

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2003

28 de octubre de 2003



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.

Nota.- la información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

Indice

■ Aspectos más relevantes tercer trimestre

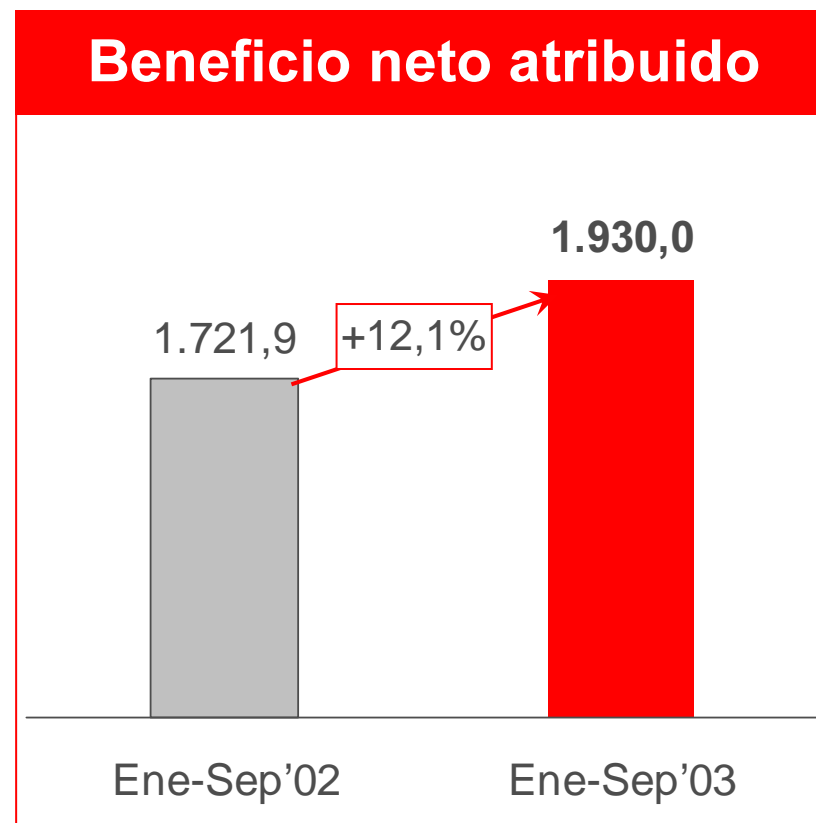
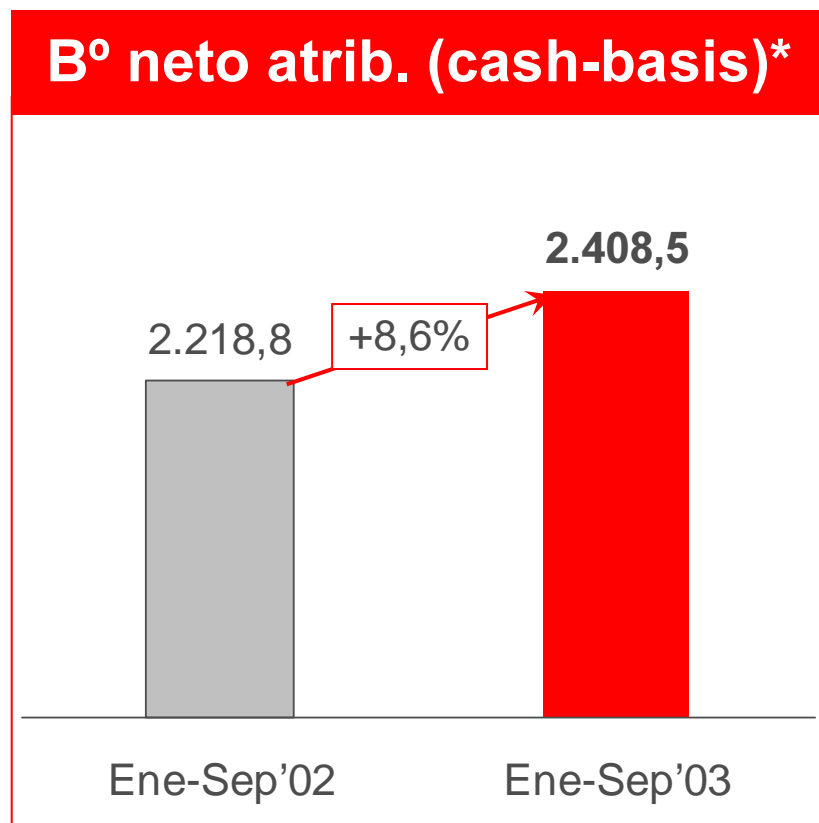
- Detalle por áreas de negocio
- Conclusiones

Aspectos más relevantes del tercer trimestre

- Vuelve a mejorar el crecimiento del beneficio neto atribuido: +12,1% s/ Ene-Sep'02
- En el trimestre, el Grupo aumenta margen de intermediación (sin dividendos) y comisiones, y disminuye gastos
- Continúa la favorable evolución de ratios de gestión
- Europa, récord en margen de explotación. Aumenta por tercer trimestre
 - Aumento producciones en España. Reflejo en saldos y resultados
 - Financiación al Consumo, trimestre récord
- América mejora margen explotación y beneficio sobre segundo trimestre
 - El beneficio neto atribuido en dólares: +17,3% s/ ene.-sep. 2002
- Mejora de resultados y mayor estabilidad en Gestión de Activos y Banca Mayorista Global

El beneficio neto atribuido acumulado ya aumenta a tasas de dos dígitos, tras un buen tercer trimestre (+21% s/ 3T'02)

Mill. euros

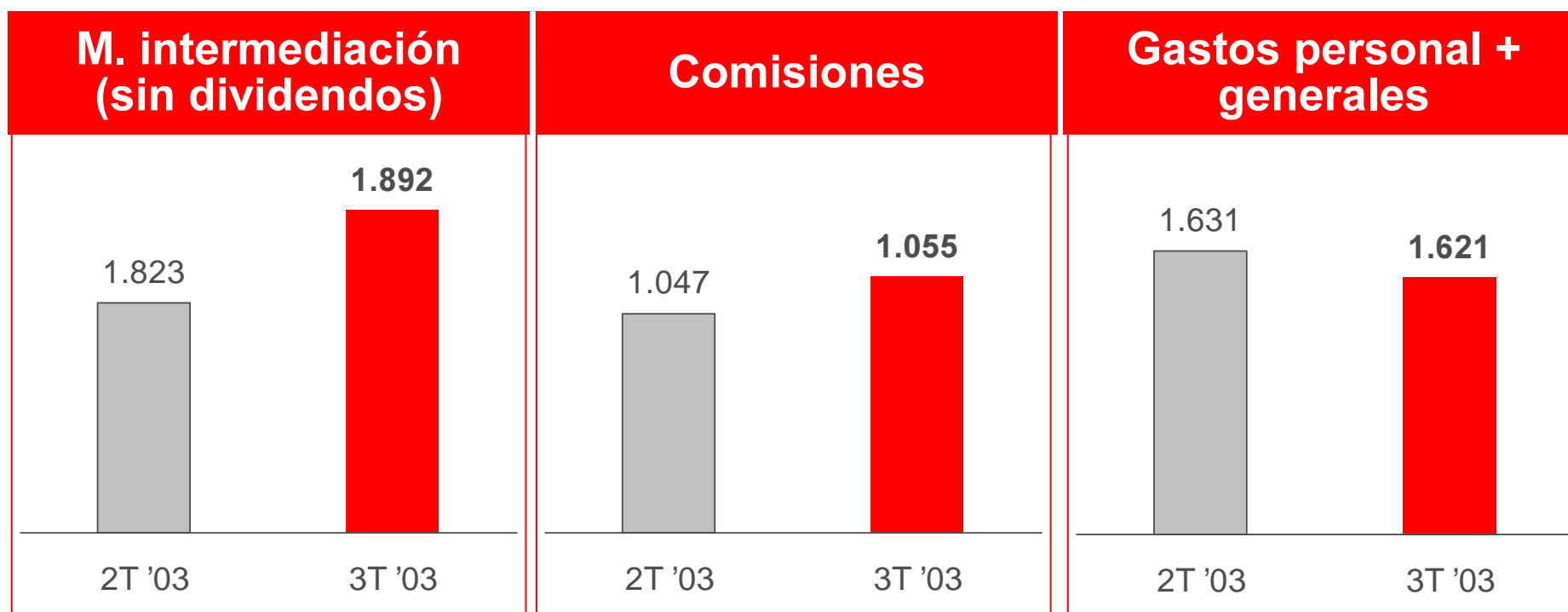


(*) Antes de amortización ordinaria de fondo de comercio

Buena evolución en el trimestre

Mill. euros

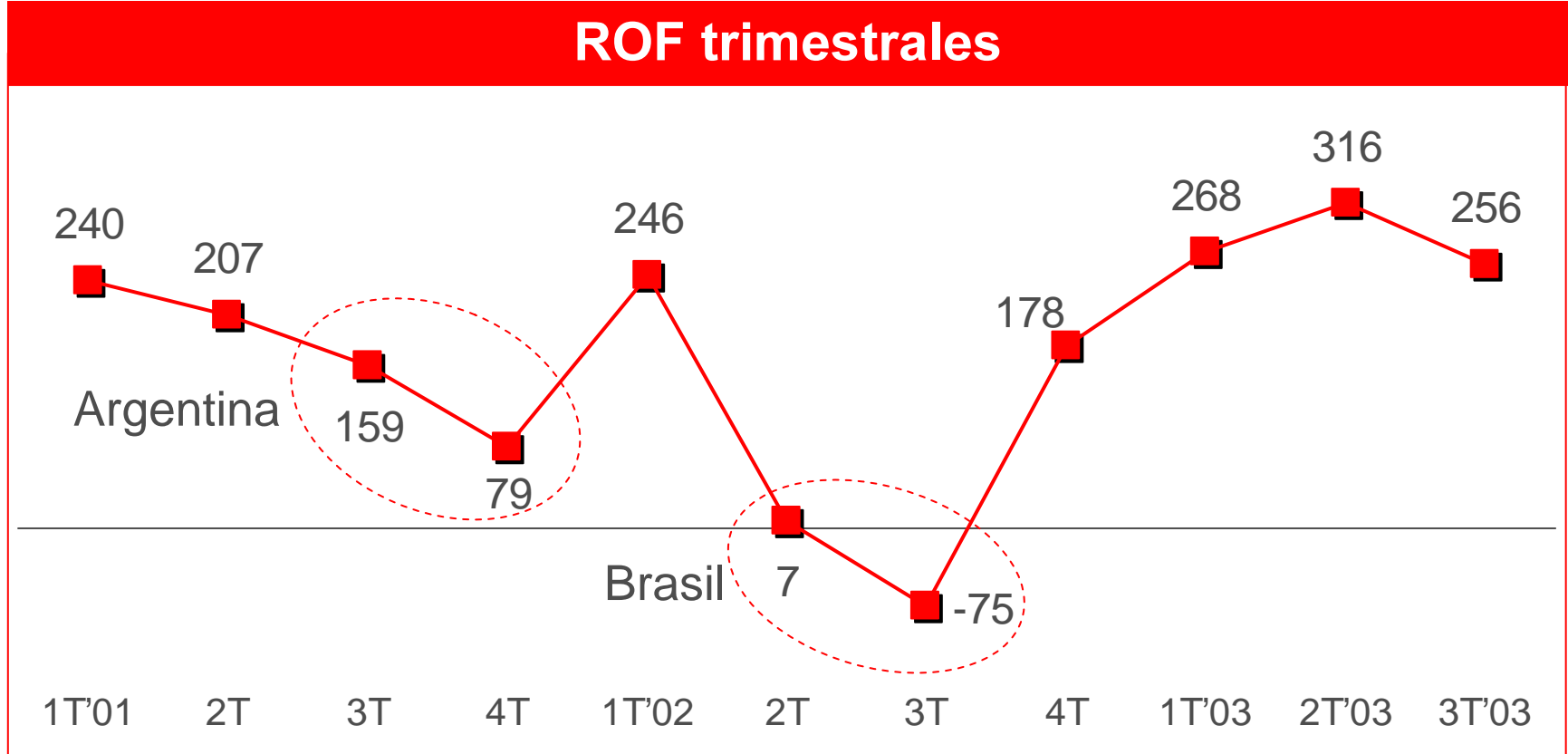
El tercer trimestre mejor, a pesar de la estacionalidad



Buena evolución en el trimestre

Mill. euros

Los ROF disminuyen, pero se mantienen en cifras normales

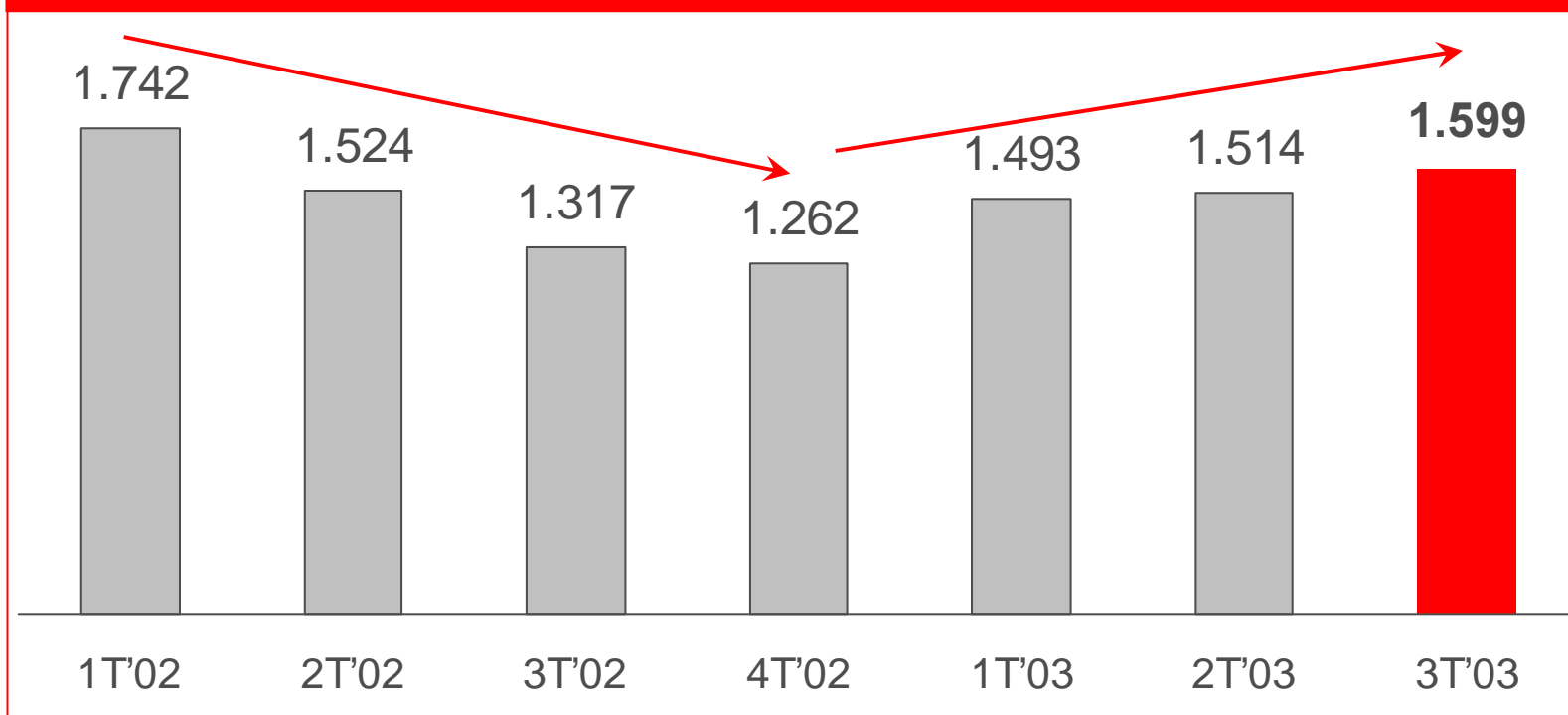


Buena evolución en el trimestre

Mill. euros

Los resultados recurrentes muestran su fortaleza en el trimestre, al absorber el impacto estacional del negocio

Margen de explotación + puesta en equivalencia

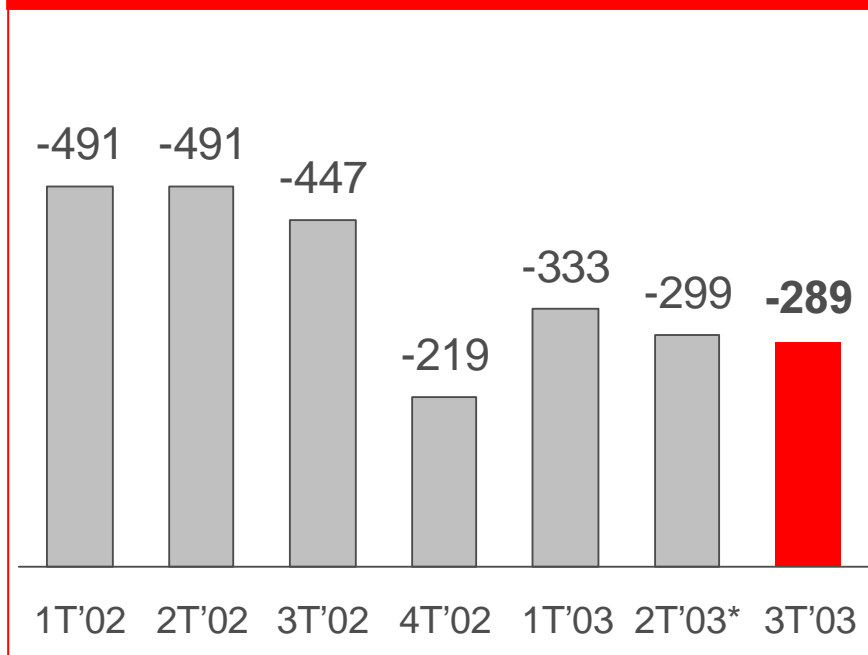


Buena evolución en el trimestre

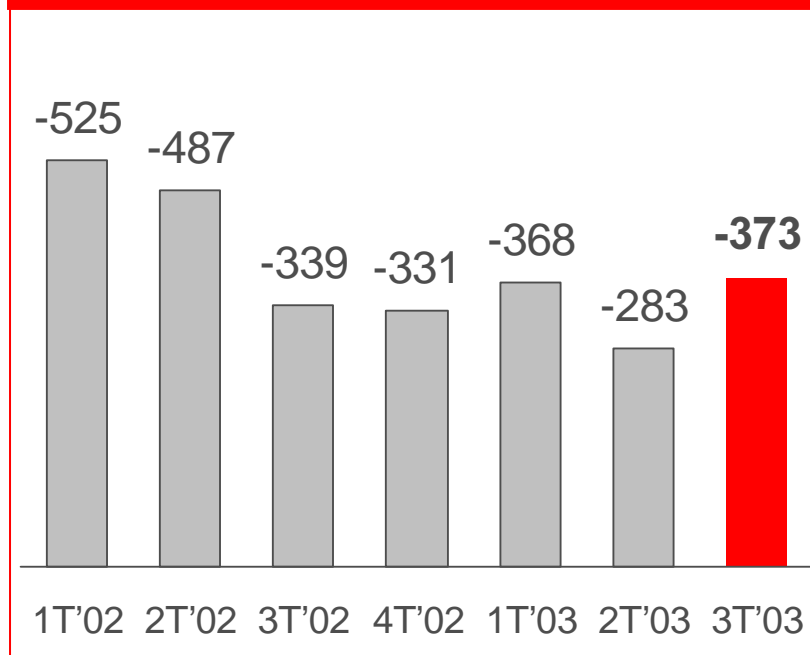
Mill. euros

Las dotaciones para insolvencias se mantienen estables ...

Dotación para insolvencias



Saneamientos netos**



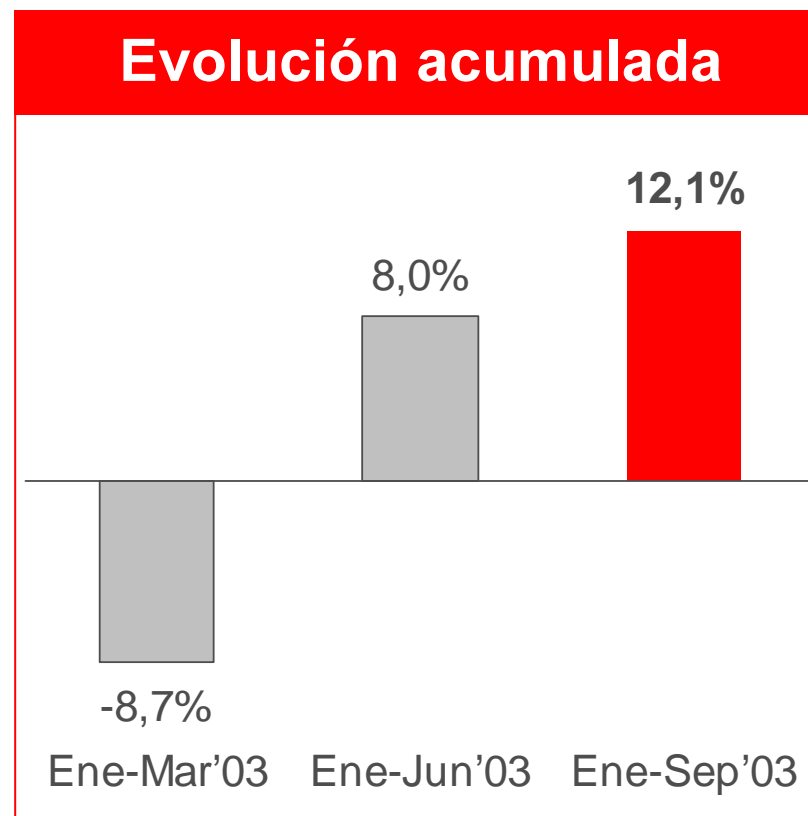
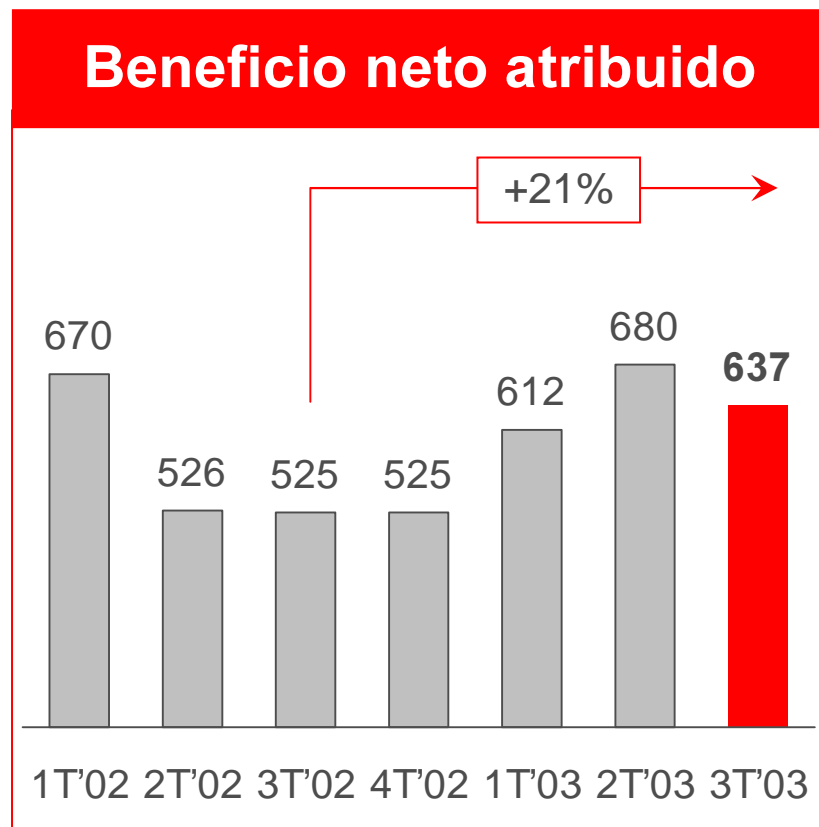
... aunque el total de saneamientos netos** aumenta en el trimestre por menores resultados por ventas y cierre de sucursales Bolsa

(*) Deducido traspaso riesgo-país Argentina, previamente dotado a "otros fondos"

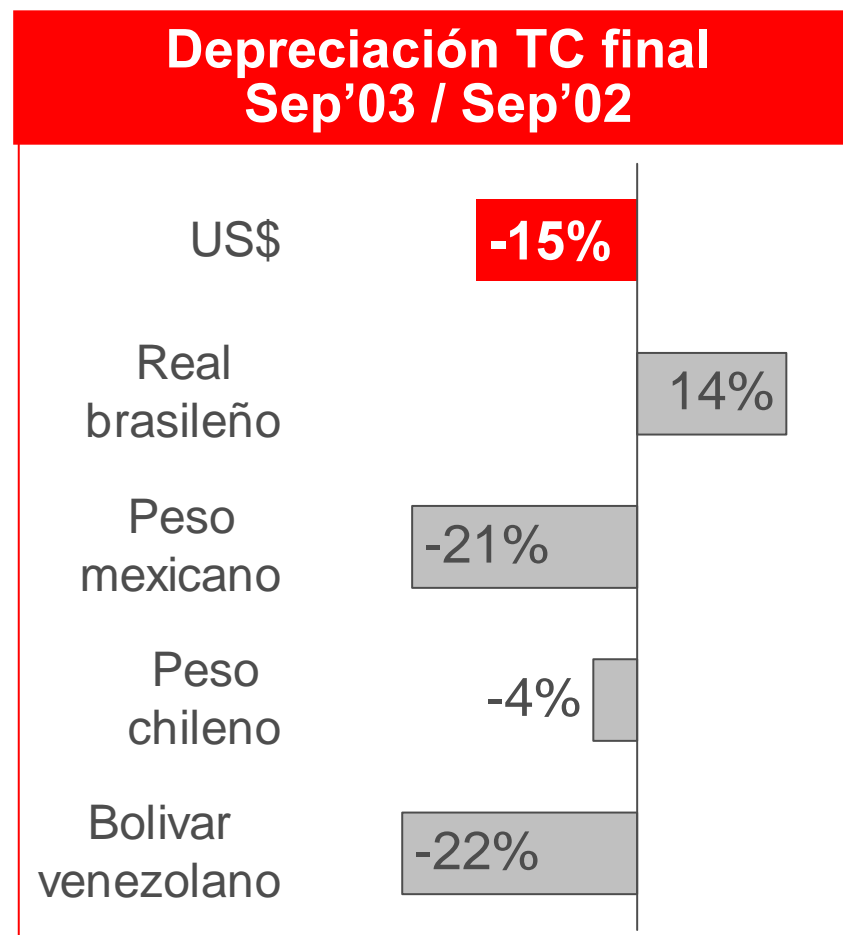
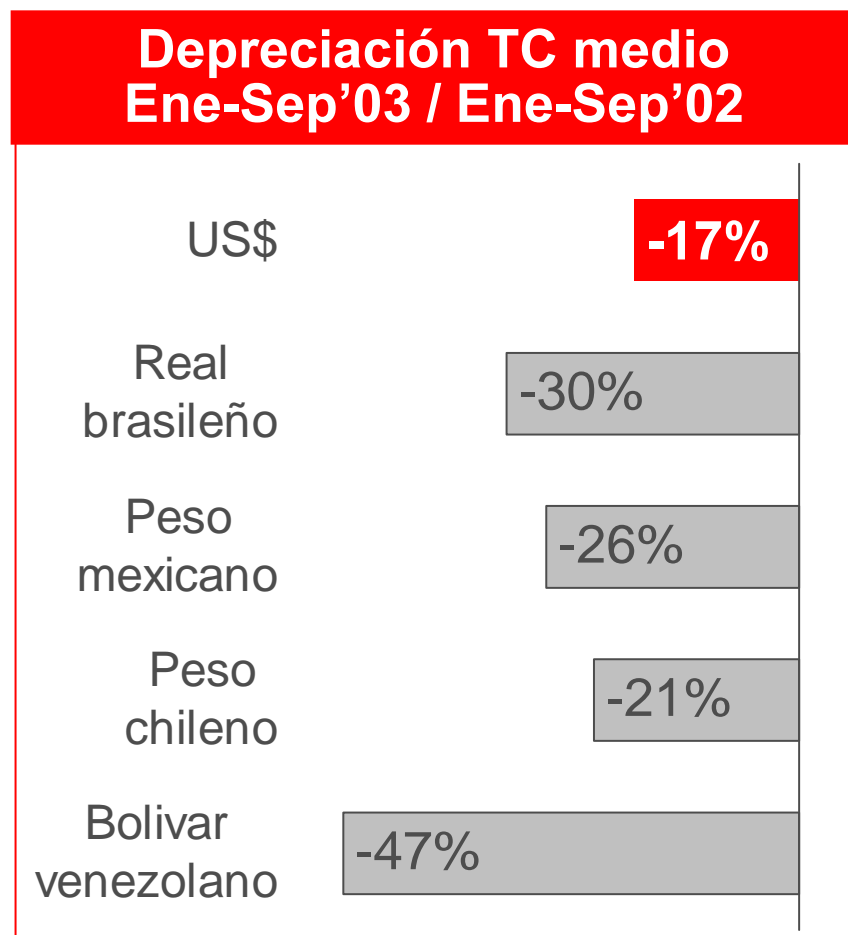
(**) Dotac. insolv. y riesgo-país + amort. acelerada f. comercio + saneamiento inmov. financieras + rtdos. op. Grupo + otros rtdos.

En resumen, los resultados del trimestre permiten volver a mejorar la comparativa interanual del beneficio

Mill. euros



En resultados acumulados sobre 2002 siguen impactando los tipos de cambio



Resultados Grupo: impacto tipos de cambio y menores necesidades de provisiones

Mill. euros	Ene-Sep 2003	% var. s/ Ene-Sep'02	Sin TC
Margen de intermediación	5.919	-18,7	-2,9
Comisiones netas	3.101	-6,1	+5,5
Margen básico	9.020	-14,8	-0,3
ROF	840	n.s.	n.s.
Margen ordinario	9.860	-8,4	+5,9
Gastos personal + generales	-4.827	-12,4	+0,2
Margen de explotación	4.346	-1,3 **	+15,1
Saneamientos netos*	-1.024	-24,2	-6,4
BAI (cash-basis)	3.583	+10,8	+26,0
Beneficio neto atribuido (cash-basis)	2.408	+8,6	+22,7
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.930	+12,1	+30,4

(*) Incluye prov. insolvencias, amort. acelerada del fondo de comercio, rtdos. operaciones Grupo y extraordinarios

(**) Var. 1T: -12,6%; Var. 1S: -7,4%

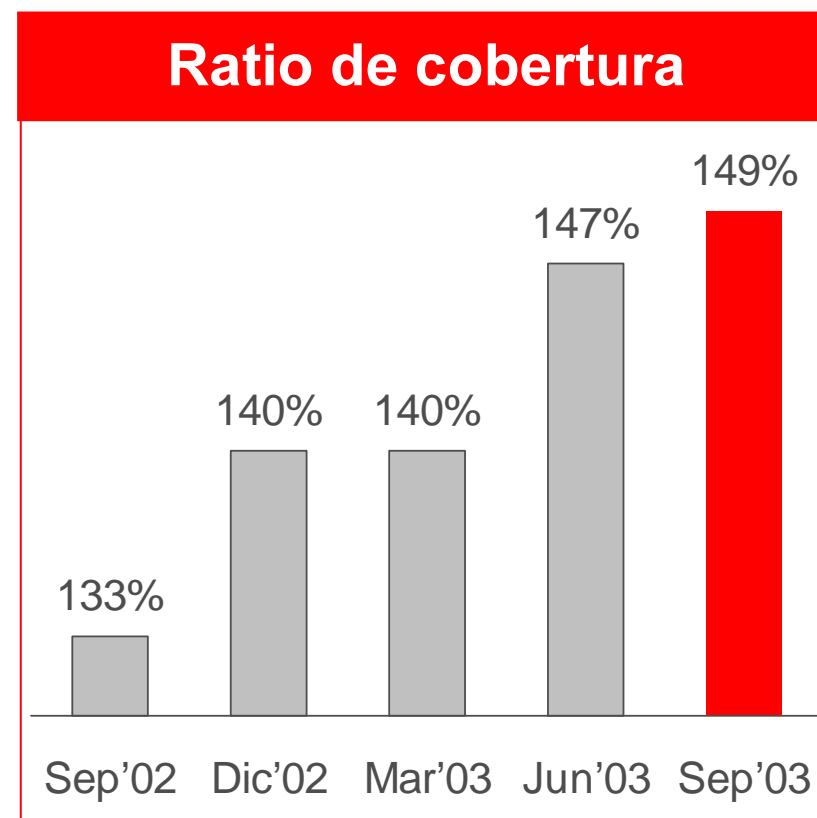
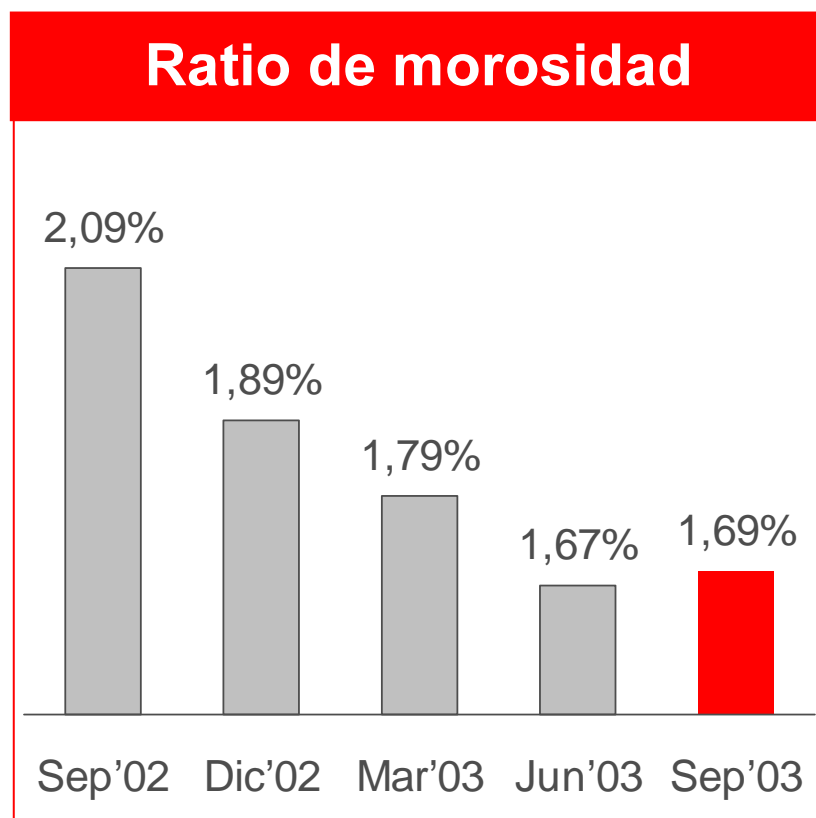
Saneamientos netos* disminuyen por menores dotaciones para insolvencias. La mejora del beneficio no se apoya en extraordinarios

Mill. euros	Ene-Sep 2003	Ene-Sep 2002
Plusvalías	704	199
Amort. acelerada f. comercio	-699	-57
Traspaso fondo especial Argentina	+182	--
Riesgo-país Argentina	-182	--
Otras dotaciones insolvencias netas**	-921	-1.430
Resto	-108	-63
	-1.024	-1.351

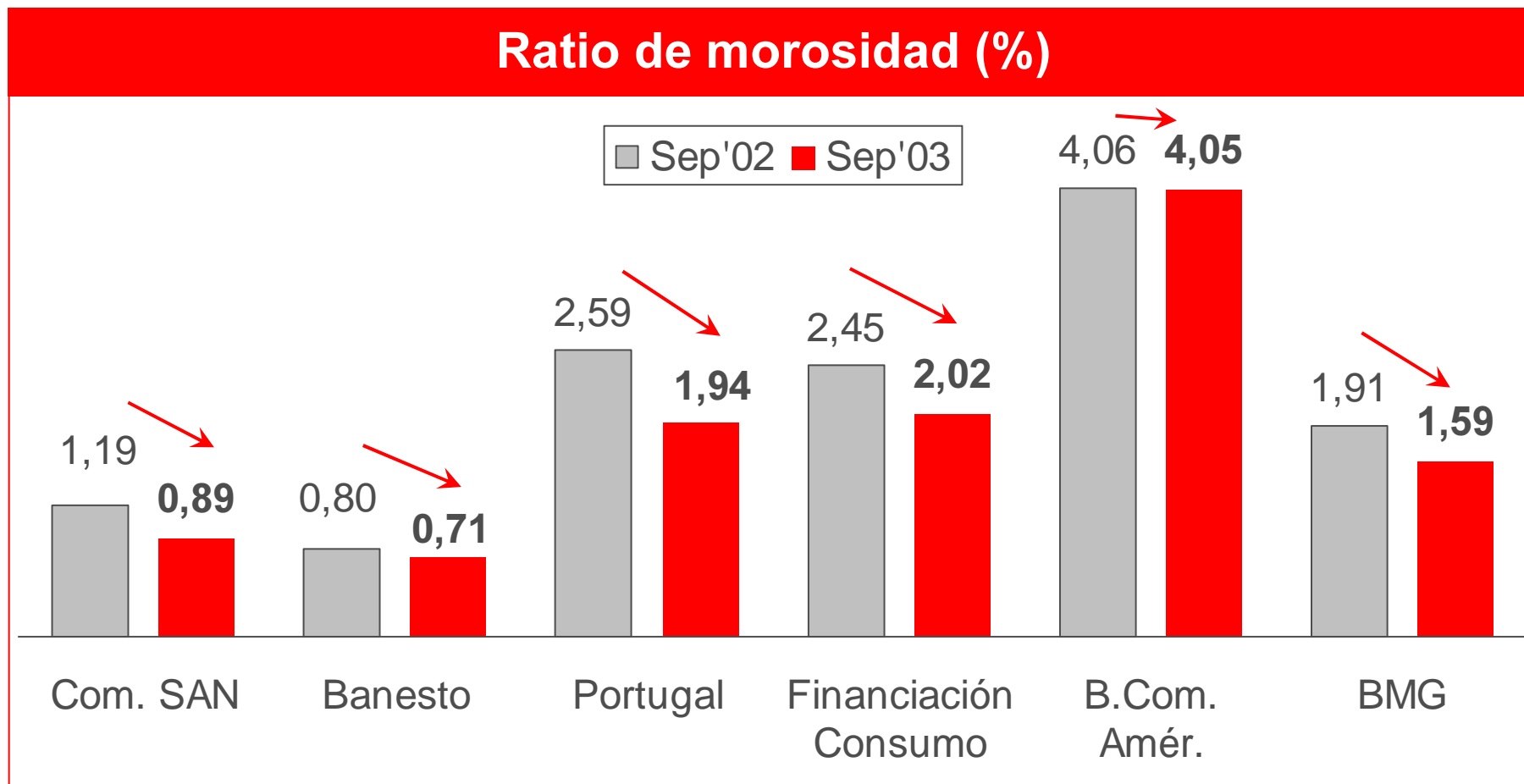
(**) Por tipo de cambio: -282 mill. euros

(*) Incluye prov. insolvencias, amort. acelerada del fondo de comercio, rtdos. operaciones Grupo y extraordinarios

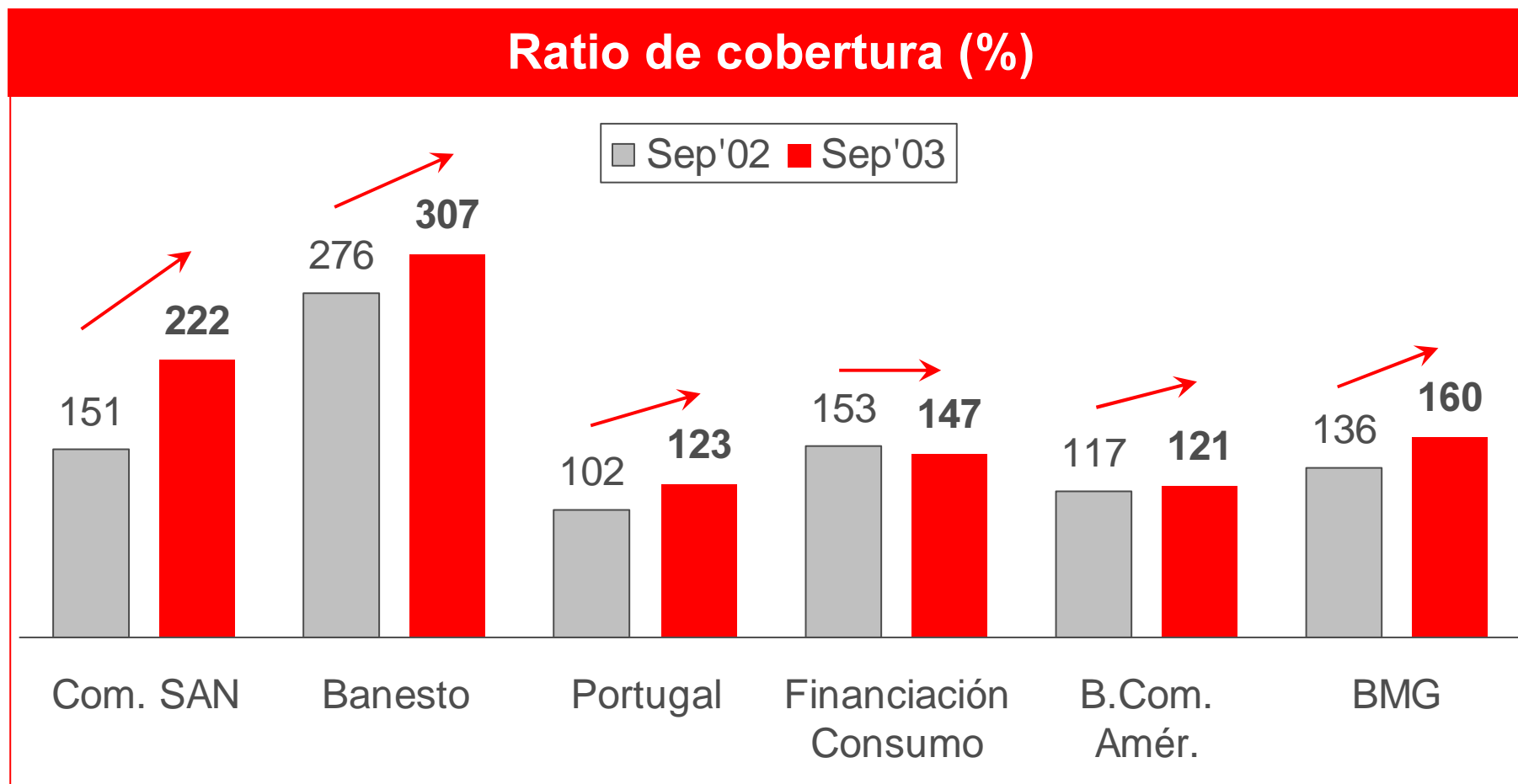
Morosidad y cobertura mantienen su buena evolución trimestral



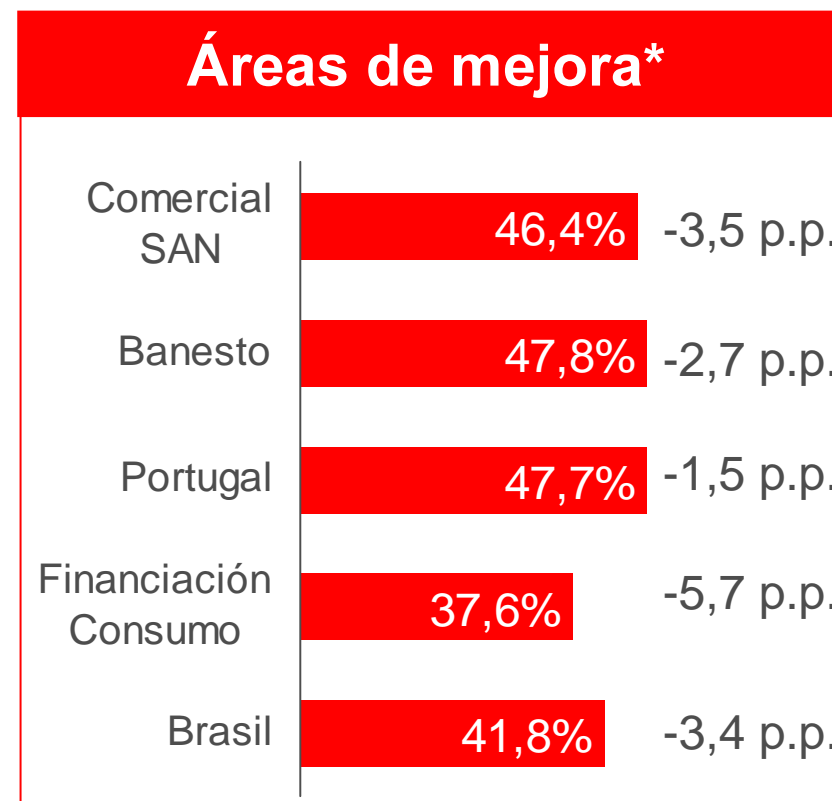
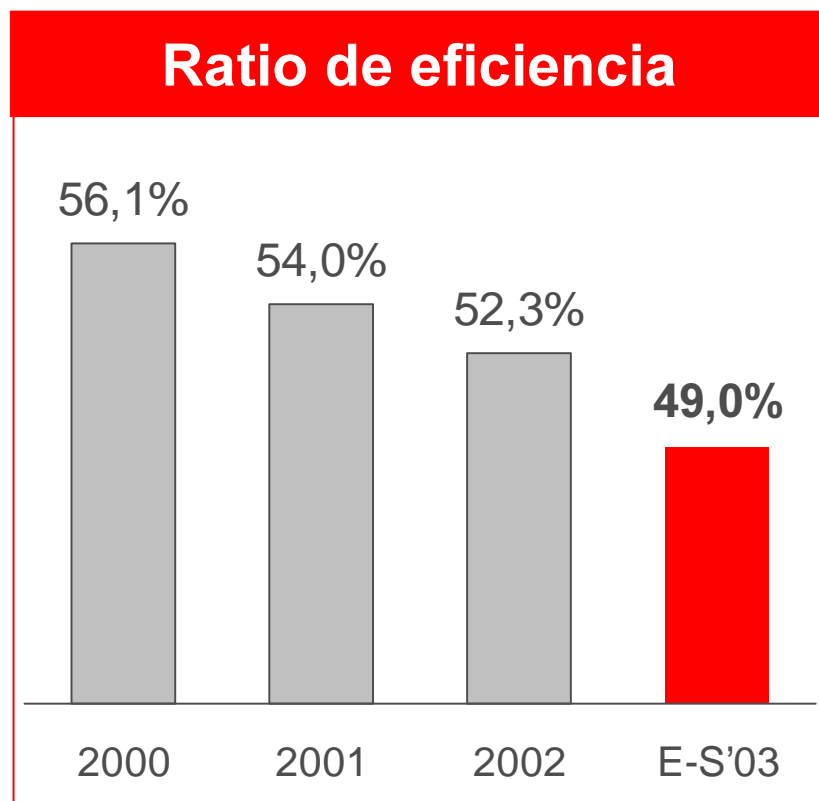
Excelente evolución de todas las áreas de negocio (I)



Excelente evolución de todas las áreas de negocio (II)

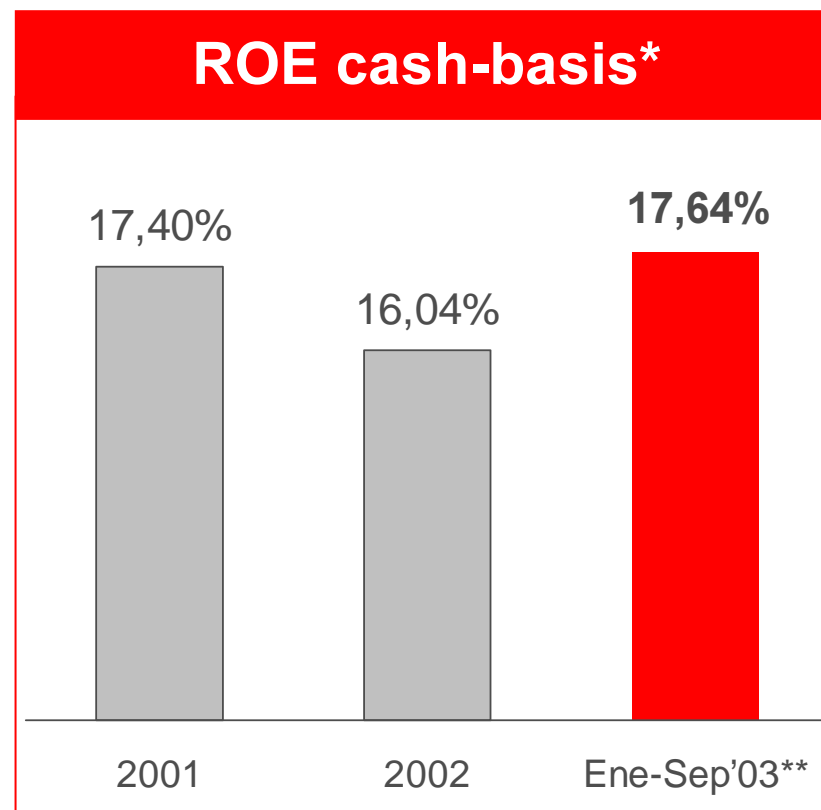
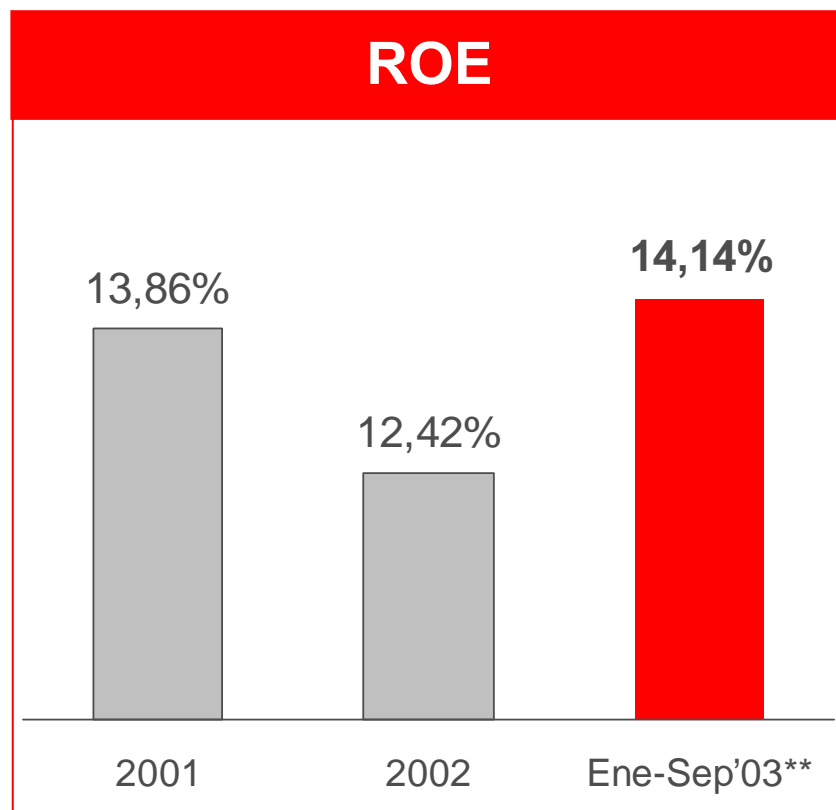


También continúa la mejora de la eficiencia ...



(*) Ratio enero – septiembre 2003 y diferencia con igual periodo de 2002

... y de la rentabilidad, que ya supera a la de 2001



(*) Antes de la amortización ordinaria del fondo de comercio
(**) Dato a septiembre anualizado

Indice

- Aspectos más relevantes tercer trimestre

- **Detalle por áreas de negocio**

- Conclusiones

BANCA COMERCIAL EUROPA: Con tipos de interés en mínimos históricos, margen de explotación récord

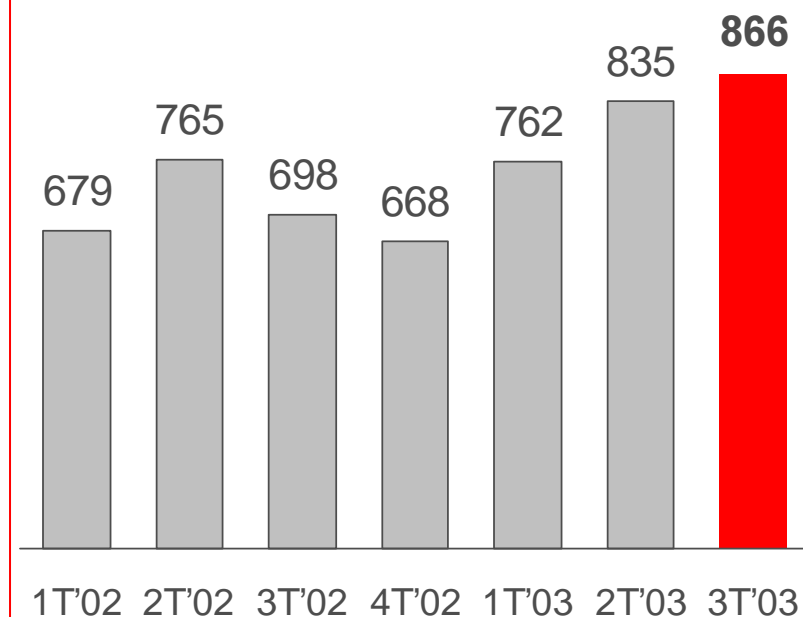
Mill. euros

Aspectos críticos

- Aceleración de la actividad
- Mejora de los ingresos
- Los gastos disminuyen por tercer trimestre consecutivo

M. explotación: +14,9%
(var. s/ Ene-Sep'02)

Margen de explotación



Los datos de 1T'02 y 2T'02 se han ajustado incorporando la aportación estimada de AKB en cada trimestre

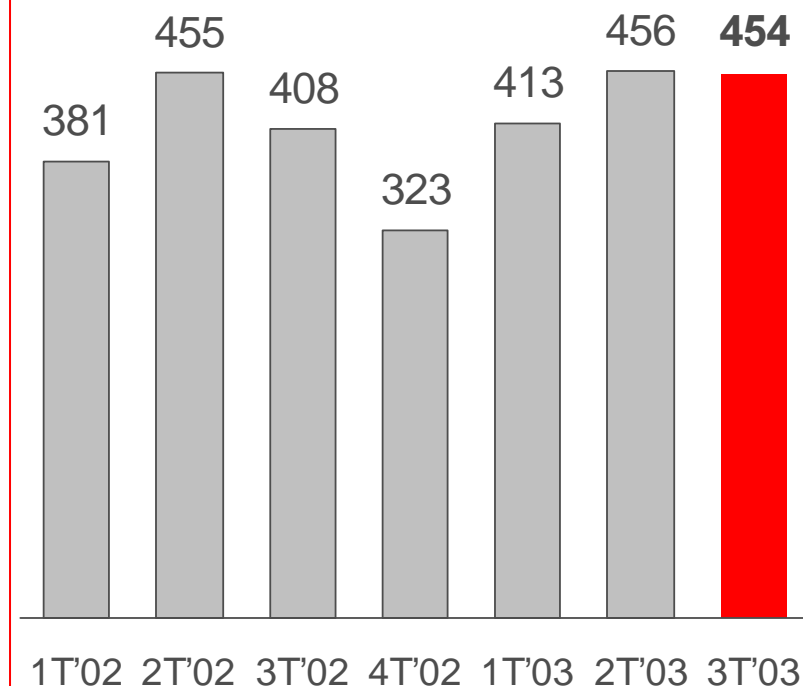
Banca Comercial Europa: El crecimiento del margen de explotación absorbe las mayores dotaciones

Mill. euros

Aspectos críticos

- Aumento dotaciones insolvencias afectado por genérica (crecimiento)
- **BAI (var. s/E-S'02): +11,6%**
- Impacto minoritarios y tasa fiscal (Banesto e Hispamer)

Beneficio neto atribuido



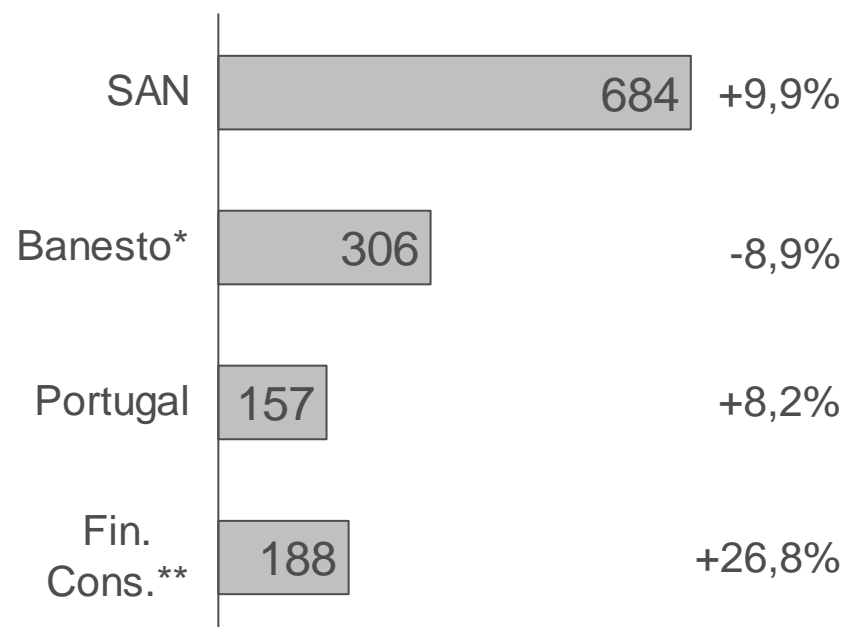
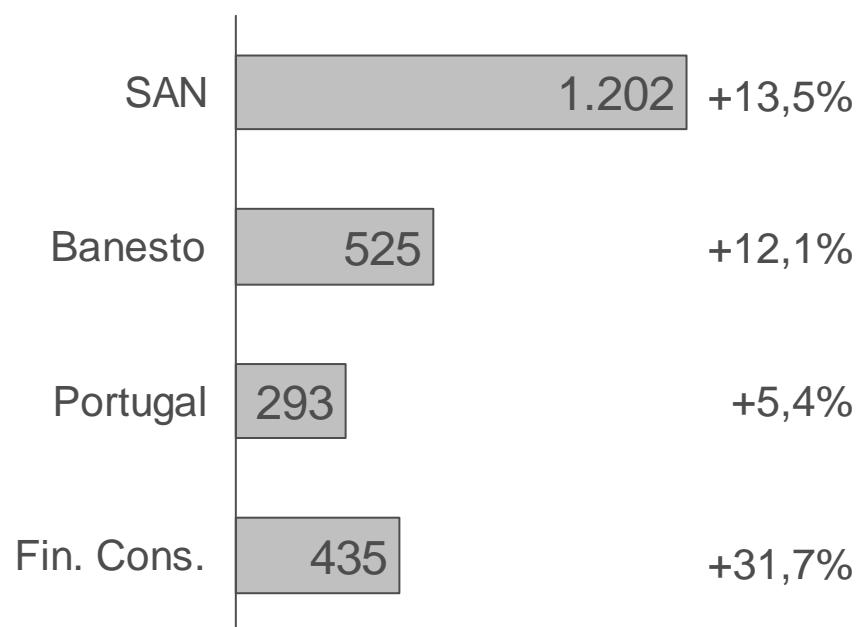
Los datos de 1T'02 y 2T'02 se han ajustado incorporando la aportación estimada de AKB en cada trimestre

Banca Comercial Europa: Todos los negocios aumentan en margen de explotación y beneficio

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'02

Margen de explotación
2.463; +14,9%

Beneficio neto atribuido
1.323; +6,4%

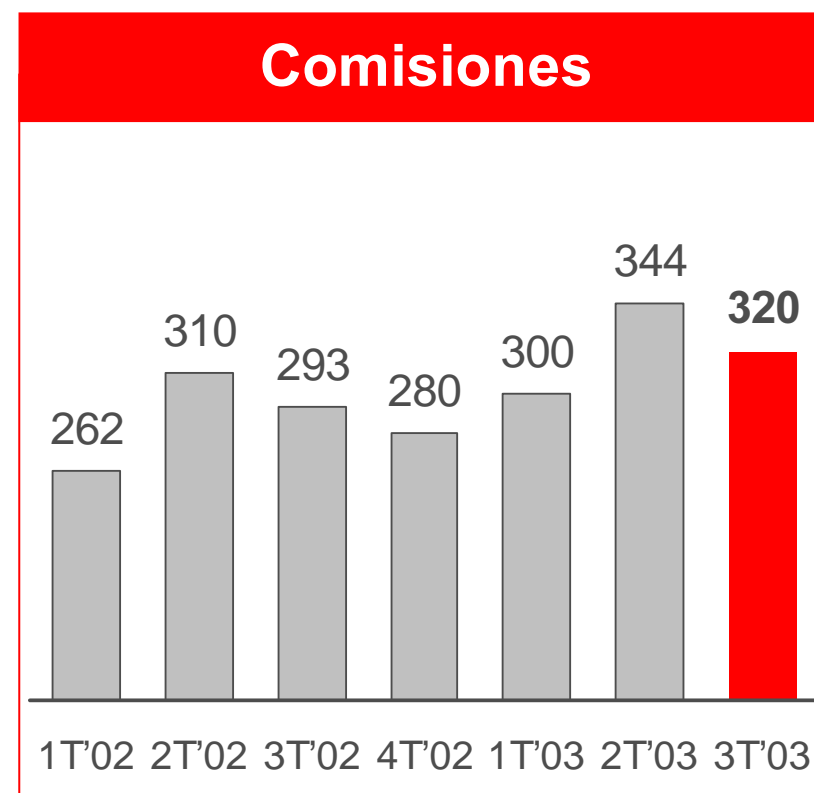
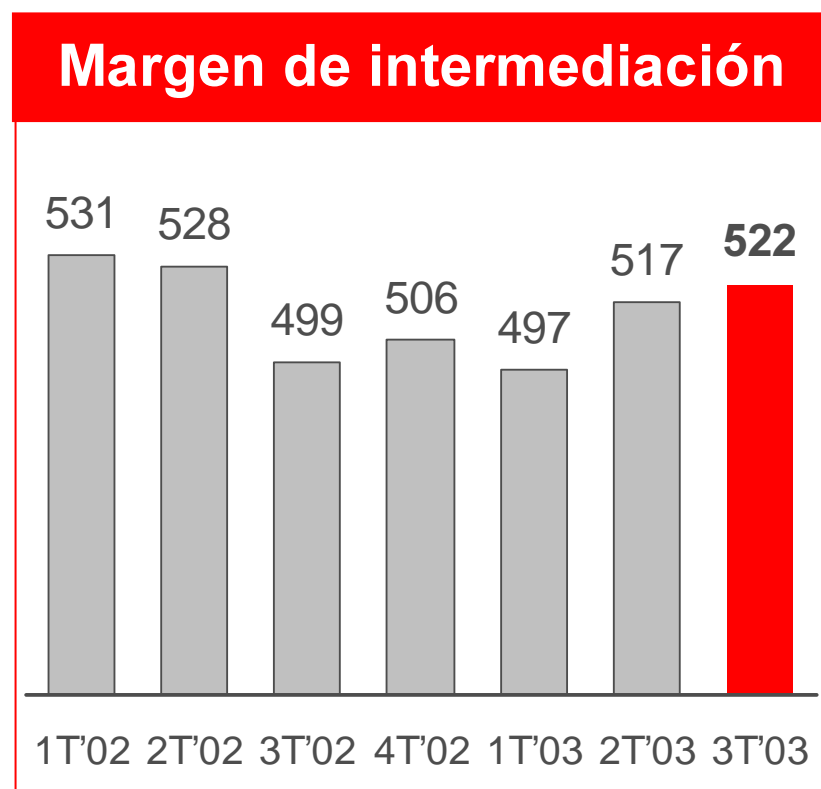


(*) B^o neto atribuido afectado por aumento presión fiscal y mayores minoritarios BAI: +9,4%

(**) B^o neto atribuido afectado por aumento presión fiscal.
BAI: +33,3%

BANCA COMERCIAL SAN: Muy buena evolución de ingresos

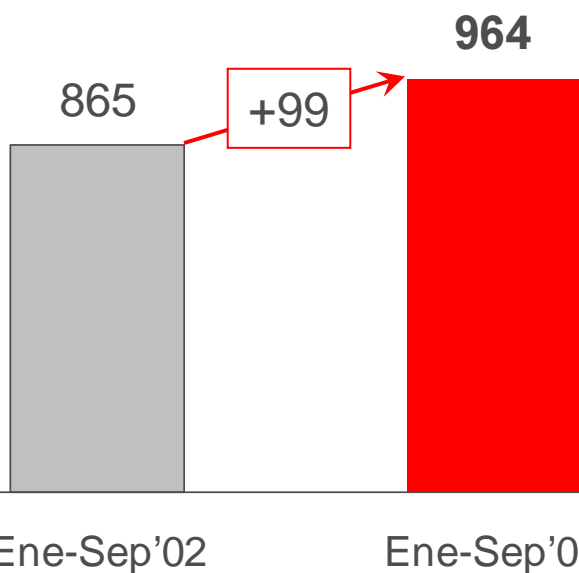
Mill. euros



Banca Comercial SAN: Mejora de comisiones por fondos, seguros y colocaciones

Comisiones: +11,5%

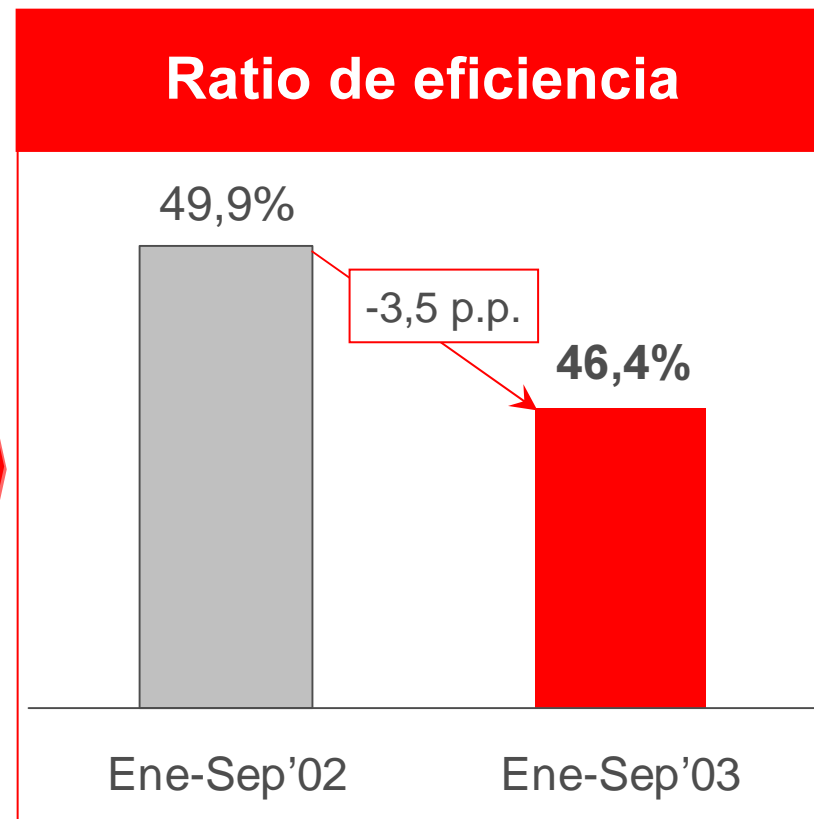
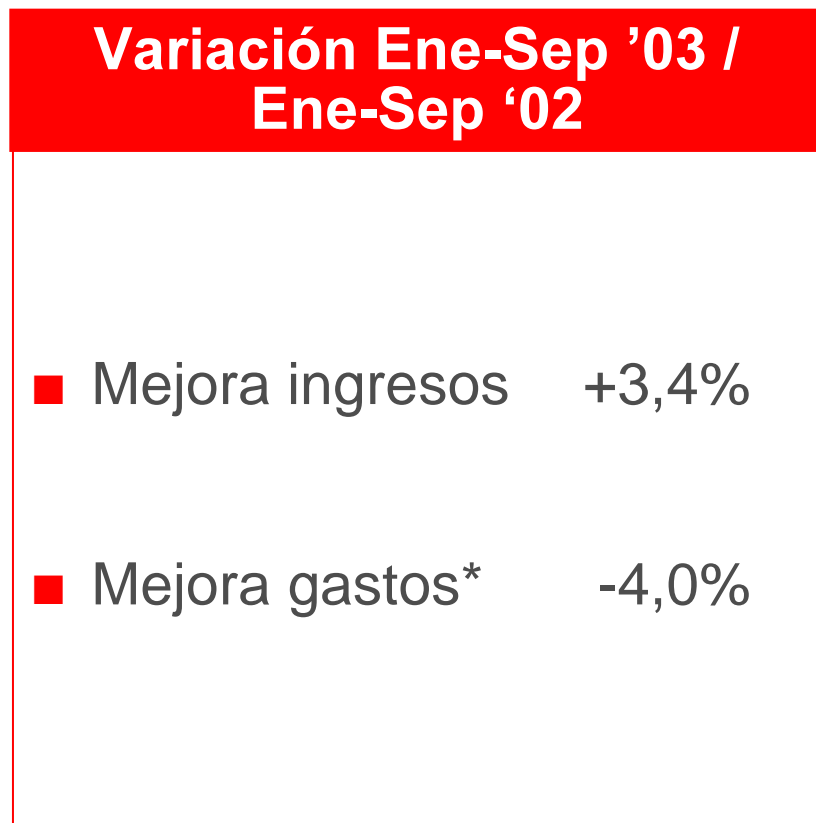
Mill. euros



Detalle del crecimiento

	Mill. euros	%
■ F. invers. + pensiones	+34	+9,3
■ Valores	+37	+98,9
■ Seguros	+19	+113,7
■ Tarjetas	+8	+8,2
■ Resto	+1	--
Total	+99	+11,5

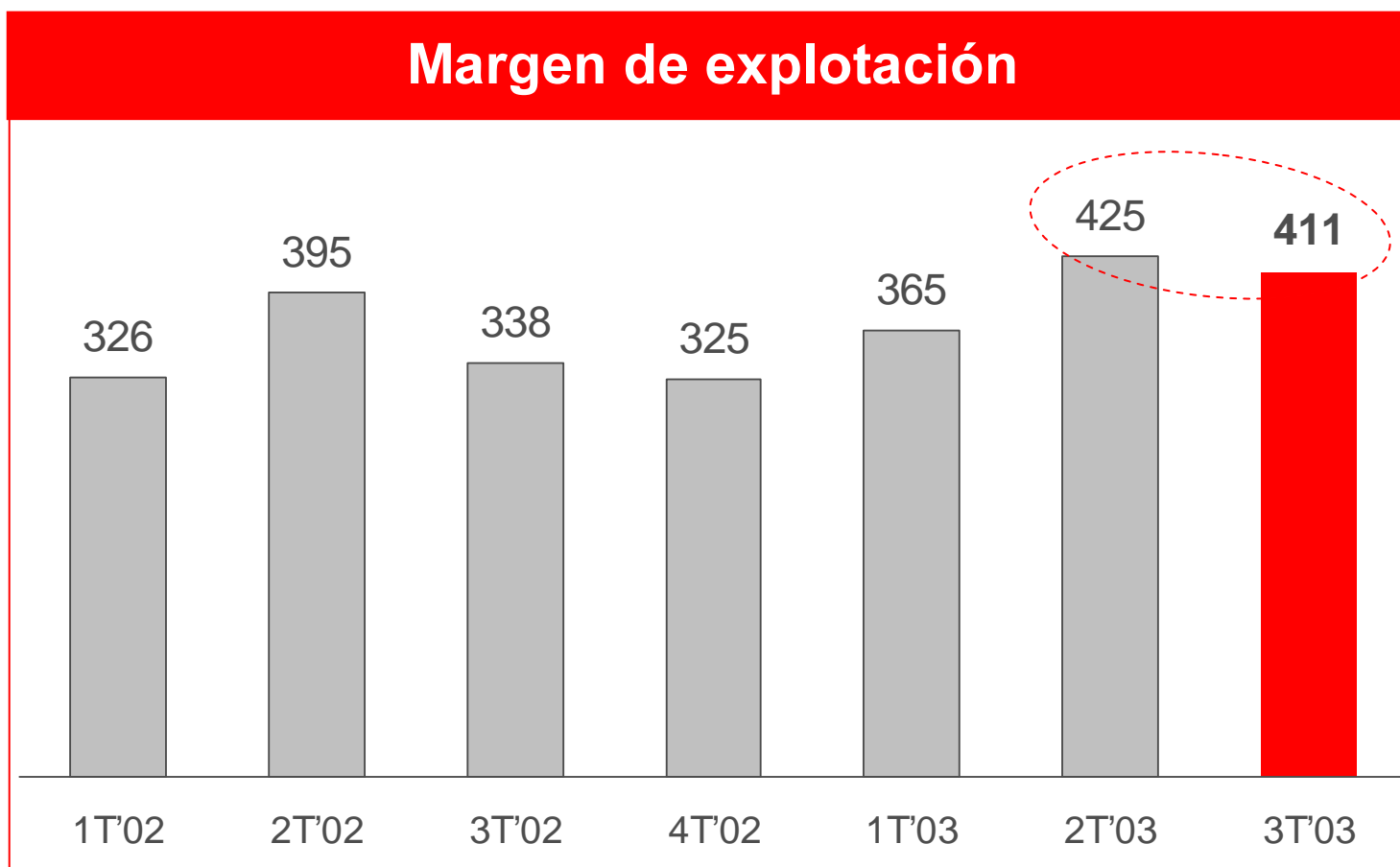
Banca Comercial SAN: Mejora su eficiencia por ingresos y gastos



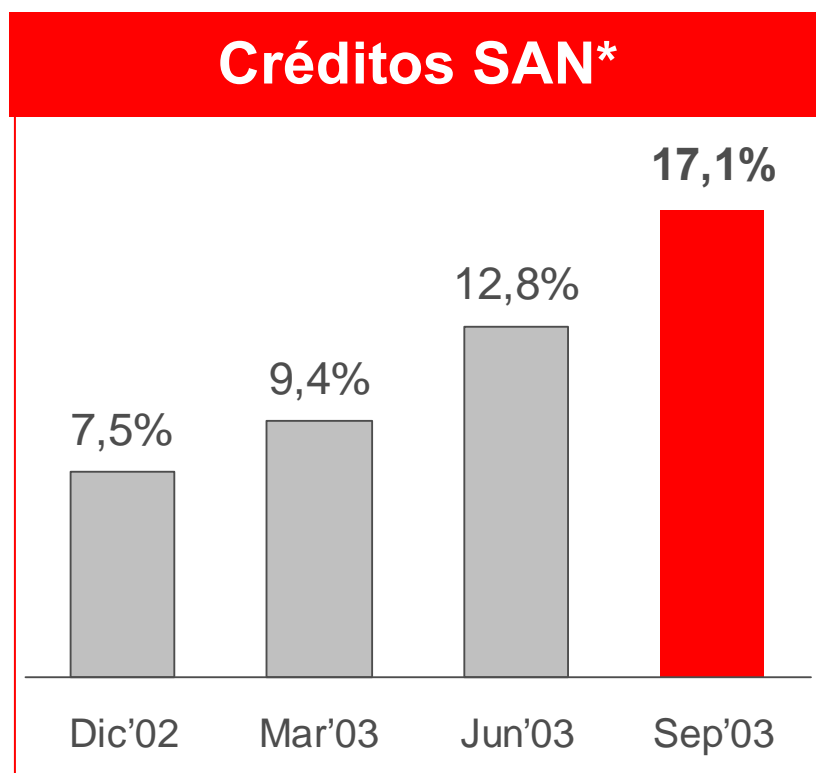
(*) Gastos de personal + generales

Banca Comercial SAN: Los dos últimos trimestres, muy superiores. A pesar de la ciclicidad, continuamos mejorando

Mill. euros

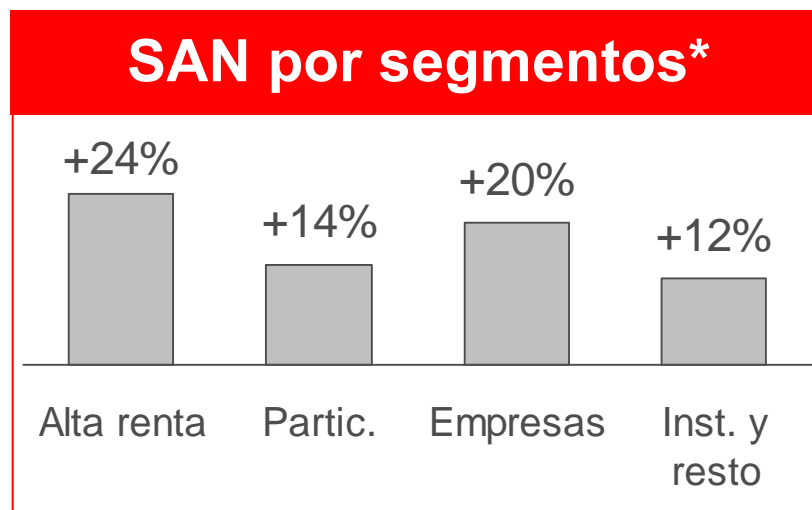
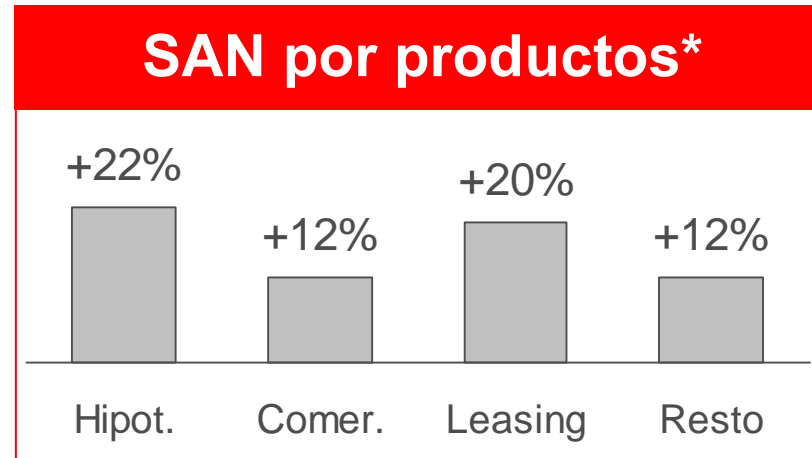


Banca Comercial SAN: Créditos* ya crecen a ritmos de mercado % var. interanual (saldos medios mensuales)



Mercado**

Bancos	+13,6%
Cajas	+18,9%

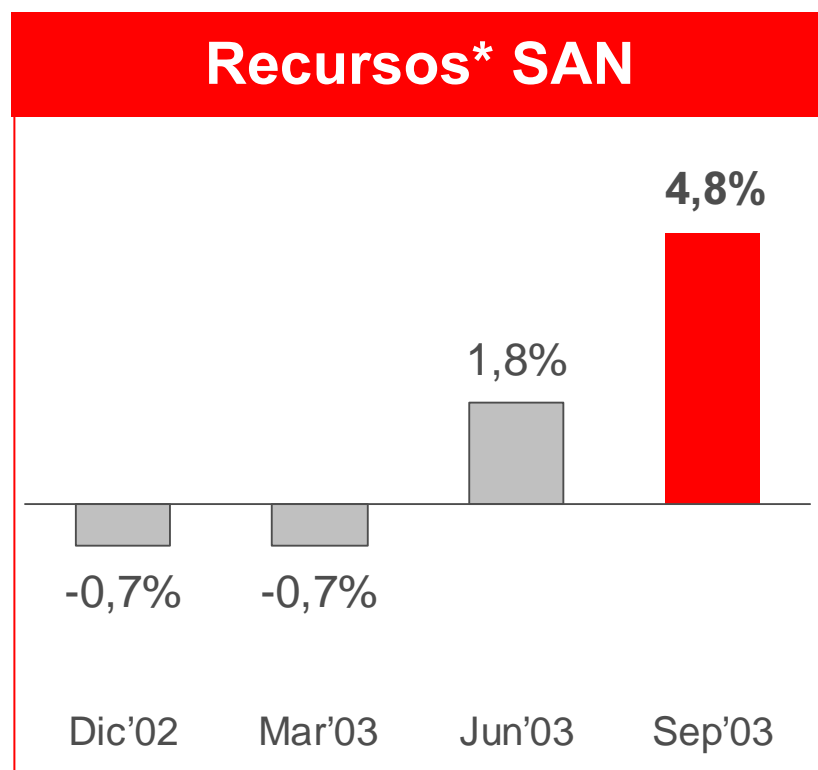


(*) Incluye titulizaciones

(**) Fuente: créditos por Banco de España + titulizaciones.
Variación interanual, último dato disponible

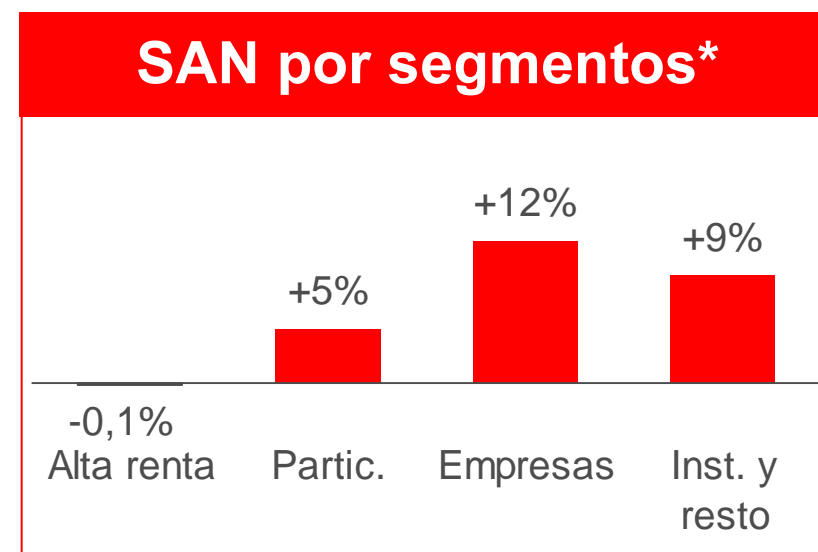
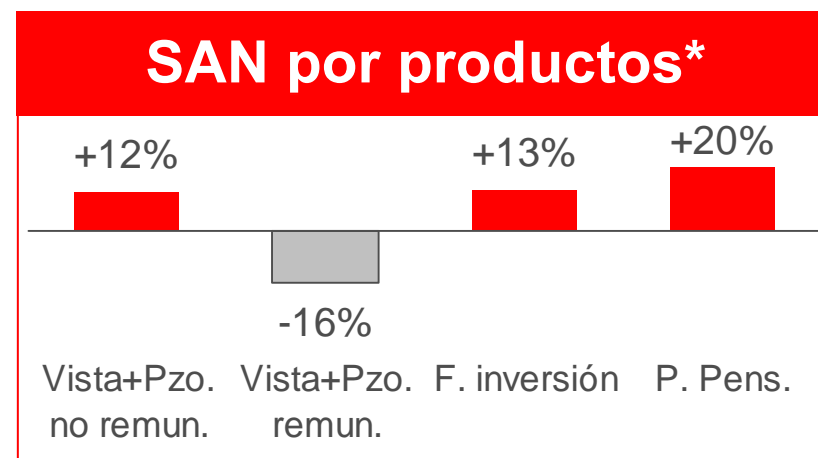
Banca Comercial SAN: Recuperando crecimiento en recursos

% var. Interanual (saldos medios mensuales)



Mercado

Bancos	+9%
Cajas	+13%

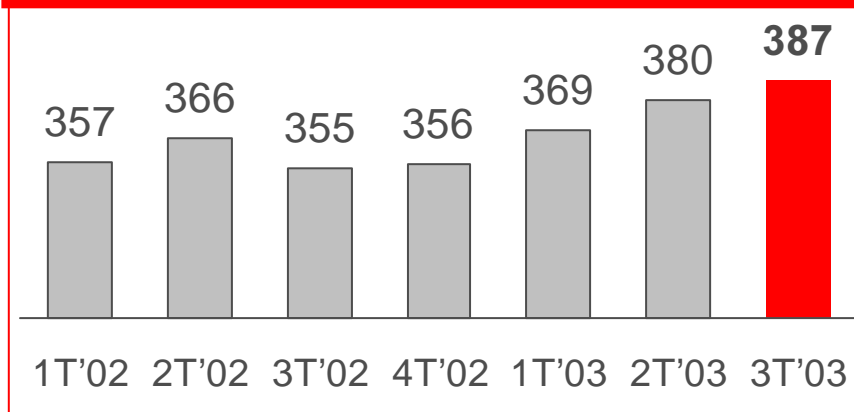


(*) Vista + plazo + fondos de inversión + planes de pensiones (incluidas EPSVs)

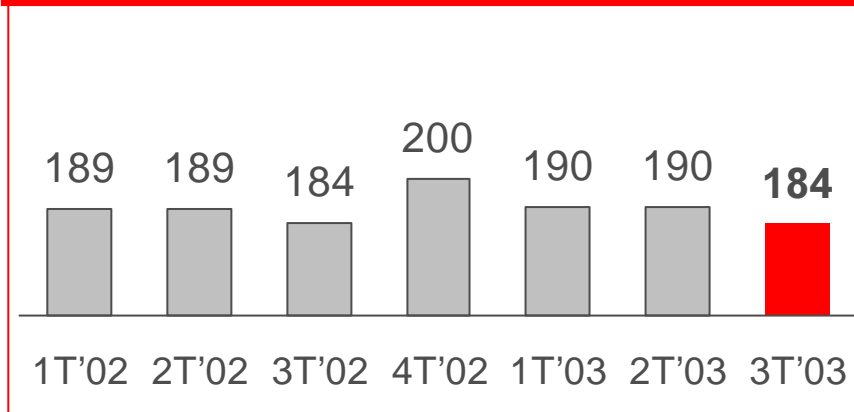
BANESTO: Mejora de márgenes superando caída de tipos y crecimiento cero en costes = nuevo récord en margen explotación

Mill. euros

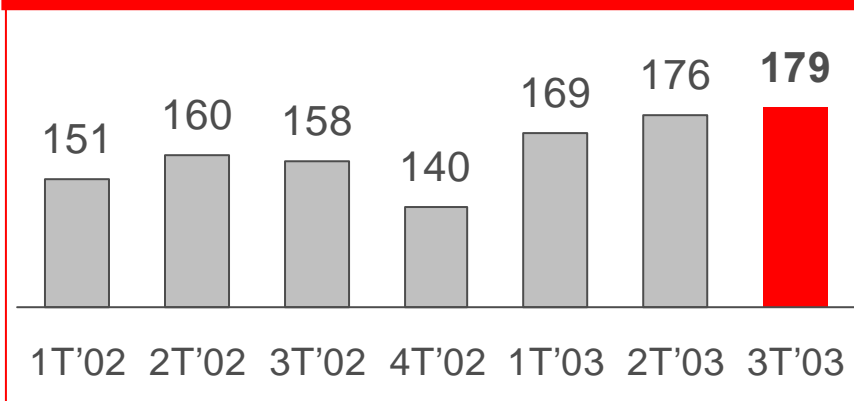
Margen básico



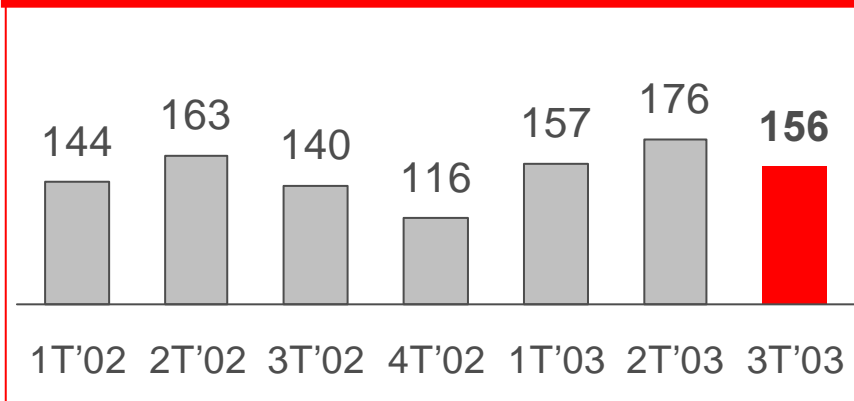
Gastos de personal + generales



Margen de explotación

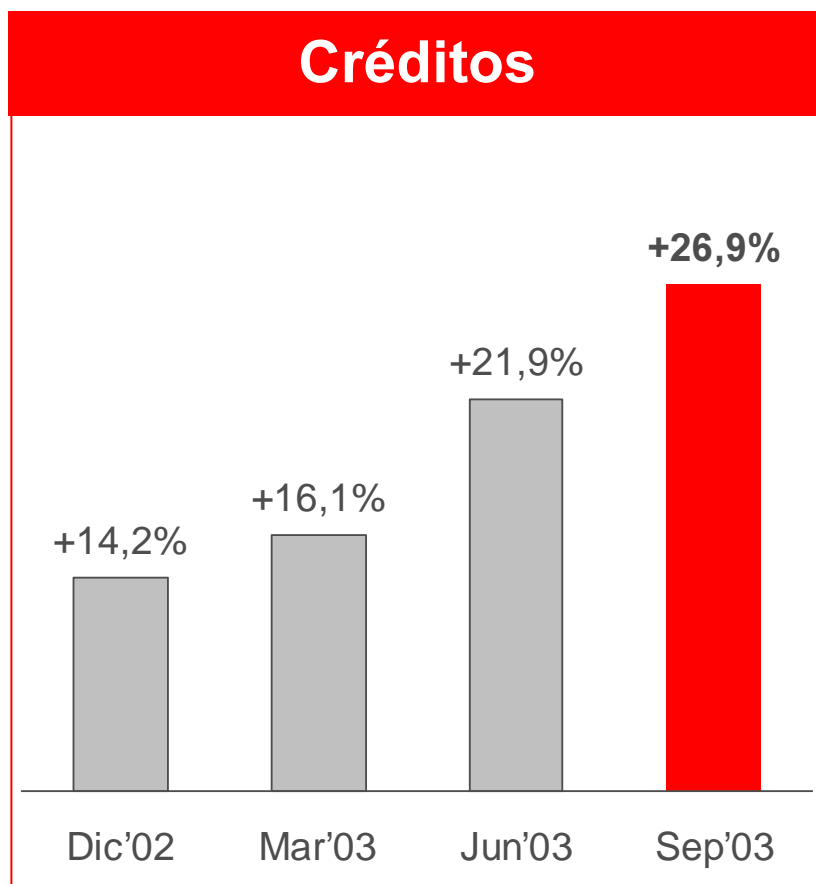


BAI



Banesto: Alto nivel de actividad con ganancia de cuota

% variación interanual (saldos medios mensuales)



(*) Vista + plazo + fondos de inversión + planes de pensiones
 Nota: Datos Banca Comercial Banesto

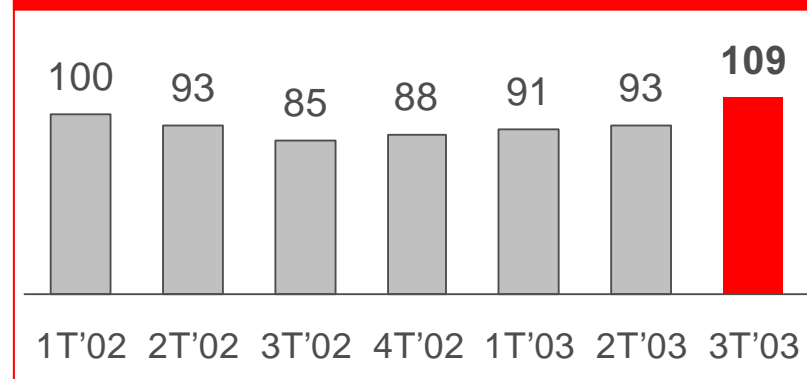
COMERCIAL PORTUGAL: En un contexto difícil mantenemos ingresos y mejoramos resultados

Mill. euros

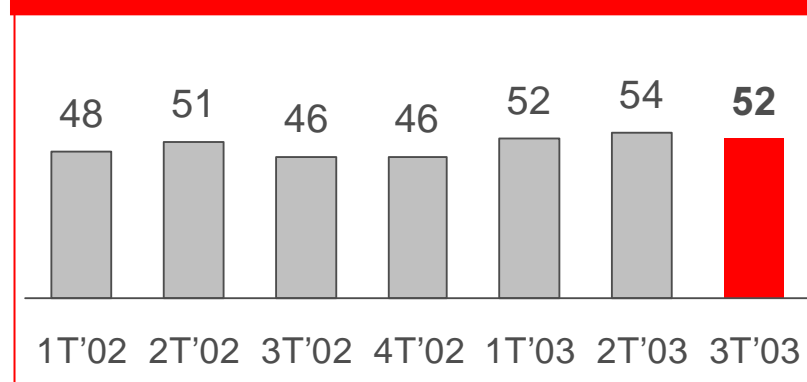
Claves de gestión

- Economía todavía en recesión, pero con expectativas de mejora
- Defensa margen intermediación
- Las comisiones mejoran por sexto trimestre consecutivo
- Buena evolución de costes
- Recuperación del margen de explotación
- Mejora de la morosidad y la cobertura

Margen de explotación

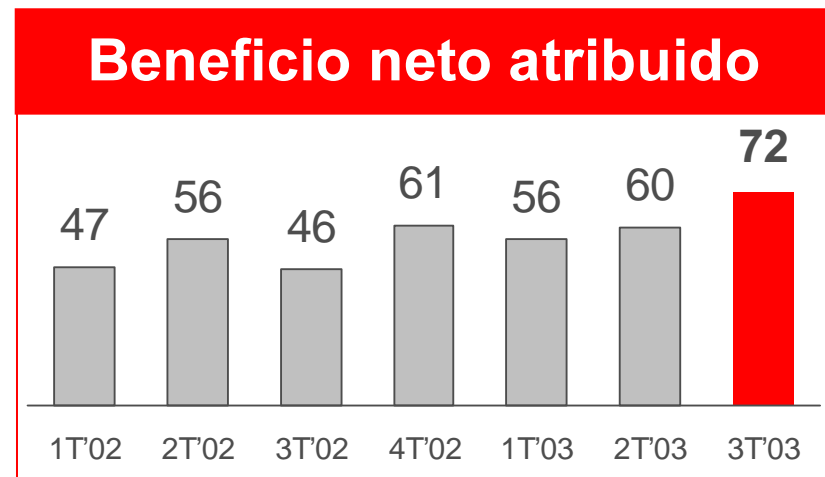
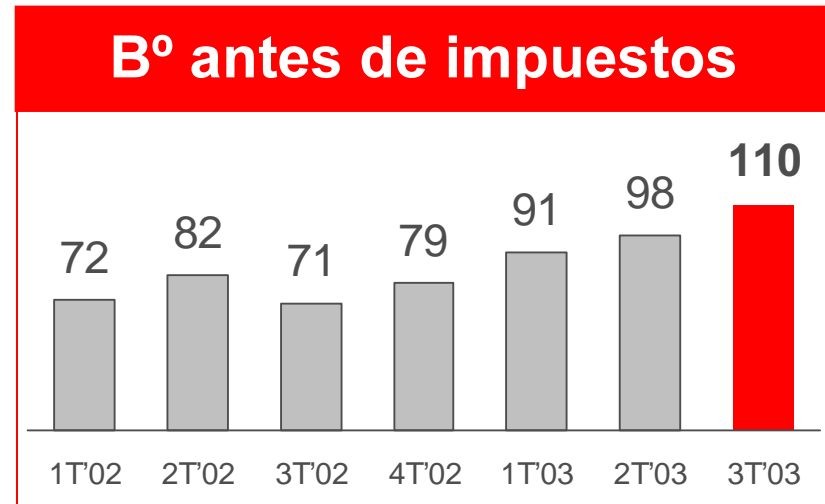
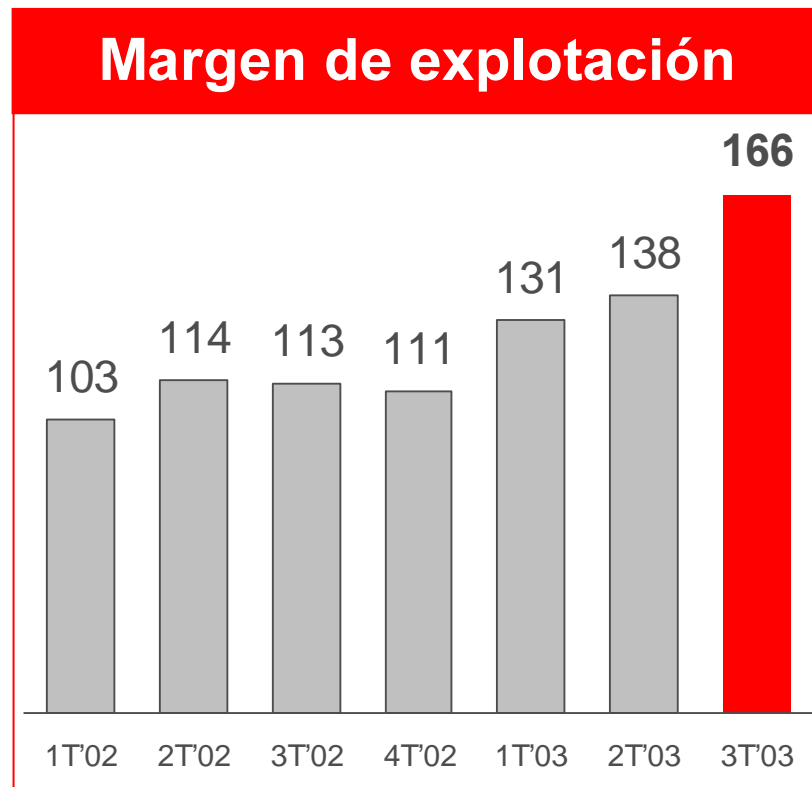


Beneficio neto atribuido



FINANCIACIÓN AL CONSUMO: Aumento de ingresos por crecimiento del negocio con control de gastos y morosidad

Mill. euros



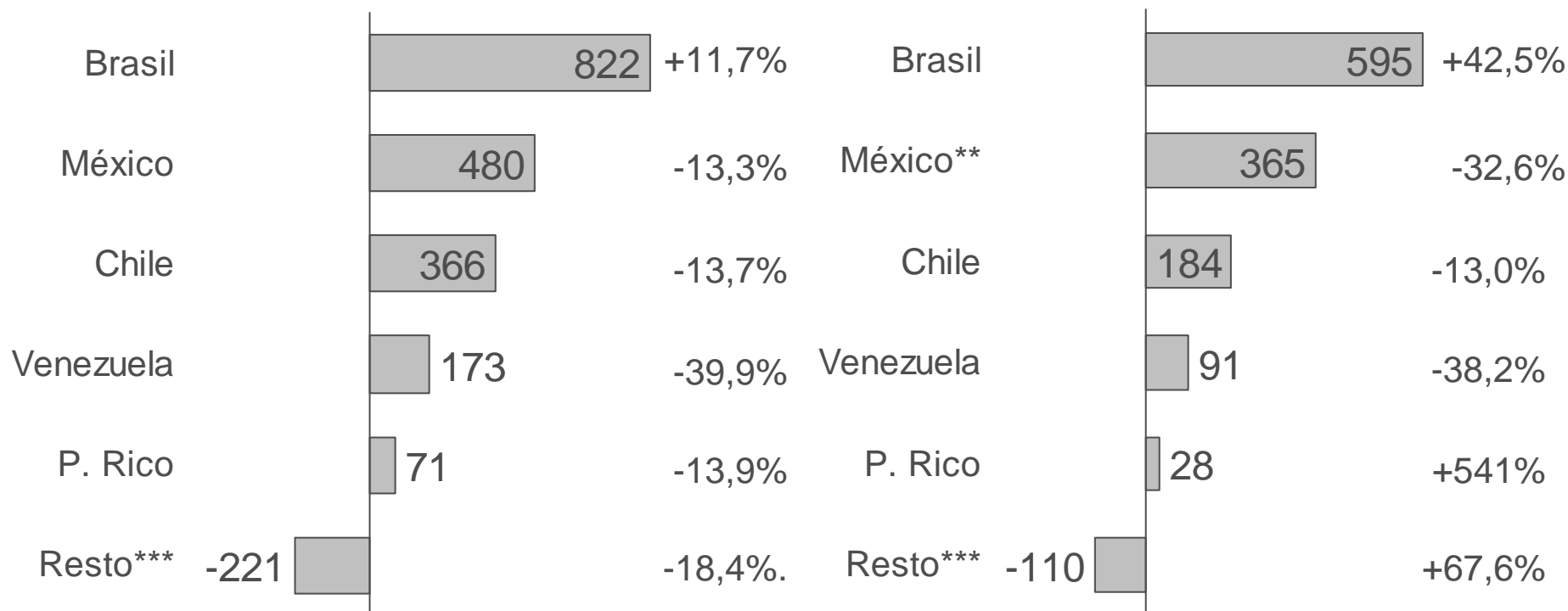
Los datos de 1T'02 y 2T'02 se han ajustado incorporando la aportación estimada de AKB en cada trimestre

TOTAL AMÉRICA*: el beneficio neto atribuido en dólares aumenta el 17,3%

Mill. US\$ y % s/ Ene-Sep'02

**Margen de explotación:
1.691; -10,9%**

**Beneficio neto atribuido
1.153; +17,3%**



(*) B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada

(**) B° neto atribuido afectado por venta minoritarios. B° neto: -19,6%

(***) Incluye resto países e imputaciones. Signo positivo en variación supone menores pérdidas

Total América*: el beneficio neto atribuido en dólares aumenta el 17,3%

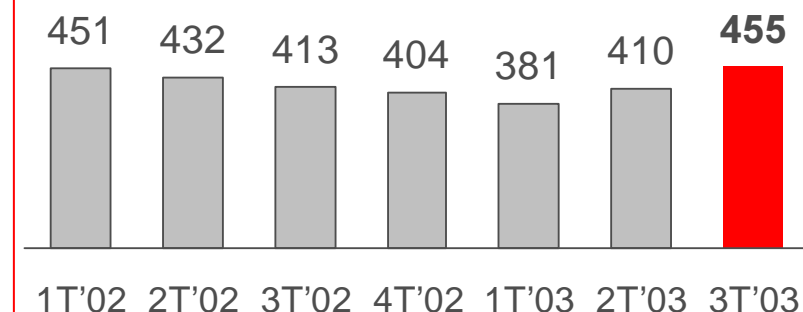
Mill. US\$

Aspectos críticos

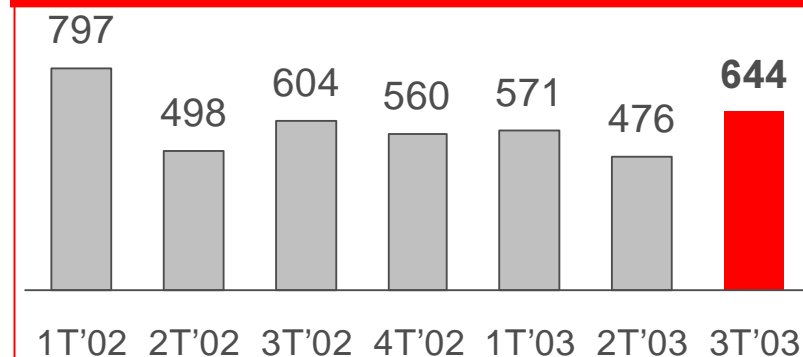
- Buena evolución negocio con clientes en volúmenes y comisiones
- Foco en la defensa del margen de intermediación
- Los mercados contribuyen a la recuperación del margen de explotación

Aumento margen explotación sobre el trimestre anterior y sobre mismo trimestre de 2002

Comisiones



Margen de explotación



(*) B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada

Brasil

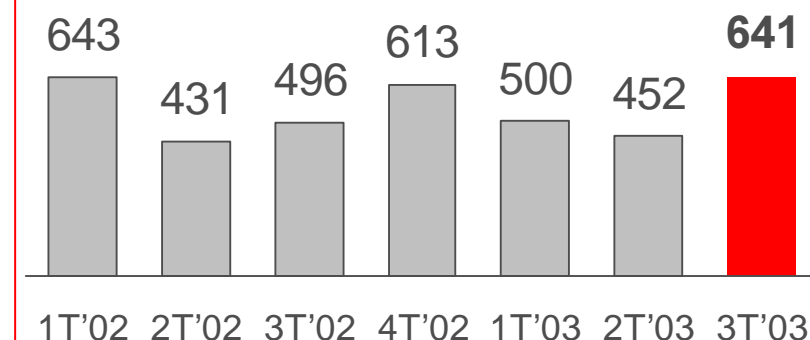
Mill. US\$

Claves de gestión

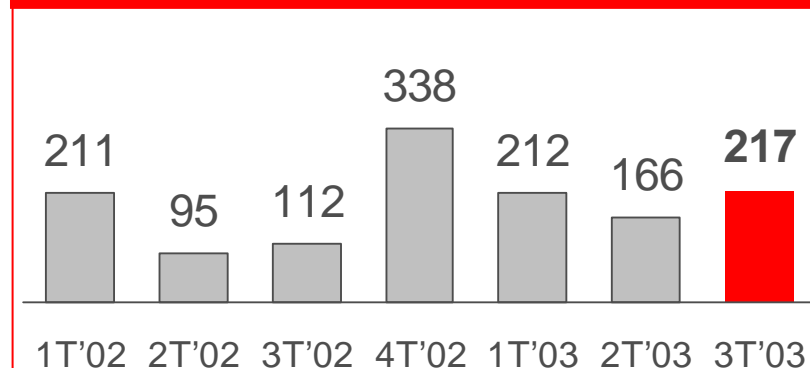
- Crecimiento en escenario de caída de tipos:
 - Créditos*: +17%
 - Recursos*: +21%
- Defensa margen intermediación con clientes
- Los impuestos se calculan sobre beneficio local. En 2002, presión fiscal muy elevada
- Mora bajo control

	Sep'03	Sep'02
Morosidad	2,86%	3,55%
Cobertura	186%	174%

Margen ordinario



Beneficio neto atribuido

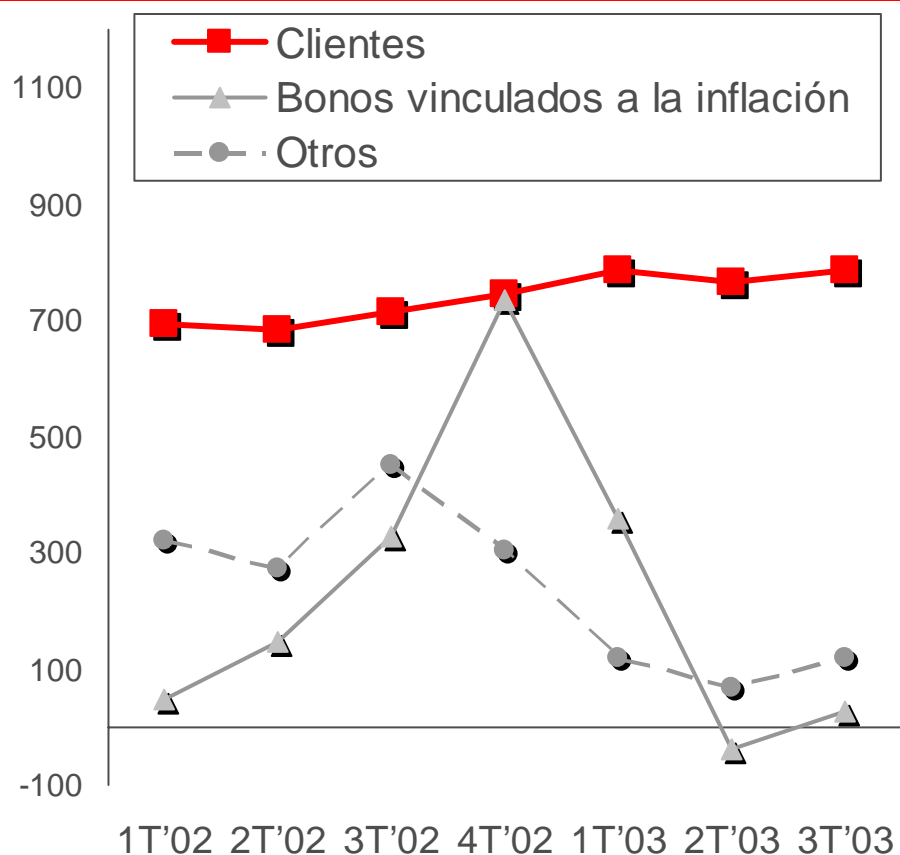


(*) Sin efecto TC. Recursos incluye depósitos (sin CTAs) y fondos de inversión

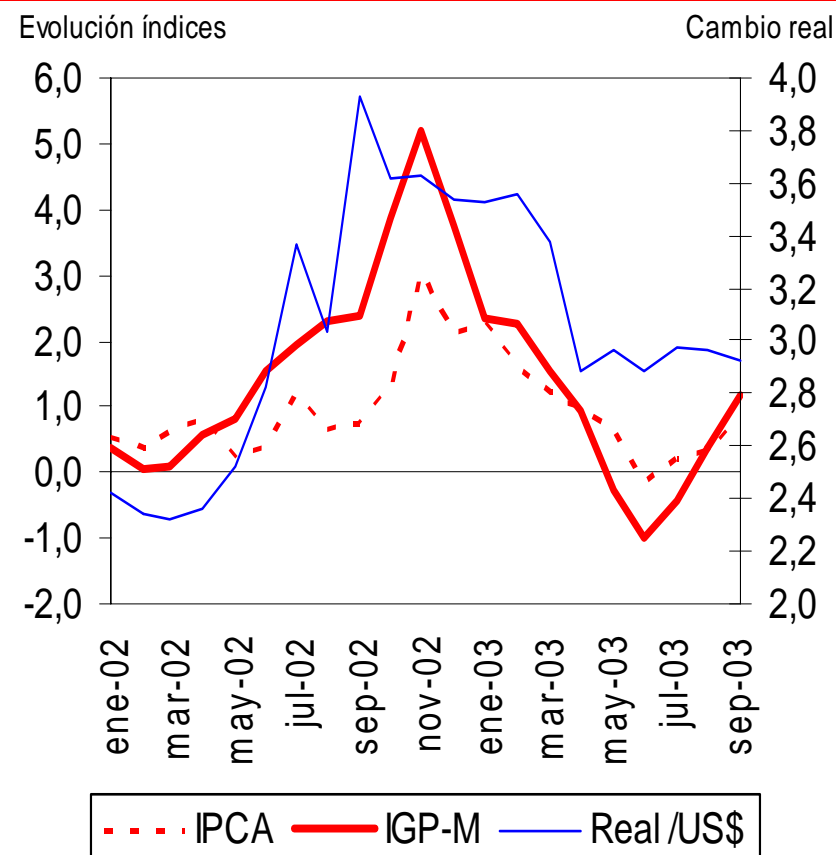
Brasil: Buena evolución del margen con clientes. Impacto venta carteras y caída puntual del referenciado a la inflación

En reales

Evolución m. intermediación



Evol. inflación y c° real / US\$



México

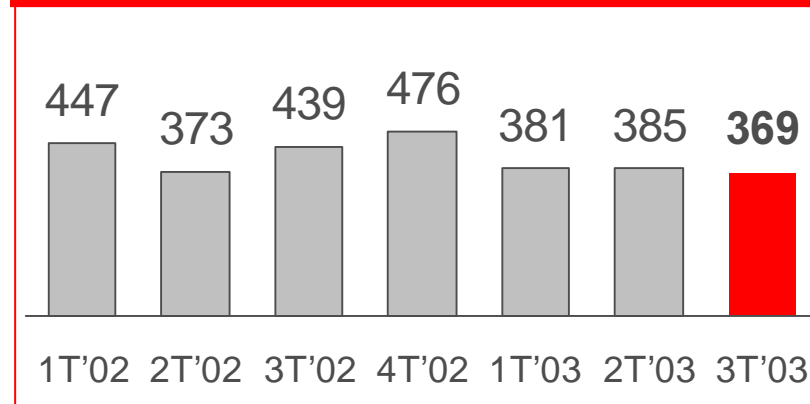
Mill. US\$

Claves de gestión

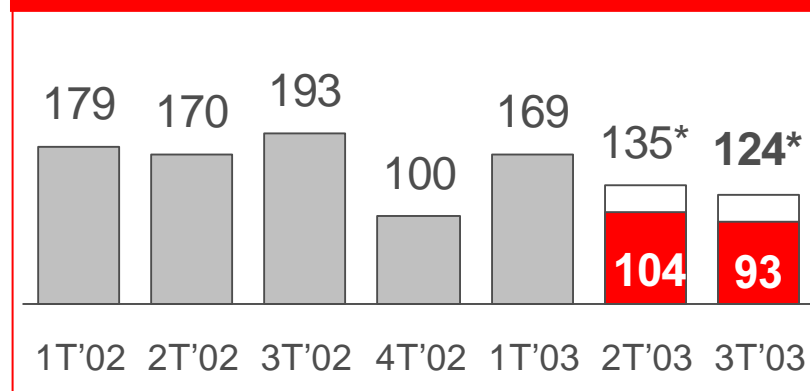
- Agotado impacto caída tipos interés
- Crecimiento crédito (sin IPAB): +23%
- Crecimiento negocio generador de comisiones:
 - F. inversión + pensiones: +11%
 - N° tarjetas: +35%;
Facturación: +47%
- Elevada calidad crediticia

	Sep'03	Sep'02
Morosidad	1,27%	1,17%
Cobertura	266%	267%

Margen ordinario



Beneficio neto atribuido



Nota: crecimiento de saldos, eliminado efecto TC

(*) Equivalente con trimestres año anterior (incluidos minoritarios BoA)

Chile

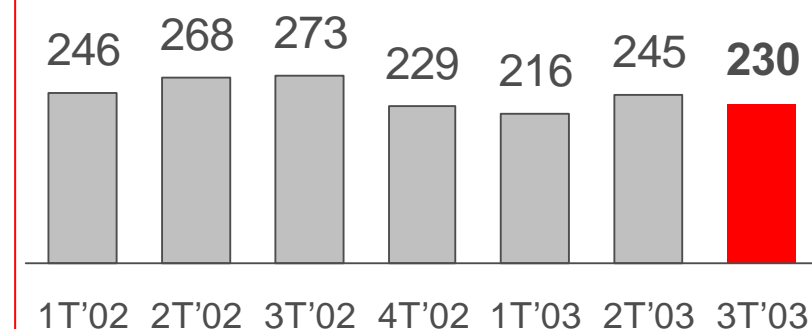
Mill. US\$

Claves de gestión

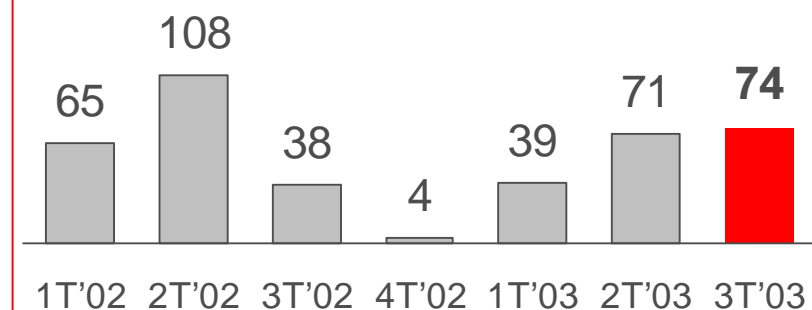
- Mejora mix de negocios: crecimiento en segmentos más rentables
- Incremento en comisiones: foco en 5 áreas clave
- Mejora costes tras fusión
- Ya enfocados 100% en actividad comercial y core business

	Sep'03	Sep'02
Morosidad	4,31%	3,43%
Cobertura	105%	99%

Margen ordinario



Beneficio neto atribuido



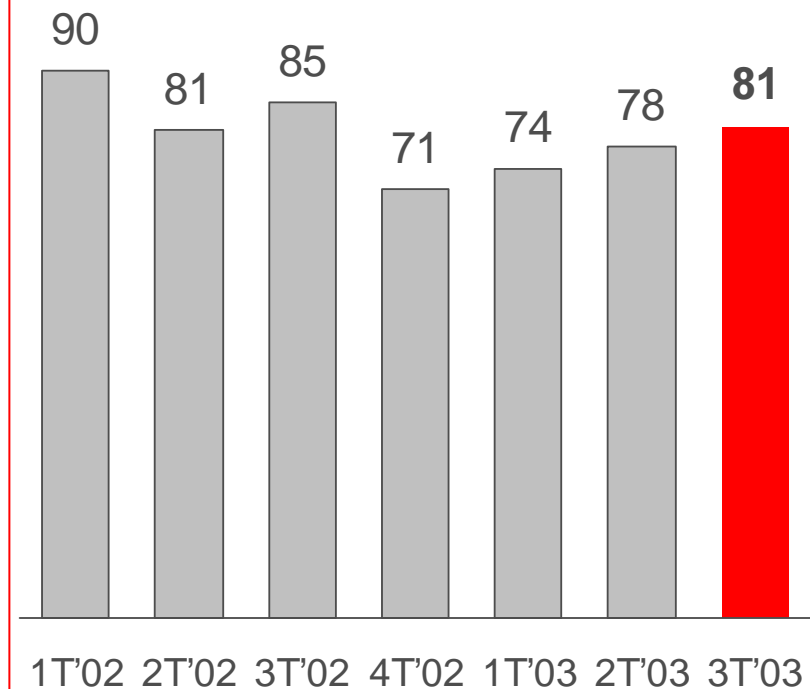
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA: Mejora en los beneficios

Mill. euros

Aspectos críticos

- Negocio con más de 100.000 millones de euros de saldos gestionados
- España:
 - Fdos. inversión.: mejoramos cuota en ingresos
 - Seguros: más cuota y mayor aportación a resultados
- Iberoamérica: crecimientos en moneda local

Beneficio neto atribuido



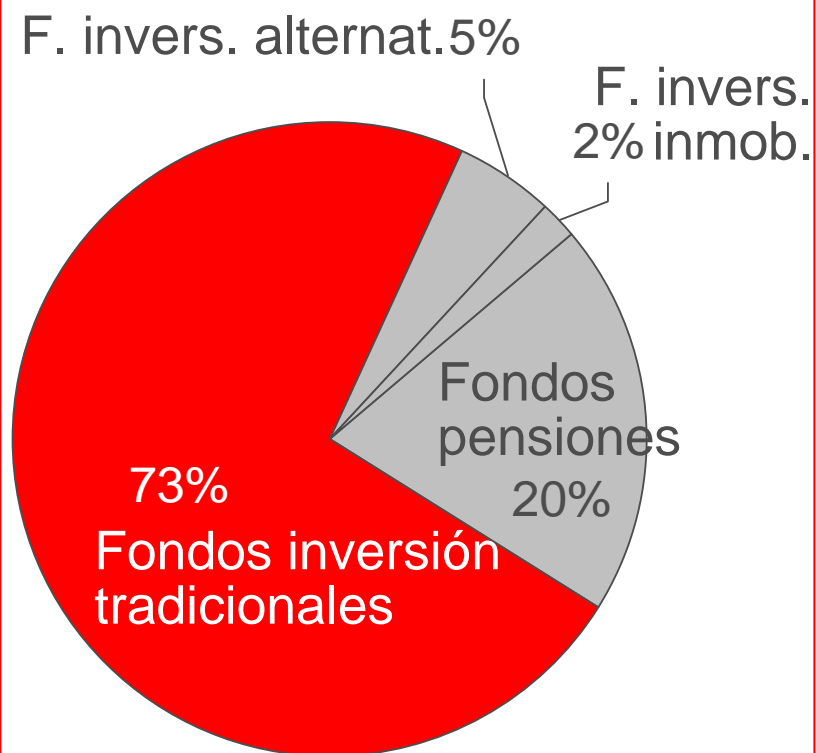
Gestión de Activos: Negocio con masa crítica, rentable y con aportación creciente

Mill. euros

Aspectos críticos

- Patrimonio gestionado > 100.000 mill. euros
 - España: 64%
- Crecimiento año 2003: +14%
- Comisión media: 1,46%

Estructura F. inversión + pensiones

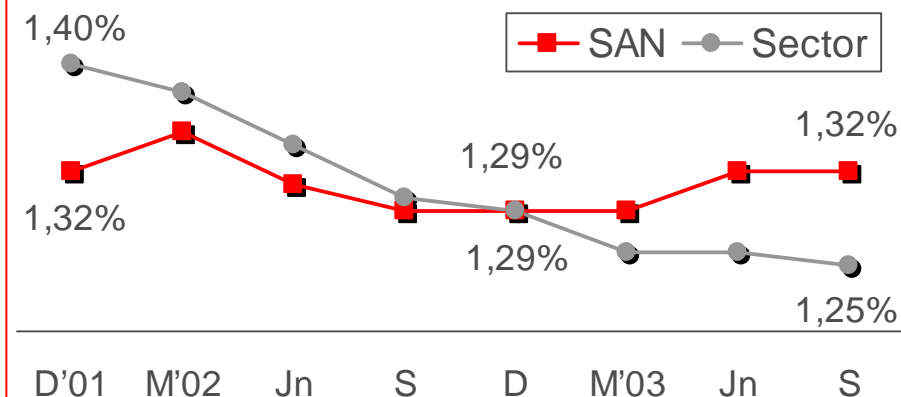


Excelente evolución de los fondos de inversión en España

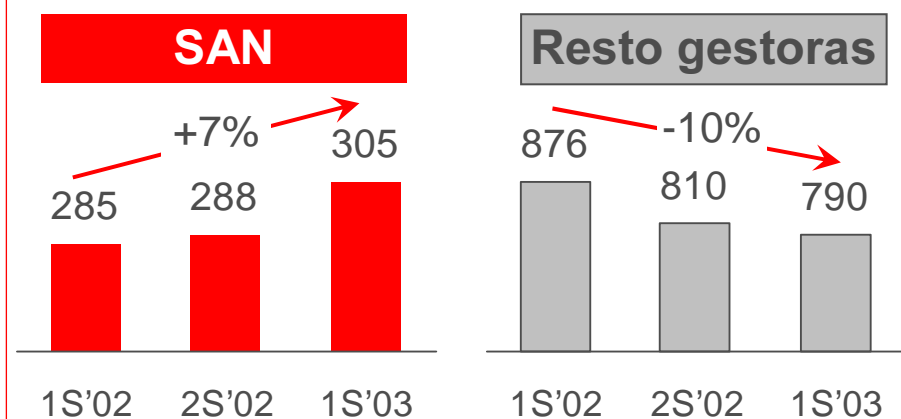
Aspectos críticos

- Aumento cuota en fondos de mayor valor y margen
- Aumento cuota en ingresos: +1,7 p.p. en doce meses
- Lanzamiento Santander Alternative Investment
 - Líderes: 5.000 mill. euros

Comisión media f. inversión



Ingresos gestoras* (CNMV)



Fuente: INVERCO

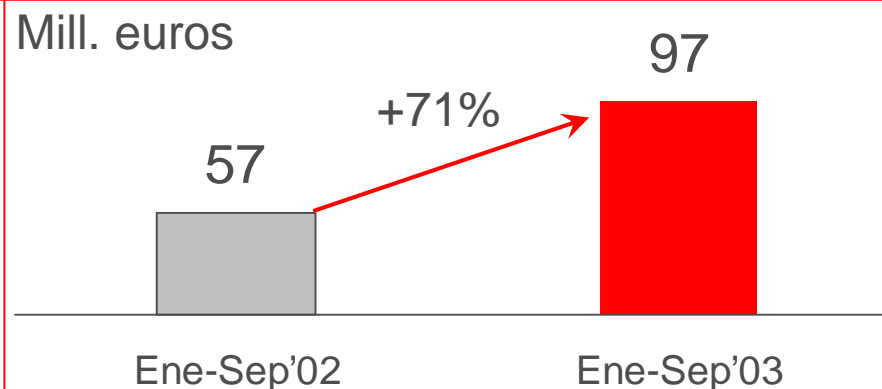
(*) Comisión de gestión. Datos en mill. euros

Éxito de nuestra estrategia en el negocio de Bancaseguros

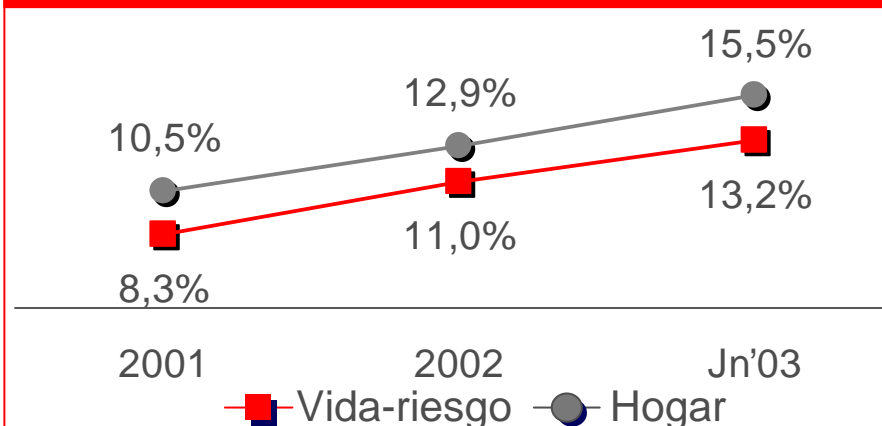
Aspectos críticos

- Fuerte incremento comisiones generadas:
 - SAN: x2
 - Banesto: +30%
- Aumento de cuota, corrigiendo déficit histórico en Vida-Riesgo y Hogar
- Ordenación negocio seguros: adquirido hasta el 100% de SAN Seguros

Aportación a resultados *



Cuota Primas*

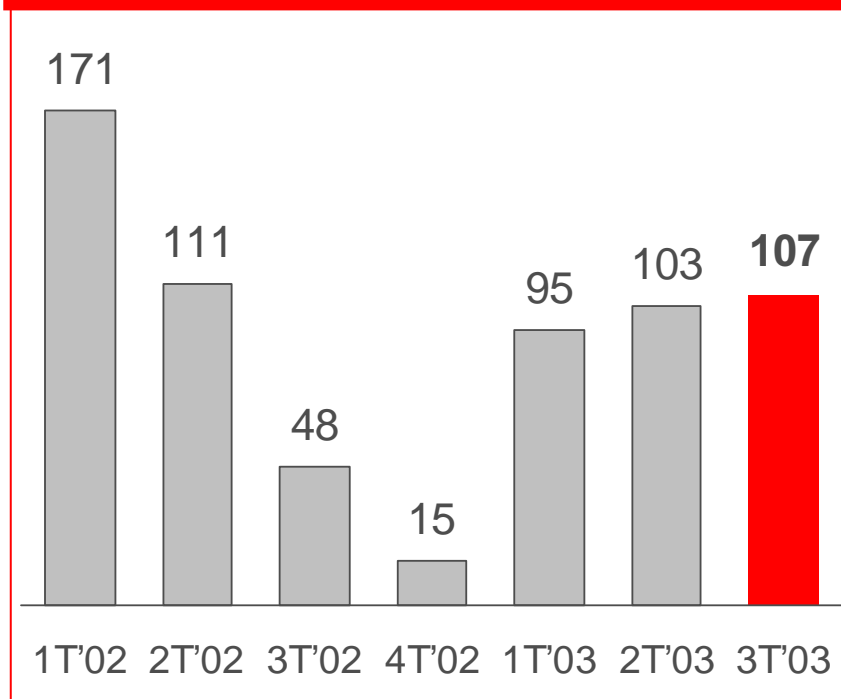


(*) Datos SAN + Banesto

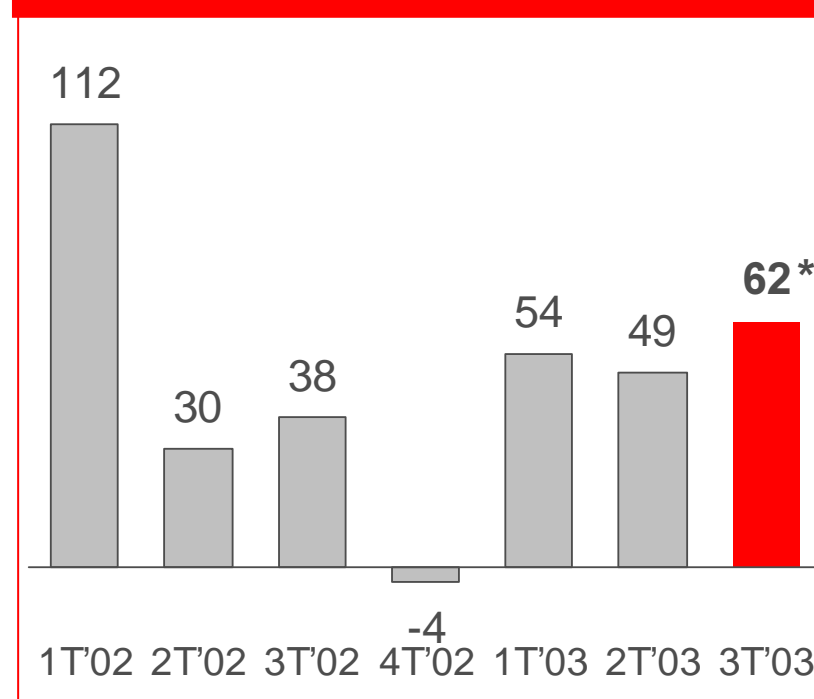
BANCA MAYORISTA GLOBAL: Mayor estabilidad en ingresos y beneficios en 2003, con tendencia creciente

Mill. euros

Margen de explotación



Beneficio neto atribuido



(*) Impacto cierre negocio europeo renta variable: -13 mill. euros

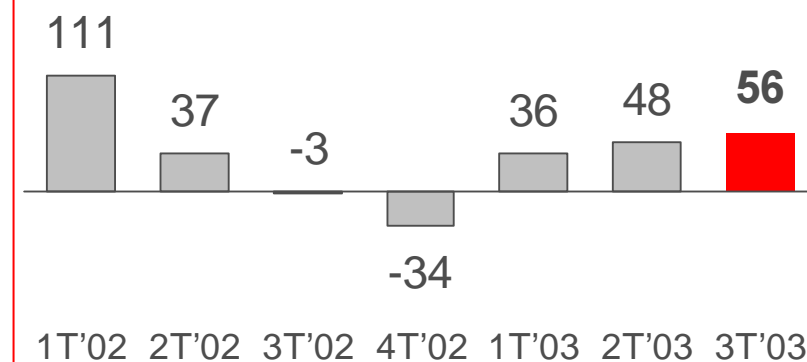
Banca de Inversión + Tesorería explica la evolución del área

Mill. euros

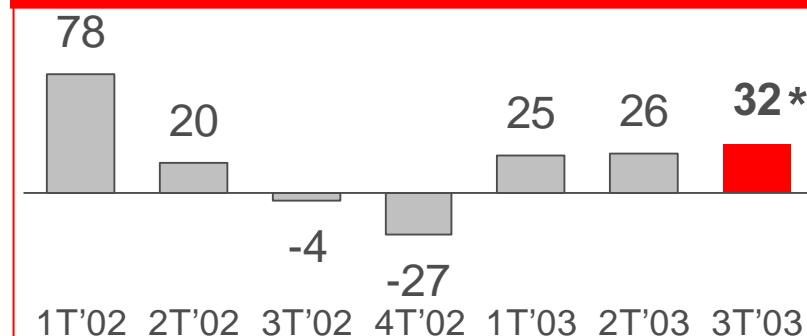
Aspectos críticos

- Fuerte impacto de mercados en 2S'02 (ROF ...)
- Debilidad ingresos derivados de actividad bursátil
- Impacto cierre negocio europeo renta variable (3T'03)
- Recuperación de resto negocio (Corporate Finance, Custodia, ...)

Margen de explotación



Beneficio neto atribuido



(*) Impacto cierre negocio europeo renta variable: -13 mill. euros

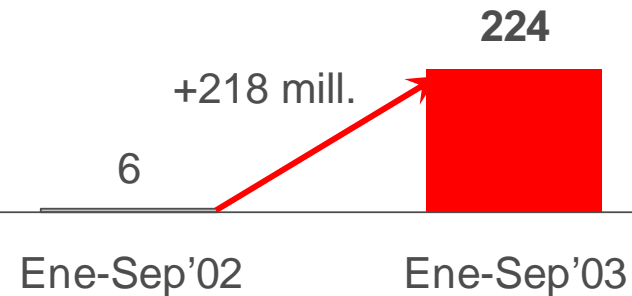
GESTIÓN FINANCIERA Y PARTICIPACIONES: Efecto positivo en resultados

Mill. euros

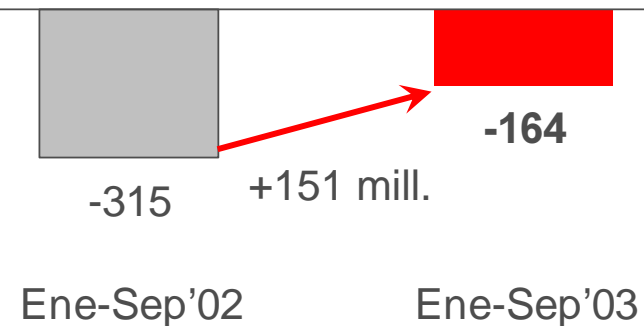
Aspectos críticos

- Ingresos ALCO: 193,5 millones (+42% s/ 2002)
- Menor coste financiación
- Mayores ROF
- Gestión fondos propios: menor volatilidad y menor coste
- Aumento gastos por Partenón
- Plusvalías a amortización acelerada fondo de comercio

ROF



B° neto atrib. (cash-basis)

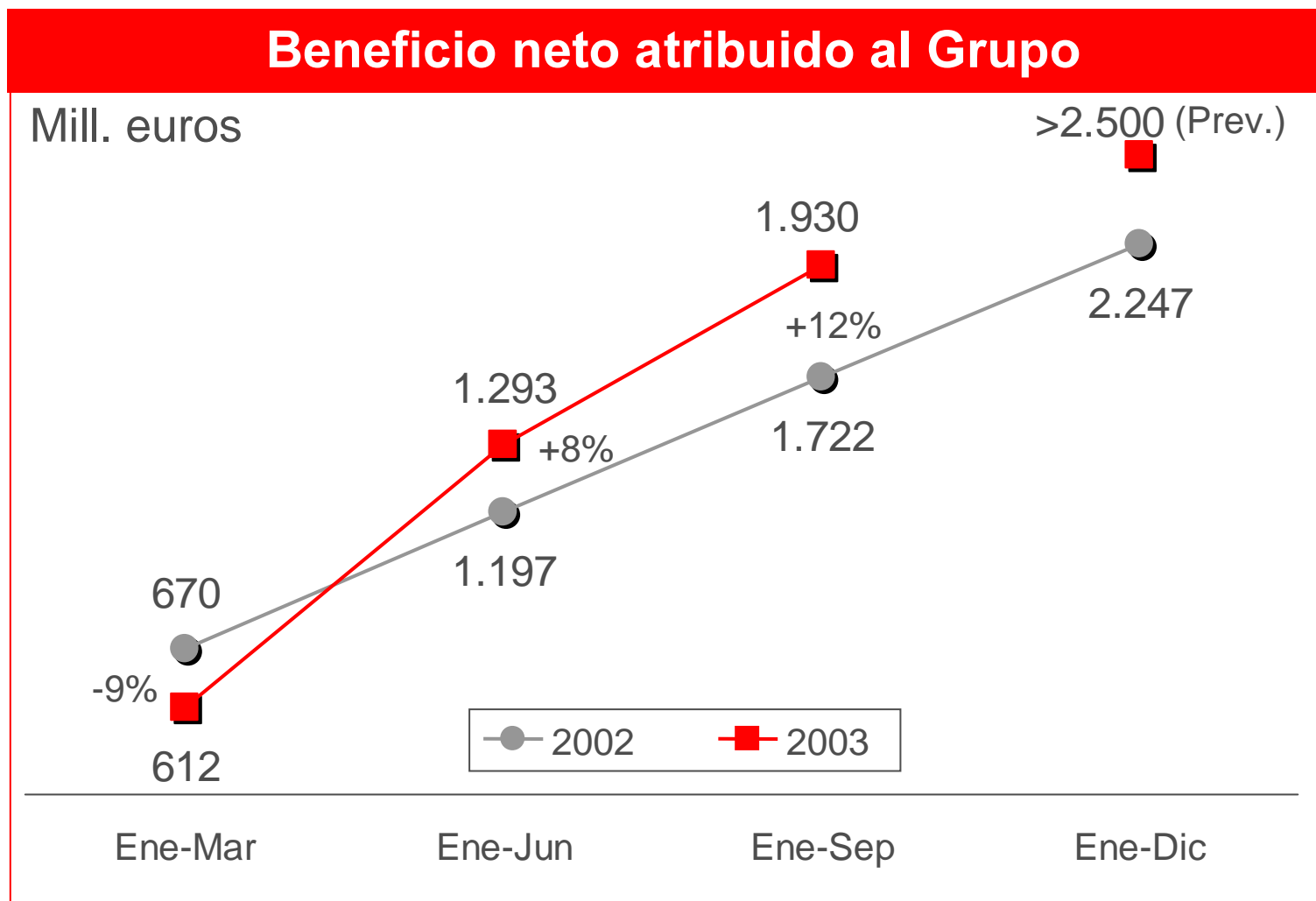


Indice

- Aspectos más relevantes tercer trimestre
- Resumen por áreas de negocio

■ Conclusiones

Estamos claramente en línea con nuestras previsiones de cierre de ejercicio



Conclusiones

- En **EUROPA**, crecimiento con calidad y rentabilidad
- En **AMÉRICA**, gestionando impactos de tipos de interés y cambio. Retomando crecimiento selectivo
- En **GESTIÓN DE ACTIVOS**, manteniéndonos donde somos líderes y mejorando donde no lo somos
- En **BANCA MAYORISTA GLOBAL**, estabilizando la aportación y mejorando la contribución de clientes
- Gestionando portafolio de **PARTICIPACIONES**

Todo ello, en un entorno que presenta mejores expectativas

Mejores expectativas de crecimiento de ingresos en los próximos trimestres ...

Europa

- Mayores volúmenes medios por crecimiento actual
- Recuperación de márgenes por mayor pendiente de la curva

América

- Mejores perspectivas macroeconómicas
- Mayor estabilidad de tipos de cambio medios
- Crecimiento del negocio recurrente

Mercados

- Gestión Activos: más volúmenes medios y mantenimiento de margen
- Mayorista: recuperación progresiva beneficio

... que impulsaremos en todas las áreas de negocio con el Plan I06



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
Fax: 91 558 14 53 – 91 522 66 70
www.gruposantander.com/inversores
www.gruposantander.com/investor

