Javier Monzón de Cáceres
	Fernando García Solé - Secretario
COMISION DE REMUNERACIONES	Michael Rhodin (Presidente)
	Javier Monzón de Cáceres
	Emma Fernández Alonso
	Jose Manuel Robles
	Antonio Escámez Torre
	Fernando García Solé - Secretario
COMISION DE SUPERVISION DE RIESGOS, REGULACIÓN Y CUMPLIMIENTO	Marta Elorza Trueba (Presidenta)
	Javier Monzón de Cáceres
	Emma Fernández Alonso
	Jose Manuel Robles
	Antonio Escámez Torres
	D. Fernando García Solé - Secretario
COMISION DE AUDITORÍA	José Manuel Robles (Presidente)
	Marta Elorza Trueba
	Emma Fernandez Alonso
	Fernando García Solé - Secretario

La estructura organizativa de Santander Consumer Finance, como división dentro de la estructura organizativa del Grupo Santander, está dirigida por el Comité de Dirección, cuyas funciones son:

- Tratamiento de los asuntos generales que afectan a la gestión de la sociedad.
- Definición de estrategias dentro del marco operativo de la compañía para el cumplimiento de objetivos.

La composición de dicho Comité de Dirección, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, es la siguiente:

COMITÉ DE DIRECCIÓN SANTANDER CONSUMER FINANCE	
José Luis de Mora(*)	Presidente
Javier Antón San Pablo	Miembro
Ramón Billordo	Miembro
Pedro de Elejabeitia	Miembro
Edgar Mayoral Palanca	Miembro
Bruno Montalvo Wilmot	Miembro
Joaquín Capdevila	Miembro
Óscar Prieto	Miembro
Cristóbal Miralles	Miembro
Leticia Pacho	Miembro
Javier Pliego	Miembro
Pedro Agüero Cagigas	Miembro
Patricia Benito	Miembro
Pablo Solís	Miembro
Juan José Lesmes	Miembro
Victoria Roig	Miembro
Rafael Moral	Miembro
Elena Rivero	Miembro
Joaquín Caracuel	Miembro
Fernando García Solé	Secretario

(*) Don Jose Luis de Mora es también miembro del Consejo de Administración de Santander Conusmer Finance.

El domicilio profesional de las personas anteriormente mencionadas es Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte (Madrid).

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

En relación a los artículos 225 y siguientes de la LSC, y según la información de que dispone el Emisor, ninguna de las personas mencionadas en el apartado precedente tienen conflicto de interés alguno entre sus deberes con el Emisor y sus intereses privados de cualquier otro tipo.

El Miembro del Consejo de Administración del Emisor, D^a Emma Fernandez Alonso tiene el cargo de consejera en la sociedad Metrovacesa, S.A., que mantienen una relación comercial con el Grupo Santander. En este sentido, el Emisor ha adoptado las medidas necesarias, de acuerdo con la legislación vigente, para la prevención, o en su caso, tratamiento, de los potenciales conflictos de interés que pudieran surgir en el futuro.

Ninguna otra de las personas mencionadas detenta cargos en otros consejos de sociedades ni otras funciones significativas fuera del Emisor o que sean importantes respecto al Grupo Santander, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social, salvo las que detentan en sociedades del Grupo Santander.

No existen participaciones de ningún tipo de los miembros del Consejo de Administración ni de los directivos en el accionariado de la sociedad. Los únicos accionistas son Banco Santander y Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Participaciones significativas

Como queda reseñado en otros apartados, Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del 100% de su capital social. La entidad matriz del Grupo Santander, Banco Santander, es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su único accionista, directa o indirectamente, siendo titular directo del 99,99999894% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen a la sociedad integrada en el Grupo Santander, Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. (0,00000106%), cuyas acciones son asimismo titularidad, directa o indirecta, de Banco Santander.

A la fecha del presente Documento de Registro, no existen medidas que garanticen que no haya abuso de control.

10.2. Acuerdos de control

A la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, el Emisor no conoce ningún acuerdo cuya aplicación pueda, en una fecha posterior, dar lugar a un cambio de control.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica

Se incorporan por referencia las cuentas anuales consolidadas y auditadas e informes de auditoría, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2022, las cuales han sido depositadas en los registros oficiales de la CNMV y se encuentran disponibles en la página web del Emisor

<https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2022/03/Informe-Financiero-Anual-2021.pdf>

<https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2023/03/Informe-Financiero-Anual-2022.pdf>

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros consolidados (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y Estado de Cash-Flow) de Santander Consumer, correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2021 y 2022.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021 y 2022 fueron aprobadas por la Junta Universal General de accionistas (en las reuniones celebradas del 3 de marzo de 2022 y el 14 de marzo de 2023, respectivamente) 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).

a) Balance de Situación Consolidado del Grupo Santander Consumer Finance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 (cifras en miles de euros):

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	Variaciones
Efectivo. Saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.826.225	18.965.097	-64,01%
Activos financieros mantenidos para negociar	494.664	51.476	860,96%

<i>Derivados</i>	494.664	51.476	860,96%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.876	2.998	-37,42%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	45	26	73,08%
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.444	2.593	-44,31%
<i>Préstamos y anticipos - Clientela</i>	387	379	2,11%
<i>Pro Memoria: Prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	0	0	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	748.469	1.077.351	-30,53%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	21.961	22.591	-2,79%
<i>Valores representativos de deuda</i>	726.508	1.054.760	-31,12%
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	113.094.548	103.663.354	9,10%
<i>Valores representativos de deuda</i>	6.185.061	3.472.396	78,12%
<i>Préstamos y anticipos</i>	106.909.487	100.190.958	6,71%
<i>Bancos centrales</i>	19.736	10.452	88,83%
<i>Entidades de crédito</i>	390.306	621.223	-37,17%
<i>Clientela</i>	106.499.445	99.559.283	6,97%
Derivados – contabilidad de coberturas	1.131.071	121.585	830,27%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-709.133	-46.269	1.432,63%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	724.777	682.414	6,21%
<i>Entidades multigrupo</i>	281.915	260.115	8,38%
<i>Entidades asociadas</i>	442.862	422.299	4,87%
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	-	-
Activos tangibles	3.163.609	2.306.339	37,17%

<i>Inmovilizado material</i>	3.163.609	2.306.339	37,17%
<i>De uso propio</i>	367.958	400.330	-8,09%
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	2.795.651	1.906.009	46,68%
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	—	-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	264.104	289.600	-8,80%
Activos intangibles	2.097.941	2.063.513	1,67%
<i>Fondo de comercio</i>	1.712.426	1.707.480	0,29%
<i>Otros activos intangibles</i>	385.515	356.033	8,28%
Activos por impuestos:	1.675.146	1.280.479	30,82%
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	1.116.612	692.567	61,23%
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	558.534	587.912	-5,00%
Otros activos	985.164	712.466	38,28%
<i>Existencias</i>	8.880	3.777	135,11%
<i>Resto de los otros activos</i>	976.284	708.689	37,76%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	45.337	50.386	-10,02%
Total activo	130.279.694	130.931.189	-0,50%

PASIVO	31/12/2022	31/12/2021	Variaciones
Pasivos financieros mantenidos para negociar	466.031	58.169	701,17%
<i>Derivados</i>	466.031	58.169	701,17%
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	111.077.230	113.270.031	-1,94%
<i>Depósitos</i>	70.848.070	70.866.247	-0,03%
<i>Bancos centrales</i>	17.900.641	19.997.499	-10,49%
<i>Entidades de crédito</i>	11.620.202	11.780.269	-1,36%
<i>Clientela</i>	41.327.227	39.088.479	5,73%
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	38.855.760	40.652.231	-4,42%
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.373.400	1.751.553	-21,59%
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	1.514.223	898.750	68,48%
Derivados – contabilidad de coberturas	193.787	128.650	50,63%
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 o reaseguros	-	-	-
Provisiones	610.875	825.910	-26,04%
<i>Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo</i>	414.385	598.456	-30,76%
<i>Otras retribuciones a los empleados a largo plazo</i>	31.488	44.442	-29,15%
<i>Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes</i>	10.089	9.576	5,36%
<i>Compromisos y garantías concedidos</i>	28.010	39.403	-28,91%
<i>Restantes provisiones</i>	126.903	134.033	-5,32%
Pasivos por impuestos	1.864.753	1.411.213	32,14%
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	581.279	338.699	71,62%
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	1.283.474	1.072.514	19,67%
Otros pasivos	1.874.830	1.842.887	1,73%
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	-	-
Total pasivo	116.087.506	117.536.860	-1,23%
Fondos propios	12.219.470	11.702.523	4,42%
<i>Capital</i>	5.638.639	5.638.639	-
<i>Capital desembolsado</i>	5.638.639	5.638.639	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—	-
<i>Prima de emisión</i>	1.139.990	1.139.990	-
<i>Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital</i>	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	-
<i>Otros elementos de patrimonio neto</i>	—	-	-
<i>Ganancias acumuladas</i>	3.629.337	2.985.858	21,55%
<i>Reservas de revalorización</i>	—	-	-
<i>Otras reservas</i>	20.847	53.909	-61,33%
<i>Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	439.882	398.835	10,29%
<i>Otras</i>	-419.035	-344.926	21,49%
<i>(-) Acciones propias</i>	—	—	-
<i>Resultado atribuible a los propietarios de la dominante</i>	1.242.860	1.174.689	5,80%
<i>(-) Dividendos a cuenta</i>	-652.203	-490.562	32,95%
Otro resultado global acumulado	-582.107	-645.973	-9,89%
<i>Elementos que no se reclasificarán en resultados</i>	-33.865	-155.201	-78,18%
<i>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</i>	-548.242	-490.772	11,71%
Intereses minoritarios (participadas no dominantes)	2.554.825	2.337.779	9,28%
<i>Otro resultado global acumulado</i>	-3.715	2.157	-272,23%

Otros elementos	2.558.540	2.335.622	9,54%
Total patrimonio neto	14.192.188	13.394.329	5,96%
Total pasivo y patrimonio neto	130.279.694	130.931.189	-0,50%
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance	27.052.044	25.495.968	6,10%
Compromisos de préstamo concedidos	25.756.041	24.122.179	6,77%
Garantías financieras concedidas	84.997	189.841	-55,23%
Otros compromisos concedidos	1.211.006	1.183.948	2,29%

Los activos totales gestionados por el Grupo Santander Consumer Finance han alcanzado la cifra de 130.279.694 en 2022, frente a los 130.931.189 miles de euros en 2021, lo que supone una bajada del -0,50%.

Activos financieros a coste amortizado

El saldo de “activos financieros a coste amortizado – clientela” asciende a 106.499.445 miles de euros en 2022, frente a los 99.559.283 miles de euros en 2021, lo que supone un aumento del 6,97%. Este epígrafe representa un 81,75% sobre el Total Activo a 31 de diciembre de 2022.

Geográficamente, Alemania y Nórdicos (subgrupo 100% propiedad de Santander Consumer Finance, compuesto por una sociedad matriz situada en Noruega, Santander Consumer Bank AS, y dos sucursales, una en Suecia y otra en Dinamarca), concentran más del 50% de la cartera crediticia bruta. A 31 de diciembre de 2022, la mayoría de los “activos financieros a coste amortizado – clientela” están denominados en euros, estando denominados en moneda extranjera el 16,44%. Los saldos denominados en moneda extranjera se corresponden con saldos de las sociedades dependientes radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria (Noruega, Polonia, Suecia, Dinamarca Reino Unido y Suiza). La mayor parte de estos importes corresponden a coronas noruegas.

Los préstamos en entidades de crédito disminuyen en 2022 hasta los 390.306 miles de euros. La mayor parte corresponde a saldos con entidades asociadas y entidades del Grupo Santander. Las cuentas a plazo (incluidas dentro de las partidas “préstamos y anticipos – entidades de crédito”) descienden a 62.135 miles de euros, representando un 15,92% del total.

La tasa de morosidad³ calculada como el resultado de dividir los activos deteriorados (dudosos) contabilizados en los balances consolidados a 31 de diciembre de este ejercicio por el total del saldo de activos financieros a coste amortizado, sin considerar las pérdidas por deterioro contabilizadas, ascendía al 2,06 % al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Activos deteriorados	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	2.033.052	2.026.916
Entradas, netas de recuperaciones	916.383	799.684
Traspasos a fallidos	(749.860)	(803.588)
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	(19.527)	10.040
Saldo al cierre del ejercicio	2.180.048	2.033.052

El saldo de los activos financieros clasificados como “activos financieros a coste amortizado – clientela” del balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye, entre otros, aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante la titulización de activos sobre los que se mantiene, aunque sea parcialmente, riesgo, razón por la que, de acuerdo con la normativa vigente, no pueden darse de baja del balance consolidado. Se incluye a continuación el desglose de aquellas titulizaciones mantenidas en balance:

³ APM. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

	Miles de Euros	
	2022	2021
Dadas de baja del balance	—	—
Mantenidas en el balance:	32.479.951	34.481.056
<i>De los que:</i>		
<i>Santander Consumer Bank AG</i>	11.985.025	13.596.370
<i>Compagnie Generale de Credit Aux Particuliers - Credipar S.A.</i>	5.772.604	6.254.964
<i>Santander Consumer Bank S.p.A.</i>	2.362.857	2.761.232
<i>SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (*)</i>	2.346.467	2.309.085
<i>PSA Bank Deutschland GmbH</i>	1.673.300	1.943.488
<i>Banca PSA Italia S.p.a.</i>	1.391.508	1.536.125
<i>Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A.</i>	1.342.660	1.186.556
<i>Santander Consumer Bank GmbH</i>	1.341.132	432.548
<i>PSA FINANCE UK LIMITED</i>	1.252.528	1.458.763
<i>Santander Consumer Finance Oy</i>	1.196.631	1.218.947
<i>PSA Financial Services, Spain, EFC, SA</i>	1.121.800	807.022
<i>Resto Activos Titulizados</i>	693.439	975.956
Total	32.479.951	34.481.056

La naturaleza de los activos titulizados corresponde, fundamentalmente, a financiaciones de vehículos y a financiaciones al consumo.

Las entidades dependientes indicadas en el cuadro anterior han realizado durante los ejercicios 2022 y 2021 nuevas titulaciones de derechos de créditos por un importe de 5.026.660 y 7.569.000 miles de euros, respectivamente. Dado que no se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados a dichos derechos de crédito, éstos no se han dado de baja del balance consolidado.

Activos financieros mantenidos para negociar

El epígrafe “*activos financieros mantenidos para negociar*” recoge principalmente derivados de negociación para cubrir el riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio en las diversas unidades de Santander Consumer Finance.

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

En el epígrafe “*activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta*” se recoge el importe de los bienes adjudicados y recuperados procedentes de créditos dudosos, neto de las correcciones de valor por deterioro, así como los activos de aquellas entidades dependientes que han sido clasificados como operaciones en interrupción.

A continuación, se detalla en la siguiente tabla la procedencia de los bienes adjudicados en España en función del destino del préstamo o crédito concedido inicialmente, a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Miles de Euros	31/12/2022				31/12/2021			
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	De que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	De que: deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor neto contable
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-

destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria								
<i>De los que:</i>								
<i>Edificios y otras construcciones terminado</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Vivienda</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Terrenos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Suelo urbano consolidado</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de terrenos</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	14.744	(12.364)	(8.973)	2.380	15.335	(12.813)	(9.393)	2.522
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	1.267	(1.079)	(1.062)	188	1.809	(1.559)	(1.346)	250
Total activos inmobiliarios	16.011	(13.443)	(10.035)	2.568	17.144	(14.372)	(10.739)	2.772

Efectivo. Saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

Los saldos netos mantenidos en Caja y con Bancos Centrales, que se encuentran registrados en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han disminuido en un 64,01% (6.826.225 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, frente a 18.965.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Este epígrafe representa un 4,75% sobre el Total Activo a 31 de diciembre de 2022. La disminución de este epígrafe obedece a la absorción del exceso de liquidez generado en el ejercicio 2021, que se ve reflejado en un aumento de los epígrafes "*Activos financieros a coste amortizado- Valores representativos de deuda*" (6.185.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, frente a 3.472.396 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, que supone un incremento del 78,12%); y "*Préstamos y anticipos-Clientela*", (106.499.445 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, frente a 99.559.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, que supone un incremento del 6,97%).

Pasivos financieros a coste amortizado

Por la parte del pasivo, los "*pasivos financieros a coste amortizado*" del Grupo Santander Consumer Finance suponen el 85,26% del total del balance. Estos saldos corresponden principalmente a depósitos de entidades de crédito, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables y depósitos de Bancos centrales. A nivel global, el saldo disminuye en un -1,94% respecto al ejercicio anterior, alcanzando a 31 de diciembre de 2022 los 111.077.230 miles de euros.

El saldo del epígrafe "*pasivos financieros a coste amortizado – bancos centrales*" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde, principalmente, a la cantidad recibida por el descuento de bonos de titulización en bancos centrales europeos. En 2022 dicho saldo disminuye un -10,49 % respecto al cierre del año 2021, principalmente por los depósitos a plazo de las entidades

del Grupo, entre los cuales se incluyen los saldos de la financiación a largo plazo condicionada del Banco Central Europeo TLTRO (*Targeted Longer-Term Refinancing Operation*).

El saldo de “pasivos financieros a coste amortizado – entidades de crédito” disminuye un -1,36% respecto a 2021. Una parte de estos depósitos en entidades de crédito corresponde a operaciones efectuadas con entidades del Grupo Santander.

Los depósitos de la cuenta “pasivos financieros a coste amortizado – clientela”, incluidos los ajustes por valoración, se han situado a cierre de 2022 en 41.327.227 miles de euros, lo que supone un aumento del 5,73 % con respecto al año anterior. Por su naturaleza, un 79,07% del total, aproximadamente, son cuentas a la vista, principalmente cuentas corrientes, y el otro 20,93% cuentas a plazo, en su mayoría imposiciones a plazo fijo; por área geográfica, el 60,98% provienen de Alemania; y por moneda, el 82,53% están denominados en euros.

Las principales sociedades del Grupo que incluyen entre sus actividades la obtención de recursos del público son Santander Consumer Bank AG (Alemania) y Santander Consumer Bank AS (Noruega).

A continuación, se muestra una tabla desglosada del epígrafe “pasivos financieros a coste amortizado – valores representativos de deuda emitidos” con los valores representativos de deuda emitidos, que alcanzaron la cifra 38.855.760 miles de euros a cierre de 2022, lo que supone un decrecimiento del -4,42% respecto al año anterior:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Bonos y obligaciones en circulación	31.242.461	34.756.330
Cédulas hipotecarias	-	450.012
Pagarés y otros valores	6.695.321	5.142.670
Subordinadas	917.978	303.219
	38.855.760	40.652.231

El saldo de la cuenta “*bonos y obligaciones en circulación*” del cuadro anterior recoge, entre otros conceptos, el saldo vivo de los bonos y obligaciones emitidos por las entidades dependientes del Grupo – PSA Banque France, S.A. (Francia), Santander Consumer Bank AG (Alemania) y Santander Consumer Bank AS (Noruega)–, por un importe de 6.112.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (7.844.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), así como el saldo, a dicha fecha, de la financiación obtenida por el Grupo en las operaciones de titulización realizadas por las entidades dependientes del Grupo, por un importe de 12.584.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (12.891.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

A 31 de diciembre de 2022, el saldo vivo del *Programa de Emisión de "Euro Medium Term Notes"* ascendía a 12.942.874 miles de euros (13.126.683 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), estando su vencimiento comprendido entre el 30 de mayo de 2023 y el 12 de mayo de 2032. El tipo de interés anual de estos pasivos financieros se encontraba comprendido entre el 0% y el 4,110% (0% y el 1,356% a 31 de diciembre de 2021).

Durante el año 2022, la Junta General Universal de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el día 3 de marzo de 2022, acordó facultar al Consejo de Administración del Banco para la emisión de valores de renta fija multdivisa por un importe de hasta 45.000.000 miles de euros. Por su parte, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 28 de abril de 2022, delegó en la Comisión Ejecutiva del Banco estas facultades. La Comisión Ejecutiva del Banco, en su reunión celebrada el 19 de mayo de 2022, acordó renovar el Programa de Emisión de “Euro Medium Term Notes”, reemplazando el aprobado en 2020, por un saldo vivo nominal que no podrá exceder de 25.000.000 miles de euros. Los bonos emitidos bajo el mismo tendrían el vencimiento que se determinase en cada caso. Dicho Programa fue listado en la bolsa de Irlanda el 16 de junio de 2022.

A 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta “cédulas hipotecarias” del cuadro anterior recoge a esa fecha el importe de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco el 6 de mayo de 2019. Estas cédulas hipotecarias, cotizadas en el mercado AIAF, se encontraban garantizadas por hipotecas inscritas a favor del Banco, tenían un importe nominal de 450.000 miles de euros y vencían el 6 de

mayo de 2022. El tipo de interés anual de estos pasivos era del 0,00%, sin que existieran opciones de amortización anticipada sobre los mismos ni para el Banco ni para los tenedores, excluidos los supuestos legalmente establecidos.

El saldo de la cuenta “pagaré y otros valores” del cuadro anterior corresponde a emisiones efectuadas por el Banco, admitidas a cotización, que han devengado un interés anual medio del 0,19% en el ejercicio 2022 (-0,367% en el ejercicio 2021).

Instrumentos de patrimonio distintos de capital

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen emisiones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, computables a efectos de recursos propios como capital de nivel 1 adicional por importe de 1.200 millones de euros.

Provisiones

La cifra de “provisiones” en el ejercicio 2022 fue de 610.875 miles de euros disminuyendo en un -26,04% respecto al ejercicio anterior.

Los “fondos propios” del Grupo ascienden a 31 de diciembre de 2022 a 12.219.470 miles de euros, lo que supone un aumento respecto al ejercicio 2021 del 4,42%. Dicho aumento se explica por las mayores ganancias acumuladas.

b) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo Santander Consumer Finance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 (cifras en miles de euros):

	Ingresos / (Gastos)		
	31/12/2022	31/12/2021	Variaciones
INGRESOS POR INTERESES	4.195.233	4.021.364	4,32%
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	767	85	802,35%
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	4.089.331	3.869.373	5,68%
<i>Restantes ingresos por intereses</i>	105.135	151.906	-30,79%
GASTOS POR INTERESES	-624.026	-463.392	34,66%
MARGEN DE INTERESES	3.571.207	3.557.972	0,37%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	236	275	-14,18%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	96.736	63.790	51,65%
INGRESOS POR COMISIONES	1.133.025	1.095.656	3,41%
GASTOS POR COMISIONES	-349.489	-334.182	4,58%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	807	-6.654	-112,13%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	-10.077	1.413	-813,16%
GANANCIAS O PERDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACION VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	—	7	
GANANCIAS O PERDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	—	—	
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	86.600	10.889	695,30%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (netas)	-17.644	-4.331	307,39%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	551.078	383.075	43,86%
OTRAS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-415.988	-325.336	27,86%
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	—	—	

GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	—	—	
MARGEN BRUTO	4.646.491	4.442.574	4,59%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-1.756.232	-1.663.948	5,55%
<i>Gastos de personal</i>	-884.182	-842.630	4,93%
<i>Otros gastos de administración</i>	-872.050	-821.318	6,18%
AMORTIZACIÓN	-189.183	-191.320	-1,12%
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	-20.467	-50.453	-59,43%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-451.931	-495.060	-8,71%
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	285	-82	-447,56%
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	-452.216	-494.978	-8,64%
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	-21.859	-14.872	46,98%
<i>Activos tangibles</i>	-985	2.701	-136,47%
<i>Activos intangibles</i>	-11.647	-11.662	-0,13%
<i>Otros</i>	-9.227	-5.911	56,10%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	1.202	236	409,32%
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	-128	-3.225	-96,03%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.207.893	2.023.932	9,09%
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	-606.270	-533.271	13,69%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.601.623	1.490.661	7,44%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	—	—	
RESULTADO DEL PERÍODO	1.601.623	1.490.661	7,44%
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>	358.763	315.972	13,54%
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>	1.242.860	1.174.689	5,80%
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>Básico</i>	0,66	0,59	11,86%
<i>Diluido</i>	0,66	0,59	11,86%

En el año 2022 el resultado del periodo ha sido de 1.601.623 miles de euros, lo que supone un aumento del 7,44% con respecto al año 2021, siendo los principales impactos por líneas los que se detallan a continuación:

- El margen de intereses mejora un 0,4% respecto al año anterior, afectado por el aumento de los costes de financiación (fuertes subidas de tipos) y cambios en TLTRO, mitigado, en parte, por las iniciativas de revisión de precios en los nuevos préstamos y una gestión activa del margen. 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 diciembre, el LCR (Liquidity coverage ratio) consolidado de SCF Subgrupo era de 241% y el NSFR (Net Stable Funding Ratio) para el mismo perímetro era de 109% manteniendo niveles confortables durante todo el año.

- Las comisiones, se han incrementado en términos acumulados en un 2,9% respecto al año anterior, reflejo de la progresiva recuperación que se está produciendo y que impacta en una mejora de las comisiones de seguros fundamentalmente.
- Los otros resultados de explotación se incrementan 77,4 millones de euros gracias a los mejores resultados obtenidos en la actividad de leasing operativo. En esta línea se incluye también el pago al Fondo Único de Resolución (FUR), este pago ha aumentado respecto al año anterior en 0,3 millones de euros.
- Los costes de explotación se sitúan en 1.945 millones de euros, un 4,9% superior que el año 2021, debido a la inflación, las inversiones estratégicas para aumentar los ingresos futuros y reducir los gastos de funcionamiento y los nuevos negocios. El ratio de eficiencia se sitúa en el 41,9%⁴ al cierre del año (+10 puntos básicos sobre el 2021).
- Las dotaciones por insolvencias han sido un 9% inferiores al año anterior, apoyadas por ventas de cartera. La calidad crediticia mantiene una sólida evolución, con un coste del crédito del 0,42% (-8 puntos básicos interanual) y un ratio de mora del 2,06% (-0 puntos básicos).

⁴ APM. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (Estado de Ingresos y Gastos reconocidos Consolidado) del Grupo Santander Consumer Finance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 (cifras en miles de euros):

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital (Nota 23)	Prima de emisión (Nota 24)	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 25)	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (Nota 27)		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura al 31-12-2020 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	3.919.209	—	74.864	—	504.055	—	(701.640)	(4.012)	2.135.908	13.907.013
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura al 01-01-2021 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	3.919.209	—	74.864	—	504.055	—	(701.640)	(4.012)	2.135.908	13.907.013
Resultado global total del periodo (Nota 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	1.174.689	—	55.667	6.169	315.972	1.552.497
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(933.351)	—	(20.955)	—	(504.055)	(490.562)	—	—	(116.258)	(2.065.181)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	118.720	118.720
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio (Nota 23)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 4)	—	—	—	—	(1.385.226)	—	—	—	—	(490.562)	—	—	(233.406)	(2.109.194)
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	—	—	—	—	451.875	—	52.180	—	(504.055)	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	(73.135)	—	—	—	—	—	(1.572)	(74.707)
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	2.335.622	13.394.329

d) Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del Grupo Santander Consumer Finance a 31 de diciembre de 2022 y 2021 (cifras en miles de euros):

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	TOTAL
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	818.484	600.855	(490.562)	9.952	8.917.358
Efecto Fusión	—	—	—	—	500.359	—	—	—	500.359
Saldo al 01 de enero de 2022	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.318.843	600.855	(490.562)	9.952	9.417.717
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo inicial ajustado	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.318.843	600.855	(490.562)	9.952	9.417.717
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	851.793	—	(17.291)	834.502
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	—	37.418	(600.855)	(161.641)	—	(725.078)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	—	—	(652.203)	—	(652.203)
Transferidas entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	110.293	(600.855)	490.562	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(72.875)	—	—	—	(72.875)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	1.356.261	851.793	(652.203)	(7.339)	9.527.141

	Capital	Prima de Emisión	Instrumentos de patrimonio distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	TOTAL
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	2.098.457	127.908	—	(18.364)	10.186.630
Efecto Fusión	—	—	—	—	50.217	—	—	(6)	50.211
Saldo al 01 de enero de 2021	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	2.148.674	127.908	—	(18.370)	10.236.841
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo inicial ajustado	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	2.148.674	127.908	—	(18.370)	10.236.841
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	—	600.855	—	28.322	629.177
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(1.330.190)	(127.908)	(490.562)	—	(1.948.660)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(1.385.225)	—	(490.562)	—	(1.875.787)
Transferidas entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	127.908	(127.908)	—	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(72.873)	—	—	—	(72.873)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	5.638.639	1.139.990	1.200.000	—	818.484	600.855	(490.562)	9.952	8.917.358

Se incorporan por referencia los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2023 y el informe de auditoría correspondiente (se puede consultar en el siguiente enlace: <https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2023/09/Informe-Financiero-Semestral-1S-23-Consolidado-1.pdf>), presentándose, a continuación, cierta información financiera auditada, extraída de los estados financieros intermedios remitidos a la CNMV.

a) Balance de Situación Consolidado del Grupo Santander Consumer Finance a 30 de junio de 2023 y diciembre de 2022 (cifras en miles de euros).

ACTIVO	30/06/2023	31/12/2022	Variación
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	9.151.549	6.826.225	34,06%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	408.341	494.664	-17,45%
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.559	1.876	-16,90%
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	619.387	748.469	-17,25%
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	115.102.439	113.094.548	1,78%
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.137.680	1.131.071	0,58%
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	(541.562)	(709.133)	-23,63%
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	764.205	724.777	5,44%
Negocios conjuntos	286.707	281.915	1,70%
Entidades asociadas	477.498	442.862	7,82%
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO	-	-	
ACTIVOS TANGIBLES	3.620.778	3.163.609	14,45%
Inmovilizado material	3.615.718	3.163.609	14,29%
<i>De uso propio</i>	<i>363.900</i>	<i>367.958</i>	-1,10%
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>3.251.818</i>	<i>2.795.651</i>	16,32%
Inversiones inmobiliarias	5.060	-	
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	-	-	
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>258.425</i>	<i>264.104</i>	-2,15%
ACTIVOS INTANGIBLES	2.226.169	2.097.941	
Fondo de comercio	1.709.681	1.712.426	6,11%
Otros activos intangibles	516.488	385.515	-0,16%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	1.860.774	1.675.146	33,97%
Activos por impuestos corrientes	1.177.602	1.116.612	11,08%
Activos por impuestos diferidos	683.172	558.534	5,46%
OTROS ACTIVOS	1.128.405	985.164	22,32%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	14,54%
Existencias	7.860	8.880	-11,49%
Resto de los otros activos	1.120.545	976.284	14,78%
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	48.420	45.337	6,80%
TOTAL ACTIVO	135.528.144	130.279.694	4,03%

PASIVO	30/06/2023	31/12/2022	Variación
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	422.331	466.031	-9,38%
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—	
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	116.331.643	111.077.230	4,73%
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	177.619	193.787	-8,34%

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	609.548	610.875	-0,22%
<i>Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo</i>	416.416	414.385	0,49%
<i>Otras retribuciones a los empleados a largo plazo</i>	27.894	31.488	-11,41%
<i>Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes</i>	18.885	10.089	87,18%
<i>Compromisos y garantías concedidos</i>	23.855	28.010	-14,83%
<i>Restantes provisiones</i>	122.498	126.903	-3,47%
PASIVOS POR IMPUESTOS	2.264.345	1.864.753	21,43%
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	712.887	581.279	22,64%
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	1.551.458	1.283.474	20,88%
OTROS PASIVOS	1.902.079	1.874.830	1,45%
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—	
TOTAL PASIVO	121.707.565	116.087.506	4,84%
FONDOS PROPIOS:	12.115.143	12.219.470	-0,85%
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	0,33%
Reservas de revalorización	—	—	
Otras reservas	33.281	20.847	59,64%
(-) Acciones propias	—	—	
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	461.837	1.242.860	-62,84%
(-) Dividendos a cuenta	—	-652.203	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	-627.705	-582.107	7,83%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-34.762	-33.865	2,65%
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	-592.943	-548.242	8,15%
INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)	2.333.141	2.554.825	-8,68%
<i>Otros resultados global acumulado</i>	5.064	-3.715	-236,31%
<i>Otros elementos</i>	2.328.077	2.558.540	-9,01%
PATRIMONIO NETO	13.820.579	14.192.188	-2,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	135.528.144	130.279.694	4,03%
PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE	26.721.968	27.052.044	-1,22%
Compromisos de préstamo concedidos	25.428.475	25.756.041	-1,27%
Garantías financieras concedidas	84.052	84.997	-1,11%
Otros compromisos concedidos	1.209.441	1.211.006	-0,13%

Las Unidades de Santander Consumer Finance en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de caída tanto del consumo como de las matriculaciones de automóviles (18% interanual, a 30 de junio 2023 para EU+EFTA+UK. Fuente: ACEA), publicado el 19 de julio de 2023, “New Passenger Car Registrations European Union”).

Los activos totales administrados por Santander Consumer a 30 de junio de 2023 ascienden a 135.528.144 miles de euros, frente a los 130.279.694 miles de euros a diciembre de 2022.

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.

En cuanto al pasivo, en comparación con diciembre de 2022, se muestra un aumento en los depósitos de clientes de un 5,68%, sin embargo, los depósitos en Bancos centrales han descendido un 40,56%.

A 30 de junio de 2023, los depósitos de clientes, las titulaciones a medio y largo plazo y las emisiones colocadas en el mercado cubrían el 79% de los préstamos de clientes netos.

Asimismo, a 30 de junio de 2023, los fondos propios del Grupo Santander Consumer Finance han decrecido un -0,85% con respecto a diciembre de 2022.

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 millones de euros pagados con fecha 29 de marzo de 2023. Adicionalmente, con fecha 9 de octubre de 2023, en vista de la situación de liquidez, el Consejo de Administración acordó una distribución de dividendos a cuenta del resultado de 2023 de 100 millones de euros.

b) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo Santander Consumer Finance a 30 de junio de 2023 y 2022 (cifras en miles de euros):

	Ingresos / (Gastos)		
	30/06/2023	30/06/2022	Variación
INGRESOS POR INTERESES	2.928.163	2.056.484	42,39%
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	3.189	371	759,57%
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	2.650.083	1.987.046	33,37%
<i>Restantes ingresos por intereses</i>	274.891	69.067	298,01%
GASTOS POR INTERESES	-1.243.807	-240.943	416,22%
MARGEN DE INTERESES	1.684.356	1.815.541	-7,23%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	—	46	
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	25.371	41.983	-39,57%
INGRESOS POR COMISIONES	547.380	572.794	-4,44%
GASTOS POR COMISIONES	-184.028	-178.382	3,17%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	22.047	19	
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	481	1.067	-54,92%

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	69.432	31.673	119,22%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (netas)	-12.570	-12.336	1,90%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	285.986	242.553	17,91%
OTRAS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-237.948	-223.132	6,64%
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	-3,98%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-940.823	-889.690	5,75%
<i>Gastos de personal</i>	-478.479	-445.211	7,47%
<i>Otros gastos de administración</i>	-462.344	-444.479	4,02%
AMORTIZACIÓN	-100.088	-98.967	1,13%
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	-9.648	-21.233	-54,56%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-351.807	-245.002	43,59%
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	42	27	55,56%
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	-351.849	-245.029	43,59%
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	-2565	-126,94%
<i>Activos tangibles</i>	-797	-637	25,12%
<i>Activos intangibles</i>	-384	-230	66,96%
<i>Otros</i>	1.872	-1698	-210,25%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	82.399	950	8.573,58%
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	-517	418	-223,68%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	880.714	1.035.737	-14,97%
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	-242.239	-268.225	-9,69%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	638.475	767.512	-16,81%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	—	—	
RESULTADO DEL PERÍODO	638.475	767.512	-16,81%
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>	176.638	191.701	-7,86%
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>	461.837	575.811	-19,79%
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>Básico^(*)</i>	0,221	0,287	-23,00%
<i>Diluido</i>	0,221	0,287	-23,00%

Santander Consumer Finance obtiene a 30 de junio de 2023 un resultado de 638.475 miles de euros, inferior al obtenido en el primer semestre de 2022 que fueron 767.512 miles de euros, siendo los principales impactos por líneas los que se detallan a continuación:

- 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 repreciando los préstamos de forma activa, poniendo foco en los segmentos más rentables e incrementando los depósitos de clientes.
- 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%⁵ 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

⁵ APM. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

calidad crediticia se mantienen en niveles bajos con un ratio de morosidad del 2,03%⁶, 3 puntos básicos por debajo del de diciembre de 2022.

11.2. Auditoría de la información financiera histórica anual

Según se describe en el apartado 2.1, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 han sido auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los informes de auditoría de dichos ejercicios contienen una opinión favorable y sin salvedades.

Asimismo, los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 han sido además auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., expresando la opinión de que han sido elaborados adecuadamente de acuerdo con las normas contables que les resultan de aplicación.

No existe otra información en el presente Documento de Registro que haya sido verificada por los auditores.

11.3. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La Entidad Emisora declara que no tiene constancia de que actualmente existan procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales ni de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el Emisor tenga conocimiento de que le afecten) en el periodo de doce meses anteriores a la inscripción del presente Documento de Registro, que puedan tener efectos significativos en la Entidad Emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

No obstante, la Entidad Emisora resalta que existe en la actualidad en España una creciente litigiosidad, que afecta a todo el sector, en relación con los intereses aplicados a las operaciones de uso de tarjetas de crédito "revolving". Dicha litigiosidad derivada de la Sentencia del Tribunal Supremo del 4 de marzo de 2020, que estableció como usurarios los contratos de estas tarjetas con intereses superiores al interés normal del dinero. El Tribunal Supremo ha emitido sentencias posteriores que clarifican los parámetros que se deben seguir para determinar el interés normal del dinero para este tipo de operaciones.

11.4. Cambio significativo en la posición financiera del Emisor

Desde 30 de junio de 2023 hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera del Grupo Santander Consumer Finance.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente del Grupo Santander Consumer Finance que pueda dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o a un derecho que afecten significativamente a la capacidad de Santander Consumer de cumplir sus compromisos con respecto a los tenedores de los valores emitidos.

13. DOCUMENTOS DISPONIBLES

Durante el período de validez del presente Documento de Registro, los estatutos del Emisor, y todos los informes, cartas y otros documentos, valoraciones y declaraciones elaborados por cualquier experto a petición del emisor incluidos o mencionados en este documento de registro, pueden consultarse en su domicilio social y en su página web (<https://www.santanderconsumer.com/gobierno-corporativo-y-politica-remuneraciones/?lang=es>) y (<https://www.santanderconsumer.com/informacion-inversor/emisiones/?lang=es>).

⁶ APM. Véase apartado 14 de este Documento de Registro.

14. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)

A continuación, se presenta información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las directrices de la European Securities and Markets Authority ESMA (*Guidelines on Alternative Performance Measures*).

Tal y como se hace referencia en el párrafo anterior, la información que se expone a continuación ha sido elaborada conforme a las directrices de ESMA, que fueron publicadas con fecha 5 de octubre de 2015 y cuya entrada en vigor tuvo lugar el 3 de julio de 2016. Las cifras de la tabla que se muestra a continuación se expresan en miles de euros.

APM	Definición	Uso o finalidad	Conciliación o cálculo (miles de euros)	H1 2023	2022	2021
Ratio de Eficiencia	El ratio de eficiencia es la proporción de los costes de administración y amortizaciones sobre el total de ingresos brutos.	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.	(Gastos de Administración +	(940.823	(1.756.232	(1.663.948
			+ Amortización)	+ 100.088)	+ 189.183)	+ 191.320)
			/	/	/	/
			Margen bruto =	2.200.507	4.646.491	4.442.574
			=	=	=	=
			Total	47,30%	41,87%	41,76%
Ratio de Morosidad	El ratio de Morosidad representa el total de los Activos financieros a coste amortizado de Clientela en Fase 3 sobre el total de los activos financieros a coste amortizado de Clientela.	La tasa de morosidad permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por éstas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de las posiciones con clientes, tanto créditos concedidos como riesgos contingentes.	(Activos financieros a coste amortizado de Clientela en Fase 3 Neto	(2.218.246	(2.180.048	(2.033.052
			+ Riesgos Contingentes)	+ 36.636)	+ 59.106)	+ 65.966)
			/	/	/	/
			(Activos financieros a coste amortizado de Clientela Neto +	(110.487.897	(108.445.886	(101.674.842
			+ Garantías concedidas)	+ 317.639)	+ 362.244)	+ 355.245)
			=	=	=	=
Total	2,03%	2,06 %	2,06%			

Ratio de Cobertura	La tasa de cobertura refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos), ya sea en situación de mora simple, precontencioso, contencioso o dudoso no precontencioso.	La tasa de cobertura es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.	(Fondo por insolvencias de los activos financieros en Fase 3	(2.026.867	(1.956.054	(2.115.180
			+	+	+	+
			Compromisos y garantías concedidos)	23.855)	28.010)	33.396)
			/	/	/	
			(Activos financieros a coste amortizado de Clientela en Fase 3 Neto	(2.218.246	(2.180.048	(2.033.052
			+	+	+	+
			Riesgos contingentes)	36.636)	59.106)	65.966)
			=	=	=	=
Total	90,95%	88,61%	102,36%			

15. ANEXO. DOCUMENTOS INCORPORADOS POR REFERENCIA

Los siguientes documentos se incorporan por referencia en el presente Documento de Registro, a continuación, enumerados:

- Cuentas anuales consolidadas y auditadas e informes de auditoría, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, las cuales se encuentran disponibles en la página web del Emisor:

<https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2023/03/Informe-Financiero-Anual-2022.pdf>

<https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2022/03/Informe-Financiero-Anual-2021.pdf>

- Estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2023 y el informe de auditoría correspondiente que se encuentran disponibles en la página web del Emisor:

<https://www.santanderconsumer.com/wp-content/uploads/2023/09/Informe-Financiero-Semestral-1S-23-Consolidado-1.pdf>

FIRMA DE LA PERSONA RESPONSABLE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL DOCUMENTO DE REGISTRO

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, firma en Madrid a 15 de noviembre de 2023 en ejercicio de las facultades delegadas por la Comisión Ejecutiva de Santander Consumer Finance en su reunión de 18 de octubre de 2023.

Álvaro Soler Severino
Director de Tesorería
Santander Consumer Finance, S.A.