



COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

26 ABR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 19150

Dirección General de Supervisión
COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES

Madrid, 26 de abril de 1999

HECHO RELEVANTE

A los efectos prevenidos por la normativa del mercado de valores, les adjuntamos un ejemplar del Informe Trimestral con los resultados consolidados del primer trimestre de 1999 del Grupo Santander Central Hispano, así como del de la presentación que, en esta misma fecha, se efectuará a analistas financieros.

BSCH

**Proceso de integración y resultados
primer trimestre 1999
(Anexo)**

26 de Abril de 1999

Integración BSCH

- Posicionamiento nacional e internacional
 - BSCH. Estructura de Dirección
 - Programa UNO
-

Primer Trimestre 1999

Información adicional sobre:

- Balance del Grupo Consolidado
- Banca Minorista en España
- Banesto
- Banca Comercial en el Extranjero: Latinoamérica

Integración BSCH

- Posicionamiento nacional e internacional
 - BSCH. Estructura de Dirección
 - Programa UNO
-

Primer Trimestre 1999

Información adicional sobre:

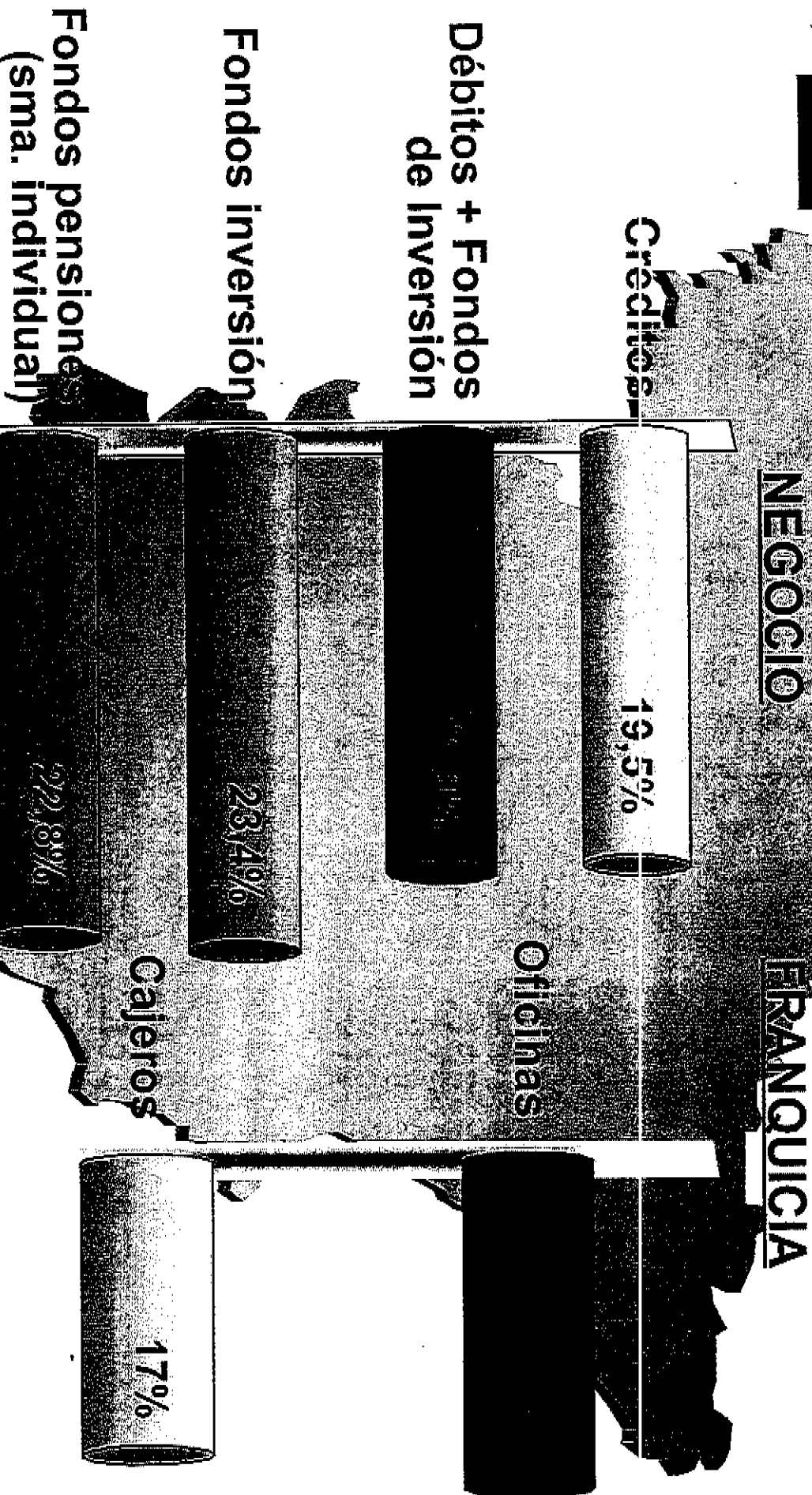
- Balance del Grupo Consolidado
- Banca Minorista en España
- Banesto
- Banca Comercial en el Extranjero: Latinoamérica

- **Grupo financiero líder en España**
 - Banca Minorista
 - Banca Mayorista
 - Gestión de *Activos* y Banca Privada
- **Uno de los líderes de la zona Euro por recursos propios y valor en bolsa, con importante proyección y posicionamiento competitivo en el área.**
- **Primer grupo financiero en Latinoamérica.**

BSCH

Grupo financiero líder en España

Cuotas de mercado



Débitos + Fondos de Inversión

Fondos inversión

Fondos pensiones (sma. individual)

NEGOCIO

FRANQUICIA

BSCH**BSCH ocupa el primer lugar del sector financiero español en balance ...**

	BSCH	B-1	B-2	C-1	C-2	B-3
Activos totales	39.254	22.294	11.623	11.132	7.450	4.019
Inversión credit. (neta)	18.699	10.110	6.521	6.044	3.959	2.768
Rec. de clientes	22.279	14.497	5.821	8.462	4.900	2.800
F. de inversión	9.113	5.326	2.240	2.717	1.371	1.184
F. de pensiones	1.569	1.397	768	209	150	229
Rec. client. gest.	33.844	21.220	8.829	11.388	6.511	4.213
Patrimonio neto	1.492	824	519	716	484	305
... y resultados						
Margen básico	1.488	1.002	305	337	233	227
Margen explotación	491	401	118	101	103	114
B° atribuible	208	164	73	110	57	68

Datos Grupos consolidados a Dic '98 en miles de millones de ptas.

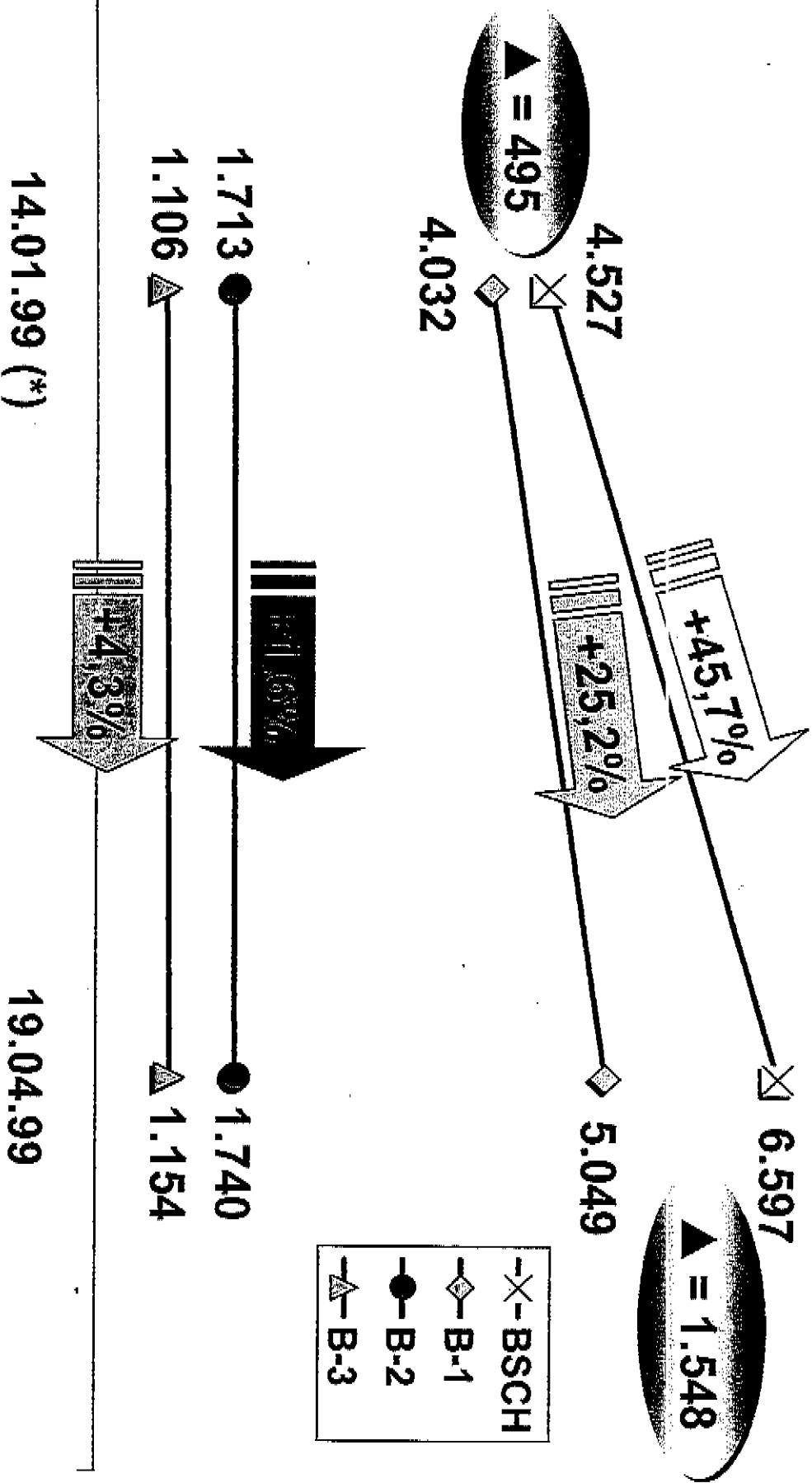
BSCH**Se consolida como la mayor franquicia en España**

	BSCH	B-1	B-2	C-1	C-2	B-3
Oficinas	8.848	4.905	1.803	4.013	1.546	1.966
● España	6.463	2.813	1.740	3.944	1.545	1.950
● Extranjero	2.385	2.092	63	69	1	16
Plantilla	102.530	69.999	17.021	18.641	10.984	11.600
● España	48.767	24.678	13.773			11.572
● Extranjero	53.763	45.321	3.248			28
Cajeros España	5.388	3.831 (*)	1.393	4.700	2.658	1.933

(*) Dato a Dic '97, último disponible

BSCH

BSCH, primer grupo bancario por capitalización, aumentando distancia

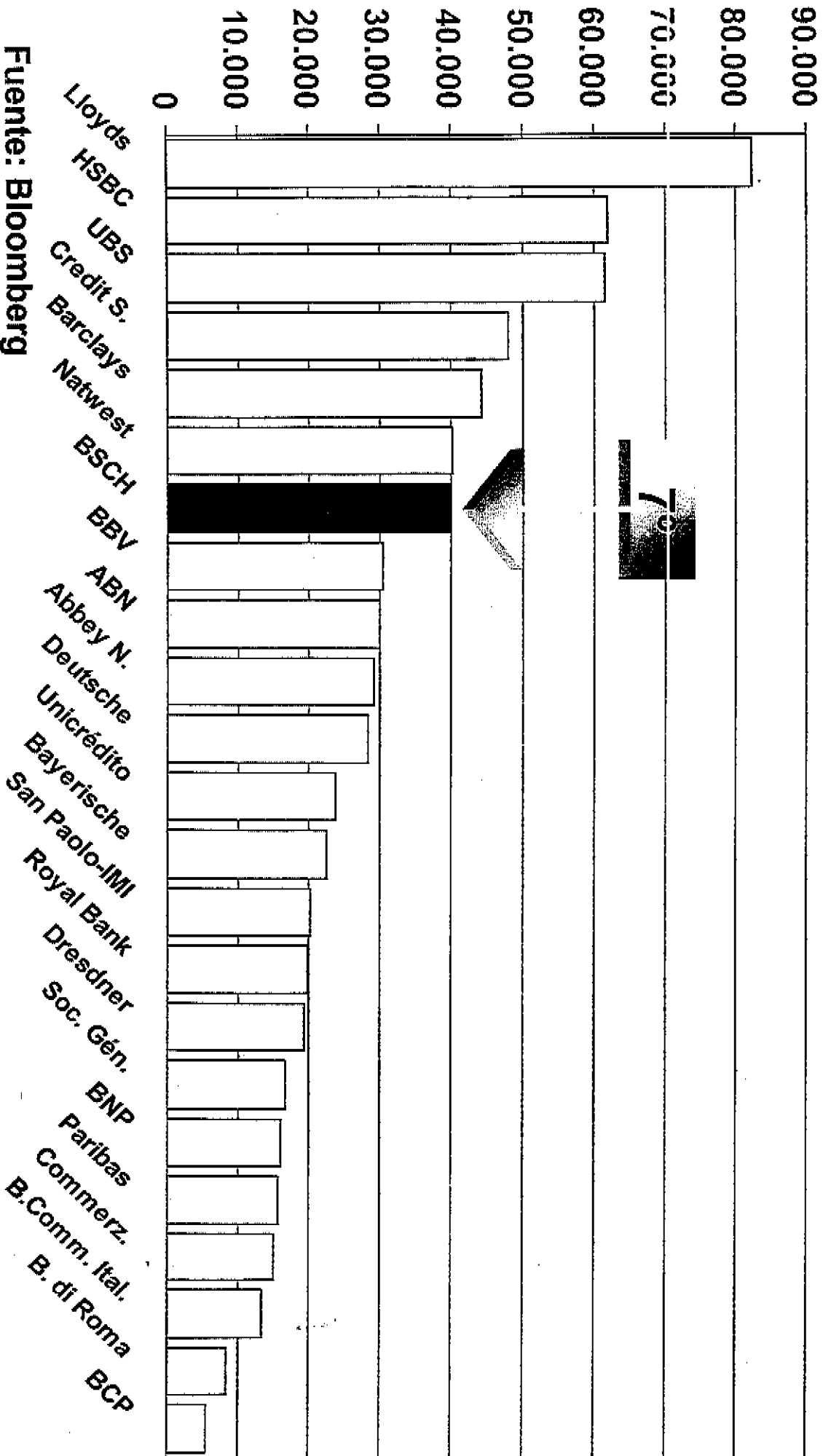


(*) En BSCH, agregado de BS + BCH
 Datos en miles de millones de pesetas

BSCH

R anking Capitalizaci n en Europa

Millones de euros

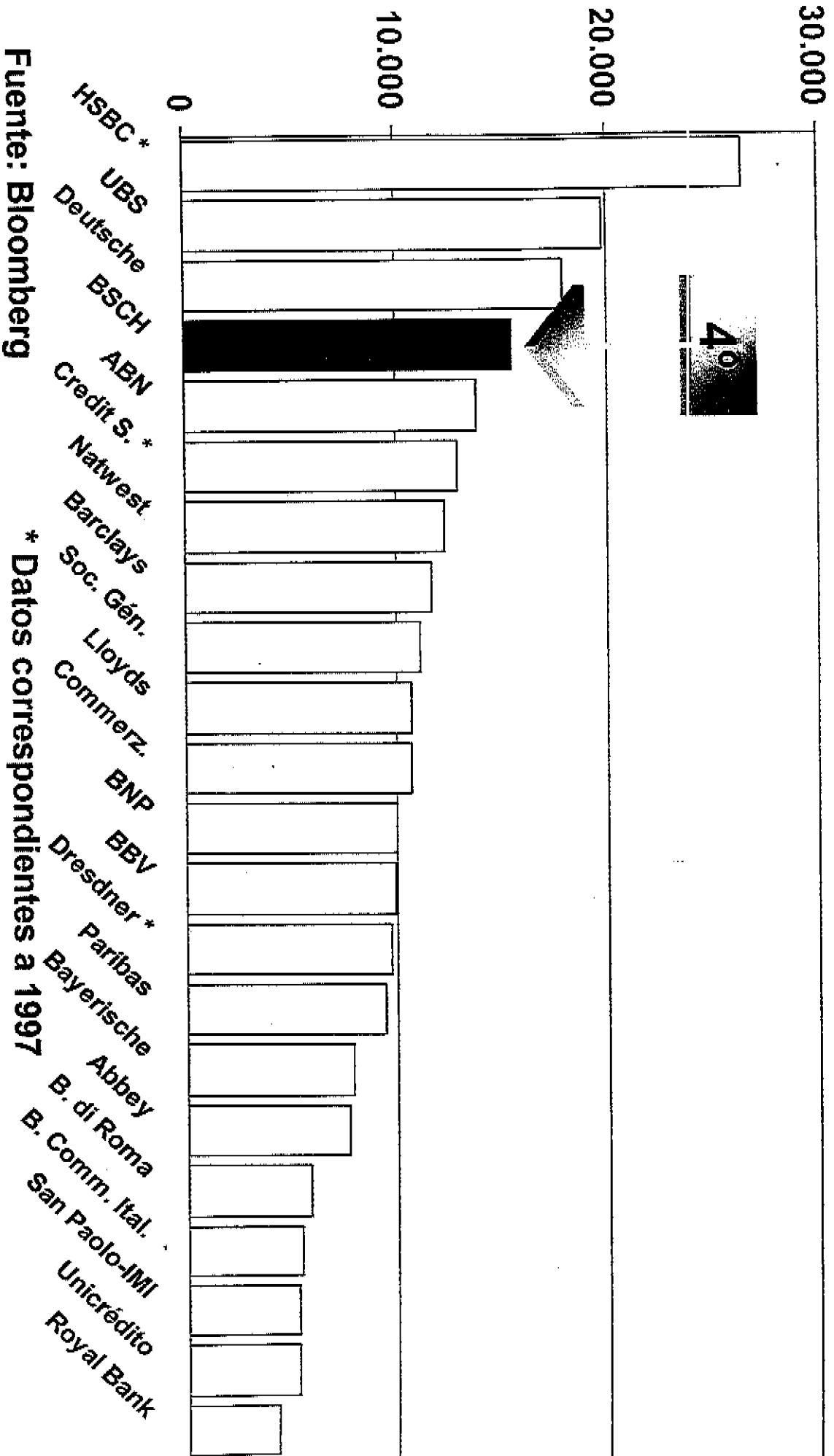


Fuente: Bloomberg

BSCH

R anking Fondos propios en Europa

Millones de euros



Fuente: Bloomberg

* Datos correspondientes a 1997

BSCH**El mayor grupo financiero en Latinoamérica****Millones de USD****VALOR CONTABLE (*)****% Recursos propios BSCH****ACTIVOS****% sobre total BSCH****CRÉDITOS****% sobre total BSCH****RECURSOS CLIENTES****% sobre total BSCH****BENEFICIO NETO 1T99 (proforma)****% sobre total BSCH (sin activ. Corporativas)****3.507****19%****57.318****22%****32.184****26%****39.334****26%****145****25%****... con presencia en once países****(*).- Incluye fondo de comercio**



BSCH

Organos de Administración

2 Co-Presidentes	D. Emilio Botín y D. José M ^a Amusátegui
Vicepresidente 1 ^o y Consejero Delegado	D. Angel Corcóstequi
Consejo de Administración	27 miembros: ✓ 13 a propuesta de B. Santander ✓ 12 a propuesta de BCH ✓ 2 independientes
Comités delegados	● Comité Ejecutivo compuesto de 10 miembros 5 nombrados por el Co-Presidente D. Emilio Botín 5 nombrados por el Co-Presidente D. J. M ^a Amusátegui ● Comité de Riesgos

Comité Corporativo

Co-Presidente
D. Emilio Botín

Co-Presidente
D. J.M^a Amusátegui

Vicepresidente 1º
y Consejero Delegado
D. Angel Corcóstequi

Vicepresidente
D. Matías R. Inciarte

Unidades

- * Banca Minorista BS
- * Banca Minorista BCH
- * Bancos Filiales España
- * Banesto
- * Banca Mayorista Global

- * Gestión de Activos y Banca Privada
- * Europa
- * Latinoamérica
- * Grupo Industrial
- * Medios y costes
- * Dirección financiera
- * Auditoría Interna.
- * Asesoría Jurídica del Negocio
- * Comunicación Externa y Estudios Económicos

Programa UNO

- Fortalecimiento del negocio bancario básico, gestionando de forma coordinada 3 marcas comerciales en España.



- Rentabilización al máximo de la posición de liderazgo en banca corporativa y de negocios.
- Progresivo aumento de la contribución del beneficio de la actividad internacional con importancia especial de Latinoamérica y Europa.
- Optimización de la cartera de participaciones industriales, enfocándose en sectores estratégicos con potencial de crecimiento.
- Mantenimiento de máxima prudencia en la gestión de riesgos y continuación en la mejora de la eficiencia interna.
- Conseguir la máxima calidad de servicio.

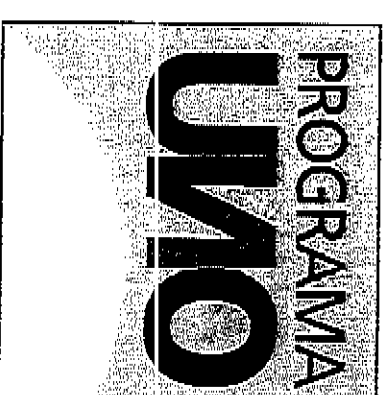
Programa UNO



- **Incremento de beneficios del 25% en 1.999 y en el 2.000**
 - ... basado en crecimientos de 2 dígitos en el Margen de Explotación.
 - ... y significativa mejora del Ratio de eficiencia, con reducción de 5 p.p. (superando las mejores prácticas de los bancos europeos).
- **Sostenido crecimiento del beneficio para alcanzar un ROE del 19 - 20%.**
- **Ratio de morosidad inferior al 2% y cobertura del 130%.**
- **Ratio BIS mínimo del 12% y Tier I del 8%.**

AREAS

- **Banca Minorista en España y Banesto**
- **Banca Mayorista Global**
- **Gestión de Activos (Fondos de Inversión y de Pensiones) y Banca Privada**
- **Banca en Europa y Alianzas**
- **Banca en Latinoamérica**
- **Participaciones Industriales**





- **Gestión comercial multimarca con tres marcas principales (BCH; BS y Banesto) y otras especializadas (Hisparner, Open Bank,...)**
- **Transformación de las tres redes de sucursales:**
 - **de centros de transacciones a centros de venta;**
 - **diferenciación de sucursales por segmentos de clientes/mercados;**
 - **nuevos canales de distribución (B. telefónica, Internet, ATMs,...)**
 - **rediseño de procesos operativos; mayor fuerza de ventas;**
 - **gestión de sucursales por resultados;**
- **Intensificar vinculación, alcanzando un elevado nivel de calidad y enfatizando la venta cruzada.**

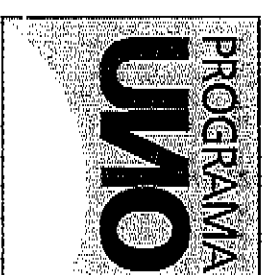
BSCH

Banca Minorista en España : Objetivos BS (1999-2000)

Productos

● Créditos personales	+24%	● Particulares	
● Hipotecas particulares	+15%	- Inversión	+19%
● Hipotecas promotores	+80%	- Depósitos + Fondos de Inversión	+27%
● Fondos de Inversión	+35%	● Pymes	
● Fondos de Pensiones	+50%	- Inversión	+16%
		- Depósitos + Fondos de Inversión	+12%

Segmentos



Mantener la calidad de los activos (Ratio de morosidad 0,95% para el 2000) y de servicio (620 de 700 para el 2000)

BSCH

Banca Minorista en España : Objetivos BCH (1999-2000)

Productos

- **CredieXprés** +25%
- **Hipotecas** +26%
- **Leasing** +33%
- **Fondos de Inversión** +30%
- **Fondos de Pensiones** +35%

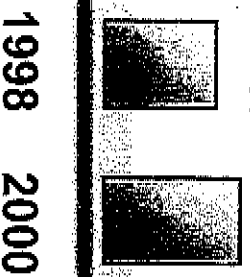
Segmentos

- **Aumento de la vinculación**

PROGRAMA
UVO

Particulares

55% 60%

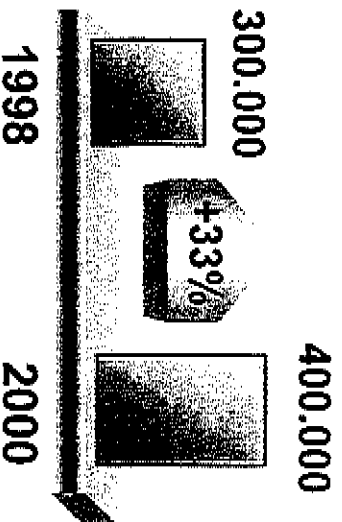


Pymes

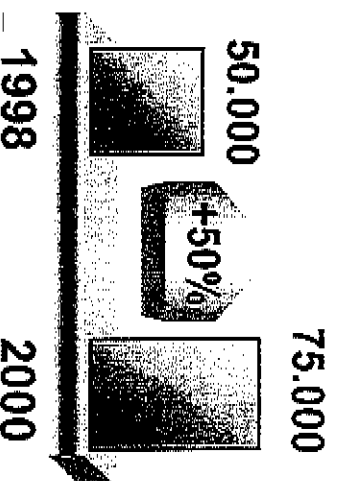
47% 55%



Banca telefónica
(nº de clientes)



Banca electrónica
(nº de clientes)



Mantener la calidad de los activos (Ratio de morosidad 1% para el 2000) y de servicio (8,5 de 10 para el 2000)

BSCH

**Banca Minorista en España :
Objetivos Banesto (1999-2000)**

Proyectos

- Seguros
- Banca Privada
- Banca Electrónica

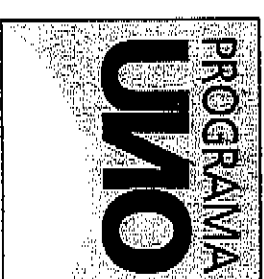
+45%
+80%
+100%

Segmentos

- Δ número de clientes
- Pymes
- Particulares
- Δ vinculación clientes
- +20%

+100%
+20%

Mejorar la calidad de los activos hasta alcanzar un ratio de morosidad del 1,7% para el 2000



BSCH

Banca Minorista en España : Objetivos bancos y sociedades filiales (1999-2000)

Sociedad	Part.	Objetivos
Hispanmer (Créditos personales)	100%	Beneficio neto: +25% (anual) Créditos: +18% Ratio de eficiencia <54%
Bansafina (Préstamos personales: coches)	100%	ROE >30% Ratio de eficiencia <50%
Open Bank (Banca Telefónica/Bca. Electrónica)	100%	ROE >10% Líder en nuevos canales: Internet
UCI (Hipotecas promotores)	50%	Δ volúmenes y cuota de mercado
Gestarsa (Gestión de tarjetas)	100%	ROE >25% Ratio de eficiencia <40%
4B System (Tarjetas)	71%	Potenciar la marca



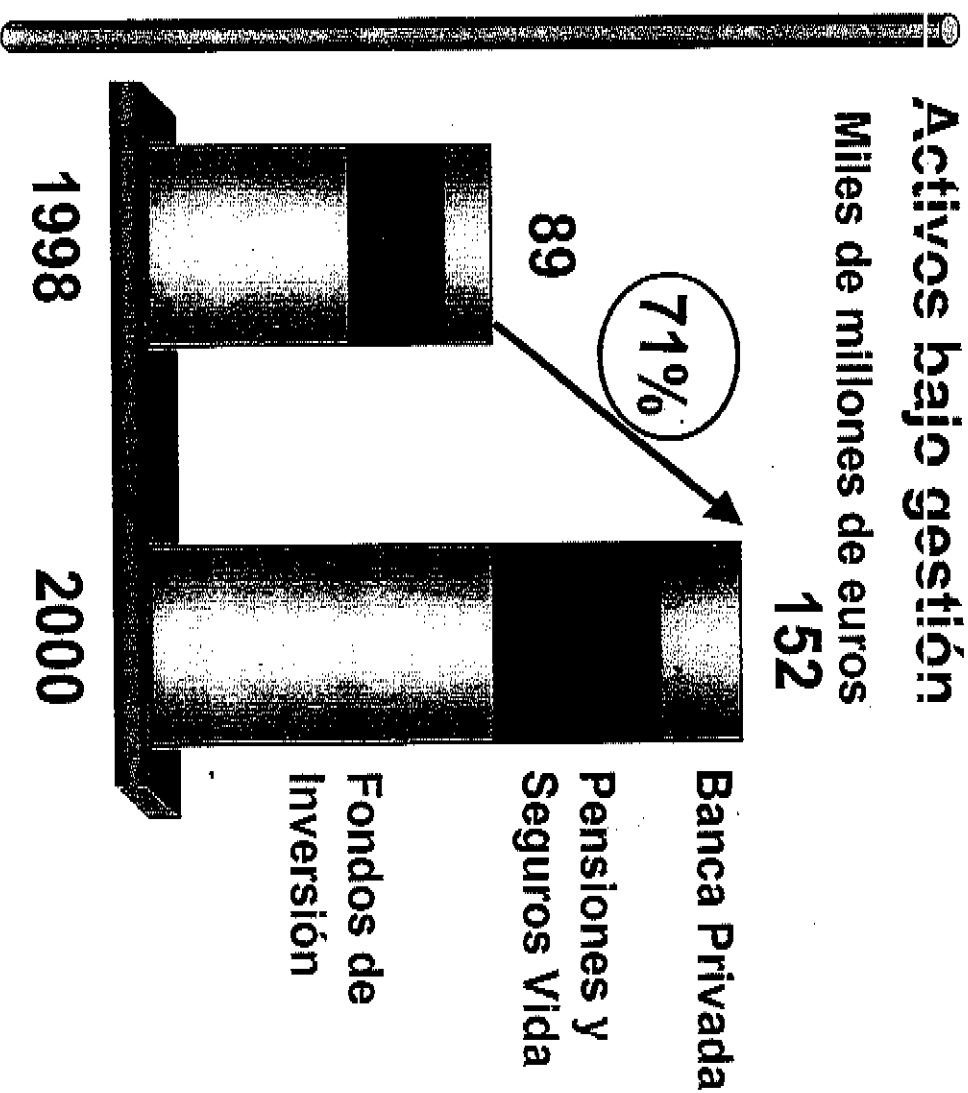
BSCH

Gestión de Activos y Banca Privada

PROGRAMA
UWO

Compromiso estratégico en la desintermediación del ahorro

- Líder en gestión de activos
- Decidida política en bancassurance
- Liderazgo en Banca Privada:
 - Líder en mercados domésticos donde estemos
 - Competidor con presencia global



BSCH

Banca Mayorista Global

PROGRAMA
UWO

Tesorería y Mercado de Capitales

- Integrar tesorías aprovechando fortalezas de los bancos fusionados
- Líderes en el mercado doméstico y uno de los líderes entre los bancos del Euro en actividades de tesorería

Corporate Finance

- Líderes en el mercado doméstico y explotar nuestra presencia en Latinoamérica
- LATAM: Especialización en sectores con potencial y bajo riesgo

Valores y Bolsa

- Consolidarse como líderes en actividad en España y custodia internacional
- Líderes en análisis bursátil para España y los mercados latinoamericanos

Banca Corporativa y Transaccional y Suc. Exterior

- Aprovechar al máximo el liderazgo en Banca Corporativa . Objetivo: banco principal para el 50% grandes empresas
- Banco de referencia en España y Latinoamérica

BSCH

Banca en Europa y Norte de Africa

Participación

31.12.98

BCH Benelux	100%
CC - Bank (Alemania)	100%
Santander Direkt Bank (Alemania)	100%
Intereuropa Bank (Hungría)	10%
Banque d'Affaires de Tunisie	10%
Banque Commerciale du Maroc	20%
Attijari Int. Bank (Tanger)	50%
BCH Commerzbank Gibraltar	50%
MISR Int. Bank (Egipto)	4%



**Beneficio 1998:
(Según participación)
12.430 mill. Ptas.**

Incrementos de la contribución al beneficio en un 7% en 1999 y un 13% en el 2000

BSCH

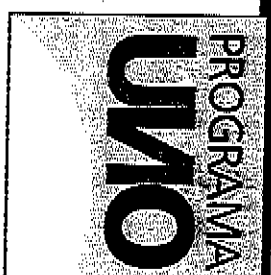
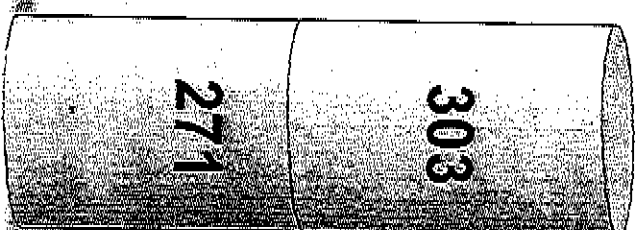
Alianzas y participaciones estratégicas

Participación

B. Comercial Português	13,8%	
Royal Bank of Scotland	9,6%	Plusvalías
Sanpaolo - IMI	6,0%	
Commerzbank	3,0%	
SG	1,2%	Inversión

M.M.Ptas. a 31.12.98

574



Colaboración en materias comerciales, tecnológicas y financieras

Banca en Latinoamérica

País	Entidad	Particip.	Activos M.M. ptas	Ranking
Argentina	Banco Río	51%	1,248	2°
	Banco Galicia	10%	1,998	1°
	Banco Tornquist*	50%	165	16°
Bolivia	Banco Santa Cruz	90%	189	1°
Brasil	BS Brasil	100%	1,032	9°
	Banco Noroeste	76%	854	
Colombia	BS Colombia	60%	261	6°
Chile	Banco Santiago*	22%	1,480	1°
	BS Chile	85%	1,153	2°
México	BS Mexicano	71%	1,243	5°
	Banco Bitat	8%	1,487	4°
Paraguay	Banco Asunción*	39%	21	5°
Perú	Bancosur**	45%	148	5°
	BS Perú	100%	112	6°
Puerto Rico	BS Puerto Rico	78%	1,026	2°
Uruguay	BS Uruguay	100%	95	3°
Venezuela	Banco de Venezuela	98%	349	3°

(*) Después de la adquisición en abril 99 del 50% de OHCH, las participaciones son: Tornquist, 100%; Santiago, 44%; Banco Asunción, 78%; Bancosur, 90%

BSCH

Banca en Latinoamérica

PROGRAMA
UVO

Consolidar primera franquicia regional de servicios financieros

ESTRATEGIAS

- **Orientada a Banca de clientes**
- **Introducción de nuevos productos y servicios en mercados de fuente desarrollo potencial**
 - **incremento de la base de clientes, recursos y servicios**
- **Perfil de medio - bajo riesgo**
 - **fortalecimiento de la gestión de riesgos**
- **Programas de eficiencia interna y reducción de costes**
 - **Ultimas tecnologías, rediseño de procesos operativos y planes de formación**

BSCH**Participaciones Industriales****Datos a 31.12.98**

Sectores estratégicos	Entidad	Participación	Peso
Energía	Endesa	4%	37%
	Unión Fenosa	10%	
	Cepsa	9%	
Tele - comunicaciones	Airtel	14%	40%
	Cableuropa	32%	
	Lince-Uniz	15%	
Construcción, Inmobiliario e Ingeniería	Dragados	24%	23%
	Vallehermoso	26%	
	Urbis	52%	

En libros (Dic. '98): 380 Miles millones ptas.
De mercado (Dic. '98): 960 Miles millones ptas.

Objetivo: máxima contribución a resultados con un ROE medio superior al 20%

- **Consiguiendo una rentabilidad recurrente; y**
- **Materializando plusvalías, mediante la rotación de la cartera:**
 - **Concentrando la cartera en sectores estratégicos, con potencial de crecimiento, y continuando la desinversión en otros sectores;**
 - **Optimizando los porcentajes de participación.**

Integración BSCH

- Posicionamiento nacional e internacional
- BSCH. Estructura de Dirección
- Programa UNO

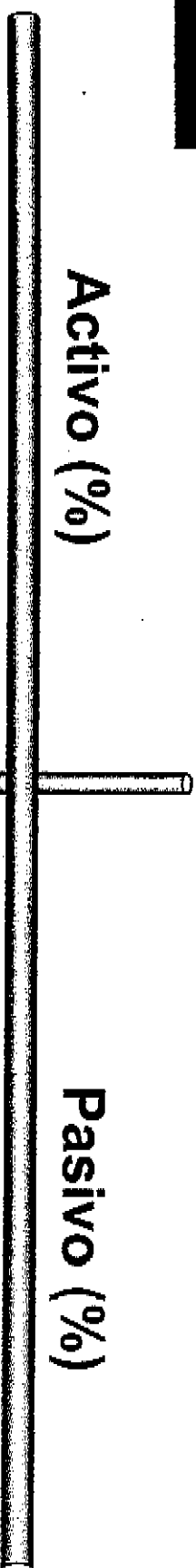
Primer Trimestre 1999

Información adicional sobre:

- Balance del Grupo Consolidado
- Banca Minorista en España
- Banesto
- Banca Comercial en el Extranjero: Latinoamérica



Estructura de balance



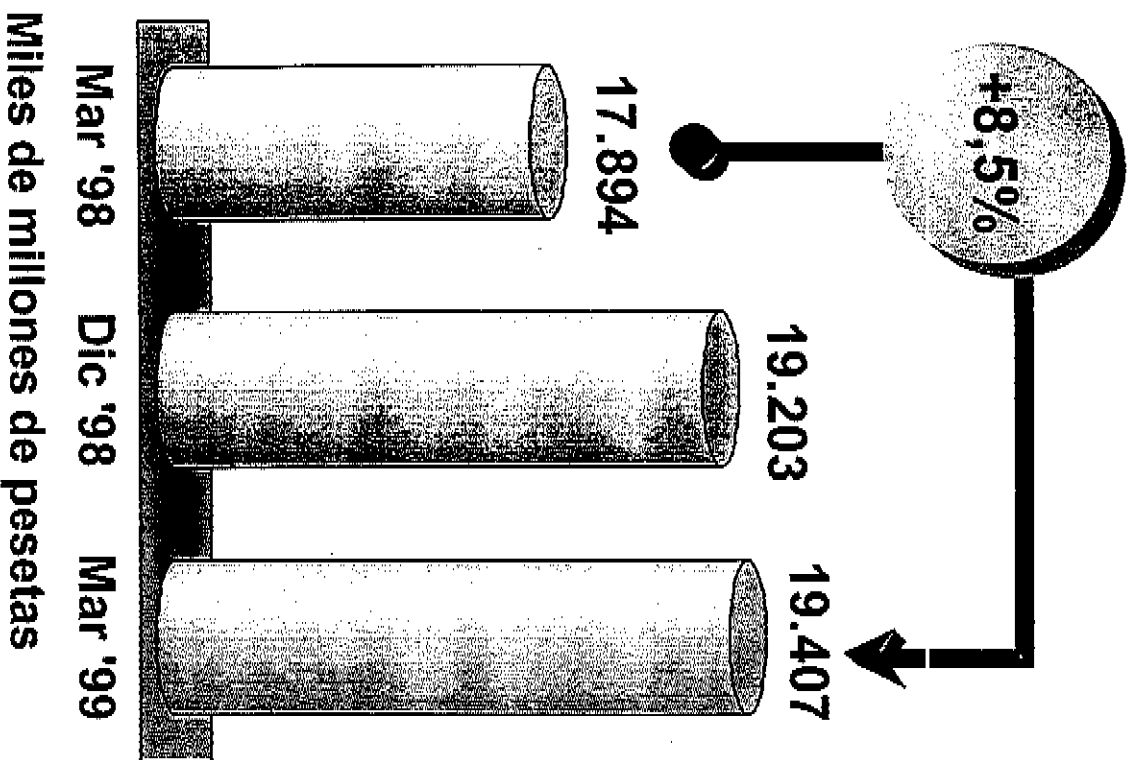
	31.3.98	31.3.99	31.3.98	31.3.99
Activo (%)				
Mercados + Carteras	46,4	42,1	39,2	36,1
Créditos	44,4	47,0	40,0	40,4
Activos no rentables	9,2	10,9	19,8	23,5
Pasivo (%)				
Mdo. Interb. + CTA's				
Depósitos				
Otros Pasivos + RRPP				
Total	31.3.98	31.3.99	31.3.98	31.3.99

BSCH**Balance Consolidado. Activo**

Mill. euros

M.M.Ptas.

	Mar '99	Mar '99	Mar '98	% Var.
Caja y Bancos Centrales	3.434	571	433	31,9
Deuda del Estado	31.002	5.158	5.303	-2,7
Entidades de crédito	39.707	6.607	7.544	-12,4
Inversión crediticia (neto)	113.474	18.880	17.354	8,8
Cartera de valores	27.570	4.587	4.872	-5,8
● Renta fija	19.516	3.247	3.596	-9,7
● Renta variable	8.054	1.340	1.276	5,0
Inmovilizado	6.478	1.078	1.116	-3,4
Otras partidas	19.878	3.308	2.461	34,4
TOTAL ACTIVO	241.543	40.189	39.083	2,8

BSCH**Inversión crediticia****Inversión crediticia bruta**

	% Var s/	
	Dic '98	Mar '98
Adm. Públicas	-5,6	-5,7
Resid. gtía. real	4,5	17,0
Resto residentes	-1,9	11,8
No residentes	2,9	3,7
Total	1,1	8,5

Adicionalmente, saldo en titulizaciones
330.000 millones ptas. (+ 145% s / Marzo '98)

BSCH**Balance Consolidado. Pasivo**

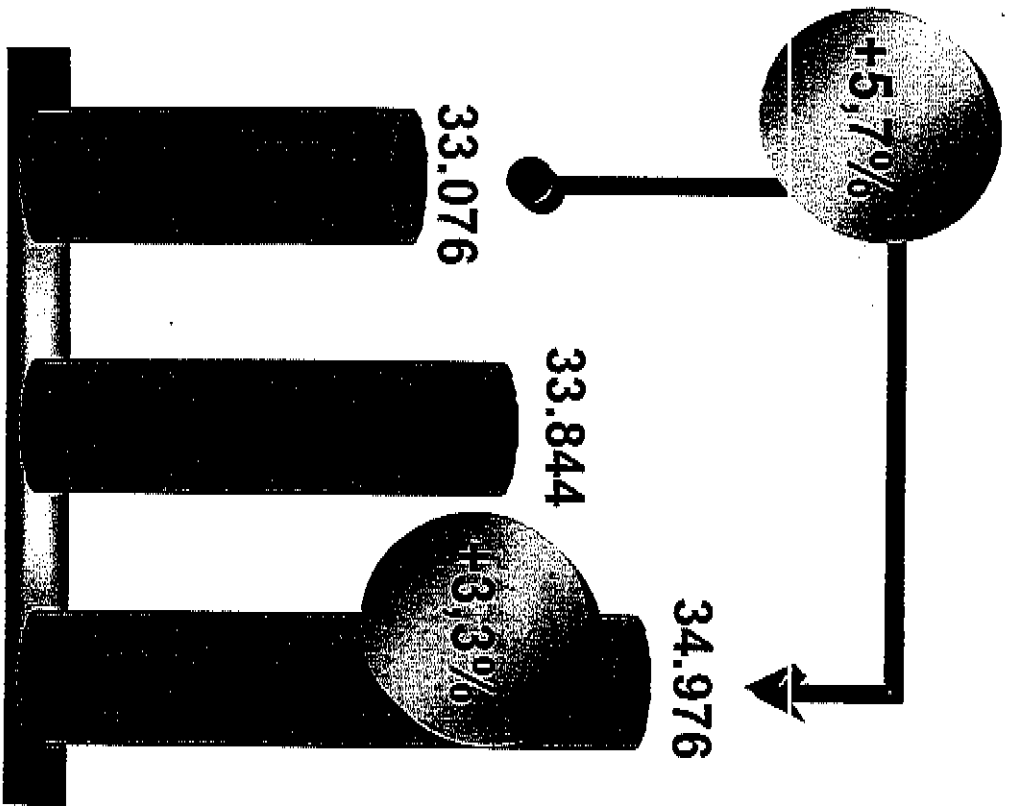
Mill. euros

M.M.Ptas.

<i>Miles de millones de pesetas</i>	Mar '99	Mar '99	Mar '98	% Var.
B. ESPAÑA Y ENT. CRTO.	68.537	11.404	11.359	0,4
RECURSOS DE CLIENTES	137.460	22.871	22.871	-
FONDOS PROPIOS (incluye minoritarios)	15.678	2.609	2.149	21,4
OTRAS PARTIDAS	19.868	3.305	2.704	22,3
TOTAL PASIVO	241.543	40.189	39.083	2,8
REC. GESTIONADOS (fuera de balance)	72.751	12.105	10.205	18,6
TOTAL REC. GEST.	314.294	52.294	49.288	6,1

BSCH

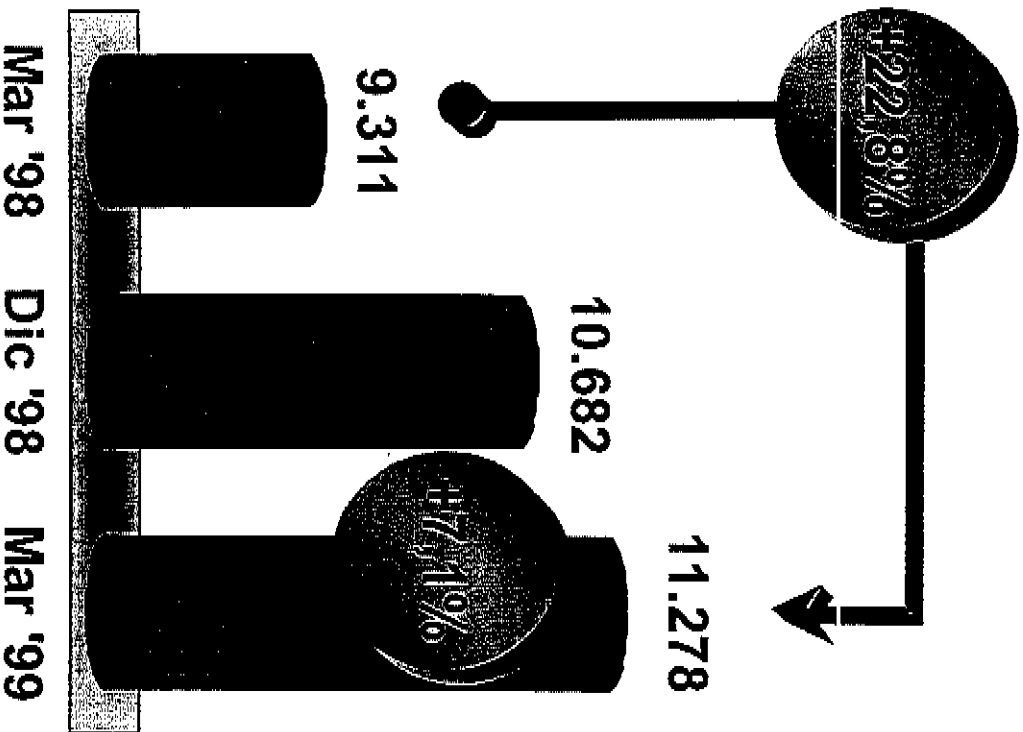
Recursos de clientes gestionados



Mar '98 Dic '98 Mar '99
Miles de millones de pesetas

	% Var s/	
	Dic '98	Mar '98
Rec. clientes (sin cesiones)	4,0	4,7
Fondos inversión	4,6	16,8
Fondos pensiones	11,2	51,6
Patrim. administrados	-6,2	-7,5
TOTAL (sin cesiones)	4,3	9,6
Cesiones temp.	-5,2	-22,3
Rec. clientes gest.	3,8	5,7

BSCH Fondos de inversión y pensiones



	<u>Desglose</u>		% Var s/
	Mar '99	Mar '98	
Fondos inversión	9.533	16,8	
● España	8.360	19,2	
● Exterior	1.173	2,4	
Fondos pensiones	1.745	51,6	
● España	720	15,3	
● Exterior	1.025	94,6	
Total	11.278	21,1	

Miles de millones de pesetas

BSCH

Fuerte incremento del margen de explotación y beneficio en relación al cuarto trimestre de 1998

Millones de pesetas	1 ^{er} Trim. 1999	4 ^o Trim. 1998	Variación (%)
Margen de intermediación	263.511	261.797	0,65
Comisiones	126.982	111.321	14,1
MARGEN BÁSICO	390.493	373.118	4,7
MARGEN ORDINARIO	406.863	384.196	5,9
Costes de explotación	263.147	273.496	- 3,8
MARGEN EXPLORACIÓN	143.716	110.700	29,8
Beneficio antes de impuestos	105.872	65.421	61,8
BENEFICIO ATRIBUIDO	61.287	40.276	52,2
Ratio de eficiencia	57,4%	65,0%	

BSCH

AREA:

**BANCA MINORISTA
EN ESPAÑA**

**NEGOCIO
CON CLIENTES**

- **BUEN RITMO DE CRECIMIENTO:**

	<u>BILL.PTAS.</u>	<u>Var. (%)</u>
■ Crédito sobre clientes	6,6	+13,5
■ Recursos de clientes+fondos	12,7	+9,2

**CALIDAD DEL
CREDITO**

- **SOLO UN 1,33% DE MOROSIDAD (2,32% en marzo 98)**
- **COBERTURA: 112,4% (91,8% en marzo 98)**

RESULTADOS

- Margen básico: +5,6%
- Comisiones netas: +10,7%
- Margen ordinario: +5,0%
- Costes de explotación: -2,2%
- Margen de explotación: +19,4%
- Beneficio atribuido: +18,8%

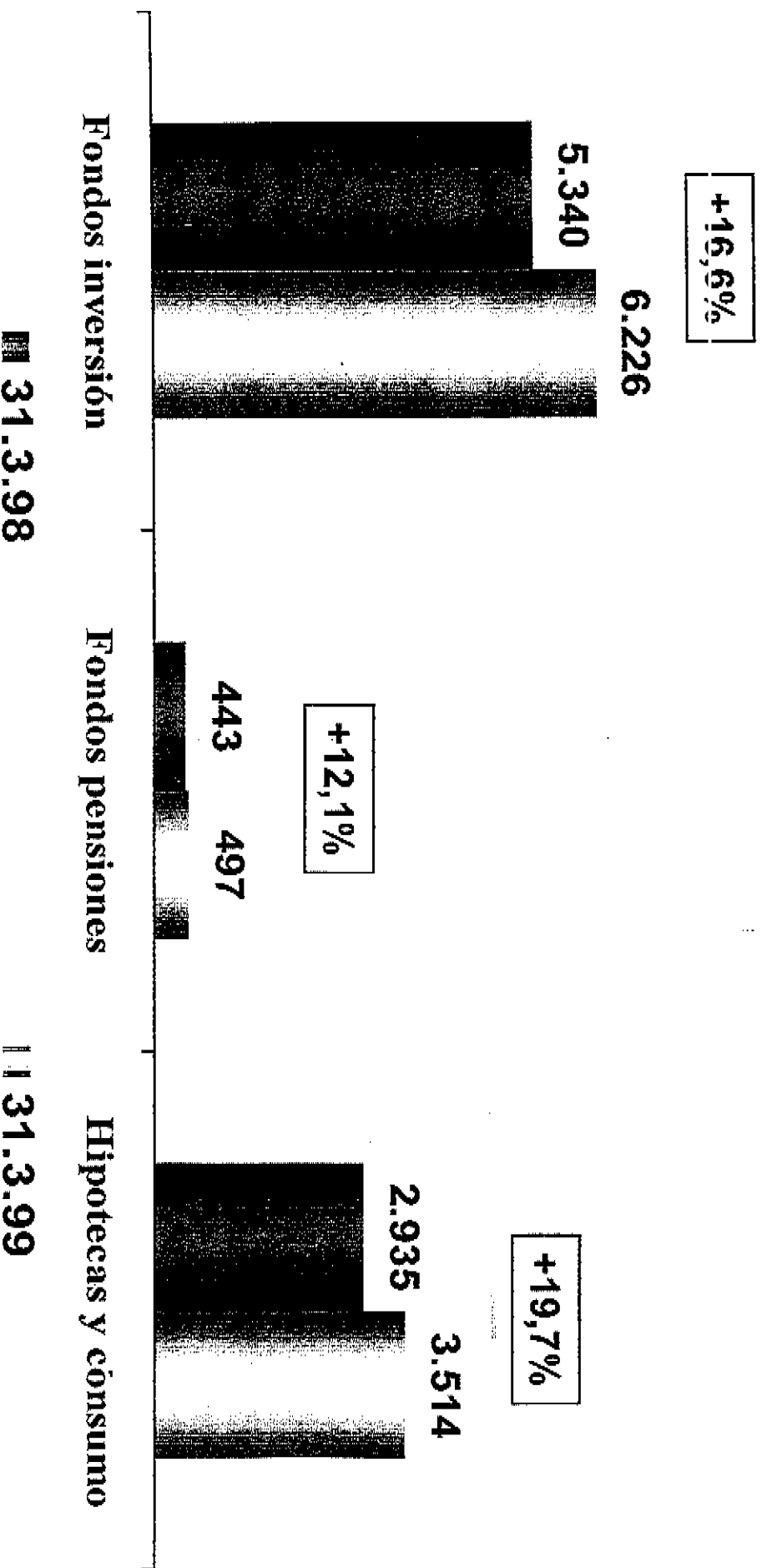
**EFICIENCIA Y
RENTABILIDAD**

- **Eficiencia: 55,7% (Desde el 59,6% en 1T98)**
- **ROE: 38,7% (Desde el 40,5% en 1T98)**

BSCH

Banca Minorista en España: Negocio

Volumen, M.M.Ptas.

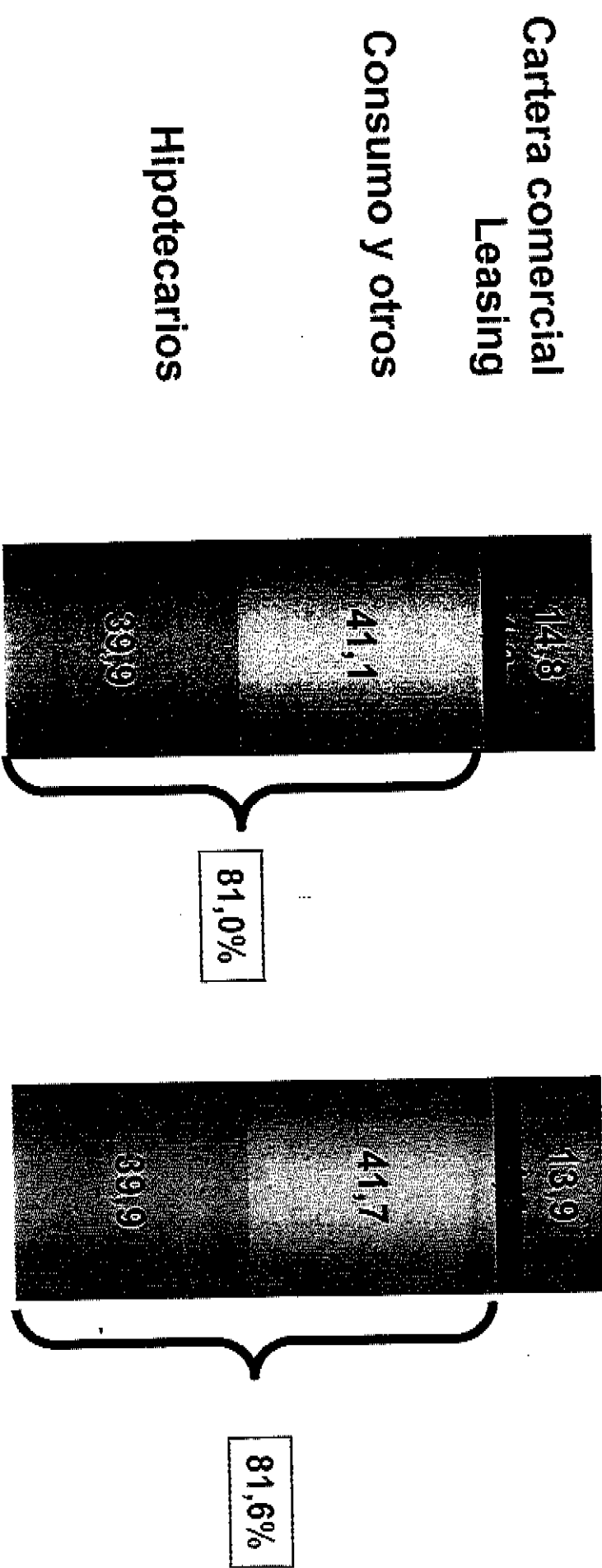


BSCH

Banca Minorista en España: Negocio

Estructura de la cartera crediticia, %

5,2 billones de ptas $\xrightarrow{+18,4\%}$ 6,1 billones de ptas



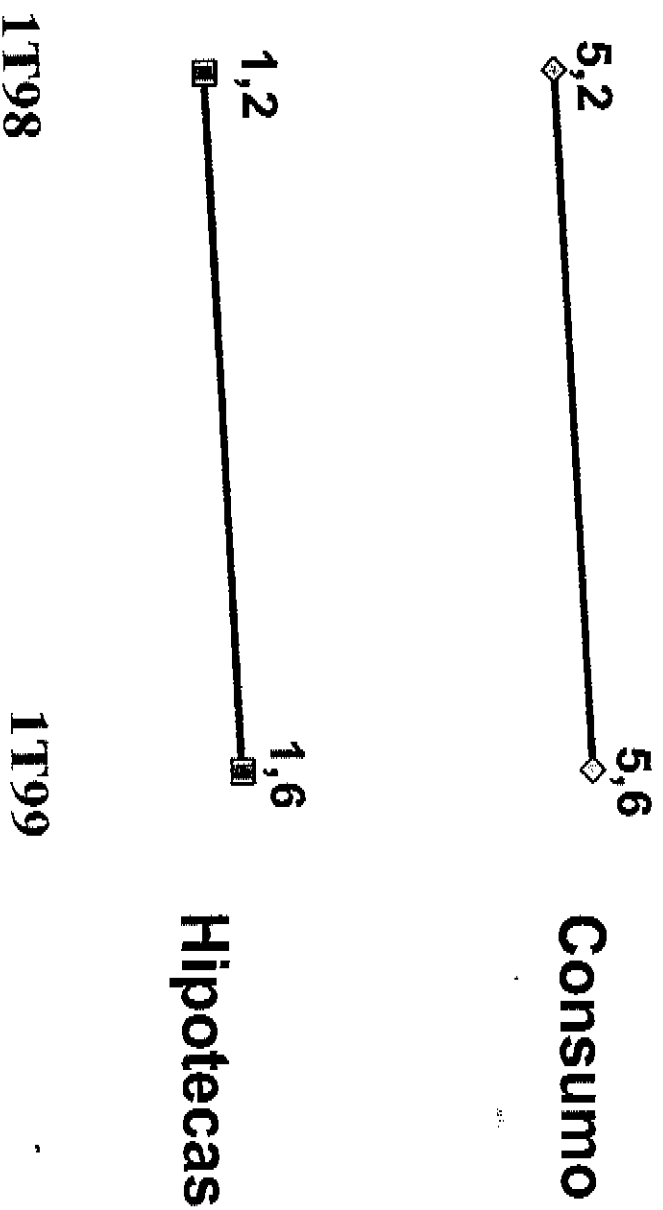
Marzo 98

Marzo 99

BSCH

Banca Minorista en España: Defensa de márgenes

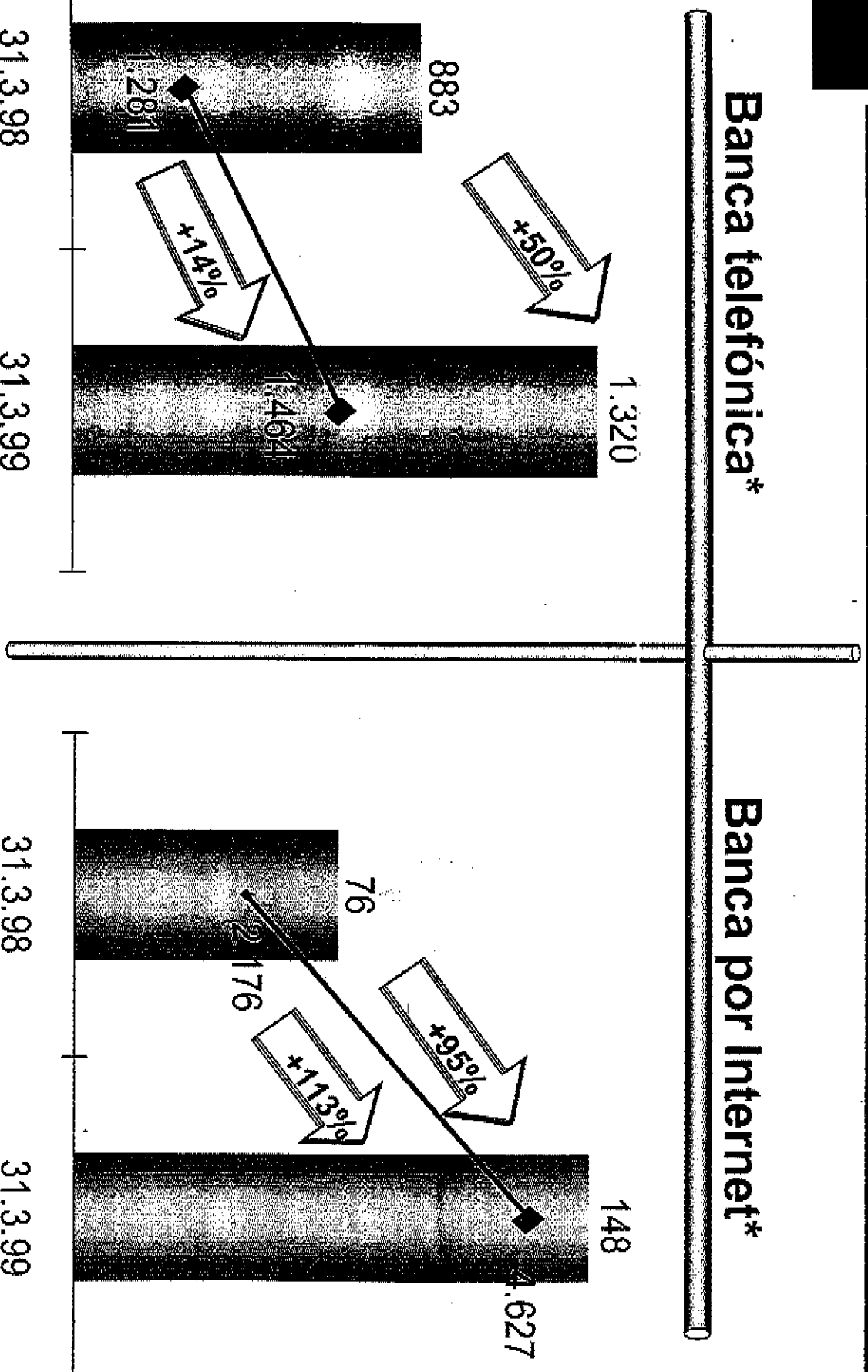
Márgenes* en nueva producción (%)



(*) Diferenciales sobre mibor 3 meses en los nuevos créditos formalizados

BSCH

Potenciando el desarrollo de nuevos canales



(*) BSCH+ Banesto ■ Nº de clientes (en miles) ◆ Nº llamadas (en miles)

BSCH

AREA:

BANESTO

**NEGOCIO
CON CLIENTES**

■ BUEN RITMO DE CRECIMIENTO:		Var. (%)
	<u>BILL.PTAS.</u>	<u>3.99/3.98</u>
■ Crédito sobre Clientes	2,8	+6,5
■ Recursos de clientes	3,7	+5,0
■ Fondos de inversión y pensiones	1,5	+27,6

**CALIDAD DEL
CREDITO**

- Morosidad: 1,62%
- Cobertura del 142,5%

RESULTADOS

- Margen básico: +1,4%
- Comisiones netas: +20,3%
- Costes de explotación: -5,1%
- Margen de explotación: +10,3%
- Beneficio antes de impuestos: +28,8%
- Beneficio atribuido: +26,4%
- Beneficio atribuido a BSCH: + 157%

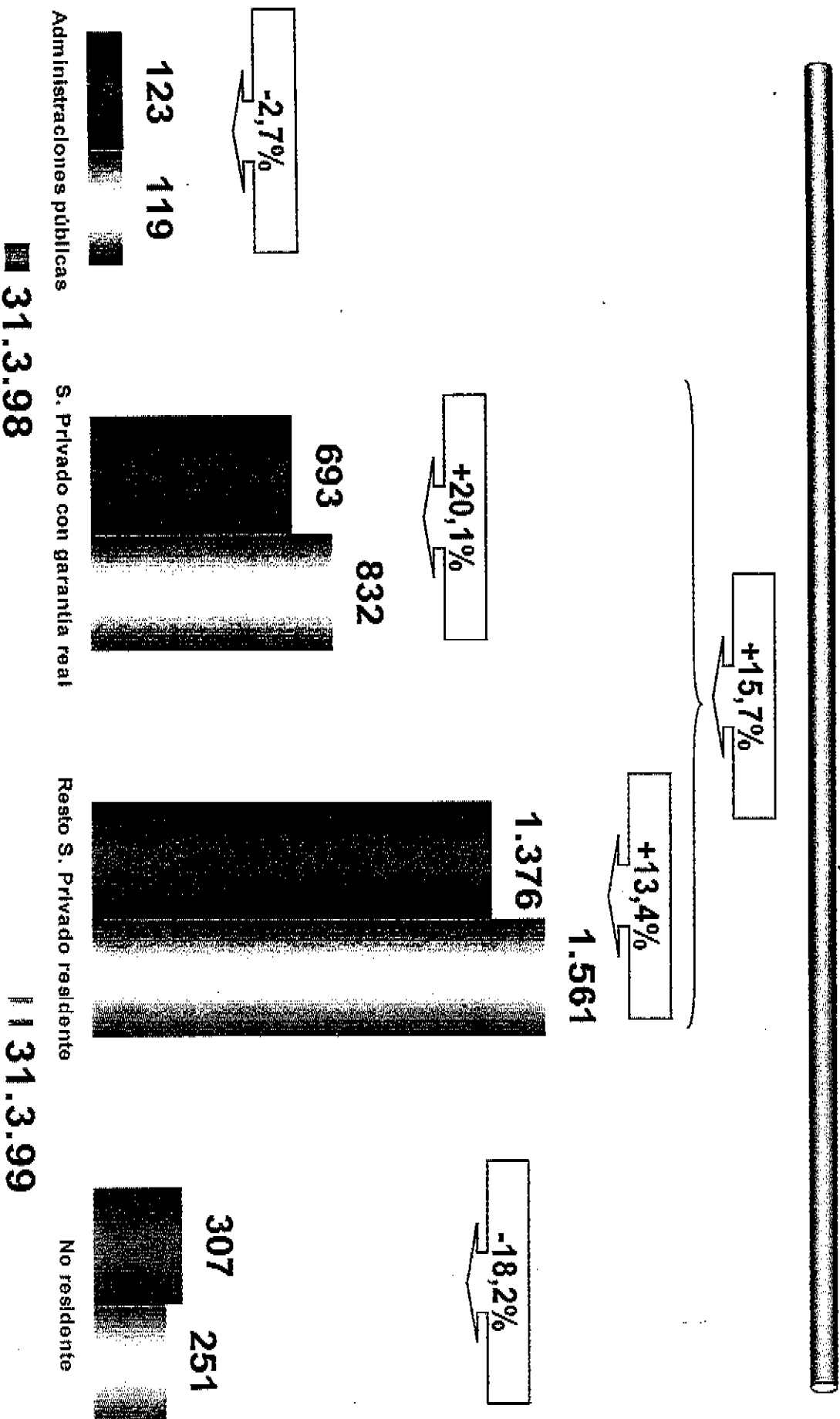
**EFICIENCIA Y
RENTABILIDAD**

- Eficiencia: 59,6%
- ROE: Aumentando hasta el 18,1% (+3,4 p. sobre 1T98)

BSCH

Banesto: Negocio

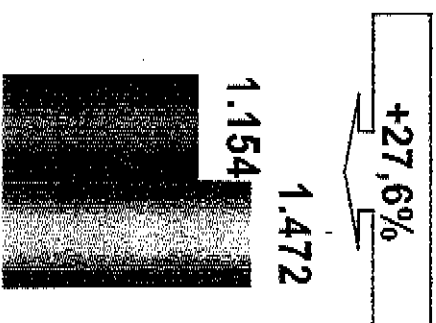
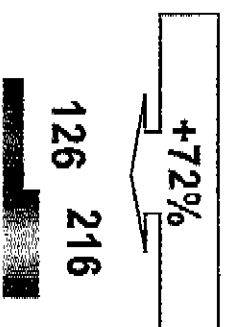
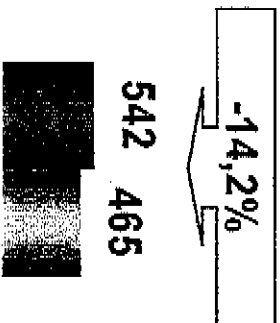
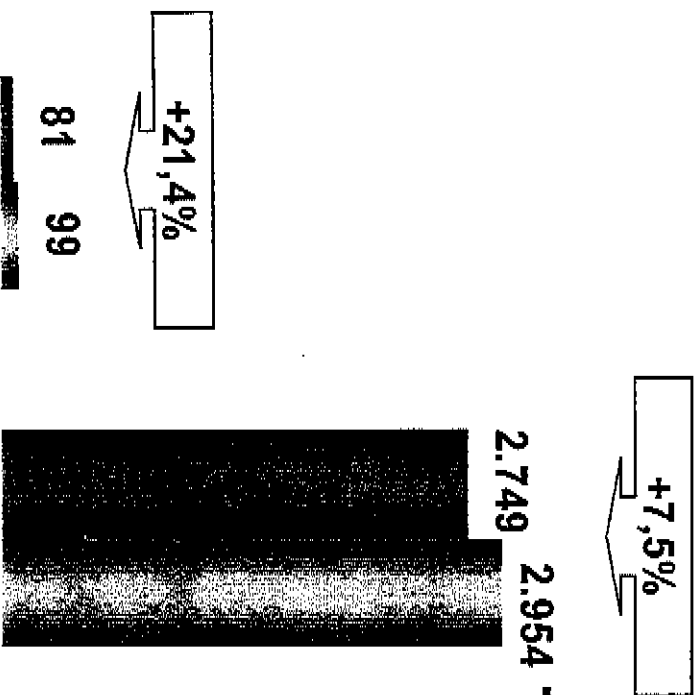
Credito sobre clientes *, M.M.Ptas.



(*) Sin morosos y dudosos, ni S.C.I. en 1998

Total recursos de clientes, M.M.Ptas.

	M.M.Ptas.	Var. (%)
• Ctas. Corrientes	733	+12,9%
• Ctas. Ahorro	627	+4,1%
• Ctas. Plazo	912	+1,8%
• Cesiones temporales	681	+13,4%



■ 31.03.98

■ 31.03.99

Optimización de recursos humanos



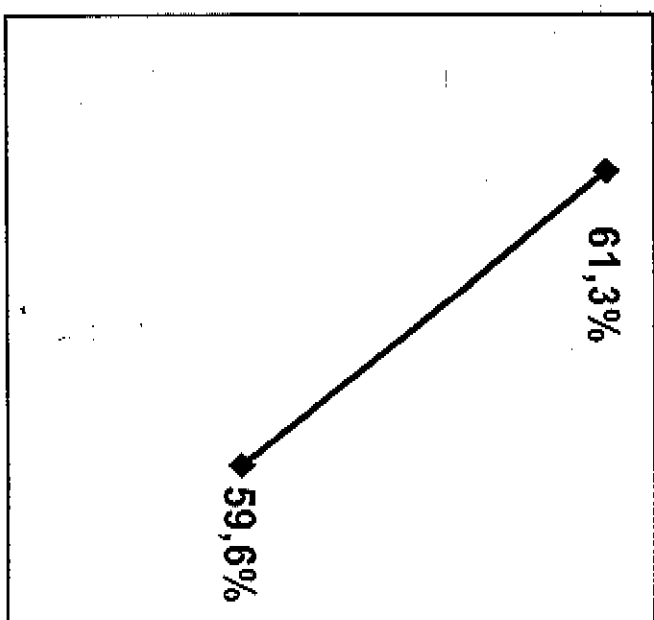
Reducción de costes



Mejora de eficiencia

Variación <u>31.3.99/31.3.98</u>	
<u>PLANTILLA:</u>	- 1.262
•31.3.99	13.125
•31.3.98	14.387

Variación <u>31.3.99/31.3.98</u>	
<u>TOTAL COSTES:</u>	- 5,1%
•PERSONAL + GENERALES	- 3,2%
•AMORTIZACIONES	8,2%



MARZO 1999 / MARZO 1998: - 65 OFICINAS

1T98

1T99

BSCH

AREA:

**BANCA COMERCIAL EN
EL EXTRANJERO - LATINOAMERICA**

**NEGOCIO
CON CLIENTES**

- Buen ritmo de crecimiento en Recursos de clientes + Fondos : +16,8%
- Créditos: +15,7%

**CALIDAD DEL
CREDITO**

- Sólo un 3,4% de morosidad (3,2% en marzo 98)
- Cobertura del: 102,6% (110,8% en marzo 98)

RESULTADOS

- Margen básico: +21,7%
- Margen ordinario: +24,1%
- Costes de explotación: +15,0%
- Margen de explotación: +42,1%
- Beneficio atribuido al Grupo: +7,3%

**EFICIENCIA Y
RENTABILIDAD**

- Eficiencia: 54,3% (desde el 61,4% en 1T98)
- ROE: 16,0% (desde el 17,3% en 1T98)

Prioridades de gestión del Grupo en 1999

- 1**
Preservar la liquidez
=> Enfoque primordial a la captación de depósitos
- 2**
Contención del crecimiento del Crédito
=> Enfoque en preservar la calidad de los activos
- 3**
Reducción de la exposición a riesgos de mercado
=> Medidas ya adoptadas
- 4**
Potenciar la Banca de Clientes: aumentar fidelización, más que ampliación de la base
- 5**
Profundizar en los procesos de mejora de eficiencia.

BSCH

Volumen de negocio por países. Banca Comercial en Latinoamérica

M.M. ptas.	Activos totales		Créditos		Recursos clientes	
	Marzo 1999	% s / Mar '98	Marzo 1999	% s / Mar '98	Marzo 1999	% s / Mar '98
Venezuela	335	-1,2	167	18,0	296	80,6
Argentina	1.504	4,8	1.006	21,5	1.071	10,3
Brasil	1.073	n.s.	414	n.s.	353	n.s.
Chile	2.275	5,0	1.447	-1,2	1.793	9,1
Perú	227	4,7	170	10,5	133	-13,1
Puerto Rico	1.168	21,2	604	7,3	766	5,1
Colombia	293	-5,8	169	-17,2	195	-7,4
Uruguay	111	21,0	55	8,6	66	13,9
Bolivia	211	--	154	--	123	--
Paraguay	12	2,3	7	8,2	7	-24,1
Méjico	1.668	-23,5	792	-7,8	1.293	5,8
TOTAL	8.878	7,7	4.985	13,4	6.094	14,2

BSCH

Banca Comercial en Latinoamérica

Cuotas depósitos

Cuotas créditos

Marzo 1999
Ranking

Marzo 1999
Ranking

Venezuela 9,6%
Argentina 7,5%
Brasil 1,2%
Chile 24,5%
Perú 6,9%
Puerto Rico 15,7%
Colombia 5,0%
Uruguay 6,7%
Bolivia 22,0%
Paraguay 4,4%
Méjico 5,9%

3°
3°
12°
1°
4°
2°
8°
5°
1°
9°
6°

8,0%
7,0%
1,2%
28,4%
11,2%
17,0%
5,1%
7,6%
23,4%
4,5%
8,0%

3°
2°
10°
1°
4°
2°
6°
5°
1°
9°
7°

BSCH**Ratios de morosidad y cobertura por países.
Banca Comercial en Latinoamérica**

	Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	Marzo	Marzo	Marzo	Marzo
	1999	1998	1999	1998
Venezuela	5,8	4,0	111,6	130,4
Argentina	3,2	3,1	110,6	113,0
Brasil	9,2	17,4	92,6	108,7
Chile	2,7	2,2	113,4	124,4
Perú	6,9	7,5	94,5	87,7
Puerto Rico	1,6	1,9	120,3	95,7
Colombia	4,0	2,9	116,4	132,1
Uruguay	2,1	1,0	149,9	185,6
Bolivia	4,1	--	119,6	--
Paraguay	7,6	5,8	47,5	36,8
Méjico	2,8	2,7	131,3	136,2
TOTAL	3,6	3,2	109,7	116,3

BSCH**Beneficio atribuido* de Latinoamérica**

	1er Tr 1999	1er Tr 1998
<i>Miles US \$</i>		
Venezuela	30.434	27.167
Argentina	21.195	21.641
Brasil	21.273	4.842
Chile	30.750	37.497
Perú	3.519	3.777
Puerto Rico	19.239	21.408
Colombia	-5.501	-394
Uruguay	3.028	2.266
Bolivia	142	0
Paraguay	458	497
Méjico	19.633	4.952

(*) Dato proforma: Incluye Banca Comercial, Gestión de Activos y Mayorista Global
Cambio US \$: 154,89 pesetas

BSCH**Banca Comercial en Latinoamérica**

Plantilla

N° de oficinas

Número	Marzo		% var. '99 / '98	Marzo		% var. '99 / '98
	1999	1998		1999	1998	
Venezuela	5.227	5.657	-7,6	215	180	19,4
Argentina	7.231	7.654	-5,5	386	292	32,2
Brasil	6.602	n.d.	n.d.	466	n.d.	n.d.
Chile	11.393	11.706	-2,7	332	331	0,0
Perú	2.042	2.710	-24,6	71	68	4,4
Puerto Rico	1.923	1.927	-0,2	88	89	-1,1
Colombia	3.235	4.115	-21,4	191	165	15,8
Uruguay	983	784	25,4	62	45	37,8
Bolivia	1.237	n.d.	n.d.	61	n.d.	n.d.
Paraguay	143	110	30,0	12	8	50,0
Méjico	5.661	5.843	3,1	374	289	29,4
TOTAL	45.677	40.503	11,0	2.258	1.467	39,1
(sin Brasil y Bolivia)	37.838		-6,6	1.731		18,0

BSCH**Banca Comercial en Latinoamérica****Cajeros**

Número	Marzo		% var.
	1999	1998	
Venezuela	452	318	42,1
Argentina	639	400	59,8
Brasil	1.170	n.a.	n.a.
Chile	598	588	1,7
Perú	50	56	-10,7
Puerto Rico	114	80	42,5
Colombia	216	161	34,2
Uruguay	2	2	0,0
Bolivia	26	26	0,0
Paraguay	15	15	0,0
Méjico	447	243	84,0
TOTAL	3.729	1.889	97,4
(Total sin Brasil)	2.559		35,5

BSCH**Banca Comercial en Latinoamérica****Tipos de cambio Vs. US\$**

PTAS / US\$	156,68	153,21	142,31	142,61	154,90
ARGENTINA	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
BRASIL	1,13	1,15	1,17	1,21	1,72
CHILE	452,53	456,19	473,00	474,88	483,29
COLOMBIA	1.357,10	1.385,63	1.537,00	1.546,71	1.536,64
MEXICO	8,57	8,90	10,12	9,92	9,55
PERU	2,81	2,91	3,05	3,17	3,40
VENEZUELA	520,90	542,00	583,00	564,56	583,18

BSCH

**Proceso de integración y resultados
primer trimestre 1999**

26 de Abril de 1999

SUMARIO

- LA MARCHA DE LA INTEGRACIÓN
- RESUMEN PRIMER TRIMESTRE 1999
- RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 1999



LA MARCHA DE LA INTEGRACIÓN

- **RESUMEN PRIMER TRIMESTRE 1999**
- **RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 1999**

**El éxito o fracaso de una fusión se
determina en sus 100 primeros días**

A.T. Kearney: Informe sobre procesos de fusión

BSCH

La integración diseñada para BSCH minimiza los riesgos
iniciales de toda fusión = **PROGRAMA UNO**

PROGRAMA UNO

RIESGOS

● Incertidumbres organización

● Sentimiento ganadores / perdedores

● Dificultad integración cultura y sistemas

● Absorción recursos en detrimento del negocio

MEDIDAS ADOPTADAS

- Clara y rápida definición de funciones y responsabilidades
- Elección de responsables por capacidades demostradas

- Imagen externa de éxito
- Igualdad de oportunidades

- Trabajo en equipo
- Mejores sistemas y prácticas

- Objetivos por Áreas
- Multimarca minorista

Riesgo de pérdida de posición competitiva a corto plazo

Primeros 100 días: Mejora en resultados y posición competitiva

BSCH

La fusión BSCH se está desarrollando como un proceso
modélico en planificación, eficacia y rapidez

PROGRAMA
UWO

Anuncio

15.01.99

- Mayor relevancia Entidad

- Ranking negocio
- Beneficio
- Capitalización

PROGRAMA UNO

05.03.99

- Definición de funciones y responsabilidades

- Diseño organización
- Objetivos
- Comunicación interna y externa
- BSCH registrado (17.04.99)

Integración

operativa /

Recursos

- Implantación imagen corporativa

- Integración tecnológica
- Racionalizac. / reasignación recursos
- Sinergias / ahorros

Despegue

- Aumento rentabilidad
- Mayor eficacia
- Mejor posición de mercado

15 Enero

BSCH: 100 días

26 Abril

Dic 2000

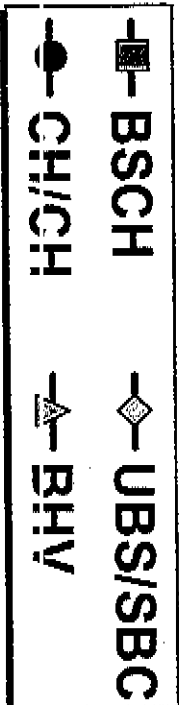
BSCH

BSCH: integración básica muy rápida

PROGRAMA
UMO

18 Meses

Fin integración



Integración Jurídica

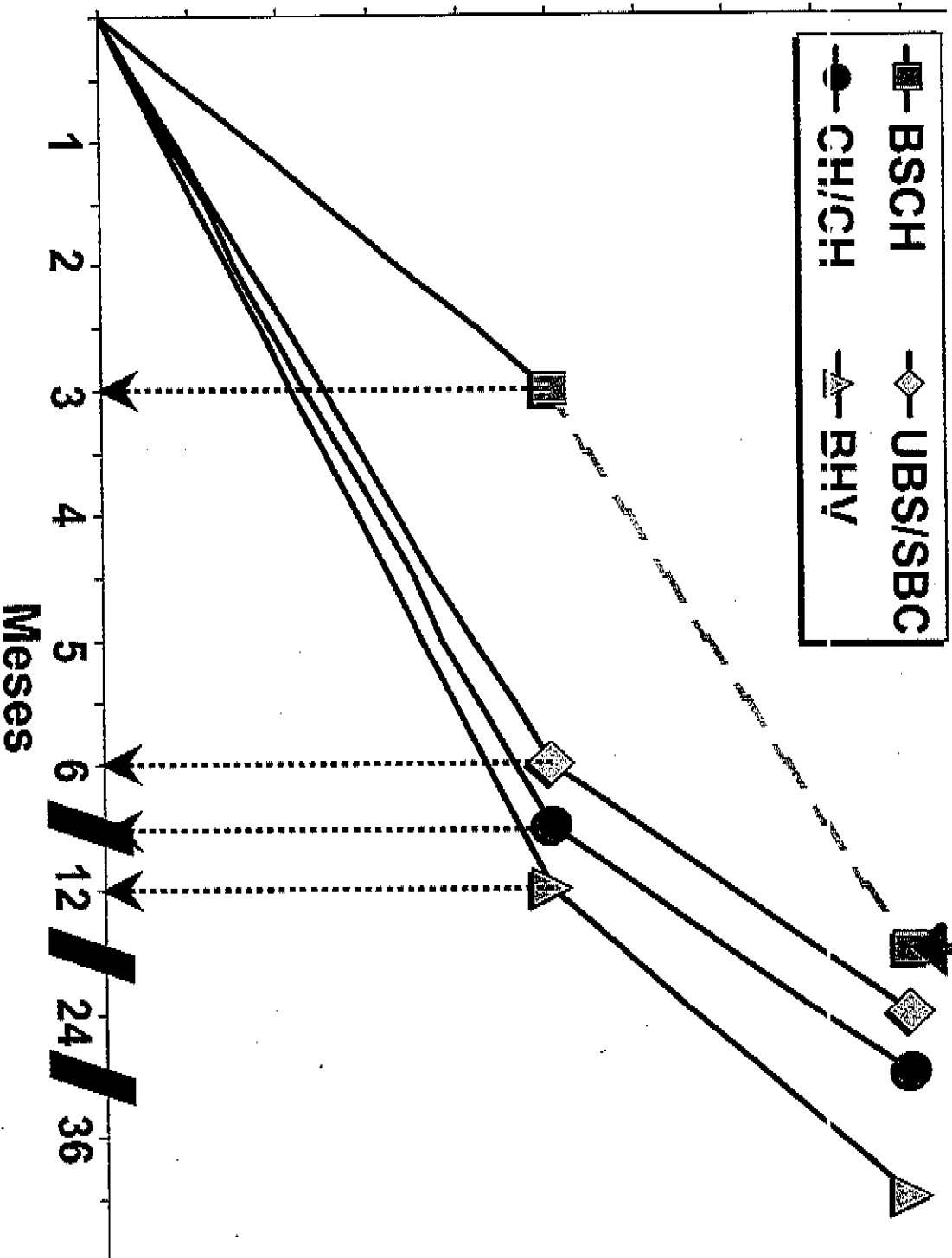
Resto Directivos

Selecc. plataforma tecnológica

2º nivel directivos

Alta Dirección

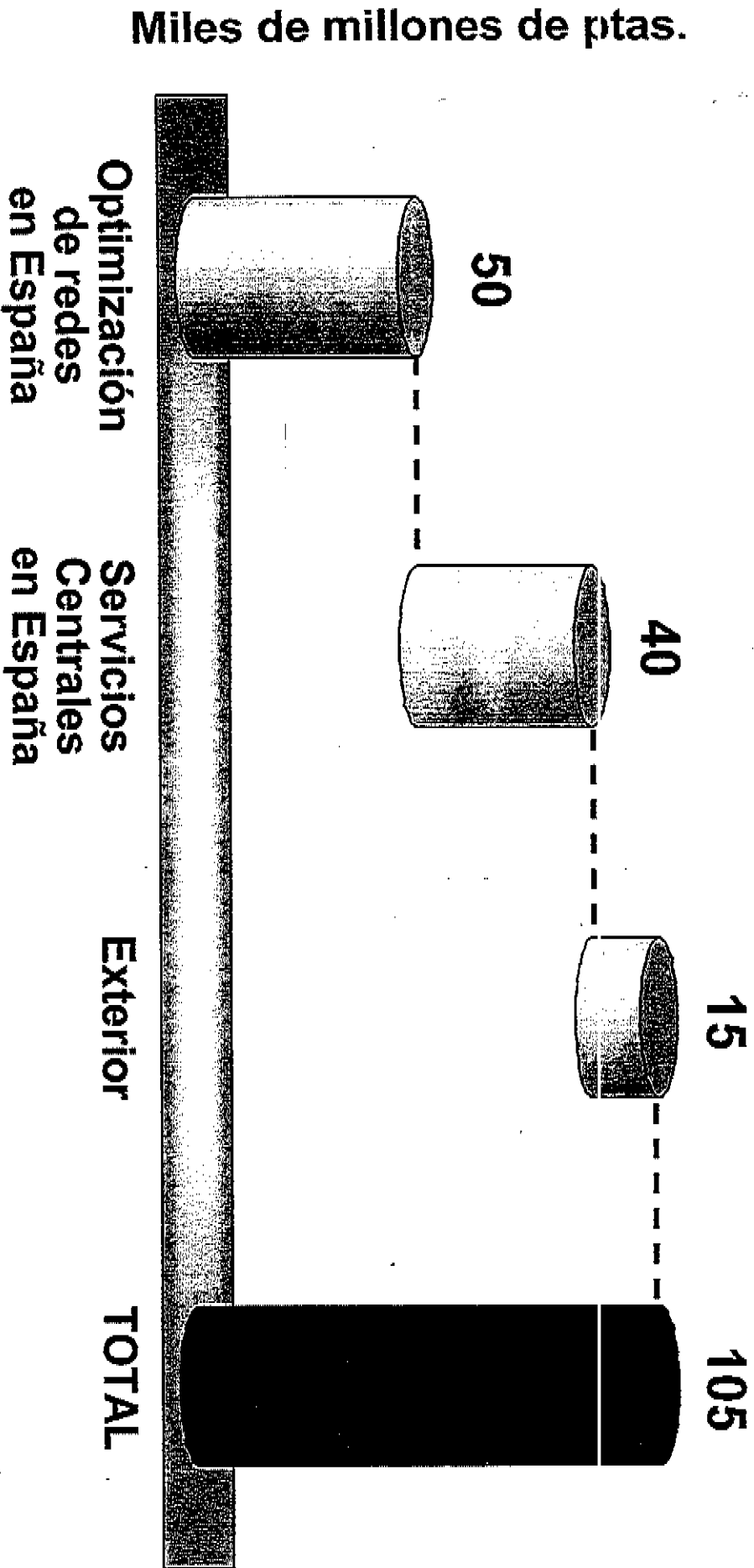
Anuncio fusión



Meses

BSCH

Ahorro anual de costes previsto después del tercer año



Estimación sujeta a la realización de programas de racionalización adoptados tras la fusión

Optimización de costes redes España

Objetivo: Mantener cuota reduciendo costes en un 15%

- **Proyecto optimización sucursales:**
 - Identificación sucursales redundantes que pueden agruparse sin detrimento del servicio ni pérdida de cuota
 - Entre 300 y 700 oficinas afectadas (10% del total)
- **Proyecto de transformación de sucursales en “centros de venta”**
 - Definición tamaño idóneo (“plan de adelgazamiento”)
 - Reducción del “back - office” en beneficio de la dedicación comercial
 - Fomento activo de canales alternativos
- **Homogeneización y simplificación estructuras territoriales**
- **Transferencia “mejores prácticas”**

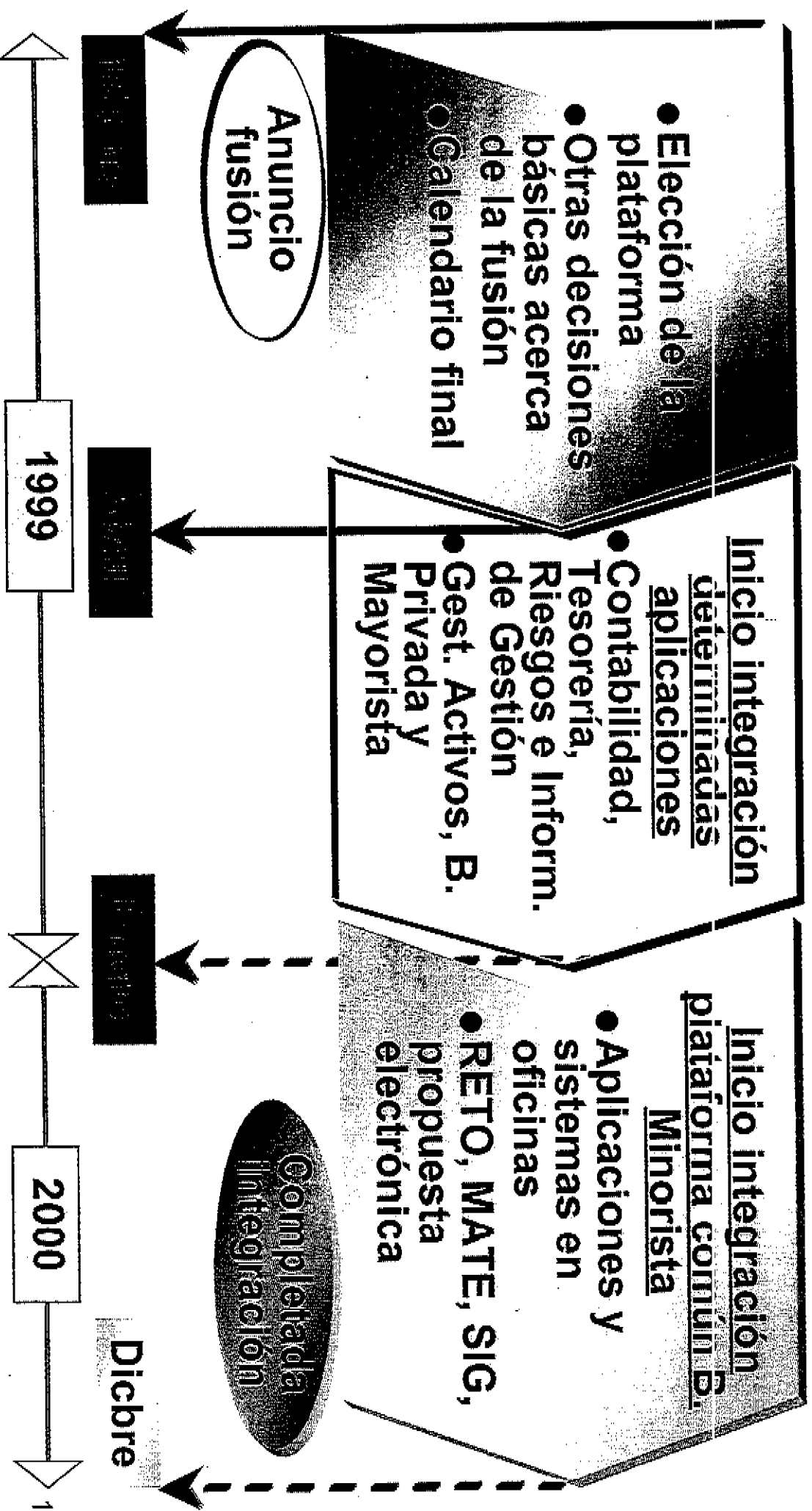


**Ahorro de costes + aumento vinculación + calidad de servicio:
Eficiencia hacia el 50%**

BSCH

Planes de integración tecnológica

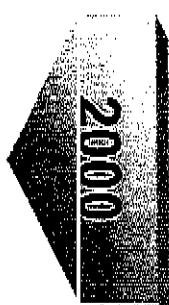
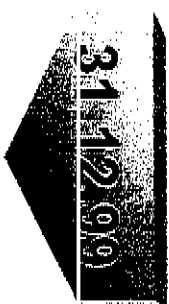
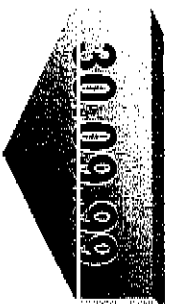
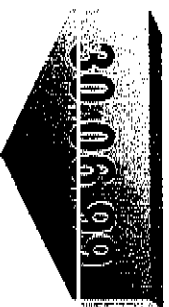
Objetivo: Integración completa en el año 2000



BSCH

Planes de integración tecnológica

Banca Minorista Banco Santander y BCH



**OPTIMIZACIÓN
REDES**

**Solución
tecnológica
disponible**

**PLATAFORMA
UNIFICADA**

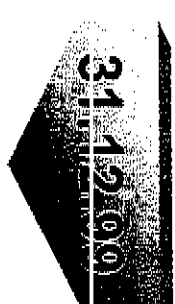
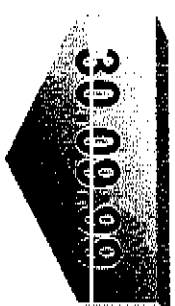
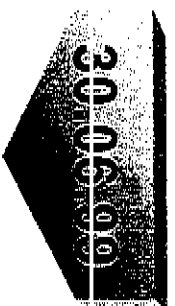
**Preparada la
plataforma**

**Migración a
la plataforma
unificada**

BSCH

Planes de integración tecnológica

Gestión de Activos y Banca Privada



**GESTIÓN DE
ACTIVOS**

Integración

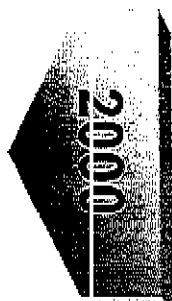
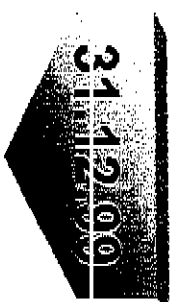
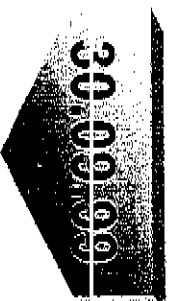
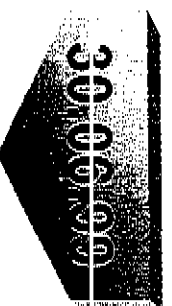
**BANCA
PRIVADA**

Integración

BSCH

Planes de integración tecnológica

Banca Mayorista Global



TESORERÍA
Integración
operativa

BOLSA

Unificación

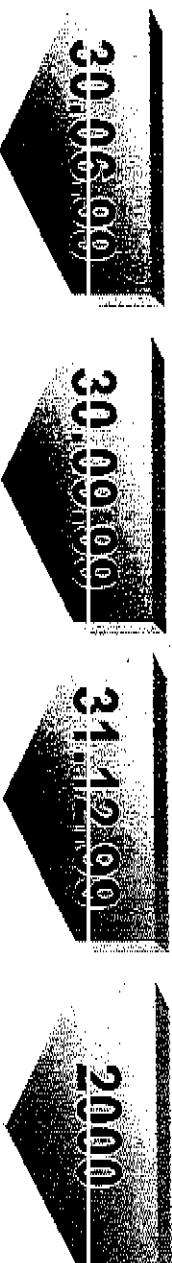
**BANCA
CORPORATIVA**

Unificación

BSCH

Planes de integración tecnológica

Proyectos generales



EFFECTO 2000

Garantía
continuidad
del negocio

**CONSOLIDACIÓN
INFORMACIÓN**

Nivel de
consolidación
eficiente

**INFRAESTRUCTURA
TECNOLÓGICA**

Unificación
infraestructuras
(Centros, redes,
equipamiento)

Racionalización de servicios centrales

Objetivo: Reducción de costes en torno al 25 / 30%

- **Integración de la estructura directiva**
- **Centros de Procesos de Datos: de 4 a 2**
- **“Fábrica común” de determinados productos**
- **Integración de servicios de apoyo: calidad de servicio, riesgos, auditoría interna**
- **Integración de gestoras de fondos en España (BS, BCH y Banesto)**
- **Integración de Tesorerías (BS y BCH) y Bancas Corporativas (BS y BCH)**
- **Integración de sociedades de valores de BS y BCH**

Optimización red exterior

Objetivos: Ahorros en Bca. Minorista y Bca. Mayorista

LATINOAMÉRICA

- **“Proyecto América”:**
 - Racionalización de recursos y gastos por países
 - Homogeneización plataformas operativas y sistemas, aprovechando economías de escala
 - Prácticas funcionales homogéneas en riesgos y actividades comerciales
 - Transferencia de “mejores prácticas”
 - Nuevos productos y servicios aprovechando el “know - how” del Grupo
- Reestructuración mediante procesos de fusión

SUCURSALES EN EL EXTERIOR

- Alto solapamiento: Estimaciones sitúan ahorros en el 40% de la base del coste

- **LA MARCHA DE LA INTEGRACIÓN**



- **RESUMEN PRIMER TRIMESTRE 1999**

- **RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 1999**

Aspectos relevantes de gestión en el Primer Trimestre

- **El crecimiento en margen y beneficio duplica la media de las grandes entidades españolas**
- **El incremento en resultados se ha basado en el negocio recurrente**
- **La Banca comercial es el negocio principal del Grupo**
- **En los primeros momentos de la fusión se mantienen las cuotas de mercado en España**
- **Inversión creciendo en los segmentos más rentables**
- **Aumento de la actividad en el trimestre**
- **Se mantienen fuertes incrementos de recursos gestionados en España**
- **Los fondos de inversión siguen aumentando cuota**

BSCH

El crecimiento en márgenes y beneficio duplica la media de las grandes entidades españolas

Margen de explotación

17,4%

7% (*)

BSCH

Competidores

Crecimiento beneficio atribuido al Grupo

25,5%

13% (*)

BSCH

Competidores

(*) Media datos publicados y estimación del mercado

BSCH

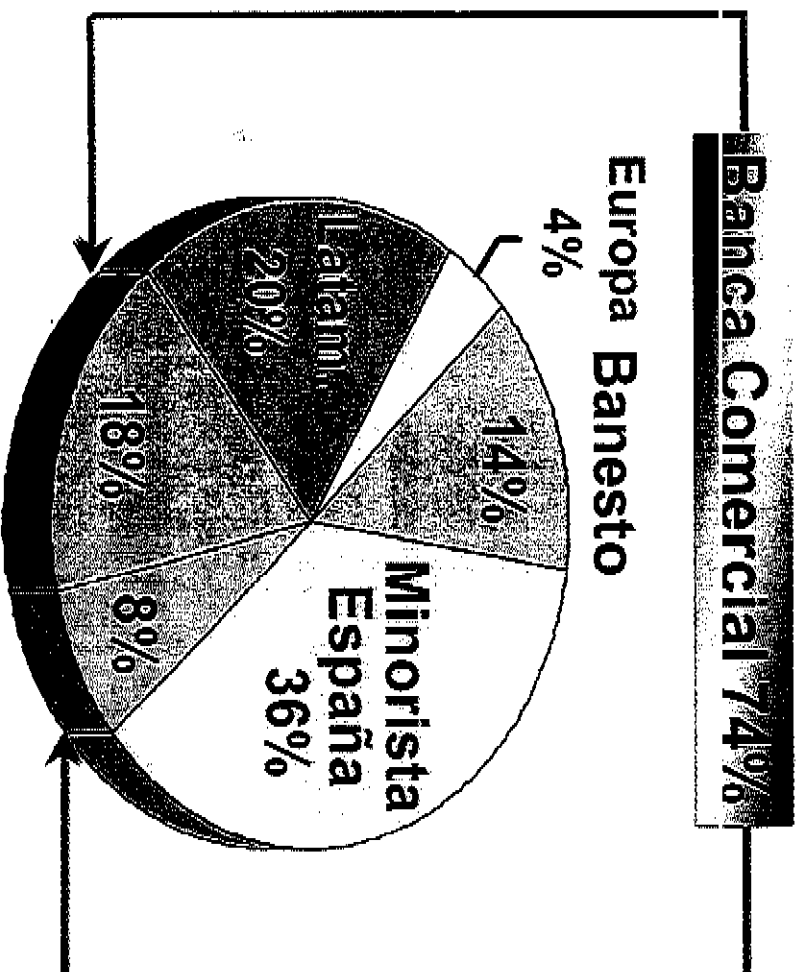
El incremento en resultados se basa en el negocio recurrente ...

	1er Tr	% Var.
Miles de millones ptas.	1999	'99 / '98
Margen de intermediación	263,5	+7,9 %
Rtdos. puesta equivalencia neta	12,4	n.s.
Margen recurrente	275,9	+11,7 %
Comisiones netas	127,0	+19,2 %
Margen básico recurrente	402,9	+13,9 %
... y el control de los costes		
Total costes de explotación	-263,1	+3,9 %
Resultado explotación recurrente	139,8	+39,5 %

BSCH

Elevada aportación de Banca Comercial al beneficio

Beneficio atribuido



<u>Rentabilidad</u>		
	B° atrib. mm. pts.	ROE %
Minor. España	33	38,73
Banesto	12	18,11
B. Com. Extr.	21	16,01
G. Act. y B. Priv.	7	23,13
Mayor. Global	16	16,92
Activ. Corp.	-28	--
TOTAL	61	16,54

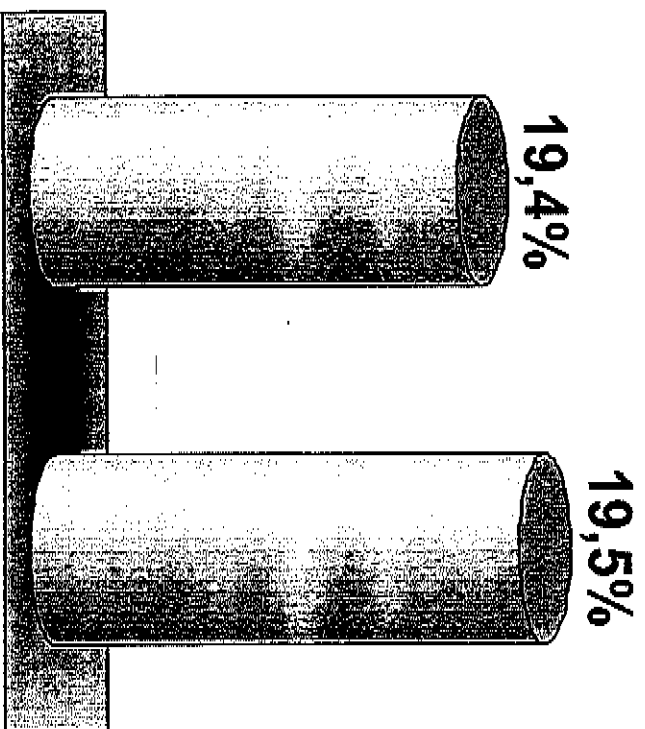
Peso sobre el total sin considerar Actividades Corporativas

BSCH

En los primeros momentos de la fusión se mantienen cuotas de mercado en España ...

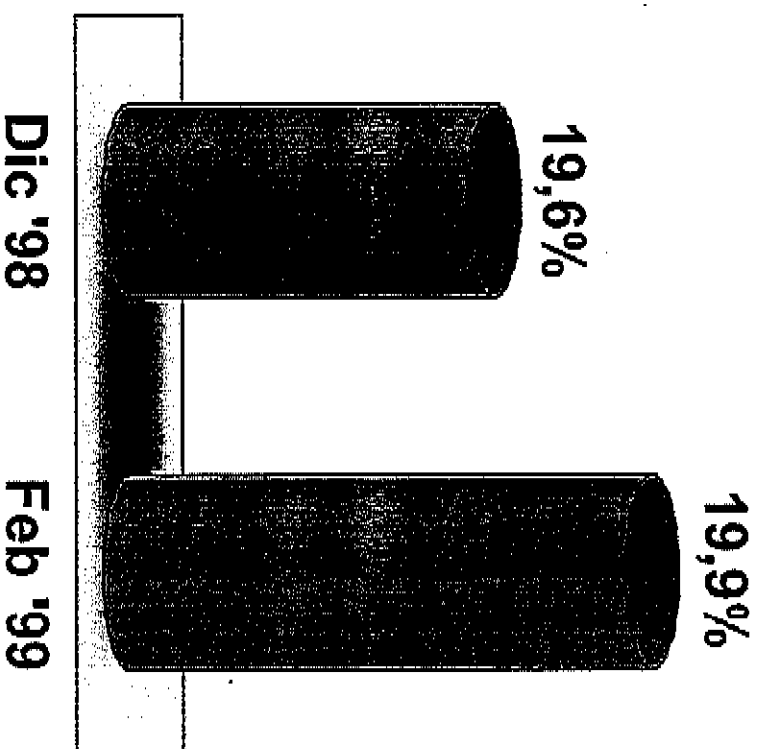
... tanto en créditos ...

Total créditos (*)



... como en recursos

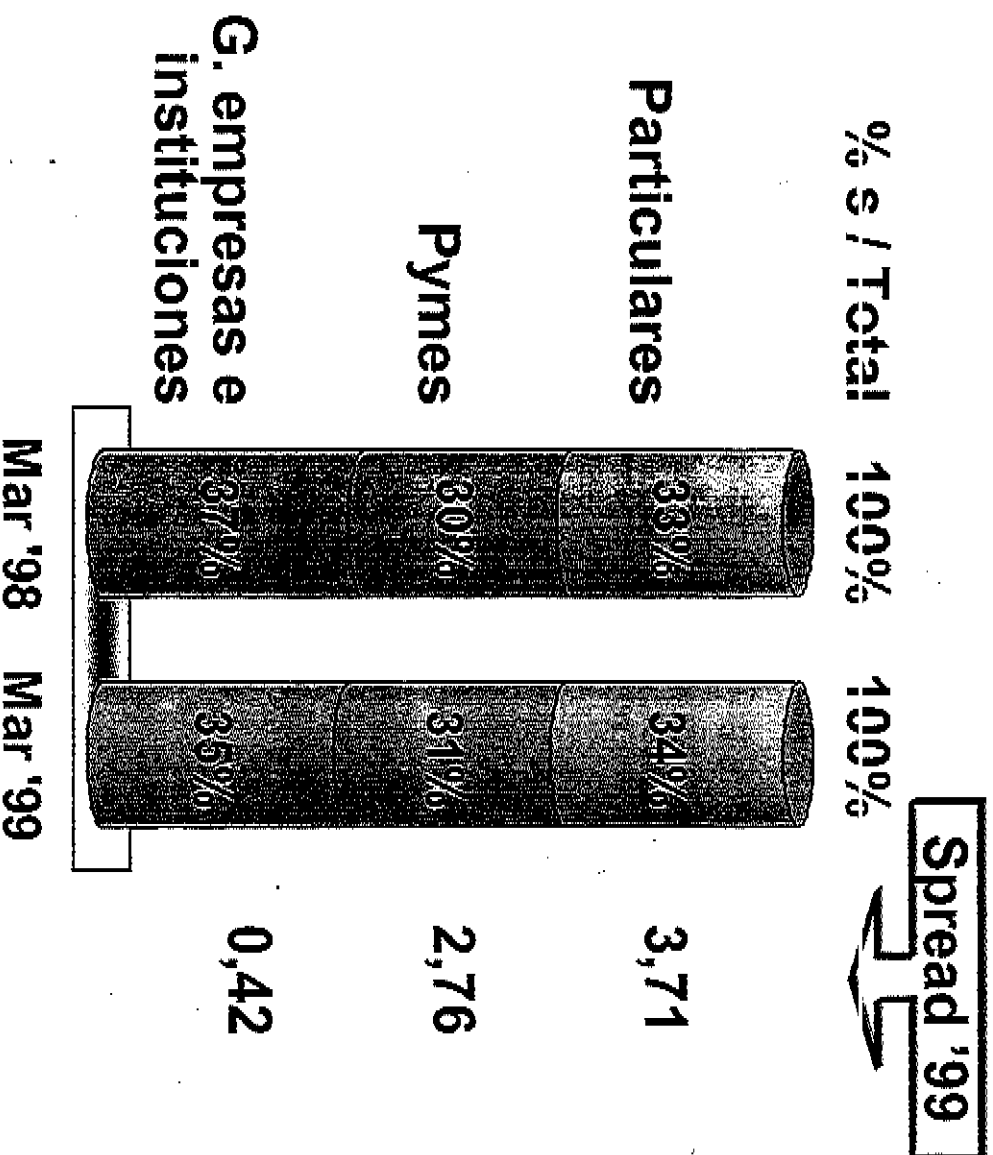
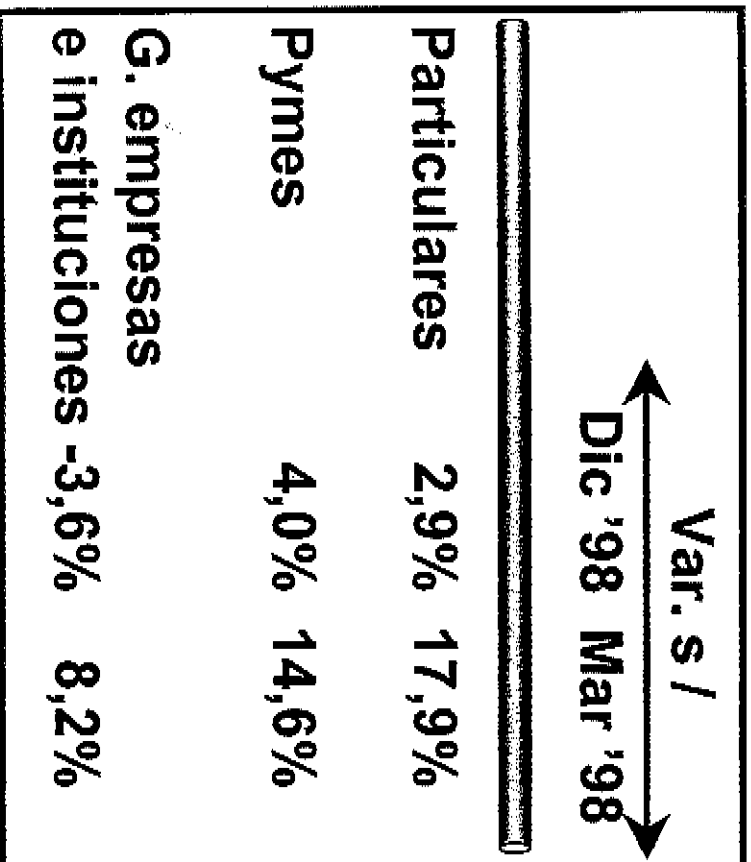
Débitos + F. inversión



Grupo bancario en España s / Bancos + Cajas
(*) Incluye titulizaciones

BSCH

Crecimiento inversión crediticia en España centrado en los segmentos más rentables

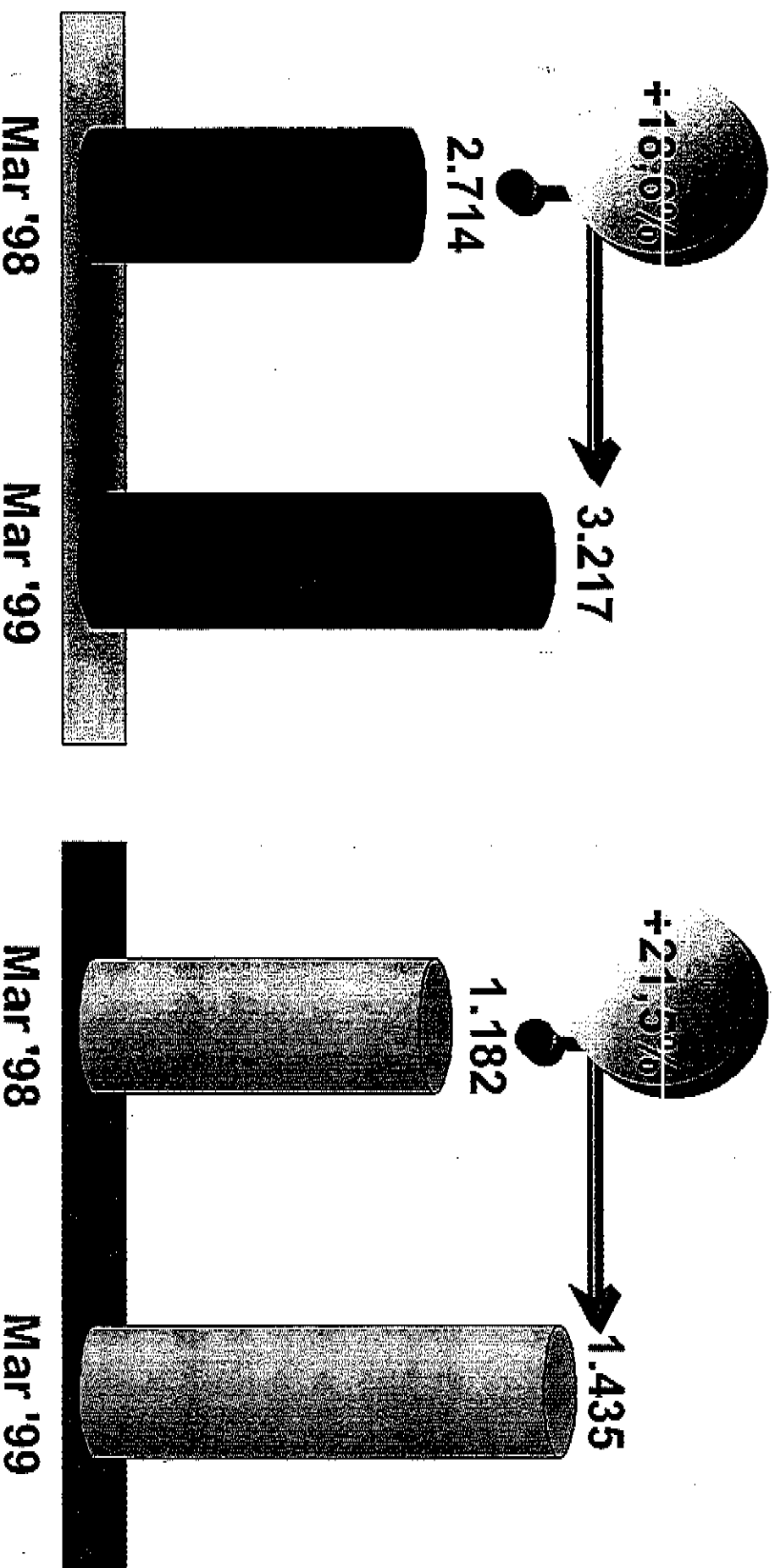


BSCH

Elevado ritmo de actividad en Banca Comercial España (*)

HIPOTECAS

CRÉDITOS CONSUMO Y OTROS

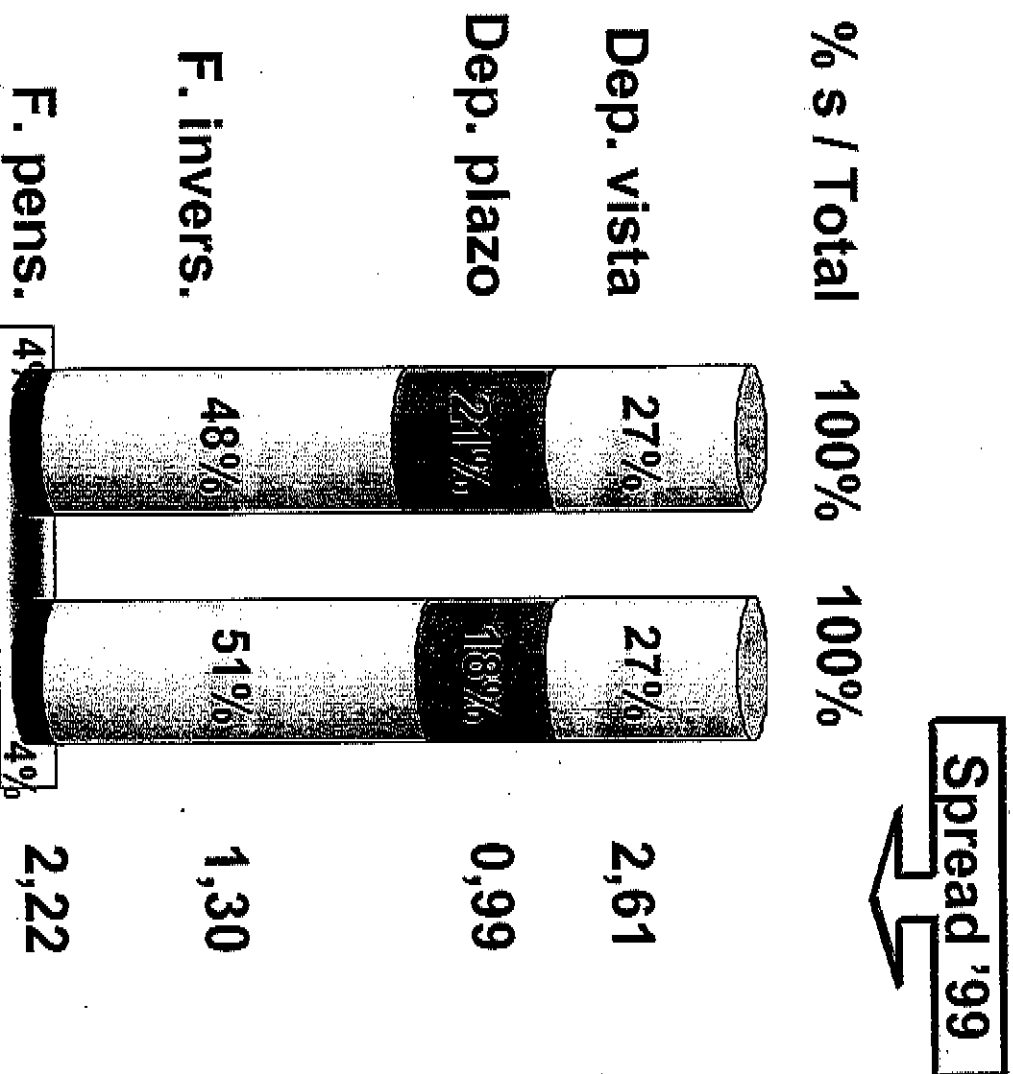


Saldo medio mensual en miles de millones de pesetas
(*) Banca Minorista España + Banesto

BSCH

Se mantienen fuertes incrementos de recursos gestionados en España

	% Var. s /	
	Dic '98	Mar '98
Dep. vista	1,4	11,4
Dep. plazo	-0,7	-8,5
F. inversión	5,1	16,5
F. pensiones	4,2	18,1

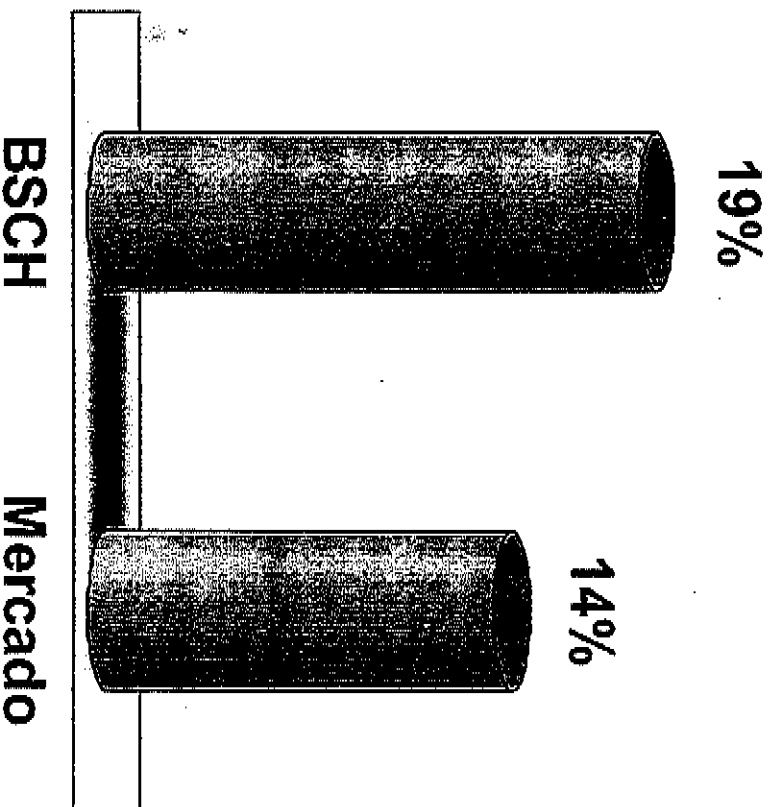


Mar '98 Mar '99

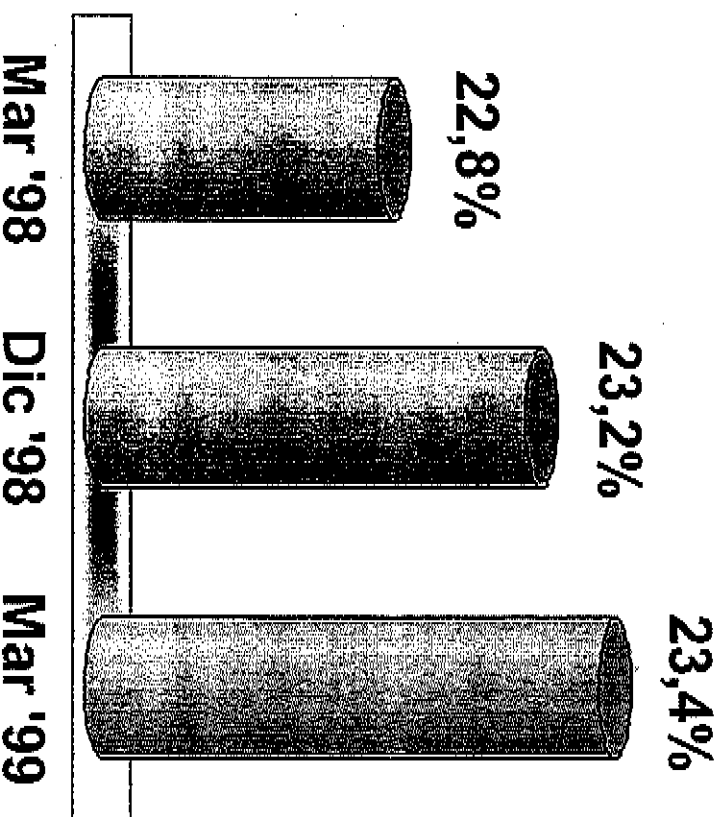
BSCH

Fuertes incrementos de fondos de inversión en España

**% Variación Mar '99 / Mar '98
en patrimonio**



Evolución cuota (%)



- **LA MARCHA DE LA INTEGRACIÓN**
- **RESUMEN PRIMER TRIMESTRE 1999**
- **RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 1999**

BSCH**Importante incremento en rentabilidad**

	Mill. euros		Millones pts.		% Var.
	1 ^{er} T '99	1 ^{er} T '99	1 ^{er} T '99	1 ^{er} T '98	
Margen intermediación	1.583,73	263.511	244.318	7,9	
Comisiones netas	763,18	126.982	106.493	19,2	
MARGEN BÁSICO	2.346,91	390.493	350.811	11,3	
Rtdo. op. financieras	98,39	16.370	24.954	-34,4	
MARGEN ORDINARIO	2.445,30	406.863	375.765	8,3	
Gastos personal y grles.	-1.402,90	-233.423	-230.212	1,4	
Amort. Inmovilizado	-169,72	-28.239	-22.884	23,4	
Otros rtdos. de explotación	-8,93	-1.485	-298	--	
MARGEN EXPLOTACION	863,75	143.716	122.371	17,4	

BSCH**Importante incremento en rentabilidad**

Mill. euros

Millones pts.

1^{er} T '991^{er} T '991^{er} T '98

% Var.

MARGEN EXPLORACION

863,75

143.716

122.371

17,4

Rtdo. puesta equival. neta

74,58

12.410

2.792

n.s.

Plusvalías materializadas

62,96

10.476

35.553

-70,5

Provisiones netas

-207,47

-34.520

-27.265

26,6

Fondo de comercio

-36,34

-6.047

-14.328

-57,8

Extraordinarios

-121,18

-20.163

-23.168

--

(incl. dotac. genéricas)

RTDO. ANTES IMPTOS.

636,30

105.872

95.955

10,3

Impuesto sobre sociedades

-132,77

-22.091

-20.829

6,1

Acciones preferentes

-83,01

-13.811

-12.102

14,1

Intereses minoritarios

-52,18

-8.683

-14.175

-38,7

BENEFICIO ATRIBUIDO

368,34

61.287

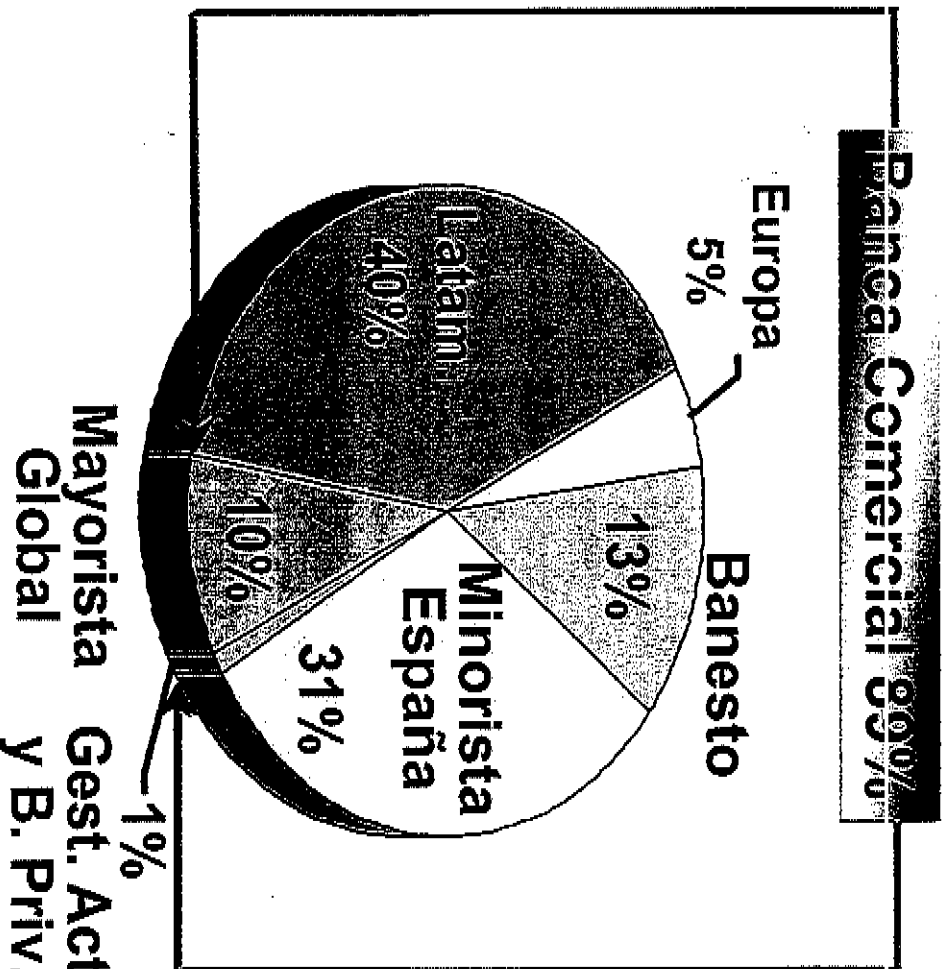
48.849

25,5

BSCH

La Banca Comercial es el negocio principal del Grupo

Margen de intermediación

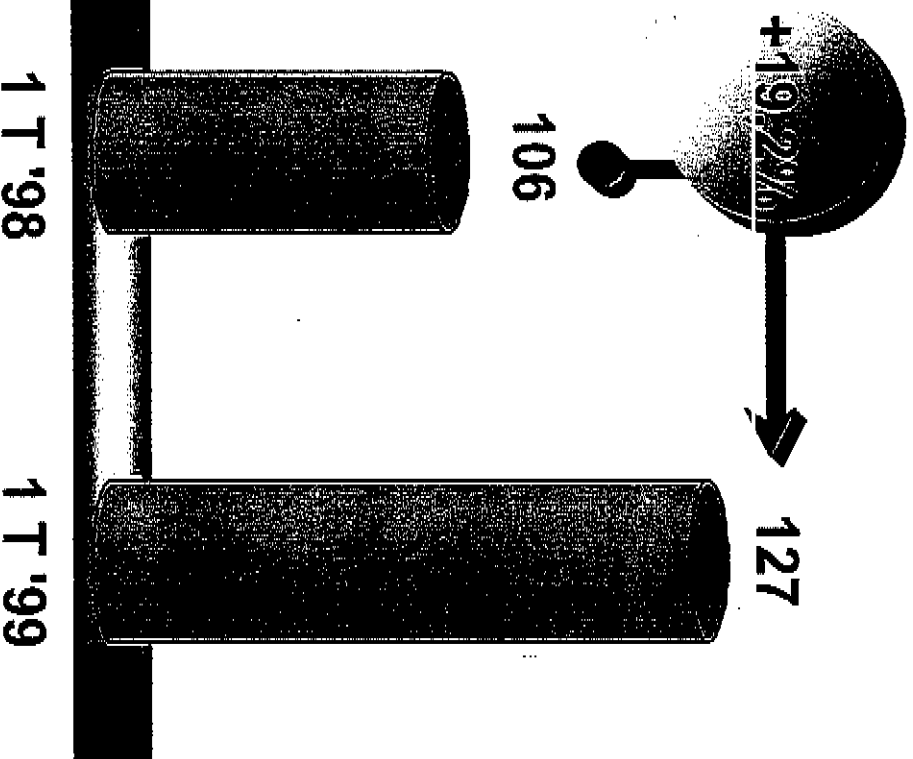


	1er T 1999	% Var '99 / '98
Minor. España	86	3,1
Banesto	35	-5,4
B. Com. Extr.	125	25,2
G. Act. y B. Priv.	4	11,5
Mayor. Global	26	25,6
Activ. Corp.	-12	--
TOTAL	264	7,9

Peso sobre el total sin considerar Actividades Corporativas

BSCH

Buen comportamiento general en comisiones, destacando fondos y tarjetas

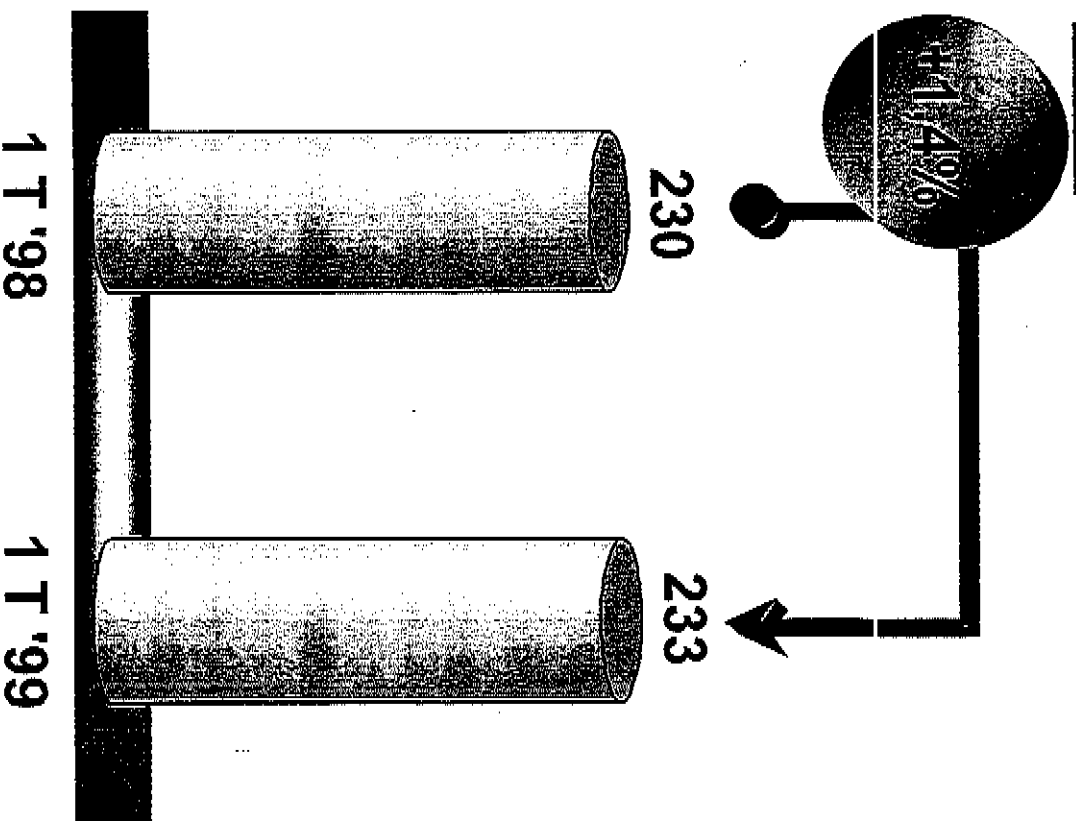


	1 ^{er} T 1999	% Var '99 / '98
Fondos	50	48,4
Custodia y valores	22	-2,6
Tarjetas	14	15,1
Pasivos contingentes	7	10,1
Otros	34	7,5
TOTAL	127	19,2

Miles de millones de pesetas

BSCH

Control de los gastos de personal y generales



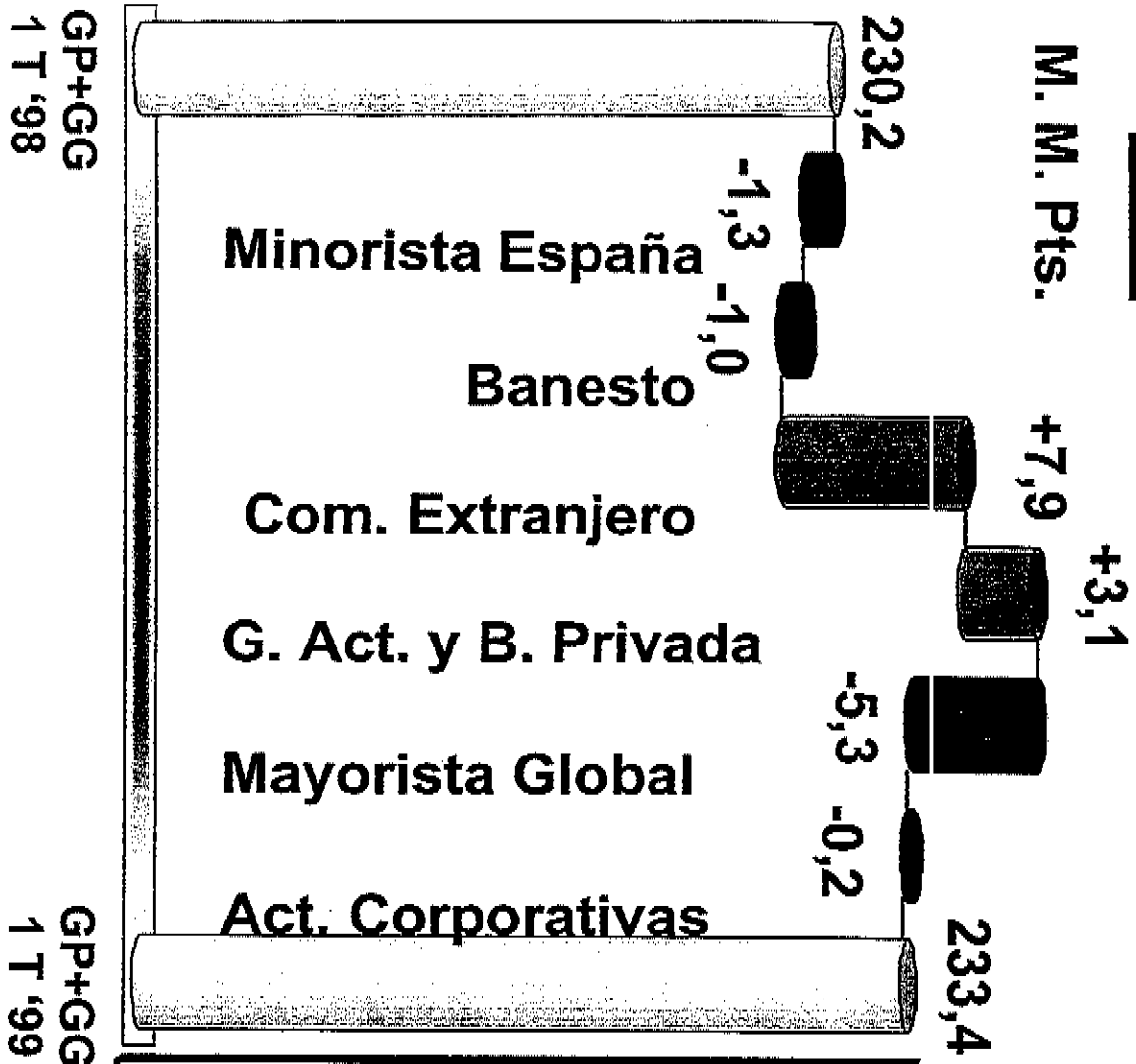
1er T % Var
1999 '99 / '98

G. Personal	152	0,9
G. Generales	81	2,4
● Tecnología y sistemas	9	5,0
● Comunicación	9	12,1
● Publicidad	8	-15,6
● Inmuebles e instalac.	17	9,6
● Otros	38	1,2
TOTAL	233	1,4

Miles de millones de pesetas

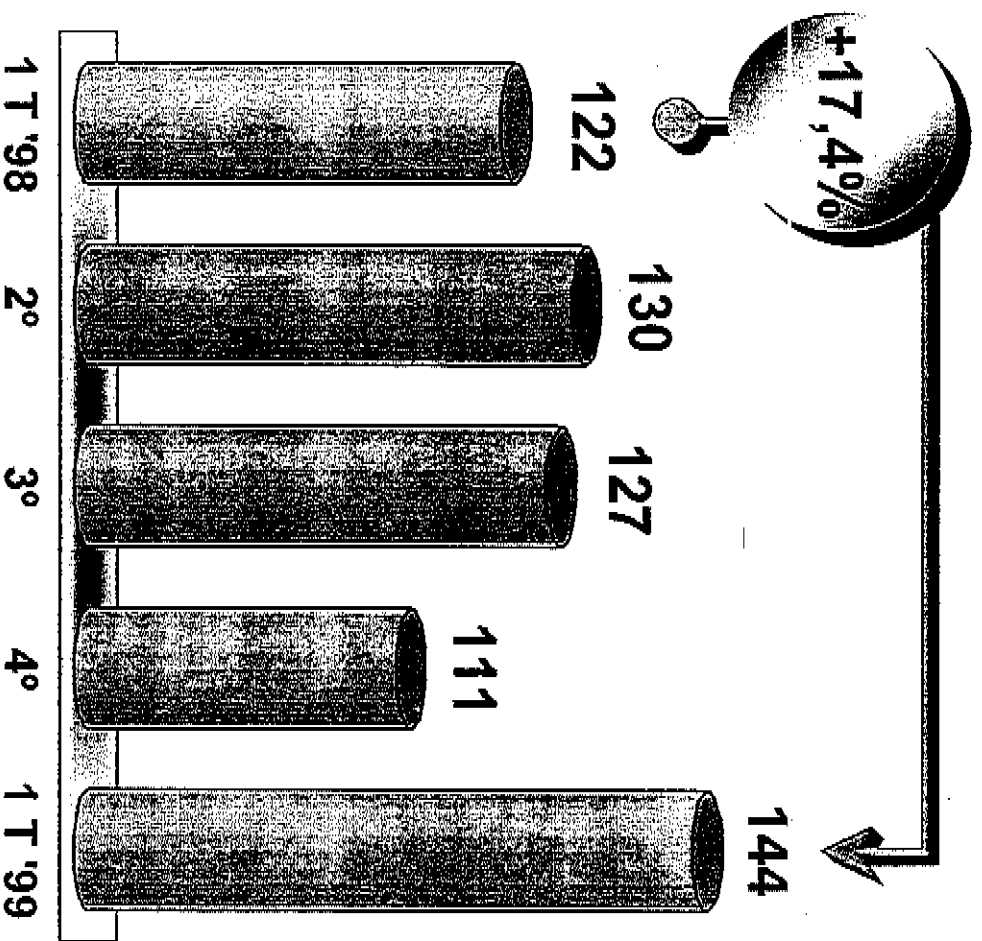
BSCH

Excelente evolución de los gastos de personal y generales en la banca doméstica



	Ratio de eficiencia (%)	
	1 ^{er} T 1999	1 ^{er} T 1998
Minor. España	55,7	59,6
Banesto	59,6	61,3
Comercial Extr.	54,3	61,4
G. Act. y B. Priv.	47,0	52,8
Mayor. Global	40,0	52,9
TOTAL	57,4	61,3

BSCH Importante aumento en el margen de explotación, apoyado en la Banca Comercial



	1er Tr 1999	% var. '99 / '98
Minor. España	50	19,4
Banesto	18	10,3
Comercial Extr.	63	42,1
G. Act. y B. Priv.	11	71,8
Mayor. Global	27	34,5
Activid. Corp.	-25	--
TOTAL	144	17,4

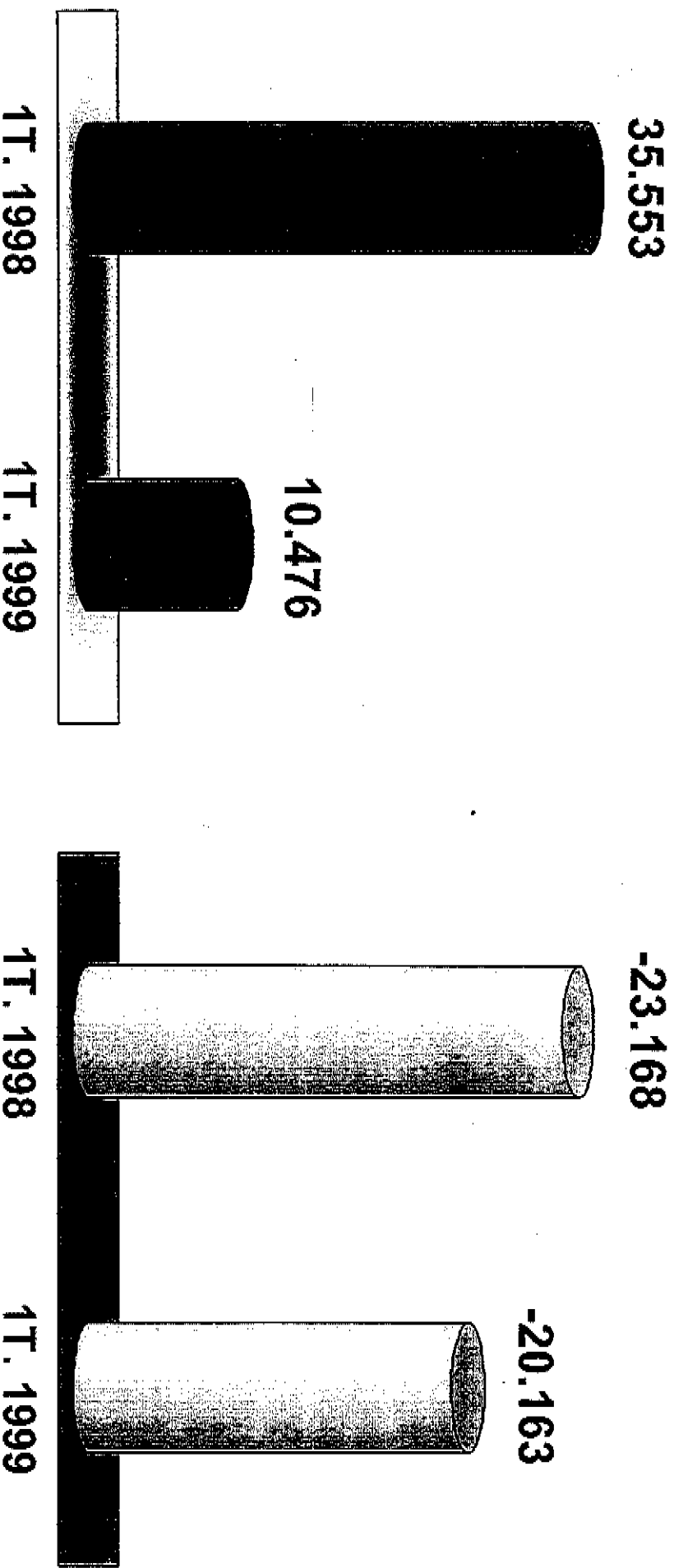
Miles de millones de pesetas

BSCH

Menores desinversiones manteniendo dotaciones genéricas

Plusvalías materializadas y otros

Resultados extraordinarios



Millones de pesetas

BSCH

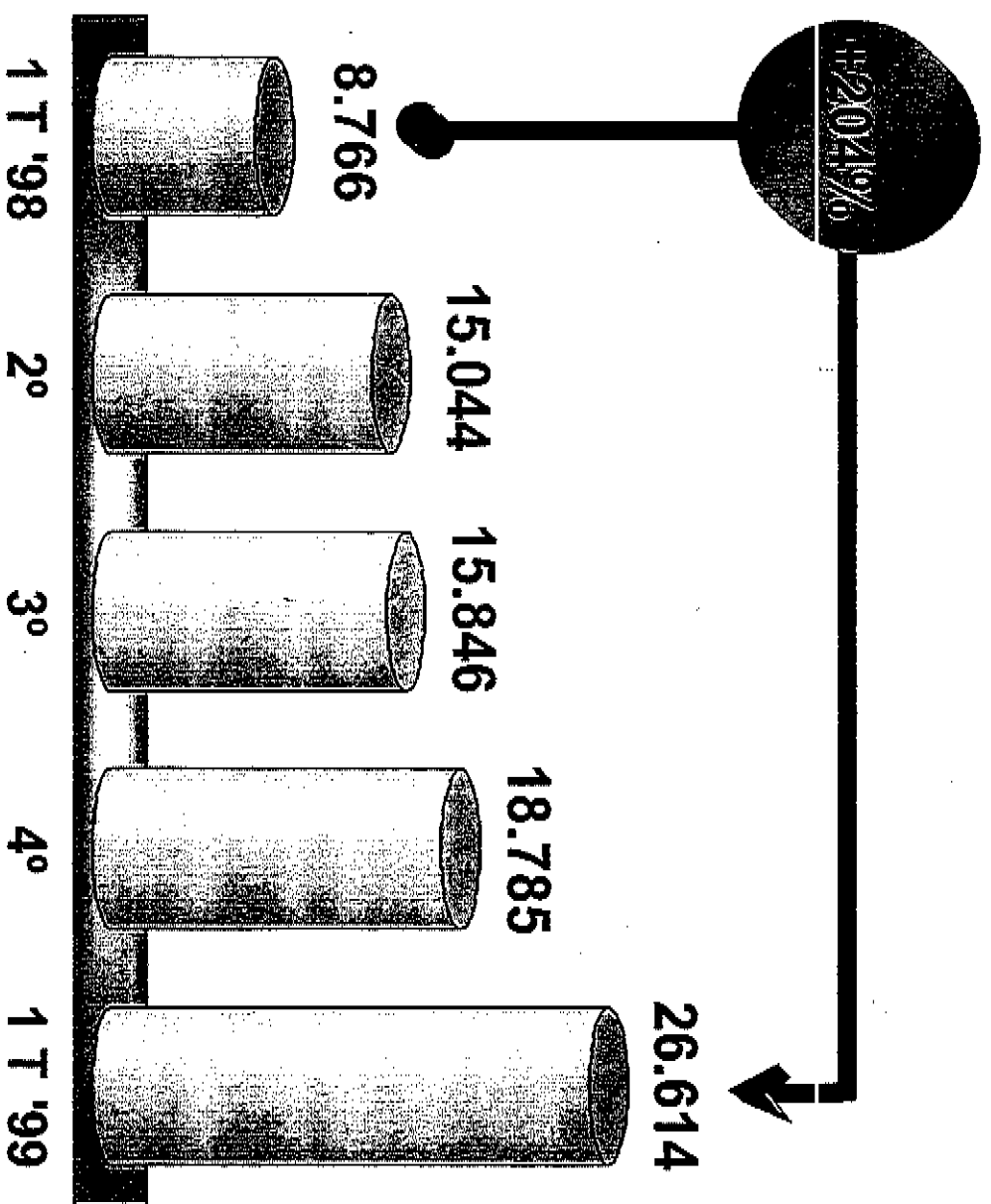
Se mantiene una política muy conservadora en provisiones

	1 ^{er} T 1999	% Var '99 / '98
A insolvencias	51.847	80,2
A riesgo - país	-440	--
Act. en susp. recup.	-16.885	30,3
Dotac. Insolv. neta	34.522	28,0

<u>Dotaciones netas</u>		1 ^{er} T 1999	% Var '99 / '98
<i>Millones pesetas</i>			
Minor. España	117	125,0	
Banesto	907	-73,6	
Comercial Extr.	28.225	175,4	
G. Act. y B. Priv.	10	-58,6	
Mayor. Global	2.815	-34,1	
Activid. Corp.	2.448	-72,6	
TOTAL	34.522	28,0	

Millones de pesetas

Provisiones para insolvencias en Latinoamérica



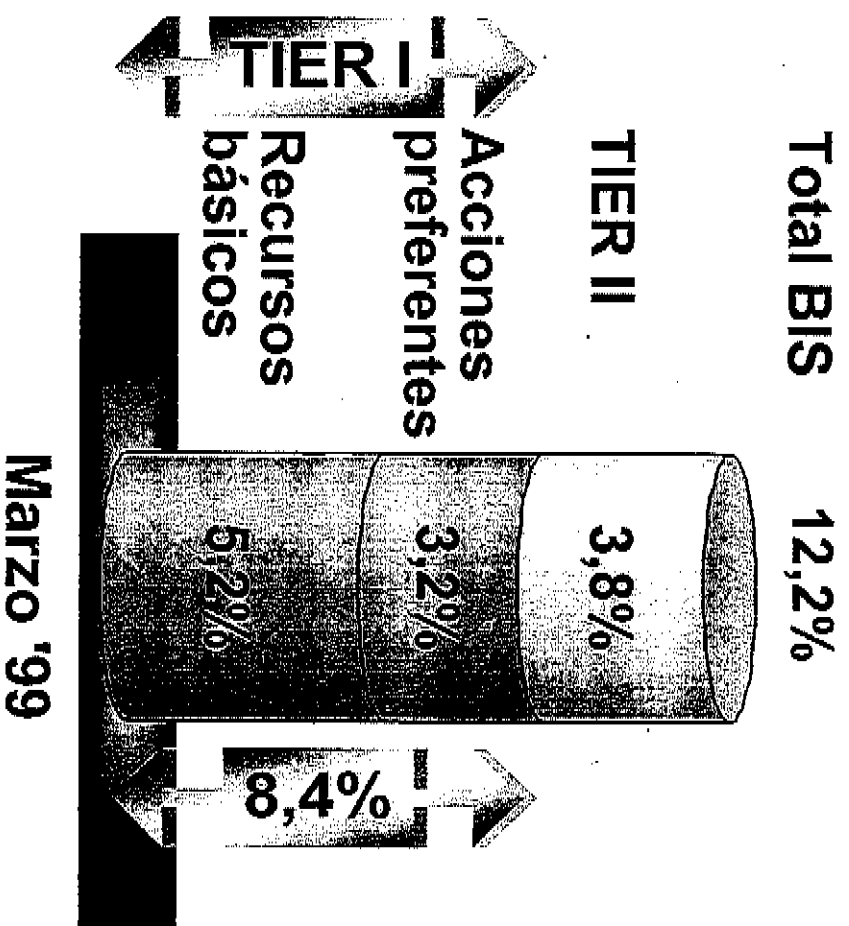
Millones de pesetas

BSCH**Morosidad por Áreas de Negocio**

	Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	Marzo 1999	Marzo 1998	Marzo 1999	Marzo 1998
Minorista España	1,33	2,32	112,41	91,84
Banesto	1,62	2,52	142,57	113,99
Comercial Extr.	3,40	3,21	102,63	110,80
● Latinoamérica	3,58	3,18	109,65	116,26
Mayorista Global	0,97	0,51	114,22	181,93
TOTAL	1,87	2,09	122,02	114,91

Superávit de capital

Marzo 1999	
Miles de millones de pesetas	
Recursos básicos	1.951
Recursos complementarios	876
Total recursos (BIS)	2.827
Recursos necesarios	1.851
SUPERÁVIT	975



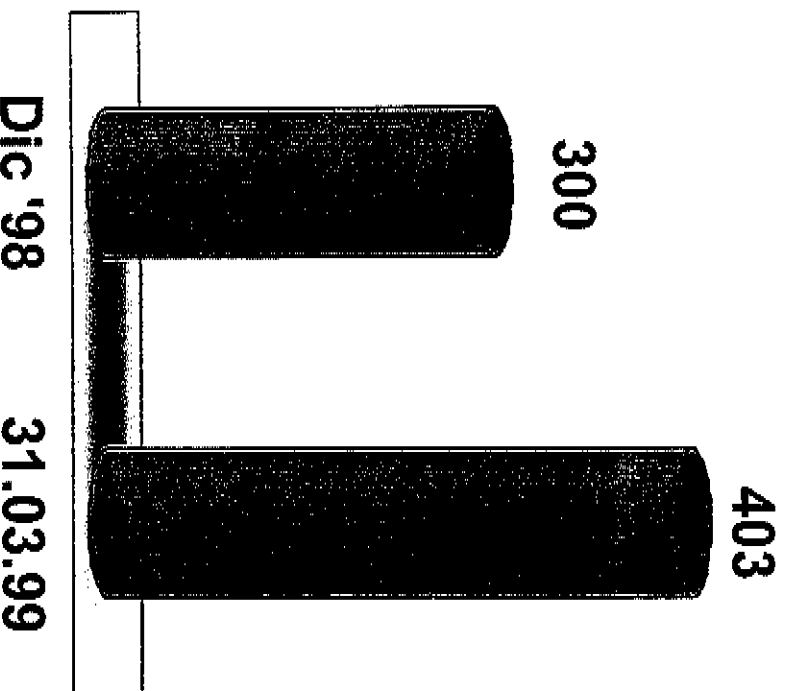
Además de elevadas plusvalías latentes

	<u>M. M. pesetas</u>	<u>Millones euros</u>
Renta fija	200	1.202
Bancos internacionales	403	2.422
Renta variable	505	3.035
TOTAL	1.108	6.659

BSCH

Sensible aumento en plusvalías en bancos internacionales

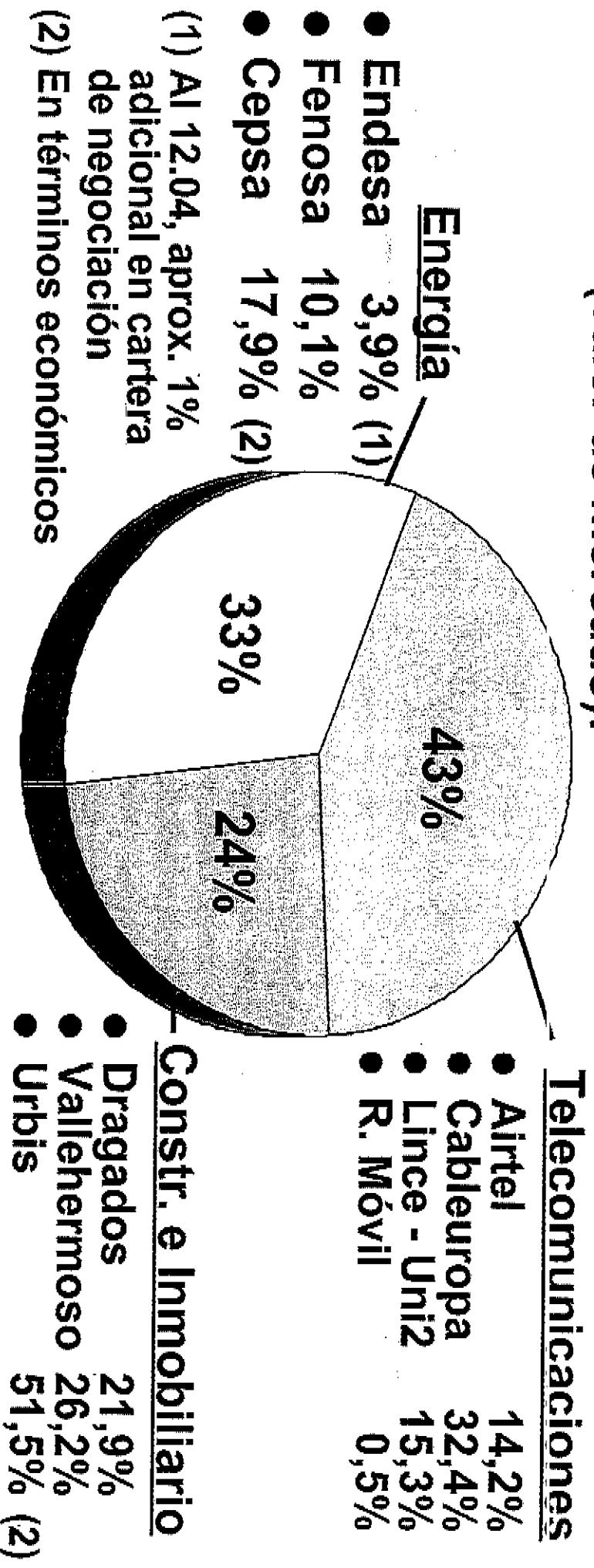
Se han superado los 400.000 millones de pesetas



	% Participac.	Plusvalías (mill. pts.)
BCP	13,78	84.336
Royal Bank	9,59	194.485
San Paolo - IMI	6,07	80.901
Commerzbank	3,00	14.656
Société Générale	1,20	5.396
BCM	20,27	23.460

Participaciones en sociedades industriales

- Aproximadamente el 90% de la cartera pertenece a sectores estratégicos, con la siguiente distribución (valor de mercado):



Plusvalías:

superiores a 500.000 m. pts.