

Informe Financiero 2005
enero - diciembre



Consideraciones previas

Los estados financieros de 2005 que se incluyen a continuación se han elaborado siguiendo los criterios de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con el fin de permitir la comparación con periodos anteriores se han reelaborado los estados financieros de 2004 aplicando la nueva regulación. Estos estados no están auditados. A continuación se incluyen notas explicativas de los principales conceptos afectados por los cambios de normativa.

En el presente Informe, los datos de resultados y balance del Grupo, así como sus detalles, se ofrecen con y sin Abbey, con sus correspondientes evoluciones interanuales.

Notas explicativas a los estados financieros

El 1 de enero de 2005 han entrado en vigor en España las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de obligatoria aplicación para los grupos de sociedades cotizadas.

En consecuencia, para una adecuada interpretación de los estados financieros presentados en este Informe hay que tener en consideración los principios contables descritos en la Nota 1 de las últimas cuentas anuales formuladas por Grupo Santander, y los cambios normativos que se indican a continuación. Por lo que respecta a los importes correspondientes al ejercicio 2004, se han reelaborado retroactivamente aplicando los nuevos criterios, no estando todavía auditados.

- a) **Comisiones financieras:** Las comisiones de apertura de créditos y préstamos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo, si bien importes limitados de las mismas se reconocen en otros resultados de explotación en el momento de su cobro. Anteriormente estas comisiones se reflejaban íntegramente en resultados en el momento de la concesión de las operaciones.
- b) **Operativa con derivados:** Con la entrada en vigor de las NIIF, todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataba de derivados contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, éstas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva o compensación con minusvalías en instrumentos de la misma divisa.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta:** Bajo esta denominación figura una cartera que es sustancial-

mente similar a la precedente cartera de inversión ordinaria. La diferencia básica en el tratamiento de la misma respecto a la normativa anterior radica en que los cambios en el valor razonable de los activos clasificados en esta cartera deben registrarse, tanto si son positivos como negativos, en el patrimonio de la sociedad. Cuando esas variaciones de valor se materialicen, se reconocerán en pérdidas y ganancias. La normativa anterior era similar pero sólo en el saneamiento de las minusvalías.

- d) **Provisiones para insolvencias:** La nueva normativa pide un test de deterioro para todos los activos. En este sentido, el Banco de España introduce la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Esta nueva provisión sustituye a las anteriores provisiones genérica y estadística. Establece asimismo unos límites máximo y mínimo de esta provisión y un mecanismo de dotación anual de la misma que contempla, por un lado, la variación del crédito durante el año, y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.
- e) **Fondo de pensiones:** La nueva normativa permite aplicar el denominado "enfoque de la banda de fluctuación" a las ganancias y pérdidas actuariales, difiriendo el reconocimiento en resultados de las diferencias que excedan del 10% de los compromisos en un plazo de hasta cinco años. Este enfoque es también aplicable al déficit que surgió en 2000 con motivo de la aplicación de la normativa sobre pensiones emitida en 1999, y que debía amortizarse durante 10 años en tanto en cuanto este déficit esté dentro de la banda de fluctuación del 10%.
- f) **Fondos de comercio:** Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro contra pérdidas y ganancias.

g) Operaciones con instrumentos de capital propios:

Desde la entrada en vigor de la nueva regulación los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio y su valor permanece fijo en el coste de adquisición. Con la normativa anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Participaciones y acciones preferentes: El coste de estos instrumentos, que tienen una retribución periódica contractual, pasa a registrarse como coste financiero, en tanto que con la normativa anterior se recogían como resultado atribuido a la minoría.

i) Perímetro de consolidación: Hasta ahora, en los estados financieros consolidados de los grupos de entidades de crédito sólo se consolidaban por el método de integración global las entidades financieras y las sociedades que suponían una prolongación de la actividad del banco o fueran meras sociedades instrumentales. Adicionalmente, se integraban por puesta en equivalencia las compañías de seguros y otras sociedades cuya actividad no tuviera que ver

con la actividad financiera, tales como sociedades industriales, comerciales o inmobiliarias.

La nueva regulación amplía el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión. En este sentido, los resultados correspondientes a la actividad desarrollada por las compañías de seguros del Grupo se consolidan por integración global a lo largo de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de explotación aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras se presentan agrupados en las líneas de "Servicios no financieros" y "Gastos generales no financieros". Por último, los resultados aportados por las sociedades no consolidables sobre las que se tiene una influencia significativa en su gestión se presentan en la línea "Resultados por puesta en equivalencia".

De todos los cambios señalados anteriormente, los dos que más afectan a la cuenta de resultados, y ambos positivamente, son la no amortización de fondos de comercio y las menores necesidades de dotaciones para insolvencias crediticias.

Tipo de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)	
	2005	2004	31.12.05	31.12.04
Dólar USA	1,2435	1,2410	1,1797	1,3621
Libra esterlina	0,6838	0,6780	0,6853	0,7050
Real brasileño	3,0068	3,6325	2,7446	3,6177
Nuevo peso mexicano	13,5338	14,0120	12,5845	15,2279
Peso chileno	694,1889	756,6815	604,7732	759,7110
Bolivar venezolano	2.622,8132	2.336,1757	2.533,1698	2.611,9630
Peso argentino	3,6352	3,6564	3,5907	4,0488

Datos básicos

	Con Abbey			Sin Abbey		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Balance (millones de euros)						
Activo total	809.107	664.486	21,76	511.587	393.820	29,90
Créditos a clientes (neto)	435.829	369.350	18,00	264.033	212.560	24,22
Recursos de clientes gestionados	681.367	595.380	14,44	454.300	377.566	20,32
En balance	528.522	466.865	13,21	307.453	254.110	20,99
Fuera de balance	152.846	128.515	18,93	146.846	123.456	18,95
Fondos propios	35.840	32.111	11,61			
Total fondos gestionados	961.953	793.001	21,31	658.433	517.276	27,29

Solvencia y morosidad (%)

Ratio BIS	12,94	13,01				
Tier I	7,88	7,16				
Tasa de morosidad	0,89	1,00		1,02	1,19	
Cobertura de morosidad	182,02	165,59		222,62	193,22	

Resultados (millones de euros)

Margen de intermediación (sin dividendos)	10.401	7.372	41,08	8.511	7.372	15,45
Margen comercial	18.242	12.955	40,82	14.802	12.955	14,26
Margen ordinario	19.807	14.055	40,92	16.020	14.055	13,98
Margen de explotación	9.285	6.662	39,38	7.877	6.662	18,25
Beneficio atribuido al Grupo (ordinario)*	5.212	3.606	44,54	4.401	3.606	22,04
Beneficio atribuido al Grupo	6.220	3.606	72,50	5.409	3.606	50,00

Rentabilidad y eficiencia (%)

ROA	0,78	1,01				
ROE (ordinario)*	16,64	19,74				
ROE	19,86	19,74				
Eficiencia (1)	47,47	46,12		44,51		
Eficiencia (2)	52,55	52,00		50,05		

La acción y capitalización

Número de acciones (millones)	6.254	6.254				
Cotización (euro)	11,15	9,13				
Capitalización bursátil (millones euros)	69.735	57.102				
Beneficio atribuido (ordinario) por acción (euro)	0,8351	0,7284				
Beneficio atribuido (ordinario) diluido por acción (euro)	0,8320	0,7271				
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,9967	0,7284				
PER (cotización / beneficio atribuido ordinario por acción)	13,35	12,53				

(*).- No incluye el neto de plusvalías extraordinarias y saneamientos extraordinarios.

Otros datos

Número de accionistas	2.443.831	2.685.317				
Número de empleados	129.196	132.001				
Europa Continental	43.867	44.734				
Reino Unido	21.121	25.331				
Iberoamérica	62.746	60.503				
Gestión financiera y participaciones	1.462	1.433				
Número de oficinas	10.201	9.973				
Europa Continental	5.389	5.233				
Reino Unido	712	730				
Iberoamérica	4.100	4.010				

(1).- (gastos generales de administración - comisiones compensatorias) / (margen ordinario + serv. no financieros (neto))

(2).- (gastos generales de administración - comisiones compensatorias + amortizaciones) / (margen ordinario + serv. no financieros (neto))

Nota: La información aquí contenida no está auditada. Su elaboración se ha establecido de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultados

Millones de euros

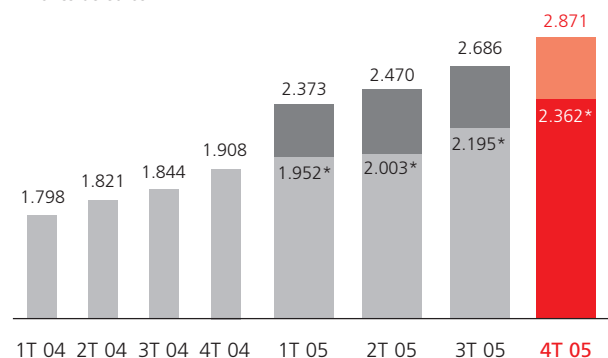
	2005		2004	Variación sin Abbey	
	Con Abbey	Sin Abbey		Absoluta	(%)
Margen de intermediación (sin dividendos)	10.401	8.511	7.372	1.139	15,45
Rendimiento de instrumentos de capital	336	334	389	(55)	(14,17)
Margen de intermediación	10.736	8.845	7.761	1.084	13,96
Resultados por puesta en equivalencia	619	617	449	168	37,35
Comisiones netas	6.071	5.113	4.583	530	11,57
Actividades de seguros	816	227	161	65	40,45
Margen comercial	18.242	14.802	12.955	1.847	14,26
Resultados netos de operaciones financieras	1.565	1.218	1.101	118	10,70
Margen ordinario	19.807	16.020	14.055	1.965	13,98
Servicios no financieros	426	374	348	26	7,50
Gastos no financieros	(122)	(106)	(145)	39	(26,89)
Otros resultados de explotación	(104)	(104)	(63)	(41)	64,83
Costes de explotación	(10.723)	(8.307)	(7.533)	(774)	10,27
Gastos generales de administración	(9.701)	(7.403)	(6.695)	(709)	10,58
<i>De personal</i>	(5.744)	(4.516)	(4.236)	(280)	6,62
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.958)	(2.887)	(2.459)	(428)	17,41
Amortización del inmovilizado	(1.021)	(904)	(839)	(65)	7,78
Margen de explotación	9.285	7.877	6.662	1.216	18,25
Pérdidas netas por deterioro de activos	(1.807)	(1.489)	(1.843)	355	(19,25)
Créditos	(1.615)	(1.297)	(1.573)	276	(17,54)
Fondo de comercio	—	—	(138)	138	(100,00)
Otros activos	(192)	(192)	(132)	(59)	44,80
Otros resultados	(286)	(362)	(237)	(125)	52,97
Resultado antes de impuestos (ordinario)	7.192	6.026	4.581	1.445	31,54
Impuesto sobre sociedades	(1.437)	(1.082)	(597)	(486)	81,36
Resultado de la actividad ordinaria	5.755	4.944	3.985	959	24,08
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(14)	(14)	12	(25)	—
Resultado consolidado del ejercicio (ordinario)	5.742	4.930	3.996	934	23,37
Resultado atribuido a minoritarios	530	530	390	139	35,69
Beneficio atribuido al Grupo (ordinario)	5.212	4.401	3.606	795	22,04
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	1.008	1.008	—	1.008	—
Beneficio atribuido al Grupo	6.220	5.409	3.606	1.803	50,00

Promemoria:

Activos Totales Medios	738.518	395.068	343.450	86,93
Recursos Propios Medios	31.326	18.264	13.062	71,52

Margen de intermediación (sin dividendos)

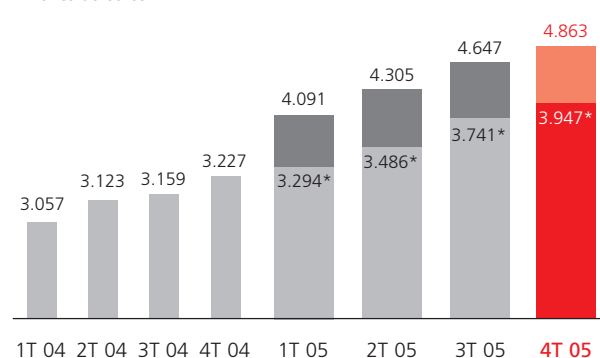
Millones de euros



(*) Sin Abbey

Margen comercial (sin dividendos)

Millones de euros



(*) Sin Abbey

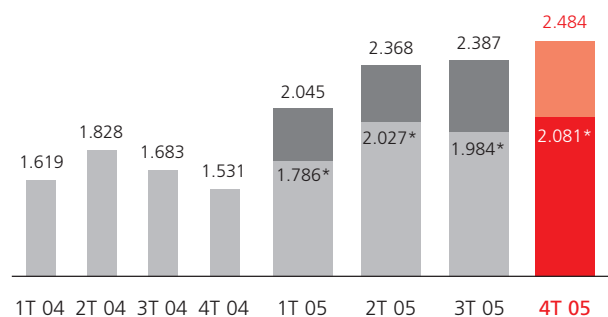
Por trimestres

Millones de euros

	2004				2005			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Margen de intermediación (sin dividendos)	1.798	1.821	1.844	1.908	2.373	2.470	2.686	2.871
Rendimiento de instrumentos de capital	45	197	103	44	36	172	70	57
Margen de intermediación	1.843	2.019	1.948	1.952	2.410	2.642	2.757	2.928
Resultados por puesta en equivalencia	125	82	133	109	141	189	153	136
Comisiones netas	1.102	1.174	1.142	1.165	1.363	1.463	1.592	1.653
Actividades de seguros	31	46	41	44	214	183	215	203
Margen comercial	3.101	3.320	3.262	3.270	4.127	4.477	4.717	4.920
Resultados netos de operaciones financieras	318	325	265	192	408	461	313	384
Margen ordinario	3.420	3.645	3.528	3.463	4.535	4.938	5.030	5.304
Servicios no financieros (neto)	89	102	77	80	111	112	76	127
Gastos no financieros	(38)	(43)	(32)	(32)	(35)	(42)	(16)	(30)
Otros resultados de explotación	(18)	(9)	(21)	(15)	(9)	(32)	(27)	(36)
Costes de explotación	(1.833)	(1.867)	(1.869)	(1.964)	(2.557)	(2.608)	(2.677)	(2.881)
Gastos generales de administración	(1.633)	(1.657)	(1.660)	(1.744)	(2.321)	(2.373)	(2.438)	(2.569)
<i>De personal</i>	(1.017)	(1.038)	(1.048)	(1.134)	(1.387)	(1.405)	(1.437)	(1.515)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(617)	(620)	(612)	(610)	(935)	(969)	(1.001)	(1.053)
Amortización del inmovilizado	(200)	(209)	(209)	(221)	(235)	(235)	(239)	(312)
Margen de explotación	1.619	1.828	1.683	1.531	2.045	2.368	2.387	2.484
Pérdidas netas por deterioro de activos	(366)	(472)	(496)	(509)	(293)	(403)	(418)	(692)
Créditos	(328)	(436)	(471)	(337)	(283)	(393)	(399)	(540)
Fondo de comercio	(2)	—	—	(136)	—	—	—	—
Otros activos	(35)	(36)	(25)	(36)	(10)	(10)	(19)	(152)
Otros resultados	(100)	(6)	48	(180)	(137)	(108)	(137)	96
Resultado antes de impuestos (ordinario)	1.153	1.350	1.235	843	1.615	1.856	1.832	1.888
Impuesto sobre sociedades	(189)	(231)	(196)	19	(311)	(350)	(373)	(402)
Resultado de la actividad ordinaria	964	1.120	1.039	862	1.303	1.506	1.459	1.486
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	2	1	2	6	0	0	(15)	0
Resultado consolidado del ejercicio (ordinario)	966	1.121	1.041	868	1.304	1.507	1.445	1.486
Resultado atribuido a minoritarios	110	89	94	97	119	141	118	152
Beneficio atribuido al Grupo (ordinario)	856	1.031	948	771	1.185	1.366	1.327	1.334
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	—	359	472	(831)	—	—	—	1.008
Beneficio atribuido al Grupo	856	1.391	1.420	(60)	1.185	1.366	1.327	2.342

Margen de explotación

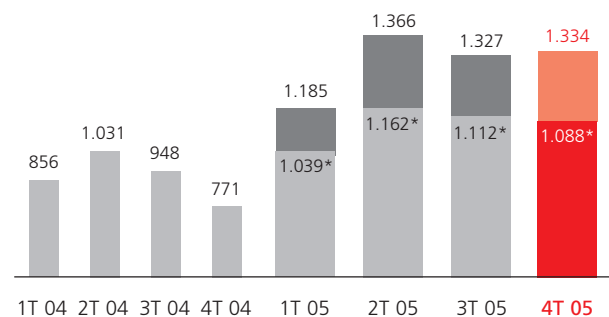
Millones de euros



(*) Sin Abbey

Beneficio atribuido al Grupo (ordinario)**

Millones de euros



(*) Sin Abbey

(**) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios

Comisiones netas y actividades de seguros

Millones de euros

	2005		2004	Variación sin Abbey	
	Con Abbey	Sin Abbey		Absoluta	(%)
Comisiones por servicios	3.475	2.695	2.490	205	8,24
Tarjetas de crédito y débito	621	601	560	42	7,43
Seguros	925	667	524	143	27,27
Administración de cuentas	545	542	446	96	21,53
Efectos comerciales	218	218	269	(50)	(18,70)
Pasivos contingentes	254	254	227	26	11,64
Otras operaciones	913	412	464	(52)	(11,17)
Fondos de inversión y pensiones	1.956	1.835	1.583	252	15,94
Valores y custodia	640	583	510	73	14,33
Comisiones netas	6.071	5.113	4.583	530	11,57
Actividades de seguros	816	227	161	65	40,45
Comisiones netas y actividades de seguros	6.887	5.340	4.744	596	12,56

Costes de explotación

Millones de euros

	2005		2004	Variación sin Abbey	
	Con Abbey	Sin Abbey		Absoluta	(%)
Gastos de personal	5.744	4.516	4.236	280	6,62
Otros gastos generales de administración:	3.958	2.887	2.459	428	17,41
Tecnología y sistemas	479	336	330	7	2,02
Comunicaciones	401	264	241	22	9,32
Publicidad	401	337	291	46	15,83
Inmuebles e instalaciones	785	524	450	74	16,34
Impresos y material de oficina	122	87	81	6	7,70
Tributos	182	182	123	58	47,22
Otros	1.588	1.157	942	215	22,81
Gastos generales de administración	9.701	7.403	6.695	709	10,58
Amortización del inmovilizado	1.021	904	839	65	7,78
Total costes de explotación	10.723	8.307	7.533	774	10,27

Pérdidas netas por deterioro de créditos

Millones de euros

	2005		2004	Variación sin Abbey	
	Con Abbey	Sin Abbey		Absoluta	(%)
De insolvencias	2.014	1.641	1.893	(252)	(13,30)
De riesgo-país	88	88	85	3	3,67
Activos en suspenso recuperados	(487)	(433)	(405)	(27)	6,75
Total	1.615	1.297	1.573	(276)	(17,54)

Balance

Millones de euros

	Con Abbey			Sin Abbey		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	16.086	8.801	82,77	14.640	8.121	80,27
Cartera de negociación	155.161	112.622	37,77	53.473	30.310	76,42
Valores representativos de deuda	82.695	56.736	45,75	35.701	22.380	59,52
Créditos a clientes	26.480	17.508	51,25	0	—	—
Otros instrumentos de capital	8.078	4.419	82,78	5.832	2.752	111,90
Otros	37.908	33.959	11,63	11.939	5.178	130,59
Otros activos financieros a valor razonable	46.537	43.672	6,56	4.736	3.679	28,73
Créditos a clientes	5.059	4.071	24,29	0	—	—
Otros	41.478	39.601	4,74	4.736	3.679	28,73
Activos financieros disponibles para la venta	73.945	44.521	66,09	73.927	44.507	66,10
Valores representativos de deuda	68.054	36.702	85,42	68.054	36.702	85,42
Instrumentos de capital	5.891	7.819	(24,66)	5.873	7.805	(24,75)
Inversiones crediticias	461.156	395.653	16,56	317.661	259.230	22,54
Depósitos en entidades de crédito	47.066	38.978	20,75	46.696	38.143	22,42
Créditos a clientes	404.289	347.772	16,25	264.033	212.560	24,22
Otros	9.801	8.903	10,08	6.932	8.526	(18,70)
Participaciones	3.031	3.748	(19,11)	15.538	16.253	(4,40)
Activos materiales e intangibles	12.099	10.998	10,01	6.832	5.834	17,11
Fondo de comercio	14.123	15.091	(6,41)	5.383	4.891	10,04
Otras cuentas	26.968	29.381	(8,21)	19.397	20.995	(7,61)
Total activo	809.107	664.486	21,76	511.587	393.820	29,90
Pasivo y patrimonio neto						
Cartera de negociación	118.241	99.201	19,19	19.908	12.157	63,77
Depósitos de clientes	14.039	20.541	(31,66)	43	—	—
Débitos representados por valores negociables	25.596	19.466	31,49	0	—	—
Otros	78.607	59.194	32,80	19.866	12.157	63,41
Pasivos financieros a coste amortizado	571.567	451.400	26,62	416.912	313.927	32,81
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	116.059	58.526	98,31	108.242	57.763	87,39
Depósitos de clientes	292.327	262.670	11,29	195.546	169.859	15,12
Débitos representados por valores negociables	123.244	94.372	30,59	86.378	61.505	40,44
Pasivos subordinados	28.643	27.470	4,27	17.336	16.848	2,90
Otros pasivos financieros	11.293	8.362	35,05	9.411	7.952	18,34
Pasivos por contratos de seguros	44.672	42.345	5,50	8.151	5.898	38,19
Provisiones	19.823	18.024	9,98	17.095	15.157	12,78
Otras cuentas de pasivo	10.716	14.892	(28,04)	7.560	8.855	(14,62)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.461	2.124	(31,20)	406	1.247	(67,41)
Intereses minoritarios	2.848	2.085	36,58	2.853	2.085	36,83
Ajustes al patrimonio por valoración	3.077	1.778	73,11	2.811	1.857	51,40
Capital	3.127	3.127	—	3.127	3.127	—
Reservas	29.098	27.215	6,92	29.098	27.215	6,92
Resultado atribuido al Grupo	6.220	3.606	72,50	5.409	3.606	50,00
Menos: dividendos y retribuciones	(1.744)	(1.311)	33,08	(1.744)	(1.311)	33,08
Total pasivo y patrimonio neto	809.107	664.486	21,76	511.587	393.820	29,90
Recursos de clientes fuera de balance	152.846	128.515	18,93	146.846	123.456	18,95
Total fondos gestionados	961.953	793.001	21,31	658.433	517.276	27,29

Créditos a clientes

Millones de euros

	Con Abbey			Sin Abbey		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Crédito a las Administraciones Públicas	5.243	5.741	(8,68)	5.243	5.741	(8,68)
Crédito a otros sectores residentes	153.727	126.253	21,76	153.727	126.253	21,76
Crédito con garantía real	81.343	62.457	30,24	81.343	62.457	30,24
Otros créditos	72.384	63.796	13,46	72.384	63.796	13,46
Crédito al sector no residente	284.468	244.201	16,49	111.727	86.395	29,32
Crédito con garantía real	174.335	160.514	8,61	34.552	26.250	31,63
Otros créditos	110.133	83.687	31,60	77.175	60.145	28,31
Créditos a clientes (bruto)	443.439	376.195	17,87	270.698	218.389	23,95
Fondo de provisión para insolvencias	7.610	6.845	11,17	6.664	5.829	14,33
Créditos a clientes (neto)	435.829	369.350	18,00	264.033	212.560	24,22
Promemoria: Activos dudosos	4.356	4.208	3,52	3.139	3.091	1,57
Administraciones Públicas	3	3	(7,20)	3	3	(7,20)
Otros sectores residentes	1.027	1.015	1,18	1.027	1.015	1,18
No residentes	3.326	3.189	4,28	2.109	2.073	1,77

Gestión del riesgo crediticio (*)

Millones de euros

	Con Abbey			Sin Abbey		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Riesgos morosos y dudosos	4.342	4.115	5,51	3.125	2.998	4,24
Índice de morosidad (%)	0,89	1,00	(0,11 p.)	1,02	1,19	(0,17 p.)
Fondos constituidos	7.902	6.813	15,98	6.957	5.793	20,09
Específicos	3.177	2.996	6,05	2.731	2.498	9,35
Genéricos	4.725	3.818	23,78	4.225	3.295	28,24
Cobertura (%)	182,02	165,59	16,43 p.	222,62	193,22	29,40 p.
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	3.132	2.762	13,40	2.815	2.508	12,25
Índice de morosidad (%) **	0,64	0,67	(0,03 p.)	0,92	0,99	(0,07 p.)
Cobertura (%) **	252,28	246,67	5,61 p.	247,13	230,99	16,14 p.

(*).- No incluye riesgo - país

(**).- Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

Evolución de deudores en mora por trimestres

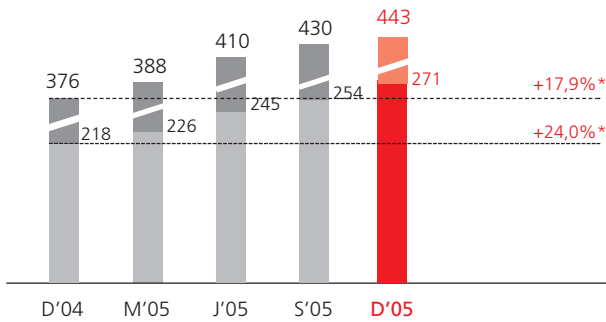
Millones de euros

	2004				2005			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Saldo al inicio del periodo	3.513	2.924	2.909	2.933	4.115	4.427	4.328	4.375
+ Entradas netas *	(159)	234	261	1.291	496	367	442	433
- Fallidos	(430)	(249)	(237)	(109)	(183)	(466)	(395)	(467)
Saldo al final del periodo	2.924	2.909	2.933	4.115	4.427	4.328	4.375	4.342

(*).- En 4T '04, 1.117 millones corresponden a Abbey

Créditos a clientes (brutos)

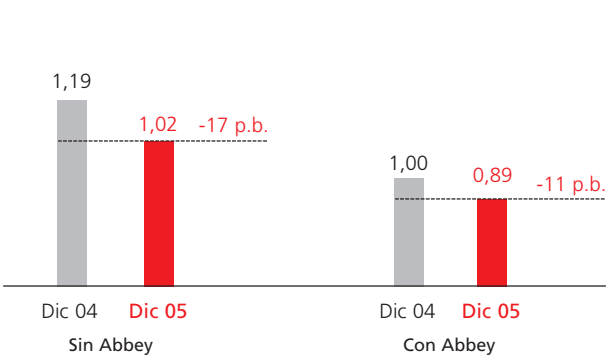
Miles de millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: +14,1% (sin Abbey, +19,6%)

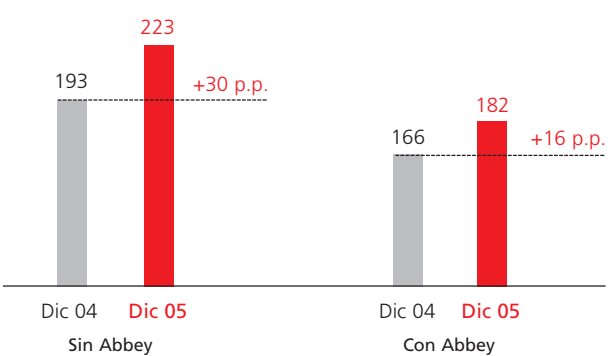
Tasa de morosidad

%



Cobertura de morosidad

%



Carteras de negociación*. VaRD por región. Cuarto trimestre

Millones de euros

	2005		2004
	Medio	Último	Medio
Total	20,9	27,0	16,0
Europa	7,4	7,1	3,1
EE.UU.	2,2	2,7	2,6
Iberoamérica	19,4	25,9	15,5

Carteras de negociación*. VaRD por producto. 4T 2005

Millones de euros

	Mínimo	Medio	Máximo	Último
Total negociación				
VaRD Total	18,1	20,9	27,0	27,0
<i>Efecto diversificación</i>	(5,4)	(9,1)	(13,1)	(7,5)
VaRD Renta Fija	14,8	18,2	25,3	25,3
VaRD Renta Variable	2,5	3,5	5,0	2,9
VaRD Tipo de Cambio	6,2	8,3	9,7	6,2

Carteras de negociación*. Evolución del VaRD en 2005

Millones de euros



(*) Incluye Abbey desde principios de 2005, con un VaRD medio de 9 millones de euros.

Nota: El aumento del VaRD en diciembre de 2005 no responde a un incremento del perfil de riesgo, sino a reclasificaciones de posiciones en Brasil y México, siguiendo la normativa NIF

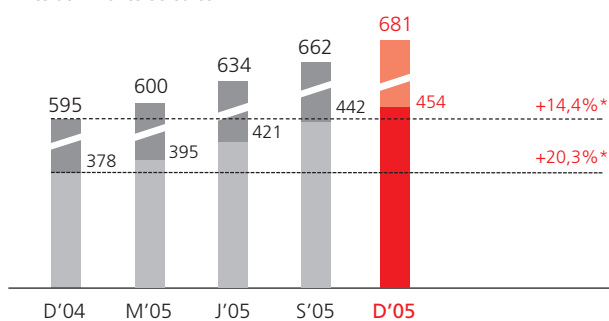
Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	Con Abbey			Sin Abbey		
	2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)
Acreedores Administraciones Públicas	14.966	13.998	6,91	14.966	13.998	6,91
Acreedores otros sectores residentes	83.392	79.273	5,20	83.392	79.273	5,20
Vista	50.124	44.259	13,25	50.124	44.259	13,25
Plazo	18.799	19.821	(5,16)	18.799	19.821	(5,16)
Cesión temporal de activos	14.470	15.193	(4,76)	14.470	15.193	(4,76)
Acreedores sector no residente	208.008	189.941	9,51	97.231	76.588	26,95
Vista	113.603	95.263	19,25	35.013	29.866	17,23
Plazo	77.195	74.934	3,02	51.377	38.102	34,84
Cesión temporal de activos	14.366	17.128	(16,12)	8.036	6.004	33,84
Administraciones públicas	2.844	2.616	8,70	2.806	2.616	7,27
Depósitos de clientes	306.365	283.212	8,18	195.589	169.859	15,15
Débitos representados por valores negociables	148.840	113.839	30,75	86.378	61.505	40,44
Pasivos subordinados	28.643	27.470	4,27	17.336	16.848	2,90
Pasivos por contratos de seguros	44.672	42.345	5,50	8.151	5.898	38,19
Recursos de clientes en balance	528.522	466.865	13,21	307.453	254.110	20,99
Fondos de inversión	109.480	97.838	11,90	103.481	92.779	11,53
Fondos de pensiones	28.619	21.679	32,02	28.619	21.679	32,02
Patrimonios administrados	14.746	8.998	63,88	14.746	8.998	63,88
Recursos de clientes fuera de balance	152.846	128.515	18,93	146.846	123.456	18,95
Recursos de clientes gestionados	681.367	595.380	14,44	454.300	377.566	20,32

Recursos de clientes gestionados

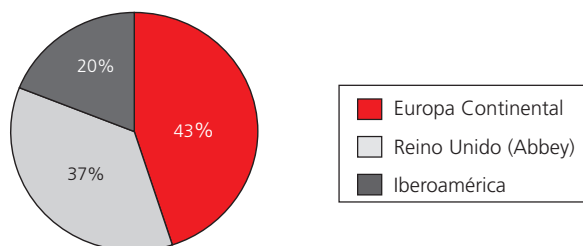
Miles de millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: +9,9% (sin Abbey, +14,0%)

Recursos de clientes gestionados. Diciembre 2005

% sobre áreas operativas



Recursos propios y ratios de solvencia

Millones de euros

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	(%)
Capital suscrito	3.127	3.127	—	—
Primas de emisión	20.370	20.370	—	—
Reservas	8.781	6.949	1.832	26,36
Acciones propias en cartera	(53)	(104)	51	(49,06)
Fondos propios en balance	32.225	30.342	1.883	6,21
Beneficio atribuido	6.220	3.606	2.614	72,50
Dividendo a cuenta distribuido	(1.163)	(792)	(371)	46,90
Fondos propios al final del periodo	37.282	33.156	4.126	12,44
Dividendo a cuenta no distribuido	(1.442)	(1.046)	(396)	37,91
Fondos propios	35.840	32.111	3.729	11,61
Ajustes por valoración	3.077	1.778	1.300	73,11
Intereses minoritarios	2.848	2.085	763	36,58
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.461	2.124	(663)	(31,20)
Participaciones preferentes en pasivos subordinados	6.653	5.498	1.154	21,00
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	49.880	43.596	6.283	14,41
Recursos propios computables básicos	32.532	24.419	8.113	33,23
Recursos propios computables complementarios	20.894	19.941	953	4,78
Recursos propios computables (normativa BIS)	53.426	44.360	9.066	20,44
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	412.734	340.946	71.788	21,06
Ratio BIS	12,94	13,01	(0,07)	
Tier I	7,88	7,16	0,72	
Excedente de recursos propios (ratio BIS)	20.407	17.084	3.323	19,45

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Millones de euros

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	(62)	(40)
Otros pasivos financieros a valor razonable	—	—
Cobertura de los flujos de efectivo	139	(63)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(507)	91
Diferencias de cambio	1.813	(248)
Activos no corrientes en venta	—	—
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	1.383	(260)
Resultado consolidado publicado	6.750	3.996
Ajustes por cambios de criterio contable	—	—
Ajustes por errores	—	—
Resultado consolidado del ejercicio	6.750	3.996
Entidad dominante	7.603	3.346
Intereses minoritarios	530	390
Ingresos y gastos totales del ejercicio	8.133	3.736

Agencias de calificación

	Largo plazo	Corto plazo	Fortaleza financiera
Moody's	Aa3	P1	B
Standard & Poor's	A+	A1	
Fitch Ratings	AA-	F1+	B

Descripción de segmentos

Como consecuencia de la entrada en vigor de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Grupo Santander llevó a cabo en el primer trimestre de 2005 una redefinición de sus áreas de negocio. Estas normas introducen cambios tanto en los principios contables como en la presentación de los estados, pero también regulan específicamente la información relativa a los diferentes segmentos de negocio de las empresas en aspectos como su definición, su desglose y el nivel de información mínimo a suministrar. Las nuevas áreas reflejan además la incorporación de Abbey tras la consolidación de su balance en el cierre del pasado ejercicio y de sus resultados en el actual.

En consecuencia, la información financiera de 2005 presentada por Grupo Santander refleja esta nueva estructura de áreas de negocio, facilitando además los datos relativos a 2004 de acuerdo con estos criterios para permitir una comparación homogénea.

La elaboración de los estados financieros de cada segmento de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada segmento como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos, los estados financieros están adaptados a la nueva normativa, aplicándose los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Además de aplicar a los diferentes segmentos de negocio los cambios contables generales referidos en las páginas 2 y 3 de este Informe, se han modificado, de acuerdo con los principios establecidos en las nuevas normas, algunos criterios internos que permitan mejorar la identificación de los riesgos y retornos relativos a cada negocio. A continuación se relacionan los principales:

- **Gastos centralizados.** Aunque se sigue manteniendo el principio de aplicar a cada unidad los gastos de servicios centrales incurridos por cuenta de ellas para su apoyo y control, se han excluido, de acuerdo con la norma, los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo, reflejándose los mismos en Gestión Financiera y Participaciones. Anteriormente estos gastos se repercutían a todos los negocios. Por su parte, los relativos a proyectos en desarrollo, principalmente gastos en sistemas, que no tuvieran el carácter de corporativo se han aplicado al negocio correspondiente.
- **Dotaciones y fondos para riesgo-país.** Tanto el riesgo como su saneamiento se aplican al área de negocio responsable de su gestión, donde se refleja el margen de estas operaciones. Solamente en los casos de operaciones intergrupo en las que se mantienen las dotaciones, desapareciendo contablemente el riesgo, estas dotaciones se siguen contabilizando, como anteriormente, en Gestión Financiera y Participaciones.

- **Dotación a pensiones.** El principio general es que cada negocio asume el coste por este concepto, tanto en la dotación normal como en la de los posibles déficit que se produzcan. La única excepción se corresponde con la amortización derivada del déficit inicial que superase al "corredor". En estos casos, considerando que dicha amortización se ha producido como consecuencia de una decisión corporativa del Grupo, y siempre que la misma se produzca en un plazo de cinco años y con el límite del déficit inicial, su coste será asumido por Gestión Financiera y Participaciones.
- **Recursos propios.** En línea con el cálculo y uso en el Grupo de la gestión del capital económico, se ha procedido a eliminar el ajuste por capital regulatorio mantenido hasta ahora. De esta forma, cada negocio mantiene los recursos propios que gestiona y solamente en aquellos casos en los que esta cifra sea superior al capital económico se procederá a penalizar su uso por encima de ese nivel. En caso contrario no se realizará ninguna bonificación.

De acuerdo con los criterios establecidos en las NIIF, la estructura de las áreas de negocio operativas se presenta en dos niveles:

Nivel principal (o geográfico). Segmenta la actividad de las unidades operativas del Grupo por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja además nuestro posicionamiento en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo. Adicionalmente se facilita información de las unidades de gestión más representativas en cada una de ellas. Los segmentos reportados son los siguientes.

- **Europa Continental.** Incorpora la totalidad de los negocios de banca comercial (incluyendo la entidad especializada de banca privada, Banif), gestión de activos y seguros, y banca mayorista, realizados en Europa con la excepción de Abbey. Dada la singularidad y peso específico de algunas de las unidades aquí incluidas, se ha mantenido la información financiera relativa a las mismas, detallando las siguientes unidades: Red Santander Central Hispano, Banesto, Santander Consumer y Portugal.

Adicionalmente, pequeñas unidades fuera de los tres ámbitos geográficos, cuyo peso sobre el total no es significativo y que además constituyen extensiones de los ámbitos principales, se han incluido en Europa Continental.

- **Reino Unido (Abbey).** Incluye únicamente el 100% del negocio de Abbey, enfocado principalmente en el negocio bancario minorista y de seguros en el Reino Unido.
- **Iberoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos filia-

les y subsidiarias. Además, incluye las unidades especializadas de Santander Private Banking, como unidad independiente y gestionada globalmente. Por su peso específico se desglosan los estados financieros relativos a Brasil, México y Chile.

Nivel secundario (o de negocios). Segmenta la actividad de las unidades operativas por tipo de negocio desarrollado. Adicionalmente, para cada uno de ellos se facilita información de los sub-segmentos más representativos. Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes (excepto los de Banca Corporativa, gestionados de forma global en todo el mundo a través de un modelo de relación específico desarrollado por el Grupo en estos últimos años). Por el peso relativo de este negocio sobre el total, se realiza el desglose del mismo tanto en las principales áreas geográficas (Europa Continental, Reino Unido-Abbey e Iberoamérica) como en los principales países donde se desarrolla. Adicionalmente se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos en cada uno de ellos.
- **Gestión de Activos y Seguros.** Incluye la aportación al Grupo por el diseño y gestión de los negocios de fondos de inversión, pensiones y seguros de las distintas unidades. Así, y excepto en el caso de las sociedades gestoras de pensiones en Iberoamérica que cuentan con distribución propia, el Grupo utiliza y remunera, a través de acuerdos de reparto, a las redes de distribución para la comercialización de estos productos. Por tanto, el resultado que permanece

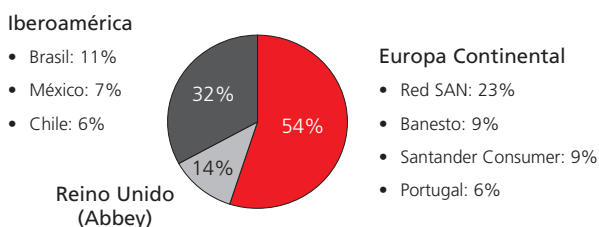
en este negocio es el neto del ingreso bruto menos el coste de distribución que supone la remuneración citada.

- **Banca Mayorista Global.** En este negocio se reflejan los rendimientos derivados del negocio de Banca Corporativa Global, los procedentes de Banca de Inversión y Mercados en todo el mundo incluidas todas las tesorerías con gestión global, tanto en concepto de trading como en distribución a clientes (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

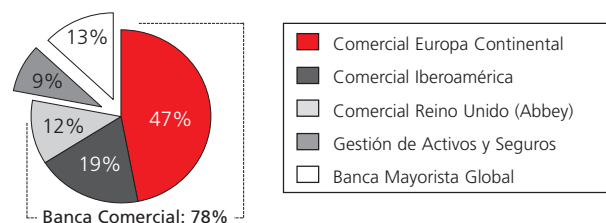
Adicionalmente a los negocios operativos descritos, cuya suma tanto por áreas geográficas como por negocios reflejaría el 100% de los mismos, el Grupo sigue manteniendo el área de **Gestión Financiera y Participaciones**. Esta área incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras e industriales, la gestión financiera de la posición estructural de cambio y del riesgo de interés estructural de la matriz, así como de la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones y titulaciones. Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios. Como saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio. Como se ha señalado, no recoge gastos de los servicios centrales del Grupo, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Como la suma de los importes de los segmentos geográficos operativos (nivel principal) coincide con la suma de los importes de los segmentos de negocio operativos (nivel secundario), adicionando a uno o a otro total el importe del área de Gestión Financiera y Participaciones, se alcanza el total del Grupo.

Distribución del beneficio atribuido por segmentos geográficos operativos
Ejercicio 2005



Distribución del resultado antes de impuestos por segmentos de negocio operativos
Ejercicio 2005



Resultados y balances segmentos principales

Millones de euros

	Áreas operativas				Europa Continental		
	2005	2004	Variación (%)		2005	2004	Var. (%)
			Total Sin Abbey				
Resultados							
Margen de intermediación	11.478	8.284	38,55	15,72	5.640	4.956	13,80
Resultados por puesta en equivalencia	35	37	(6,58)	(13,19)	26	33	(22,12)
Comisiones netas	6.089	4.594	32,52	11,67	3.088	2.956	4,47
Actividades de seguros	813	165	393,74	36,34	115	87	32,80
Margen comercial	18.415	13.081	40,78	14,48	8.869	8.032	10,42
Resultados netos por operaciones financieras	1.615	863	87,21	47,00	513	404	26,94
Margen ordinario	20.030	13.943	43,65	16,49	9.382	8.436	11,22
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	225	158	42,38	19,46	280	207	35,26
Gastos generales de administración	(9.347)	(6.396)	46,14	10,21	(3.735)	(3.599)	3,77
<i>De personal</i>	<i>(5.560)</i>	<i>(4.043)</i>	<i>37,53</i>	<i>7,17</i>	<i>(2.563)</i>	<i>(2.502)</i>	<i>2,45</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(3.787)</i>	<i>(2.353)</i>	<i>60,94</i>	<i>15,43</i>	<i>(1.172)</i>	<i>(1.097)</i>	<i>6,78</i>
Amortización del inmovilizado	(947)	(801)	18,26	3,62	(500)	(514)	(2,84)
Margen de explotación	9.961	6.905	44,26	23,87	5.428	4.530	19,83
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(1.563)	(1.538)	1,64	(19,05)	(947)	(1.214)	(22,06)
Otros resultados	(350)	(283)	23,44	50,26	(69)	(98)	(29,28)
Resultado antes de impuestos	8.047	5.083	58,31	35,39	4.412	3.217	37,14
Resultado de la actividad ordinaria	5.965	3.921	52,12	31,43	3.148	2.272	38,57
Resultado consolidado del ejercicio	5.952	3.933	51,32	30,69	3.134	2.272	37,98
Beneficio atribuido al Grupo	5.570	3.630	53,47	31,12	2.984	2.159	38,16
Balance							
Créditos a clientes*	435.013	369.154	17,84	23,95	212.455	177.772	19,51
Cartera de negociación (sin créditos)	117.126	81.046	44,52	79,12	26.996	14.657	84,18
Activos financieros disponibles para la venta	28.931	25.946	11,50	11,50	13.306	12.008	10,81
Entidades de crédito*	107.127	114.304	(6,28)	1,07	71.900	71.819	0,11
Inmovilizado	10.808	10.260	5,34	10,11	4.229	3.932	7,55
Otras cuentas de activo	79.369	71.219	11,44	2,24	15.770	22.105	(28,66)
Total activo / pasivo y patrimonio neto	778.375	671.929	15,84	19,89	344.657	302.292	14,01
Depósitos de clientes*	304.438	281.707	8,07	15,03	128.575	122.635	4,84
Débitos representados por valores negociables*	95.687	79.130	20,92	23,99	27.593	21.595	27,77
Pasivos subordinados	14.678	13.452	9,12	19,13	2.241	2.120	5,68
Pasivos por contratos de seguros	44.672	42.345	5,50	38,19	6.414	4.844	32,40
Entidades de crédito*	172.709	134.080	28,81	23,41	93.633	78.942	18,61
Otras cuentas de pasivo	120.941	100.937	19,82	21,19	71.120	59.924	18,68
Recursos propios	25.250	20.279	24,51	27,37	15.081	12.231	23,30
Recursos de clientes fuera de balance	152.652	128.515	18,78	18,79	96.947	89.567	8,24
Fondos de inversión	109.480	97.838	11,90	11,53	80.984	77.520	4,47
Planes de pensiones	28.619	21.679	32,02	32,02	9.924	8.322	19,26
Patrimonios administrados	14.552	8.998	61,72	61,72	6.038	3.726	62,06
Recursos de clientes gestionados	612.127	545.148	12,29	17,64	261.769	240.762	8,73
Total fondos gestionados	931.027	800.444	16,31	19,63	441.604	391.859	12,69
(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.							
Ratios (%) y Medios operativos							
ROE	23,73	19,99	3,74 p.		22,05	18,21	3,84 p.
Eficiencia	45,19	44,31	0,88 p.	(2,58 p.)	37,74	40,85	(3,11 p.)
Eficiencia con amortizaciones	49,84	49,96	(0,12 p.)	(3,20 p.)	42,91	46,79	(3,88 p.)
Tasa de morosidad	0,86	0,97	(0,11 p.)	(0,17 p.)	0,75	0,81	(0,06 p.)
Cobertura	182,33	168,16	14,17 p.	27,18 p.	248,42	225,23	23,19 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	127.734	130.568	(2,17%)	1,31%	43.867	44.734	(1,94%)
Número de oficinas	10.201	9.974	2,28%	2,65%	5.389	5.233	2,98%

Resultados y balances segmentos principales

Millones de euros

Reino Unido (Abbey)			Iberoamérica			
2005	2004	Var. (%)	2005	2004	Var. (%)	
						Resultados
1.891			3.946	3.328	18,59	Margen de intermediación
2			7	4	51,94	Resultados por puesta en equivalencia
958			2.043	1.639	24,68	Comisiones netas
589			109	78	40,27	Actividades de seguros
3.440			6.106	5.049	20,93	Margen comercial
347			755	458	64,70	Resultados netos por operaciones financieras
3.787			6.860	5.507	24,57	Margen ordinario
36			(91)	(49)	86,58	Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación
(2.298)			(3.314)	(2.797)	18,50	Gastos generales de administración
(1.228)			(1.770)	(1.541)	14,83	<i>De personal</i>
(1.071)			(1.545)	(1.256)	23,00	Otros gastos generales de administración
(117)			(330)	(287)	15,19	Amortización del inmovilizado
1.408			3.125	2.375	31,58	Margen de explotación
(318)			(299)	(324)	(7,75)	Pérdidas netas por deterioro de créditos
76			(356)	(185)	92,45	Otros resultados
1.165			2.470	1.866	32,36	Resultado antes de impuestos
811			2.006	1.650	21,59	Resultado de la actividad ordinaria
811			2.006	1.661	20,74	Resultado consolidado del ejercicio
811			1.776	1.470	20,77	Beneficio atribuido al Grupo
						Balance
171.796	156.790	9,57	50.762	34.593	46,74	Créditos a clientes*
64.968	51.926	25,12	25.163	14.463	73,98	Cartera de negociación (sin créditos)
18	14	25,60	15.607	13.924	12,09	Activos financieros disponibles para la venta
13.070	21.240	(38,47)	22.158	21.245	4,30	Entidades de crédito*
5.197	5.164	0,64	1.382	1.163	18,77	Inmovilizado
46.467	39.036	19,03	17.132	10.078	69,99	Otras cuentas de activo
301.515	274.171	9,97	132.203	95.466	38,48	Total activo / pasivo y patrimonio neto
110.776	113.353	(2,27)	65.087	45.718	42,37	Depósitos de clientes*
62.462	52.333	19,35	5.631	5.201	8,27	Débitos representados por valores negociables*
11.308	10.622	6,45	1.130	709	59,30	Pasivos subordinados
36.521	36.446	0,21	1.737	1.054	64,79	Pasivos por contratos de seguros
40.761	27.162	50,06	38.314	27.975	36,96	Entidades de crédito*
37.379	31.988	16,85	12.442	9.025	37,86	Otras cuentas de pasivo
2.307	2.265	1,82	7.862	5.783	35,96	Recursos propios
5.999	5.059	18,59	49.705	33.889	46,67	Recursos de clientes fuera de balance
5.999	5.059	18,59	22.497	15.259	47,43	Fondos de inversión
—	—	—	18.695	13.357	39,97	Planes de pensiones
—	—	—	8.514	5.272	61,48	Patrimonios administrados
227.068	217.814	4,25	123.291	86.572	42,41	Recursos de clientes gestionados
307.514	279.230	10,13	181.909	129.355	40,63	Total fondos gestionados
						Ratios (%) y Medios operativos
35,66			23,15	24,05	(0,90 p.)	ROE
60,11			47,37	49,73	(2,36 p.)	Eficiencia
63,18			52,18	54,93	(2,75 p.)	Eficiencia con amortizaciones
0,67	0,70	(0,03 p.)	1,91	2,94	(1,03 p.)	Tasa de morosidad
77,72	91,39	(13,67 p.)	183,36	155,00	28,36 p.	Cobertura
21.121	25.331	(16,62%)	62.746	60.503	3,71%	Número de empleados (directos + indirectos)
712	730	(2,47%)	4.100	4.011	2,22%	Número de oficinas

(*)- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.

Europa Continental. Principales unidades

Millones de euros

	Red Santander				Santander			
	Central Hispano		Banesto		Consumer		Portugal	
	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)
Resultados								
Margen de intermediación	2.082	9,35	1.115	10,20	1.422	32,95	641	5,96
Resultados por puesta en equivalencia	—	—	1	(93,88)	25	39,32	—	—
Comisiones netas	1.547	4,27	547	5,33	99	(40,16)	303	9,74
Actividades de seguros	—	—	29	38,08	—	—	22	35,42
Margen comercial	3.629	7,12	1.692	7,95	1.546	23,36	966	7,65
Resultados netos por operaciones financieras	197	34,45	102	15,89	58	181,15	29	(6,70)
Margen ordinario	3.826	8,26	1.794	8,37	1.604	25,92	995	7,17
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	4	(51,49)	246	32,05	38	55,63	(5)	(48,75)
Gastos generales de administración	(1.493)	0,04	(797)	2,64	(518)	15,39	(433)	1,29
<i>De personal</i>	(1.134)	(0,56)	(591)	3,61	(243)	13,38	(278)	(1,01)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(359)	2,00	(206)	(0,05)	(275)	17,22	(155)	5,70
Amortización del inmovilizado	(236)	(8,34)	(103)	(3,06)	(50)	26,82	(58)	(1,80)
Margen de explotación	2.101	17,18	1.140	18,89	1.073	32,61	498	15,63
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(305)	(43,73)	(151)	(4,86)	(371)	18,07	(53)	(29,90)
Otros resultados	(11)	2,65	(22)	(43,49)	(6)	(62,21)	(19)	(36,85)
Resultado antes de impuestos	1.785	43,96	967	27,09	696	45,39	427	30,78
Resultado de la actividad ordinaria	1.285	44,13	647	28,83	488	46,32	347	30,29
Resultado consolidado del ejercicio	1.285	44,13	647	28,83	488	46,32	347	30,29
Beneficio atribuido al Grupo	1.285	44,11	498	24,01	487	46,29	345	35,70
Balance								
Créditos a clientes*	88.659	17,10	47.851	26,71	29.535	25,40	25.861	13,10
Cartera de negociación (sin créditos)	—	—	5.595	119,65	6	184,44	826	55,80
Activos financieros disponibles para la venta	3	175,78	8.882	8,85	41	(26,00)	2.482	(3,55)
Entidades de crédito*	103	(42,11)	18.447	28,49	5.023	7,59	10.023	(23,17)
Inmovilizado	1.675	5,23	1.568	16,46	376	(5,90)	447	2,83
Otras cuentas de activo	537	(57,76)	5.864	(5,16)	1.474	40,51	3.653	21,17
Total activo / pasivo y patrimonio neto	90.977	15,52	88.208	25,37	36.454	22,63	43.293	1,94
Depósitos de clientes*	44.122	2,74	34.865	24,37	13.598	17,30	12.809	2,26
Débitos representados por valores negociables*	2	(93,55)	17.860	55,04	4.869	31,92	3.294	(16,10)
Pasivos subordinados	—	—	1.620	(4,53)	87	(24,72)	533	73,59
Pasivos por contratos de seguros	—	—	1.832	53,59	—	—	2.795	38,86
Entidades de crédito*	29	(54,56)	20.539	31,82	15.053	19,91	20.866	9,88
Otras cuentas de pasivo	40.447	34,12	8.980	(10,23)	1.248	10,41	1.520	(52,51)
Recursos propios	6.377	14,68	2.511	7,76	1.600	147,89	1.475	(1,89)
Recursos de clientes fuera de balance	53.504	12,91	15.054	14,84	315	29,82	7.182	17,17
Fondos de inversión	47.952	13,79	12.269	7,63	273	24,63	5.858	16,48
Planes de pensiones	5.551	5,88	1.513	14,06	43	77,03	1.011	6,86
Patrimonios administrados	—	—	1.272	232,46	—	—	312	102,82
Recursos de clientes gestionados	97.627	8,05	71.231	28,23	18.868	20,63	26.613	6,87
Total fondos gestionados	144.481	14,54	103.262	23,72	36.770	22,69	50.475	3,86
(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.								
Ratios (%) y Medios operativos								
ROE	22,83	5,05 p.	19,38	2,45 p.	46,13	(1,51 p.)	20,79	4,24 p.
Eficiencia	37,87	(3,21 p.)	37,56	(3,22 p.)	30,79	(3,78 p.)	43,51	(2,53 p.)
Eficiencia con amortizaciones	44,01	(4,31 p.)	42,59	(3,98 p.)	33,88	(3,74 p.)	49,36	(3,06 p.)
Tasa de morosidad	0,59	(0,01 p.)	0,49	(0,15 p.)	2,40	0,12 p.	0,78	(0,28 p.)
Cobertura	289,26	20,69 p.	371,55	98,39 p.	125,20	0,38 p.	243,19	49,14 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	19.092	(0,46%)	10.577	(4,57%)	5.118	(2,42%)	6.308	(2,62%)
Número de oficinas	2.669	3,81%	1.703	1,19%	267	4,30%	693	3,28%

Iberoamérica. Principales unidades

Millones de euros

	Brasil		México		Chile	
	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)
Resultados						
Margen de intermediación	1.381	19,70	1.027	16,12	782	28,40
Resultados por puesta en equivalencia	1	80,54	0	—	1	9,83
Comisiones netas	717	43,15	466	11,18	276	27,62
Actividades de seguros	43	45,03	17	64,62	23	32,04
Margen comercial	2.142	27,14	1.509	14,92	1.082	28,27
Resultados netos por operaciones financieras	555	61,09	63	—	18	(67,82)
Margen ordinario	2.697	32,91	1.572	22,34	1.101	22,14
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	1	(50,11)	(63)	38,68	(4)	(6,02)
Gastos generales de administración	(1.314)	24,25	(787)	19,55	(451)	19,19
<i>De personal</i>	(703)	18,59	(376)	11,84	(273)	15,91
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(611)	31,47	(412)	27,57	(178)	24,58
Amortización del inmovilizado	(158)	39,05	(65)	25,37	(49)	(16,93)
Margen de explotación	1.226	42,62	656	24,12	596	29,92
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(165)	(14,42)	(49)	179,45	(103)	33,92
Otros resultados	(198)	—	(55)	374,20	(19)	(67,06)
Resultado antes de impuestos	862	32,31	552	10,55	474	46,43
Resultado de la actividad ordinaria	603	3,62	516	14,85	397	48,79
Resultado consolidado del ejercicio	603	3,62	516	14,85	397	42,53
Beneficio atribuido al Grupo	591	3,89	376	16,02	338	45,19
Balance						
Créditos a clientes*	10.667	87,22	13.238	35,06	14.967	49,88
Cartera de negociación (sin créditos)	5.048	184,54	18.089	70,60	1.087	(27,06)
Activos financieros disponibles para la venta	5.942	9,70	4.750	29,90	1.169	(11,02)
Entidades de crédito*	6.932	19,96	7.442	(22,28)	3.370	95,63
Inmovilizado	364	1,15	338	22,97	352	32,56
Otras cuentas de activo	8.560	114,00	4.168	56,45	2.353	34,63
Total activo / pasivo y patrimonio neto	37.513	62,91	48.025	31,30	23.298	40,98
Depósitos de clientes*	11.041	66,93	23.310	40,68	13.186	43,78
Débitos representados por valores negociables*	688	44,67	2.657	27,73	1.701	(4,11)
Pasivos subordinados	420	—	64	248,79	647	(6,44)
Pasivos por contratos de seguros	1.124	78,06	67	59,25	46	68,46
Entidades de crédito*	16.036	82,30	16.585	14,96	4.838	71,53
Otras cuentas de pasivo	6.062	28,81	3.270	57,64	1.355	53,00
Recursos propios	2.142	18,82	2.071	51,77	1.525	31,94
Recursos de clientes fuera de balance	11.728	59,45	10.088	51,42	10.038	43,16
Fondos de inversión	11.151	59,90	6.708	64,74	2.684	39,73
Planes de pensiones	—	—	3.381	30,48	7.354	44,45
Patrimonios administrados	577	51,17	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	25.001	65,82	36.187	42,62	25.618	37,17
Total fondos gestionados	49.241	62,07	58.113	34,40	33.335	41,63
(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.						
Ratios (%) y Medios operativos						
ROE	23,07	(7,96 p.)	20,42	(2,14 p.)	25,03	5,50 p.
Eficiencia	46,62	(3,48 p.)	49,91	(1,21 p.)	40,94	(1,01 p.)
Eficiencia con amortizaciones	52,48	(3,21 p.)	54,06	(1,12 p.)	45,42	(3,12 p.)
Tasa de morosidad	2,88	0,03 p.	0,89	(0,39 p.)	2,31	(1,22 p.)
Cobertura	138,52	(49,65 p.)	273,43	59,97 p.	165,57	38,73 p.
Número de empleados (directos + indirectos)	20.600	(3,04%)	14.618	16,34%	11.162	(0,20%)
Número de oficinas	1.897	0,48%	1.005	(1,47%)	401	15,90%

Iberoamérica. Resultados

Millones de euros

	Margen ordinario		Margen de explotación		Beneficio atribuido al Grupo	
	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)
Brasil	2.697	32,91	1.226	42,62	591	3,89
México	1.572	22,34	656	24,12	376	16,02
Chile	1.101	22,14	596	29,92	338	45,19
Puerto Rico	266	2,86	92	10,60	49	2,50
Venezuela	409	8,44	186	3,11	133	38,39
Colombia	116	24,15	44	33,99	40	81,83
Argentina	384	31,80	157	63,21	78	188,04
Resto	316	16,30	168	23,98	171	12,57
Total	6.860	24,57	3.125	31,58	1.776	20,77

Gestión Financiera y Participaciones

Millones de euros

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	(%)
Resultados				
Margen de intermediación (sin dividendos)	(866)	(756)	(110)	14,53
Rendimiento de instrumentos de capital	124	233	(109)	(46,74)
Margen de intermediación	(742)	(523)	(219)	41,84
Resultados por puesta en equivalencia	584	412	173	41,93
Comisiones netas	(18)	(12)	(6)	50,99
Actividades de seguros	2	(3)	5	—
Margen comercial	(173)	(126)	(47)	37,00
Resultados netos por operaciones financieras	(49)	238	(288)	—
Margen ordinario	(222)	112	(334)	—
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	(25)	(19)	(6)	34,73
Gastos generales de administración	(354)	(299)	(55)	18,57
<i>De personal</i>	<i>(183)</i>	<i>(193)</i>	<i>10</i>	<i>(4,96)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(171)</i>	<i>(106)</i>	<i>(65)</i>	<i>61,48</i>
Amortización del inmovilizado	(74)	(38)	(36)	95,91
Margen de explotación	(676)	(243)	(433)	177,93
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(52)	(35)	(17)	49,33
Otros resultados	(128)	(224)	96	(42,82)
Resultado antes de impuestos [ordinario]	(855)	(502)	(354)	70,50
Resultado de la actividad ordinaria	(210)	63	(273)	—
Resultado consolidado del ejercicio [ordinario]	(210)	63	(273)	—
Beneficio atribuido al Grupo [ordinario]	(358)	(24)	(335)	—
Beneficio atribuido al Grupo	650	(24)	674	—
Balance				
Cartera de negociación (sin créditos)	1.276	1.190	86	7,21
Activos financieros disponibles para la venta	45.014	18.576	26.439	142,33
Participaciones	2.811	3.529	(719)	(20,36)
Fondo de comercio	14.111	15.025	(914)	(6,08)
Liquidez prestada al Grupo	39.509	33.735	5.775	17,12
Dotación de capital a otras unidades	25.250	20.279	4.971	24,51
Otras cuentas de activo	30.592	20.116	10.477	52,08
Total activo / pasivo y patrimonio neto	158.564	112.449	46.114	41,01
Depósitos de clientes*	1.927	1.505	422	28,03
Débitos representados por valores negociables*	53.154	34.709	18.445	53,14
Pasivos subordinados	13.965	14.018	(53)	(0,38)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	894	(894)	(100,00)
Otras cuentas de pasivo	57.292	30.981	26.312	84,93
Capital y reservas del Grupo	32.225	30.342	1.883	6,21
Recursos de clientes fuera de balance	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—
Planes de pensiones	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	69.046	50.232	18.814	37,45
Total fondos gestionados	158.564	112.449	46.114	41,01
(*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto.				
Medios operativos				
Número de empleados (directos + indirectos)	1.462	1.433	29	2,02

Resultados y actividad segmentos secundarios

Millones de euros

	Áreas operativas			Banca Comercial		
	Variación (%)			Variación (%)		
	2005	Con Abbey	Sin Abbey	2005	Con Abbey	Sin Abbey
Resultados						
Margen de intermediación	11.478	38,55	15,72	11.010	45,06	17,94
Resultados por puesta en equivalencia	35	(6,58)	(13,19)	35	(16,92)	(22,80)
Comisiones netas	6.089	32,52	11,67	4.949	31,95	9,95
Actividades de seguros	813	393,74	36,34	—	—	—
Margen comercial	18.415	40,78	14,48	15.993	40,51	15,16
Resultados netos por operaciones financieras	1.615	87,21	47,00	927	185,82	79,15
Margen ordinario	20.030	43,65	16,49	16.920	44,54	16,93
Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación	225	42,38	19,46	248	37,41	17,30
Gastos generales de administración	(9.347)	46,14	10,21	(8.141)	43,82	9,81
<i>De personal</i>	(5.560)	37,53	7,17	(4.913)	36,73	6,63
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.787)	60,94	15,43	(3.228)	56,14	15,34
Amortización del inmovilizado	(947)	18,26	3,62	(872)	18,78	3,13
Margen de explotación	9.961	44,26	23,87	8.154	48,49	26,12
Pérdidas netas por deterioro de créditos	(1.563)	1,64	(19,05)	(1.500)	8,95	(14,16)
Otros resultados	(350)	23,44	50,26	(365)	30,26	57,36
Resultado antes de impuestos	8.047	58,31	35,39	6.289	64,01	38,30
Magnitudes de negocio						
Activo total	778.375	15,84	19,89	627.954	18,18	26,93
Créditos a clientes	435.013	17,84	23,95	407.660	18,32	25,62
Depósitos de clientes	304.438	8,07	15,03	269.146	10,13	20,85

Banca Comercial. Resultados

Millones de euros

	Margen ordinario		Margen de explotación		Resultado antes de impuestos	
	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)
Europa Continental	8.172	11,29	4.747	21,25	3.789	39,14
de la que: España	6.124	9,61	3.551	19,45	2.939	37,70
Portugal	884	7,10	425	19,31	354	40,93
Reino Unido (Abbey)	3.232	—	1.228	—	986	—
Iberoamérica	5.516	26,42	2.179	38,22	1.514	36,23
de la que: Brasil	2.153	35,92	774	60,70	403	36,31
Mexico	1.263	21,45	468	22,35	369	2,18
Chile	903	27,33	468	42,30	338	70,69
Total Banca Comercial	16.920	44,54	8.154	48,49	6.289	64,01

Resultados y actividad segmentos secundarios

Millones de euros

Gestión de Activos y Seguros			Banca Mayorista Global		
Variación (%)			Variación		
2005	Con Abbey	Sin Abbey	2005	(%)	
(146)	—	25,58	614	(9,33)	Resultados
—	(100,00)	(100,00)	—	(100,00)	Margen de intermediación
667	47,73	18,31	473	20,48	Resultados por puesta en equivalencia
813	393,74	36,34	—	—	Comisiones netas
1.335	112,14	24,10	1.087	1,61	Actividades de seguros
32	184,03	175,27	656	24,52	Margen comercial
1.367	113,39	26,73	1.743	9,17	Resultados netos por operaciones financieras
(0)	—	—	(22)	(2,75)	Margen ordinario
(662)	165,04	15,73	(543)	11,99	Serv. no financieros (neto) y otros rtdos. de explotación
(308)	104,32	7,51	(339)	13,46	Gastos generales de administración
(354)	257,43	28,24	(204)	9,65	<i>De personal</i>
(19)	17,69	3,28	(56)	10,82	Otros gastos generales de administración
685	82,51	34,71	1.121	8,04	Amortización del inmovilizado
0	(98,88)	(91,79)	(63)	(61,08)	Margen de explotación
3	—	—	12	320,90	Pérdidas netas por deterioro de créditos
688	85,61	37,23	1.069	21,87	Otros resultados
					Resultado antes de impuestos
					Magnitudes de negocio
9.172	31,83	31,83	141.249	5,70	Activo total
194	(59,20)	(59,20)	27.158	12,53	Créditos a clientes
21	(43,24)	(43,24)	35.272	(5,37)	Depósitos de clientes

Patrimonio fondos y sdades. de inversión. Diciembre 2005

Millones de euros

	Activos gestionados	Var. (%) s/ Dic. 04
España	75.126	3,64
Resto de Europa Continental	5.858	16,48
Reino Unido (Abbey)	5.999	18,59
Iberoamérica	22.497	47,43
Total*	109.480	11,90

* Sin Abbey: +11,5%

Patrimonio planes de pensiones. Diciembre 2005

Millones de euros

	Activos gestionados	Var. (%) s/ Dic. 04
España	8.913	21,15
Resto de Europa Continental	1.011	4,80
Iberoamérica	18.695	39,97
Total	28.619	32,02

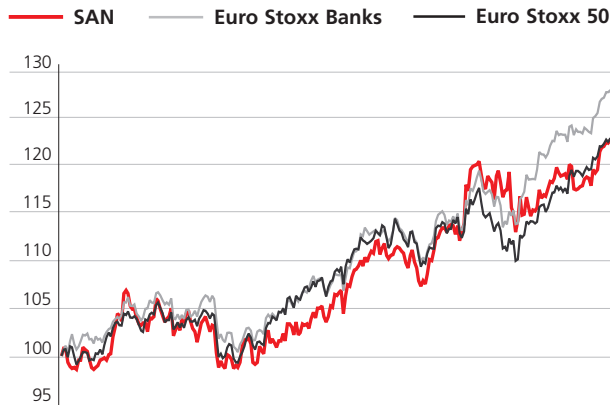
Gestión de Activos y Seguros. Resultados

Millones de euros

	Margen ordinario		Margen de explotación		Resultado antes de impuestos	
	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)	2005	Var. (%)
Fondos de inversión	295	25,63	189	22,27	189	22,19
Planes de pensiones	296	18,53	160	33,35	160	38,19
Seguros	776	397,51	336	232,84	340	237,33
de los que: Abbey	555	—	179	—	179	—
Total Gestión de Activos y Seguros	1.367	113,39	685	82,51	688	85,61

Evolución comparada de cotizaciones

Datos del 30 de diciembre de 2004 al 30 de diciembre de 2005



Base 100: 30.12.2004

30.12.2005

La acción Santander Central Hispano

30.12.2005

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	2.443.831
Acciones en circulación (número)	6.254.296.579
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	63.384.386
Liquidez de la acción* (en %)	259

Dividendo por acción

	euros
Primer dividendo 2005 (01.08.05)	0,09296
Segundo dividendo 2005 (01.11.05)	0,09296
Tercer dividendo 2005 (01.02.06)	0,09296
Cuarto dividendo 2005 (01.05.06)	0,13762

Cotización durante 2005

Inicio (30.12.04)	9,13
Máxima	11,18
Mínima	8,92
Cierre (30.12.05)	11,15
Capitalización bursátil (millones)	69.735

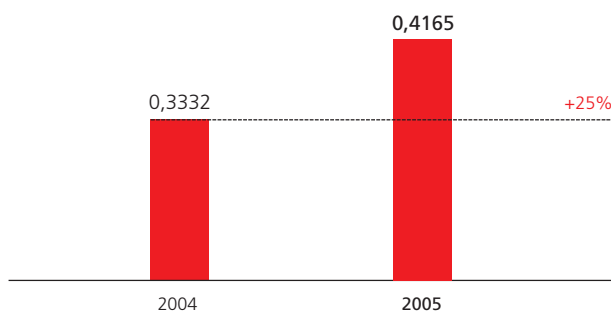
Ratios bursátiles

Precio / Valor contable (veces)	1,90
Precio / Bº atribuido por acción (veces)	11,19
Precio / Bº atribuido (ordinario) por acción (veces)	13,35

(*).- Número de acciones contratadas en el año / número de acciones

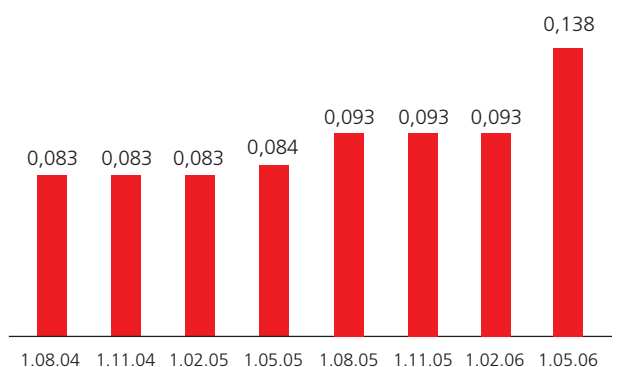
Dividendo total por acción

Euros



Dividendos a cuenta por acción

Euros



Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

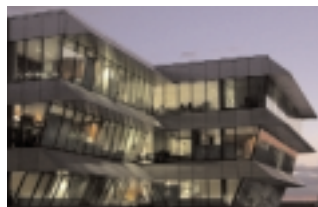
Edificio Pereda, 1ª planta
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com

Sede social:

Paseo Pereda, 9-12. Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:

Ciudad Grupo Santander.
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)



www.gruposantander.com