



ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Ejercicio 2002

29 de Enero de 2003



Santander Central Hispano

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.

Índice

■ Resumen del ejercicio

- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio
- Mejor posicionados para el futuro

En 2002 hemos alcanzado un

BENEFICIO NETO ATRIBUIDO:

2.247 millones de euros

(-9,6% s/2001)

Demostrando una

ENORME FORTALEZA FINANCIERA

□ saneamientos contra resultados:

■ "ordinarios": 2.200

■ "extraordinarios" 2.100

□ manteniendo unas plusvalías latentes de 2.600 mill. euros

Nuestra elevada generación de resultados nos ha permitido conseguirlo ...

- sin apelar a nuestros accionistas
- manteniendo el dividendo (rentabilidad en el año: 3,6%)
- mejorando ratios de capital objetivo (BIS = 12,6%)
- reduciendo fondos de comercio

... con evolución en el beneficio claramente superior a la de nuestros competidores de la Zona Euro

- SAN: -9,6%
- Media Euro Stoxx 50*: -31%

(*) A septiembre: último dato disponible. Sin incluir Grupo Santander Central Hispano

Todo ello en uno de los ejercicios más complejos de las últimas décadas

En los mercados financieros internacionales

- S&P500: la segunda mayor caída anual de los últimos 50 años

En Europa

- Fuerte desaceleración económica: el menor crecimiento en 20 años (excepto 1993)
- Tipos de interés muy cerca de mínimos históricos

En Iberoamérica

- El menor crecimiento económico de los últimos 30 años (excepto el bienio '82-'83)
- Argentina; incertidumbre política de Brasil
- Fuerte depreciación monedas

Índice

- Resumen del ejercicio

■ Resultados del Grupo

- Evolución áreas de negocio
- Mejor posicionados para el futuro

Consideración previa. Argentina

- Se mantiene cubierta la totalidad de la inversión (con fondo de comercio), todo el cross-border intragrupo y las pérdidas estimadas en el cross-border con terceros
- La gestión se ha enfocado en la liquidez y en el desarrollo de negocios transaccionales generadores de comisiones
- Se sigue consolidando en base a datos provisionales, neutralizando el resultado
- Los cambios del sistema financiero, su indefinición regulatoria, la provisionalidad de la información y la depreciación del peso argentino, entre otros, son hechos de tal relevancia que aconsejan el tratamiento de Argentina por separado. Por ello, los datos que figuran en este informe de Grupo y áreas de negocio excluyen Argentina para facilitar una comparativa más homogénea con 2001

Resultados del Grupo. Ejercicio 2002

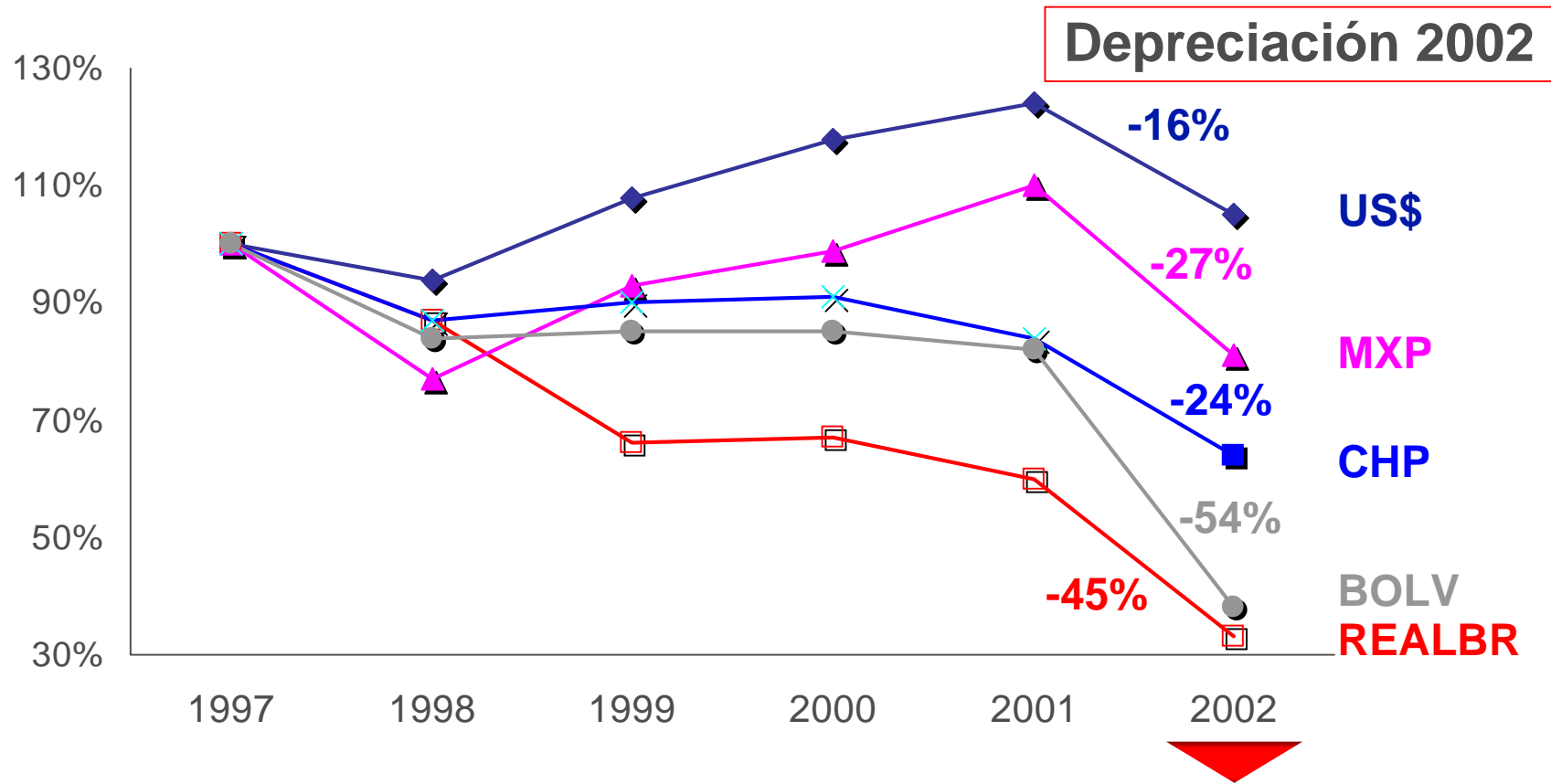
Mill. euros

	2002	% var. s/ 2001
Margen de intermediación	9.307,9	-2,55
Comisiones netas	4.138,1	+1,72
Margen básico	13.446,1	-1,27
ROF	338,6	-57,09
Margen ordinario	13.784,7	-4,33
Gastos personal + grales.	-7.141,5	-8,67
Margen de explotación	5.567,3	+1,50
Saneamientos netos*	-2.356,5	+23,43
B^o neto atribuido	2.247,2	-7,62
B^o neto atribuido con Argentina	2.247,2	-9,62

Datos sin Argentina

(*) Dot. insolv. e inmov. fin., amort. f. comerc., op. Grupo y extraord.

En 2002 excepcionales depreciaciones de las divisas americanas frente al Euro



En 2002 se produce casi el 80% de la depreciación de los últimos cinco años

Datos sin Argentina

Resultados del Grupo. Ejercicio 2002

Mill. euros

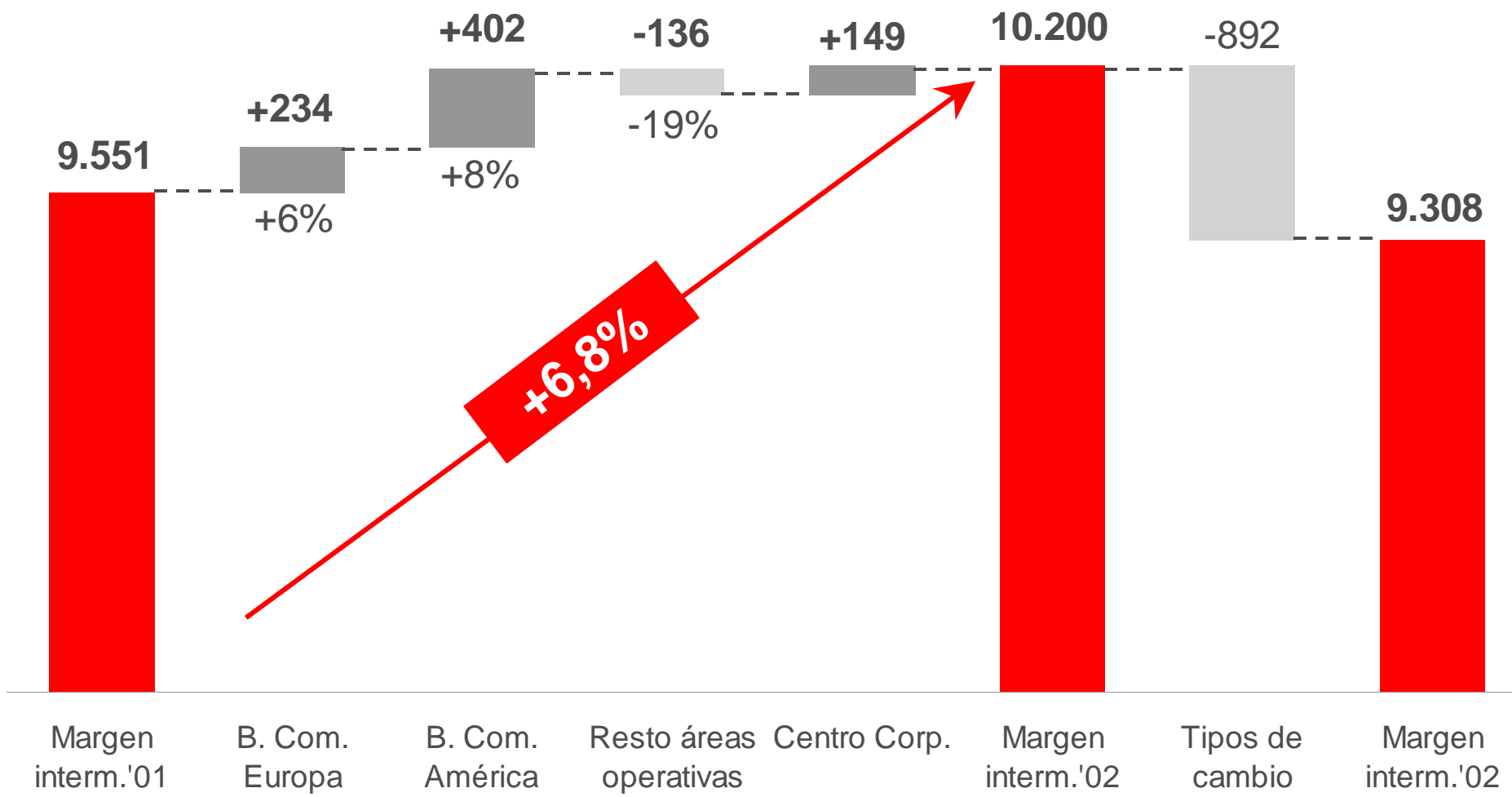
	2002	% var. s/ 2001	% var. sin TC
Margen de intermediación	9.307,9	-2,55	+6,80
Comisiones netas	4.138,1	+1,72	+8,31
Margen básico	13.446,1	-1,27	+7,25
ROF	338,6	-57,09	-46,74
Margen ordinario	13.784,7	-4,33	+4,29
Gastos personal + grales.	-7.141,5	-8,67	-1,05
Margen de explotación	5.567,3	+1,50	+11,73
Saneamientos netos*	-2.356,5	+23,43	+31,23
Bº neto atribuido	2.247,2	-7,62	+4,18
Bº neto atribuido con Argentina	2.247,2	-9,62	+1,93

Datos sin Argentina

(*) Dot. insolv. e inmov. fin., amort. f. comerc., op. Grupo y extraord.

Margen de intermediación

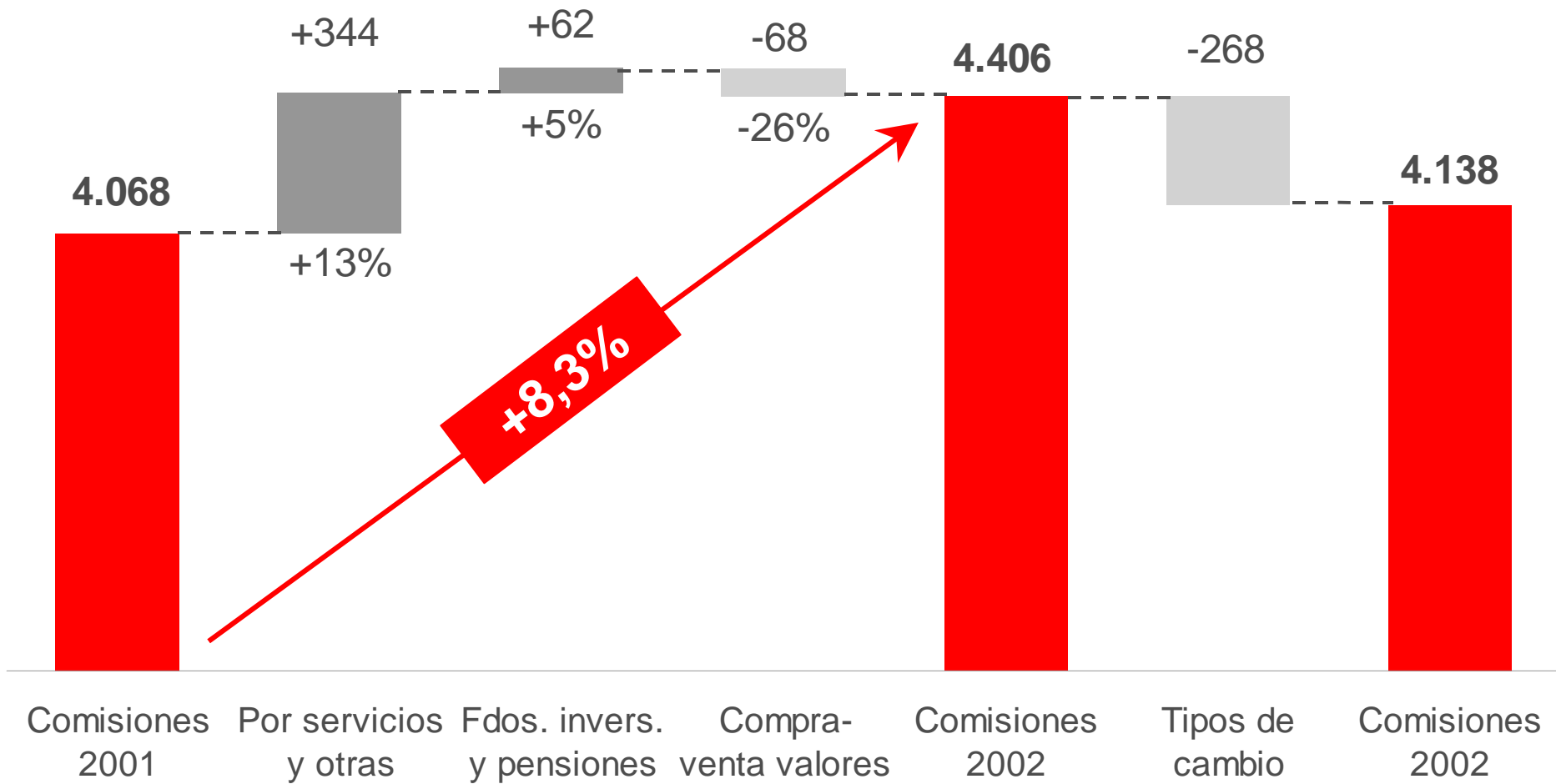
Mill. euros



Datos sin Argentina

Comisiones

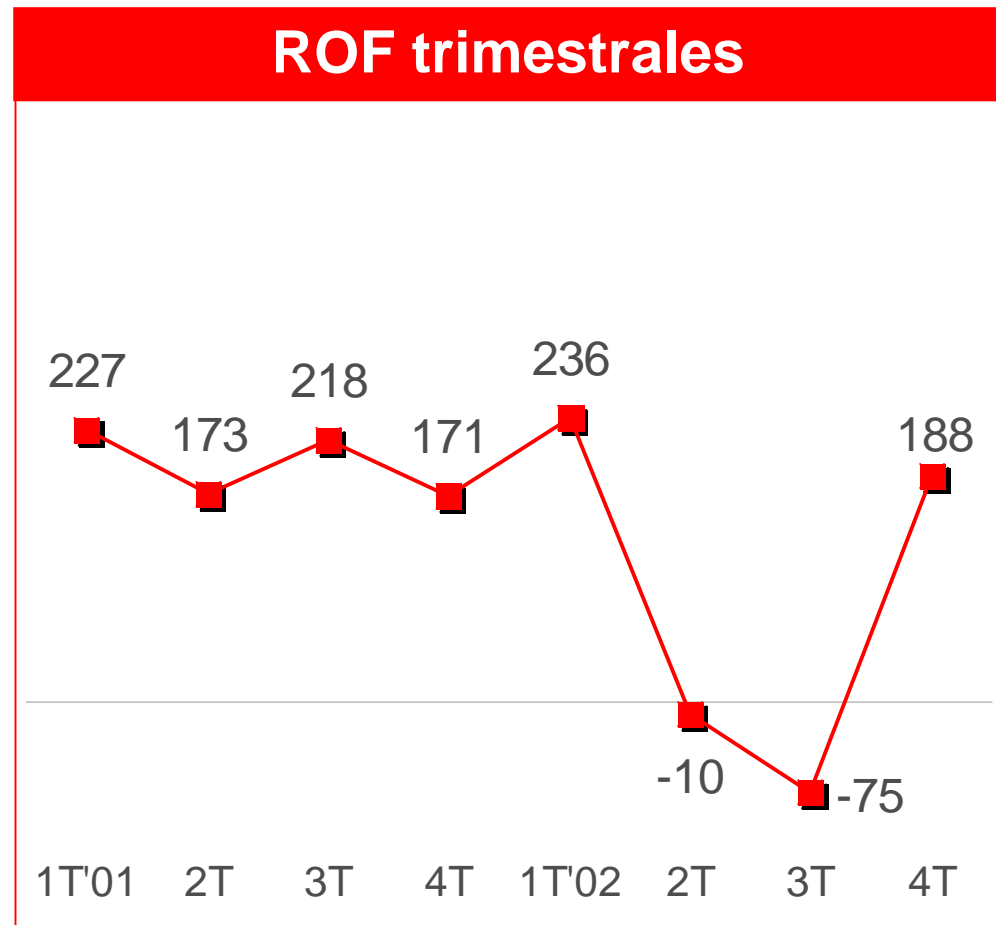
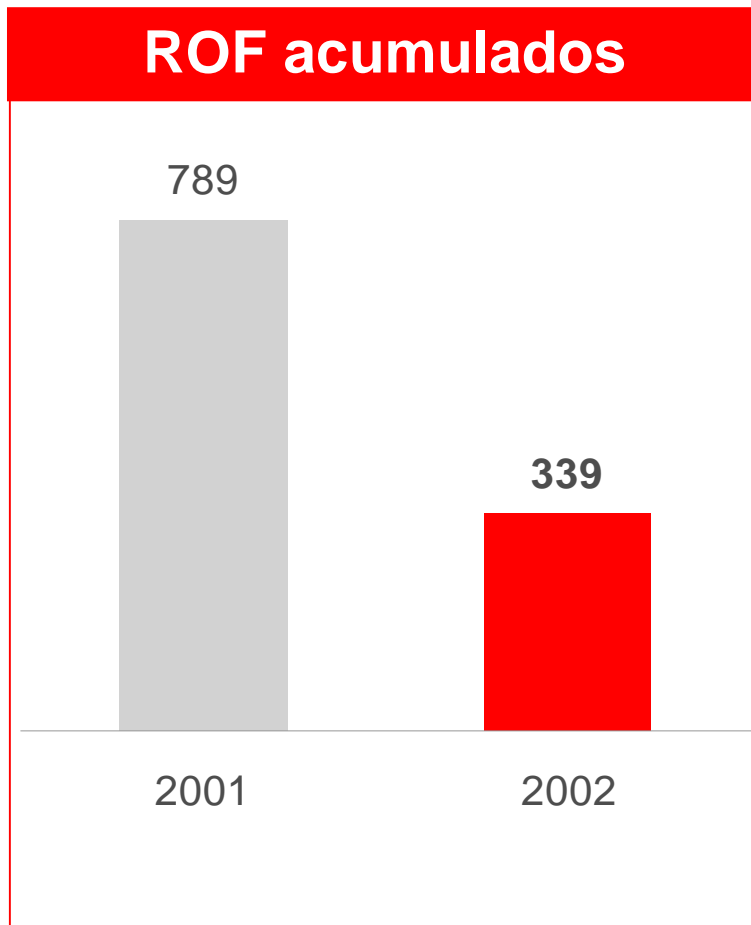
Mill. euros



Datos sin Argentina

ROF

Mill. euros



Datos sin Argentina

Costes

Gastos personal + generales

Variación 2002 / 2001

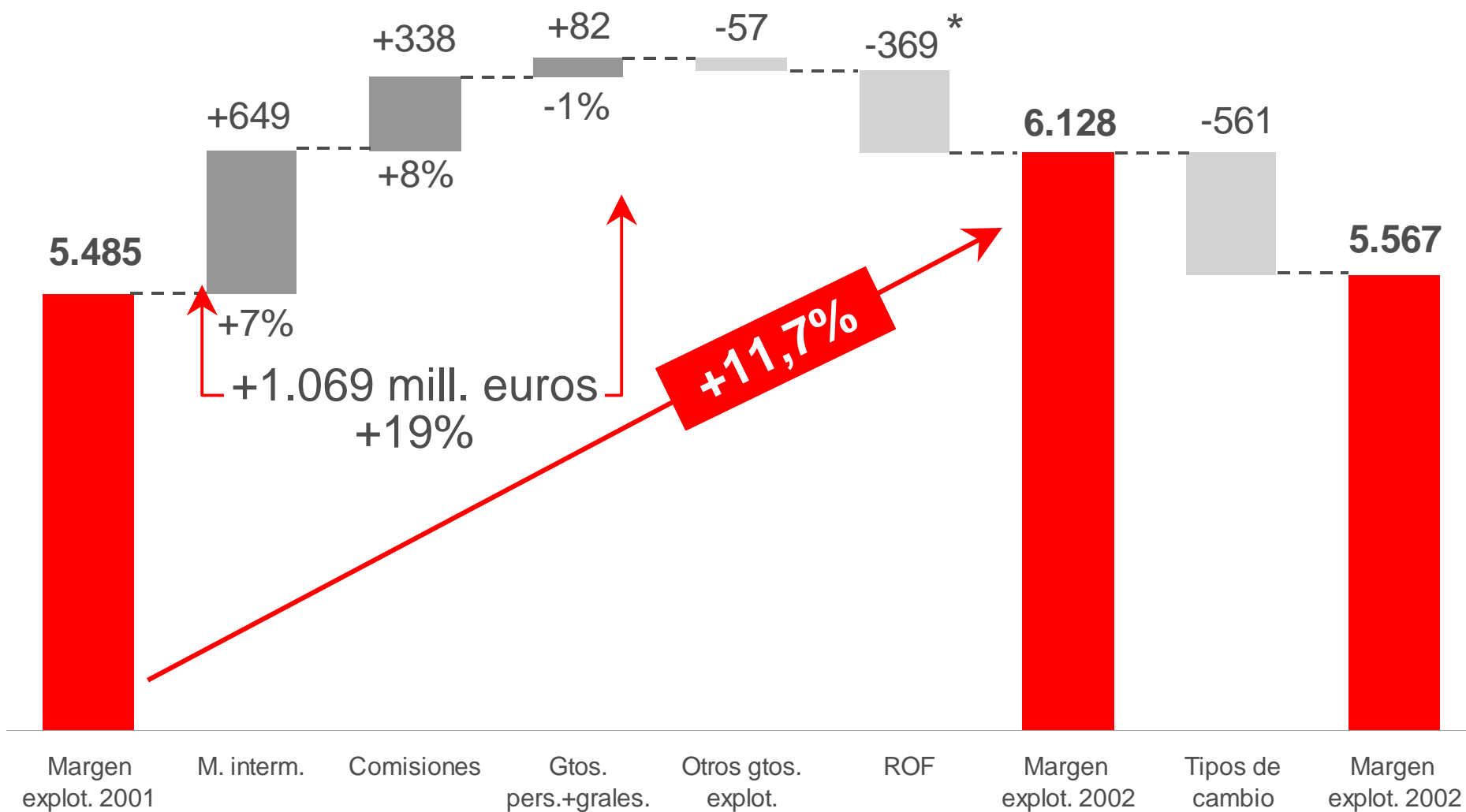
	Euros	Sin tipo de cambio
España	-2,8%	-2,8%
Resto Europa*	+9,3%	+9,3%
Iberoamérica	-15,8%	-0,8%
Total	-8,7%	-1,1%

Objetivo estratégico: costes estables

Datos sin Argentina
(*) Incluye AKB en 2002

Margen de explotación

Mill. euros

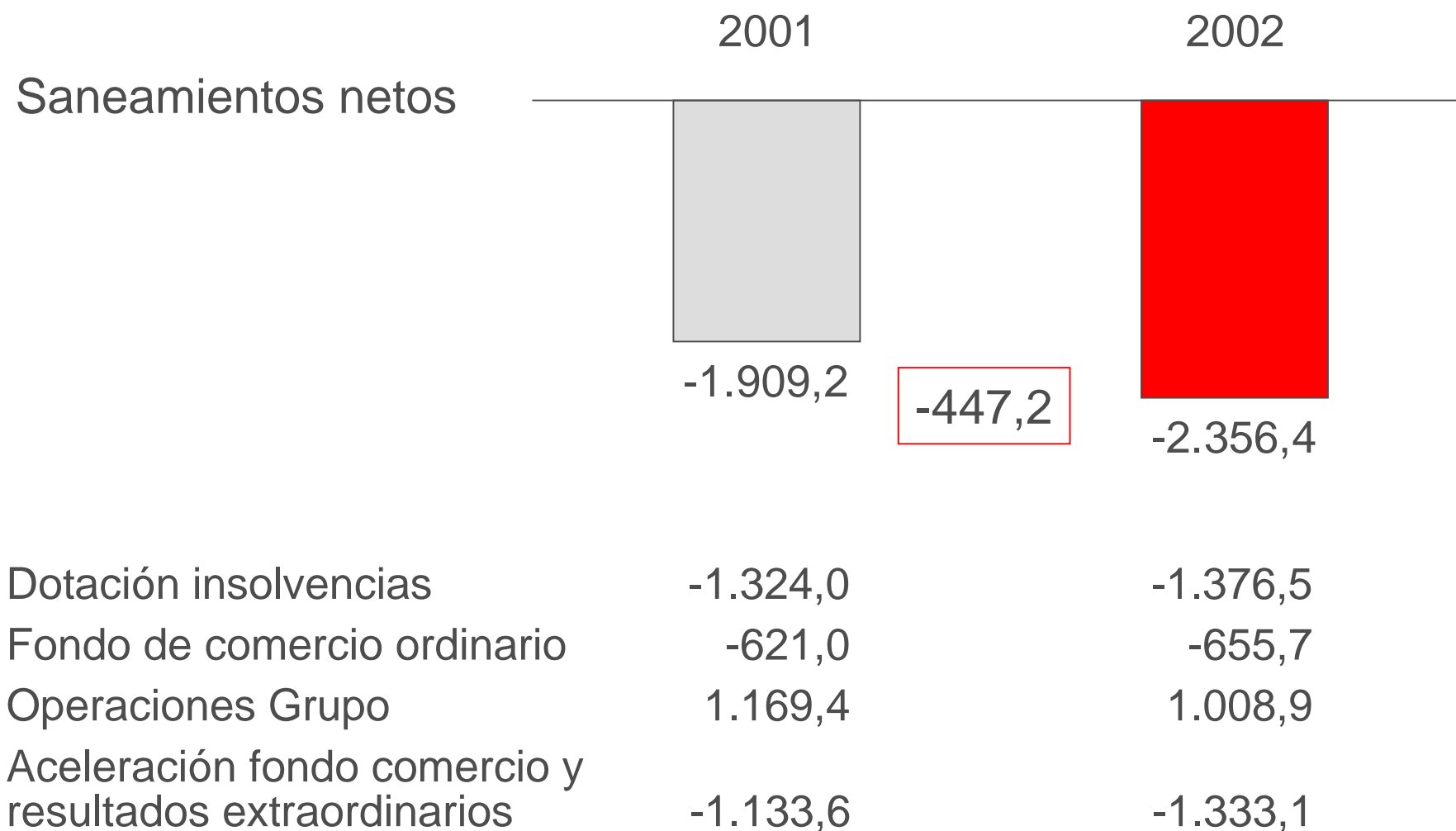


Datos sin Argentina

(*) Venta Deuda Brasil: -335 mill. euros

Saneamientos netos

Mill. euros



Datos sin Argentina

Claves de la gestión en 2002

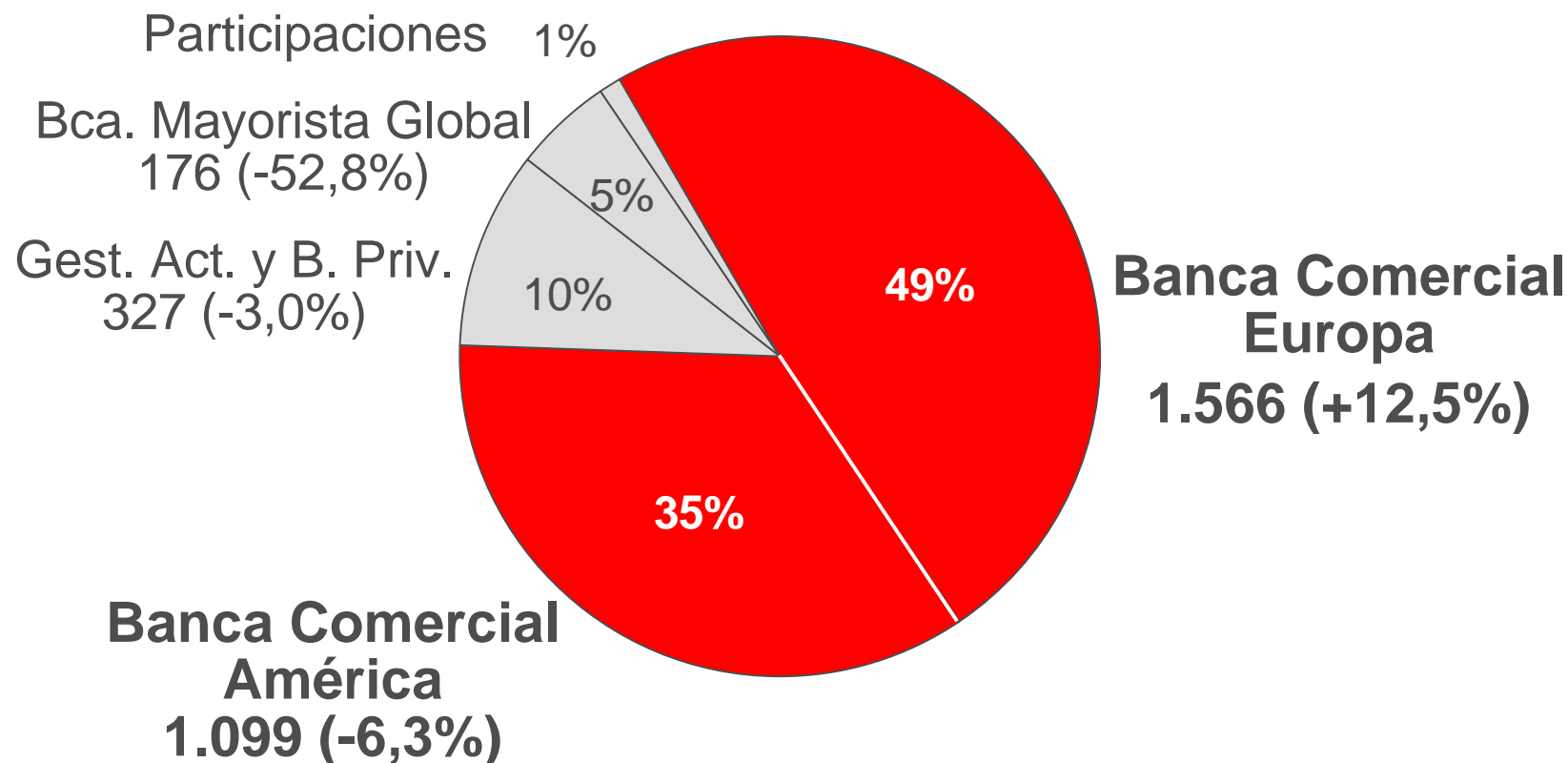
- ① Impulso de los negocios más recurrentes:
 - Reforzando la generación de ingresos
 - Intensificando el control de costes
 - Impulsando la actividad comercial
- ② Reducción de la exposición del Grupo al riesgo y fortalecimiento del balance
- ③ Mejora de los ratios de capital
- ④ Gestión del portafolio de negocios

Aumento del beneficio más recurrente del Grupo

Mill. euros



Banca Comercial: 84% del beneficio



Datos sin Argentina. No incluye Centro Corporativo, salvo Participaciones (excepto plusvalías)

Intensificación en el control de costes ...

- 1
- 2
- 3
- 4

- En 2002 completada la racionalización de los medios operativos en España y en curso en Iberoamérica

Variación plantilla en el año

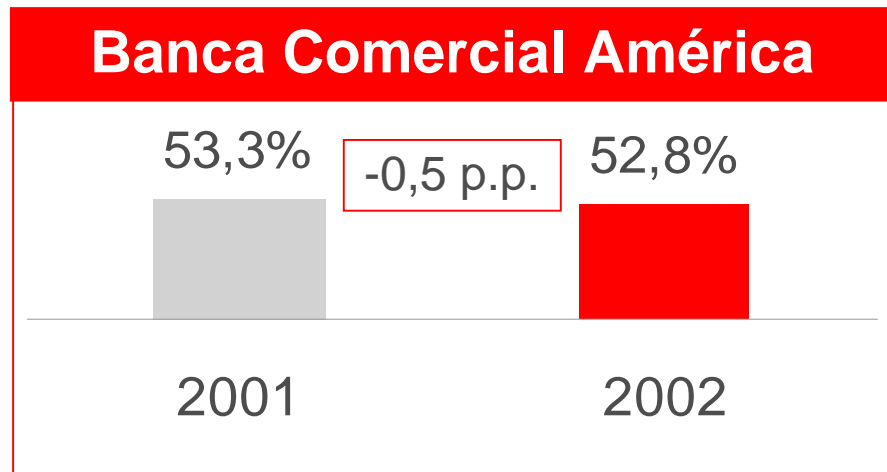
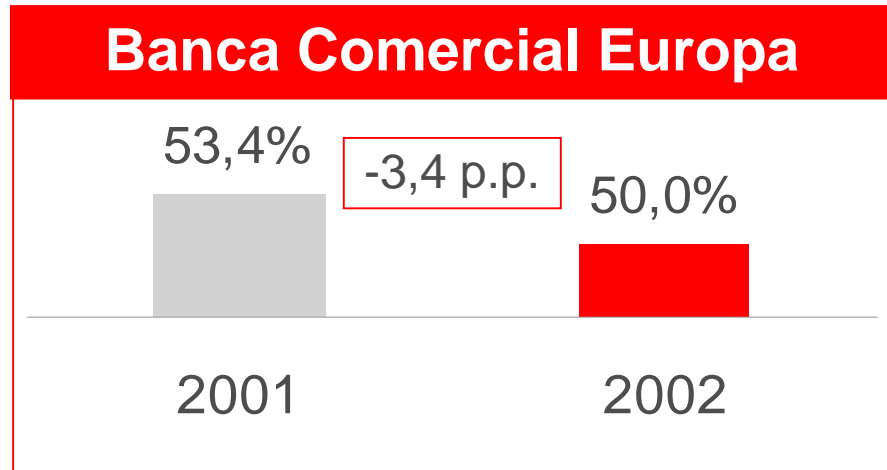
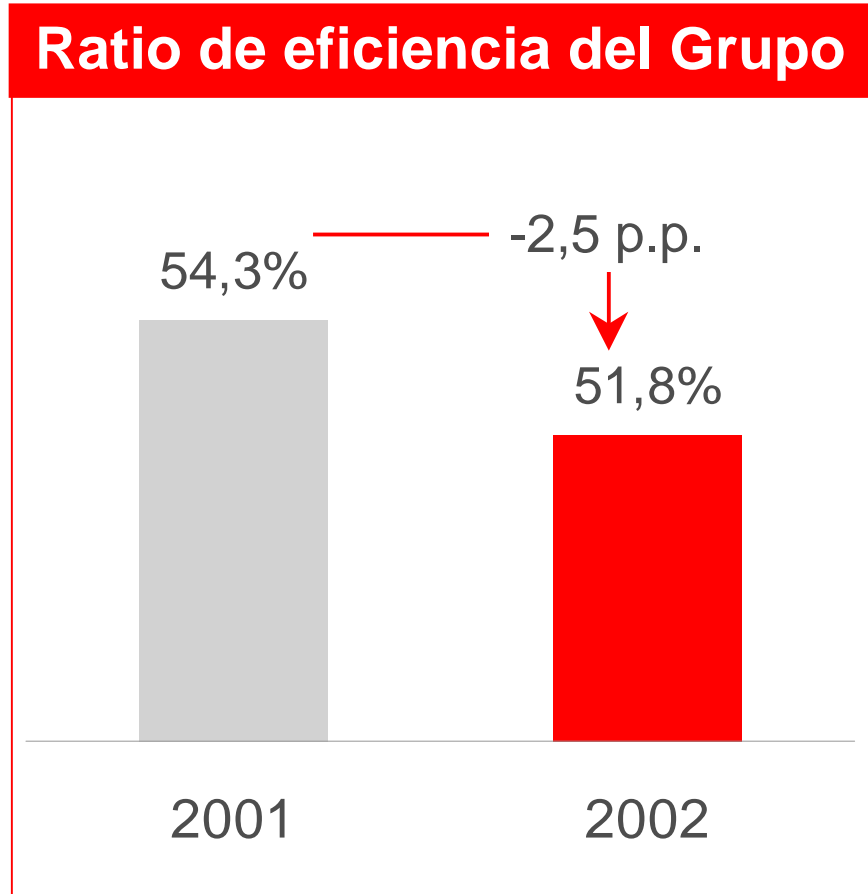
España	-12%
Resto de Europa	+5%
Iberoamérica	-11%

- Adoptando medidas para el futuro:
 - En España: Lanzamiento del Proyecto Partenón
 - En Iberoamérica:
 - Fusiones e integraciones (Chile, México y Venezuela)
 - Nuevos pasos en Altair
 - Reenfoque en países sin masa crítica

Costes estables en los próximos años

... con significativas mejoras en eficiencia

- 1
- 2
- 3
- 4



Datos sin Argentina

Evolución principales rúbricas de negocio del Grupo

% variación interanual

1
2
3
4

- Variación saldos Grupo muy afectada por tipos de cambio
- Iberoamérica foco en recursos fuera de balance, generadores de comisiones
- Europa buena evolución diferenciada por mercados y productos

	Grupo		Iberoamérica		Europa
	%	%(*)	%	%(*)	%
Créditos (brutos)	-5,2	+3,2	-32,8	-3,9	+6,5
Débitos sin CTAs	-7,0	+4,2	-30,3	+0,9	+4,6
Fondos de inversión	-0,3	+7,3	-29,5	+5,8	+8,0
Planes de pensiones	-3,4	+12,2	-10,7	+14,9	+7,9

(*) Sin efecto tipo de cambio
Datos sin Argentina

Gestión del riesgo de crédito y mercado

①
②
③
④

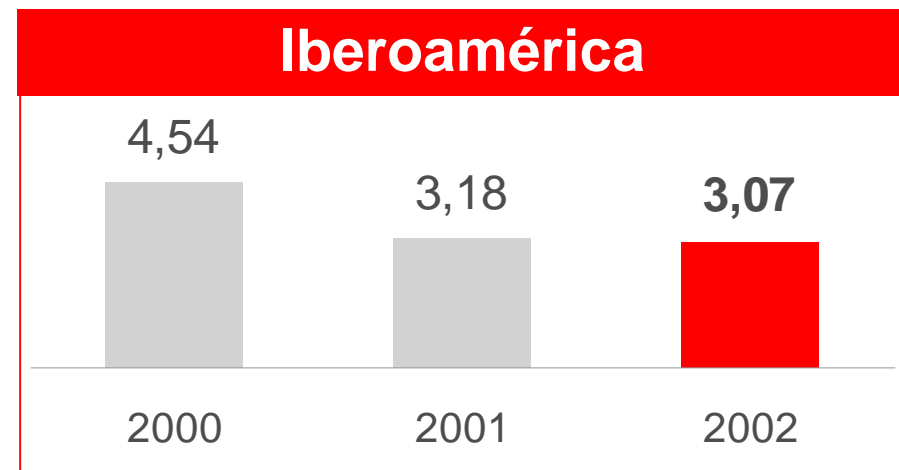
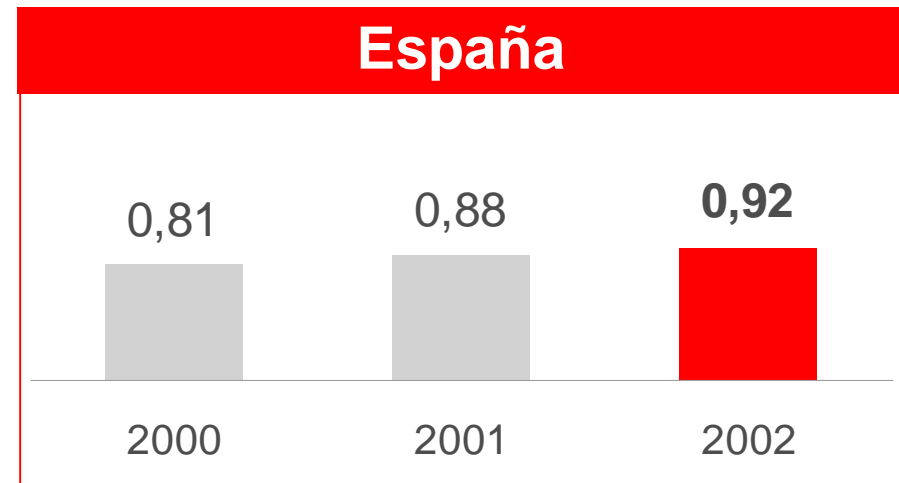
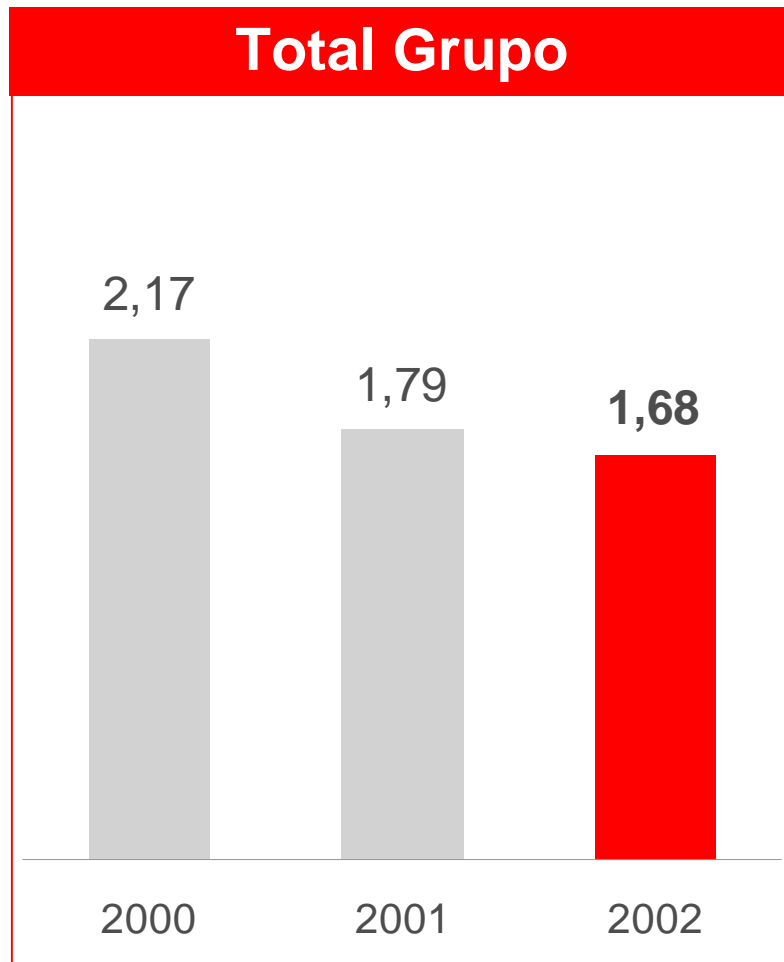
- Gestión local: gran ventaja competitiva
- En 2002 hemos reducido nuestra exposición al riesgo:
 - Incremento peso Europa (del 71% al 79% del riesgo crediticio). Países no investment-grade: 5% de la inversión
 - Aumento del peso del crédito con garantía hipotecaria
 - Reducción exposición a Brasil: los saldos de Deuda Pública se han reducido a la mitad desde junio
 - Riesgo-país provisionable con terceros irrelevante: 75,5 millones US\$ (-90% en el año)
- Limitada exposición a grandes riesgos corporativos

**Excelente calidad del riesgo:
uno de los valores fundamentales de nuestra cultura**

Mantenemos excelentes ratios de morosidad ...

En porcentaje

- ①
- ②
- ③
- ④

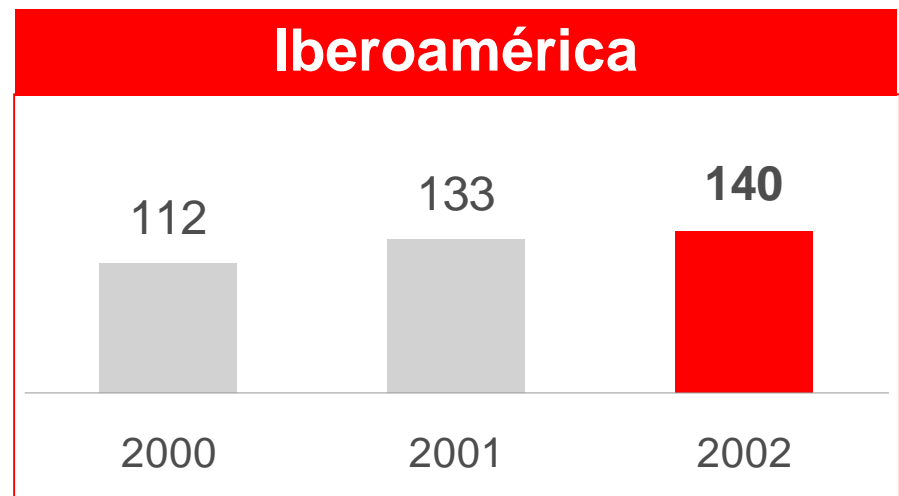
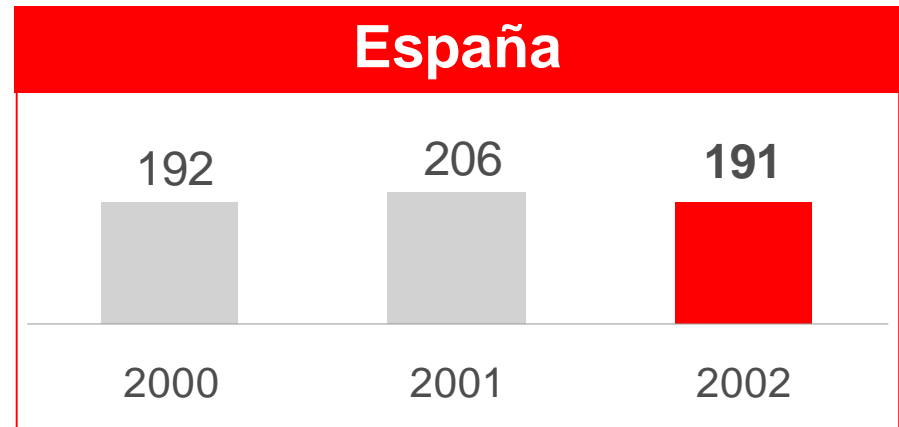
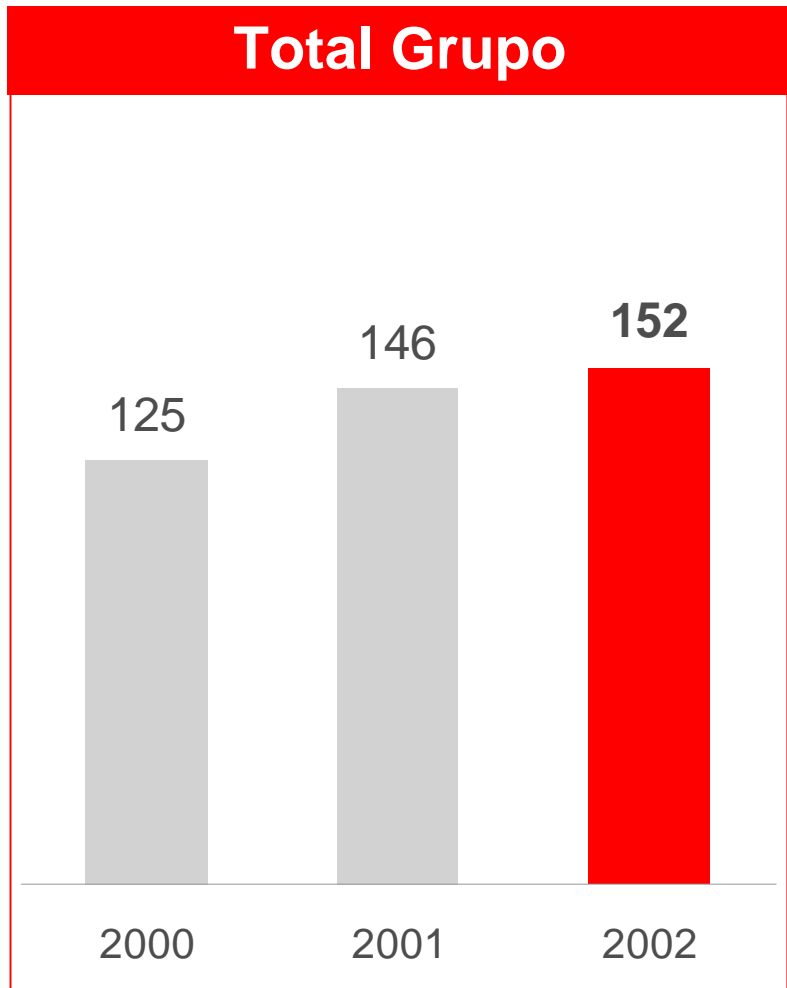


Datos sin Argentina

... con elevadas coberturas ...

En porcentaje

- ①
- ②
- ③
- ④



Datos sin Argentina

Gestión del capital. Actuaciones 2002

①
②
③
④

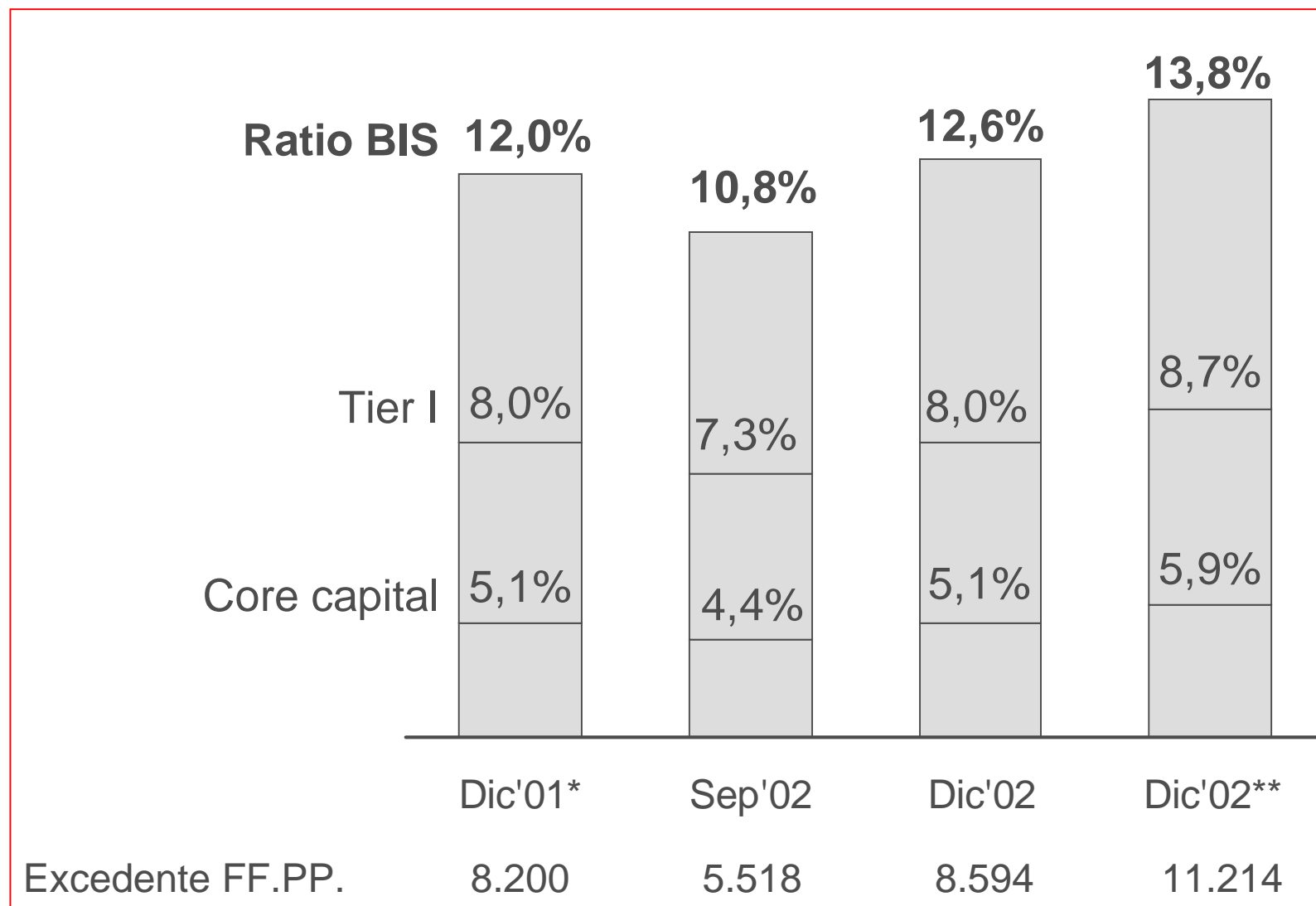
- Reducción exposición a tipos de cambio
- Operaciones que reducen consumo fondos propios y/o reducen fondos de comercio
 - Venta participaciones
- Control de activos de riesgo (Dic'00 / Dic'02)
 - Activos de riesgo: -6,9%
 - Recursos propios computables: +8,3%
- A ello se une la elevada generación recurrente de capital anual:
 - Aproximadamente 1% del Tier I y core capital
 - 1,65% del ratio BIS



Todo ello permite mejorar los ratios de capital objetivo

Gestión del capital. Recuperación de ratios objetivo

- ①
- ②
- ③
- ④



(*) Descontado efecto amortización acciones preferentes realizada en 2002 para la que ya estaba realizada ampliación de capital al cierre de 2001

(**) Considerando operación Bank of America

Gestión del portafolio de negocio



- Desinversión en participaciones: RBoS, Dragados, Vallehermoso, etc.
- Desinversión y saneamientos en nueva economía
- Reducción presencia en países y negocios menos rentables
- Inversiones en negocios bancarios recurrentes de mercados estables
 - AKB
 - Minoritarios Banco Santiago (Chile)
- Alianza estratégica en México

En 2003 se formalizará la alianza estratégica con Bank of America para México y Estados Unidos

①
②
③
④

Objetivos estratégicos

- Oportunidades de desarrollo de negocios conjuntos
- 28,1 millones de hispanos en área influencia de Bank of America
- Remesas anuales de USA a México por importe de 10.000 millones de US\$; comisiones por 1.000 millones
- Hay 5.000 compañías USA en México. GFSS atiende a 1.400
- Comercio anual USA - México: 260.000 mill. US\$ (aprox.)

Aspectos financieros

- Bank of America comprará el 24,9% de GFSS por 1.605 millones US\$. PER: 11; BV: 2,9 (valor total: 6.445 millones)
 - Plusvalía para Santander Central Hispano: 700 mill. US\$
 - Las sinergias en ingresos y el menor fondo de comercio compensan la dilución del BPA para Santander Central Hispano

Índice

- Resumen del ejercicio
- Resultados del Grupo

■ Evolución áreas de negocio

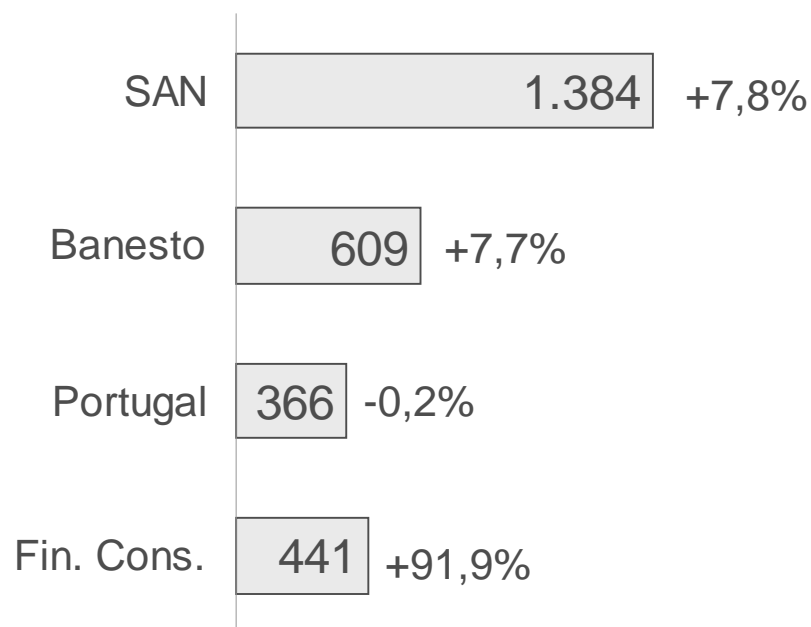
- Mejor posicionados para el futuro

Banca Comercial Europa.

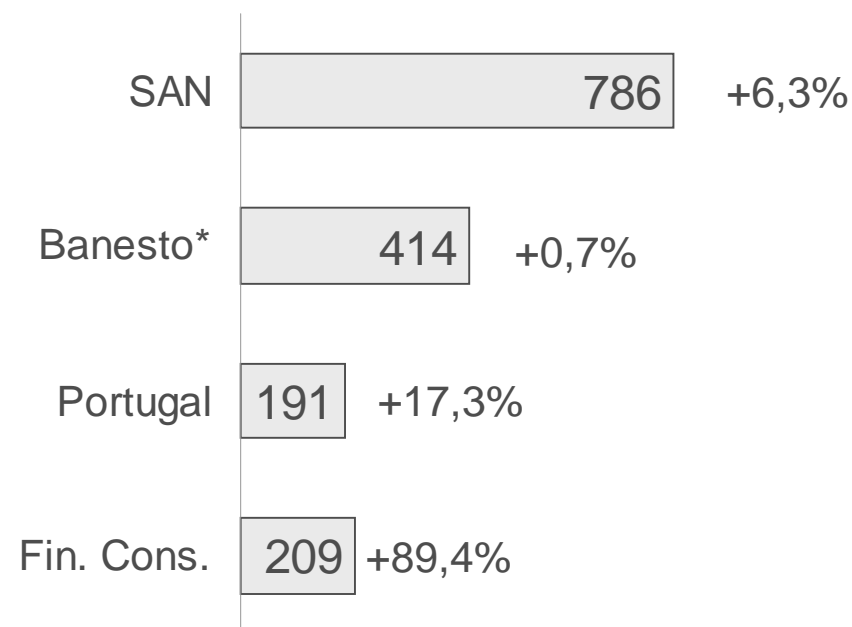
Buen crecimiento del margen de explotación y el beneficio

Mill. euros y % s/ 2001

Margen de explotación
+15,6%



Beneficio neto atribuido
+12,5%



(*) B⁰ neto atribuido Banesto afectado por aumento presión fiscal BAI: +9,4%

Fuerte impulso comercial en España* y Portugal. Créditos

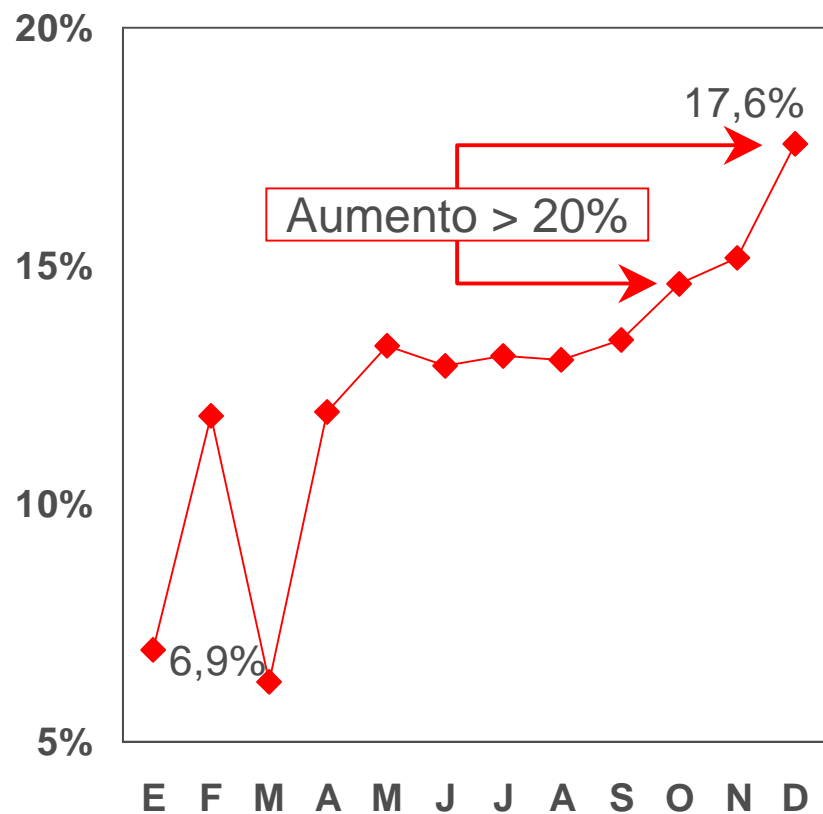


Gran esfuerzo en el lanzamiento de productos

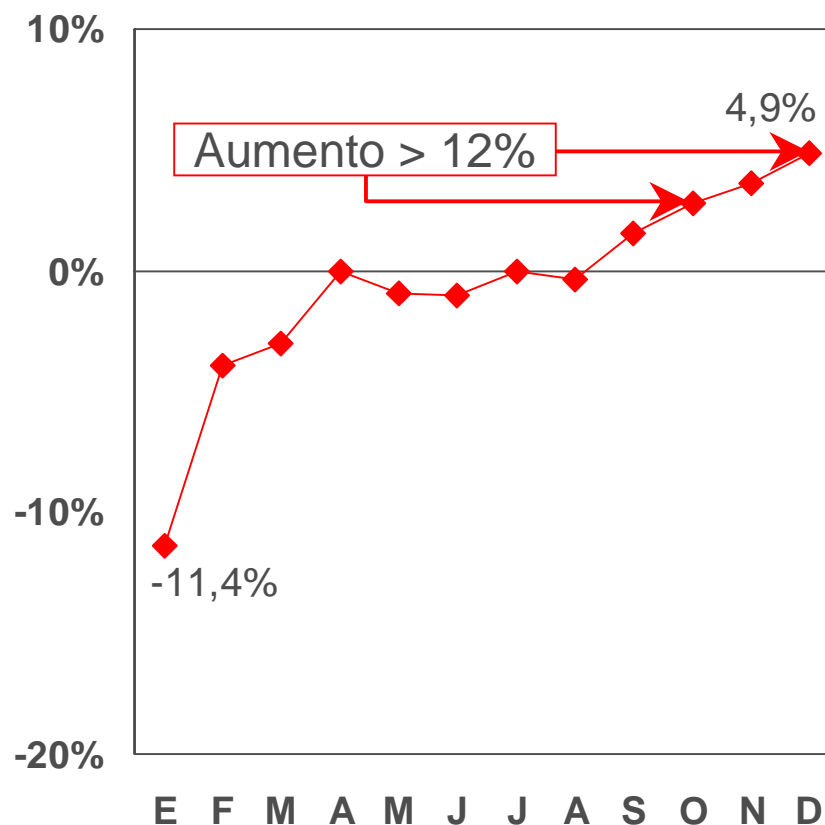


Fuerte impulso comercial en España* y Portugal. Créditos Producción acumulada. % var. '02 / '01

Hipotecarios España



Cartera comercial España



(*) Comercial SAN + Banesto

Fuerte impulso comercial en España y Portugal. Depósitos y fondos



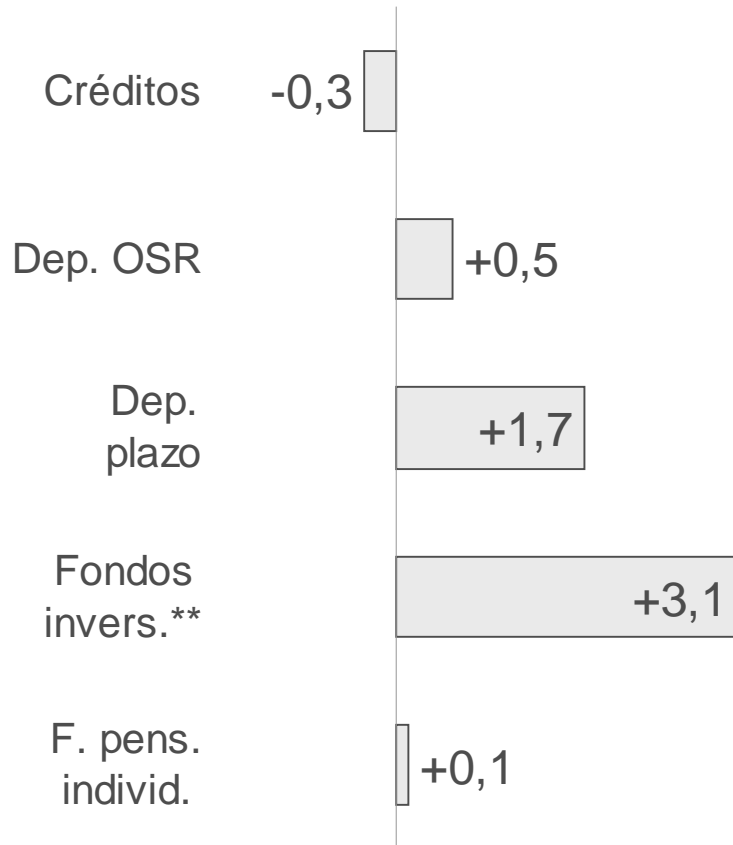
**Captados más de 8.000 mill.
euros en depósitos y fondos**



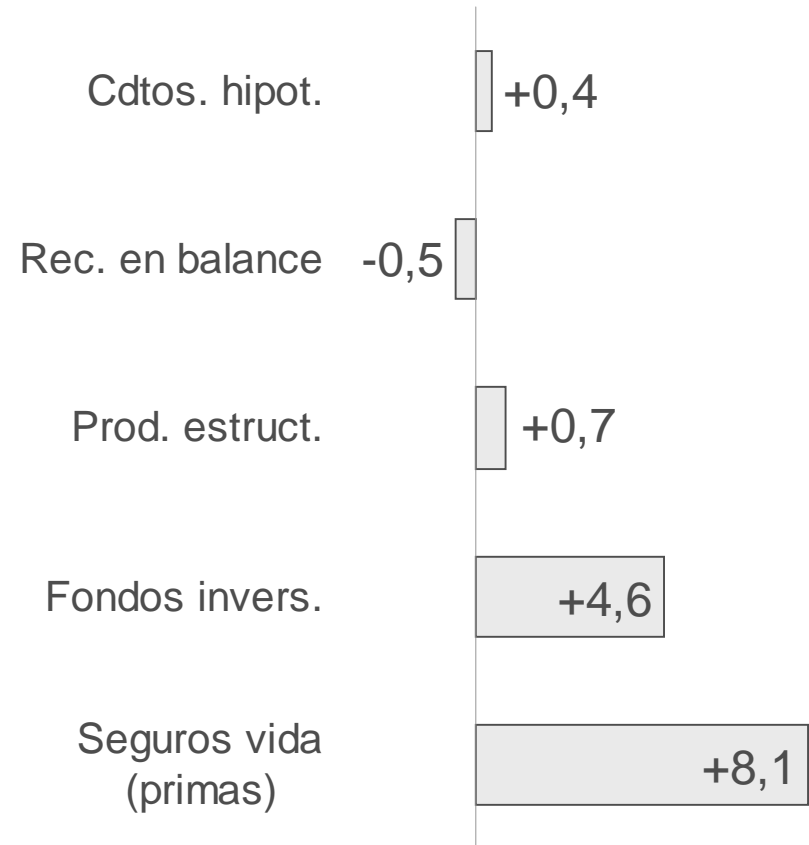
Aumento de cuotas de productos estratégicos

Variación últimas disponibles s/ Dic'01 en p.p.

España*



Portugal



(*) Evolución de cuotas sobre Bancos

(**) Incluye fondos institucionales del Supersatisfacción y Super Rendimiento

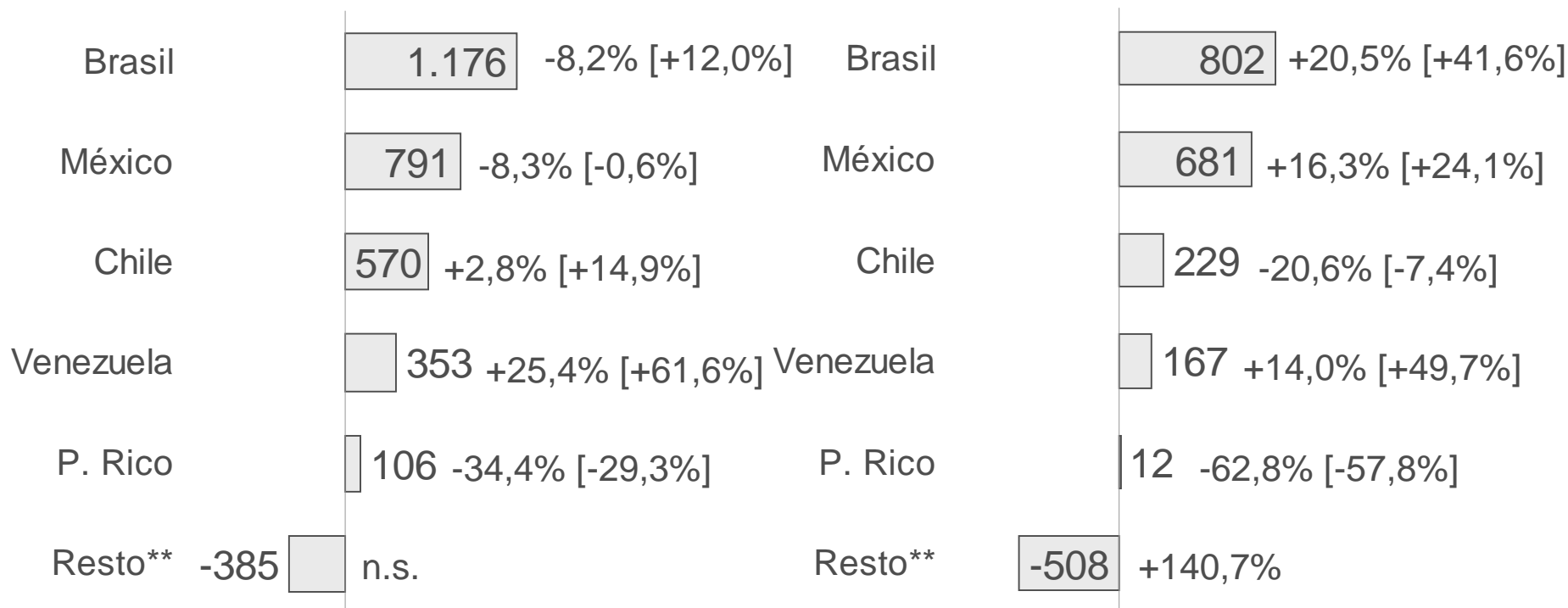
Total América *.

Detalle por países

Mill. euros y % s/ 2001

Margen de explotación
-14,5% [+1,5%]

Beneficio neto atribuido
-4,8% [+14,3%]



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

(**) Incluye resto países, imputaciones y saneamientos anticipados

Datos sin Argentina

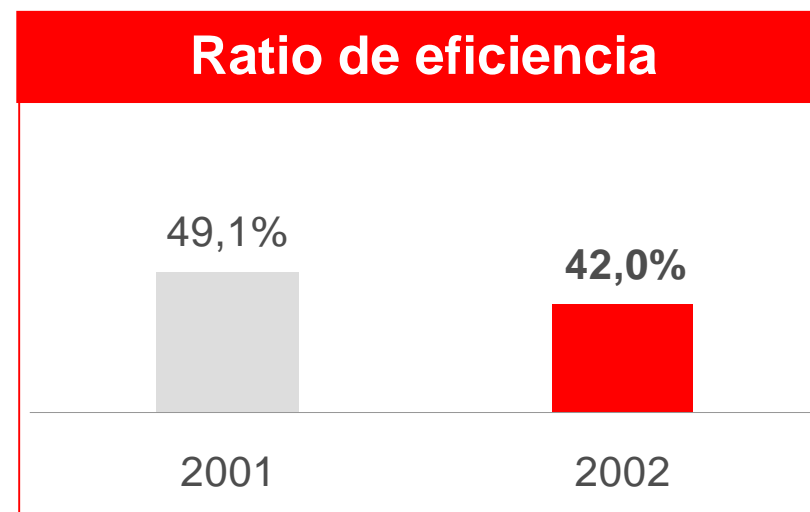
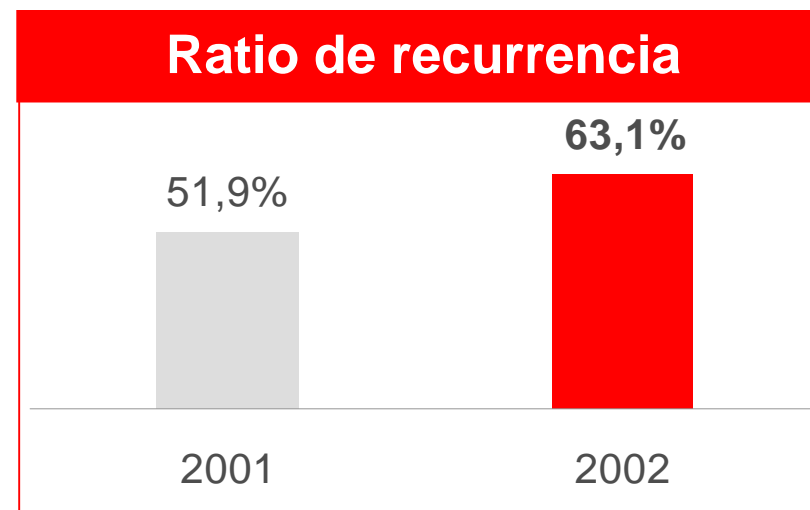
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

Nuestra gestión en Brasil

Mill. euros

RESULTADOS 2002	% var. interanual		
	Importe	Euros	Sin tipo cambio
M. básico	2.677	+5,3	+25,5
ROF	-359	n.s.	n.s.
G. pers.+ gen.	-972	-27,2	-7,0
M. explotación	1.176	-8,2	+12,0
Bº neto atrib.	802	+20,5	+41,6

	Dic'01	Dic'02
Morosidad	4,30%	2,86%
Cobertura	175,0%	189,2%

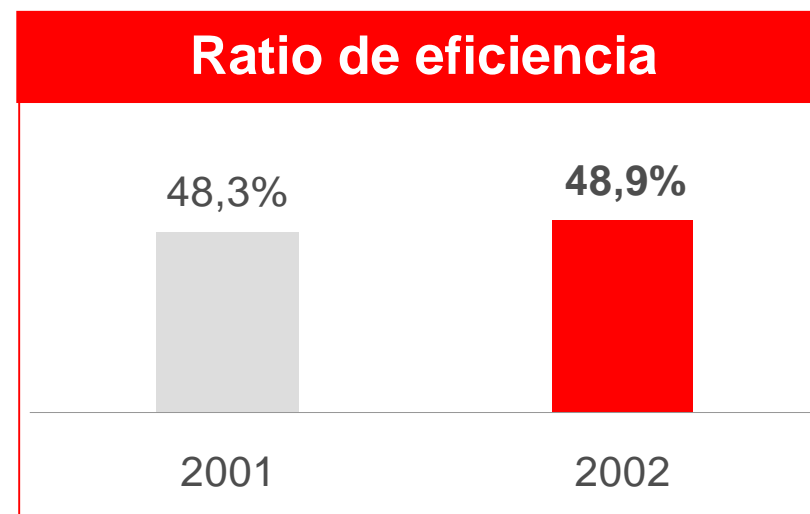
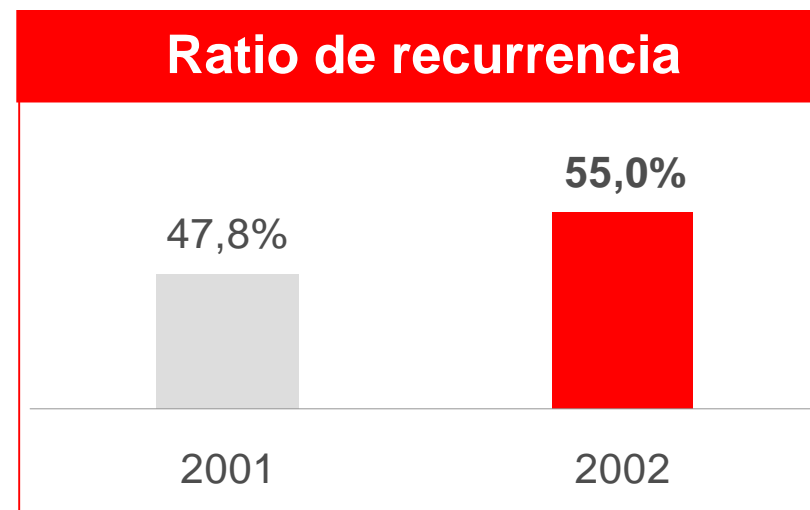


Nuestra gestión en México

Mill. euros

RESULTADOS 2002	% var. interanual		
	Importe	Euros	Sin tipo cambio
M. básico	1.597	-12,2	-4,5
ROF	246	+0,8	+8,5
G. pers.+ gen.	-902	-9,6	-1,9
M. explotación	791	-8,3	-0,6
Bº neto atrib.	681	+16,4	+24,1

	Dic'01	Dic'02
Morosidad	1,49%	1,31%
Cobertura	170,2%	265,2%

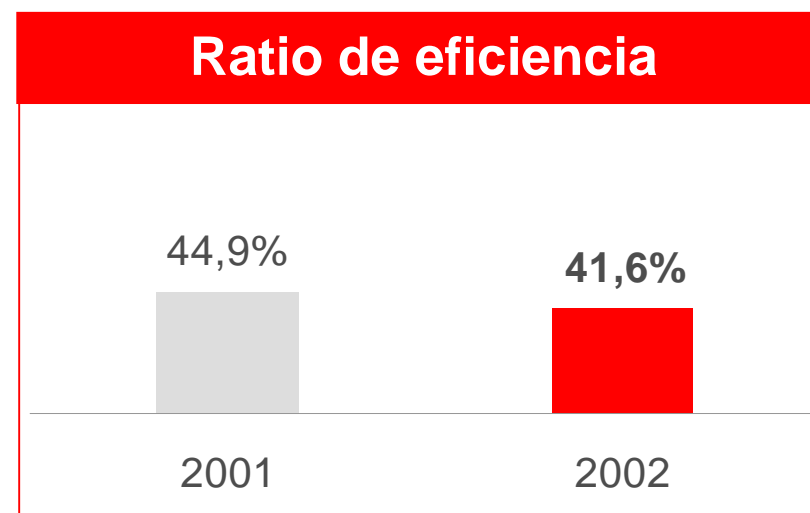
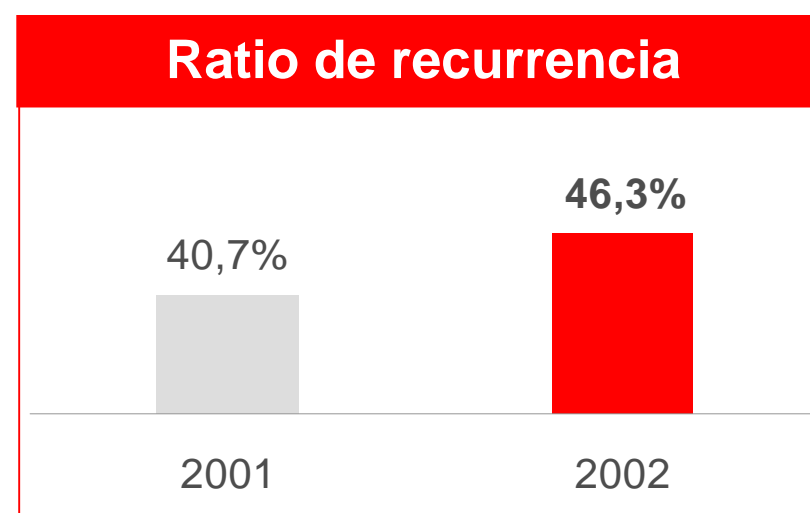


Nuestra gestión en Chile

Mill. euros

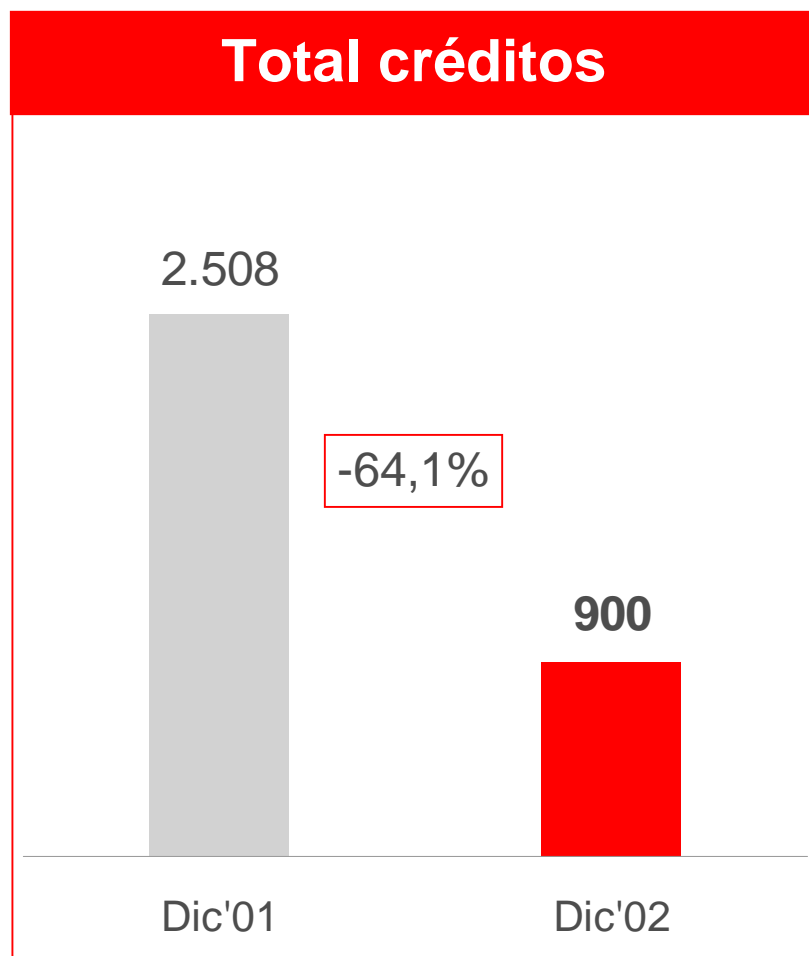
RESULTADOS 2002	% var. interanual		
	Importe	Euros	Sin tipo cambio
M. básico	991	-10,4	+1,7
ROF	87	n.s.	n.s.
G. pers.+ gen.	-448	-10,6	+1,5
M. explotación	570	+2,8	+14,9
Bº neto atrib.	229	-20,6	-7,4

	Dic'01	Dic'02
Morosidad	3,01%	4,23%
Cobertura	113,1%	93,8%



Reenfoco de la presencia en otros países*

Mill. euros



(*) Bolivia, Colombia, Paraguay, Perú y Uruguay

Gestión de Activos y Banca Privada. Mayor negocio y menor coste reducen el impacto de mercados y tipos de cambio

Mayores comisiones por:

- Mayor cuota en fondos
- Productos innovadores, gestión de mix y márgenes
- Expansión Banca Privada Internacional
- Fuerte aumento seguros (vida y hogar)

Menores costes por:

- Fusión de fondos
- Subcontratación gestión activos USA y Asia
- Fuerte reducción costes en gestoras Iberoamérica

Margen de explotación	-0,7% [+8,7%]
Beneficio neto atribuido	-3,0% [+5,6%]

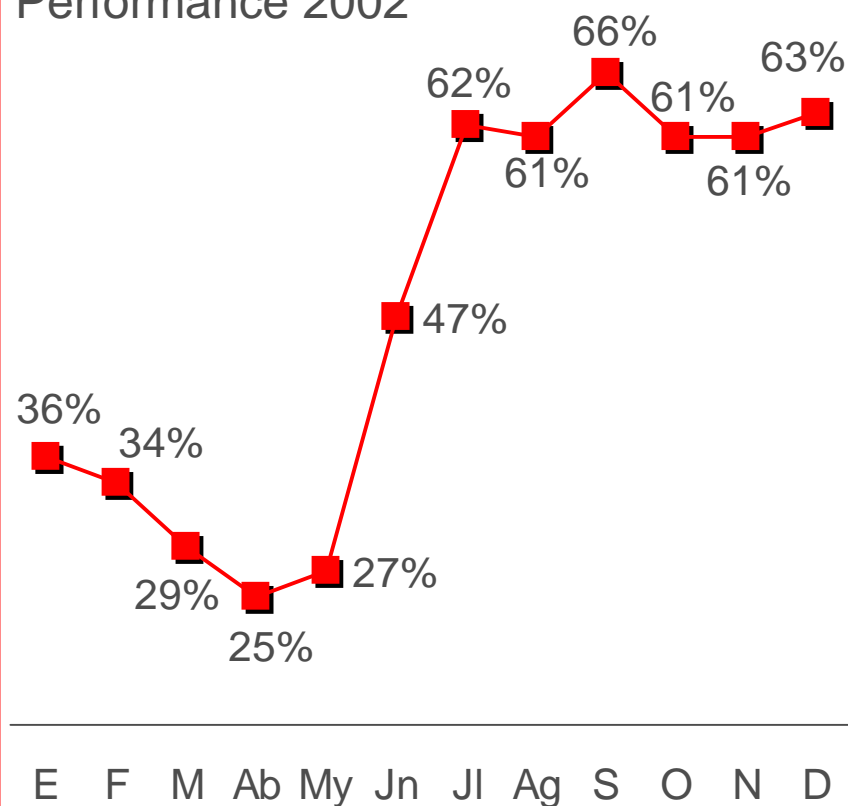
Datos sin Argentina
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

Gestión de Activos y Banca Privada.

España: impacto buena gestión en fondos de inversión

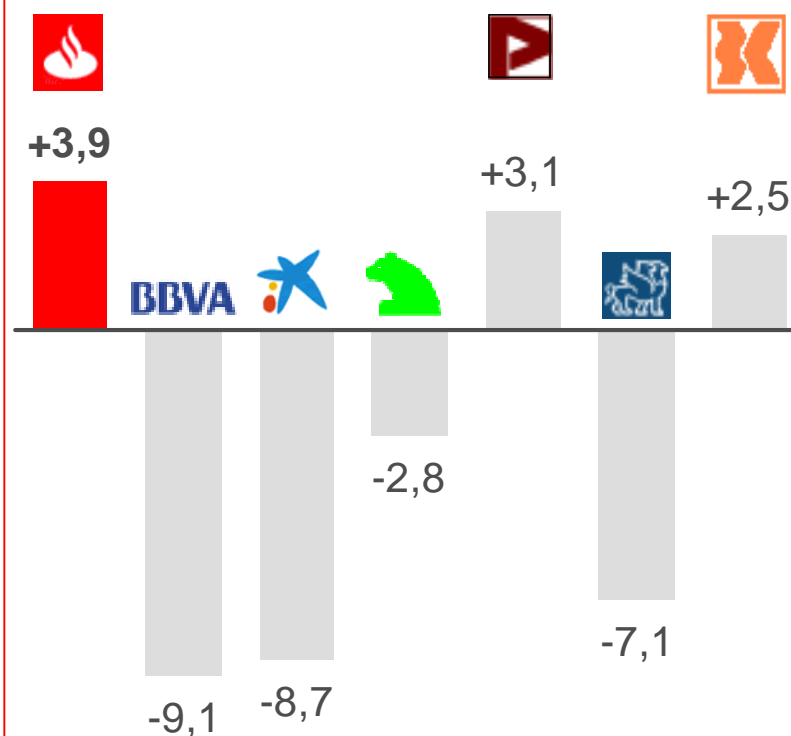
Mejorando la evolución en performance ...

% patrimonio en el 1º-2º Cuartil del Performance 2002



... y por tanto del patrimonio*

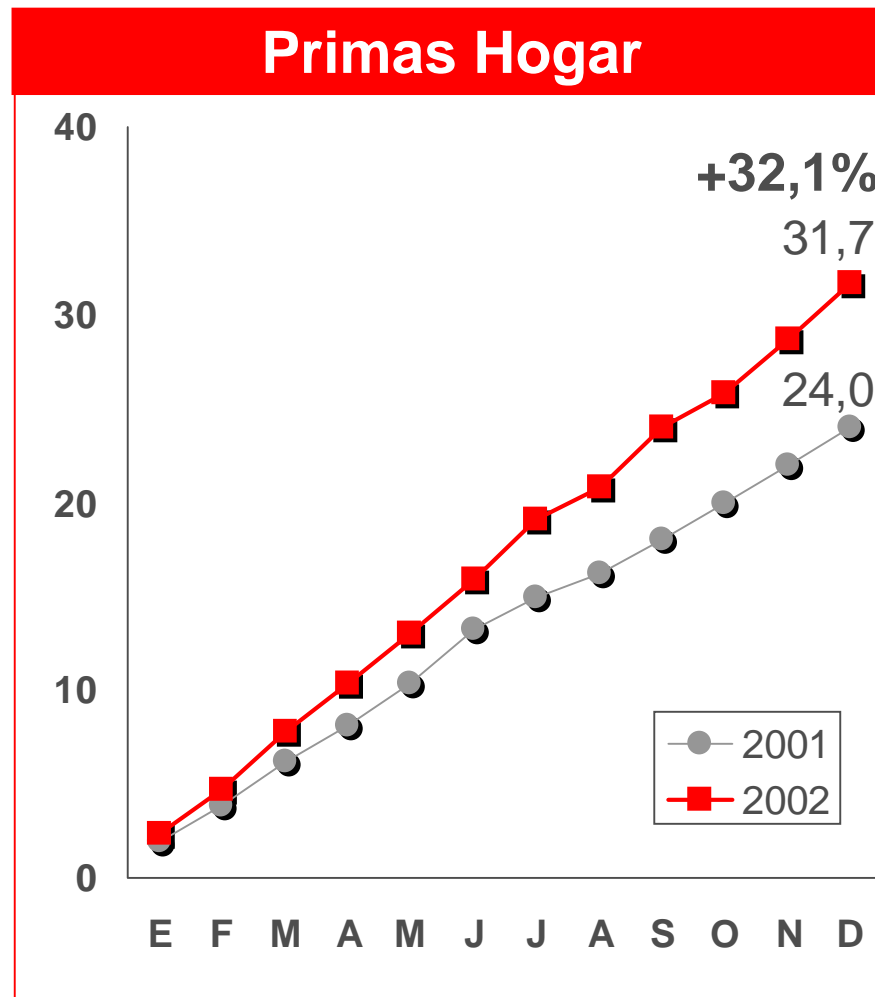
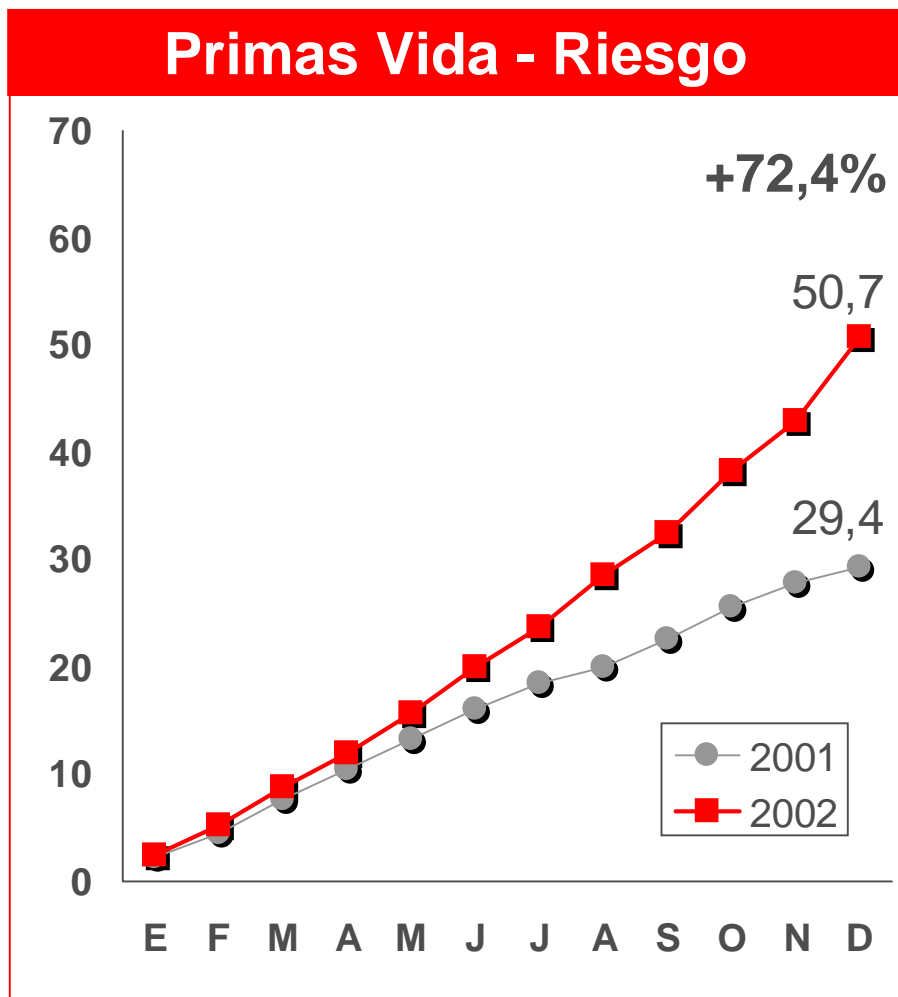
% var. Dic'01 / Dic'02



(*) Fuente: INVERCO

Bancaseguros. España: fuerte impulso apoyado en nuestra potente red de distribución

Mill. euros



Evolución Red Santander Central Hispano

Emitidas por Santander Central Hispano Seguros (95% total); incluye primas no traspasadas de Génesis y La Estrella



Banca Mayorista Global.

Fuerte impacto de mercados (ROF y comisiones) y dotaciones

Margen de explotación	-38,3%
Beneficio neto atribuido	-52,7%

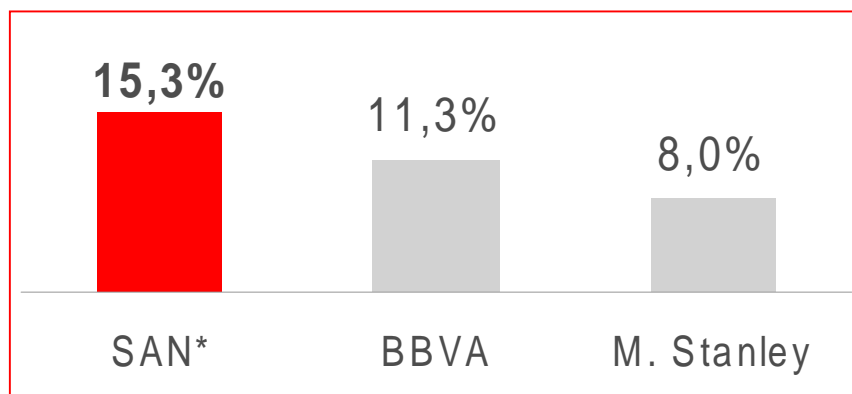
- Evolución diferenciada por áreas de negocio:
 - **Banca Corporativa España:** mejora trimestre a trimestre
 - **Banca de Inversiones:** reducción en comisiones, aunque inferior al sector
 - **Tesorería:** buen comportamiento pese a la volatilidad. Impacto negativo venta carteras Brasil

Banca de Inversión y Tesorería

Renta variable

- España: liderazgo en volumen negociado y comisiones

Cuotas volumen negociado Ene-Dic'02



- Portugal: 2º por cuota (17,1% a Sep'02)
- Iberoamérica: 3º en acciones ordinarias

Tesorería Global

- España: liderazgo en los principales productos (deuda pública, renta fija privada, futuros)
- Iberoamérica: líderes en los principales mercados (México, Brasil y Chile)
- En ambas, esfuerzo por mejorar el negocio con clientes

(*) Incluye Banesto

En resumen, a pesar de la evolución del beneficio en 2002 hemos:

- mejorado nuestros negocios recurrentes;
- mejorado la eficiencia;
- fortalecido el balance con elevados saneamientos;
- mantenido nuestra excelente calidad del riesgo;
- alcanzado nuestros objetivos de solvencia. Entre los primeros bancos europeos por ratio BIS;
- adoptado decisiones estratégicas para generar mayor valor de futuro
- y mantenemos el dividendo, como muestra de nuestra capacidad de generar resultados

Mayor fortaleza para afrontar 2003 con prudencia pero con optimismo

Índice

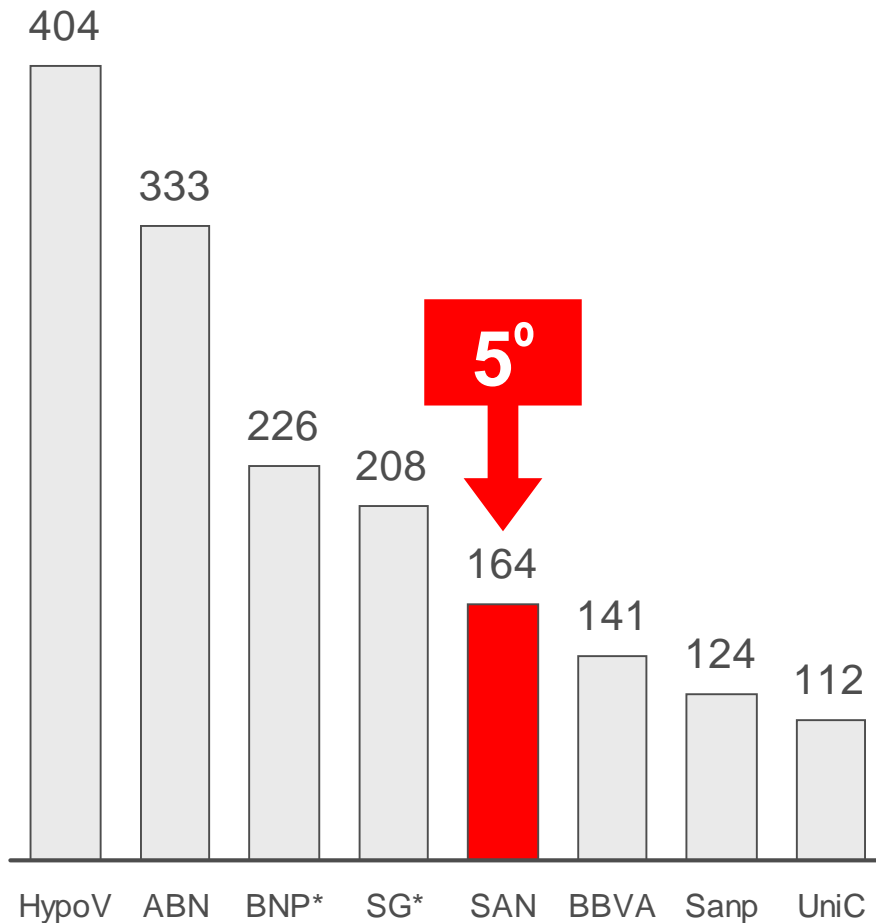
- Resumen del ejercicio
- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio

■ Mejor posicionados para el futuro

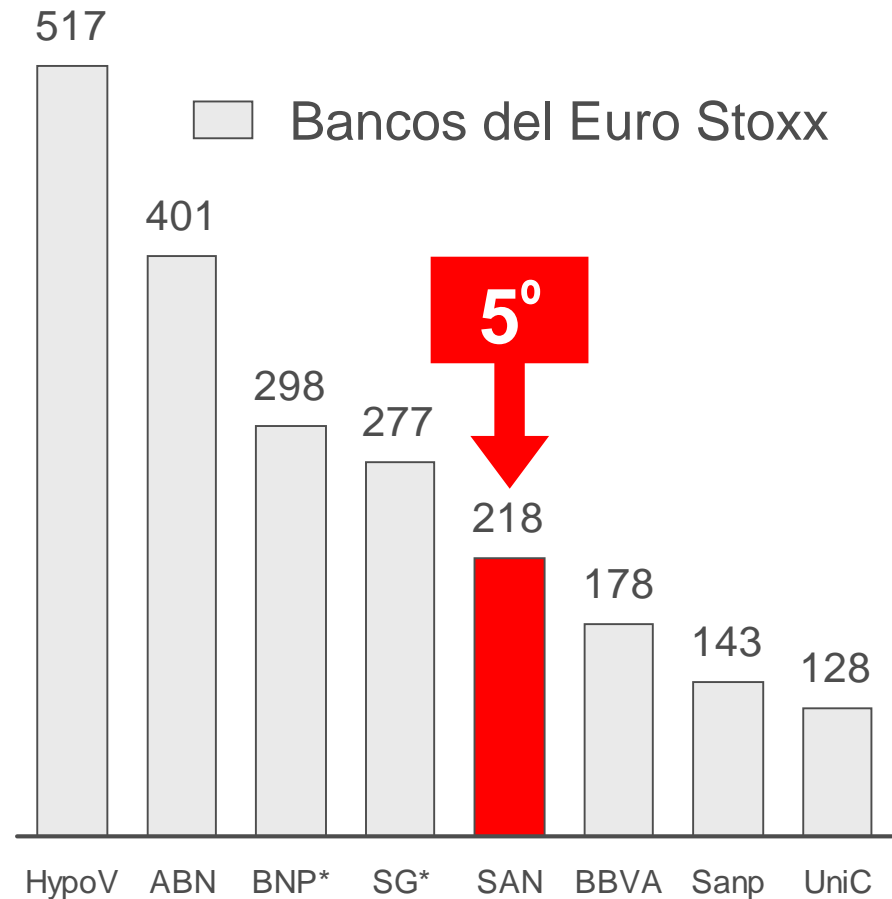
Comenzamos 2003 como 5º mayor Grupo Bancario de la Zona Euro por inversión crediticia y recursos de clientes

M. mill. euros. Septiembre'02

Créditos



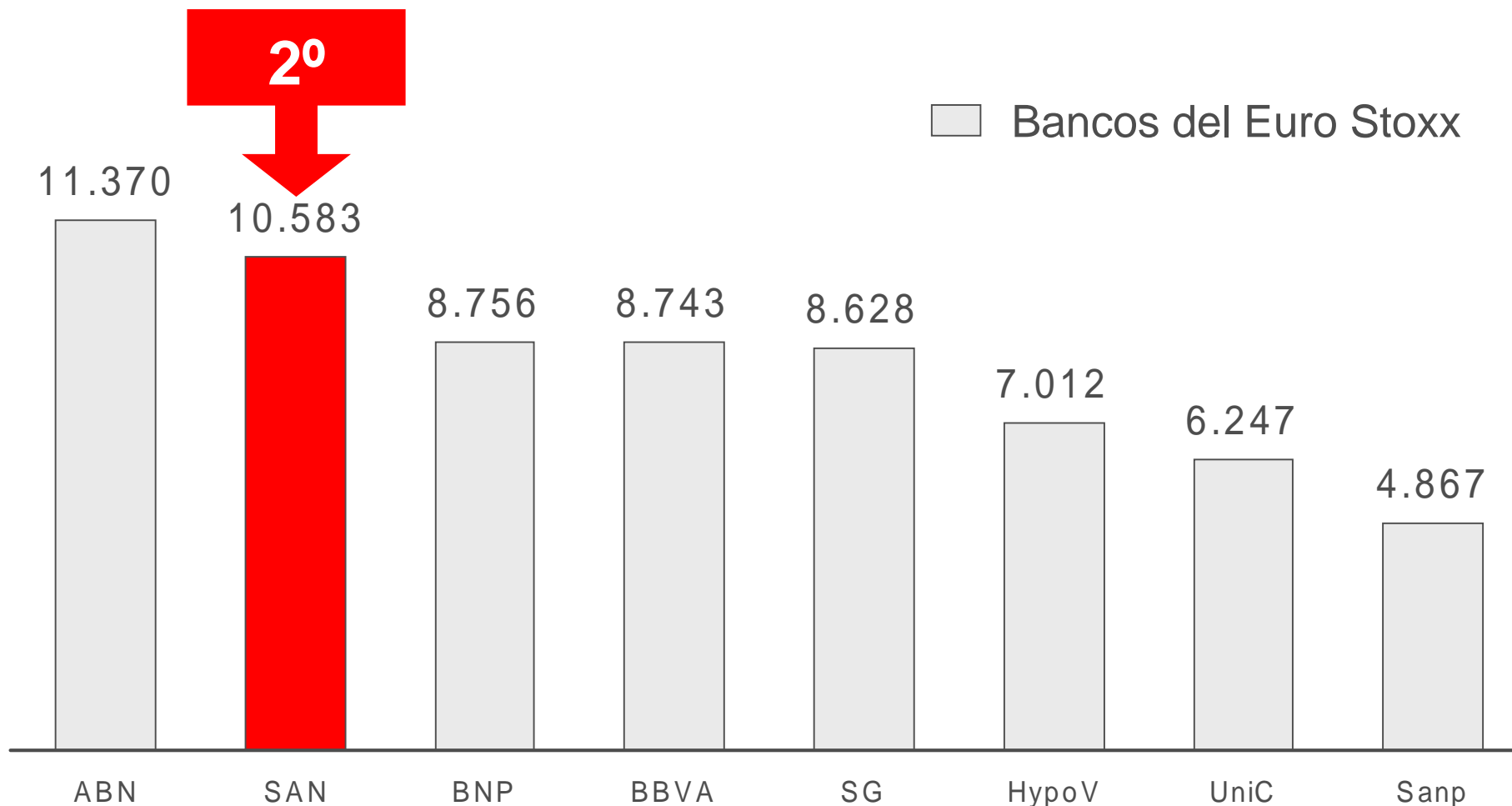
Recursos de clientes



Nota: No se incluye Deutsche Bank por presentar su informe bajo criterios US GAAP
(*) Dato a junio, último disponible

Nuestra capacidad de generación de ingresos* nos aúpa al 2º lugar ...

Mill. euros. Enero-Septiembre'02.



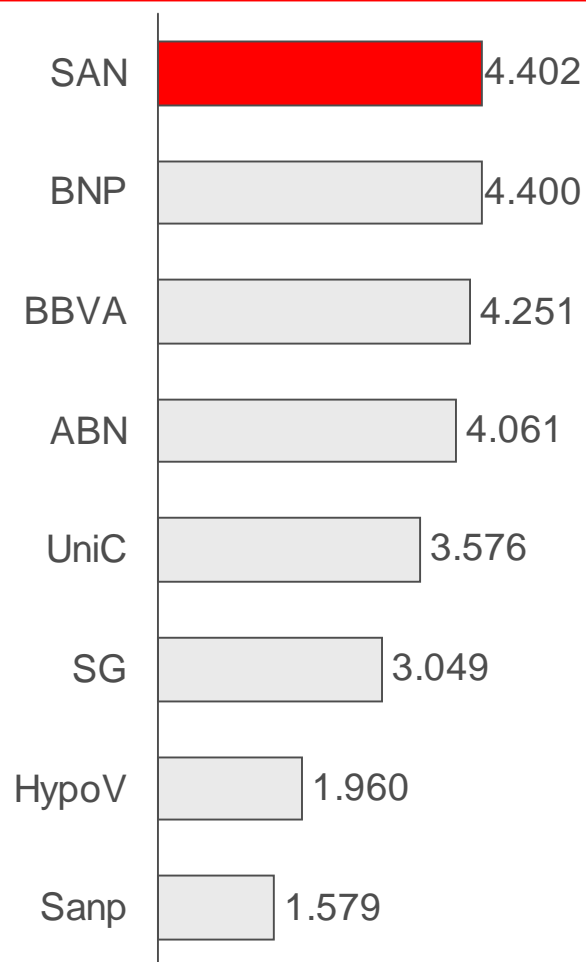
(*) Margen de Intermediación + Comisiones

Nota: No se incluye Deutsche Bank por presentar su informe bajo criterios US GAAP

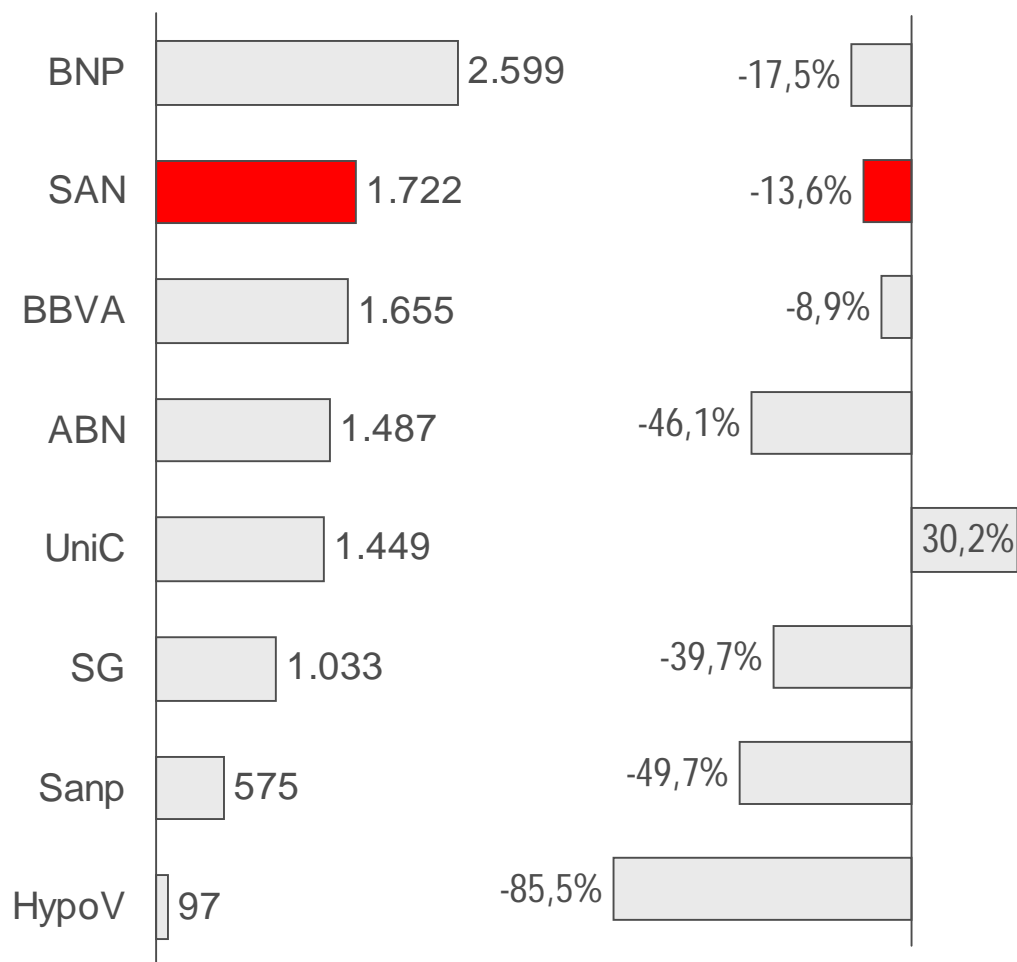
... y al primero en términos de margen de explotación

Mill. euros. Enero-Septiembre'02

Margen de explotación



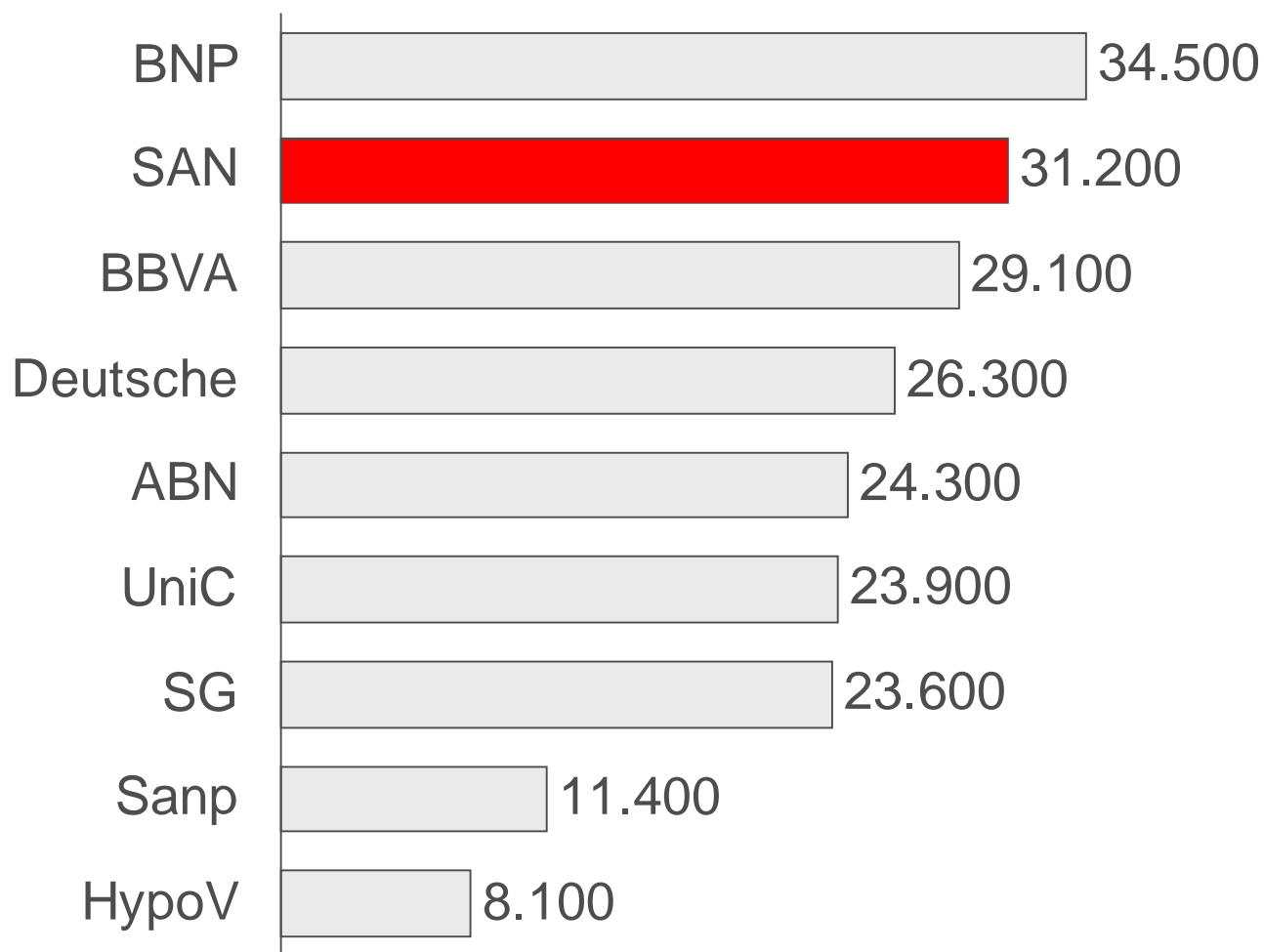
Beneficio neto atribuido y variación



Nota: el beneficio neto atribuido Enero-Septiembre de Deutsche Bank fue de 502 millones de euros según US GAAP un 58,6% inferior al de 2001; Unicrédito +4% antes de minoritarios

Los mercados han reconocido nuestra gestión. Hemos pasado a ocupar el segundo puesto de la Zona Euro por capitalización, frente al cuarto de 2001

Mill. euros



Datos cierre 2002

Nuestra posición hoy es inmejorable y no replicable por: el conjunto de mercados donde estamos, ...

Área geográfica	Ranking	Cuota de mercado*
Península Ibérica	1º	18%
España	1º	20%
Portugal	3º	10%
Iberoamérica	1º	10% - 11%
Brasil (Sao Paulo)	4º (2º)	4,5% (10%)
México	3º	15%
Chile	1º	22%
Puerto Rico	2º	16%
Venezuela	1º	12%

(*) Depósitos + fondos de inversión

... por nuestras alianzas estratégicas con dos de los principales bancos del mundo ...



(5º banco del mundo por capitalización)

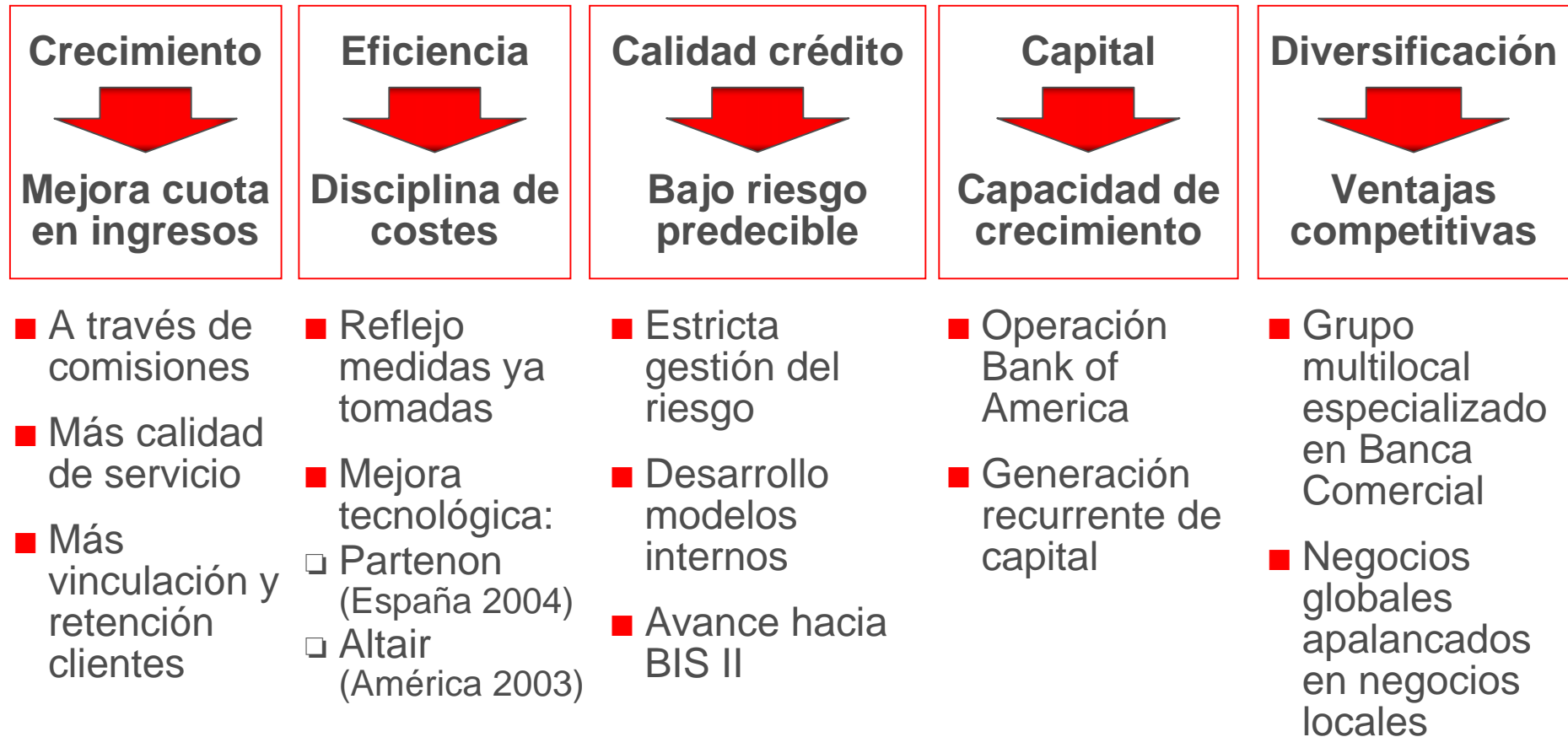
- Larga experiencia y conocimiento mutuo
- Elevada rentabilidad
 - Estratégica: apoyo mutuo operaciones clave
 - Financiera: 25% anual (1999-2002)



(2º banco del mundo por capitalización)

- Contactos históricos
- Mercado de elevado potencial (hispano-mexicano en EEUU)
 - Ventaja competitiva: conocimiento mutuo de los respectivos mercados y clientes

... y por tener un modelo de negocio muy definido



Conclusión

■ Somos un Grupo multilocal:

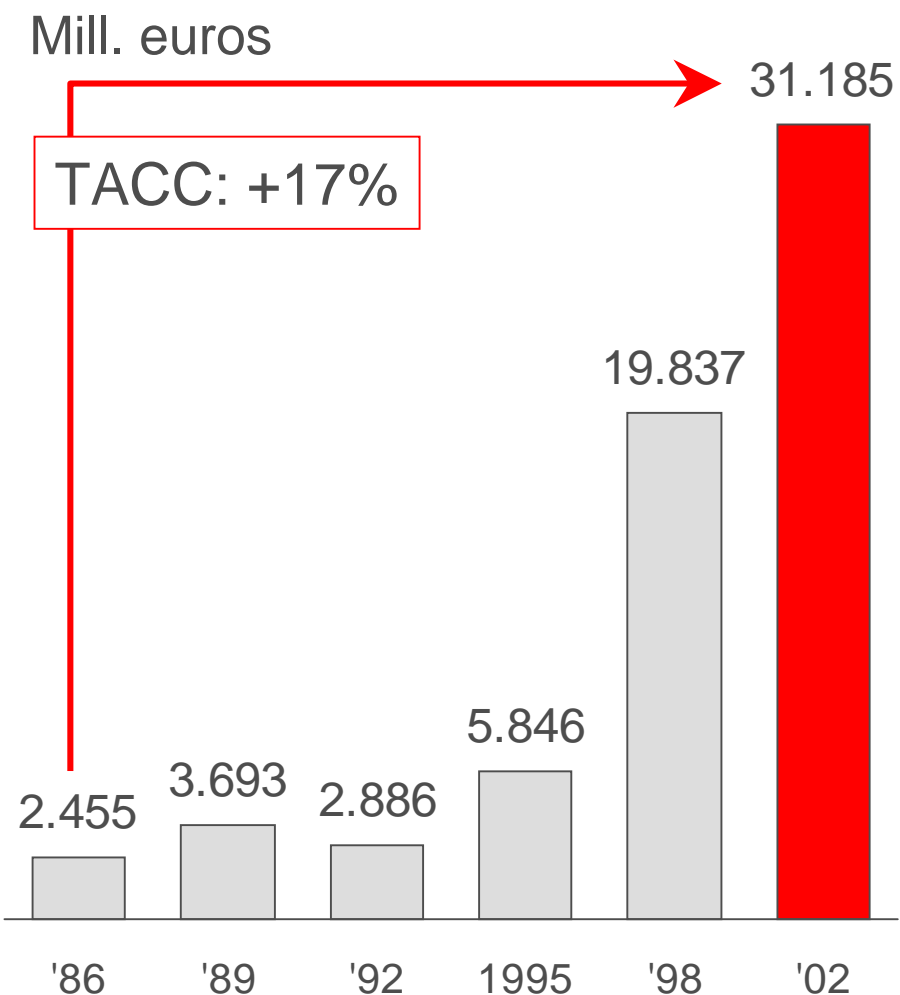
- ❑ con un modelo de negocio común apoyado en una gestión local
- ❑ generador de ventajas competitivas y sinergias derivadas de la dimensión multinacional

■ El **posicionamiento**, las **alianzas** y el **modelo de negocio** nos ofrecen posibilidades para **crear valor** a través del **crecimiento orgánico** ...

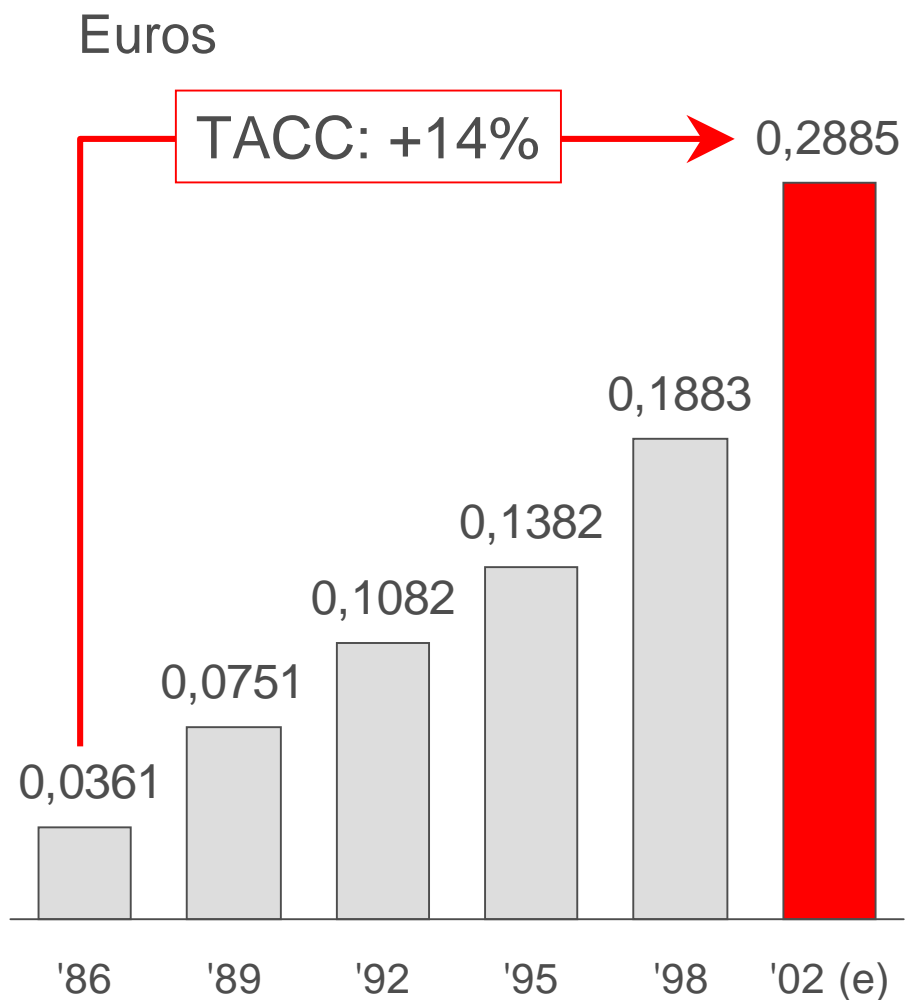
■ ... y creemos que son superiores a las de nuestros competidores

Continuaremos creando valor para nuestros accionistas, como hasta ahora

Capitalización SAN



Dividendo por acción*



Composición del Grupo a cada fecha

(*) Ajustado de splits y ampliaciones de capital

NOTA:

Se encuentra a su disposición en la página web del Grupo (www.gruposantander.com) cuadros de resultados y balance del Grupo y de las áreas de negocio, así como las series trimestrales de resultados, que complementan esta presentación



Santander Central Hispano

