

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2004

27 de Octubre de 2004



Grupo
Santander

Banco Santander Central Hispano S.A. (“Banco Santander”) advierte que esta presentación contiene 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, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes, (6) cumplimiento de las condiciones relacionadas con el “Scheme of Arrangement” de Abbey National plc (“Abbey”), (7) la capacidad de Banco Santander de integrar de manera satisfactoria los negocios de Banco Santander y de Abbey y de hacer que se materialicen las sinergias esperadas de la adquisición de Abbey. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado 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 podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos.

Nota: Las declaraciones acerca de los resultados o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) será necesariamente igual o superior al de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

■ Evolución Grupo Santander Ene-Sep'04

- Banca Comercial Europa
- Iberoamérica
- Áreas Globales
- Operación Abbey

Aspectos clave de la evolución de Grupo Santander

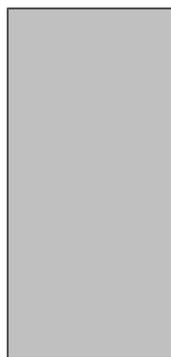
- Importantes crecimientos en actividad y resultados
- El aumento del beneficio se apoya en el negocio recurrente
- Buena evolución de la Banca Comercial en Europa y América
- Mejora de los principales ratios de gestión
- Oferta para la adquisición de Abbey

El Grupo mantiene elevadas tasas de crecimiento interanual

En actividad

Sep'04 / Sep'03

+17%



Créditos*

+13%

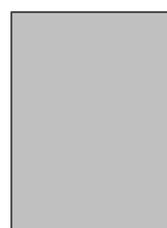


Recursos de clientes**

En resultados ordinarios

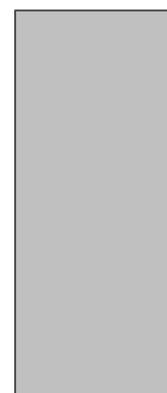
Ene-Sep'04 / Ene-Sep'03

+12%



M. explotación

+21%



Bº neto atribuido ordinario

(*) Créditos brutos descontado impacto titulizaciones

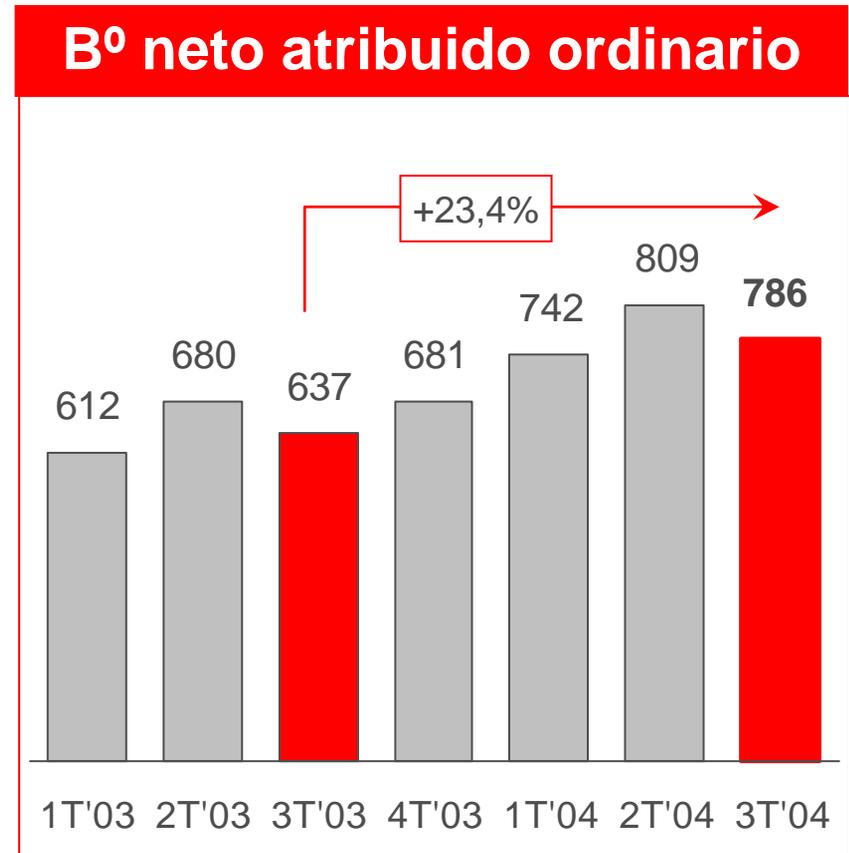
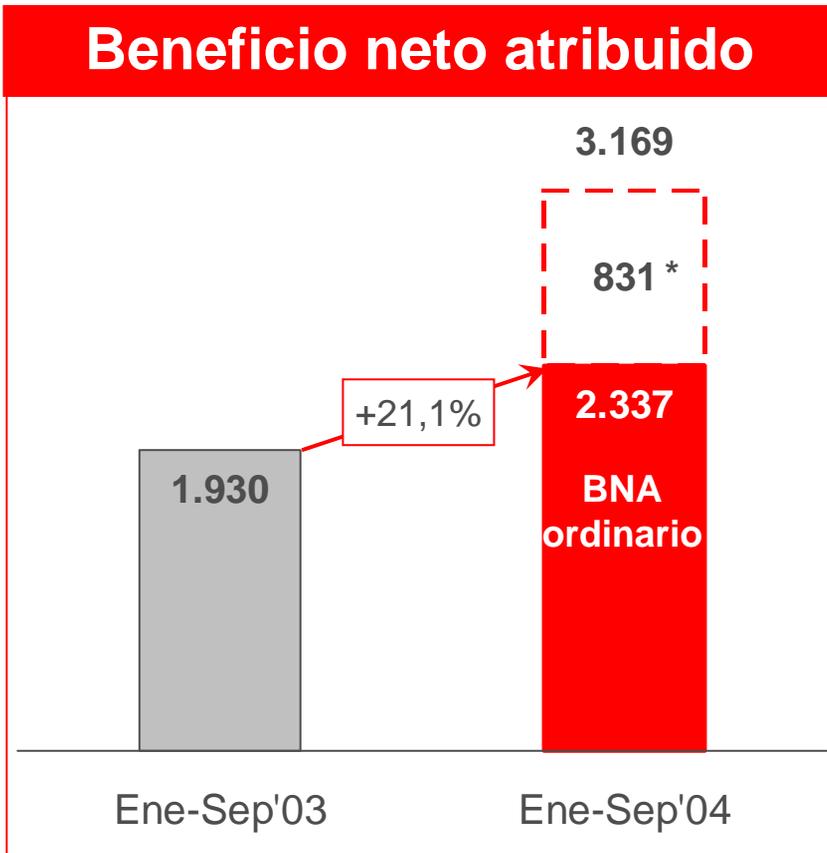
(**) Recursos en balance y fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones y patrimonios administrados) sin CTAs



Grupo
Santander

El beneficio neto atribuido ordinario mantiene el ritmo de crecimiento sin apoyo de plusvalías extraordinarias

Mill. euros



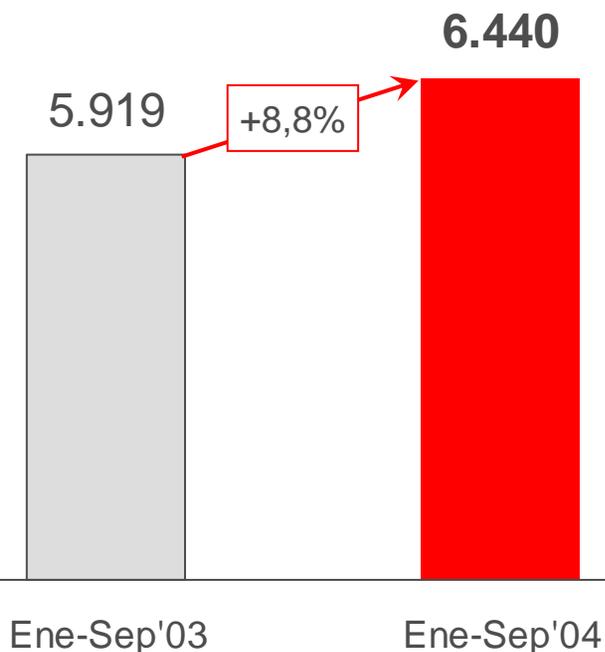
(*) Plusvalías extraordinarias de 118 mill. euros por venta del 4% de Shinsei, 241 mill. por el 0,46% de Vodafone en el 1S'04 y de 472 mill. por el 2,5% de Royal Bank of Scotland en el 3T'04

Aspectos clave evolución beneficio

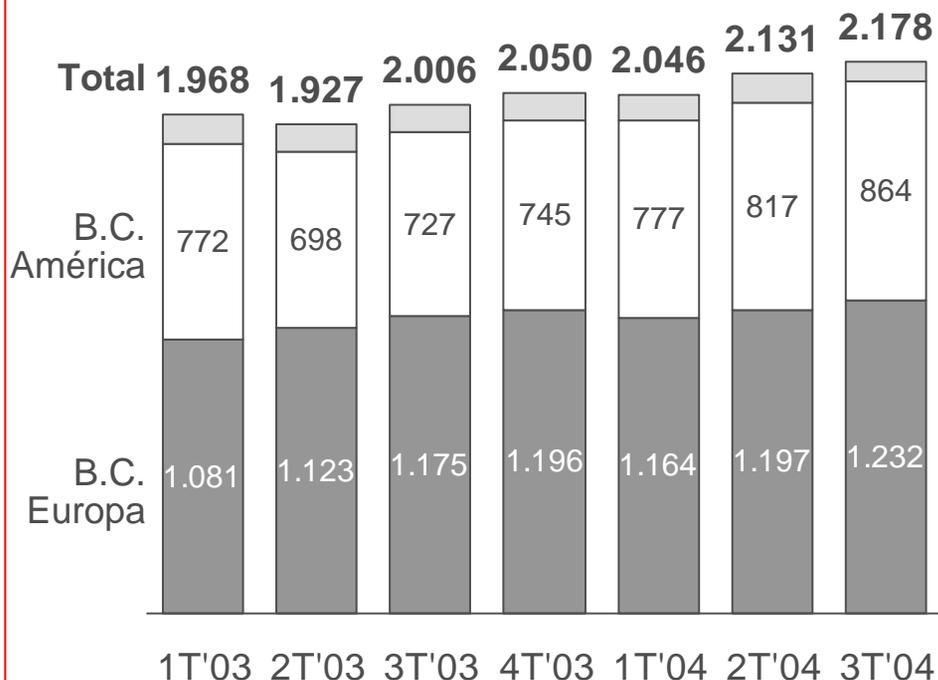
Mill. euros

1.- Crecimiento de los ingresos básicos apoyado en la banca minorista

M. intermediación Grupo



M. intermediación (sin divid.) de áreas operativas

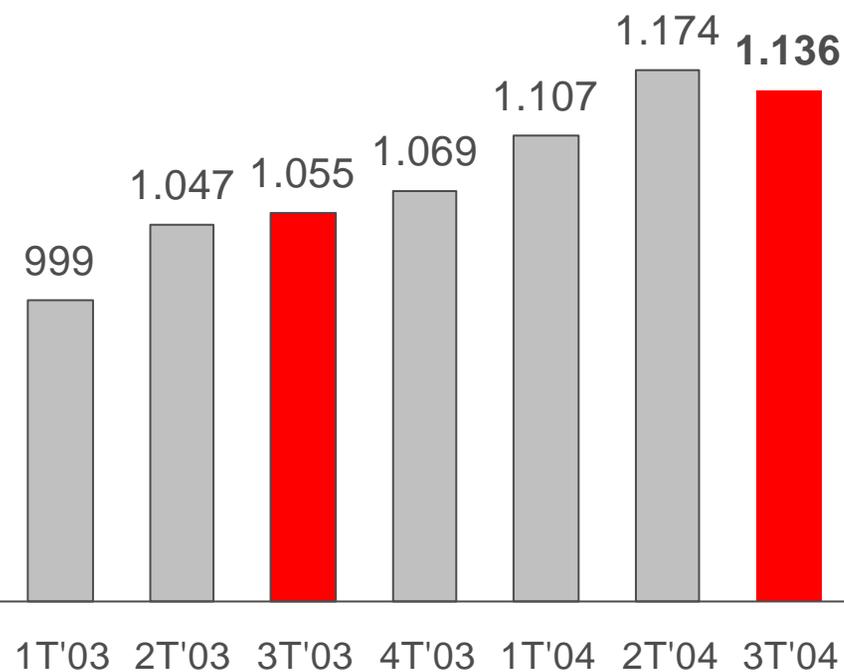


Aspectos clave evolución beneficio

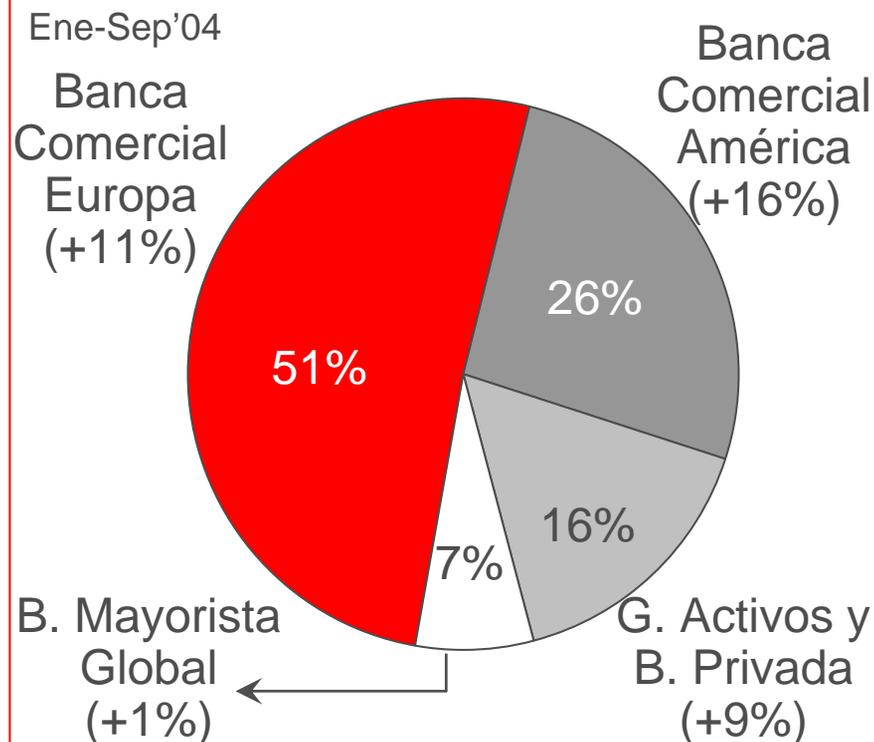
1.- Crecimiento de los ingresos básicos apoyado en la banca minorista

Comisiones Grupo: +10,2%*

Mill. euros



Aportación áreas operativas**



(*) Variación Ene-Sep'04 / Ene-Sep'03

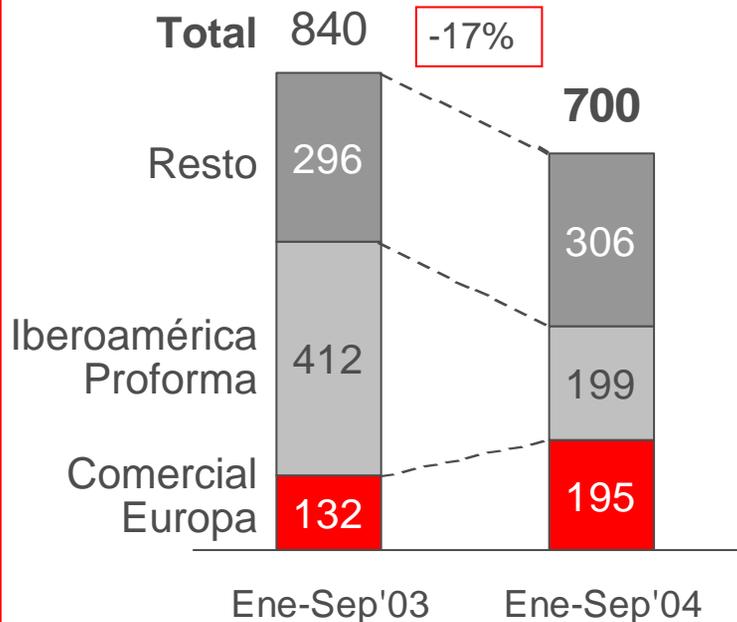
(**) Datos entre paréntesis: crecimiento en euros Ene-Sep'04 / Ene-Sep'03

Aspectos clave evolución beneficio

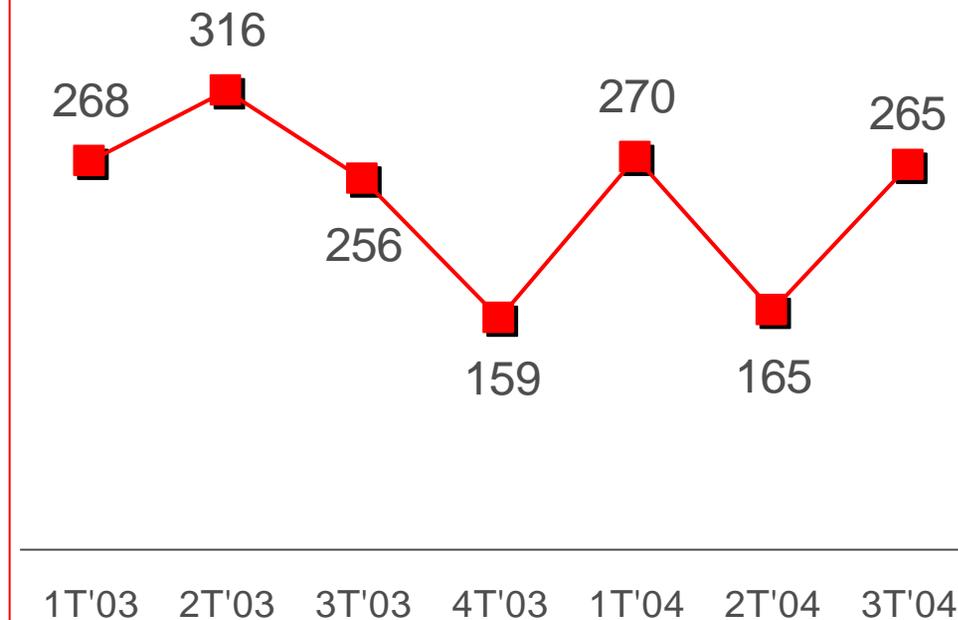
Mill. euros

2.- Menores ROF con crecimiento de los ingresos de clientes

ROF acumulados



Evolución trimestral

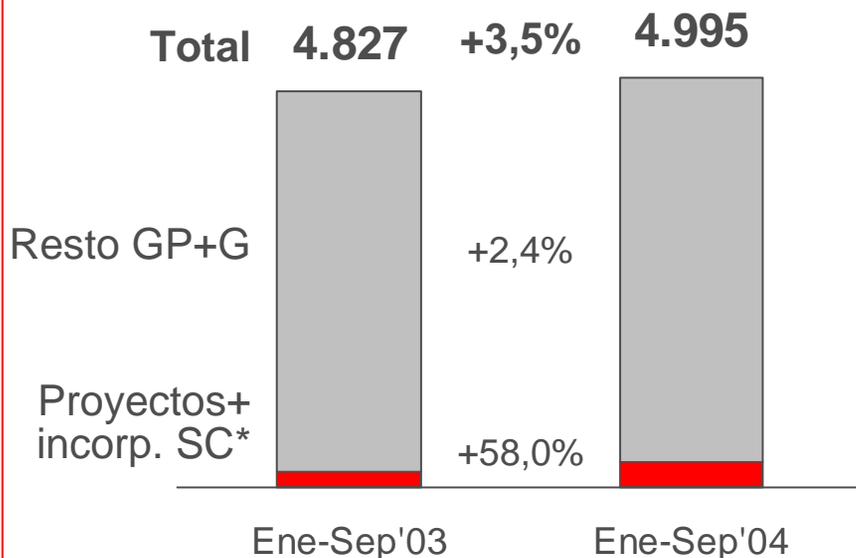


Aspectos clave evolución beneficio

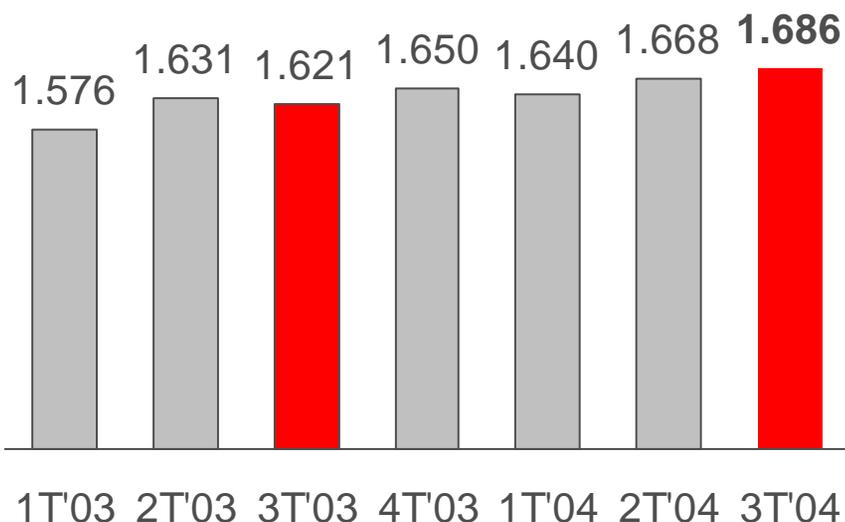
Mill. euros

3.- Contención de costes, absorbiendo los gastos de proyectos tecnológicos y comerciales

Detalle de gastos



Evolución trimestral



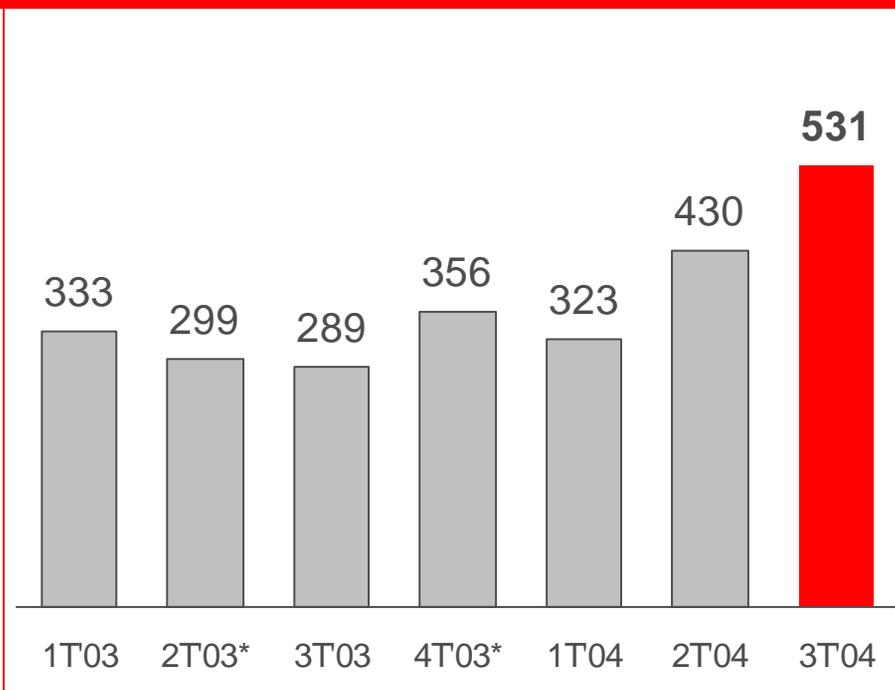
(*) Gastos referidos a proyectos, incluyendo Partenón, Altair, Proyectos regionales en América y los referidos a las adquisiciones de Santander Consumer (PTF -Polonia- y Elcon -Noruega-)

Aspectos clave evolución beneficio

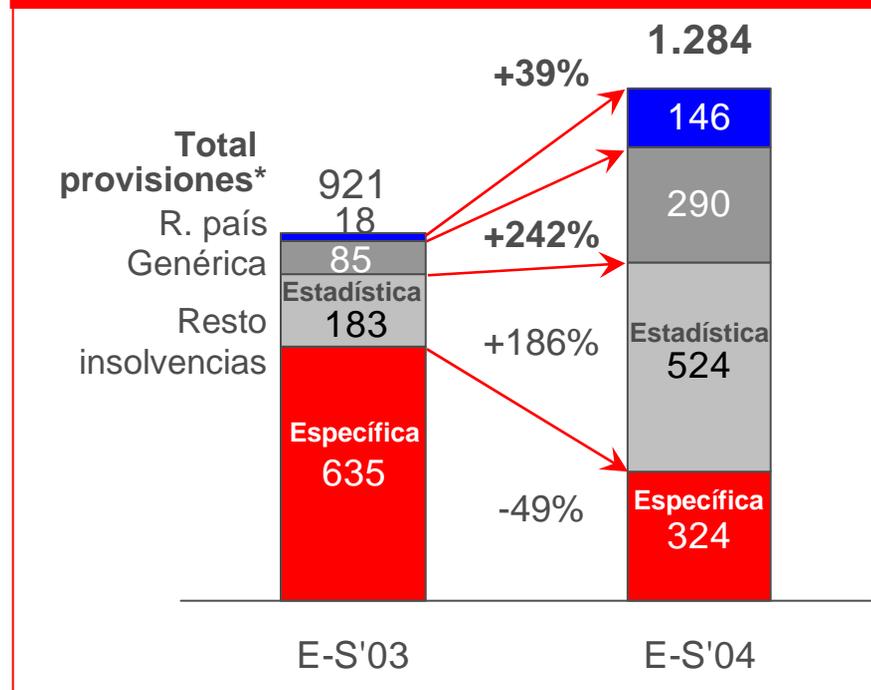
Mill. euros

4.- Aumento de provisiones para insolvencias* por mayor actividad

Provisiones insolvencias



Menores prov. específicas



(*) Descontado el riesgo-país Argentina traspasado y dotado previamente en "otros fondos" (182 mill. en 2T'03 y 36 mill. en 4T'03)

Resumen resultados Grupo. Enero-Septiembre 2004

Mill. euros

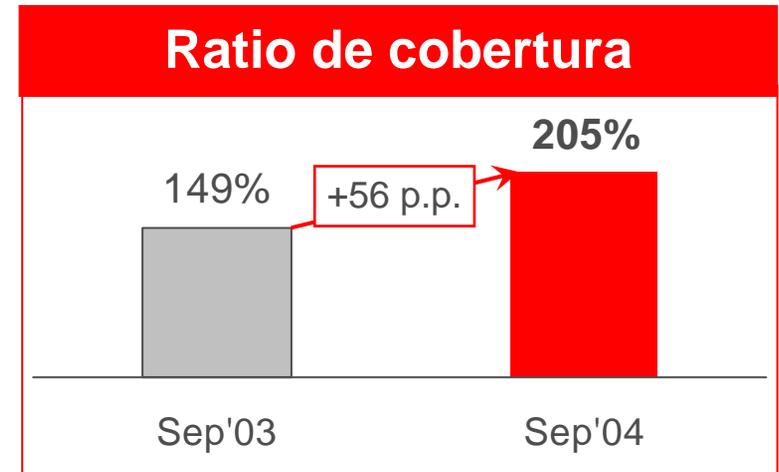
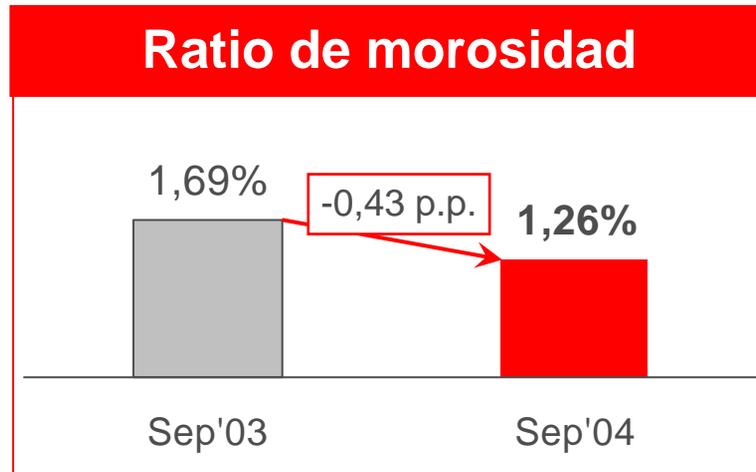
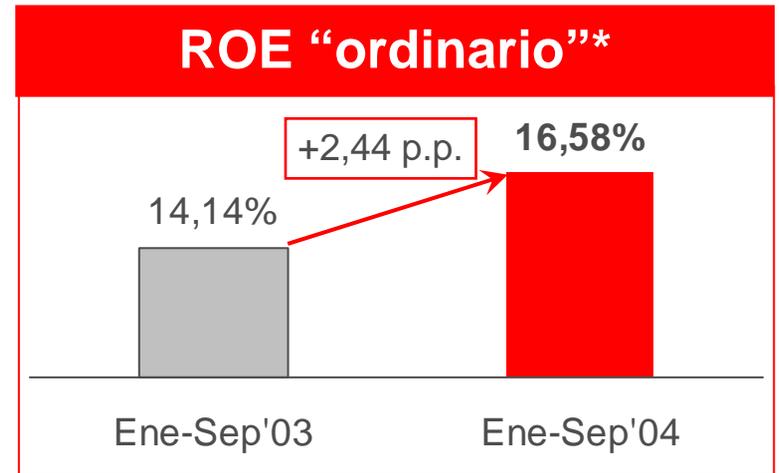
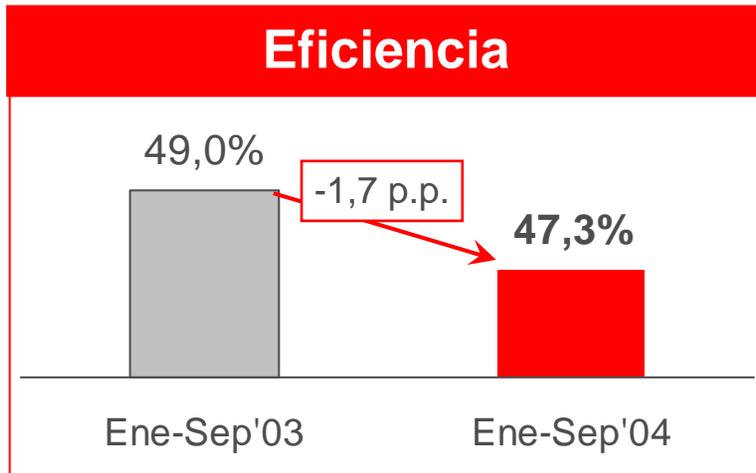
	Ene-Sep'04	Var. s/ Ene-Sep'03	
		Importe	(%)
Margen intermediación	6.440	+521	+8,8
Margen básico	9.856	+837	+9,3
Margen ordinario	10.556	+697	+7,1
Margen de explotación	4.882	+536	+12,3
Bº neto atribuido ordinario	2.337	+407	+21,1
Plusvalías extraordinarias*	831	+831	n.s.
Bº neto atribuido	3.169	+1.239	+64,2

(*) Plusvalías extraordinarias de 118 mill. euros por venta del 4% de Shinsei, 241 mill. por el 0,46% de Vodafone en el 1S'04 y de 472 mill. por el 2,5% de Royal Bank of Scotland en el 3T'04



Grupo
Santander

Mejora en todos los ratios de gestión



(*) Sin incluir plusvalías extraordinarias

- Evolución Grupo Santander Ene-Sep'04

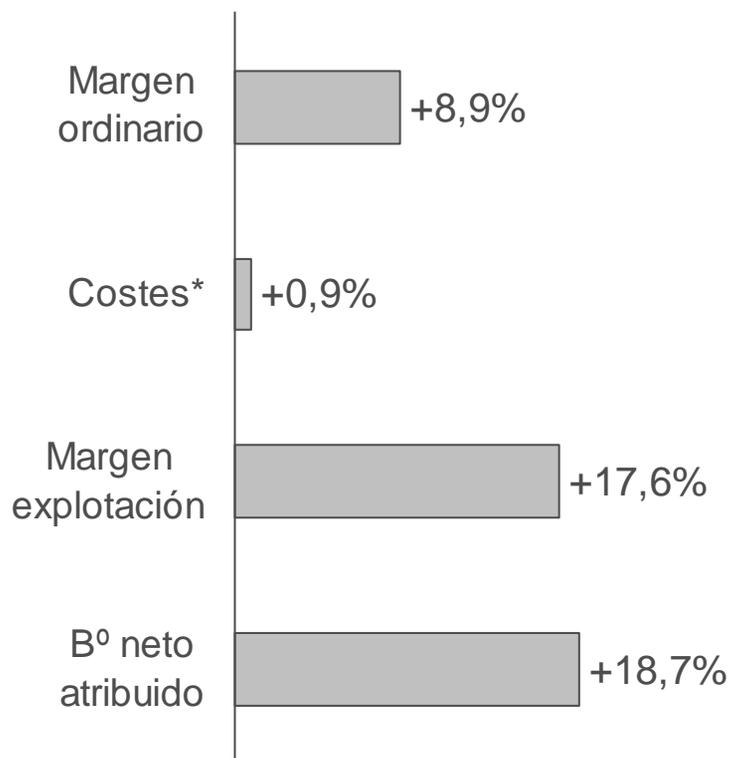
■ Banca Comercial Europa

- Iberoamérica
- Áreas Globales
- Operación Abbey

Banca Comercial Europa

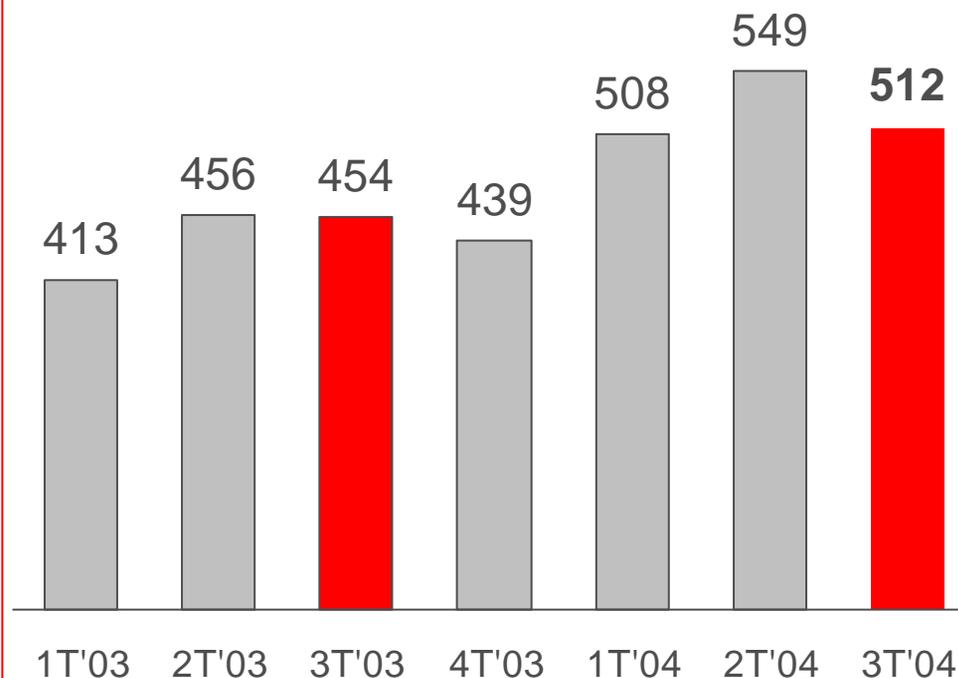
Más ingresos con costes planos impulsan el beneficio del área ...

Var. Ene-Sep'04 / Ene-Sep'03



Beneficio neto atribuido

Mill. euros

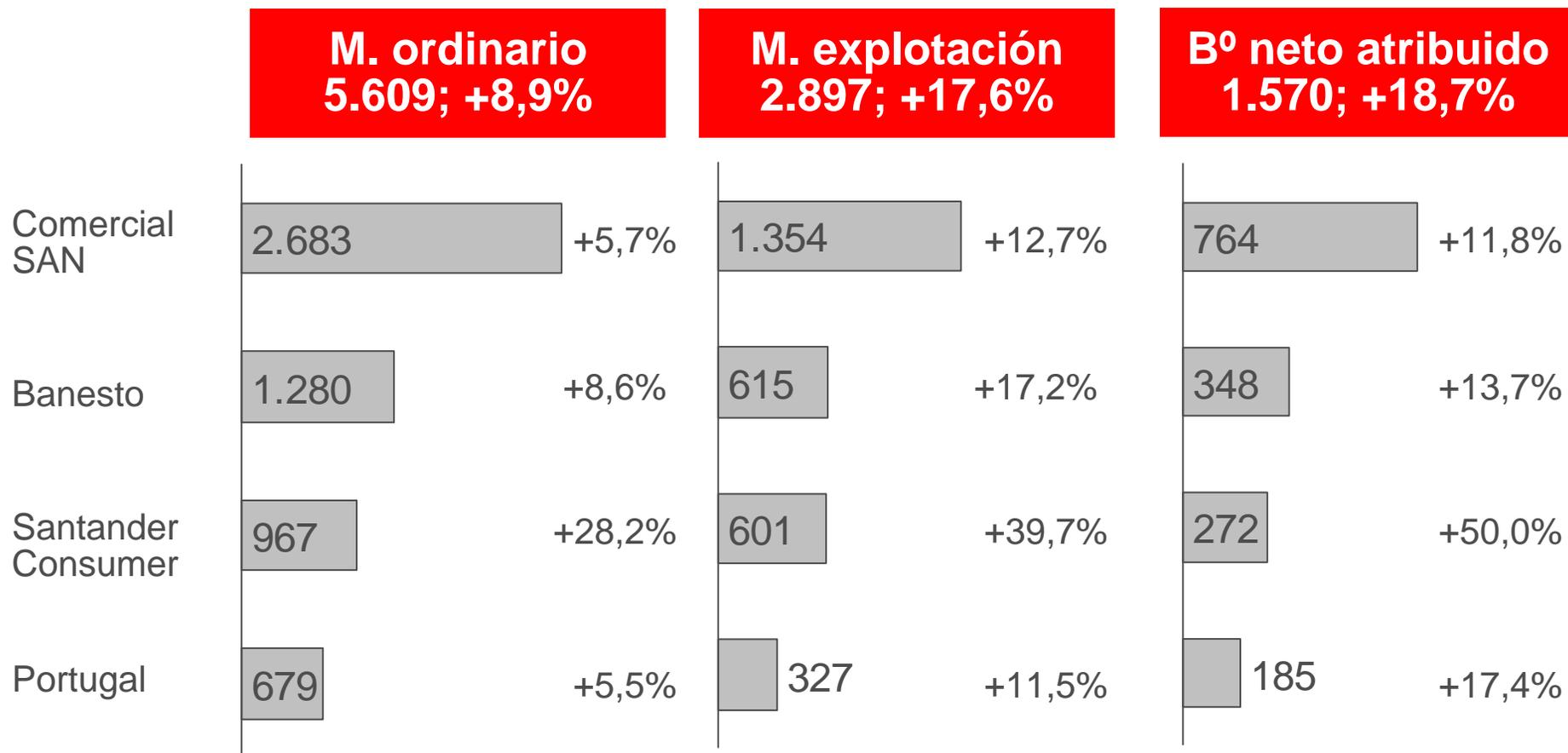


(*) Gastos personal + generales + amort. + OREX

Banca Comercial Europa

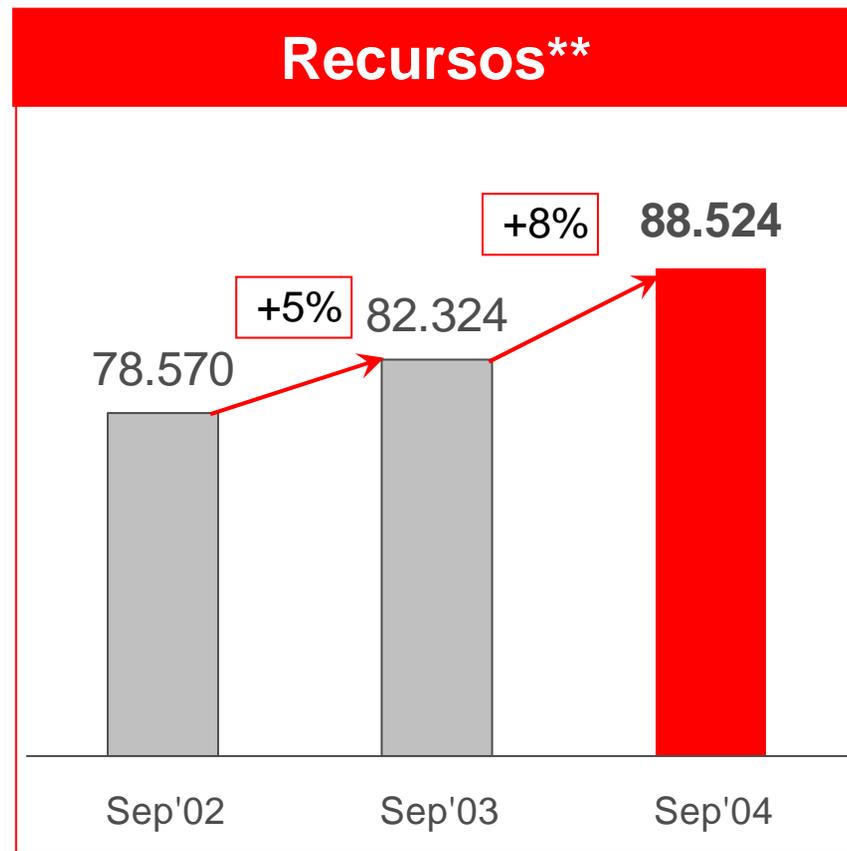
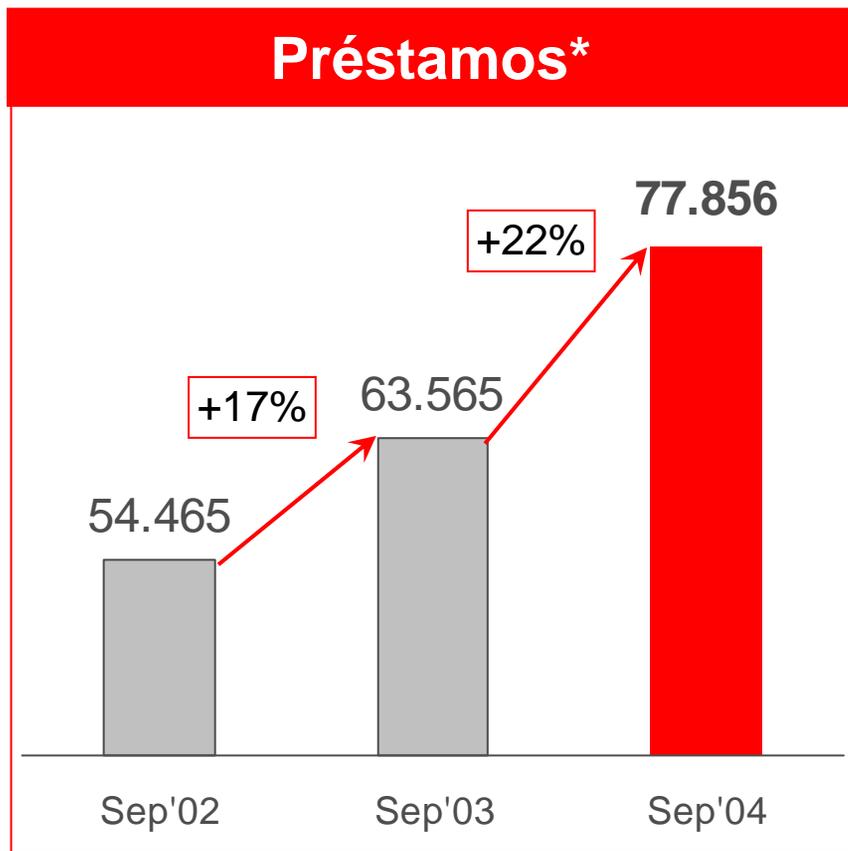
Mill. euros y % s/ Ene-Sep'03

... y de todas sus unidades



Comercial SAN. Mayor volumen de negocio

Mill. euros



Datos medios mensuales

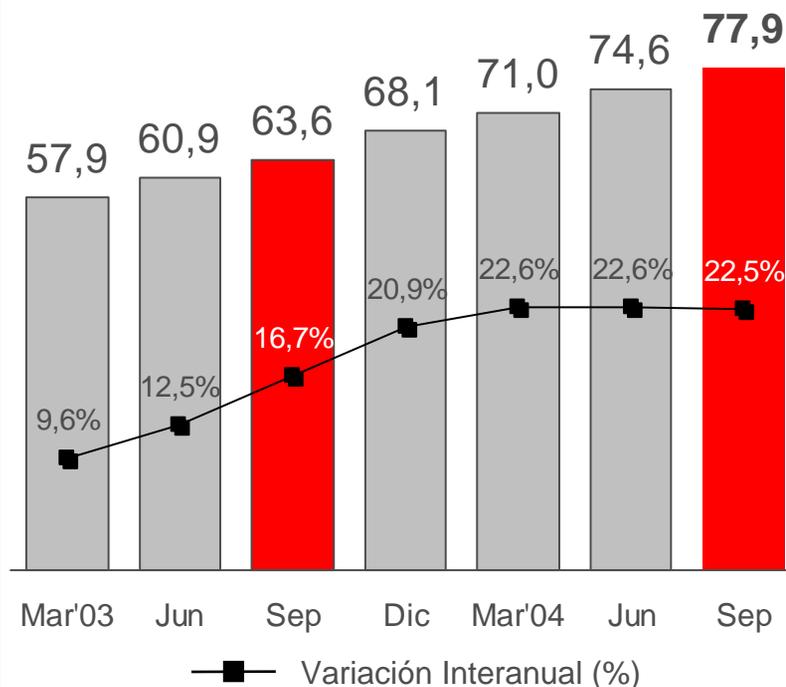
(*) Incluyendo titulaciones

(**) Depósitos, fondos de inversión y pensiones

Comercial SAN. Se mantienen significativos crecimientos trimestrales con una mayor diversificación

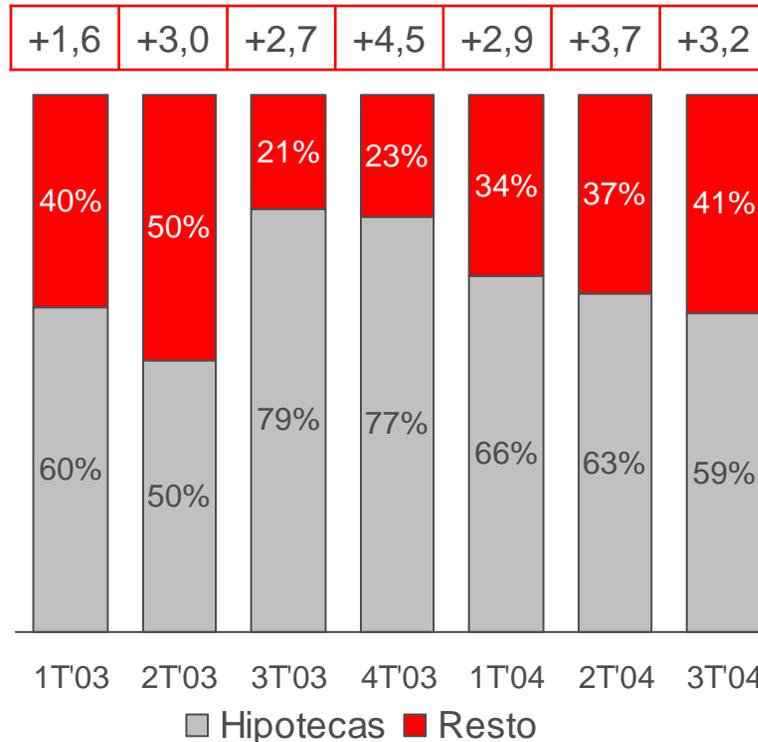
Créditos*

Miles mill. euros



Distribución crecimiento trimestral

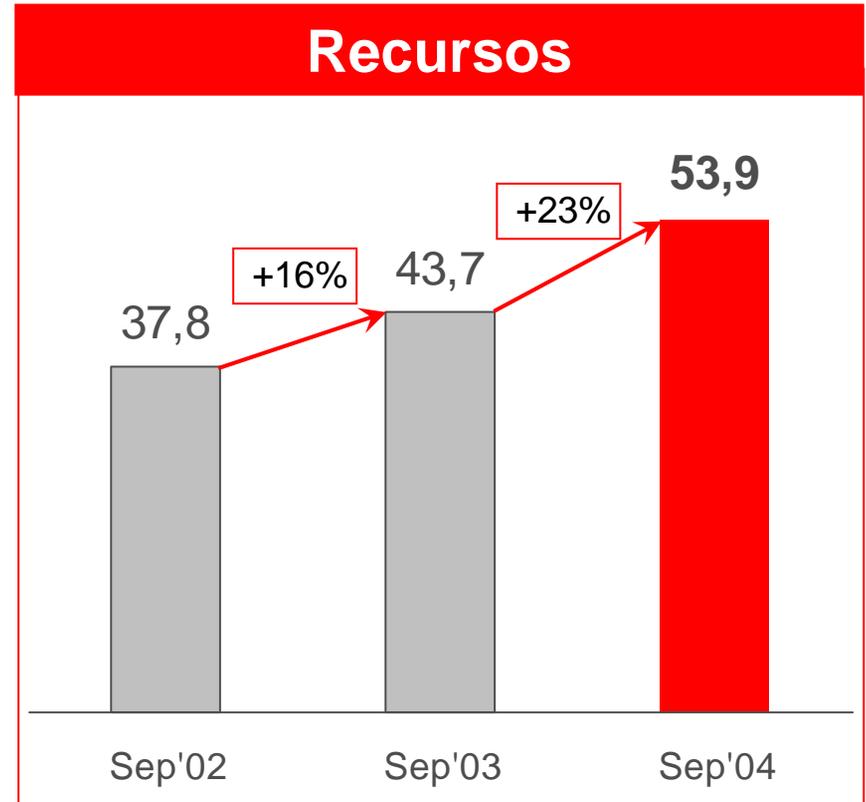
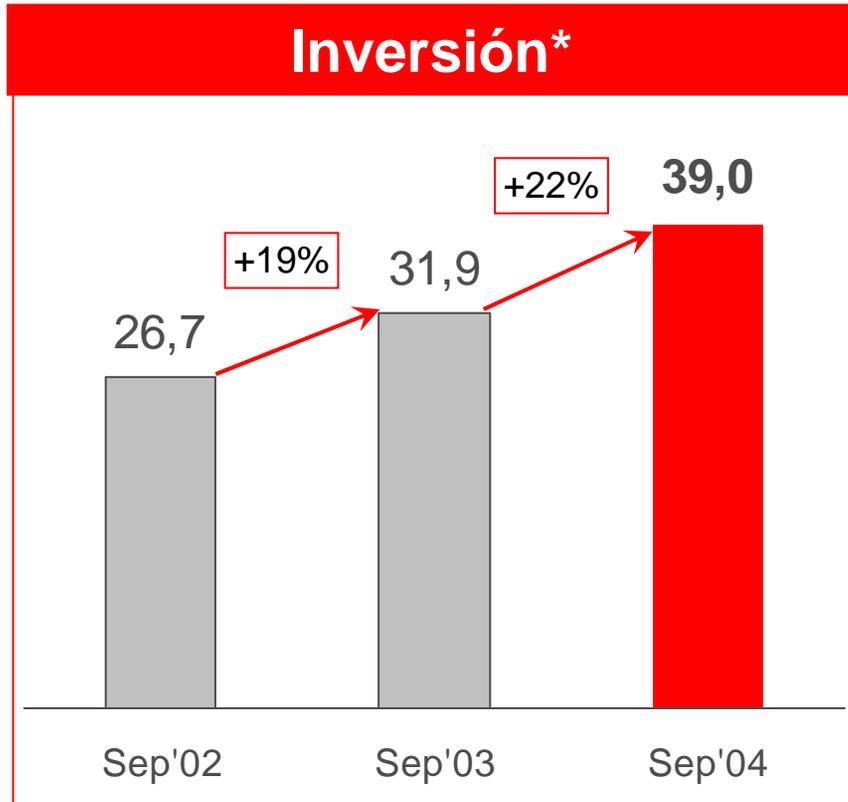
C^o **



(*) Incluyendo titulaciones, datos medios mensuales
 (**) Crecimiento trimestral en miles de millones de euros

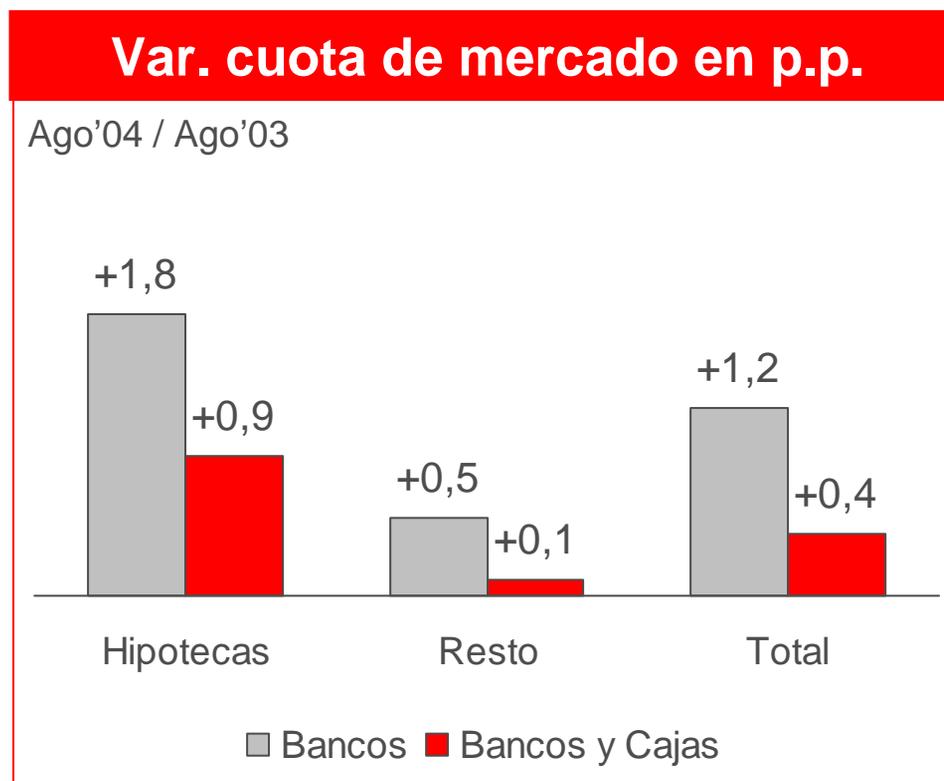
Grupo Banesto. Continúa con fuertes incrementos del negocio y aumento de cuota

Miles de millones euros



(*) Incluyendo titulizaciones

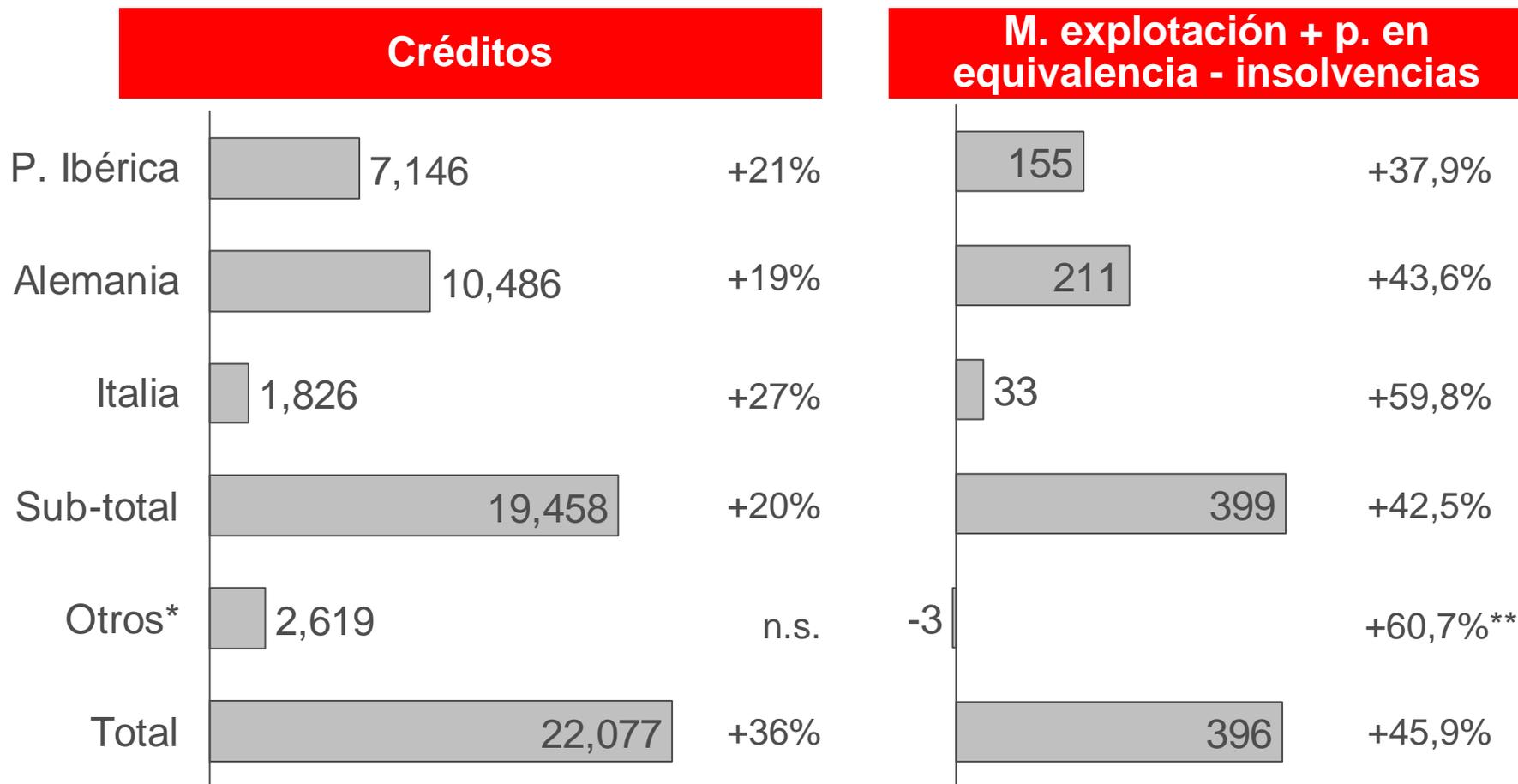
Los mayores crecimientos de la inversión de Comercial SAN y Banesto permiten al Grupo ganar cuota en España*



Fuente: OSR Banco de España, ajustadas titulaciones
(*) Grupo Bancario Nacional

SANTANDER CONSUMER. Seguimos creciendo en todas las unidades de negocio

Mill. euros; var. Sep'04 / Sep'03



(*) Patagon, Polonia y Noruega

(**) Las pérdidas han disminuido

Índice

- Evolución Grupo Santander Ene-Sep'04

- Banca Comercial Europa

- **Iberoamérica**

- Áreas Globales

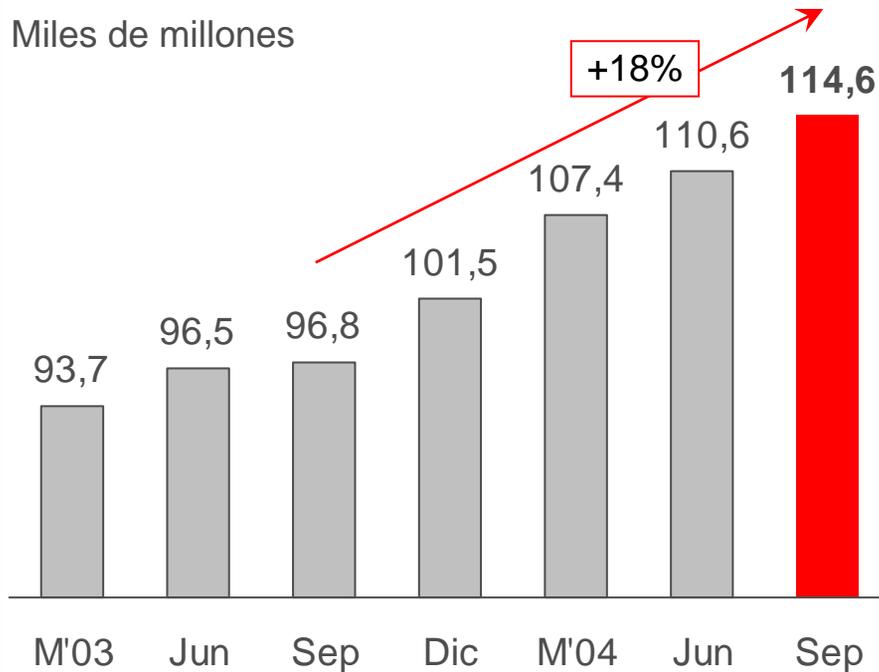
- Operación Abbey

IBEROAMÉRICA. Tras relanzamiento comercial en septiembre, aceleración del negocio ...

US\$ constantes

Créditos* + Recursos**

Miles de millones



Crecimiento Sep'04 / Sep'03

- **Inversión:** +6.100 millones; (+18%)
- **Recursos:** +11.700 millones; (+19%)

... en especial, créditos

(*) Créditos sin IPAB

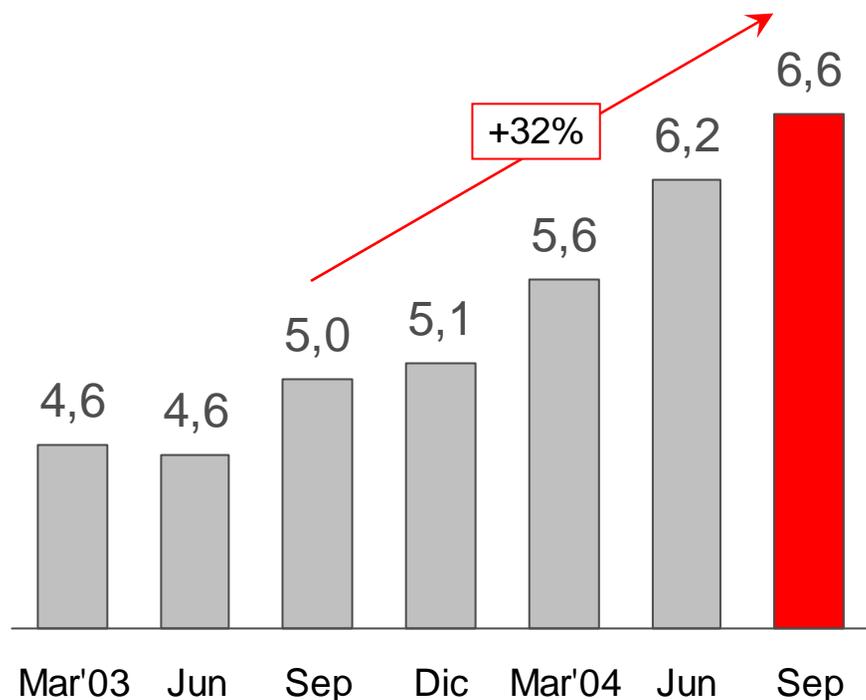
(**) Débitos sin CTAs + fondos de inversión + planes de pensiones

BRASIL. Crecimiento sostenido con mejora de cuota

US\$ constantes

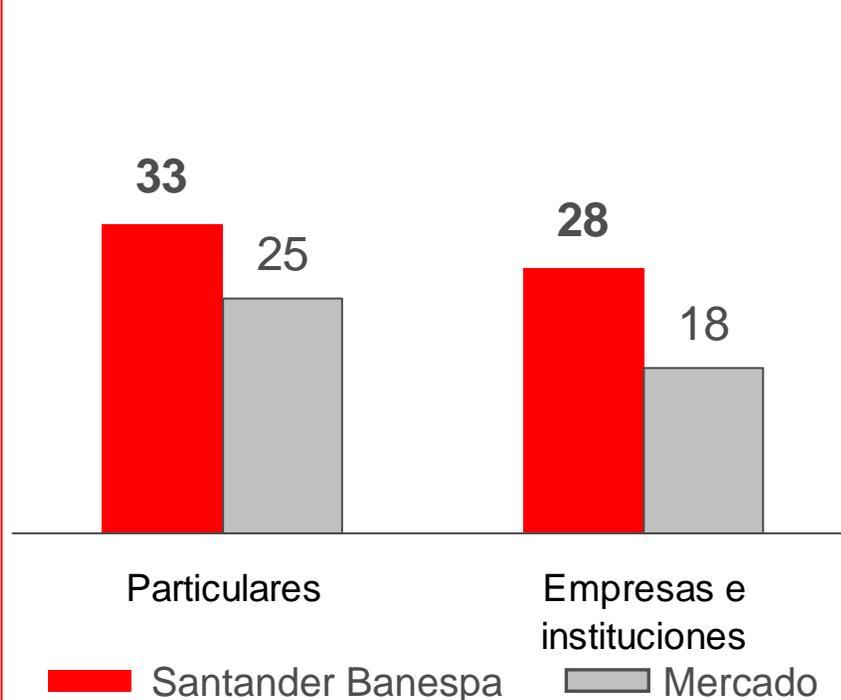
Evolución créditos

Miles de millones



Crecimiento en créditos (cuota mercado*: +90 p.b.)

Var. interanual (%)**



(*) Incremento cuota julio'04 /julio'03. Datos basados en criterio local. Excluye recursos direccionados de crédito, BNDES y leasing.

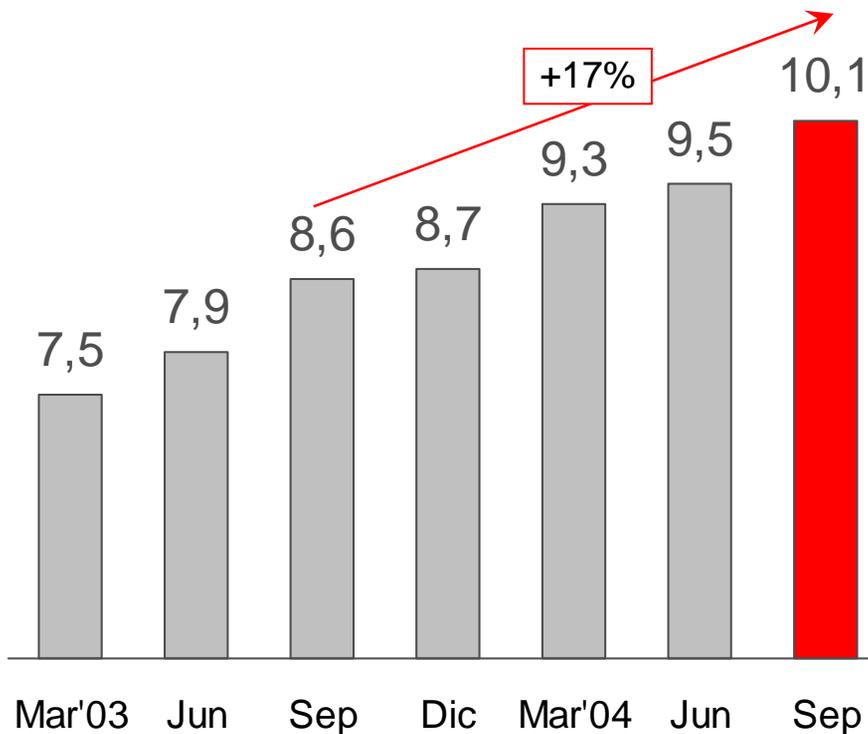
(**) Crecimiento de Grupo en empresas incluye corporate. Crecimiento del mercado es a Ago'04
Fuente: BCB

MÉXICO. Crecimiento sostenido con mejora de cuota

US\$ constantes

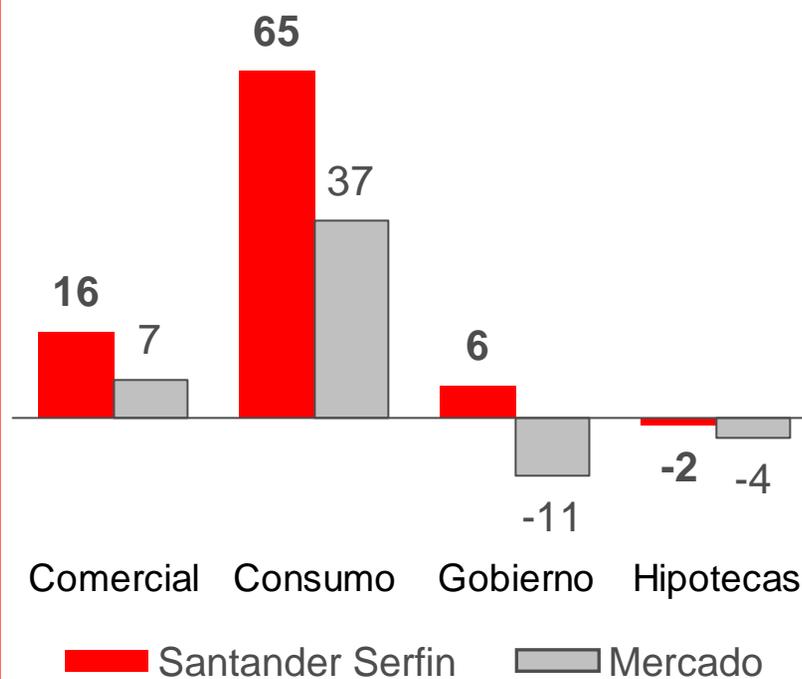
Evolución créditos*

Miles de millones



Crecimiento en créditos (cuota mercado: +140 p.b.)

Var. interanual (%)**



(*) Sin pagaré FOBAPROA

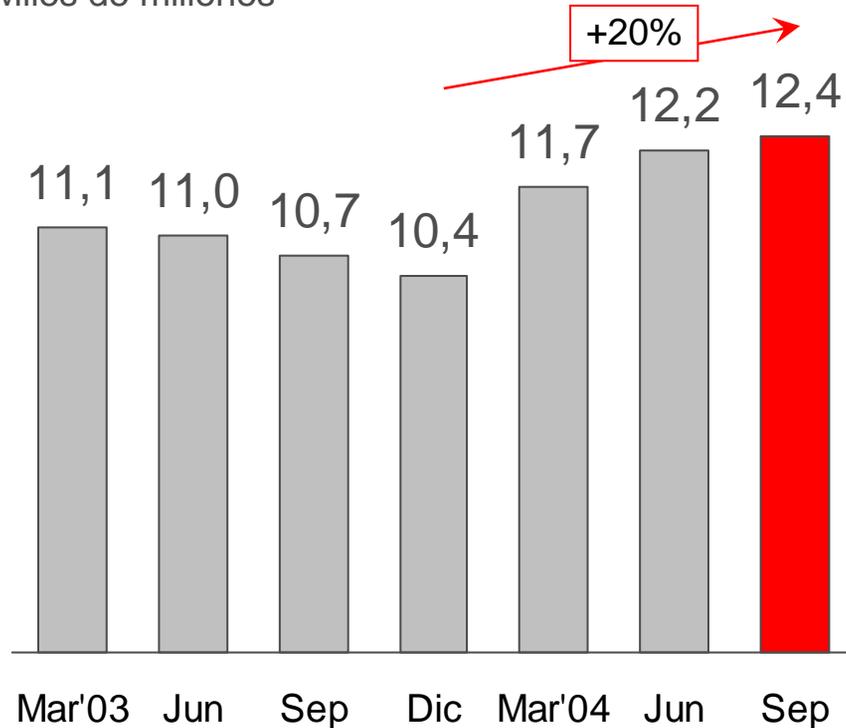
(**) Crecimiento en pesos constantes mexicanos. Datos basados en criterio local

CHILE. En 2004 aumentamos cuota de mercado reforzando nuestro liderazgo

US\$ constantes

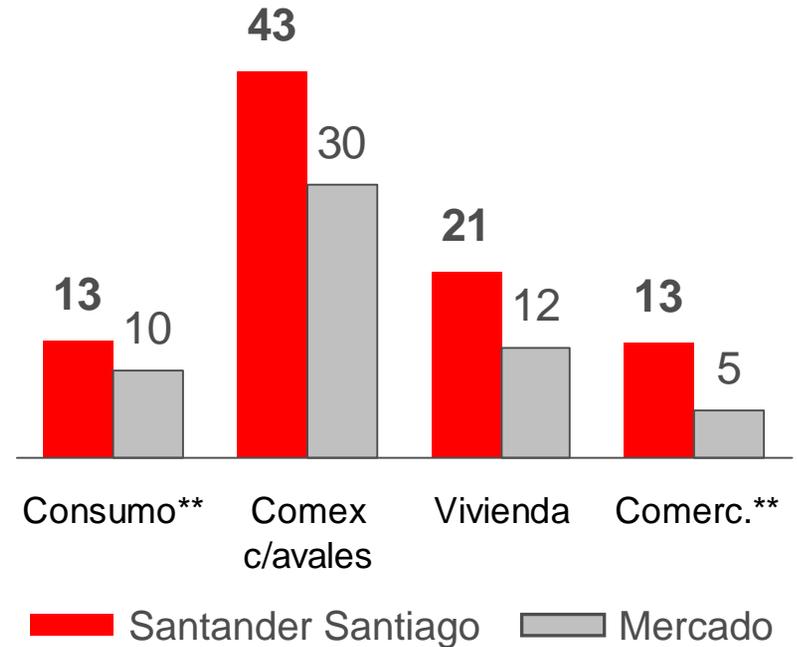
Evolución créditos

Miles de millones



Crecimiento en créditos* (cuota mercado: +100 p.b.)

Var. (%) Ago'04 / Dic'03



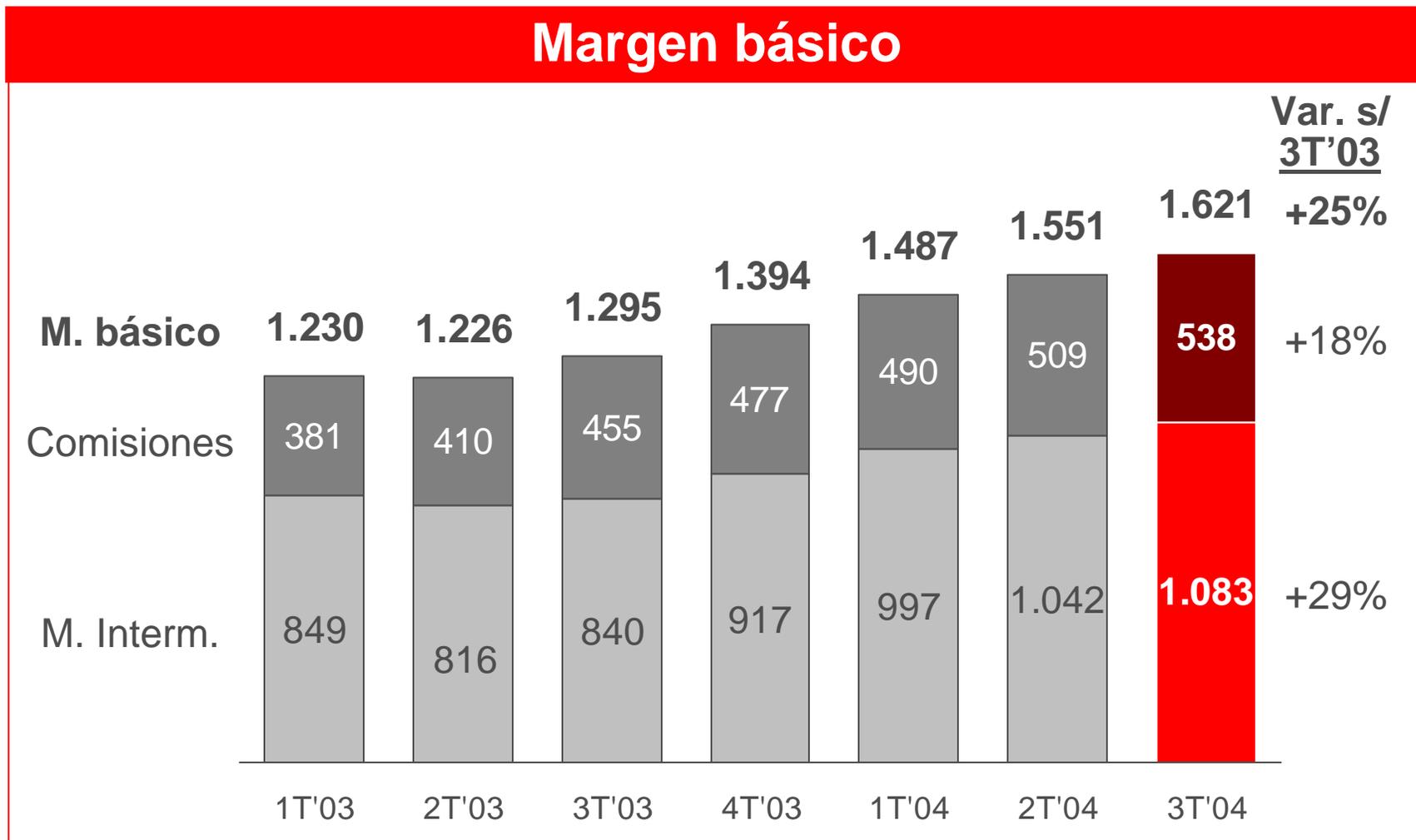
Fuente: Superintendencia de Bancos

(*) Crecimiento cuota de mercado: agosto 2004 s/dic 2003. Datos basados en criterio local

(**) Variación Ago'04 / Ene'04 por cambio de base

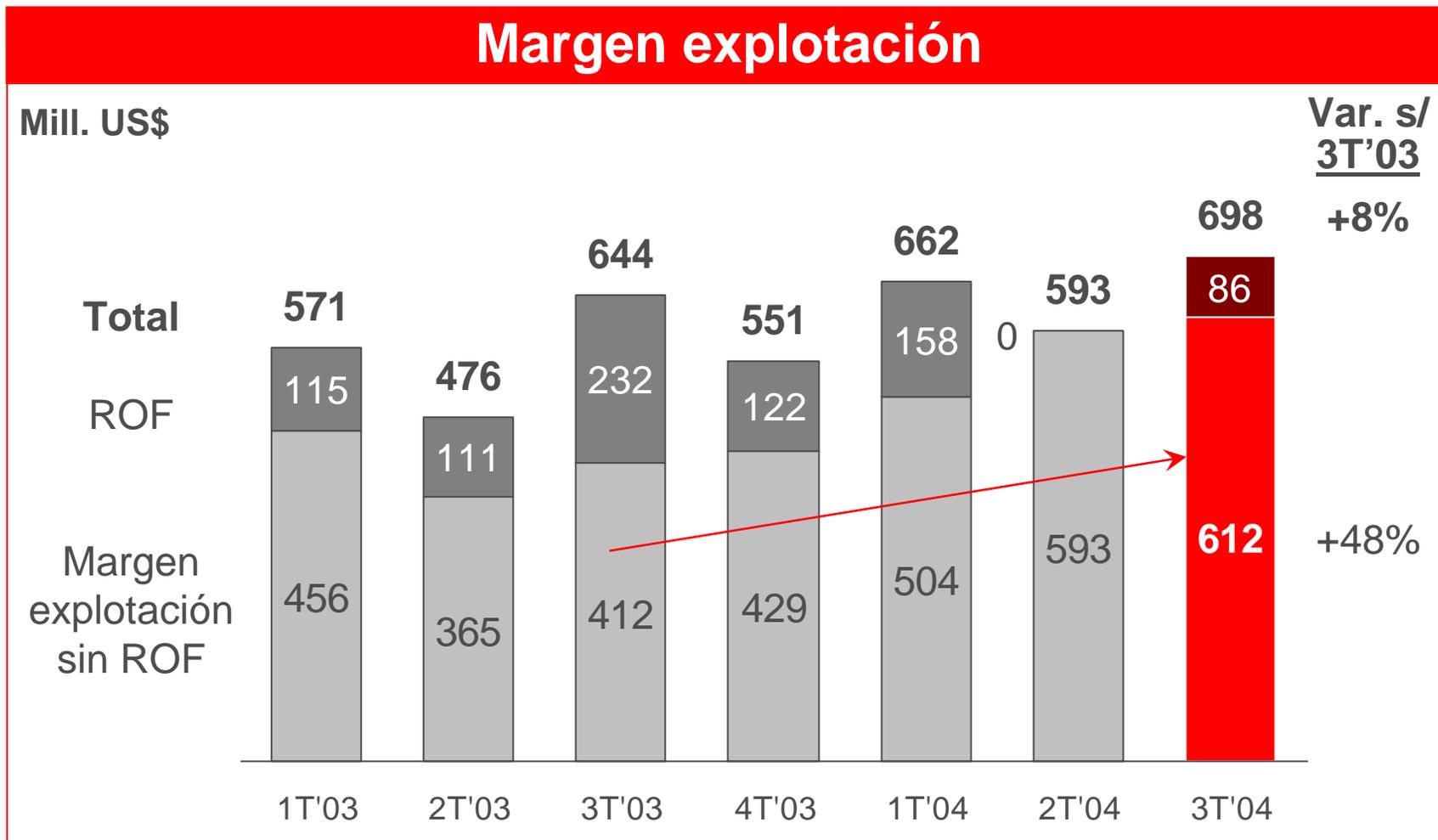
Iberoamérica. El crecimiento del negocio se manifiesta en los ingresos comerciales del total del área ...

Mill. US\$



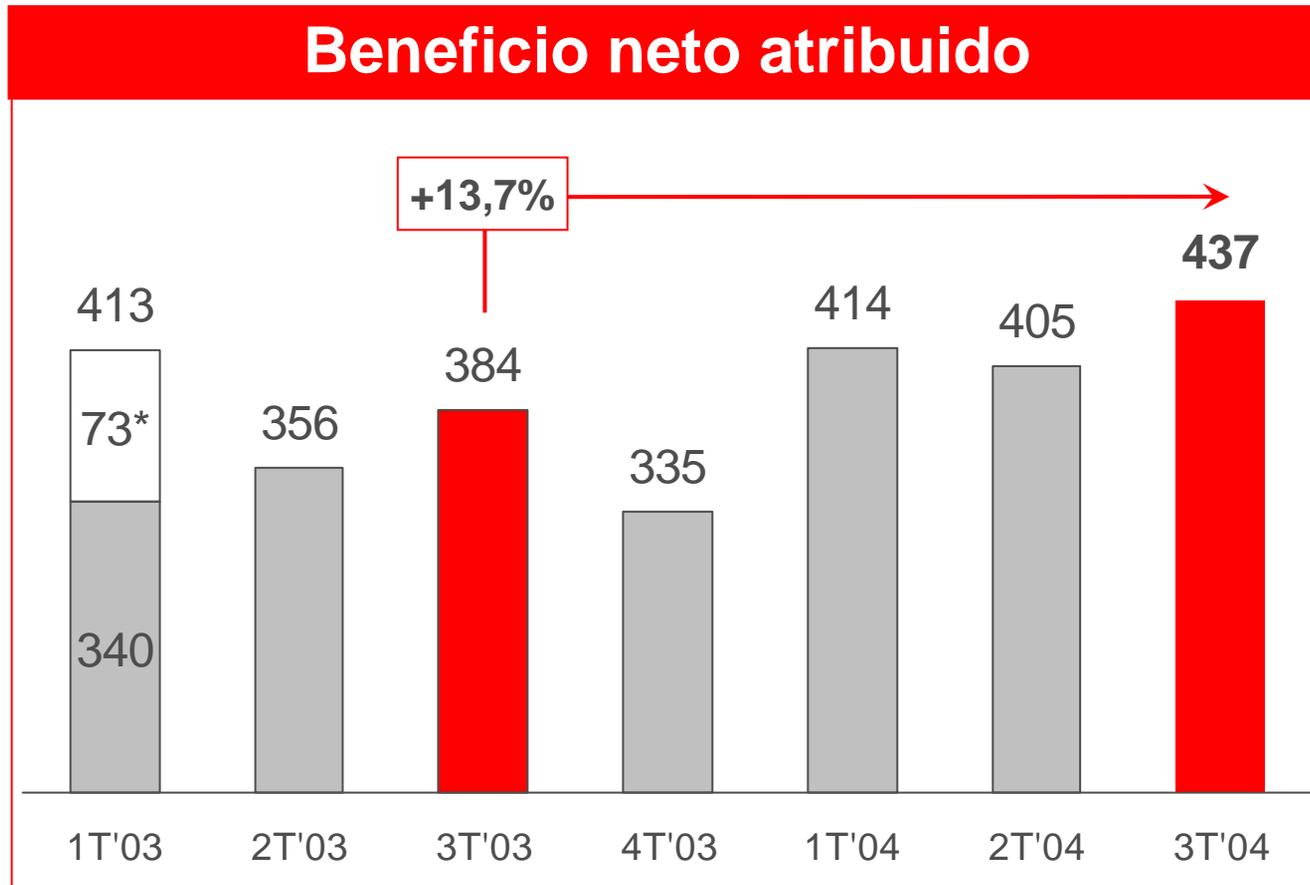
Iberoamérica. ... impulsan los resultados más recurrentes ...

Mill. US\$



Iberoamérica. ... y el beneficio, que en los tres últimos trimestres compara favorablemente con los anteriores

Mill. US\$



(*) Provisiones disponibles y efecto minoritarios en México

Iberoamérica. Beneficio neto atribuido por países

Mill. US\$ y % s/ Ene-Sep'03

	Ene-Sep'04	% var s/ Ene-Sep'03
Brasil	636	+6,8
México	315	-13,7 *
Chile	263	+42,9
Puerto Rico	48	+70,2
Venezuela	126	+39,1
Otros países y resto	-133	-21,0 **
Total	1.255	+8,8

(*) Beneficio neto: -5,8%

(**) Las pérdidas se incrementan

Índice

- Evolución Grupo Santander. Ene-Sep'04
- Banca Comercial Europa
- Iberoamérica

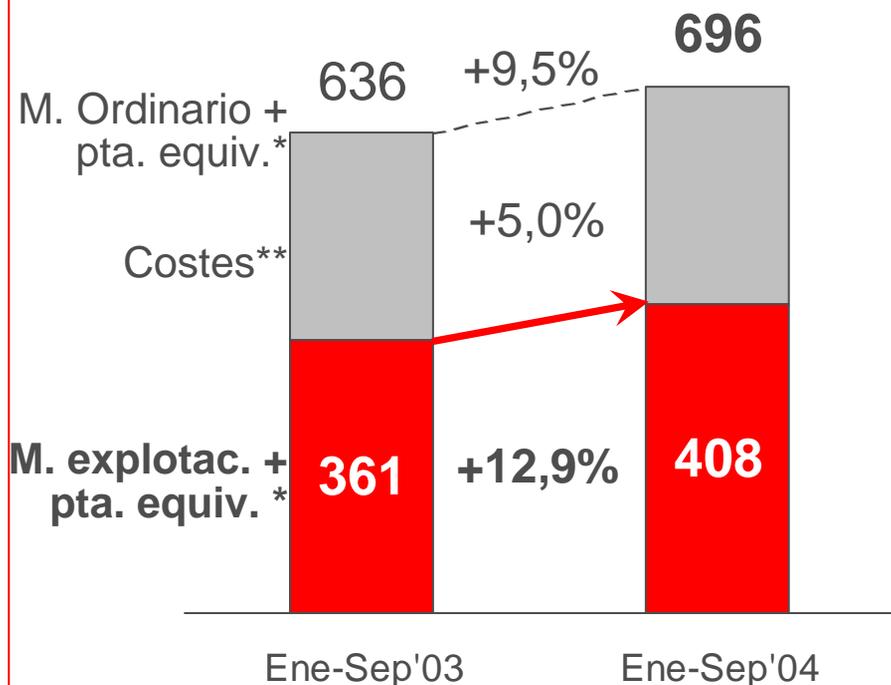
■ Áreas Globales

- Operación Abbey

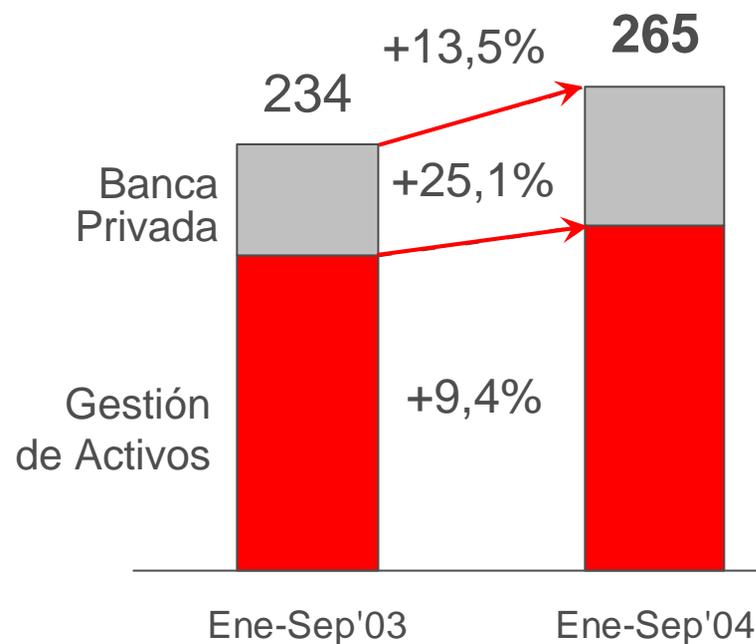
Gestión de Activos y Banca Privada. Mejora de ingresos y resultados con buena evolución por negocios ...

Mill. euros

Margen de explotación



Bº neto atribuido

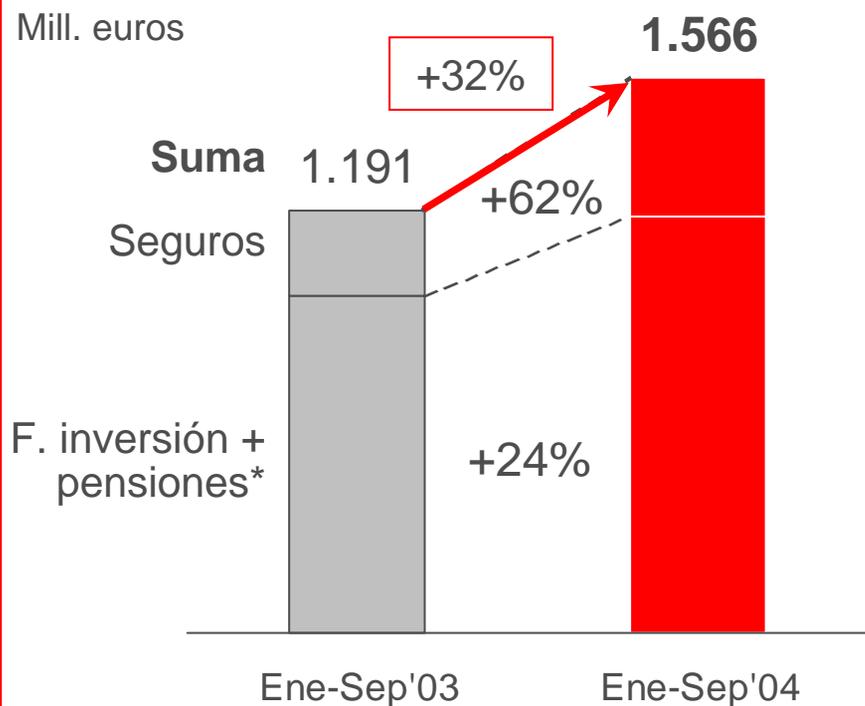


(*) Incluye seguros

(**) Gastos personal + generales + amort. + OREX

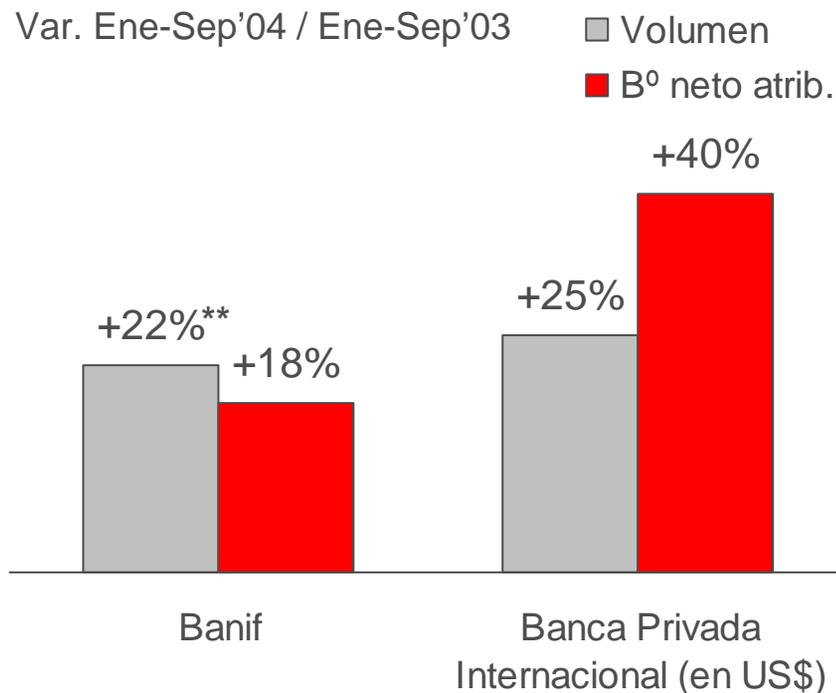
... tanto en gestión de activos como en banca privada

Gestión de Activos: comisiones totales por fondos y seguros*



Más de 500 mill. euros por trimestre en 2004

Banca privada

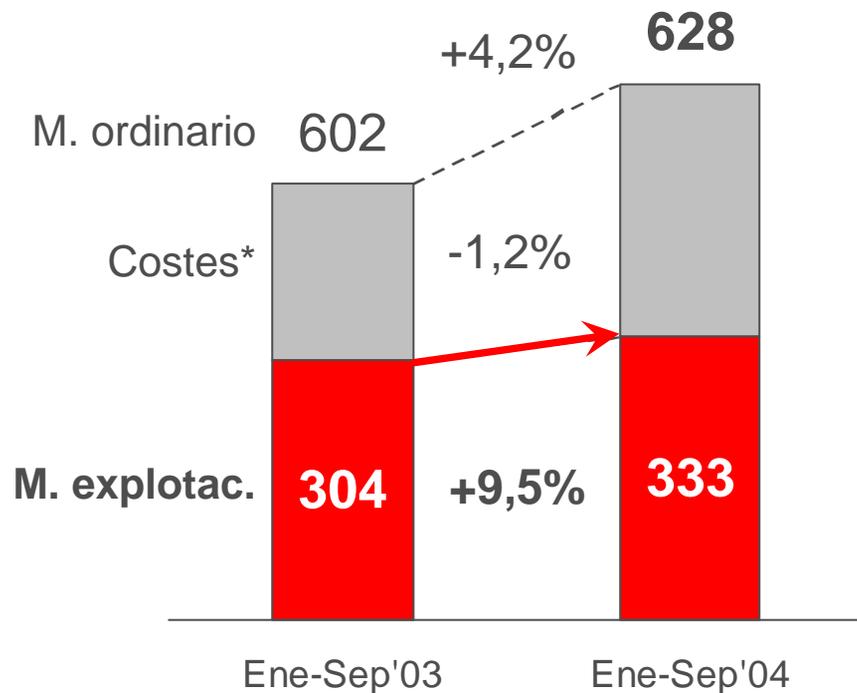


(*) Comisiones para Total Grupo Santander. No se incluyen comisiones de depósito
 (***) Crecimiento de volumen referido al segmento de clientes objetivo (patrimonio financiero superior a 0,15 mill. euros)

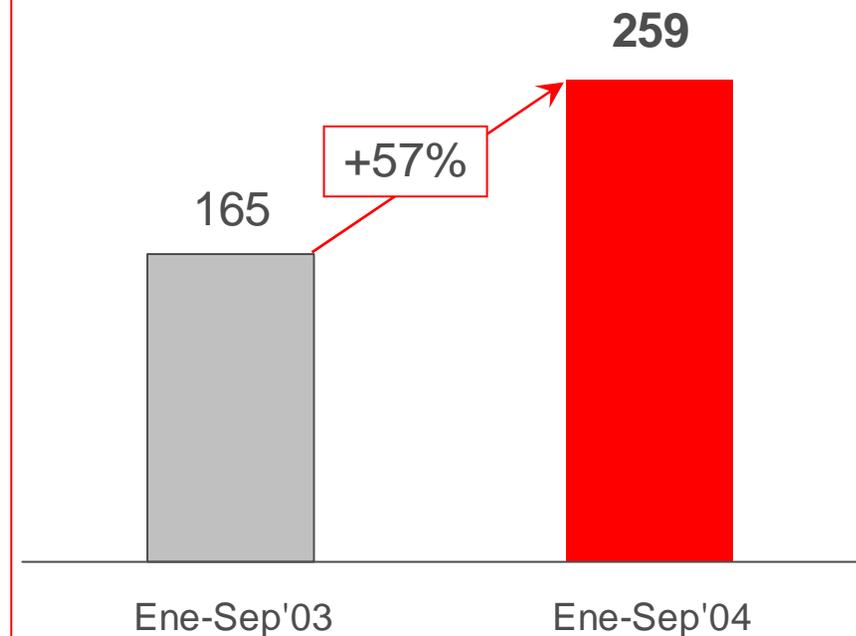
Banca Mayorista Global

Mill. euros

Margen de explotación



B° neto atribuido



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones + OREX

Índice

- Evolución Grupo Santander. Ene-Sep'04
- Banca Comercial Europa
- Iberoamérica
- Áreas Globales
- **Operación Abbey**

Operación Abbey National

- Operación aprobada por los accionistas de ambos bancos en sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas

- Calendario:
 - Aprobación “Scheme of Arrangement” (8 / 11 Noviembre*)

 - Completar la transacción (12 Noviembre*)

 - Cotización nuevas acciones (16 Noviembre*)

(*) Las fechas son sólo indicativas y dependerán, entre otras circunstancias, de las fechas en las que la “High Court” sancione el “Scheme of Arrangement” y/o confirme la reducción de capital asociada



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

