

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

*Instituto Español de Analistas
Bolsa de Madrid, 17 de diciembre de 2001*



Santander Central Hispano



SUMARIO

1 Evolución y estrategia de Santander Central Hispano 1999 - 2001

2 Resumen actividad tercer trimestre. Prioridad: dotación fondo especial

3 Resultados y negocio Enero - Septiembre 2001

4 Conclusión

S U M A R I O

1

Evolución y estrategia de Santander Central Hispano 1999 - 2001

Santander Central Hispano, la primera fusión del euro

- † **15 de enero de 1999: fusión Banco Santander - BCH**
- † **Una clara visión ...**

generar valor para todos los accionistas

mediante una gestión basada en “anticipación y excelencia” para ser:

- † **un banco de referencia en Europa**
 - † **con liderazgo en Latinoamérica**
 - † **ofreciendo el mejor servicio a los clientes**
 - † **con el mejor equipo de profesionales**
- † **... construido sobre un exigente plan de gestión:**

Programa UNO (1999-2000)

**El Programa UNO ha sido un éxito absoluto:
Dos años de crecimiento rentable, combinando**

INTEGRACIÓN

- † **Equipos**
- † **Negocios**
- † **Sistemas**

EXPANSIÓN

- † **España**
- † **Europa**
- † **Latinoamérica**
- † **Nuevos negocios**

**Más grande, más fuerte y con
mayor potencial**

1999-2000: Un periodo de crecimiento rentable.
Datos básicos

Clientes	+12 millones
Negocio (*)	+50%
Beneficio neto atribuido	+81%
Ratio de eficiencia	-600 p.b.
Fondos propios	+103%
Capitalización (**)	+100%

La estrategia del Grupo está basada en cinco Áreas de negocio

España

† Integración y consolidación para fortalecer nuestra excelente posición en el mercado doméstico

Portugal y resto de Europa

† Masa crítica en Portugal
† Significativo posicionamiento (oficinas, alianzas)

Latinoamérica

† Franquicia líder: expansión y modelo bancario común

Grupo Industrial

† Participaciones en sectores clave de la economía

E-business

† Transformación interna y nuevos negocios

Medidas estratégicas en España



† Nueva marca:



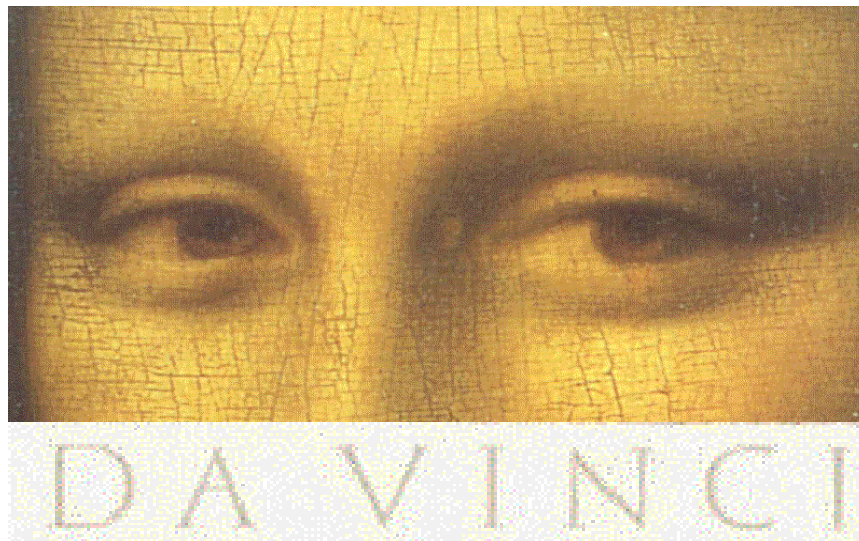
Santander Central Hispano

† Integración de redes de oficinas en España:

† Dos Divisiones para dos segmentos: Particulares; Empresas e Instituciones

† Cierres (e) ? 1.000 oficinas (además de las 1.400 ya cerradas); objetivo de ahorro adicional ? 300 Mill. de euros anuales

† “DA VINCI”: un nuevo modelo comercial para la División de Particulares

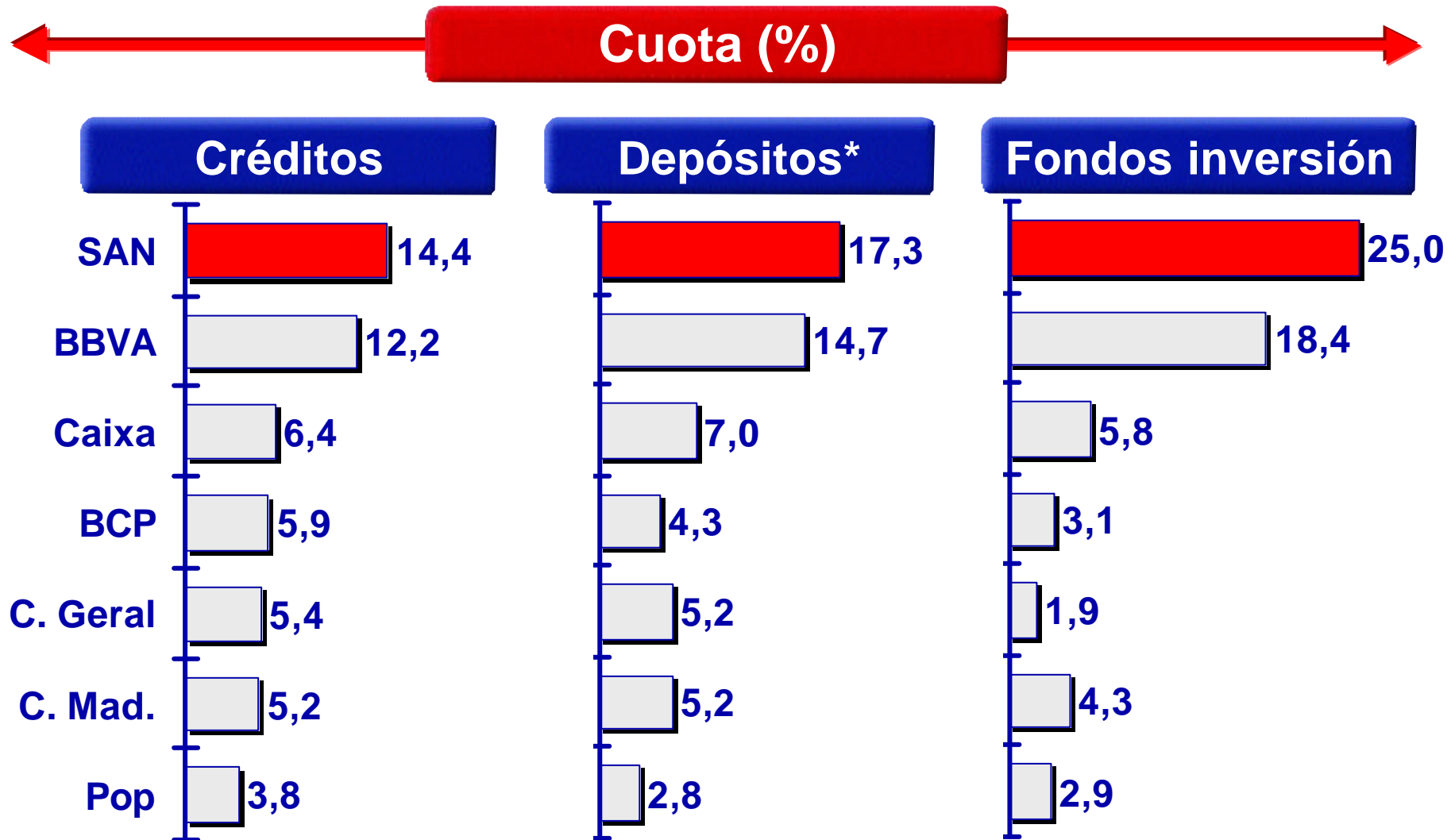


Santander Central Hispano

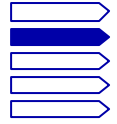
Objetivos

1. Modelo comercial único
2. Un “Proyecto líder” que integra culturas y aprovecha las mejores prácticas
3. Para liderar la Banca Universal en España en rentabilidad, eficiencia y calidad de servicio

Europa: líder indiscutible tras las adquisiciones de Totta y Predial en Portugal

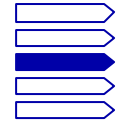


Alianzas con bancos líderes europeos

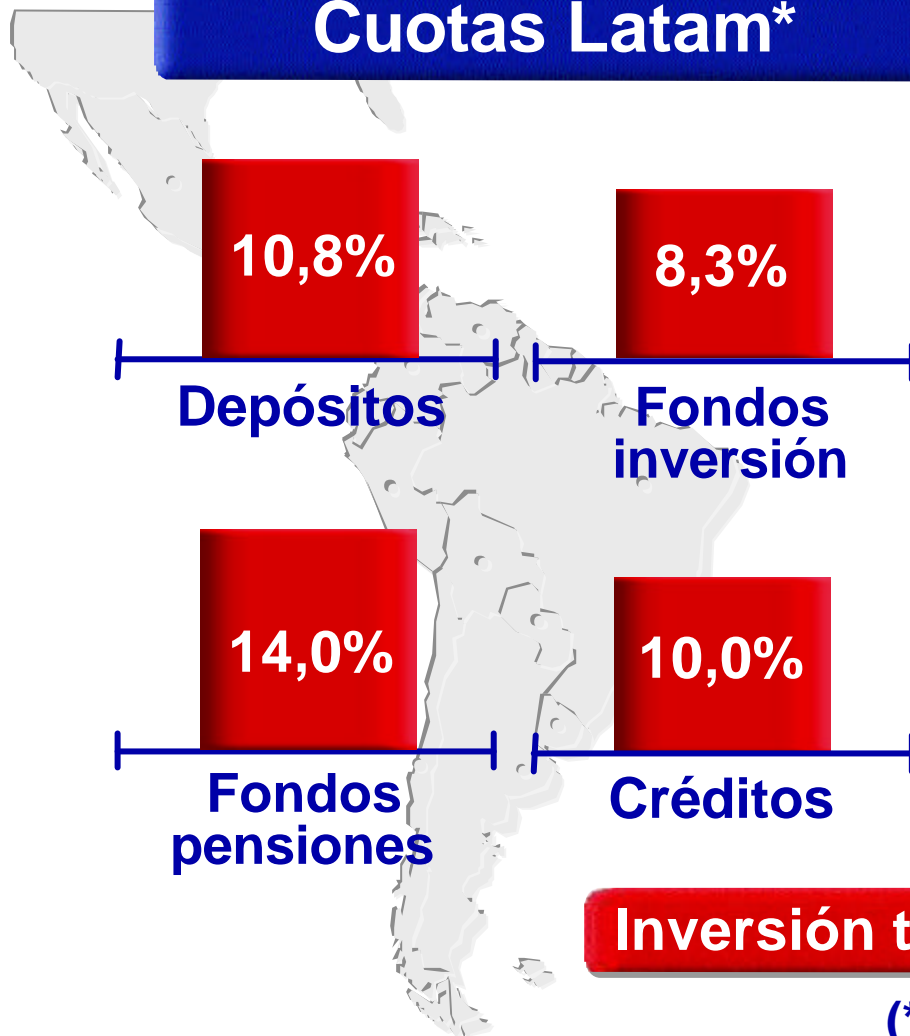


- † Royal Bank of Scotland (2º UK), Sanpaolo IMI (3º Italia), Société Générale (3º Francia), Commerzbank (4º Alemania)**
- † Importante contribución a los resultados del Grupo y plusvalías**
- † Alto contenido estratégico:**
 - † operaciones de apoyo (RBS)**
 - † ampliación de negocio (SocGen, SPI)**

El Grupo ha construido una amplia y sólida franquicia en Latinoamérica...



Cuotas Latam*



Últimas operaciones

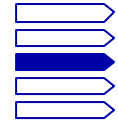
- Serfin (México)
- Banespa (Brasil)
- Grupo Meridional (Brasil)
- Banco Caracas (Venezuela)
- Previnter AFJP (Argentina)
- Otras compañías aseguradoras (Colombia, Peru)
- Otras gestoras de fondos de inversión (P.Rico)

Inversión total '99/'00: 10.725 Millones US\$ **

(*) Últimas disponibles

(**) Incluyendo la adquisición de minoritarios de Banespa en 2001

Latinoamérica: franquicia eficiente, diversificada y con perfil bajo de riesgo ...



Eficiente

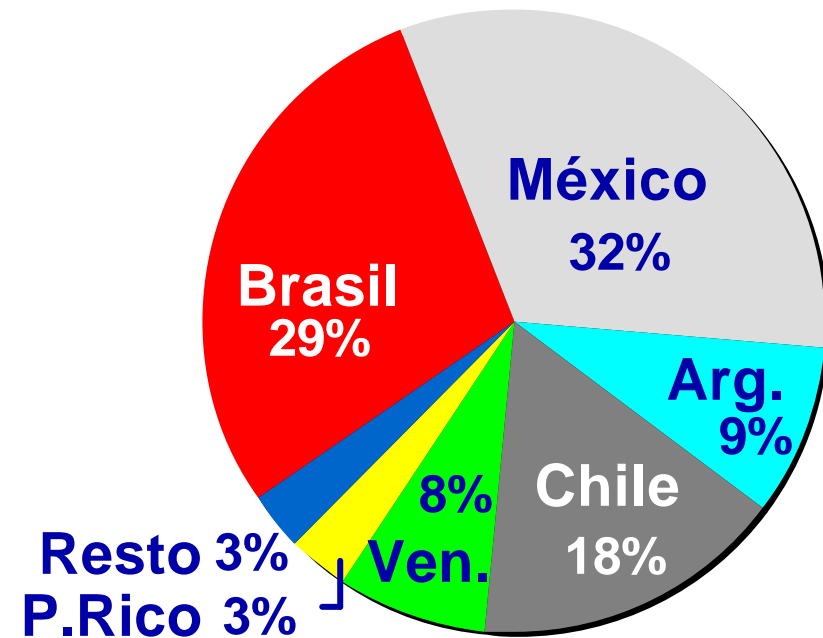
- † Acertada gestión de los costes
- † Ratio de eficiencia: 50,4% (-2,2 p.p.)
- † Potencial de ahorro de costes: Brasil, México, Venezuela, plataforma de sistemas

Riesgo bajo

- † Crecimiento dotaciones (+50%)
- † Mejora morosidad (-0,91 p.p.) y aumento cobertura (+26 p.p.) s/Sep'00

Diversificada

- † Equilibrio en generación de resultados por países

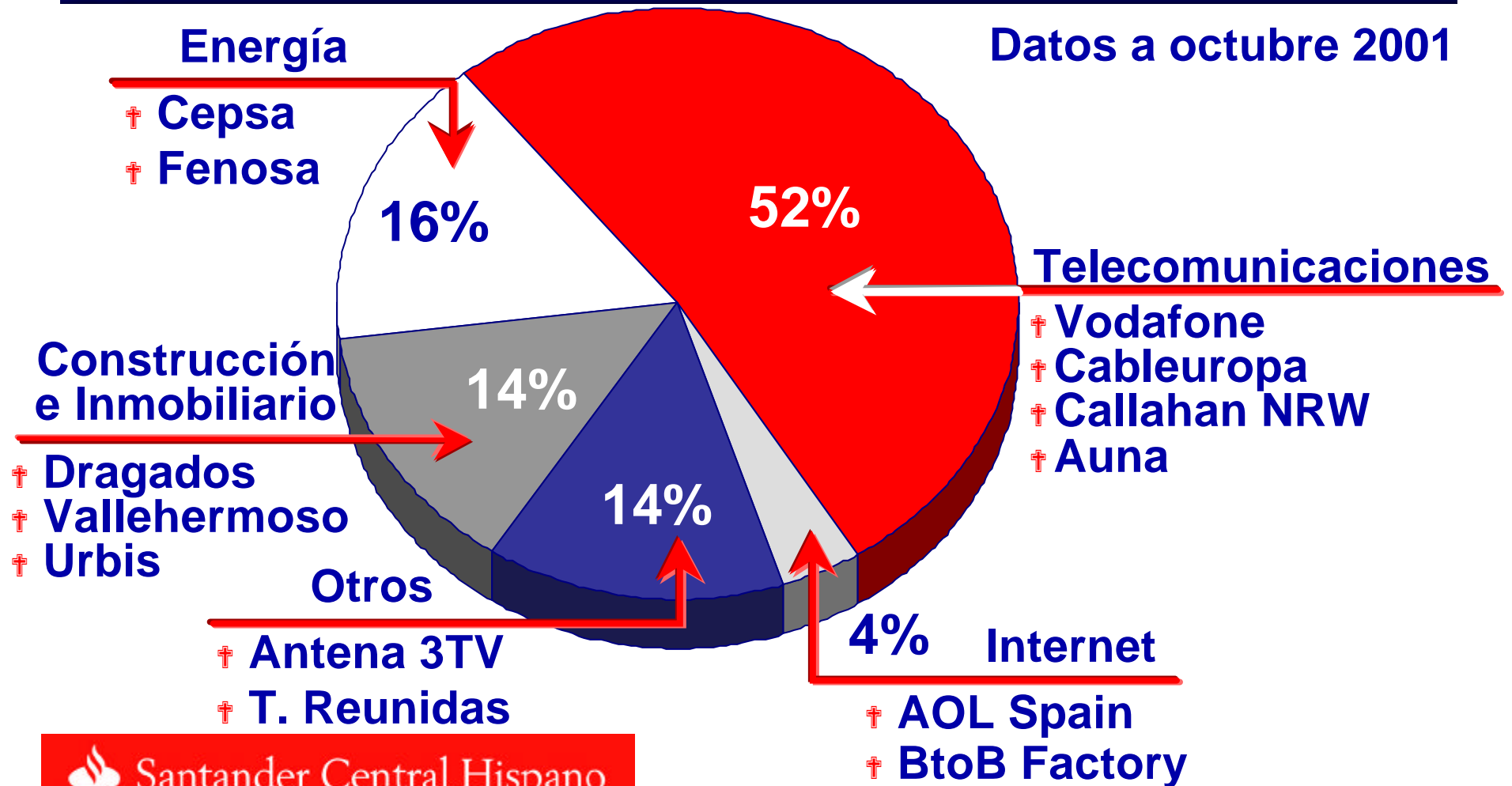


... con una base de 23 millones de clientes

La cartera industrial mantiene elevadas plusvalías y gran liquidez

Valor de mercado: 8.000 mill. euros.
Plusvalías: 3.000 mill. euros

Datos a octubre 2001



E-business: transformación y nuevos negocios



- † **Una estrategia global con reducida exposición:**
 - † Inversión total alrededor de 1.000 Mill. de euros (<15% de plusvalías latentes)
- † **Internetización del Grupo:**
 - † Procesos internos, clientes y canales de distribución
- † **Proyectos de B2B y B2C (con socios significativos):**
 - † BtoBfactory (plataforma de e-commerce)
 - † AOL Avant (Internet al alcance de todos)
 - † Teléfono móvil como acceso a sistemas de pagos
- † **Patagon:**
 - † Destino financiero global en España y Alemania
 - † Próximo paso: Latinoamérica

**1,8 millones de clientes en Internet.
2,2 veces más que a septiembre de 2000**

— En resumen, la estrategia de Santander Central Hispano ha creado un Grupo Bancario Universal que es...

- † **más grande, pero focalizado**
- † **global y local**
- † **más cercano a sus clientes**
- † **más eficiente y rentable**
- † **con mayor fortaleza financiera**

Santander Central Hispano, el mayor Grupo bancario español y uno de los más grandes de Europa

	Mill. Euro 30.09.01	RANKING	
		España	Eurolandia (*)
† Capitalización	38.408	1º	1º
† Fondos propios	18.933	1º	3º
† Total activos	344.283	1º	8º
† Créditos	167.337	1º	8º
† Depósitos (**)	227.135	1º	8º
† Beneficio atribuido	1.993	1º	4º

(*) Últimas disponibles

(**) Recursos de clientes en balance

S U M A R I O

2

**Resumen actividad
tercer trimestre.
Prioridad: dotación
fondo especial**

Santander Central Hispano en el tercer trimestre de 2001. Claves de gestión

**Apoyado en la gran
CAPACIDAD DE
GENERACIÓN DE
RESULTADOS,
recurrentes y
extraordinarios...**

**... el Grupo se ANTICIPA
al nuevo entorno ...**

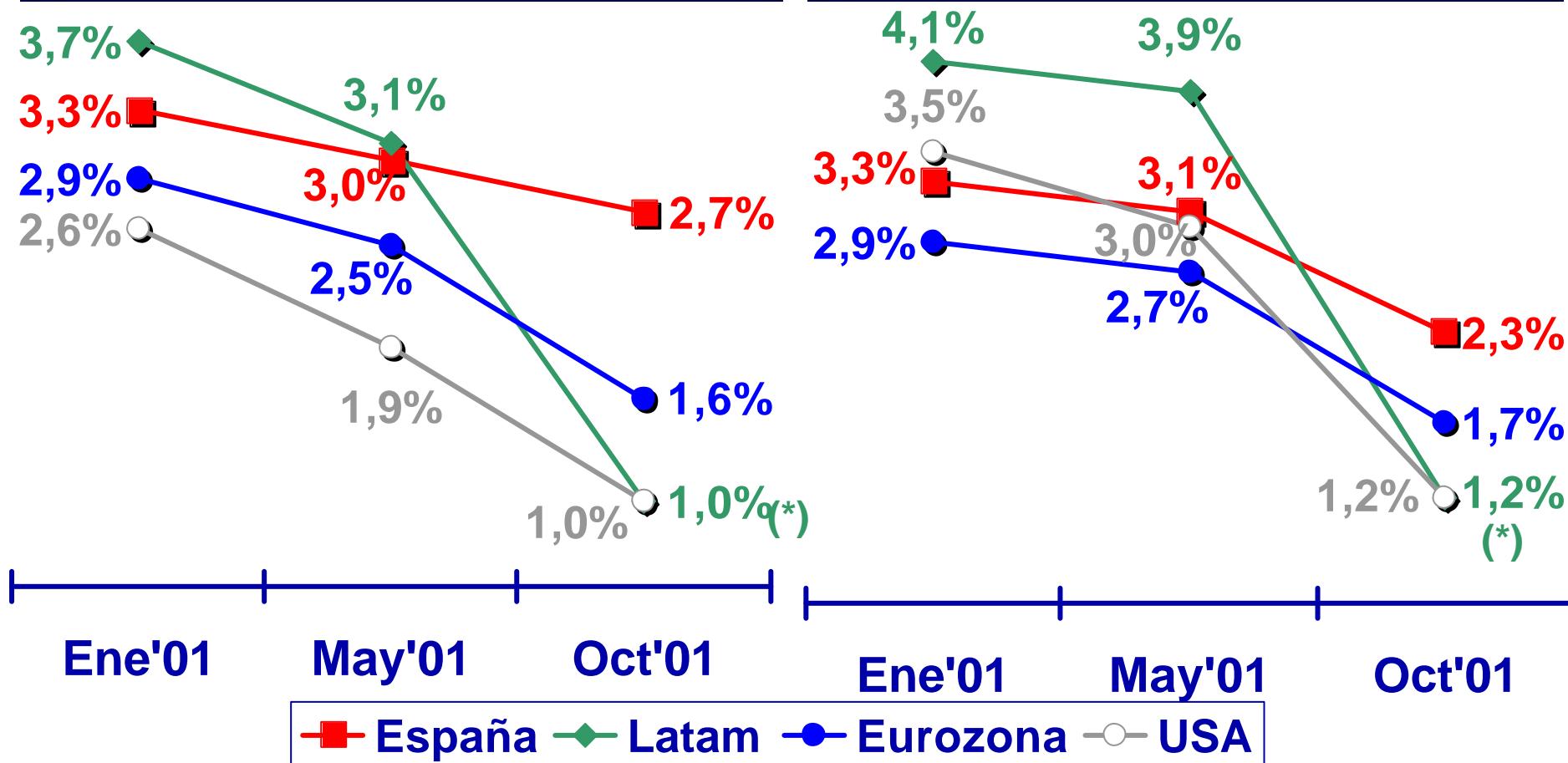
- † Dotaciones especiales**
- † Adelanto acciones para ahorrar costes**

Fortalecer el balance, controlar riesgos y reducir costes para mejorar nuestra situación ante el nuevo entorno

Fuerte reducción de las previsiones de crecimiento agudizada por los acontecimientos del 11 de septiembre

Previsiones † PIB en 2001

Previsiones † PIB en 2002



Ante la ralentización de la actividad y la mayor incertidumbre del nuevo entorno, Santander Central Hispano ha decidido fortalecer su balance con ...

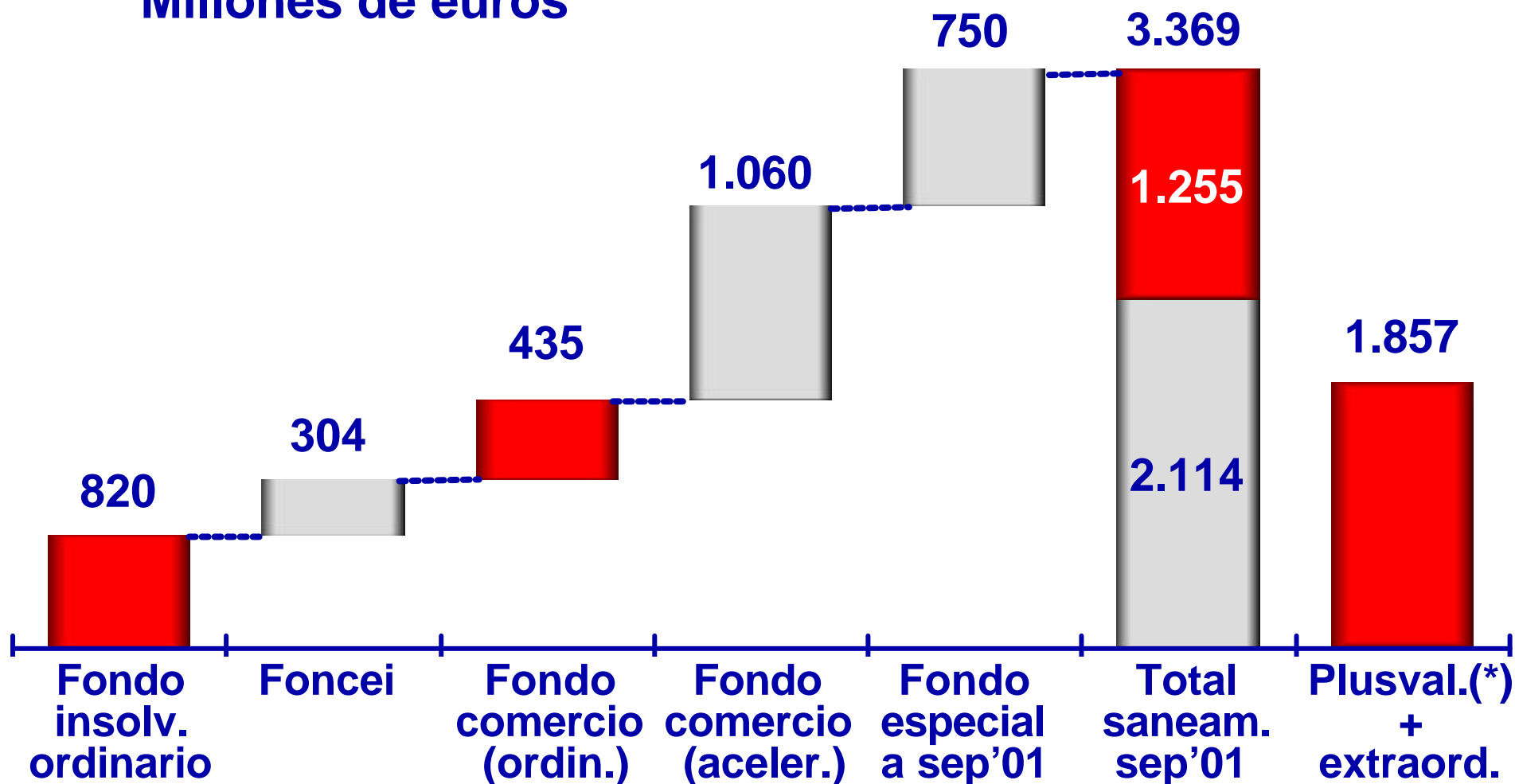
Un fondo especial de 1.000 millones de euros en el ejercicio 2001

Ajustar el objetivo de beneficio neto atribuido del año de 2.855 a 2.615 millones de euros

Plantear revisión de objetivos Programa DOS, manteniendo el de ahorro de costes (real) en 900 millones de euros

A septiembre, el Grupo ya ha destinado 3.369 millones de euros a dotaciones, de ellos, 750 al fondo especial

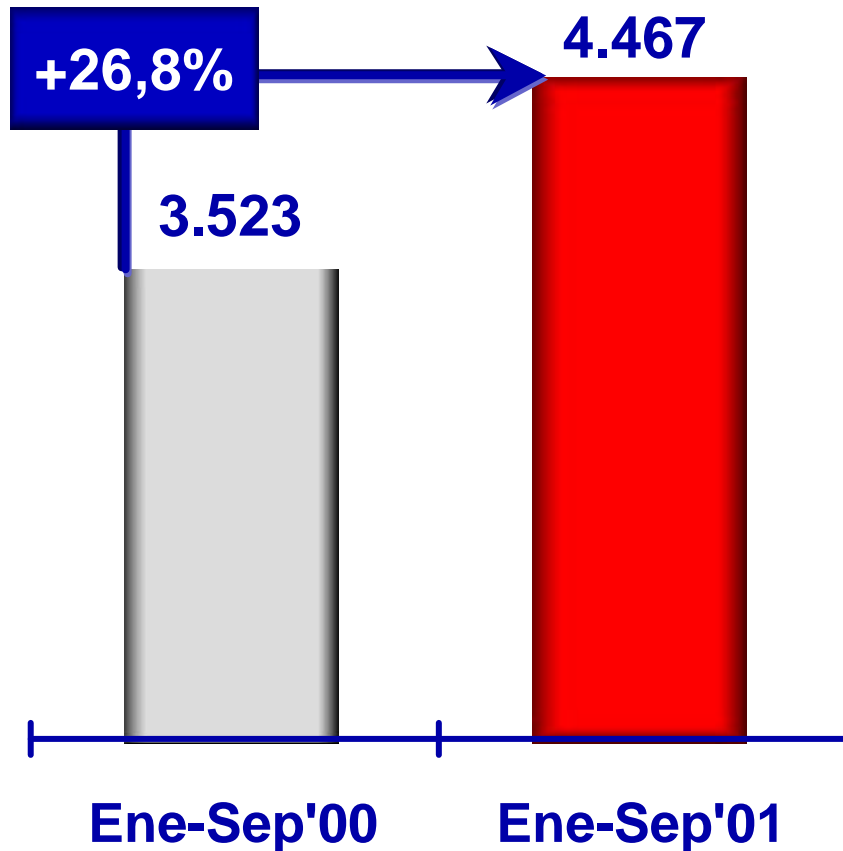
Millones de euros



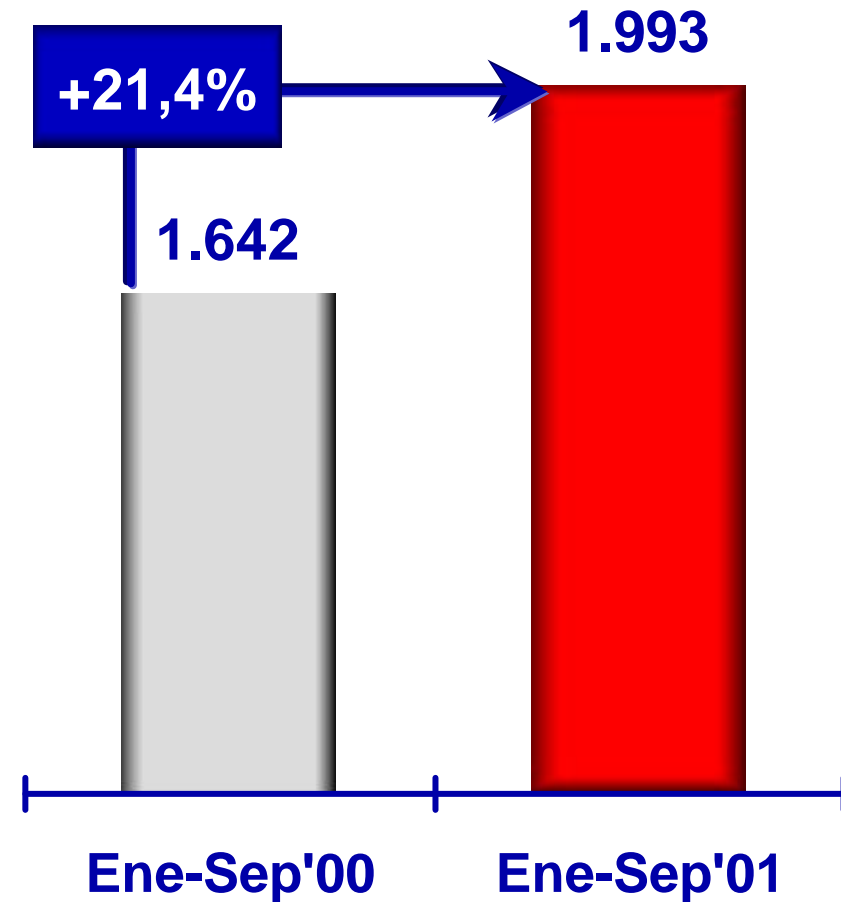
Los resultados, sobre todo el margen de explotación, ofrecen relevantes aumentos...

Millones de euros

Margen de explotación



Beneficio atribuido



... que comparan muy favorablemente a nivel internacional

Comparativa SAN vs. Bancos Euro Stoxx 50. Enero - Septiembre 2001. Resumen

- † Los resultados del Grupo Santander Central Hispano a septiembre 2001 comparan favorablemente con los obtenidos por los bancos del Euro Stoxx 50**
 - † Al subir al 2º puesto por cifra de margen de explotación frente al 5º en 2000**
 - † Al mantener una elevada consistencia en los crecimientos del beneficio neto atribuido y del margen de explotación**
 - † Al mantener en el tercer trimestre el beneficio de igual periodo del 2000, frente a descensos generalizados**
 - † Todo ello, con uno de los mejores ratios de eficiencia**

Primeros puestos del ranking por volumen y crecimiento. Enero - Septiembre 2001

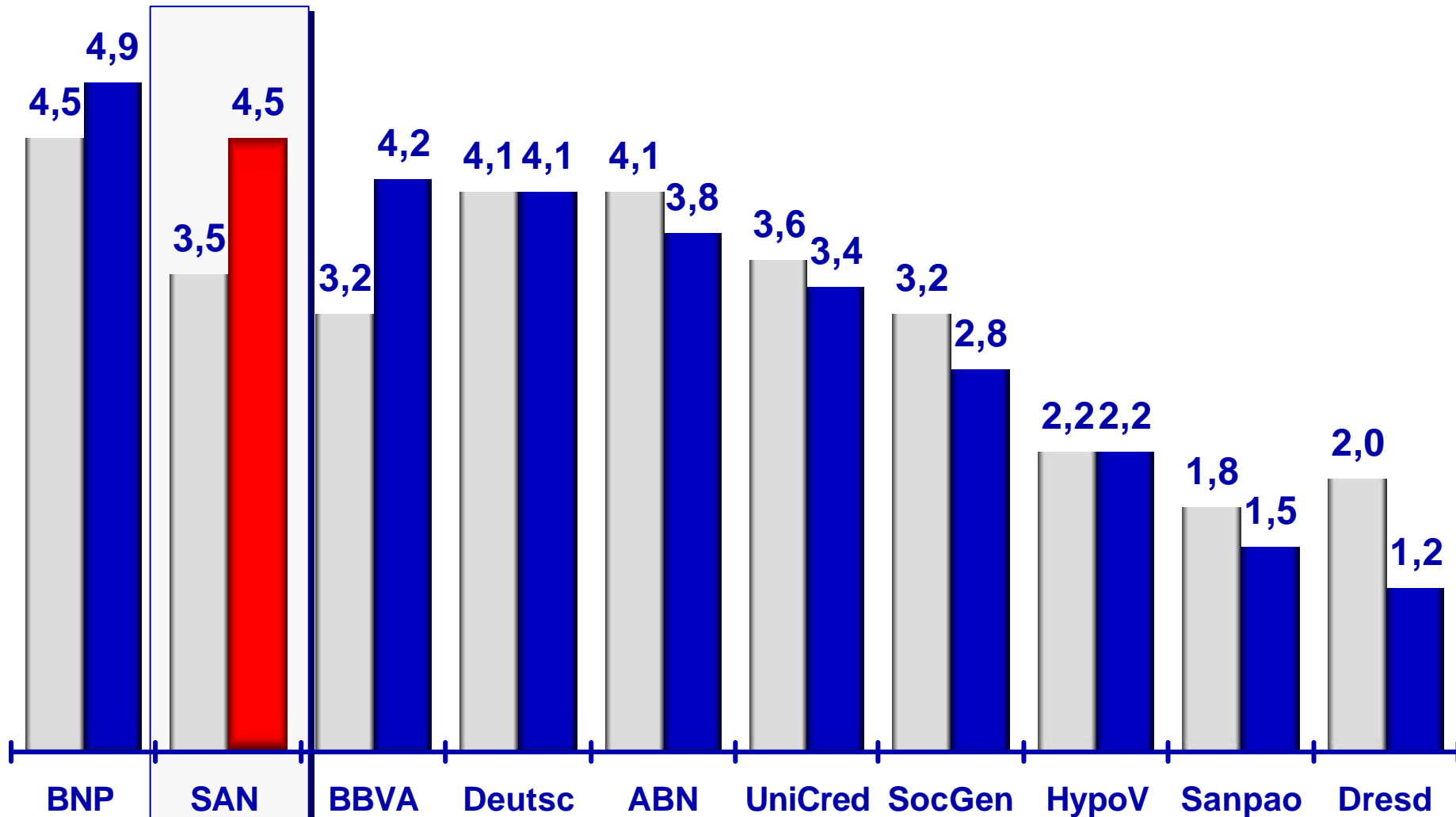
Grupo Santander Central Hispano

	Ranking por tamaño (*)	Ranking por crecimiento '01/00
† Margen de intermediación	2º	3º
† Comisiones	5º	3º
† Margen básico	3º	3º
† ROF	7º	4º
† Gastos personal+generales	5º	2º
† Margen de explotación	2º	2º
† Bº neto atribuido	4º	1º

(*) Ranking establecido sobre las 10 entidades incluidas en el Euro Stoxx 50: SAN, BBVA, Deutsche Bank, Dresdner Bank, HypoVereinsbank, Sanpaolo IMI, Unicredito, Société Générale, BNP Paribas y ABN Amro.

Margen de explotación. Santander Central Hispano pasa del 5º al 2º puesto

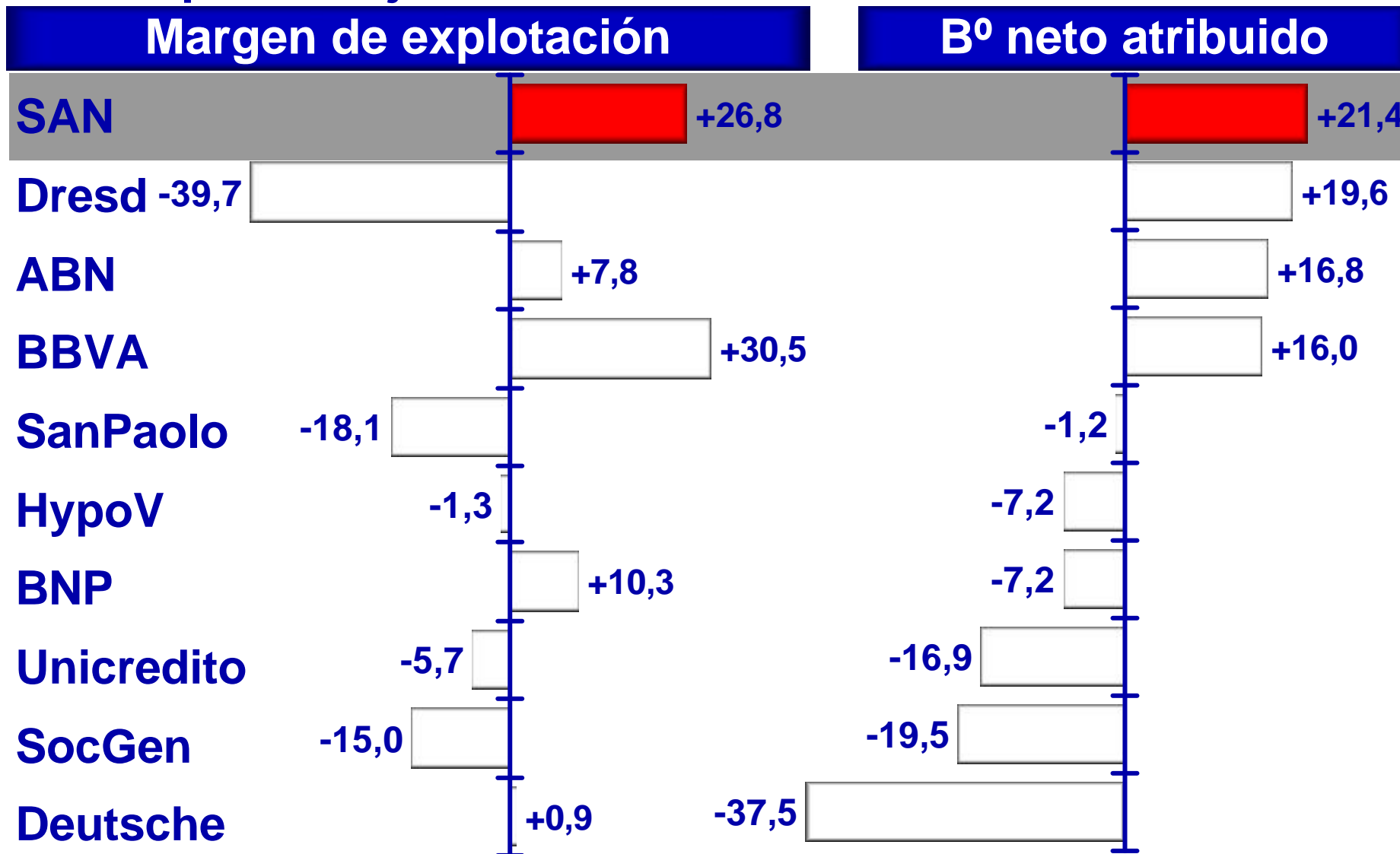
Miles de millones de euros



■ Ene-Sep'00 ■ Ene-Sep'01

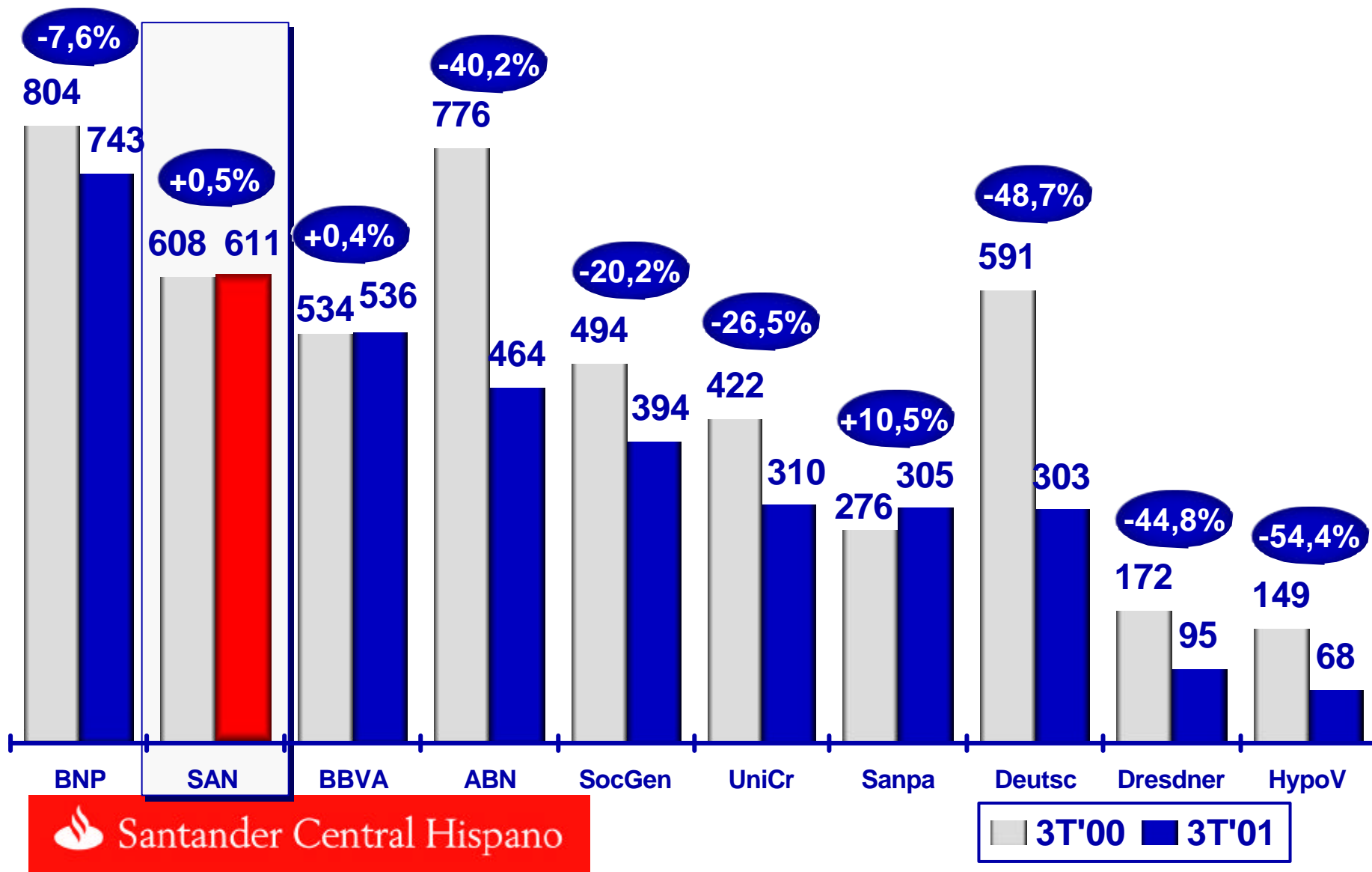
Crecimiento Ene - Sep'01 / Ene - Sep'00

En porcentaje

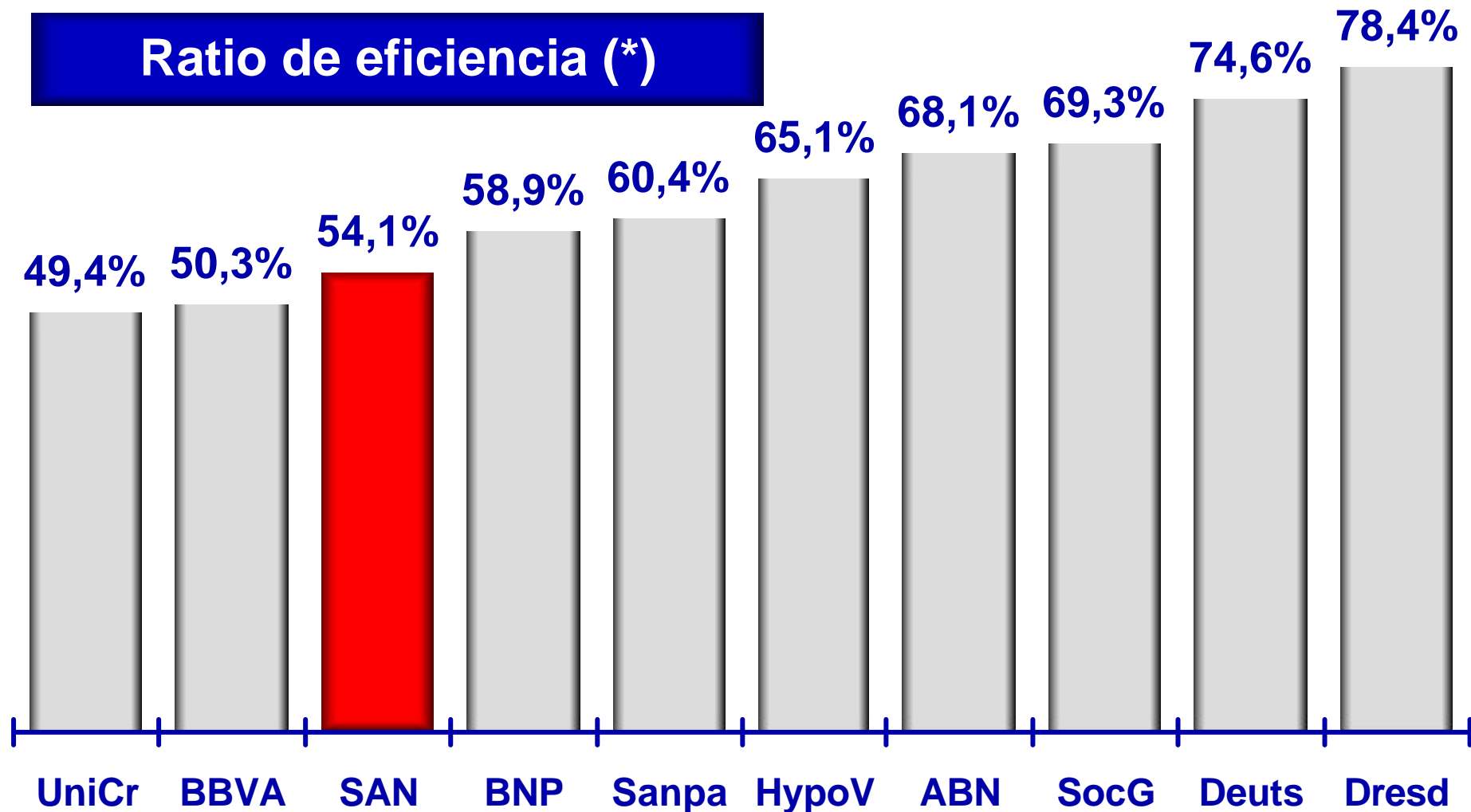


Beneficio atribuido en el tercer trimestre. Segundo por volumen y por crecimiento

Millones de euros



Uno de los mejores ratios de eficiencia, siendo uno de los tres únicos que mejoran Enero - Septiembre 2001. En porcentaje



Santander Central Hispano

(*) Gastos personal + generales / Margen ordinario

___SUMARIO

3

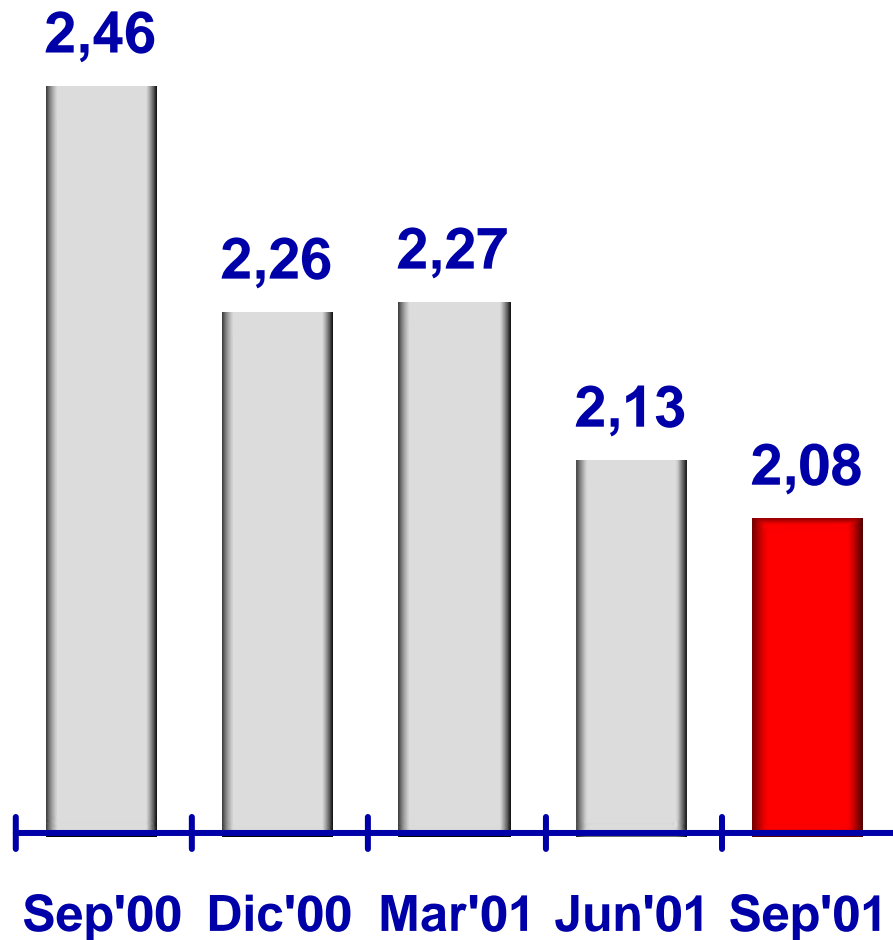
Resultados y negocio Enero-Septiembre 2001

Medidas adicionales para reducir el riesgo y reforzar la solvencia del Grupo

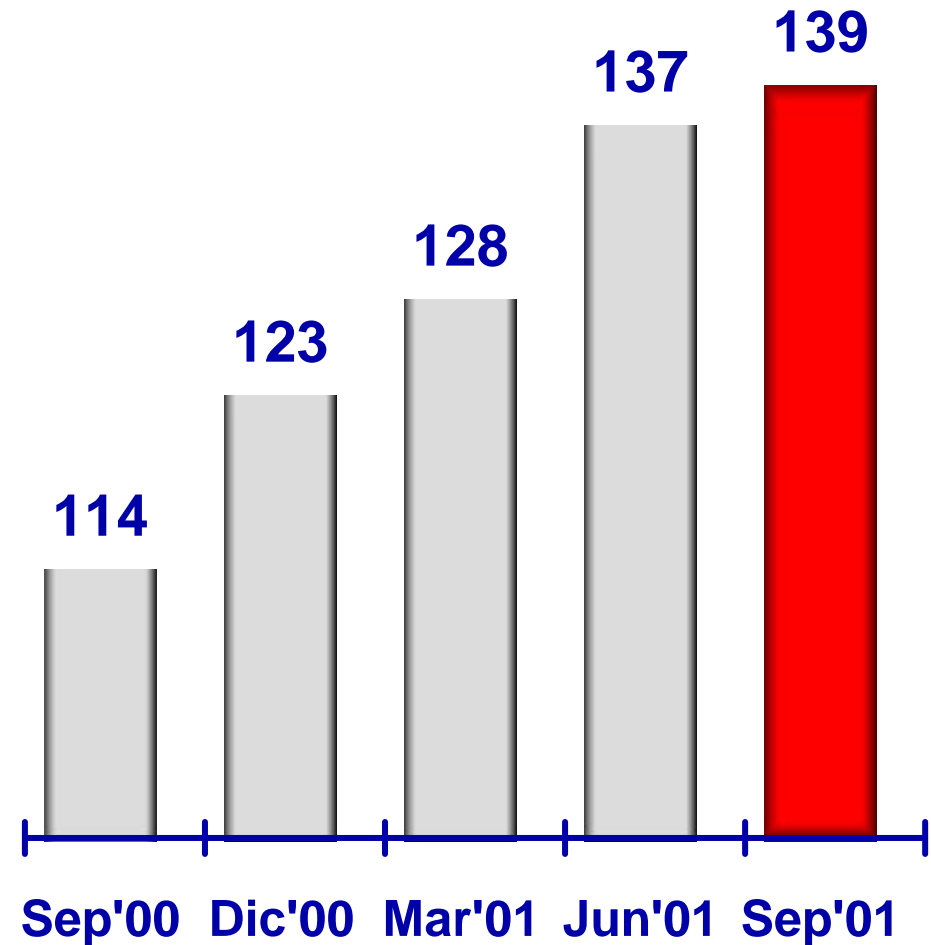
- † Reducción de los activos con riesgo: -4,2% s/Jun'01**
- † Titulización: 2.038 millones de euros en el año**
- † Disminución del riesgo-país provisionable en el trimestre en 201 millones US\$ (-17,5%)**
- † Reducción de la cartera de renta fija del 12% en el año, especialmente en Latinoamérica (-8% en cartera negociación; -19% en cartera inversión ordinaria)**
- † Reducción VaR en relación al año 2000, ágil respuesta ante los cambios del mercado (media año 2001: 27,2 millones US\$)**
- † Nuevas emisiones de deuda subordinada: en 3T'01, 500 millones de euros (Ene-Sep'01, 1.832 mill. euros)**

La morosidad del Grupo, bajo estricto control y continuo aumento de la cobertura

Ratio de morosidad (%)

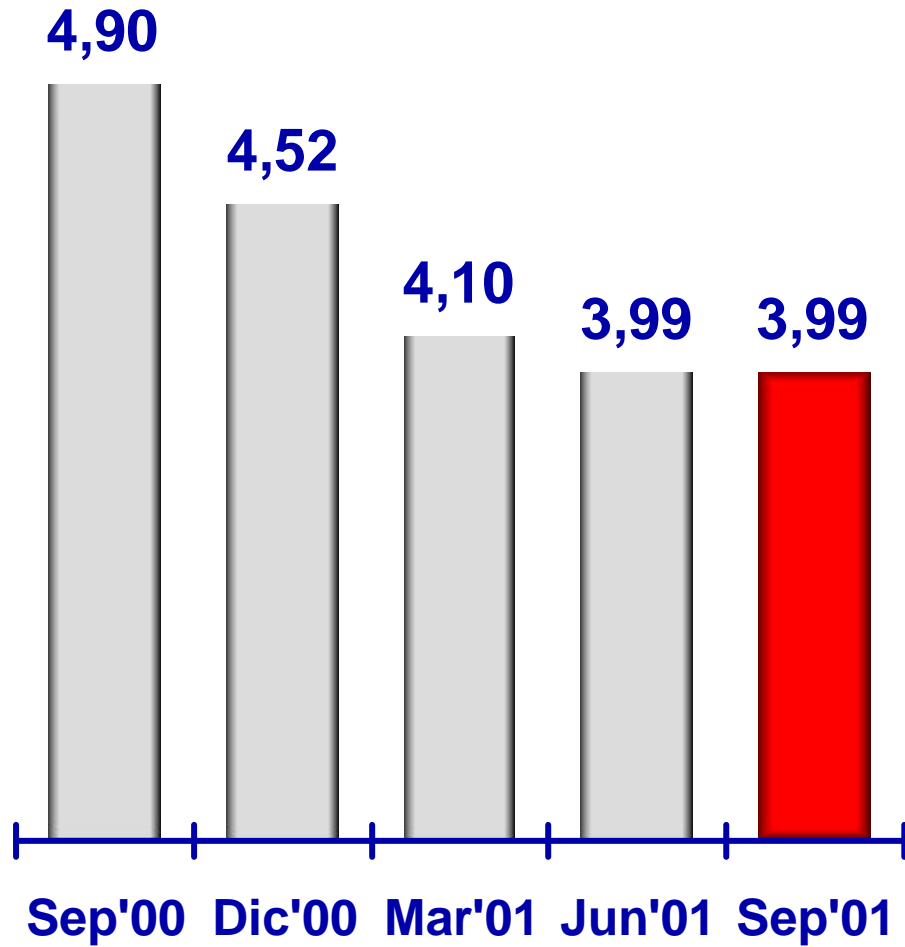


Cobertura (%)

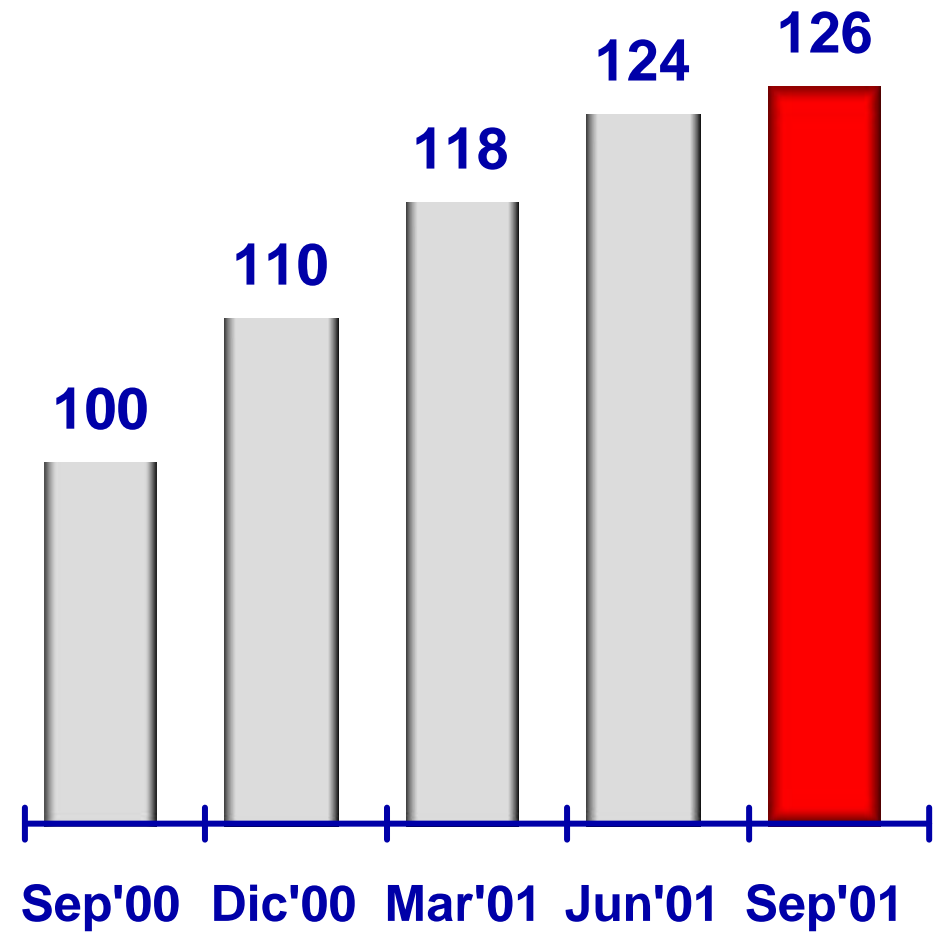


Con mejora en Latinoamérica

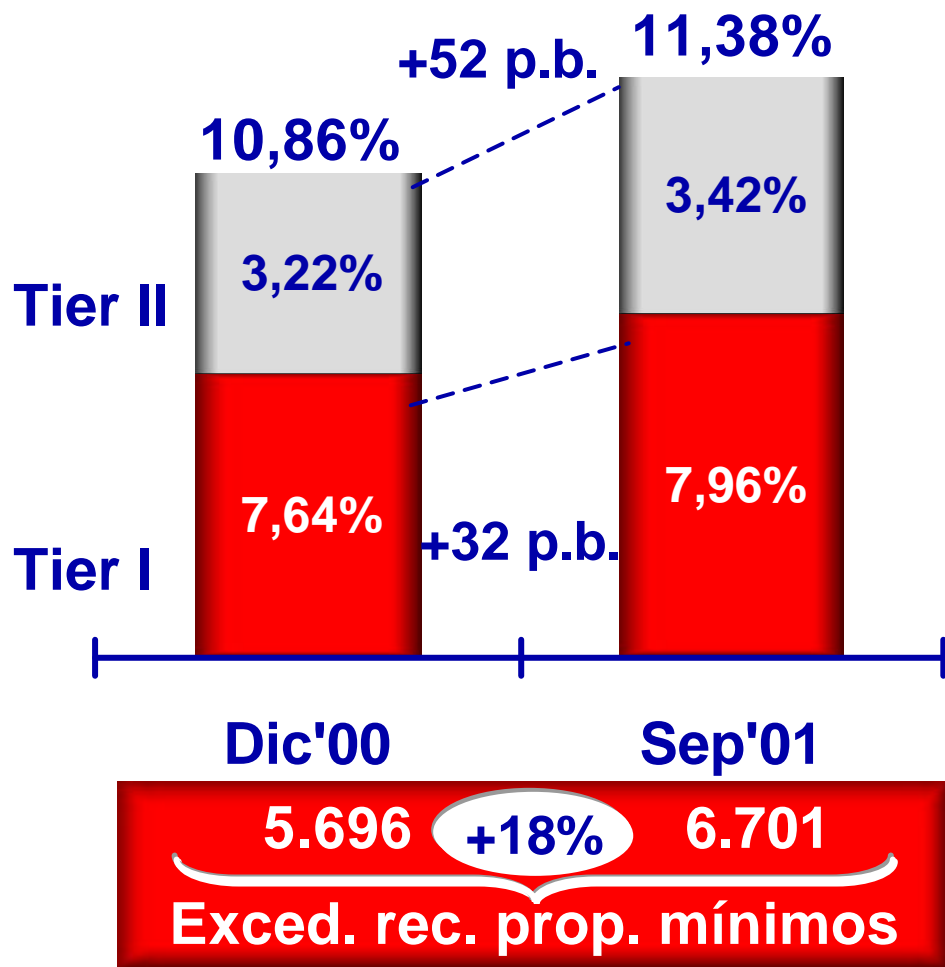
Ratio de morosidad (%)



Cobertura (%)



Los recursos propios computables mejoran en cantidad y calidad, reforzados con elevadas plusvalías latentes. Millones de euros y porcentaje



Medidas adoptadas en Argentina para limitar el impacto del entorno

- † **Seguimiento continuo cartera de créditos. Ratio de morosidad estable (4,6%) y mejora cobertura (+300 p.b., hasta el 99,0%)**
- † **Redimensionamiento cartera de títulos de inversión: -1.350 mill. US\$ (saldo: 905 mill. US\$)**
- † **Se sigue manteniendo suficiente liquidez**
- † **Niveles bajos de riesgo-país (riesgo regulatorio de 393 mill. US\$)**
- † **Holgado coeficiente de solvencia de Banco Río. Ratio BIS del 16%**
- † **El Grupo ha acudido al último canje de deuda (posterior al cierre del trimestre) por unos 2.000 mill. US\$**



Impacto en Santander Central Hispano de un hipotético deterioro severo de la situación en Argentina

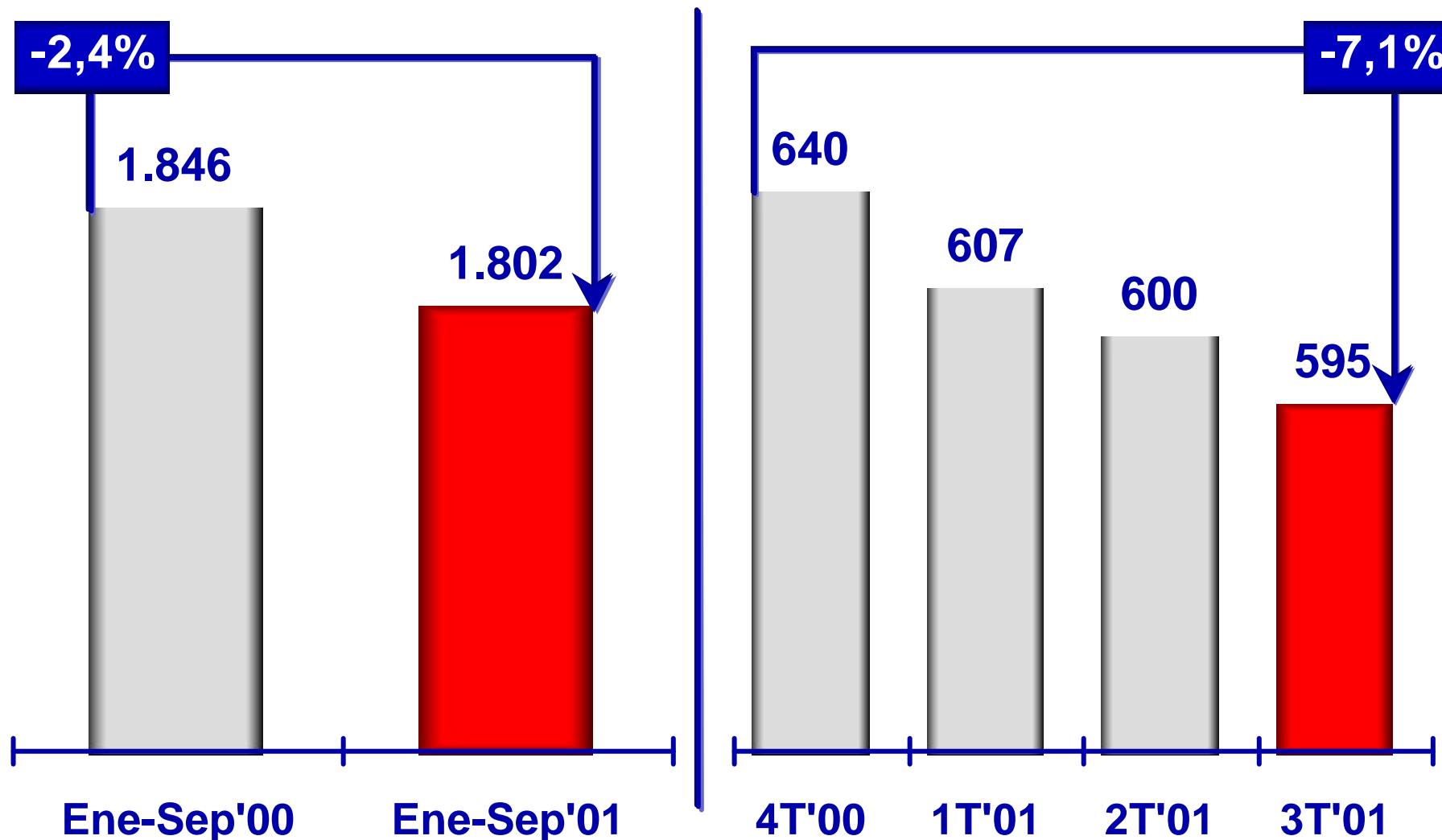
Crisis severa	
Rec. prop.: sin impacto s/ Grupo	† Ratio BIS Banco Río: 8-9%
Liquidez: impacto mínimo	† Necesidad liquidez adicional: inferior a 500 m. US\$
Impacto en morosidad y cartera:	† 750 mill. US\$
Impacto en resultados:	† menos de 2 años de beneficios de Argentina

En el último trimestre, Santander Central Hispano ha abordado decididamente la optimización de estructuras en España

- † Integración estructuras comerciales:**
 - † Nuevo modelo de Particulares y Empresas**
 - † Marca única**
- † Nuevo plan de cierres de oficinas: de las 1.000 previstas hasta 2003 se harán la mitad este año**
- † Adelanto en los planes de adecuación de plantillas**
- † Plan racionalización de espacios e inmuebles:**
 - † Realizados 132 millones de euros de los 600 previstos**
 - † Cancelación contratos de alquiler**

Los gastos en España van reflejando las medidas adoptadas trimestre a trimestre

Millones de euros



Santander Central Hispano

Red Santander Central Hispano + Banesto + Hispamer

Claves resultados Enero - Septiembre 2001

- † Aumento de todos los márgenes, los de intermediación y explotación ligeramente por encima del Presupuesto**
- † Buen comportamiento de márgenes en España**
- † Menor crecimiento de las comisiones, por menor actividad**
- † Desaceleración de los ROF en el tercer trimestre**
- † Favorable tendencia de los gastos, mejora ratio de eficiencia**
- † Esfuerzo adicional en dotaciones, apoyado en la elevada generación de ingresos extraordinarios**

Los crecimientos en márgenes se sitúan ligeramente por encima del Presupuesto, aunque se empieza a observar una ralentización de la actividad

Millones de euros

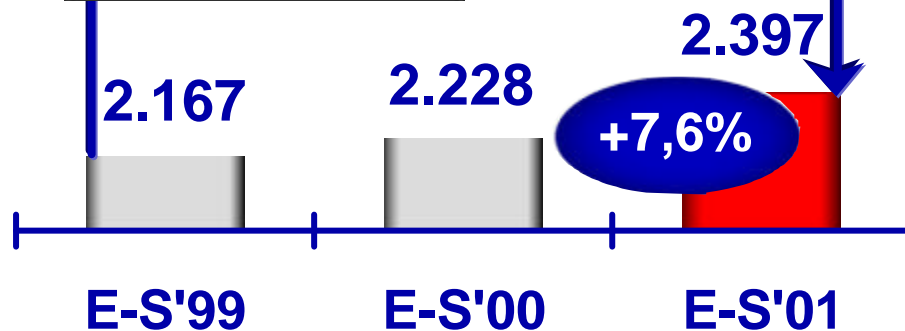
	† s/Ene-Sep'00		Desviación s/Ppto.	
	Importe	%	Importe	%
M. intermediación	+1.646	+27,7	+219	+3,0
Comisiones y ROF	+703	+20,7	-303	-6,9
Gastos	+1.406	+24,2	-134	-2,0
M. explotación	+944	+26,8	+50	+1,1

Favorable comportamiento de márgenes Banca Comercial en España

Millones de euros

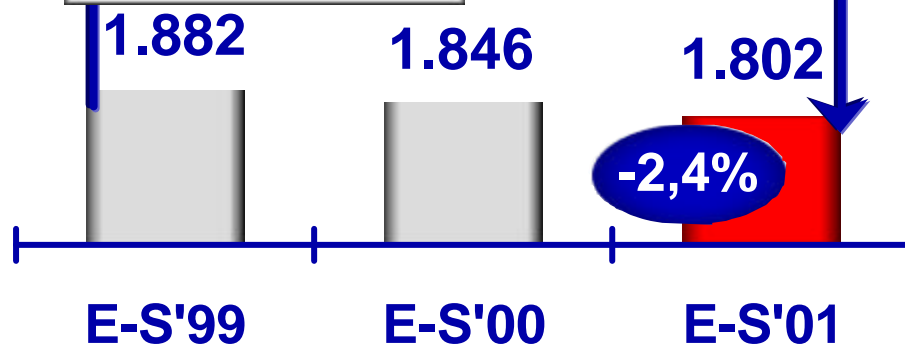
Margen de intermediación

TACC = +5,2%



Gastos personal + generales

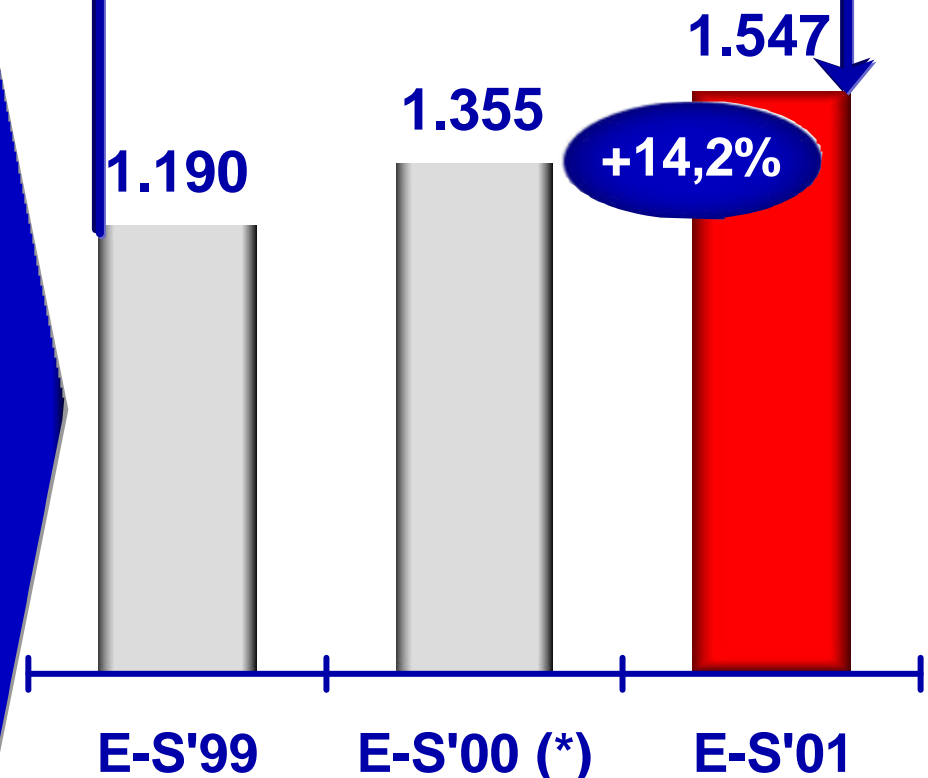
TACC = -2,1%



 Santander Central Hispano

Margen de explotación

TACC = +14%

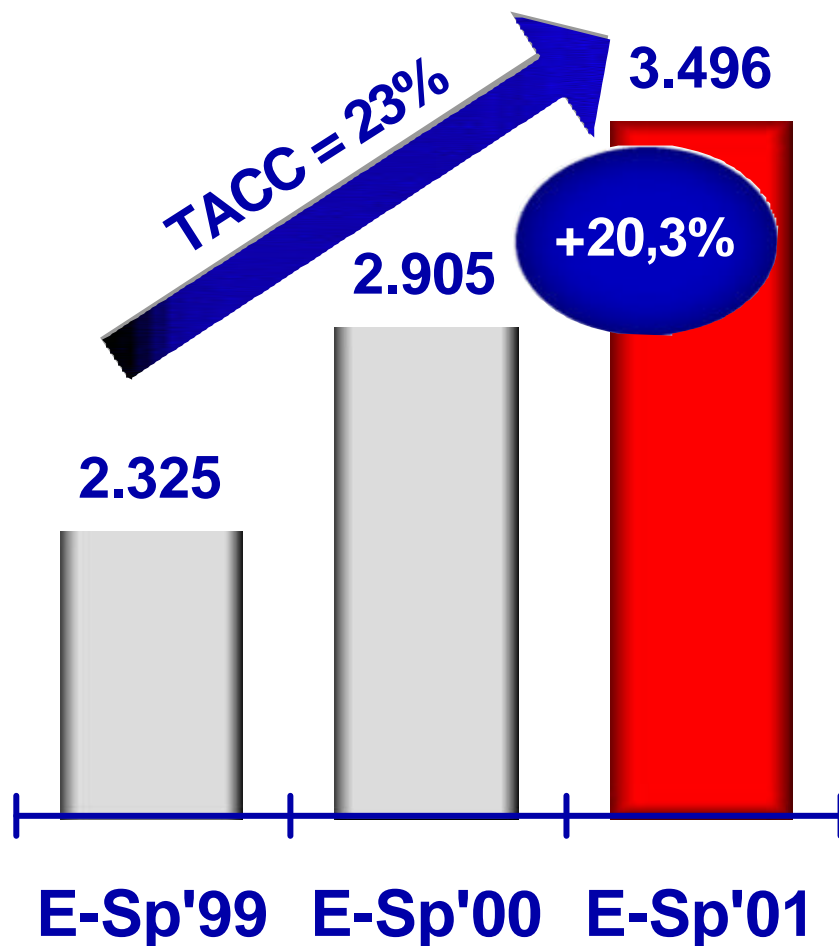


Red SAN + Banesto + Hispamer
 (*) Excluye comisiones asignadas a B. Minorista por colocac. acciones ampliación Santander Central Hispano

Comisiones

Millones de euros

Evolución acumulada



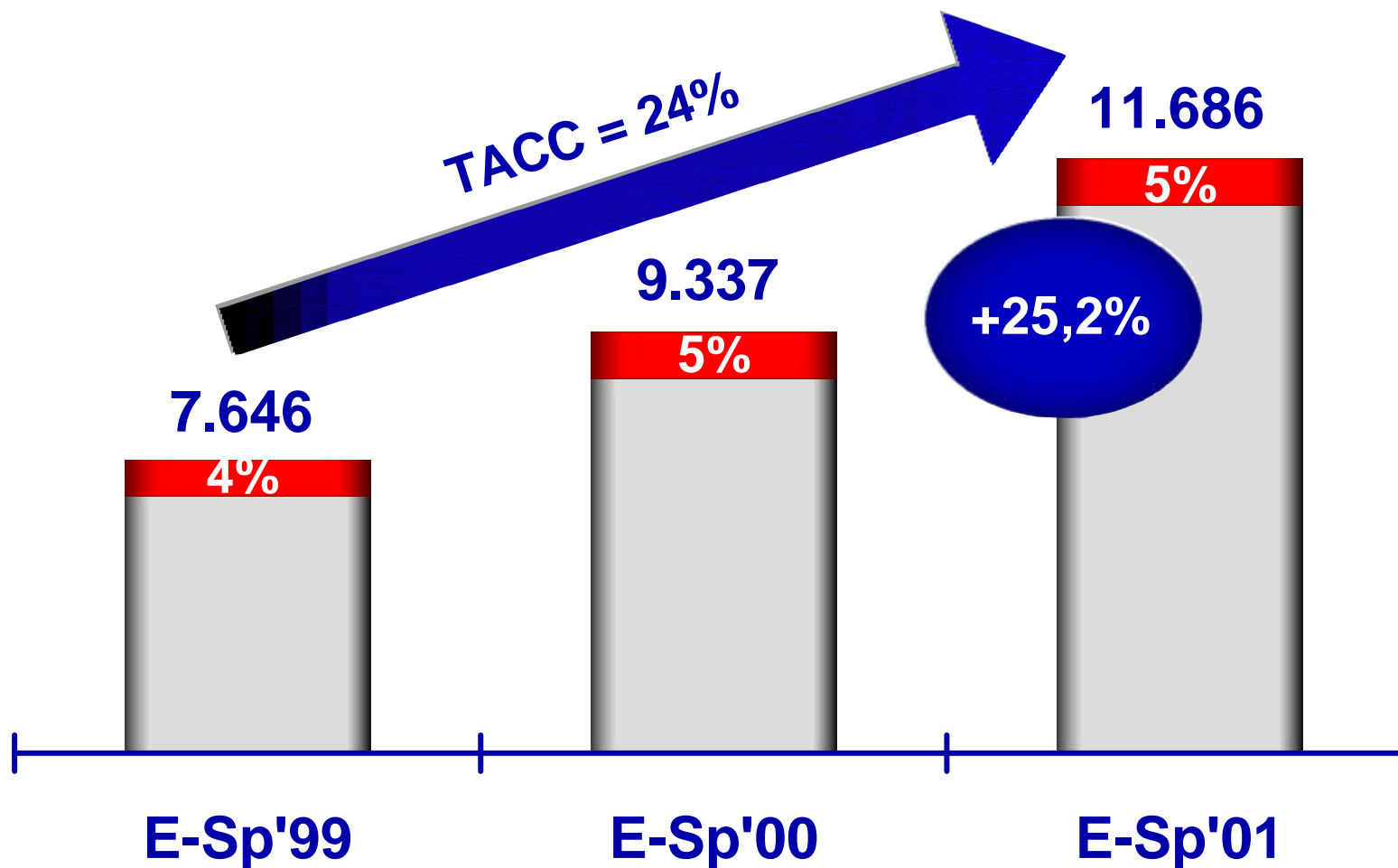
 Santander Central Hispano

Detalle por conceptos

	Ene-Sep 2001	% var. '01 /'00
F. gestionados	1.186	14,9
Valores y custodia	467	-12,1
Tarjetas	406	13,7
Admón. ctas.	385	46,3
Efectos com.	349	67,7
Seguros	168	87,4
Avales	159	4,0
Resto	376	39,1
TOTAL	3.496	20,3

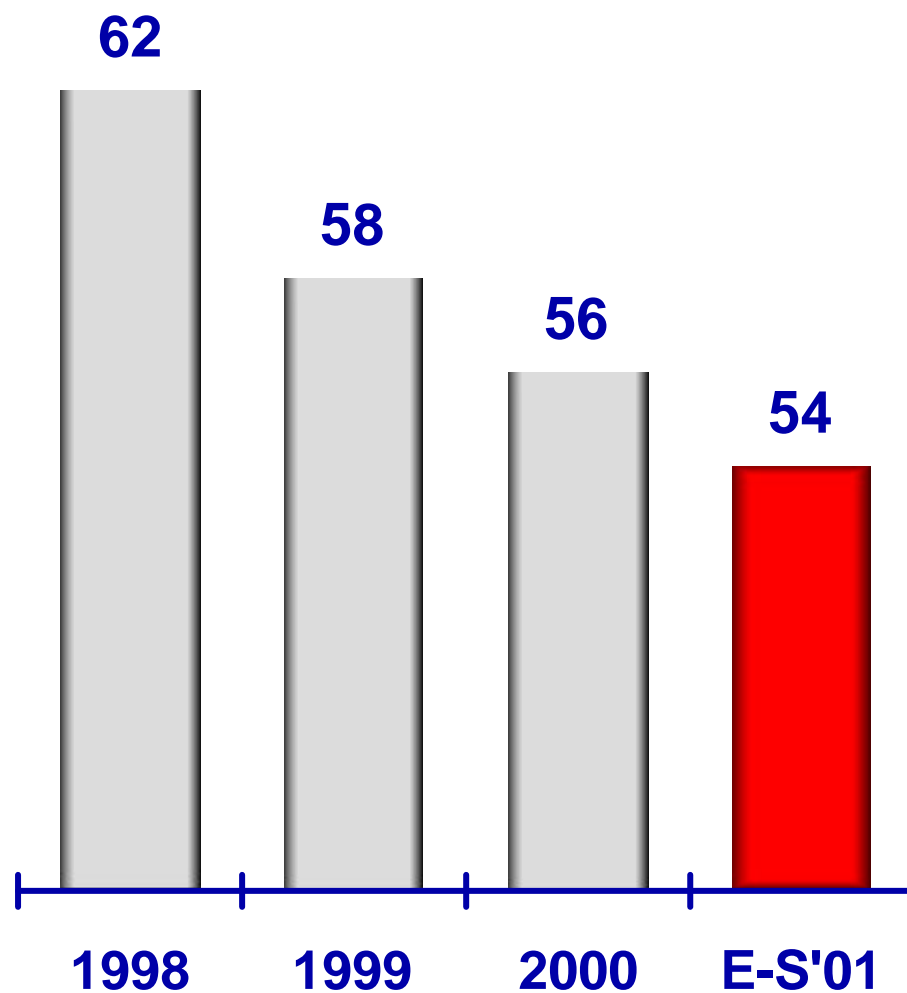
Crecimiento margen ordinario con peso muy limitado de ROF

Millones de euros



Ratio de eficiencia y evolución trimestral de gastos

Ratio de eficiencia (%)



Evolución trimestral GP+GG

Millones de euros

