

**D. FEDERICO YSART ALVAREZ DE TOLEDO, en nombre y representación de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., con domicilio en Boadilla del Monte (Madrid), Avenida de Cantabria s/n, Ciudad Grupo Santander, debidamente facultado al efecto,**

### **CERTIFICA**

Que el contenido del Documento de Registro correspondiente a Santander Consumer Finance, S.A., inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de noviembre de 2006 coincide exactamente con el que se remite adjunto a la presente certificación en soporte informático.

### **AUTORIZA**

La difusión del contenido del Documento de Registro indicado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente, en Boadilla del Monte (Madrid), a 8 de noviembre de 2006.



## **DOCUMENTO DE REGISTRO**

### **SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, y ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 7 de noviembre de 2006

## INDICE DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

### FACTORES DE RIESGO

- I Riesgo de crédito
- II Riesgo de mercado
- III Riesgo operacional
- IV Riesgo de liquidez
- V Riesgo de tipo de interés
- VI Riesgo de tipo de cambio

### 1. PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1 Personas responsables de la información que figura en el documento de registro
- 1.2 Declaración de los responsables del documento de registro

### 2. AUDITORES DE CUENTAS

### 3. FACTORES DE RIESGO

### 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 4.1 Historial y evolución del emisor

### 5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

- 5.1 Actividades principales

### 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 6.1 Breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo
- 6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del grupo, y explicación de la misma

### 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 7.1 Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados
- 7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio

### 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

### 9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN

- 9.1 Composición de los órganos administrativo, de gestión y supervisión
- 9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

### 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS

- 11.1 Información financiera histórica
- 11.2 Estados financieros
- 11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual
- 11.4 Edad de la información financiera más reciente
- 11.5 Información intermedia y demás información financiera
- 11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

### 12. CONTRATOS IMPORTANTES

### 13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES

### 14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

## **FACTORES DE RIESGO**

Para el Grupo 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 en una entidad financiera de sus características.

A continuación se describen los principales riesgos inherentes a los negocios del Grupo Santander Consumer y que podrían afectar a su situación financiera o su patrimonio:

### **I. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales de pago, originando por ello pérdidas para la institución crediticia. Este tipo de riesgo existe a lo largo de toda la vida de la operación, pudiendo sufrir variaciones de un día a otro, a consecuencia de los procedimientos de liquidación y a alteraciones en las valoraciones de mercado. Representa la principal fuente de riesgo de Santander Consumer, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resultan esenciales para generar valor de forma sostenible.

El riesgo de crédito al que se enfrenta Santander Consumer es fundamentalmente de tipo minorista, resultado de la actividad de financiación al consumo. Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde tres perspectivas: de mercado (regional y por países), por finalidad (destino del riesgo concedido) y por clientes.

La gestión del riesgo de crédito se ocupa no sólo de la identificación y medición, sino también de la integración, control y mitigación de las diferentes exposiciones, y del cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo (Margen libre de riesgo por producto, provisiones / cartera media).

La visión del riesgo y de su gestión en Santander Consumer 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 Santander Consumer.

Para su adecuado desarrollo, el Grupo 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 generales de Riesgos. Coordinación con Áreas Centrales de Santander Consumer y Grupo Santander. Coordinación con Áreas Comerciales.
- Admisión de Riesgos. Santander Consumer 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 recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos en función de la cuantía de la

deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento.

## **II. Riesgo de mercado**

El perímetro de medición, control y seguimiento de riesgos financieros abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación en precio de los factores de riesgo: tipo de interés, renta variable, derivados, volatilidad de estos, riesgo de solvencia y riesgo de liquidez de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo Santander Consumer.

El modelo de análisis y control del riesgo de mercado se basa en la metodología Value at Risk (VaR). Bajo esta metodología se mide la pérdida máxima que se puede producir en el valor de una cartera como consecuencia de cambios en las condiciones generales de los mercados financieros. El VaR no es la única medida; se utilizan otros indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados.

## **III. Riesgo operativo**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito. Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El objetivo del Grupo Santander Consumer en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia para el Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

El modelo de gestión de riesgo operacional se ha definido aprovechando la avanzada tecnología disponible, con unas herramientas automatizadas al máximo, para facilitar la información y gestión integral. Además, todas las herramientas de este modelo de gestión se están desarrollando de acuerdo con la metodología, los requerimientos cualitativos y los criterios de clasificación de la nueva normativa de solvencia bancaria (BIS II). Para el cálculo de capital regulatorio BIS II por riesgo operativo, el Grupo ha considerado conveniente optar, en principio, por el Método Estándar.

## **IV. Riesgo de liquidez**

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión del Balance son el gap de liquidez y ratios de liquidez.

Adicionalmente, la gestión del riesgo de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de tipo de interés y de liquidez ante situaciones extremas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido, en consonancia con el Grupo Santander, planes de contingencia para las posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

### **a) Gap de Liquidez**

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

Se realiza un análisis del Gap de Liquidez Contractual donde se analizan todas las masas dentro y fuera del balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno 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.

#### b) Ratios de Liquidez

El Coeficiente de Liquidez compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias). Muestra la capacidad de respuesta inmediata que tiene la entidad frente a los compromisos asumidos.

### **V. Riesgo de interés**

Se entiende por riesgo de tipo de interés no sólo el derivado de los movimientos en las curvas de tipos de interés, sino también de aquellos otros factores que pudieran afectar positiva o negativamente al rendimiento asociado a cada masa patrimonial.

El Grupo Santander Consumer realiza análisis de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones en 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 el caso de Gestión de Balance es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo definido y aprobado por la Comisión Delegada de Riesgos del Grupo Santander a propuesta de Gestión Financiera de Santander Consumer.

#### a) Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

El análisis de gaps 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 concentración 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 del balance deben ser desagrupadas 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 un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

#### b) Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio de los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipo de interés.

El cálculo de la sensibilidad del Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

#### c) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero. Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

#### d) Análisis de escenarios

Se establecen dos escenarios de comportamiento de los tipos de interés: máxima volatilidad y crisis abrupta. Estos escenarios se aplican sobre las actividades bajo análisis obteniéndose el impacto en el Valor Patrimonial así como las proyecciones del margen financiero para el año.

#### **VI. Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Debido a la orientación estratégica de Santander Consumer, cuya actividad se centra básicamente en la Eurozona, las posiciones en divisas distintas del euro son poco significativas y su política es cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1. Personas responsables de la información que figura en el documento de registro**

D. Federico Ysart Alvarez de Toledo, en nombre y representación de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (en adelante, "Santander Consumer", el "Banco", la "Entidad Emisora" o el "Emisor"), en su calidad de Director del Área de Gestión Financiera de Santander Consumer, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro

### **1.2. Declaración de los responsables del documento de registro**

D. Federico Ysart Alvarez de Toledo declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

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

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados, de Santander Consumer Finance, S.A. correspondientes a los ejercicios 2003, 2004 y 2005 han sido auditadas por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso número 1, Torre Picasso, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S-0692.

### **2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones**

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

Para el ejercicio 2006 han sido designados los mismos auditores.

## **3. FACTORES DE RIESGO**

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

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

## **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **4.1. Historial y evolución del emisor**

#### **4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor**

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

#### **4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

El emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, siendo su Código de Identificación Fiscal nº A-28122570. Asimismo, figura en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 0224.



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

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

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

#### 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social

Santander Consumer Finance, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

Su domicilio social está fijado en España, Boadilla del Monte (Madrid), Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de fecha 17 de junio de 2004 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 3 de enero de 2005. El número de teléfono del domicilio social es 34 91 2890000.

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

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Santander Consumer que sea importante para evaluar la solvencia del Emisor.

A continuación se presenta el detalle de la evolución de los recursos propios del Grupo Santander Consumer de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España.

| <b>FONDOS PROPIOS</b><br>(En miles de euros) | <b>Ejercicio<br/>2005</b> | <b>Ejercicio<br/>2004</b> | <b>Variación<br/>2005/2004</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Capital suscrito                             | 996.213                   | 173.211                   | 475,14%                        |
| Prima de Emisión                             | 1.139.990                 | 1.139.990                 | 0,00%                          |
| Reservas Acumuladas                          | 250.962                   | 456.282                   | -45,00%                        |
| Reservas por el Método de la Participación   | 31.486                    | 18.599                    | 69,29%                         |
| Resultado atribuido al Grupo                 | 433.039                   | 291.326                   | 48,64%                         |
| Dividendos y Retribuciones del Capital       | (200.347)                 | (280.024)                 | -28,45%                        |
| <b>Total Fondos Propios</b>                  | <b>2.651.343</b>          | <b>1.799.384</b>          | <b>47,35%</b>                  |

Con fecha 20 de diciembre de 2005 el Banco realizó una ampliación de capital por importe de 823.002 miles de euros, mediante la emisión de 274.334.000 nuevas acciones de 3 euros de valor nominal cada una. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A., mediante aportaciones no dinerarias en forma de préstamos concedidos por éste a la sociedad del Grupo Elcon Finans, A.S.

Tras esta operación, Banco Santander Central Hispano, S.A. vendió al resto de accionistas el número de acciones necesario de las recibidas en la ampliación de capital para que éstos mantuvieran el porcentaje de participación que poseían antes de esta ampliación.

En relación al coeficiente de solvencia, la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos

consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

El Grupo Santander Consumer Finance (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Santander Central Hispano, S.A., y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes, son del 50 % de los requerimientos generales. Se aplica dicho porcentaje del 50% por su pertenencia en más del 90% al Grupo Santander Central Hispano. Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo Santander Consumer Finance, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

A continuación se presentan el coeficiente de solvencia y el BIS ratio de Santander Consumer Finance, S.A., como entidad individualmente considerada, y no en referencia al grupo consolidado. El total de recursos propios computables se sitúa al cierre del ejercicio 2005 en 3.703.553 miles de euros con un incremento del 85,31% con respecto al ejercicio anterior, y un superávit de recursos propios de 3.365.430 miles de euros. El coeficiente de solvencia se ha situado en el 43,81%.

| <b>Coeficiente Solvencia Individual Normativa Banco España</b> |                           |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Santander Consumer Finance, S.A.</b><br>(En miles de euros) | <b>Ejercicio<br/>2005</b> | <b>Ejercicio<br/>2004</b> | <b>Ejercicio<br/>2003</b> |
| 1. Riesgos de Crédito y Contraparte                            | 8.453.077                 | 6.257.025                 | 4.303.725                 |
| 2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)                     | 4,00%                     | 4,00%                     | 4,00%                     |
| <b>3. REQUERIMIENTO DE RECUR. PROPIOS MÍNIMOS</b>              | <b>338.123</b>            | <b>250.281</b>            | <b>172.149</b>            |
| 4. Recursos Propios Básicos                                    | 3.549.953                 | 1.844.952                 | 1.544.768                 |
| (+) Capital social y recursos asimilados                       | 996.213                   | 173.211                   | 173.211                   |
| (+) Reservas efectivas y expresas en Soc. consolidables        | 2.555.523                 | 1.671.940                 | 1.371.752                 |
| (+) Intereses minoritarios                                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| (+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad        | 0                         | 0                         | 0                         |
| (-) Activos Inmateriales, Acc. Propias y Otras Deducciones     | 1.783                     | 199                       | 195                       |
| <b>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</b>                | <b>153.600</b>            | <b>153.600</b>            | <b>153.600</b>            |
| (+) Reservas de revalorización de activos                      | 0                         | 0                         | 0                         |
| (+) Fondos de la obra social                                   | 0                         | 0                         | 0                         |
| (+) Capital social correspondiente a acciones sin voto         | 0                         | 0                         | 0                         |
| (+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada        | 153.600                   | 153.600                   | 153.600                   |
| (-) Deducciones  | 0                         | 0                         | 0                         |
| 6. Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría         | 0                         | 0                         | 0                         |
| 7. Otras Deducciones de Recursos Propios                       | 0                         | 0                         | 45.625                    |
| <b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>                   | <b>3.703.553</b>          | <b>1.998.552</b>          | <b>1.652.743</b>          |
| Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)                     | 43,81%                    | 31,94%                    | 38,40%                    |
| <b>9. SUPERÁVIT/(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>           | <b>3.365.430</b>          | <b>1.748.271</b>          | <b>1.480.594</b>          |
| % de Superávit/(Déficit) Rec. Propios Mínimos (9/3 en %)       | 995,33%                   | 698,52%                   | 860,07%                   |

En el BIS Ratio, para el cálculo del Capital Tier II se incluyen las provisiones genéricas y las deducciones de recursos propios.

| <b>BIS Ratio Individual</b>                                    |                           |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Santander Consumer Finance, S.A.</b><br>(En miles de euros) | <b>Ejercicio<br/>2005</b> | <b>Ejercicio<br/>2004</b> | <b>Ejercicio<br/>2003</b> |
| 1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO                          | 8.453.077                 | 6.257.025                 | 4.303.725                 |
| Capital Tier I   | 3.549.953                 | 1.844.952                 | 1.544.768                 |
| Capital Tier II  | 185.564                   | 181.361                   | 123.159                   |
| 2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)                 | 3.735.517                 | 2.026.313                 | 1.667.927                 |
| Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)                        | 44,19%                    | 32,38%                    | 38,76%                    |
| RECURSOS PROPIOS MINIMOS 9,00%                                 | 760.777                   | 563.132                   | 387.335                   |
| 3. SUPERÁVIT / (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS                   | 2.974.740                 | 1.463.181                 | 1.280.592                 |

**BIS Ratio:** Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)

**Capital Tier I:** Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

**Capital Tier II:** Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los pasivos subordinados y las deducciones de recursos propios.

## 5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### 5.1. Actividades principales

#### 5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y servicios prestados

Santander Consumer es la unidad de Financiación al Consumo en Europa del Grupo Santander. Su actividad se concentra fundamentalmente, por el lado del activo, en los negocios de financiación de automóviles, créditos personales y tarjetas, y, por el lado del pasivo, captación y gestión de recursos de clientes. Está presente en doce países de Europa: España, Alemania, Italia, Noruega, Polonia, Portugal, Holanda, Suecia, República Checa, Hungría, Austria y Reino Unido. Dispone de 267 oficinas, 90 en España y 177 en el resto de Europa, 5.000 empleados, con ocho millones de clientes, una inversión crediticia en términos brutos de 30.000 millones de euros y unos recursos de clientes en balance de cerca de 16.000 millones de euros al cierre de 2005.

La inversión crediticia al cierre de 2005 alcanzó la cifra de 30.315,6 millones de euros, frente a los 23.922,7 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supuso un incremento del 26,7%.

Desde el punto de vista del Crédito a la Clientela, se pueden distinguir los siguientes siete tipos de negocios en función de los principales productos que comercializa el Grupo.

Financiación Automoción contiene todos los negocios asociados a la financiación de vehículos tanto nuevos como usados incluidos el arrendamiento operativo y financiero. Es el principal negocio del Grupo, alcanzando al cierre de 2005 el importe de 19.976 millones de euros, lo que supone un 65,9% sobre el total de la cartera del crédito a la clientela. El negocio de financiación de vehículos nuevos representa un 39,3% del total de la cartera (un 60% del negocio de financiación de automoción), y el de vehículos usados, un 26,6%.

Financiación al Consumo recoge el negocio de financiación de productos de consumo distribuidos a través de intermediarios (prescriptores o dealers). El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 1.475 millones de euros, lo que representa un 4,9% del total del crédito a la clientela.

Tarjetas de Crédito comprende el negocio de financiación a través de tarjetas de crédito, incluyendo su emisión y gestión. El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 805 millones de euros, lo que representa un 2,7% del total del crédito a la clientela.

Financiación Directa contiene los negocios de financiación de productos de consumo distribuidos a través de canales propios, sin intermediación. Incluye el negocio subprime, que ha comenzado a comercializarse durante el ejercicio 2005, y comprende la comercialización de préstamos personales de

importes reducidos, con un corto período de concesión y aprobación. El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 2.811 millones de euros, lo que representa un 9,3% del total del crédito a la clientela.

Negocio Hipotecario recoge todas las actividades realizadas relacionadas con la financiación concedida con garantía real recibida. Este negocio solo está presente en dos países, España y Polonia, donde se inició durante 2004. El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 2.414 millones de euros, lo que representa un 8,0% del total del crédito a la clientela.

Crédito Stock incluye todas las operaciones relacionadas con la financiación de los stocks de vehículos que mantienen los concesionarios para su comercialización. El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 1.597 millones de euros, lo que representa un 5,3% del total del crédito a la clientela.

Otros Negocios recoge la operativa que no se engloba en ninguna de las categorías anteriores, como por ejemplo operaciones realizadas con empresas (arrendamiento financiero empresas y renting de inmovilizado). El saldo vivo a cierre de 2005 fue de 1.238 millones de euros, lo que representa un 4,1% del total del crédito a la clientela.

A continuación se presenta un cuadro que recoge por grupo de productos el detalle del saldo de crédito a la clientela al cierre de 2005.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | Ejercicio<br>2005 | % sobre<br>total | Variación<br>2005/04 | Ejercicio<br>2004 |
|--|-------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| Financiación Automoción                    | 19.976,3          | 65,89%           | 19,9%                | 16.654,9          |
| Consumo                                    | 1.475,0           | 4,87%            | 22,1%                | 1.207,9           |
| Tarjetas                                   | 804,6             | 2,65%            | 60,3%                | 501,8             |
| Financiación Directa                       | 2.810,7           | 9,27%            | 38,8%                | 2.025,4           |
| Hipotecas                                  | 2.414,2           | 7,96%            | 37,8%                | 1.751,7           |
| Crédito Stock                              | 1.597,0           | 5,27%            | 24,4%                | 1.283,8           |
| Otros                                      | 1.237,9           | 4,09%            | 148,9%               | 497,3             |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>30.315,6</b>   | <b>100,0%</b>    | <b>26,7%</b>         | <b>23.922,7</b>   |

Por lo que respecta al negocio de Captación de Fondos del Público, la actividad se reparte básicamente entre dos países: Alemania y España (Openbank). Durante 2005 se inició el lanzamiento de esta actividad en Italia y en Noruega.

Al cierre del ejercicio 2005 el saldo de depósitos de la clientela alcanzó la cifra de 15.884,2 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 34,7% frente a los 11.793,0 millones de euros del ejercicio anterior. Por desglose, destacan las cuentas corrientes, que representan 7.680,6 millones de euros, las cuentas de ahorro, con 2.675,5 millones, y las imposiciones a plazo fijo, con 2.820,7 millones de euros.

A continuación se presenta un cuadro con el desglose de los depósitos de la clientela por su naturaleza y su comparativa con el ejercicio anterior.

| <b>Depósitos Clientela</b><br>(millones EUR) | Ejercicio<br>2005 | % sobre<br>total | Variación<br>2005/2004 | Ejercicio<br>2004 |
|--|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas                    | <b>263,8</b>      | 1,66%            | 26280,0%               | <b>1,0</b>        |
| A la vista                                   | <b>10.362,1</b>   | 65,24%           | 10,2%                  | <b>9.400,6</b>    |
| Cuentas corrientes                           | 7.680,6           | 48,35%           | 11,8%                  | 6.867,9           |
| Cuentas de ahorro                            | 2.675,5           | 16,84%           | 5,6%                   | 2.532,6           |
| Otros  | 6,0               | 0,04%            | 5900,0%                | 0,1               |
| A plazo                                      | <b>5.258,2</b>    | 33,10%           | 119,9%                 | <b>2.391,4</b>    |
| Imposiciones a plazo fijo                    | 2.820,7           | 17,76%           | 34,8%                  | 2.093,1           |
| Cuentas ahorro-vivienda                      | 55,7              | 0,35%            | 10,3%                  | 50,5              |
| Otros  | 2.381,9           | 14,99%           | 861,2%                 | 247,8             |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>15.884,2</b>   | <b>100,0%</b>    | <b>34,7%</b>           | <b>11.793,0</b>   |

Por moneda, el 99,5% de los depósitos de clientes están denominados en euros, siendo el resto en coronas noruegas. A continuación se presenta un cuadro donde se recoge su distribución geográfica, destacando Alemania, que supone el 72,1% del total de los depósitos.

| <b>Depósitos Clientela</b><br>(millones EUR) | Ejercicio<br>2005 | % sobre<br>total | Variación<br>2005/2004 | Ejercicio<br>2004 |
|--|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| España y Portugal                            | 3.855,7           | 24,27%           | 17,5%                  | 3.280,9           |
| Alemania                                     | 11.452,1          | 72,10%           | 38,4%                  | 8.275,2           |
| Italia                                       | 494,7             | 3,11%            | 807,7%                 | 54,5              |
| Escandinavia                                 | 76,0              | 0,48%            | -58,3%                 | 182,1             |
| Resto de Europa                              | 5,7               | 0,04%            | 1800,0%                | 0,3               |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>15.884,2</b>   | <b>100,0%</b>    | <b>34,7%</b>           | <b>11.793,0</b>   |

### 5.1.2. Indicación de cualquier nuevo producto o actividades significativas

Durante 2005, el Grupo inició un nuevo frente de negocio en Italia, complementando su actividad de financiación con la de captación de depósitos del público a través de una cuenta de alta remuneración, alcanzando a cierre de dicho ejercicio la cifra de 494,7 millones de euros.

Este mismo negocio se ha empezado a desarrollar en Noruega, cerrando el ejercicio con un saldo de depósitos de clientela de 76 millones de euros.

Otro negocio que ha comenzado a comercializarse durante el ejercicio 2005 ha sido el negocio subprime, préstamos personales de importes reducidos, con un corto período de concesión y aprobación, basado en campañas de publicidad en medios escritos y audiovisuales.

En julio de 2005, Santander Consumer participa junto con el banco británico Abbey National plc. en la creación de una entidad financiera en el Reino Unido, Santander Consumer Finance (U.K.) plc., con la intención de iniciar el negocio de financiación al consumo en dicho país.

En septiembre de 2005, Santander Consumer alcanzó una alianza en Portugal con la entidad portuguesa SAG (Soluções Automóvel Globais) para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en ese país, así como el negocio de renting de vehículos tanto en España como en Portugal. Como consecuencia de dicho acuerdo, el Emisor adquirió a BCP (Banco Comercial Portugues, S.A.) en enero de 2006 por 118 millones de euros una participación del 50,001% en el capital de Interbanco, entidad portuguesa especializada en la financiación del sector de automoción, con unos activos de 700 millones de euros, y cuyo capital restante pertenece a SAG. Está previsto que Interbanco se fusione antes del cierre de 2006 con la filial del Grupo (Hispamer Portugal), quedando como propietario del 60% de la sociedad resultante y SAG del 40% restante.

En mayo de 2006, el Grupo adquirió en Italia el 70% de la financiera Unifin S.p.A. por un precio de 44 millones de euros, pactándose una opción de compra por el 30% restante a ejercitar dentro del plazo de tres años, tras lo cual se procedería a fusionar con la filial Santander Consumer Banca en Italia. Su principal producto es la intermediación en un producto específico de financiación al consumo en Italia llamado "cessione del quinto", que consiste en préstamos al consumo que son pagados con una quinta parte del sueldo.

### 5.1.3. Breve descripción de los mercados principales en los que compite el emisor

Santander Consumer desarrolla el negocio de financiación al consumo en Europa en doce países, principalmente en la Zona Euro: aproximadamente, el 87,5% del importe total del balance está denominado en euros. A efectos de información de gestión por áreas geográficas, el Grupo presenta en su memoria anual de 2005 cinco segmentos, recogiendo cada uno de ellos la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en cada área geográfica: España y Portugal, Alemania, Italia, Escandinavia y Resto de Europa.

A continuación se presenta un cuadro que recoge por áreas geográficas el detalle del saldo de crédito a la clientela al cierre de 2005 y su comparativa con el ejercicio anterior.

| <b>Créditos Clientela</b><br>(millones EUR) | Ejercicio<br>2005 | % sobre<br>total | Variación<br>2005/2004 | Ejercicio<br>2004 |
|---|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| España y Portugal                           | 9.206,8           | 29,30%           | 26,06%                 | 7.303,4           |
| Alemania                                    | 14.011,9          | 46,82%           | 16,24%                 | 12.054,1          |
| Italia                                      | 3.819,2           | 12,41%           | 99,81%                 | 1.911,4           |
| Escandinavia                                | 2.557,8           | 8,26%            | 19,28%                 | 2.144,3           |
| Resto de Europa                             | 969,4             | 3,21%            | 72,06%                 | 563,4             |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>30.565,1</b>   | <b>100,00%</b>   | <b>27,48%</b>          | <b>23.976,6</b>   |

A continuación se hace una breve descripción de los mercados principales en los que compete el Emisor dentro de cada área geográfica.

## ESPAÑA Y PORTUGAL

En España, las principales compañías del Grupo son el propio Banco, Santander Consumer Finance, S.A., que desarrolla el negocio de tarjetas y de préstamos hipotecarios, la entidad financiera Santander Consumer Establecimiento Financiero de Crédito (anteriormente denominada Hispamer Servicios Financieros), cuya actividad es la financiación y el leasing de automoción y otros productos de consumo, y el banco por internet Openbank (anteriormente denominado Patagon), principalmente dedicado a la captación de depósitos del público por los canales de internet y telefónico.

Junto a éstas, existen dos compañías de servicios: Hispamer Renting, dedicada al renting de equipamiento, e HBF Auto-Renting, cuyo objeto es el renting de automoción. Destacan, además, cuatro sociedades financieras participadas: Transolver Finance, participada al 50% con el Grupo Fiat-Iveco, para la financiación de vehículos industriales de las marcas Iveco y Pegaso; Santana Credit, participada al 50% con Santana Motor, para la financiación de vehículos de la marca Suzuki; UCI (Unión de Créditos Inmobiliarios), sociedad orientada a la financiación del sector inmobiliario, y participada al 50% con el grupo francés Paribas; y Accordfin España, dedicada a la gestión de tarjetas de pago, y participada en un 49% junto con la entidad francesa Banque Accord, que posee el 51% restante.

Dentro de la gama de productos complementarios destacan los seguros. La actividad aseguradora se desarrolla a través de la sociedad Santander Consumer Finance Correduría de Seguros. Se trata en su mayoría de seguros asociados a operaciones de financiación de automoción y a préstamos hipotecarios.

En España la actividad se desarrolla a través de 90 sucursales y más de 34.000 dealers o intermediarios.

El Grupo opera en Portugal a través de una sucursal del Banco en este país, dedicada al negocio de tarjeta, la entidad Hispamer Portugal, dedicada a la financiación de automoción y consumo, y HBF Aluguer e Comercio de Viaturas, especializada en alquiler a largo plazo de vehículos.

A continuación se presenta un cuadro donde se recoge por tipo de producto el saldo vivo neto al cierre de 2005. Portugal no incluye la aportación de negocio de Interbanco, al ser la fecha efectiva de compra enero de 2006. Al cierre de 2005, el crédito a clientes de Interbanco es de 644 millones de euros.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | <b>España</b>  | <b>Portugal</b> | <b>% sobre<br/>total Grupo</b> |
|--|----------------|-----------------|--------------------------------|
| Financiación Automoción                    | 5.246,8        | 216,8           | 17,88%                         |
| Coches Nuevos                              | 4.766,2        | 182,7           | 16,19%                         |
| Coches Usados                              | 480,6          | 34,1            | 1,68%                          |
| Consumo                                    | 430,5          | 39,8            | 1,54%                          |
| Tarjetas                                   | 420,8          | 7,4             | 1,40%                          |
| Financiación Directa                       | 377,9          | 0,0             | 1,24%                          |
| Hipotecas                                  | 1.908,9        | 0,0             | 6,25%                          |
| Crédito Stock                              | 98,1           | 6,0             | 0,34%                          |
| Otros                                      | 452,8          | 1,0             | 1,48%                          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>8.935,8</b> | <b>271,0</b>    | <b>30,12%</b>                  |

La aportación de España y Portugal al total del Grupo, en términos de crédito a la clientela, es del 30,12% con un importe al cierre de 2005 de 9.206,7 millones de euros, siendo mayoritaria la de España y residual la de Portugal. Destaca el peso de financiación de automóviles nuevos y de las hipotecas.

La actividad del Grupo en España y Portugal ha aumentado en 2005 el 26,1% con respecto al ejercicio anterior.

La financiación hipotecaria se ha convertido en uno de los factores más importantes de estabilidad del Grupo, siendo el contrapunto perfecto a las operaciones básicamente de consumo que aportan márgenes elevados con plazos cortos. En su colocación, colaboran Agentes de la Propiedad Inmobiliaria (API) y agencias inmobiliarias.

## ALEMANIA

Alemania es la unidad geográfica del Grupo con mayor peso dentro del mismo, representando el 45,7% del total del crédito a la clientela. La entidad que desarrolla la mayor parte del negocio en Alemania, tanto desde el punto de vista de la financiación como de los depósitos, es CC Bank AG (cuyo nombre ha sido cambiado a Santander Consumer Bank AG durante 2006). Existe además una compañía de arrendamiento financiero CC-Leasing. La actividad se desarrolla a través de 56 sucursales y de más de 31.000 dealers (más del 50% de los concesionarios de vehículos de Alemania).

A continuación se presenta un cuadro con el desglose del crédito a la clientela por tipo de producto a cierre de 2005. A efectos de gestión, y debido al escaso volumen de negocio, Austria se presenta incluida dentro de Alemania.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | <b>Alemania</b> | <b>% sobre</b><br><b>total Grupo</b> |
|--|-----------------|--------------------------------------|
| Financiación Automoción                    | <b>9.241,0</b>  | 30,23%                               |
| Coches Nuevos                              | 3.606,0         | 11,80%                               |
| Coches Usados                              | 5.635,0         | 18,44%                               |
| Consumo                                    | 763,0           | 2,50%                                |
| Tarjetas                                   | 77,2            | 0,25%                                |
| Financiación Directa                       | 2.063,7         | 6,75%                                |
| Hipotecas                                  | 3,6             | 0,01%                                |
| Crédito Stock                              | 1.277,1         | 4,18%                                |
| Otros                                      | 0,0             | 0,00%                                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>13.425,6</b> | <b>43,92%</b>                        |

Santander Consumer Bank AG tiene en Austria una sucursal, que sirve como base para el desarrollo del negocio al consumo en este país, junto a una pequeña compañía, CC Leasing Austria. Las cifras no son significativas, y se centra en dos tipos de negocios: el directo y la financiación de bienes de consumo duraderos. El principal canal de ventas es el marketing directo a través del envío regular de correspondencia y la visita personal a clientes. Adicionalmente se está desarrollando la operativa de préstamos por internet.

La cifra de inversión crediticia al cierre del ejercicio 2005 se situó en 13.425,6 millones de euros, lo que representa un 43,9% del total del Grupo. El principal segmento de la actividad crediticia en Alemania es la financiación de automoción, que supone dos tercios de su actividad. Cabe destacar el peso de la financiación de vehículo usado sobre el nuevo.

Como en ejercicios anteriores, se sigue registrando importantes incrementos en los productos de pasivo de clientes. Los depósitos de clientes alcanzaron al cierre de 2005 la cifra de 11.452,1 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 38,4% frente a los 8.275,1 millones de euros del ejercicio anterior.

## ITALIA

El Grupo opera en Italia a través la entidad bancaria Finconsumo Banca S.p.A. (que ha cambiado su nombre a Santander Consumer Bank S.p.A. en 2006). Es el tercer país por volumen dentro del Grupo.

La cifra de crédito a la clientela alcanzó al cierre de 2005 el importe de 3.819,2 millones de euros, lo que supone un peso relativo del 12,50% dentro del Grupo.

A continuación se presenta un cuadro con el desglose del crédito a la clientela por tipo de producto a cierre de 2005.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | <b>Italia</b>   | <b>% sobre total</b><br><b>Grupo</b> |
|--|-----------------|--------------------------------------|
| Financiación Automoción                    | 3.033,3         | 9,92%                                |
| Coches Nuevos                              | 2.661,8         | 8,71%                                |
| Coches Usados                              | 371,5           | 1,22%                                |
| Consumo                                    | 238,9           | 0,78%                                |
| Tarjetas                                   | 142,7           | 0,47%                                |
| Financiación Directa                       | 333,3           | 1,09%                                |
| Hipotecas                                  | 0,0             | 0,00%                                |
| Crédito Stock                              | 5,0             | 0,02%                                |
| Otros                                      | 66,0            | 0,22%                                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>3.819,27</b> | <b>12,50%</b>                        |

Entre las diferentes categorías de productos, destaca la financiación de automoción, actividad que supone el 79,4% del total de su actividad crediticia. El volumen de financiación en el sector de automoción dentro del ejercicio 2004 alcanzó la cifra de 3.033,3 millones de euros, basado básicamente en financiación de vehículo nuevo.

La actividad se desarrolla a través de 52 sucursales y más de 12.000 dealers o intermediarios.

En relación a depósitos de clientes, Italia aporta al Grupo un 3,11% de los mismos con una cifra a cierre de 2005 de 494,7 millones de euros.

#### ESCANDINAVIA (NORUEGA Y SUECIA)

El Grupo entra en Escandinavia en 2004, con la compra de la entidad noruega Elcon Finans AS, dedicada a la financiación de vehículos en Noruega y Suecia. En mayo de 2005 el Grupo adquiere Bankia Bank como parte de la estrategia de fortalecer su presencia en Escandinavia, sumando a la actividad de financiación de automoción ya existente dos nuevos productos necesarios para su expansión: tarjetas de crédito y depósitos de clientes. Posteriormente se fusionaron ambas entidades bajo el nuevo nombre de Santander Consumer Bank AS.

La cifra de Créditos de Clientes al cierre del ejercicio 2005 fue de 2.557,8 millones de euros, lo que representa un 8,37% del total del Grupo. A continuación se presenta un cuadro con el desglose del crédito a la clientela por tipo de producto a cierre de 2005.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | <b>Noruega</b> | <b>Suecia</b> | <b>% sobre</b><br><b>total Grupo</b> |
|--|----------------|---------------|--------------------------------------|
| Financiación Automoción                    | 1.963,6        | 423,6         | 7,81%                                |
| Coches Nuevos                              | 1.096,1        | 228,4         | 4,33%                                |
| Coches Usados                              | 867,5          | 195,2         | 3,48%                                |
| Consumo                                    | 0,0            | 0,0           | 0,00%                                |
| Tarjetas                                   | 95,9           | 0,0           | 0,31%                                |
| Financiación Directa                       | 0,0            | 0,0           | 0,00%                                |
| Hipotecas                                  | 0,0            | 0,0           | 0,00%                                |
| Crédito Stock                              | 0,0            | 0,0           | 0,00%                                |
| Otros                                      | 70,2           | 4,5           | 0,24%                                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>2.129,7</b> | <b>428,1</b>  | <b>8,37%</b>                         |



La financiación de automoción supone más del 90% del total del negocio. En tarjetas, se cuenta con una cartera de préstamos revolving por un valor neto de 95,9 millones de euros. El volumen de depósitos de clientes ascendió al cierre de 2005 a 76,0 millones de euros.

Las actividades del Grupo en Escandinavia se desarrollan a través de 14 sucursales en Noruega y una en Suecia, y de 700 dealers en cada país.

#### RESTO DE EUROPA

Los países de menor tamaño se han agrupado a efectos de presentación de datos en Resto de Europa y comprende Holanda, Polonia, República Checa, Hungría y Reino Unido. Los créditos a clientes agregados alcanzaron al cierre de 2005 la cifra de 1.555,7 millones de euros, lo que representa un 5,09% del total del Grupo.

A continuación se presenta un cuadro con el desglose del crédito a la clientela por tipo de producto y país a cierre de 2005.

| <b>Crédito Clientela</b><br>(millones EUR) | <b>Polonia</b> | <b>Holanda</b> | <b>Chequia</b> | <b>Hungría</b> | <b>Reino Unido</b> | <b>% sobre total Grupo</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------------------|
| Financiación Automoción                    | 593,5          | 161,8          | 176,5          | 72,9           | 57,4               | 3,47%                      |
| Coches Nuevos                              | 317,2          | 104,4          | 23,2           | 25,6           | 16,3               | 1,59%                      |
| Conches Usados                             | 276,3          | 57,4           | 153,3          | 47,3           | 41,1               | 1,88%                      |
| Consumo                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0                | 0,00%                      |
| Tarjetas                                   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0                | 0,00%                      |
| Financiación Directa                       | 1,4            | 0,0            | 13,2           | 6,3            | 0,0                | 0,07%                      |
| Hipotecas                                  | 295,3          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0                | 0,97%                      |
| Crédito Stock                              | 21,8           | 155,6          | 0,0            | 0,0            | 0,0                | 0,58%                      |
| Otros                                      | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0                | 0,00%                      |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>912,0</b>   | <b>317,4</b>   | <b>189,7</b>   | <b>79,2</b>    | <b>57,4</b>        | <b>5,09%</b>               |

Dentro de esta área, el país con más peso dentro del Grupo es Polonia con un 3,0% del total de créditos y con una cifra a cierre de 2005 de 912,0 millones de euros. El inicio de actividades comenzó en 2003 a través de una filial de CC Bank, CC Bank Poland, especializándose en financiación de automóviles y stock de concesionarios. En 2004, el Grupo adquiere la financiera PTF (Polskie Towarzystwo Finansowe), también dedicada a la financiación de vehículos a través de concesionarios de coches. Posteriormente se fusionaron ambas entidades creando PTF Bank S.A., que ha cambiado de nombre durante 2006 por el de Santander Consumer Bank Spólka Akcyjna.

Su actividad se centra en dos negocios, financiación de automoción, con una cifra de créditos de 637,1 millones de euros a cierre de 2005, y créditos hipotecarios, con 295,8 millones de euros. La distribución de los productos se realiza a través de 47 sucursales y 1.000 dealers.

La entrada del grupo en Holanda se produce a finales de 2004, con la compra de la sociedad Abfin BV, especializada de financiación de vehículos. A cierre de 2005, los créditos a la clientela se situaban en 317,4 millones de euros, de los cuales una mitad corresponde a la financiación de concesionarios y la otra a financiación de vehículos a particulares. Cuenta con una sucursal y distribuye sus productos a través de 300 concesionarios.

En la República Checa se opera a través de la sociedad CCB Finance a.s. Su negocio principal es la financiación de coches usados, basando su estrategia en la cooperación con los principales concesionarios de automóviles usados y de marca del país. Como segunda línea de productos, en una etapa incipiente, figuran los préstamos directos al consumo.

En Hungría, el Grupo opera a través de la compañía CC Credit R.t. cuya actividad principal es la financiación de vehículos.

En el Reino Unido, el Grupo entra en el negocio de financiación al consumo en julio de 2005 con la constitución de la entidad financiera Santander Consumer Finance (U.K.) plc., junto con el banco

británico del Grupo Santander Abbey National plc. La nueva sociedad se dedica exclusivamente a la financiación de automóviles, tanto nuevos como usados, y presentó a cierre de 2005 unas cifras de 57,4 millones de euros en créditos a la clientela.

#### 5.1.4. Base para cualquier declaración en el documento de registro hecha por el emisor relativa a su competitividad

No aplica.

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1. Breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo

Santander Consumer Finance, S.A. es cabecera de un grupo financiero al que da nombre. Dicho grupo está formado por las distintas unidades de Financiación al Consumo del Grupo Santander en Europa.

El crecimiento experimentado por el Grupo en los últimos años ha hecho que el Banco también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo los resultados del Banco cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo.

A continuación se recoge detalle de las principales sociedades dependientes que conforman el perímetro de consolidación del Grupo Santander Consumer al 31 de diciembre de 2005, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posee, directa e indirectamente. Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control. Esta capacidad se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas. Se incluyen también los casos en que, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, existen acuerdos con los accionistas de estas sociedades por los que se otorga dicho control al Banco. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

| Entidad   | Domicilio | Actividad    | Porcentaje de Participación |           |         |
|---|-----------|--------------|-----------------------------|-----------|---------|
|   |           |              | Directa                     | Indirecta | Total   |
| Santander Consumer, E.F.C., S.A.                | España    | Financiación | 99,99%                      | 0,01%     | 100,00% |
| Openbank Santander Consumer, S.A.               | España    | Banco        | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| HBF Auto-Renting, S.A.                          | España    | Renting      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Hispamer Renting, S.A.                          | España    | Renting      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Santana Credit, E.F.C., S.A.                    | España    | Financiación | 50,00%                      | 0,00%     | 100,00% |
| Santander Consumer, Correduría de Seguros, S.A. | España    | Seguros      | 99,99%                      | 0,01%     | 100,00% |
| Andaluza de Inversiones, S.A.                   | España    | Inversión    | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.       | Portugal  | Renting      | 0,02%                       | 99,98%    | 100,00% |
| CC Bank AG                                      | Alemania  | Banco        | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Santander Consumer Finance Germany GmbH         | Alemania  | Soc.cartera  | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC Holding GmbH, Mönchengladbach                | Alemania  | Holding      | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| CC Leasing GmbH                                 | Alemania  | Leasing      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC ITS GmbH                                     | Alemania  | Servicios    | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC Debit GmbH                                   | Alemania  | Seguros      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC Autobörse AG                                 | Alemania  | Internet     | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC Leasing Austria GmbH                         | Austria   | Leasing      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Finconsumo Banca Spa                            | Italia    | Financiación | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| Fc Factor S.r.l.                                | Italia    | Financiación | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Santander Consumer Bank, A.S.                   | Noruega   | Financiación | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| PTF Bank, S.A.                                  | Polonia   | Banco        | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.             | Polonia   | Financiación | 100,00%                     | 0,00%     | 100,00% |
| AKB Marketing Service Spolka Z.o.o.             | Polonia   | Marketing    | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| ABFIN B.V.                                      | Holanda   | Financiación | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CC Credit Rt                                    | Hungría   | Financiación | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| CCB Finance, a.s.                               | R.Checa   | Leasing      | 0,00%                       | 100,00%   | 100,00% |
| Santander Consumer (UK) plc                     | R. Unido  | Servicios    | 50,10%                      | 0,00%     | 50,10%  |

## **6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo, y explicación de esa dependencia**

Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del cien por cien de su capital social. Su entidad matriz, Banco Santander Central Hispano, S.A., es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su máximo accionista, siendo titular directo del 63,19% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen igualmente a sociedades integradas en el Grupo Santander, Holneth B.V. (25,00%) y Fomento de Inversiones, S.A. (11,81%).

Dentro de las Areas Globales de Negocio en que se divide el Grupo Santander, Santander Consumer se enmarca en el área de Banca Comercial Europa, que contiene las actividades bancarias desarrolladas por las diferentes redes y unidades comerciales especializadas en Europa, y está formada por cuatro unidades: Banca Comercial Santander Central Hispano, Banesto, Portugal y Santander Consumer, como así figura en el Informe Anual 2005 del Grupo Santander.

## **7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.**

### **7.1 Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados**

Desde finales de 2005, no ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Santander Consumer.

### **7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio**

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas del Grupo para el ejercicio 2006, salvo los ya conocidos relativos a los bajos tipos de interés que continúan presionando los márgenes y el incremento de la competencia por parte de las entidades financieras hacia el segmento de la financiación al consumo.

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

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

## **9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN**

### **9.1. Composición de los órganos administrativo, de gestión y supervisión**

La representación de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto, de conformidad con sus estatutos sociales, por un número de miembros no inferior a cinco ni superior a doce, los cuales serán nombrados por la Junta General de Accionistas por un plazo de un año, y podrán ser reelegidos cuantas veces se desee, por períodos de igual duración. Para ser Consejero no es preciso ser accionista de la Sociedad, salvo en el caso en el que las vacantes del Consejo se produzcan en el intervalo que medie entre Juntas Generales, que se cubrirán por el propio Consejo, por cooptación entre los accionistas.

El Consejo de Administración de Santander Consumer Finance, S.A. está formado, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, por nueve miembros, excluido su Secretario no Consejero, siendo su composición la siguiente:

| <i>Consejo de Administración de<br/>SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.</i> |                                   | <i>Fecha de<br/>nombramiento</i> | <i>Fecha primer<br/>nombramiento</i> |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Presidente   | D. Antonio Escámez Torres         | 17.06.2005                       | 10.06.1999                           |
| Vicepresidente   | D. Juan Rodríguez Inciarte        | 17.06.2005                       | 30.06.2003                           |
| Consejero  | D. Pedro Guijarro Zubizarreta     | 17.06.2005                       | 26.03.1999                           |
| Consejero  | D. José Antonio Alvarez Alvarez   | 17.06.2005                       | 30.06.2003                           |
| Consejero  | Andaluza de Inversiones, S.A. (1) | 17.06.2005                       | 30.09.1999                           |
| Consejero  | D. José María Espí Martínez       | 17.06.2005                       | 28.03.2000                           |
| Consejero  | D. José Manuel Varela Uña         | 17.06.2005                       | 30.06.2003                           |
| Consejero  | D. Luis Valero Artola             | 17.06.2005                       | 21.03.1997                           |
| Consejero  | D. Antonio Zoido Martínez         | 17.06.2005                       | 01.08.1995                           |
| Secretario no Consejero  | D. Fernando García Solé           | 22.07.1999                       | 22.07.1999                           |

(1) Sociedad representada por D. José María Pacheco Guardiola.

El Consejo de Administración representa a la Sociedad con las más amplias facultades para la gestión, administración y gobierno en todos los asuntos relativos al giro y tráfico de la empresa, pudiendo deliberar, resolver y obrar con entera libertad en todo aquello que por la Ley o los Estatutos de la Sociedad no esté reservado a la Junta General de Accionistas. Será competente para adoptar acuerdos en todas las materias que no hayan sido privativamente conferidas a la Junta General por la Ley y puede realizar todo tipo de actos de dominio, administración y gravamen.

El Consejo de Administración se reunirá como mínimo una vez cada tres meses y, además, siempre que lo convoque su Presidente, el que haga sus veces, o lo soliciten al menos cinco Consejeros. Para que el Consejo quede válidamente constituido será necesaria la asistencia, directa o por representación, de la mitad más uno de sus componentes. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros presentes o representados en la sesión, salvo que la legislación aplicable exija una mayoría superior. El Presidente del Consejo tendrá voto de calidad para decidir los empates.

El cargo de Consejero será compatible con cualquier otra función en el seno de la Sociedad o en el propio Consejo, por la que podrá recibir una remuneración; asimismo el Consejero de que se trate podrá ostentar cualquier otra denominación que se señale, descriptiva de sus funciones en la Sociedad o en el seno del propio Consejo de Administración.

El máximo órgano de dirección del Grupo es la Comisión Ejecutiva, que tiene delegadas todas las facultades del Consejo salvo las indelegables. La Comisión Ejecutiva está formada por D. Antonio Escámez Torres, como Presidente, D. Juan Rodríguez Inciarte, como Vicepresidente, y D. Pedro Guijarro Zubizarreta, D. José Manuel Varela Uña y D. José María Espí Martínez, como vocales, actuando como Secretario de la misma, D. Fernando García Solé.

La estructura organizativa del Grupo Santander Consumer, bajo la Dirección de D. Juan Rodríguez Inciarte, y que constituye el Comité Ejecutivo, es la siguiente:

- Área de negocio I: Alemania, Italia, Escandinavia, Austria y Holanda, a cargo de D. José Manuel Varela, quien también es responsable de las unidades de Desarrollo Corporativo y el nuevo Negocio de Seguros.
- Área de negocio II: España, Portugal y Reino Unido, a cargo de D. Pedro Guijarro.
- Área de negocio III: Polonia, Chequia y Hungría, a cargo de Juan Manuel San Román.
- Área de negocio IV: Gestión Financiera y Pasivo Minorista, a cargo de D. Federico Ysart Alvarez de Toledo.
- Bajo la dirección del COO (Chief Operating Officer), D. Javier San Félix, se encuentran las unidades de Control de Gestión e Intervención, Riesgos, Operaciones y Tecnología, Asuntos Legales y Calidad, Organización y Recursos Humanos.
- Área de Análisis de Inversiones estratégicas y Secretaría Técnica, a cargo de D. José Luis Fernández Castañeda Peña.

En relación al Comité de Auditoría, de conformidad con la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, que añade una disposición adicional decimoctava a la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de

Valores, referente a los comités de auditoría de las entidades emisoras, la Junta General de Accionistas de Santander Consumer Finance, S.A., así como su Consejo de Administración, en sus reuniones de fecha 25 de marzo de 2004, adoptaron el acuerdo de nombrar como Comité de Auditoría el de su accionista único (directa e indirectamente), Banco Santander Central Hispano, S.A.. Esta entidad ha aceptado dicho nombramiento.

## **9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión**

Según la información de que dispone el Emisor, ninguna de las personas mencionadas en el apartado precedente tienen conflicto de interés alguno entre sus deberes con el Emisor y sus intereses privados de cualquier otro tipo.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ostenta cargos en otros Consejos de Sociedades ni otras funciones significativas fuera del Grupo Santander, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social, excepto D. Antonio Zoido Martínez, que es Presidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid, Presidente de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A., Vicepresidente del Consejo de MEFF-AIAF-SENAF Holding de Mercados Financieros Derivados, S.A. y Consejero de Sociedad de Bolsas, S.A.

No existen participaciones de ningún tipo de los miembros del Consejo de Administración ni de los directivos en el accionariado de la sociedad: los únicos accionistas son Banco Santander Central Hispano, S.A., Holneth B.V. y Fomento e Inversiones, S.A.

Al cierre del ejercicio 2005, el Grupo tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 493 mil euros a tipos de interés de mercado.

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Como queda reseñado en otros apartados, Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del cien por cien de su capital social. La entidad matriz del Grupo Santander, Banco Santander Central Hispano, S.A., es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su máximo accionista, siendo titular directo del 63,19% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen igualmente a sociedades integradas en el Grupo Santander, Holneth B.V. (25,00%) y Fomento de Inversiones, S.A. (11,81%).

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS**

### **11.1. Información financiera histórica**

El 1 de enero de 2005 han entrado en vigor en España las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, bajo cuyos criterios se han elaborado las cuentas del ejercicio 2005, y se han reexpresado las de 2004, con el fin de permitir una adecuada comparación. Por esta razón, sólo se presenta información consolidada comparada referida a los dos últimos ejercicios, al no ser comparable la de ejercicios precedentes.

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros consolidados (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y Estado de Cash-Flow) del Grupo Santander Consumer correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2004 y 2005. La información presentada se encuentra adaptada a la Circular de Banco de España 4/2004 y ha sido extraída de las Cuentas Anuales. Los datos figuran en miles de euros.

El balance consolidado del ejercicio 2005 alcanza la cifra de 35.129.238 miles de euros, con un crecimiento con respecto al ejercicio anterior del 24,15%. Este aumento está basado en el crecimiento de Crédito a la Clientela (partida que representa el 86,30% sobre el total de activos), con una cifra neta de

30.315.591 miles de euros, que ha experimentado un aumento del 26,72% con respecto al ejercicio anterior.

Desde el punto de vista del pasivo, cabe destacar el incremento producido durante el ejercicio 2005 en Depósitos a la Clientela (que representa el 48,98% del total del pasivo) con un crecimiento del 34,69% sobre el ejercicio anterior. Igualmente cabe destacar el incremento experimentado en la financiación proveniente de débitos representados en valores negociables, que ha crecido un 21,18%, hasta situarse en 5.734.093 miles de euros. Desde el lado del patrimonio neto, hay que señalar el incremento en el capital emitido, que ha pasado de 173.211 miles de euros en 2004 a 996.213 miles de euros en 2005.

En la comparativa interanual de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de Santander Consumer, el Margen de Intermediación se ha situado en 2005 en 1.167.225 miles de euros, con un incremento del 33,66% respecto al ejercicio anterior. El Margen Ordinario alcanzó la cifra de 1.556.588 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 26,01% con respecto al ejercicio anterior, mientras que el Margen de Explotación cerró el ejercicio con 1.021.335 miles de euros, con un incremento del 29,72% con respecto al ejercicio anterior.

El Resultado antes de Impuestos se ha situado en 2005 en 644.866 miles de euros frente a 459.332 miles de euros del año anterior y un crecimiento del 40,39%, y el Resultado del Ejercicio ascendió a 430.586 miles de euros frente a 292.324 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supuso un incremento del 47,30%.

A continuación de los estados económico-financieros del Grupo, se presentan distintos cuadros y comparativas de las partidas que los componen así como comentarios sobre su evolución.

a) Balances de Situación Consolidados del Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de euros).

| <b>ACTIVO</b>   | <b>2005</b>       | <b>2004</b>       | <b>Variación<br/>2005/2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales  | 626.970           | 366.495           | 71,07%                         |
| Cartera de Negociación  | 24.003            | 250.169           | -90,41%                        |
| Otros instrumentos de capital   | 291               | 226.602           | -99,87%                        |
| Derivados de negociación  | 23.712            | 23.567            | 0,62%                          |
| Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias | -                 | -                 | -                              |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta                                   | 117               | -                 | -                              |
| Otros instrumentos de capital   | 117               | -                 | -                              |
| Inversiones Crediticias   | 32.254.114        | 25.643.106        | 25,78%                         |
| Depósitos en entidades de crédito   | 1.773.526         | 1.655.612         | 7,12%                          |
| Crédito a la clientela  | 30.315.591        | 23.922.740        | 26,72%                         |
| Valores representativos de deuda  | 151.199           | 63.176            | 139,33%                        |
| Otros activos financieros   | 13.798            | 1.578             | 774,40%                        |
| Cartera de Inversión a Vencimiento  | -                 | -                 | -                              |
| Ajustes a Activos Financieros por Macro-Coberturas                              | -                 | -                 | -                              |
| Derivados de Cobertura  | 15.898            | 6.905             | 130,24%                        |
| Activos No Corrientes en Venta  | 5.108             | 10.154            | -49,69%                        |
| Activo material   | 5.108             | 10.154            | -49,69%                        |
| Participaciones   | 117.977           | 88.484            | 33,33%                         |
| Entidades asociadas   | 117.977           | 88.484            | 33,33%                         |
| Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones                                     | 38.611            | 42.167            | -8,43%                         |
| Activos por Reaseguros  | -                 | -                 | -                              |
| Activo Material   | 351.236           | 346.458           | 1,38%                          |
| De uso propio   | 117.063           | 100.921           | 15,99%                         |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo                                | 234.173           | 245.537           | -4,63%                         |
| Activo Intangible   | 1.276.349         | 1.225.864         | 4,12%                          |
| Fondo de comercio   | 1.139.556         | 1.110.246         | 2,64%                          |
| Otros activos intangibles   | 136.793           | 115.618           | 18,31%                         |
| Activos Fiscales  | 225.656           | 156.732           | 43,98%                         |
| Corrientes  | 81.671            | 59.738            | 36,72%                         |
| Diferidos   | 143.985           | 96.994            | 48,45%                         |
| Periodificaciones   | 92.001            | 87.181            | 5,53%                          |
| Otros Activos   | 101.198           | 71.704            | 41,13%                         |
| Existencias   | 16.207            | 3.849             | 321,07%                        |
| Resto   | 84.991            | 67.855            | 25,25%                         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>35.129.238</b> | <b>28.295.419</b> | <b>24,15%</b>                  |
| Riesgos contingentes  | 650.585           | 665.963           | -2,31%                         |
| Garantías Financieras   | 650.585           | 637.012           | 2,13%                          |
| Activos afectos a otras obligaciones de terceros                                | -                 | 28.951            | -100,00%                       |
| Compromisos contingentes  | 6.584.046         | 5.541.453         | 18,81%                         |
| Disponibles por terceros  | 6.584.046         | 5.541.453         | 18,81%                         |

| PASIVO  | 2005              | 2004              | Variación<br>2005/2004 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|
| Cartera de Negociación  | 44.339            | 18.761            | 136,34%                |
| Derivados de negociación  | 44.339            | 18.761            | 136,34%                |
| Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias | -                 | -                 | -                      |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto            | -                 | -                 | -                      |
| Pasivos Financieros a Coste Amortizado  | 31.399.200        | 25.761.493        | 21,88%                 |
| Depósitos de entidades de crédito   | 9.312.030         | 8.488.174         | 9,71%                  |
| Depósitos de la clientela   | 15.884.155        | 11.792.971        | 34,69%                 |
| Débitos representados por valores negociables                                   | 5.734.093         | 4.732.055         | 21,18%                 |
| Pasivos subordinados  | 287.901           | 331.384           | -13,12%                |
| Otros pasivos financieros   | 181.021           | 416.909           | -56,58%                |
| Ajuste a Pasivos Financieros por Macro-Cobertura                                | -                 | -                 | -                      |
| Derivados de Cobertura  | 22.422            | 31.826            | -29,55%                |
| Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta                            | -                 | -                 | -                      |
| Pasivos por Contratos de Seguros  | -                 | -                 | -                      |
| Provisiones   | 249.354           | 249.924           | -0,23%                 |
| Fondos de pensiones y obligaciones similares                                    | 174.380           | 164.173           | 6,22%                  |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 801               | 1.657             | -51,66%                |
| Otras provisiones   | 74.173            | 84.094            | -11,80%                |
| Pasivos Fiscales  | 182.401           | 9.704             | 1779,65%               |
| Corrientes  | 74.993            | 51                | 146945,10%             |
| Diferidos   | 107.408           | 9.653             | 1012,69%               |
| Periodificaciones   | 246.516           | 199.115           | 23,81%                 |
| Otros Pasivos   | 285.357           | 207.022           | 37,84%                 |
| Resto   | 285.357           | 207.022           | 37,84%                 |
| Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero                                     | -                 | -                 | -                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>32.429.589</b> | <b>26.477.845</b> | <b>22,48%</b>          |
| Intereses Minoritarios  | 6.254             | 4.777             | 30,92%                 |
| Ajustes por Valoración  | 42.052            | 13.413            | 213,52%                |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 76                | -                 | -                      |
| Coberturas de los flujos de efectivo  | 2.451             | (3.015)           | -181,29%               |
| Diferencias de cambio   | 39.525            | 16.428            | 140,60%                |
| Fondos Propios  | 2.651.343         | 1.799.384         | 47,35%                 |
| Capital emitido   | 996.213           | 173.211           | 475,14%                |
| Prima de emisión  | 1.139.990         | 1.139.990         | 0,00%                  |
| Reservas  | 282.448           | 474.881           | -40,52%                |
| Reservas acumuladas   | 250.962           | 456.282           | -45,52%                |
| De entidades valoradas por el método de participación                           | 31.486            | 18.599            | 69,29%                 |
| Entidades asociadas   | 31.486            | 18.599            | -                      |
| Menos: Valores propios  | -                 | -                 | -                      |
| Resultado atribuido al Grupo  | 433.039           | 291.326           | 48,64%                 |
| Menos: Dividendos y retribuciones   | (200.347)         | (280.024)         | -28,45%                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>2.699.649</b>  | <b>1.817.574</b>  | <b>48,53%</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>35.129.238</b> | <b>28.295.419</b> | <b>24,15%</b>          |



El Grupo Santander Consumer ha experimentado en los últimos años unas altas tasas de crecimiento. A ello han contribuido no sólo las distintas adquisiciones sino sobre todo los incrementos producidos en la evolución de su negocio. El Balance Consolidado ha pasado de 28.295.419 miles de euros al cierre de 2004 a 35.129.238 miles de euros en 2005, lo que supone un crecimiento interanual del 24,15%.

A 31 de diciembre de 2005, la gran mayoría del balance consolidado está denominada en euros. Los saldos denominados en moneda extranjera representan el 12,10% de los activos totales consolidados (4.251 millones de euros de contravalor) y el 9,34% del total del pasivo del balance consolidado (3.028 millones de euros de contravalor). Se corresponden con saldos de los balances de las sociedades dependientes radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria (Noruega, Polonia, República Checa y Hungría).

A continuación se muestra un cuadro con la evolución de las posiciones con Entidades de Crédito, tanto activas como pasivas, mantenidas por el Grupo:

| (Miles de euros)                          | 2005               | 2004               | 2005/04       |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Posición Neta en Euros</b>             | (4.713.516)        | (4.223.874)        | 11,59%        |
| + Depósitos en Entidades de Crédito       | 1.733.094          | 1.516.403          | 14,29%        |
| (-) Depósitos de Entidades de Crédito     | 6.446.610          | 5.740.277          | 12,30%        |
| <b>Posición Neta en Moneda Extranjera</b> | (2.824.988)        | (2.608.688)        | 8,29%         |
| + Depósitos en Entidades de Crédito       | 40.432             | 139.209            | -70,96%       |
| (-) Depósitos de Entidades de Crédito     | 2.865.420          | 2.747.897          | 4,28%         |
| <b>POSICIÓN NETA ENTIDADES CRÉDITO</b>    | <b>(7.538.504)</b> | <b>(6.832.562)</b> | <b>10,33%</b> |

Los depósitos en entidades de crédito han crecido un 7,12% con respecto al ejercicio anterior. Se corresponden en su mayoría con sociedades participadas por Santander Consumer que no consolidan y sociedades del Grupo Santander. El tipo de interés medio al cierre de 2005 del 2,21%, con plazo de vencimiento a muy corto plazo (el 78% del total es inferior a un mes).

Los depósitos de entidades de crédito han crecido un 9,71%, siendo el tipo de interés medio al cierre de 2005 del 3,11%, con plazo de vencimiento a medio plazo (el 29,2% del total tiene un vencimiento entre 3 y 12 meses, y el 32,5% entre 1 y 5 años). La cifra de préstamos y créditos concedidos por entidades de crédito del Grupo Santander es de 3.322.019 miles de euros.

El Crédito a la clientela en términos brutos ascendió al cierre del ejercicio 2005 a 31.230.086 miles de euros, con un crecimiento interanual del 26,86%, situándose la inversión crediticia neta en 30.315.591 miles de euros, lo que representa un incremento del 26,72%, siendo la cifra de pérdidas por deterioro de 914.495 miles de euros.

Por modalidad del crédito, el 72,9% del total se corresponde con Otros deudores a plazo; por sector de actividad, el 80,5% se clasifican como Particulares; por área geográfica del acreditado, el 46,8% pertenecen a Alemania; por modalidad del tipo de interés, el 76,6% son operaciones a tipo de interés fijo; y por moneda, el 87,5% está denominado en euros.

El tipo de interés medio del crédito a la clientela es al cierre de 2005 el 7,26%, con plazos de vencimiento a medio/largo plazo (el 52,7% del total tiene un vencimiento entre 1 y 5 años).

Los activos dudosos ascienden a 727.589 miles de euros con una tasa de morosidad, entendida como el cociente entre los activos dudosos y la inversión crediticia bruta, del 2,33%, lo que supone prácticamente el mantenimiento del ratio del ejercicio anterior que fue del 2,23%. La cobertura de fondos de insolvencia sobre activos morosos alcanza el 125,59% .

En relación a los activos titulizados, el epígrafe de crédito a la clientela incluye, entre otros, aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante titulización sobre los cuales se mantiene, aunque sea parcialmente, riesgo, razón por la cual y de acuerdo con la normativa contable que es de aplicación, no pueden ser dados de baja del balance. Al cierre de 2005 el total de activos titulizados fue de 4.284.298 miles de euros, frente a 3.485.867 miles de euros del ejercicio anterior, con un crecimiento del 22,90%.

De estos, el importe mantenido en balance es de 2.386.817 miles de euros y el importe dado de baja es de 1.897.481 miles de euros (frente a 1.175.591 y 2.310.276 miles de euros, respectivamente, del ejercicio anterior).

A continuación se presenta un cuadro del desglose del Fondo de Comercio del epígrafe de Activo intangible, en función de las sociedades que lo originan. El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable.

| (Miles de euros)                       | 2005             | 2004             | 2005/04      |
|--|------------------|------------------|--------------|
| CC Holding                             | 794.291          | 794.291          | 0,00%        |
| Finconsumo Banca                       | 199.053          | 199.053          | 0,00%        |
| Santander Consumer Bank A.S. (Noruega) | 120.182          | 92.565           | 29,84%       |
| Otras sociedades                       | 26.030           | 24.337           | 6,96%        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1.139.556</b> | <b>1.110.246</b> | <b>2,64%</b> |

Los depósitos de la clientela se han situado al cierre de 2005 en 15.884.155 miles de euros, lo que supone un incremento del 34,69% con respecto al año anterior. Como se recoge en el apartado 5 del presente documento, son fundamentalmente dos las sociedades del Grupo que incluyen entre sus actividades la de obtención de recursos del público: Openbank en España y CC-Bank AG en Alemania. Por su naturaleza, el 65,2% del total son cuentas a la vista; por área geográfica, el 72,10% provienen de Alemania; y por moneda, el 99,48% están denominados en euros.

Los débitos representados por Valores Negociables alcanzaron al cierre de 2005 la cifra de 5.734.093 miles de euros, con un crecimiento del 21,18% con respecto al ejercicio anterior. La parte más importante se corresponde con pagarés emitidos por el Banco y admitidos a negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija (4.731.135 miles de euros). El resto son bonos y obligaciones emitidos por Finconsumo (996.430 miles de euros) y CC Bank (6.109 miles de euros).

Por lo que respecta a Recursos Propios, el detalle de los mismos y su evolución se recogen en el apartado 11.7 del presente Documento de Registro. El capital suscrito que figura en el balance consolidado se corresponde exclusivamente con el capital social de la entidad matriz, Santander Consumer Finance, S.A., situándose al cierre de 2005 en 996.213 miles de euros, frente a 173.211 miles de euros del ejercicio anterior.

b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de euros)

| (Debe) Haber  | 2005             | 2004             | Variación<br>2004/2005 |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| Intereses y Rendimientos Asimilados                                 | 1.961.006        | 1.492.831        | 31,36%                 |
| Intereses y Cargas Asimiladas                                       | (795.267)        | (621.295)        | 28,00%                 |
| Otros   | (795.267)        | (621.295)        | 28,00%                 |
| Rendimiento de Instrumentos de Capital                              | 1.486            | 1.770            | -16,05%                |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                                     | <b>1.167.225</b> | <b>873.306</b>   | <b>33,66%</b>          |
| Resultados en Entidades valoradas por el Método de la Participación | 23.290           | 12.860           | 81,10%                 |
| Entidades Asociadas   | 23.290           | 12.860           | 81,10%                 |
| Comisiones Percibidas   | 429.549          | 425.491          | 0,95%                  |
| Comisiones Pagadas  | (113.113)        | (94.249)         | 20,02%                 |
| Actividad de Seguros  | -                | -                | -                      |
| Resultados por Operaciones Financieras (neto)                       | 39.293           | 18.438           | 113,11%                |
| Cartera de negociación  | (659)            | (3.706)          | -82,22%                |
| Activos financieros disponibles para la venta                       | 96               | -                | -                      |
| Inversiones crediticias   | 22.318           | -                | -                      |
| Otros   | 17.538           | 22.144           | -20,80%                |
| Diferencias de Cambio (Neto)  | 10.344           | (508)            | -2136,22%              |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>1.556.588</b> | <b>1.235.338</b> | <b>26,01%</b>          |
| Ventas e Ingresos por Prestaciones de Servicios no Financieros      | 18.689           | 10.743           | 73,96%                 |
| Coste de Ventas   | (17.246)         | (9.621)          | 79,25%                 |
| Otros Productos de Explotación                                      | 103.803          | 103.114          | 0,67%                  |
| Gastos de Personal  | (239.403)        | (211.485)        | 13,20%                 |
| Otros Gastos Generales de Administración                            | (283.168)        | (234.667)        | 20,67%                 |
| Amortización  | (106.538)        | (93.921)         | 13,43%                 |
| Activo material   | (75.151)         | (73.336)         | 2,47%                  |
| Activo inmaterial   | (31.387)         | (20.585)         | 52,48%                 |
| Otras Cargas de Explotación   | (11.390)         | (12.152)         | -6,27%                 |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>1.021.335</b> | <b>787.349</b>   | <b>29,72%</b>          |
| Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)                            | (382.448)        | (321.306)        | 19,03%                 |
| Inversiones crediticias   | (362.173)        | (317.338)        | 14,13%                 |
| Activos no corrientes en venta                                      | (2.480)          | -                | -                      |
| Participaciones   | -                | (19)             | -100,00%               |
| Activo material   | (3.591)          | (3.949)          | -9,07%                 |
| Otro activo intangible  | (6.826)          | -                | -                      |
| Resto de activos  | (7.378)          | -                | -                      |
| Dotaciones a Provisiones (neto)                                     | (4.299)          | (11.413)         | -62,33%                |
| Ingresos Financieros de Actividades No Financieras                  | 149              | 150              | -0,67%                 |
| Gastos Financieros de Actividades No Financieras                    | (1.695)          | (5.108)          | -66,82%                |
| Otras Ganancias   | 31.124           | 37.480           | -16,96%                |
| Ganancia por venta de activo material                               | 15.706           | 3.461            | 353,80%                |
| Otros conceptos   | 15.418           | 34.019           | -54,68%                |
| Otras Pérdidas  | (19.300)         | (27.820)         | -30,63%                |
| Pérdidas por venta de activo material                               | (5.036)          | (3.666)          | 37,37%                 |
| Otros conceptos   | (14.264)         | (24.154)         | -40,95%                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                 | <b>644.866</b>   | <b>459.332</b>   | <b>40,39%</b>          |
| Impuesto sobre Beneficios   | (214.280)        | (167.008)        | 28,31%                 |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>                          | <b>430.586</b>   | <b>292.324</b>   | <b>47,30%</b>          |
| Resultado de Operaciones Interrumpidas (neto)                       | -                | -                | -                      |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                          | <b>430.586</b>   | <b>292.324</b>   | <b>47,30%</b>          |
| Resultado Atribuido a la Minoría                                    | 2.453            | (998)            | -345,79%               |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>                                | <b>433.039</b>   | <b>291.326</b>   | <b>48,64%</b>          |

En el año 2005 el beneficio neto obtenido por el Grupo Santander Consumer ha ascendido a 433.039 miles de euros, lo que equivale a un incremento del 48,64% del resultado del ejercicio anterior.

El margen de intermediación ha pasado de 873.306 miles de euros en 2004 a 1.167.225 miles de euros en 2005, lo que supone un incremento del 33,66%. Esta evolución se debe a que la expansión de volúmenes se traslada en mayor medida a los ingresos de los negocios comerciales, por la mayor estabilidad de márgenes. Los intereses y rendimientos asimilados crecen a un 31,36% mientras que los intereses y cargas asimiladas lo hacen en un 28,00%.

El neto entre comisiones percibidas y pagadas aporta a la cuenta de resultados 316.436 miles de euros frente a 331.242 miles de euros del ejercicio anterior. Las comisiones cobradas y la actividad de seguros aumentan el 0,95% respecto a 2004. Por productos, destacan los aumentos de las comisiones procedentes de servicios financieros no bancarios con un 24,40% (de 206.533 a 275.849 miles de euros) cuyo concepto más destacado son las comisiones por seguros. Las comisiones pagadas a terceros crecen por su parte un 20,02%.

Los resultados netos por operaciones financieras se sitúan en 39.293 miles de euros, con un aumento del 113,11%. Se recogen fundamentalmente en este apartado los resultados de derivados financieros entre los que destacan los asociados a operaciones de titulización del Grupo.

El margen ordinario alcanza 1.556.588 miles de euros, un 26,01% más que en 2004.

Los costes de explotación (sin incluir amortizaciones) aumentan el 17,13%, básicamente por la incorporación del ejercicio completo en el caso de Noruega y Polonia y por ser una unidad de nueva creación en el caso del Reino Unido. De ese modo, Alemania mantiene sus gastos planos y en España crecen muy por debajo del aumento de la inversión crediticia.

La evolución de ingresos y gastos conduce a un crecimiento del margen de explotación del 29,72% sobre el año 2004.

Las pérdidas netas por deterioro de activos se sitúan en 382.448 miles de euros, correspondiendo esta cifra fundamentalmente a mayores dotaciones netas para créditos.

El resultado antes de impuestos asciende a 644.866 miles de euros con un aumento del 40,39%.

c) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de euros)

|  | <b>2005</b>    | <b>2004</b>    | <b>Variación<br/>2004/2005</b> |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|
| <b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> | <b>28.639</b>  | <b>15.675</b>  | <b>82,70%</b>                  |
| Activos financieros disponibles para la venta                  | 76             | -              | -                              |
| Ganancias / Pérdidas por valoración                            | 117            | -              | -                              |
| Impuesto sobre beneficios                                      | (41)           | -              | -                              |
| Coberturas de los flujos de efectivo                           | 5.466          | (753)          | -825,90%                       |
| Ganancias / Pérdidas por valoración                            | 8.409          | (1.158)        | -826,17%                       |
| Impuesto sobre beneficios                                      | (2.943)        | 405            | -826,67%                       |
| Diferencias de cambio  | 23.097         | 16.428         | 40,60%                         |
| Ganancias / Pérdidas por conversión                            | 23.097         | 16.428         | 40,60%                         |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                     | <b>430.586</b> | <b>292.324</b> | <b>47,30%</b>                  |
| Resultado consolidado publicado                                | 430.586        | 292.324        | 47,30%                         |
| <b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>                 | <b>459.225</b> | <b>307.999</b> | <b>49,10%</b>                  |
| Entidad dominante  | 461.678        | 307.001        | 50,38%                         |
| Intereses minoritarios   | (2.453)        | 998            | -345,79%                       |

d) Estados de Flujos de Efectivo Consolidados del Grupo Santander Consumer generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (cifras en miles de euros).

|   | 2005             | 2004             | Variación<br>2004/2005 |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| <b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>                    |                  |                  |                        |
| Resultado consolidado del ejercicio   | 430.586          | 292.324          | 47,30%                 |
| Ajustes al Resultado  |                  |                  |                        |
| Amortización de activos materiales  | 75.151           | 73.336           | 2,47%                  |
| Amortización de activos intangibles   | 31.387           | 20.585           | 52,48%                 |
| Pérdidas por deterioro de activos   | 382.448          | 321.306          | 19,03%                 |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | 4.299            | 11.413           | -62,33%                |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material                                   | (10.670)         | 205              | -5304,88%              |
| Resultado de entidades valoradas por método de participación (neto de dividendos) | (23.290)         | (12.860)         | 81,10%                 |
| Impuestos   | 214.280          | 167.008          | 28,31%                 |
| Otras partidas no monetarias  | (10.344)         | 508              | -2136,22%              |
| <b>Resultado ajustado</b>   | <b>1.093.847</b> | <b>873.825</b>   | <b>25,18%</b>          |
| Cartera de negociación  | (226.166)        | 213.432          | -205,97%               |
| Otros instrumentos de capital   | (226.311)        | 226.337          | -199,99%               |
| Derivados de negociación  | 145              | (12.905)         | -101,12%               |
| Activos financieros disponibles para la venta                                     | -                | -                | -                      |
| Valores representativos de deuda  | (117)            | -                | -                      |
| Otros instrumentos de capital   | 117              | -                | -                      |
| Inversiones crediticias   | 7.153.922        | 7.697.781        | -7,07%                 |
| Depósitos en entidades de crédito   | 298.655          | 156.685          | 90,61%                 |
| Crédito a la clientela  | 6.755.024        | 7.550.678        | -10,54%                |
| Valores representativos de deuda  | 88.023           | (10.284)         | -955,92%               |
| Otros activos financieros   | 12.220           | 702              | 1640,74%               |
| Otros activos de explotación  | 114.249          | (62.896)         | -281,65%               |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>                     | <b>7.042.005</b> | <b>7.848.317</b> | <b>-10,27%</b>         |
| Cartera de negociación  | 25.578           | 10.893           | 134,81%                |
| Derivados de negociación  | 25.578           | 10.893           | 134,81%                |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 5.477.410        | 7.707.820        | -28,94%                |
| Depósitos de entidades de crédito   | 834.356          | 3.537.544        | -76,41%                |
| Depósitos de la clientela   | 4.091.184        | 2.356.600        | 73,61%                 |
| Débitos representados por valores negociables                                     | 1.002.038        | 1.751.191        | -42,78%                |
| Otros pasivos financieros   | (450.168)        | 62.485           | -820,44%               |
| Otros pasivos de explotación  | 297.080          | 972              | 30463,79%              |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>                     | <b>5.800.068</b> | <b>7.719.685</b> | <b>-24,87%</b>         |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>       | <b>(148.090)</b> | <b>745.113</b>   | <b>-119,87%</b>        |

|  | 2005             | 2004             | Variación<br>2004/2005 |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| <b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                 |                  |                  |                        |
| Inversiones  | (167.751)        | (363.286)        | -53,82%                |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas  | (6.203)          | (7.602)          | -18,40%                |
| Activos materiales   | (72.850)         | (75.728)         | -3,80%                 |
| Activos intangibles  | (88.698)         | (279.956)        | -68,32%                |
| Desinversiones   | -                | 320.275          | -100,00%               |
| Otros activos  | -                | 320.275          | -100,00%               |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>                    | <b>(167.751)</b> | <b>(43.011)</b>  | <b>290,02%</b>         |
| <b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                              |                  |                  |                        |
| Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación  | 823.002          | -                | -                      |
| Emisión/Amortización de pasivos subordinados   | (43.483)         | 16.111           | -369,90%               |
| Aumento/Disminución de los intereses minoritarios  | 3.930            | (29.596)         | -113,28%               |
| Dividendos/Intereses pagados   | (200.348)        | (280.024)        | -28,45%                |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación                              | (187.370)        | 17.001           | -1202,11%              |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>                 | <b>395.731</b>   | <b>(276.508)</b> | <b>-243,12%</b>        |
| <b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b> |                  |                  |                        |
|  | <b>10.344</b>    | <b>(508)</b>     | <b>-2136,22%</b>       |
| <b>5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>                     |                  |                  |                        |
|  | <b>90.234</b>    | <b>425.166</b>   | <b>-78,78%</b>         |
| <b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>                                     | <b>421.480</b>   | <b>(3.686)</b>   | <b>-11534,62%</b>      |
| <b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>  | <b>511.714</b>   | <b>421.480</b>   | <b>21,41%</b>          |

## **11.2. Estados financieros**

Las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades que componen, junto con él, el Grupo Santander Consumer Finance, y los principios de contabilidad y los criterios de valoración aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas se recogen de forma detallada en los informes de auditoría, las cuentas anuales e informes de gestión de Santander Consumer Finance, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes al ejercicio 2005, que se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Santander Consumer también cuenta con estados financieros auditados correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados. Dichos estados financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores así como del Banco de España.

## **11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual**

Según se describe en el apartado 2.1, la firma Deloitte ha auditado las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2003, 2004 y 2005. Los informes de auditoría de dichos ejercicios contienen todos ellos una opinión favorable y sin salvedades.

En el informe correspondiente al ejercicio 2004 se recoge una nota sobre prejubilaciones, que se transcribe a continuación:

“3. Según se indica en las Notas 2 y 3-1 de la memoria consolidada adjunta, en el ejercicio 2003, el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición, y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 5.808 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (8.936 miles de euros con cargo al capítulo Quebrantos Extraordinarios, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros).

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo 3 anterior, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.”

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

Los datos financieros incluidos en el presente Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas, con excepción de los datos relativos al primer semestre de 2006 y el detalle de las cifras de producción por países y líneas de producto que figuran en el apartado 5.1.3, que no han sido auditados y han sido preparados por el Emisor.

## **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

En el presente Documento de Registro se incluye información financiera auditada referente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2005 que no precede, por tanto, en más de dieciocho meses a la fecha de aprobación del presente Documento de Registro.



## 11.5. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presentan los estados financieros públicos formulados por el Emisor a 30 de junio de 2006. Dichos estados se han elaborado de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España.

En el cuadro siguiente se recoge la evolución del balance durante los primeros seis meses de 2006, por medio de la comparativa del balance consolidado a junio de 2006 frente al correspondiente a diciembre de 2005. Los datos se presentan en miles de euros.

| <b>BALANCE CONSOLIDADO<br/>(resumido)</b>                                       | <b>JUNIO<br/>2006</b> | <b>DICIEMBRE<br/>2005</b> | <b>Variación<br/>%</b> |
|---|-----------------------|---------------------------|------------------------|
| Caja y Depósitos en Bancos Centrales  | 658.998               | 626.970                   | 5,11%                  |
| Cartera de Negociación  | 90.664                | 24.003                    | 277,72%                |
| Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias | -                     | -                         | -                      |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta                                   | 232                   | 117                       | 98,29%                 |
| Inversiones Crediticias   | 37.476.112            | 32.254.114                | 16,19%                 |
| Depósitos en Entidades de Crédito   | 601.362               | 1.773.114                 | -66,09%                |
| Crédito a la Clientela  | 36.417.801            | 30.315.591                | 20,13%                 |
| Valores representativos de deuda  | 442.433               | 63.176                    | 192,62%                |
| Otros activos financieros   | 14.516                | 1.578                     | 5,20%                  |
| Cartera de Inversión a Vencimiento  | -                     | -                         | -                      |
| Ajustes a Activos Financieros por Macro-Coberturas                              | -                     | -                         | -                      |
| Derivados de Cobertura  | 34.211                | 15.898                    | 115,19%                |
| Activos No Corrientes en Venta  | 9.968                 | 5.108                     | 95,14%                 |
| Participaciones   | 40.426                | 117.977                   | -65,73%                |
| Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones                                     | 41.382                | 38.611                    | 7,18%                  |
| Activos por Reaseguros  | -                     | -                         | -                      |
| Activo Material   | 494.394               | 351.236                   | 40,76%                 |
| Activo Intangible   | 1.365.869             | 1.276.349                 | 7,01%                  |
| Activos Fiscales  | 261.793               | 225.656                   | 16,01%                 |
| Periodificaciones   | 120.005               | 92.001                    | 30,44%                 |
| Otros Activos   | 65.155                | 101.198                   | -35,62%                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>40.659.209</b>     | <b>35.129.238</b>         | <b>15,74%</b>          |
| Cartera de Negociación  | 30.080                | 44.339                    | -32,16%                |
| Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias | -                     | -                         | -                      |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto            | -                     | -                         | -                      |
| Pasivos Financieros a Coste Amortizado  | 36.527.261            | 31.399.200                | 16,33%                 |
| Depósitos de Entidades de Crédito   | 11.116.215            | 9.312.030                 | 19,37%                 |
| Depósitos de la Clientela   | 16.277.733            | 15.884.155                | 2,48%                  |
| Débitos representados Valores Negociables                                       | 8.440.449             | 5.734.093                 | 47,20%                 |
| Pasivos Subordinados  | 331.663               | 287.901                   | 15,20%                 |
| Otros pasivos financieros   | 361.201               | 181.021                   | 99,54%                 |
| Ajuste a Pasivos Financieros por Macro-Cobertura                                | -                     | -                         | -                      |
| Derivados de Cobertura  | 47.941                | 22.422                    | 113,81%                |
| Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta                            | -                     | -                         | -                      |
| Pasivos por Contratos de Seguros  | -                     | -                         | -                      |
| Provisiones   | 245.689               | 249.354                   | -1,47%                 |
| Pasivos Fiscales  | 203.199               | 182.401                   | 11,40%                 |
| Periodificaciones   | 280.714               | 246.516                   | 13,87%                 |
| Otros Pasivos   | 293.577               | 285.357                   | 2,88%                  |
| Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero                                     | -                     | -                         | -                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>37.628.461</b>     | <b>32.429.589</b>         | <b>16,03%</b>          |
| Intereses Minoritarios  | 59.189                | 6.254                     | 846,42%                |
| Ajustes por Valoración  | 10.798                | 42.052                    | -74,32%                |
| Fondos Propios  | 2.960.761             | 2.651.343                 | 11,67%                 |
| Capital Emitido   | 996.213               | 996.213                   | 0,00%                  |
| Prima de Emisión  | 1.139.990             | 1.139.990                 | 0,00%                  |
| Reservas  | 546.569               | 282.448                   | 93,51%                 |
| Resultado atribuido al Grupo  | 277.989               | 433.039                   | -35,81%                |
| Menos: Dividendos y retribuciones   | -                     | (200.347)                 | -100,00%               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>3.030.748</b>      | <b>2.699.649</b>          | <b>12,26%</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>40.659.209</b>     | <b>35.129.238</b>         | <b>15,74%</b>          |

Los activos totales del Grupo se han situado al cierre del primer semestre de 2006 en 40.659.209 miles de euros, frente a 35.129.238 miles de euros al cierre del ejercicio 2005, lo que representa un crecimiento del 15,74%. La principal partida del activo, créditos a la clientela, que representa el 89,6% del total del activo, se situó al cierre de junio en 36.417.801 miles de euros, lo que representa un crecimiento del negocio del 20,13% en el primer semestre de 2006. La caída en los depósitos en entidades de crédito se debe a la disminución del exceso de liquidez a corto plazo que el Grupo tenía a diciembre de 2005 601.362, y se corresponde con depósitos interbancarios prestados a entidades de crédito del Grupo Santander por importe de 1.160.000 miles de euros.

Por el lado del pasivo, las tres fuentes de financiación principales del Grupo, depósitos de la clientela, valores negociables y depósitos de entidades de crédito, alcanzaron al cierre de junio de 2006 la cifra de 35.834.397 miles de euros, lo que supone un 88,1% del total del pasivo y patrimonio neto consolidado. Cabe destacar la continuidad en el crecimiento de los depósitos de la clientela, con un incremento del 2,48% en el primer semestre de 2006, y el importante aumento de los débitos representados en valores negociables con un 47,20%, que se corresponde con el crecimiento de las emisiones de pagarés del Emisor con cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, y una emisión de Cédulas Hipotecarias realizada por el propio Emisor en marzo de 2006 por importe de 1.200.000 miles de euros de valor nominal.

En el cuadro siguiente se muestra la comparativa de la Cuenta de Resultados consolidada al cierre del primer semestre de 2006 frente al cierre del mismo período del ejercicio anterior.

| (DEBE) / HABER  | JUNIO<br>2006  | JUNIO<br>2005  | Variación<br>% |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Intereses y Rendimientos Asimilados                   | 1.175.606      | 1.001.637      | 17,37%         |
| Intereses y Cargas Asimiladas                         | (499.753)      | (364.970)      | 36,93%         |
| Rendimiento de Instrumentos de Capital                | 13             | 10             | 30,00%         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                       | <b>675.866</b> | <b>636.677</b> | <b>6,16%</b>   |
| Resultados Entidades Valoradas Método Participación   | 2.177          | 9.154          | -76,22%        |
| Comisiones Percibidas                                 | 280.129        | 235.804        | 18,80%         |
| Comisiones Pagadas                                    | (78.225)       | (153.531)      | -49,05%        |
| Actividades de Seguros                                | 0              | 0              | -              |
| Resultados por Operaciones Financieras (Neto)         | 25.078         | 13.134         | 90,94%         |
| Diferencias de Cambio (Neto)                          | 329            | 4.430          | -92,57%        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                               | <b>905.354</b> | <b>745.668</b> | <b>21,42%</b>  |
| Ventas e Ingresos Prestación Servicios No Financieros | 13.740         | 37.847         | -63,70%        |
| Coste de Ventas                                       | (12.885)       | (25.572)       | -49,61%        |
| Otros Productos de Explotación                        | 74.348         | 6.176          | 1103,82%       |
| Gastos de Personal                                    | (137.767)      | (114.512)      | 20,31%         |
| Otros Gastos Generales de Administración              | (173.061)      | (131.164)      | 31,94%         |
| Amortización  | (62.577)       | (23.780)       | 163,15%        |
| Otras Cargas de Explotación                           | (16.882)       | (5.902)        | 186,04%        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                          | <b>590.270</b> | <b>488.761</b> | <b>20,77%</b>  |
| Pérdidas por Deterioro (Neto)                         | (197.171)      | (181.391)      | 8,70%          |
| Dotaciones a Provisiones (Neto)                       | (4.857)        | (3.337)        | 45,55%         |
| Ingresos Financieros de Actividades No Financieras    | 0              | 0              | -              |
| Gastos Financieros de Actividades No Financieras      | (2.574)        | 0              | -              |
| Otras Ganancias                                       | 37.110         | 36.289         | 2,26%          |
| Otras Pérdidas  | (9.052)        | (13.472)       | -32,81%        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                   | <b>413.726</b> | <b>326.850</b> | <b>26,58%</b>  |
| Impuesto sobre Beneficios                             | (135.042)      | (107.665)      | 25,43%         |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>            | <b>278.684</b> | <b>219.185</b> | <b>27,15%</b>  |
| Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)         | 0              | 0              | -              |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>            | <b>278.684</b> | <b>219.185</b> | <b>27,15%</b>  |
| Resultado Atribuido a la Minoría                      | 695            | 153            | 354,25%        |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>                   | <b>279.379</b> | <b>219.338</b> | <b>27,37%</b>  |

En los seis primeros meses de 2006, el resultado atribuido al grupo alcanzó la cifra de 279.379 miles de euros, lo que supone un incremento del 27,37% con respecto al mismo período del ejercicio precedente.

El margen de intermediación se ha situado en 675.866 miles de euros con un incremento del 6,16% con respecto al mes de junio de 2005. Los intereses y rendimientos asimilados han crecido un 17,37% mientras que los intereses y cargas asimiladas lo han hecho en un 36,93%. Esta evolución se debe a que el incremento en los tipos de interés se ha trasladado en mayor medida a los gastos que a los ingresos de los negocios comerciales, debido que las coberturas de riesgo de tipo de interés se están realizando con operaciones financieras. El margen ordinario se ha situado en 905.354 miles de euros, con un incremento del 21,42% en relación a junio de 2005, debido al incremento en el resultado por operaciones financieras, y a la aportación neta de las comisiones (las comisiones percibidas crecen un 18,80% mientras que las comisiones pagadas se reducen en un 49,05%).

El margen de explotación se ha situado a junio de 2006 en 590.270 miles de euros, con un crecimiento del 20,77% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Por su parte, el resultado antes de impuestos y el resultado de la actividad ordinaria han experimentado unos crecimientos del 26,58% y 27,15%, respectivamente, entre junio de 2005 y junio de 2006, alcanzando unas cifras de 413.726 y 278.684 miles de euros, respectivamente.

#### **11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

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

#### **11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

Desde la fecha de cierre del último ejercicio auditado hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo Santander Consumer. En el apartado 4.1.5 del presente Documento de Registro se recoge la evolución de los recursos propios del Grupo Santander Consumer y de los ratios de solvencia del Emisor.

### **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

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

### **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES**

En el presente Documento de Registro, no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos, ni declaraciones de interés.

### **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

Durante el período de validez del presente Documento de Registro, pueden consultarse en el domicilio social del Emisor, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores los siguientes documentos (o copias de los mismos):

- Los Estatutos Sociales vigentes.

- La información financiera histórica auditada de Santander Consumer Finance, S.A. y su grupo consolidado correspondiente a los dos ejercicios que preceden a la publicación del presente Documento de Registro, así como la información semestral a junio de 2006.

Asimismo podrá consultarse en el domicilio social del Emisor la Escritura de Constitución de Santander Consumer Finance, S.A.

**Firma de la persona responsable de la información del Documento de Registro**

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, firma en Madrid a 2 de noviembre de 2006.

Federico Ysart Alvarez de Toledo  
Director del Area de Gestión Financiera