

Santander Consumer Finance



Beneficio ordinario atribuido

1.296 Mill. €

Aspectos destacados 2018

- SCF es el líder europeo en el mercado de financiación al consumo.
- Los principales focos de gestión han sido: mantener el liderazgo en la financiación de automóviles y aumentar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.
- El beneficio ordinario atribuido aumenta un 3% en euros (+4% sin incidencia de los tipos de cambio). Crecimiento acompañado de una elevada rentabilidad (RoTE ordinario del 16%) y un coste del crédito en mínimos históricos.

Estrategia

SCF es líder de financiación al consumo en Europa con presencia en 15 países europeos y más de 130.000 puntos de venta asociados (concesionarios de autos y comercios). Además, cuenta con un importante número de acuerdos de financiación con fabricantes de automóviles y motos y grupos de distribución minorista.

En 2018, SCF ha seguido ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de control de riesgos y recuperaciones que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.

Por otro lado, SCF ha continuado avanzando en la firma y desarrollo de nuevos acuerdos, tanto con distribuidores minoristas, como con fabricantes, apoyándoles en el proceso de transformación comercial, y por ende, aumentando la propuesta de valor para el cliente final.

Los focos de gestión del año han sido:

- Maximizar la eficiencia del capital, en un entorno competitivo caracterizado por la entrada de nuevos competidores, un exceso de liquidez en los mercados y un crecimiento del PIB moderado.

- Mantener el liderazgo en la financiación de automóviles e incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores.
- Potenciar los canales digitales y acompañar en la transformación digital a nuestros socios comerciales. Santander Consumer Finance se apoya en dos proyectos *core*: la plataforma *e-commerce*, donde se ayuda a los socios a crear, gestionar y hacer crecer sus negocios; y la interacción digital, que optimiza la relación entre agente y cliente.
- El plan de integración de las redes comerciales de SC Alemania se está desarrollando según el calendario previsto.

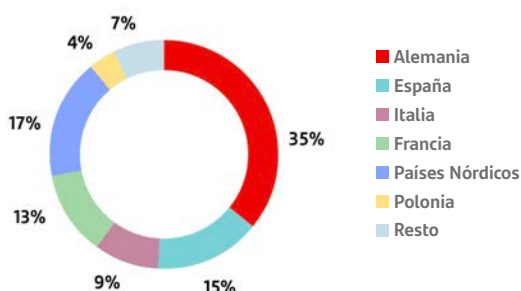
Cabe mencionar que SCF ha sido reconocido con el sello *Top Employer Europe 2018* en Austria, Bélgica, Alemania, Italia, Holanda y Polonia.

Actividad

El *stock* de préstamos y anticipos a la clientela crece el 6%. En términos brutos, sin ATAs y sin considerar el impacto de los tipos de cambio también suben el 6%. Por países, se observan crecimientos en prácticamente todas las unidades, con más del

Distribución de préstamos y anticipos a la clientela por geografías

Diciembre 2018



Evolución de las áreas de negocio

70% del crédito en países con el *rating* más alto, y con Alemania y Nórdicos representando el 52% de la cartera.

La nueva producción sube un 7% respecto de 2017, con incrementos en casi todos los países, apoyados en los acuerdos comerciales en las distintas geografías. Destacan los aumentos de Francia, Polonia, países Nórdicos e Italia.

SCF se beneficia de tener licencias bancarias en la mayoría de los países en los que opera, lo que le permite tomar depósitos en muchos de ellos. Adicionalmente, tiene una alta diversificación en fuentes de financiación, con una buena estructura de acceso a los mercados a través de titulizaciones y otras emisiones.

Lo anterior hace que los depósitos de la clientela sean un elemento diferencial frente a los competidores, situándose por encima de los 36.000 millones de euros. A ello se une una elevada capacidad de recursos a la financiación mayorista.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en 2018 asciende a 1.296 millones de euros (13% del total de las áreas operativas del Grupo), equivalente a un RoTE ordinario del 15,86%.

Respecto de 2017, aumento del 3% en euros y del 4% sin la incidencia de los tipos de cambio, con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben el 3%, por el incremento del margen de intereses (+5% por mayores volúmenes y menores costes financieros), dado que las comisiones disminuyen el 9%, debido a la adaptación del negocio de seguros.
- Los gastos de administración y amortizaciones crecen moderadamente, un 1%, con lo que la ratio de eficiencia mejora y se sitúa en el 43,1%.
- Las dotaciones por insolvencias aumentan un 36%, debido al impacto positivo que las ventas de carteras fallidas y otras liberaciones tuvieron en 2017. El coste del crédito se mantiene en niveles bajos para este tipo de negocio (0,38%), confirmando el buen comportamiento de las carteras. Adicionalmente, la ratio de mora es del 2,29%, mejorando 21 pb respecto de diciembre de 2017 y la cobertura sube al 106% (101% en diciembre de 2017).
- El conjunto de otros resultados y dotaciones se sitúa en -125 millones de euros, con un descenso del 21% interanual (en 2017 SCF registró provisiones para posibles litigios y reclamaciones de clientes).
- En términos de beneficio ordinario atribuido, las principales unidades son Alemania (349 millones de euros), Nórdicos (331 millones) y España (246 millones).

Santander Consumer Finance

Millones de euros

Resultados ordinarios	2018	2017	%	% sin TC
Margen de intereses	3.723	3.571	4,3	4,9
Comisiones netas	798	878	(9,1)	(9,0)
Resultado por operaciones financieras ^A	55	3	—	—
Otros resultados de explotación	34	32	6,8	8,3
Margen bruto	4.610	4.484	2,8	3,3
Gastos de administración y amortizaciones	(1.985)	(1.978)	0,4	0,9
Margen neto	2.625	2.506	4,8	5,3
Dotaciones por insolvencias	(360)	(266)	35,4	36,1
Otros resultados y dotaciones	(125)	(157)	(20,4)	(20,5)
Resultado antes de impuestos	2.140	2.083	2,8	3,3
Impuesto sobre beneficios	(577)	(588)	(1,9)	(1,4)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.564	1.495	4,6	5,2
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.564	1.495	4,6	5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	268	241	10,9	10,9
Beneficio ordinario atribuido a la dominante	1.296	1.254	3,4	4,1

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	95.366	90.091	5,9	6,1
Efectivo, bancos centrales y entidades de crédito	6.096	4.895	24,5	24,9
Valores representativos de deuda	3.325	3.220	3,2	4,0
Resto de activos financieros	31	22	44,8	45,2
Otras cuentas de activo	2.890	3.508	(17,6)	(17,3)
Total activo	107.708	101.735	5,9	6,2
Depósitos de la clientela	36.579	35.443	3,2	3,5
Bancos centrales y entidades de crédito	24.966	23.342	7,0	7,2
Valores representativos de deuda emitidos	31.281	28.694	9,0	9,3
Resto de pasivos financieros	771	996	(22,6)	(22,4)
Otras cuentas de pasivo	3.520	3.637	(3,2)	(3,0)
Total pasivo	97.117	92.112	5,4	5,7
Total patrimonio neto	10.591	9.623	10,1	10,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto ^B	97.707	92.431	5,7	6,0
Recursos de la clientela	36.531	35.398	3,2	3,5
Depósitos de la clientela ^C	36.531	35.396	3,2	3,5
Fondos de inversión	—	2	(100,0)	(100,0)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,86	16,44	(0,58)
Ratio de eficiencia	43,1	44,1	(1,1)
Ratio de morosidad	2,29	2,50	(0,21)
Ratio de cobertura	106,4	101,4	5,0
Número de empleados	14.865	15.131	(1,8)
Número de oficinas	438	546	(19,8)

A. Incluye diferencias de cambio.

B. Sin incluir ATAs.

C. Sin incluir CTAs.