

**Santander Consumer Finance, S.A.
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría,
Estados financieros intermedios resumidos
consolidados a 30 de junio de 2024
Informe de gestión intermedio consolidado



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

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Santander Consumer Finance, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Estimación de las correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela – determinada de forma colectiva

El Grupo aplica lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) en lo que respecta a la estimación de las correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado, bajo un modelo de pérdida esperada.

En relación con las correcciones de valor por deterioro estimadas colectivamente, los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada que utiliza el Grupo incorporan estimaciones y elementos de juicio que requieren de actualizaciones periódicas y, en su caso, de ajustes a los modelos, en el entorno macroeconómico de incertidumbre actual.

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

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

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

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

Adicionalmente, hemos realizado pruebas en detalle consistentes en:

- Comprobaciones, para los principales modelos, con respecto a: i) métodos de cálculo y segmentación; ii) metodología de estimación de los parámetros de pérdida esperada; iii) datos utilizados y principales estimaciones empleadas; y iv) criterios de clasificación de los préstamos por fases.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>La determinación del deterioro por riesgo de crédito es una de las estimaciones más significativas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos, por lo que ha sido considerada como una cuestión clave de la auditoría.</p> <p>Ver notas 1.d y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Evaluación de la razonabilidad de las principales variables macroeconómicas empleadas en los escenarios de los modelos <i>forward looking</i> incluyendo, la comprobación de la metodología, las asunciones empleadas y la ponderación de los escenarios macroeconómicos. Re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas según los parámetros obtenidos de los modelos de pérdida esperada. <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

Evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio

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

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

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

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

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

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

Por otra parte, hemos efectuado pruebas en detalle para contrastar la evaluación de indicios de deterioro realizada por la dirección. Estas pruebas han incluido, principalmente:

- Análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs.
- Comprobación de las hipótesis tales como las tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad, que han servido de base a la dirección del Grupo para evaluar los posibles indicios de deterioro.

Cuestiones clave de la auditoría

Ver notas 1.d y 8.a de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 adjuntos.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Basados en los procedimientos realizados, consideramos que las determinaciones del Grupo sobre la inexistencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio, durante el primer semestre de 2024, cuentan con un soporte adecuado en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Sistemas de información

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

En este contexto, resulta crítico evaluar aspectos como la organización del área de tecnología, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad, por lo que ha sido considerada como una de las cuestiones clave de la auditoría.

A este respecto, la dirección continúa monitorizando el control interno sobre los sistemas de TI, incluyendo el control de accesos que soporta los procesos de tecnología del Grupo.

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

Para ello se han realizado procedimientos sobre el control interno y pruebas sustantivas relacionadas con:

- Funcionamiento del marco de gobierno de TI.
- Control de acceso y seguridad lógica sobre las aplicaciones, sistemas operativos y bases de datos que soportan la información relevante financiera, considerando la monitorización llevada a cabo por la dirección del Grupo.
- Gestión de cambio y desarrollos de aplicaciones.
- Mantenimiento de las operaciones informáticas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad.

Los resultados de nuestros procedimientos anteriores no han puesto de manifiesto ninguna excepción relevante sobre esta cuestión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.c. adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2024 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Jorge Fontcuberta Fernández (24293)

24 de julio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/20398

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2024	31/12/2023 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		10.526.822	11.278.533
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	227.586	323.898
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	1.384	1.543
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	528.470	174.863
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	122.728.273	121.125.887
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	16	231.047	390.497
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		(106.246)	(82.622)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		863.000	825.970
Negocios conjuntos		345.423	325.151
Entidades asociadas		517.577	500.819
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO		—	—
ACTIVOS TANGIBLES	7	4.840.531	4.301.096
Inmovilizado material		4.834.591	4.295.156
De uso propio		356.857	370.591
Cedido en arrendamiento operativo		4.477.734	3.924.565
Inversiones inmobiliarias		5.940	5.940
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		—	—
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		246.763	261.736
ACTIVOS INTANGIBLES	8	2.236.204	2.253.001
Fondo de comercio		1.725.703	1.715.714
Otros activos intangibles		510.501	537.287
ACTIVOS POR IMPUESTOS		1.678.719	1.542.173
Activos por impuestos corrientes		1.003.901	866.579
Activos por impuestos diferidos		674.818	675.594
OTROS ACTIVOS		1.115.451	1.147.368
Existencias		5.024	5.437
Resto de los otros activos		1.110.427	1.141.931
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	81.473	65.281
TOTAL ACTIVO		144.952.714	143.347.488

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).
Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de euros)

PASIVO	Nota	30/06/2024	31/12/2023 (*)
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	242.306	343.594
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	125.533.548	123.391.128
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	16	304.132	440.267
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		—	—
PROVISIONES	10	694.410	667.458
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		443.357	453.105
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		31.511	30.282
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		36.382	37.066
Compromisos y garantías concedidos		19.983	21.058
Restantes provisiones		163.177	125.947
PASIVOS POR IMPUESTOS		2.054.643	1.911.989
Pasivos por impuestos corrientes		346.468	285.510
Pasivos por impuestos diferidos		1.708.175	1.626.479
OTROS PASIVOS		1.995.612	2.214.372
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		—	—
TOTAL PASIVO		130.824.651	128.968.808
FONDOS PROPIOS	11	12.359.715	12.536.885
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		4.032.158	3.649.396
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		(22.625)	4.919
(-) Acciones propias		—	—
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		371.553	1.003.933
(-) Dividendos a cuenta		—	(99.992)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	11	(701.003)	(678.242)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(45.549)	(50.982)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(655.454)	(627.260)
INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)		2.469.351	2.520.037
Otros resultados global acumulado		2.536	2.445
Otros elementos		2.466.815	2.517.592
PATRIMONIO NETO		14.128.063	14.378.680
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		144.952.714	143.347.488
PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE		26.191.048	25.642.721
Compromisos de préstamo concedidos	14	24.791.883	24.299.144
Garantías financieras concedidas	14	91.651	90.030
Otros compromisos concedidos	14	1.307.514	1.253.547

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (Nota 1.f).
Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**
(Miles de euros)

	Nota	Ingresos / (Gastos)	
		30/06/2024	30/06/2023 (*)
INGRESOS POR INTERESES	12	3.783.106	2.928.163
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		10.677	3.189
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		3.415.510	2.650.083
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		356.919	274.891
GASTOS POR INTERESES		(2.026.094)	(1.243.807)
MARGEN DE INTERESES		1.757.012	1.684.356
INGRESOS POR DIVIDENDOS		2	—
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		31.497	25.371
INGRESOS POR COMISIONES	12	650.461	547.380
GASTOS POR COMISIONES		(237.591)	(184.028)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	12	68	22.047
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	12	(3.030)	481
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	12	13.344	69.432
DIFERENCIAS DE CAMBIO (netas)		73	(12.570)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	12	292.079	285.986
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(193.891)	(237.948)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		—	—
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		—	—
MARGEN BRUTO		2.310.024	2.200.507
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(934.439)	(940.823)
<i>Gastos de personal</i>		(497.869)	(478.479)
<i>Otros gastos de administración</i>		(436.570)	(462.344)
AMORTIZACIÓN		(114.137)	(100.088)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	10	(83.928)	(9.648)
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	(467.013)	(351.807)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		23	42
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		(467.036)	(351.849)
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		1.403	691
<i>Activos tangibles</i>	7	(1.375)	(797)
<i>Activos intangibles</i>	8	(3.952)	(384)
<i>Otros</i>		6.730	1.872
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	2	2.023	82.399
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS		—	—
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	6	(297)	(517)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	713.636	880.714
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	(212.508)	(242.239)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		501.128	638.475
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		—	—
RESULTADO DEL PERÍODO		501.128	638.475
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>		129.575	176.638
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>		371.553	461.837
BENEFICIO POR ACCIÓN			
<i>Básico</i>	3	0,173	0,221
<i>Diluido</i>	3	0,173	0,221

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

Las Notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Miles de euros)

	30/06/2024	30/06/2023 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	501.128	638.475
OTRO RESULTADO GLOBAL	(22.670)	(42.815)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	5.341	(3.930)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	7.948	(1.029)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	115
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	867	(3.539)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>	—	—
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(3.488)	523
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(28.011)	(38.885)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	4.232	183.002
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	4.232	183.002
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Conversión de divisas	(34.175)	(220.224)
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(34.175)	(234.853)
<i>Transferido a resultados</i>	—	14.629
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(8.634)	(21.859)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(3.691)	(13.748)
<i>Transferido a resultados</i>	(4.943)	(8.111)
<i>Transferido al imparte en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	—	—
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(4.239)	790
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(4.216)	832
<i>Transferido a resultados</i>	(23)	(42)
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	—	—
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	8.913	13.938
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	5.892	5.468
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	478.458	595.660
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	129.666	182.419
Atribuible a los propietarios de la dominante	348.792	413.241

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

(Miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-2023 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.649.396	-	4.919	-	1.003.933	(99.932)	(678.242)	2.445	2.517.592	14.378.680
Efectos de la corrección de errores contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 01-01-2024	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.649.396	-	4.919	-	1.003.933	(99.932)	(678.242)	2.445	2.517.592	14.378.680
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	371.553	-	(22.761)	91	129.575	478.458
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	382.762	-	(27.544)	-	(1.003.933)	99.992	-	-	(180.952)	(729.075)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 3)	-	-	-	-	(499.959)	-	-	-	-	-	-	-	(82.500)	(62.500)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.911)	(397.970)
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	-	-	-	-	882.721	-	21.220	-	(1.003.933)	99.992	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(48.764)	-	-	-	-	-	59	(48.705)
Saldo de cierre al 30-06-2024	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	4.032.158	-	(22.625)	-	371.553	-	(701.003)	2.536	2.468.015	14.128.065

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		Total
												Otros resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre al 31-12-2022 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.629.337	-	20.847	-	1.242.860	(652.203)	(582.107)	(3.715)	2.558.540	14.192.188
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 01-01-2023 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.629.337	-	20.847	-	1.242.860	(652.203)	(582.107)	(3.715)	2.558.540	14.192.188
Resultado global del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	461.837	-	(48.396)	5.761	176.638	595.660
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	12.059	-	12.434	-	(1.242.860)	652.203	2.998	2.998	(407.101)	(967.269)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(507.477)	-	-	-	-	-	-	-	(203.031)	(710.508)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	519.536	-	68.123	-	(1.242.860)	652.203	2.998	2.998	(2.998)	-
Aumento (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(283.658)	(283.658)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(55.689)	-	-	-	-	-	82.586	26.897
Saldo de cierre al 30-06-2023 (*)	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	3.641.396	-	33.281	-	461.837	-	(627.705)	5.064	2.328.077	13.820.579

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.



SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Miles de euros)**

	Nota	30/06/2024	30/06/2023 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		954.594	3.789.577
Resultado del período		501.128	638.475
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.319.741	941.968
Amortización		114.137	100.088
Otros ajustes		1.205.604	841.880
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación		2.406.223	9.583.434
Activos financieros mantenidos para negociar		(96.325)	(25.331)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(158)	(313)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		356.977	(135.277)
Activos financieros a coste amortizado		2.462.537	9.421.504
Otros activos de explotación		(316.808)	322.851
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación		1.744.411	11.927.631
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(101.327)	17.502
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		2.251.287	11.836.052
Otros pasivos de explotación		(405.549)	73.477
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(204.463)	(134.463)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(869.068)	(1.120.782)
Pagos		1.255.038	2.236.520
Activos tangibles	7	1.173.799	882.203
Activos intangibles		58.858	64.925
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		22.381	1.289.392
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		385.970	1.115.738
Activos tangibles		370.097	242.236
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	21.385
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		3.682	841.204
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		12.191	10.913
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(832.518)	(327.411)
Pagos		832.518	893.209
Dividendos		499.959	507.477
Pasivos subordinados		82.113	112.784
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		250.446	272.948
Cobros		—	565.798
Pasivos subordinados		—	454.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	111.798
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(4.719)	(16.060)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(751.711)	2.325.324
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		11.278.533	6.826.225
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		10.526.822	9.151.549
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo		51.576	53.838
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		7.521.332	7.010.607
Otros activos financieros		2.953.914	2.087.104
Menos - Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		10.526.822	9.151.549
Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo		—	—

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.



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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

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

a) Introducción

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

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

El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad dominante (Banco Santander, S.A.) participa, directa e indirectamente, al 30 de junio de 2024, en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 11). Su actividad debe entenderse realizada en el marco de la actividad y de la estrategia global de dicho Grupo, realizando con las sociedades integradas en el mismo, transacciones relevantes (véase Nota 13). El Banco no cotiza en Bolsa y, tanto en el primer semestre de 2024 como en el ejercicio 2023 ha desarrollado su actividad directa, fundamentalmente, en el territorio español.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Grupo Santander correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han sido elaborados y formulados por sus administradores, en su reunión del día 23 de julio de 2024. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 22 de marzo de 2024.

b) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda de presentación

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

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

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

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



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

iii. Conversión a euros de las monedas funcionales

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

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio medio oficial del mercado de divisas de contado español en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.
- Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio medios del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo.
- Los elementos que integran el patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

iv. Registro de las diferencias de cambio

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

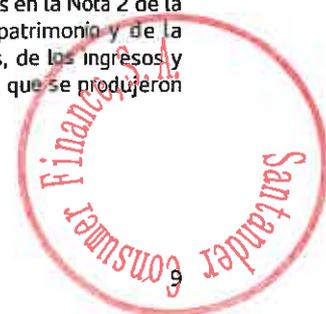
No obstante lo anterior, se registran, en su caso, en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión en divisas" del balance resumido consolidado (véase nota 11.d) hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto. En el momento de realizarse, las diferencias de cambio imputadas en el patrimonio neto del Grupo se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 20 de febrero de 2024) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones y en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el International Accounting Standards Board (NIIF - IASB), aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2023.



Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) se han elaborado y se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC 34) de Información Financiera Intermedia, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018 de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos estados financieros serán incorporados en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2024 que el Grupo presenta de acuerdo con la mencionada Circular 3/2018.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas preparadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los primeros seis meses de 2024 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios consolidados los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

El Grupo tiene como política presentar para su utilización en los distintos mercados sus estados financieros intermedios usando como moneda de presentación el Euro. Los importes mantenidos en otras monedas, así como los saldos de las entidades cuya moneda funcional es diferente del Euro, han sido convertidos a la moneda de presentación conforme a los criterios indicados en la Nota 2.a de las cuentas anuales consolidadas del Grupo relativas al ejercicio 2023. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del período; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios del Grupo.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados son los mismos que los aplicados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2023, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2024, que se detallan a continuación:

- Modificación de la NIIF 16 Arrendamientos: el pasivo por arrendamiento de una venta con arrendamiento posterior (*leaseback*) requiere que un arrendatario-vendedor mida con posterioridad los pasivos por arrendamiento que surgen de un *leaseback* de manera que no reconozca ninguna cantidad por la ganancia o pérdida en relación con el derecho de uso. Por otro lado, los nuevos requisitos no impiden que un vendedor-arrendatario reconozca en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Aplicable, con carácter retrospectivo, desde el 1 de enero de 2024.
- Modificación de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros: considerando pasivos no corrientes aquellos en los cuales la entidad tiene la posibilidad de diferir el pago en más de 12 meses desde la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

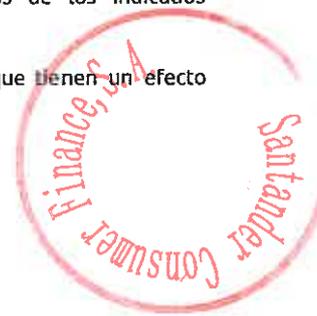
Asimismo, se incluye una modificación adicional a la NIC 1 sobre la clasificación de pasivos con *covenants* como corrientes o no corrientes, especificando que los *covenants* que se deben cumplir después de la fecha de reporte no afectan a la clasificación de los pasivos a dicha fecha, requiriendo además desgloses sobre ellos.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Aplicables desde el 1 de enero de 2024.

- Modificaciones de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: se requieren desgloses de información adicionales para las empresas que formalizan acuerdos de financiación de proveedores. El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los *Supplier Finance Arrangement (SFA)* que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad (aplicable desde el 1 de enero de 2024).

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

En su elaboración se han aplicado todos los principios contables y criterios de valoración que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2024.



A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios, no existen normas pendientes de adopción por la Unión Europea para el ejercicio en curso cuya fecha de entrada en vigor por el IASB es posterior al 1 de enero de 2024.

d) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Grupo Santander Consumer Finance para la elaboración de los estados financieros intermedios. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los primeros seis meses del ejercicio 2024.

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

1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, activos financieros a coste amortizado, inversiones en negocios conjuntos y asociadas, activos tangibles y activos intangibles;
2. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados;
3. La vida útil de los activos tangibles e intangibles;
4. La valoración de los fondos de comercio de consolidación;
5. El cálculo de las provisiones y la consideración de pasivos contingentes;
6. El valor razonable de determinados activos y pasivos no cotizados;
7. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y el gasto por impuesto de sociedades;
8. El valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en combinaciones de negocios de acuerdo a la NIIF 3.

Para la actualización de las estimaciones anteriores, la Dirección del Grupo ha tenido en cuenta el escenario macroeconómico actual resultante de la compleja situación geopolítica, los niveles de inflación y de tipo de interés, así como la resiliencia del mercado laboral siendo foco de seguimiento prioritario por la potencial incertidumbre generada en las estimaciones del Grupo.

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023, distintos de los indicados en estos estados financieros intermedios.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-n de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información sobre los principios y políticas contables aplicables a los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el periodo semestral terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

No existían activos contingentes significativos en el Grupo ni al 30 de junio de 2024 ni al 31 de diciembre de 2023.



f) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Adicionalmente, para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2023 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 45.a de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2024 considerando los tipos de cambio al cierre del 31 de diciembre de 2023: Zloty polaco (+0,8%), Corona noruega (-1,8%), Corona sueca (-2,2%), Corona danesa (0,0%), Franco suizo (-3,4%), Yuan renminbi chino (+0,8%) y Dólar canadiense (-0,5%); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: Zloty polaco (+5,1%), Corona noruega (-0,7%), Corona sueca (+0,7%), Corona danesa (-0,1%), Franco suizo (+1,0%), Yuan renminbi chino (-1,9%) y Dólar canadiense (-0,6%).

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no tienen un carácter cíclico o estacional significativo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

h) Importancia relativa

En el momento de determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas que integran los estados financieros intermedios u otros asuntos, el Grupo ha tenido en cuenta, de acuerdo con la NIC 34, la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

i) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2024 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, no se ha producido ningún hecho adicional a los descritos en esta notas explicativas que tenga un efecto significativo en las mismas.

j) Fondo Único de Resolución

El SRB, público una nota el 15 de febrero de 2024 donde indica que no se espera exigir una contribución ex ante al Fondo de Resolución en 2024 para las entidades de crédito de los estados miembros de la UE que participan en el Mecanismo Único de Resolución, dado que éste ya ha alcanzado su nivel mínimo objetivo del 1% de los depósitos cubiertos mantenidos en el Eurosistema, tal y como se estipula en artículo 69 (1) de la Regulación (EU) N° 806/2014 (SRMR). Durante el primer semestre de 2023 esta contribución ascendió a 40 millones de euros y se registró en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

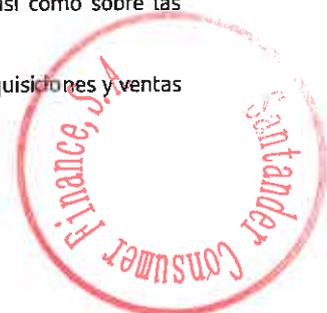
k) Información individual de Santander Consumer Finance, S.A.

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

2. Grupo Santander Consumer Finance

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 se facilita información relevante sobre las Sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha, así como sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022.



Las constituciones y las ventas más significativas que se han producido, durante el primer semestre de 2024, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes que han modificado el perímetro de consolidación del Grupo durante dichos periodos, han sido las siguientes:

a. Adquisiciones y ventas

Las adquisiciones y las ventas más significativas que se han producido, durante el primer semestre de 2024 y el ejercicio 2023, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes que han modificado el perímetro de consolidación del Grupo durante dichos periodos, han sido las siguientes:

a.1) Primer semestre de 2024

Santander Leasing AB

Con fecha 20 de diciembre de 2023, el Grupo, a través de la filial noruega Santander Consumer Mobility AS, firmó el acuerdo de adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Athlon Sweden AB, propiedad de Athlon Beheer International B.V., (sociedad holandesa). Athlon Sweden AB está ubicada en Suecia, siendo su objeto principal la prestación multimarca de servicios de arrendamiento operativo y servicios asociados además de gestión de flotas, para vehículos privados y vehículos comerciales.

Tras la obtención de las correspondientes autorizaciones, especialmente por parte de las autoridades de competencia en Suecia, con fecha 29 de febrero de 2024 se materializó la adquisición por un importe total basado en datos estimados de 255.731.823 coronas suecas (equivalentes a 22,4 millones de euros). De acuerdo con las cláusulas establecidas en el contrato de compraventa, el precio inicial de compra está sujeto a revisión en función de los datos definitivos correspondientes a la fecha de transacción. A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no ha finalizado el proceso de revisión.

El capital social de Athlon Sweden AB está formado por 1.000 acciones de 100 coronas suecas de valor nominal.

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

Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto adquiridos)	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
Athlon Sweden AB	Servicios de arrendamiento operativo y gestión de flotas	29/02/2024	100%	22,4

A continuación, se presenta el detalle de los activos netos del negocio adquirido registrado en los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024:

	Valor en Libros (Millones de euros)
Caja	3,7
Vehículos	127,3
Activos no corrientes	0,0
Activos corrientes	13,5
Pasivos financieros a coste amortizado	(124,4)
Pasivos no corrientes y corrientes	(10,7)
Activos netos	9,4
Contraprestación transferida	22,4
Fondo de comercio	13,0



Flujo de caja neto en la adquisición:

	Millones de Euros
Efectivo pagado	22,4
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(3,7)
Total	18,7

A fecha de emisión de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024, se ha realizado una contabilización provisional de la combinación de negocios, puesto que de acuerdo con la NIIF3 se dispone de un año desde la fecha de adquisición para efectuar el estudio de la asignación del precio a los activos netos adquiridos. No se espera que los posibles ajustes derivados de la evaluación que realizará la Dirección del Grupo de la asignación del precio a los activos netos adquiridos sean significativos.

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

El importe aportado por este negocio al beneficio neto atribuido del Grupo desde la fecha de adquisición es inmaterial. De igual forma, el resultado que este negocio habría aportado al Grupo si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2024 también es inmaterial.

El 14 de marzo de 2024 se produjo el cambio de denominación social pasando a denominarse Santander Leasing AB.

Santander Consumer Mobility AS y Santander Consumer Mobility AB

Con fecha 14 de agosto de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. adquirió el 100% de las acciones de la sociedad NFH 230521 AS a Nytt Foretak AS por 47.500 coronas noruegas (equivalente a 4.000 euros), en Noruega, con el objeto de desarrollar la actividad de arrendamiento operativo en Nórdicos.

El capital social de esta sociedad estaba formado por 3.000 acciones de 10 coronas noruegas de valor nominal cada una, conformando un capital de 30.000 coronas noruegas (equivalente a 2.600 euros).

El 9 de septiembre de 2023 se produjo el cambio de denominación social pasando a denominarse Santander Consumer Mobility AS.

Con fecha 6 de octubre de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. transfirió 10 millones de euros a la mencionada sociedad, que fue finalmente aportado como ampliación de capital el 19 de diciembre de 2023. Estos 10 millones de euros equivalían a 113.655.000 de coronas noruegas. La ampliación de capital no supuso la emisión de nuevas acciones, ya que se registró de la siguiente manera:

- Incremento del capital en 60.000 coronas noruegas mediante el incremento del valor nominal de las acciones de 10 coronas noruegas a 30 coronas noruegas cada una.
- Prima de emisión de 37.865 coronas noruegas por acción formando un total de 113.595.000 de coronas noruegas.

Asimismo, y con fecha 6 de octubre de 2023, Santander Consumer Mobility AS adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Goldcup 33672 AB en Suecia a Between Bolagsrätt Sundsvall AB por 25.000 coronas suecas (equivalentes a 2.000 euros), con el objeto de desarrollar la actividad de arrendamiento operativo en Suecia.

El 20 de octubre de 2023 se produjo el cambio de denominación social pasando a denominarse Santander Consumer Mobility AB.

A 31 de diciembre de 2023, el capital social de esta sociedad estaba formado por 25.000 acciones de 1 corona sueca de valor nominal cada una, conformando un capital de 25.000 coronas suecas (equivalente a 2.000 euros).



En febrero de 2024, Santander Consumer Mobility AS efectuó una ampliación de capital de 267.503.670 coronas noruegas (equivalentes a 23,3 millones de euros) totalmente suscrita y desembolsada por Santander Consumer Finance, S.A.. La ampliación de capital no ha supuesto la emisión de nuevas acciones, habiendo sido materializada de la siguiente manera:

- Incremento del capital en 60.000 coronas noruegas mediante el incremento del valor nominal de las acciones de 30 coronas noruegas a 50 coronas noruegas cada una.
- Prima de emisión de 89.147,89 coronas noruegas por acción formando un total de 267.443.670 coronas noruegas.

Tras las ampliaciones, el capital social de la sociedad está formado por 3.000 acciones de 50 coronas noruegas de valor nominal cada una conformando un capital social de 150.000 coronas suecas (0,13 millones de euros). Asimismo, cada acción tiene una prima de emisión de 127.012,89 coronas suecas cada una, conformando una prima de emisión total de 381.038.670 coronas suecas (33 millones de euros).

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, la sociedad no ha iniciado su actividad.

a.2) Ejercicio 2023

Santander Consumer Leasing Belgium Branch

Con fecha 20 de julio de 2023, Santander Consumer Leasing, B.V. (anteriormente *Riemersma Leasing, B.V*) constituyó una sucursal en Bélgica, denominada Santander Consumer Leasing Belgium Branch para el desarrollo de la actividad de arrendamiento operativo en Bélgica. La sucursal inició su actividad en el propio mes de julio de 2023.

Ethias Lease N.V.

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

Tras la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, el 13 de septiembre de 2023, Santander Consumer Leasing B.V., (a través de su sucursal en Bélgica constituida el 20 de julio de 2023) y Ethias Lease Corporation N.V. constituyeron la sociedad Ethias Lease, N.V. mediante la emisión de 4.500.000 acciones totalmente suscritas y desembolsadas que conforman un capital de 4.500.000 de euros:

- Santander Consumer Leasing B.V., a través de su sucursal belga, suscribió 2.250.000 acciones desembolsando 2.250.000 euros ostentando un porcentaje de participación del 50%.
- Ethias Lease Corporation N.V. suscribió 2.250.000 acciones desembolsando 2.250.000 euros ostentando un porcentaje de participación del 50%.

La sociedad inició su actividad en el mismo mes de septiembre de 2023.

Drive Revel, S.L

En junio de 2022, Andaluza de Inversiones, S.A. entró a participar en el capital social de Drive Revel, S.L., a través de una ampliación de capital de 386 participaciones efectuada por la mencionada sociedad, mediante la adquisición de 192 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y una prima de asunción de 5.196,51 euros por participación, desembolsando un total de 997.921 euros y pasando a ostentar un 2,98% de la mencionada sociedad.

El principal objeto social de esta sociedad es el arrendamiento y subarrendamiento de automóviles y vehículos de motor ligeros.

En agosto de 2023, Andaluza de Inversiones, S.A. suscribió en la segunda ampliación de capital ya acordada en 2022 que efectuó Drive Revel, S.L. 770 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y una prima de asunción de 5.196,51 euros por participación, habiendo desembolsado un total de 4.002.079 euros, ostentado tras esta ampliación un total de 962 participaciones que representan un 10,76% del capital social de la mencionada sociedad.



Carmine D-Services, Unipessoal, Lda. (originalmente PDC Digital, Lda.)

Con fecha 4 de enero de 2023, Santander Consumer Services, S.A. filial portuguesa de Santander Consumer Finance, S.A. adquirió el 100% de las acciones de PDC Digital, Lda., sociedad también portuguesa. El capital social de PDC Digital, Lda. estaba compuesto por 3 participaciones sociales, 1 de ellas de 3.400 euros de valor nominal y 2 de ellas por 3.300 euros de valor nominal cada una. El importe correspondiente a la adquisición asciende a 2,2 millones de euros, de los que al día de cierre de la transacción se habían pagado 2,0 millones de euros, aplazando el pago del importe restante durante 4 años pagaderos cada 1 de enero de cada año siendo el último pago el 1 de enero de 2027. La adquisición se ejecutó de la siguiente forma:

- Adquisición de 1 participación a José Ferreira Lopes y a Maria Alice Ferreira Lopes por un importe total de 0,7 millones de euros, habiendo desembolsado 0,6 millones de euros en el día de la transacción, permaneciendo el resto aplazado tal y como se ha mencionado.
- Adquisición de 1 participación a Maria Alice da Costa Faria por un importe total de 0,7 millones de euros, habiendo desembolsado 0,6 millones de euros en el día de la transacción, permaneciendo el resto aplazado tal y como se ha mencionado.
- Adquisición de 1 participación a Miguel José Lopes y a Patrícia Leite Dias de Oliveira Rosas Lopes por un importe total de 0,7 millones de euros, habiendo desembolsado 0,6 millones de euros en el día de la transacción, permaneciendo el resto aplazado tal y como se ha mencionado.

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

Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto adquiridos)	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
PCD Digital, Lda.	Prestación de servicios de internet, informática y servicios multimedia	04/01/2023	100%	2,2 (*)

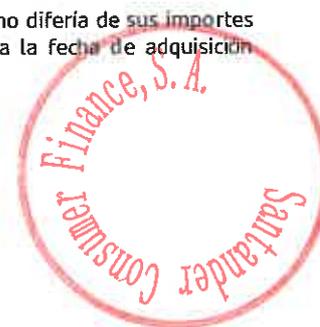
(*) Como ya se ha señalado anteriormente el desembolso del precio se ha efectuado y efectuará en distintos momentos del tiempo.

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

	Valor en Libros (Miles de euros)
Caja	2,4
Clientes	53,6
Activos no corrientes	21,1
Activos corrientes	56,5
Pasivos financieros a coste amortizado	(165,7)
Pasivos no corrientes y corrientes	(418,0)
Activos netos	(450,1)
Contraprestación transferida (*)	2.230,9
Fondo de comercio	2.681,0

(*) Como ya se ha señalado anteriormente el desembolso del precio se ha efectuado y efectuará en distintos momentos del tiempo.

El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas, ascendió a 53,6 miles de euros y no difería de sus importes contractuales brutos. Los Administradores de la Sociedad Dominante no estimaron que a la fecha de adquisición hubiera indicios de que no se fueran a cobrar en su totalidad.



Flujo de caja neto en la adquisición:

	Miles de Euros
Efectivo pagado	2.230,9
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(2,4)
Total	2.228,5

(*) Como ya se ha señalado anteriormente el desembolso del precio se ha efectuó y efectuará en distintos momentos del tiempo.

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

El 21 de septiembre de 2023 se cambió la denominación social de la sociedad pasando a denominarse Carmine D-Services, Unipessoal, Lda.

En 2023 los socios han entregado un préstamo participativo a la sociedad de 550.000 euros sin plazo fijado de devolución.

Reorganización del acuerdo global con Stellantis

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

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

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

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

La adquisición de los derechos de originación supuso el reconocimiento de un inmovilizado intangible en el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 por un importe inicial de 134,7 millones de euros (al 31 de diciembre de 2023, el importe finalmente capitalizado ascendió a 140,7 millones de euros), que se amortizan en el periodo de duración del acuerdo (8,5 años) contados desde el 3 de abril de 2023. El importe dotado como amortización al 30 de junio de 2023 ascendió a 3,9 millones de euros (ascendiendo la dotación a la amortización al 31 de diciembre de 2023 a 12,3 millones de euros).

El conjunto de activos y pasivos que se traspasaron a las joint ventures del Grupo Santander Consumer Finance supusieron un pago por parte de las correspondientes sociedades de Opel y FCA a las joint ventures de 0,3 millones de euros y de 6 millones de euros, respectivamente, el día del cierre de la transacción, 3 de abril de 2023, habiendo sido calculados sobre importes estimados y sujetos a revisión. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023, únicamente se habían cerrado las transferencias de Holanda, Bélgica, Portugal y Polonia correspondientes a Opel, habiendo generado un pago adicional por parte de las sociedades de Opel de 0,2 millones de euros. En el segundo semestre de 2023, se cerraron todas las transferencias de activos y pasivos que supusieron en total (incluyendo las cerradas al 30 de junio de 2023) un pago adicional por parte de las joint ventures a las correspondientes sociedades de Opel de 0,1 millones de euros y un pago adicional por parte de FCA a la joint venture italiana de 0,2 millones de euros.

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



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

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

La venta de estos derechos de originación fue acompañada, en el caso de España y Francia, de la transferencia de empleados y de sus correspondientes activos y pasivos asociados a los mencionados empleados. Esta transferencia supuso el pago por parte de las joint ventures del Grupo Santander Consumer Finance de un importe total de 3,8 millones de euros a las correspondientes sociedades de Leasys el día del cierre de la transacción, el 3 de abril de 2023, habiendo sido calculados sobre importes estimados y sujetos a revisión. En el segundo semestre de 2023, tras la obtención de los importes definitivos, la sociedad de Leasys pagó a la joint venture francesa un importe de 0,4 millones de euros.

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

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

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

A continuación se presenta el detalle de la cartera adquirida por España considerando los ajustes a valor razonable identificados, una vez finalizado el proceso de asignación del precio de los activo netos adquiridos:

España	Millones de Euros
	Definitivo
Cartera	258,8
Neto de activos y pasivos	(0,6)
Financiación	-
Importe total pagado	258,2

A continuación se presenta el detalle de la cartera adquirida por Italia considerando los ajustes a valor razonable identificados, una vez finalizado el proceso de asignación del precio de los activo netos adquiridos:

Italia	Millones de Euros
	Definitivo
Cartera	896,3
Neto de activos y pasivos	(4,3)
Financiación	(770,4)
Importe total pagado	121,6

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

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



El capital social de PSA Finance UK Limited estaba formado por 437.280 acciones de 1 libra esterlina de valor nominal cada una. El precio de venta estimado a la fecha de cierre de la operación ascendió a 368.614.513,41 libras esterlinas equivalentes a 419.261.275,48 euros. Tras la revisión de los datos definitivos a la fecha de transacción, efectuada en el primer semestre de 2024, el precio definitivo de venta ha ascendido a 372.908.000 libras esterlinas equivalentes a 424.288.483,01 euros

El capital social de PSA Bank Deutschland GmbH estaba formado por 1.464.448 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. El precio de venta estimado a la fecha de cierre de la operación ascendió a 613.896.021,62 euros. Tras la revisión de los datos definitivos a la fecha de transacción, efectuada en el primer semestre de 2024, el precio definitivo de venta ha ascendido a 606.782.000.

La plusvalía registrada por ambas operaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2023, así como el registro de los efectos de los ajustes del cierre definitivo efectuados en el primer semestre de 2024 en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2024 no son significativos.

Santander Consumer Finance, Inc.

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

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

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

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

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

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

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

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



Flujo de caja neto en la adquisición:

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

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

Grupo MCE Bank

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

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

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

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

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

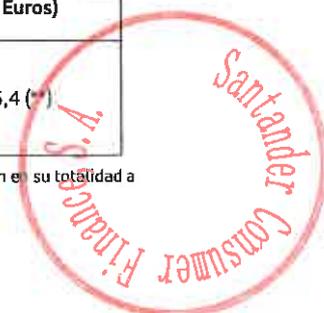
- Adquisición a MC-V Beteiligung Verwaltungsgesellschaft mbH de la totalidad de su participación en el capital social (45%) formada por 18.406.512 acciones con un valor nominal de 18.406.512 euros por un importe de 40.243.434 euros.
- Adquisición a MC Automobile (Europe) N.V. de la totalidad de su participación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

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

Negocio adquirido	Actividad Principal	Fecha de Adquisición	Porcentaje de participación (derechos de voto adquiridos)	Contraprestación Transferida (Millones de Euros)
Grupo MCE Bank	Servicios Financieros asociados a la automoción y a la captación de depósitos	31/05/2023 (*)	100%	95,4 (**)

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

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



A continuación, se presenta el detalle de los activos netos del negocio adquirido considerando los ajustes a valor razonable identificados, una vez finalizado el proceso de asignación del precio de los activos netos adquiridos:

	Valor en Libros definitivo (Millones de euros)
Caja	61,6
Clientes	881,4
Activos no corrientes	56,3
Activos corrientes	22,2
Pasivos financieros a coste amortizado	(856,5)
Pasivos no corrientes y corrientes	(31,1)
Activos netos	133,9
Contraprestación transferida (*)	95,4
Diferencia en compra	38,5

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

Durante el segundo semestre de 2023, se cerró la contabilización de la combinación de negocios. Los ajustes identificados en el estudio realizado por la Dirección del Grupo de la asignación del precio a los activos netos adquiridos no se consideraron significativos y en consecuencia, la Dirección del Grupo consideró registrar una diferencia en compra como diferencia negativa de consolidación en la cuenta de resultados consolidada al 31 de diciembre de 2023, sin considerar dichos ajustes a valor razonable.

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

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

Asimismo, en el mes de noviembre de 2022, Santander Consumer Bank AG llegó a un acuerdo con Emil Frey Automobil Holding Deutschland GmbH para vender un 9,99% de su participación en MCE Bank GmbH. Con fecha 11 de agosto de 2023, se efectuó la mencionada venta por un precio que asciende a 14,5 millones de euros.

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

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

Como consecuencia de esta reorganización, con fecha 4 de abril de 2024, se ha efectuado una reducción de capital en Stellantis Financial Services España, E.F.C. de 185.000.000 de euros mediante la amortización de 18.500.00 acciones de 10 euros de valor nominal cada una, habiendo percibido cada uno de los accionistas 92.500.000 euros equivalentes a sus correspondientes porcentajes de participación.



Vizolution

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

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

Como consecuencia de los acuerdos alcanzados el 12 de junio de 2023, durante el mes de julio de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. pasó a ostentar el 2,28% (29.070 acciones) de la sociedad Lightico por valor de 2.380 miles de dólares americanos, a cambio de la participación en Vizolution Limited. Como consecuencia de los acuerdos alcanzados el 12 de junio de 2023, Santander Consumer Finance, S.A. ajustó el valor de la participación en Vizolution Limited, habiendo registrado una pérdida por un importe no significativo a efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

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

Con fecha 31 de mayo de 2023, Santander Consumer Bank, S.p.A llegó a un acuerdo con las sociedades Agba, S.p.A, y AutoTorino S.p.A. para dar entrada a estas sociedades en el capital social de Drive, S.r.l. Para ello, se acordó efectuar una ampliación de capital de 7 millones de euros que fue suscrita y desembolsada de la siguiente manera, sin emisión de nuevas acciones:

- Santander Consumer Bank, S.p.A. aportó 5 millones, de los que 4 millones de euros fueron aportados mediante la conversión de la ampliación de capital efectuada en 2022 en capital social y desembolso de 1 millón de euros.
- Agba, S.p.A desembolso de 1 millón de euros.
- AutoTorino S.p.A desembolso de 1 millón de euros.

Tras la ampliación de capital, el capital social de Drive, S.r.l. es de 8 millones de euros, ostentando Santander Consumer Bank, S.p.A un 75% del capital social y Agba, S.p.A y AutoTorino S.p.A, ostentan un 12,5% del capital social cada una.

Asimismo, en diciembre de 2023, en la sociedad Santander Consumer Renting, S.r.l. se llevó a cabo una ampliación de capital directamente en la rúbrica reservas y sin emitir ninguna acción por importe de 4,5 millones de euros.

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

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

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han registrado deterioros de valor por las participaciones en negocios conjuntos o asociadas.



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

a) Sistema de retribución a los accionistas

Con fecha 22 de mayo de 2024 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 499.959 miles de euros pagados con fecha 30 de junio de 2024.

A continuación, se muestra la retribución en efectivo pagada por el Banco a sus accionistas durante los seis primeros meses de 2024 y 2023:

	Primer semestre 2024			Primer semestre 2023		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	100%	0,266	499.959	100%	0,270	507.477
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
Retribución total pagada	100%	—	499.959	100%	—	507.477
Retribución con cargo a resultados	100%	—	—	100%	—	—
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	100%	0,266	499.959	100%	0,270	507.477
Retribución en especie	—	—	—	—	—	—

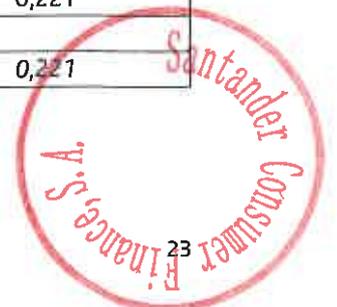
b) Beneficio por acción

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

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

De acuerdo con ello, se resumen a continuación el detalle del beneficio por acción al 30 de junio de 2024 y 2023:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Beneficio consolidado del ejercicio atribuido a la entidad dominante del ejercicio (miles de euros)	371.553	461.837
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (miles de euros)	(46.520)	(47.051)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	325.033	414.786
Del que:		—
Resultado de actividades interrumpidas (Neto de minoritarios) (miles de euros)	—	—
Resultado de la actividad ordinaria (neto de minoritarios y retribución de PPCC) (miles de euros)	325.033	414.786
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.879.546.172	1.879.546.172
Número ajustado de acciones	1.879.546.172	1.879.546.172
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	0,173	0,221
Del que:		
De operaciones continuadas (euros)	0,173	0,221



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

En el primer semestre de 2024, se produjeron cambios en la composición del Consejo de Administración de Santander Consumer Finance, S.A., cesando en su actividad un consejero e incorporándose 2 nuevos consejeros, sumando así un total de 11 consejeros al 30 de junio de 2024 (10 al 31 de diciembre de 2023).

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

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

En cumplimiento con los anteriores criterios, durante el primer semestre de 2024 se ha acordado fijar en 1.500 miles de euros la cantidad máxima anual a distribuir entre los consejeros, en concepto de retribución de sus funciones, todas ellas correspondientes a seis consejeros no vinculados al Grupo Santander e independientes. Las remuneraciones pagadas a este colectivo de consejeros durante el primer semestre de 2024 y 2023 son las siguientes :

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Consejeros no vinculados e independientes		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	—	—
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Atenciones estatutarias y dietas de los consejeros (1)(2)	614	654
Otros (salvo primas por seguros)	—	—
Sub-total	614	654
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	—	—
	614	654

(1) Al 30 de junio de 2024 las atenciones estatutarias y dietas de los consejeros reflejan la retribución correspondiente al ejercicio 2024. Al 30 de junio de 2023 las atenciones estatutarias y dietas de los consejeros reflejan la retribución correspondiente al ejercicio 2023.

(2) En 2024 se han abonado atenciones estatutarias y dietas correspondientes a 2023 y pendientes de pago, a dos consejeros que cesaron su actividad en 2023. Aún pendiente de pago la remuneración de otro consejero que cesó su actividad en 2023.

Otra información sobre retribuciones satisfechas por otras entidades del Grupo Santander

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

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



	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Otras retribuciones satisfechas por el Grupo Santander a los miembros del Consejo de Administración		
Retribución salarial fija en efectivo	3.001	4.148
Otras prestaciones		
<i>Anticipos</i>	—	—
<i>Créditos concedidos</i>	—	—
<i>Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)</i>	906	1.077
<i>Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)</i>	58.451	55.754
<i>Primas de seguros de vida</i>	395	334
<i>Garantías constituidas a favor de los consejeros</i>	—	—

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2024 y 2023 en concepto de pensiones por jubilación y prestaciones complementarias de viudedad, orfandad e invalidez permanente.
- (2) Corresponde a los derechos acumulados por los consejeros en materia de pensiones.

El capital asegurado por seguros de vida y otros, a favor de los Consejeros del Banco, asciende a 28.828 miles de euros al 30 de junio de 2024 (33.629 miles de euros al 30 de junio de 2023). El coste de estos seguros es soportado por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance.

Remuneraciones a la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas y devengadas por la Alta Dirección, excluyendo las correspondientes a los consejeros ejecutivos, en el primer semestre del ejercicio 2024 y 2023 que han sido íntegramente abonadas por otras entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance se resumen a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Alta dirección (1):		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	2.581	2.646

- (1) El número de personas pertenecientes a la dirección general de Santander Consumer Finance, excluyendo los consejeros ejecutivos, al 30 de junio de 2024 es de 16 (16 al 30 de junio de 2023).

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2023, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyeron en la información sobre retribuciones que consta en la memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo, las retribuciones variables imputables a los resultados de 2024, que se someterán a la aprobación del consejo de administración en su momento, constarán en las cuentas anuales del ejercicio en curso.

Fondos y planes de pensiones de la Alta dirección

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Alta dirección:		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	528	576

- (1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los seis primeros meses de 2024 y 2023 en concepto de pensiones. Dichas aportaciones han sido realizadas por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance.

La información presentada sobre las retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección consideran la composición de estos colectivos correspondiente a los seis primeros meses del período terminado a 30 de junio de 2024.



5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se presenta un detalle de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos registrados en los capítulos "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" y "Derivados – Contabilidad de Coberturas" al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	227.586	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	42	—	24.374	—
Valores representativos de deuda	—	637	—	504.096	4.337.405
Préstamos y anticipos	—	705	—	—	118.390.868
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	—
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	694.454
<i>Clientela</i>	—	705	—	—	117.696.414
Total	227.586	1.384	—	528.470	122.728.273

	Miles de euros				
	31/12/2023				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	323.898	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	41	—	23.526	—
Valores representativos de deuda	—	844	—	151.337	4.189.837
Préstamos y anticipos	—	658	—	—	116.936.050
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	—
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	1.428.325
<i>Clientela</i>	—	658	—	—	115.507.725
Total	323.898	1.543	—	174.863	121.125.887



A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros							
	30/06/2024				31/12/2023			
	Valor Bruto				Valor Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	504.113	—	—	504.113	151.377	—	—	151.377
Valores representativos de deuda	504.113	—	—	504.113	151.377	—	—	151.377
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	115.639.563	6.595.575	2.823.764	125.058.902	116.699.915	4.049.096	2.512.918	123.261.929
Valores representativos de deuda	4.337.426	—	—	4.337.426	4.189.866	—	—	4.189.866
Préstamos y anticipos	111.302.137	6.595.575	2.823.764	120.721.476	112.510.049	4.049.096	2.512.918	119.072.063
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	696.808	—	—	696.808	1.427.407	3.614	—	1.431.021
Clientela	110.605.329	6.595.575	2.823.764	120.024.668	111.082.642	4.045.482	2.512.918	117.641.042
Total	116.143.676	6.595.575	2.823.764	125.563.015	116.851.292	4.049.096	2.512.918	123.413.306

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2024, el Grupo ha actualizado su sistema de clasificación de operaciones a fase 2, sobre la base de la experiencia acumulada y los ejercicios de backtesting que se han venido realizando en los últimos ejercicios, disminuyendo el umbral para la identificación de un incremento significativo del riesgo relacionado con un aumento de la PD desde el momento de la concesión, que pasa al 200%.

Esta actualización ha supuesto un incremento relevante de la exposición en fase 2, sin que ello suponga el reconocimiento de un mayor riesgo en el conjunto de la cartera, no implicando, por tanto, un incremento en la cobertura de la cartera clasificada en fase 2. Esto se traduce en una mejora del perfil de dicha cartera, dado que las nuevas entradas en fase 2 presentan PD inferiores a las que presentaban las exposiciones que se encontraban en fase 2 antes de esta actualización.



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

A continuación, se presenta el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de activos financieros a coste amortizado:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Saldo al inicio del período	2.136.042	1.958.114
Dotaciones netas con cargo a los resultados del período (*)	564.190	472.133
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultados	1.383.877	1.150.665
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(819.687)	(678.532)
Cambio de perímetro	—	(37.452)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(334.304)	(365.268)
Diferencias de cambio y otros (**)	(35.299)	2.170
Saldo al cierre del período	2.330.629	2.029.697
De los que:		
En función de la forma de su determinación:		
Activos deteriorados	1.576.021	1.267.267
Resto de activos	754.608	762.430
De los que:		
Calculadas individualmente	155.223	158.728
Calculadas colectivamente	2.175.406	1.870.969

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

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

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 ascienden a 97.154 miles de euros y 120.284 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados con abono al saldo del capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros a coste amortizado" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas. Adicionalmente no se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias pérdidas por renegociación o modificación contractual. Considerando estos importes el deterioro registrado de activos financieros a coste amortizado es de 467.036 miles de euros (351.849 miles de euros en 2023).



A continuación, se desglosa el movimiento del importe bruto del fondo por insolvencias de préstamos y anticipos de la clientela registrados en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" a 30 de junio de 2024 y 2023:

	Miles de euros			
	30/06/2024			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del período	453.705	266.237	1.413.375	2.133.317
Trasposos entre fases:	(86.778)	138.829	363.506	415.557
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	7.869	(29.448)	170.496	148.917
Fallidos	—	—	(334.304)	(334.304)
Diferencias de cambio y otros movimientos	8	1.811	(37.052)	(35.233)
Saldo bruto al cierre del período	374.804	377.429	1.576.021	2.328.254

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

En el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, el Grupo ha vendido las siguientes carteras de créditos fallidos:

Sociedad	Millones de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
	Nominales	Nominales
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	73	101
Santander Consumer Finance OY (Finlandia)	18	23
Santander Consumer Bank S.P.A (Italia)	—	40
Santander Consumer Bank AG (Alemania)	1	3
Financiera El Corte Inglés E.F.C., S.A. (España)	—	68
Santander Consumer Finance, S.A. (España)	174	125
<i>De las que</i>		
<i>*Sucursal España en Holanda</i>	4	4
Total	266	360

El precio de venta de las carteras de créditos fallidos realizadas en el primer semestre del ejercicio 2024 ha sido de 55 millones de euros (90 millones de euros al 30 de junio de 2023). El resultado obtenido de dichas ventas (beneficio) se ha registrado como abono al capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a coste amortizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



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

A continuación, se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023, en el saldo de los activos financieros clasificados a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Saldo al inicio del período	2.512.918	2.180.048
Entradas netas	652.462	471.376
Trasposos a fallidos	(334.304)	(365.268)
Perímetro	—	(45.142)
Diferencias de cambio y otros	(7.312)	(22.768)
Saldo al cierre del período	2.823.764	2.218.246

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

d) **Garantías recibidas**

A continuación, se detalla para la cartera de préstamos y partidas a cobrar el valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Valor de las garantías reales	44.039.761	42.401.631
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	263.148	226.473
Valor otras garantías	868.054	834.729
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	4.581	3.543
Total valor de las garantías recibidas	44.907.815	43.236.360

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y partidas a cobrar	118.390.868	117.477.537	116.936.050	115.589.091
Bancos centrales	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	694.454	694.614	1.428.325	1.451.456
Préstamos a la clientela	117.696.414	116.782.923	115.507.725	114.137.635
Valores representativos de deuda	4.337.405	4.339.074	4.189.837	4.154.302
ACTIVO	122.728.273	121.816.611	121.125.887	119.743.393

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los activos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 44.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y en la Nota 16 de estos estados financieros resumidos.

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

A continuación, se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, presentados según su naturaleza:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activo tangible	81.473	65.281
De los que:		
Bienes adjudicados	6.747	5.199
<i>De los que, activos inmobiliarios en España</i>	1.929	2.399
Otros activos tangibles en venta	74.726	60.082

El saldo de las provisiones a 30 de junio de 2024 es de 11.894 miles de euros (15.491 miles de euros en diciembre 2023). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses del 2024 y 2023 han ascendido a 5.885 y 2.400 miles de euros respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 5.738 y 1.830 miles de euros.

El siguiente cuadro muestra el desglose al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 de los activos adjudicados por los negocios en España:

Miles de euros	30/06/2024		31/12/2023	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	—	—	—	—
De los que:	—	—	—	—
Edificios y otras construcciones terminado	—	—	—	—
Vivienda	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—
Terrenos	—	—	—	—
Suelo urbano consolidado	—	—	—	—
Resto de terrenos	—	—	—	—
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	9.970	8.213	14.214	12.025
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	1.219	1.047	1.287	1.077
Total activos inmobiliarios	11.189	9.260	15.501	13.102

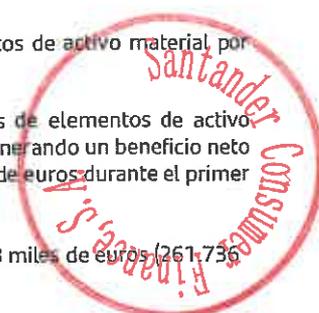
7. Activo Tangible

a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2024 y 2023 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 1.173.799 y 882.203 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2024 y 2023 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material cuyo valor de venta ha sido 369.544 y 241.828 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 553 miles de euros durante el primer semestre de 2024 y un beneficio neto de 409 miles de euros durante el primer semestre de 2023.

A 30 de Junio, el Grupo mantiene Activos tangibles en arrendamiento por importe de 246.763 miles de euros (261.736 miles de euros a 31 de Diciembre de 2023).



b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Alemania	1.297.469	1.297.469
Austria	98.074	98.074
Nordics (Escandinavia)	215.759	205.561
Países Bajos	13.897	13.897
España	86.914	87.123
Portugal	2.681	2.681
Canadá	10.909	10.909
	1.725.703	1.715.714

Durante el primer semestre de 2024 se ha producido un aumento del fondo de comercio de 9.989 miles de euros debido a la adquisición de "Santander Leasing AB" por 12.901 miles de euros (Suecia), (véase nota 2) minorado por tipos de cambio en Nórdicos (Escandinavia).

La nota 14 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 recoge información detallada sobre los procedimientos seguidos por el Grupo para analizar la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable y registrar, en su caso, los deterioros oportunos.

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

De acuerdo con todo lo anterior, y en base al análisis realizado de la información disponible sobre la evolución de las distintas unidades generadoras de efectivo, los administradores del Grupo han concluido que durante el primer semestre de 2024 no se han puesto de manifiesto la existencia de indicios de deterioro (véase nota 1.d.).

b) Otros activos intangibles

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024, el Grupo ha dado de baja por obsolescencia elementos del activo intangible que generaron unas pérdidas por importe de 3.952 miles de euros, que han sido registrados en el capítulo de "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada. En los primeros seis meses del ejercicio 2023 el Grupo dio de baja por obsolescencia elementos del activo intangible que generaron unas pérdidas por importe de 384 miles de euros, que han sido registrados en el capítulo de "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada.



9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros del Grupo distintos de los saldos registrados en el capítulo "Derivados - Contabilidad de Cobertura" de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros			Miles de euros		
	30/06/2024			31/12/2023		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	242.306	—	—	343.594	—	—
Posiciones cortas	—	—	—	—	—	—
Depósitos:	—	—	71.959.196	—	—	69.985.114
<i>Bancos centrales</i>	—	—	1.526.672	—	—	5.465.555
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	16.861.948	—	—	15.675.219
<i>Cientela</i>	—	—	53.570.576	—	—	48.844.340
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	51.384.411	—	—	51.605.223
Otros pasivos financieros	—	—	2.189.941	—	—	1.800.791
Total	242.306	—	125.533.548	343.594	—	123.391.128

A 30 de junio de 2024 el saldo de financiación a largo plazo condicionado del Banco Central Europeo TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operation) asciende a 1.457 millones de euros, correspondiendo la totalidad del saldo al programa de TLTRO III. A 31 de diciembre de 2023 el saldo ascendía a 5.329 miles de euros, correspondiendo los principales vencimientos y amortizaciones a Alemania, España e Italia.

A 30 de junio de 2024 el gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al TLTRO III asciende a 81,9 millones de euros (224,3 millones de euros a 30 de junio de 2023).

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

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Bonos y obligaciones en circulación	39.192.204	37.145.196
Cédulas hipotecarias	—	—
Pagarés y otros valores	10.983.105	13.228.238
Subordinados	1.209.102	1.231.789
Total valores representativos de deuda emitidos	51.384.411	51.605.223

A continuación, se muestra un detalle, al 30 de junio de 2024 y 2023, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo, excluyendo pagarés. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2024 y 2023:



	Miles de euros					
	30/06/2024					
	Saldo vivo inicial 01/01/2024	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2024
Bonos y obligaciones en circulación	37.145.196	—	8.162.546	(6.167.639)	52.101	39.192.204
Total bonos y obligaciones en circulación	37.145.196	—	8.162.546	(6.167.639)	52.101	39.192.204

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

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el día 20 de marzo de 2024, acordó facultar al Consejo de Administración del Banco para la emisión de valores de renta fija multdivisa hasta un importe de 45.000 millones de euros. Por su parte, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2024, delegó en la Comisión Ejecutiva del Banco estas facultades. Dicha Comisión Ejecutiva, en su reunión celebrada el 6 de junio de 2024, autorizó la renovación del Programa de Emisión de "Euro Medium Term Notes", por un saldo vivo máximo nominal que no podía exceder de 25.000 millones de euros.

Durante el año 2024, la Comisión Ejecutiva del Banco, en su reunión celebrada el 6 de junio de 2024, acordó emitir un Programa de Emisión de "Euro Commercial Paper", reemplazando al vigente a la fecha, por un saldo vivo máximo nominal que no podrá exceder de 10.000 millones de euros. Estos valores de renta fija tienen un vencimiento comprendido entre un mínimo de un día y un máximo de 364. Dicho Programa fue listado en la Bolsa de Irlanda el 13 de junio de 2024.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) que estuvieran garantizadas por el Banco o por cualquier otra entidad del Grupo.

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

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	Millones de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Posiciones cortas				
Depósitos:				
<i>Bancos centrales</i>	71.959.196	72.101.572	69.985.114	69.993.948
<i>Entidades de crédito</i>	1.526.672	1.542.650	5.465.555	5.487.117
<i>Cientela</i>	16.861.948	16.900.517	15.675.219	15.862.282
Valores representativos de deuda emitidos	53.570.576	53.658.405	48.844.340	48.644.549
Pasivo	123.343.607	123.558.363	121.590.337	121.573.432

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 2.189.941 y 1.800.791 miles de euros en junio 2024 y diciembre de 2023 respectivamente.

Los principales métodos de valoración e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los pasivos financieros de la tabla anterior se detallan en la Nota 44.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2023 y en la Nota 16 de estos estados financieros intermedios.

10. Provisiones

La composición del epígrafe de Provisiones al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post – empleo	443.357	453.105
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	31.511	30.282
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	36.382	37.066
Compromisos y garantías concedidos	19.983	21.058
Restantes provisiones	163.177	125.947
Total	694.410	667.458

El saldo de los epígrafes “Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes” y “Restantes provisiones”, incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales y aquellos constituidos por reclamaciones relacionadas con contratos de crédito al consumo principalmente en Alemania y España. Han sido estimadas aplicando procedimientos de cálculo, consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso. Asimismo, al 30 de junio de 2024 dentro del epígrafe “Restantes provisiones” se incluye el importe de las provisiones por los gastos de reestructuración de los negocios del Grupo, principalmente en Alemania, que se encuentran pendientes de incurrir.

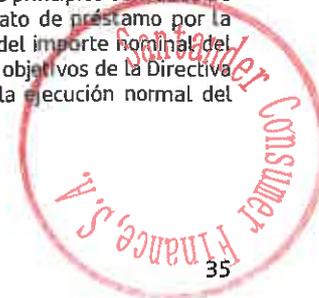
Al 30 de junio de 2024, el saldo del epígrafe “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta incluye principalmente dotaciones realizadas en el periodo por Santander Consumer Bank AG (Alemania), por importe de 59.287 miles de euros por gastos de reestructuración.

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

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

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

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



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

El 25 de abril de 2024, se dictó sentencia por la Sala Civil del Tribunal Supremo, según la cual: i) en el caso de que una cláusula relativa a la forma de fijar el tipo de cambio de una moneda extranjera se declare abusiva y no vinculante, con base en la jurisprudencia actual no se podrá sustituir por otra cláusula que determine otra forma alternativa de fijación del tipo de cambio; ii) en caso de que no sea posible fijar un tipo de cambio vinculante para las partes, el contrato no será vinculante. Además, en relación con las cuestiones relacionadas con la cancelación del contrato, el Tribunal Supremo señala que: i) como consecuencia de la invalidez del contrato, si el banco ha pagado la totalidad o parte del importe del préstamo al prestatario y el prestatario ha efectuado reembolsos del crédito, nacen reclamaciones independientes para el reembolso de los respectivos pagos a favor de cada parte (la llamada teoría de las dos condiciones); ii) el plazo de prescripción de la acción de reclamación del banco para el reembolso de las cantidades pagadas en virtud del contrato comienza a partir del día siguiente al día en que el prestatario impugnó la validez de los términos del contrato; iii) no hay base jurídica para que ninguna de las partes reclame intereses u otros conceptos por el uso de sus fondos en el período comprendido entre el pago indebido y la fecha en la que el reembolso es debido. Los criterios fijados por el Tribunal Supremo en esta última sentencia podrían matizar los pronunciamientos previos antes descritos. Nueve magistrados del Tribunal Supremo no participaron en la resolución por plantear cuestiones de carácter constitucional y seis magistrados presentaron votos particulares principalmente sobre cuestiones relacionadas con el mantenimiento del acuerdo después de la eliminación de cláusulas abusivas. Todavía está pendiente de publicación la justificación de la referida sentencia.

Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) estima el riesgo legal utilizando un modelo que considera diferentes resultados posibles y revisa regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia.

Al 30 de junio de 2024, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 1.341 millones de zlotys (311 millones de euros). En la misma fecha, existe una provisión por importe de 1.341 millones de zlotys (311 millones de euros) para cubrir la cartera de hipotecas en CHF. El importe ajustado contra la cuenta de pérdidas y ganancias en el primer semestre de 2024 ha sido de 562,7 millones de zlotys de gasto (130,6 millones de euros). Estas provisiones representan la mejor estimación a 30 de junio de 2024. Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) continuará monitoreando y evaluando la adecuación de dichas provisiones.

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

El Grupo integra su participación en Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) por el método de puesta en equivalencia, siendo su porcentaje de participación en la misma al 30 de junio de 2024 un 40%.

En la Nota 21 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 se describen los principales riesgos fiscales que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios o inspecciones fiscales que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros intermedios, adicionales a los descritos en la presente nota.

El importe de los pagos derivados de otros litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 en relación con dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados no es significativo.

11. Patrimonio neto

Durante los periodos semestrales terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican en los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados adjuntos.



a) **Capital emitido**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.879.546.172 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Banco Santander, S.A. poseía 1.879.546.152 acciones y Cántabro Catalana de Inversiones, S.A. 20 acciones.

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Otro resultado global acumulado	(701.003)	(678.242)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(45.549)	(50.982)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(56.824)	(61.399)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participaciones en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	213	199
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.062	10.218
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(655.454)	(627.260)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	41.775	37.543
Conversión en divisas	(668.646)	(634.720)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(7.684)	(2.512)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.301)	(60)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(18.598)	(27.511)

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

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

Durante los seis primeros meses del 2024 la variación del importe de las ganancias actuariales (neto de las pérdidas actuariales) asciende a 8 millones de euros, debido fundamentalmente al aumento de la tasa de interés en Alemania (3,57% al 3,74%).



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

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

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

12. Información segmentada

En el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, se presentan 6 segmentos, correspondientes a 4 áreas operativas, recogiendo cada una de ellas la totalidad de los negocios que el Grupo desarrolla en las mismas: España y Portugal, Italia, Alemania, Escandinavia, Francia y Resto. En la Nota 45 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 del Grupo se incluye la correspondiente información por segmentos de los ejercicios 2023 y 2022.

De acuerdo con lo requerido por la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación, se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y rendimientos asimilados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023:

Área geográfica	Ingresos por intereses y rendimientos asimilados por área geográfica (Miles de euros)			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Mercado interior	461.056	341.797	737.899	635.401
Exportación:				
Unión Europea	567.110	312.141	2.391.961	1.751.890
Países OCDE	8.117	1.928	653.246	540.872
Resto de países	11.944	8.330	—	—
	587.171	322.399	3.045.207	2.292.762
Total	1.048.227	664.196	3.783.106	2.928.163

A continuación, se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas", "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" y "Otros ingresos de explotación" de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023:



Segmentos	Ingresos ordinarios (Miles de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
España y Portugal	853.205	772.516	568.547	305.127	1.421.752	1.077.643
Italia	675.603	417.679	20.929	13.819	696.532	431.498
Alemania	1.442.240	1.154.133	373.862	272.632	1.816.102	1.426.765
Nórdicos (Escandinavia)	687.383	582.850	22.328	26.067	709.711	608.917
Francia	677.929	544.039	389.983	287.485	1.067.912	831.524
Resto	399.670	382.272	218.723	138.478	618.393	520.750
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	—	—	(1.594.372)	(1.043.608)	(1.594.372)	(1.043.608)
Total	4.736.030	3.853.489	—	—	4.736.030	3.853.489

Asimismo, a continuación, se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

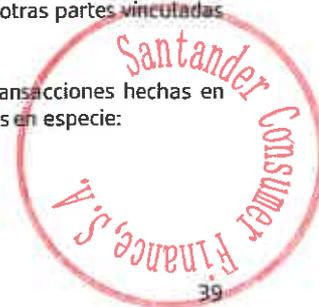
Segmentos	Resultado consolidado (Miles de euros)	
	30/06/2024	30/06/2023
España y Portugal	50.448	67.832
Francia	133.966	171.503
Italia	51.276	62.280
Alemania	123.412	101.692
Nórdicos (Escandinavia)	122.317	136.985
Resto	19.709	98.183
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	501.128	638.475
(+/-) Resultados no asignados	—	—
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	—	—
(+/-) Otros resultados	—	—
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	212.508	242.239
Resultado antes de impuestos	713.636	880.714

13. Partes vinculadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, personas, sociedades o entidades del Grupo y otras partes vinculadas incluyendo las sociedades del Grupo Santander.

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



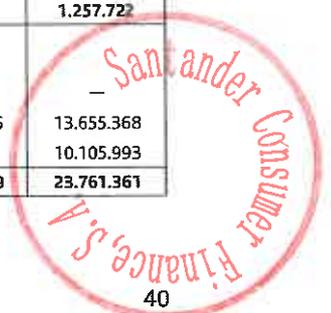
Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	184.507	—	186	208.499	393.192
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	40	—	—	—	40
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	23.860	—	1.826	73.023	98.709
	208.407	—	2.012	281.522	491.941
Ingresos:					
Ingresos financieros	91.798	—	3.269	—	95.067
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	285	5.300	5.585
Venta de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros ingresos	124.098	—	69.980	18.871	212.949
	215.896	—	73.534	24.171	313.601

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

Otras Transacciones	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	(995.477)	—	(6.950)	4.090	(998.337)
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	911.624	—	(5.260)	446.291	1.352.655
Garantías y avales prestados	306	—	—	—	306
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	(174)	—	—	(128)	(302)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	(196.097)	—	(6.405)	28.112	(174.390)

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

Saldos cierre del periodo	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldos deudores:					
Clientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	208.335	—	174.665	7.173	390.173
Otros derechos de cobro	823.119	—	10.883	33.547	867.549
	1.031.454	—	185.548	40.720	1.257.722
Saldos acreedores:					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	1.705.770	—	32.613	11.916.985	13.655.368
Otras obligaciones de pago	9.950.865	—	33.414	121.714	10.105.993
	11.656.635	—	66.027	12.038.699	23.761.361



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

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

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

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

Saldo cierre del periodo	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Saldo deudores:					
Cientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	1.203.812	—	181.616	3.083	1.388.511
Otros derechos de cobro	1.027.832	—	8.532	23.792	1.060.156
	2.231.644	—	190.148	26.875	2.448.667
Saldo acreedores:					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	794.146	—	37.873	11.470.695	12.302.714
Otras obligaciones de pago	9.959.482	—	24.660	140.068	10.124.210
	10.753.628	—	62.533	11.610.763	22.426.924



14. Exposición fuera de balance

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

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

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

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Compromisos de préstamo concedidos	24.791.883	24.299.144
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	31.422	26.138
Garantías financieras concedidas	91.651	90.030
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	—	—
Avales financieros	91.651	90.030
Derivados de crédito vendidos	—	—
Otros compromisos concedidos	1.307.514	1.253.547
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	568	1.716
Avales técnicos	625.982	597.501
Otros compromisos	681.532	656.046

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión de compromisos y garantías financieras concedidas a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 por fases de deterioro es de 25.522.130 y 25.528.907 miles de euros de exposición y 16.501 y 17.299 miles de euros de fondo de provisión en fase 1, 636.928 y 85.960 miles de euros de exposición y 1.928 y 1.270 miles de euros de fondo de provisión en fase 2, y 31.990 y 27.854 miles de euros de exposición y 1.554 y 2.489 miles de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

15. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta un detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023, desglosada por género:

	Individual		Resto		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Hombres	550	565	5.510	5.215	6.060	5.780
Mujeres	568	552	5.366	5.477	5.934	6.029
	1.118	1.117	10.876	10.692	11.994	11.809

El número de oficinas al 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

Número de oficinas	Grupo	
	30/06/2024	30/06/2023
España	46	47
Extranjero	241	263
	287	310



16. Otra información:

a) Técnicas de valoración de los activos y pasivos financieros

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

	Miles de euros					
	30/06/2024			31/12/2023		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (*)	Total	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos (Nivel 1)	Modelos Internos (*)	Total
Activos financieros mantenidos para negociar	—	227.586	227.586	—	323.898	323.898
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7	1.377	1.384	4	1.539	1.543
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	519.054	9.416	528.470	165.936	8.927	174.863
Derivados – Contabilidad de cobertura (activo)	—	231.047	231.047	—	390.497	390.497
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	242.306	242.306	—	343.594	343.594
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Derivados – Contabilidad de coberturas (pasivo)	—	304.132	304.132	—	440.267	440.267
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—

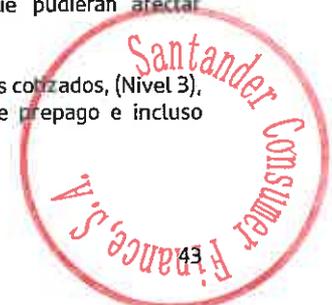
(*) En su práctica totalidad, las principales variables (inputs) utilizadas por los modelos se obtienen de datos observables de mercado (Nivel 2, de acuerdo con la NIIF 13 – Medición del valor razonable).

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

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

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

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



Durante el primer semestre del ejercicio 2024, el Grupo no ha realizado traspasos significativos de instrumentos financieros entre las diferentes metodologías de valoración. Tampoco se han llevado a cabo cambios en las técnicas de valoración de los instrumentos financieros.

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

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

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

Tipo de interés y Renta fija

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

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

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

Tipo de cambio

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

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

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

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

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

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



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

A continuación, se muestran los instrumentos financieros a valor razonable cuya valoración se basa en modelos internos (Nivel 2) al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros			
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2024 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2023 (Nivel 3)	Técnicas de valoración	Principales asunciones
ACTIVOS:				
Activos financieros mantenidos para negociar	227.585	—		
Derivados	227.585	—		
<i>Swaps</i>	183.497	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	43.287	—	Black Scholes SLN	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
<i>Otros</i>	801	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	231.047	—		
<i>Swaps</i>	192.249	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Otros</i>	38.798	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	1.377		
<i>Instrumentos de Patrimonio</i>	—	36		
<i>Valores representativos de deuda</i>	—	637	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Préstamos y anticipos</i>	—	705	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.013	7.403		
<i>Instrumentos de Patrimonio</i>	2.013	7.403	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Valores representativos de deuda</i>	—	—		
<i>Préstamos y anticipos</i>	—	—		
TOTAL ACTIVOS	460.645	8.780		
PASIVOS:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	242.306	—		
Derivados	242.306	—		
<i>Swaps</i>	199.585	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Opciones sobre tipo de interés</i>	42.048	—	Black Scholes SLN	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
<i>Otros</i>	673	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	304.132	—		
<i>Swaps</i>	251.705	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<i>Otros</i>	53.027	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL PASIVOS	546.438	—		



	Miles de Euros			
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2023 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2023 (Nivel 3)	Técnicas de valoración	Principales asunciones
ACTIVOS:				
Activos financieros mantenidos para negociar	323.898	—		
Derivados	323.898	—		
Swaps	274.279	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	48.219	—	Black Sholes SLN	Curvas de tipo de interés, volatilidades
Otros	1.400	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, superficie de volatilidad
Derivados - contabilidad de coberturas	390.497	—		
Swaps	363.717	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	26.780	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	1.539		
Instrumentos de Patrimonio	—	36		
Valores representativos de deuda	—	844	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos	—	658	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.772	7.155		
Instrumentos de Patrimonio	1.772	7.155	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL ACTIVOS	716.167	8.694		
PASIVOS:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	343.594	—		
Derivados	343.594	—		
Swaps	286.862	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de cambio	—	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	48.240	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	8.492	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	440.267	—		
Swaps	331.881	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	108.386	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
TOTAL PASIVOS	783.861	—		

b) Operaciones refinanciadas o reestructuradas

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



- Operación refinanciada: se trata de una operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras –actuales o previsibles– del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pago, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: se trata de una operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular (o titulares), se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a titulares con similar perfil de riesgo.

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

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

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

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

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

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

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



30/06/2024 (en miles de euros)																		
Total												Del cual: DUDOSO						
Sin garantía real			Con garantía real				Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables acumuladas en el valor residual de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Resto de garantías reales	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables acumuladas en el valor residual de crédito
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías							
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	22	225	17	258	—	168	168	17	173	—	107	163	—	—	—	—	—	—
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	4.133	46.383	2.650	32.130	3.182	17.962	23.638	2.749	24.746	1.504	5.869	22.309	—	—	—	—	—	—
De los cuales: financiación o la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	36	308	3	23	—	7	136	21	159	—	7	124	—	—	—	—	—	—
Resto de hogares	61.251	434.915	5.116	80.142	16.799	41.304	187.065	35.287	254.988	7.091	16.115	169.395	—	—	—	—	—	—
Total	65.406	481.523	7.783	112.530	19.981	59.434	210.931	38.053	279.907	8.595	22.091	191.867	—	—	—	—	—	—
INFORMACIÓN ADICIONAL	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—



31/12/2023 (en miles de euros)

Del cual: DUDOSO

Total

	Sin garantía real		Con garantía real				Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables debidas al riesgo de crédito	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
														Resto de garantías reales
Entidades de crédito														
Administraciones Públicas														
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	23	267	19	227	183	183	19	216	12	165	—	126	194	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.784	42.470	3.525	55.673	32.909	32.909	2.301	20.573	1.677	14.955	1.897	5.026	20.377	
De las cuales: financiación o la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	32	293	4	26	7	7	17	130	3	12	—	7	119	
Resto de hogares	57.258	413.742	4.858	74.729	17.621	36.839	32.960	228.412	2.293	39.802	6.908	14.237	153.766	
Total	61.065	456.479	8.402	130.629	20.859	69.931	35.280	249.201	3.982	54.922	8.805	19.449	174.337	
INFORMACIÓN ADICIONAL														
Financiación clasificada como préstamos a largo plazo y grupos accionables de valores que se han clasificado como mantenidos para la venta														



Las operaciones presentadas en los cuadros anteriores se muestran clasificadas, al 30 de junio de 2024 y 2023, de acuerdo con sus características de la siguiente forma:

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

c) Exposición inmobiliaria -- España

Crédito a hogares para la adquisición de viviendas

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no se han otorgado créditos para la adquisición de viviendas en España.

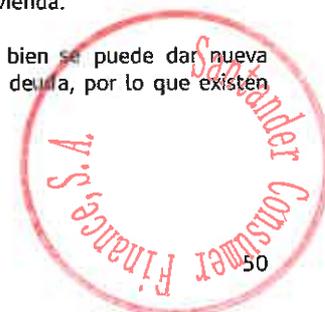
El detalle de la cartera al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2024		31/12/2023	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
- Sin garantía hipotecaria	—	—	—	—
- Con garantía hipotecaria	987.061	51.775	1.056.187	50.420
	987.061	51.775	1.056.187	50.420

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

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

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



Al 30 de junio de 2024, el 69,67 % de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible. Al 31 de diciembre de 2023, el 68,92 % de la cartera tenía un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

En millones de euros	30/06/2024					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	TOTAL
Importe bruto	268	248	172	137	163	987
- Del que: Dudoso	5	8	9	9	21	52

En millones de Euros	31/12/2023					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	TOTAL
Importe bruto	278	267	182	148	180	1.056
- Del que: Dudoso	4	8	8	9	21	50

17. Información de solvencia

El detalle del coeficiente de capital y de apalancamiento del Grupo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Coeficiente de capital

	Millones de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Coeficientes de capital		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	9.612	9.903
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	1.465	1.465
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	1.952	2.005
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	80.326	78.967
Coeficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	11,97%	12,54%
Coeficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,82%	1,86%
Coeficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	13,79%	14,40%
Coeficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,43%	2,54%
Coeficiente de capital total	16,22%	16,93%



Apalancamiento

	Millones de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	11.083	11.367
Exposición (millones de euros)	133.614	133.370
Ratio de apalancamiento	8,29%	8,53%



Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

MARCO EXTERNO GENERAL

En el primer semestre de 2024 Santander Consumer Finance ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una suave desaceleración económica global, con tipos de interés relativamente estables y un paulatino descenso de la inflación en la mayoría de las geografías. Las tensiones geopolíticas, aunque continúan latentes, no han manifestado impactos económicos significativos. Asimismo, los mercados laborales han resistido el periodo de endurecimiento monetario, con tasas de desempleo que, en la mayoría de las economías en las que Santander opera, mantienen el nivel de pleno empleo o están cerca de él.

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

- **Eurozona** (PIB: +0,4% interanual en el primer trimestre de 2024). Tras haber terminado el año 2023 en una situación de estancamiento, la economía ha entrado en una fase de suave recuperación impulsada por la demanda externa. La inflación sigue moderándose (tasa interanual en junio del 2,5%), lo que ha permitido un recorte de tipos de interés de 25 pb en junio. Hay expectativas de que el BCE pueda hacer más recortes de tipos de interés en la segunda mitad del año, pero ello dependerá de que la inflación continúe aproximándose al objetivo.
- **España** (PIB: +2,5% interanual en el primer trimestre de 2024). El PIB del primer trimestre de 2024 creció un 2,5% interanual, gracias a la fortaleza de las exportaciones de servicios, mientras que la inversión continúa por debajo de niveles prepandemia. El mercado laboral se mantiene sólido, con el número de afiliados a la Seguridad Social en niveles récord. La inflación interanual en junio se situó en el 3,4% mientras que la subyacente se mantiene estancada en el 3,0% por la parte de servicios.
- **Alemania** (PIB -0,2% anual en el primer trimestre de 2024). Ligera recuperación de la economía en el primer trimestre, con un crecimiento del 0,2% respecto al trimestre anterior, a pesar de que sigue por debajo del nivel del año anterior. El buen comportamiento de la construcción y el mejor tono del sector industrial y de las exportaciones, han permitido este crecimiento. El consumo privado sigue débil, si bien el crecimiento de los salarios, la moderación de la inflación, las elevadas tasas de ahorro y los menores tipos esperados se espera contribuya a mejorar el tono de la economía en 2024. No obstante, los retos estructurales relacionados con el sector industrial y exportador (competencia externa) y demográfico mantienen las previsiones de crecimiento moderadas. La tasa de paro (ILO) repuntó ligeramente (3,3%), pero en un entorno del mercado de trabajo estructuralmente sólido. El proceso de desinflación continúa (2,2% en junio 2024), si bien es previsible sea cada vez a ritmos menores.
- **Francia** (PIB +1,3% interanual en el primer trimestre de 2024). La demanda interna final, contribuyó positivamente al crecimiento del PIB este trimestre gracias al consumo público ya que el consumo de los hogares se ralentizó y la formación bruta de capital fijo volvió a caer por los descensos en construcción y bienes de equipo. La demanda externa fue el principal motor del 1T24 gracias a que las exportaciones aumentaron más que las importaciones. La tasa de paro se mantiene estable en el 7,5%. La inflación (2,2% en junio) está relativamente estable, con la energía compensando el aumento en servicios que son la parte que muestra mas resistencias a la baja.
- **Noruega** (PIB 0,6% interanual en el primer trimestre de 2024). La actividad económica se ha mantenido plana en el segundo trimestre si bien esperamos que el consumo privado vaya repuntando en el segundo semestre apoyado en el sólido mercado laboral y el fuerte crecimiento de los salarios. La inflación en junio (2,6%) ha caído a su nivel más bajo en más de tres años, la subyacente se situó en el 3,4%. La caída de los precios de los alimentos es muy necesaria para que siga el proceso desinflacionario, lo que dependerá de los precios internacionales de los alimentos y de la evolución de la corona noruega, ya que se importan la mayoría de los bienes alimentarios. Por otro lado, se espera que el incremento salarial sea del 5,2% este año lo que seguirá pesando sobre el componente de inflación de los servicios. Todo esto, llevará al Norges Bank a mantener los tipos altos (4,5%) durante todo el 2024, y no será hasta principios de 2025 cuando veamos el primer recorte de tipos de interés.
- **Finlandia** (PIB -1,4% anual en el primer trimestre de 2024). Aunque la economía finlandesa muestra una variación interanual negativa, esta cifra se mantiene casi sin cambios respecto al dato anterior, lo que sugiere leves signos de recuperación. Se prevé que la economía finlandesa comience a crecer a un ritmo moderado a partir del tercer trimestre de 2024, impulsada principalmente por el sector servicios y un ligero aumento en el consumo de los hogares (1% frente al 0,9% del trimestre anterior). Por su parte, el comercio neto muestra debilidad con una caída del 4,6% en las exportaciones y una disminución de las importaciones del 0,5%. El mercado laboral presenta rigideces, evidenciadas por un aumento en la tasa de desempleo al 7,9% y un desempleo juvenil que alcanza el 26%. La inflación ha continuado su tendencia a la baja, situándose en un 5,8% interanual en marzo, tras alcanzar un pico del 9,1% a finales de 2022.

- **Italia** (PIB: +0,7% interanual en el primer trimestre de 2024). Tras la moderada expansión del 1T24 el PIB de Italia siguió creciendo de forma limitada en el 2T24, respaldado por los servicios, en particular el turismo, que se beneficia de la buena evolución del gasto de los viajeros extranjeros. Sin embargo, la actividad disminuyó en la construcción (por los menores incentivos fiscales) y la producción industrial. El empleo continúa creciendo y la tasa de paro se sitúa en el 6,8%, la más baja desde la crisis de 2008. La inflación general se ha mantenido en el 0,8% anual en junio y la subyacente en el 2,1% en mayo y esperamos que se mantenga por debajo del 2% durante todo 2024, lo que dará impulso a los ingresos reales de las familias que junto a la mejora de la demanda exterior y las condiciones financieras más relajadas en el segundo semestre del año dará impulso al crecimiento.
- **Polonia** (PIB: +2,0% interanual en el primer trimestre de 2024). El PIB del primer trimestre de 2024 creció apoyado en el consumo privado. Las limitaciones de oferta en el mercado laboral y una demanda resiliente han mantenido la tasa de paro en niveles bajos (4,9% en junio), sosteniendo el aumento de los salarios (tasa interanual en mayo del 11,4%). La inflación está dentro del rango objetivo del banco central (tasa interanual en junio del 2,6%). Por su parte, la inflación +subyacente sigue alta (3,8% tasa interanual en mayo), por lo que el banco central ha decidido mantener estables los tipos de interés (5,75%).
- **Portugal** (PIB: +1,5% interanual en el primer trimestre de 2024). El crecimiento del primer trimestre de 2024 sorprendió positivamente debido a la contribución de la demanda exterior, aunque la contribución de la demanda interna disminuyó por la desaceleración de la inversión y del consumo privado. El mercado laboral sigue resiliente, con un aumento del empleo y una tasa de paro baja (6,5% en mayo). La inflación, tras la senda de moderación anterior, registra un ligero aumento (2,8% en junio).

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el primer semestre de 2024, la nueva producción crece un 3% interanual (+6% en auto), en un entorno que todavía tiende a limitar el consumo y un mercado del automóvil que, a pesar de ello, se está comportando bien. Los depósitos suben un 9,7%, en línea con nuestro objetivo de incrementar la financiación minorista haciendo uso de plataformas comunes para disminuir los costes del pasivo.

Los activos totales del grupo al 30 de junio de 2024 se situaron en 144.953 millones de euros (un 1,1% superior a cierre de año 2023).

Los préstamos a clientes han crecido 1,9% en comparación con diciembre de 2023 hasta llegar a 117.697 millones de euros. En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes crecen un 9,7% en el mismo periodo sumando un total de 53.571 millones de euros y los depósitos en bancos centrales ha decrecido en 72,1% alcanzando 1.527 millones de euros.

A finales de junio de 2024, los depósitos de clientes, las titulizaciones a medio y largo plazo y las emisiones colocadas en el mercado cubrían el 89% de los préstamos de clientes netos.

En cuanto al plan de emisiones, el volumen emitido por Santander Consumer Finance S.A. hasta junio 2024 asciende a 7.650 millones, de los cuales 2.170 millones corresponden a deuda senior, 200 millones a deuda subordinada, otros 1.200 millones a senior non-preferred y el resto 4.080 millones a titulizaciones.

Resultados

Santander Consumer Finance obtiene en la primera mitad del año 2024 un beneficio atribuido de 371,6 millones de euros, 19,5% inferior al resultado de la primera mitad del 2023, con una buena evolución de los Ingresos totales (+5%), unos costes casi planos (y claramente inferiores a la inflación) permitiendo un crecimiento del 9% del Resultado Operativo y compensando el mayor nivel de provisiones y los costes de reestructuración incurridos en 2024. Los resultados del año previo estuvieron positivamente impactados por diferentes efectos extraordinarios derivados de la renovación/extensión del acuerdo con el Grupo Stellantis.

Por epígrafe destacan los siguientes impactos:

- **El margen de intereses** es un 4,3 % superior al primer semestre del año anterior, apoyado en la reprecitación activa de los créditos iniciada en años previos y el crecimiento en depósitos y préstamos a clientes.



La posición de liquidez se ha mantenido sólida en todo momento y no se han generado tensiones adicionales de liquidez, favorecido principalmente por un aumento de los depósitos captados. Las métricas de liquidez se han mantenido por encima de sus límites internos y en cumplimiento con los niveles regulatorios. A cierre de Junio 2024, el LCR (Liquidity coverage ratio) consolidado de Santander Consumer Finance Subgrupo era de 385% y el NSFR (Net Stable Funding Ratio) para el mismo perímetro a Marzo 2024, última fecha disponible, era de 112%.

- Las **comisiones** mejoran un 13,6% respecto al semestre del año anterior por una mayor penetración en seguros, especialmente en Alemania e Italia, en este último apoyado por la renovación en 2023 del acuerdo con Stellantis.
- Los **resultados por operaciones financieras (ROF)** son menores debido a resultados positivos de las operaciones de cobertura en 2023
- **Otros resultados de explotación** se ven positivamente afectados por la no aplicación del pago al Fondo Único de Resolución (FUR) en el ejercicio 2024 así como por los resultados recurrentes de la actividad de leasing operativo.
- Los **costes de explotación (gastos de administración más amortizaciones)** se sitúan en 1.049 millones de euros, permanecen planos respecto al primer semestre de 2023 (+0,7%), absorbiendo los efectos de la inflación y del crecimiento del negocio (renovación del acuerdo con Stellantis y adquisición de MCE Bank en 2023). El ratio de eficiencia se sitúa en el 45,39% al cierre del semestre, reduciendo 191bps frente al 2023, gracias a un crecimiento cercano a cero en los costes y a una mejora de los ingresos.
- Las **dotaciones por insolvencias** han sido un 32,7% superiores al mismo periodo del año anterior, aumentan por la esperada normalización, el crecimiento de volúmenes, algunos impactos regulatorios y menores ventas de cartera que en 2023. El ratio de morosidad es del 2,37%, superior al de Diciembre de 2023 (2,15%).
- **Otros resultados** varían significativamente, debido fundamentalmente al impacto positivo de la renovación del acuerdo con Stellantis en 2023 y a los costes de reestructuración registrados en 2024, especialmente en Alemania.

Estrategia

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

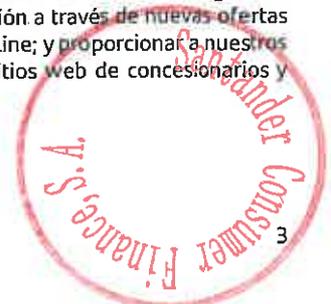
Santander Consumer Finance sigue apostando por un sólido modelo de negocio respaldado por:

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

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

Nuestras principales prioridades para 2024 son:

- **Afianzar el liderazgo** en los préstamos al consumo digitales apoyándonos en:
 - **Auto:** avanzando en nuestras iniciativas estratégicas mediante la creación de una oferta digital en movilidad de primer nivel; apoyar a los fabricantes en su transformación a través de nuevas ofertas de préstamo, leasing (financiero y operativo), renting y suscripción online; y proporcionar a nuestros socios soluciones innovadoras de financiación y venta a través de sitios web de concesionarios y marketplaces de automóviles.



- **Consumo (no auto):** ganar cuota de mercado basándonos en la especialización y el desarrollo de las plataformas tecnológicas aprovechando nuestra posición líder en Europa a través de nuestro servicio buy now, pay later (BNPL), checkout lending, tarjetas de crédito y préstamos directos.
- **Digital Bank:** aumentar la vinculación de nuestros clientes minoristas en SC Germany y potenciar la actividad de banca digital.
- **Simplificar y automatizar nuestros procesos,** para mejorar así la experiencia del cliente y ganar en escalabilidad
- **Reducir la sensibilidad a la subida de tipos de interés** mediante una mayor captación de depósitos y acelerando la repreciaación de los créditos.
- **Construir y desplegar plataformas globales.** En 2024, seguimos reforzando nuestra solución de leasing operativo en Italia, España, Francia y Alemania.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2024, además de la financiación de vehículos eléctricos de batería, desarrollamos otras iniciativas, que se están extendiendo rápidamente por Europa: cargadores eléctricos, paneles solares, sistemas de calefacción ecológica, bicicletas eléctricas, etc.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

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

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

Indicadores de rentabilidad y eficiencia

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

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

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



Rentabilidad y eficiencia (miles de euros y %)	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Ratio de eficiencia (cost to income)	(45,39) %	(47,30) %
Costes de explotación	(1.048.576)	(1.040.911)
Gastos de Administración	(934.439)	(940.823)
Amortización	(114.137)	(100.088)
Margen Bruto	2.310.024	2.200.507

Indicadores de riesgo crediticio

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

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

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

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



Riesgo crediticio (miles de euros y %)

	30/06/2024	31/12/2023 (*)
Ratio de Morosidad	2,37 %	2,15 %
Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela	2.855.754	2.540.772
-Activos deteriorados	2.823.764	2.512.918
-Compromisos y garantías concedidos	31.990	27.854
Riesgo Total	120.393.905	118.003.286
-Préstamos y anticipos a la clientela sin considerar las correcciones de valor por deterioro	120.024.668	117.641.042
-Garantías concedidas	369.237	362.244
Ratio de Cobertura	82,23 %	84,79 %
Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a clientes a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.328.254	2.133.317
Riesgos y compromisos contingentes	19.983	21.058
Activos deteriorados	2.823.764	2.512.918
Compromisos y garantías concedidos	31.990	27.854

GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

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

Riesgo de Crédito

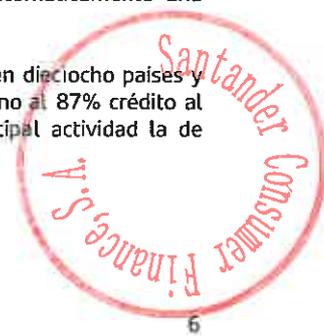
El proceso de gestión de riesgos consiste en identificar, medir, analizar, controlar, negociar y decidir, en su caso, los riesgos incurridos por la operativa del Grupo. Durante el proceso intervienen tanto las áreas tomadoras de riesgo y la Alta Dirección, como la Función de Riesgos.

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

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

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

El Grupo Santander Consumer Finance está diversificado geográficamente, teniendo presencia en dieciocho países y concentrado en nuestros mercados core. El perfil del Grupo es principalmente minorista (entorno al 87% crédito al consumo y 13% financiación Wholesale (Stock Finance & Corporate Loans)), siendo su principal actividad la de financiación de automóviles.



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

Grupo SCF- Exposición Bruta al Riesgo de Crédito				
	2024 (Millones de euros)	Variación Diciembre 2023	% Cartera	2023 (Millones de euros)
España y Portugal	15.875	-1,76%	13,23%	16.159
Italia	16.935	8,96%	14,11%	15.542
Francia	19.814	2,07%	16,51%	19.412
Alemania y Austria	45.487	2,98%	37,90%	44.172
Escandinavia	16.877	-2,95%	14,06%	17.390
Resto	5.038	1,43%	4,20%	4.967
Total	120.025	2,03%	100,00%	117.642

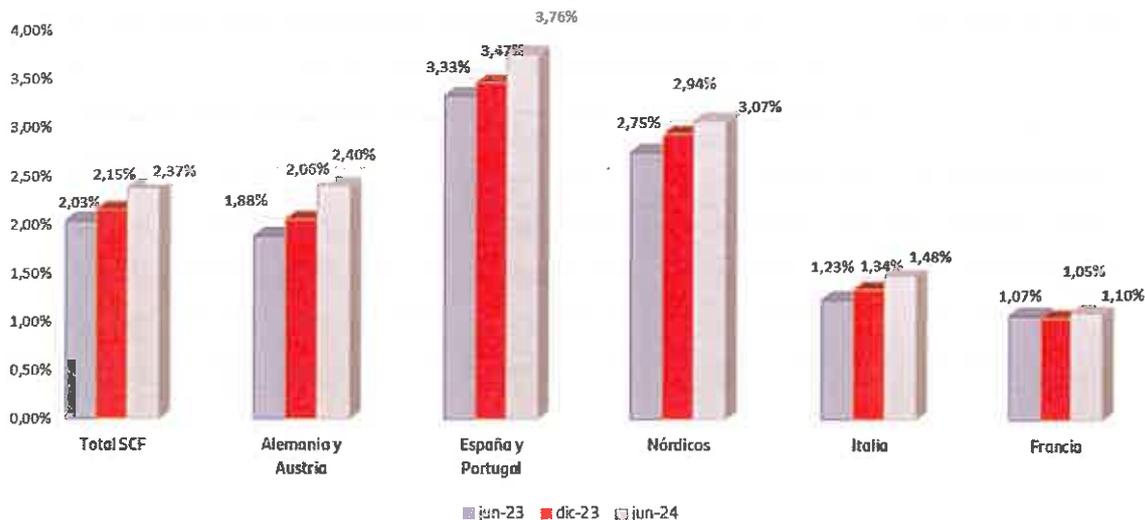
El coste de crédito se sitúa en junio 2024 en unos niveles de 0,79%. Esto se explica debido a la recuperación de la actividad económica hasta el nivel de rendimiento pre-COVID, explicado en gran medida por el cambio de mix de productos. Mayor peso en la financiación de vehículos usados (con una calidad crediticia estable) y un claro enfoque en la cartera de directo (con un enfoque más conservador en términos de apetito por el riesgo en el entorno actual). Adicionalmente, y de acuerdo al feedback recibido por el supervisor a la "Follow Up Letter on IFRS9 Questionnaire", hay que añadir el impacto que ha supuesto en provisiones, y por ende en el Coste de Riesgo, la implementación del Threefold aplicado en febrero 2024 en Nórdicos, así como en SC Alemania y SC España en abril 2024.

Alemania sigue concentrando el mayor porcentaje de la cartera con un 37,9% con sus respectivas Joint Ventures y Austria. Por su parte Francia incluida SFS France supone un 16,5% del total del riesgo de Santander Consumer Finance; España grupo suponen el 13,2% del total del riesgo de crédito de Santander Consumer Finance, las unidades de los países Nórdicos representan el 14,1%.

Santander Consumer Finance tiene un modelo de negocio resistente y estable, que muestra estabilidad a lo largo del ciclo con un crecimiento constante de los beneficios. La diversificación geográfica de Santander Consumer Finance resulta en una fuerte capacidad para equilibrar ciclos económicos adversos entre países. Destaca la calidad de activos sólida, historial de las mejores relaciones de riesgo en su clase con una sólida posición de capital, así como su perfil de riesgo mantenido basado en activos premium (auto nuevo) y diversificación (países de alta calificación). En el primer semestre de 2024, el índice de morosidad es 2,37%, ligeramente superior al de Diciembre 2023 (2,15%), si bien es cierto que se sigue manteniendo un perfil de riesgo controlado.



Evolución tasa de morosidad



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

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

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

Gestión Global del Riesgo

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

Admisión de Riesgos

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

Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados

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

Recobro y Recuperaciones

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

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



Riesgo de mercado, estructural y liquidez

1. Alcance y definiciones

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

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

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

Los riesgos generados en estas actividades son:

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

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

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



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

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

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

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

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

2. Roles y responsabilidades

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

2.1. Primera línea de defensa

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

Debe garantizar en todo momento que:

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

2.2. Segunda línea de defensa

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



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

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

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

2.3. Tercera línea de defensa

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

3. Medición y metodologías

a) Riesgo estructural de tipo de interés

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

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

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

- Gap de tipo de interés

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

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

- Sensibilidad del Margen Financiero (NII)

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

- Sensibilidad del Valor Patrimonial (EVE)

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



b) Riesgo de liquidez

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

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

– Gap de Liquidez

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

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

– Ratios de Liquidez

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

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

– Cuadro de Liquidez Estructural

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

– Pruebas de estrés de liquidez

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

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

– Plan Financiero

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

– Plan de Contingencia de Liquidez

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



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

– Reporting Regulatorio

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

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

c) Riesgo de Cambio Estructural

El riesgo de cambio estructural se gestiona, con objeto de neutralizar los impactos adversos en la ratio CET1, dentro de los procedimientos generales corporativos de forma centralizada a nivel Grupo Santander.

4. Entorno de control

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

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

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

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

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

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

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



Durante el primer semestre del año, el nivel de exposición a nivel consolidado en Grupo Santander Consumer Finance, tanto sobre el margen financiero como sobre valor económico, es bajo en relación con el presupuesto y el importe de recursos propios respectivamente, siendo en ambos casos inferior al 3% durante todo el año, y dentro de los límites establecidos.

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

A cierre de junio de 2024, todas las métricas de liquidez se encuentran por encima de los límites internos en vigor, así como de las exigencias regulatorias. Tanto para el LCR como para el NSFR a nivel Grupo consolidado, se ha situado en niveles por encima de 115% y 105% durante todo el año.

5. Gestión

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

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

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

Riesgo operativo

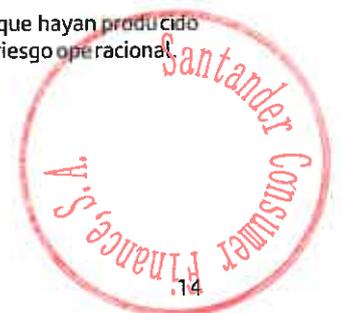
a) Definición y objetivos

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

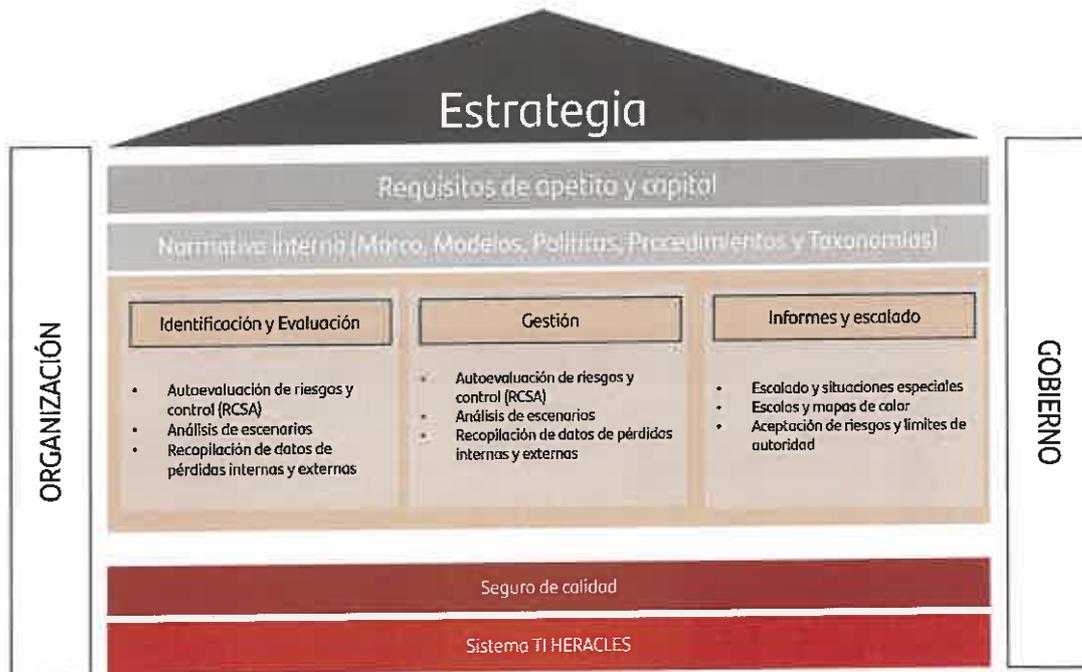
El riesgo operacional es inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas y se genera en todas las áreas de negocio y de soporte. Por esta razón, todos los empleados son responsables de gestionar y controlar los riesgos operacionales generados en su ámbito de actuación.

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

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



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



b) Modelo de gestión y control del Riesgo Operacional

Ciclo de gestión del riesgo operacional

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

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



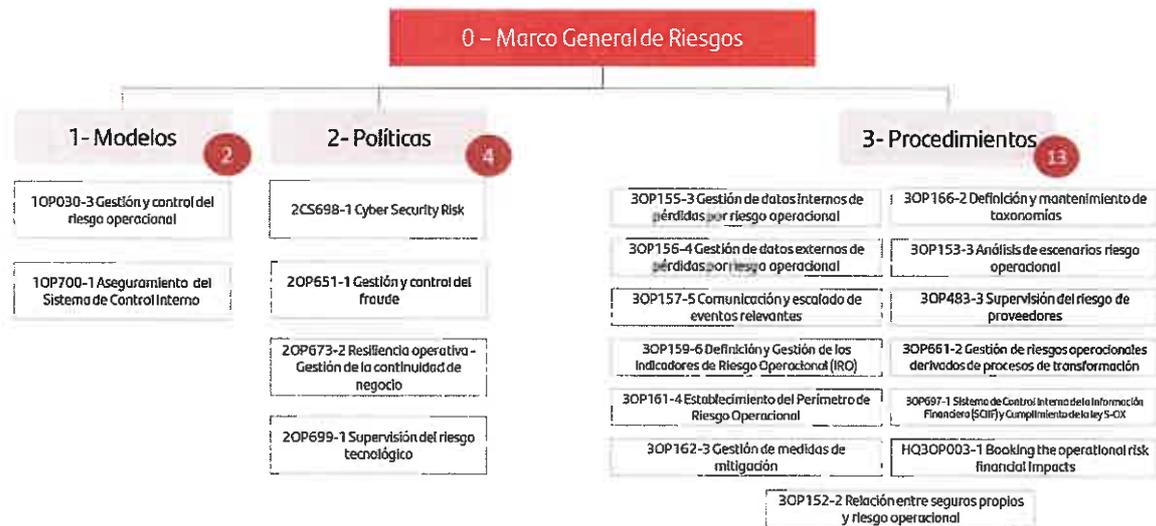
Cada uno de los procesos clave anteriormente indicados se basa en:

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

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

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

En 2015, el Grupo se adhirió al marco corporativo correspondiente (con posteriores actualizaciones, siendo la más reciente la de Diciembre de 2023, a la que el Grupo se adhirió en Febrero de 2024) y posteriormente se han aprobado e implantado el modelo, las políticas y los procedimientos, así como el reglamento del Comité de Riesgo Operacional.



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

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

c) Modelo de identificación, medición y evaluación del riesgo

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

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

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



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

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

Managers de RO:

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

Coordinadores de RO:

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

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



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

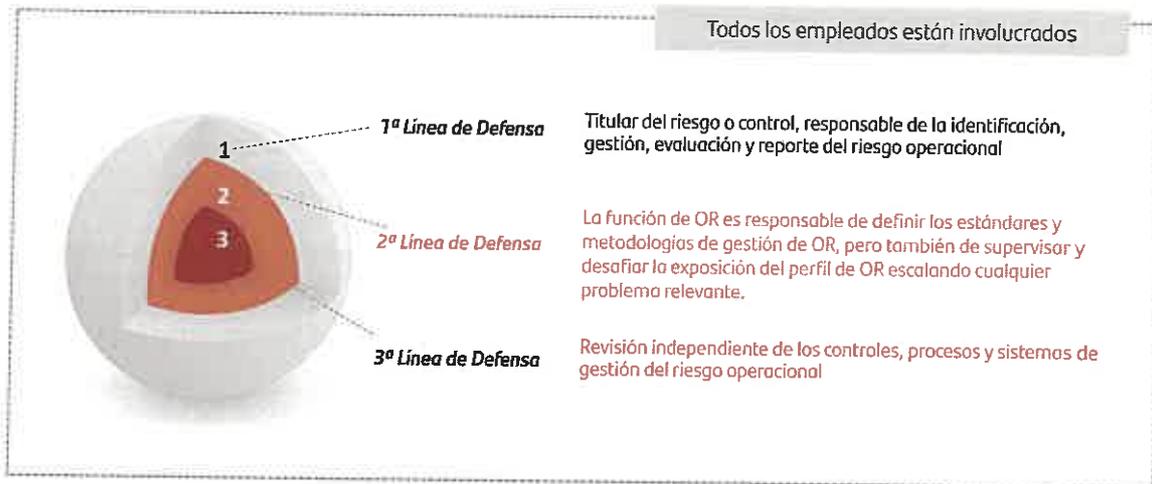
Además, la 2LoD proporcionará la información necesaria para su consolidación, junto con los riesgos restantes, a la función de supervisión y consolidación de riesgos. Para garantizar una supervisión adecuada, se requiere un conocimiento sólido de las actividades de las Unidades de Negocio / Funciones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

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

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

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





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



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

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

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

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

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

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

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

Ventajas del RCSA:

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

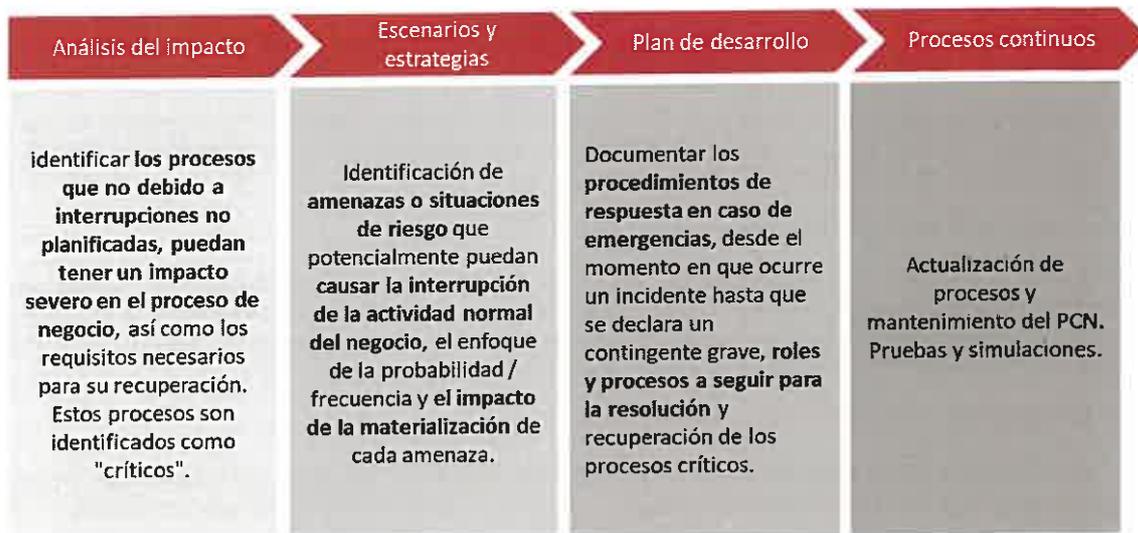
d) Sistema de información de riesgo operacional

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



e) Plan de Continuidad de Negocio

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



Este objetivo básico se concreta en:

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

f) Información corporativa

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

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

Concretamente, se elabora información sobre los siguientes aspectos:

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



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

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

g) Los seguros en la gestión del riesgo operacional

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

Entre dichas directrices, se incorporan las siguientes actividades:

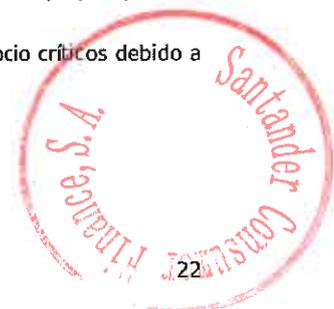
- Identificación de todos aquellos riesgos en el Grupo que puedan ser objeto de una cobertura de seguro, incluyendo asimismo la identificación de nuevas coberturas de seguro sobre riesgos ya identificados en el mercado.
- Establecimiento e implementación de criterios para cuantificar el riesgo asegurable,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

Riesgo IT

El riesgo tecnológico es la amenaza de un fallo en la tecnología de la información empresarial que podría comprometer a tu organización. La supervisión del riesgo tecnológico desde la segunda línea de defensa se centra en los siguientes dominios de IT y sus riesgos relacionados:

Riesgo de disponibilidad y continuidad

- Rendimiento inadecuado de IT: Falta de recursos (hardware, software, etc.) que provoca interrupciones del sistema o degradación del servicio.
- Disponibilidad inadecuada de IT: Interrupción de servicios o procesos de negocio críticos debido a fallos o caídas del sistema (fallo de HW/SW).



- Continuidad de IT: inadecuada Riesgo de interrupción de servicios empresariales clave o de que no puedan restablecerse en el tiempo necesario debido a la falta de una estrategia y un plan de contingencia tecnológica adecuados.

Riesgo de cambio de IT

- Arquitectura de IT inadecuada: Una gestión deficiente de la arquitectura de la tecnología de la información (ICT) a la hora de diseñar, crear y mantener sistemas (por ejemplo, software, hardware, datos) puede dar lugar, con el tiempo, a sistemas de ICT complejos, difíciles, costosos de gestionar y rígidos.
- Gestión inadecuada del ciclo de vida de las TI: La incapacidad de mantener un inventario adecuado de todos los activos de ICT, o una gestión inadecuada del ciclo de vida de los activos (obsolescencia).
- Gestión inadecuada de los cambios informáticos: Riesgos de interrupción o degradación de los servicios pertinentes debido a una gestión inadecuada de los cambios.

Gobernanza y procesos de IT

- Gobernanza inadecuada de los procesos de IT: Riesgo derivado de una gobernanza de IT incorrecta como: las funciones y responsabilidades relacionadas con IT no están correctamente definidas; falta de competencias; elevada rotación de personal; políticas no definidas o actualizadas adecuadamente y presupuesto de IT no gestionado adecuadamente

Gestión de riesgos de terceros en IT

- Resiliencia informática inadecuada de un tercero: Interrupción del servicio informático por fallos de un tercero. A destacar la nueva normativa referente a Resiliencia Operacional Digital la cual refuerza en muchos aspectos la gestión del riesgo tecnológico que reside en los proveedores.

Riesgo Cyber

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

Durante el primer semestre de 2024, SCF ha continuado manteniendo una total atención ante los riesgos relacionados con la ciberseguridad, que afectan a nuestras unidades en las distintas geografías. Esta situación, que genera preocupación en entidades y reguladores, impulsa a adoptar medidas preventivas para estar preparados ante ataques de esta naturaleza. A causa de la situación geopolítica actual (la guerra en Ucrania, conflicto armado de Israel y Palestina) y, el nivel de amenaza en ciberseguridad está establecido en nivel 1, destacando la mayor exposición en los intentos de ataques DDoS y campañas de ransomware.

El Grupo ha evolucionado su normativa de ciber con la consolidación del nuevo marco de ciberseguridad y modelo de supervisión de ciber riesgos, que engloba diferentes políticas relacionadas con esta materia; comités específicos y métricas de apetito de riesgo del Grupo relacionadas con esta temática.

Los principales mecanismos establecidos para el control del riesgo de ciberseguridad son:

- **Identificación y evaluación del riesgo de ciberseguridad:** El proceso de identificación y evaluación del ciber riesgo es un proceso clave para anticipar y determinar los factores de riesgo, estimando así su probabilidad e impacto. Los ciber riesgos se identifican y clasifican alineados con las categorías de control definidas en los últimos estándares de relevancia en la industria en materia de seguridad (como la norma ISO 27k, el Marco de ciberseguridad de NIST, etc.).



- **Control y mitigación del ciber riesgo:** Una vez evaluados los ciber riesgos, se definen distintas medidas llamadas plan de mitigación del riesgo de ciberseguridad, siendo los riesgos residuales identificados formalmente aceptados. Debido a la naturaleza de los ciber riesgos, se lleva a cabo una evaluación periódica de los planes de mitigación del riesgo. Un proceso clave ante un ataque de ciberseguridad exitoso es el plan de continuidad del negocio. SCF dispone de estrategias y medidas de mitigación relacionadas con los planes de gestión de la continuidad del negocio y recuperación en caso de catástrofe. Estas medidas están vinculadas también a ciberataques, apoyándose en políticas, metodologías y procedimientos definidos.
- **Monitorización, supervisión y comunicación del ciber riesgo:** SCF realiza un control y un seguimiento del ciber riesgo con el fin de analizar periódicamente la información disponible sobre los riesgos asumidos en el desarrollo de las actividades del Grupo. Para ello se controla y supervisa los indicadores clave de riesgo (KRI) y de los indicadores clave de rendimiento (KPI) para evaluar si la exposición al riesgo es acorde al apetito de riesgo acordado.
- **Escalado y reporting:** El adecuado escalado y comunicación de las ciber amenazas y ciberataques es otro proceso clave. SCF dispone de herramientas y procesos para la detección de amenazas externas en su infraestructura, servidores, aplicaciones y bases de datos. La comunicación comprende la elaboración de informes y la presentación en los comités pertinentes para evaluar la exposición al ciber riesgo y tomar las medidas necesarias. También existen mecanismos para el escalado interno, independiente al equipo directivo del banco, de los incidentes tecnológicos o de ciberseguridad y en caso necesario al regulador correspondiente.

Otros riesgos especialistas

- Riesgos de Gestión de Proveedores: el enfoque se centra en la calidad y la continuidad de los servicios prestados a SCF, garantizando el cumplimiento de las Directrices de la EBA a través de la implementación de instrumentos de riesgo específicos a lo largo de las diferentes fases del ciclo de vida del proveedor. A destacar, la reciente implantación de la normativa de Resiliencia Operacional Digital, la cual refuerza la gestión del riesgo derivado de los servicios recibidos por terceros, mitigando la indisponibilidad tanto del servicio como del proveedor, y asegurando así la continuidad del negocio.
- El riesgo operativo derivado de proceso de transformación se define como cualquier riesgo derivado de cambios materiales en la organización, productos, servicios o procesos de Santander Consumer Finance debido a un diseño imperfecto, construcción, prueba, implementación y / o implementación de proyectos e iniciativas, y la transición a los negocios habituales (BAU) La transformación constituye una causa raíz, que puede manifestarse en una variedad de riesgos e impactos, no restringidos al Riesgo Operacional, (por ejemplo, Crédito, Mercado, Delitos financieros...).

Riesgo de cumplimiento y conducta

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

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

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

Santander Consumer Finance tiene como objetivo en 2024 continuar trabajando en mantener el máximo alineamiento con los estándares de Grupo Santander en términos de políticas, procedimientos y metodologías de gestión en todas sus unidades.



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

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

Riesgo Climático y Medioambiental

La estrategia ESG (factores medioambientales y climáticos, sociales y de gobierno) de Santander Consumer Finance consiste en hacer negocio de una forma responsable y sostenible, apoyando la transición verde, construyendo una sociedad más inclusiva y haciendo negocio de forma correcta, siguiendo los más rigurosos estándares de gobierno.

Por otro lado, los factores ESG pueden acarrear tipos de riesgo tradicionales (por ejemplo, crédito, liquidez, operacional, reputacional o de valor residual) debido a los impactos físicos de un clima cambiante, a los riesgos asociados a la transición hacia una nueva economía más sostenible y al incumplimiento de las expectativas y compromisos adquiridos.

Por ello, están recogidos en el mapa de riesgos de Santander Consumer Finance como factores de riesgo relevantes.

En los últimos tiempos, están cobrando gran relevancia los riesgos climáticos (riesgos físicos y riesgos de transición), y por ello Santander Consumer Finance está reforzando su gestión y control en coordinación con los equipos corporativos del Grupo Santander, siendo algunas de las prioridades las que siguen:

- i. Enfoque EWRM (Enterprise-Wide Risk Management), que dé una visión holística y anticipativa de los aspectos climáticos como base para su adecuada gestión.
- ii. Disponibilidad de datos relevantes (por ejemplo, emisiones de CO2 de los activos financiados, ratio de financiación de activos verdes, clasificación sectorial y ubicación de las empresas, certificados de eficiencia energética y localización de los colaterales, etc.).
- iii. Integración de los riesgos climáticos en el día a día de la gestión y control de los riesgos.

La relevancia de los datos y su calidad es, si cabe, aún mayor en este ámbito que en el resto, dado que algunos datos que hasta hace poco tiempo no tenían gran relevancia y quizás ni se recogían, se han convertido en esenciales para cuestiones como la alineación de las carteras a los objetivos medioambientales, la divulgación de información o la gestión de los riesgos climáticos. Por ello, mantenemos el foco en recabar dichos datos con la calidad requerida.

Respecto al enfoque EWRM, en primer lugar, se ha realizado una evaluación fundamentalmente cualitativa sobre las implicaciones y la materialidad de los aspectos climáticos para Santander Consumer Finance, con especial foco en la cartera de auto, que se resume en los siguientes párrafos.

Como comentado anteriormente, para la Banca en general el clima es una cuestión transversal con múltiples ángulos, pero con dos dimensiones principales relacionadas entre sí:

1. Los Bancos tienen un papel clave en la mitigación del cambio climático y la transición hacia una nueva economía verde.
2. Los aspectos climáticos pueden provocar pérdidas a los Bancos a través de diferentes mecanismos de transmisión.



En lo que respecta a Santander Consumer Finance en particular, nuestra visión es la siguiente:

1. Nuestro papel en la financiación sostenible: la alineación de nuestras carteras a la ambición de cero emisiones netas está ocurriendo de una manera natural y gradual gracias a las políticas de la Unión Europea y la corta duración de nuestros contratos. En cualquier caso, Santander Consumer Finance está haciéndose más sostenible y ayudado proactivamente a los clientes a ser más sostenibles. En este camino es fundamental el esfuerzo que se está realizando en materia de datos y divulgación de información.
2. Impactos potenciales de los riesgos climáticos en Santander Consumer Finance: del análisis de materialidad realizado se concluye que los tipos de riesgo más afectados para SCF son reputacional/regulatorio, estratégico (modelo de negocio), valor residual y crédito. Los impactos potenciales se ven muy mitigados gracias al contexto (transformación gradual de la industria del automóvil) y al modelo de negocio de Santander Consumer Finance (cuyas carteras son principalmente minoristas, de buena calidad, de corto plazo y diversificadas). Por otro lado, las cuestiones climáticas podrían ser el detonante de una crisis económica general, por ejemplo, debido a una transición desordenada a la nueva economía verde. Ya estamos gestionando estos riesgos, pero seguiremos fortaleciendo su gestión y control.

Los riesgos climáticos han sido incorporados progresivamente a los distintos procesos de EWRM:

- a. "Emerging Risks": enmarcados dentro del evento de evolución del sector automovilístico, que ha sido identificado históricamente como uno de los principales de la matriz,
- b. Mapa de riesgos: como un riesgo transversal,
- c. Evaluación del perfil de riesgo: a través de una evaluación cualitativa,
- d. Apetito de riesgo: mediante métricas de estrés, así como de la apertura del valor residual por el tipo de motor, y la incorporación en 2025 de una nueva métrica relacionada con el objetivo (rango) de descarbonización para 2030 (para la cartera de automóviles de pasajeros de nuestras dieciséis principales unidades),
- e. Estrategia de riesgo, con un apartado específico sobre estos riesgos,
- f. Riesgo estratégico, como driver de cambios de las tendencias de mercado,
- g. Riesgo de capital y pruebas de estrés: las pruebas de estrés incluidas en los planes estratégicos y en el ICAAP de Santander Consumer Finance tienen en consideración los riesgos climáticos a través de eventos idiosincráticos, además de un escenario específico incluido en este ejercicio para reflejar el potencial impacto de una transición desordenada hacia una economía de bajas emisiones. Los resultados de estos ejercicios de estrés forman parte del apetito de riesgo de la entidad.

Los escenarios y las metodologías de las pruebas de estrés se irán sofisticando a medida que haya más información disponible. En 2022, Santander Consumer Finance participó, junto con los equipos del Grupo Santander, en la primera prueba de estrés climático del ECB y en la revisión temática de los riesgos climáticos.

Finalmente, en lo relativo a la integración en el día a día de la gestión y control de los riesgos, el equipo de EWRM de Santander Consumer Finance elabora trimestralmente un informe interno de seguimiento de los riesgos climáticos, en el que se incorporarán además a partir de su publicación los resultados del ejercicio de Pillar III ESG.

Este informe recoge entre otros aspectos los siguientes:

- a. Análisis de materialidad: actualmente la mayor parte de la cartera tiene un riesgo físico bajo y un riesgo de transición moderado. Es fundamental tener en cuenta que la cartera consiste básicamente en préstamos a clientes particulares, de buena calidad, muy diversificados y de corto plazo.
- b. Seguimiento de KRIs (indicadores clave de riesgos): para cada tipo de riesgo afectado (por ejemplo, reputacional) se identifican los riesgos potenciales (por ejemplo, velocidad inadecuada de la alineación de la cartera a los objetivos de descarbonización), el driver principal (físico o de transición) y los KRIs con los que se sigue la evolución del riesgo (por ejemplo, porcentaje de coche eléctrico de la entidad vs. el conjunto del mercado).
- c. Principales focos de atención en el trimestre (novedades, proyectos relevantes, etc.).



En paralelo, se está trabajando en la integración de los riesgos climáticos en todas las fases del ciclo de riesgos, asegurando el cumplimiento de los compromisos adquiridos y de las expectativas supervisoras. Cabe destacar los avances que se están realizando en relación con el modelo corporativo "The Climate Race" para integrar los factores climáticos en el proceso de concesión y seguimiento del riesgo de crédito.

Como se ha señalado, el mapa de riesgos de SCF incluye los riesgos climáticos, ya que los elementos de riesgo relacionados con el medioambiente y el cambio climático se consideran factores que podrían incidir en los diferentes tipos de riesgo existentes en todos los horizontes temporales relevantes. Estos elementos abarcan, por un lado, los derivados de los efectos físicos del cambio climático y, por otra parte, los derivados del proceso de transición a una economía más sostenible, incluyendo cambios legislativos, tecnológicos o de comportamiento de los agentes económicos.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo SCF, este no tiene responsabilidades, gastos, activos ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser materiales en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados consolidados.

Las exposiciones en los sectores potencialmente más afectados por los factores climáticos de acuerdo con el consenso de mercado y a la ejecución de nuestro análisis de materialidad corresponden fundamentalmente a clientes mayoristas. La actividad mayorista de SCF es muy limitada (supone menos del 2% de la cartera total), ya que la actividad fundamental es la financiación al consumo, pero en todo caso, en el marco de la implantación del modelo corporativo "The Climate Race" se está trabajando en la consideración de los aspectos climáticos en el análisis de los clientes mayoristas.

Adicionalmente, SCF ha participado (dentro del conjunto del Grupo Santander) en los distintos ejercicios regulatorios de estrés climático, los cuales han sido catalogados como ejercicios de aprendizaje en la industria. Los resultados de dichos ejercicios muestran que, en conjunto, la cobertura actual de pérdidas potenciales resultaría adecuada en los horizontes temporales de los vencimientos de nuestras carteras. SCF también incluye un escenario climático en su ejercicio ICAAP de evaluación de la adecuación del capital interno.

Por todo lo anterior, SCF considera que, con la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no existe un impacto adicional significativo derivado del riesgo climático y medioambiental sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados en el ejercicio.

En este eje de integración en la gestión se enmarcan también las iniciativas de cálculo de emisiones, como base para los compromisos de Net Zero Banking Alliance que fueron publicados en 2024.

Riesgo de Concentración

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

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

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

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

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



El desglose a 30 de junio de 2024 de la distribución del préstamo a la clientela por actividad (valor en libros, no incluye anticipos) se incluye a continuación:

Préstamo a la clientela por actividad	TOTAL (Miles de euros)	Sin Garantías	Del que: Garantía Inmobiliaria (e)	Del que: Resto de garantías reales (e)	Crédito con garantía real. Loan to value (f)				
					Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	
1. Administraciones públicas	140.483	115.436	—	25.047	78	181	887	7.901	16.000
2. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	792.210	608.956	1.997	181.257	2.299	4.896	13.980	38.793	123.286
3. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	38.870.086	17.922.799	68.824	20.878.463	185.720	442.744	1.065.391	11.995.353	7.258.079
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	257.008	92.766	—	164.242	274	1.150	4.482	153.417	4.919
3.2 Construcción de obra civil	7.586	—	—	7.586	—	—	—	7.586	—
3.3 Grandes empresas	16.278.796	8.341.390	35.255	7.902.151	85.976	225.233	514.115	4.219.463	2.892.619
3.4 Pymes y empresarios individuales	22.326.696	9.488.643	33.569	12.804.484	99.470	216.361	546.794	7.614.887	4.360.541
4. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	76.939.053	45.755.614	3.322.431	27.861.008	1.850.322	2.189.593	2.215.069	13.743.245	11.185.210
4.1 Viviendas	3.654.351	381.259	3.273.092	—	1.422.671	767.486	543.847	336.337	202.751
4.2 Consumo	72.837.850	45.105.910	42.743	27.689.197	421.888	1.415.370	1.646.965	13.315.182	10.932.535
4.3 Otros fines	446.852	268.445	6.596	171.811	5.763	6.737	24.257	91.726	49.924
5. TOTAL	116.741.832	64.402.805	3.393.252	48.945.775	2.038.419	2.637.414	3.295.327	25.785.292	18.582.575
PRO-MEMORIA									
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas (*1)	383.122	294.674	25.016	63.432	4.837	5.720	9.856	28.612	39.423

Adicionalmente el Grupo Santander Consumer Finance ha concedido anticipos a clientes por importe de 955.287 miles de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 117.697.119 miles de euros.

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



El desglose al 30 de junio de 2024 de la concentración de riesgos del Grupo por actividad y área geográfica de las contrapartes se incluye a continuación:

Concentración de Riesgos por actividad y área geográfica	España	UE	América	Resto	Total (Miles de euros)
1. Bancos centrales y entidades de crédito	2.256.529	9.971.233	—	313.903	12.541.665
2. Administraciones Públicas	1.698.851	3.165.785	—	42.302	4.906.938
2.1 Administración Central	1.697.391	1.902.529	—	—	3.599.920
2.2 Otras Administraciones Públicas	1.460	1.263.256	—	42.302	1.307.018
3. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	17.786	856.779	15.664	417.472	1.307.701
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.873.079	34.260.548	—	1.828.011	39.961.638
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	—	257.008	—	—	257.008
4.2 Construcción de obra civil	—	7.590	—	—	7.590
4.3.1 Grandes empresas	1.455.488	14.857.107	—	446.640	16.759.235
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	2.417.591	19.138.843	—	1.381.371	22.937.805
5. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	9.629.030	62.010.247	728.859	4.718.798	77.086.934
5.1 Viviendas	1.126.573	2.529.659	—	—	3.656.232
5.2 Consumo	8.452.991	59.076.190	728.859	4.718.798	72.976.838
5.3 Otros fines	49.466	404.398	—	—	453.864
6. TOTAL	17.475.275	110.264.592	744.523	7.320.486	135.804.876

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

HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2024 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, no se ha producido ningún hecho adicional a los descritos en esta notas explicativas que tenga un efecto significativo en las mismas, tal y como se indica en la Nota 1h.

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

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



GOBIERNO CORPORATIVO

Capital y acciones propias

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

Al 30 de junio de 2024, el capital social del Banco estaba formalizado en 1.879.546.172 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

El Banco no ha realizado durante el primer semestre del ejercicio 2024 ninguna operación con acciones propias ni con acciones de su sociedad matriz ni existe autocartera al 30 de junio de 2024.

Restricciones a la transmisibilidad de los valores

No aplica.

Restricciones al derecho de voto

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

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

Pactos parasociales

No aplica.

A este respecto, como entidad dependiente de Banco Santander S.A, Santander Consumer Finance, S.A., y las sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance (Consolidado), incorpora el contenido de esta información en el Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Grupo Banco Santander S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2024, que se encuentra disponible en www.santander.com.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

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

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

No obstante, habida cuenta de que en el Consejo celebrado en fecha 27 de julio de 2023, D. Ezequiel Szafir presentó su renuncia por motivos personales, como miembro del Consejo y como Consejero delegado de la sociedad, todas las facultades del Consejo que tenía atribuidas fueron revocadas.

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



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

No aplica.

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

No aplica.



De conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, el consejo de administración de Santander Consumer Finance, S.A. formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2024, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados figuran transcritos en 26 folios. El informe de gestión intermedio consolidado figura transcrito en 16 folios.

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

El acuerdo de formulación de los referidos estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado, ha sido adoptado por unanimidad en la sesión de hoy del consejo de administración con la asistencia de la totalidad de sus miembros. Estos, que son los que figuran seguidamente con indicación de su respectivo cargo, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al semestre de 1 de enero a 30 de junio de 2024 y la información financiera individual de Santander Consumer Finance, S.A. que establece la Norma Segunda de la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Santander Consumer Finance, S.A. y sus sociedades dependientes tomados en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente también a dicho periodo incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 24 de julio de 2024

PRESIDENTA

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

D^a. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola

D. Francisco Javier Monzón de Cáceres

D. Sebastian Jorge Gunningham

D. José Luis de Mora Gil Gallardo

D. Petri Sebastian Nikkilä

D. Antonio Escámez Torres

D. José Manuel Robles Fernandez

D^a. Marta Elorza Trueba

D^a. Emma Fernández Alonso

D. Michael Rhodin

D. Daniel Barriuso Rojo



1.2.93

