



ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Ejercicio 2003

26 de Enero 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.

Nota.- a la fecha de publicación de este documento, la información contenida en el mismo se encuentra en el proceso de auditoría, por lo que podría haber modificaciones en la misma. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

Indice

■ Evolución Grupo 2003. Resultados y actividad

- Evolución áreas de negocio 2003
- Visión y aspiraciones 2004

El año 2003, un buen año para Grupo Santander

- Beneficio récord del Grupo: 2.611 mill. euros
- Hemos retomado la senda de crecimiento en beneficios: +16%
- Sólido progreso en la actividad comercial
- Mejora en rentabilidad, eficiencia y solvencia financiera
- Hemos amortizado fondos de comercio por 2.242 mill. euros. Banespa a cero.
- Lanzamiento y desarrollo de estrategias y proyectos para seguir creciendo en el futuro.

2003, sólidos avances en nuestro posicionamiento competitivo

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

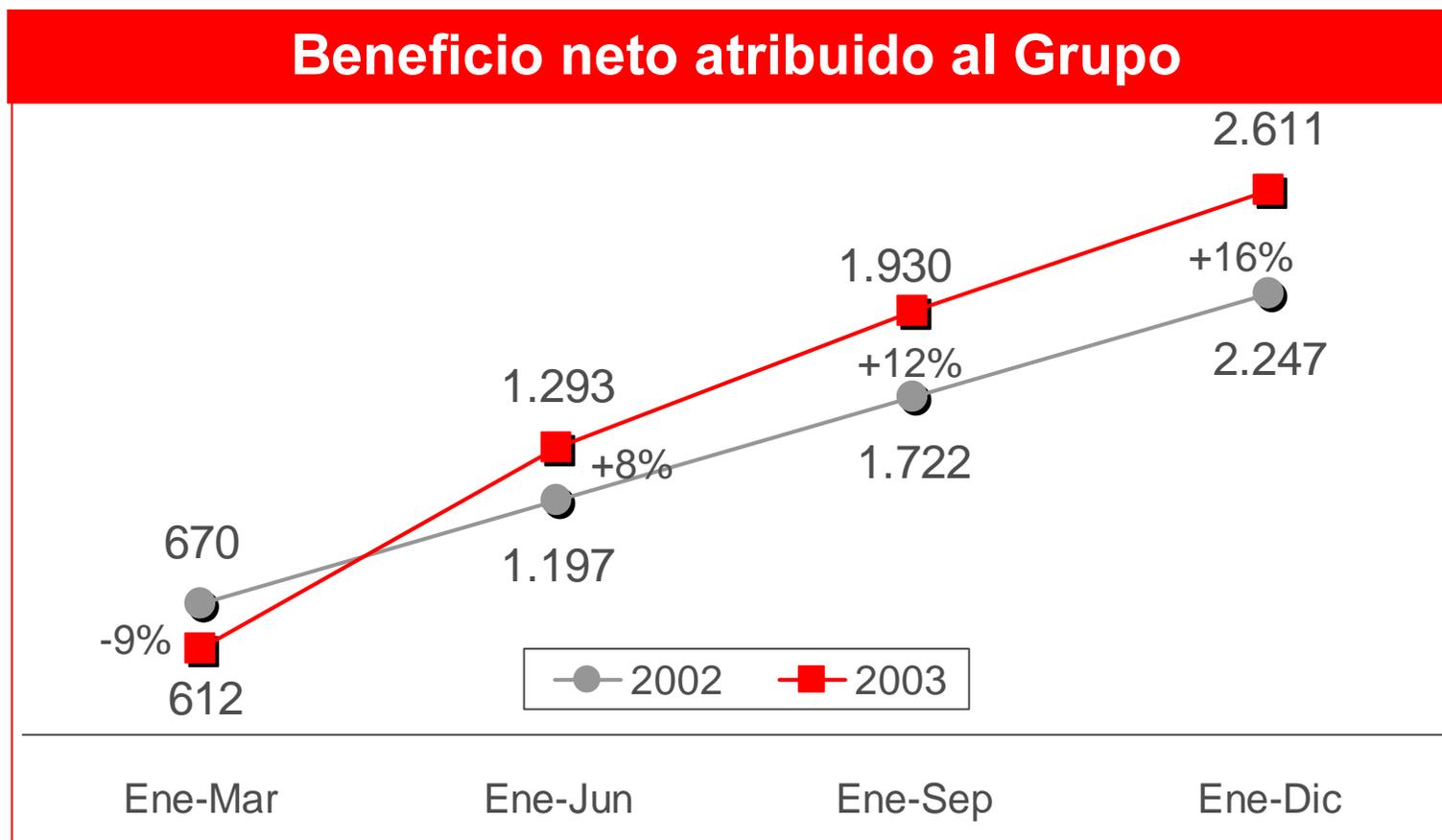
Mill. euros	Ene-Dic 2003	% var. s/ Ene-Dic'02	% var. sin TC
Margen de intermediación	7.958	-15,0	-1,2
Comisiones netas	4.171	-2,8	+7,2
Margen básico	12.129	-11,1	+1,4
ROF	999	+180,4	+177,8
Margen ordinario	13.128	-6,3	+5,9
Gastos personal + generales	-6.478	-11,5	-0,7
Margen de explotación	5.721	+2,8 **	+16,6
Saneamientos netos*	-1.504	-10,6	+7,4
BAI (cash-basis)	4.624	+11,0	+22,7
Beneficio neto atribuido (cash-basis)	3.133	+7,9	+19,3
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.611	+16,2	+30,9

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

(**) Var. 1T: -12,6%; Var. 1S: -7,4%; Var. Ene-Sep.: -1,3%

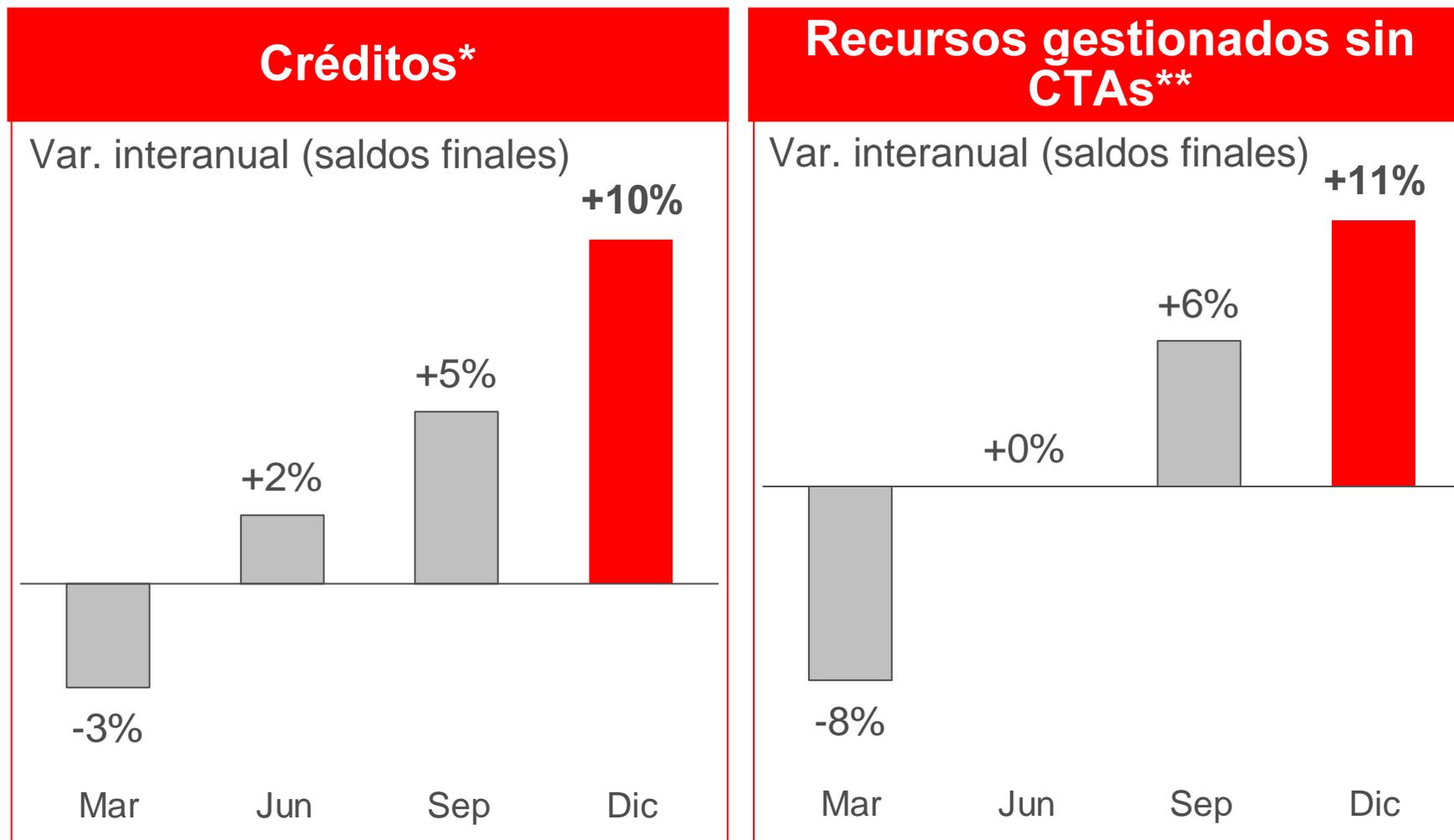
En el año, récord histórico de beneficio que mejora sobre 2002 trimestre a trimestre...

Mill. euros



En cash-basis: 3.133 millones de euros

... al igual que los volúmenes por el relanzamiento comercial



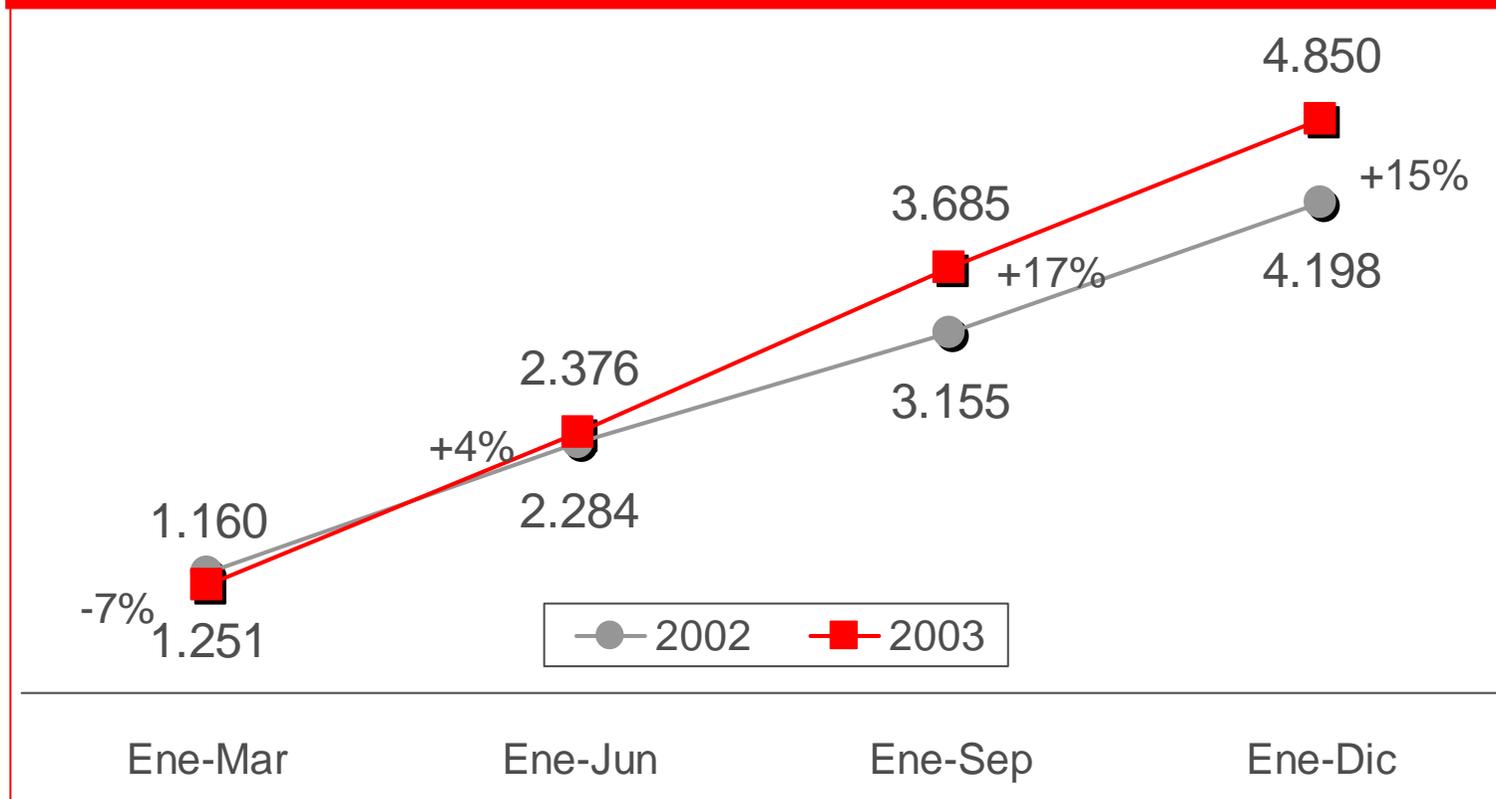
(*) Créditos brutos descontado impacto de titulizaciones

(**) Recursos en balance y fuera de balance (fondos inversión, pensiones y patrimonios administrados)

El aumento del beneficio se ha apoyado en la parte más recurrente del negocio ...

Mill. euros

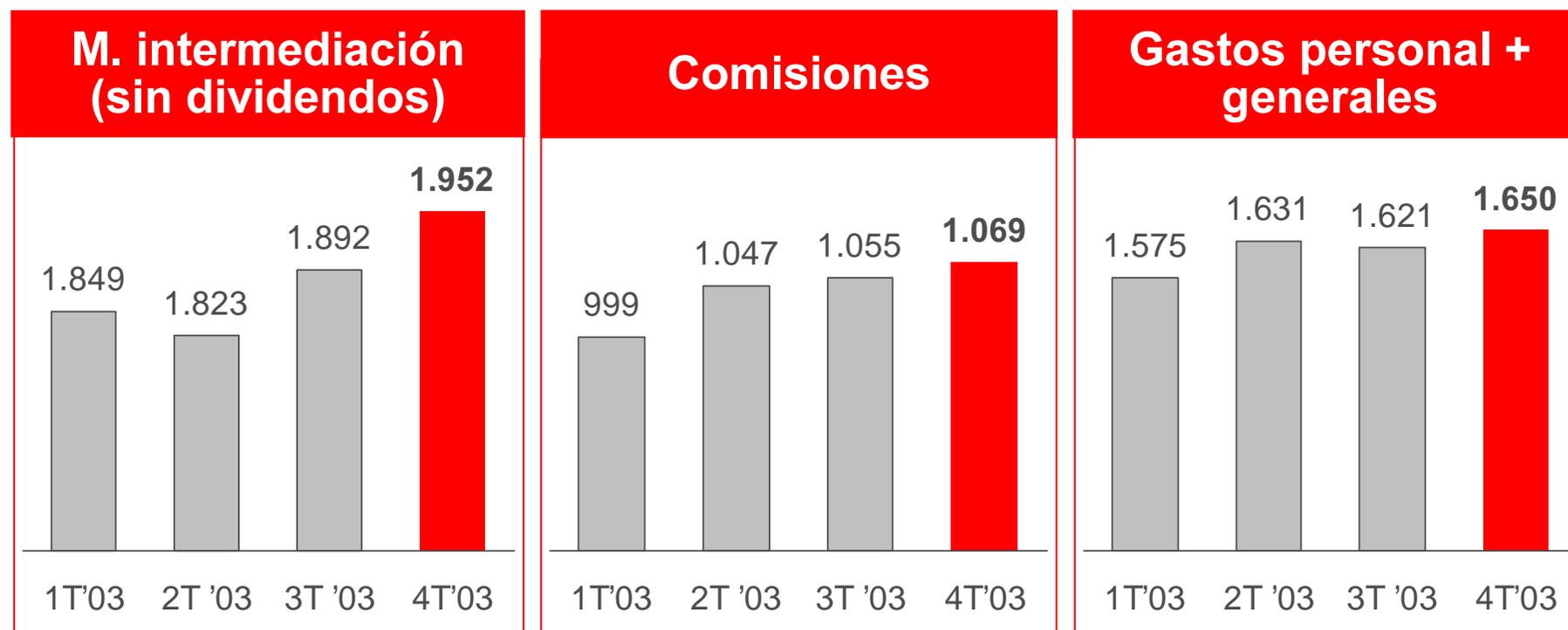
M. de explotación + puesta en equiv. - Insolvencias



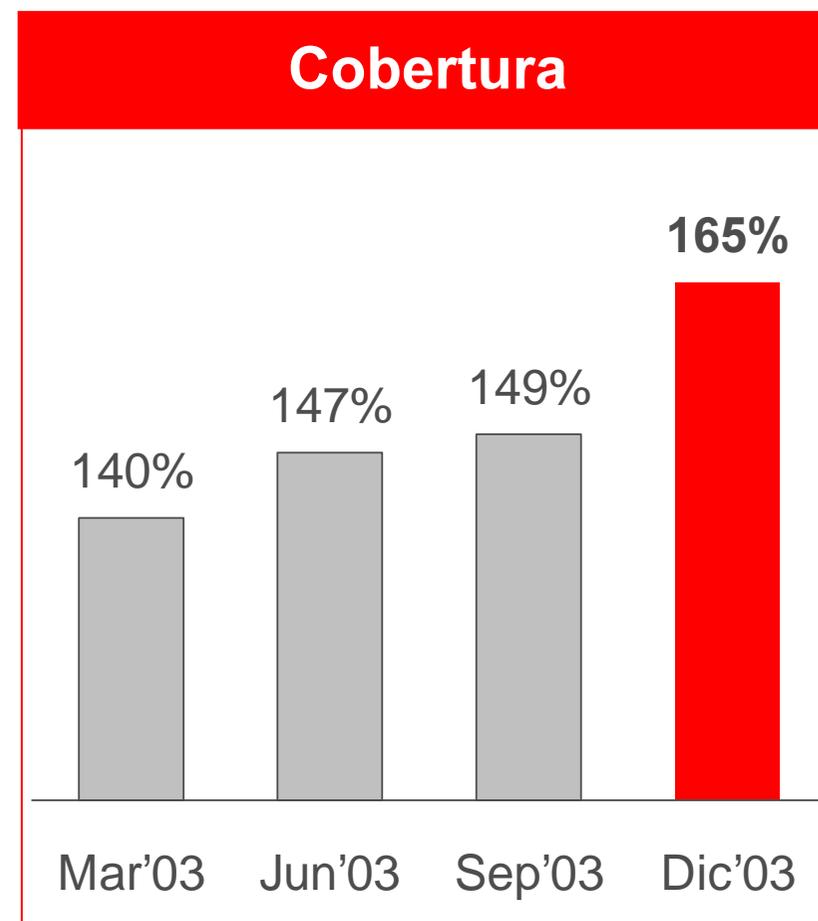
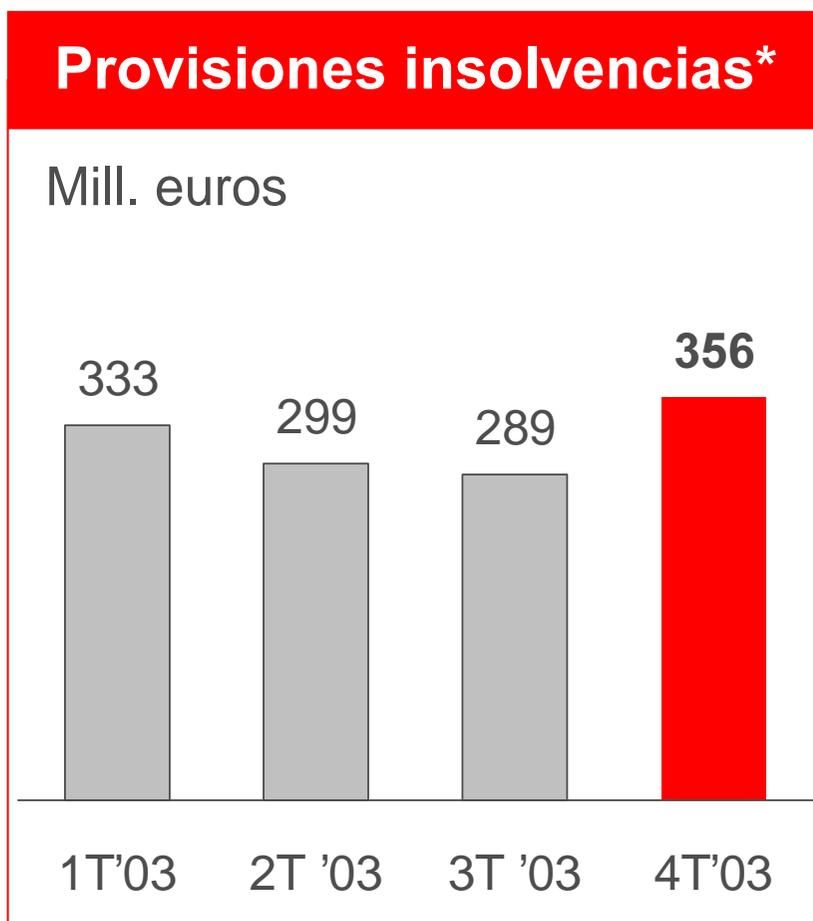
Nota: Provisión para insolvencias no incluye traspaso de riesgo-país Argentina

... que ofrece una notable mejora trimestral en ingresos comerciales manteniendo los gastos estables ...

Mill. euros



... y en la mayor estabilidad de provisiones para insolvencias



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

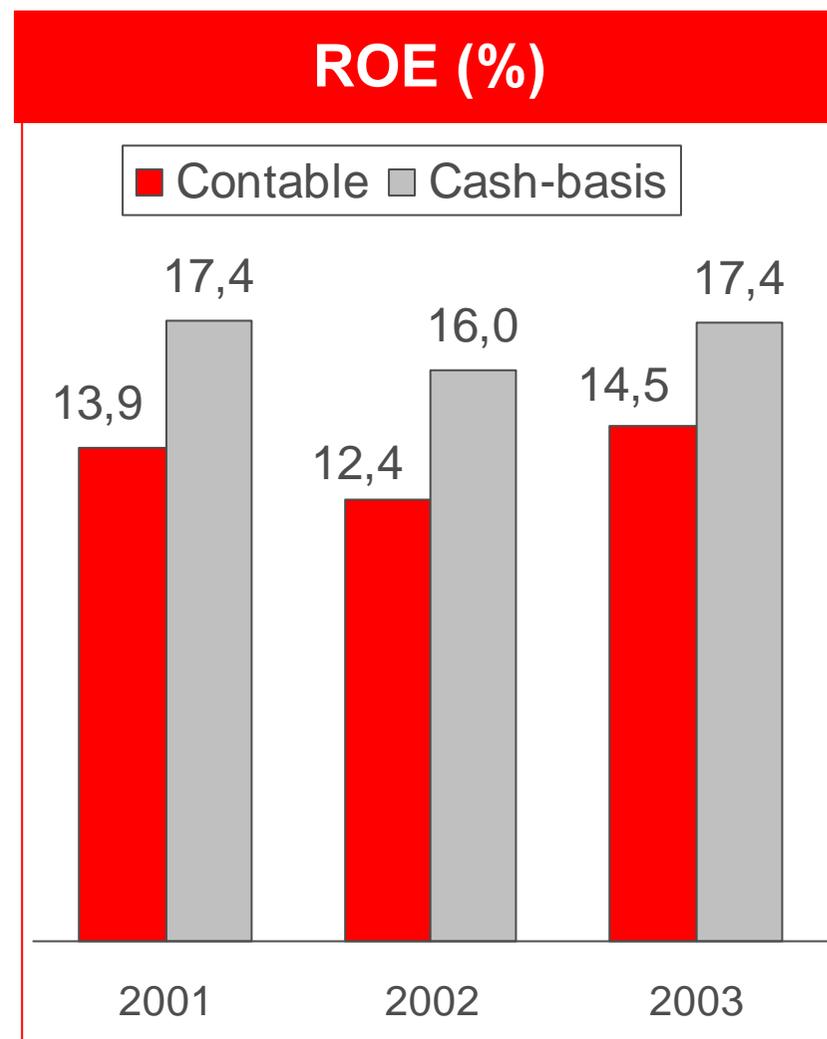
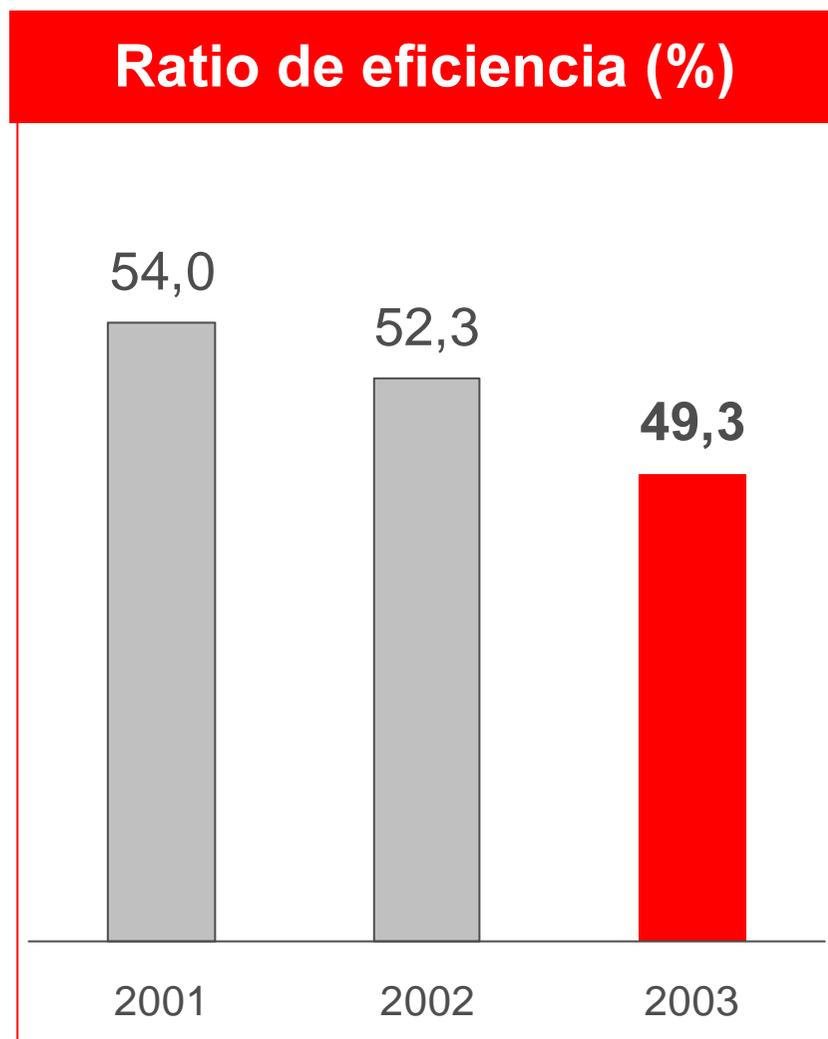
Saneamientos netos* disminuyen por menores dotaciones para insolvencias. La mejora del beneficio no se apoya en extraordinarios

Mill. euros	Ene-Dic 2003	Ene-Dic 2002
Dotaciones insolvencias netas**	-1.278	-1.648
Traspaso fondo especial Argentina	+218	--
Riesgo-país Argentina	-218	--
Plusvalías y otros resultados	+1.492	+670
Amort. acelerada f. comercio	-1.719	-703
	-1.504	-1.681

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

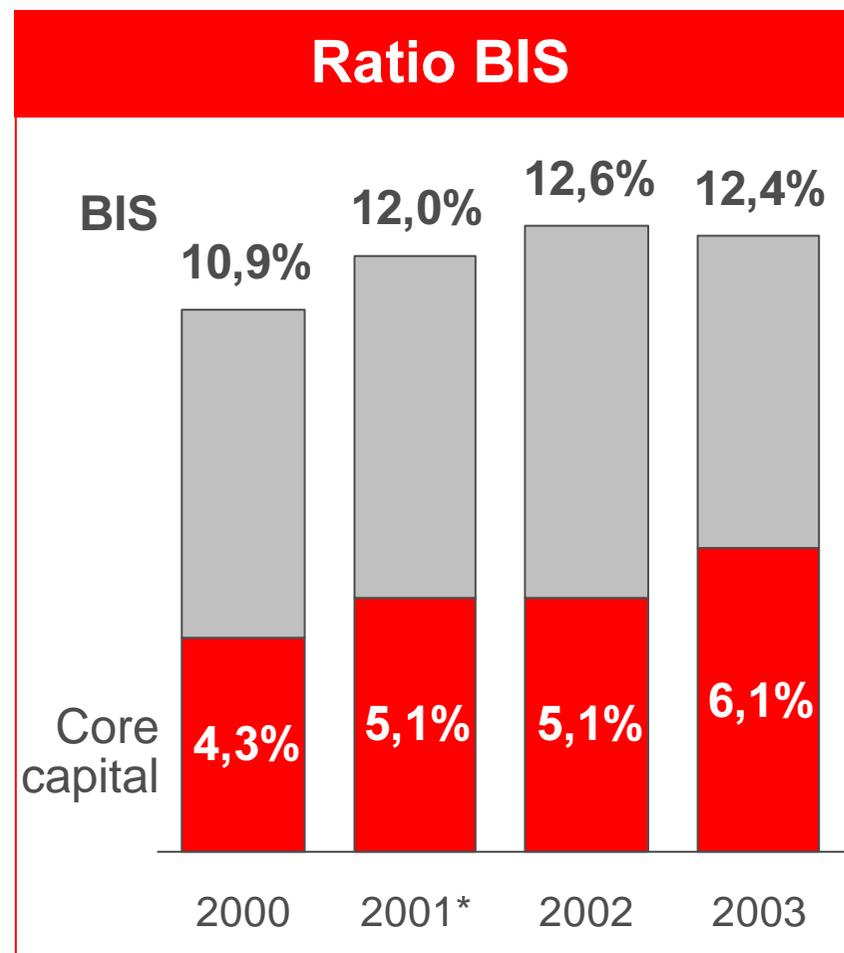
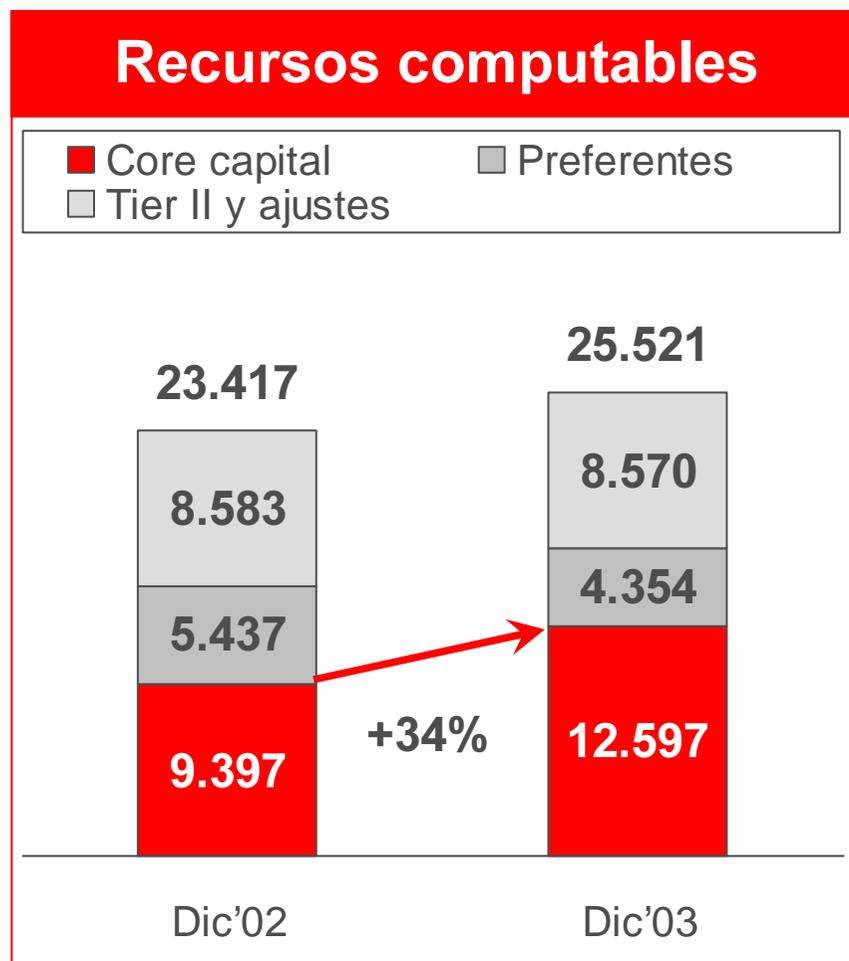
(**) Por tipo de cambio: -281 mill. euros

Resultados y actividad nos han permitido mejorar los ratios de eficiencia y rentabilidad



Sólida fortaleza de capital reforzada con elevadas plusvalías latentes

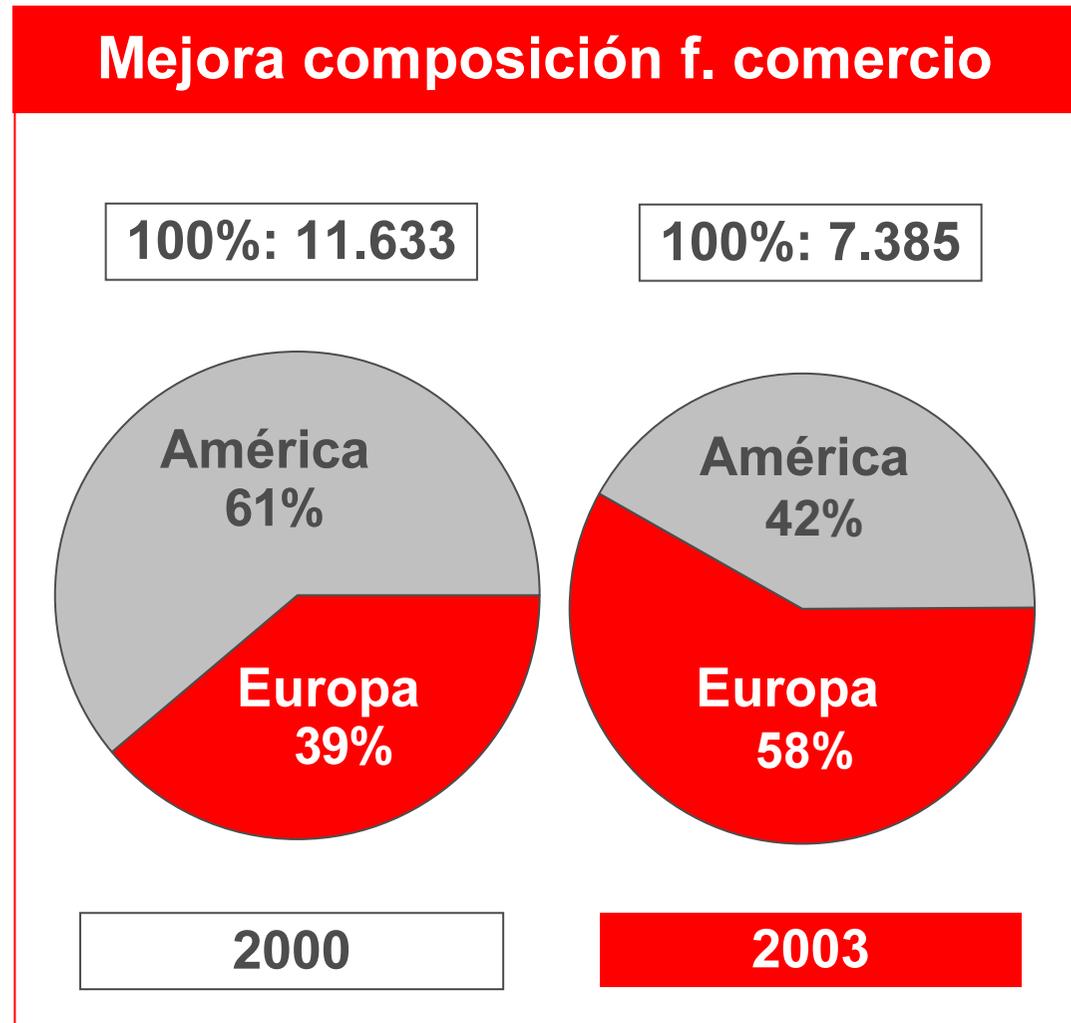
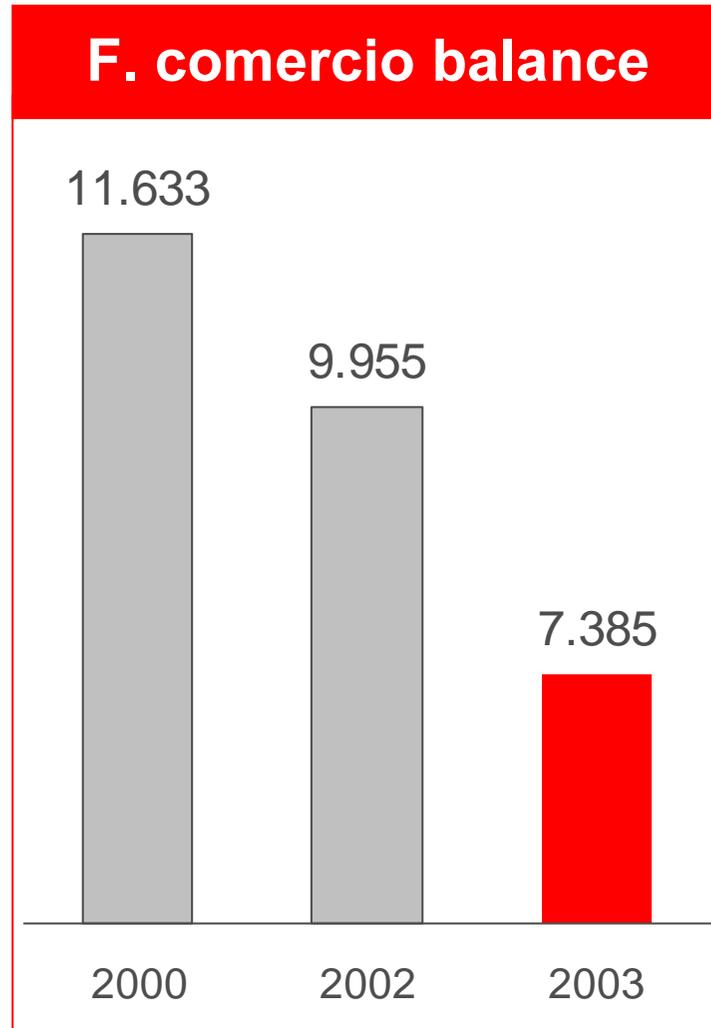
Mill. euros



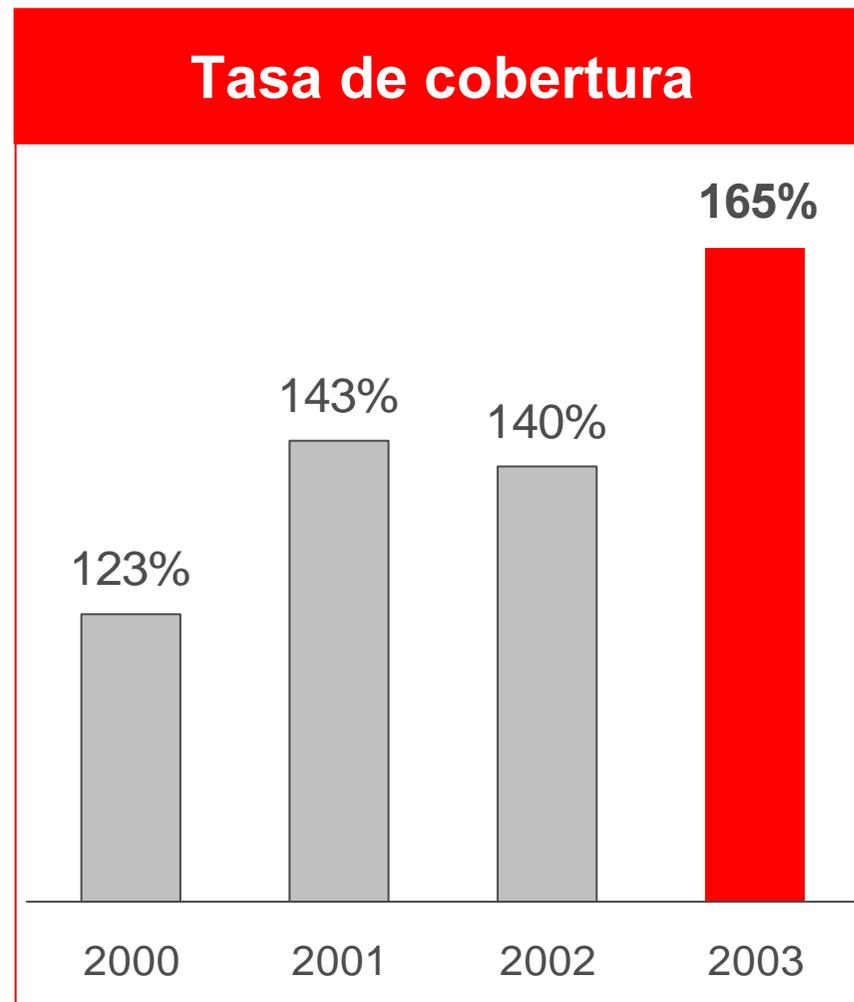
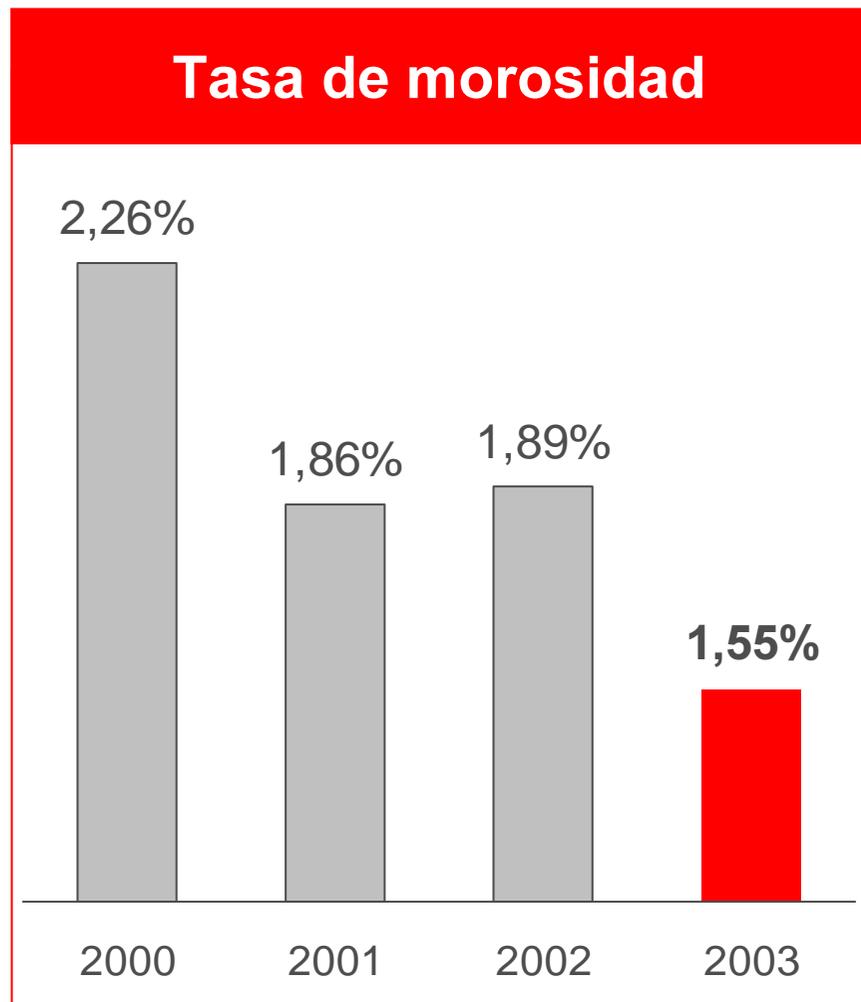
(*) Descontado impacto amortización acciones preferentes

Reducción de fondos de comercio y mejor composición

Mill. euros



Mejora en ratios de morosidad y cobertura apoyada en todas las áreas del Grupo



Indice

- Evolución Grupo 2003. Resultados y actividad

■ Evolución áreas de negocio 2003

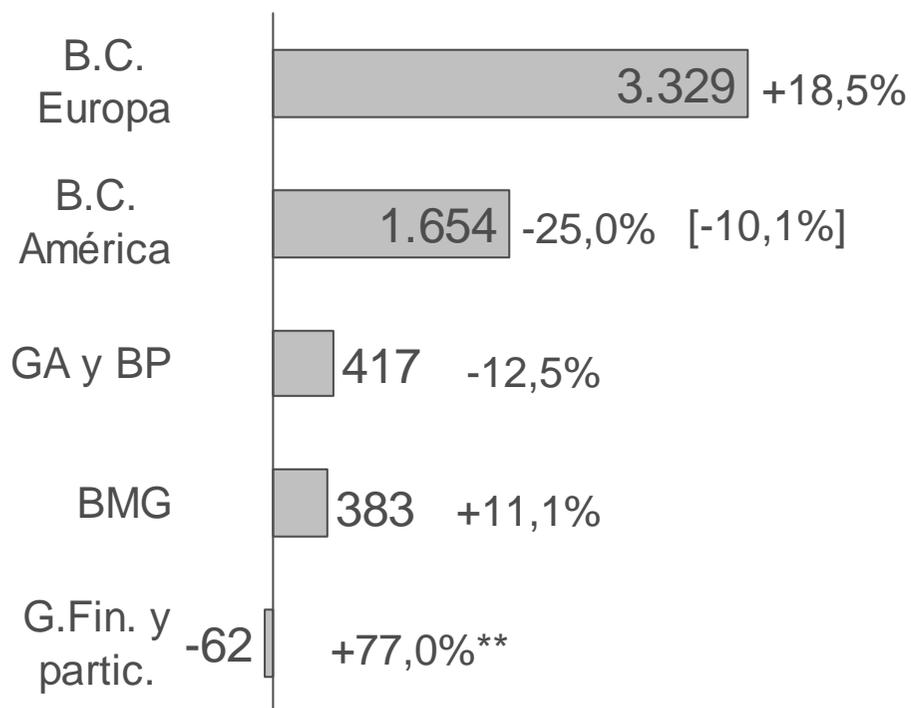
- Visión y aspiraciones 2004

Resultados del GRUPO. Detalle por áreas de negocio

Mill. euros y % s/ 2002

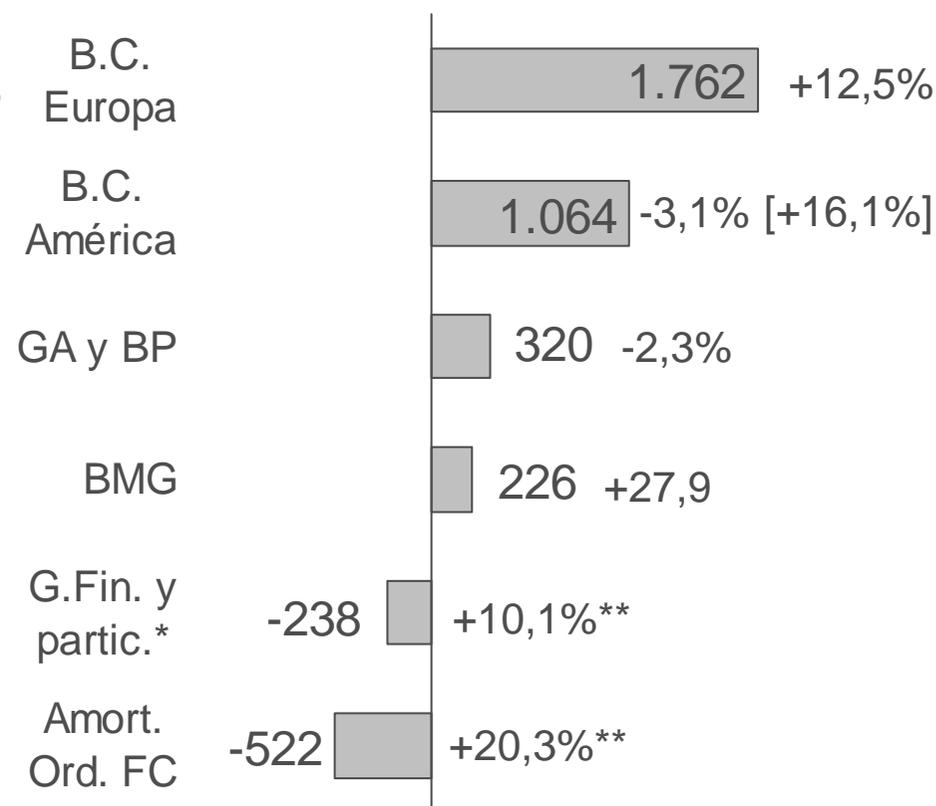
Margen de explotación

5.721; +2,8%



Beneficio neto atribuido

2.611; +16,2%



Nota.- Dato en corchetes en US\$

(*) Antes de amortización ordinaria de fondo de comercio

(**) Signo positivo, menores pérdidas

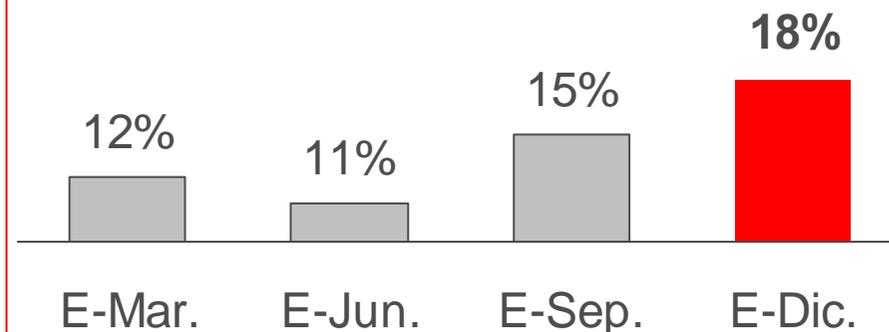
Excelente evolución de BANCA COMERCIAL EUROPA

% Variación interanual

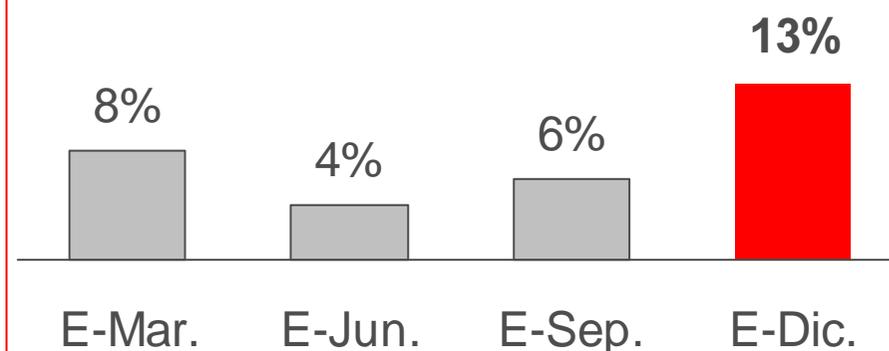
Aspectos relevantes

- Mejora en ingresos con reducción en costes
- Todos los trimestres de 2003, mejores resultados que su equivalente de 2002
- Actividad. Fuerte expansión con mejora continua de ritmos de crecimiento

Margen de explotación



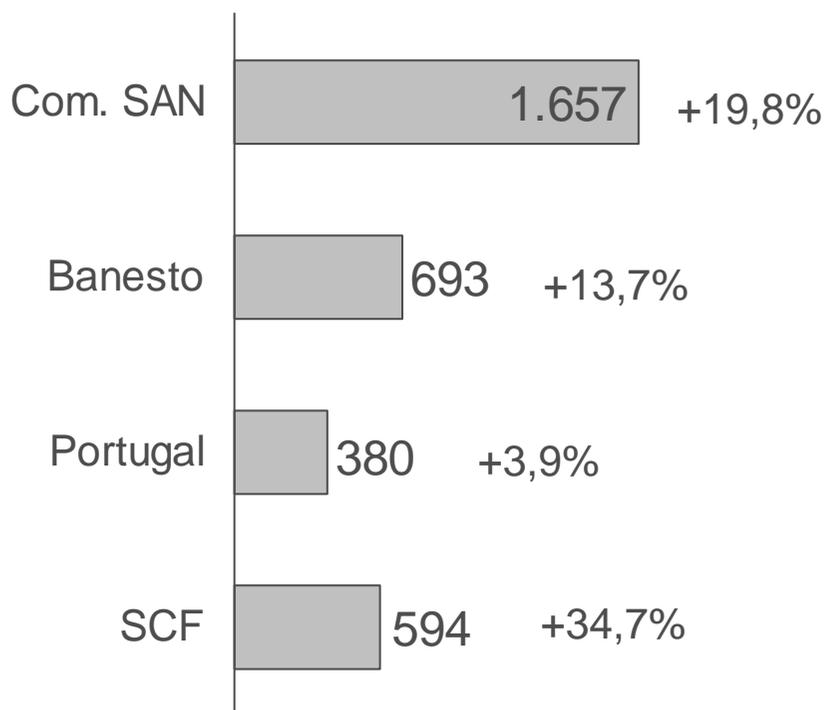
B° neto atribuido



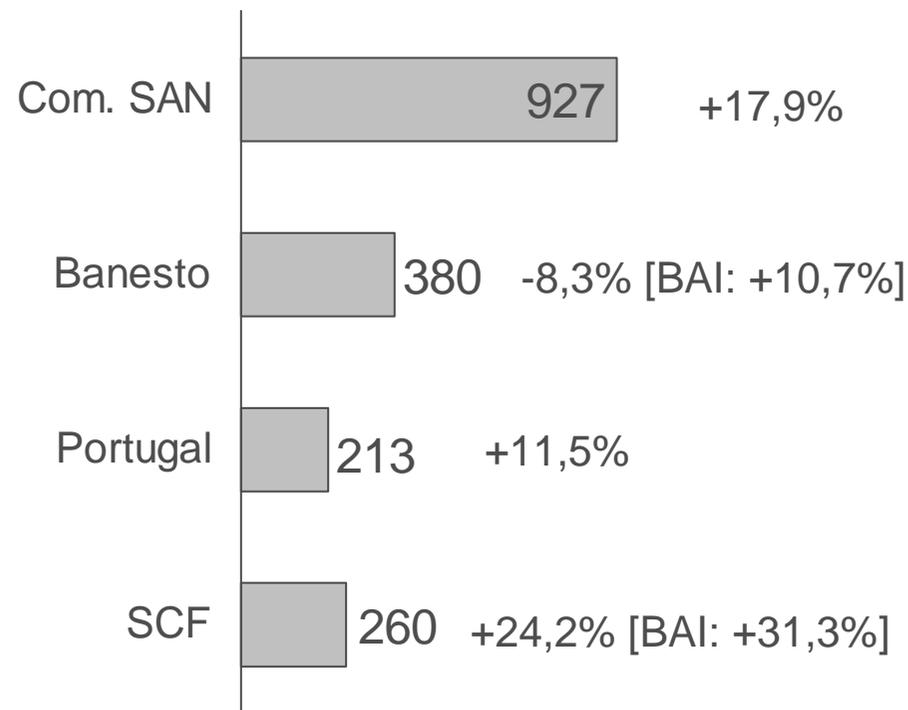
Banca Comercial Europea. Detalle

Mill. euros y % s/ 2002

Margen de explotación
3.329; +18,5%

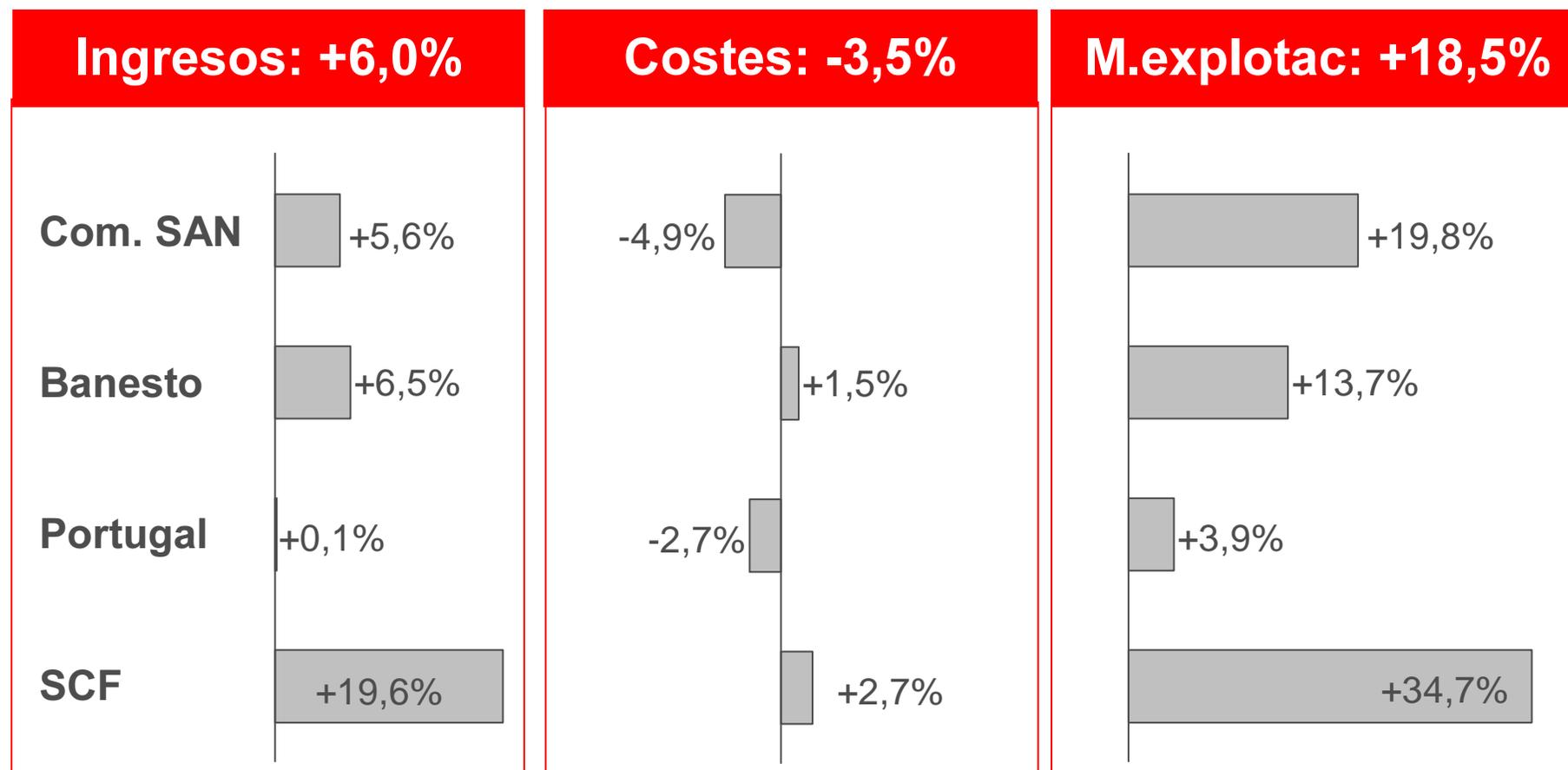


Beneficio neto atribuido
1.762; +12,5% [BAI: +17%]



Banca Comercial Europa: un modelo eficiente y adaptado a cada mercado

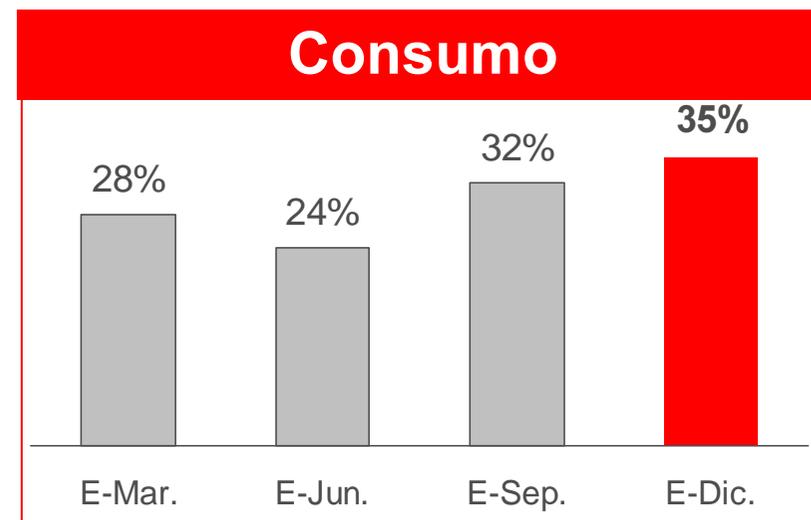
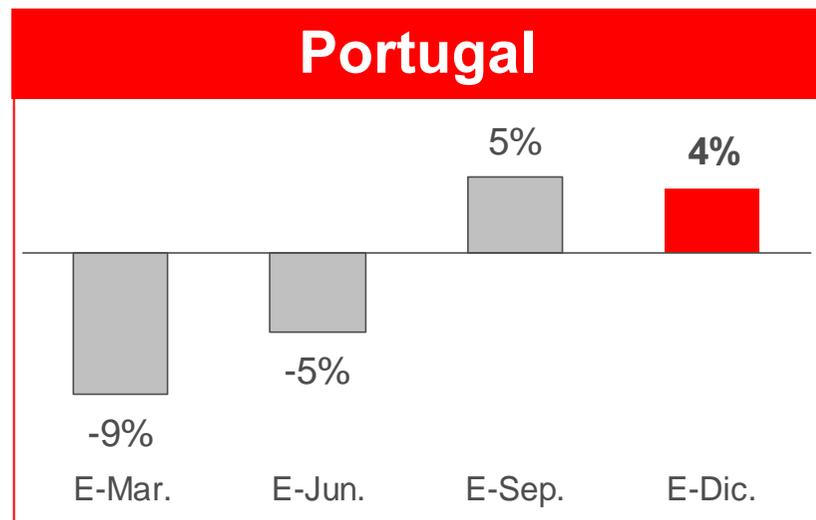
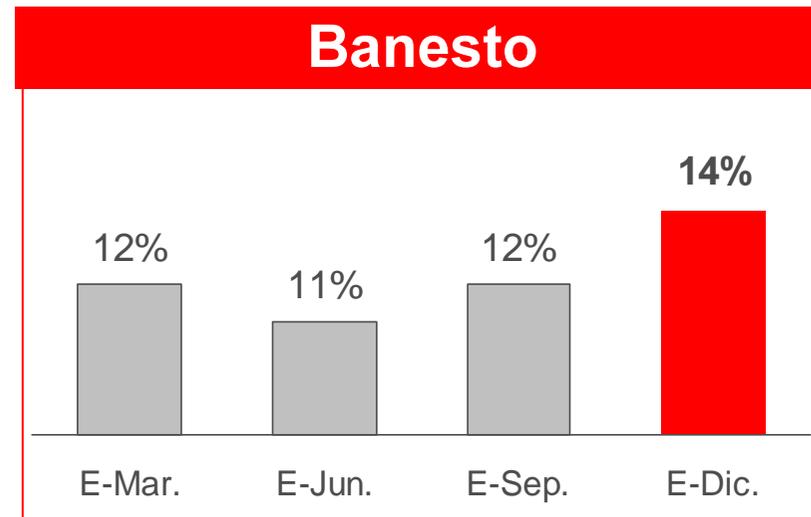
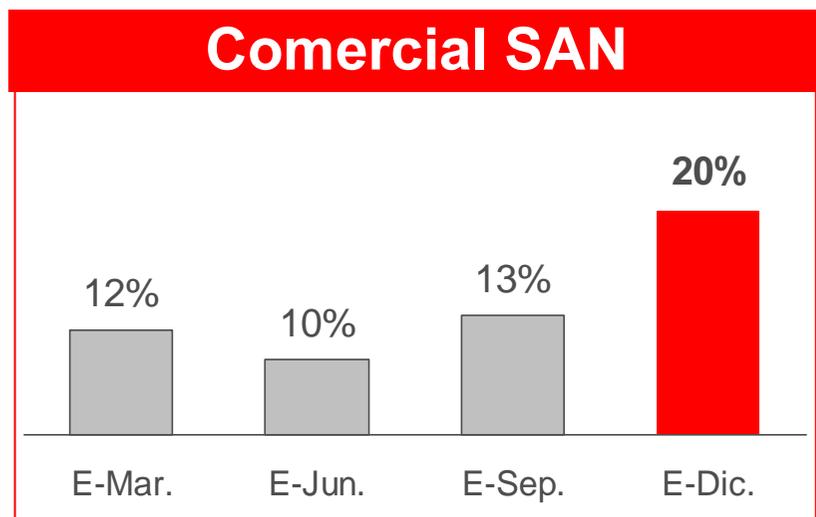
Crecimiento 2003 / 2002



Mayores ingresos con costes estables

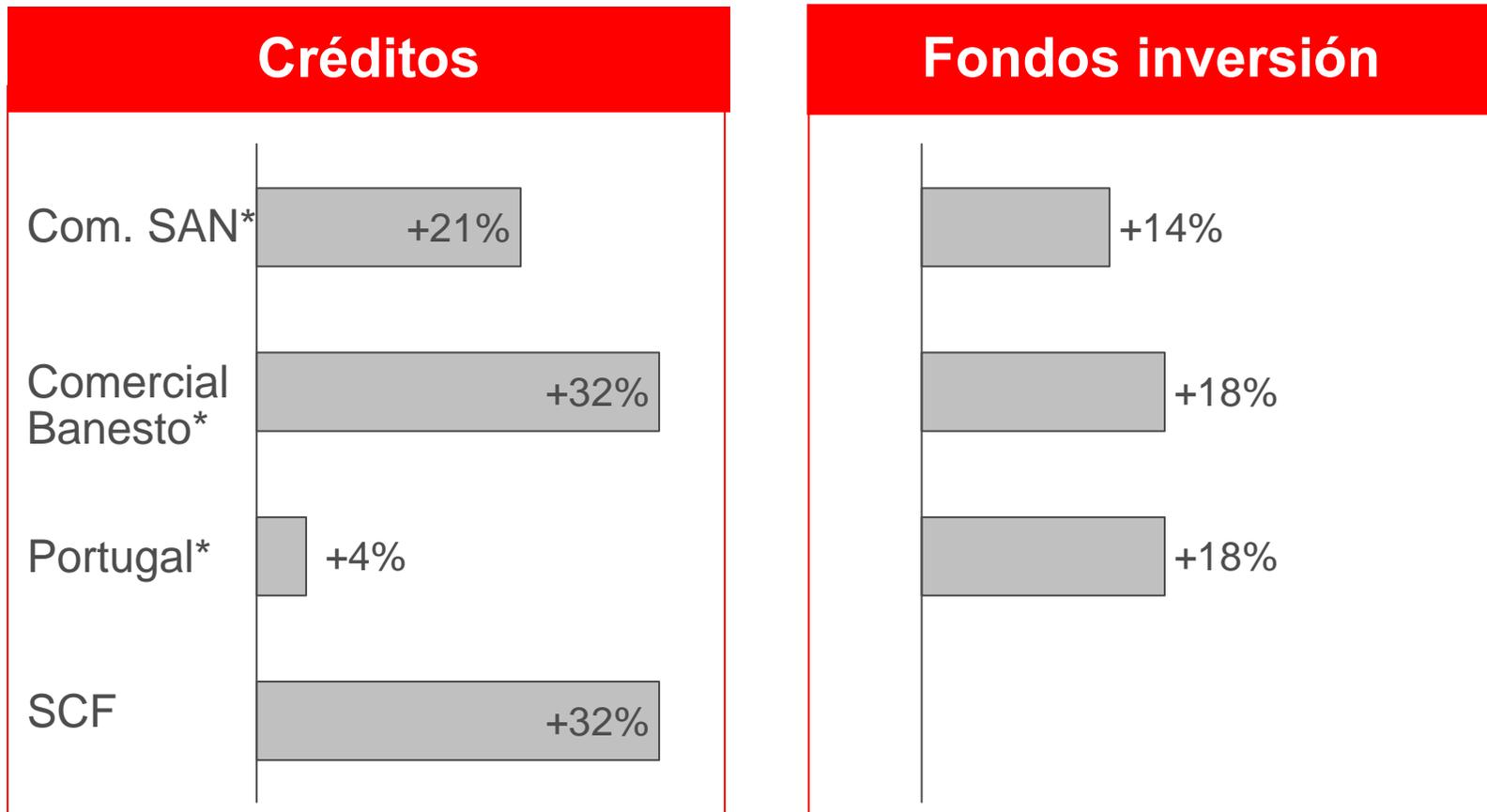
Banca Comercial Europa: mejora sostenida de resultados

Margen de explotación. % var. interanual



Actividad: crecimiento focalizado en productos estratégicos

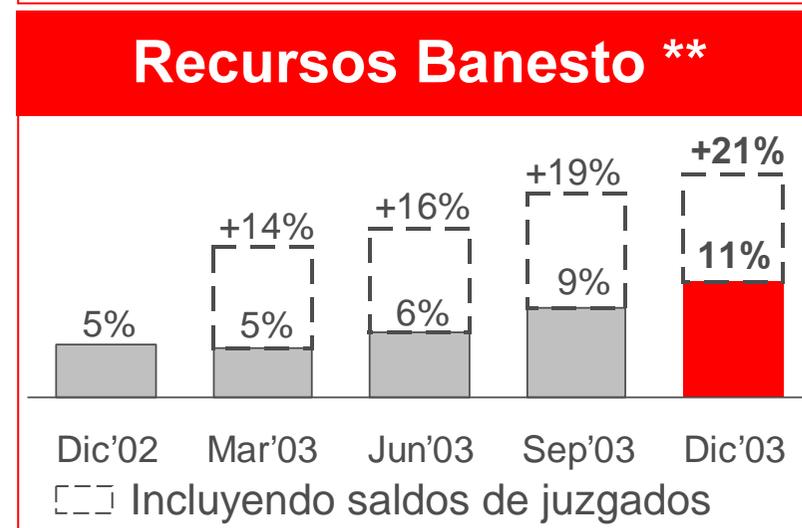
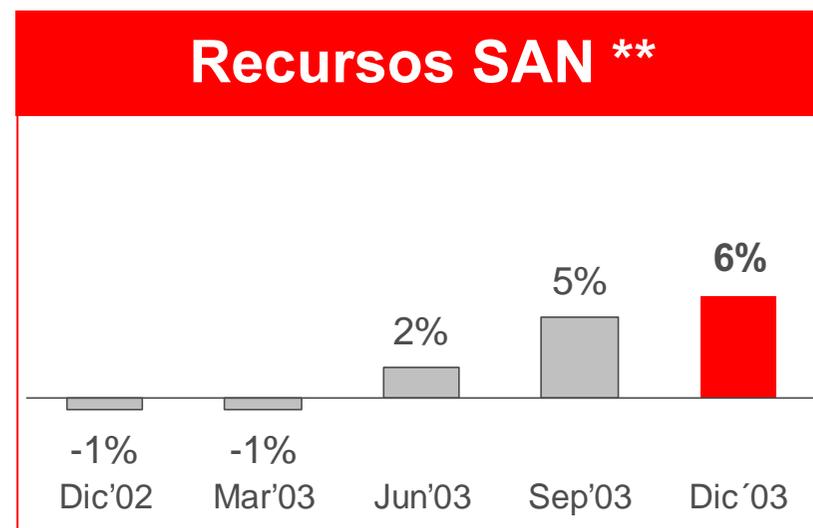
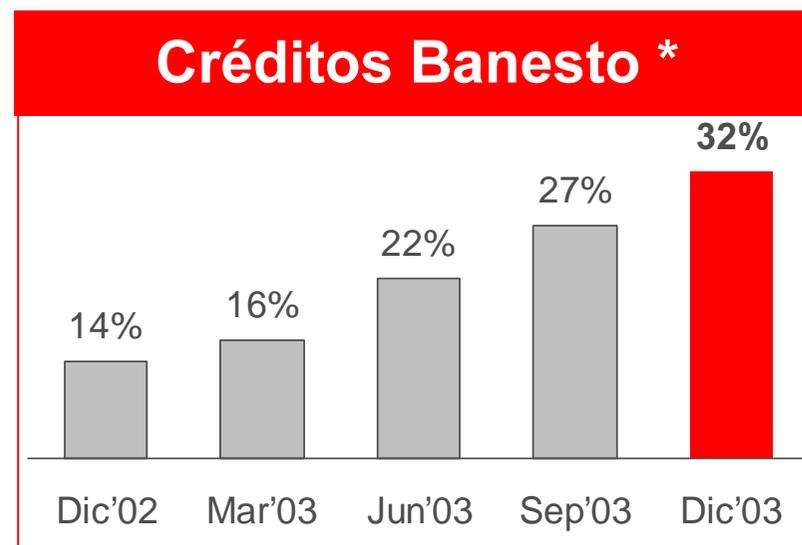
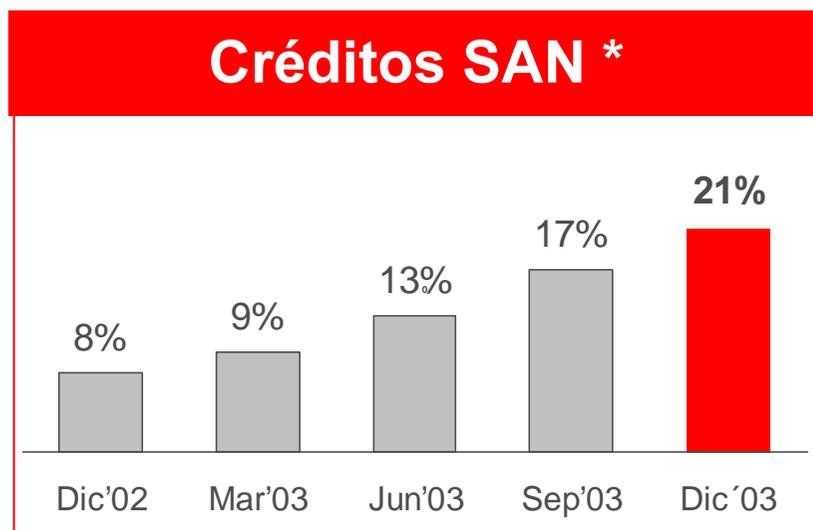
Crecimiento Dic'03 / Dic'02



(*) Saldos medios mensuales, incluyen titulizaciones

En ESPAÑA, aumento mayor que el mercado y acelerando

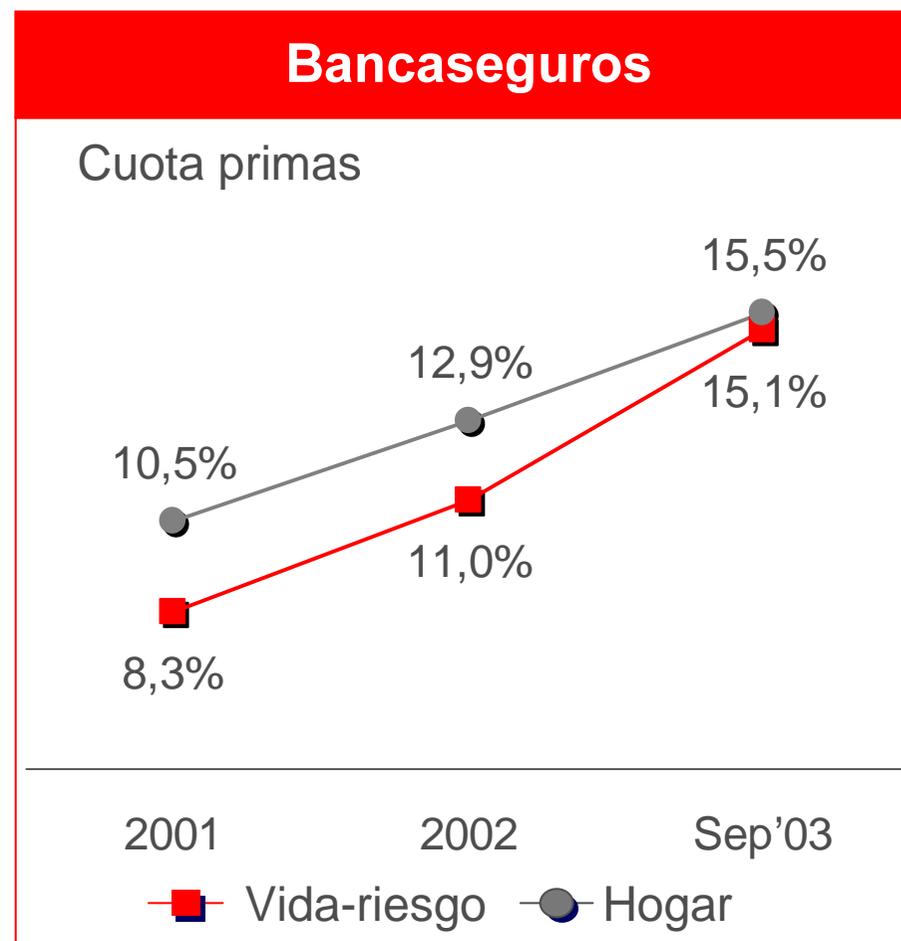
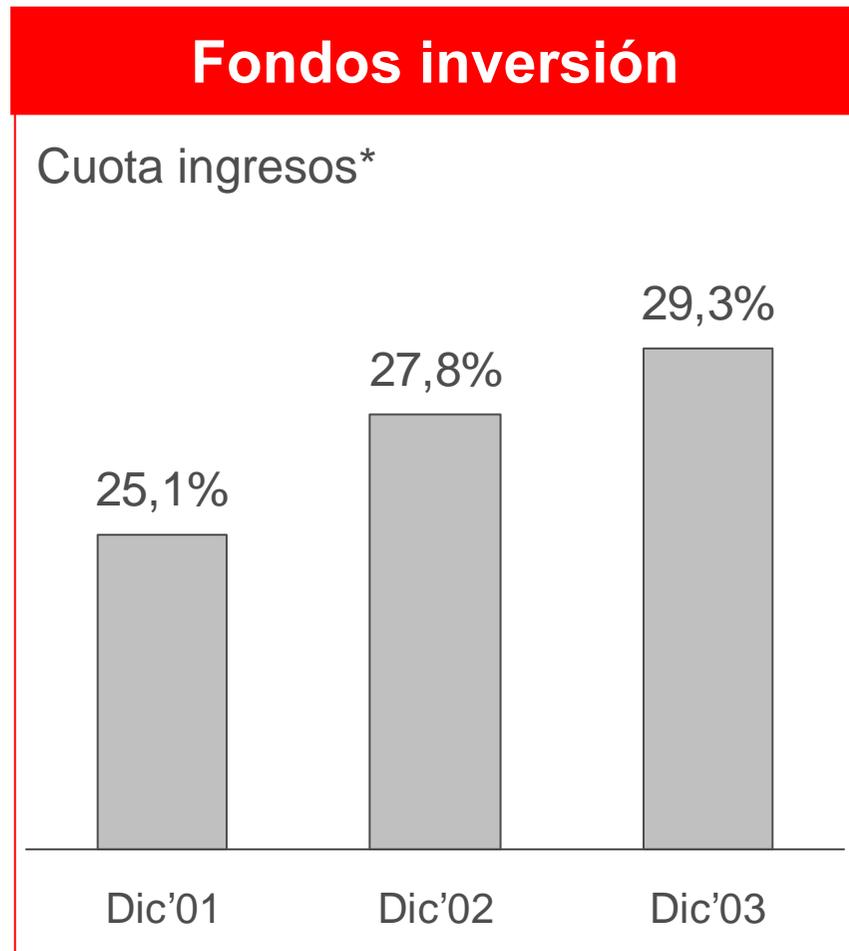
% var. interanual (saldos medios mensuales banca comercial)



(*) Incluye titulizaciones

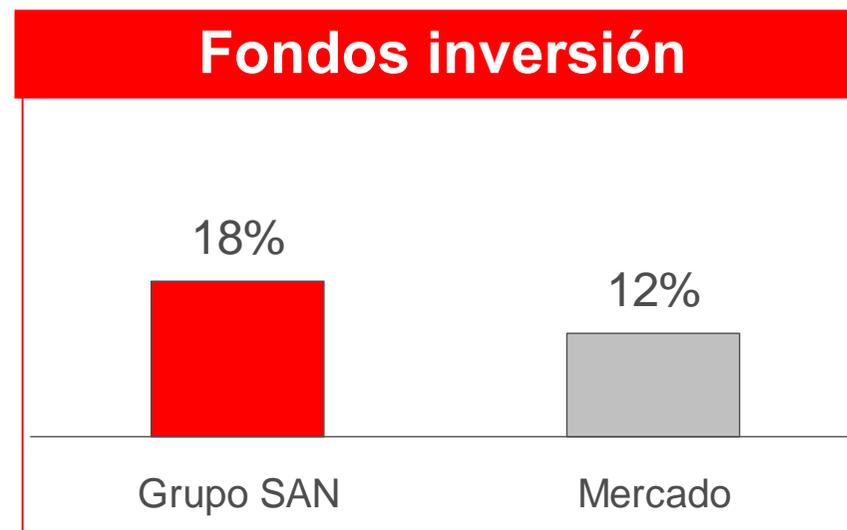
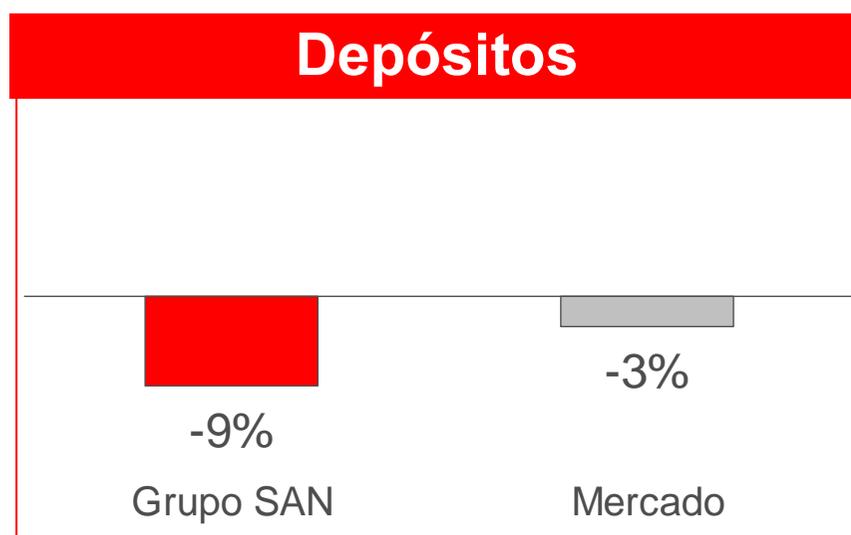
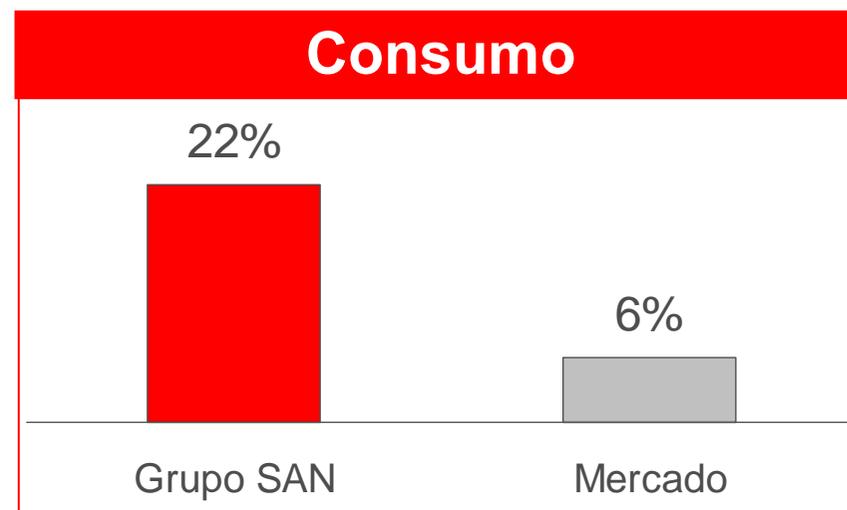
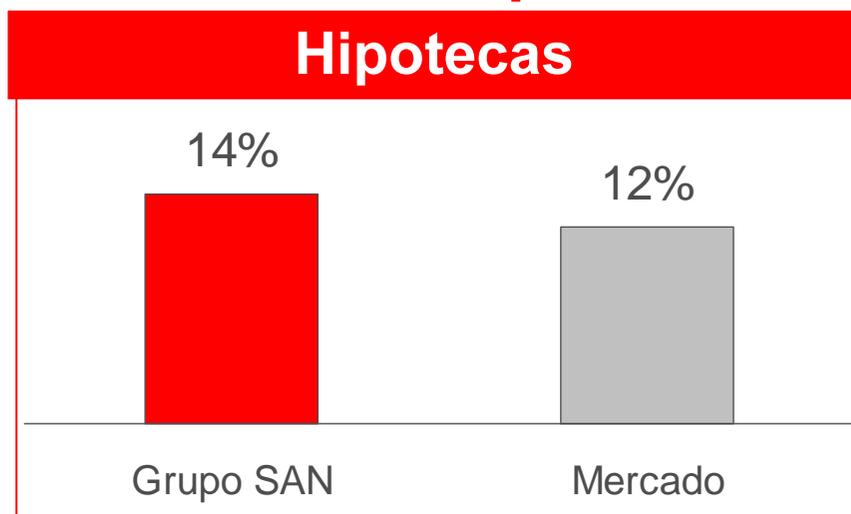
(**) Vista + plazo + fondos de inversión + planes de pensiones (incluidas EPSVs)

Además, ganamos cuota en ingresos en fondos de inversión y bancaseguros

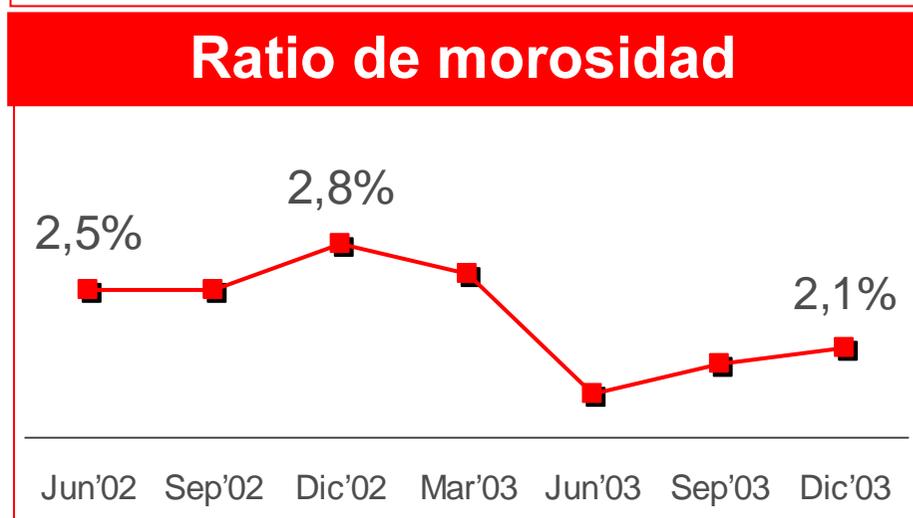
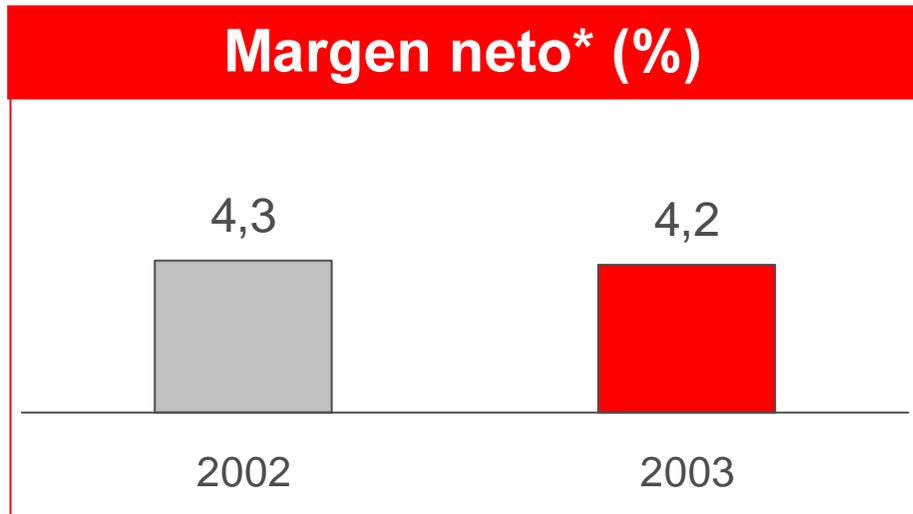
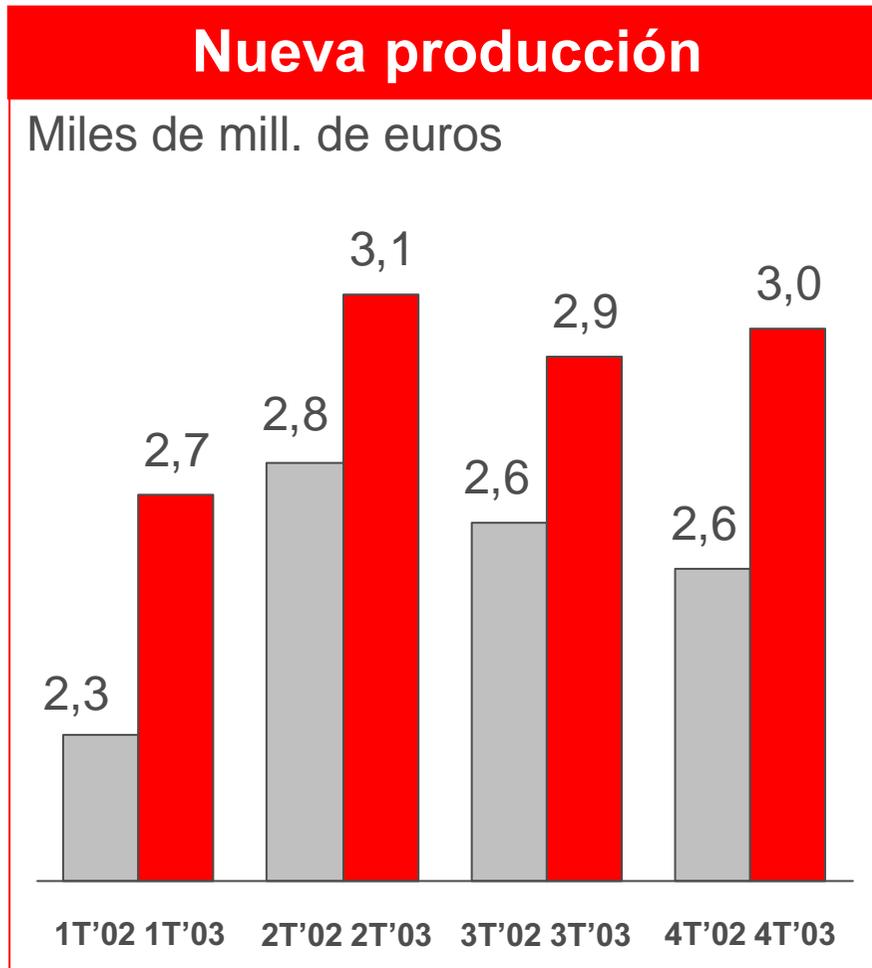


(*) Incluye fondos inmobiliarios. Fuente: Inverco

En PORTUGAL, en un mercado recesivo (PIB: -1%) creciendo más que el mercado

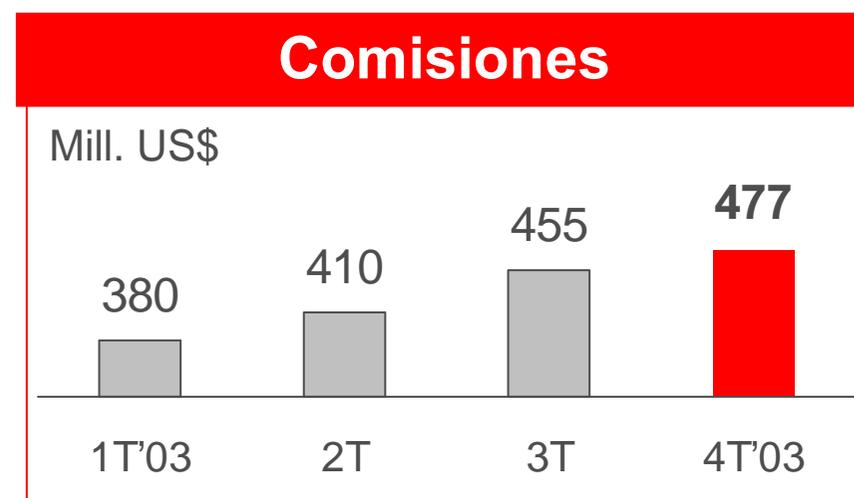
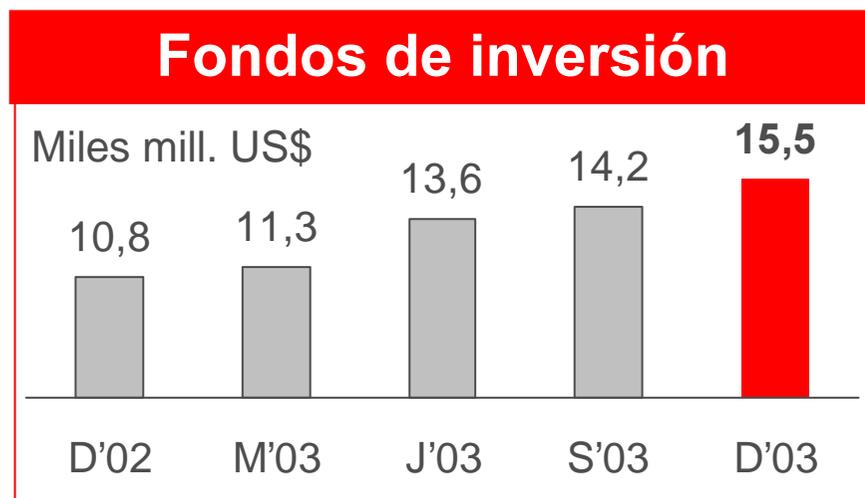
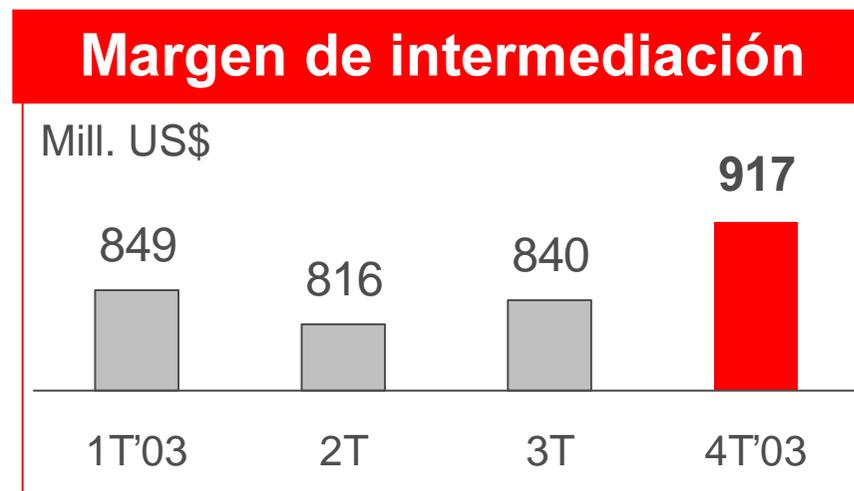
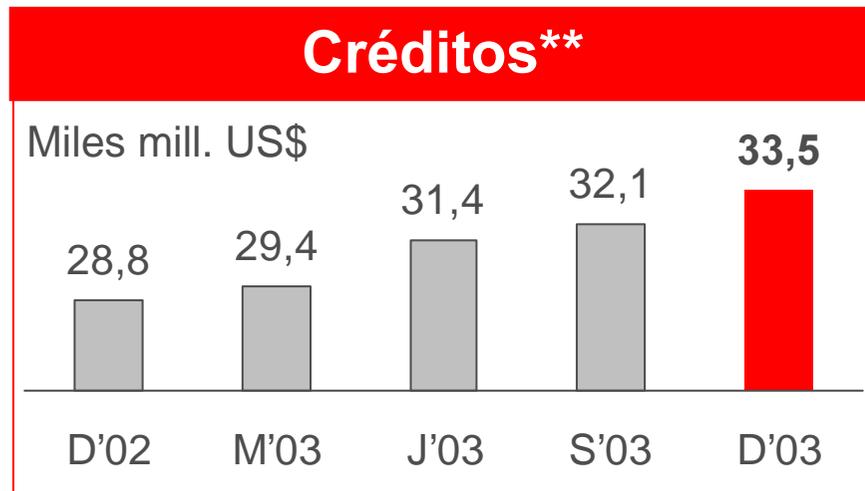


FINANCIACIÓN CONSUMO EUROPA: Más actividad, manteniendo márgenes y controlando la morosidad



(*) Margen ordinario menos provisiones para insolvencias / activos rentables

Total América*. Crecimiento de actividad comercial en 2º semestre de 2003. Reflejo en ingresos más recurrentes



(*) Banca Comercial + Gestión de Activos y Banca Privada + Banca Mayorista Global

(**) Excluye IPAB



BRASIL

Mill. US\$

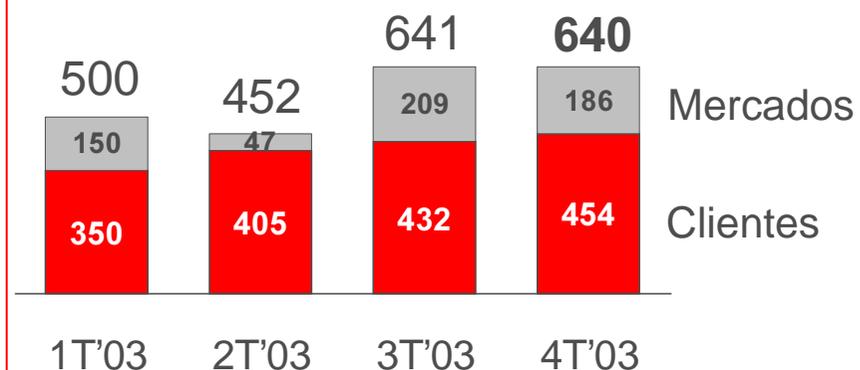
Aspectos relevantes

- Mayor estabilidad de ingresos recurrentes
- Aceleración de la actividad y de las comisiones en 2S'03
- Costes asociados a expansión comercial

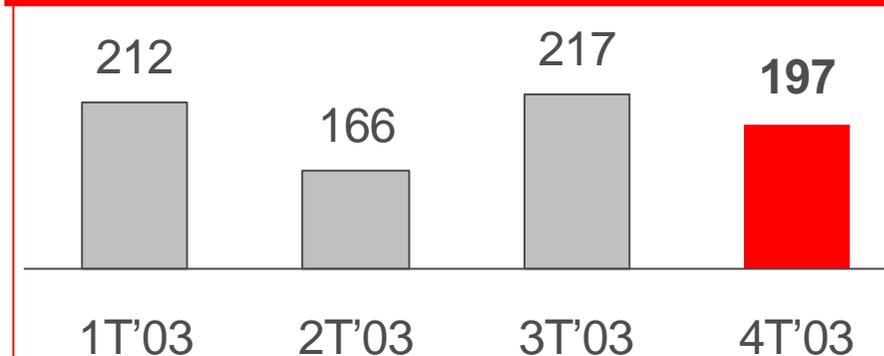
B° neto atribuido

Mill. US\$ **792**
Var. s/2002 **+4,8%**

Margen ordinario



B° neto atribuido

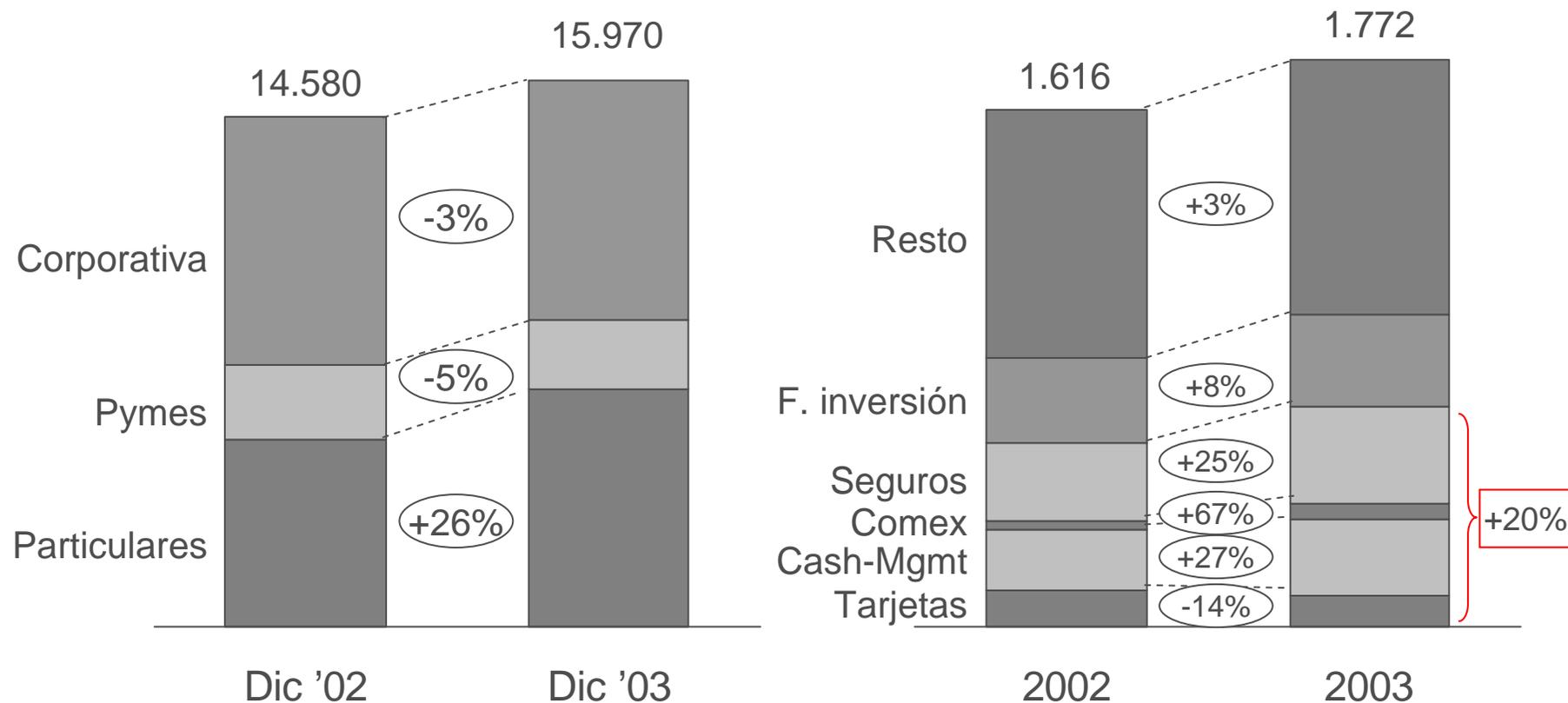


Brasil. Mejora del mix de negocio apoyada en el “despegue minorista” y la capacidad para generar comisiones

Millones de reales

Inversión crediticia: +9,5%

Comisiones: +10%



MÉXICO

Mill. US\$

Aspectos relevantes

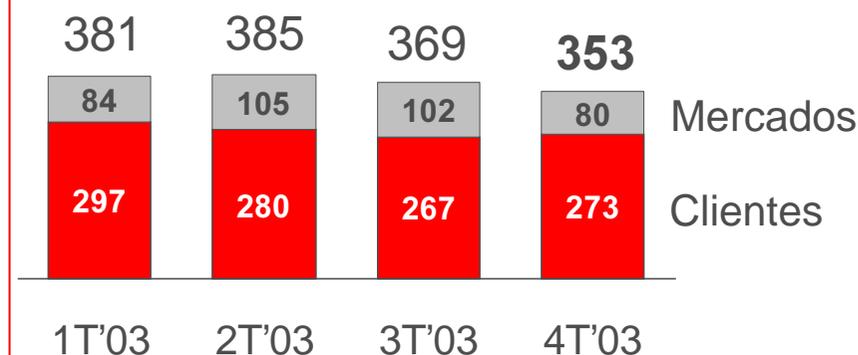
- Defensa del margen frente a la caída de tipos de interés
- Fuerte crecimiento del crédito con ganancia de cuota
- Impulso de comisiones, sobre todo de fondos y tarjetas
- Elevada calidad crediticia

B° neto atribuido

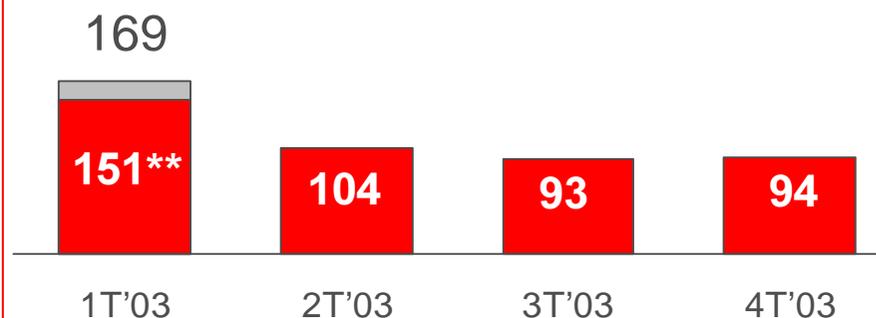
Mill. US\$ **459**

Var. s/2002* **-28,5%**

Margen ordinario



B° neto atribuido



(*) B° neto: -12,9% (sin impacto minoritarios BoA)

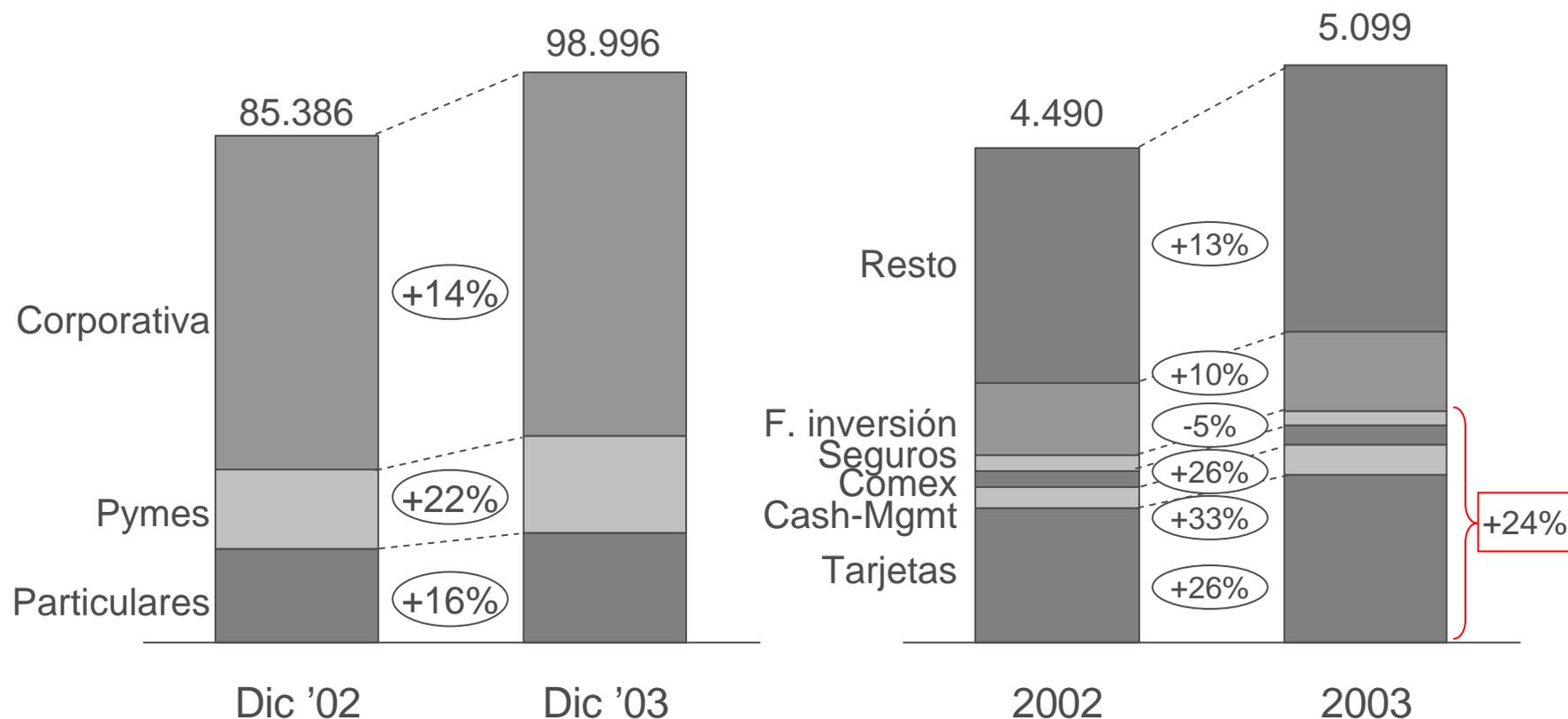
(**) Equivalente con siguientes trimestres año anterior (homogéneo de minoritarios BoA)

México. Fuerte crecimiento de los créditos en todos los segmentos y gran impulso de las comisiones

Millones de pesos mexicanos

Inversión crediticia: +16%

Comisiones: +14%



Nota: Inversión crediticia no incluye pagarés IPAB

CHILE

Mill. US\$

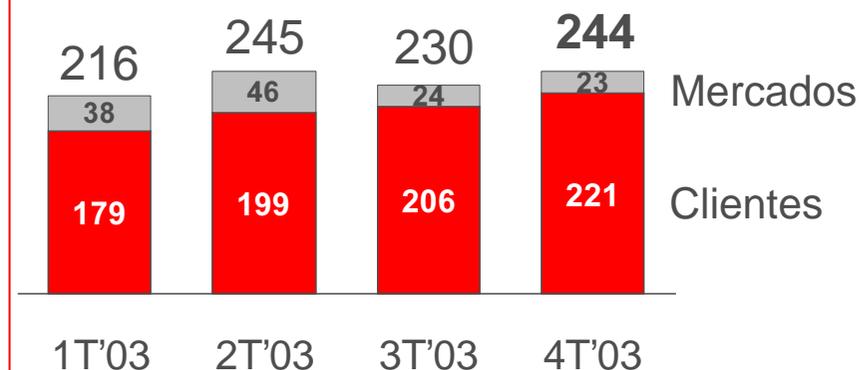
Aspectos relevantes

- Recuperación del beneficio tras fusión
- Crecimiento selectivo en segmentos más rentables
- Incremento en comisiones
- Excelencia costes y rentabilidad

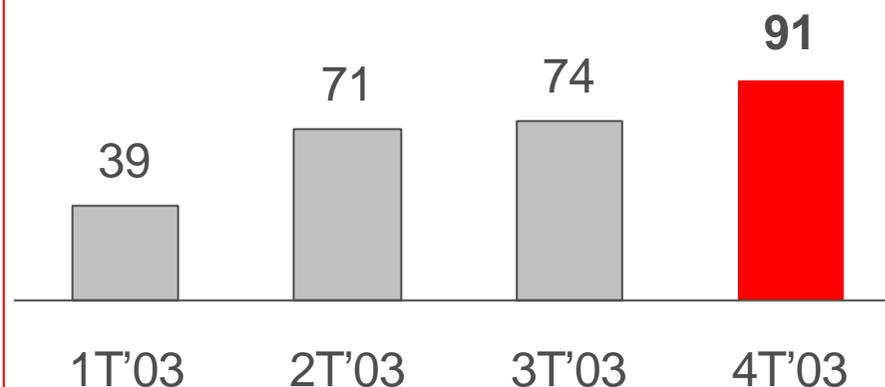
B° neto atribuido

Mill. US\$ **275**
 Var. s/2002 **+27,5%**

Margen ordinario



B° neto atribuido

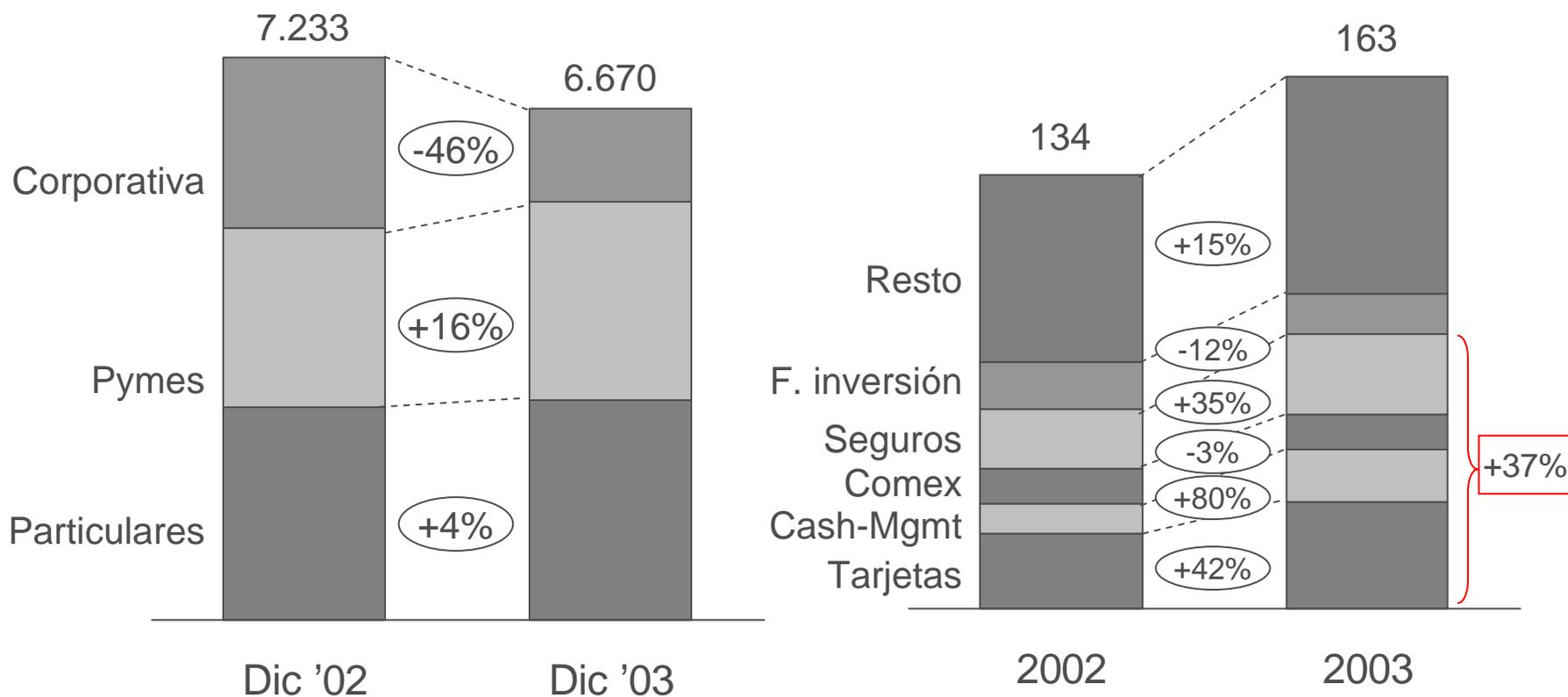


Chile. Aún débil evolución en volúmenes por efecto fusión, pero fuerte impulso en comisiones

Miles de millones de pesos chilenos

Inversión crediticia: -8%

Comisiones: +21%



GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

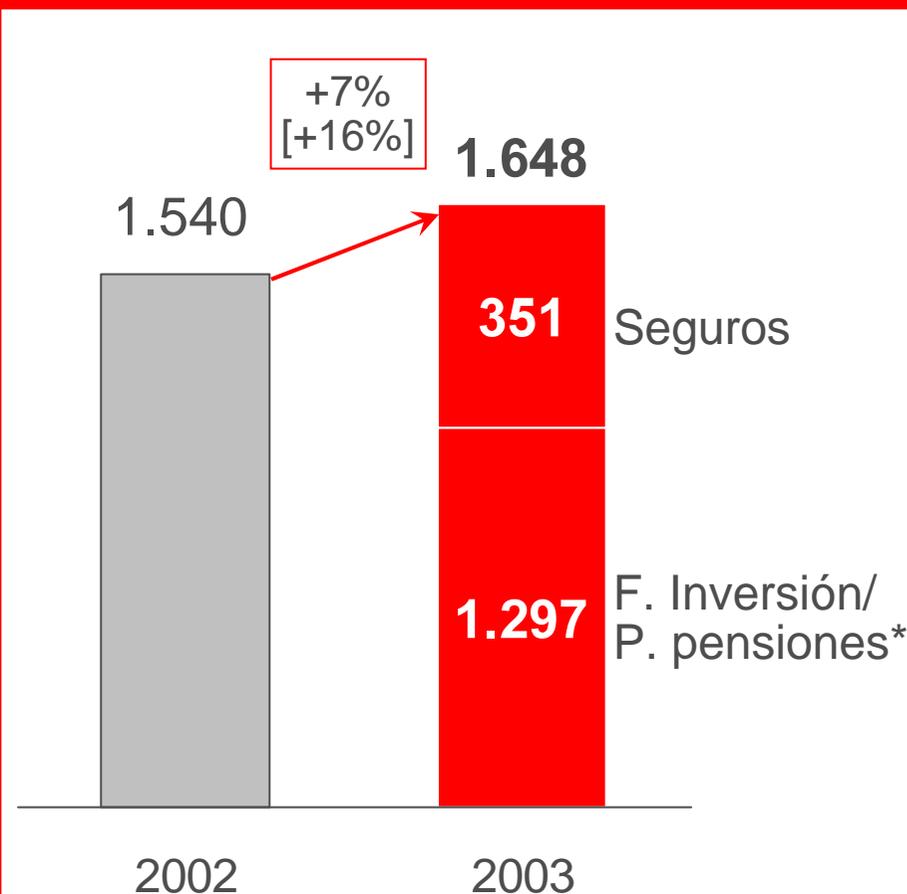
Mill. euros

Aspectos relevantes

- Negocio con masa crítica: más de 100.000 millones de euros de saldos gestionados
- España mejoramos cuota en ingresos
- Iberoamérica: crecimientos en moneda local, impacto tipos de cambio
- Buena evolución BPI

Mayor aportación de los productos al resultado

Fondos + seguros > 1.600 mill. de comisiones



(*) No incluye comisiones de depósito
Nota: Dato entre corchetes sin tipo de cambio

BANCA MAYORISTA GLOBAL

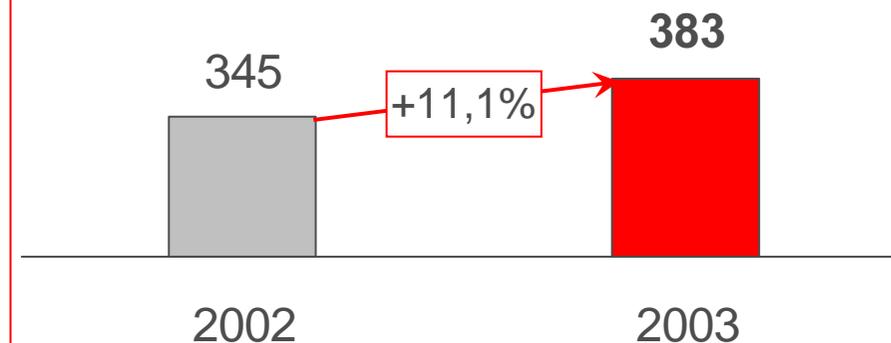
Mill. euros

Aspectos relevantes

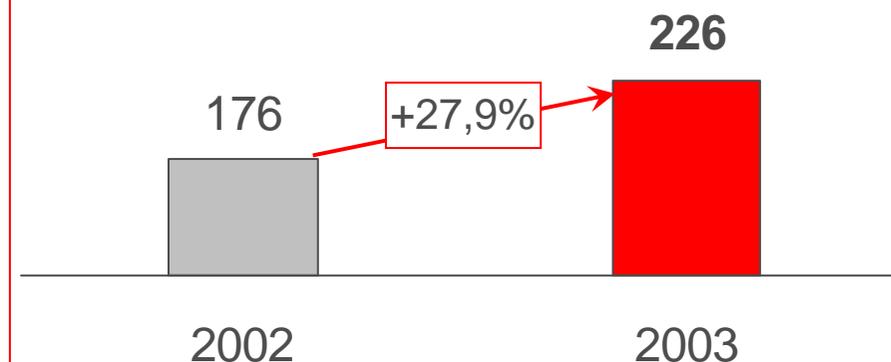
- Gestión global de clientes corporativos
- Mayor foco en productos de valor añadido: B. Inversión, Tesorería con clientes
- Apalancados sobre conocimiento local 5 grandes países

**Mejora continuada
resultados en
comparativa interanual**

Margen de explotación



B° neto atribuido



En resumen, y por áreas de negocio

- Europa
 - Santander recupera crecimiento y cuota
 - Banesto, modelo de negocio de elevado crecimiento
 - Portugal, fuerte en productos clave
 - Financiación al Consumo, área en expansión
- América
 - Mejor entorno
 - Foco en relanzamiento comercial en segunda mitad ejercicio
- Buena evolución en fondos, seguros y Banca Privada Internacional
- Banca Mayorista Global, recuperando ritmos de actividad y crecimiento

Crecimiento en 2003 y sólidas bases para 2004

Indice

- Evolución Grupo 2003. Resultados y actividad
- Evolución áreas de negocio

■ **Visión y aspiraciones 2004**

Visión 2004

- Prevemos un entorno económico más favorable
- Vamos a continuar el fuerte impulso comercial en Europa
- En América, un entorno económico más estable nos permitirá crecer el negocio comercial y mejorar la calidad de los resultados
- Mayor aportación de los negocios globales
- En todas las áreas estamos desarrollando proyectos para mantener futuros crecimientos en el medio plazo
- Todo ello manteniendo una elevada disciplina en costes, riesgos y capital

Europa en 2004

- **Palancas del crecimiento:** mayores saldos medios para aprovechar el repunte de la curva de tipos
 - Inercia de crecimiento en actividad. Maquinaria en marcha
 - Créditos España: saldo final: 10% > saldo medio
 - Fondos de inversión España: saldo final: 7% > saldo medio
- **Proyectos concretos para mejorar ingresos dentro del Plan I06**

América en 2004

- **Palancas de crecimiento:** fuerte foco en negocio comercial
 - ❑ **Brasil:** Crédito consumo, tarjetas y seguros. Expansión base de clientes
 - ❑ **México:** Mayor base de clientes particulares, créditos y transaccionalidad de empresas
 - ❑ **Chile:** Mayor penetración en base de clientes particulares y pymes. Medios de pago. Mejor eficiencia y productividad

- **Proyectos regionales en América** generadores de comisiones
 - ❑ Medios de pago
 - ❑ Seguros
 - ❑ Cash management
 - ❑ Negocio internacional
 - ❑ Fondos de inversión



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

www.gruposantander.com/investor

