

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

Informe de auditoría,  
Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados a 30 de junio de 2025  
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 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

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

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Cuestiones clave de la auditoría

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

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**

**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.

Los modelos de cálculo de deterioro por pérdida esperada que utiliza el Grupo incorporan estimaciones y elementos de juicio que requieren de actualizaciones periódicas en el entorno macroeconómico de incertidumbre actual y, en su caso, de ajustes adicionales a los mismos.

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* para considerar el efecto de las condiciones macroeconómicas del entorno actual.

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 2025 adjuntos, por lo que ha sido considerada como una cuestión clave de la auditoría.

Ver notas 1.d y 5 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2025 adjuntos.

Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en riesgo de crédito y expertos en previsiones económicas, un entendimiento del proceso efectuado por la dirección del Grupo para la estimación de las correcciones de valor por deterioro de la cartera de activos financieros a coste amortizado – préstamos y anticipos a la clientela, calculadas 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.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluación de la razonabilidad de los ajustes adicionales a los modelos realizados por la dirección.</li> </ul> <p>En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>
<p><b>Evaluación de la existencia de indicios de deterioro de los fondos de comercio</b></p> <p>Periódicamente 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 de la dirección.</p> <p>Debido a su relevancia para el Grupo, la dirección realiza un especial seguimiento de los fondos de comercio procedentes de las unidades generadoras de efectivo de Alemania, Austria y Nordics (Escandinavia).</p> <p>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 estimación del valor recuperable de las distintas UGEs. 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.</p> <p>La evaluación de la existencia de indicios de deterioro conlleva un componente de juicio elevado por parte de la dirección, motivo por el cual se ha considerado como una de las cuestiones clave de la auditoría.</p> <p>Ver notas 1.d y 8.a de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2025 adjuntos.</p>	<p>Hemos obtenido, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, un entendimiento del proceso realizado por la dirección para evaluar la existencia de indicios de deterioro de los fondos de comercio.</p> <p>Respecto al control interno, hemos obtenido un entendimiento y realizado pruebas de controles sobre el proceso de evaluación de indicios de deterioro de los fondos de comercio de las principales UGEs, efectuado por la dirección del Grupo, incluyendo la supervisión del proceso y las aprobaciones de este.</p> <p>Por otra parte, hemos efectuado pruebas de detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Análisis del cumplimiento presupuestario de las principales UGEs.</li> <li>Evaluación de la razonabilidad de las asunciones clave que han servido de base a la dirección del Grupo para evaluar la existencia de indicios de deterioro, como son las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad.</li> </ul> <p>En base a las pruebas descritas anteriormente, no se ha identificado ninguna excepción relevante en relación con la evaluación realizada por el Grupo sobre la inexistencia de indicios de deterioro en los fondos de comercio, durante el primer semestre de 2025.</p>

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****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 y operaciones, 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 los servicios prestados por terceros y 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:

- La función de gobierno de IT.
- 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 cambios y desarrollos de aplicaciones.
- Mantenimiento de las operaciones informáticas, incluyendo el entendimiento de la respuesta de la dirección a los riesgos de ciberseguridad.

Adicionalmente, nuestro enfoque y plan de auditoría ha incluido la evaluación de la monitorización realizada por la dirección como parte del entorno de control interno del Grupo, incluyendo el control interno de los servicios prestados por terceros.

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. de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, 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 2024. 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 2025, 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 2025 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 25 de marzo de 2025 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

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)

28 de julio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/20668

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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA		8.484.307	11.863.430
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	5	237.151	246.380
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	1.132	1.382
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	5	2.562.117	2.430.585
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	5	124.070.018	122.290.260
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	16	171.524	235.539
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		138.681	126.228
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		770.259	790.844
Negocios conjuntos		220.674	260.935
Entidades asociadas		549.585	529.909
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO		—	—
ACTIVOS TANGIBLES	7	5.511.201	5.309.983
Inmovilizado material		5.505.244	5.304.043
De uso propio		376.337	370.922
Cedido en arrendamiento operativo		5.128.907	4.933.121
Inversiones inmobiliarias		5.957	5.940
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		—	—
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		282.757	244.701
ACTIVOS INTANGIBLES	8	2.192.027	2.229.302
Fondo de comercio		1.728.110	1.729.257
Otros activos intangibles		463.917	500.045
ACTIVOS POR IMPUESTOS		1.659.906	1.562.525
Activos por impuestos corrientes		973.304	881.141
Activos por impuestos diferidos		686.602	681.384
OTROS ACTIVOS		1.218.970	881.468
Existencias		4.877	5.317
Resto de los otros activos		1.214.093	876.151
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	6	93.353	108.217
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>147.110.646</b>	<b>148.076.143</b>

(\*) 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 2025.



**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Miles de euros)

PASIVO	Nota	30/06/2025	31/12/2024 (*)
<b>PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	9	232.110	252.637
<b>PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>		—	—
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	9	126.762.291	127.789.119
<b>DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	16	354.139	349.555
<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS</b>		—	—
<b>PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>		—	—
<b>PROVISIONES</b>	10	660.731	675.629
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		426.190	448.114
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		33.680	34.090
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		41.690	38.827
Compromisos y garantías concedidos		26.197	19.888
Restantes provisiones		132.974	134.710
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS</b>		2.210.733	2.032.693
Pasivos por impuestos corrientes		354.976	284.587
Pasivos por impuestos diferidos		1.855.757	1.748.106
<b>OTROS PASIVOS</b>		1.989.026	2.229.847
<b>PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>		—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>132.209.030</b>	<b>133.329.480</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	11	12.969.187	12.743.200
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		4.825.211	4.032.220
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		(106.739)	(71.273)
(-) Acciones propias		—	—
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		272.086	803.624
(-) Dividendos a cuenta		—	—
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	11	(752.171)	(724.823)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(26.190)	(46.176)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(725.981)	(678.647)
<b>INTERESES MINORITARIOS (participadas no dominantes)</b>		2.684.600	2.728.286
Otros resultados global acumulado		(3.867)	3.191
Otros elementos		2.688.467	2.725.095
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>14.901.616</b>	<b>14.746.663</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>147.110.646</b>	<b>148.076.143</b>
<b>PRO-MEMORIA: EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE</b>		25.631.192	25.449.921
Compromisos de préstamo concedidos	14	24.234.265	23.947.398
Garantías financieras concedidas	14	430.136	87.564
Otros compromisos concedidos	14	966.791	1.414.959

(\*) 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 2025.



**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 2025 Y 2024  
(Miles de euros)**

	Nota	Ingresos / (Gastos)	
		30/06/2025	30/06/2024 (*)
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>12</b>	<b>3.588.081</b>	<b>3.783.106</b>
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		<i>64.067</i>	<i>10.677</i>
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		<i>3.402.039</i>	<i>3.415.510</i>
<i>Restantes ingresos por intereses</i>		<i>121.975</i>	<i>356.919</i>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>		<b>(1.743.353)</b>	<b>(2.026.094)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1.844.728</b>	<b>1.757.012</b>
<b>INGRESOS POR DIVIDENDOS</b>		<b>280</b>	<b>2</b>
<b>RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b>		<b>17.274</b>	<b>31.497</b>
<b>INGRESOS POR COMISIONES</b>	<b>12</b>	<b>610.830</b>	<b>650.461</b>
<b>GASTOS POR COMISIONES</b>		<b>(275.866)</b>	<b>(237.591)</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS</b>	<b>12</b>	<b>46</b>	<b>68</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS</b>	<b>12</b>	<b>(2.286)</b>	<b>(3.030)</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS</b>	<b>12</b>	<b>(4.098)</b>	<b>13.344</b>
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (netas)</b>		<b>(8.205)</b>	<b>73</b>
<b>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12</b>	<b>414.088</b>	<b>292.079</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(301.116)</b>	<b>(193.891)</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>2.295.675</b>	<b>2.310.024</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>(927.664)</b>	<b>(934.439)</b>
<i>Gastos de personal</i>		<i>(488.976)</i>	<i>(497.869)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>		<i>(438.688)</i>	<i>(436.570)</i>
<b>AMORTIZACIÓN</b>		<b>(117.068)</b>	<b>(114.137)</b>
<b>PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>10</b>	<b>(74.304)</b>	<b>(83.928)</b>
<b>DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>5</b>	<b>(592.756)</b>	<b>(467.013)</b>
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		<i>(284)</i>	<i>23</i>
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>		<i>(592.472)</i>	<i>(467.036)</i>
<b>DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>		<b>2.254</b>	<b>1.403</b>
<i>Activos tangibles</i>	<b>7</b>	<i>3.310</i>	<i>(1.375)</i>
<i>Activos intangibles</i>	<b>8</b>	<i>(2.399)</i>	<i>(3.952)</i>
<i>Otros</i>		<i>1.343</i>	<i>6.730</i>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS</b>	<b>2</b>	<b>(1.818)</b>	<b>2.023</b>
<b>FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>6</b>	<b>(1.836)</b>	<b>(297)</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>12</b>	<b>582.483</b>	<b>713.636</b>
<b>GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>12</b>	<b>(197.903)</b>	<b>(212.508)</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>384.580</b>	<b>501.128</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>384.580</b>	<b>501.128</b>
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>		<i>112.494</i>	<i>129.575</i>
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>		<i>272.086</i>	<i>371.553</i>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
<i>Básico</i>	<b>3</b>	<i>0,120</i>	<i>0,173</i>
<i>Diluido</i>	<b>3</b>	<i>0,120</i>	<i>0,173</i>

(\*) 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 2025.



**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 2025 Y 2024  
(Miles de euros)**

	30/06/2025	30/06/2024 (*)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>384.580</b>	<b>501.128</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>(34.406)</b>	<b>(22.670)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>20.242</b>	<b>5.341</b>
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	27.393	7.948
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	3	14
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(428)	867
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	(6.726)	(3.488)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(54.648)</b>	<b>(28.011)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	3.662	4.232
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	3.662	4.232
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Conversión en divisas	(23.650)	(34.175)
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(23.650)	(34.175)
<i>Transferido a resultado</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(15.290)	(8.634)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(16.239)	(3.691)
<i>Transferido a resultados</i>	949	(4.943)
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	—	—
<i>Transferido a resultados</i>	—	—
<i>Otras reclasificaciones</i>	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.694)	(4.239)
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(1.694)	(4.216)
<i>Transferido a resultados</i>	—	(23)
<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	(20.899)	8.911
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	3.223	5.892
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>350.174</b>	<b>478.458</b>
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>	105.436	129.666
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>	244.738	348.792

(\*) 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 2025.

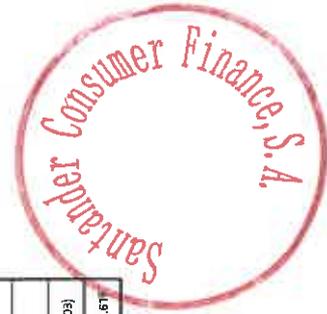
**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**  
(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	
<b>Saldo de cierre al 31-12-2024 (*)</b>	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	4.032.220	-	(71.273)	-	803.624	-	(724.823)	3.191	2.725.095	14.746.663
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura al 01-01-2025</b>	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	4.032.220	-	(71.273)	-	803.624	-	(724.823)	3.191	2.725.095	14.746.663
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	272.086	-	(27.348)	(7.058)	112.484	356.174
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	792.991	-	(35.466)	-	(603.624)	-	-	-	(148.122)	(195.221)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152.518)	(152.518)
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	-	-	-	-	792.991	-	10.633	-	(803.624)	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(46.099)	-	-	-	-	-	-	3.396
<b>Saldo de cierre al 30-06-2025</b>	5.638.639	1.139.990	1.200.000	-	4.825.211	-	(106.739)	-	272.086	-	(752.171)	(3.867)	2.688.467	14.901.611

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.



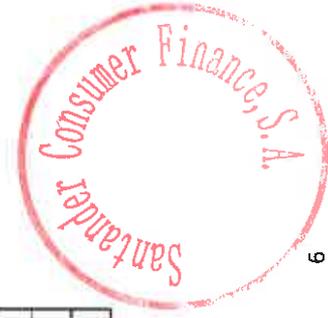
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 distribuidos 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	(99.992)	(678.242)	2.445	2.517.592	14.378.680
Efectos de la corrección de errores	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
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	(99.992)	(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	--	--	(180.352)	(729.075)
Emisión de acciones ordinarias	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Emisión de acciones preferentes	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Expiración 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)	--	--	--	--	(493.959)	--	--	--	--	--	--	--	(92.500)	(92.500)
Compra de acciones propias	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(87.911)	(87.911)
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	--	--	--	--	862.721	--	21.220	--	(1.003.933)	99.992	--	--	--	--
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de empresas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Pagos basados en acciones	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	(48.764)	--	--	--	--	--	--	59
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	2.468.815	14.128.083

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

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.



**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 2025 Y 2024  
(Miles de euros)**

	Nota	30/06/2025	30/06/2024 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.472.157)</b>	<b>954.594</b>
Resultado del periodo		384.580	501.128
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.534.818	1.319.741
Amortización		117.068	114.137
Otros ajustes		1.417.750	1.205.604
Aumento/(disminución) neto de los activos de explotación		2.955.440	2.406.223
Activos financieros mantenidos para negociar		(8.984)	(96.325)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(250)	(158)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		133.943	356.977
Activos financieros a coste amortizado		2.600.560	2.462.537
Otros activos de explotación		230.171	(376.808)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación		(1.175.876)	1.744.411
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(20.494)	(101.327)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		(982.176)	2.251.287
Otros pasivos de explotación		(173.206)	(405.549)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre las ganancias		(260.239)	(204.463)
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(637.792)</b>	<b>(869.068)</b>
Pagos		1.199.878	1.255.038
Activos tangibles	7	1.152.957	1.173.799
Activos intangibles		46.921	58.858
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	22.381
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		562.086	385.970
Activos tangibles		519.360	370.097
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		19.142	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	3.682
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		23.584	12.191
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(275.803)</b>	<b>(832.518)</b>
Pagos		279.303	832.518
Dividendos		—	499.959
Pasivos subordinados		63.306	82.113
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		215.997	250.446
Cobros		3.500	—
Pasivos subordinados		—	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		3.500	—
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>6.629</b>	<b>(4.719)</b>
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>(3.379.123)</b>	<b>(751.711)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>11.863.430</b>	<b>11.278.533</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>8.484.307</b>	<b>10.526.822</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Efectivo		42.007	51.576
Salidas equivalentes al efectivo en bancos centrales		5.651.204	7.521.332
Otros activos financieros		2.791.096	2.953.914
Menos - Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>8.484.307</b>	<b>10.526.822</b>
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 2025.



# 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 2025

### **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 2025, 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 2025 como en el ejercicio 2024 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, Países bajos, Noruega, Finlandia, Suecia, Francia, Portugal, China, Dinamarca, Bélgica, Reino Unido, Suiza, Grecia, Canadá e Irlanda.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Grupo Santander correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025, han sido elaborados y se espera que sean formulados por sus administradores, en su reunión del día 29 de julio de 2025. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo Santander correspondientes al ejercicio 2024 fueron aprobadas por la junta general de accionistas de Banco Santander celebrada el 4 de abril de 2025.

#### **b) Transacciones en moneda extranjera**

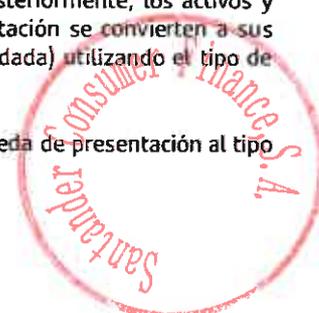
##### *i. Moneda de presentación*

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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.
- Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio medios del período 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 2024 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 25 de febrero de 2025) 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 2024 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 2024. 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 2025 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 2025 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 2024.

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 2024. Tal y como se indica en dicha nota, por razones prácticas, los importes del balance se han convertido al tipo de cambio de cierre, el patrimonio neto a tipo histórico y los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio medio del periodo; la aplicación de dicho tipo de cambio o el correspondiente a la fecha de cada transacción no conduce a diferencias significativas en los estados financieros intermedios del Grupo.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados son los mismos que los aplicados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2024, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2025, que se detallan a continuación:

- **Modificación de la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera:** la NIC 21 establecía los requerimientos a aplicar cuando existe falta de intercambiabilidad temporal entre dos monedas, pero no daba indicaciones cuando esta situación no era temporal. Ante este escenario, se ha modificado la NIC 21 estableciendo los criterios para identificar estas situaciones, especificando cómo las entidades deben estimar el tipo de cambio al contado, las metodologías y los datos a considerar, así como los requerimientos de desglose asociados. Esta modificación fue aplicada de manera anticipada por el Grupo a 31 de diciembre de 2024; para más información véase Nota 1.c.

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 2025.

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 2024, 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 2025

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.

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 2025, no se han producido cambios significativos adicionales en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2024, 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 2024 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 2025 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 2025 ni al 31 de diciembre de 2024.



#### f) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondiente a 2024 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

Adicionalmente, para interpretar la evolución de los saldos respecto al 31 de diciembre de 2024 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 2024) y la apreciación/depreciación experimentada por las distintas monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2025 considerando los tipos de cambio al cierre del 31 de diciembre de 2024: Zloty polaco (0,78 %), Corona noruega (-0,75 %), Corona sueca (2,54 %), Corona danesa (-0,04 %), Franco suizo (0,74 %), Yuan renminbi chino (-9,91 %) y Dólar canadiense (-6,72 %); así como la evolución de los tipos de cambio medios entre periodos comparables: Zloty polaco (1,77 %), Corona noruega (-0,28 %), Corona sueca (3,11 %), Corona danesa (-0,03 %), Franco suizo (1,16 %), Yuan renminbi chino (-1,70 %) y Dólar canadiense (-3,73 %).

#### 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 2025.

#### 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 2025.

#### i) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2025 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos 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 de garantía de depósitos

Durante el primer semestre de 2025 ascendió a 21 millones de euros y se registró en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

## 2. Grupo Santander Consumer Finance

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 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 2024 y 2023.

Las constituciones y las ventas más significativas que se han producido, durante el primer semestre de 2025, 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 2025 y el ejercicio 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.1) Primer semestre de 2025

##### **Santander Consumer Bank (Canadá)**

Con fecha 13 de febrero 2025, Santander Consumer Bank, establecida con *Letters Patent of Incorporation del Minister of Finance* de Canadá, de conformidad con la Ley Bancaria de Canadá, recibió autorización para iniciar y llevar a cabo su negocio a partir de la fecha de autorización de la fusión de Santander Consumer Bank, Santander Consumer Finance Inc. y Santander Consumer Inc. como banco bajo el nombre Santander Consumer Bank.

Con fecha 5 de marzo de 2025, en conformidad con la Ley Bancaria de Canadá, el *Minister of Finance and Intergovernmental Affairs* ha autorizado la fusión de Santander Consumer Bank, Santander Consumer Finance Inc. and Santander Consumer Inc. como un solo banco bajo el nombre en inglés, Santander Consumer Bank, y en francés, Banque Santander Consumer, con sede ubicada en la provincia de Alberta (Canadá).

Con fecha 30 de abril de 2025, el *Minister of Finance of Canada* aprobó la adquisición de un interés y control significativo, por parte de Santander Consumer Inc. de la totalidad de las acciones ordinarias de Santander Consumer Bank que permiten que Santander Consumer Finance Inc., Santander Consumer Finance, S.A. y Banco Santander, S.A. controlen y tengan una participación significativa del 100 por ciento en las acciones ordinarias de Santander Consumer Bank.

Santander Consumer Finance, S.A. mantenía posición contable accionarial con la entidad Santander Consumer Inc., y debido a la fusión, la entidad resultante es la sociedad Santander Consumer Bank, la cual se integra al 100 por ciento en Santander Consumer Finance, S.A.

##### **Andaluza de inversiones, S.A.U.**

Con fecha 28 de mayo de 2025, Santander Consumer Finance, S.A. ("Sociedad Absorbente") y Andaluza de Inversiones, S.A.U. ("Sociedad Absorbida") aprobaron la fusión de las Sociedades, que se llevará a cabo mediante la absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad Absorbente, con extinción, vía disolución sin liquidación, de aquella y la transmisión en bloque de su patrimonio a la Sociedad Absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, la totalidad de los activos, pasivos y relaciones jurídicas de la Sociedad Absorbida. El acuerdo de fusión ha sido adoptado por los administradores de las Sociedades conforme al proyecto común de fusión suscrito el 28 de mayo de 2025. El acuerdo está condicionado a la aprobación por parte del Supervisor (BCE); la operación continúa, a fecha actual, sometida a la condición suspensiva mencionada anteriormente.

##### **Santander Consumer Bank S.A. (Polonia)**

El 16 de junio de 2025, Santander Consumer Finance, S.A. firmó un acuerdo preliminar con Santander Bank Polska, S.A. para adquirir el 60% restante de Santander Consumer Bank, S.A., y así convertirse en su único accionista, acuerdo que quedó condicionado a la aprobación de la mencionada transacción por parte de la Autoridad de Supervisión Financiera de Polonia (KNF). La operación continúa, a fecha actual, sometida a la condición suspensiva mencionada anteriormente.

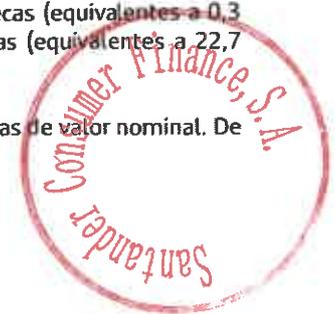
#### a.2) Ejercicio 2024

##### **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 inicial de 255.731.823 coronas suecas (equivalentes a 22,4 millones de euros), sujeto a revisión. Como consecuencia de la revisión, en junio de 2024, Santander Consumer Mobility AS desembolsó un importe adicional de 3.014.591 coronas suecas (equivalentes a 0,3 millones de euros), por lo que el precio final pagado asciende a 258.746.414 coronas suecas (equivalentes a 22,7 millones de euros).

El capital social de Athlon Sweden AB estaba formado por 1.000 acciones de 100 coronas suecas de valor nominal. De este modo los detalles del negocio adquirido eran 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%	22,7

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

	Valor en Libros (Millones de euros)
Caja	3,6
Vehículos	125,4
Activos no corrientes	0,0
Activos corrientes	13,3
Pasivos financieros a coste amortizado	(122,4)
Pasivos no corrientes y corrientes	(10,5)
<b>Activos netos</b>	<b>9,4</b>
Contraprestación transferida	22,7
Fondo de comercio	13,3

Flujo de caja neto en la adquisición:

	Millones de Euros
Efectivo pagado	22,7
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(3,6)
<b>Total</b>	<b>19,1</b>

Durante el 2024, se cerró la contabilización de la combinación de negocios sin que la Dirección del Grupo identificase ajustes significativos.

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 del ejercicio 2024 desde la fecha de adquisición fue 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 sería inmaterial.

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

#### **Auto-Interleasing AG**

Con fecha 30 de junio de 2024, el Grupo, a través de la filial suiza Santander Consumer Finance Schweiz AG, firmó el acuerdo de adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Auto-Interleasing AG, propiedad de AIL Holding, AG (sociedad suiza). Auto-Interleasing AG está ubicada en Suiza, 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.

El 26 de julio de 2024 se materializó la adquisición por un importe total inicial de 21.849.363 de francos suizos (equivalentes a 23,2 millones de euros) sujeto a revisión posterior. Como resultado de la revisión, el 25 de noviembre de 2024, el vendedor pagó a Santander Consumer Finance Schweiz AG un importe de 1.631.285 francos suizos (equivalentes a 1,7 millones de euros), por lo que el precio final ascendió a 20.218.078 francos suizos (equivalentes a 21,5 millones de euros).

El capital social de Auto-Interleasing AG estaba formado por 7.500 acciones de 1.000 francos suizos 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)
Auto-Interleasing AG	Servicios de arrendamiento operativo y gestión de flotas	26/07/2024 (*)	100%	22,2 (**)

(\*) La adquisición se efectuó con efectos retroactivos 30 de junio de 2024, por lo que los resultados de la sociedad pertenecen en su totalidad al Grupo 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 realizado un estudio preliminar del proceso de asignación del precio de los activos netos adquiridos:

	Valor en Libros (Millones de euros)
Caja	1,7
Vehículos	143,6
Activos no corrientes	5,4
Activos corrientes	9,6
Pasivos financieros a coste amortizado	(119,7)
Pasivos no corrientes y corrientes	(19,9)
<b>Activos netos</b>	<b>20,7</b>
Contraprestación transferida	22,2
Fondo de comercio	1,5

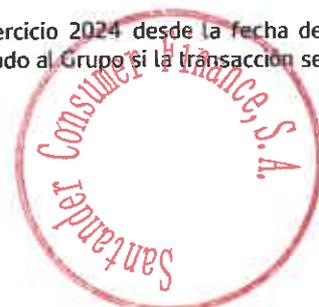
Flujo de caja neto en la adquisición:

	Millones de Euros
Efectivo pagado	22,2
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(1,7)
<b>Total</b>	<b>20,5</b>

Durante el 2024, se realizó una contabilización provisional de la combinación de negocios de acuerdo con un estudio preliminar, 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 final 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 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 del ejercicio 2024 desde la fecha de adquisición fue 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 sería inmaterial.



### **CLM Fleet Management, Ltd.**

Con fecha 26 de septiembre de 2024, Santander Consumer Finance, S.A., adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de CLM Fleet Management Ltd., propiedad de CLM Holdco (sociedad británica). CLM Fleet Management, Ltd. está ubicada en Reino Unido, siendo su objeto principal la prestación de servicios asociados al arrendamiento operativo de vehículos privados y vehículos comerciales. El precio pagado ascendió a 6.000.000 de libras esterlinas (equivalentes a 7,2 millones de euros).

El capital social de CLM Fleet Management, Ltd. estaba formado por 97.850 acciones de 1 libra esterlina de valor nominal.

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

<b>Negocio adquirido</b>	<b>Actividad Principal</b>	<b>Fecha de Adquisición</b>	<b>Porcentaje de participación (derechos de voto adquiridos)</b>	<b>Contraprestación Transferida (Millones de Euros)</b>
CLM Fleet Management, Ltd.	Servicios asociados al arrendamiento operativo	26/09/2024 (*)	100%	7,2

(\*) La adquisición se efectuó con efectos retroactivos 30 de septiembre de 2023, por lo que los resultados de la sociedad pertenecen en su totalidad al Grupo desde la mencionada fecha.

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

	<b>Valor en Libros (Millones de euros)</b>
Caja	1,9
Activos no corrientes	1,7
Activos corrientes	3,9
Pasivos financieros a coste amortizado	(1,1)
Pasivos no corrientes y corrientes	(5,5)
<b>Activos netos</b>	<b>1,0</b>
Contraprestación transferida	7,2
Fondo de comercio	6,2 (*)

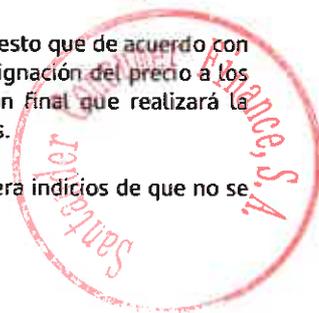
(\*) Al 31 de diciembre de 2024, el importe del fondo de comercio fue de 6,6 MM por efecto del tipo de cambio

Flujo de caja neto en la adquisición:

	<b>Millones de Euros</b>
Efectivo pagado	7,2
Menos: tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(1,9)
<b>Total</b>	<b>5,3</b>

Durante el 2024, se realizó 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 final que realizará la Dirección del Grupo de la asignación del precio a los activos netos adquiridos sean significativos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante 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 del ejercicio 2024 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.

No se produjeron otras variaciones significativas en el perímetro de consolidación del Grupo durante el ejercicio 2024.

#### **Autodescuento, S.L.**

Al 31 de diciembre de 2023, Andaluza de Inversiones, S.A. ostentaba el 93,9% de Autodescuento, S.L..

Con fecha 15 de abril de 2024, Andaluza de Inversiones, S.L. adquirió 1.210 participaciones sociales que ostentaba el socio Gerardo Cabañas Lejárraga por un importe de 215.861,58 euros.

Con fecha 20 de noviembre de 2024, Andaluza de Inversiones, S.L. adquirió 606 participaciones sociales que ostentaba el socio Gerardo Cabañas Lejárraga por un importe de 108.109,19 euros y 2.223 participaciones sociales que ostentaba el socio Fernando Nuño Lopez-Coronado por un importe de 396.578,75 euros. Tras esta adquisición Andaluza de Inversiones, S.A. posee el 100% del capital de Autodescuento, S.L.

#### **Stellantis Life Insurance Europe Limited y Stellantis Insurance Europe Limited**

Con fecha 23 de diciembre de 2024, Santander Consumer Finance, S.A. vende sus participaciones en Stellantis Life Insurance Europe Limited y Stellantis Insurance Europe Limited a la sociedad del Grupo Santander, Santander Insurance S.L. Ambas sociedades vendidas están ubicadas en Malta, siendo su objeto principal el negocio de seguros (vida y no vida respectivamente).

A la fecha de la operación, Santander Consumer Finance SA ostentaba un 50% de las acciones de cada una de las sociedades.

Una vez registrada la reducción de capital, los detalles del negocio vendido fueron los siguientes:

Negocio vendido	Actividad Principal	Fecha de Venta	Porcentaje de participación (derechos de voto vendidos)	Contraprestación Recibida (Millones de Euros)
Stellantis Life Insurance Europe Limited y Stellantis Insurance Europe Limited	Prestadora de Seguros	23/12/2024	50%	97,3

El resultado en venta se indica a continuación:

	Millones de Euros
Contraprestación recibida	97,3
Menos: Activos netos a la fecha adquisición	54,8
<b>Resultado en venta</b>	<b>42,5</b>

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

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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

En el primer semestre del 2025 no se ha realizado ningún pago de dividendo. 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 2025 y 2024:

	Primer semestre 2025			Primer semestre 2024		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	100%	—	—	100%	0,266	499.959
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—	—	—	—
Retribución total pagada	100%	—	—	100%	—	499.959
Retribución con cargo a resultados	100%	—	—	100%	—	—
Retribución con cargo a reservas o prima de emisión	100%	—	—	100%	0,266	499.959
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 2025 y 2024:

	Miles de Euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Beneficio consolidado del ejercicio atribuido a la entidad dominante del ejercicio (miles de euros)	272.086	371.553
Retribución de participaciones preferentes contingentemente convertibles (PPCC) (miles de euros)	(46.520)	(46.520)
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del periodo derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	225.566	325.033
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)	225.566	325.033
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)	0,120	0,173
Del que:		
De operaciones continuadas (euros)	0,120	0,173

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

En la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de Santander Consumer Finance correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración de Santander Consumer Finance y a la alta dirección durante el ejercicio 2024.

Al 30 de junio de 2025, el consejo de administración de Santander Consumer Finance está compuesto por 14 consejeros, 7 de los cuales vinculados a otras entidades del Grupo Santander. De conformidad con la Política de Remuneraciones vigente, aprobada por la Junta General de Accionistas de Santander Consumer Finance, S.A., los consejeros vinculados a otras entidades del Grupo Santander, conforme a los criterios establecidos en la misma y de acuerdo con las decisiones internas del Grupo Santander, no han percibido cantidad alguna durante el primer semestre de 2025 por parte de Santander Consumer Finance, S.A., ni las sociedades de su grupo, ni con carácter general por el desempeño de sus cargos como consejeros de Santander Consumer Finance, S.A.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las remuneraciones y prestaciones de aquellos consejeros que perciben remuneraciones por parte de Santander Consumer Finance, correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024:

##### Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Miembros del consejo de administración</b>		
Concepto retributivo		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos (2)	540	—
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	—	—
Dietas de los consejeros	—	—
Atenciones estatutarias (asignación anual)	508	614
Otros	—	—
<b>Sub-total</b>	<b>1.048</b>	<b>614</b>
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	—	—
<b>Total</b>	<b>1.048</b>	<b>614</b>

(1) La memoria anual del ejercicio 2025 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración abonada por Santander Consumer Finance S.A., a sus consejeros.

(2) Hasta el 31 de octubre de 2024, la retribución y otras prestaciones de la consejera ejecutiva fueron abonadas por otra entidad del Grupo Santander distinta al Grupo Santander Consumer Finance. A partir del 1 de noviembre de 2024, la retribución comenzó a abonarse por Santander Consumer Finance, S.A.

##### Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Miembros del consejo de administración</b>		
Otras prestaciones		
Anticipos	—	—
Créditos concedidos	—	—
Fondos y Planes de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones (1)	103	—
Fondos y Planes de pensiones: Derechos acumulados (2)	121	—
Primas de seguros de vida	3	—
Garantías constituidas a favor de los consejeros	—	—

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2025. Hasta el 31 de octubre de 2024, la retribución y otras prestaciones de la consejera ejecutiva fueron abonadas por otra entidad del Grupo Santander distinta al Grupo Santander Consumer Finance, S.A.

(2) Corresponde a los derechos acumulados por la consejera ejecutiva, en materia de pensiones.

### Remuneraciones a la alta dirección (1)

El cuadro que figura a continuación corresponde a las retribuciones totales percibidas por los miembros (no consejeros) de la Alta Dirección de Santander Consumer Finance S.A. (6 personas a 30 de junio de 2025 y 2024). Dichas retribuciones han sido íntegramente abonadas por otras entidades del Grupo Santander distintas a Santander Consumer Finance, S.A.

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Alta dirección (1)</b>		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	991	1.099

(1) El número de personas pertenecientes a la dirección general de Santander Consumer Finance, excluyendo los consejeros ejecutivos, a 30 de junio de 2025, inclusive, es de 6 (6 personas a 30 de junio de 2024).

Se considera miembros de la Alta Dirección a los directivos inscritos en el Registro de Altos Cargos del Banco de España.

Las retribuciones variables anuales (o bonos) percibidas correspondientes al ejercicio 2024, 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 2025, 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	
	30/06/2025	30/06/2024
<b>Alta dirección (1)</b>		
Fondos de pensiones: Dotaciones y/o aportaciones	200	216
Fondos de pensiones: Derechos acumulados	5.426	6.528

(1) Corresponden a las dotaciones y/o aportaciones efectuadas durante los primeros seis meses de 2025 y 2024 en concepto de pensiones por jubilación.

Se considera miembros de la Alta Dirección a los directivos inscritos en el Registro de Altos Cargos del Banco de España.



## 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros				
	30/06/2025				
	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	237.151	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	38	—	36.220	—
Valores representativos de deuda	—	404	—	364.916	6.316.778
Préstamos y anticipos	—	690	—	2.160.981	117.753.240
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	606
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	546.502
<i>Cientela</i>	—	690	—	2.160.981	117.206.132
<b>Total</b>	<b>237.151</b>	<b>1.132</b>	<b>—</b>	<b>2.562.117</b>	<b>124.070.018</b>

	Miles de euros				
	31/12/2024				
	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	246.380	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	38	—	36.661	—
Valores representativos de deuda	—	590	—	364.202	4.760.787
Préstamos y anticipos	—	754	—	2.029.722	117.529.473
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	204.842
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	—	—	370.141
<i>Cientela</i>	—	754	—	2.029.722	116.954.490
<b>Total</b>	<b>246.380</b>	<b>1.382</b>	<b>—</b>	<b>2.430.585</b>	<b>122.290.260</b>



A continuación, se incluye la exposición bruta de los activos financieros sujetos a fases de deterioro al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros							
	30/06/2025				31/12/2024			
	Valor Bruto				Valor Bruto			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>2.431.851</b>	<b>91.431</b>	<b>3.529</b>	<b>2.526.811</b>	<b>2.313.292</b>	<b>77.840</b>	<b>3.414</b>	<b>2.394.546</b>
Valores representativos de deuda	364.916	—	—	364.916	364.207	—	—	364.207
Préstamos y anticipos	2.066.935	91.431	3.529	2.161.895	1.949.085	77.840	3.414	2.030.339
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	2.066.935	91.431	3.529	2.161.895	1.949.085	77.840	3.414	2.030.339
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>116.168.625</b>	<b>7.226.554</b>	<b>3.346.461</b>	<b>126.741.640</b>	<b>115.250.499</b>	<b>6.372.468</b>	<b>3.165.728</b>	<b>124.788.695</b>
Valores representativos de deuda	6.316.812	—	—	6.316.812	4.760.842	—	—	4.760.842
Préstamos y anticipos	109.851.813	7.226.554	3.346.461	120.424.828	110.489.657	6.372.468	3.165.728	120.027.853
Bancos centrales	606	—	—	606	204.842	—	—	204.842
Entidades de crédito	548.529	24	—	548.553	372.307	—	—	372.307
Clientela	109.302.678	7.226.530	3.346.461	119.875.669	109.912.508	6.372.468	3.165.728	119.450.704
<b>Total</b>	<b>118.600.476</b>	<b>7.317.985</b>	<b>3.349.990</b>	<b>129.268.451</b>	<b>117.563.791</b>	<b>6.450.308</b>	<b>3.169.142</b>	<b>127.183.241</b>

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2024, el Grupo actualizó 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 pasó 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 2025 y 2024, 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	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo al inicio del período	2.498.435	2.136.042
Dotaciones netas con cargo a los resultados del período (*)	675.544	564.190
De las que:		
Dotaciones con cargo a resultados (**)	2.137.231	1.383.877
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.461.687)	(819.687)
Cambio de perímetro	—	—
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(468.828)	(334.304)
Diferencias de cambio y otros (***)	(33.529)	(35.299)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>2.671.622</b>	<b>2.330.629</b>
De los que:		
En función de la forma de su determinación:		
Activos deteriorados	1.891.661	1.576.021
Resto de activos	779.961	754.608
De los que:		
Calculadas individualmente	254.451	155.223
Calculadas colectivamente	2.417.171	2.175.406

(\*) 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.

(\*\*) Al 30 de junio de 2025 el Grupo ha realizado un seguimiento de los escenarios macroeconómicos y de los principales parámetros incorporados en los modelos de pérdida esperada implementados en las distintas geografías. Como resultado de dicho seguimiento, el Grupo ha contabilizado un ajuste adicional a los modelos implementados en Alemania, por importe de 49,9 millones de euros, para incorporar la información más reciente sobre el comportamiento de la cartera y la evolución del entorno macroeconómico de dicha geografía, habiéndose concluido que los modelos implementados en el resto de unidades no se ven afectados de forma relevante.

(\*\*\*) 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 2025 y 2024 ascienden a 83.072 miles de euros y 97.154 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 592.472 miles de euros (467.036 miles de euros en 2024).



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 2025 y 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo bruto al inicio del período	374.446	378.552	1.743.216	2.496.214
Trasposos entre fases:	(42.148)	57.794	350.484	366.130
Variación neta de exposición y cambios en el riesgo de crédito	57.676	(6.122)	249.214	300.768
Fallidos	—	—	(468.828)	(468.828)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(27.882)	(14.440)	17.575	(24.747)
<b>Saldo bruto al cierre del período</b>	<b>362.092</b>	<b>415.784</b>	<b>1.891.661</b>	<b>2.669.537</b>

	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)
<b>Saldo bruto al cierre del período</b>	<b>374.804</b>	<b>377.429</b>	<b>1.576.021</b>	<b>2.328.254</b>

En el primer semestre de los ejercicios 2025 y 2024, el Grupo ha vendido las siguientes carteras de créditos fallidos:

Sociedad	Millones de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
	Nominales	Nominales
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	108	73
Santander Consumer Finance OY (Finlandia)	20	18
Santander Consumer Bank AG (Alemania)	—	1
Financiera El Corte Inglés E.F.C., S.A. (España)	36	—
Santander Consumer Finance, S.A. (España)	7	174
<i>De las que</i>		
<i>*Sucursal España en Holanda</i>	7	4
<b>Total</b>	<b>171</b>	<b>266</b>

El precio de venta de las carteras de créditos fallidos realizadas en el primer semestre del ejercicio 2025 ha sido de 68 millones de euros (55 millones de euros al 30 de junio de 2024). 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 2025 y 2024, 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	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo al inicio del período	3.165.728	2.512.918
Entradas netas	658.780	652.462
Trasposos a fallidos	(468.828)	(334.304)
Perímetro	—	—
Diferencias de cambio y otros	(9.219)	(7.312)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>3.346.461</b>	<b>2.823.764</b>

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 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valor de las garantías reales	48.182.603	45.023.348
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	392.896	309.551
Valor otras garantías	637.725	845.776
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	7.450	3.526
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>48.820.328</b>	<b>45.869.124</b>

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 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025		31/12/2024	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Préstamos y partidas a cobrar	117.753.240	120.291.664	117.529.473	118.391.030
Bancos centrales	606	612	204.842	204.842
Depósitos en entidades de crédito	546.502	558.776	370.141	371.200
Préstamos a la clientela	117.206.132	119.732.276	116.954.491	117.814.988
Valores representativos de deuda	6.316.778	6.382.430	4.760.787	4.828.015
<b>ACTIVO</b>	<b>124.070.018</b>	<b>126.674.094</b>	<b>122.290.260</b>	<b>123.219.045</b>

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 2024 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, presentados según su naturaleza:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Activo tangible</b>	<b>93.353</b>	<b>108.217</b>
De los que:		
Bienes adjudicados	9.631	5.899
<i>De los que, activos inmobiliarios en España</i>	1.371	1.669
Otros activos tangibles en venta	83.722	102.318

El saldo de las provisiones a 30 de junio de 2025 es de 11.722 miles de euros (8.542 miles de euros en diciembre 2024). Las dotaciones efectuadas durante los primeros seis meses del 2025 y 2024 han ascendido a 3.843 y 5.885 miles de euros respectivamente y las recuperaciones realizadas durante dichos periodos han ascendido a 2.318 y 5.738 miles de euros.

El siguiente cuadro muestra el desglose al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de los activos adjudicados por los negocios en España:

Miles de euros	30/06/2025		31/12/2024	
	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	7.637	6.291	8.873	7.254
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda	138	113	322	272
<b>Total activos inmobiliarios</b>	<b>7.775</b>	<b>6.404</b>	<b>9.195</b>	<b>7.526</b>

## 7. Activo Tangible

### a) Movimiento en el periodo

Durante los seis primeros meses de 2025 y 2024 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 1.152.957 y 1.173.799 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2025 y 2024 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material cuyo valor de venta ha sido 517.541 y 369.544 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas de 1.818 miles de euros durante el primer semestre de 2025 y un beneficio neto de 553 miles de euros durante el primer semestre de 2024.

A 30 de Junio, el Grupo mantiene Activos tangibles en arrendamiento por importe de 282.757 miles de euros (244.701 miles de euros a 31 de Diciembre de 2024).



**b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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	
	30/06/2025	31/12/2024
Alemania	1.297.469	1.297.469
Austria	98.074	98.074
Nordics (Escandinavia)	210.609	211.345
Países Bajos	13.897	13.897
España	86.495	86.703
Portugal	2.681	2.681
Canada	10.909	10.909
Suiza	1.549	1.537
Reino Unido	6.427	6.642
	<b>1.728.110</b>	<b>1.729.257</b>

Durante el primer semestre de 2025 se ha producido una disminución del fondo de comercio de 1.147 miles de euros principalmente por tipos de cambio en Nórdicos (Escandinavia) y Reino Unido.

La nota 14 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 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 2025 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 2025, el Grupo ha dado de baja por obsolescencia elementos del activo intangible que generaron unas pérdidas por importe de 2.399 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 2024 el Grupo dio 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.



## 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de euros			Miles de euros		
	30/06/2025			31/12/2024		
	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	232.110	—	—	252.637	—	—
Posiciones cortas	—	—	—	—	—	—
Depósitos:	—	—	78.962.108	—	—	76.580.743
<i>Bancos centrales</i>	—	—	—	—	—	—
<i>Entidades de crédito</i>	—	—	20.432.027	—	—	19.828.344
<i>Clientela</i>	—	—	58.530.081	—	—	56.752.399
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	45.796.084	—	—	49.669.681
Otros pasivos financieros	—	—	2.004.099	—	—	1.538.695
<b>Total</b>	<b>232.110</b>	<b>—</b>	<b>126.762.291</b>	<b>252.637</b>	<b>—</b>	<b>127.789.119</b>

A 30 de junio de 2024 el saldo vivo correspondiente a dicho programa ascendía a 1.457 millones de euros, correspondiendo la totalidad al programa TLTRO III. El programa de financiación a largo plazo condicionado del Banco Central Europeo TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operation) venció en diciembre 2024.

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.

### 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	
	30/06/2025	31/12/2024
Bonos y obligaciones en circulación	39.940.206	41.017.381
Pagarés y otros valores	4.644.847	7.420.426
Subordinados	1.211.031	1.231.874
<b>Total valores representativos de deuda emitidos</b>	<b>45.796.084</b>	<b>49.669.681</b>



A continuación, se muestra un detalle, al 30 de junio de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024:

	Miles de euros					
	30/06/2025					
	Saldo vivo inicial 01/01/2025	Perímetro	Emisiones o Colocaciones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2025
Bonos y obligaciones en circulación	41.017.381	—	5.381.610	(6.431.758)	(27.027)	39.940.206
<b>Total bonos y obligaciones en circulación</b>	<b>41.017.381</b>	<b>—</b>	<b>5.381.610</b>	<b>(6.431.758)</b>	<b>(27.027)</b>	<b>39.940.206</b>

	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
<b>Total bonos y obligaciones en circulación</b>	<b>37.145.196</b>	<b>—</b>	<b>8.162.546</b>	<b>(6.167.639)</b>	<b>52.101</b>	<b>39.192.204</b>

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.

Durante el año 2025, de conformidad con los acuerdos mencionados, la Comisión Ejecutiva del Banco, en su reunión celebrada el 26 de mayo de 2025, 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 2025.

Al 30 de junio 2025, el saldo vivo de estos pagarés ascendía a 1.711 millones de euros (2.534 millones de euros al 31 de diciembre de 2024).

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

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025		31/12/2024	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Posiciones cortas				
Depósitos:				
Bancos centrales	—	—	—	—
Entidades de crédito	20.432.027	20.538.121	19.899.007	20.072.503
Clientela	58.530.081	58.641.041	56.681.737	56.854.140
Valores representativos de deuda emitidos	45.796.084	46.119.908	49.669.681	50.083.786
<b>Pasivo</b>	<b>124.758.192</b>	<b>125.299.069</b>	<b>126.250.425</b>	<b>127.010.429</b>

Adicionalmente se contabilizan otros pasivos financieros por importe de 2.004.099 y 1.538.695 miles de euros en junio 2025 y diciembre de 2024 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 2024 y en la Nota 16 de los estados financieros intermedios.

**10. Provisiones**

La composición del epígrafe de Provisiones al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post – empleo	426.190	448.114
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	33.680	34.090
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	41.690	38.827
Compromisos y garantías concedidos	26.197	19.888
Restantes provisiones	132.974	134.710
<b>Total</b>	<b>660.731</b>	<b>675.629</b>

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, España y Austria.

Las provisiones para reestructuración incluyen únicamente los gastos derivados de procesos de reestructuración efectuados por las distintas entidades del Grupo. Durante 2024 y 2025 el Grupo ha llevado a cabo diferentes procesos de reestructuración en algunas sociedades para adaptar el negocio a las condiciones actuales de mercado en dichas geografías. En estos casos, las sociedades del Grupo ofrecen a sus empleados la posibilidad de cesar mediante ofertas de jubilaciones y bajas incentivadas. Al 30 de junio de 2025, el saldo vivo por este concepto corresponde principalmente a las sociedades Santander Consumer Bank, A.G. (Alemania), por importe de 26.210 miles de euros (30.475 miles de euros al 31 de diciembre de 2024), Santander Consumer Bank S.P.A. (Italia), por importe de 5.541 miles de euros (6.554 miles de euros al 31 de diciembre de 2024); Santander Consumer Finance S.A 2.496 miles de euros (1 millón de euros al 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, al 30 de junio de 2025, el Grupo está expuesto a riesgos de naturaleza legal relacionados con la cartera de hipotecas en francos suizos (CHF) por su participación en Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) por el método de puesta en equivalencia, siendo su porcentaje de participación en la misma un 40% a 30 de junio del 2025 y a 31 de diciembre de 2024.

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, en relación con las consecuencias de la potencial declaración de abusividad de ciertas cláusulas en los contratos de préstamo indexados a CHF. El TJUE dejó en manos de los tribunales nacionales la decisión, indicando que es posible declarar la nulidad de un contrato en caso de que no pueda subsistir sin la cláusula abusiva y no haya disposiciones supletorias expresamente acordadas con las que pueda integrarse y sustituirse.

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.

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 sea 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 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.

Santander Bank Polska S.A. y Santander Consumer Bank S.A. estiman el riesgo legal utilizando un modelo que considera diferentes resultados posibles y revisan regularmente las sentencias sobre este asunto con objeto de verificar cambios en la jurisprudencia, incluyendo el impacto de la mencionada sentencia del Tribunal Supremo. El Banco está alcanzando acuerdos tanto con clientes que ya han iniciado acciones legales como con clientes que aún no han iniciado un procedimiento judicial frente al Banco. El modelo utilizado para calcular las provisiones por riesgos legales tiene en cuenta la evolución y provisiones de tales acuerdos.

Desde el 1 de enero de 2022, conforme a IFRS9 y con base en la mejor información disponible, se adaptó la metodología contable de manera que el importe bruto de los préstamos hipotecarios denominados e indexados a monedas extranjeras se minoran en el importe en que se estima que los flujos de caja estimados no cubrirán el importe bruto de los préstamos como consecuencia de las controversias jurídicas relativas a estos préstamos. Para el caso en el que la exposición ya no se encuentre en balance o sea insuficiente, se registran provisiones de acuerdo a IAS 37.

Al 30 de junio de 2025, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) presenta una cartera de hipotecas denominadas en o indexadas a CHF por un importe aproximado de 975 millones de zlotys (230 millones de euros). En la misma fecha, existe una provisión por importe de 1.329 millones de zlotys (314 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 2025 ha sido de 229 millones de zlotys de gasto (54,2 millones de euros).

Estas provisiones representan la mejor estimación a 30 de junio de 2025. Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) continuará monitoreando y evaluando la adecuación de dichas provisiones.

En la Nota 21 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 se describen los principales riesgos fiscales que afectaban al Grupo a dicha fecha.

El importe de los pagos derivados de otros litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024 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 2025 y 31 de diciembre 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.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>(752.171)</b>	<b>(724.823)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(26.190)</b>	<b>(46.176)</b>
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(40.441)	(60.854)
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	330	328
Resto de ajustes de valoración	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.921	14.350
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(725.981)</b>	<b>(678.647)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	76.575	72.914
Conversión en divisas	(763.213)	(739.540)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(22.900)	(17.619)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.450	10.593
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	(25.893)	(4.995)

### 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 2025 la variación del importe de las ganancias actuariales (neto de las pérdidas actuariales) asciende a 27.393 miles euros, debido fundamentalmente a los incrementos de las tasas de descuento en Alemania (3,94% a 30 de junio y 3,56% a diciembre 2024) y Nórdicos (3,60% a 30 de junio y 3,00% a diciembre 2024).

**d) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz) y Conversión en 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 en 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, 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 2024 del Grupo se incluye la correspondiente información por segmentos de los ejercicios 2024 y 2023.

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 2025 y 2024:

Área geográfica	Ingresos por intereses y rendimientos asimilados por área geográfica (Miles de euros)			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Mercado interior (*)	409.558	461.056	720.685	734.096
Exportación:				
Unión Europea	532.833	567.110	2.343.882	2.395.764
Países OCDE	19.009	20.062	523.514	653.246
Resto de países	—	—	—	—
	551.842	587.172	2.867.396	3.049.010
<b>Total</b>	<b>961.400</b>	<b>1.048.228</b>	<b>3.588.081</b>	<b>3.783.106</b>

Mercado interior (\*): integra los saldos correspondientes a sucursales, así como las actividades corporativas.

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 2025 y 2024:



Segmentos	Ingresos ordinarios (Miles de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
España (*)	831.253	853.205	501.600	568.547	1.332.853	1.421.752
Italia	755.421	675.603	23.109	20.929	778.530	696.532
Alemania	1.406.025	1.442.240	409.414	373.862	1.815.439	1.816.102
Nórdicos (Escandinavia)	556.359	687.383	16.448	22.328	572.807	709.711
Francia	599.057	677.929	403.660	389.983	1.002.717	1.067.912
Resto	458.826	399.670	223.989	218.723	682.815	618.392
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	—	—	(1.578.220)	(1.594.372)	(1.578.220)	(1.594.372)
<b>Total</b>	<b>4.606.941</b>	<b>4.736.030</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4.606.941</b>	<b>4.736.030</b>

España (\*): integra los saldos correspondientes a sucursales, así como las actividades corporativas.

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 2025 y 2024 desglosado por segmentos de negocio con visión gestión y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado consolidado (Miles de euros)	
	30/06/2025	30/06/2024
España	62.600	50.873
Francia	93.012	133.966
Italia	74.818	51.276
Alemania	62.323	123.412
Nórdicos (Escandinavia)	107.289	122.317
Resto	(15.462)	19.284
<b>Total resultado de los segmentos sobre los que se informa</b>	<b>384.580</b>	<b>501.128</b>
(+/-) Resultados no asignados	—	—
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	—	—
(+/-) Otros resultados	—	—
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	197.903	212.508
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>582.483</b>	<b>713.636</b>

### 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 2025 y 2024, 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				
	30/06/2025				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	207.966	—	67	249.089	457.122
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	45	—	—	1	46
Compra de existencias	—	—	—	—	—
Otros gastos	14.147	—	—	4.437	18.584
	<b>222.158</b>	<b>—</b>	<b>67</b>	<b>253.527</b>	<b>475.752</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	6.766	—	10.863	1	17.630
Dividendos recibidos	—	—	—	—	—
Prestación de servicios	—	—	285	4.962	5.247
Venta de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros ingresos	7.645	—	—	109.274	116.919
	<b>14.411</b>	<b>—</b>	<b>11.148</b>	<b>114.237</b>	<b>139.796</b>

(\*) 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				
	30/06/2025				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	29.656	—	186.364	5.132	221.152
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	(7.932)	—	—	41.780	33.848
Garantías y avales prestados	325.258	—	—	—	325.258
Garantías y avales recibidos	—	—	—	—	—
Compromisos adquiridos	(324.678)	—	—	1.266	(323.412)
Dividendos y otros beneficios distribuidos	—	—	—	—	—
Otras operaciones	544.922	—	220	(5.660)	539.482

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

Saldo cierre del periodo	Miles de euros				
	30/06/2025				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Saldo deudores:</b>					
Cientes y deudores comerciales	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos concedidos	150.104	—	447.210	63.026	660.340
Otros derechos de cobro	837.102	—	12	107.576	944.690
	<b>987.206</b>	<b>—</b>	<b>447.222</b>	<b>170.602</b>	<b>1.605.030</b>
<b>Saldo acreedores:</b>					
Proveedores y acreedores concedidos	—	—	—	—	—
Préstamos y créditos recibidos	3.646.072	—	7.696	14.149.370	17.803.138
Otras obligaciones de pago	8.874.551	—	694	148.208	9.023.453
	<b>12.520.623</b>	<b>—</b>	<b>8.390</b>	<b>14.297.578</b>	<b>26.826.591</b>

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	184.507	—	186	208.499	393.192
Arrendamientos	—	—	—	—	—
Recepción de servicios	40	—	—	—	40
Compra de bienes (terminados o en curso)	—	—	—	—	—
Otros gastos	23.860	—	1.826	73.023	98.709
	<b>208.407</b>	<b>—</b>	<b>2.012</b>	<b>281.522</b>	<b>491.941</b>
<b>Ingresos:</b>					
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
	<b>215.896</b>	<b>—</b>	<b>73.534</b>	<b>24.171</b>	<b>313.601</b>

(\*) 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, incluyendo las sociedades del Grupo Santander.

Saldo cierre del periodo	Miles de euros				
	30/06/2024				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, Sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Saldo deudores:</b>					
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
	<b>1.031.454</b>	<b>—</b>	<b>185.548</b>	<b>40.720</b>	<b>1.257.722</b>
<b>Saldo acreedores:</b>					
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
	<b>11.656.635</b>	<b>—</b>	<b>66.027</b>	<b>12.038.699</b>	<b>23.761.361</b>

#### 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	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>	<b>24.234.265</b>	<b>23.947.398</b>
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	23.041	24.906
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>430.136</b>	<b>87.564</b>
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	854	—
Avales financieros	430.136	87.564
Derivados de crédito vendidos	—	—
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>966.791</b>	<b>1.414.959</b>
<i>Promemoria: de los que dudosos</i>	462	558
Avales técnicos	322.824	713.388
Otros compromisos	643.967	701.571

El desglose de las exposiciones y el fondo de provisión de compromisos y garantías financieras concedidas a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 por fases de deterioro es de 24.984.290 y 24.824.802 miles de euros de exposición y 22.601 y 16.716 miles de euros de fondo de provisión en fase 1, 622.545 y 599.655 miles de euros de exposición y 2.223 y 2.090 miles de euros de fondo de provisión en fase 2, y 24.357 y 25.464 miles de euros de exposición y 1.373 y 1.083 miles de euros de fondo de provisión en fase 3, respectivamente.

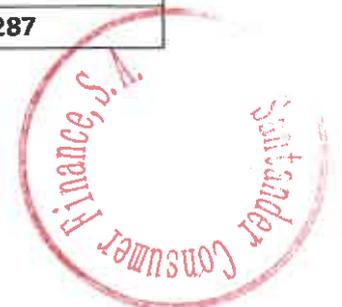
#### 15. Plantilla media y número de oficinas

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 2025 y 2024, desglosada por género:

	Individual		Resto		Consolidado	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Hombres	522	550	5.288	5.510	5.810	6.060
Mujeres	538	568	5.130	5.366	5.668	5.934
	<b>1.060</b>	<b>1.118</b>	<b>10.418</b>	<b>10.876</b>	<b>11.478</b>	<b>11.994</b>

El número de oficinas al 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

Número de oficinas	Grupo	
	30/06/2025	30/06/2024
España	43	46
Extranjero	223	241
	<b>266</b>	<b>287</b>



## 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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					
	30/06/2025			31/12/2024		
	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	—	237.151	237.151	—	246.380	246.380
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	4	1.128	1.132	4	1.378	1.382
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	364.894	2.197.223	2.562.117	392.714	2.037.871	2.430.585
Derivados – Contabilidad de cobertura (activo)	—	171.524	171.524	—	235.539	235.539
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	232.110	232.110	—	252.637	252.637
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Derivados – Contabilidad de coberturas (pasivo)	—	354.139	354.139	—	349.555	349.555
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 2025, 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 contruidos 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.

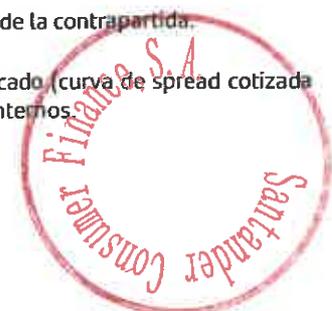
Los inputs de los modelos de tipo de cambio incluyen la curva de tipos de interés de cada divisa y el tipo de cambio de contado.

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 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros			
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2025 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 30/06/2025 (Nivel 3)	Técnicas de valoración	Principales asunciones
<b>ACTIVOS:</b>				
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>237.151</b>	—		
Derivados	237.151	—		
Swaps	220.548	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	13.065	—	Black Sholes SLN	Curvas de tipos de interés, volatilidades
Otros	3.538	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>171.524</b>	—		
Swaps	135.245	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	36.279	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<b>Activos financieros no designados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>—</b>	<b>1.128</b>		
Instrumentos de Patrimonio	—	34	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Valores representativos de deuda	—	404	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos	—	690	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>29.783</b>	<b>2.167.440</b>		
Instrumentos de Patrimonio	29.757	6.459	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Valores representativos de deuda	26	—	Criterio de devengo	Curvas de tipos de interés,
Préstamos y anticipos	—	2.160.981		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>438.458</b>	<b>2.168.568</b>		
<b>PASIVOS:</b>		—		
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>232.110</b>	—		
Derivados	232.110	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Swaps	216.114	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	13.065	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	2.931	—		
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>354.139</b>	—		
Swaps	343.224	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	10.915	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipo de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>586.249</b>	—		



	Miles de Euros			
	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2024 (Nivel 2)	Valores Razonables Calculados Utilizando Modelos Internos al 31/12/2024 (Nivel 3)	Técnicas de valoración	Principales asunciones
<b>ACTIVOS:</b>				
Activos financieros mantenidos para negociar	246.380	—		
Derivados	246.380	—		
Swaps	224.236	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	21.292	—	Black Sholes SLN	Curvas de tipos de interés, volatilidades
Otros	852	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Superficie de volatilidad
Derivados - contabilidad de coberturas	235.539	—		
Swaps	169.761	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	65.778	—	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	—	1.378		
Instrumentos de Patrimonio	—	35	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Valores representativos de deuda	—	590	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos	—	753	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	1.354	2.036.517		
Instrumentos de Patrimonio	1.354	6.795	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Préstamos y anticipos (*)	—	2.029.722	Criterio de devengo	Curvas de tipos de interés,
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>483.273</b>	<b>2.037,895</b>		
<b>PASIVOS:</b>				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	252.637	—		
Derivados	252.637	—		
Swaps	229.532	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Opciones sobre tipo de interés	21.146	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	1.959	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Derivados - contabilidad de coberturas	349.555	—		
Swaps	326.876	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
Otros	22.679	—	Método del Valor Presente	Curvas de tipos de interés, Precios de mercado Fx, Basis
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>602.192</b>	<b>—</b>		



## b) Operaciones refinanciadas o reestructuradas

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

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

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

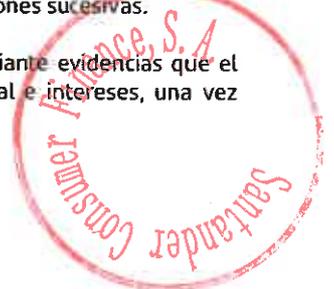
- Garantías reales, importe de la tasación o valoración las garantías reales recibidas, que para cada operación será como máximo el importe de la exposición que garantice.
- Garantías personales, importe máximo que tendrán que pagar los garantes si se ejecutase la garantía.

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

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

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

- a. Que se puede demostrar con evidencias que la reconducción planteada está al alcance del cliente, es decir, que se espera el reembolso completo.
- b. El pago por parte del cliente de los importes pendientes, por completo o en su mayor parte, y la reducción considerable de la exposición en el medio-largo plazo.
- c. Si se dan reconducciones sucesivas, se realizarán controles internos para asegurar que dichas medidas cumplen con los criterios de viabilidad descritos en el presente apartado y se observarán los límites especificados en el apartado 2.1.9 de la presente política con relación a las reconducciones sucesivas.
- d. En la aplicación de medidas de reconducción a corto plazo, se podrá acreditar mediante evidencias que el cliente tiene la capacidad de pago suficiente para hacer frente a la deuda, principal e intereses, una vez finalizado el plazo de aplicación de la reconducción temporal.



- e. La medida no da lugar a la aplicación sucesiva de varias medidas de refinanciación o reestructuración para una misma exposición.

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



30/06/2025 (en miles de euros)												
Total												
Sin garantía real			Con garantía real			Sin garantía real			Con garantía real			
Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
										Garantía inmobiliaria	Resto de garantías restantes	
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	58	1.950	39	375	301	143	48	220	14	72	61	127
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.729	78.405	3.868	63.828	77	37.023	5.508	47.866	1.866	23.392	17.224	32.940
De los cuales: financiación o la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de hogares	76.162	509.032	10.363	76.804	257	210.072	45.459	303.340	4.516	30.377	21.001	182.909
<b>Total</b>	<b>82.949</b>	<b>589.387</b>	<b>14.270</b>	<b>141.008</b>	<b>334</b>	<b>247.238</b>	<b>51.015</b>	<b>351.426</b>	<b>6.396</b>	<b>53.841</b>	<b>38.286</b>	<b>215.975</b>
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>												
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta												



31/12/2024 (en miles de euros)

	Total												Del cual: DUDOSO																	
	Sin garantía real						Con garantía real						Sin garantía real						Con garantía real											
	Número de operaciones			Importe en libros bruto			Número de operaciones			Importe en libros bruto			Número de operaciones			Importe en libros bruto			Número de operaciones			Importe en libros bruto			Número de operaciones			Importe en libros bruto		
	Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito								
<b>Entidades de crédito</b>																														
Administraciones Públicas																														
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	34	315	732	46	732	46	359	235	219	301	25	121	210																	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	14.680	78.302	54.324	3.188	45.735	28.620	41.792	13.670	8.523	25.952																				
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)																														
Resto de hogares	62.740	497.988	57.446	4.745	45.272	203.965	297.536	21.720	16.316	181.260																				
<b>Total</b>	<b>77.454</b>	<b>576.605</b>	<b>112.502</b>	<b>7.979</b>	<b>91.366</b>	<b>232.820</b>	<b>339.547</b>	<b>35.691</b>	<b>24.960</b>	<b>207.422</b>																				
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>																														
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta																														



Las operaciones presentadas en los cuadros anteriores se muestran clasificadas, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre 2024, 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 periodo 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no se han otorgado créditos para la adquisición de viviendas en España.

El detalle de la cartera al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2025		31/12/2024	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda				
- Sin garantía hipotecaria	—	—	—	—
- Con garantía hipotecaria	188.676	3.209	202.969	3.458
	<b>188.676</b>	<b>3.209</b>	<b>202.969</b>	<b>3.458</b>

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 2025, el 94,82 % de la cartera tiene un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible. Al 31 de diciembre de 2024, el 94,09 % de la cartera tenía un LTV inferior al 80% calculado como riesgo total sobre última tasación disponible.

En millones de euros	30/06/2025					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					TOTAL
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	74	66	39	9	1	189
- Del que: Dudoso	1	1	0	1	0	3

En millones de Euros	31/12/2024					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (valor de la deuda)					TOTAL
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	78	70	43	10	2	203
- Del que: Dudoso	1	1	1	0	0	3

## 17. Información de solvencia

El detalle del coeficiente de capital y de apalancamiento del Grupo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

### Coeficiente de capital

	Millones de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Coeficientes de capital</b>		
Capital ordinario computable de Nivel 1 (millones de euros)	10.005	9.687
Capital adicional computable de Nivel 1 (millones de euros)	1.462	1.461
Capital computable de Nivel 2 (millones de euros)	1.953	1.945
Activos ponderados por riesgo (millones de euros)	78.512	76.654
Coeficiente de capital ordinario de Nivel 1 (CET 1)	12,74 %	12,64 %
Coeficiente de capital adicional de Nivel 1 (AT 1)	1,86 %	1,91 %
Coeficiente de capital de Nivel 1 (TIER 1)	14,61 %	14,54 %
Coeficiente de capital Nivel 2 (TIER 2)	2,49 %	2,54 %
<b>Coeficiente de capital total</b>	<b>17,09 %</b>	<b>17,08 %</b>



Apalancamiento

	Millones de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
<b>Apalancamiento</b>		
Capital de nivel 1 (millones de euros)	11.467	11.148
Exposición (millones de euros)	130.311	133.147
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>8,80 %</b>	<b>8,37 %</b>



# Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

## MARCO EXTERNO GENERAL

En el segundo trimestre de 2025 Santander Consumer Finance ha desarrollado su actividad en un entorno caracterizado por una moderada desaceleración económica global, con tipos de interés a la baja y un descenso de la inflación en la mayoría de los países donde Santander Consumer opera. Los mercados laborales se han mantenido en tasas de desempleo relativamente bajas en la mayoría de nuestras geografías. Las tensiones geopolíticas y comerciales han continuado y se ha observado una mayor volatilidad en los mercados financieros globales. En la segunda mitad del año, esperamos que continúen las principales tendencias macroeconómicas y que la incertidumbre en materia comercial y geopolítica se mantenga.

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

- **Eurozona** (PIB: +1,5% interanual en el primer trimestre de 2025). El crecimiento del PIB en el 1T 2025 sorprendió positivamente gracias al repunte de las exportaciones de bienes hacia EEUU en anticipación a la subida de los aranceles. Esto hace pensar que parte de este crecimiento revertirá en próximos trimestres. La inflación se estabilizó en el objetivo del BCE (2%), lo que ha permitido una nueva bajada en los tipos de interés oficiales, al 2%. En el mercado de trabajo, la tasa de paro sigue en mínimos históricos (6,2%).
- **España** (PIB: +2,8% interanual en el primer trimestre de 2025). El PIB creció un 0,6% trimestral en el 1T25, lo que supone una ligera moderación respecto al trimestre anterior, aunque el ritmo de crecimiento sigue siendo sólido. La demanda interna mantuvo su papel como principal motor de la economía, pese a cierta desaceleración, mientras que la inversión en vivienda mantiene un fuerte dinamismo. En contraste, la inversión en bienes de equipo se estancó. De cara al resto de 2025, se espera un crecimiento del 2,3%, que se moderará hasta el 1,7% en 2026. El empleo siguió en tendencia positiva con un crecimiento de la ocupación del 2,4% anual, dos décimas más que en el trimestre anterior. No obstante, la tasa de paro aumentó hasta el 11,36% por un notable aumento de la población activa. A lo largo del año se espera un descenso gradual hasta situarse en el 10,6% y en 10,3% para 2026. El número de afiliados a la Seguridad Social continúa marcando máximos históricos. La inflación interanual en junio se estima en un 2,2%, dos décimas por encima del dato anterior, a causa de subidas en los precios de los carburantes, y en menor medida, de los alimentos y bebidas no alcohólicas. La subyacente se mantiene estable en el 2,2%.
- **Alemania** (PIB 0,0% interanual en el primer trimestre 2025) El PIB avanzó un +0,4% en el primer trimestre de 2025 frente al trimestre anterior, frente al -0,2% anterior. Crecimiento superior al previsto, en parte por factores puntuales como el adelanto de exportaciones alemanas hacia EE.UU. antes de la entrada en vigor de los aranceles anunciados por el gobierno estadounidense. Crecimiento también robusto del consumo y de la inversión. Aunque podría moderarse el crecimiento en el segundo trimestre, la entrada en vigor del plan de expansión fiscal aprobado por la coalición de gobierno, los menores tipos de interés y las ganancias salariales contrarrestarán el efecto negativo de la política arancelaria estadounidense, volviendo la economía alemana al crecimiento, moderado, pero positivo. La tasa de paro repuntó hasta el 3,8% (ILO), pudiendo estar cerca de los máximos de este ciclo. La inflación ha ido moderándose paulatinamente y se situó en 2% en junio. A pesar de la política fiscal expansiva, se espera que la apreciación del euro mantenga la inflación alrededor del objetivo del BCE.
- **Francia** (PIB +0,5% anual en el primer trimestre de 2025). La economía francesa creció un +0,1% en el 1T25 frente a la caída del 0,1% en el trimestre anterior. Este leve repunte se debió, entre otros factores a una contribución positiva de las variaciones de existencias, mientras que el consumo de los hogares se mantuvo estable y la inversión empresarial disminuyó un 0,2% interanual. La tasa de desempleo aumentó ligeramente al 7,4% en el primer trimestre de 2025, desde el 7,3% del trimestre anterior, en línea con las expectativas del mercado. En cuanto a la inflación, en mayo de 2025 se situó en el 0,7% interanual, una décima menos que en abril, marcando su nivel más bajo desde febrero de 2021. Para el conjunto de 2025, las previsiones apuntan a una desaceleración del crecimiento económico, limitado por las restricciones presupuestarias y la política arancelaria procedente de EEUU.



- **Noruega** (PIB 1,5% interanual en el primer trimestre de 2025). La actividad económica se ha mantenido a buen ritmo en lo que llevamos de año. El crecimiento económico se está apoyando en el repunte del consumo privado, el mantenimiento del gasto público, y en un ligero aumento de la inversión. Esperamos que en el segundo y tercer trimestre se produzca un aumento de las exportaciones a pesar de la incertidumbre internacional. El consumo seguirá siendo un pilar sostenido en el firme mercado laboral, con crecimiento del empleo y, si bien el paro ha aumentado ligeramente, la tasa de paro registrada sigue en un nivel bajo (2,1% en mayo). El mayor desempleo podría indicar que hay algo más de capacidad disponible en la economía lo que hará disminuir las presiones inflacionistas. A esto hay que añadir que esperamos un incremento salarial menor en 2025 (4,5% vs 5,6% en 2024) lo que permitirá que la inflación siga desacelerando. La inflación en mayo subió al 3%, pero la subyacente cayó hasta el 2,8%. Aunque la inflación ha disminuido moderadamente en los últimos meses se mantiene en torno al 3% interanual. La inflación de los bienes importados está bajando. Con todo, el Norges Bank recortó en junio el tipo de interés oficial hasta el 4,25%, explicando que las perspectivas de inflación apuntan a un menor crecimiento y que la normalización del tipo de interés allanará el camino para conseguir el objetivo de inflación (2%) sin restringir el crecimiento económico.
  
- **Finlandia** (PIB +0,8% anual en el primer trimestre de 2025). La economía finlandesa no logró consolidarse a principios de 2025, registrando un crecimiento plano respecto al trimestre anterior. No obstante, se prevé un crecimiento modesto del 0.9% para 2025, tras dos años de estancamiento y caída del PIB. Para 2026 el crecimiento se acelerará hasta el 3,0%, impulsado por el consumo privado, la inversión empresarial y una mejora parcial de las exportaciones. La inflación permanece contenida: los precios crecieron un 0,5% interanual en mayo, aunque podría producirse un ligero repunte, se espera que se mantengan por debajo del 2% en promedio tanto en 2025 como en 2026. La caída en los precios de la energía y de las hipotecas ha contribuido a este comportamiento, si bien los servicios siguen ejerciendo cierta presión inflacionaria. El mercado laboral presenta rigideces, evidenciadas por el aumento de la tasa de desempleo hasta el 9,2% en el primer trimestre de 2025. Se espera que esta tendencia continúe a lo largo del año, aunque con una moderación gradual que permitiría una reducción hasta el 8,7% en 2026.
  
- **Italia** (PIB: +0,7% interanual en el primer trimestre de 2025). El PIB registró un crecimiento moderado durante el primer trimestre, impulsado principalmente por la demanda externa, favorecida por un adelanto en las compras debido a la política comercial de Estados Unidos. También contribuyeron, aunque de forma más leve, el consumo privado —apoyado en la estabilidad del empleo y en el crecimiento de los salarios— y el aumento de la inversión. Por ramas de actividad, el sector servicios lideró la expansión, mientras que la industria mostró señales de mejora. La construcción civil experimentó mayor dinamismo que el segmento de viviendas, afectado por la finalización de los estímulos gubernamentales. El mercado laboral continúa mostrando avances, con una reducción del desempleo que llevó la tasa de paro al 5,9% en abril. Los salarios siguen una trayectoria sólida, con una aceleración en su ritmo de crecimiento interanual en el primer trimestre de 2025, alcanzando un 3,9%. Tanto la inflación general (1,6% en mayo) como la subyacente (1,9%) permanecen contenidas, aunque la inflación en los servicios se mantiene elevada, situándose en el 2,9% en mayo. Se prevé que la inflación se mantenga por debajo del 2% durante todo el año. Esta moderación de precios, junto con el aumento de los salarios y la bajada de los tipos de interés, reforzará el poder adquisitivo de los hogares, lo que impulsará el consumo y dará nuevo aliento al crédito.
  
- **Polonia** (PIB: +3,2% interanual en el primer trimestre de 2025). La economía polaca ha retomado una senda de crecimiento económico superior al 3% en el 1T25, que creemos continuará en los próximos trimestres impulsado cada vez más por la recuperación del ciclo de inversión. El mercado laboral ha observado un ligero aumento del desempleo, pero se mantiene sólido con la tasa de paro bajando (5,0% en mayo). La desaceleración de los salarios mejoró las perspectivas de inflación para 2025. La inflación en mayo fue del 4,0% interanual y la subyacente cayó hasta el 3,3%. Dada la mejora de la senda de inflación el Banco Nacional de Polonia recortó los tipos de interés en mayo hasta el 5,25%.
  
- **Portugal** (PIB: +1,6% interanual en el primer trimestre de 2025). La economía se contrajo en el 1T25 por el consumo privado, la formación bruta de capital y las exportaciones. Las cuentas nacionales del 1T25 nos revelaron que se mantiene un elevado nivel de ahorro de los hogares (12,3% de la renta disponible) y que las familias siguen mostrando una menor propensión al consumo a pesar del aumento salarial. El inicio aparentemente negativo de la actividad se debe más al efecto comparación con el fuerte crecimiento del 4T24. El empleo aceleró su crecimiento y la tasa de paro volvió a descender (6,3% en abril). La inflación general subió hasta el 2,3% y la subyacente hasta el 2,2% debido a la rigidez de algunos componentes.



- **Austria:** (PIB: -0,5% interanual en el primer trimestre de 2025). La economía austriaca se recupera levemente en el primer trimestre de 2025 creciendo un 0,1 % en comparación con el trimestre anterior, tras dos años consecutivos de contracción, aunque en términos interanuales, sigue cayendo un 0,5%. El repunte económico estuvo impulsado por la industria (+1,0 %) y el sector público (+0,7 %), aunque el comercio, la hostelería y el transporte siguieron lastrando el crecimiento. En el sector exterior, las exportaciones de bienes repuntaron ligeramente (+0,4 %), pero las de servicios cayeron (-1,0 %) y las importaciones bajaron un 1,1 %. El mercado laboral se estancó, con el empleo sin variación y la tasa de desempleo casi estable frente al trimestre anterior. La inflación se mantuvo elevada en mayo (3,0 %), impulsada por los servicios (+4,4 %) y los alimentos (+3,3 %), superando el objetivo del BCE.
- **Suiza:** (PIB: +1,9% interanual en el primer trimestre de 2025). La economía se expandió en el 1T25 por el consumo privado y el impulso de la demanda exterior con un notable crecimiento de exportaciones químicas y farmacéuticas. Las condiciones del mercado laboral se han suavizado: el empleo disminuyó ligeramente en el primer trimestre (-0,1%), elevando la tasa de desempleo al 2,7%. El sector de la construcción sigue mostrando un fuerte impulso (+1,5%), mientras que la industria sigue rezagada en términos de creación de empleo. La inflación se mantiene débil, en el 0,4% interanual en el primer trimestre de 2025 (frente al 0,4 % en el cuarto trimestre de 2024), debido principalmente al descenso de los precios en los sectores turismo y energía. El Banco Nacional Suizo ha bajado al 0,0 % el tipo de interés oficial tras seis recortes consecutivos y se espera que se mantenga sin cambios durante los próximos años.
- **Canadá:** (PIB: +0,5% trimestral en el 1T25). La economía se vio impulsada en el 1T25 por el adelanto de exportaciones a EE. UU. antes de la entrada en vigor de los nuevos aranceles. La demanda interna final, en cambio, no creció. El impulso por la anticipación de exportaciones probablemente sea temporal. Así lo sugieren los datos mensuales de PIB de marzo y abril, que apuntan a un crecimiento muy lento esos dos meses. El deterioro del mercado laboral continúa: la tasa de paro subió al 7.0% en mayo, máximos desde septiembre de 2016 (ex pandemia). La eliminación del impuesto al carbono y los bajos precios mundiales del petróleo hicieron que la inflación general del IPC cayera 0,6 pp, hasta el 1,7% interanual en abril. La inflación subyacente, en cambio, sorprendió al alza, lo que llevó al Banco Central de Canadá a mantener el tipo oficial en el 2.75% en su reunión de junio (punto medio del rango del tipo oficial neutral).

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En el primer semestre de 2025, la nueva producción decrece un 8% interanual (-4,7% 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 3,1%, 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 2025 se situaron en 147.111 millones de euros (un -0,7% inferior a cierre de año 2024).

Los préstamos a clientes han crecido 0,3% en comparación con diciembre de 2024 hasta llegar a 119.368 millones de euros. En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes crecen un 3,1% en el mismo periodo sumando un total de 58.530 millones de euros.

A finales de junio de 2025, los depósitos de clientes, las titulizaciones a medio y largo plazo y las emisiones colocadas en el mercado cubrían el 87% de los préstamos de clientes netos.

## Resultados

**Santander Consumer Finance obtiene en la primera mitad del año 2025 un beneficio atribuido de 272,1 millones de euros, 26,8% inferior al 2024, con una muy buena evolución del margen de intereses (+5%) y costes prácticamente planos (y claramente por debajo de la inflación), penalizado por la reducción de comisiones debido a cambios regulatorios en Alemania y a mayores provisiones impulsadas principalmente por las tendencias de la economía.**

Por epígrafe destacan los siguientes impactos:

- El **margen de intereses es un 5,0 % superior** al primer semestre del año anterior, se mantiene resiliente en un entorno operativo más complejo. El sólido desempeño del margen de intereses apoyado en la reprecación activa de los créditos iniciada en años previos y al crecimiento en depósitos y préstamos a clientes.



- **Las comisiones** decrecen un 18,9% en comparación al primer semestre anterior principalmente por cambios en la regulación de seguros en Alemania y a menores originaciones.
- **Resultados por operaciones financieras (ROF)** son menores debido a resultados positivos de las operaciones de cobertura el año anterior.
- **Otros resultados de explotación** están respaldados por la evolución positiva de la actividad de arrendamiento financiero.
- **Los costes de explotación (gastos de administración más amortizaciones)** se sitúan en 1.045 millones de euros, estables respecto al primer semestre de 2024 (-0,4%), absorbiendo los efectos de la inflación. El ratio de eficiencia se sitúa en el 45,51% aumentando ligeramente (+12 bps), impactado negativamente por la reducción de comisiones explicadas anteriormente.
- **Las dotaciones por insolvencias** han sido un 26,9% superiores respecto al mismo periodo del año anterior, debido en gran medida al cambio de mix de producto y al entorno económico (mientras la inflación y las tasas están bajando, la presión sobre la capacidad adquisitiva de los hogares y las incertidumbres geopolíticas continúan). Además, las provisiones se han visto afectadas por las debilidades de la economía alemana que ha reducido su actividad y ha provocado un deterioro de las carteras de Directo, Auto y Business & Corporate Banking, por cambio regulatorios y al deterioro de las pequeñas y medianas empresas, especialmente en Francia.
- **Otros resultados** disminuyen un 5,2%. El año anterior se contabilizaron costes de reestructuración superiores a los de 2025, mejora que se ve parcialmente compensada por mayores provisiones para reclamaciones legales en algunas geografías.

## Estrategia

SCF es el líder en **financiación al consumo en Europa con presencia en 18 países** (16 en Europa más China y Canadá). 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.

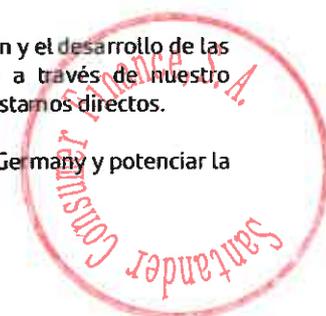
Santander Consumer Finance sigue apostando por un sólido modelo de negocio respaldado por:

- 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 2025 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 reprecación de los créditos.
- **Construir y desplegar plataformas globales**. En 2025, seguimos reforzando nuestra solución de leasing operativo en Italia, España, Francia y Alemania.

Seguimos apoyando la transición verde de la movilidad europea. En 2025, 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
<b>Eficiencia (cost to income)</b>	$\frac{\text{Costes de explotación (*)}}{\text{Margen bruto}}$	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 %)

30/06/2025

30/06/2024

	30/06/2025	30/06/2024
<b>Ratio de eficiencia (cost to income)</b>	<b>(45,51) %</b>	<b>(45,39) %</b>
Costes de explotación	(1.044.732)	(1.048.576)
Gastos de Administración	(927.664)	(934.439)
Amortización	(117.068)	(114.137)
Margen Bruto	2.295.675	2.310.024

## 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
<b>Ratio de morosidad</b>	$\frac{\text{Saldo s dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela}}{\text{Riesgo Total (1)}}$	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.
<b>Cobertura de morosidad</b>	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro (2)}}{\text{Saldo s dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías a la clientela y compromisos concedidos a la clientela}}$	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.
<b>Coste del crédito</b>	$\frac{\text{Deterioros (3)}}{\text{Activos financieros a coste amortizado de Prestamos y Anticipos - Clientela}}$	Esta ratio relaciona el nivel de deterioros contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia del Grupo.

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

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

(\*3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación.



Riesgo crediticio (miles de euros y %)	30/06/2025	31/12/2024
<b>Ratio de Morosidad</b>	<b>2,75 %</b>	<b>2,62 %</b>
Saldos deteriorados de préstamos y anticipos, garantías y saldos disponibles a la clientela	3.374.348	3.191.192
<i>Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3.</i>	3.349.991	3.165.728
<i>Garantías y saldos disponibles a clientela clasificados en fase 3</i>	24.357	25.464
Riesgo total	122.546.410	121.964.923
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela deteriorados y no deteriorados	122.038.284	121.481.043
Garantías a la clientela deterioradas y no deterioradas y saldos disponibles a la clientela deteriorados	508.126	483.879,68
<b>Ratio de Cobertura</b>	<b>79,92 %</b>	<b>78,22 %</b>
Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a clientes a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.696.645	2.496.214
Saldos brutos de préstamos y anticipos a la clientela registrados en los epígrafes de 'Activos financieros a coste amortizado' y de 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global' clasificados en fase 3.	3.349.991	3.165.728
<i>Garantías y saldos disponibles a clientela clasificados en fase 3</i>	24.357	25.464
<b>Coste de crédito</b>	<b>0,99 %</b>	<b>0,87 %</b>
Deterioros	-592.756	-1.034.184
Préstamos y Anticipos - Clientela	119.367.804	118.984.966

## 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 en SC Alemania)), siendo su actividad principal la 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				
	2025 (Millones de euros)	Variación Diciembre 2024	% Cartera	2024 (Millones de euros)
España y Portugal	16.258	0,4%	13,3%	16.196
Italia	19.579	8,8%	16,0%	17.994
Francia	19.626	-0,5%	16,1%	19.715
Alemania y Austria	45.687	-0,5%	37,4%	45.912
Escandinavia	15.642	-2,0%	12,8%	15.954
Resto	5.248	-8,1%	4,3%	5.710
<b>Total</b>	<b>122.038</b>	<b>0,5%</b>	<b>100%</b>	<b>121.482</b>

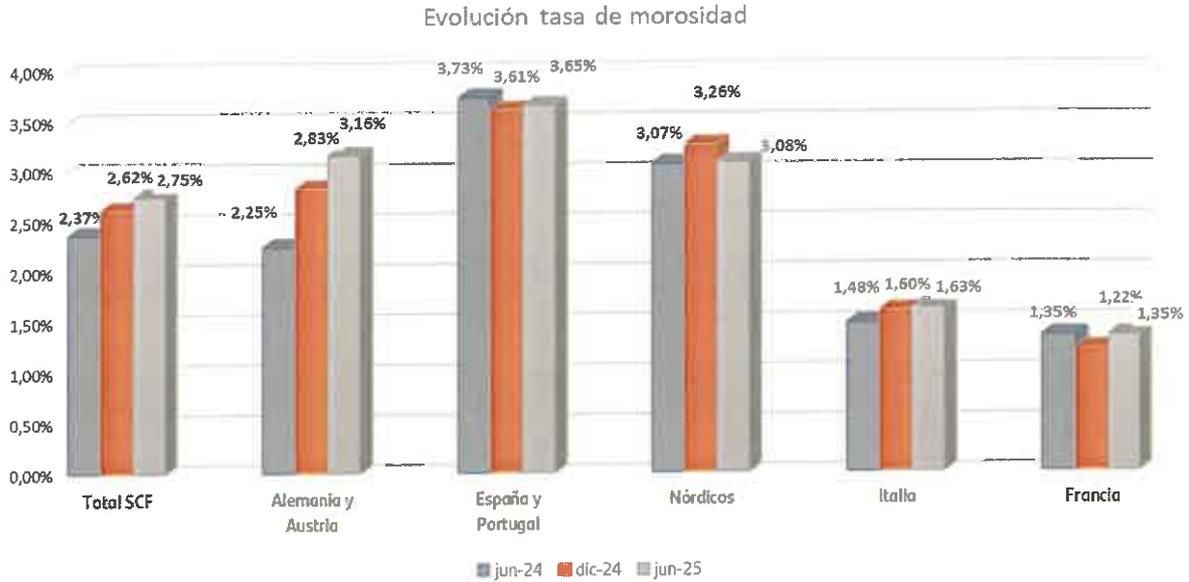
El coste de crédito se sitúa en junio 2025 en unos niveles de 0,9%, donde se sigue manteniendo un perfil de riesgo medio bajo y diversificado en diferentes líneas de negocio y geografías. Si bien es cierto que sigue habiendo incertidumbre en el entorno macroeconómico, así como geopolítico, que puede suponer impacto en provisiones adicional (en las carteras de Directo, Auto y B&CB en Alemania, así como deterioro en algunas pequeñas y medianas empresas, especialmente en Francia), se está dando una recuperación de la actividad económica. 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 Increase aplicado en febrero 2024 en Nórdicos, así como en SC Alemania y SC España en abril 2024 y posteriormente, a lo largo del resto del año 2024 y 2025, en las unidades restantes.

Al 30 de junio de 2025 el Grupo ha realizado un seguimiento de los escenarios macroeconómicos y de los principales parámetros incorporados en los modelos de pérdida esperada implementados en las distintas geografías. Como resultado de dicho seguimiento, el Grupo ha contabilizado un ajuste adicional a los modelos implementados en Alemania, por importe de 49,9 millones de euros, para incorporar la información más reciente sobre el comportamiento de la cartera y la evolución del entorno macroeconómico de dicha geografía, habiéndose concluido que los modelos implementados en el resto de unidades no se ven afectados de forma relevante.

Alemania sigue concentrando el mayor porcentaje de la cartera con un 37,4% con sus respectivas Joint Ventures y Austria. Por su parte, Francia, incluida SFS France, supone un 16,1% del total del riesgo de Santander Consumer Finance; Grupo España (incluyendo Portugal) un 13,3% del total del riesgo de crédito de Santander Consumer Finance, mientras que las unidades de los países Nórdicos representan el 12,8%.

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 2025, el índice de morosidad es 2,75%, ligeramente superior al de Diciembre 2024 (2,62%), si bien es cierto que se sigue manteniendo un perfil de riesgo controlado.





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

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

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

#### Gestión Global del Riesgo

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

#### Admisión de Riesgos

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

#### Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados

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

#### Recobro y Recuperaciones

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

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



## Riesgo de mercado, estructural y liquidez

### 1. Alcance y definiciones

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

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

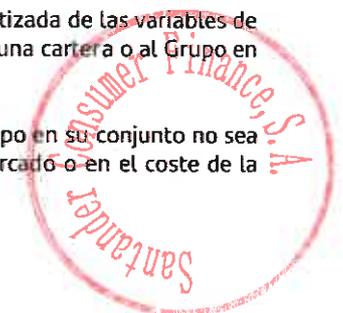
- La actividad de negociación, que incluye tanto la prestación de servicios financieros en mercados para clientes, en los que la entidad es la contrapartida, como la actividad de compra venta y posicionamiento propio en productos de renta fija, renta variable y divisa principalmente.
- Santander Consumer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

Los riesgos generados en estas actividades son:

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

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

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



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

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

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

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

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

## 2. Roles y responsabilidades

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

### 2.1. Primera línea de defensa

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

Debe garantizar en todo momento que:

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

### 2.2. Segunda línea de defensa

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



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

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

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

### 2.3. Tercera línea de defensa

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

## 3. Medición y metodologías

### a) Riesgo estructural de tipo de interés

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

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

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

- Gap de tipo de interés

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

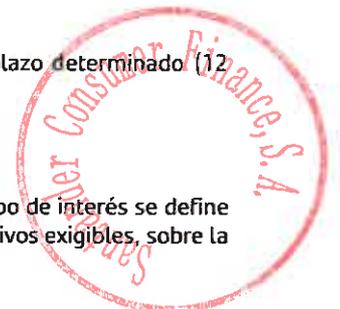
Todas las masas del balance y de fuera de balance deben ser repartidas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio/vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza el modelo interno de Grupo Santander de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades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

- Sensibilidad del Margen Financiero (NII)

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

- Sensibilidad del Valor Patrimonial (EVE)

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



## b) Riesgo de liquidez

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

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

### – Gap de Liquidez

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

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

### – Ratios de Liquidez

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

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

### – Cuadro de Liquidez Estructural

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

### – Pruebas de estrés de liquidez

Las pruebas de estrés de liquidez desarrolladas por el Grupo Santander Consumer Finance tienen por objetivo determinar el impacto ante una crisis severa, pero plausible, de liquidez. En estos escenarios de estrés, se simulan factores internos 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, tanto a nivel Grupo Santander como Grupo Santander Consumer Finance 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:

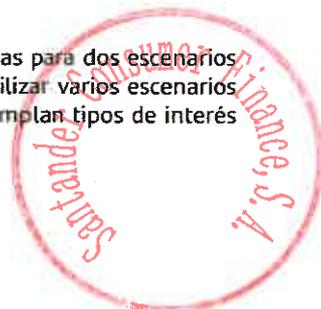
- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de Riesgos de Mercado incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección 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, encontrándose en ambos casos dentro de los límites de gestión 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 2025, 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 este periodo.

## 5. Gestión

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

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

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

## Riesgo operativo

### a) Definición y objetivos

Según la normativa CRR3[1], el riesgo operacional se define como "el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o el fallo de los procesos, personas y los sistemas internos o a eventos externos, incluyendo el riesgo legal, el riesgo de modelo y el riesgo[2] TIC, pero no el riesgo estratégico y reputacional". Esta definición es la que se utiliza en este modelo y está alineada con la normativa de Basilea.

Para permitir una adecuada gestión, agregación y seguimiento del riesgo, la información de RO debe clasificarse según las categorías de supervisión pertinentes, así como a las taxonomías adicionales, que se han definido en procedimientos específicos.

En este sentido, el Grupo Santander utiliza la taxonomía de riesgos definida por el Comité de Basilea para la gestión y control de RO:

- Fraude interno: Pérdidas debidas a algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse indebidamente de bienes o eludir las regulaciones, la ley o la política de la empresa, excluyendo los eventos de diversidad / discriminación, que involucran al menos a una parte interna.
- Fraude externo: Pérdidas debidas a algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse indebidamente de bienes o eludir la ley, por parte de un tercero.



- Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo: Pérdidas derivadas de actos incompatibles con las leyes o acuerdos sobre empleo, salud o seguridad, del pago de reclamaciones por daños personales, o de eventos de diversidad / discriminación.
- Clientes, productos y prácticas empresariales: Pérdidas derivadas de un incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional con clientes específicos (incluidos los requisitos fiduciarios y de idoneidad), o de la naturaleza o diseño de un producto.
- Daños a activos físicos: Pérdidas derivadas de pérdidas o daños a activos físicos causados por desastres naturales u otros acontecimientos.
- Interrupción del negocio y fallos en los sistemas: Pérdidas derivadas de la interrupción del negocio o fallos en los sistemas.
- Ejecución, entrega y gestión de procesos: Pérdidas derivadas de fallos en el procesamiento de transacciones o la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

La taxonomía de riesgos de Basilea se complementa en el Grupo Santander con una taxonomía de gestión de riesgos que permite una mejor comprensión de los riesgos, y refleja los cambios en el entorno regulatorio, la organización interna del banco y los riesgos emergentes a los que se enfrentan las entidades financieras. Esta taxonomía de gestión de riesgos incluye los siguientes (15) riesgos de nivel uno: fraude interno, fraude externo, personas, legal, conducta, cumplimiento regulatorio, crimen financiero, procesamiento y ejecución de transacciones, seguridad de la información y ciber, seguridad física, modelo, proveedores, gestión de datos, informes financieros e impuestos, y tecnología de la información.

En línea con el Marco de Riesgos, así como con los estándares regulatorios y de la industria, el banco considera los factores de riesgo relacionados con el clima y el medio ambiente, así como las iniciativas de transformación, como factores que pueden tener un impacto en los tipos de riesgo 'tradicionales' (crédito, mercado, operacional, etc.) a través de diferentes canales de transmisión, y no como una nueva categoría de riesgo. Se han actualizado los procesos e instrumentos de riesgo operacional para integrar estos factores en el ciclo de gestión del riesgo.

Este modelo operativo es aplicable a todas las categorías de RO incluidas en esta sección. Por lo tanto, FCC, conducta, gestión del dato, ciberseguridad y cualquier otro riesgo operacional que pueda tener sus propios modelos operativos también deben alinearse con los principios, procesos y herramientas incluidas en este modelo. Esta alineación se articula a través de políticas internas, gobierno de riesgos, así como mediante el uso de una herramienta común de GRC (Heracles).

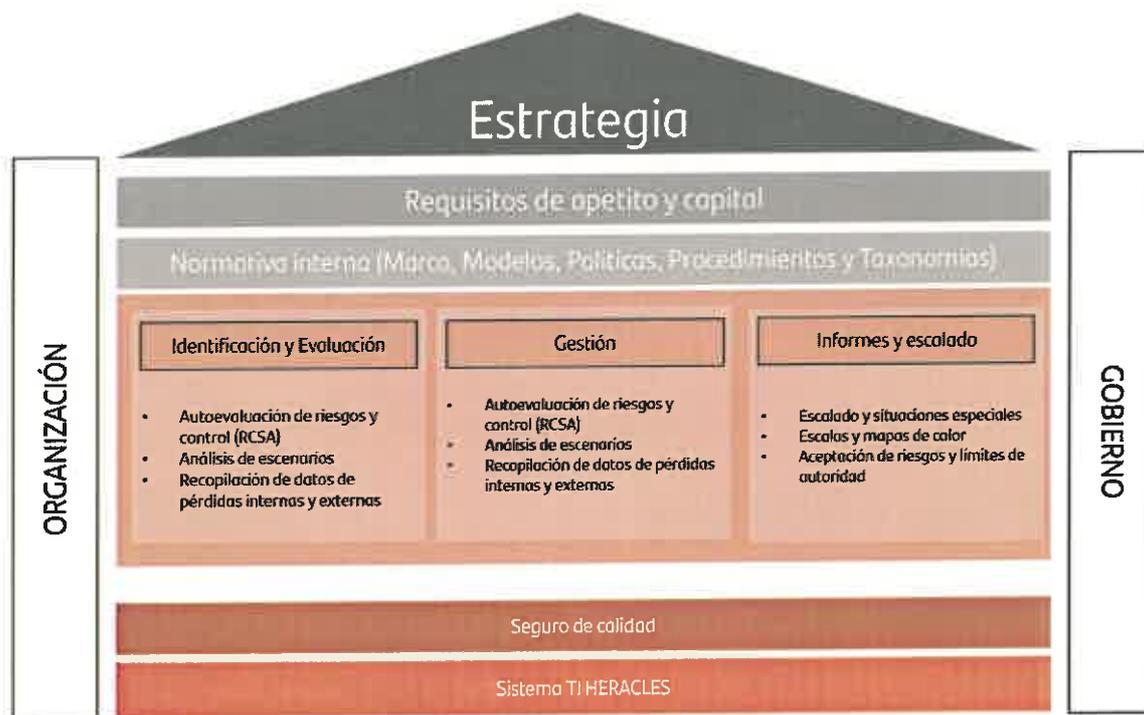
Además de las subcategorías de riesgo (regulatorias o internas), también se utilizan las siguientes taxonomías para clasificar y gestionar el RO: causa raíz, producto, canal de venta, segmento, actividad, línea de negocio y proceso.

El RO es inherente a todos los negocios, productos, actividades, procesos y sistemas del Grupo. Por lo tanto, los principios y directrices de este modelo son aplicables a todos ellos.

[1] Reglamento (EU) 2024/1623 del Parlamento Europeo que modifica el Reglamento (UE) 575/2013 sobre requisitos de capital o CRR.

[2] Según EBA, el riesgo de las TIC significa Tecnología de la Información y la Comunicación.





## 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-assesment (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

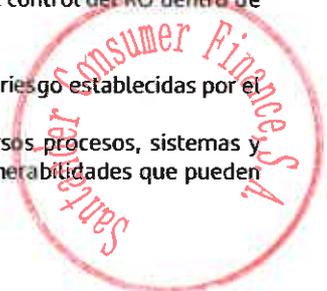
El proceso de identificación y evaluación del RO se lleva a cabo para determinar los riesgos y factores capaces de generar exposición de RO en la organización, y para estimar su impacto potencial, en términos cuantitativos o cualitativos.

La 1LD es responsable de identificar y evaluar los riesgos operacionales dentro de su ámbito de responsabilidad. Para ello, se han definido un conjunto de herramientas cuantitativas y cualitativas como el RCSA (Autoevaluación de Riesgos y Control), el ejercicio KORs (Key Operational Risks), el Análisis de Escenarios, la base de datos de Eventos Internos y Externos, y los modelos de capital económico (ver sección 5 de este documento). Adicionalmente, la 1LD debe identificar y evaluar el RO de las iniciativas de transformación pertinentes[1].

Además, otros elementos, como los informes de auditoría interna o externa y las conclusiones de los supervisores, se utilizan como fuente de información sobre posibles riesgos y/o deficiencias en la gestión y el control del RO dentro de la organización.

Una vez identificado un RO, debe clasificarse correctamente de acuerdo con las categorías de riesgo establecidas por el Comité de Basilea, así como con las taxonomías propias del Grupo Santander.

Después de la identificación y clasificación de los riesgos potenciales asociados a los diversos procesos, sistemas y productos, es necesario medir y cuantificar el nivel de exposición al riesgo y analizar las vulnerabilidades que pueden dar lugar a dichos riesgos.



La función de 2LD apoya y cuestiona a la 1LD en el proceso de identificación y evaluación de riesgos. Adicionalmente, la función de 2LD realiza el análisis de RO de nuevos productos y servicios antes de su aprobación en el meeting corporativo de Nuevos Productos.

La gestión del RO se articula a través de la implementación del **modelo de tres líneas de defensa**.

La primera línea de defensa (1LD) comprende todas las unidades de negocio y funciones de soporte. La 1LD es responsable del RO que se genere en su ámbito de responsabilidad, y su función principal dentro del modelo de gestión y control del RO es la de identificar, evaluar, monitorizar, mitigar y reportar el riesgo.

Las siguientes funciones se incluyen dentro de la 1LD:

[1] Asociación Operational Riskdata eXchange.

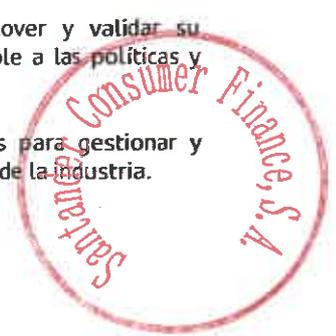
#### **Gestores de RO:**

Todos los empleados del banco son responsables de la gestión del RO dentro de sus ámbitos de actividad. Además, los directivos de cada unidad de negocio y función de soporte del Grupo Santander son los responsables de la gestión del RO que surja en su ámbito de responsabilidad.

#### **Coordinadores de RO:**

Los coordinadores de RO participan activamente en la gestión de RO, brindan apoyo a los gestores de RO en sus respectivas tareas de gestión y control de riesgos, y son el punto de contacto con la 2LD en el día a día. El coordinador puede desempeñar su rol para funciones que no son necesariamente coincidentes con unidades o áreas organizativas:

- 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.
- La segunda línea de defensa (2LD) supervisa realiza el challenge a la gestión y el control del RO realizado por la 1LD. Las siguientes funciones se incluyen dentro de la 2LD:
- **Función de control de RO:** Esta función es responsable de proporcionar la visión agregada de todos los riesgos operacionales en la organización. Sus funciones más relevantes son:
    - Desarrollar y mantener el modelo operativo de RO, así como promover y validar su implementación efectiva en toda la organización. Esto también es aplicable a las políticas y procedimientos que desarrollan el modelo de RO en detalle.
    - Desarrollar e implementar los procesos y herramientas más adecuados para gestionar y controlar el riesgo operacional, de acuerdo con los estándares regulatorios y de la industria.



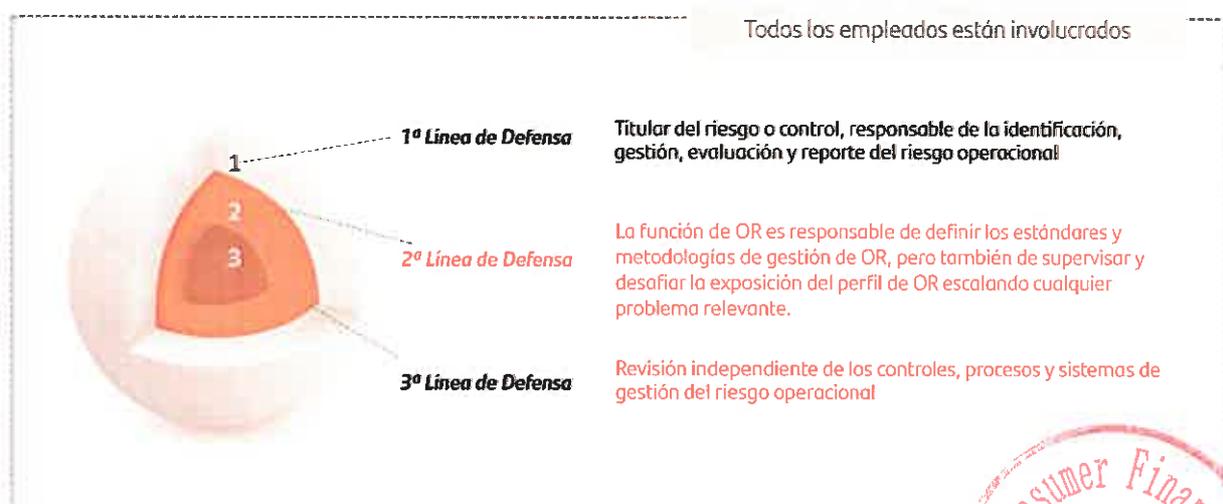
- Promover que las unidades de negocio y las funciones de soporte identifiquen, gestionen y controlen los riesgos de manera efectiva, y cuestionar sus actividades de gestión de riesgos y resultados.
- Garantizar que se tengan en cuenta los riesgos operacionales al evaluar nuevos productos, servicios o proyectos de transformación.
- Proporcionar un escalado adecuado y reporte a la alta dirección de todos los riesgos operacionales relevantes.
- **Business Relationship Manager (BRM):** La función BRM realiza un *challenge* y supervisión independiente para unidades de negocio o funciones de soporte específicas con el objetivo de garantizar que los riesgos operacionales se identifiquen, gestionen y reporten adecuadamente.
- **Specialized Risk Manager (SRM) o función especializada de control de riesgos:** La función SRM posee conocimientos especializados sobre determinados riesgos y es responsable del área de especialización relacionada. Esta función colabora con la 1LD (en particular, con el área de SME correspondiente) para garantizar que los riesgos operacionales se identifiquen, gestionen y notifiquen adecuadamente. Una de sus funciones más importantes es revisar y cuestionar la definición e implementación de los planes de mitigación de riesgos.

Dependiendo de la estructura organizativa de la unidad, los SRM y los BRM pueden formar parte de la función de control de RO o estar ubicados en un área diferente, pero siempre asegurando una adecuada separación de funciones con la 1LD.

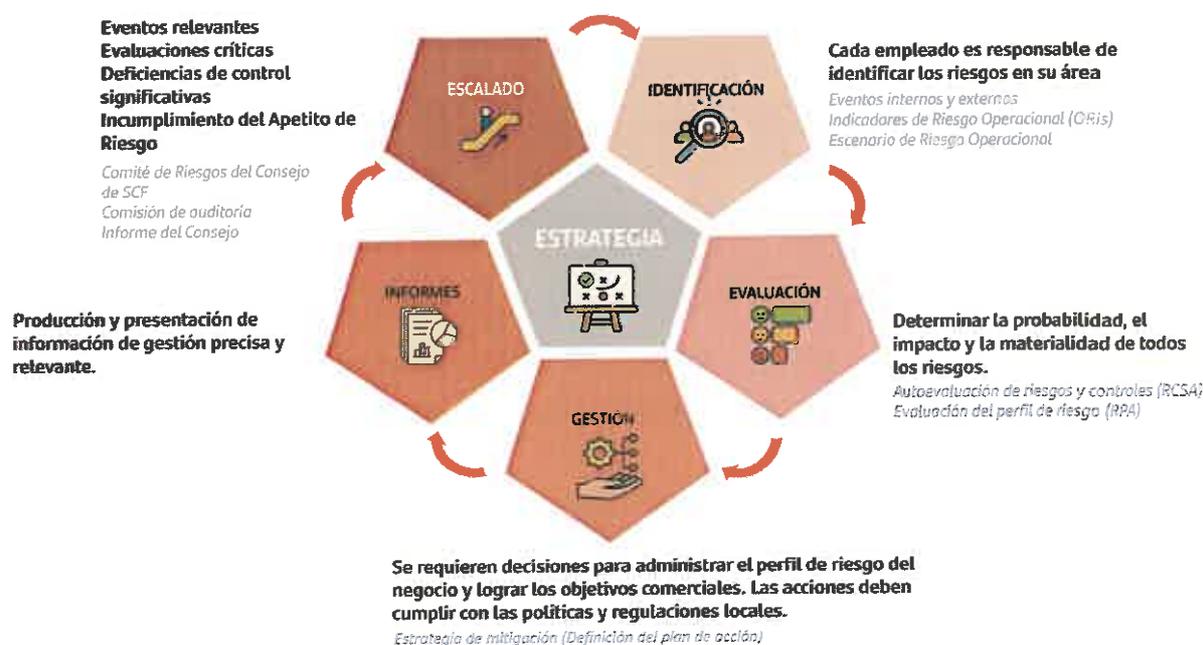
Con fecha efecto enero 2022, se crea, dentro de la 2LoD la figura del SOX Officer, cuyas responsabilidades son de manera coordinada con la función de Intervención General y Control de Gestión y la Comisión de Auditoría Interna consensuar y mantener actualizados los criterios internos sobre el alcance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

- En el Grupo Santander, el departamento de Auditoría Interna es la tercera línea de defensa (3LD) que garantiza de forma independiente la idoneidad del marco de riesgo operacional del banco. Algunas de sus funciones relevantes incluyen verificar que los riesgos inherentes, el entorno de control y los riesgos residuales se identifican, evalúan y gestionan adecuadamente, y revisar la idoneidad, adecuación e implementación general de los sistemas de gestión y los procesos de gobierno del RO en todo el Grupo.



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



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

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

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

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

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



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

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

Ventajas del RCSA:

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

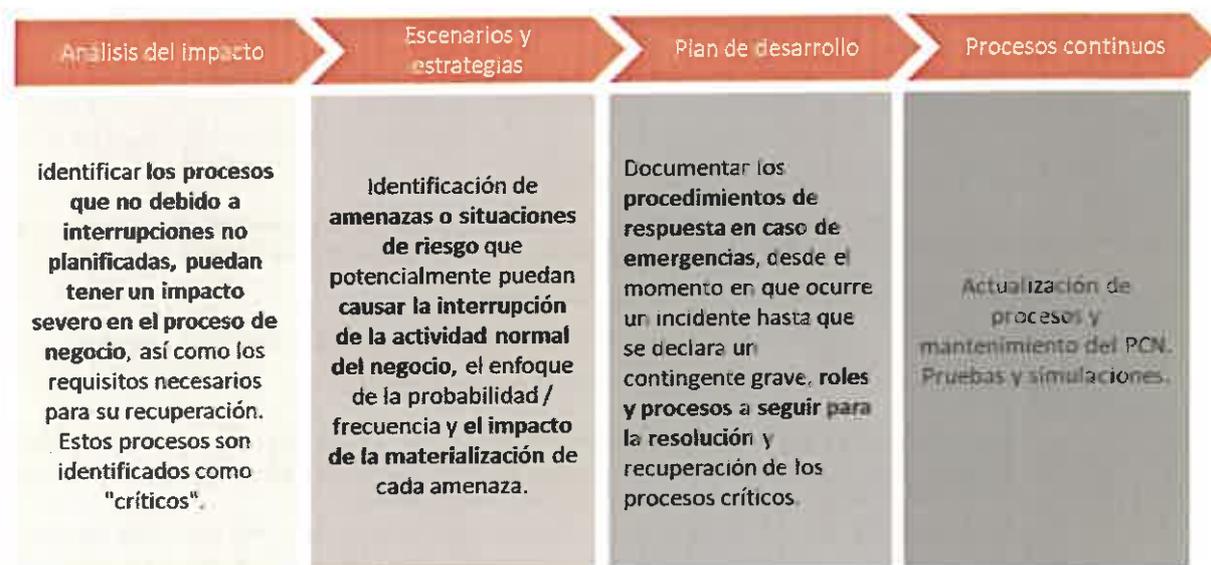
#### **d) Sistema de información de riesgo operacional**

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



## e) Plan de Continuidad de Negocio

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



Este objetivo básico se concreta en:

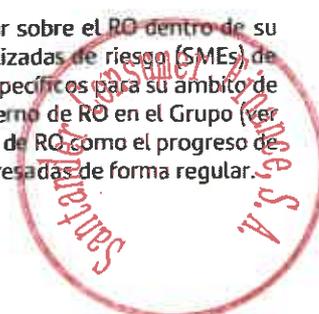
- Minimizar los posibles daños en las personas e impactos financieros y de negocio adversos para el Grupo, derivados de una interrupción de las operaciones normales del negocio.
- Reducir los efectos operacionales de un desastre, suministrando una serie de guías y procedimientos predefinidos y flexibles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

## f) Información corporativa

El objetivo de este proceso es producir y distribuir a las personas, comités y foros relevantes la información necesaria para la toma de decisiones. Cada función es responsable de garantizar la integridad y exactitud de la información de RO dentro de su alcance. La frecuencia de los informes debe reflejar la situación del riesgo y el ritmo y la naturaleza de los cambios en el entorno operativo. Los procesos de información se llevarán a cabo de conformidad con las normas y criterios establecidos para cada reporte.

### 1. Información y reporte en las unidades de negocio y funciones de soporte

Las unidades de negocio y las funciones de soporte son responsables de informar sobre el RO dentro de su ámbito de aplicación, con el apoyo del coordinador de RO y las funciones especializadas de riesgo (SMEs) de 1LD. Las unidades de negocio y las funciones de soporte de 1LD tienen órganos específicos para su ámbito de gestión. Estos órganos también son un componente clave de la estructura de gobierno de RO en el Grupo (ver sección 4 de este documento), ya que se utilizan para garantizar que tanto el perfil de RO como el progreso de los planes de mitigación correspondientes se revisan y discuten con las partes interesadas de forma regular.



## 2. Información y reporte por parte de 2LD

La función de 2LD agrega la información de todas las unidades de negocio y funciones de soporte e informa la visión consolidada del RO en los comités y foros apropiados, de acuerdo con el marco de gobierno (ver sección 4 de este documento). Los informes deben abarcar los resultados de los procesos y herramientas clave, así como la evaluación del marco de RO.

El informe del perfil de riesgo de 2LD debe incluir la siguiente información:

- Riesgos actuales y emergentes, y planes de mitigación
- Pérdidas y eventos relevantes, también utilizados para todos los informes regulatorios. Esta información incluye la visión por negocios globales, así como la taxonomía de gestión.
- Incumplimientos del apetito de riesgo y métricas relevantes
- Cualquier cambio regulatorio o de negocio que pueda afectar a la exposición de RO o a su gestión
- Recomendaciones y findings de auditores o supervisores internos o externos.

La función de 2LD de RO es responsable de consolidar la información sobre todos los riesgos operacionales, incluidos aquellos que son supervisados por otras funciones especializadas de control de riesgos de 2LD, para presentar una visión holística del RO a la que está expuesta la organización.

La función corporativa de control de RO consolida la información de RO disponible para cada una de las entidades del Grupo, con el objetivo de obtener una visión completa del perfil de RO del Grupo y comunicarla a los órganos de gobierno y supervisores del Grupo.

## 3. Información y presentación de informes a terceros

La 2LD es responsable de proporcionar la información requerida a inversores, consorcios, reguladores y público, de acuerdo con los criterios y procedimientos establecidos en cada caso. Santander forma parte del consorcio ORX[1] para el intercambio anonimizado de datos de RO. La función corporativa de control de RO envía a ORX la información relevante del Grupo Santander de manera anónima y recibe la información de la industria, así como informes específicos que permiten compartir los datos externos con las unidades del Grupo.

[1] Asociación Operational Riskdata eXchange.

### 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 2025, 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 protección de datos, 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, a través del Chief Compliance Officer, al consejo de administración, a sus comisiones y al Chief Risk Officer de SCF S.A. 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 2025 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 practicas 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, sociales y de gobernanza) de Santander Consumer Finance se basa en desarrollar el negocio de forma responsable y sostenible, apoyando la transición ecológica, promoviendo una sociedad más inclusiva y actuando con integridad, conforme a los más altos estándares de buen gobierno.

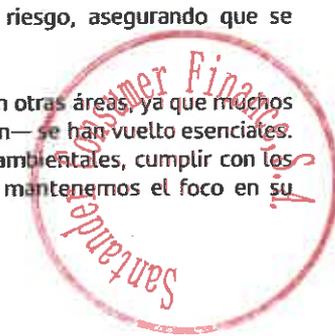
Asimismo, los factores ESG pueden originar riesgos tradicionales —como los de crédito, liquidez, operacional, reputacional o valor residual— debido a los impactos físicos del cambio climático, a los riesgos derivados de la transición hacia una economía más sostenible o al incumplimiento de expectativas y compromisos asumidos.

Por este motivo, dichos factores se incorporan al mapa de riesgos de Santander Consumer Finance como elementos relevantes.

En los últimos tiempos, los riesgos climáticos —tanto físicos como de transición— han cobrado una importancia creciente. Por ello, Santander Consumer Finance está reforzando su gestión y control en estrecha coordinación con los equipos corporativos del Grupo Santander. Entre las principales prioridades destacan:

- i. La adopción de un enfoque EWRM (Enterprise-Wide Risk Management) que permita una visión holística y anticipativa de los aspectos climáticos, como base para su adecuada gestión.
- ii. La mejora en la disponibilidad de datos relevantes, como 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 colaterales, entre otros.
- iii. La integración de los riesgos climáticos en la gestión y control diarios del riesgo, asegurando que se consideren de forma transversal en los procesos y decisiones clave.

La relevancia de los datos y su calidad es, si cabe, aún mayor en el ámbito climático que en otras áreas, ya que muchos datos que hasta hace poco no se consideraban significativos —y que incluso no se recogían— se han vuelto esenciales. Estos datos son clave para evaluar la alineación de las carteras con los objetivos medioambientales, cumplir con los requisitos de divulgación y gestionar adecuadamente los riesgos climáticos. Por ello, mantenemos el foco en su recopilación con el nivel de calidad exigido.



En cuanto al enfoque EWRM, se ha llevado a cabo una evaluación fundamentalmente cualitativa de las implicaciones y la materialidad de los aspectos climáticos para Santander Consumer Finance, con especial atención a la cartera de auto. A continuación, se resumen los principales resultados de dicho análisis.

Como se ha mencionado anteriormente, el cambio climático representa un aspecto transversal para el sector bancario, con múltiples ángulos de análisis, aunque destacan dos dimensiones principales, estrechamente relacionadas entre sí:

1. Por un lado, los bancos desempeñan un papel clave en la mitigación del cambio climático y en la transición hacia una economía más verde y sostenible.
2. Por otro, los riesgos climáticos pueden generar pérdidas para las entidades financieras a través de distintos mecanismos de transmisión.

En el caso de Santander Consumer Finance, nuestra visión se articula en dos ejes clave:

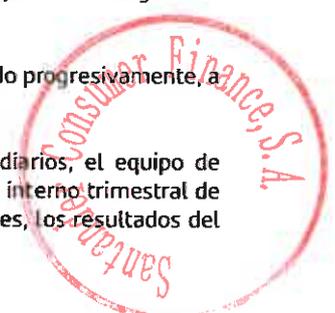
1. **Nuestro papel en la financiación sostenible:** La alineación progresiva de nuestras carteras con el objetivo de alcanzar emisiones netas cero se está produciendo de forma natural y gradual, impulsada por las políticas de la Unión Europea y por la corta duración de nuestros contratos. En cualquier caso, Santander Consumer Finance está avanzando hacia un modelo más sostenible, al tiempo que apoya proactivamente a sus clientes en su propia transición. En este proceso, resulta fundamental el esfuerzo continuo en materia de recopilación de datos y divulgación de información.
2. **Impactos potenciales de los riesgos climáticos:** Del análisis de materialidad realizado se concluye que los tipos de riesgo más relevantes para SCF son el riesgo reputacional/regulatorio, el riesgo estratégico (modelo de negocio), el riesgo de valor residual y el riesgo de crédito. No obstante, estos impactos potenciales se ven mitigados por el contexto —una transformación gradual de la industria del automóvil— y por el propio modelo de negocio de Santander Consumer Finance, con carteras mayoritariamente minoristas, de buena calidad crediticia, corto plazo y alta diversificación. Cabe señalar que los riesgos climáticos también podrían actuar como desencadenantes de una crisis económica más amplia, especialmente en el caso de una transición desordenada hacia una economía baja en carbono. Aunque estos riesgos ya se encuentran en proceso de gestión, seguiremos reforzando su supervisión y control.

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

- a. "Top & 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. Este escenario integra tres elementos que aseguran una cobertura adecuada por parte del Banco tanto del riesgo de transición como del riesgo físico, de modo que el impacto total se determina como la suma de los siguientes componentes: un escenario macroeconómico, un evento de riesgo emergente en el sector automotriz y un componente de riesgo físico relacionado con el clima. Los resultados de estos ejercicios de estrés forman parte del apetito de riesgo de la entidad.

Los escenarios y metodologías aplicados en las pruebas de estrés climáticas se irán perfeccionando progresivamente, a medida que se disponga de mayor información y mejores datos.

Por otro lado, en lo que respecta a la integración de estos riesgos en la gestión y control diarios, el equipo de Enterprise-Wide Risk Management (EWRM) de Santander Consumer Finance elabora un informe interno trimestral de seguimiento de los riesgos climáticos. A dicho informe se incorporarán, una vez estén disponibles, los resultados del ejercicio de divulgación ESG del Pilar III.



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 identificado como potencialmente afectado (por ejemplo, riesgo reputacional), se determinan los riesgos específicos asociados (como una velocidad insuficiente en la alineación de la cartera con los objetivos de descarbonización), el principal driver relacionado (ya sea físico o de transición), y los indicadores clave (KRIs) mediante los cuales se monitoriza la evolución del riesgo. Por ejemplo, se hace seguimiento del porcentaje de vehículos eléctricos en la cartera de la entidad en comparación con el del mercado en general.
- c. **Principales focos de atención en el trimestre (novedades, proyectos relevantes, etc.).**

En paralelo, se está avanzando en la integración de los riesgos climáticos en todas las fases del ciclo de riesgo, con el objetivo de garantizar el cumplimiento tanto de los compromisos asumidos como de las expectativas supervisoras. En este sentido, cabe destacar los progresos alcanzados en relación con el modelo corporativo "The Climate Race", orientado a incorporar los factores climáticos en los procesos de concesión y seguimiento del riesgo de crédito.

Como ya se ha mencionado, el mapa de riesgos de Santander Consumer Finance incluye los riesgos climáticos, al considerar que los factores medioambientales y los derivados del cambio climático pueden influir en los distintos tipos de riesgo tradicionales a lo largo de todos los horizontes temporales relevantes. Estos factores comprenden tanto los efectos físicos del cambio climático como los riesgos derivados del proceso de transición hacia una economía más sostenible, incluyendo los cambios legislativos, tecnológicos o de comportamiento por parte de los agentes económicos.

Dadas las actividades desarrolladas por las sociedades del Grupo Santander Consumer Finance, no se identifican responsabilidades, gastos, activos ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran considerarse materiales en relación con su patrimonio, situación financiera o resultados consolidados.

Las exposiciones en sectores potencialmente más sensibles a los factores climáticos, según el consenso de mercado y los resultados de nuestro análisis de materialidad, corresponden principalmente a clientes mayoristas. No obstante, la actividad mayorista de SCF es muy reducida, representando menos del 2% de la cartera total, dado que su actividad principal es la financiación al consumo. En cualquier caso, en el marco de la implementación del modelo corporativo "The Climate Race", se están incorporando consideraciones climáticas en el análisis de riesgo crediticio de los clientes mayoristas.

Adicionalmente, Santander Consumer Finance, como parte del Grupo Santander, ha participado en diversos ejercicios regulatorios de estrés climático, los cuales han sido considerados ejercicios de aprendizaje para la industria. Los resultados obtenidos indican que, en términos generales, la cobertura actual de posibles pérdidas sería adecuada para los horizontes temporales correspondientes a los vencimientos de nuestras carteras. Asimismo, SCF incorpora un escenario climático dentro de su ejercicio ICAAP para evaluar la adecuación del capital interno.

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

En este marco de integración en la gestión, se incluyen también las iniciativas de cálculo de emisiones, que constituyen la base para los compromisos asumidos en el marco del Net Zero Banking Alliance, publicados en 2024 y reflejados en el apetito de riesgo definido para 2025.

### **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 2025 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%	Superior al 100%
<b>1. Administraciones públicas</b>	<b>131.492</b>	<b>83.678</b>	—	<b>47.814</b>	<b>49</b>	<b>192</b>	<b>1.006</b>	<b>2.100</b>	<b>44.467</b>
<b>2. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>938.535</b>	<b>723.106</b>	<b>19.364</b>	<b>196.065</b>	<b>8.663</b>	<b>21.840</b>	<b>11.404</b>	<b>38.394</b>	<b>135.128</b>
<b>3. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)</b>	<b>37.972.232</b>	<b>16.197.281</b>	<b>76.999</b>	<b>21.697.952</b>	<b>352.644</b>	<b>357.752</b>	<b>905.790</b>	<b>10.565.322</b>	<b>9.593.443</b>
3.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	25	—	25	—	25	—	—	—	—
3.2 Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3.3 Grandes empresas	17.405.169	9.969.311	14.412	7.421.446	34.595	60.835	211.816	3.266.971	3.861.641
3.4 Pymes y empresarios individuales	20.567.038	6.227.970	62.562	14.276.506	318.024	296.917	693.974	7.298.351	5.731.802
<b>4. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)</b>	<b>78.658.104</b>	<b>46.341.912</b>	<b>2.264.431</b>	<b>30.051.761</b>	<b>1.580.570</b>	<b>1.290.664</b>	<b>1.967.903</b>	<b>13.067.116</b>	<b>14.409.939</b>
4.1 Viviendas	2.603.455	337.554	2.262.890	3.011	1.179.139	485.216	388.352	174.346	38.848
4.2 Consumo	75.861.482	45.900.536	1.541	29.959.405	401.086	803.232	1.568.768	12.826.903	14.360.957
4.3 Otros fines	193.167	103.822	—	89.345	345	2.216	10.783	65.867	10.134
<b>5. TOTAL</b>	<b>117.700.363</b>	<b>63.345.977</b>	<b>2.360.794</b>	<b>51.993.592</b>	<b>1.941.926</b>	<b>1.670.448</b>	<b>2.886.103</b>	<b>23.672.932</b>	<b>24.182.977</b>
PRO-MEMORIA									
Operaciones de refinanciación, reestructuradas y reestructuradas (*1)	483.157	364.217	300	118.640	3.332	5.717	7.925	27.829	74.137

Adicionalmente el Grupo Santander Consumer Finance ha concedido anticipos a clientes por importe de 1.667.440 miles de euros, con lo que el total de préstamos y anticipos a clientes asciende a 119.367.803 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 2025 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)
<b>1. Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>2.791.234</b>	<b>7.691.517</b>	<b>114.343</b>	<b>261.742</b>	<b>10.858.836</b>
<b>2. Administraciones Públicas</b>	<b>2.801.361</b>	<b>3.442.345</b>	—	<b>35.421</b>	<b>6.279.127</b>
2.1 Administración Central	2.800.562	3.343.332	—	9.161	6.153.055
2.2 Otras Administraciones Públicas	799	99.013	—	26.260	126.072
<b>3. Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	<b>25.591</b>	<b>1.112.473</b>	<b>19.255</b>	<b>266.292</b>	<b>1.423.611</b>
<b>4. Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)</b>	<b>4.479.076</b>	<b>33.699.504</b>	<b>6.229</b>	<b>1.648.689</b>	<b>39.833.498</b>
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	—	25	—	—	25
4.2 Construcción de obra civil	—	—	—	—	—
4.3.1 Grandes empresas	2.210.778	16.227.117	2.035	414.507	18.854.437
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	2.268.298	17.472.362	4.194	1.234.182	20.979.036
<b>5. Resto de hogares (desglosado según la finalidad)</b>	<b>9.041.870</b>	<b>64.738.120</b>	<b>647.965</b>	<b>4.386.533</b>	<b>78.814.488</b>
5.1 Viviendas	357.587	2.243.044	530	2.294	2.603.455
5.2 Consumo	8.640.729	62.360.241	647.435	4.363.624	76.012.029
5.3 Otros fines	43.554	134.835	—	20.615	199.004
<b>6. TOTAL</b>	<b>19.139.132</b>	<b>110.683.959</b>	<b>787.792</b>	<b>6.598.677</b>	<b>137.209.560</b>

(\*) 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 2025 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%
<b>Total número de acciones</b>	<b>1.879.546.172</b>	
Valor Nominal en euros	3,00	
Capital Social en euros	5.638.638.516	

Al 30 de junio de 2025, 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 2025 ninguna operación con acciones propias ni con acciones de su sociedad matriz ni existe autocartera al 30 de junio de 2025.

#### **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.



## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

### ***Poderes de los miembros del Consejo de Administración***

Con fecha 24 de Julio de 2024, se aprobó por el Consejo de Administración de SCF, S.A., el nombramiento de D<sup>a</sup> Victoria Roig Soler, como Consejera Delegada de Santander Consumer Finance, S.A., en sustitución de D. José Luis de Mora Gil-Gallardo, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes.

En fecha 31 de Julio de 2024, D<sup>a</sup> Victoria Roig aceptó el cargo de Consejera Delegada, tras haber recibido la no oposición al nombramiento por parte del Banco Central Europeo.

En este sentido, el Consejo de Administración acordó, simultáneamente a su nombramiento como Consejera Delegada, delegar a favor de D<sup>a</sup> Victoria Roig Soler, todas las facultades del Consejo excepto las indelegables por precepto legal, estatutario o reglamentario.

### ***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 2025, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados figuran transcritos en 24 folios. El informe de gestión intermedio consolidado figura transcrito en 17 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 2025 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, 28 de julio de 2025

PRESIDENTA

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

D<sup>a</sup>. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola

D. Francisco Javier Monzón de Cáceres

D. Sebastian Jorge Gunningham

D<sup>a</sup>. Victoria Roig Soler

D. Nitin Prabhu

D. José Luis de Mora Gil Gallardo

D. Antonio Escámez Torres

D. José Manuel Robles Fernández

D<sup>a</sup>. Marta Elorza Trueba

D<sup>a</sup>. Emma Fernández Alonso

D. Michael Rhodin

D. Daniel Barriuso Rojo

D. Petri Sebastian Nikkilä

D. Mahesh Aditya



