



ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero-Junio 2003

29 de Julio de 2003

Santander Central Hispano advierte que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

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

Indice

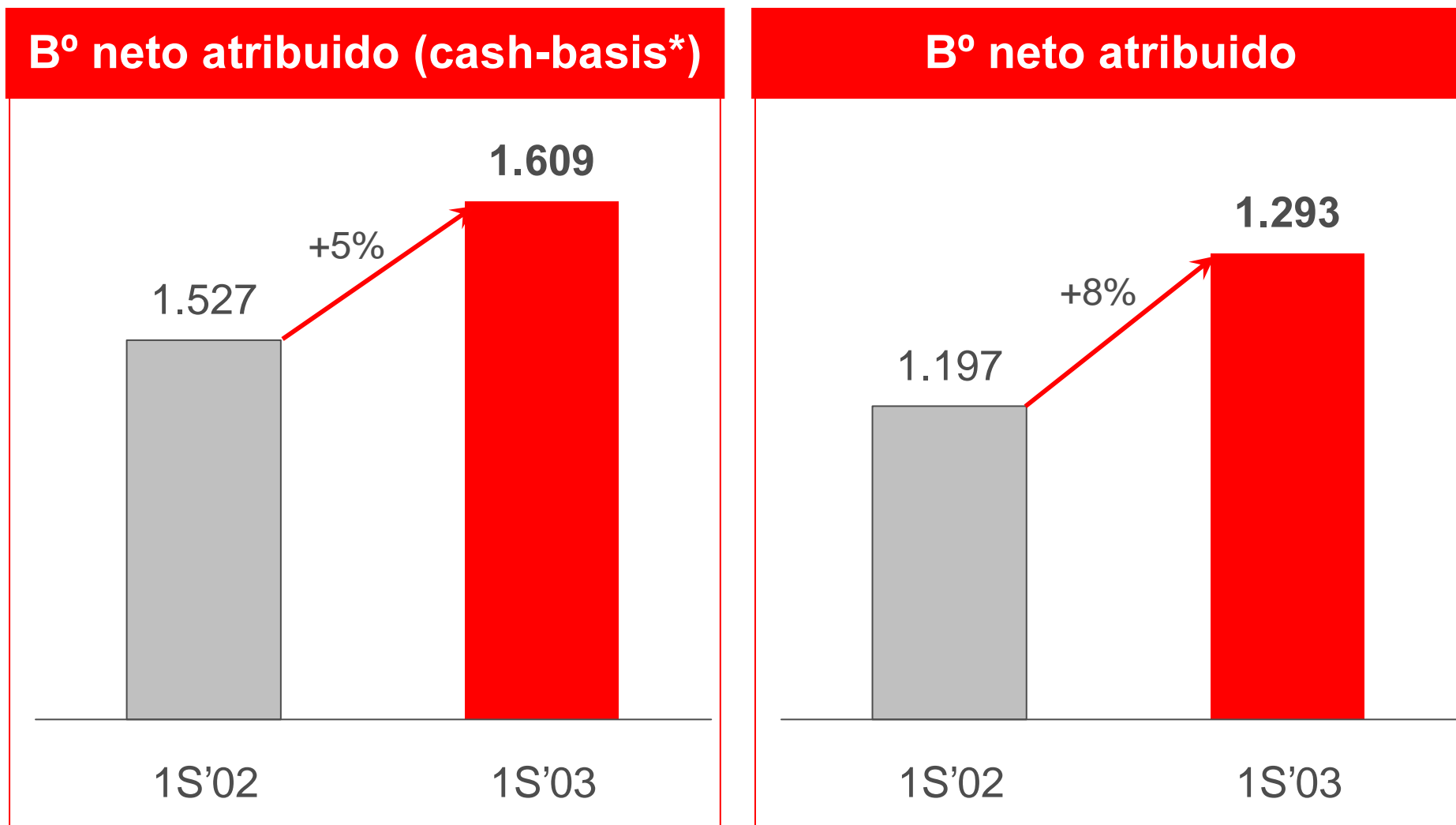
■ Resumen del semestre

- Resultados Grupo 1S'03
- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexo

Resumen del semestre

- El beneficio ya supera al del primer semestre de 2002 en un 8%
- El último trimestre supera a los cuatro anteriores y sigue la tendencia de crecimiento apuntada en el primero
- Este crecimiento se basa en el margen de explotación y la estabilidad de dotaciones
- Los resultados de América continúan impactados por tipos de cambio
- Mejora general de ritmos de actividad. Evolución muy favorable en España
- Mantenemos excelente posición en variables críticas:
 - Nueva mejora del ratio de eficiencia
 - Fortaleza de capital
 - La morosidad sigue mejorando
- Continúa la mejora de todos los ratios de gestión

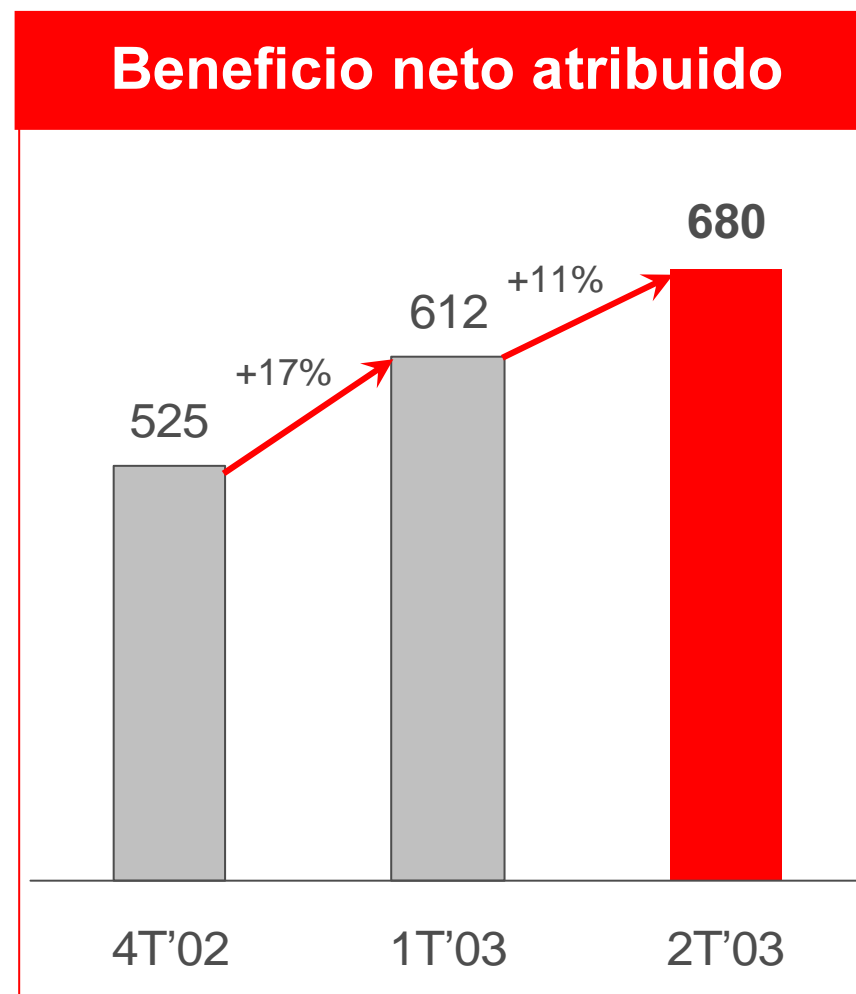
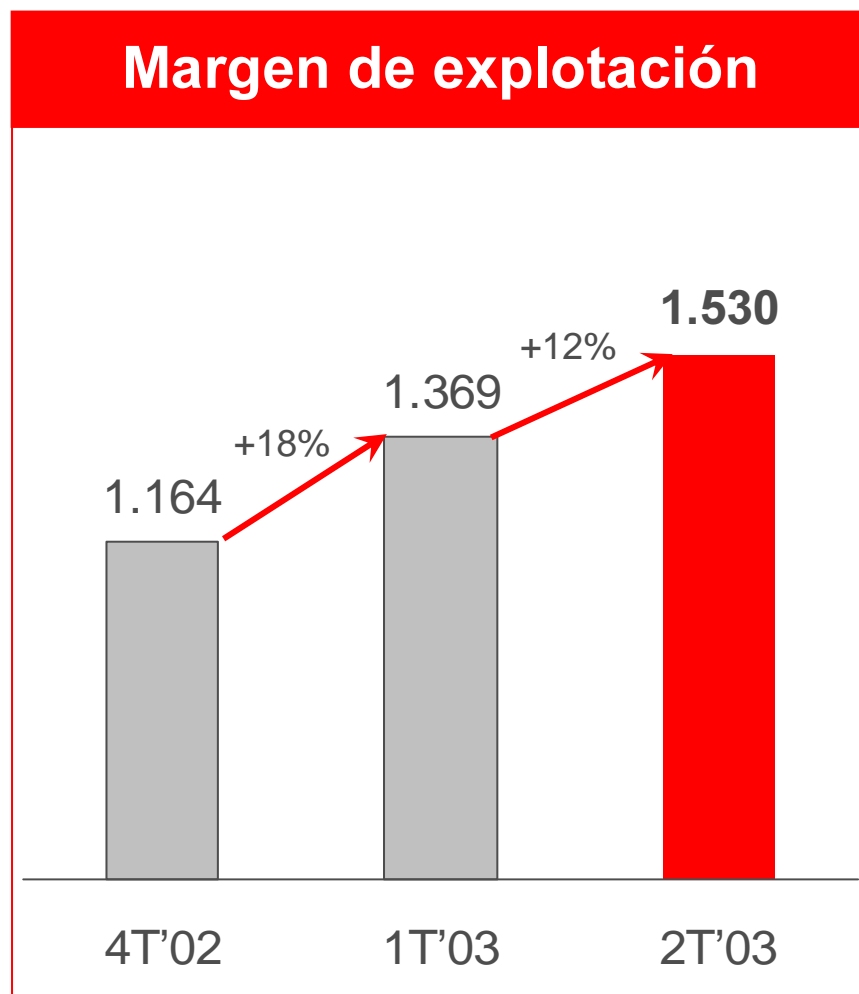
El beneficio del Grupo en el semestre ya supera a 2002 ...



(*) Antes de la amortización ordinaria del fondo de comercio

... tras un nuevo aumento del margen de explotación y beneficio en el trimestre ...

Mill. euros



... que lleva a una mejora de todos los ratios sobre 1S'02 y el conjunto del año 2002

	1S'02	Ej. 2002	1S'03
Eficiencia	50,6%	52,3%	48,9%
ROE (cash-basis*)	16,4%	16,0%	17,5%
BPA (cash-basis*) euros	0,65	0,61	0,67
ROE	12,8%	12,4%	14,0%
BPA euros	0,51	0,48	0,54
Ratio BIS	10,9%	12,6%	12,7%
Core Capital	4,6%	5,1%	5,9%
Morosidad	1,85%	1,89%	1,67%
Cobertura	143%	140%	147%

(*) Antes de la amortización ordinaria del fondo de comercio
 NOTA: ROE y BPA de 1S'02 y 1S'03 anualizados

Indice

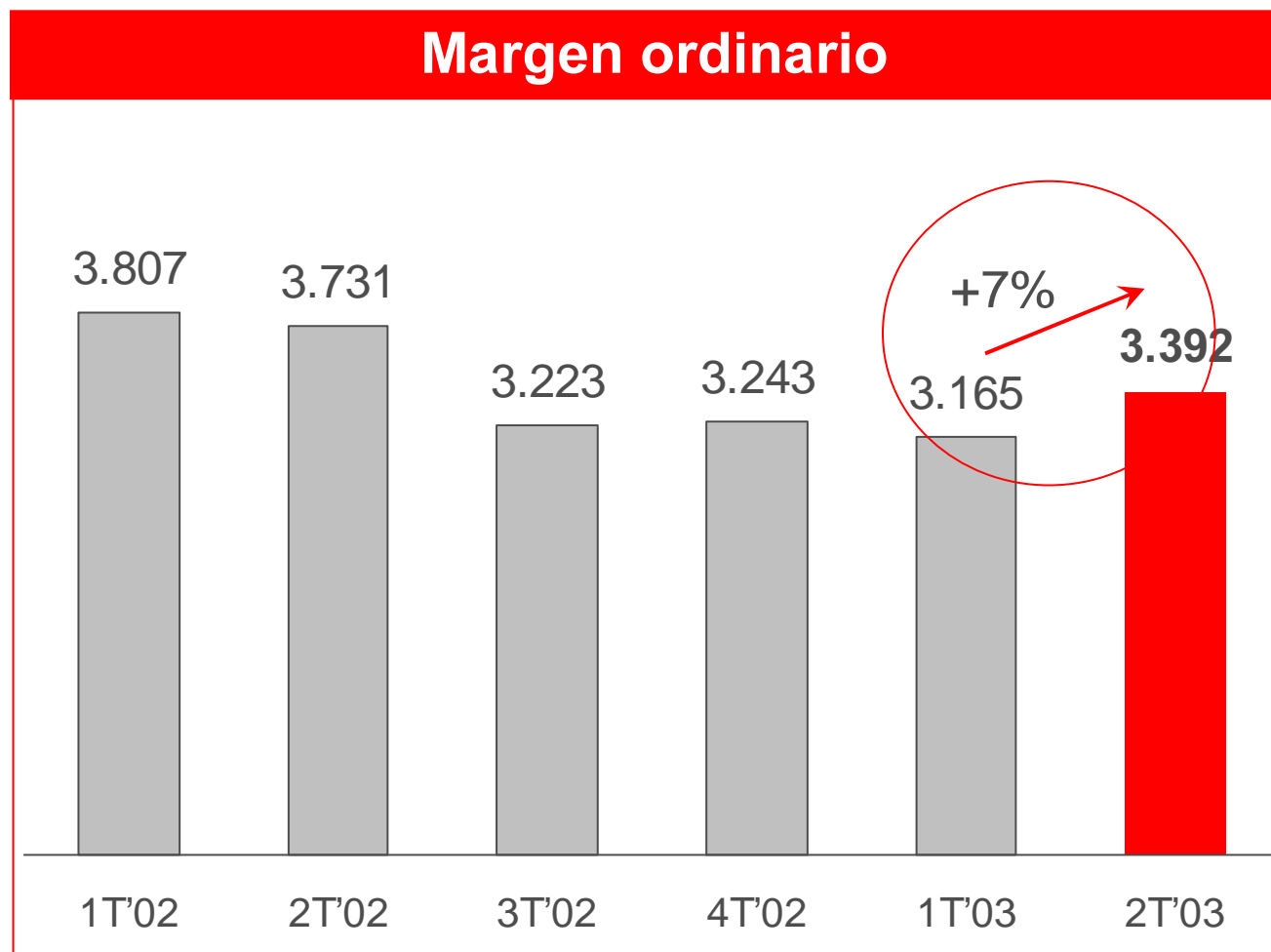
- Resumen del semestre

■ Resultados Grupo 1S'03

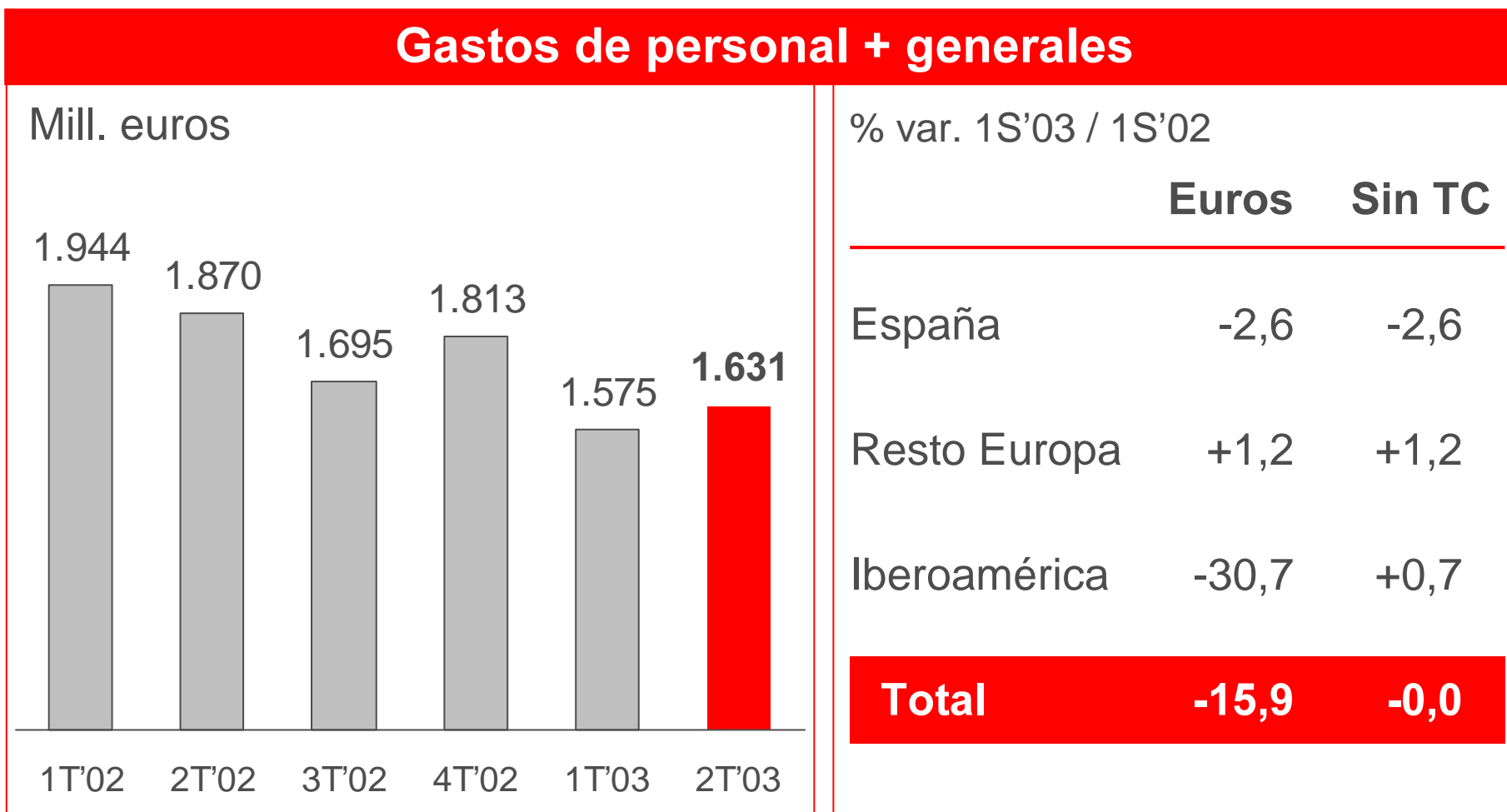
- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexo

Los ingresos rompen la línea descendente, con crecimiento en todos sus componentes en el trimestre

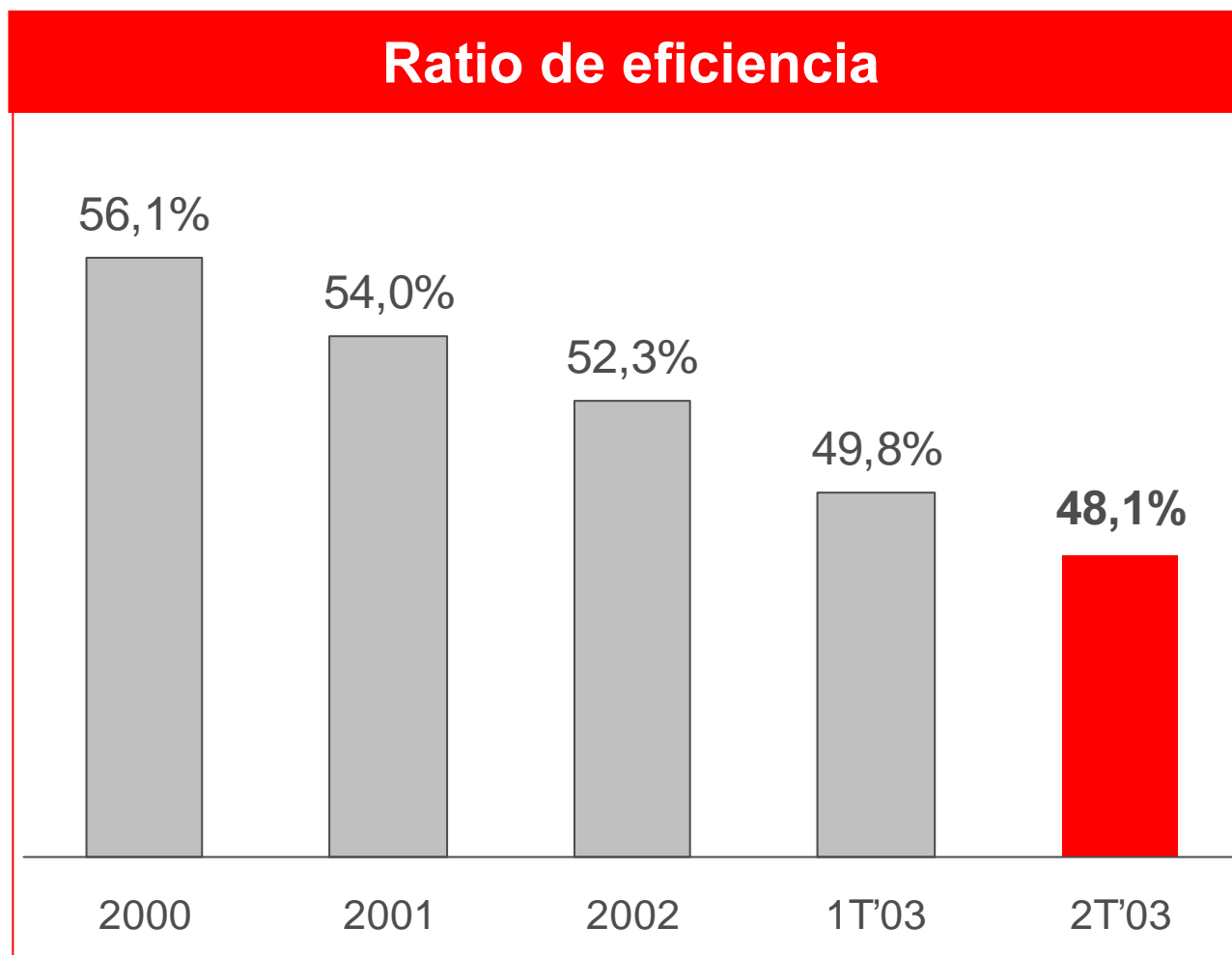
Mill. euros



Los gastos se mantienen estabilizados, en niveles sensiblemente inferiores a los de 2002

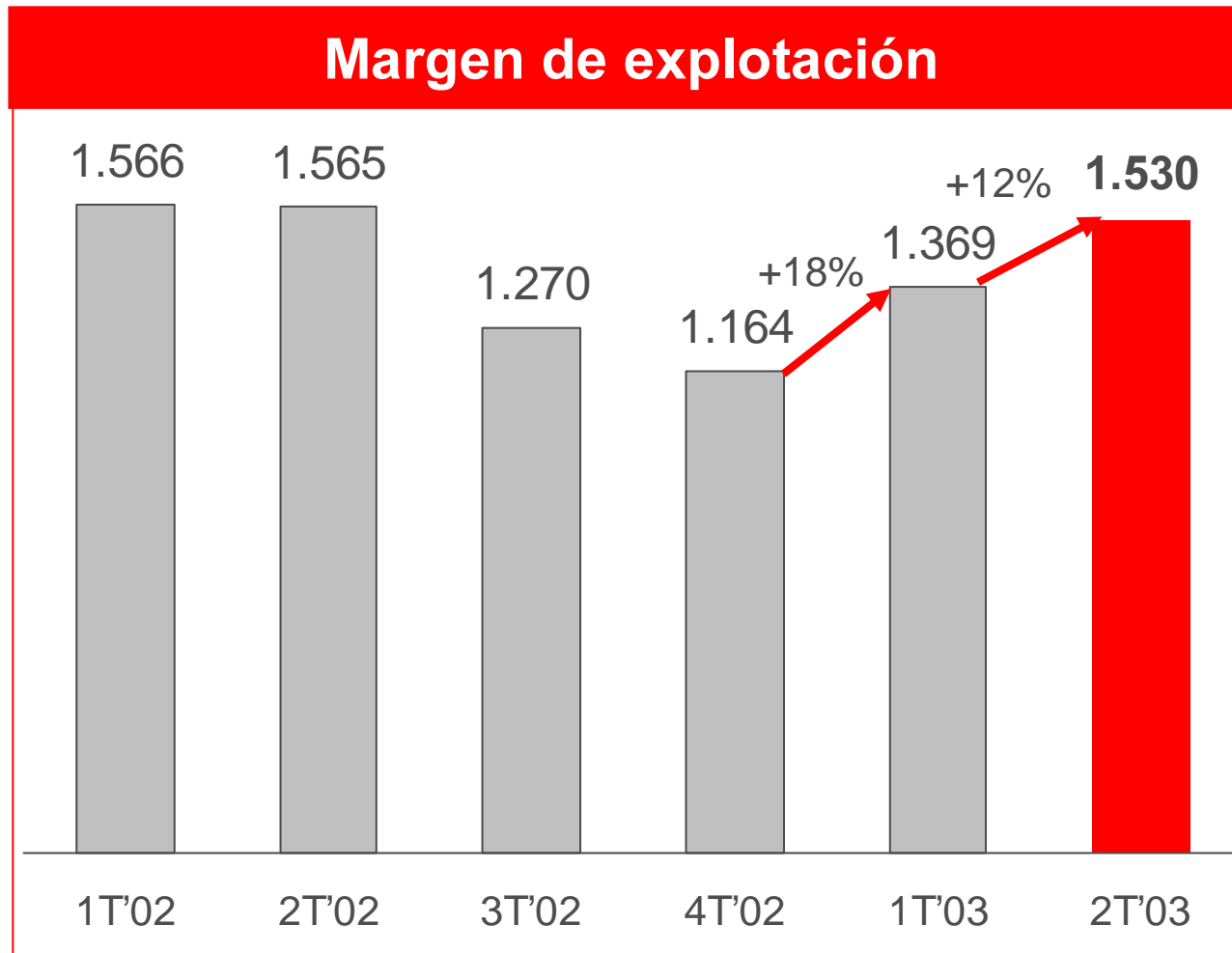


La buena gestión ingresos / costes está permitiendo un nuevo paso en la mejora de la eficiencia ...



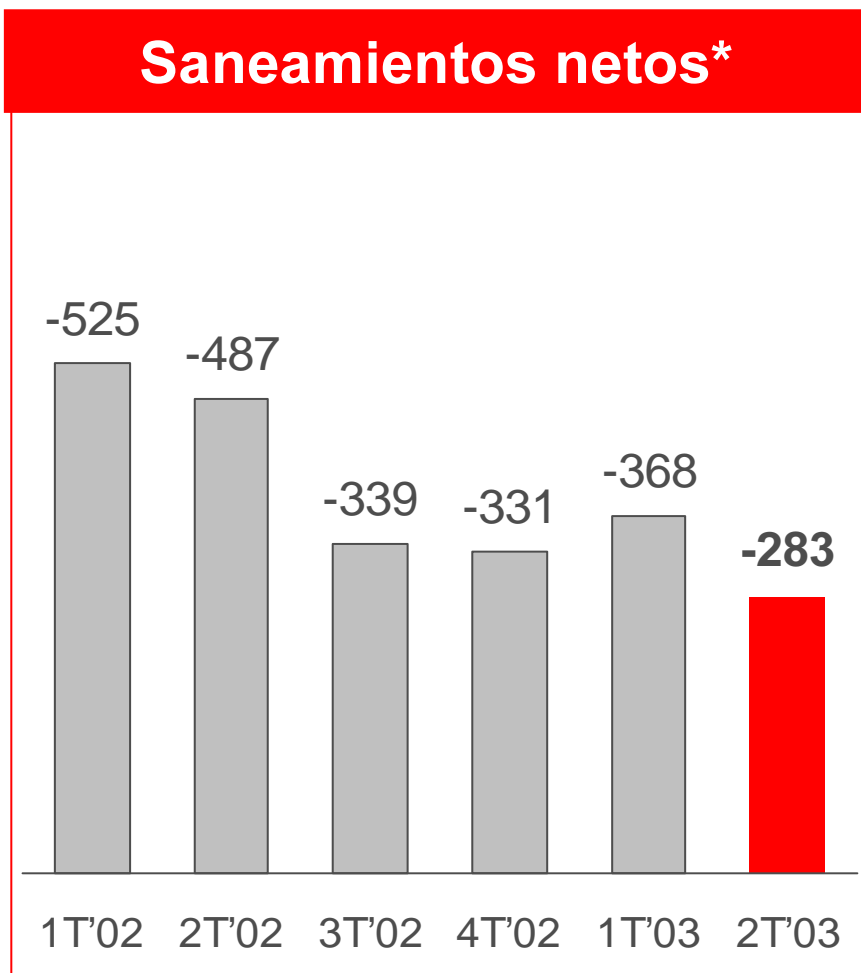
... y notables avances del MARGEN DE EXPLOTACIÓN, que supera los niveles del inicio de 2002

Mill. euros



Estabilidad en los saneamientos tras esfuerzos en 2002. Plusvalías a amortización fondo de comercio

Mill. euros



Detalle 1S'03

Plusvalías	+729
Amortización acelerada fondo de comercio	-691
Traspaso fondo especial Argentina	+182
Riesgo-país Argentina	-182
Otras dotaciones netas insolvencias	-632
Resto	-57
	-651

(*) No incluye amortización ordinaria del fondo de comercio

Como resumen, todos los márgenes y el beneficio mejoran sobre el trimestre anterior

Resultados del Grupo Mill. euros	2T '03	% var. s/ 1T '03
Margen de intermediación	2.029	+6,8
Comisiones netas	1.047	+4,9
Margen básico	3.076	+6,2
ROF	316	+17,9
Margen ordinario	3.392	+7,2
Gastos personal + grales.	-1.631	+3,5
Margen de explotación	1.530	+11,8
Saneamientos netos*	-283	-23,1
BAI (cash-basis)	1.231	+9,4
B° neto atribuido (cash-basis)	837	+8,5
B° neto atribuido al Grupo	680	+11,1

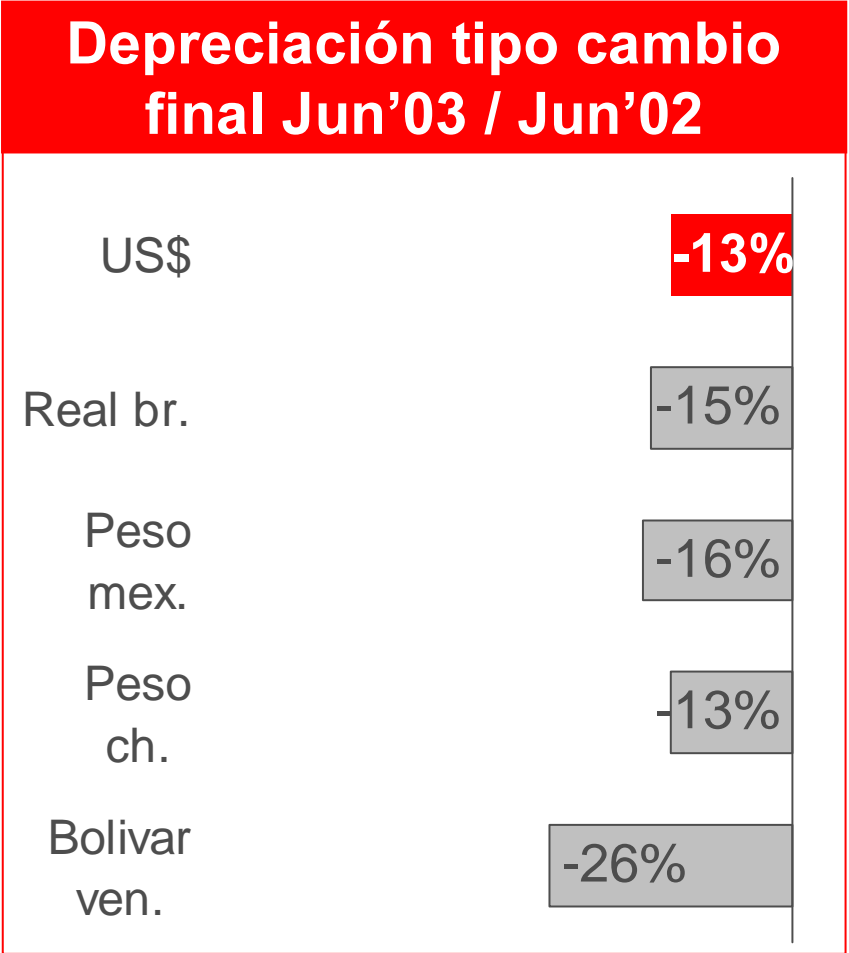
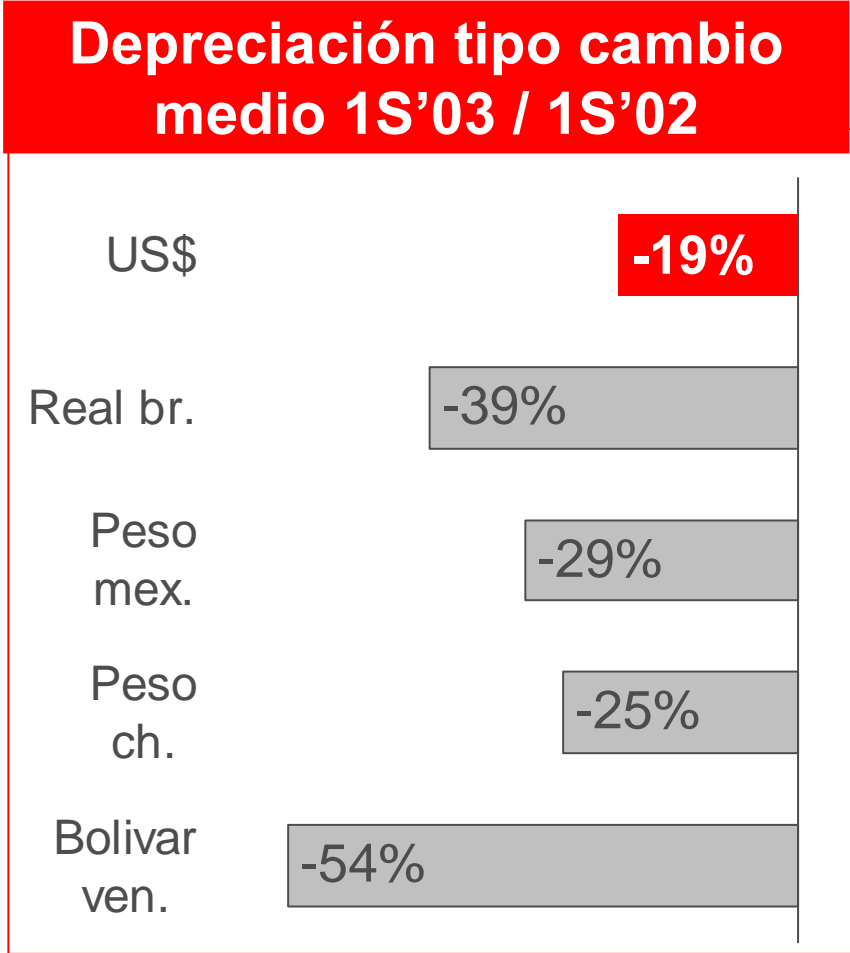
(*) Incluye prov. insolvencias, amort. acelerada del fondo de comercio, rtdos. operaciones Grupo y extraordinarios

Sin embargo, la comparativa interanual sigue muy afectada por los tipos de cambio

Resultados del Grupo Mill. euros	Enero-junio 2003	% var. s/ Ene-junio'02	Sin TC
Margen de intermediación	3.928	-22,0	-2,6
Comisiones netas	2.046	-9,0	+6,0
Margen básico	5.974	-18,0	+0,1
ROF	584	+130,5	+144,0
Margen ordinario	6.558	-13,0	+4,9
Gastos personal + generales	-3.207	-15,9	-0,0
Margen de explotación	2.899	-7,4	+12,8
Saneamientos netos*	-651	-35,6	-18,2
BAI (cash-basis)	2.356	+4,5	+25,1
Beneficio neto atribuido (cash-basis)	1.609	+5,3	+27,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.293	+8,0	+36,3

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

Aún fuerte impacto de tipos de cambio entre 1S'02 y 1S'03, que se atenuará a medida que avance el año



Indice

- Resumen del semestre
- Resultados Grupo 1S'03

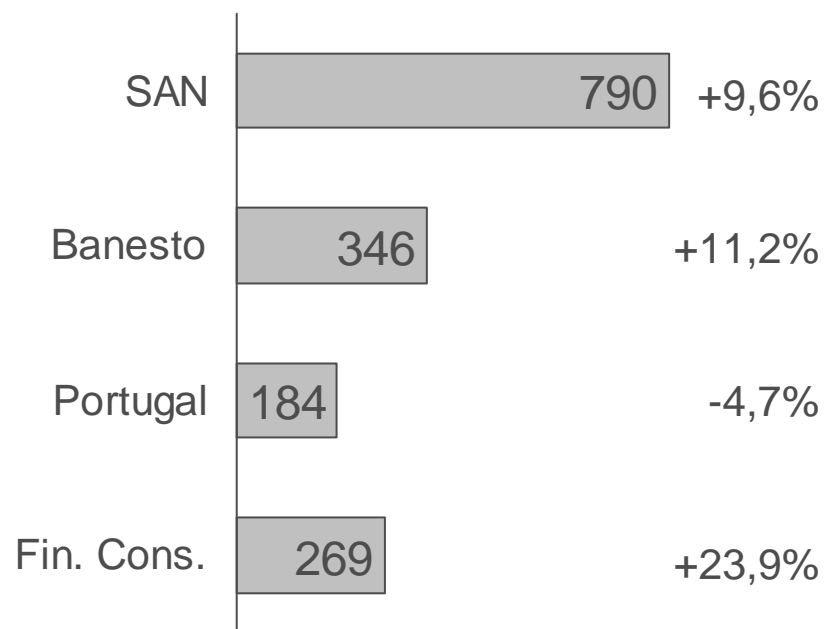
■ Resumen por áreas de negocio

- Conclusiones
- Anexo

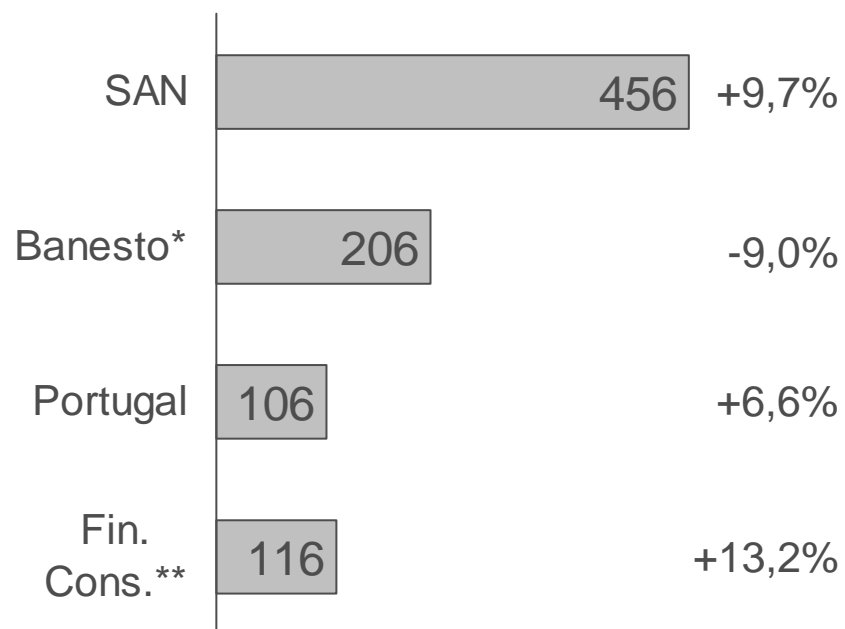
BANCA COMERCIAL EUROPA: Aumento en margen de explotación apoyado en comisiones y gastos. B° neto atribuido afectado por impuestos y minoritarios

Mill. euros y % s/ 1S'02

Margen de explotación
1.597; +10,5%



Beneficio neto atribuido
869; +4,1%



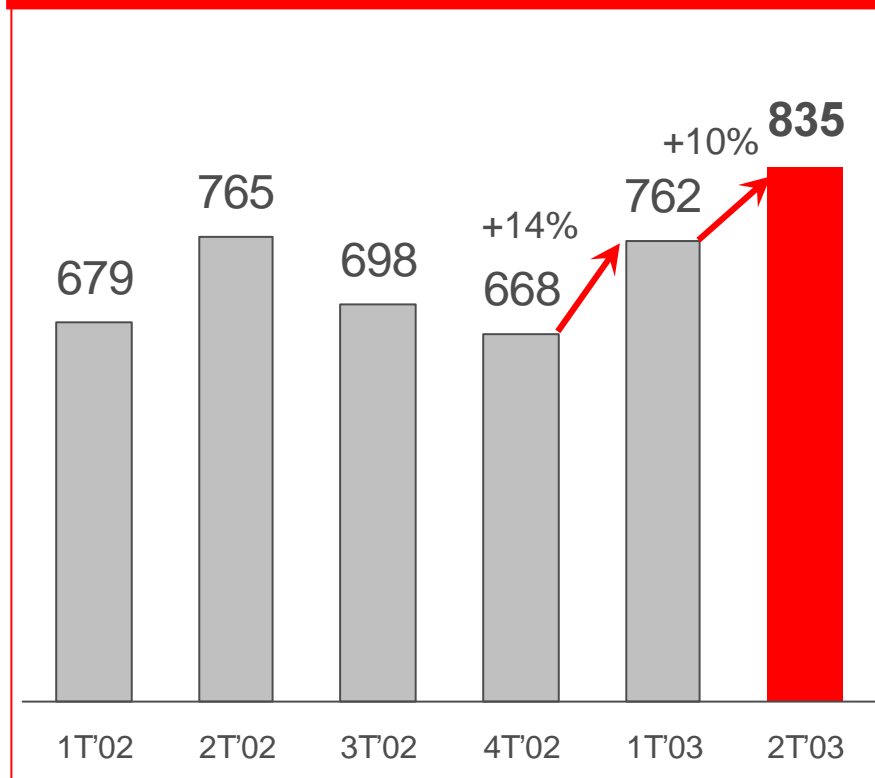
(*) B° neto atribuido afectado por aumento presión fiscal y mayores minoritarios BAI: +8,7%

(**) B° neto atribuido afectado por aumento presión fiscal.
BAI: +23,5%

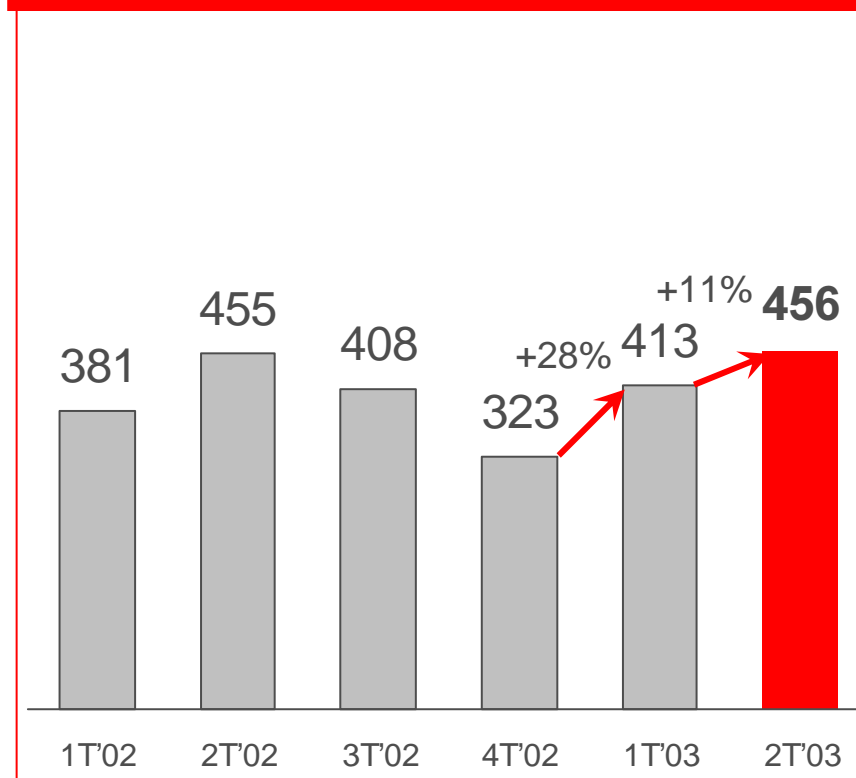
Banca Comercial Europa

Mill. euros

Margen de explotación



Beneficio neto atribuido

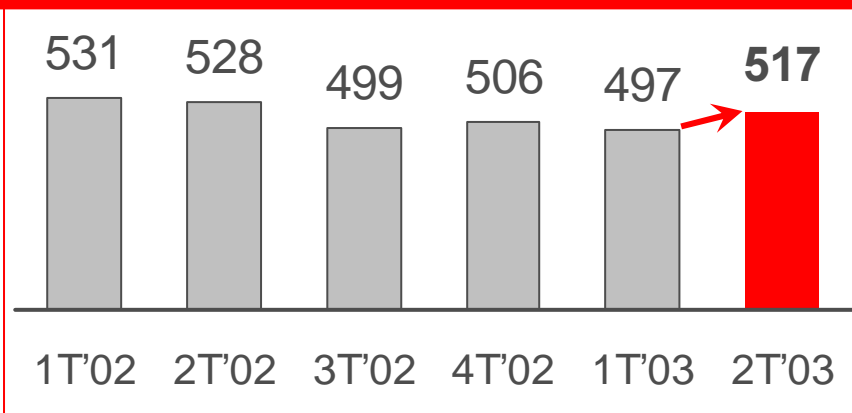


Los datos de 1T'02 y 2T'02 se han ajustado incorporando la aportación estimada de AKB en cada trimestre

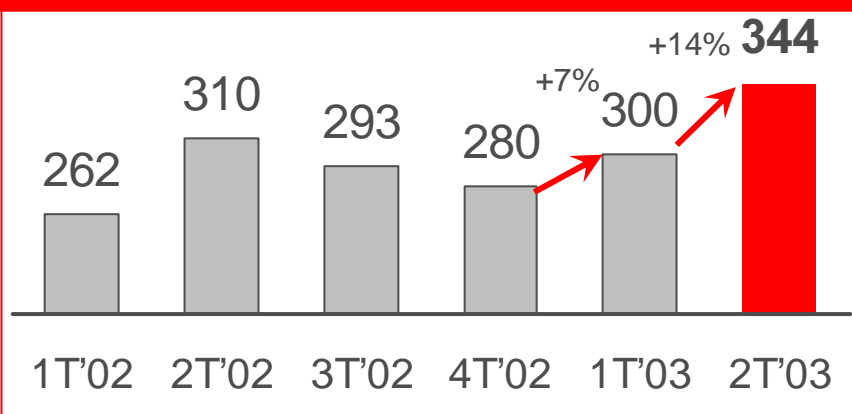
Banca Comercial SAN: fuerte aumento margen básico, por mejora del margen y gran aumento en comisiones

Mill. euros

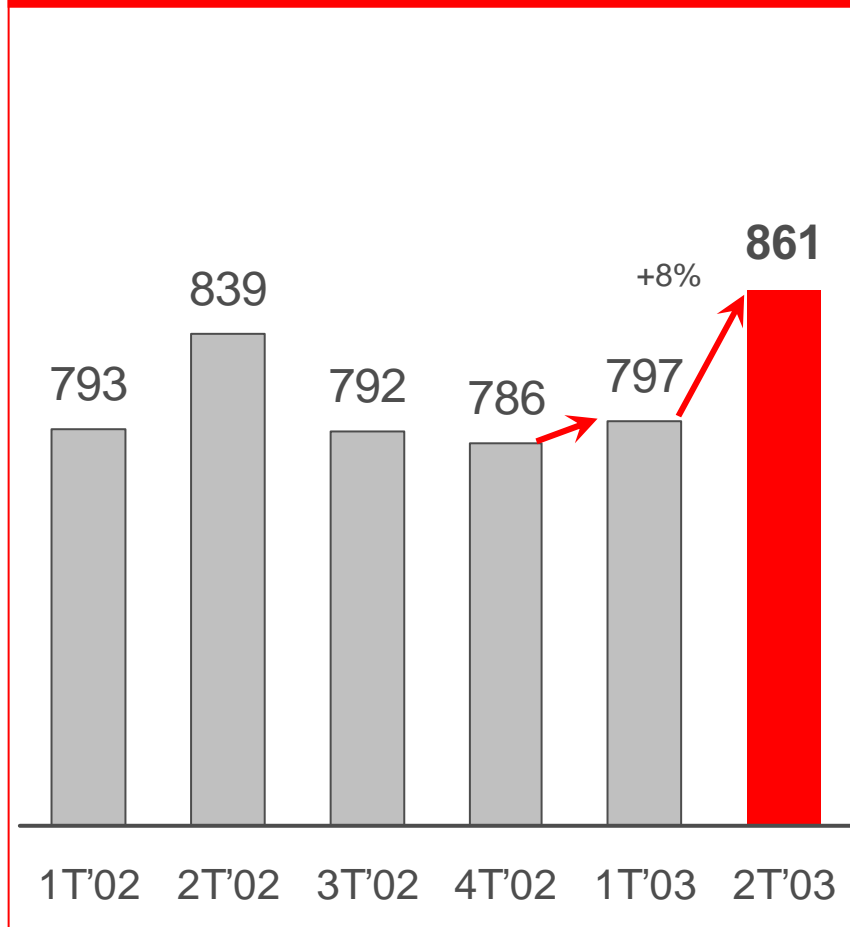
Margen de intermediación



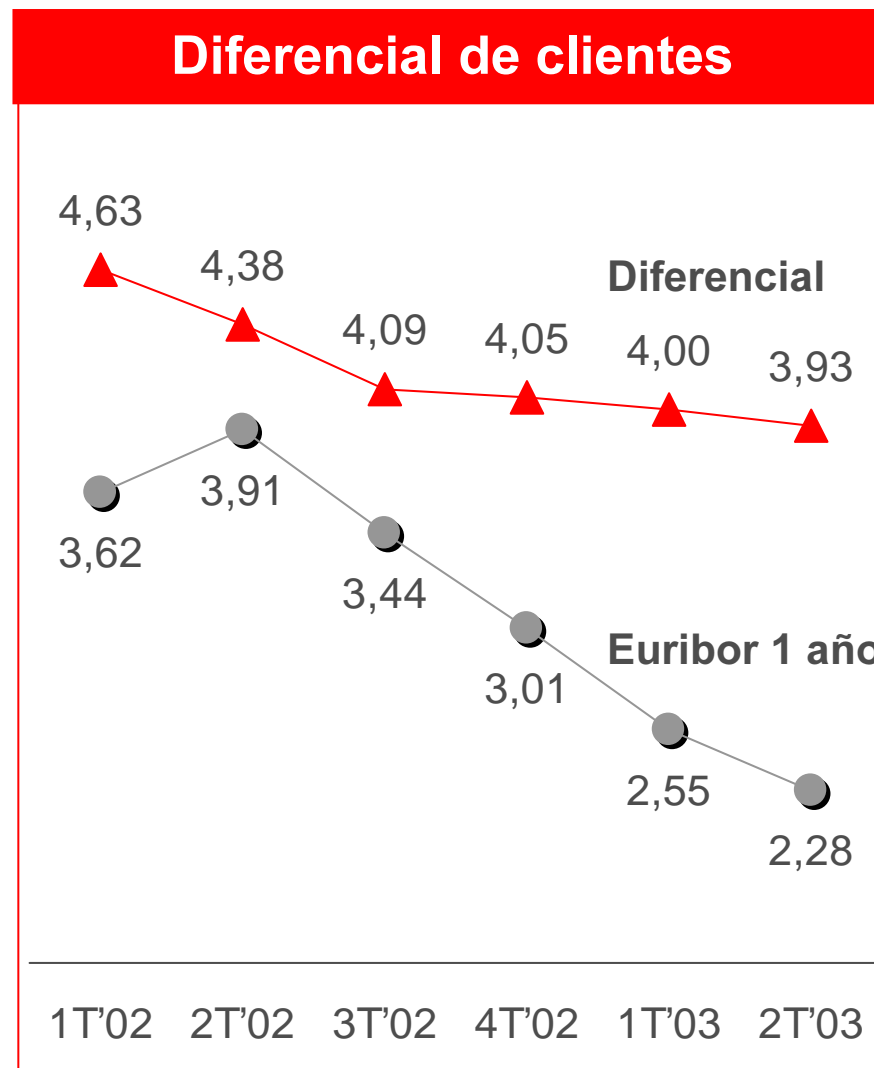
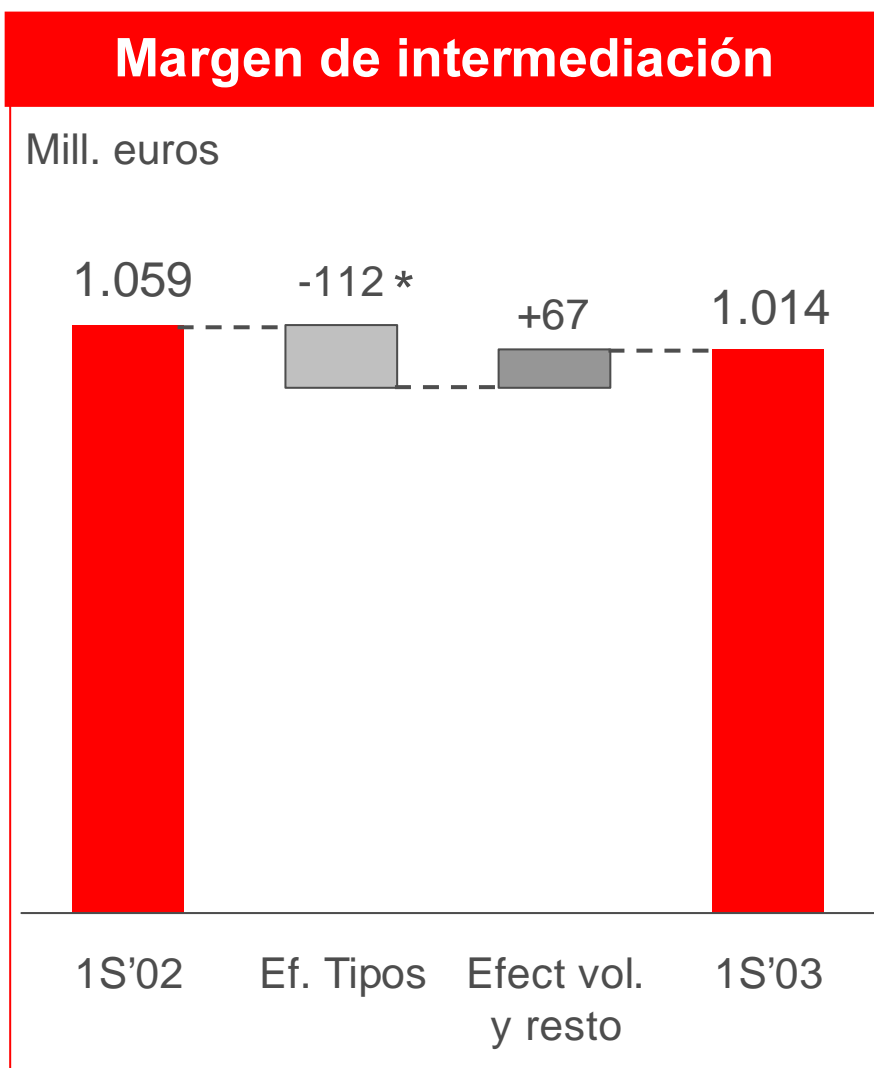
Comisiones



Margen básico



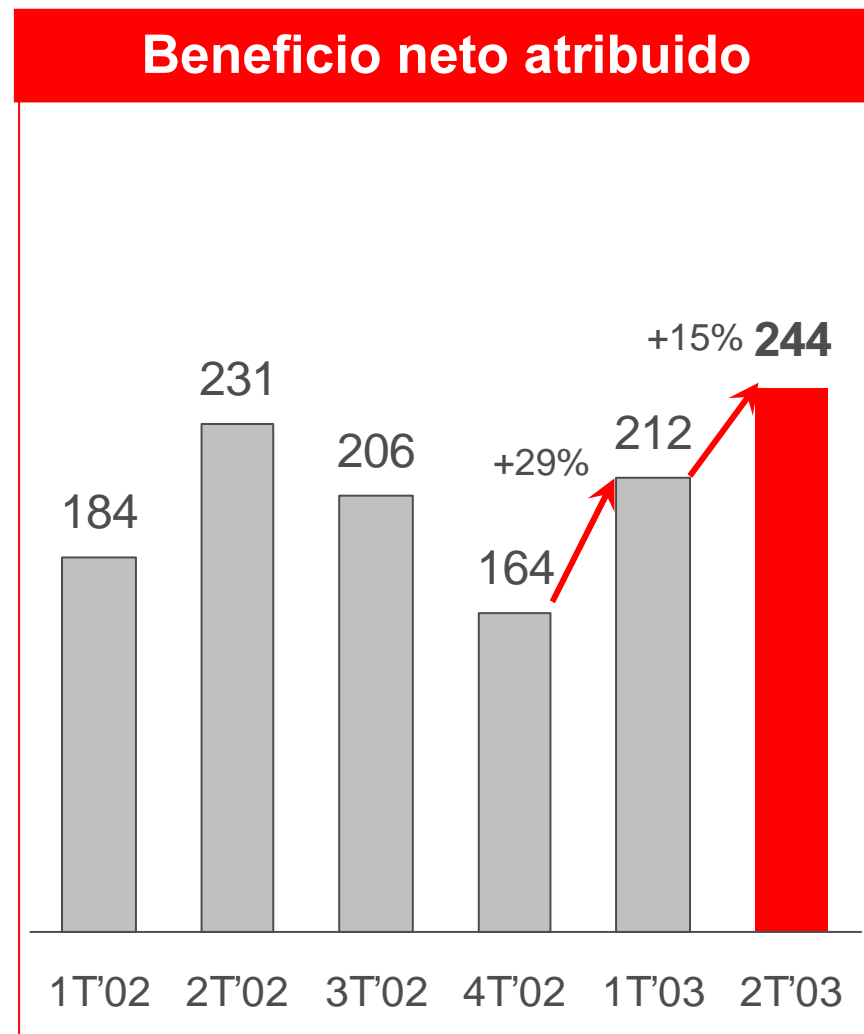
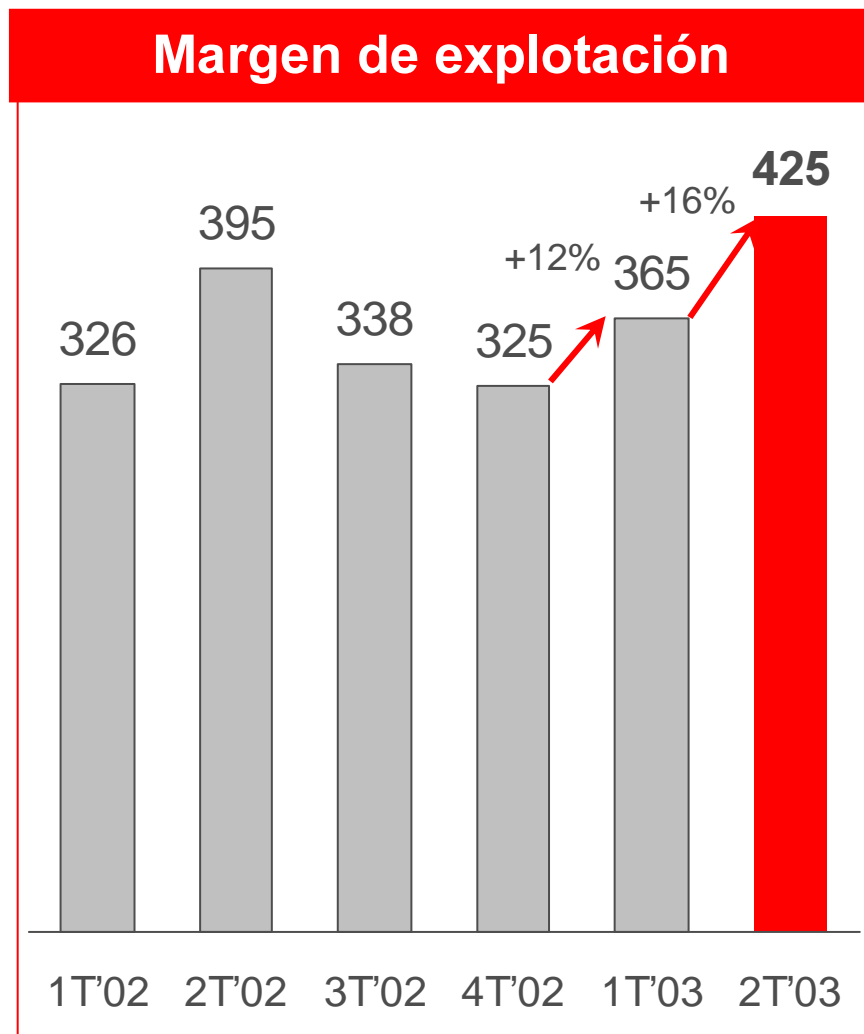
Banca Comercial SAN: El margen de intermediación, inferior a 2002 por la caída de tipos de interés



(*) Spread depósitos: -99; spread inversión: -13

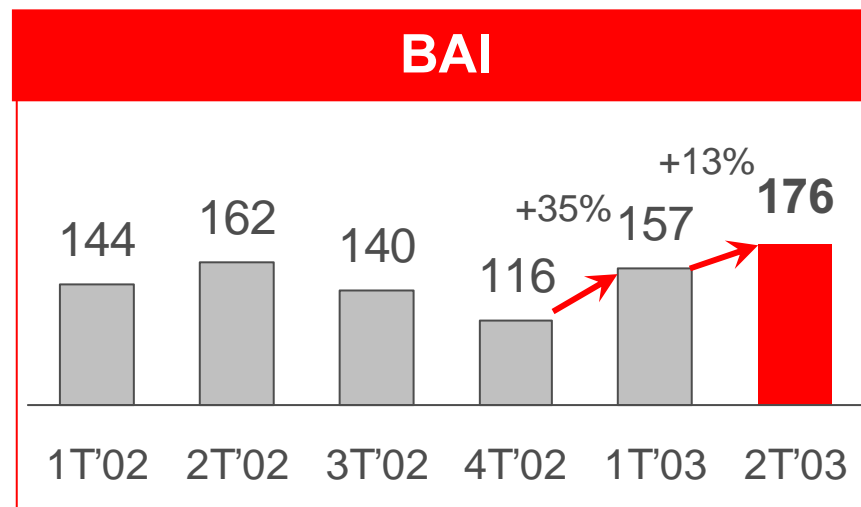
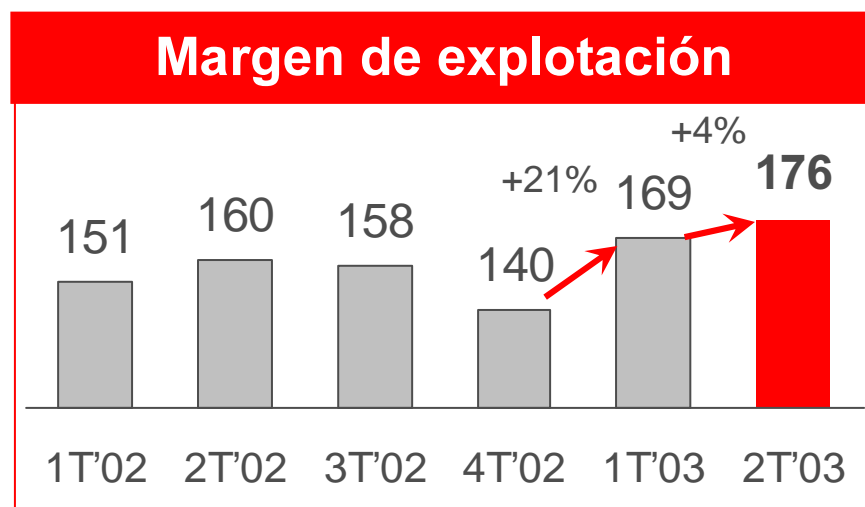
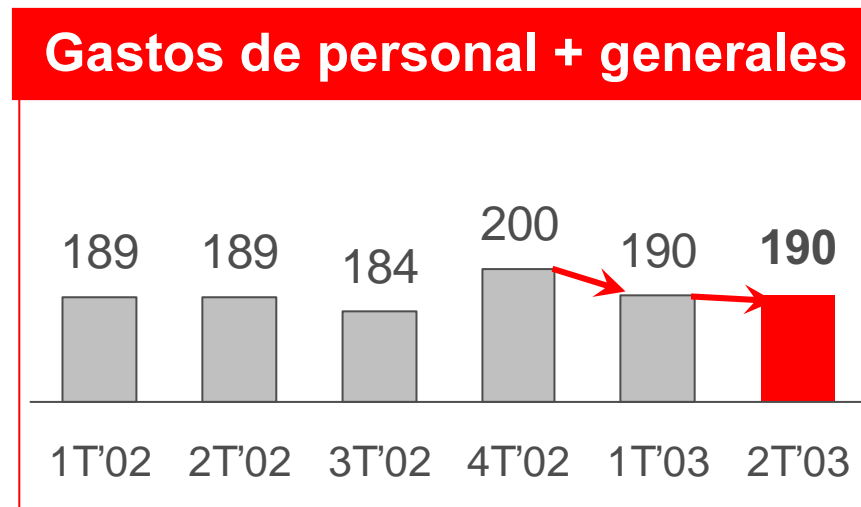
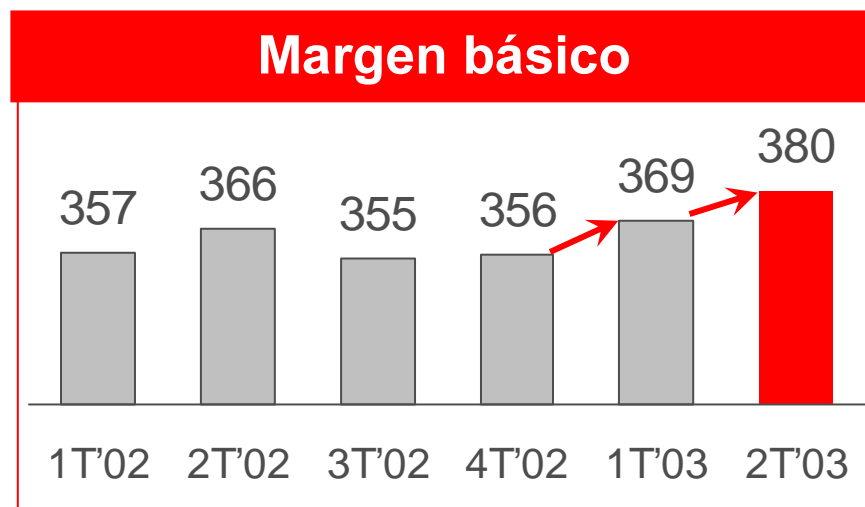
Banca Comercial SAN: el aumento del margen explotación y la estabilidad de saneamientos llevan a beneficio récord en el trimestre

Mill. euros



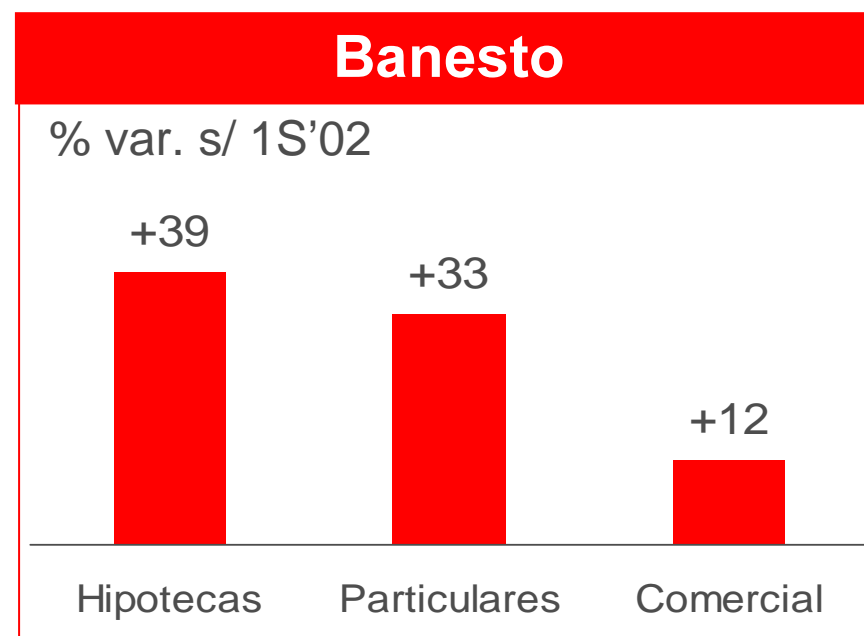
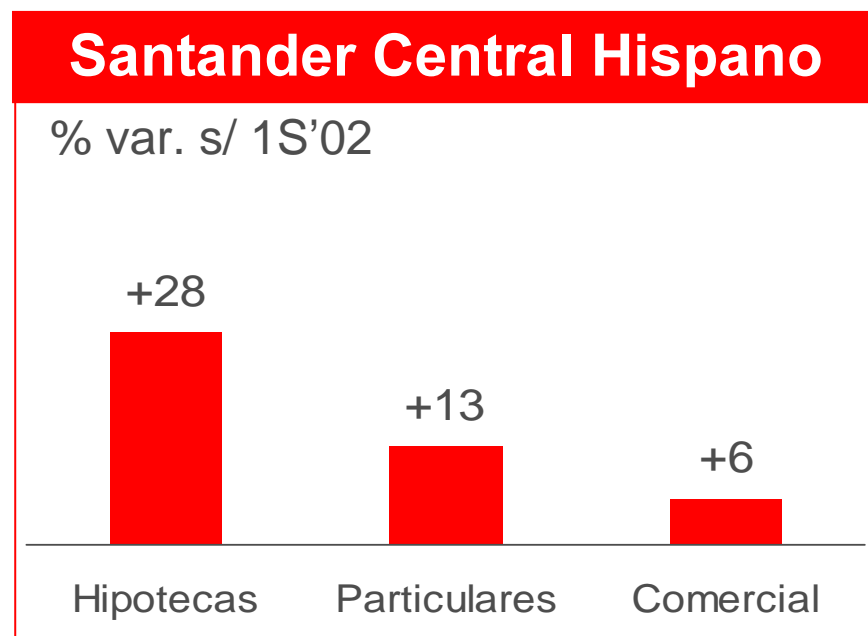
Banesto: mejora ingresos, mantiene gastos y también alcanza BAI récord en el trimestre

Mill. euros



Los avances en beneficios se corresponden con notables incrementos de la actividad comercial en España ...

- Elevada producción de nuevos créditos en 1S'03



- Crecimientos saldos en redes comerciales minoristas (% var. s/ Jun'02)*

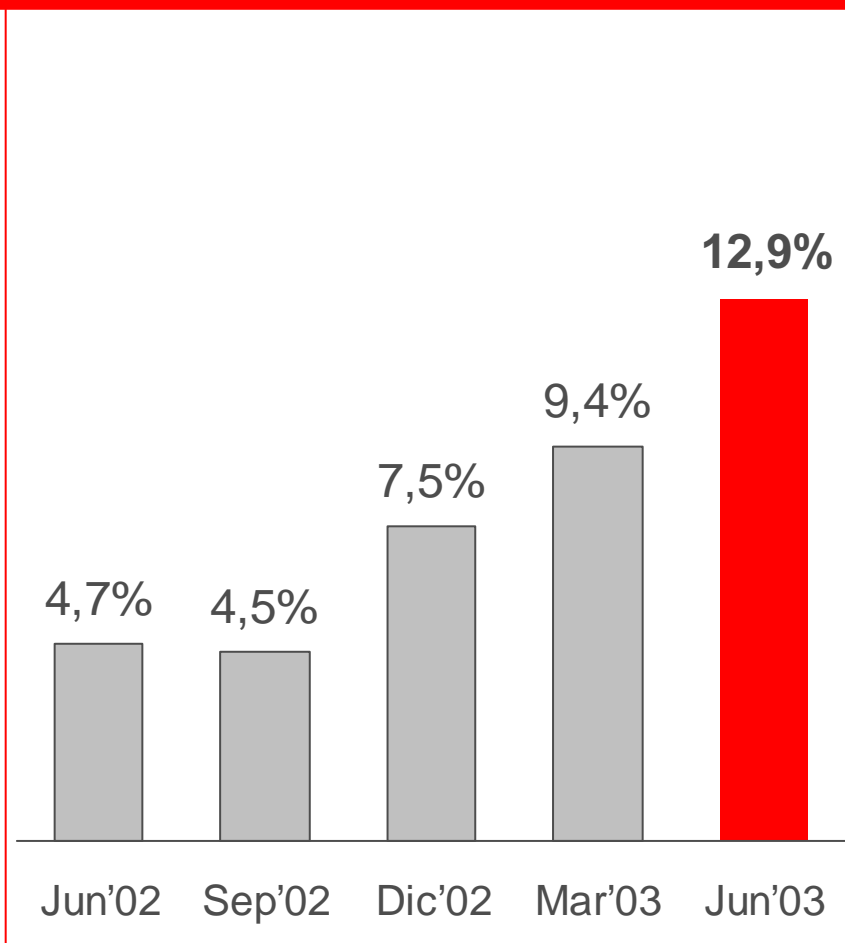
	SAN	Banesto
Créditos	+12,9	+21,9
▪ Hipotecas	+16,9	+27,9

(*) Saldos medios mensuales, eliminado efecto titulizaciones

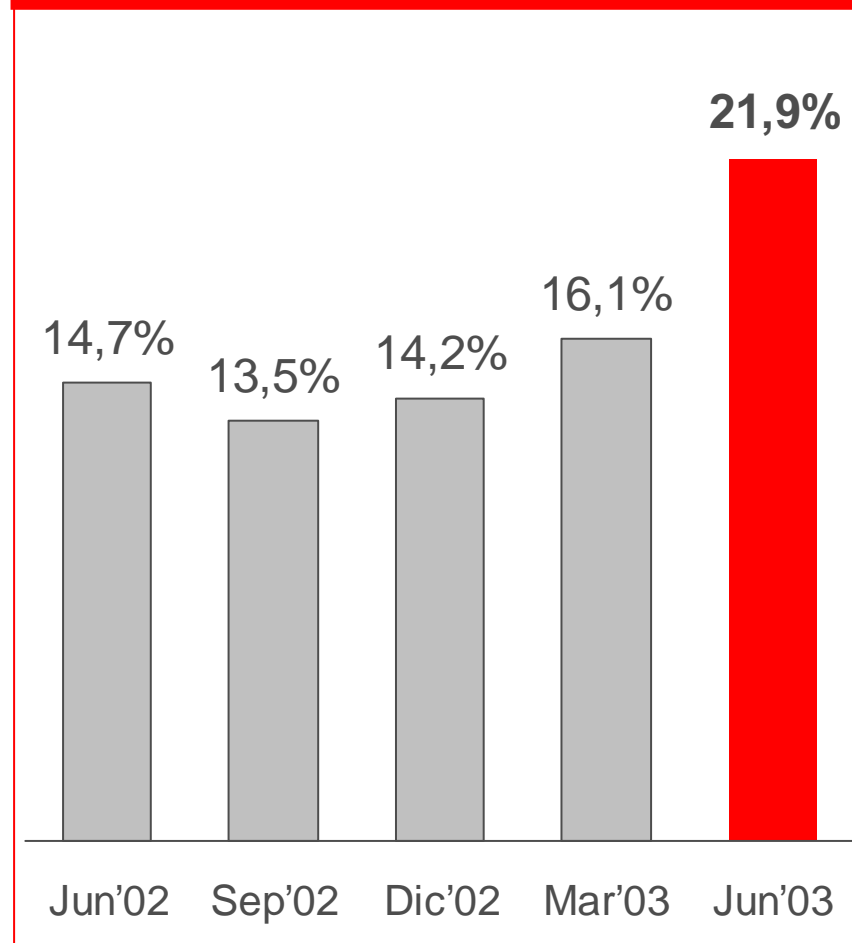
... con aceleración del crecimiento del crédito en los últimos trimestres

Variación interanual*

Santander Central Hispano



Banesto **

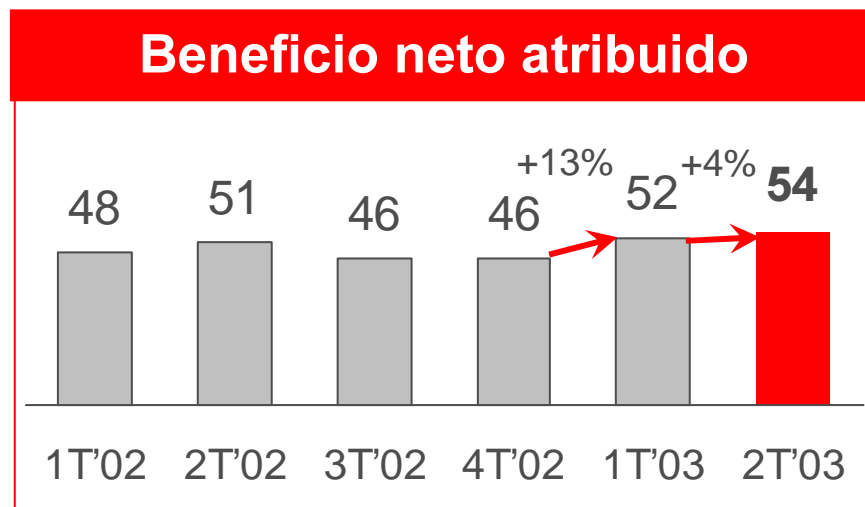
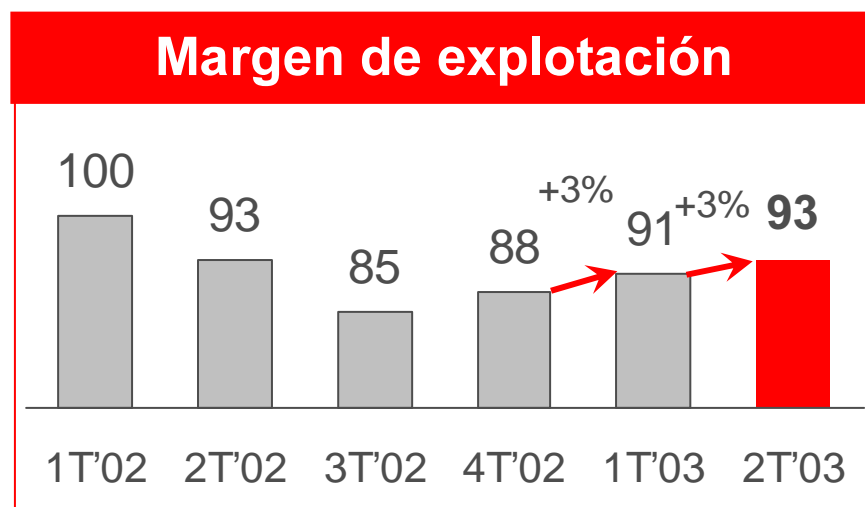
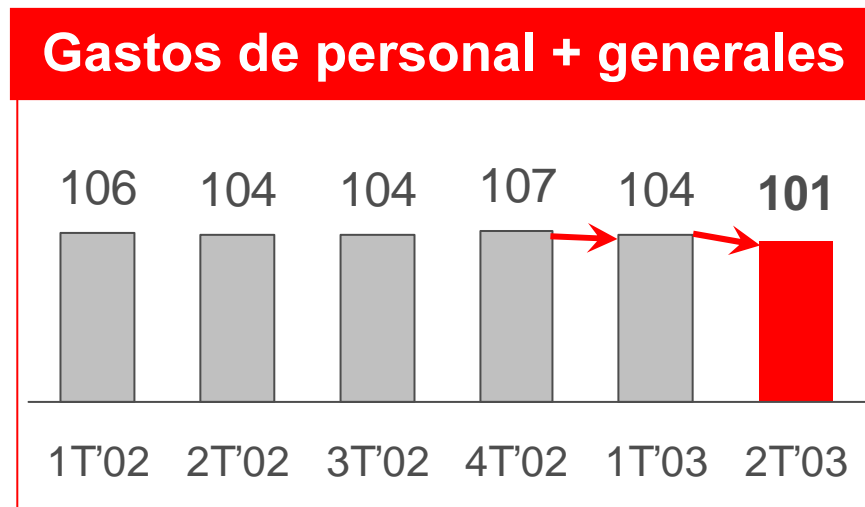
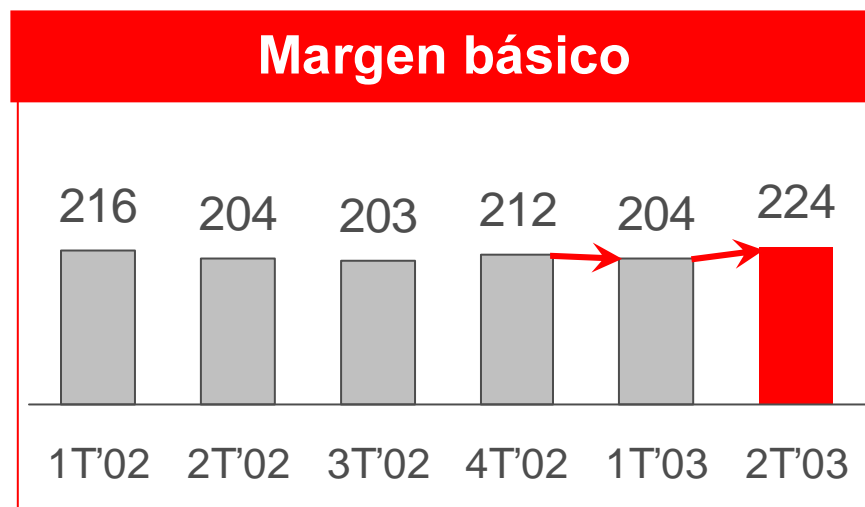


(*) Saldos medios mensuales, eliminado efecto titulizaciones

(**) Red minorista

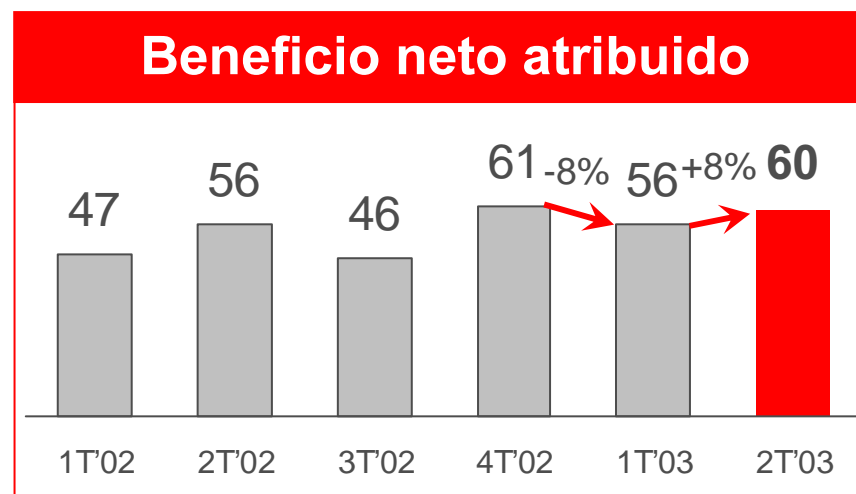
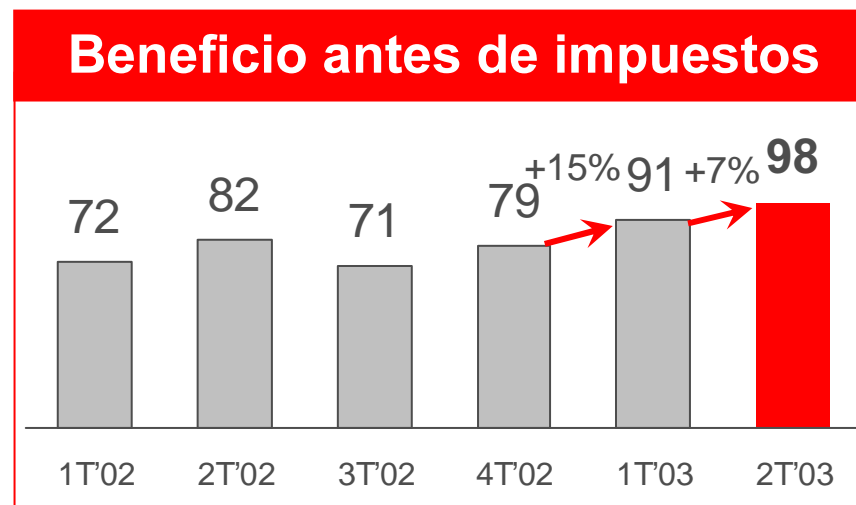
Comercial Portugal: estabilidad de márgenes y beneficio, pese a la recesión económica

Mill. euros



Financiación al Consumo: buena evolución de ingresos y márgenes por mayor actividad

Mill. euros

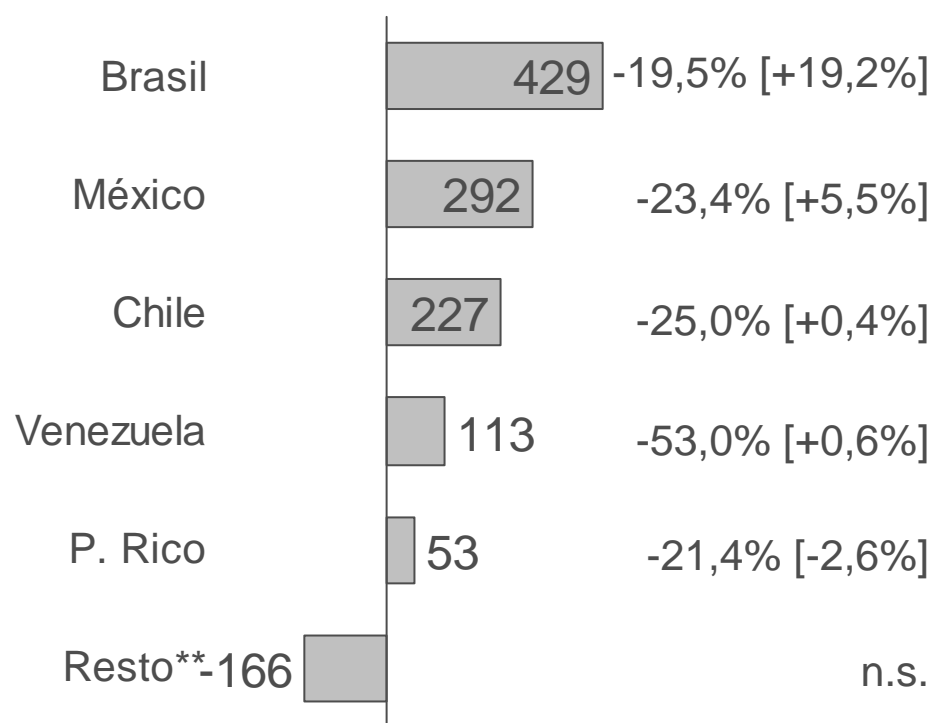


Los datos de 1T'02 y 2T'02 se han ajustado incorporando la aportación estimada de AKB en cada trimestre

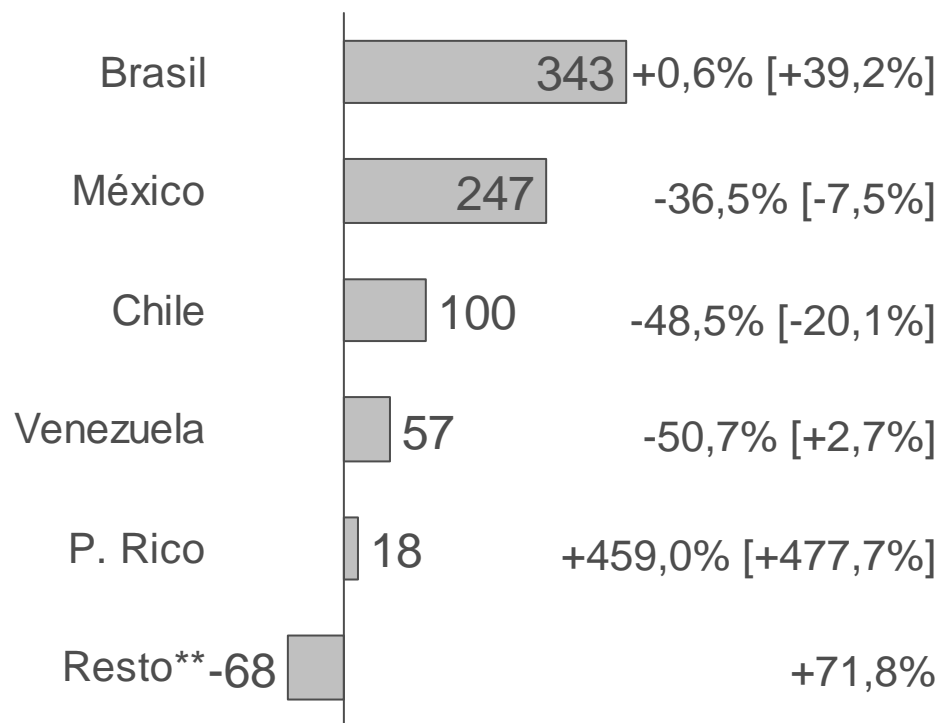
TOTAL AMÉRICA*. Los tipos de cambio ocultan la gestión en la región

Mill. euros y % s/ 1S'02

Margen de explotación
-34,3% [+6,1%]



Beneficio neto atribuido
-13,0% [+29,5%]



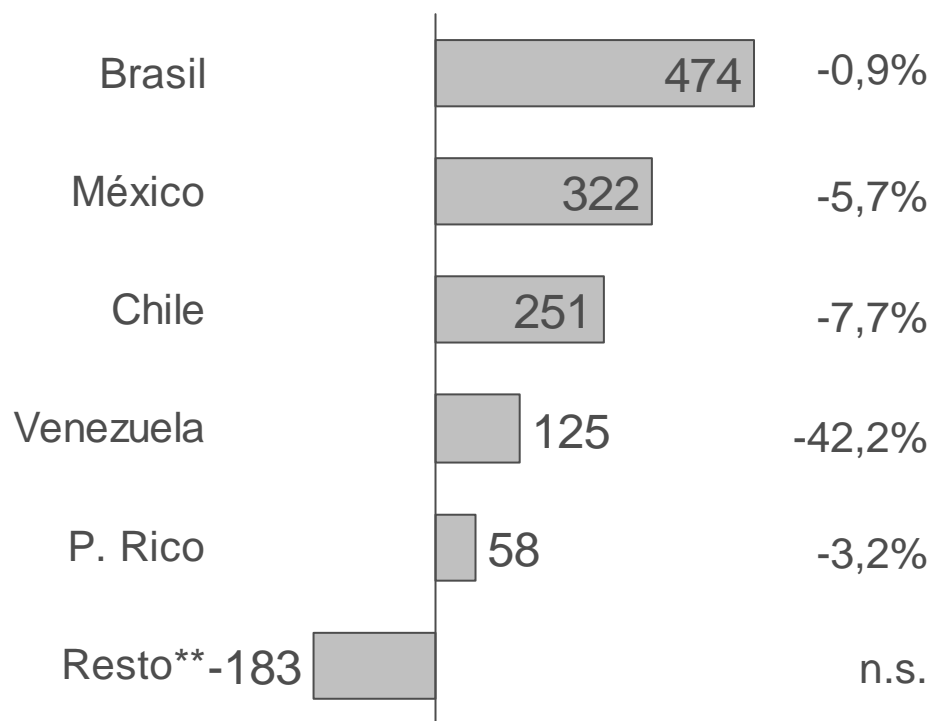
(*) B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada

(**) Incluye resto países e imputaciones
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

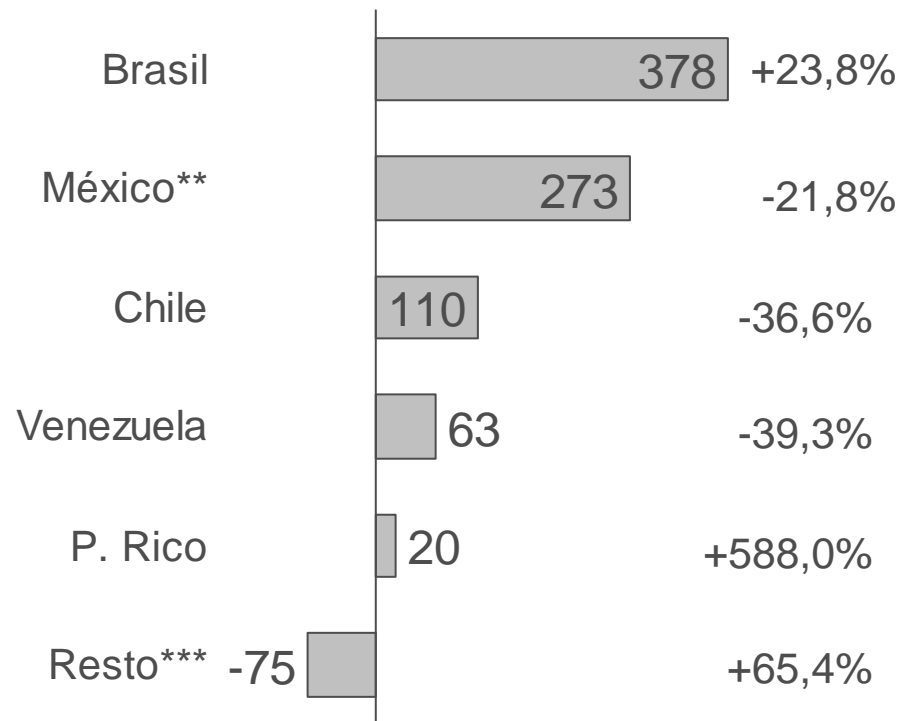
Total América* en dólares

Mill. US\$ y % s/ 1S'02

Margen de explotación
-19,1%



Beneficio neto atribuido
+7,1%



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

(**) B^o neto atribuido afectado por venta minoritarios. BAI: -10,3%

(***) Incluye resto países e imputaciones

Brasil

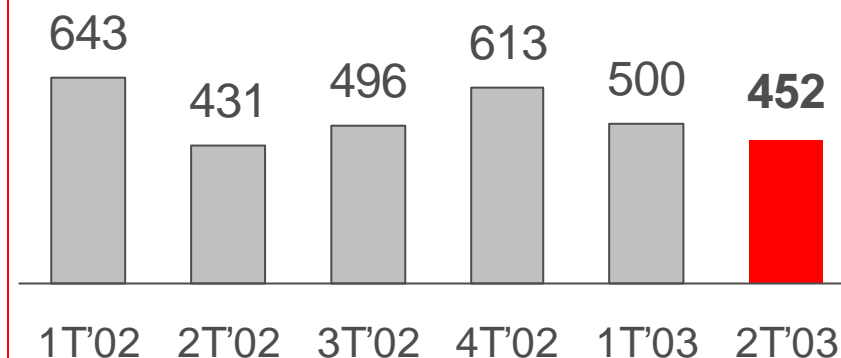
Mill. US\$

Claves de gestión

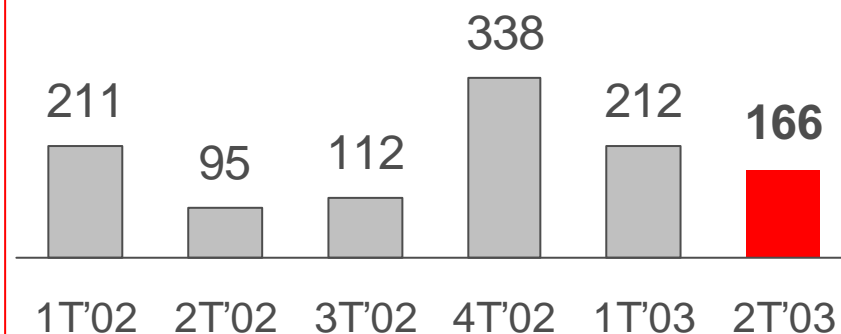
- Fuerte reducción del riesgo en 2S'02, con impacto en balance financiero
- Margen financiero de clientes creciendo
- Muy buena evolución de provisiones y mejora de morosidad y cobertura

	Jun'03	Jun'02
Morosidad	2,33%	3,84%
Cobertura	213%	178%

Margen ordinario



Beneficio neto atribuido



México

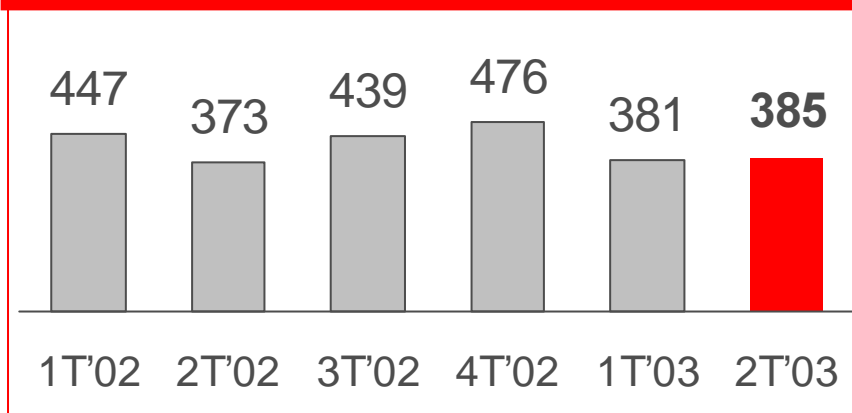
Mill. US\$

Claves de gestión

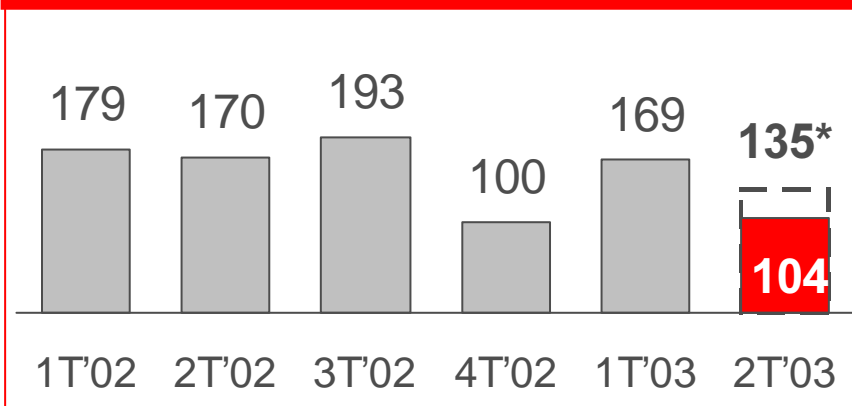
- Buena gestión de la reducción de tipos de interés
- Fuerte crecimiento del crédito en todos segmentos. Aumento de 2 puntos de cuota en los últimos 12 meses
- Sigue innovando. Nuevo paquete de productos para empresas
- Muy buena evolución de comisiones

	Jun'03	Jun'02
Morosidad	1,40%	1,01%
Cobertura	252%	320%

Margen ordinario



Beneficio neto atribuido



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

Chile

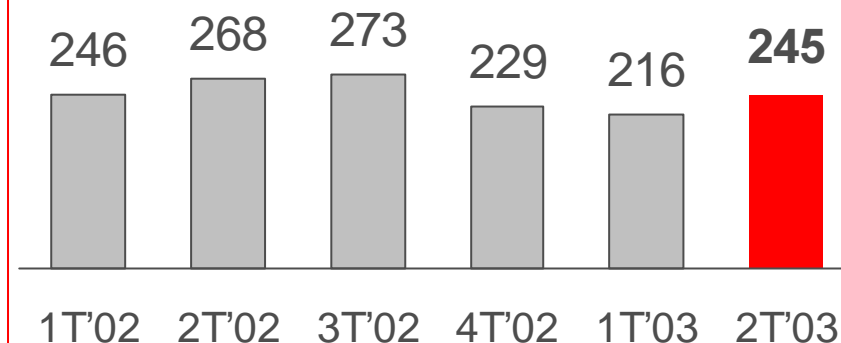
Mill. US\$

Claves de gestión

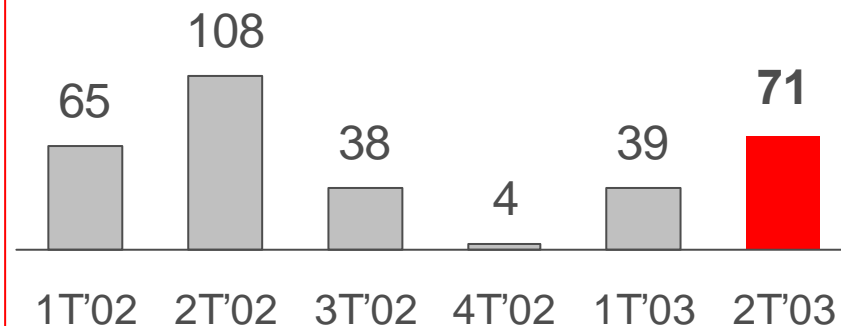
- Vuelta a la “normalidad”
- Foco en rentabilidad y eficiencia
- Aumento morosidad por homogeneización de criterios
- Fusión completada
- Inicio ahorro de gastos

	Jun'03	Jun'02
Morosidad	4,00%	2,59%
Cobertura	106%	105%

Margen ordinario

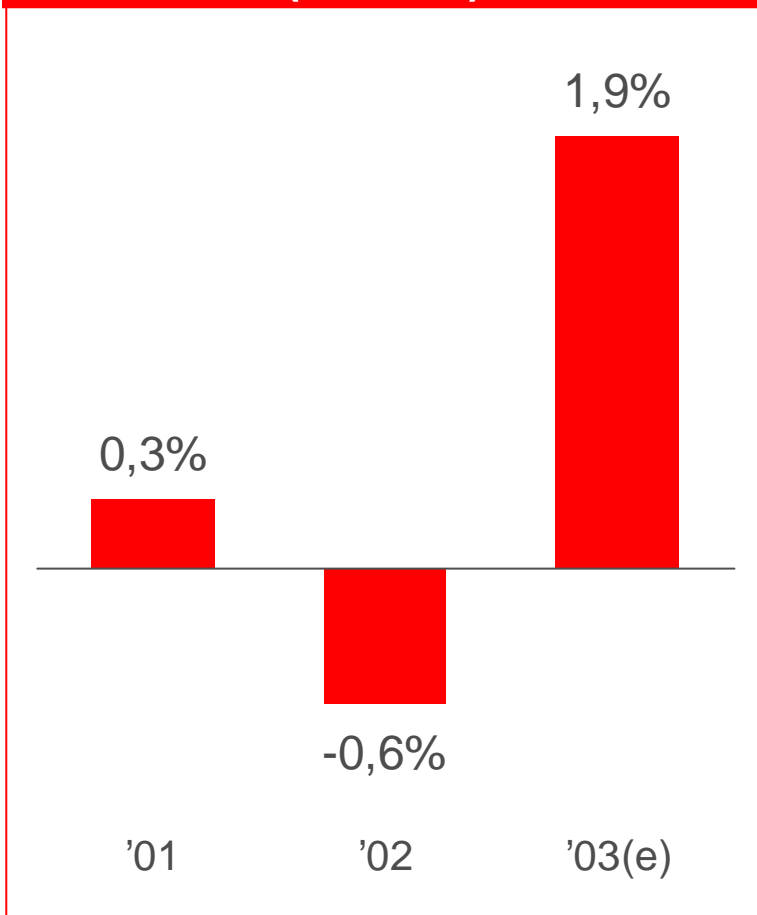


Beneficio neto atribuido

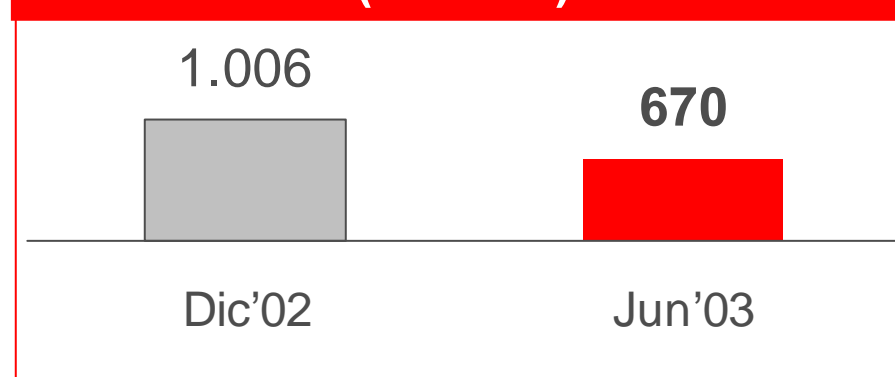


Mejora de las perspectivas macro en Iberoamérica

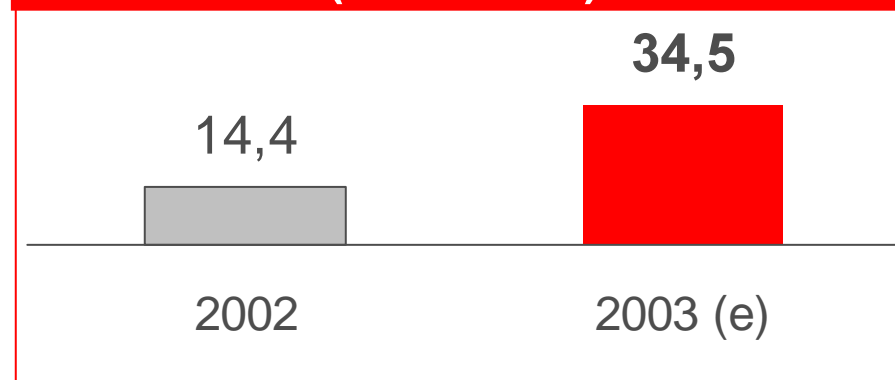
Recuperación crecimiento (% PIB)



Reducción riesgo soberano (EMBI+)



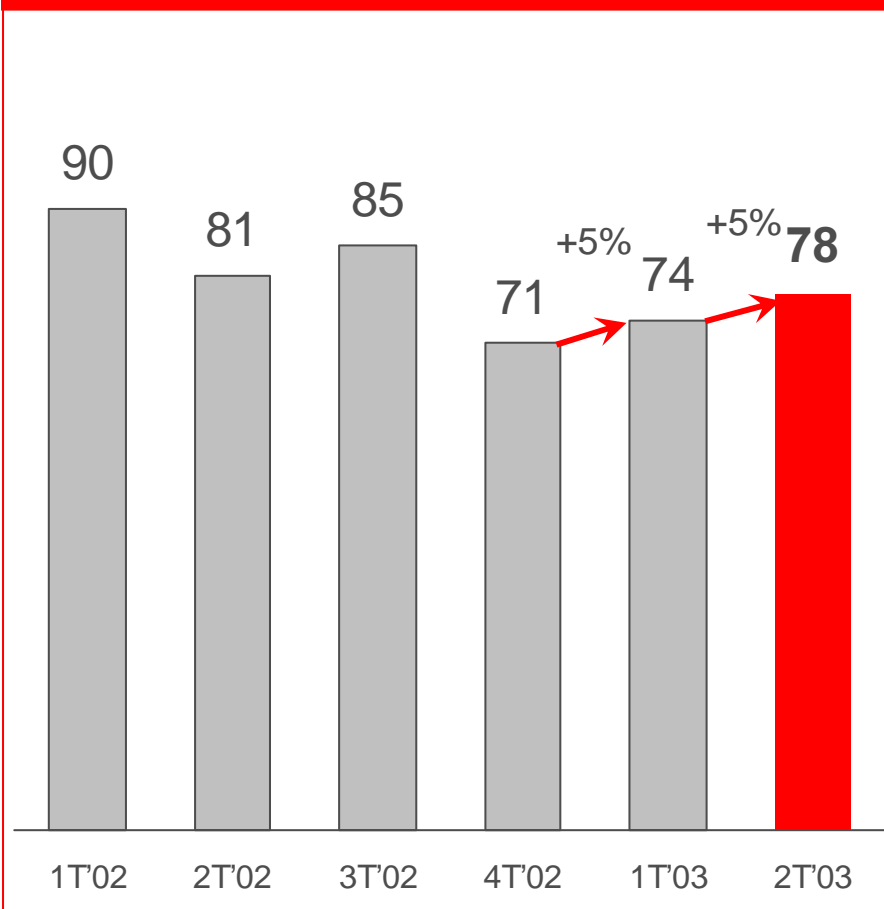
Aumento flujos de capital (Bill. US\$)



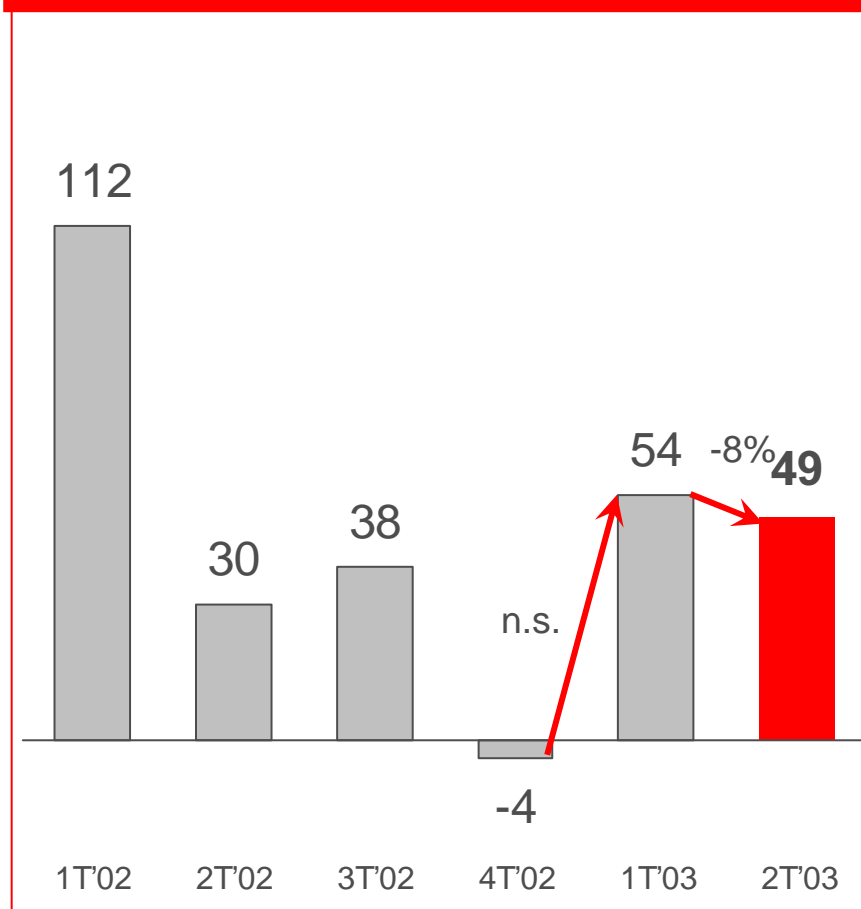
Áreas Globales. Beneficio neto atribuido

Mill. euros

Gestión Activos y B. Privada



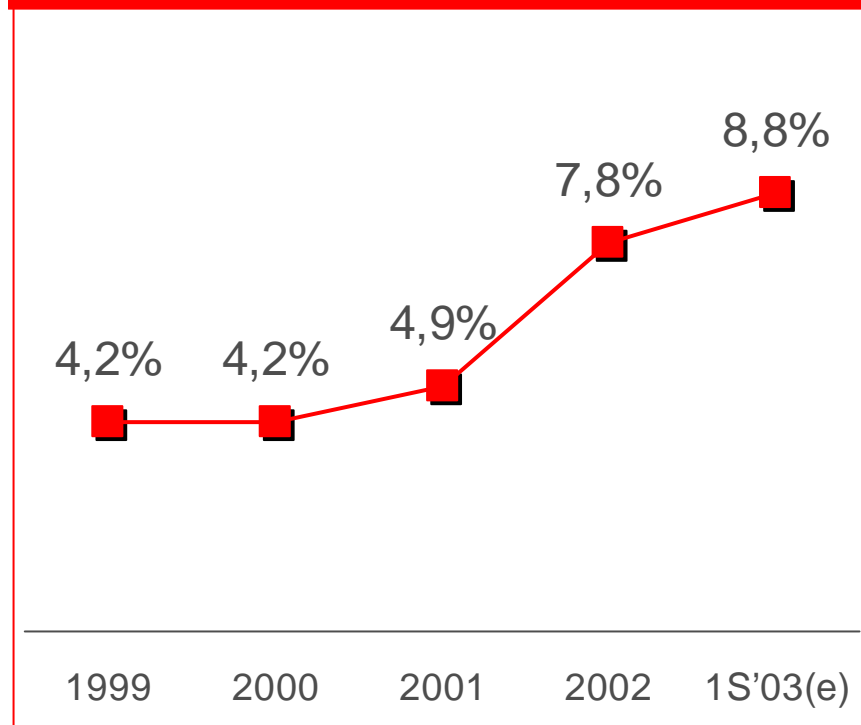
Banca Mayorista Global



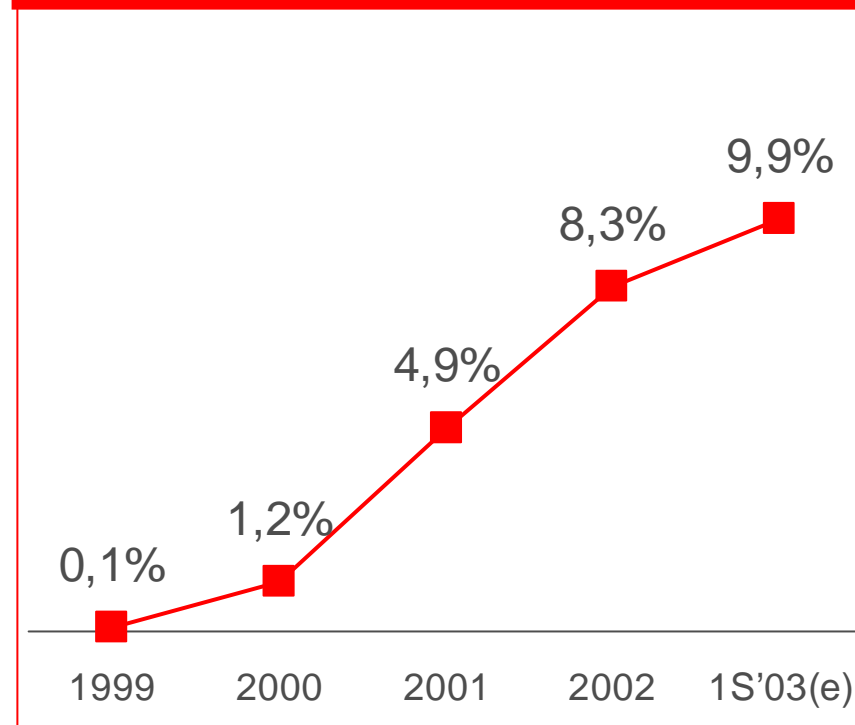
Reordenación de participaciones en aseguradoras

- El Grupo adquiere el 20% de Santander Central Hispano Seguros a MetLife y alcanza una participación del 80%
- Aumentamos participación en negocio objetivo. Queremos tener cuotas acordes con el tamaño del Grupo

Cuota vida-riesgo (primas) *



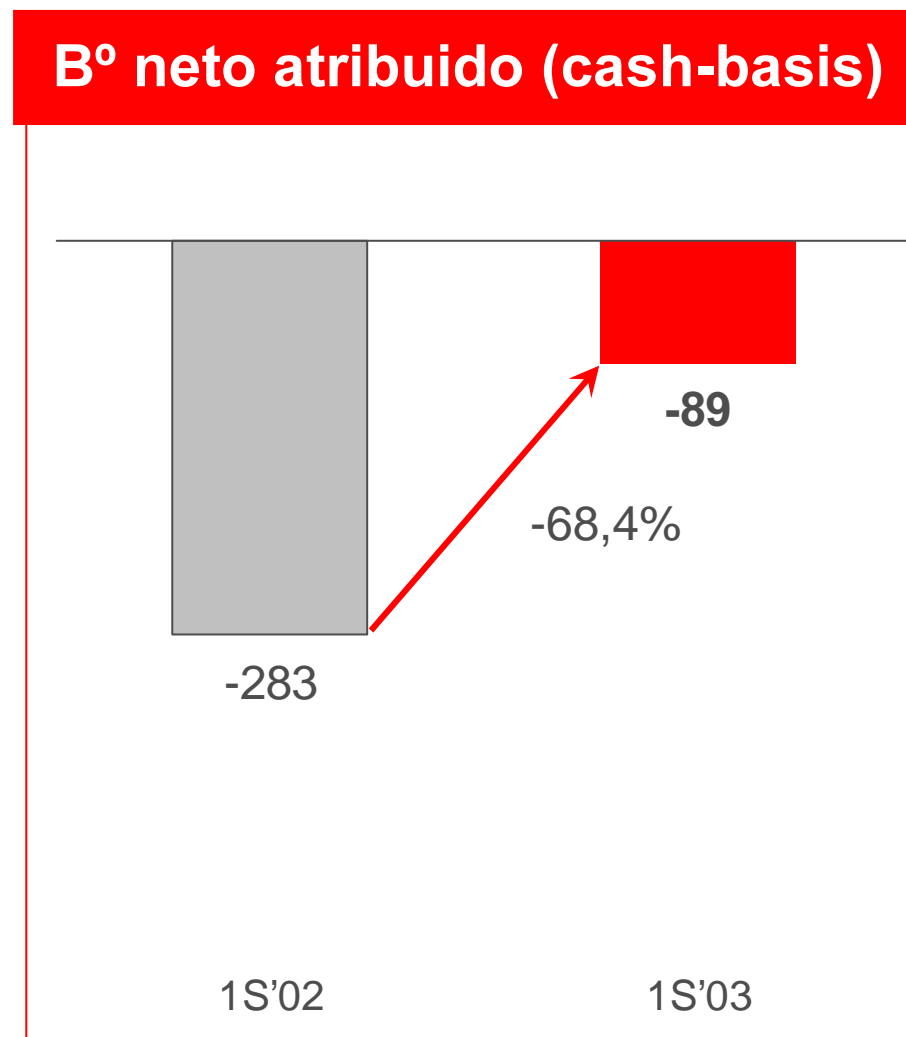
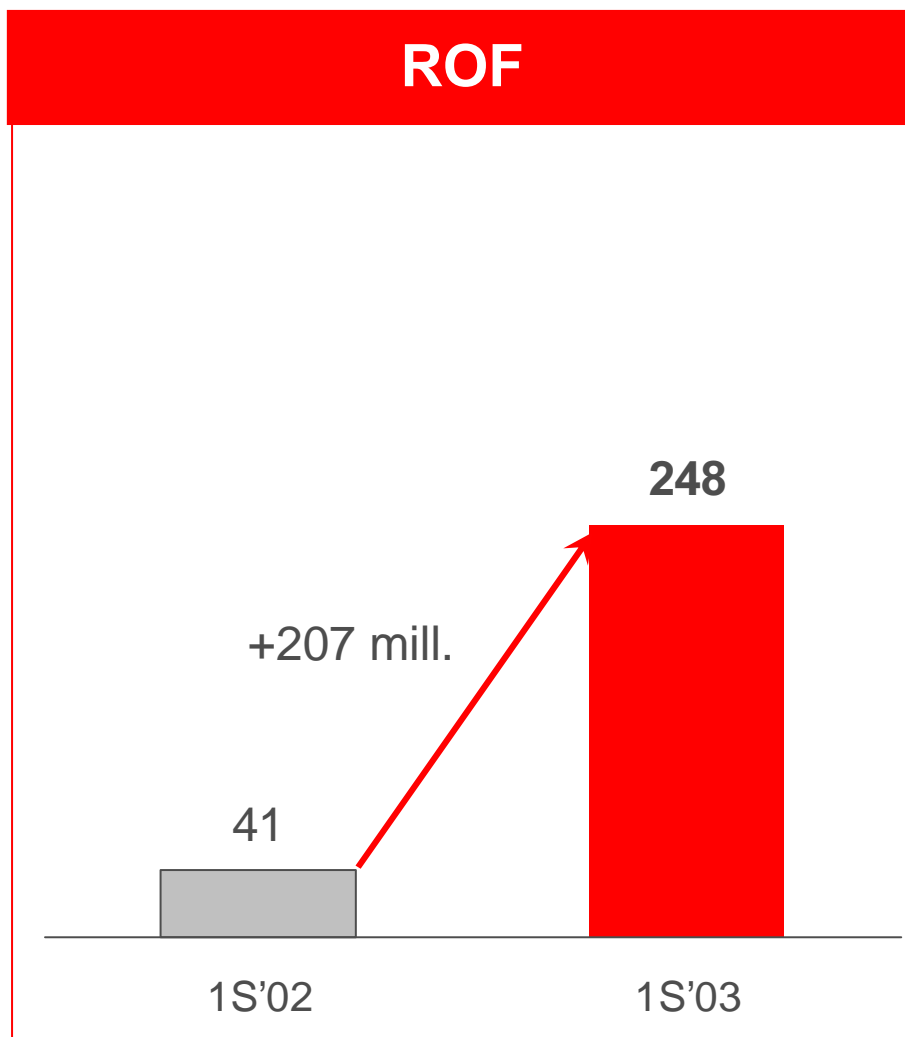
Cuota hogar (primas) *



(*) Cuotas de bancaseguros de Santander Central Hispano Seguros. No incluye Banesto Seguros (cuotas estimadas conjuntas, cercanas al 11,5% y 16%, respectivamente)

Gestión Financiera y Participaciones

Mill. euros



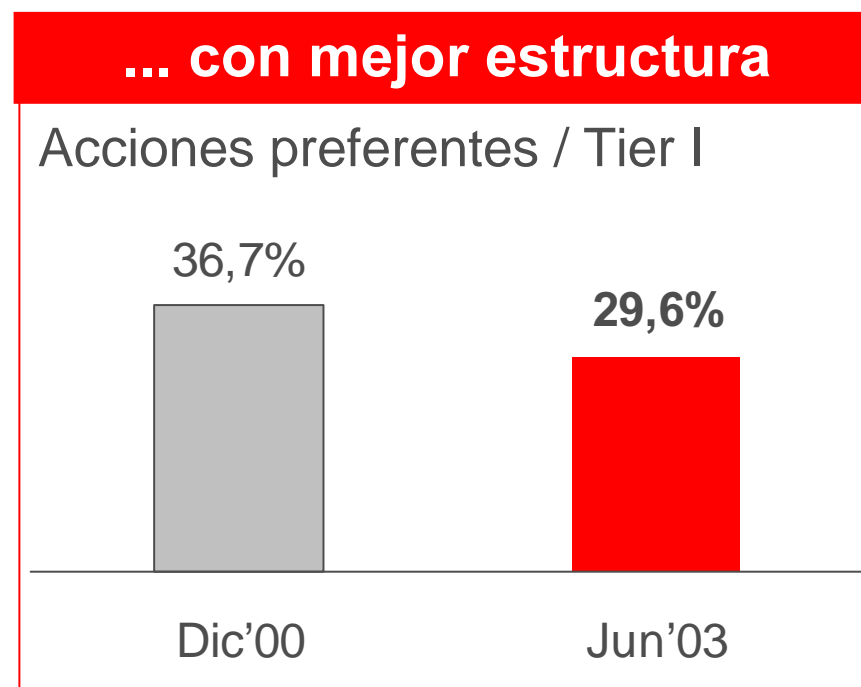
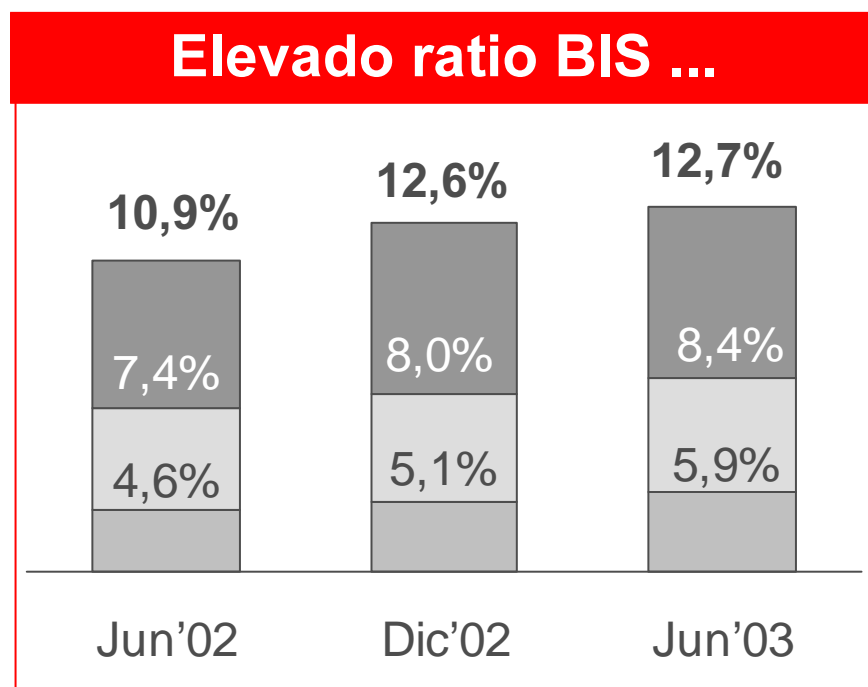
Gestión Financiera y Participaciones. ROF semestral

Mill. euros

	1S'02	1S'03
Gestión Financiera	121	188
de los que: Coste fondo titulización	-30	86
Diferencias cambio posición	137	48
Participaciones	-79	60
de los que: Grupo Industrial y otros	-44	66
Efecto dev. Capital y dividendos	-35	-6
TOTAL	41	248

Gestión y optimización de recursos propios...

- Amortización acelerada fondo de comercio
- Amortización preferentes RBoS para mejorar composición
- Impacto muy limitado depreciación monedas
- Vamos a seguir reduciendo exposición: prevista sustitución de preferentes en dólares por preferentes en euros



... que ha permitido mejorar las perspectivas del rating

	Corto plazo	Largo plazo	Outlook
■ Moody's	P1	A1	Positivo
■ Fitch	F1	A+	Positivo
■ S & P	A1	A	Positivo

Nuestro objetivo: alcanzar un rating a largo plazo AA estable

Indice

- Resumen del semestre
- Resultados Grupo 1S'03
- Resumen por áreas de negocio

■ Conclusiones

- Anexo

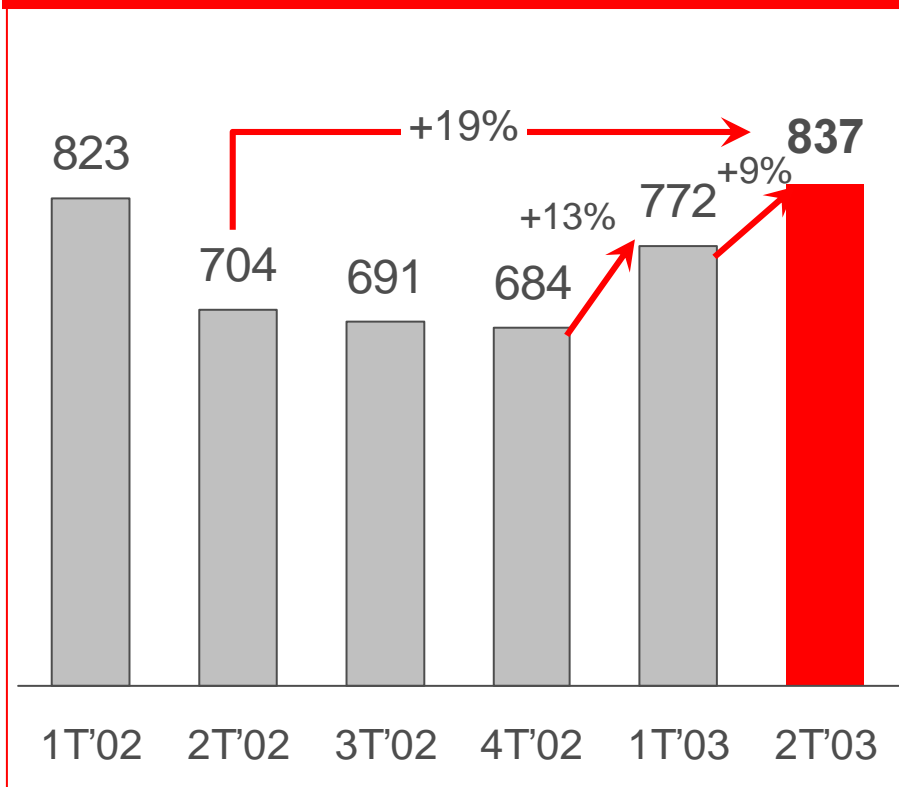
Conclusiones

- La comparación con 1S'02 continúa siendo difícil por factores exógenos (entorno, tipos de cambio y tipos de interés), pero ya le superamos en beneficio
- Hemos vuelto a mejorar sobre el trimestre anterior en todos los apartados, especialmente en Europa:
 - Aumento del margen de intermediación
 - Buena evolución de comisiones
 - ROF en niveles similares
 - Control de gastos
 - Saneamientos estables
- Además presentamos una posición más sólida en relación a 2002:
 - En eficiencia y rentabilidad
 - En ratios de capital y de riesgo

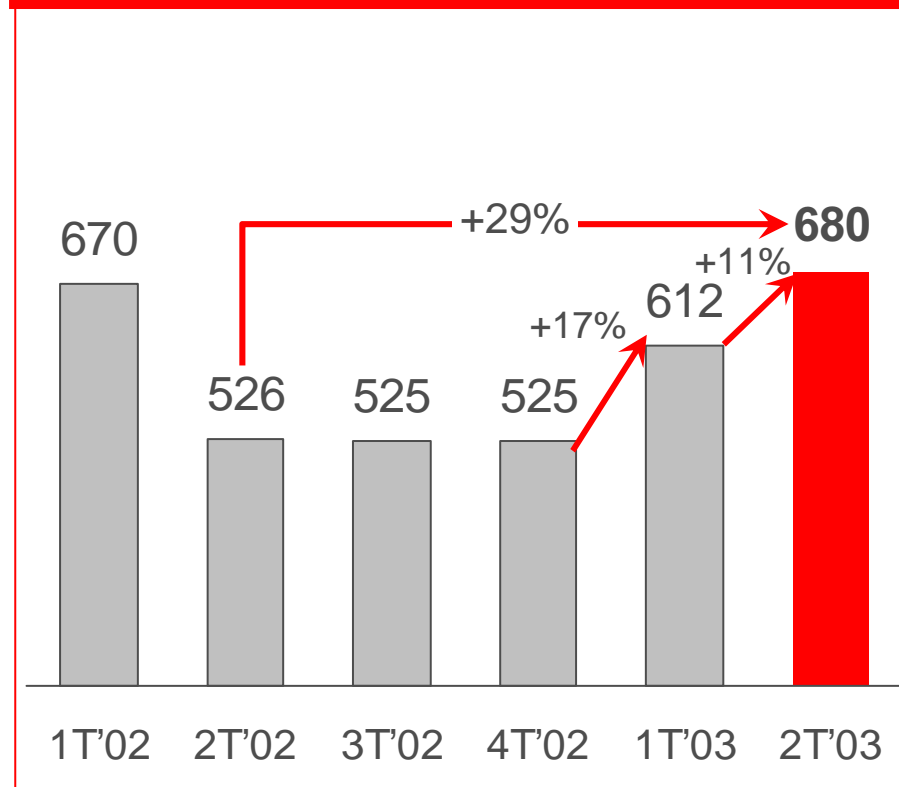
En resumen, una tendencia de crecimiento del beneficio ...

Mill. euros

B° neto atribuido (cash-basis*)



Beneficio neto atribuido



... que nos posiciona adecuadamente para superar los 2.500 mill. en neto atribuido para el conjunto del año

(*) Antes de la amortización ordinaria del fondo de comercio



Indice

- Resumen del semestre
- Resultados Grupo 1S'03
- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones

■ Anexo

Anexo

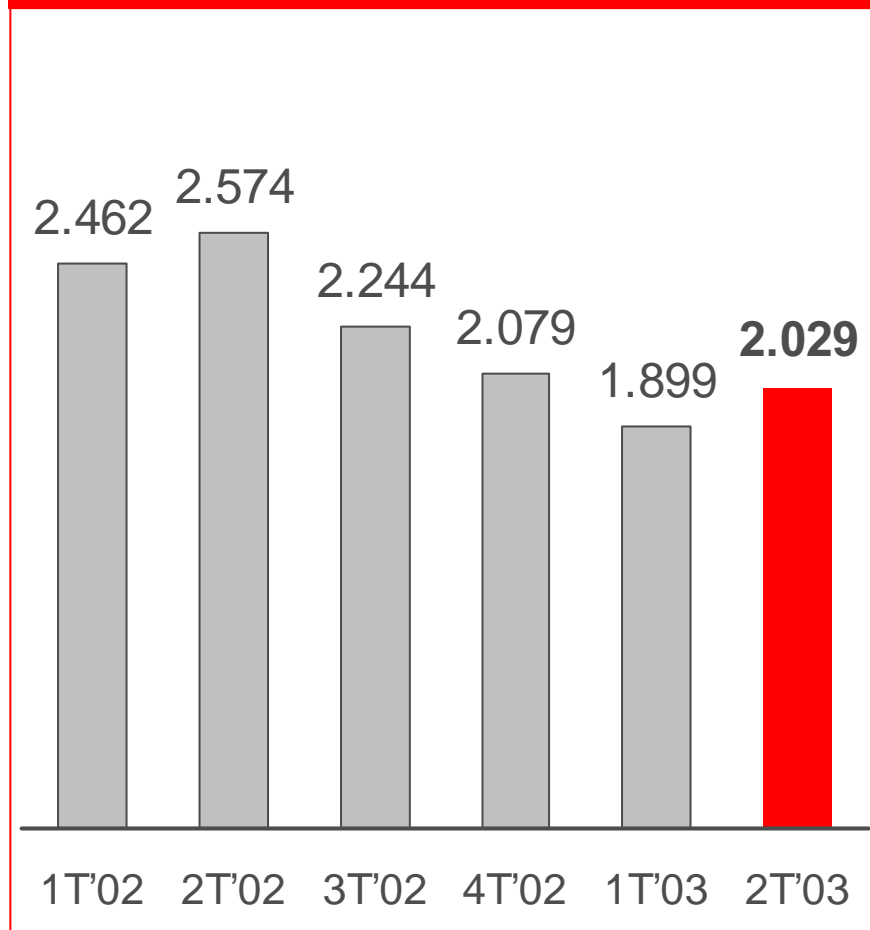
■ Resultados y Balance Grupo

■ Iberoamérica

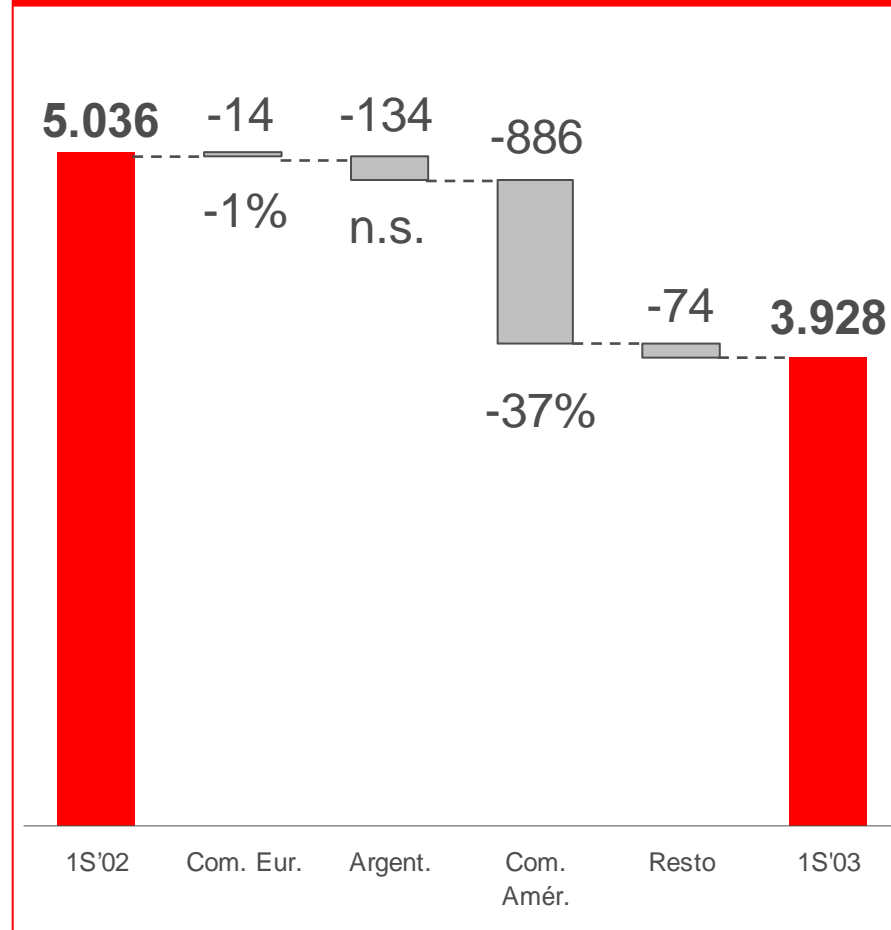
Margen de intermediación. Evolución impactada por reducción de tipos de interés, Argentina y tipos de cambio

Mill. euros

Evolución trimestral



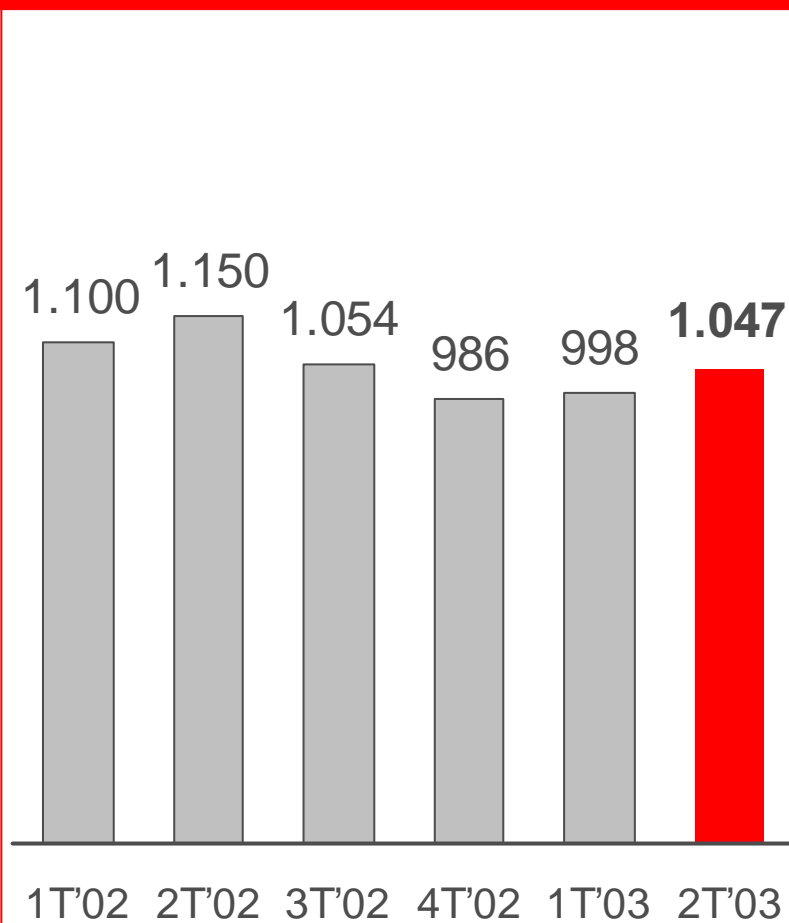
Detalle por áreas de negocio



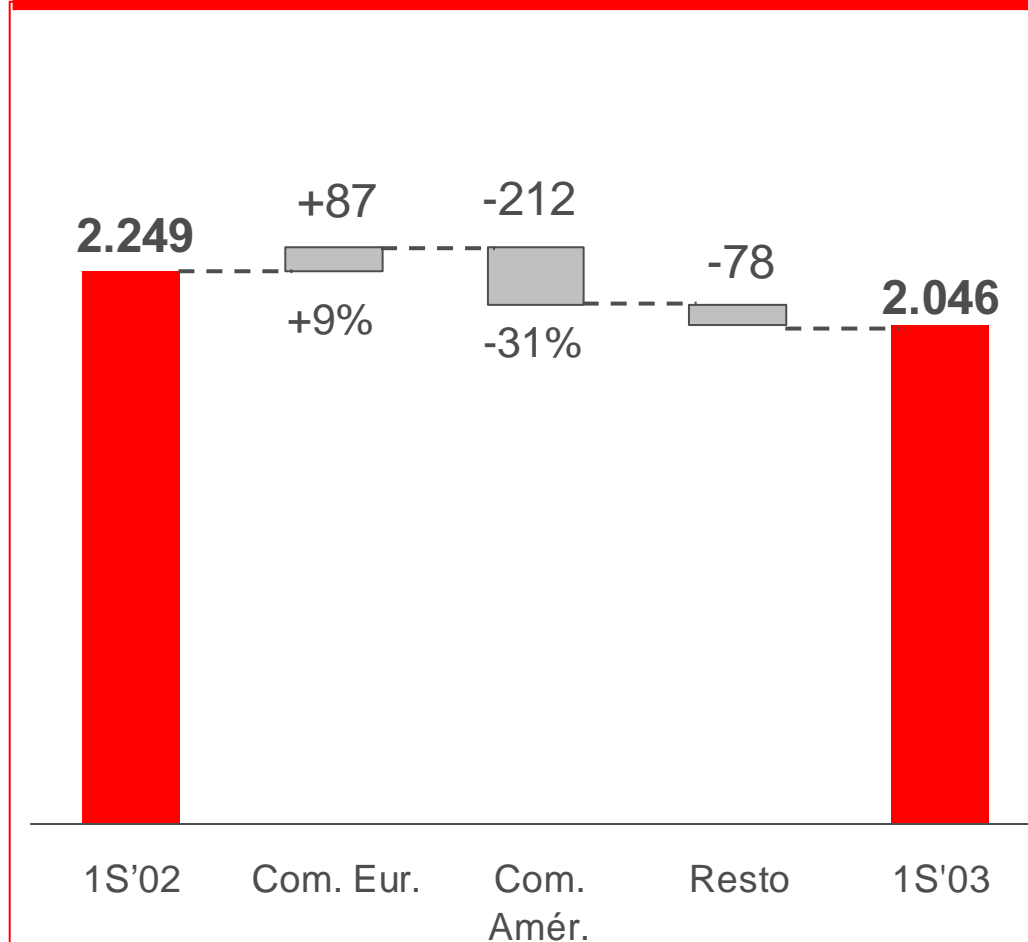
Buena evolución de comisiones en Banca Comercial Europa. El resto más afectadas por tipo de cambio y mercados

Mill. euros

Evolución trimestral

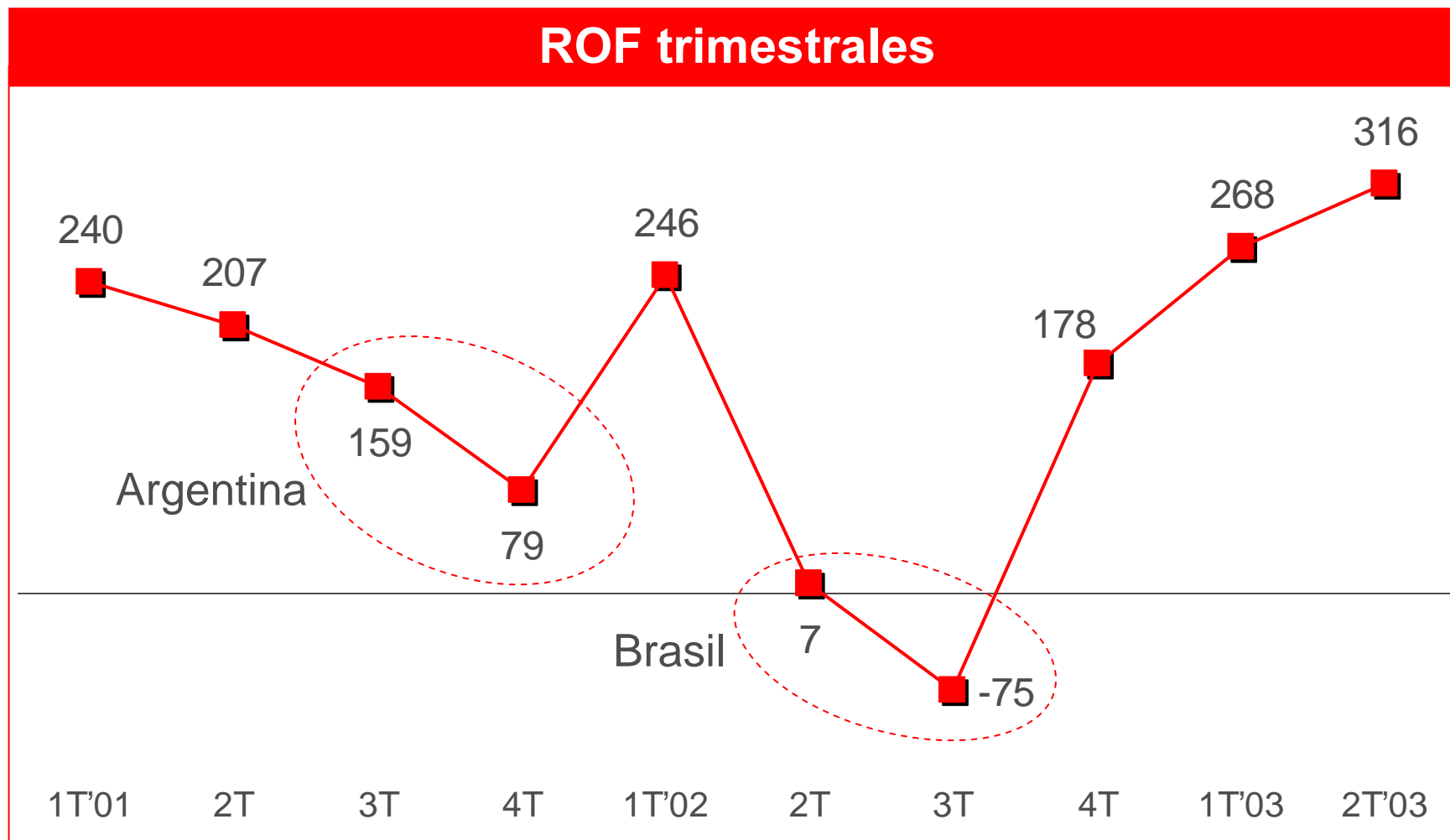


Detalle por áreas de negocio



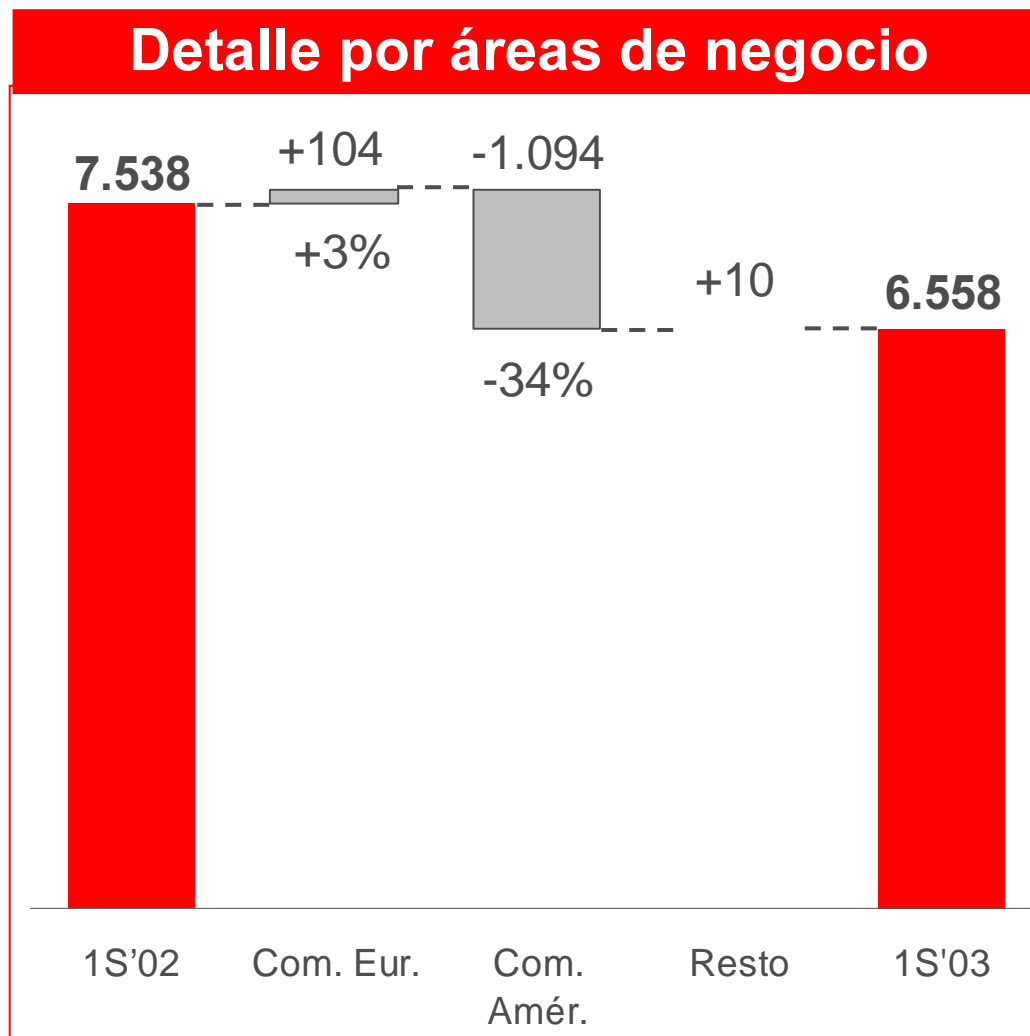
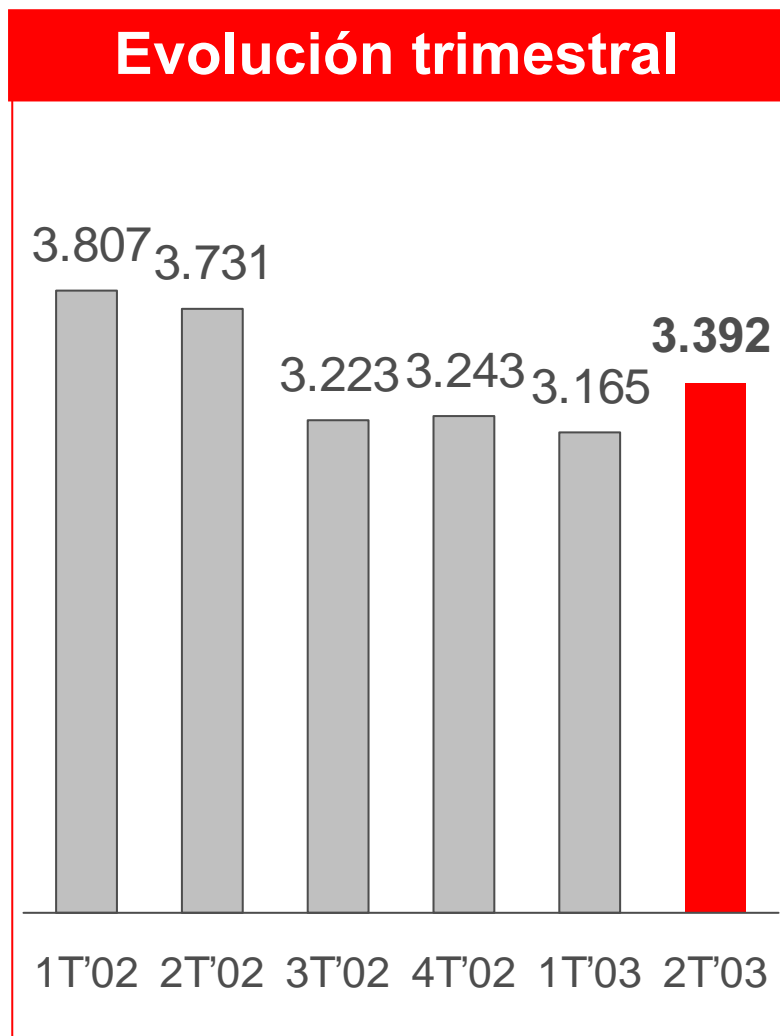
Buena evolución de ROF en los últimos trimestres, sin impactos negativos especiales

Mill. euros



Aumento del margen ordinario en el último trimestre e incremento del peso de Europa en relación al primer semestre de 2002

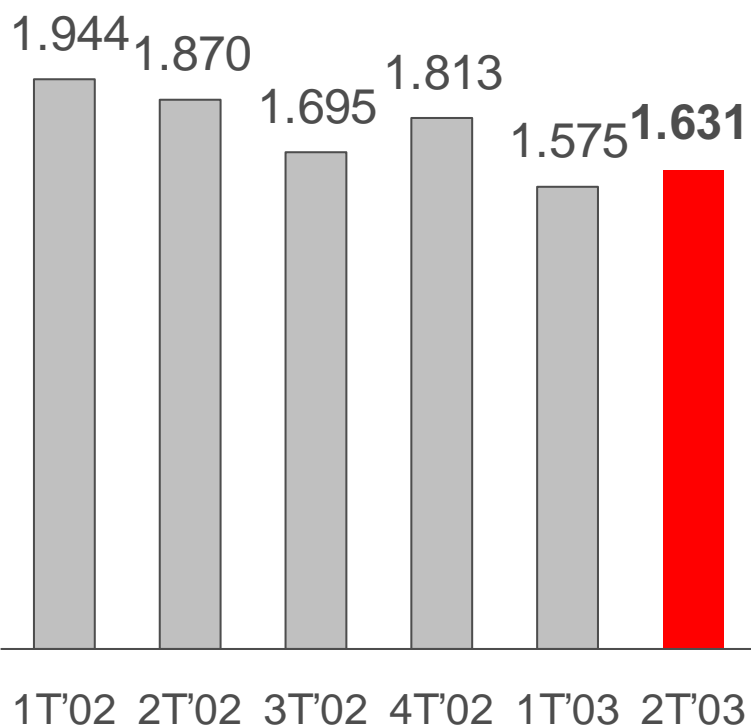
Mill. euros



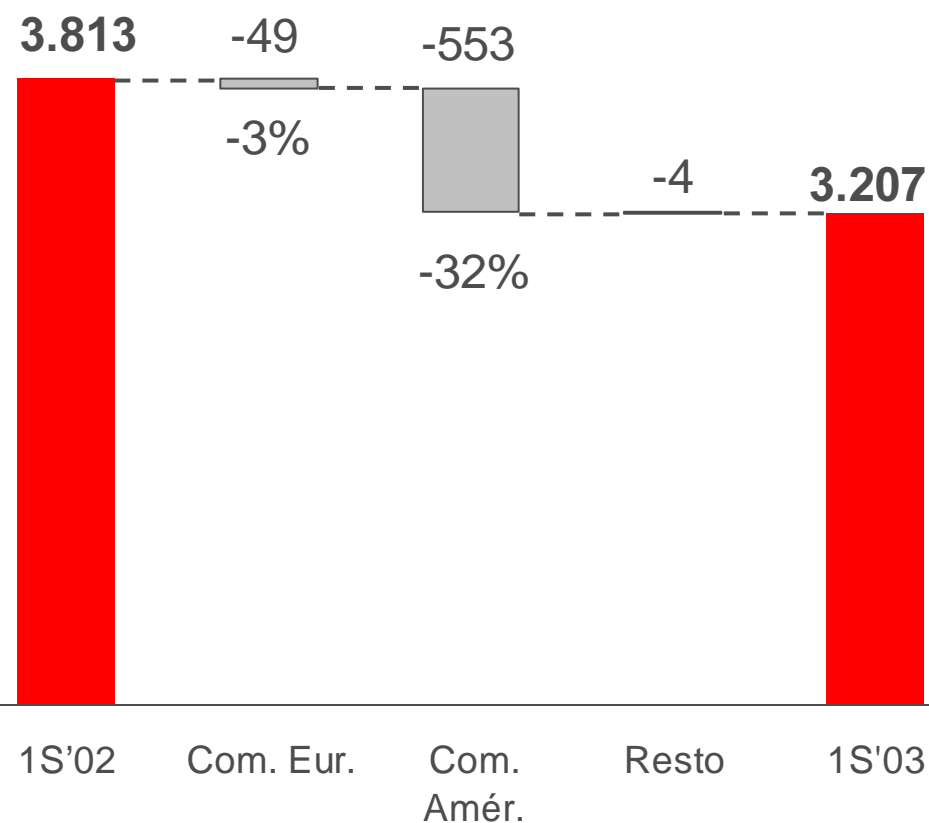
Los gastos (personal y generales) mantienen su buena evolución en términos reales

Mill. euros

Evolución trimestral

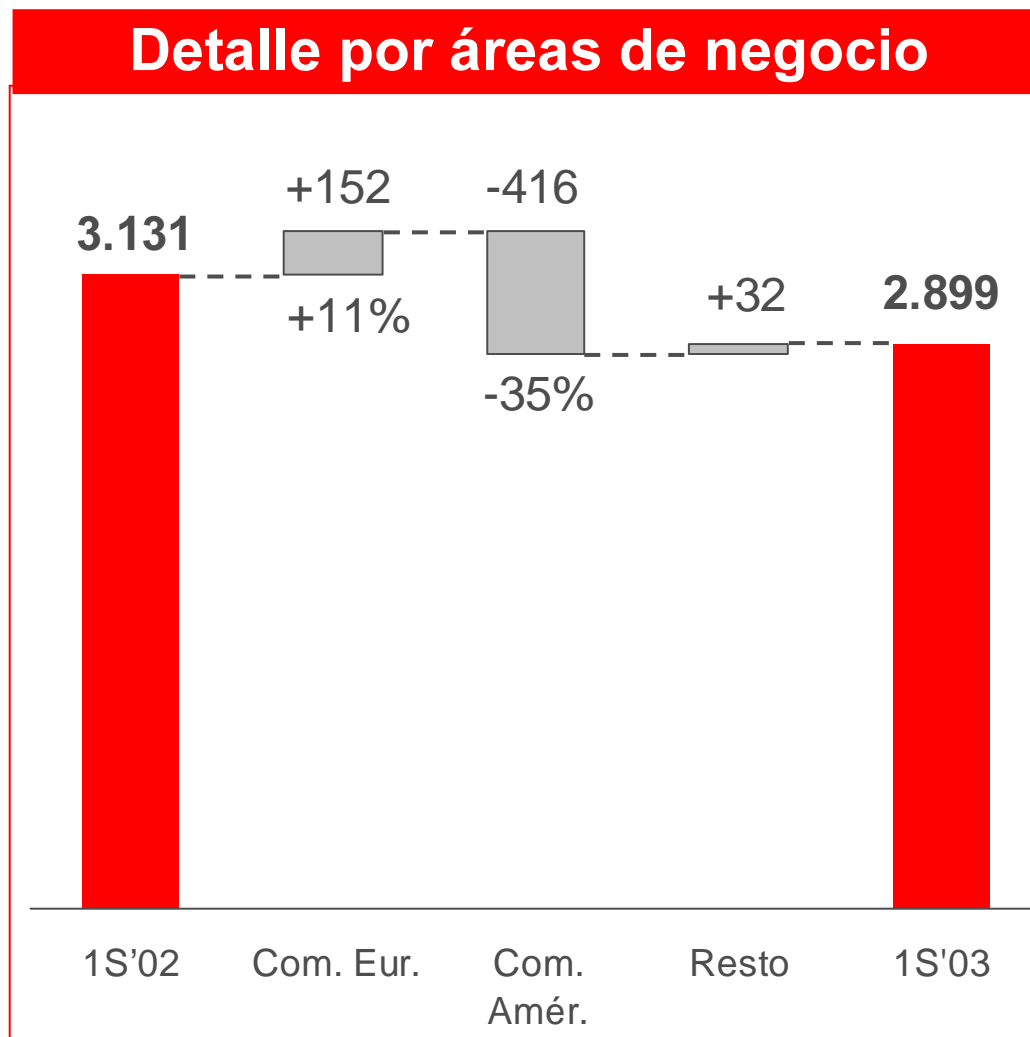
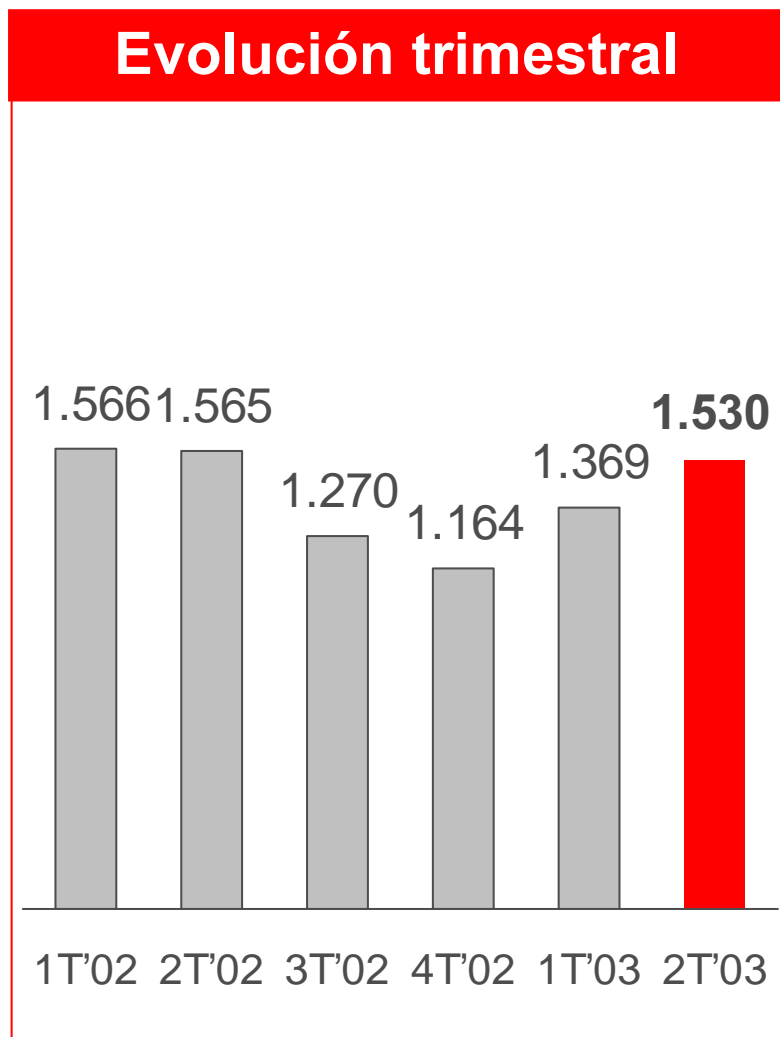


Detalle por áreas de negocio



Margen de explotación trimestral recuperando niveles de inicio de 2002

Mill. euros



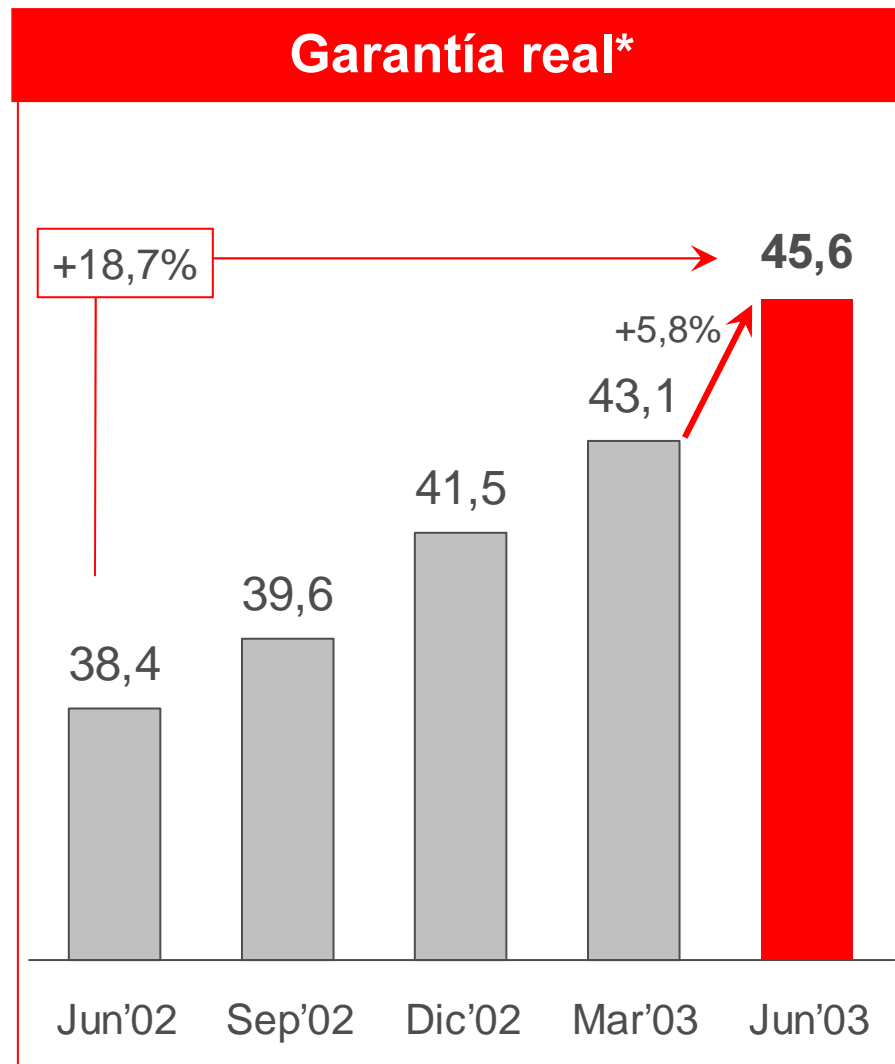
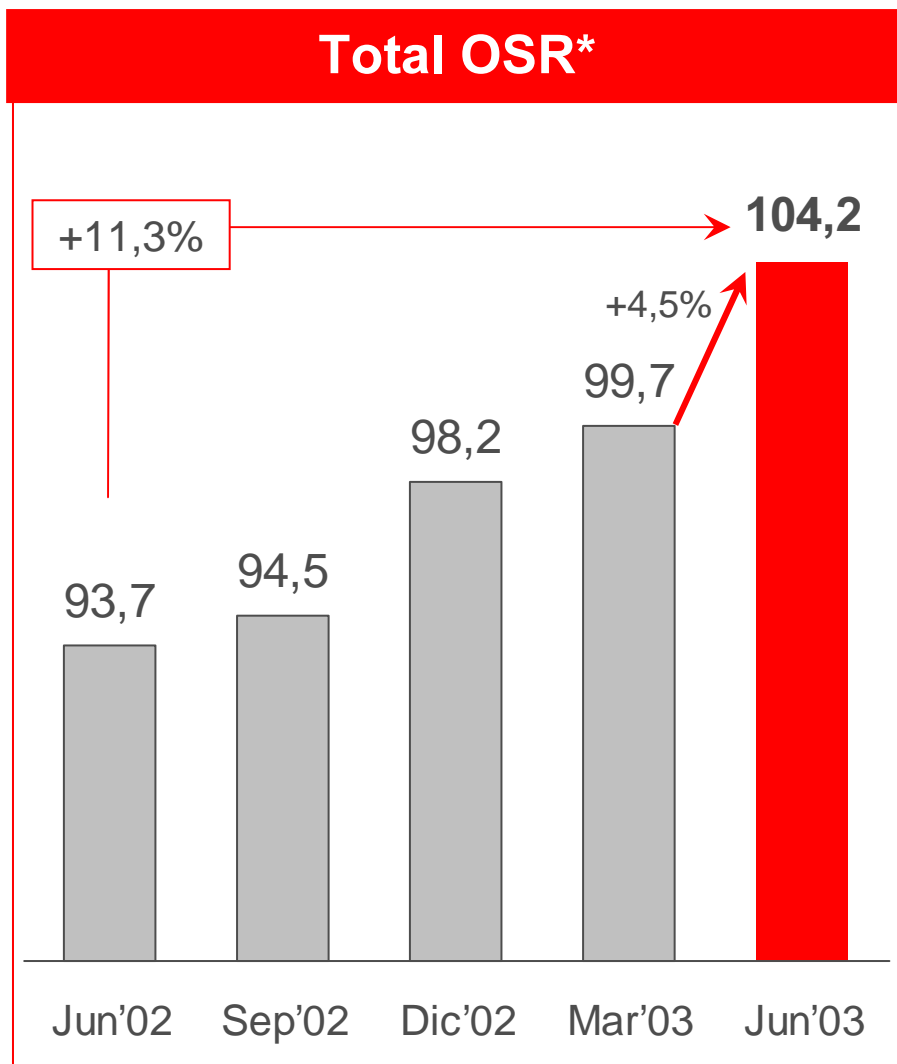
Evolución principales rúbricas de negocio del Grupo

Mill. euros

	30.06.03	% var. total	% var. sin tipos de cambio
Créditos (brutos)	174.007	+1,2	+4,5
Recursos de clientes en balance	216.850	+0,2	+6,0
Fondos de inversión	73.542	+8,0	+10,8
Planes de pensiones	18.671	+12,4	+18,1
Recursos de clientes gestionados	317.553	+2,8	+8,0

Total créditos sector residente*. Acelerando el crecimiento

M. Mill. euros



(*) Incluye titulizaciones

Crecimiento selectivo en recursos de clientes en España

Mill. euros

	30.06.03	Variación s/ 30.06.02	
		Absoluta	%
Depósitos con AA.PP. (sin CTAs)	4.622	+2.480	+115,8
Acreedores OSR (sin CTAs)	58.996	+157	+0,3
Fondos de inversión	56.655	+5.682	+11,1
Planes de pensiones	6.056	+744	+14,0
TOTAL	126.329	+9.063	+7,7

Anexo

- Resultados y Balance Grupo

- **Iberoamérica**

Brasil

Mill. euros

1S'03	Importe	% var. s/ 1S'02		% var. s/1S'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	813	-40,1	-1,4	-26,3
ROF	50	n.s.	n.s.	n.s.
Margen ordinario	863	-28,0	+10,7	-11,3
G. personal + generales	-374	-34,4	+4,3	-19,3
Margen explotación	429	-19,5	+19,2	-0,9
BAI	441	-3,8	+34,9	+18,5
B ⁰ neto atribuido	343	+0,6	+39,2	+23,8
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	764	-35,5	+3,2	-20,6

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

México

Mill. euros

1S'03	Importe	% var. s/ 1S'02		% var. s/1S'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	639	-23,0	+5,9	-5,2
ROF	55	-36,3	-7,2	-21,6
Margen ordinario	694	-24,2	+4,7	-6,8
G. personal + generales	-353	-21,6	+7,3	-3,5
Margen explotación	292	-23,4	+5,5	-5,7
BAI	303	-27,1	+1,8	-10,3
B ⁰ neto atribuido	247	-36,5	-7,5	-21,8
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	688	-17,3	+11,7	+1,8

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

Chile

Mill. euros

1S'03	Importe	% var. s/ 1S'02		% var. s/1S'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	398	-25,3	+0,1	-8,0
ROF	20	-50,1	-24,6	-38,5
Margen ordinario	418	-27,0	-1,6	-10,1
G. personal + generales	-170	-28,3	-2,9	-11,7
Margen explotación	227	-25,0	+0,4	-7,7
BAI	136	-50,4	-25,0	-39,0
B ⁰ neto atribuido	100	-48,5	-20,1	-36,6
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	324	-33,6	-8,2	-18,3

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

Banca Comercial América

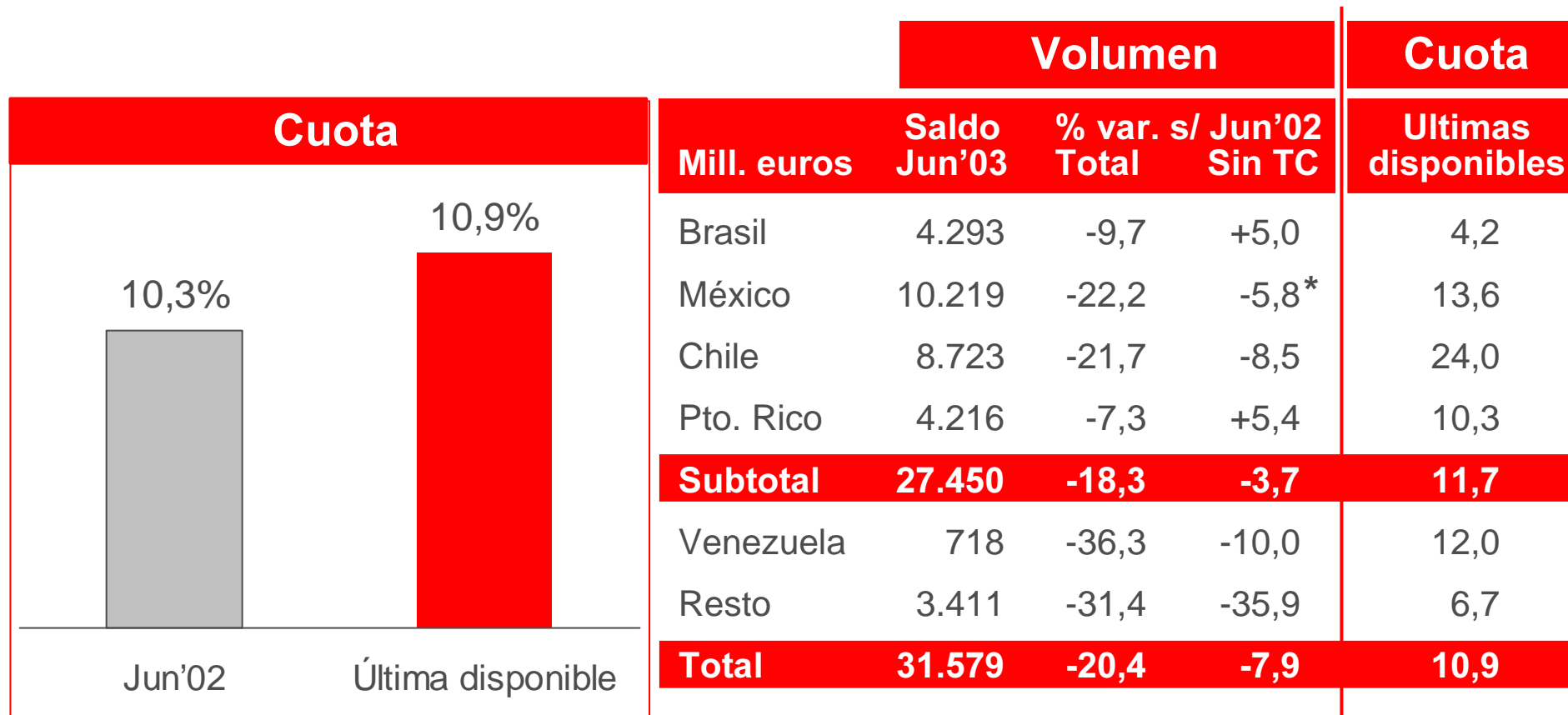
Mill. euros

- Extraordinario impacto en saldos
- No crecimiento en créditos
- Captación enfocada a fondos de inversión y planes de pensiones

	30.06.03	% var. s/ 30.06.02	% var. s/ 30.06.02*
Créditos (brutos)	31.579	-20,4	-7,9
Recursos de clientes en balance	43.801	-17,9	-3,8
Fondos de inversión	11.866	-4,4	+10,4
Planes de pensiones	11.803	+11,3	+20,2
Recursos de clientes gestionados	70.996	-11,3	+2,2

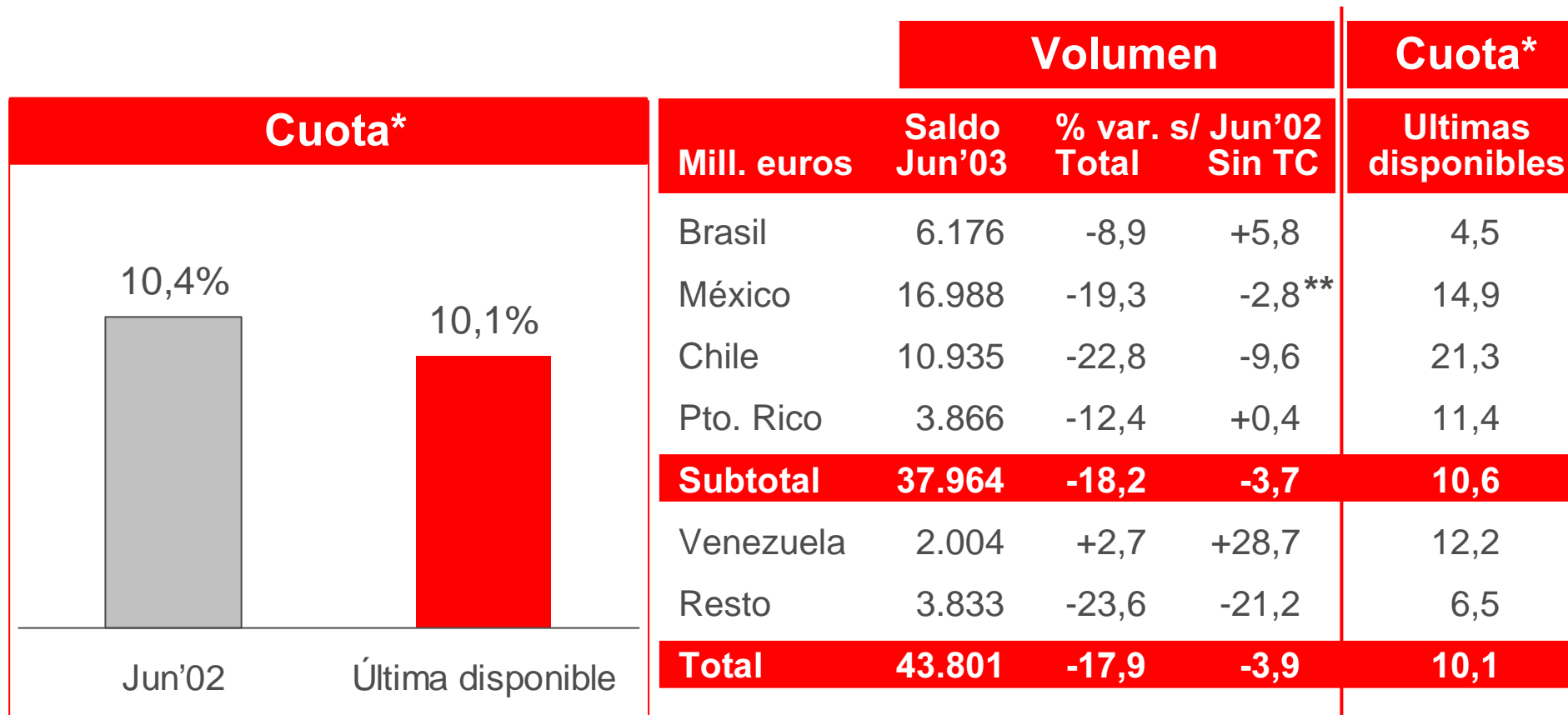
(*) Sin tipo de cambio

Créditos sobre clientes (brutos)



(*) Excluyendo nota IPAB de Serfin, pagaré FOBAPROA de Santander Mexicano y carteras reestructuradas: +45%

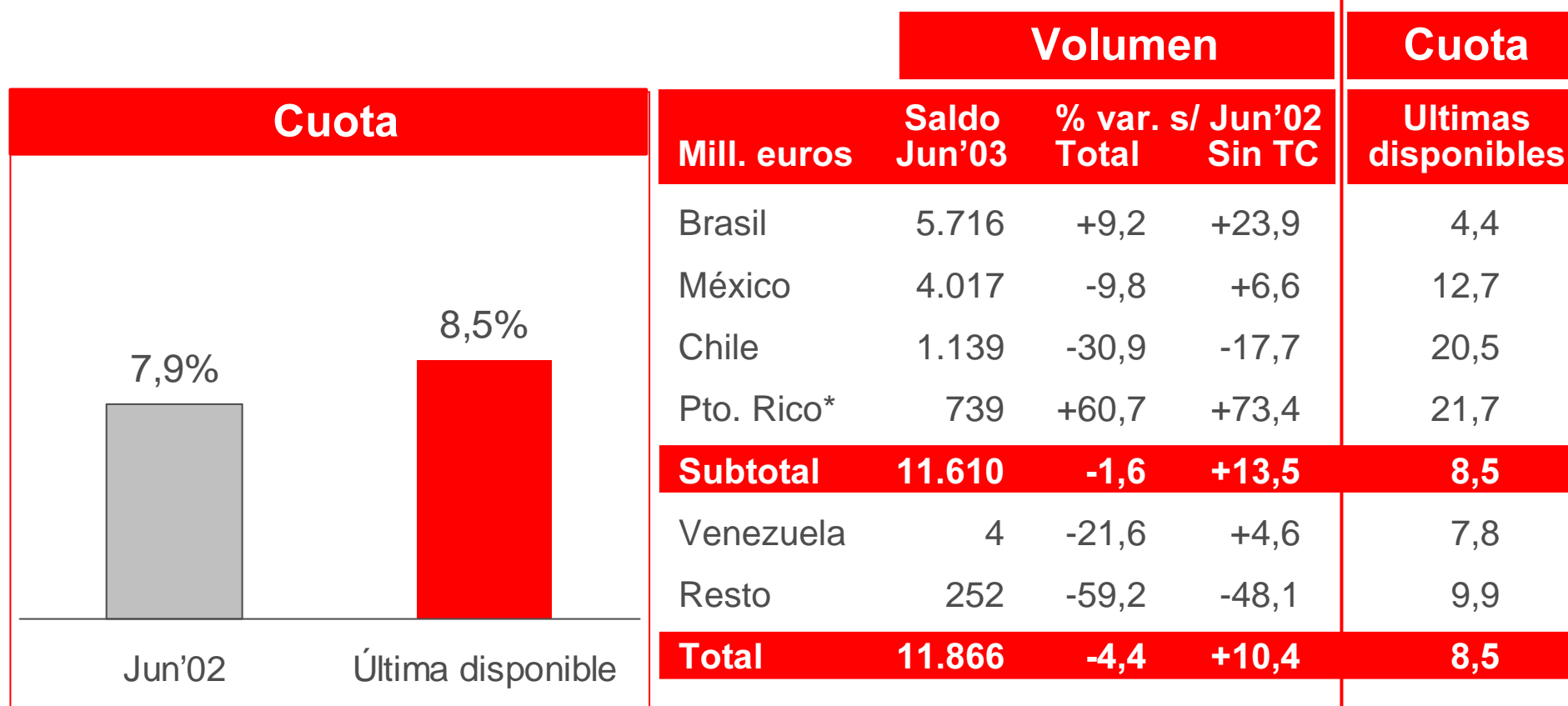
Recursos de clientes en balance



(*) Cuota en depósitos

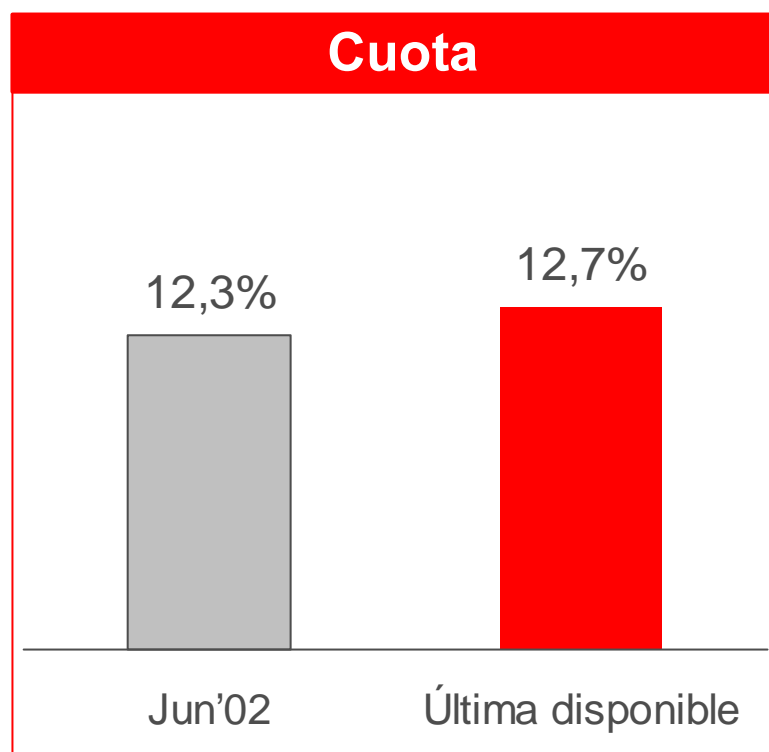
(**) Depósitos sin CTAs aumentan el 0,8%

Fondos de inversión



(*) En la cuota se incluyen carteras administradas

Planes de pensiones



	Volumen			Cuota
Mill. euros	Saldo Jun'03	% var. s/ Total	% var. s/ Sin TC	Ultimas disponibles
México	2.702	+8,0	+24,4	8,9
Chile	3.846	-0,3	+12,9	11,2
Subtotal	6.548	+2,9	+17,4	10,1
Resto	5.255	+23,9	+24,3	18,5
Total	11.803	+11,3	+20,2	12,7

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

Morosidad (%)					
	Jun'02	Sep'02	Dic'02	Mar'03	Jun'03
Brasil	3,84	3,55	2,86	1,85	2,33
México	1,01	1,17	1,31	1,43	1,40
Chile	2,59	3,43	4,23	3,89	4,00
Puerto Rico	2,12	2,56	2,37	2,25	2,03
Subtotal	2,12	2,37	2,62	2,40	2,49
Venezuela	10,52	10,98	6,10	8,96	9,37
Resto	7,25	14,93	16,83	15,71	13,62
Total	3,01	4,05	4,07	3,82	3,84
Total sin Argentina	2,83	3,14	3,07	2,86	2,93

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

Cobertura (%)					
	Jun'02	Sep'02	Dic'02	Mar'03	Jun'03
Brasil	177,8	174,2	189,2	235,2	212,9
México	320,3	267,2	265,2	218,7	252,1
Chile	105,4	99,3	93,8	100,4	106,1
Puerto Rico	99,8	100,0	106,4	108,6	105,2
Subtotal	163,3	147,8	144,5	144,0	152,4
Venezuela	89,7	100,0	94,6	100,0	102,6
Resto	122,0	82,3	71,8	78,4	78,3
Total	143,5	116,6	113,8	115,9	121,5
Total sin Argentina	149,0	138,8	140,1	138,9	146,4

