

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer Trimestre 2004

*29 de Abril de 2004*



Grupo  
Santander

Santander Central Hispano advierte que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

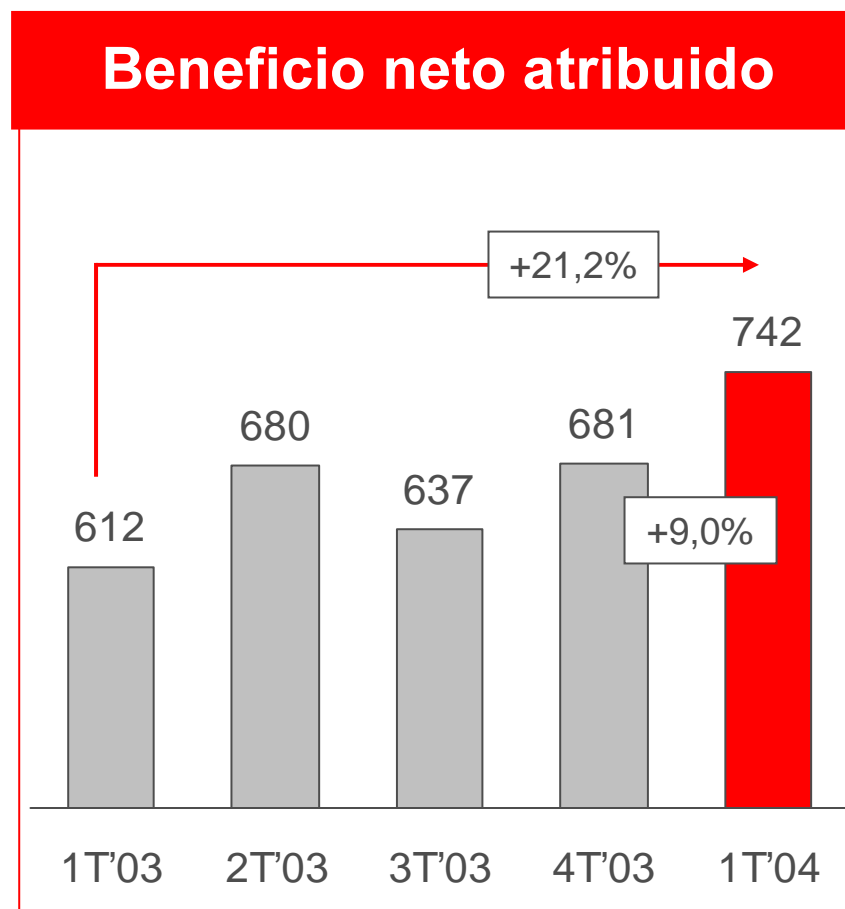
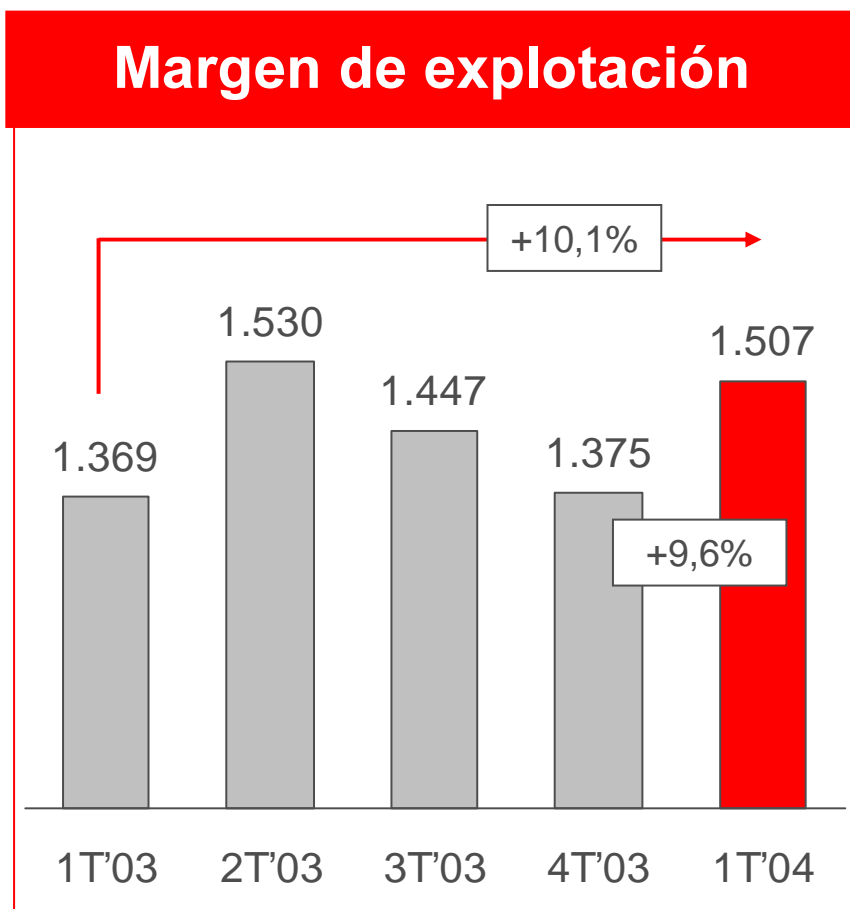
# Indice

## ■ Evolución Grupo Santander 1T'04

- Banca Comercial Europa
- América
- Areas Globales
- Conclusiones

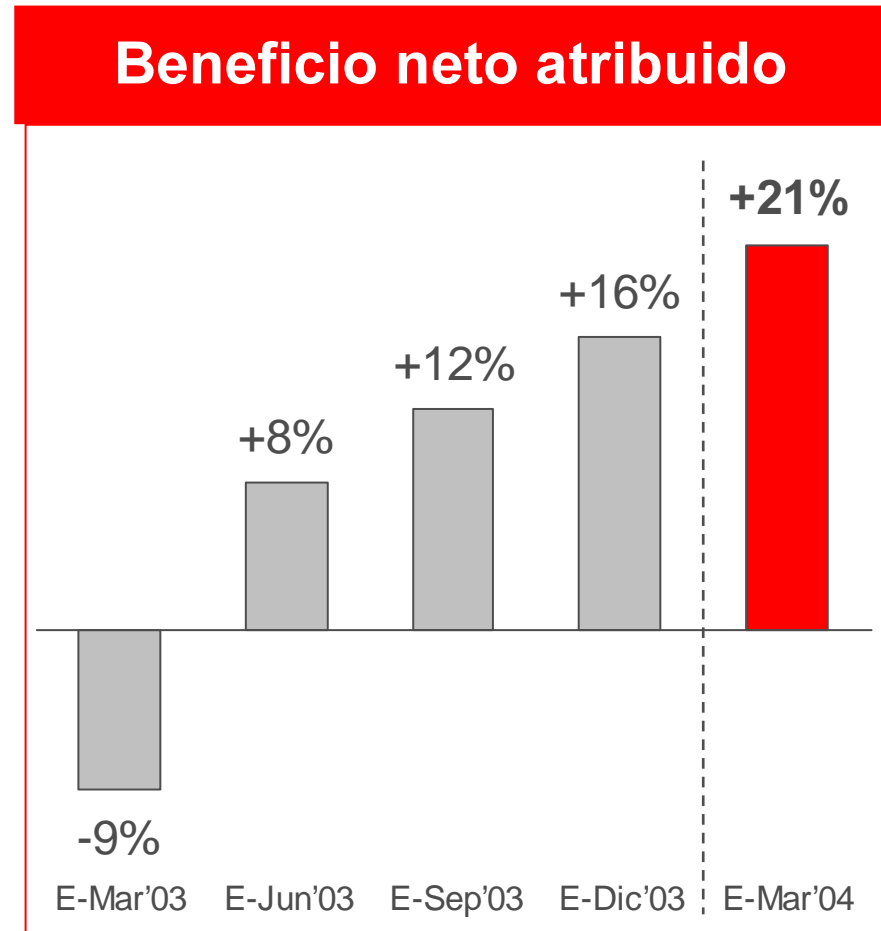
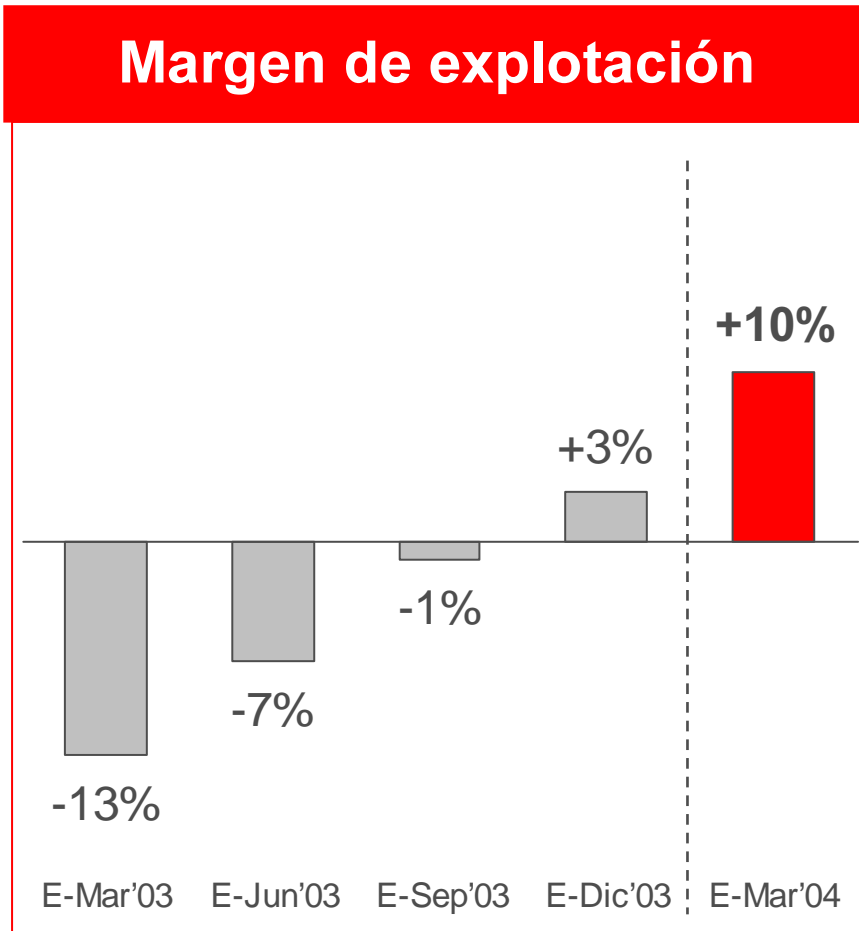
# El primer trimestre ofrece un aumento del 10% en margen de explotación y del 21% en beneficio neto atribuido s/1T'03

Mill. euros

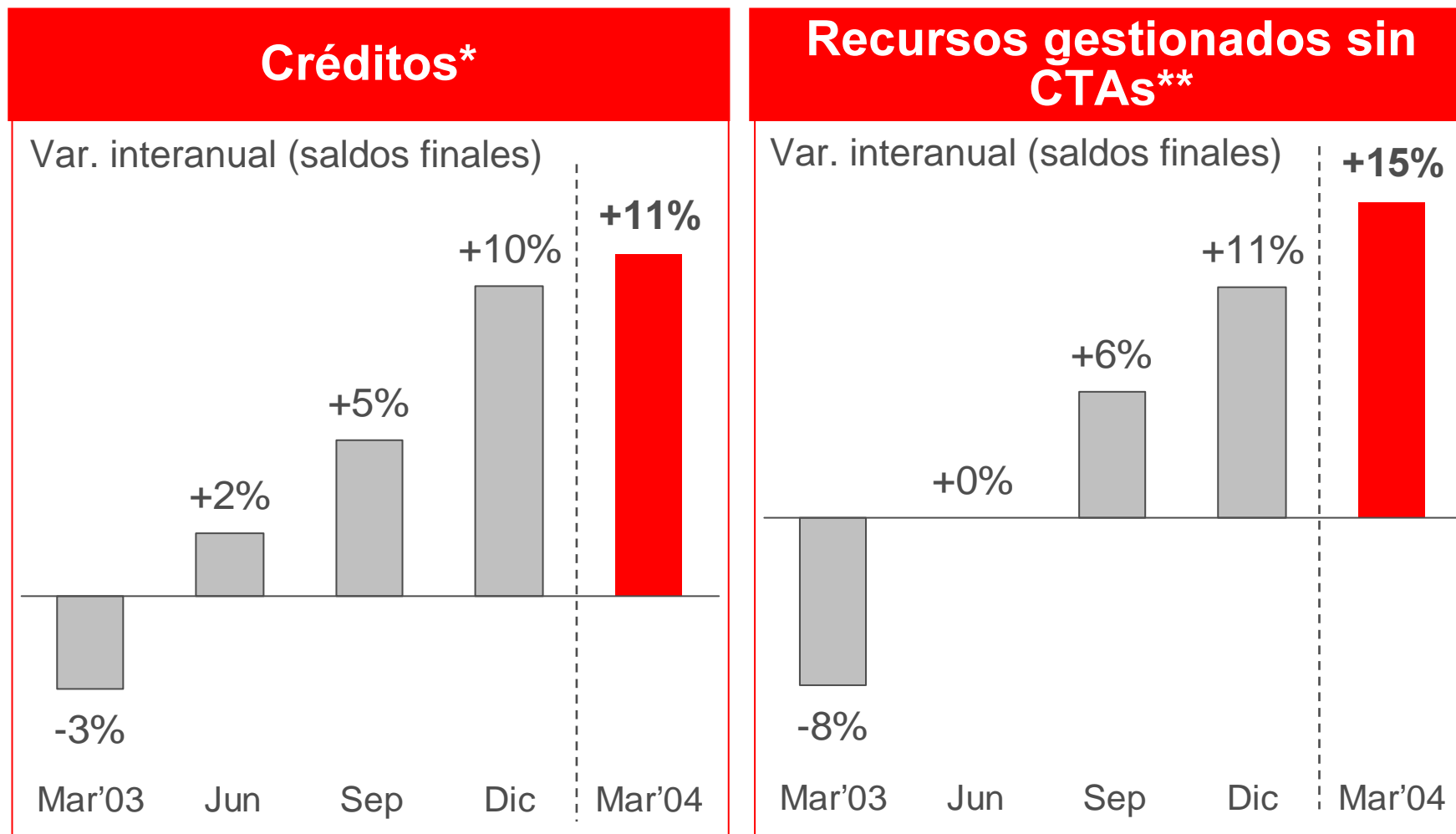


# Ello supone una nueva mejora en la tendencia de crecimiento de los resultados

% var. interanual



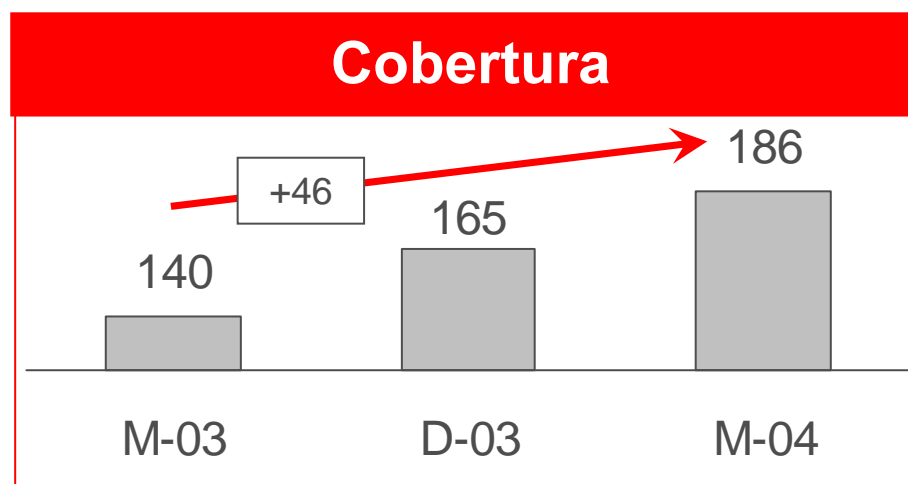
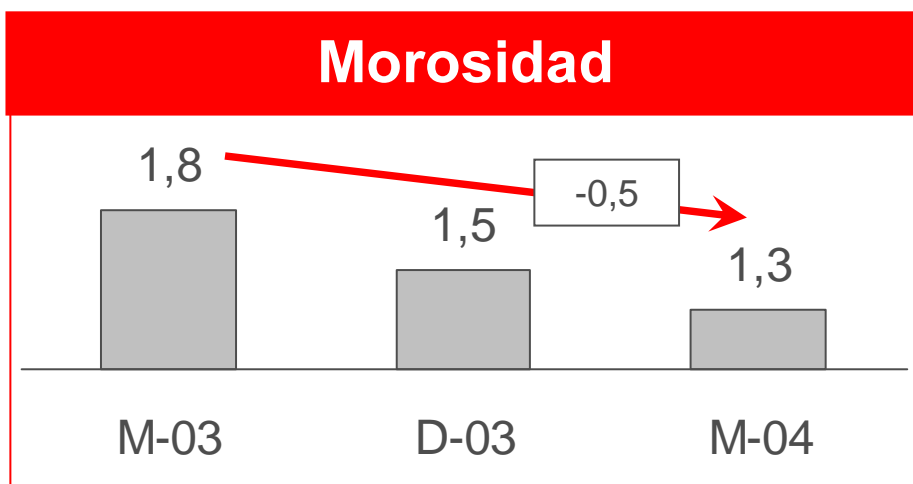
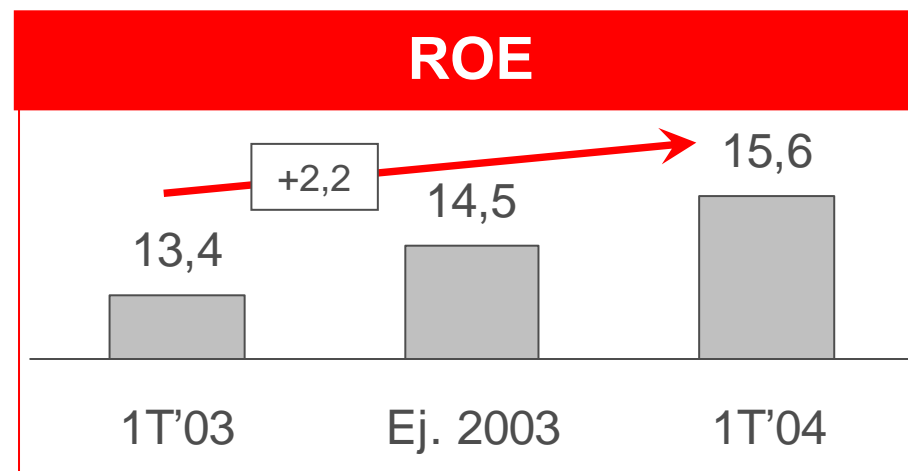
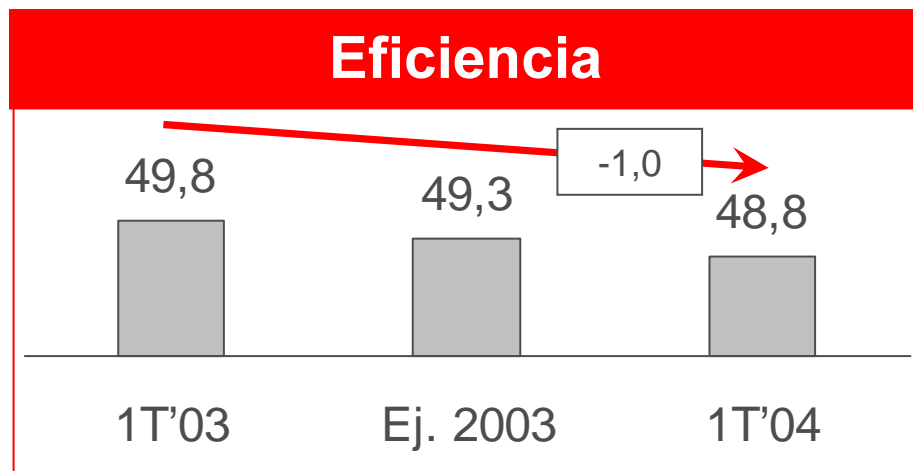
## También en negocio continuamos mejorando nuestros crecimientos...



- (\*) Créditos brutos descontado impacto de titulaciones  
(\*\*) Recursos en balance y fuera de balance (fondos inversión, pensiones y patrimonios administrados)

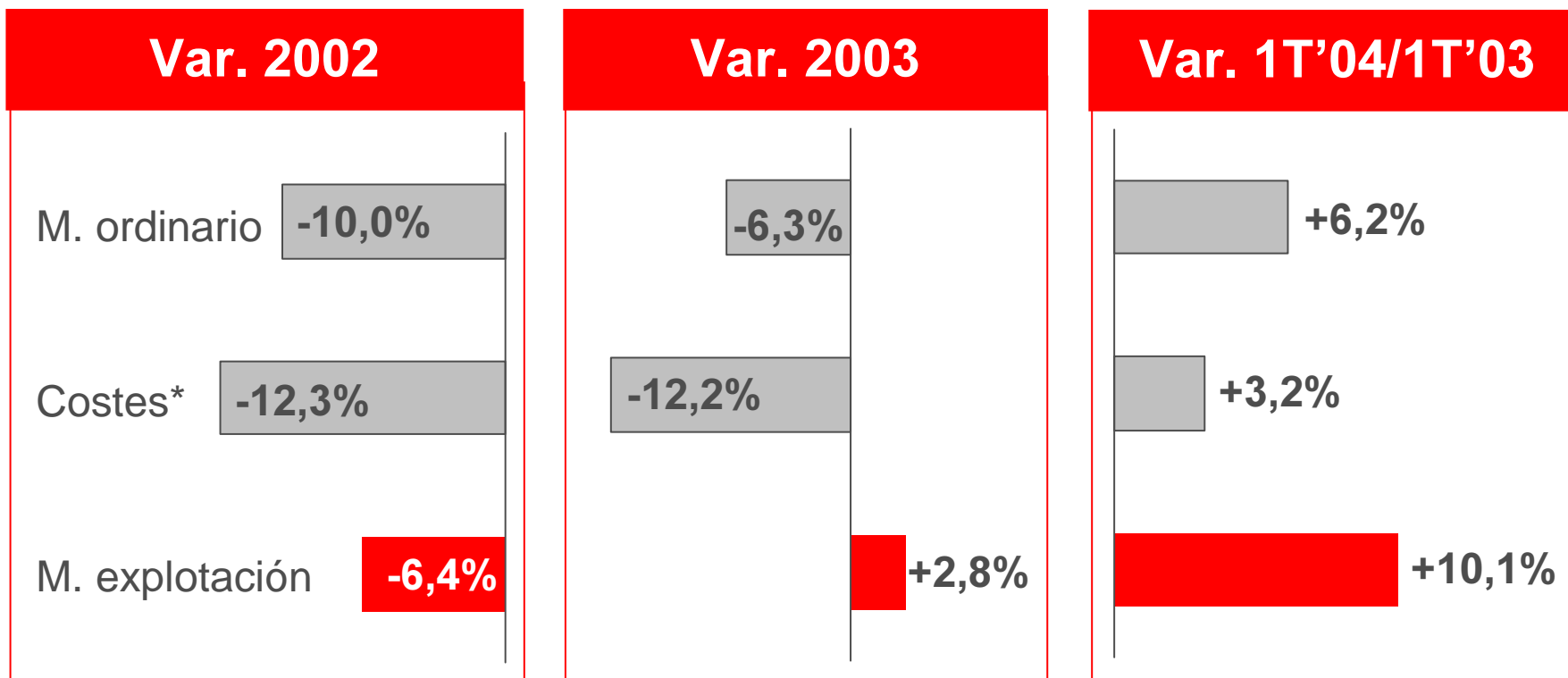
# ... y hemos mejorado en todos los ratios de gestión

## Porcentajes



## Aspectos clave evolución beneficio

### 1.- Aumento margen de explotación por mejora de ingresos con costes controlados



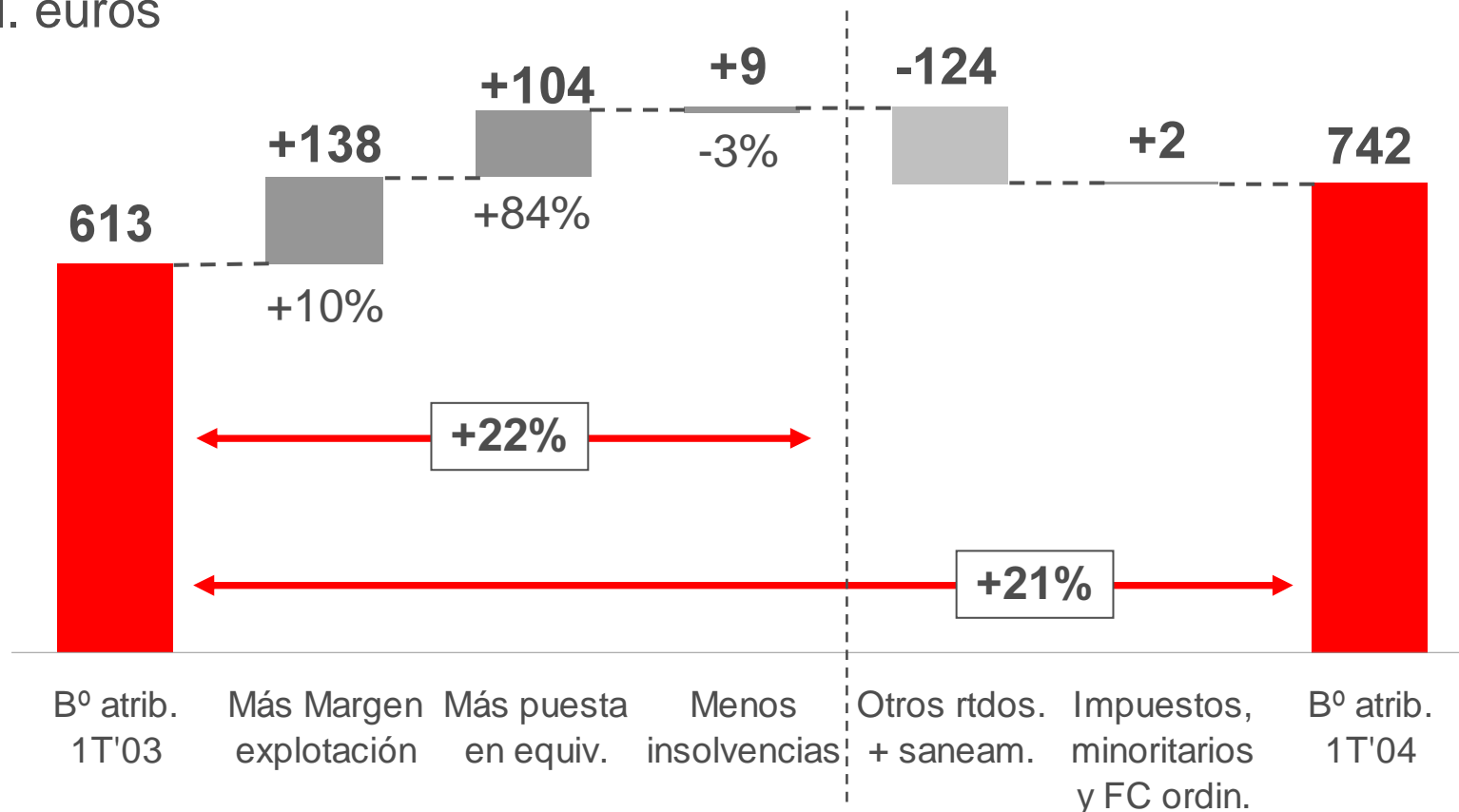
(\*) Gastos de personal + generales + amortizaciones + OREX



## Aspectos clave evolución beneficio

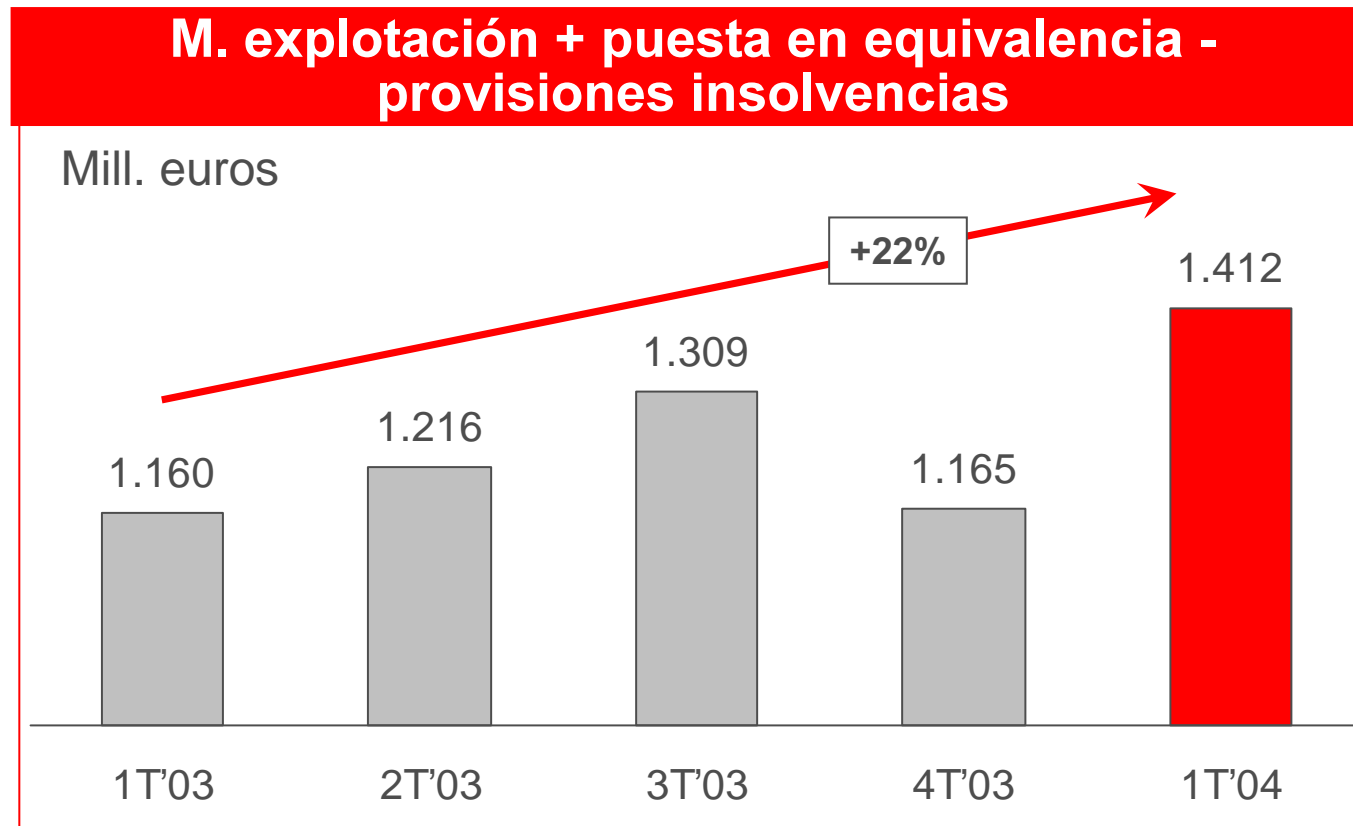
### 2.- El aumento del beneficio se apoya en la parte más recurrente del negocio ...

Mill. euros



# Aspectos clave evolución beneficio

## 2.- ... que mejora trimestralmente



Nota: la provisión para insolvencias no incluye en 2003 el traspaso de riesgo-país Argentina

## Resumen resultados

Mill. euros

	1T'04	Var. s/ 1T'03 (%)	
Margen intermediación	1.984	+4,5	Margen en recuperación
Margen básico	3.091	+6,7	Mejora comisiones
Margen ordinario	3.361	+6,2	ROF repiten
Margen de explotación	1.507	+10,1	En gastos, gestión diferenciada según estrategia comercial
M. explotación + puesta en Equivalencia - insolvencias	1.412	+21,7	Mayor puesta equivalencia e insolvencias estables
Beneficio neto atribuido	742	+21,2	Más saneamientos y menor amortización ordinaria FC

# Indice

- Evolución Grupo Santander 1T'04

## ■ Banca Comercial Europa

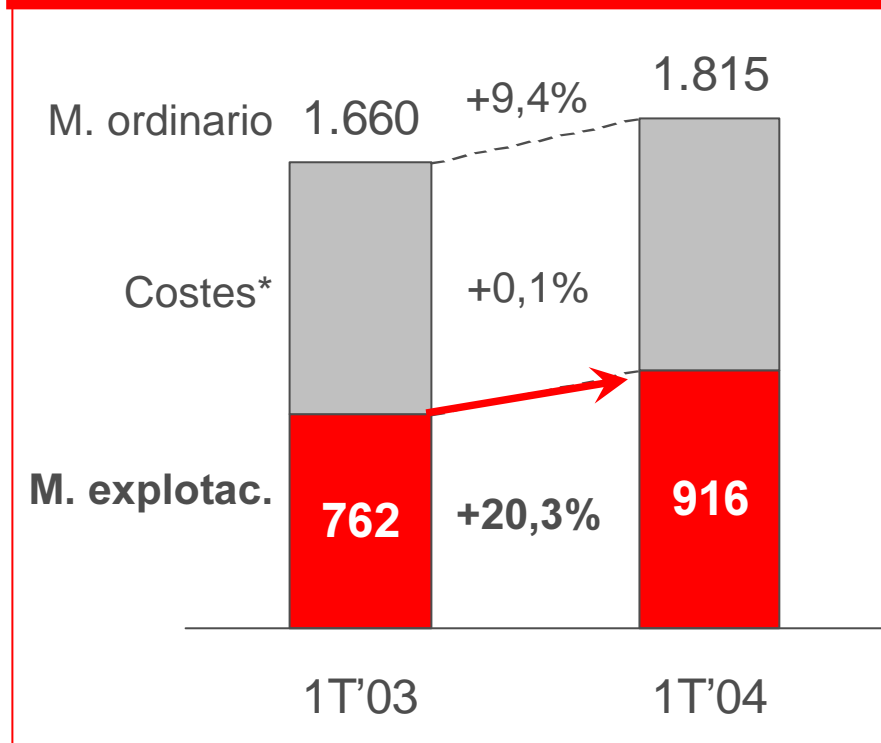
- América
- Areas Globales
- Conclusiones

# Banca Comercial Europa

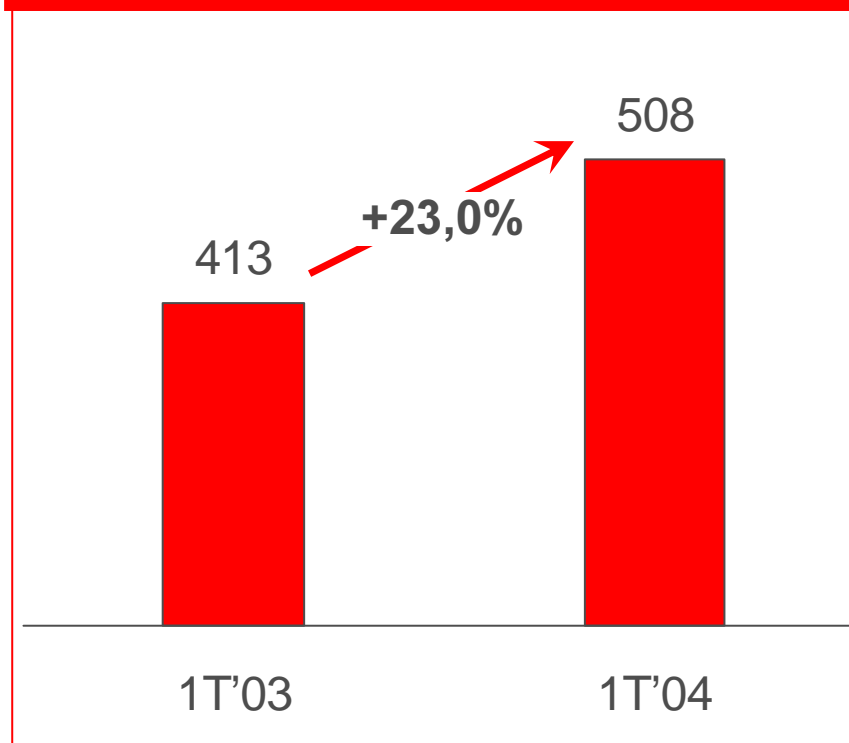
Mill. euros

**Enfasis en aumentar ingresos con costes planos**

## Margen de explotación



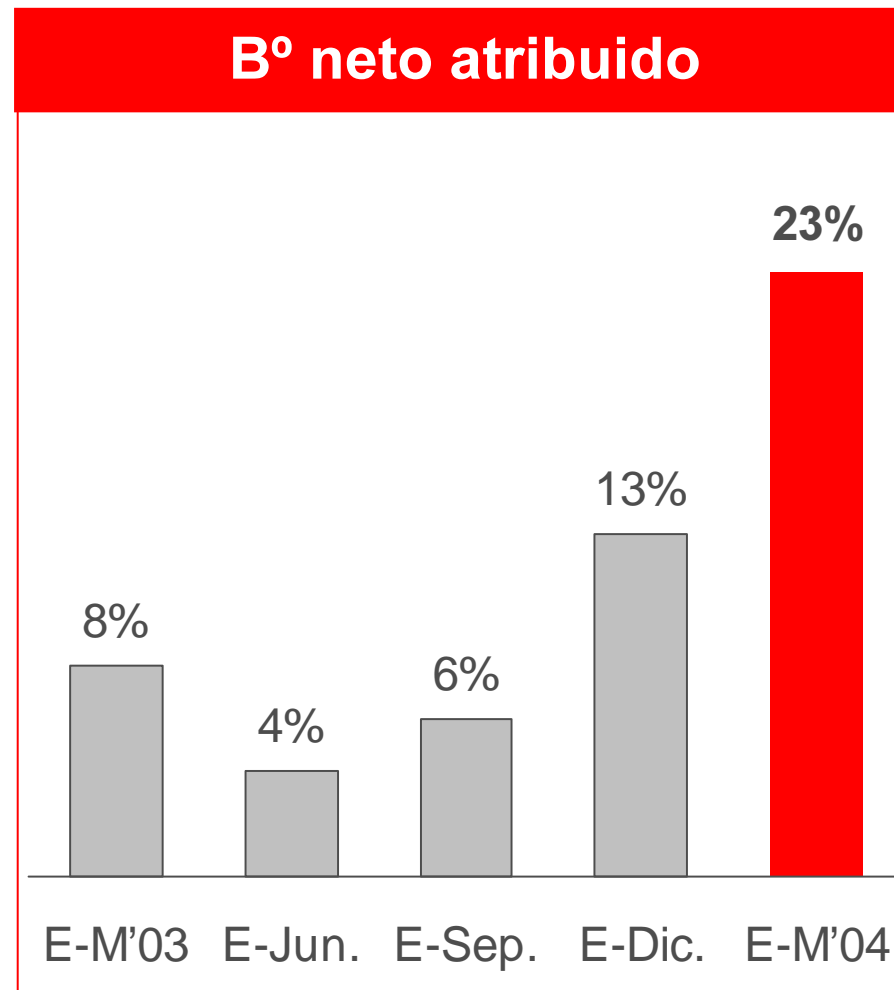
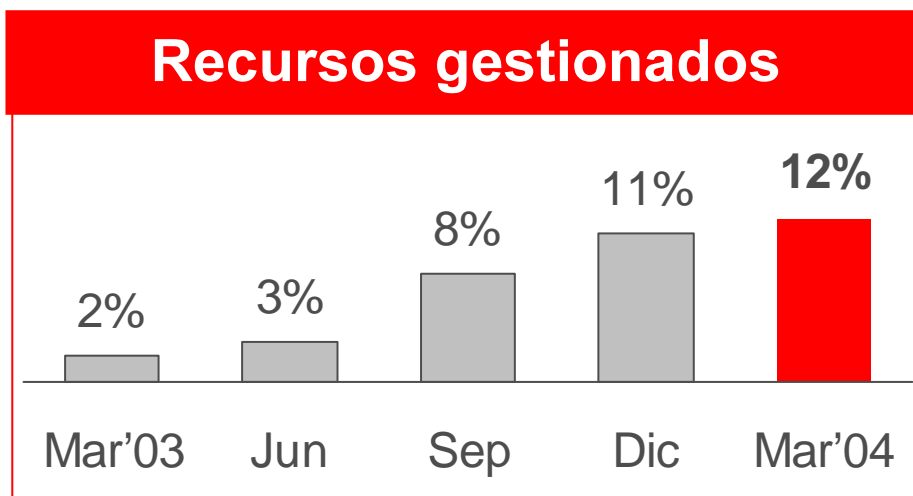
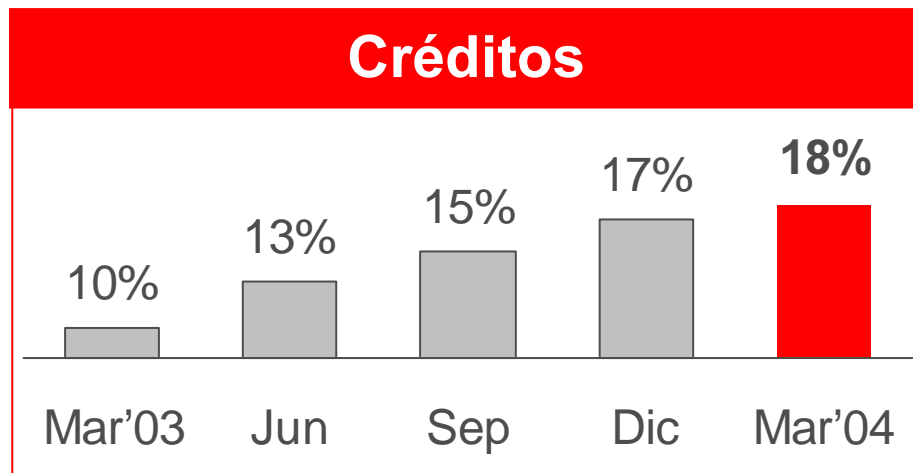
## Beneficio neto atribuido



(\*) Gastos personal + generales + amort. + OREX

# Banca Comercial Europa: acelerando el crecimiento en beneficios por los fuertes incrementos de actividad

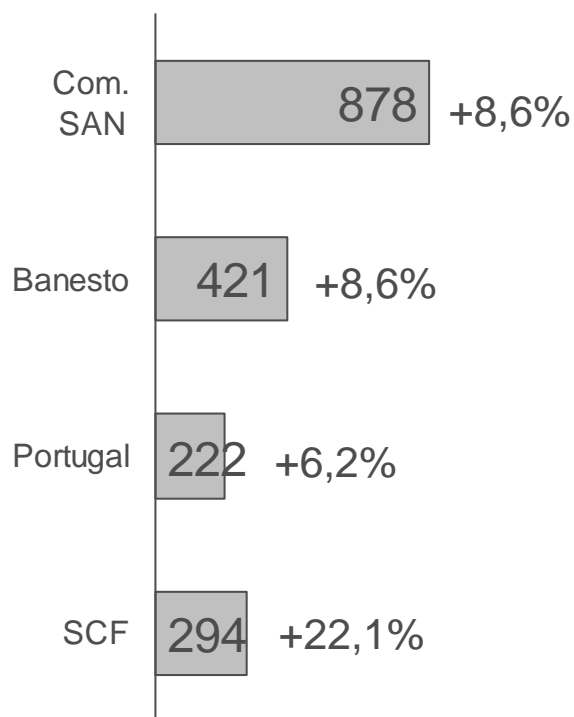
% variación interanual



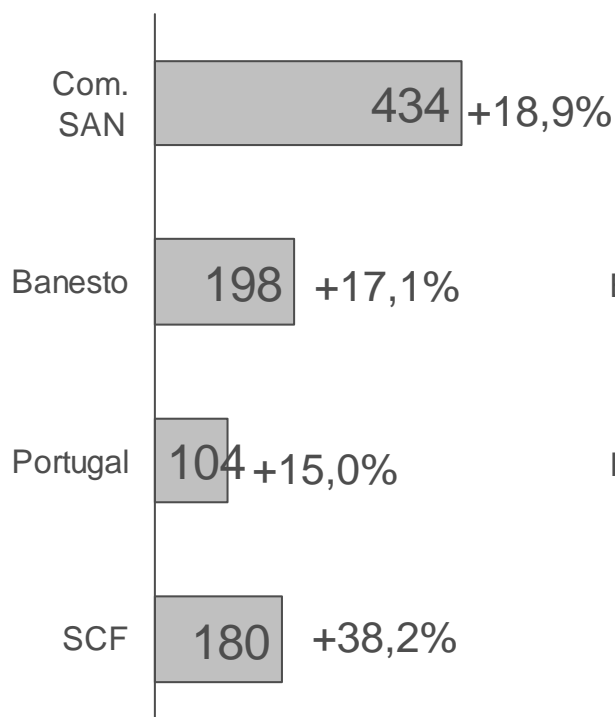
# Banca Comercial Europa. Detalle

Mill. euros y % s/ 1T'03

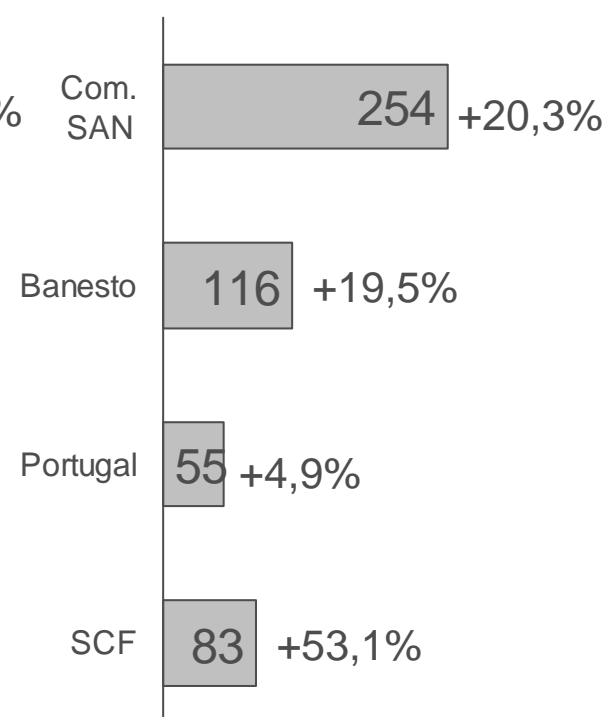
**M. ordinario**  
**1.815; +9,4%**



**M. explotación**  
**916; +20,3%**

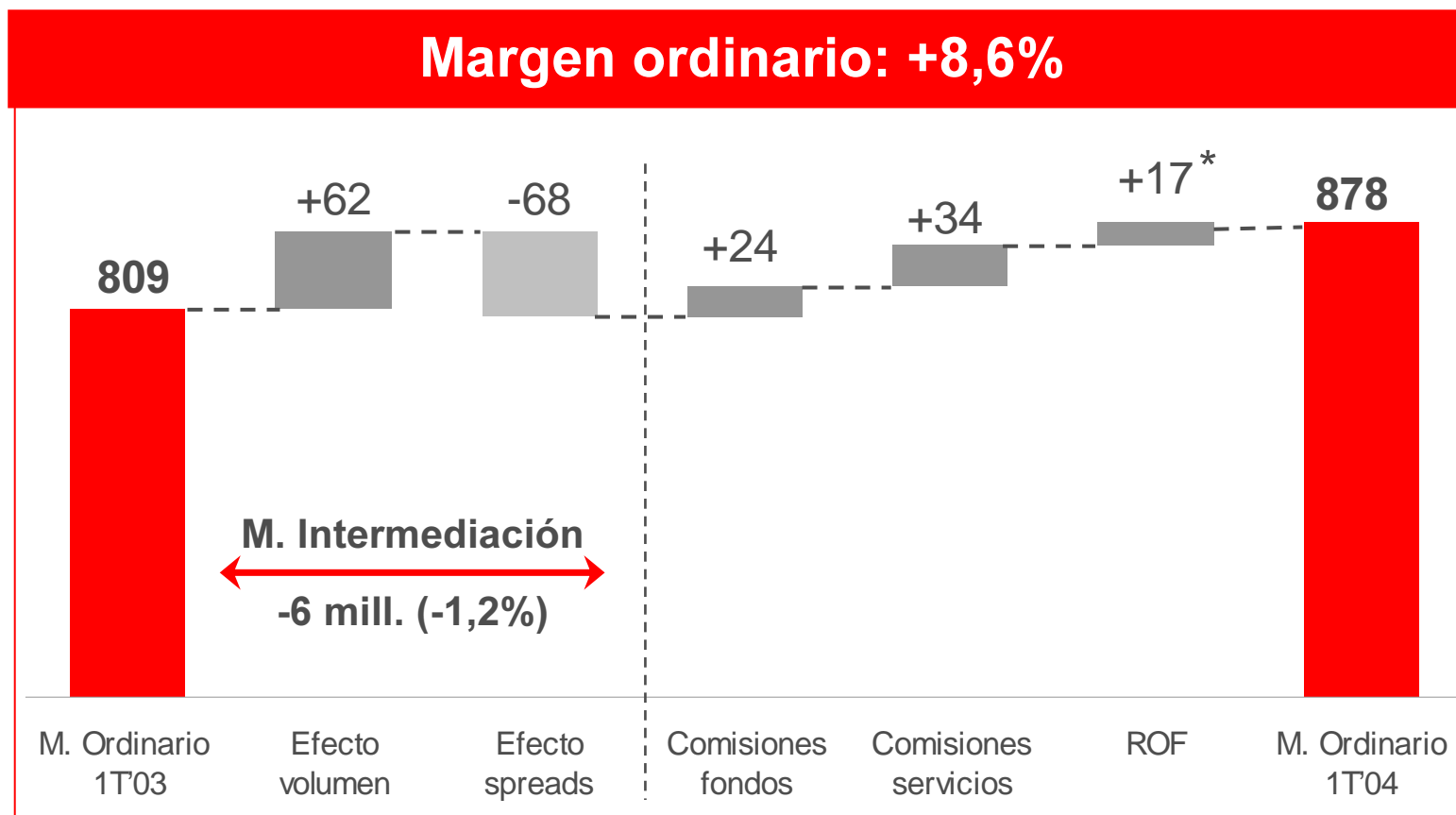


**B° neto atribuido**  
**508; +23,0%**



# Comercial SAN: crecimiento de ingresos por mayores volúmenes y comisiones que compensan la reducción de spreads

Mill. euros



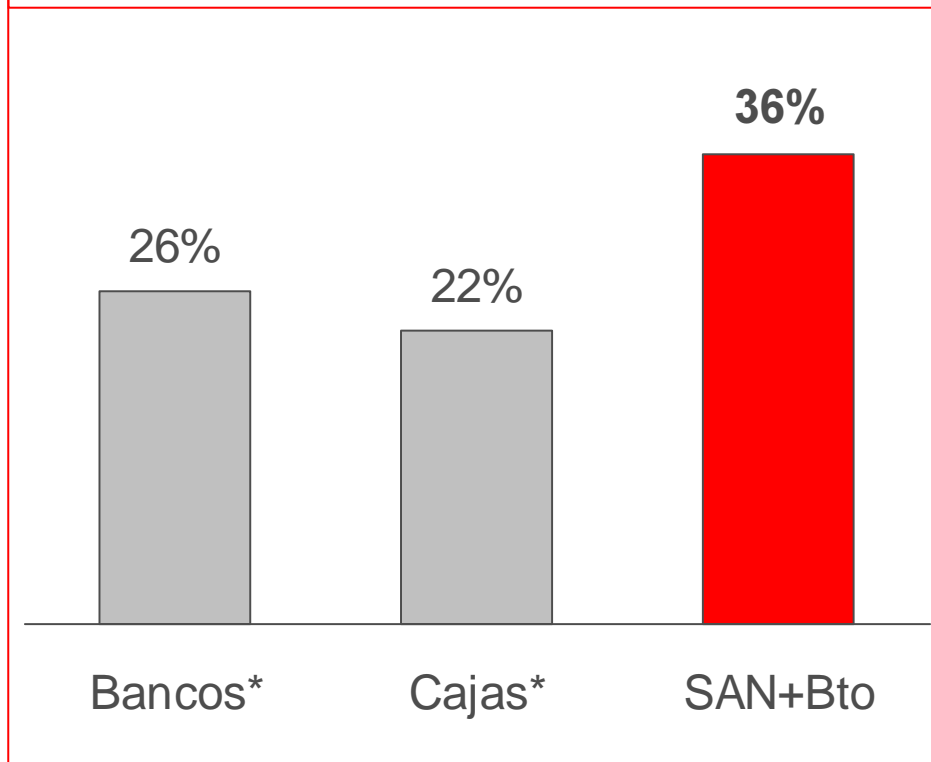
(\*) Por consolidación de plusvalías en fondos garantizados



## En 2004 SAN y Banesto mantienen su “momentum” de crecimiento en productos y segmentos objetivo

Particulares → Créditos hipotecarios

### Hipotecas: % var. 1T'04 / 1T'03



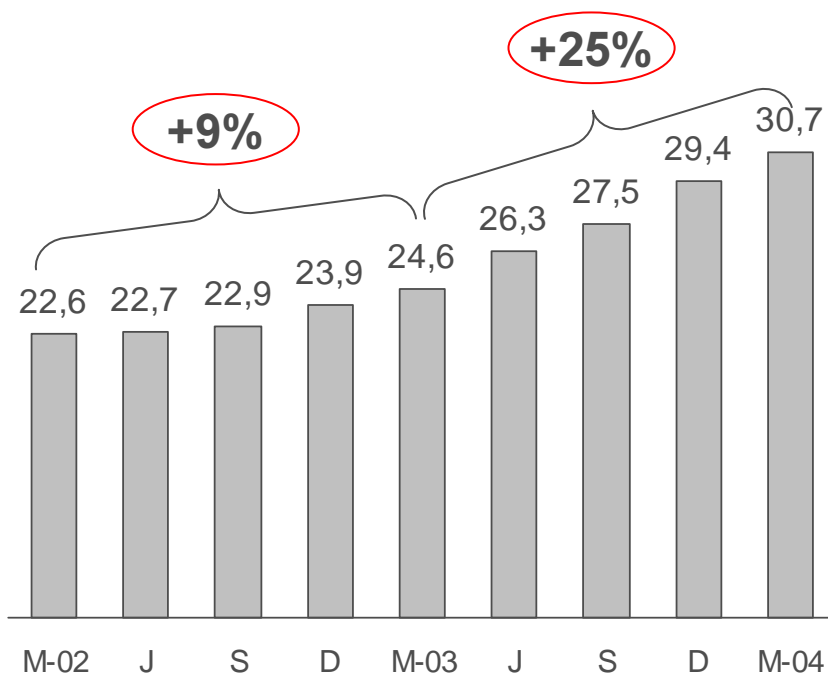
- En hipotecas, ganamos cuota desde diciembre. En doce meses:
  - s/ bancos+cajas: +1,1 p.p.
  - s/ bancos: +2,2 p.p.
- Total crédito: +27% s/ marzo 2003. También ganamos cuota:
  - s/ bancos + cajas: +0,4 p.p.
  - s/ bancos: +1,0 p.p.

(\*) Datos a febrero '04, saldo vivo gestionado. AHE

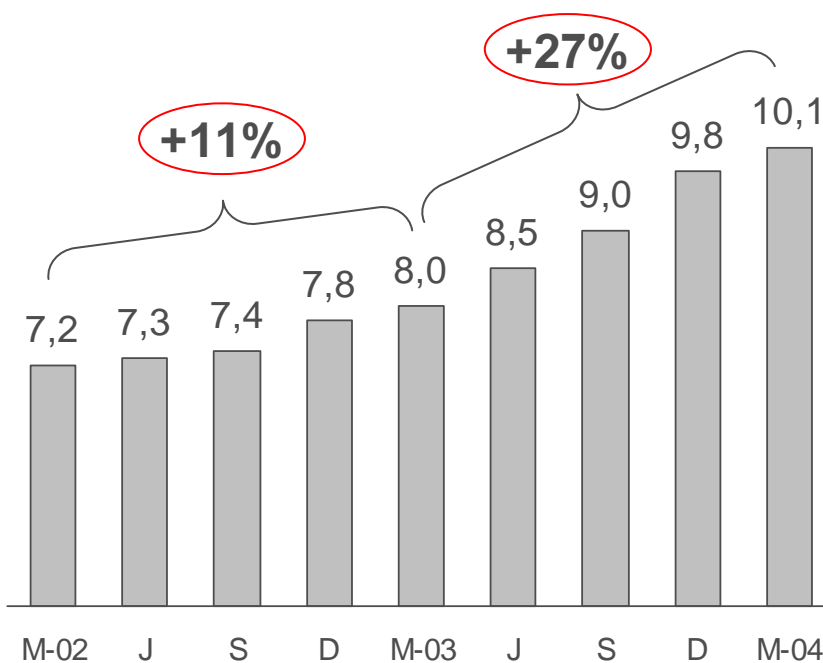
## En 2004 SAN y Banesto mantienen su “momentum” de crecimiento en productos y segmentos objetivo

**Empresas → Foco en microempresas y pymes**

### Empresas SAN: créditos\*



### Empresas Banesto: créditos\*



(\*) Saldos medios en miles de millones de euros

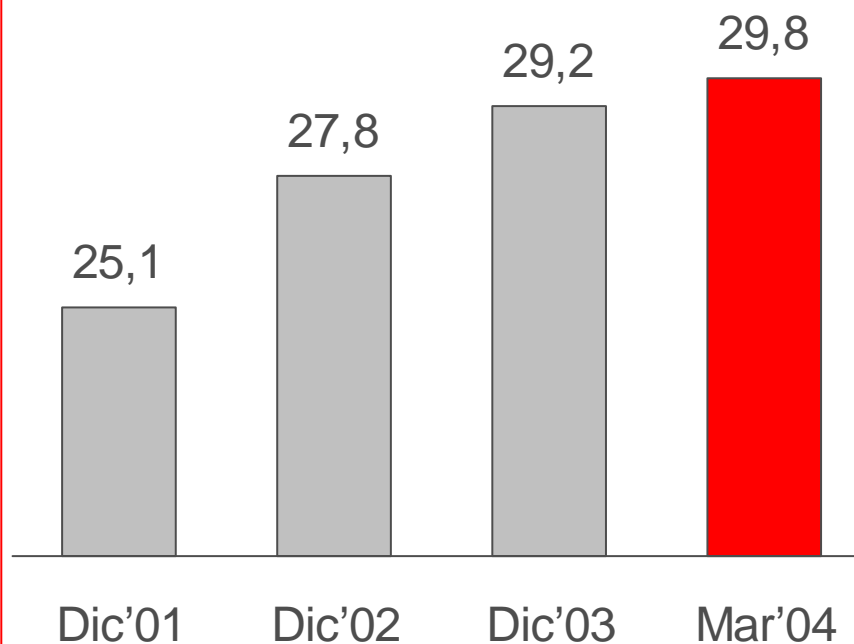
## En 2004 SAN y Banesto mantienen su “momentum” de crecimiento en productos y segmentos objetivo

Particulares → Fondos de inversión de alto valor

- En 2004:
  - SAN lanza la gama Supergestión (I y II): 5.500 mill. de euros colocados en 150.000 clientes
  - Banesto lanza el Garantizado Dinámico Plus II
- Continuamos superando al mercado
  - Marzo '04: +40 p.b. en cuota de patrimonio s/Dic.'03

### Cuota en ingresos

Porcentajes



## Santander Consumer: fuerte aumento de actividad y resultados y acuerdos para mejorar posición futura

### Posición estratégica

	<u>Cuota*</u>	<u>Rk</u>
☐ España	26%	1º
☐ Alemania	16%	2º
☐ Italia	5%	7º
☐ Portugal	5%	12º
☐ Polonia**	10%	1º
☐ Noruega**	30%	1º

### Claves negocio 1T'04

- Negocio con mayores márgenes netos que la banca comercial: 4,6%
- Nueva producción: +22%
- Mejora estructura financiación
- Ratio eficiencia ya en el 36%

**M. explotación y BAI crecen a tasas cercanas al 40% a perímetro constante**

**En el Top 3 de Europa y N° 1 en financiación de vehículos**

(\*) En financiación de vehículos

(\*\*) Firmados acuerdos para adquirir PTF (Polonia) y Elcon (Noruega)

# Indice

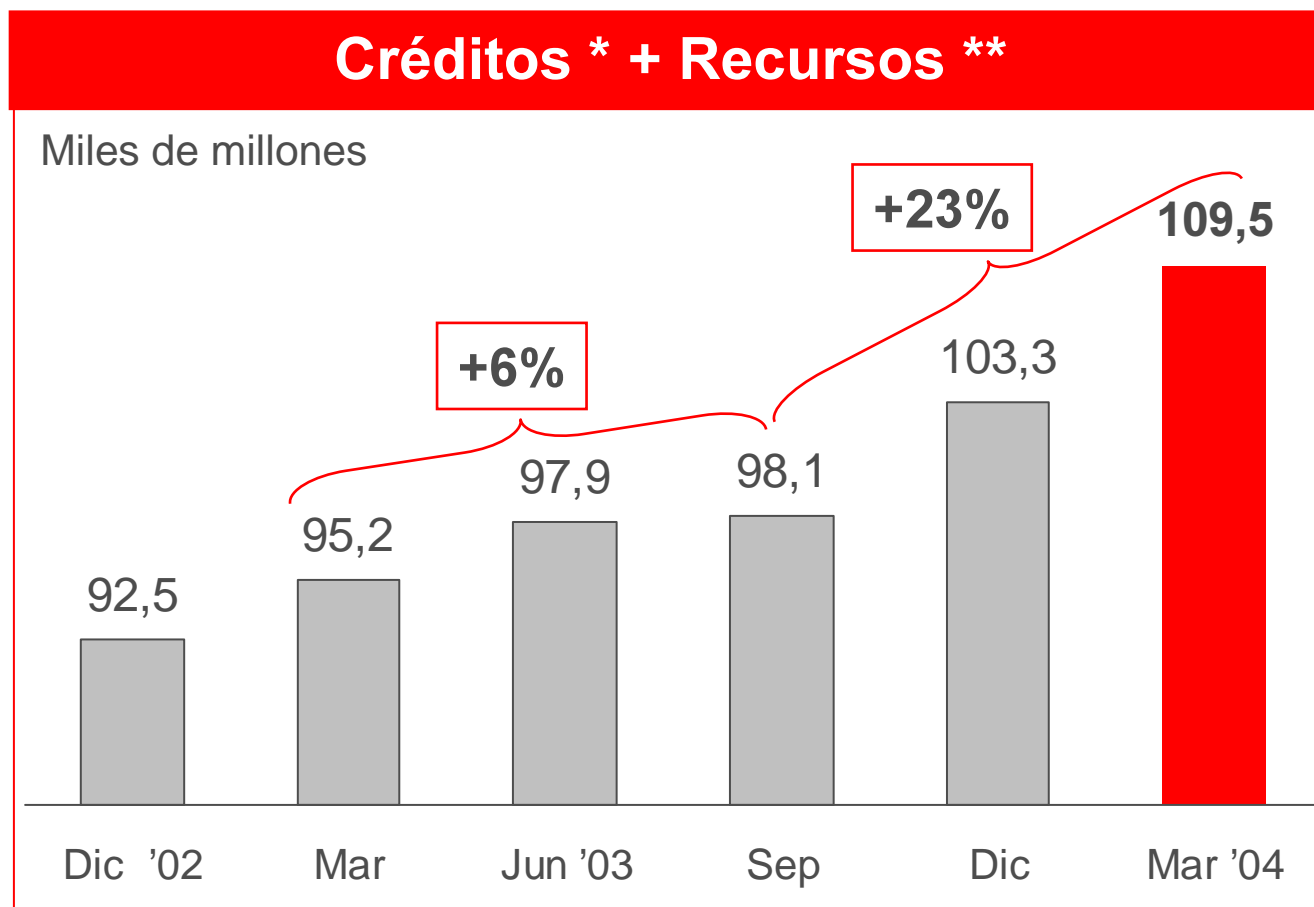
- Evolución Grupo Santander 1T'04
- Banca Comercial Europa

## ■ América

- Areas Globales
- Conclusiones

# En Iberoamérica, el foco en los últimos trimestres se ha puesto en el crecimiento de actividad

En dólares constantes



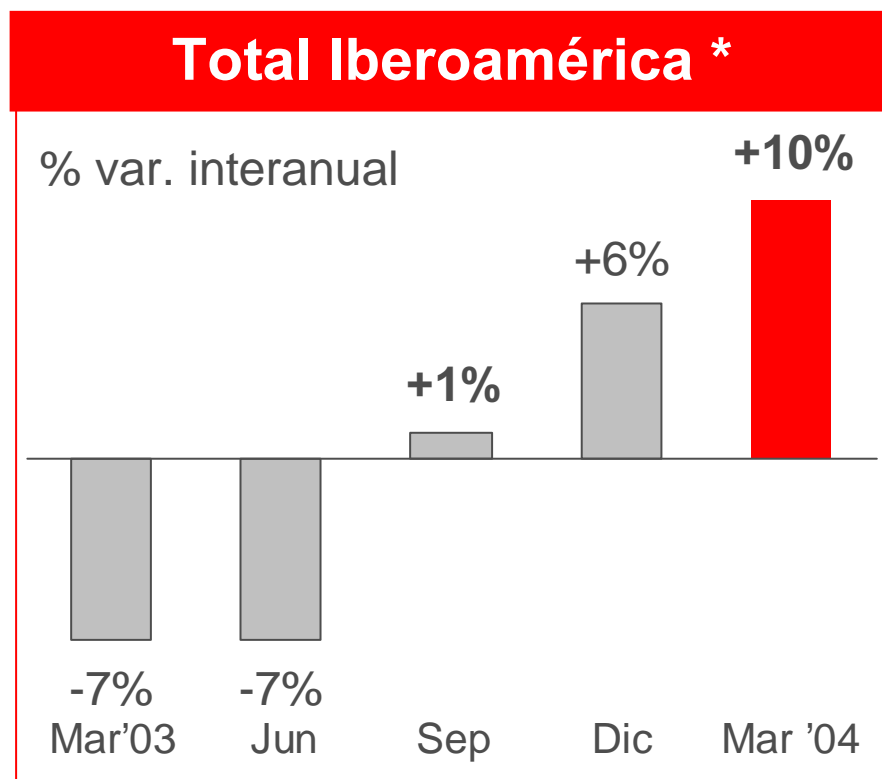
Nota: Tasas de crecimiento anualizadas

(\*) Créditos sin IPAB

(\*\*) Débitos sin CTAs + f. inversión + p. pensiones

## Los créditos reflejan una clara aceleración ...

En dólares constantes



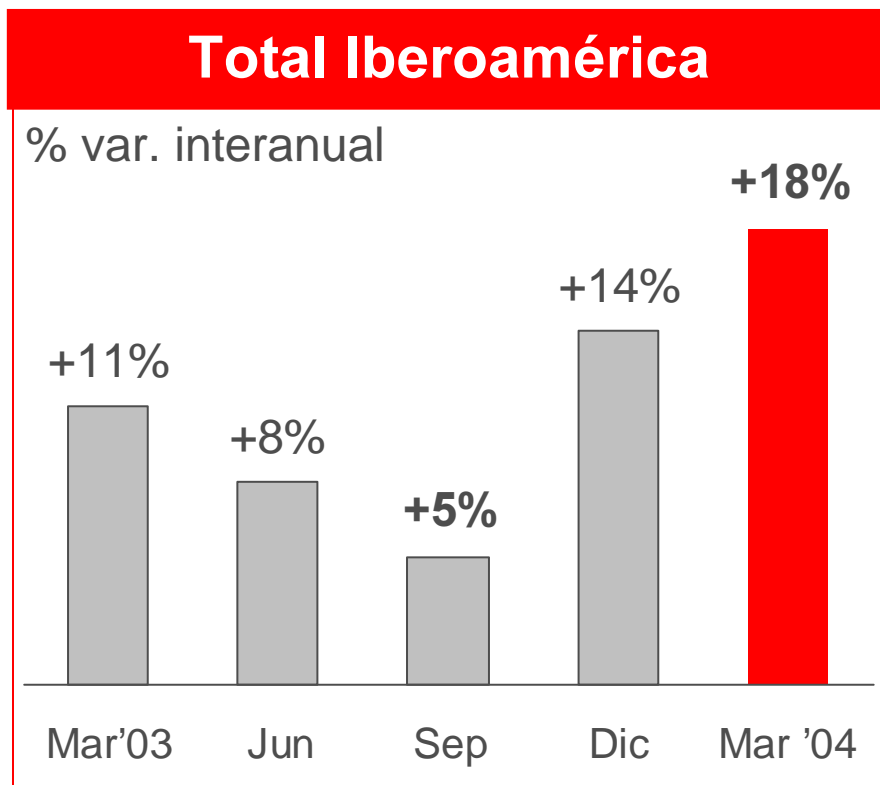
	Var. interanual	
	Volumen	Cuota
Brasil	+21%	+0,6 p.p.
México *	+24%	+1,6 p.p.

**En el último trimestre: +1.500 millones y +4,5%  
(equivale a tasa anual del +18%)**

(\*) Créditos sin IPAB

## ... al igual que los recursos \*

En dólares constantes



### Todos los países crecen

% var. interanual

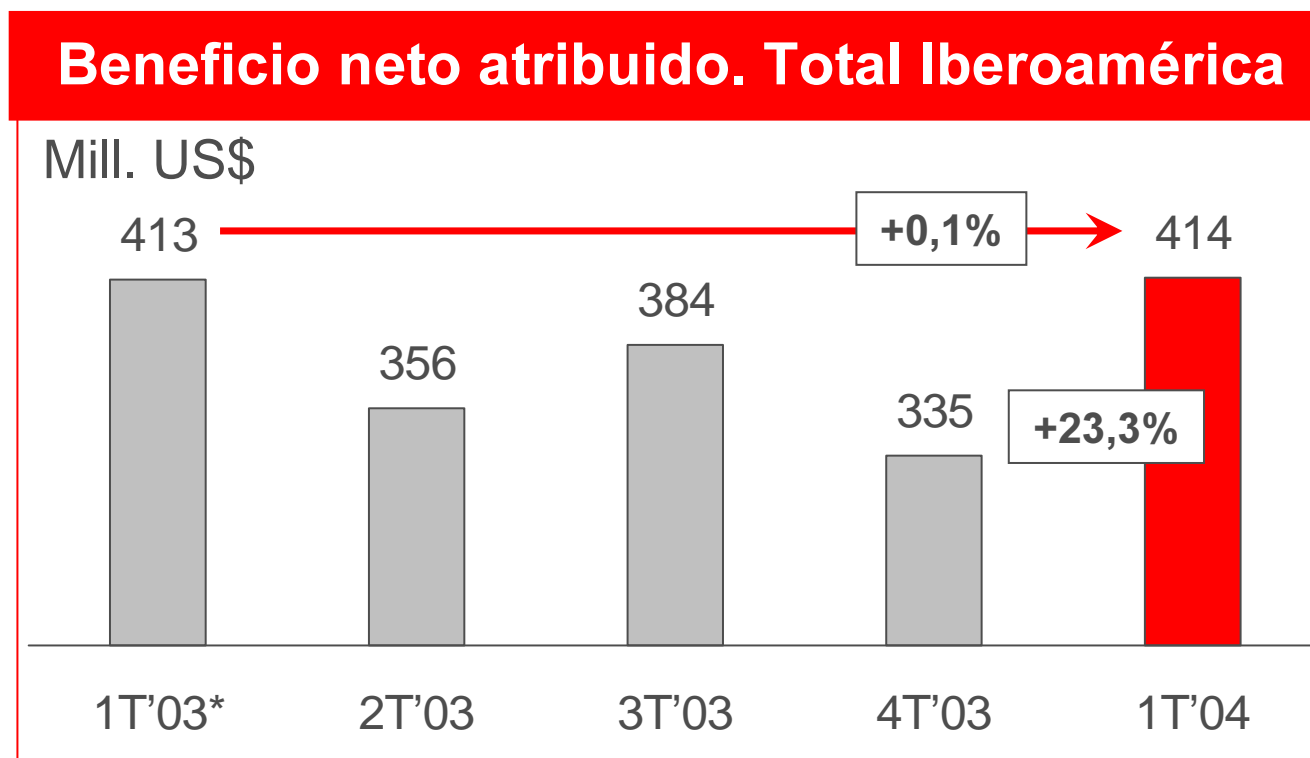
Brasil	+17%
México	+19%
Chile	+9%
Puerto Rico	+14%
Venezuela	+73%
Argentina	+21%
Colombia	+13%

**En el último trimestre: +4.700 millones y +6,7%  
(equivale a tasa anual del +27%)**

(\*) Débitos sin CTAs + f. inversión + p. pensiones



**La mayor actividad empieza a reflejarse en resultados, aunque este trimestre se produce la peor comparación interanual del beneficio**



(\*) En 1T03, provisiones disponibles y minoritarios en México, y mayor margen en Brasil por la cartera actuarial indicizada a la inflación

## Resultados Total América: favorable evolución del margen de explotación por el crecimiento de los ingresos ...

Mill. US\$

	1T'04	% variación s/	
		1T'03	4T'03
Margen intermediación	997	+17,4	+8,7
Margen ordinario	1.645	+22,4	+8,5
Margen de explotación	662	+15,9	+20,2
B <sup>0</sup> antes de impuestos	555	+15,0	+9,2
B <sup>0</sup> neto atribuido	414	+0,1	+23,4

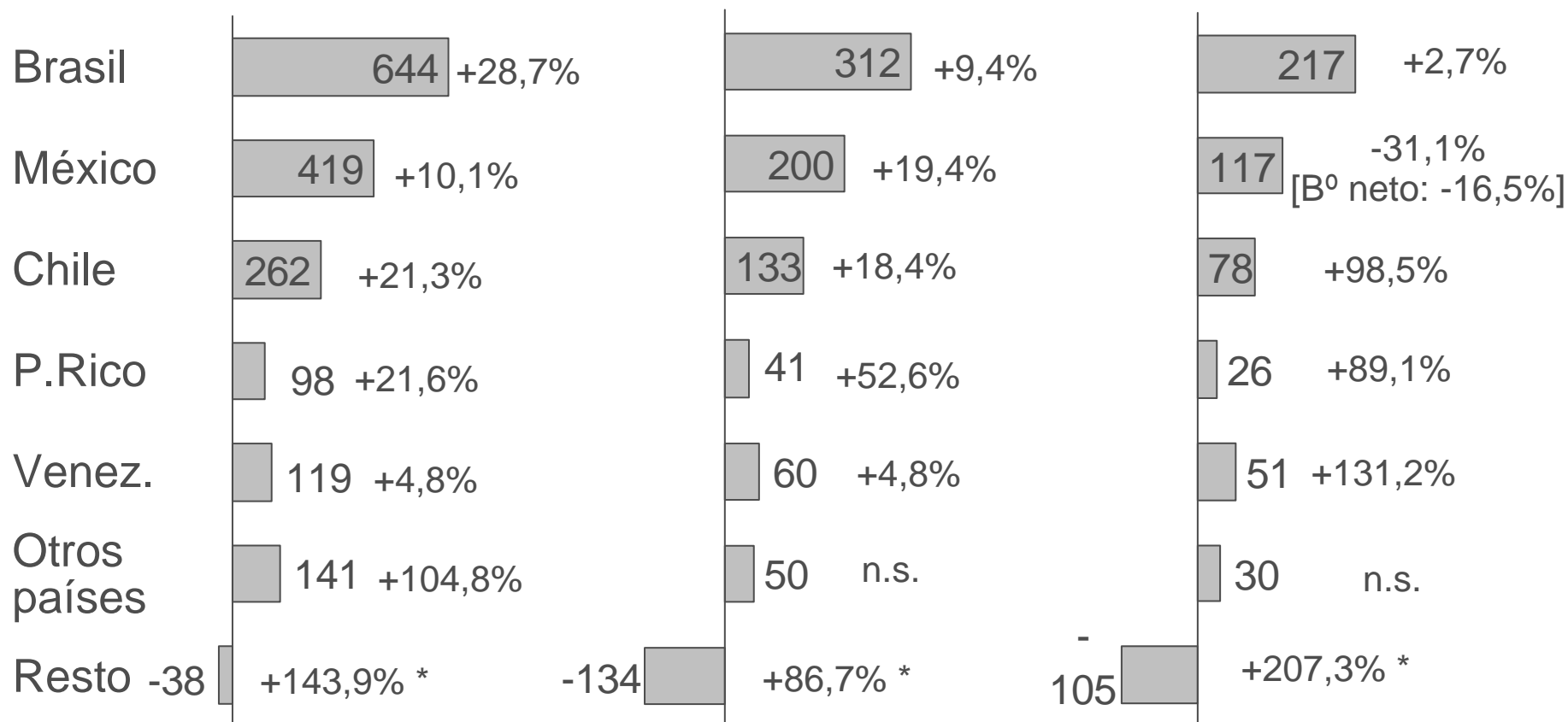
## ... generalizado en todos los países

Mill. US\$ y % s/ 1T'03

**M. ordinario**  
1.645; +22,4%

**M. explotación**  
662; +15,9%

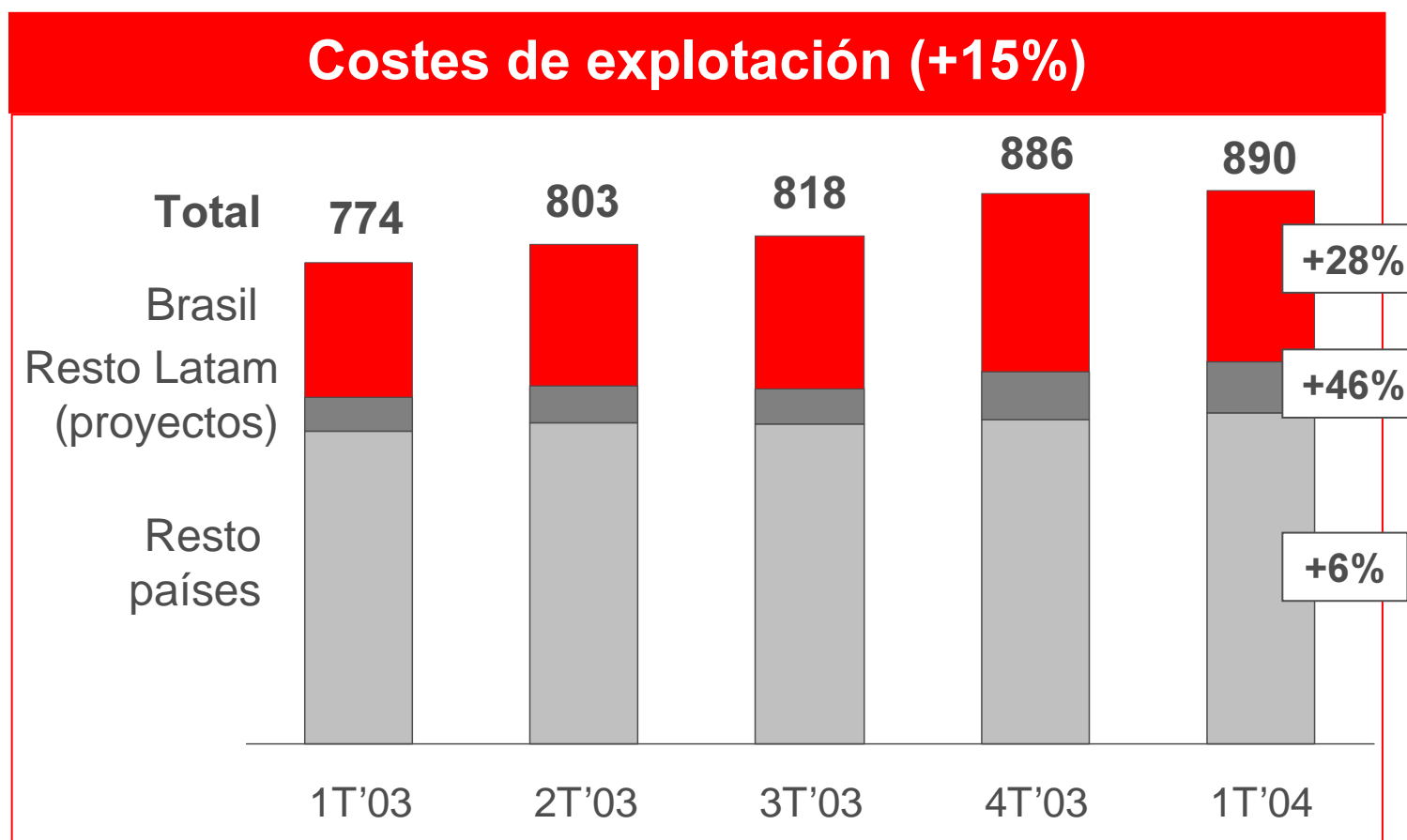
**B° neto atribuido**  
414; +0,1%



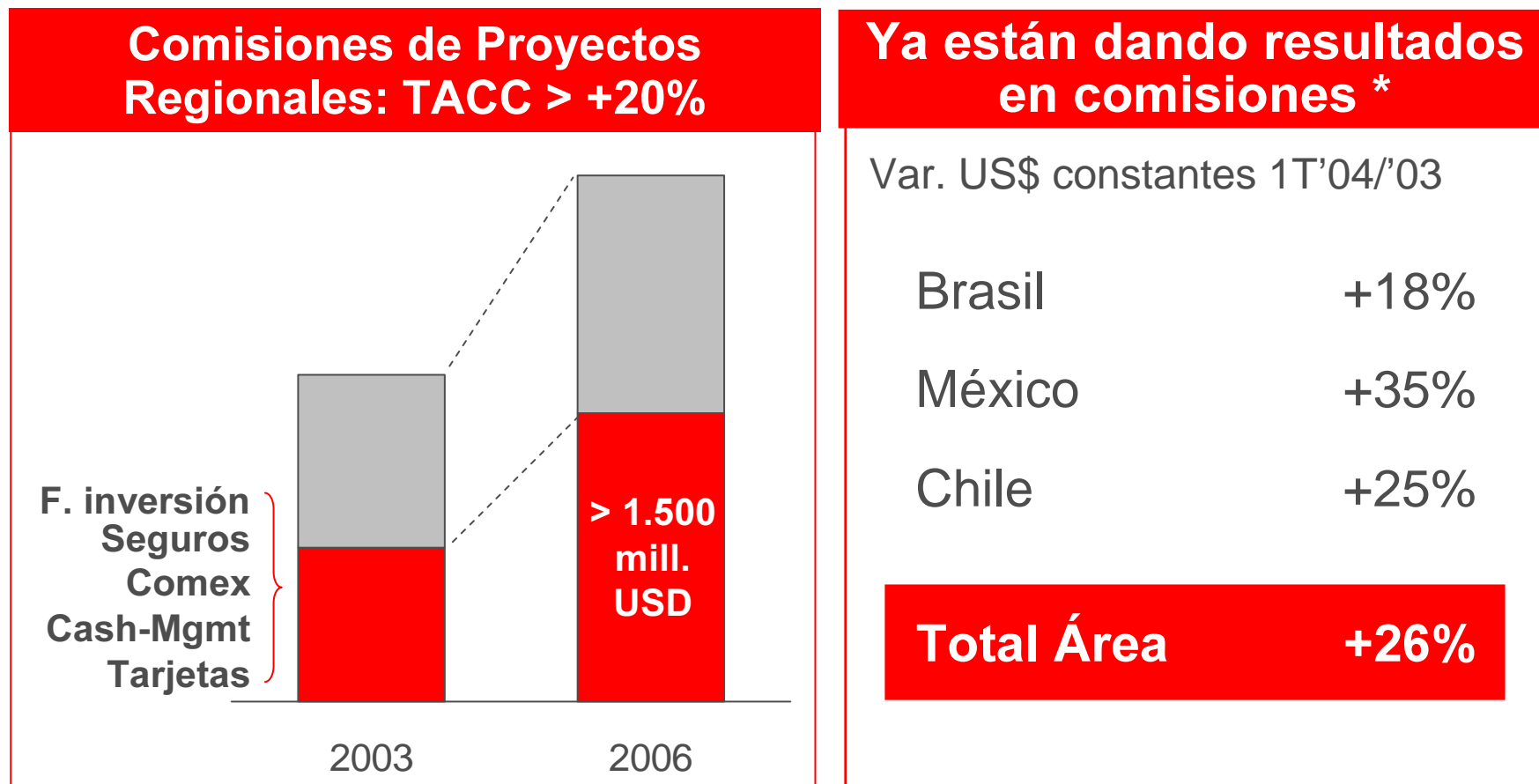
(\*) Signo positivo: mayores pérdidas

# Total Iberoamérica. Aumento de costes del área por el esfuerzo comercial en Brasil y los proyectos regionales

Mill. US\$ constantes y % var. 1T'04 / 1T'03



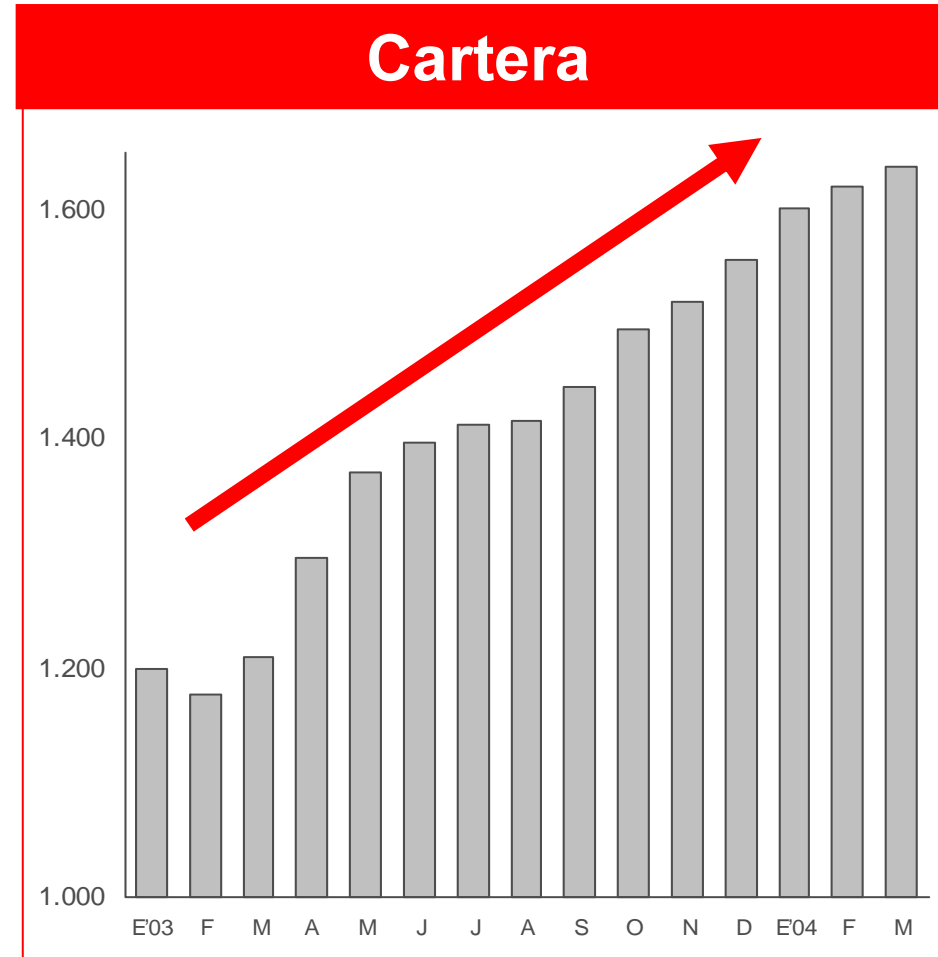
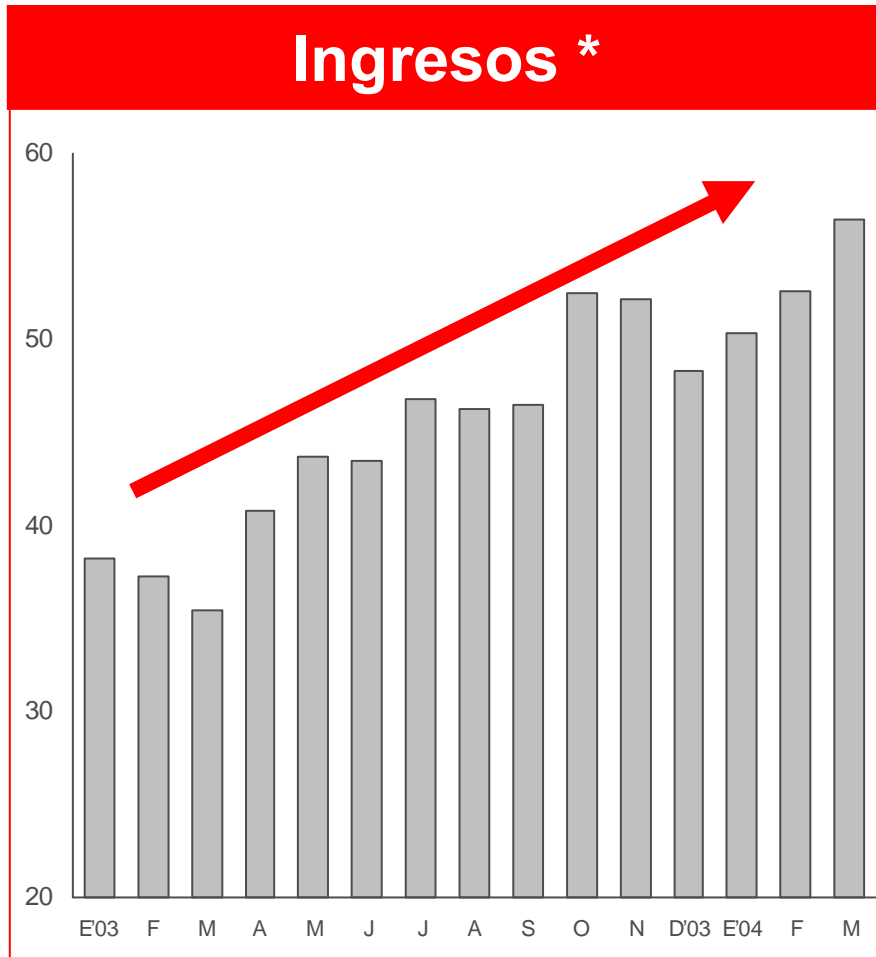
# Estamos impulsando Proyectos Regionales cuyos plenos ingresos se obtendrán en próximos ejercicios



(\*) De proyectos regionales

# Proyecto tarjetas: primeros números muy alentadores con un modelo todavía en construcción

Millones de US\$

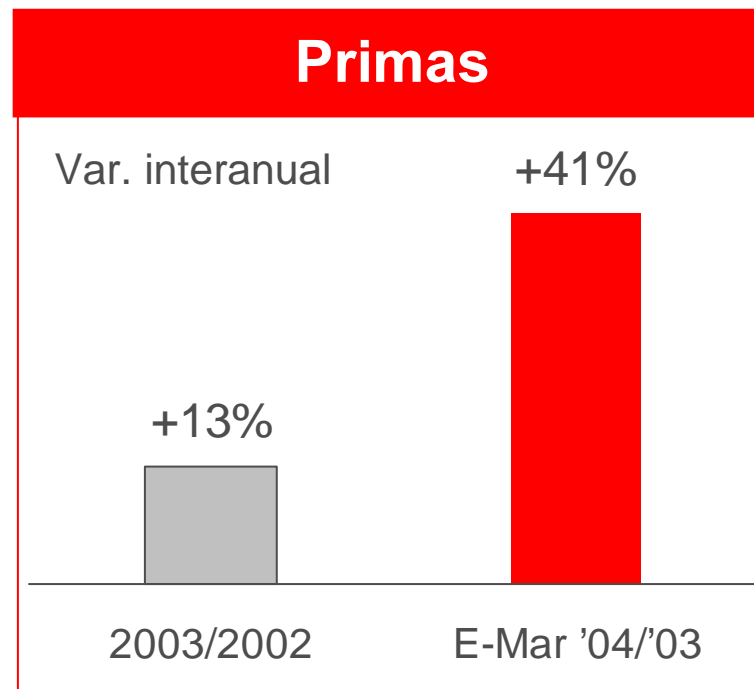
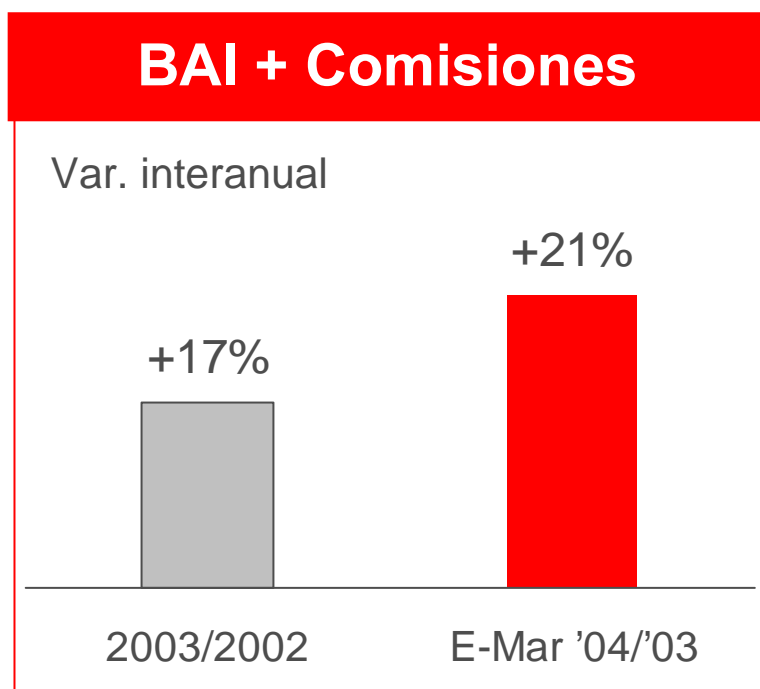


(\*) Margen financiero + comisiones

## Proyecto seguros: objetivo 2006 más que duplica la aportación a resultados

Ya contamos con 2,7 mill. de clientes asegurados (+15% en 2003)

- En 1T'04, el proyecto está acelerando crecimientos en ingresos y primas



Nota: Datos en moneda local.

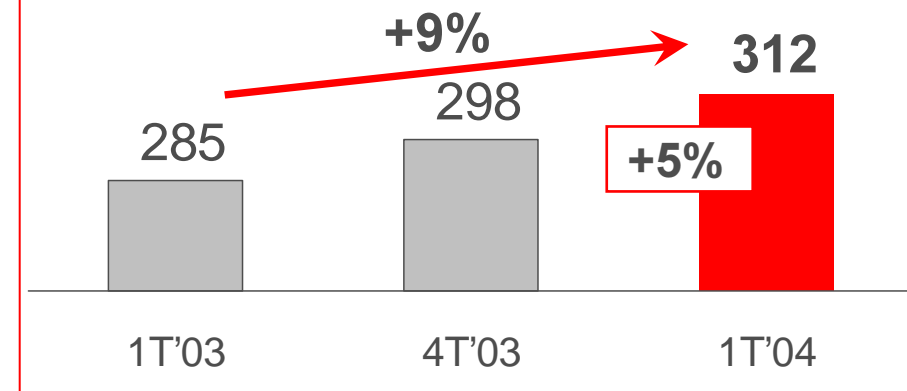
# BRASIL

Mill. US\$

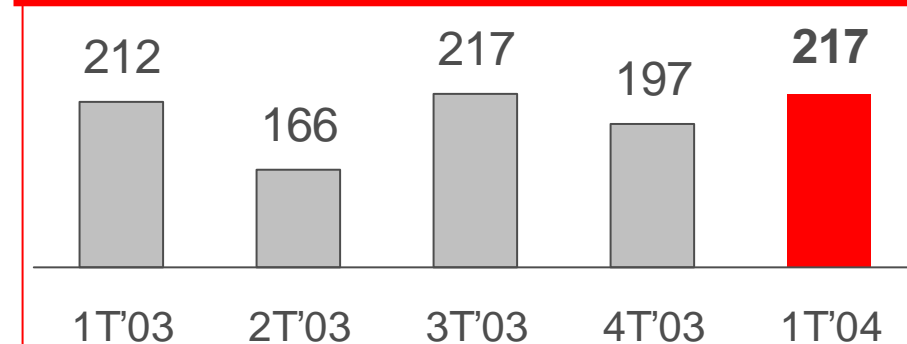
## Aspectos relevantes

- Fuerte crecimiento del crédito en particulares (+25%, sin TC), ganando 60 pb de cuota
- Fondos de inversión creciendo al 36% (sin TC)
- Presión en el margen de depósitos
- Bien en comisiones (+15%, sin TC)
- Aumento costes (esfuerzo comercial, informática)

## Margen explotación



## B° neto atribuido





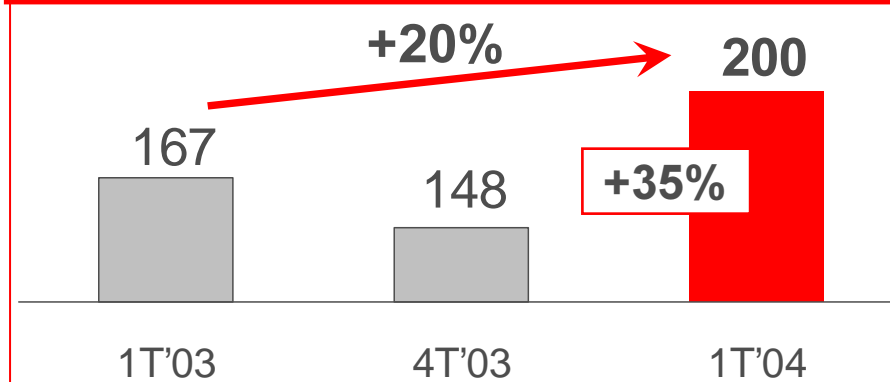
# MÉXICO

Mill. US\$

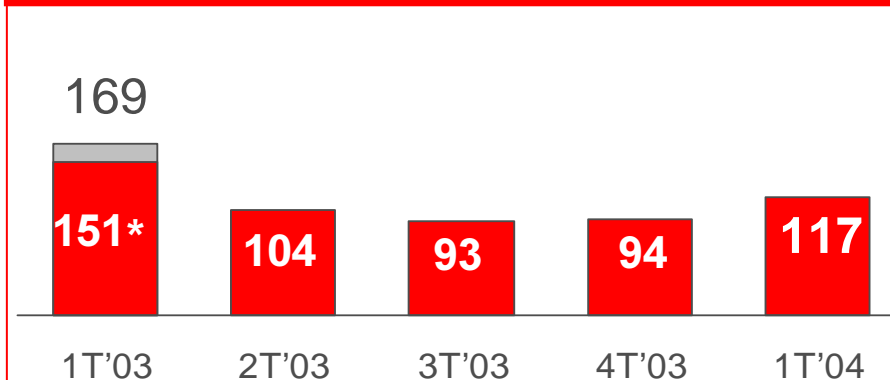
## Aspectos relevantes

- Fuerte crecimiento del negocio con costes estables
- Crecimiento del 24% (sin TC) en el crédito gestionable. Aumento de 1,6 p.p. de cuota
- Crecimiento del 4% (sin TC) en margen intermediación, a pesar de la bajada de tipos de interés
- Crecimiento del 18% (sin TC) en comisiones
- Impactos positivos en 1T'03 por 73 millones de US\$ (liberación provisiones y menos minoritarios)

## Margen explotación



## B° neto atribuido



(\*) Equivalente con siguientes trimestres año anterior (homogéneo de minoritarios BoA)

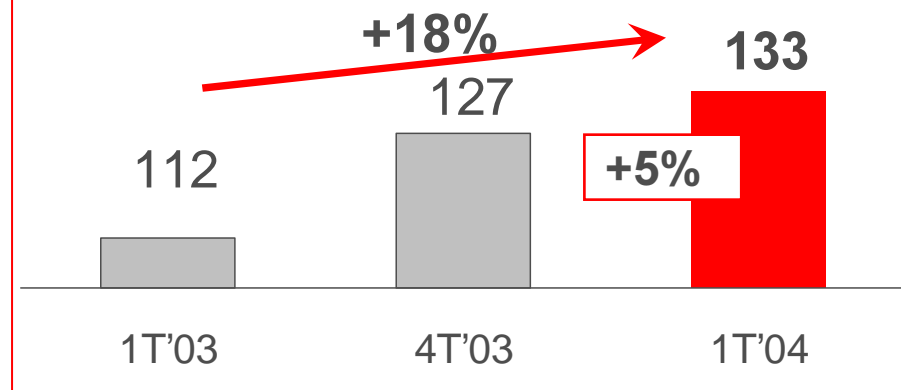
# CHILE

Mill. US\$

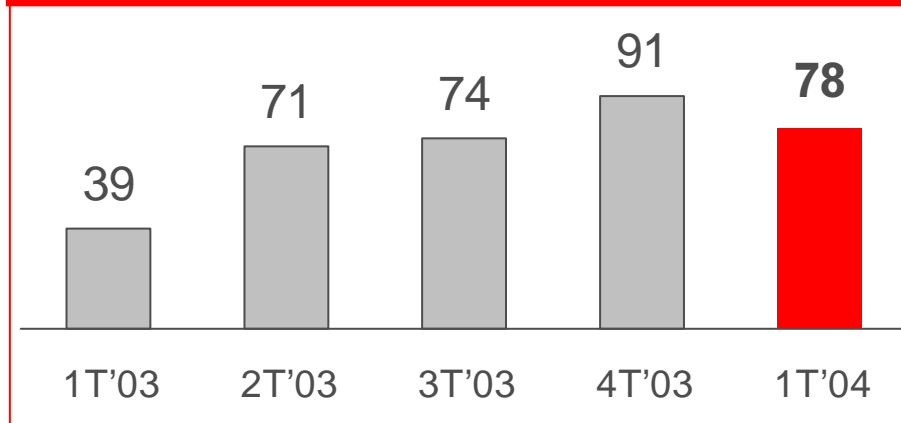
## Aspectos relevantes

- Recuperación del crédito minorista (consumo, tarjetas)
- Mejor evolución de captación por fondos de inversión
- Margen afectado por bajos tipos de interés
- Muy bien en comisiones (+20%) y costes (estables), sin TC
- En 1T'03 elevadas provisiones para insolvencias (post-fusión)

## Margen explotación



## B° neto atribuido



# Indice

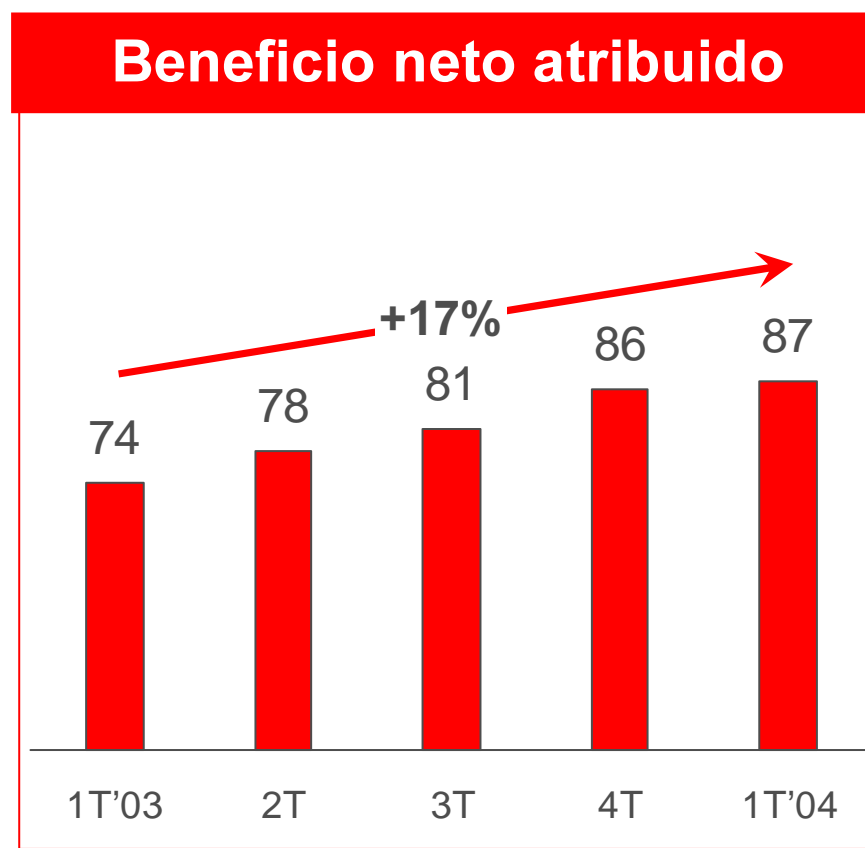
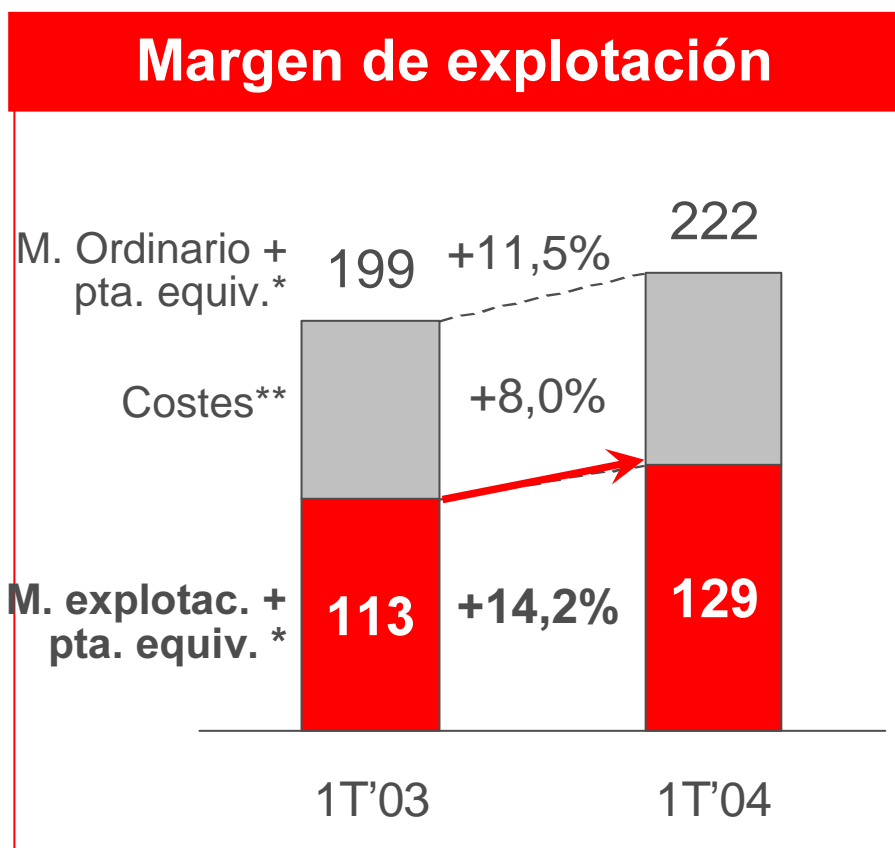
- Evolución Grupo Santander. 1T 04
- Banca Comercial Europa
- América

## ■ Areas Globales

- Conclusiones

# Gestión de Activos y Banca Privada: mejora de resultados con elevada estabilidad

Mill. euros

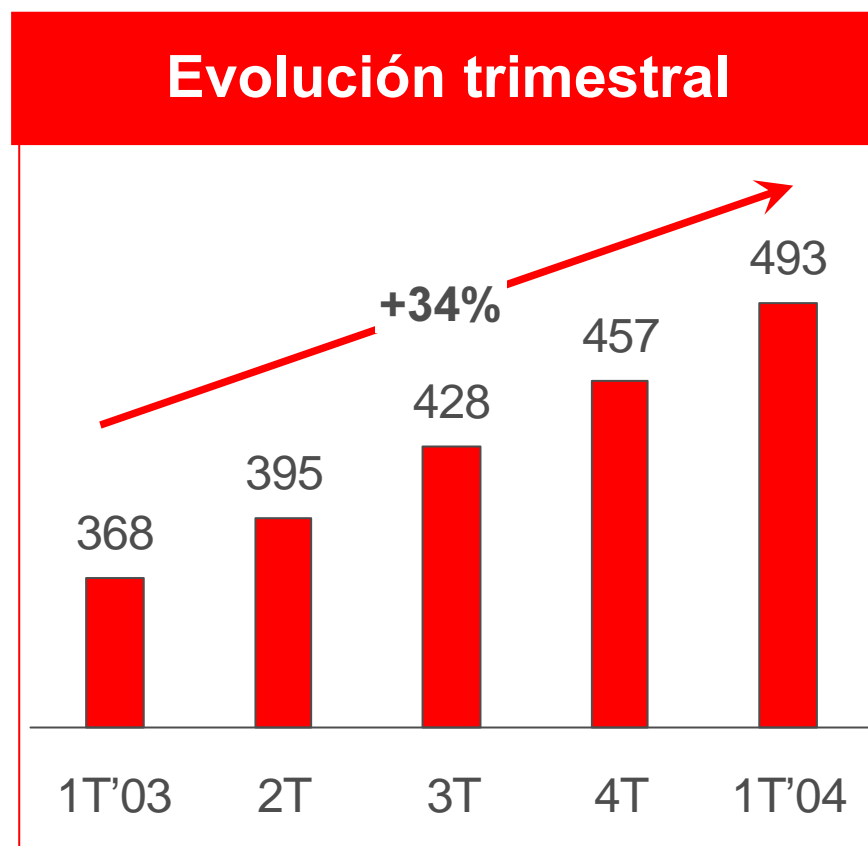
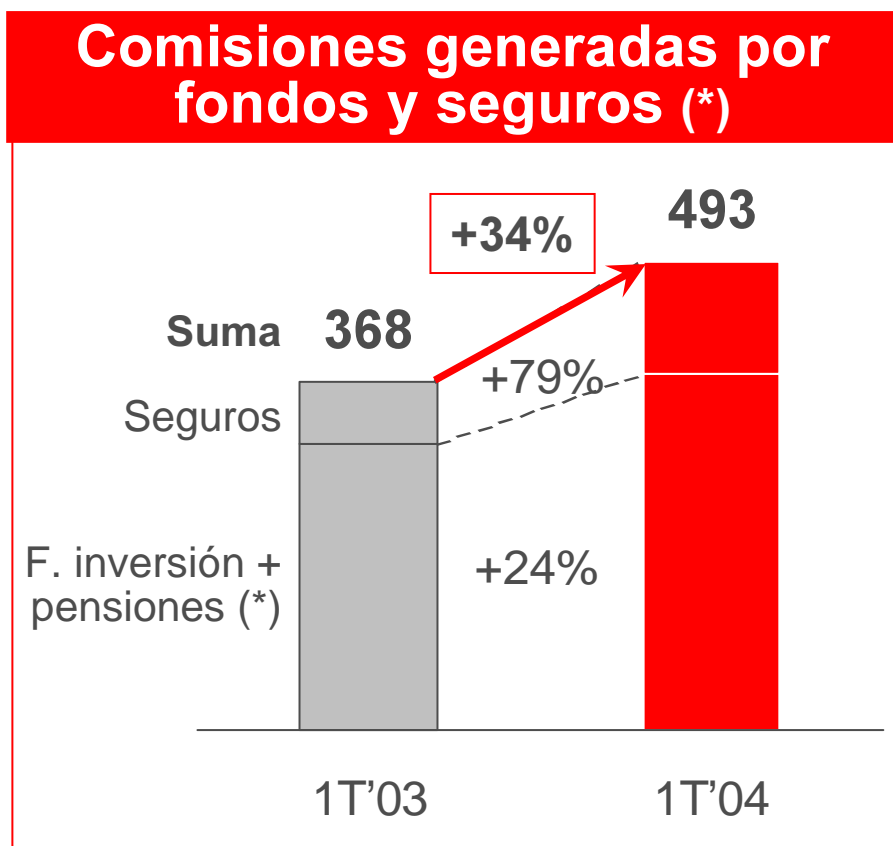


(\*) Incluye seguros

(\*\*) Gastos personal + generales + amort. + OREX

# Gestión de Activos y Banca Privada: la mayor parte de su aportación se localiza en ingresos de las redes comerciales

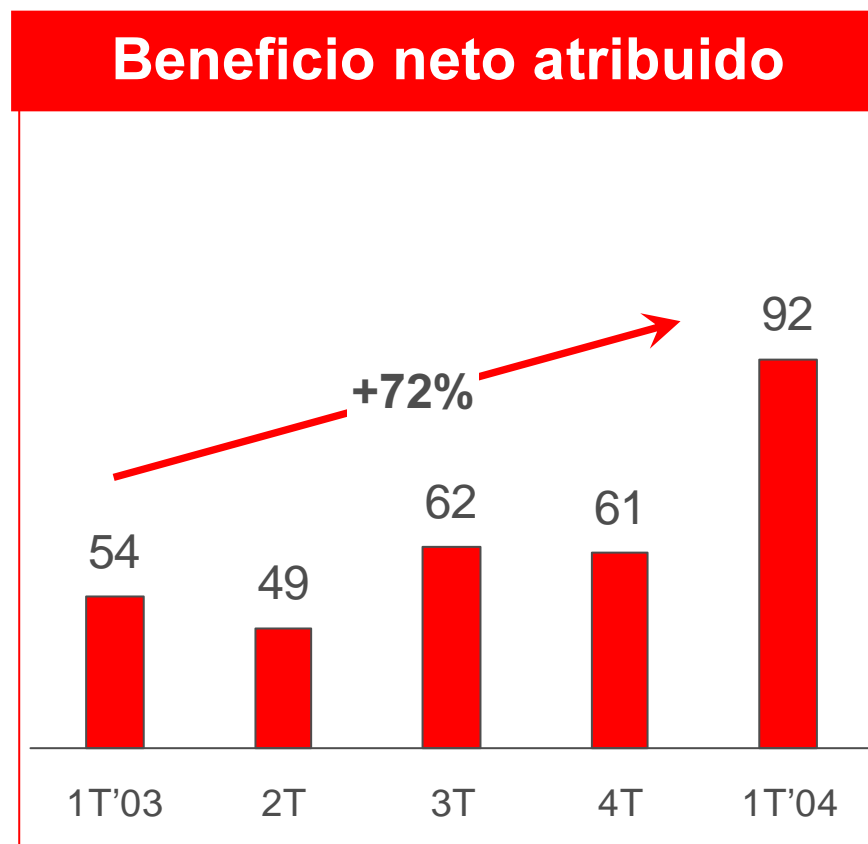
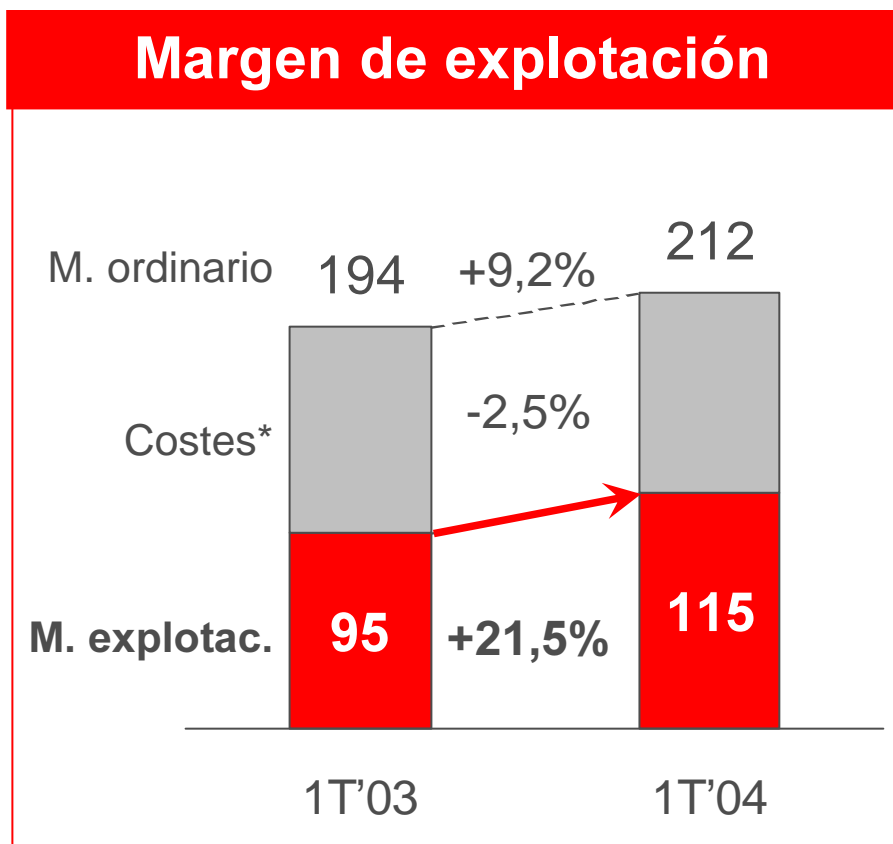
Mill. euros



(\*) Comisiones para Total Grupo Santander. No se incluyen comisiones de depósito

# Banca Mayorista Global: clara tendencia de mejora apoyada en todas sus unidades

Mill. euros



**1T'04 el mejor de los últimos 5 trimestres en B.Corporativa España, B.Corporativa Extranjero y B. Inversión**

(\*) Gastos personal + generales + amort. + OREX

# Indice

- Evolución Grupo Santander. 1T 04
- Banca Comercial Europa
- América
- Areas Globales

## ■ Conclusiones

## Conclusiones

- Trimestre record en beneficio, impulsado por el crecimiento del negocio y de los ingresos
- Seguimos mejorando nuestros ratios de gestión
- Excelente evolución de negocio y beneficios en Europa.
- América eleva su nivel de actividad y asienta sólidas bases de crecimiento
- Fuerte crecimiento de los resultados de las Áreas Globales, en especial de Banca Mayorista
- Nuevos desarrollos para seguir creando valor: adquisiciones en Santander Consumer, proyectos regionales en América, proyectos corporativos, Partenón





**Relación con Inversores y Analistas**

Plaza de Canalejas, 1. 28014 Madrid (España)

Tel. 91 558 19 86 – 91 558 10 31 – 91 558 20 40 – 91 558 13 70

Centralita: 91 558 11 11

Fax: 91 558 14 53 – 91 522 66 70

[www.gruposantander.com/inversores](http://www.gruposantander.com/inversores)

[www.gruposantander.com/investor](http://www.gruposantander.com/investor)

