

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2005

27 de julio de 2005

Información importante

Banco Santander Central Hispano S.A. ("Banco Santander") advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del "US Private Securities Litigation Reform Act of 1995". 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; y (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 en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos.

El contenido de esta presentación no constituye una invitación a desarrollar actividad inversora alguna a efectos de la prohibición de promoción financiera del Financial Services and Markets Act 2000. La difusión de esta presentación no constituye ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación.

Nota: Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Nota: Los datos financieros del año 2004 se han elaborado según NIIF y de acuerdo con la nueva estructura de segmentos de negocio del Grupo. Estas cifras no han sido auditadas, por lo que podrían ser susceptibles de cambios.

Índice

■ Evolución Grupo Santander 1S'05

- Evolución áreas de negocio 1S'05
- Conclusiones

Aspectos clave del semestre

- **Europa: se mantiene fuerte crecimiento en ingresos y beneficio**
- **Abbey: estamos superando nuestras previsiones iniciales en ingresos y costes**
- **Iberoamérica: mantiene robustos crecimientos en actividad y resultados, apoyados en la banca comercial**

Variación actividad Grupo (ex-Abbey)

- **+20% en créditos**
- **+17% en recursos sin CTAs**

Beneficio atribuido*

- **2.551 mill. euros**

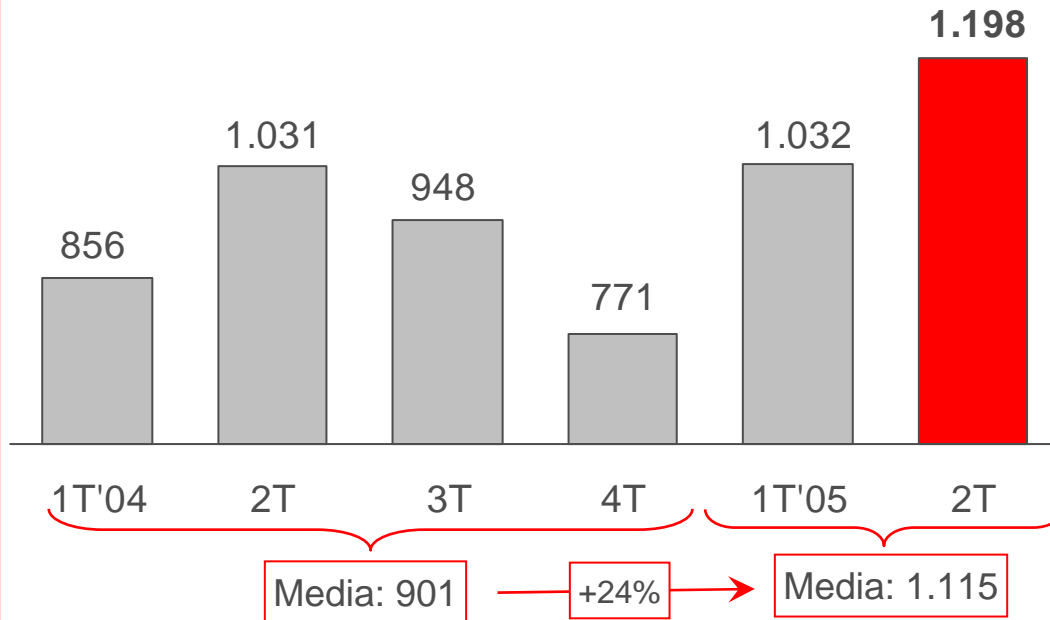
(*) En el beneficio no inciden las plusvalías (717 mill. euros) de la venta de RBS en enero

Beneficio atribuido ordinario por trimestres

El segundo trimestre supone un nuevo récord de beneficio, con y sin Abbey

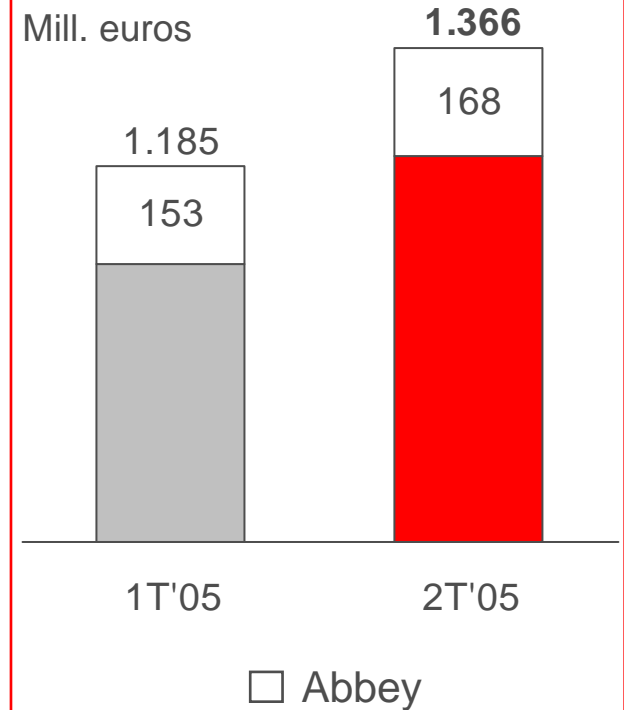
Bº atribuido ordinario* sin Abbey

Mill. euros



Bº atribuido con Abbey

Mill. euros

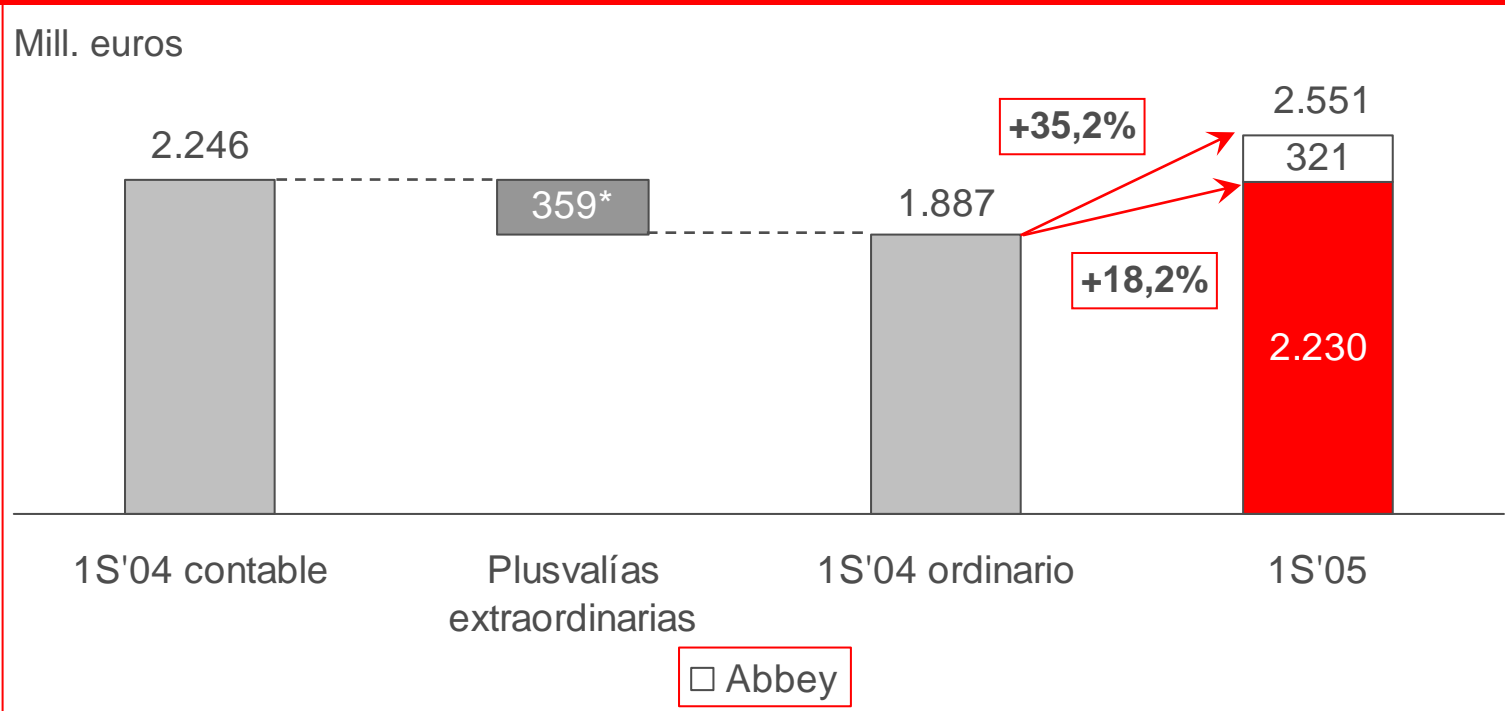


(*) Eliminado efecto trimestral del neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios

Nota.- En 2004 no inciden las plusvalías extraordinarias: 359 millones en 2T y 472 millones en 3T. En 2005 no inciden las plusvalías de la venta de RBS en enero (717 millones).

Beneficio atribuido en 1S'05

Esta evolución trimestral sitúa el beneficio atribuido del semestre en línea con el objetivo de superar los 5.000 mill. euros en el año

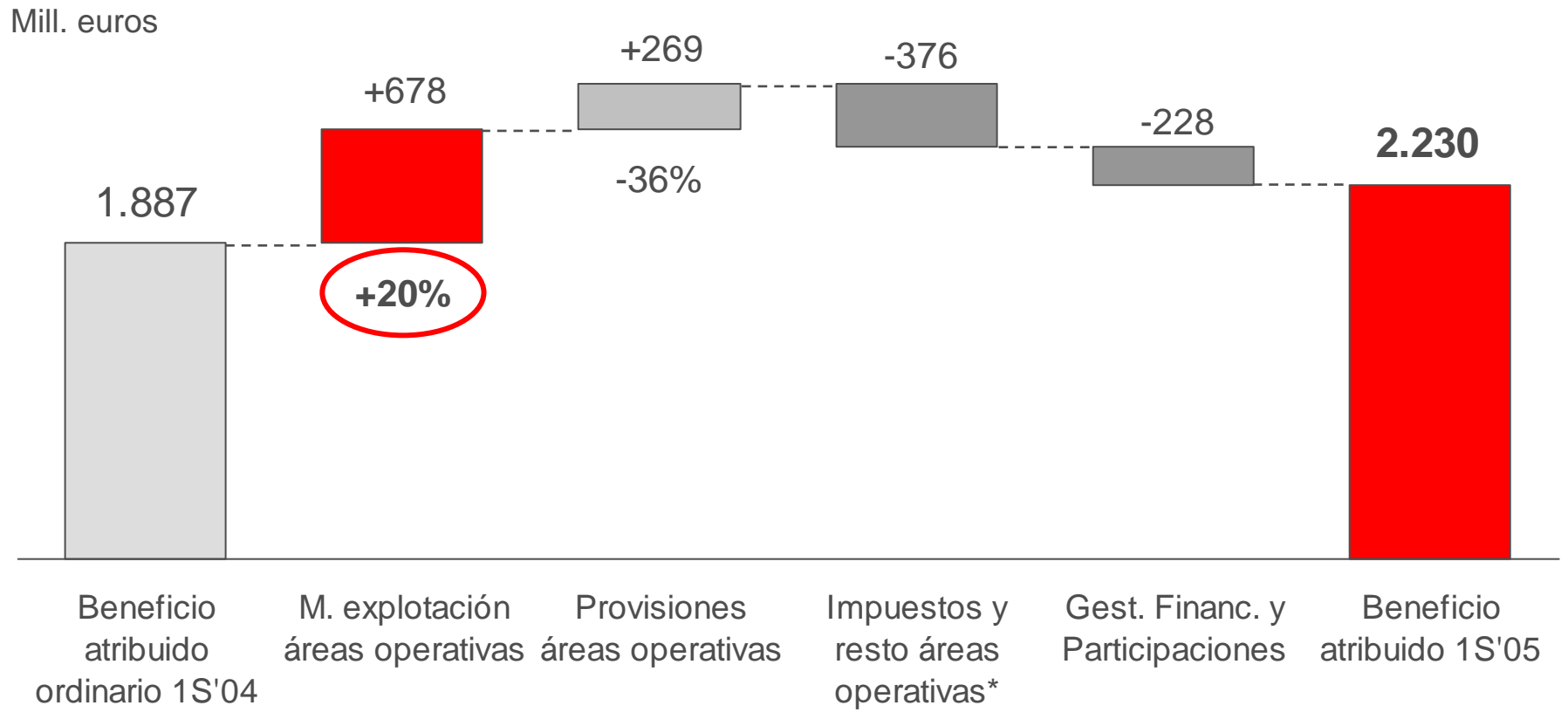


En el beneficio de 2005 no inciden las plusvalías (717 mill. euros) de la venta de RBS en enero

(*) Se destinaron al cierre del ejercicio a saneamientos extraordinarios

Claves del crecimiento del beneficio (ex-Abbey)

El aumento del beneficio se apoya en las áreas operativas



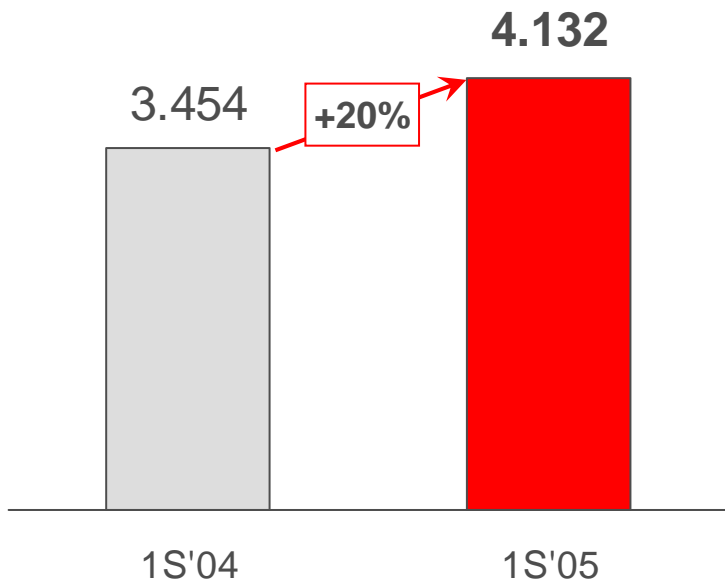
(*) Mayores impuestos de áreas operativas = 292 millones

Margen de explotación de áreas operativas (ex-Abbey)

Evolución positiva por segmentos geográficos y por negocios

Margen de explotación áreas operativas (ex-Abbey)

Mill. euros



% variación en euros por segmentos

Geográfico

- Europa Continental +18,1%
- América +22,6%

Total áreas operativas +19,6%

Por negocios

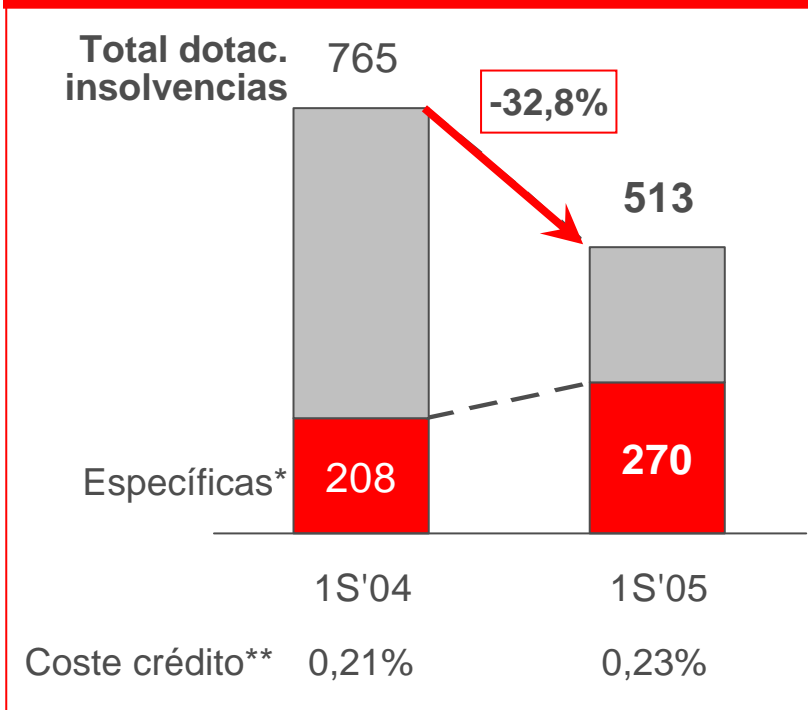
- Comercial Europa Continental +18,5%
- Comercial América +23,8%
- Gestión de Activos y Seguros +38,5%
- Banca Mayorista Global +11,7%

Dotación a provisiones para insolvencias (ex-Abbey)

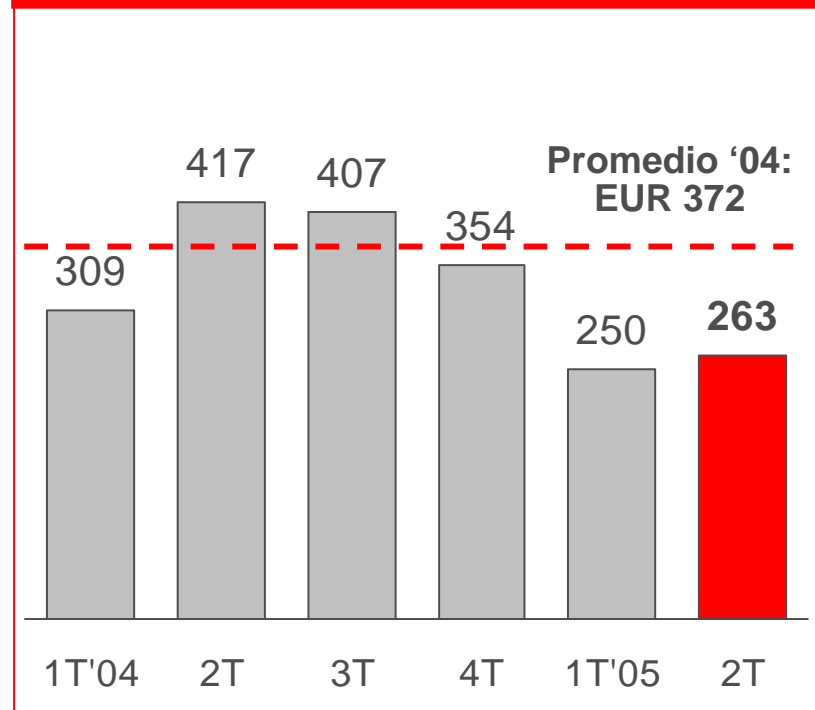
Mill. euros

Menor dotación en 2005 por reducción de provisiones genéricas y riesgo-país. Se mantiene el coste del crédito

Dotaciones (ex-Abbey)



Evolución dotaciones (sin riesgo-país)



(*) Las dotaciones para provisiones específicas están minoradas por los activos en suspenso recuperados

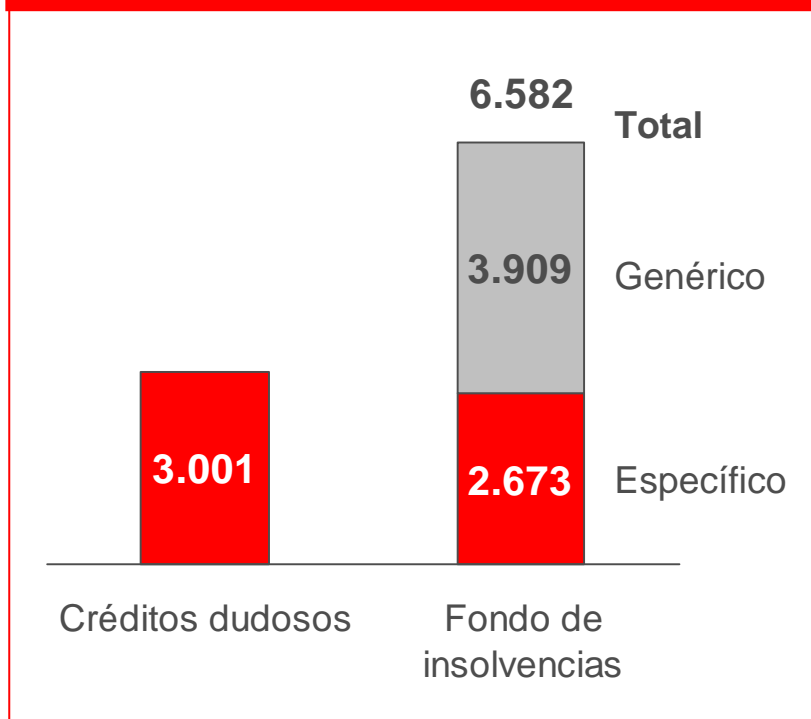
(**) Dotación específica neta anualizada / créditos

Morosidad y cobertura (ex-Abbey)

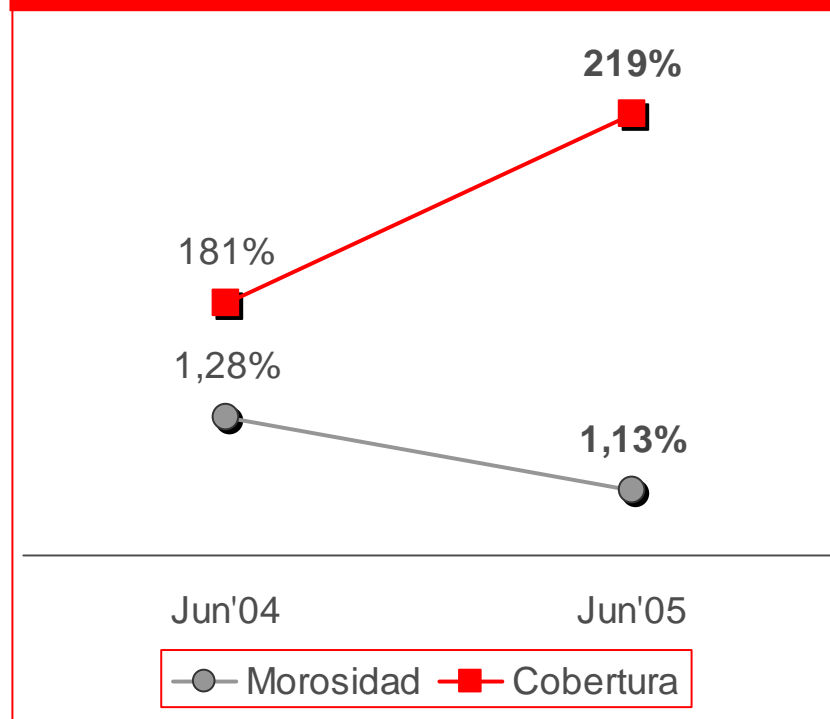
Mill. euros

Excelente calidad crediticia, con mejora de ratios sobre 2004

Saldos Jun'05



Morosidad y cobertura*



(*) Incluyendo Abbey: Ratio de morosidad 1,00% y cobertura de 175%

Gestión Financiera y Participaciones

Mill. euros

Menores resultados, básicamente por impacto negativo en ROF de la posición estructural de cambio

	Var. 1S'05 s/ 1S'04
ROF	-279
Otros ingresos y gastos	-37
Margen de explotación	-316
Beneficio atribuido ordinario	-228

Evolución del Grupo Santander 1S'05

Mill. euros

	1S'05 sin Abbey	% var. s/ 1S'04	1S'05 con Abbey	% var. s/ 1S'04
Margen comercial	6.983	+8,7	8.600	+33,9
Margen ordinario	7.665	+8,5	9.478	+34,2
Costes de explotación	-3.935	+6,3	-5.206	+40,7
M. de explotación	3.809	+10,5	4.368	+26,7
Provisiones insolvencias	-513	-32,8	-672	-12,1
BAI ordinario	2.998	+19,8	3.459	+38,2
B⁰ atribuido ordinario	2.230	+18,2	2.551	+35,2

Índice

- Evolución Grupo Santander 1S'05

■ Evolución áreas de negocio 1S'05

– Europa Continental

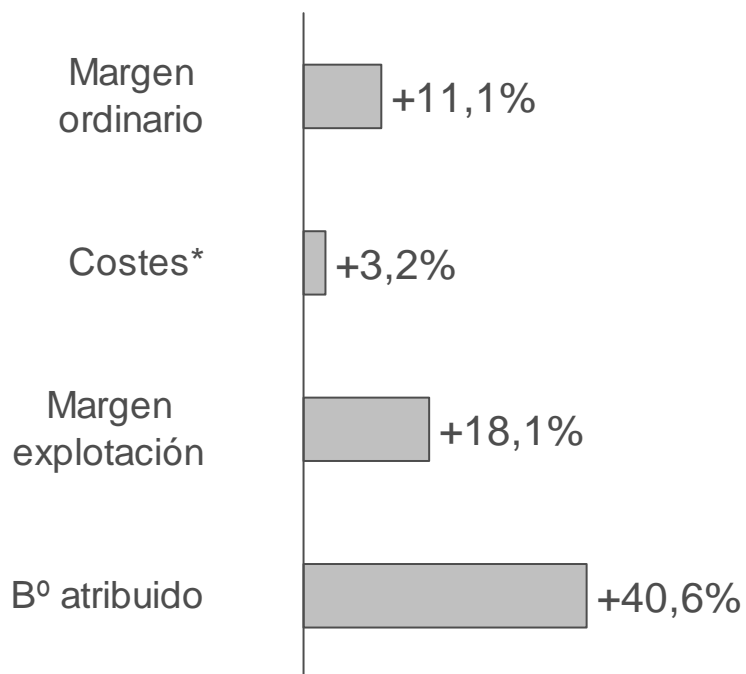
- Iberoamérica
- Negocios Globales
- Reino Unido - Abbey

- Conclusiones

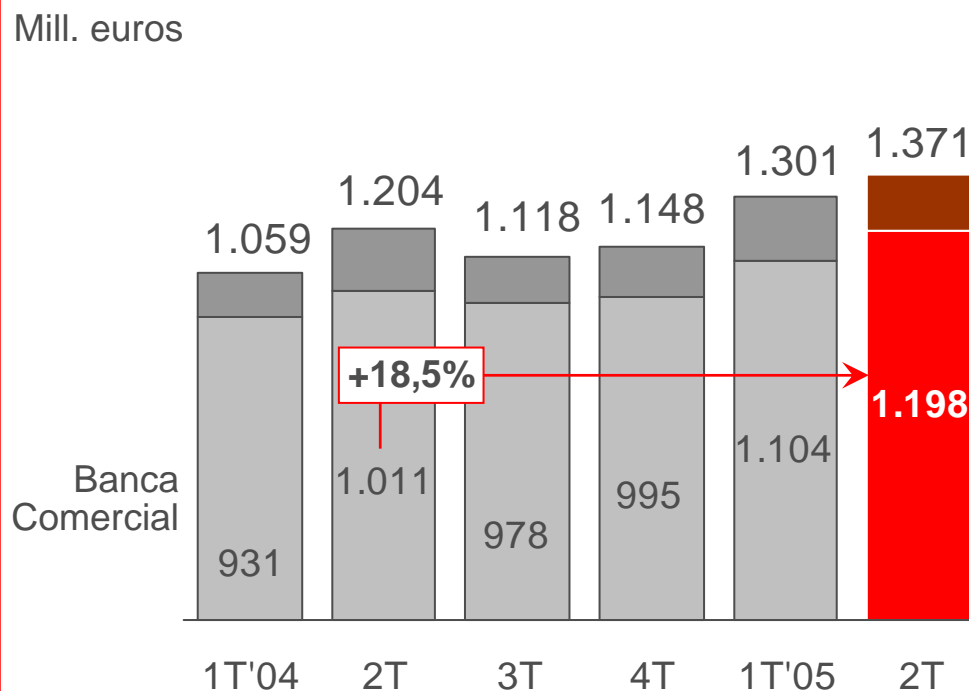
Europa Continental

**Mantenemos nuestro modelo de crecimiento en Europa:
foco en ingresos con disciplina de costes**

Var. 1S'05 / 1S'04



Margen de explotación



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

Principales unidades Europa 1S'05

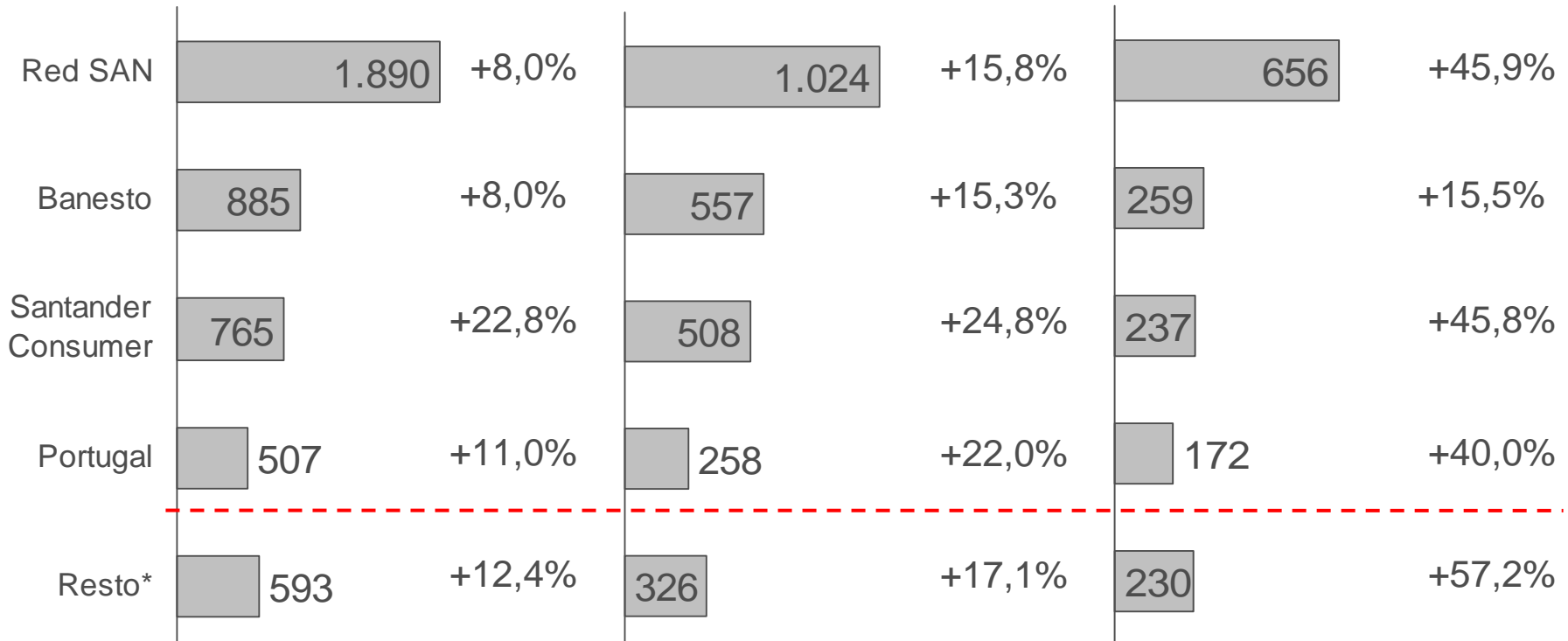
Mill. euros y % s/ 1S'04

Crecimiento equilibrado de ingresos con control de gastos y menor necesidad de provisiones, dispara el crecimiento del beneficio

**M. ordinario: 4.639;
+11,1%**

**M. explotación: 2.673;
+18,1%**

**Bº atribuido: 1.554
+40,6%**



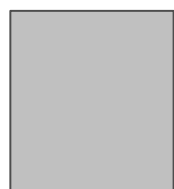
(*) Banif, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global

Red Santander Central Hispano

Actividad

% var. Jun'05 / Jun'04

+16%



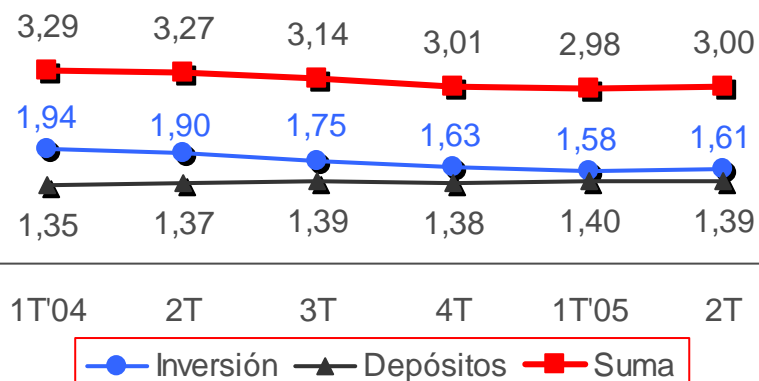
Créditos

+8%

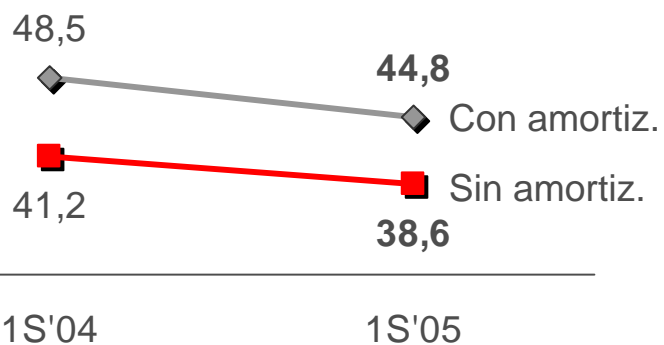


Recursos*

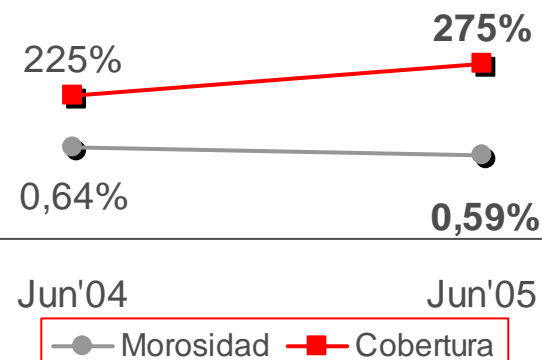
Spreads (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura



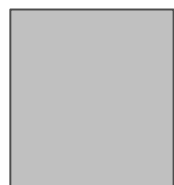
(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones (incluye preferentes comercializados)

Banesto

Actividad

% var. Jun'05 / Jun'04

+24%



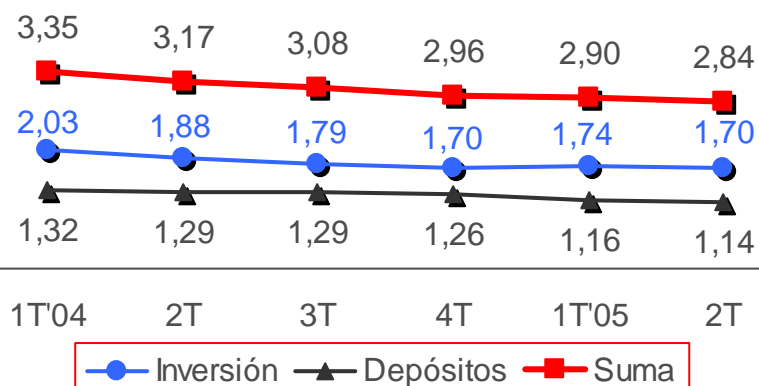
Créditos

+13%

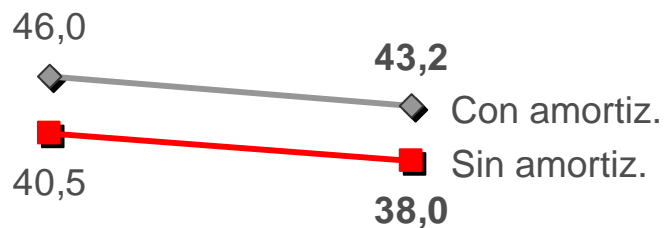


Recursos*

Spreads Banca Comercial (%)



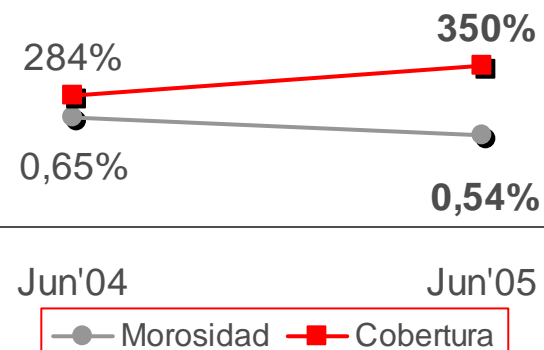
Eficiencia (%)



1S'04

1S'05

Morosidad y cobertura



Jun'04

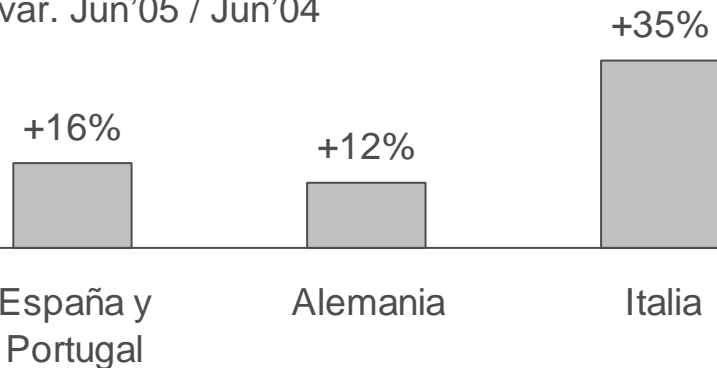
Jun'05

(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

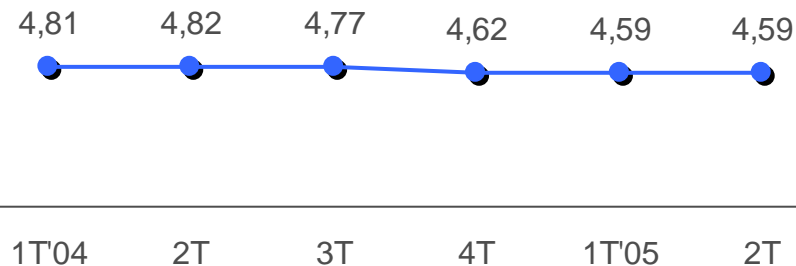
Santander Consumer

Actividad: nueva producción crediticia

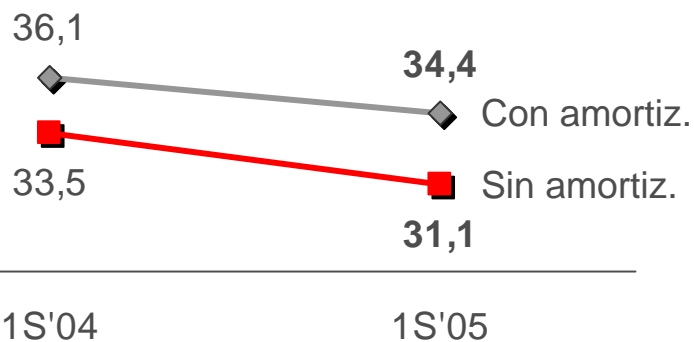
% var. Jun'05 / Jun'04



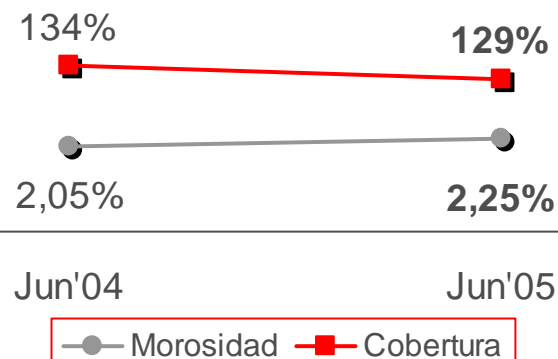
Spread de la inversión (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura

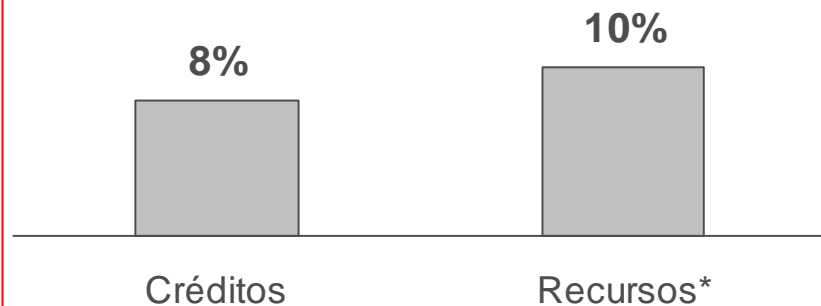


(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

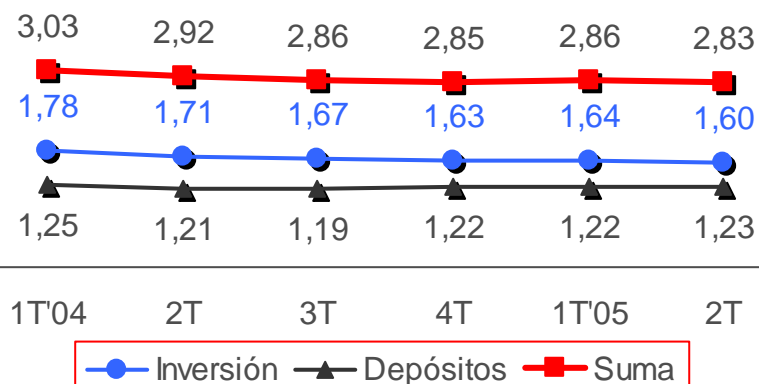
Portugal

Actividad

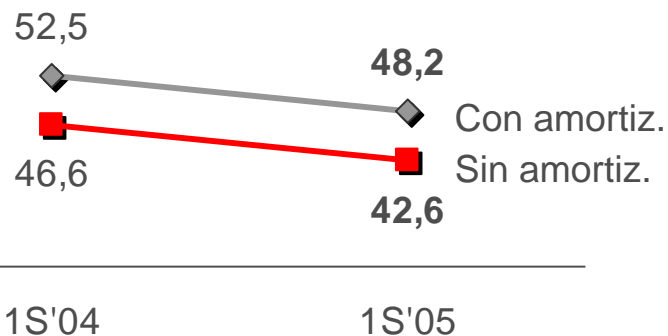
% var. Jun'05 / Jun'04



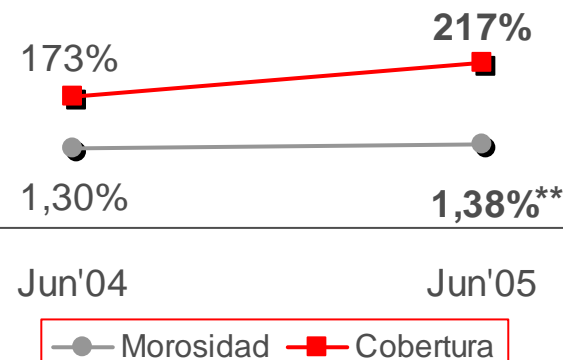
Spreads Banca Comercial (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura



(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

(**) Ratio de morosidad sin titulaciones: 1,03% en junio'05; 1,10% en junio'04

Índice

- Evolución Grupo Santander 1S'05

- **Evolución áreas de negocio 1S'05**

- Europa Continental

- Iberoamérica**

- Negocios Globales

- Reino Unido - Abbey

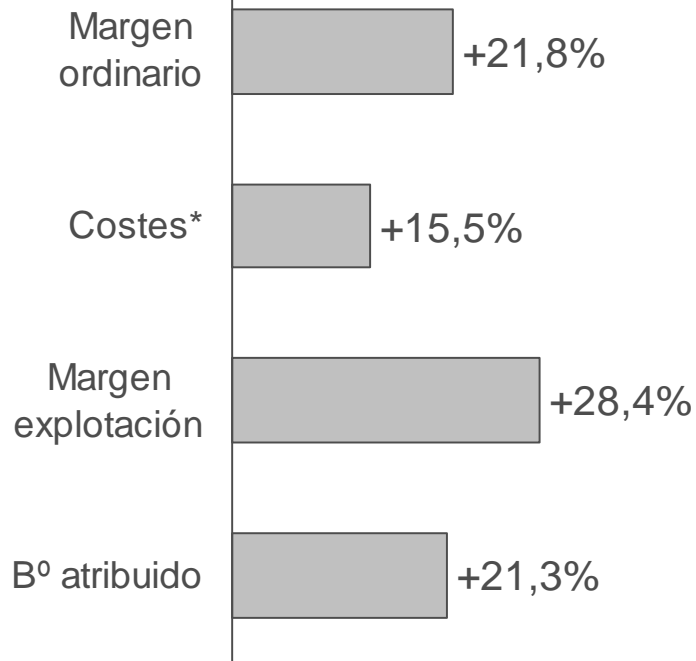
- Conclusiones

Total Iberoamérica

Se mantienen fuertes crecimientos interanuales de actividad que implican incrementos superiores al 20% en ingresos, margen de explotación y beneficio atribuido (1.156 mill. US\$)

Var. 1S'05 / 1S'04

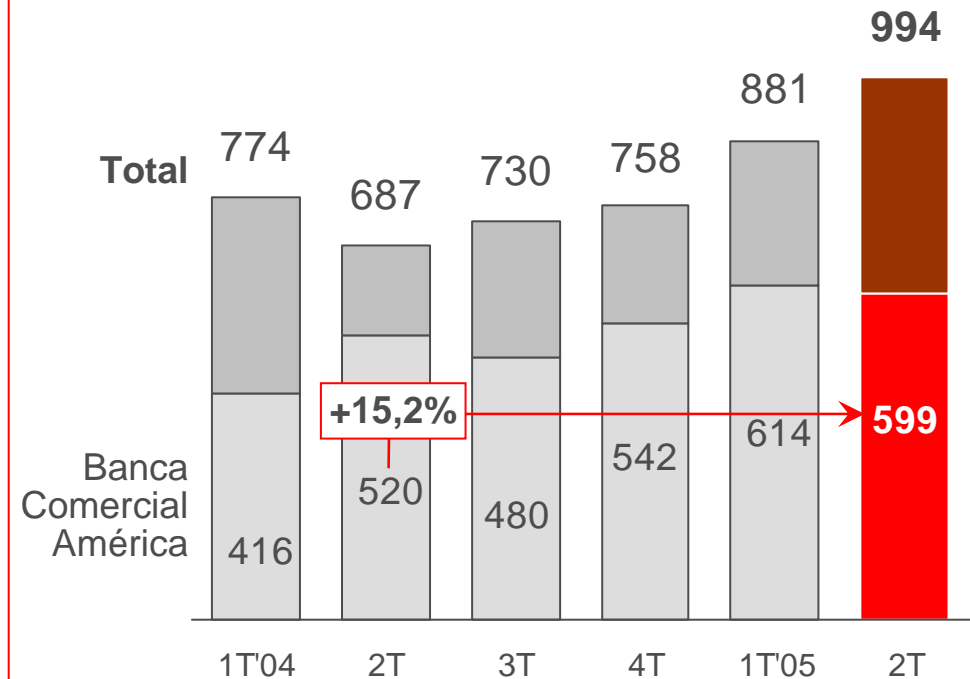
En US\$



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

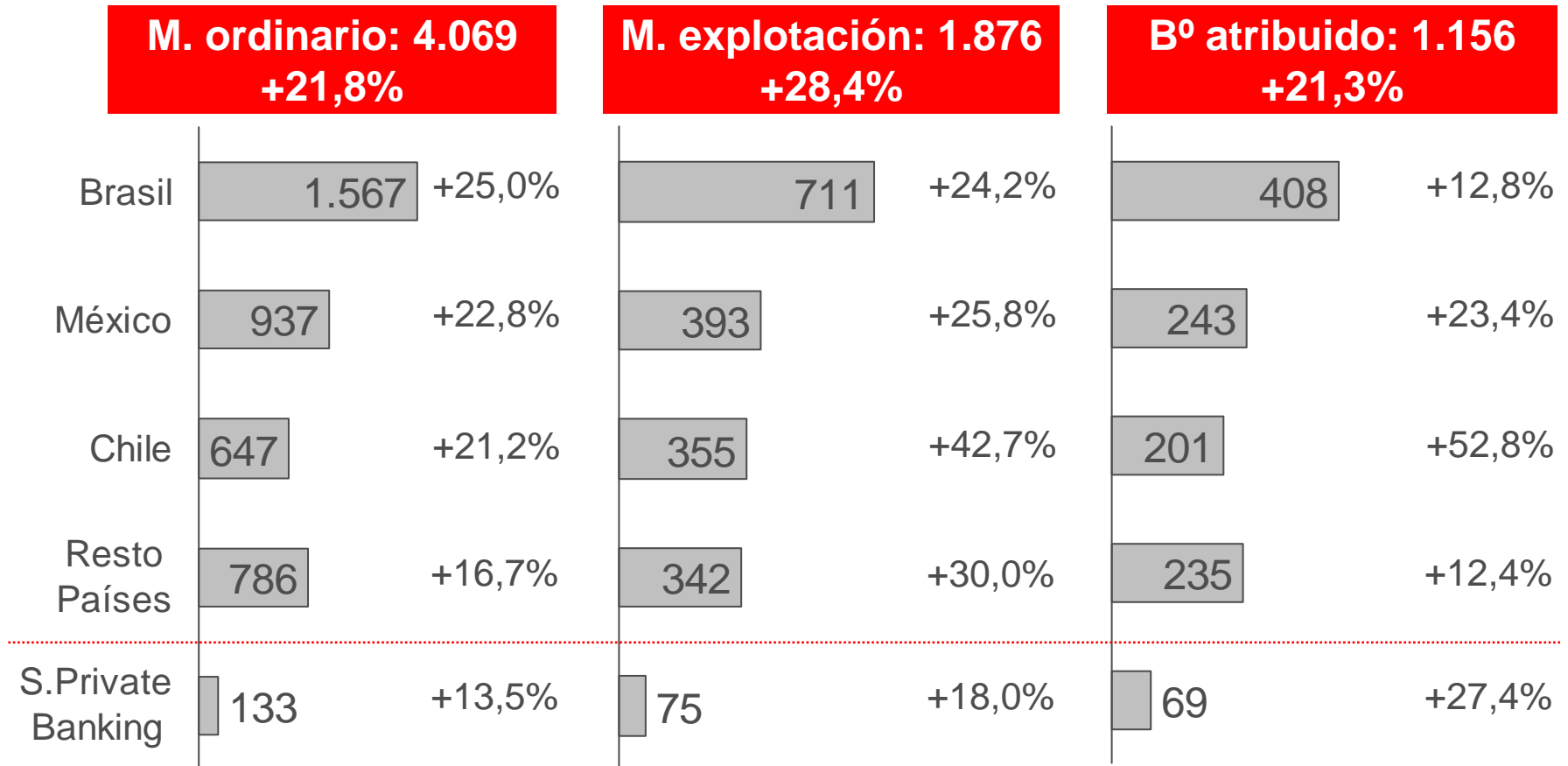
Margen de explotación

Mill. US\$



Principales países Iberoamérica 1S'05

Mill. US\$ y % s/ 1S'04

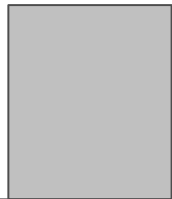


Brasil

Actividad

% var. Jun'05 / Jun'04 (sin tipo de cambio)

+30%



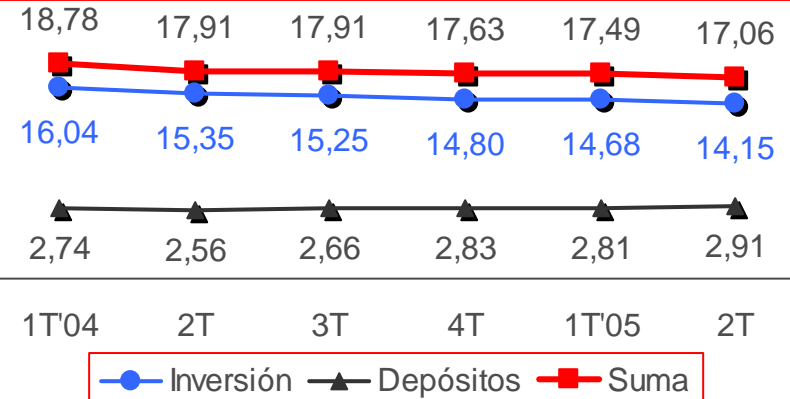
Créditos

+25%

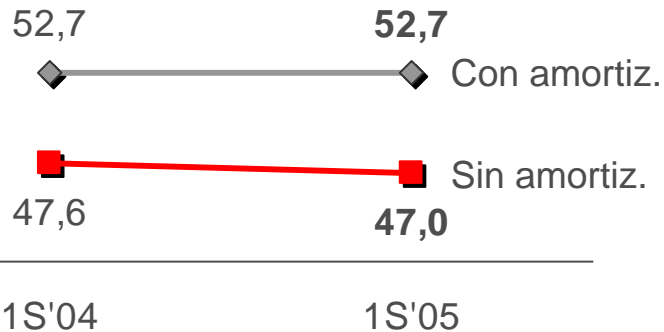


Recursos*

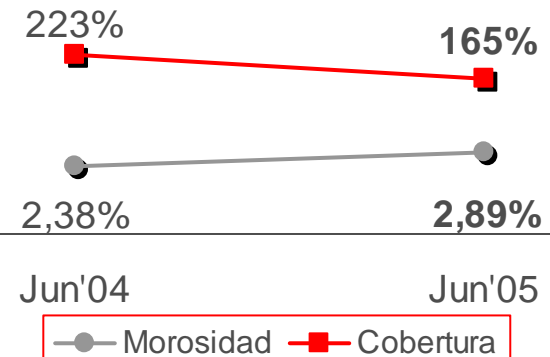
Spreads Banca Comercial (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura



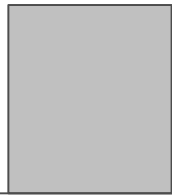
(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

México

Actividad

% var. Jun'05 / Jun'04 (sin tipo de cambio)

+25%



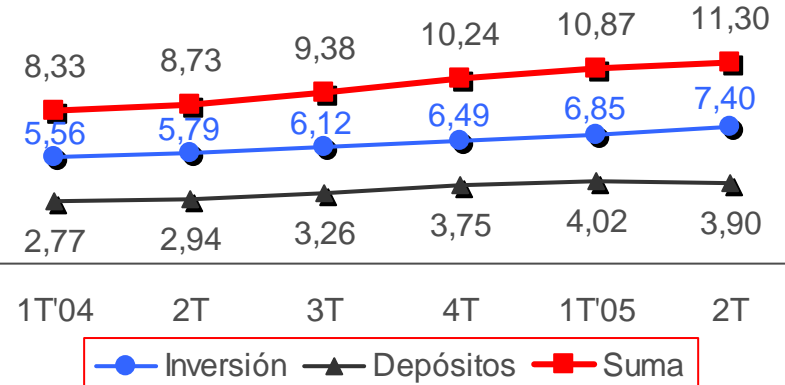
Créditos

+19%

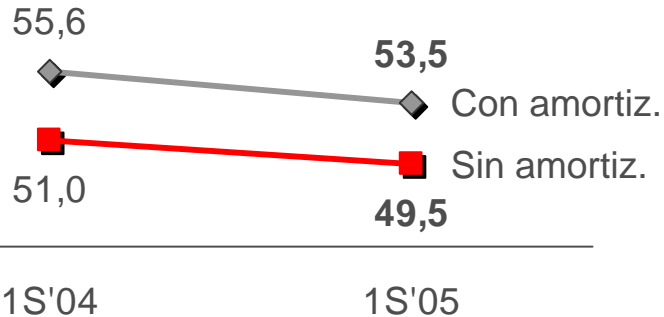


Recursos*

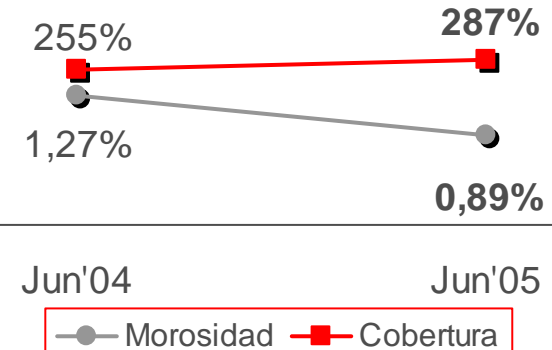
Spreads Banca Comercial (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura

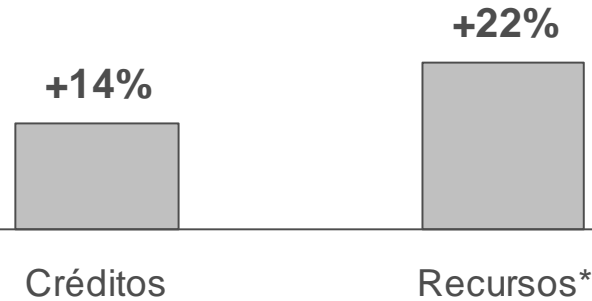


(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

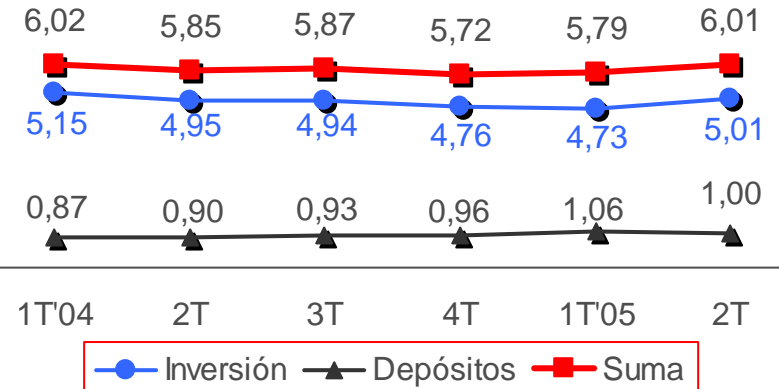
Chile

Actividad

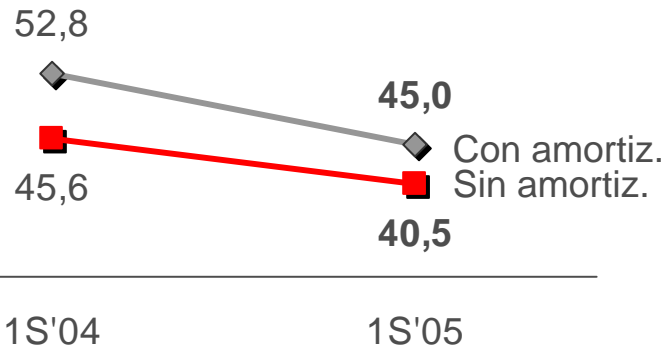
% var. Jun'05 / Jun'04 (sin tipo de cambio)



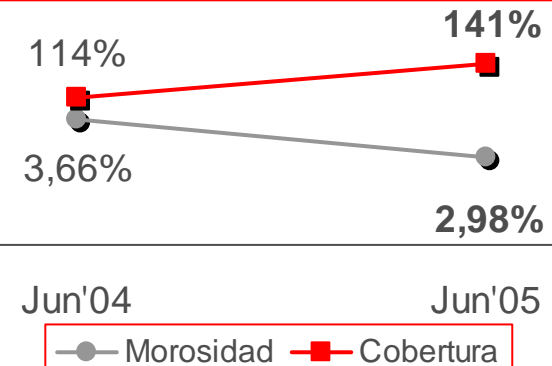
Spreads Banca Comercial (%)



Eficiencia (%)



Morosidad y cobertura



(*) Depósitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

Índice

- Evolución Grupo Santander 1S'05

- **Evolución áreas de negocio 1S'05**

- Europa Continental

- Iberoamérica

- Negocios Globales**

- Reino Unido - Abbey

- Conclusiones

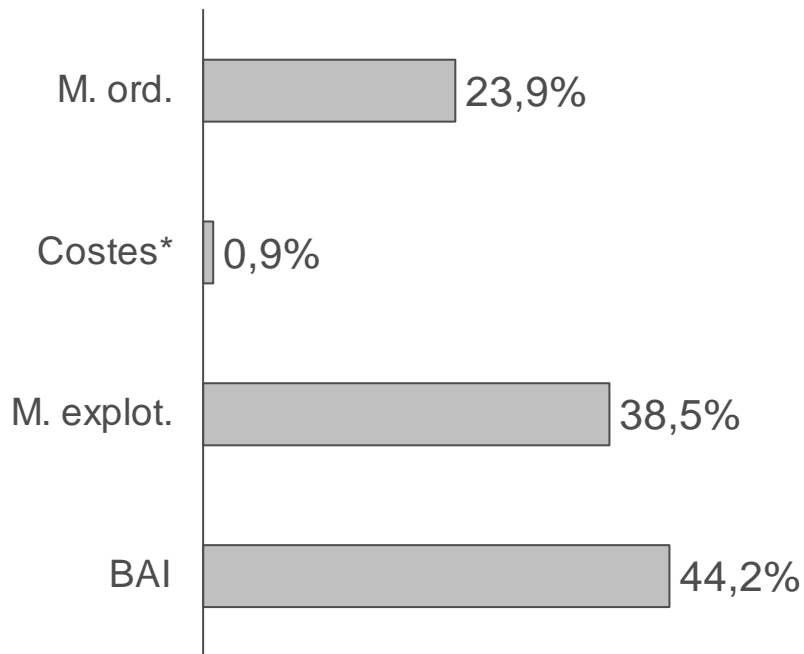
Gestión de Activos y Seguros (ex-Abbey)

Mill. euros

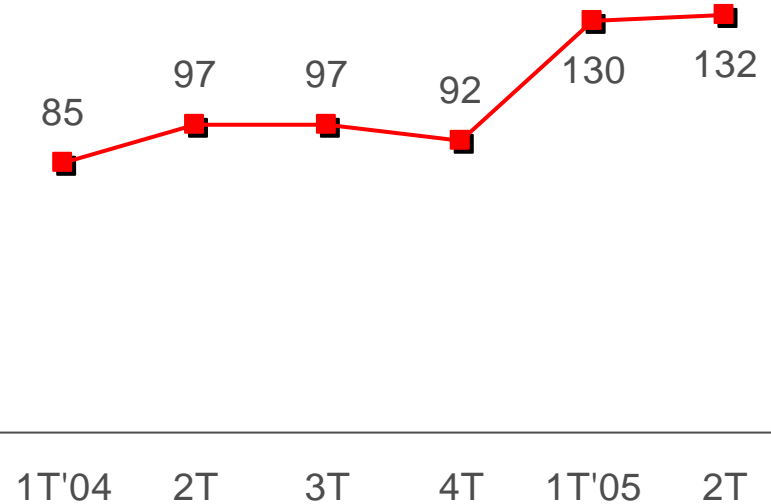
Mejora de ingresos y beneficios de “la fábrica” ...

Evolución “fábrica”

Var. 1S'05 (e) / 1S'04 (ex-Abbey)



Resultado antes de impuestos



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

(**) Comisiones + actividad de seguros

Gestión de Activos y Seguros (ex-Abbey)

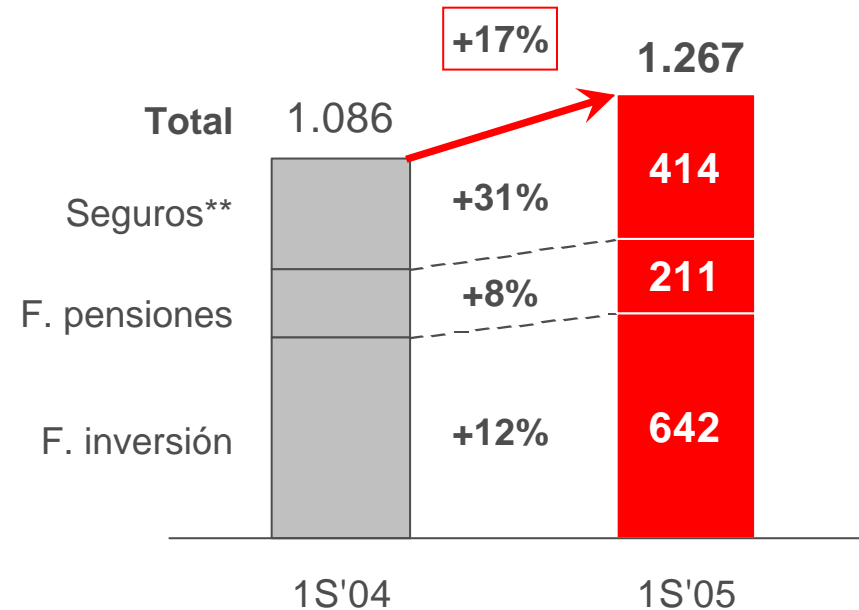
Mill. euros

... y de la aportación total al Grupo,
incluyendo las redes de distribución

Claves del semestre

- Avance en el carácter global del área
 - Santander Asset Management, marca comercial unificada para todas las gestoras
 - Creación Unidad Global de Seguros para España e Iberoamérica

Ingresos totales Grupo por fondos y seguros



(*) Recursos fuera de balance + pasivos por contratos de seguros

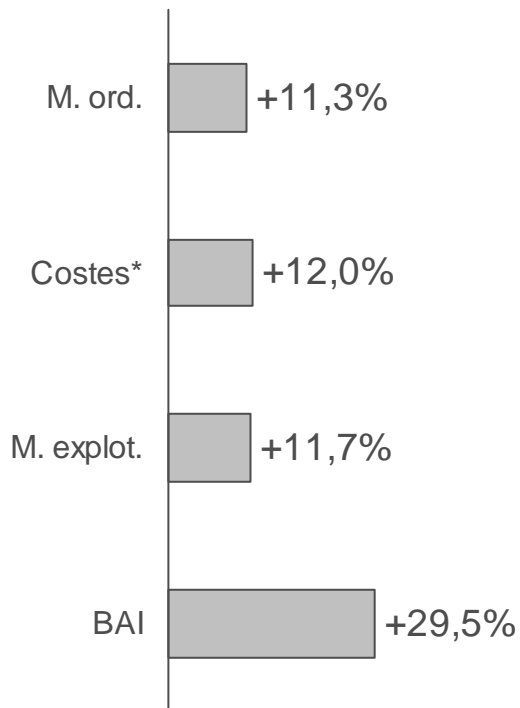
(**) Seguros: comisiones distribución + ingresos netos de Actividades de seguros

Banca Mayorista Global

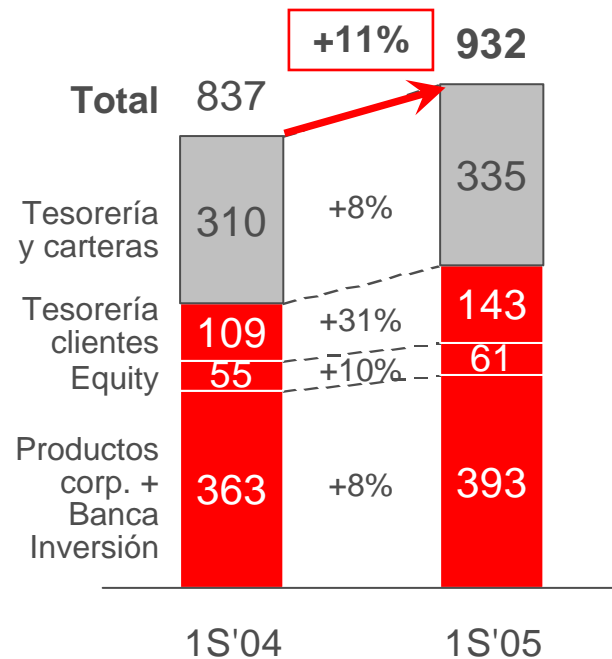
Mill. euros

Efecto positivo mayor actividad con clientes y venta de carteras
Impacto negativo de la tesorería por cuenta propia en Iberoamérica

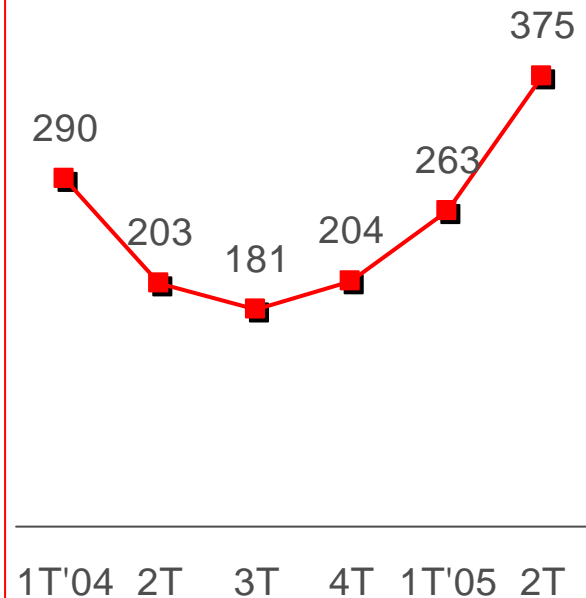
Var. 1S'05 (e) / 1S'04



Desg. del margen ord.



Rtdo. antes imptos.



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

Índice

- Evolución Grupo Santander 1S'05

■ Evolución áreas de negocio 1S'05

- Europa Continental
- Iberoamérica
- Negocios Globales

– Reino Unido - Abbey

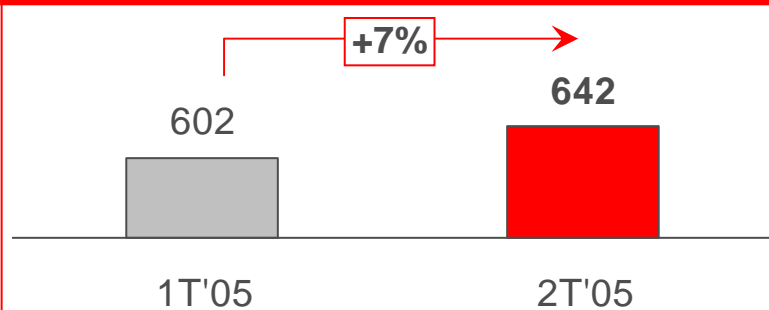
- Conclusiones

Abbey. Cuenta de resultados 1S'05

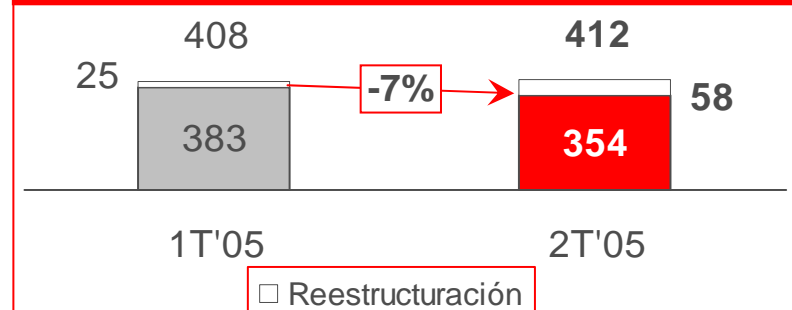
Mill. £

El beneficio atribuido del semestre es de £220 mill. (321 mill. euros), siendo el segundo trimestre superior al primero

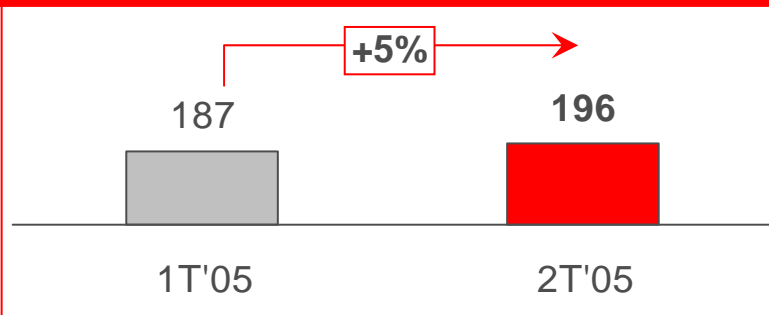
Margen ordinario 1S'05: £1.244



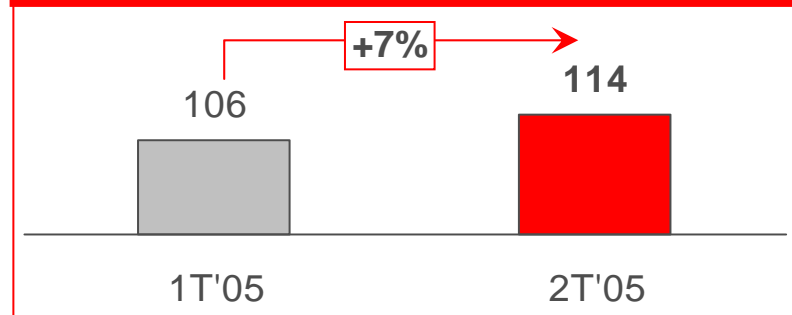
G. personal y grales 1S'05: £820



M. explotación 1S'05: £383



Beneficio atribuido 1S'05: £220



Abbey: cumpliendo con nuestras prioridades de gestión para 2005

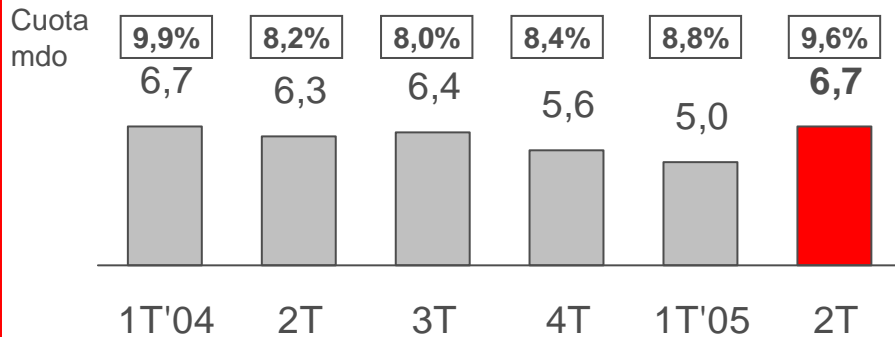
- Las ventas empiezan a dar signos de mejora
- Estabilizando ingresos recurrentes tras varios períodos de descenso
 - Ralentizando la pérdida de spreads y aumentando los ingresos por comisiones
- Reduciendo costes antes de lo planificado
- Manteniendo una buena calidad crediticia. Las provisiones del trimestre crecen por genérica
- Tomando medidas para cambiar tendencias - generando momentum para crecer

Aumento en ventas

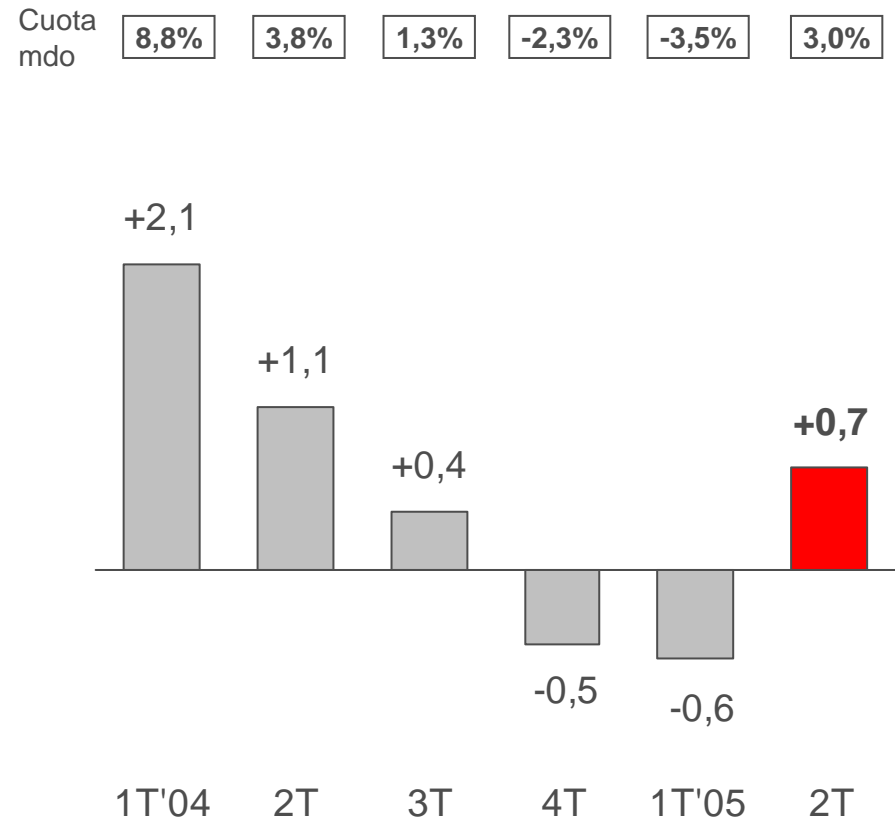
Abbey. Evolución trimestral hipotecas

Miles mill. £

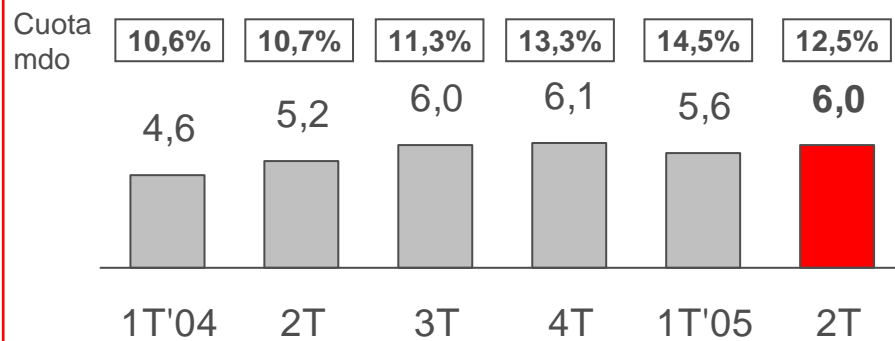
Producción bruta hipotecas



Producción neta hipotecas



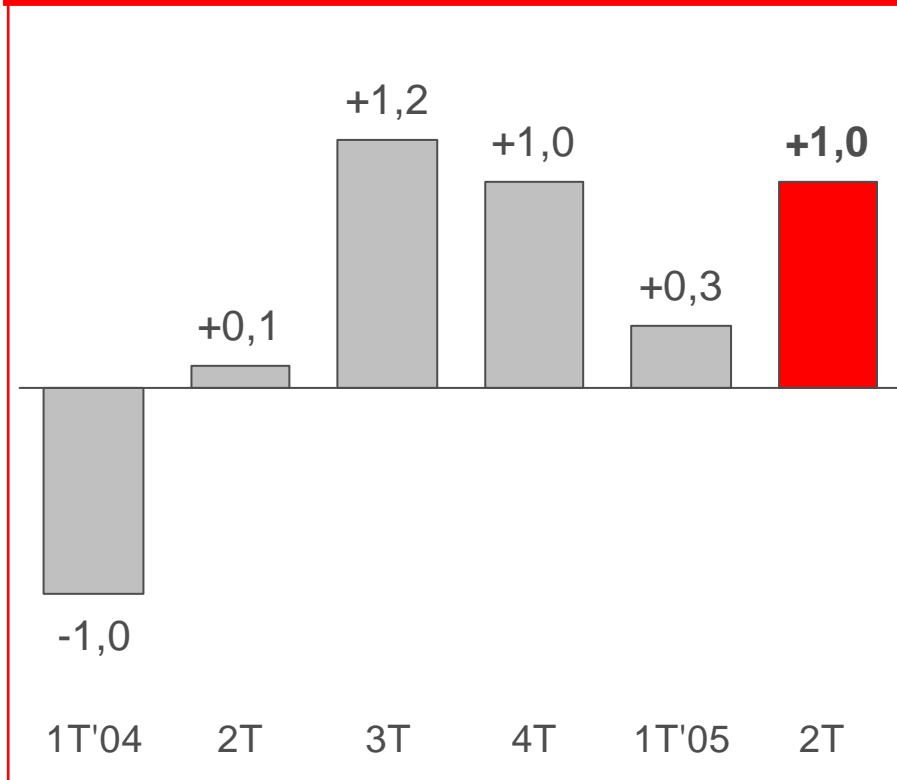
Cancelaciones



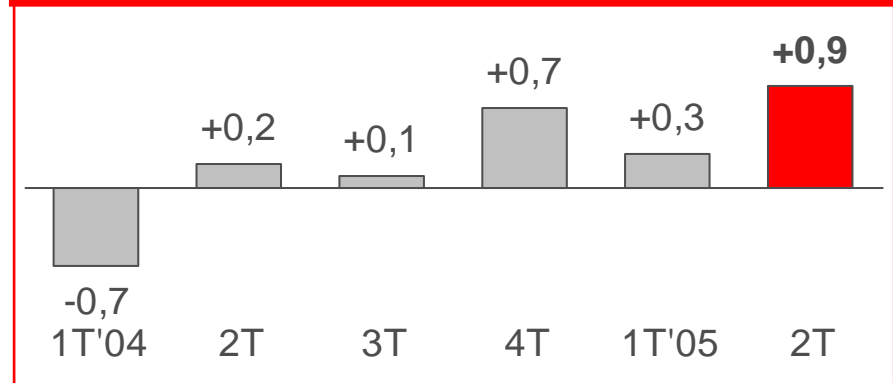
Abbey. Evolución trimestral ahorro

Miles mill. £

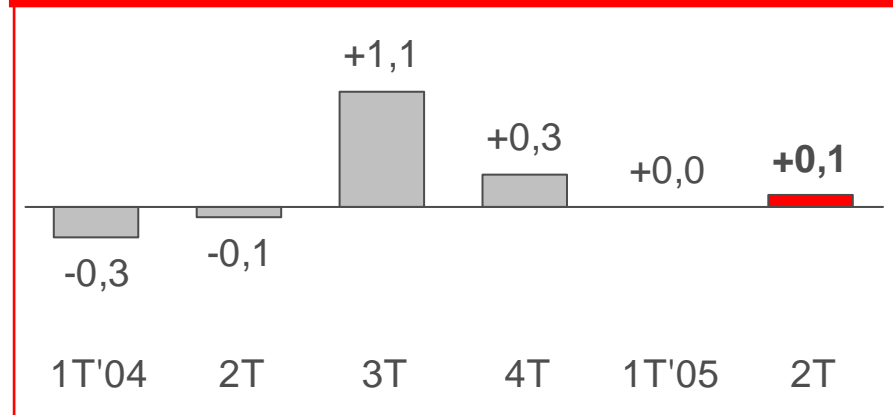
Flujo neto de ahorro



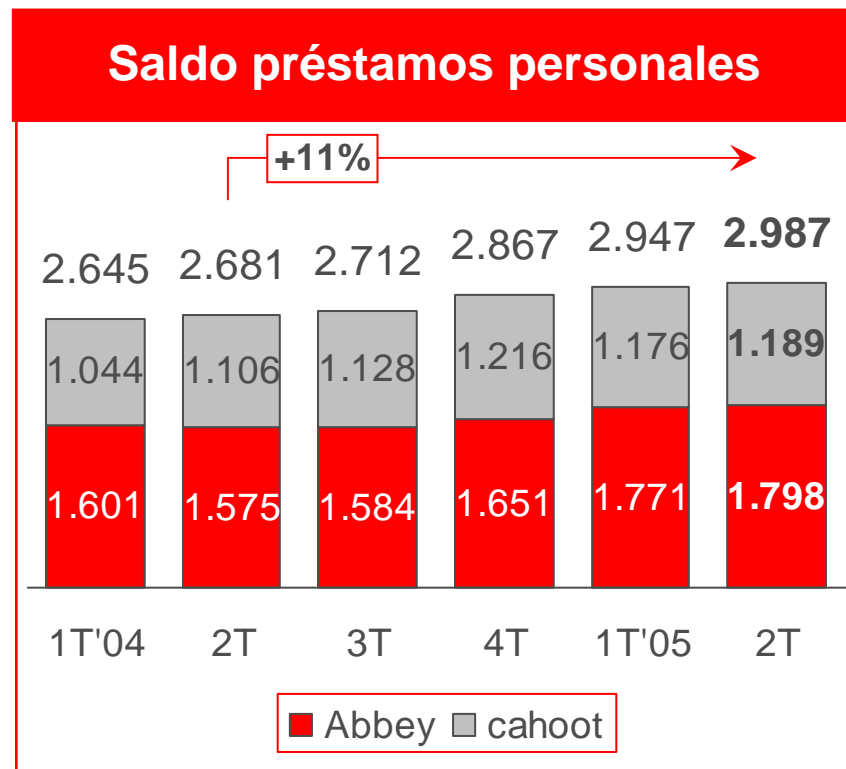
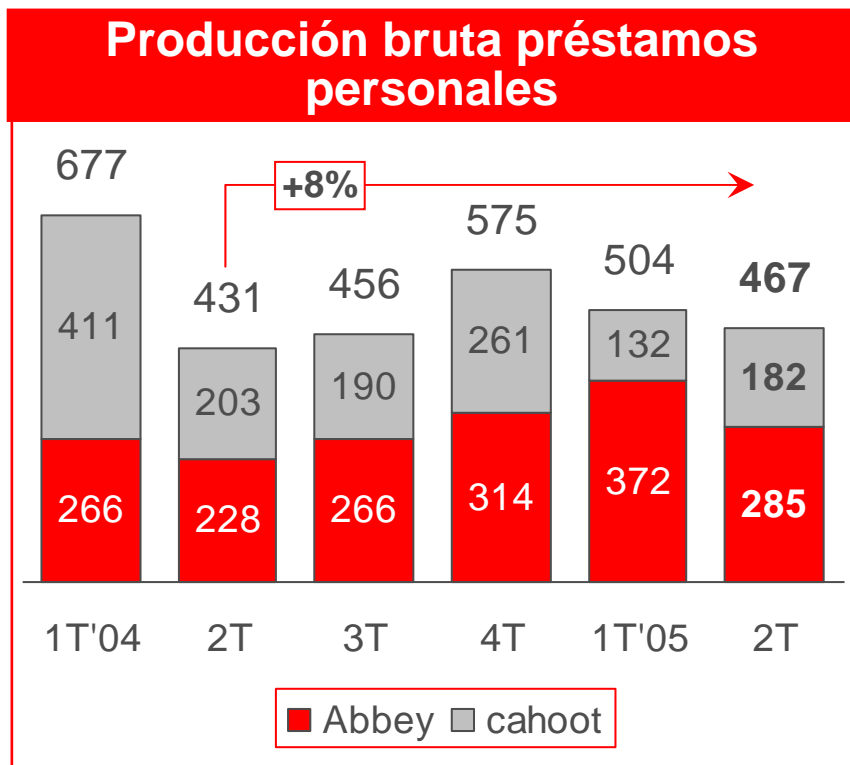
Flujos marca Abbey



Flujo en cahoot y otros

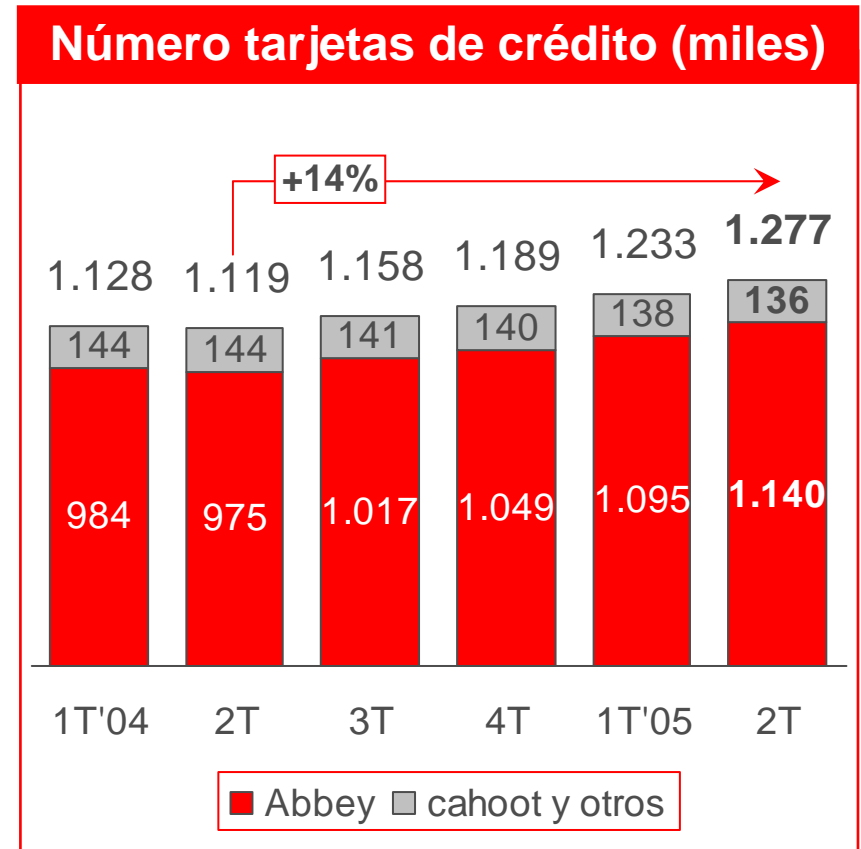
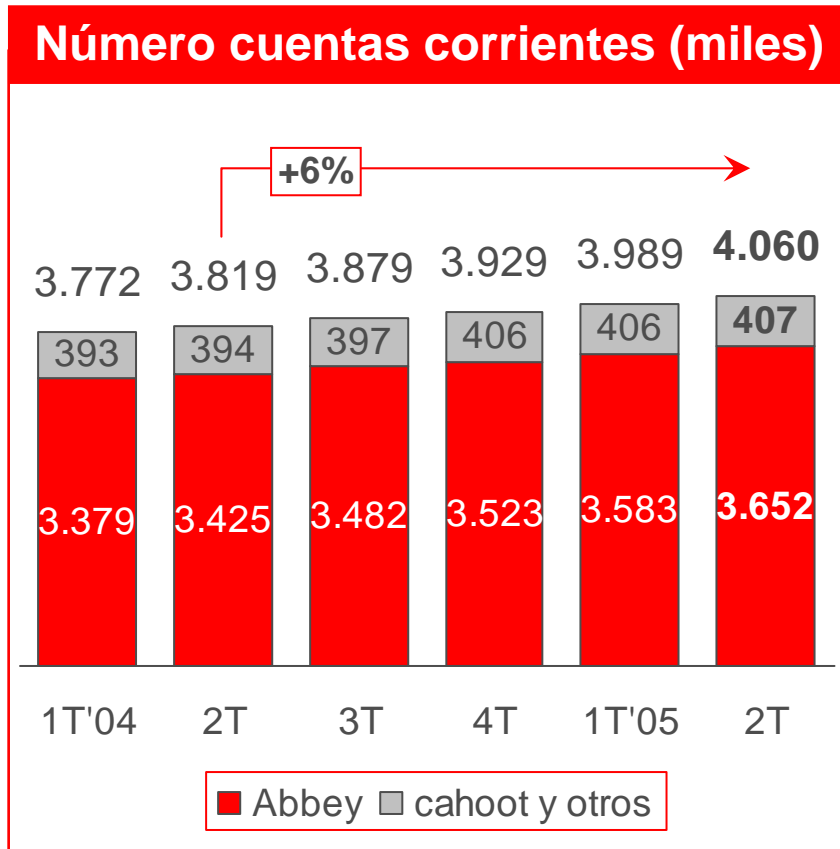


Abbey. Evolución trimestral préstamos personales (UPLs) Mill. £



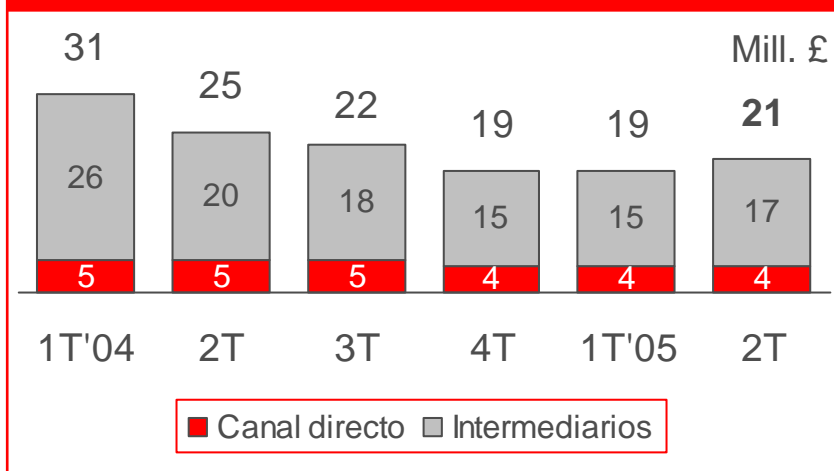
**Los préstamos personales (UPLs) son aprox. el 3%
de los créditos a clientes**

Abbey. Evolución trimestral otras actividades bancarias

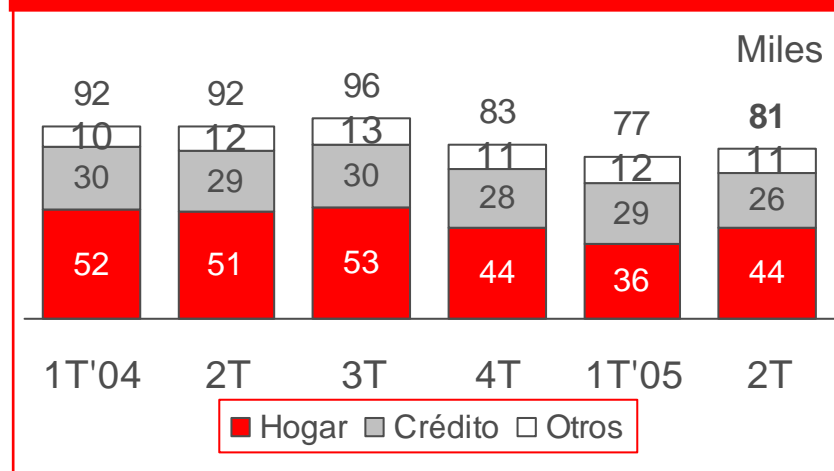


Abbey. Gestión de Activos y Seguros. Evolución trimestral

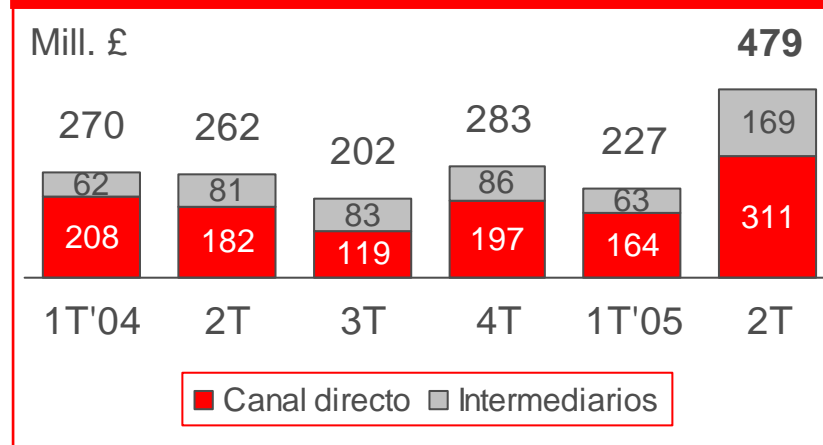
Producción de protección



Producción de seguros generales



Producción de inversión



Abbey. Medidas para continuar creciendo

Invirtiendo en capacidad comercial

- Redefinición de las funciones en las oficinas
 - Redefinir funciones del personal enfocándolos más hacia ventas
 - Introducción de la figura redefinida de Asesor Personal de Banca (PBA)
 - Impulsar un perfil más comercial de los directores de oficinas
- Programas intensos de formación para aumentar número de licencias, ventas y servicio. Aumentos sobre enero 2005
 - Número de licencias: 23.800 (+7%)
 - Personas en oficinas autorizadas a vender todos los productos (no especializados): 2.485 (+15%)
 - PBAs autorizadas a dar asesoría en hipotecas: 1.200 (+70%)
- Alineando con la creación de valor: mayor remuneración ligada a resultados

Abbey. Medidas para continuar creciendo

Invirtiendo en nuestras oficinas

Estamos revitalizando la red con la nueva identidad corporativa

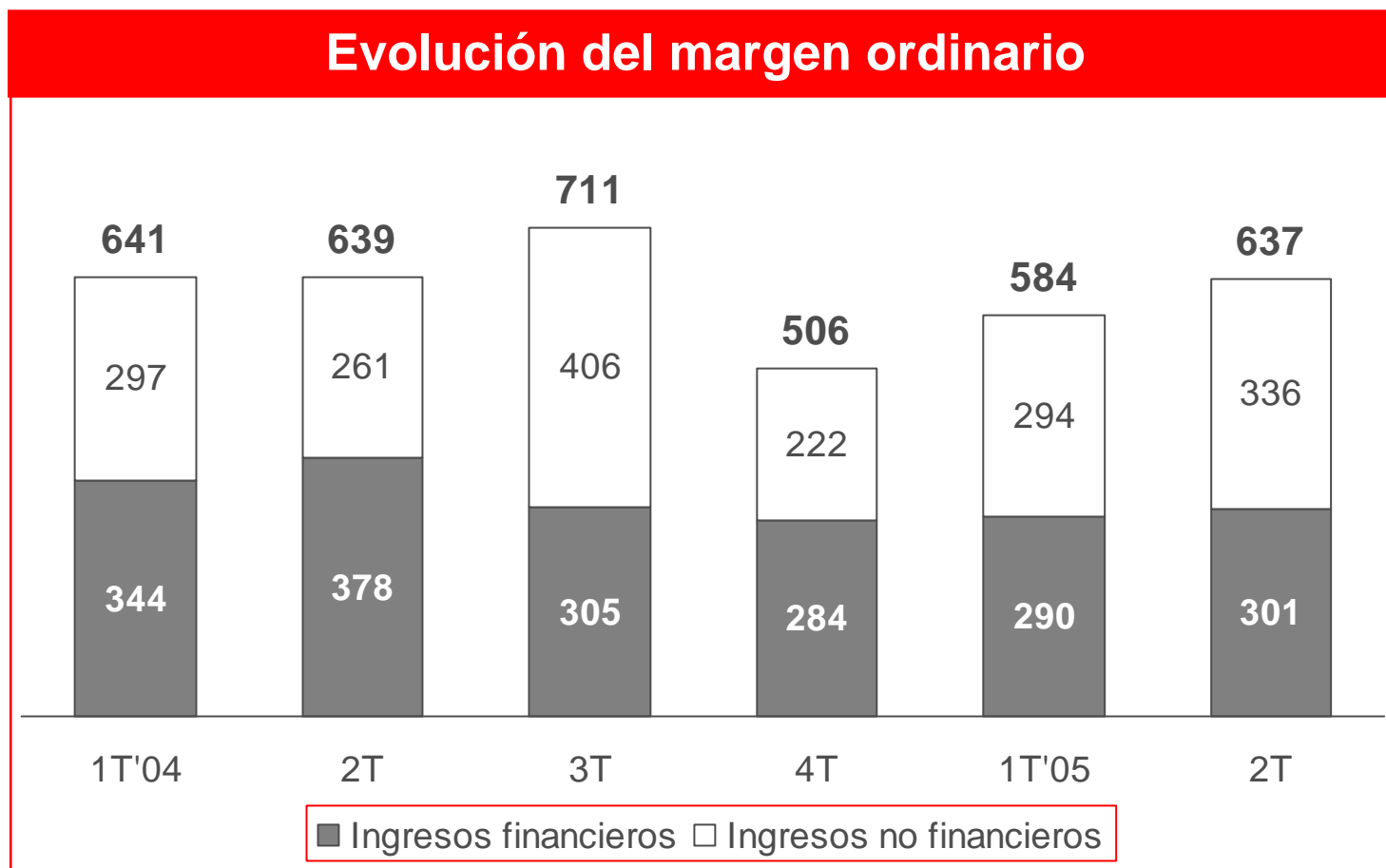


- Incorporando la nueva imagen en la red
 - Las fachadas deberán estar completadas para Septiembre
- Remodelación interna
 - 125 oficinas totalmente reformadas a cierre de 2005, especialmente en Londres y otras localizaciones de alta visibilidad
- Marketing y trípticos de nuevos productos
 - Mejorar la comunicación con los clientes para aumentar ventas y mejorar la venta cruzada

Estabilización de ingresos

Abbey. Margen ordinario*

Mill. £



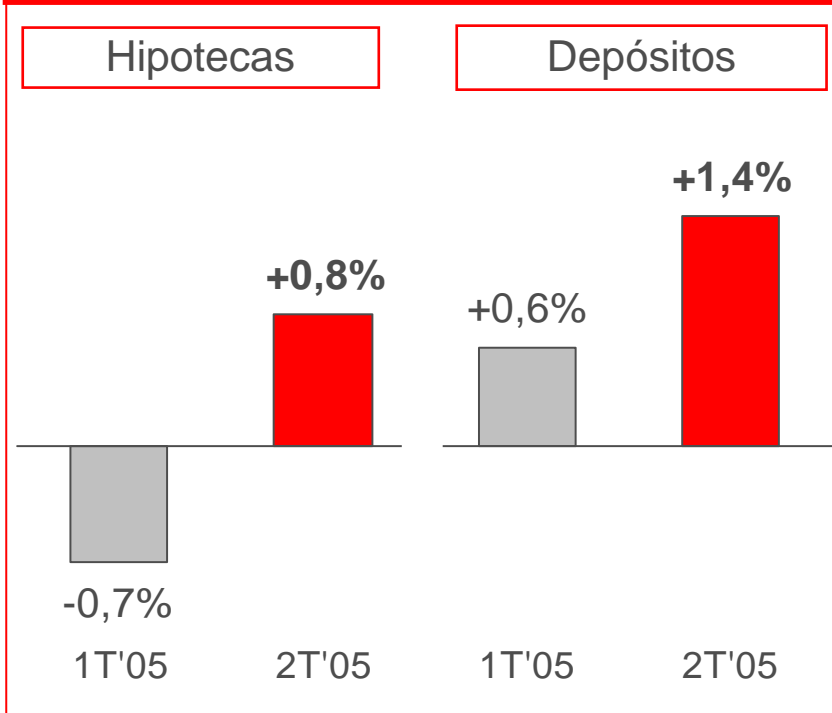
(*) No se incluyen los ingresos de las antiguas áreas de banca mayorista (principalmente Porterbrook)

Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

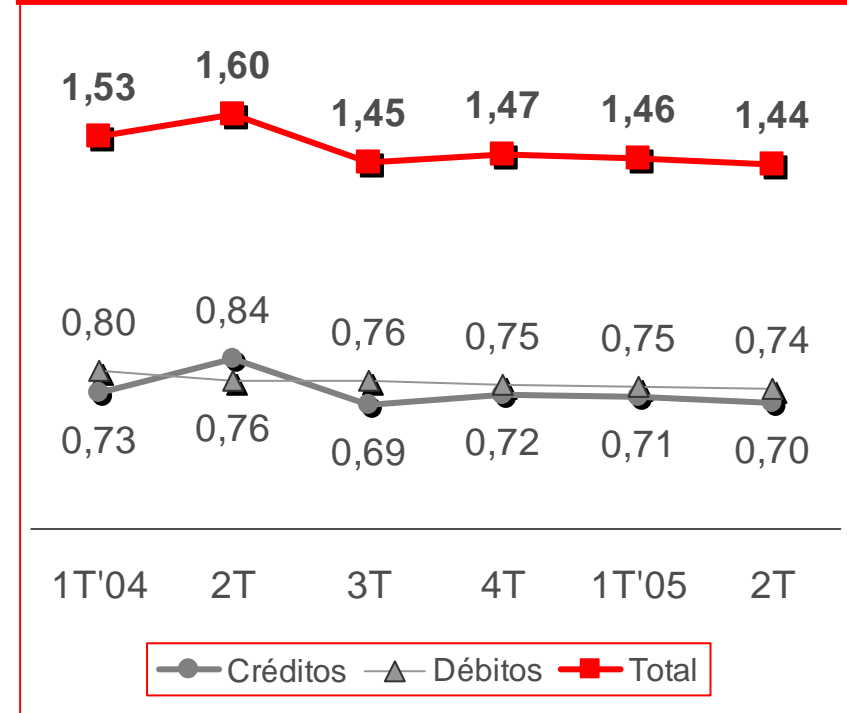
Abbey. Estabilización de los ingresos recurrentes

Inicio recuperación saldos con spreads más estables

% var. act. s/ trimestre anterior



Spreads (%)

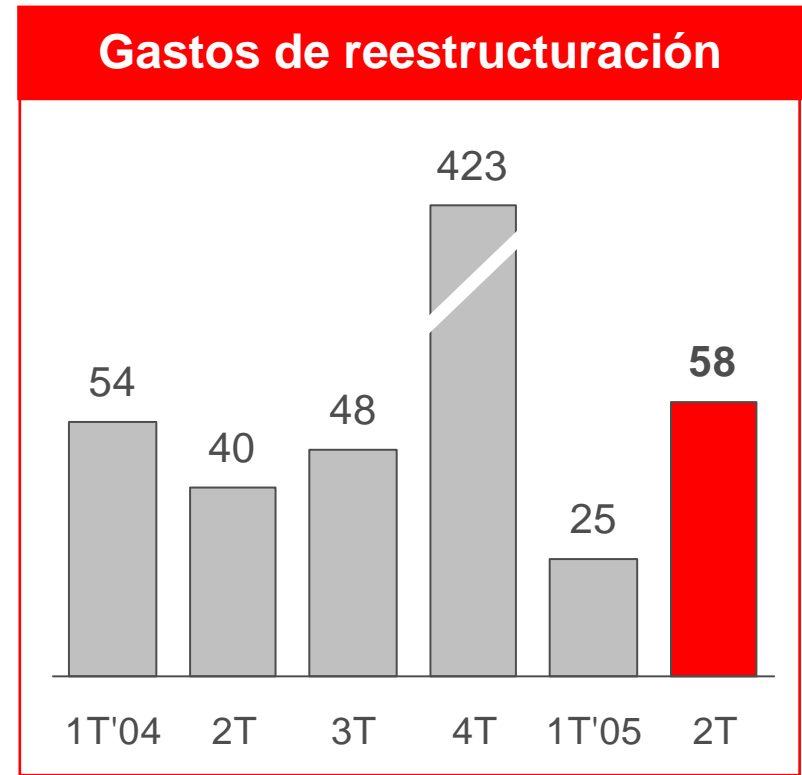
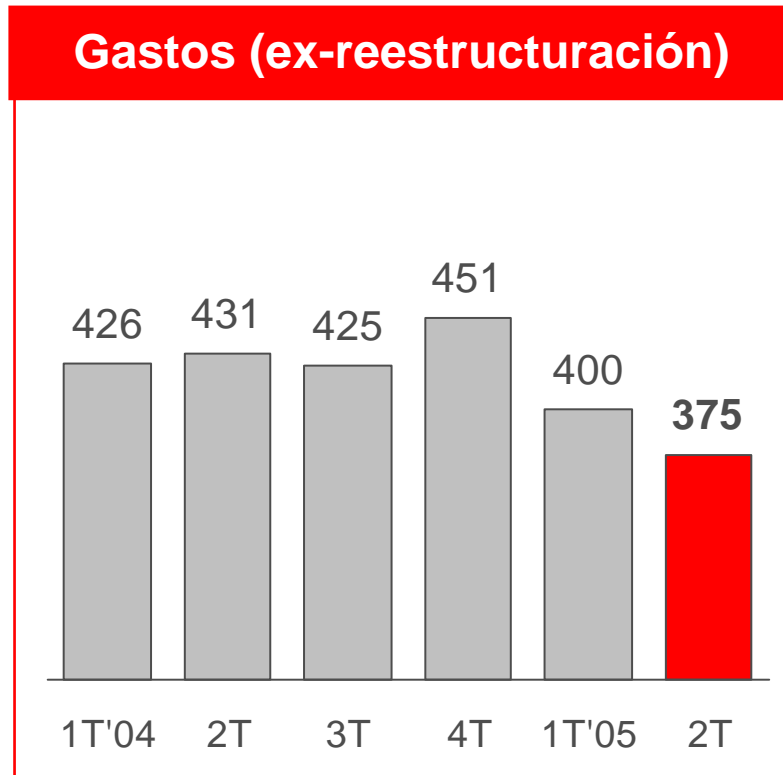


Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Reducción en costes

Abbey. Disminución de los gastos*

Mill. £



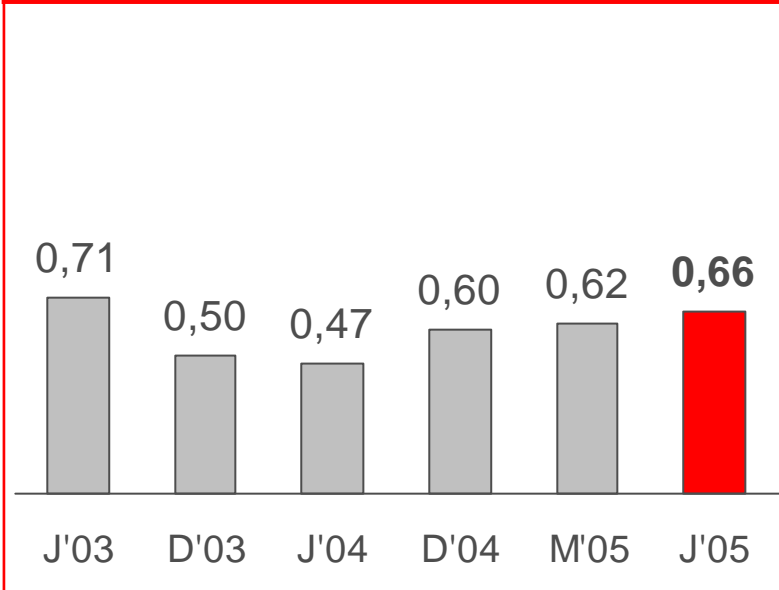
(* No se incluyen los gastos de las antiguas áreas de banca mayorista (principalmente Porterbrook)

Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Bajo riesgo crediticio

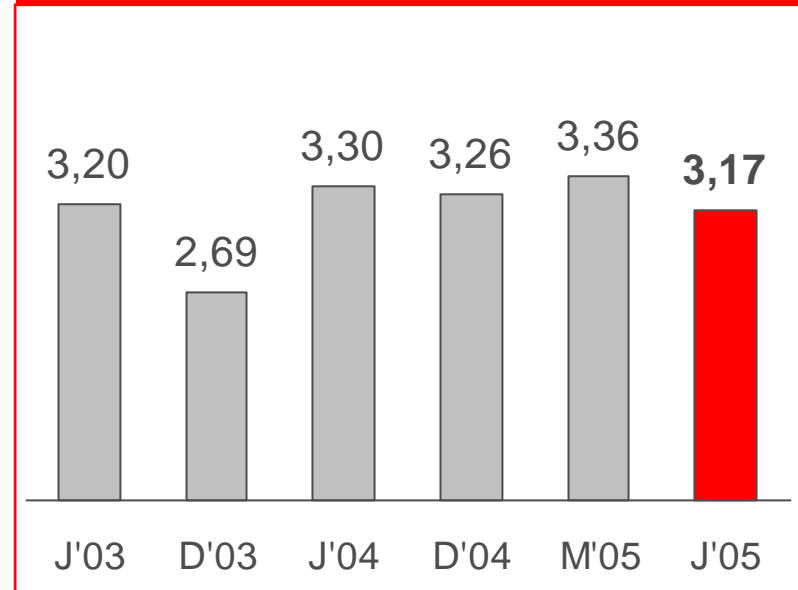
Abbey. Ratios de morosidad

Hipotecas (%)



Saldo hipotecas: 91.000 mill. £

Préstamos personales (UPL) (%)

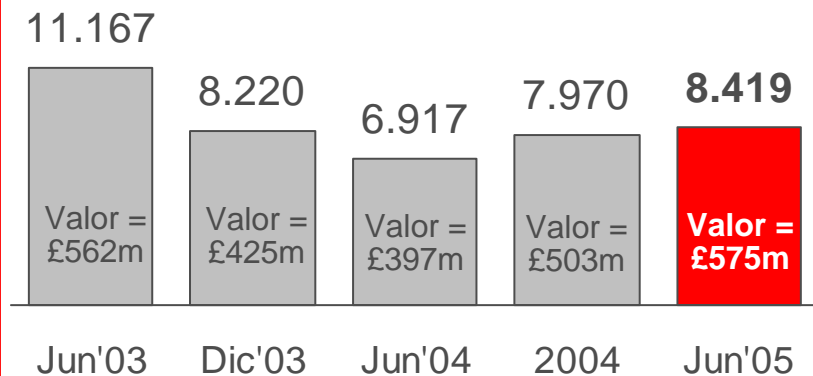


Saldo UPLs: 3.000 mill. £

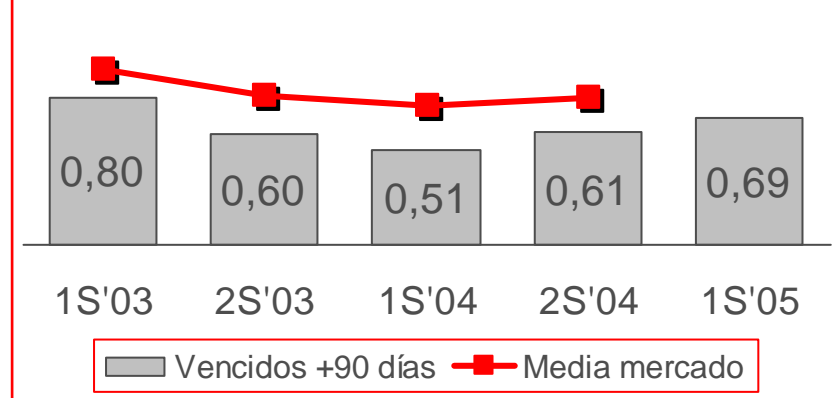
Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Abbey. La calidad de la cartera hipotecaria es excelente

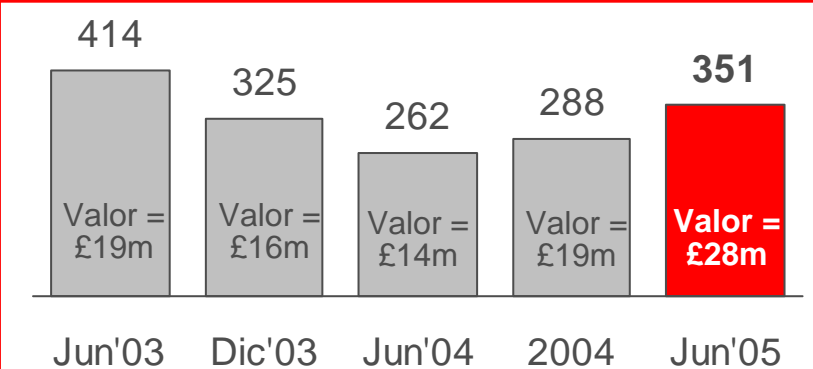
Morosidad (+3 meses) (casos)



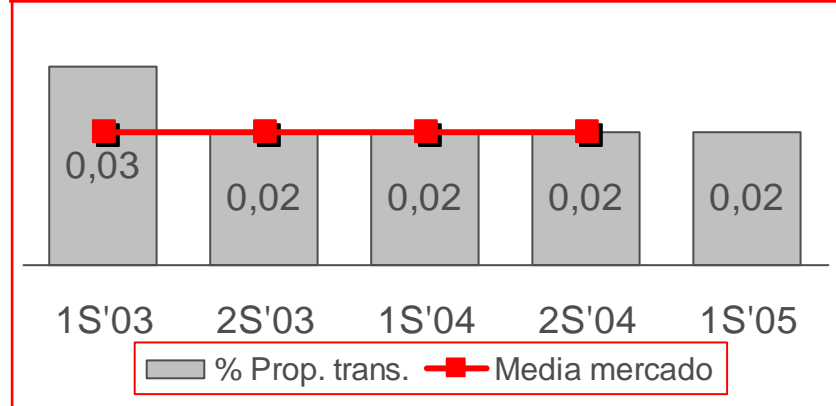
% casos de morosidad (+3 meses)



Propiedades transitorias



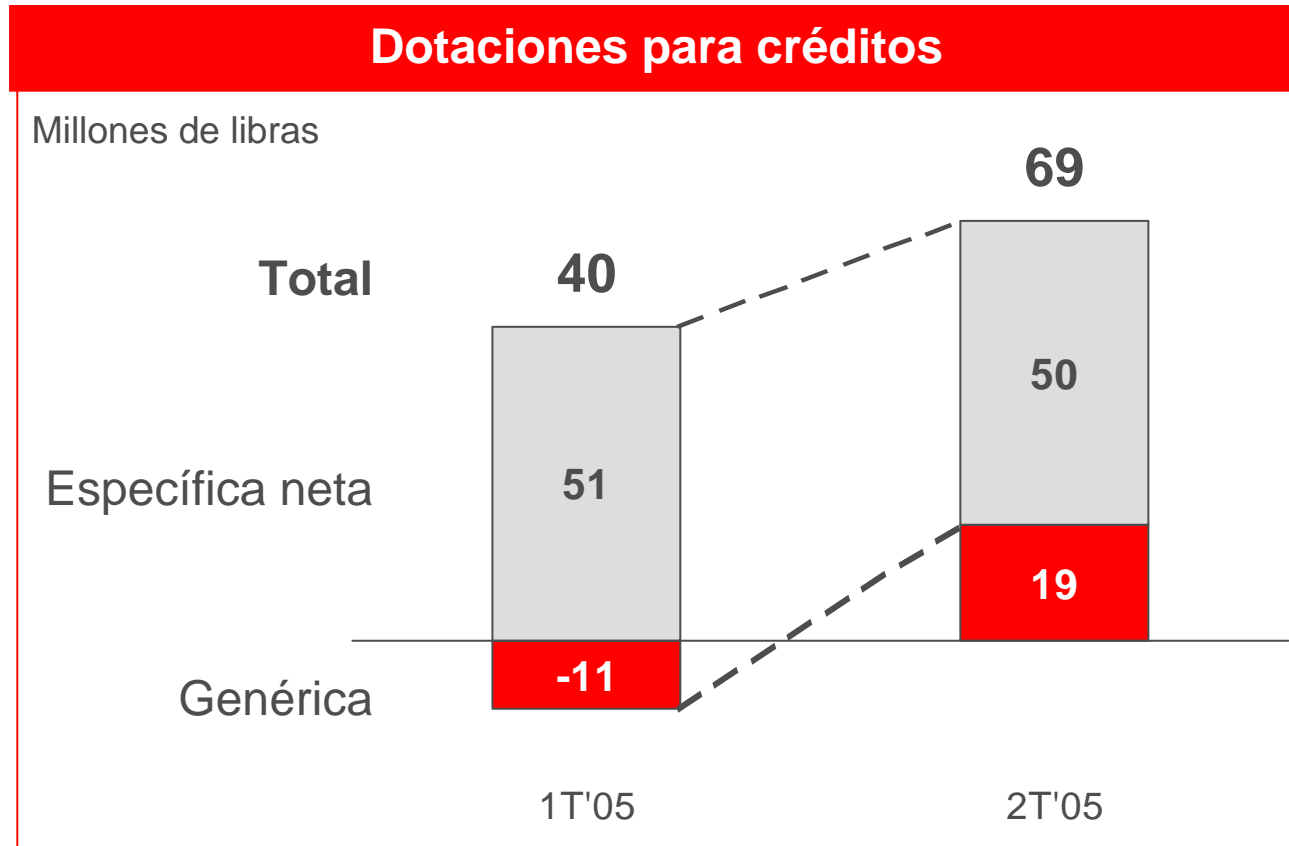
% de propiedades transitorias



Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Abbey. Evolución de provisiones bajo criterio España

**Aumento de provisiones por genérica (liberación en 1T y dotación en 2T)
La específica se mantiene estable**

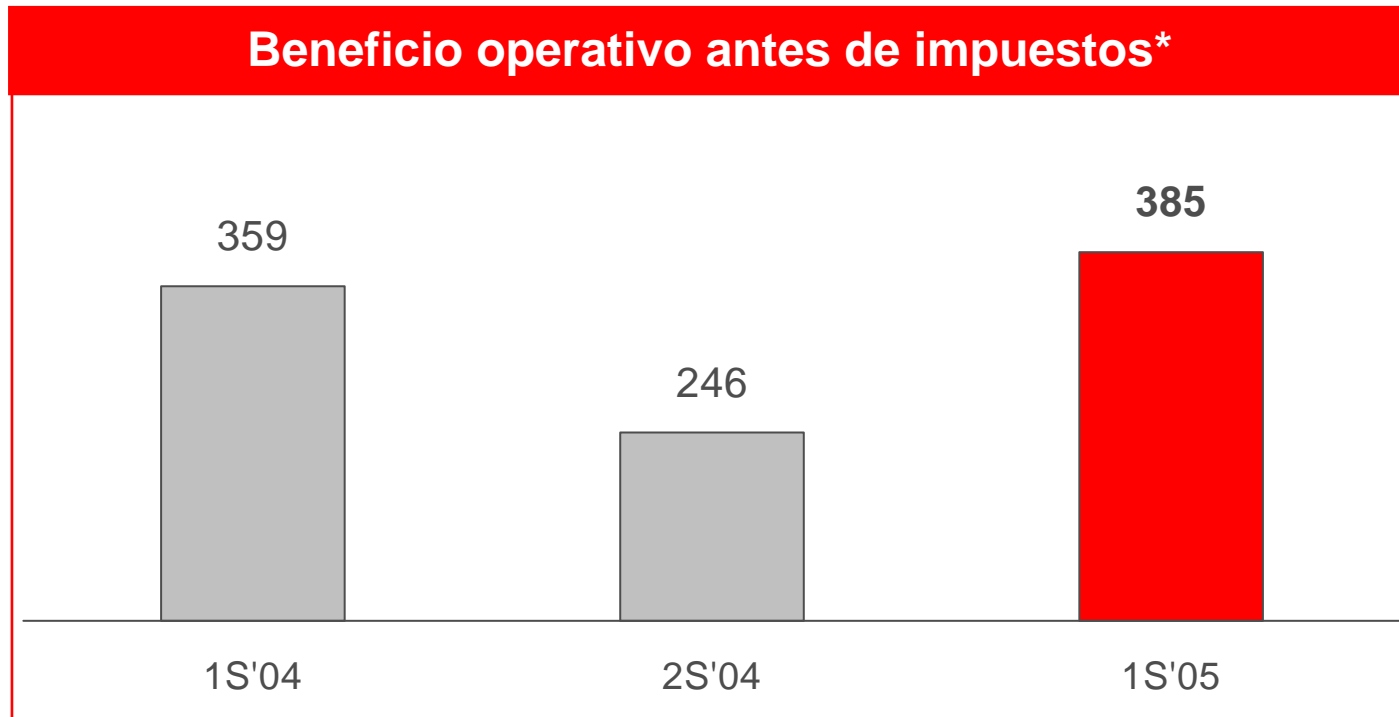


En resumen ...

Abbey. Resultados de 1S'05

Mill. £

Cambiando la tendencia del beneficio operativo antes de impuestos

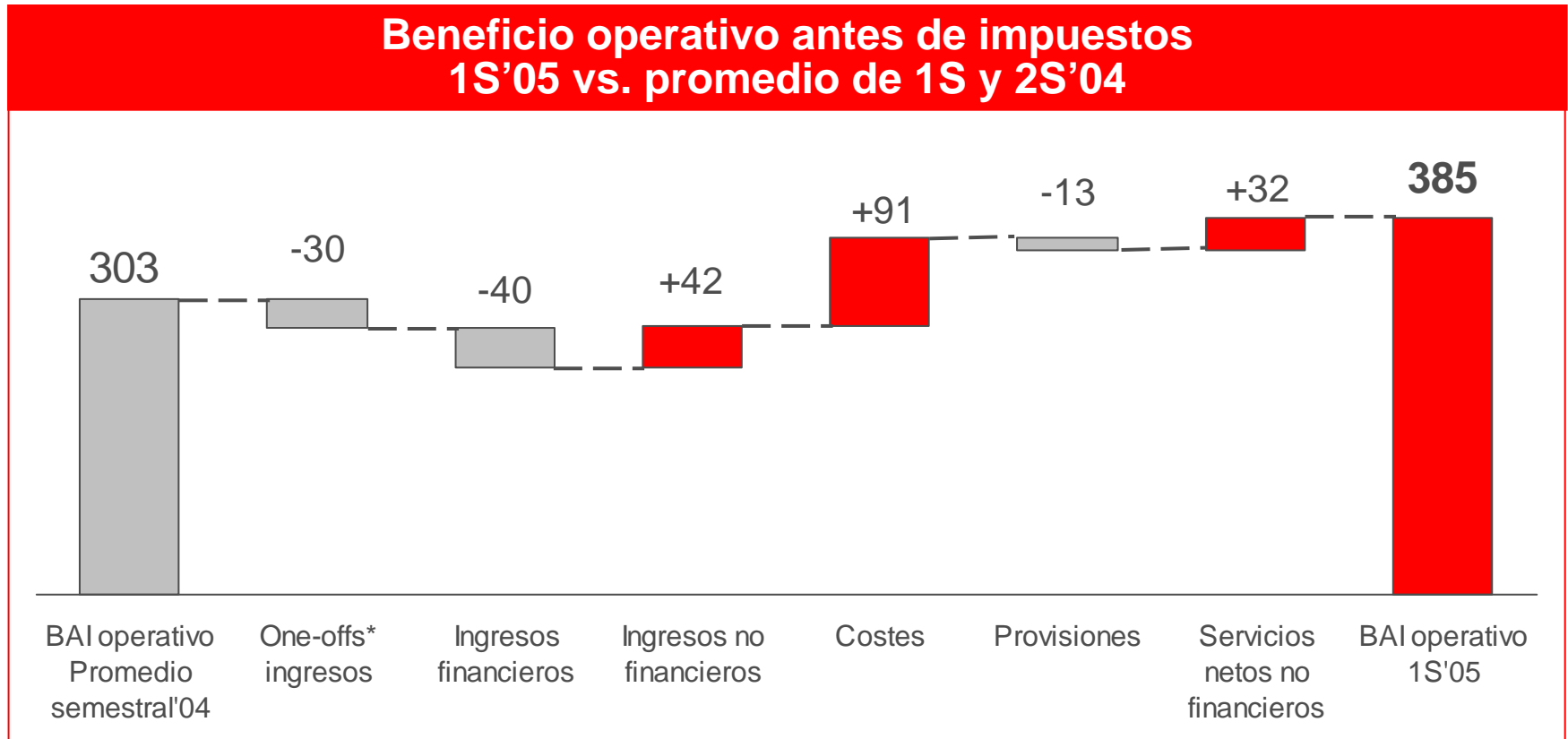


(*) Beneficio operativo antes de impuestos: BAI antes de costes de reestructuración, otros (ajustes del embedded value y fondo de comercio) y ajustes contables

Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Abbey. Aspectos clave del crecimiento del beneficio

Mill. £



(*) Incluye experience variances

Nota: Datos en criterio local. Datos de 2004 reelaborados de acuerdo con IAS

Índice

- Evolución Grupo Santander 1S'05
- Evolución áreas de negocio 1S'05

■ Conclusiones

Conclusiones

Un buen semestre para Grupo Santander ...

- Fortaleza de nuestro principal motor de crecimiento, las bancas comerciales
- Positiva evolución de Abbey, con los primeros síntomas de mejora en ventas, ingresos y costes
- Áreas globales avanzando en contribución creciente del negocio generado por clientes
- Mejora generalizada de eficiencia y elevada calidad crediticia

... que nos sitúa en línea para alcanzar nuestro objetivo anual de beneficio

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, 1ª planta

Avda de Cantabria, s/n

28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)

Teléfonos: 91 259 65 20 - 91 259 65 15 –

91 259 65 17 - 91 259 65 18

Fax: 91 257 02 45

e-mail: investor@gruposantander.com

www.gruposantander.com

