

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

## Enero - Junio 2001

*25 de Julio de 2001*



Banco

**Santander Central Hispano**

---



---

Banco 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.

# SUMARIO

**1** **Resumen primer semestre**

**2** **Detalle de Resultados y Negocio**

**3** **Cumplimiento de objetivos 2001**

**4** **Programa DOS (2002-2003)**

# SUMARIO

1

## Resumen primer semestre

# **Visión global de Santander Central Hispano en el primer semestre de 2001**

**En un entorno difícil, evolución SÓLIDA Y RENTABLE**

- **con un importante crecimiento en resultados recurrentes y mejora en magnitudes clave**
- **que compara favorablemente con competidores internacionales**
- **en línea con nuestros objetivos del año**
- **y que nos ha permitido fijar nuevos y ambiciosos objetivos a medio plazo (Programa DOS)**

# Resumen del semestre. Aspectos más destacados

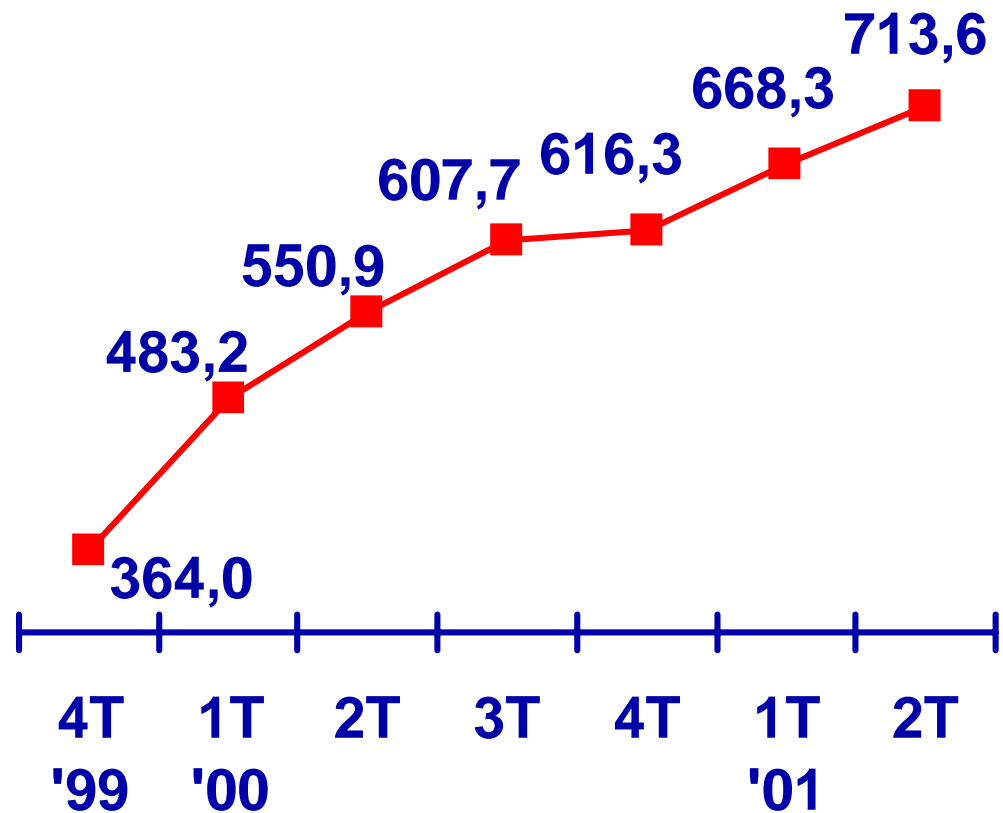
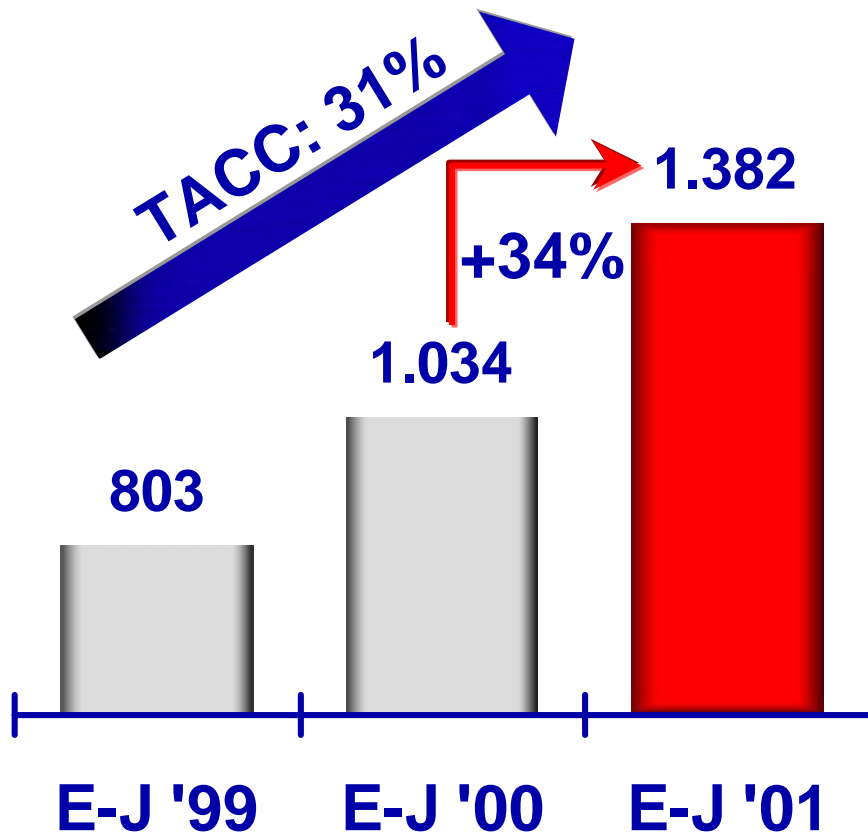


<b>Beneficios elevados y recurrentes</b>	<b>Mayor fortaleza de balance</b>	<b>Rentabilizando últimas inversiones y negocios</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Diversificación adecuada</li><li>■ Mantenemos objetivo beneficio en Latinoamérica</li><li>■ Favorable comparativa internacional</li><li>■ Mejora márgenes domésticos</li><li>■ Mejora de la eficiencia</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Mejora ratio BIS</li><li>■ Aumento cobertura de morosidad</li><li>■ Anticipación de saneamientos</li><li>■ Plusvalías latentes elevadas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Banespa</li><li>■ Serfin</li><li>■ Portugal</li></ul>

**En un entorno complejo, Santander Central  
Hispano ofrece un importante incremento de  
beneficio por sexto trimestre consecutivo**  
Millones de euros

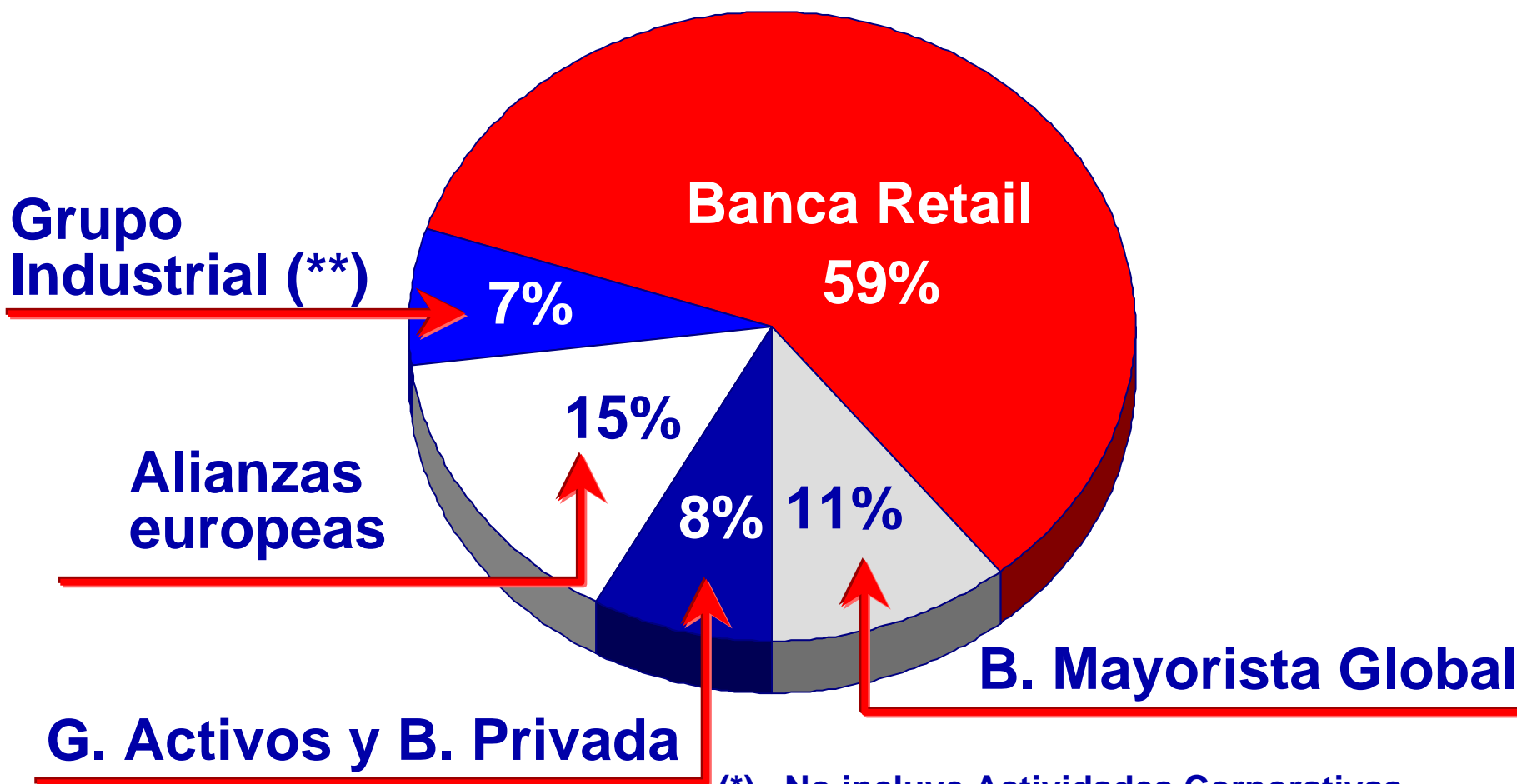
**B° neto atribuido**

**Evolución trimestral**



# Elevada calidad y sostenibilidad del beneficio ■ □ □ apoyada en: la DIVERSIFICACIÓN por NEGOCIOS ...

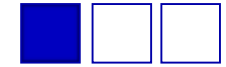
**Beneficio neto atribuido Enero- Junio 2001 (\*)**



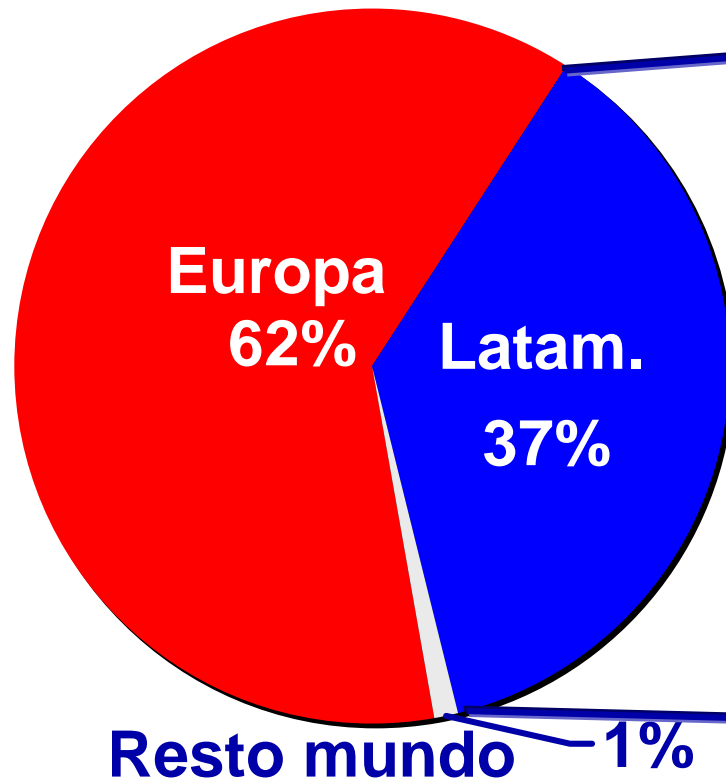
(\*) No incluye Actividades Corporativas, excepto Grupo Industrial y Alianzas  
(\*\*) No incluye plusvalías Vodafone



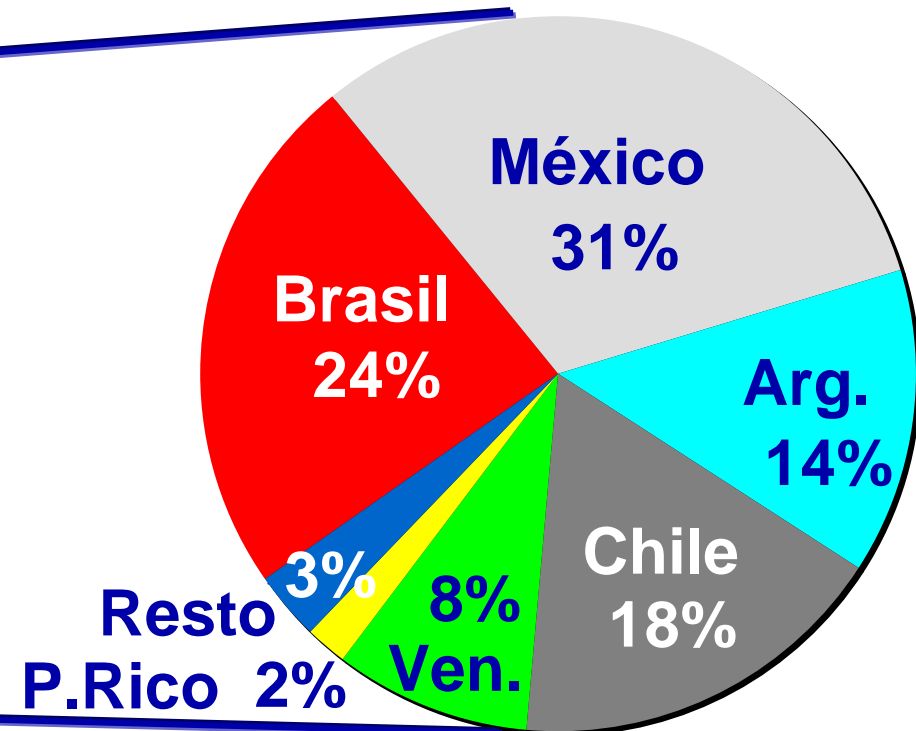
# ... y por grandes ÁREAS GEOGRÁFICAS



## Áreas geográficas

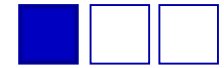


## Latinoamérica



**Manteniendo la diversificación de beneficios que contribuye a su fortaleza y estabilidad**

## Mantenemos objetivo de beneficio para el ejercicio en Latinoamérica



La buena evolución de México y Chile en el semestre ...

Millones de US\$	B°Atrib.	Desv./Ppto.	
		Absoluta	%
México	259,6	+115,2	+80%
Chile	148,2	+27,9	+23%
	<u>407,8</u>	<u>+143,1</u>	<u>+54%</u>

... compensa el menor beneficio en Argentina: 115,5 mill. US\$ en comparación con 126,4 millones presupuestados para el primer semestre de 2001

## Medidas adoptadas en Argentina para limitar el impacto del entorno



- Seguimiento continuo cartera de créditos. Mejora en ratio de morosidad (-62 p.b. en el semestre, hasta el 4,03%) y cobertura (+48 p.b., hasta el 96,0%)
- Redimensionamiento cartera de títulos: -700 mill. US\$ (inversión ordinaria: 1.450 mill. US\$)
- Aumento de liquidez: excedente de 500 mill. US\$ al 30 de junio (programa de captación comercial: 500 mill. US\$)
- Reducción del 25% del riesgo-país (riesgo regulatorio al 30 de junio de 370 mill. US\$)
- Holgado coeficiente de solvencia de Banco Río. Ratio BIS del 16%

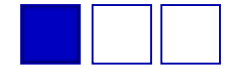
## **Nuestra diversificación del beneficio nos permite una favorable comparativa internacional**



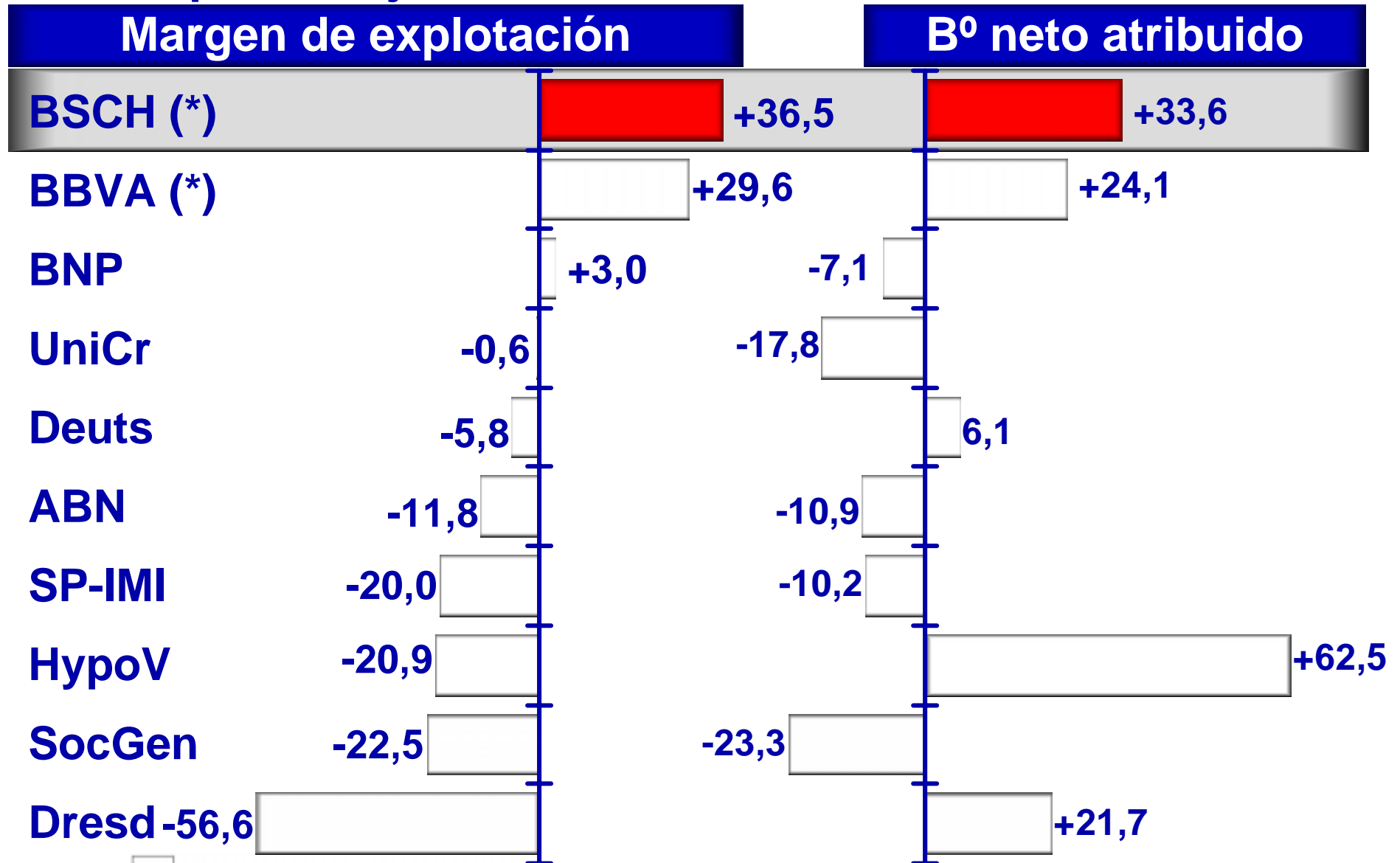
**En un entorno económico y bursátil que afecta negativamente a muchos bancos, nuestros Resultados comparan favorablemente con los bancos del Euro Stoxx 50 (\*):**

- **Al situarse en los primeros puestos del ranking por volumen y crecimiento**
- **Al mostrar una estructura de ingresos entre las más estables**
- **Al presentar uno de los mejores ratios de eficiencia**

# Crecimiento Ene - Mar'01 / Ene - Mar'00



En porcentaje



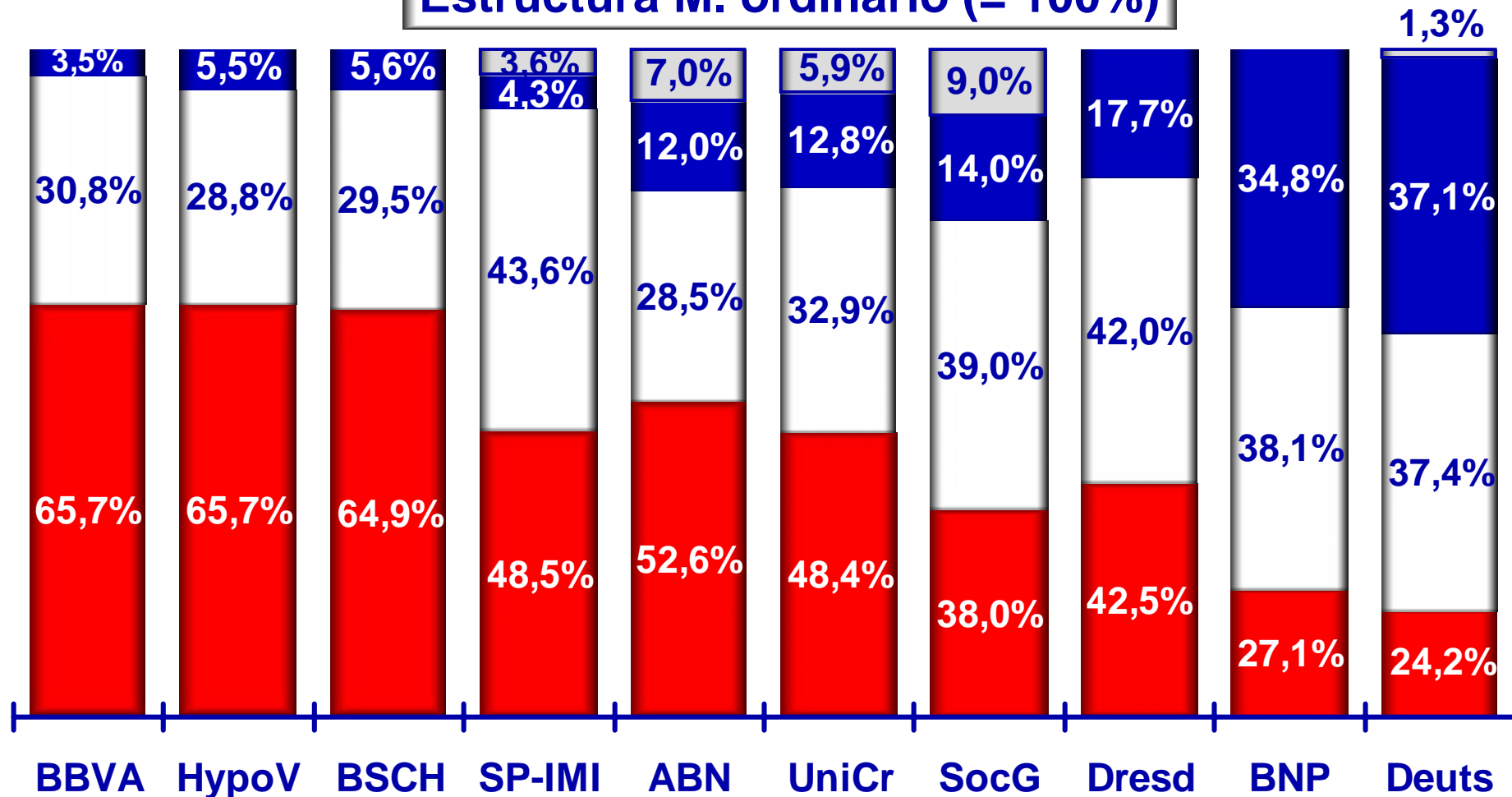
# Estabilidad en la estructura de ingresos.

Enero - Marzo 2001

En porcentaje



Estructura M. ordinario (= 100%)



(\*)

(\*)



Banco Santander Central Hispano

■ M. interm. 
  Comisiones 
 ■ ROF 
  Otros

(\*) Ene-Jun'01

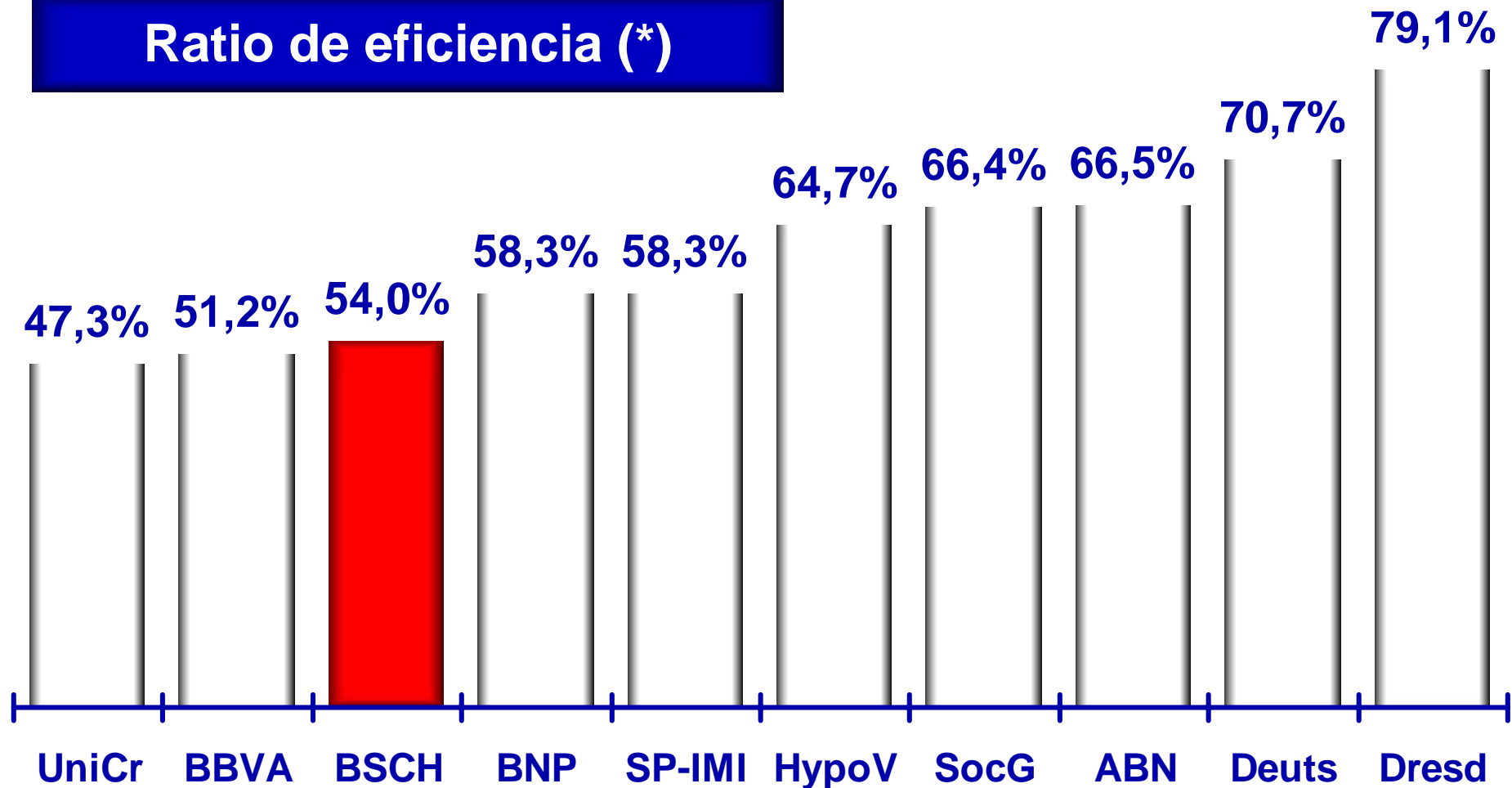
# Uno de los mejores ratios de eficiencia.

Enero - Marzo 2001

En porcentaje



Ratio de eficiencia (\*)



(\*\*)

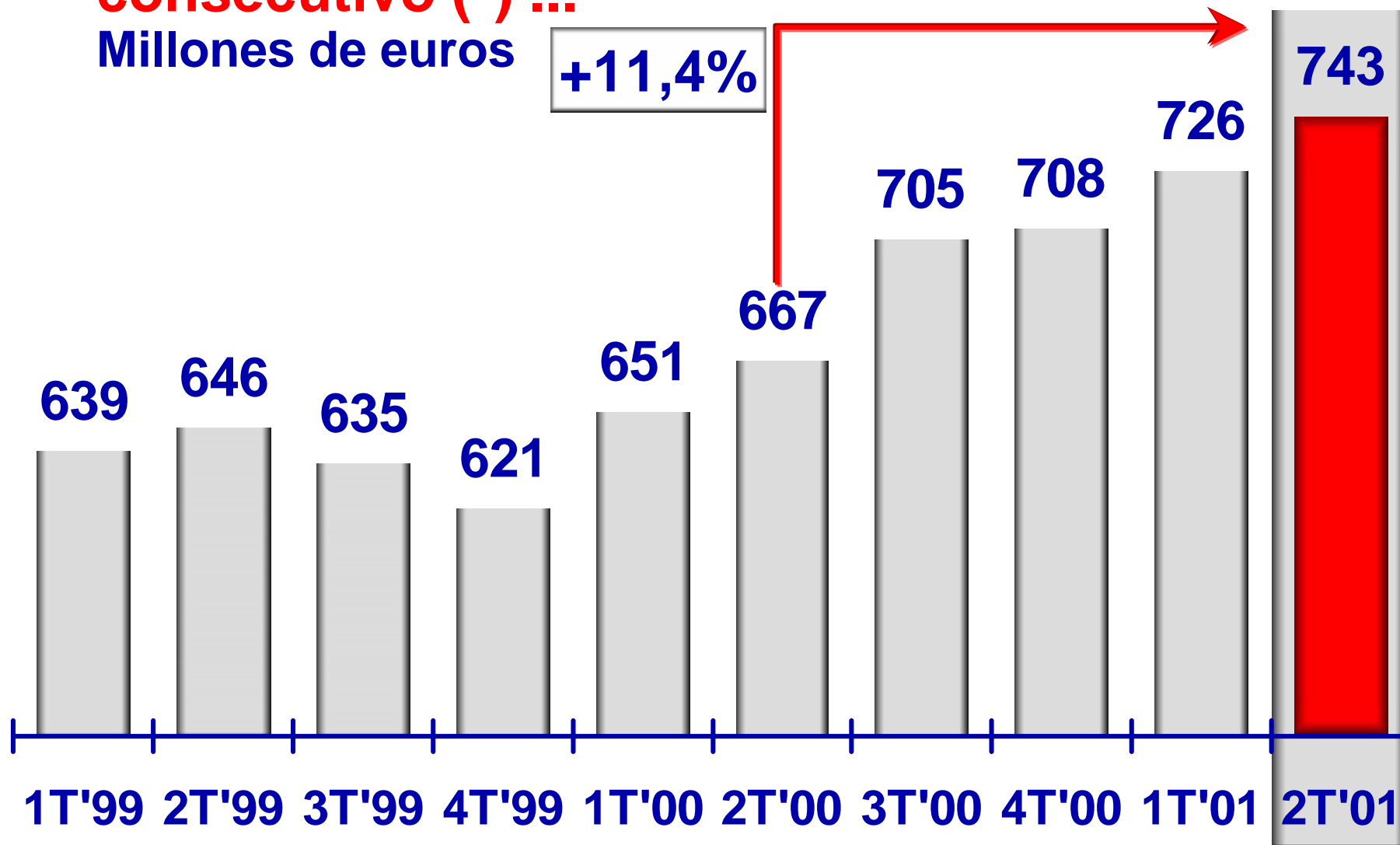
(\*\*)

(\*) Gastos personal + generales / Margen ordinario

(\*\*) Ene-Jun'01

# Aumento trimestral del margen de intermediación en España por sexto trimestre consecutivo (\*) ...

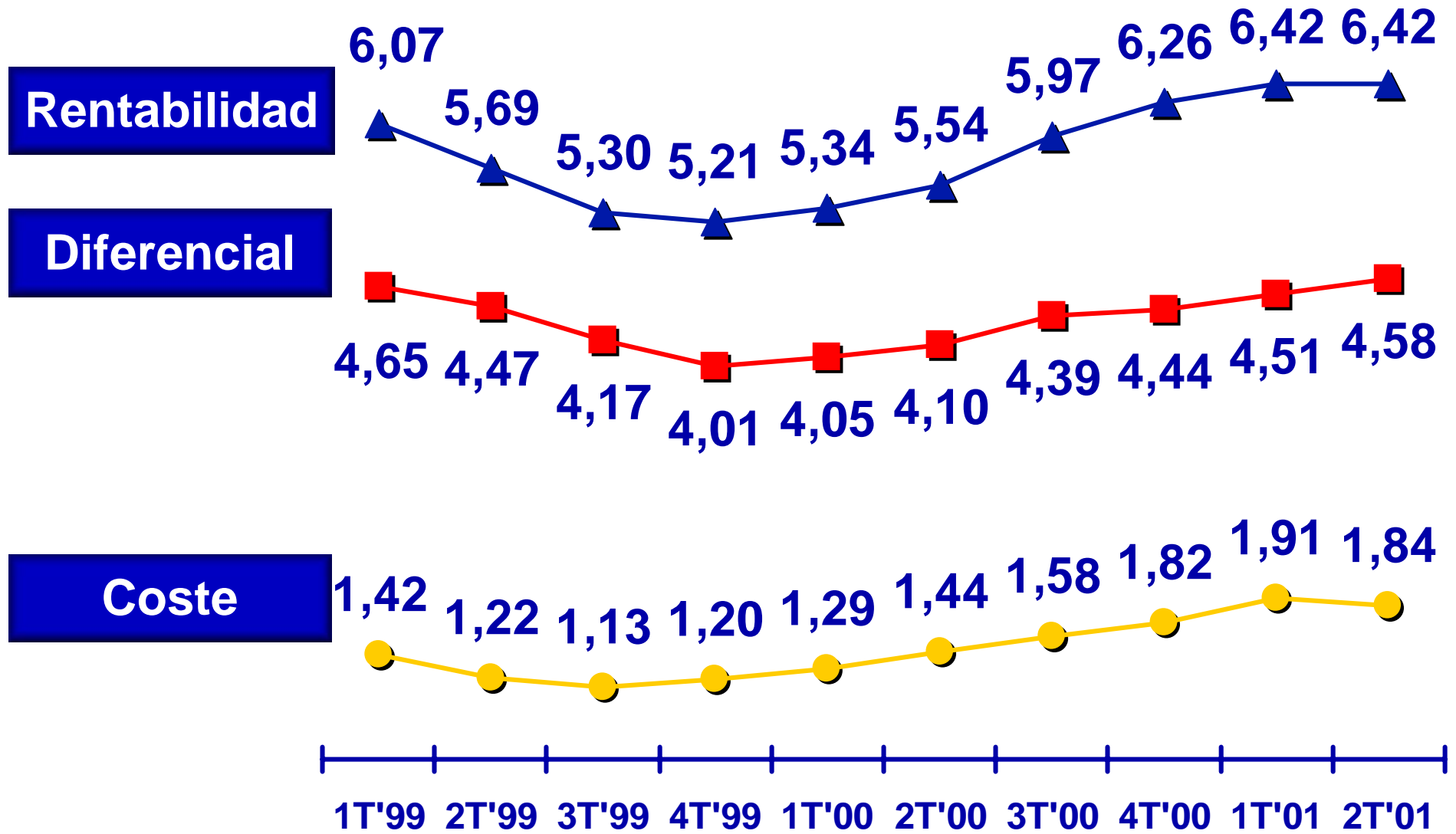
Millones de euros





# ... con recuperación de márgenes con clientes

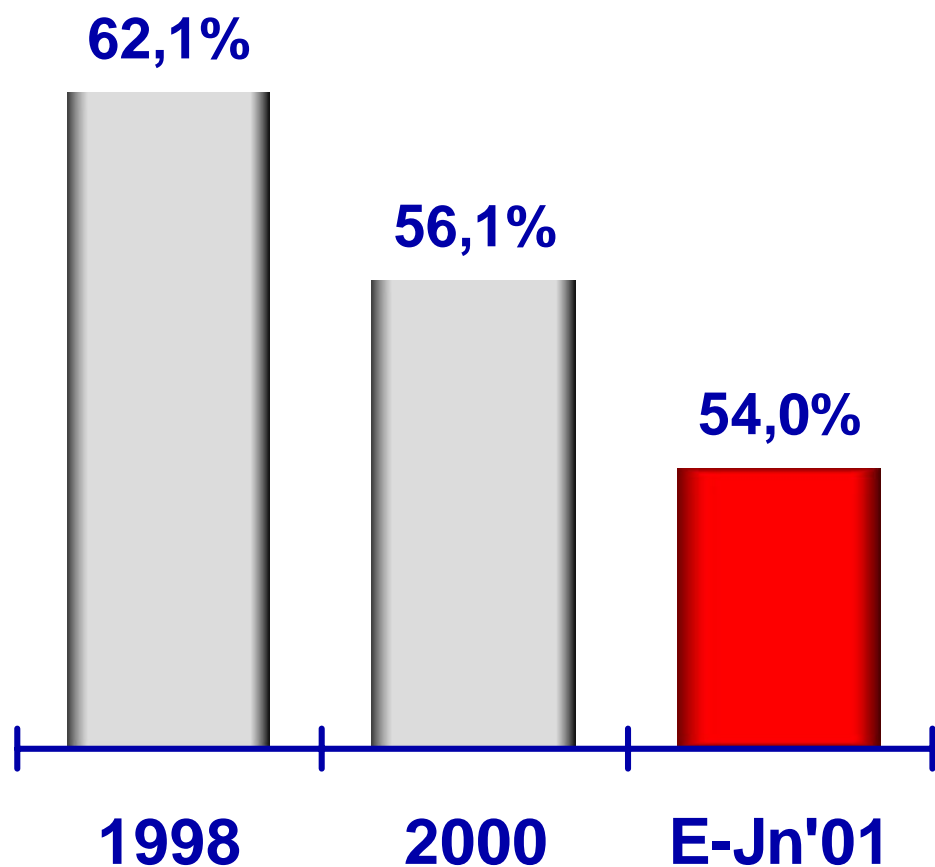
En porcentaje



# En el primer semestre de 2001 el Grupo continúa mejorando su eficiencia



## Eficiencia Grupo



## Detalle áreas de negocio

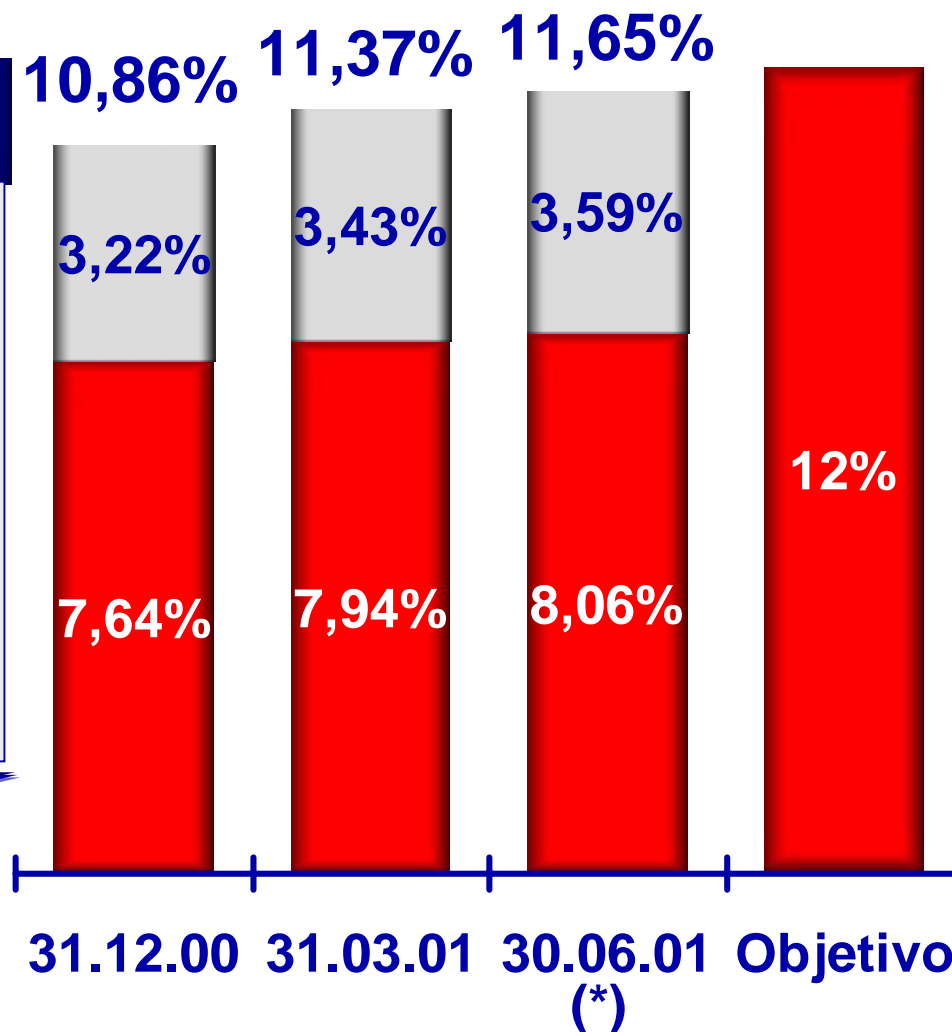
En %	Ene-Jun 2001	Ejercicio 2000
Minorista	49,1	52,5
Banesto	52,4	55,4
Com. Extr.	52,4	54,7
■ Europa	52,1	55,8
■ Latam.	52,4	52,2
G.Act. y B.P.	41,7	45,9
Mayor. Global	34,9	41,6
<b>Total</b>	<b>54,0</b>	<b>56,1</b>

# Recursos propios computables



## En el semestre:

- Contención activos de riesgo:
  - Titulizaciones
- Emisión Deuda subordinada:  
1.332 mill. euros
- Amortización acelerada fondo de comercio: 983 mill. euros



**Ratio BIS mayor y de más calidad**

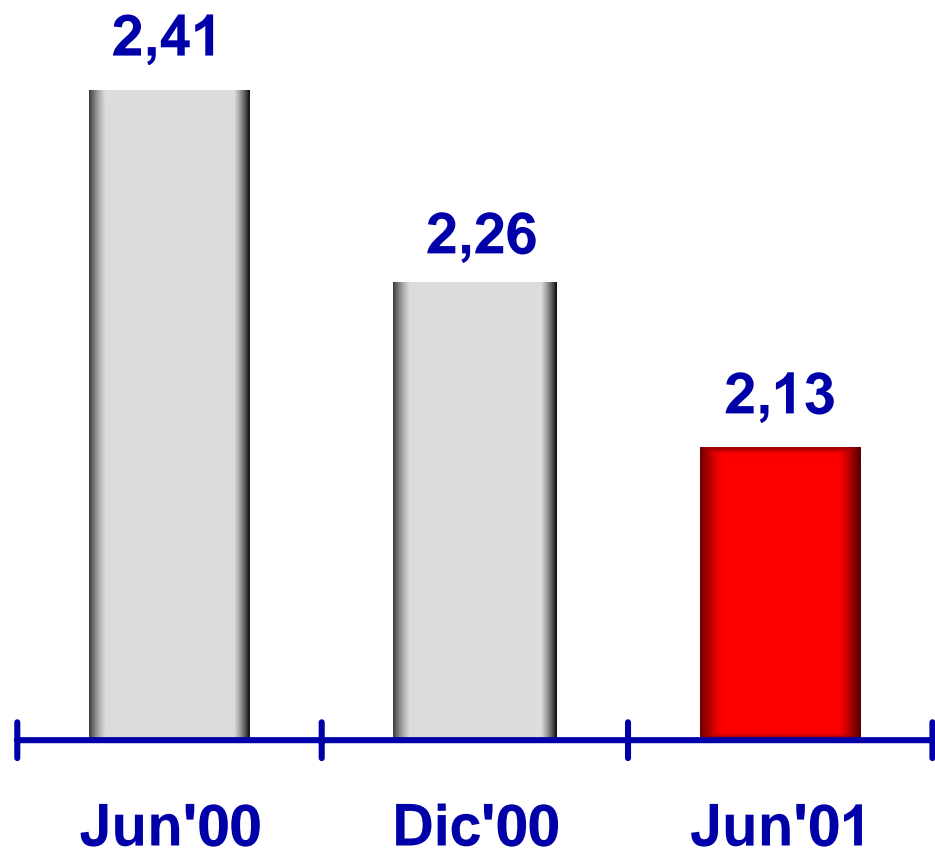
(\*) 11,87% (e) incluyendo desinversión de la participac. en Vodafone, realizada el 3 de julio

**Excedente s/rec. prop. min.:  
7.552 millones de euros**

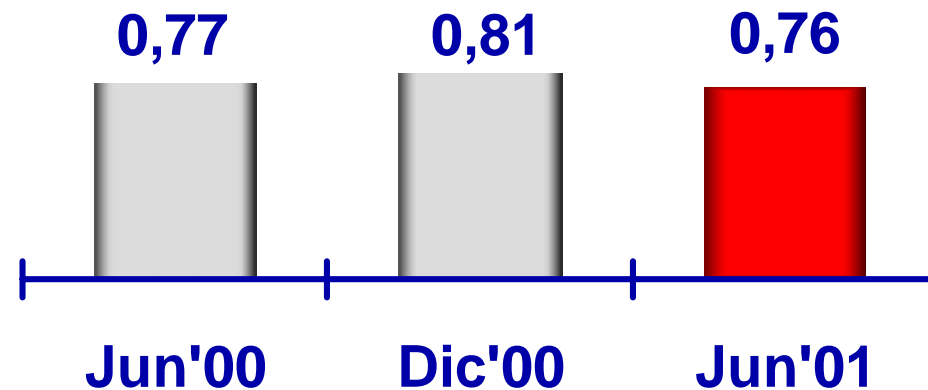
# La morosidad del Grupo, bajo estricto control...



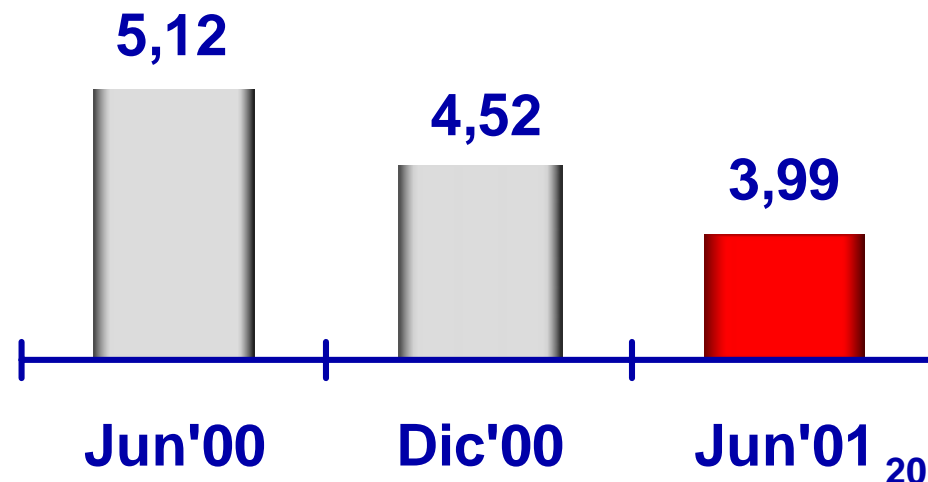
Ratio de morosidad (%)



España



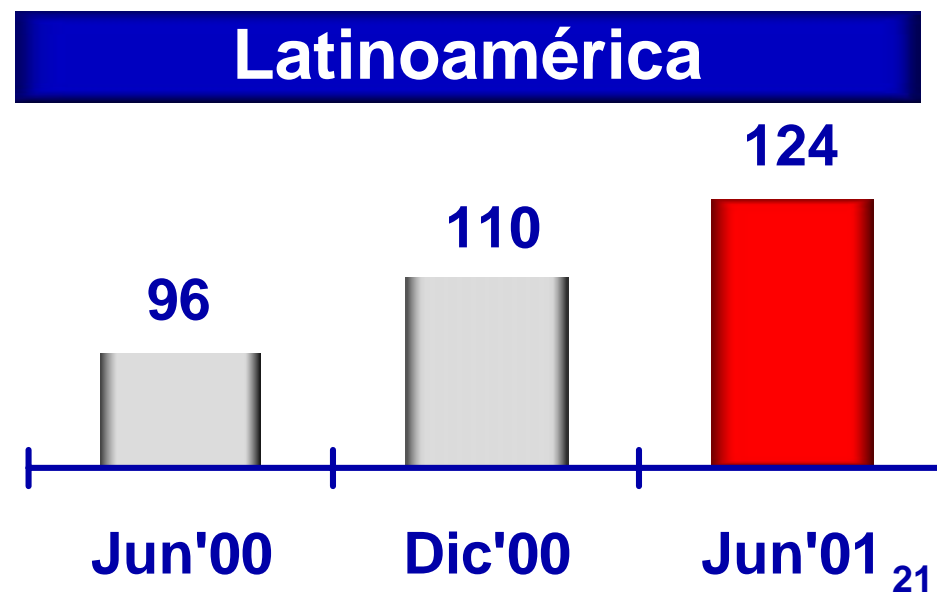
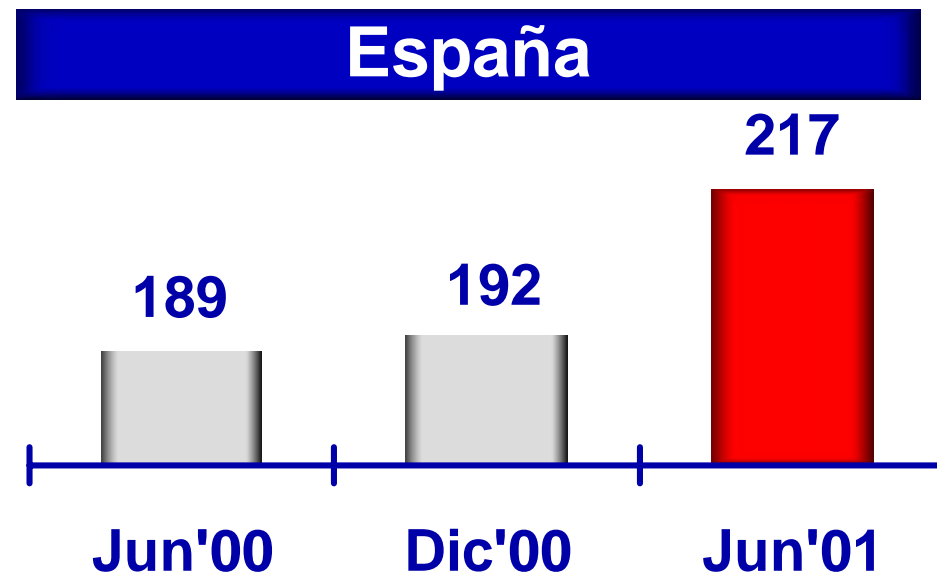
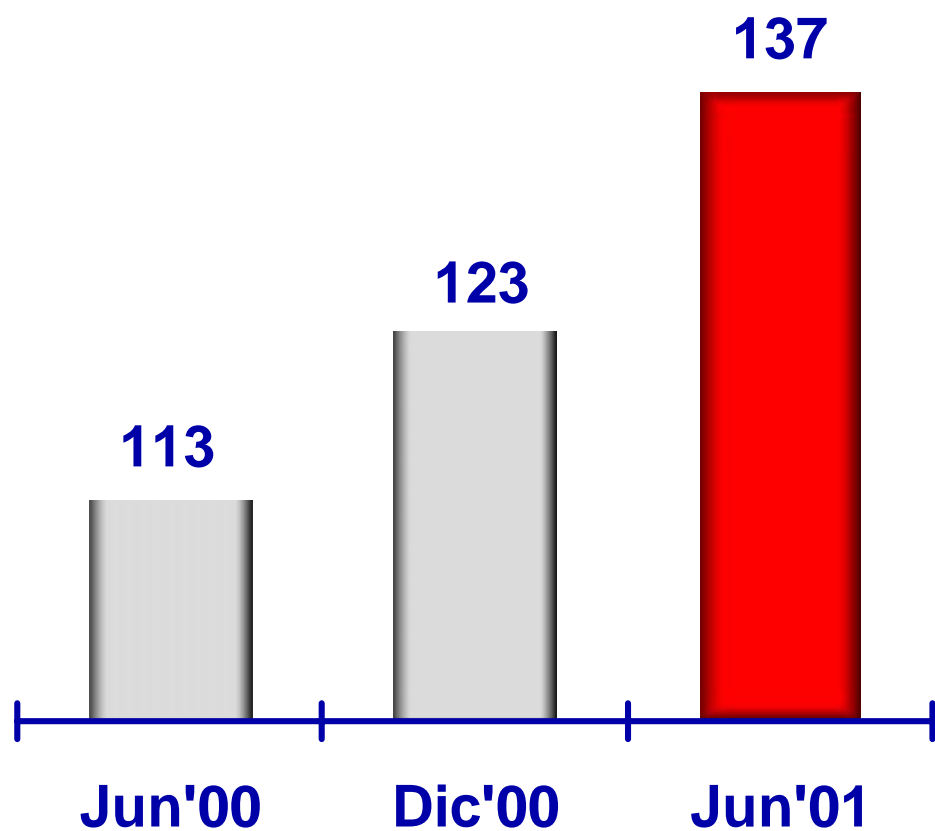
Latinoamérica



# ...con aumento de las coberturas



Ratio de cobertura (%)



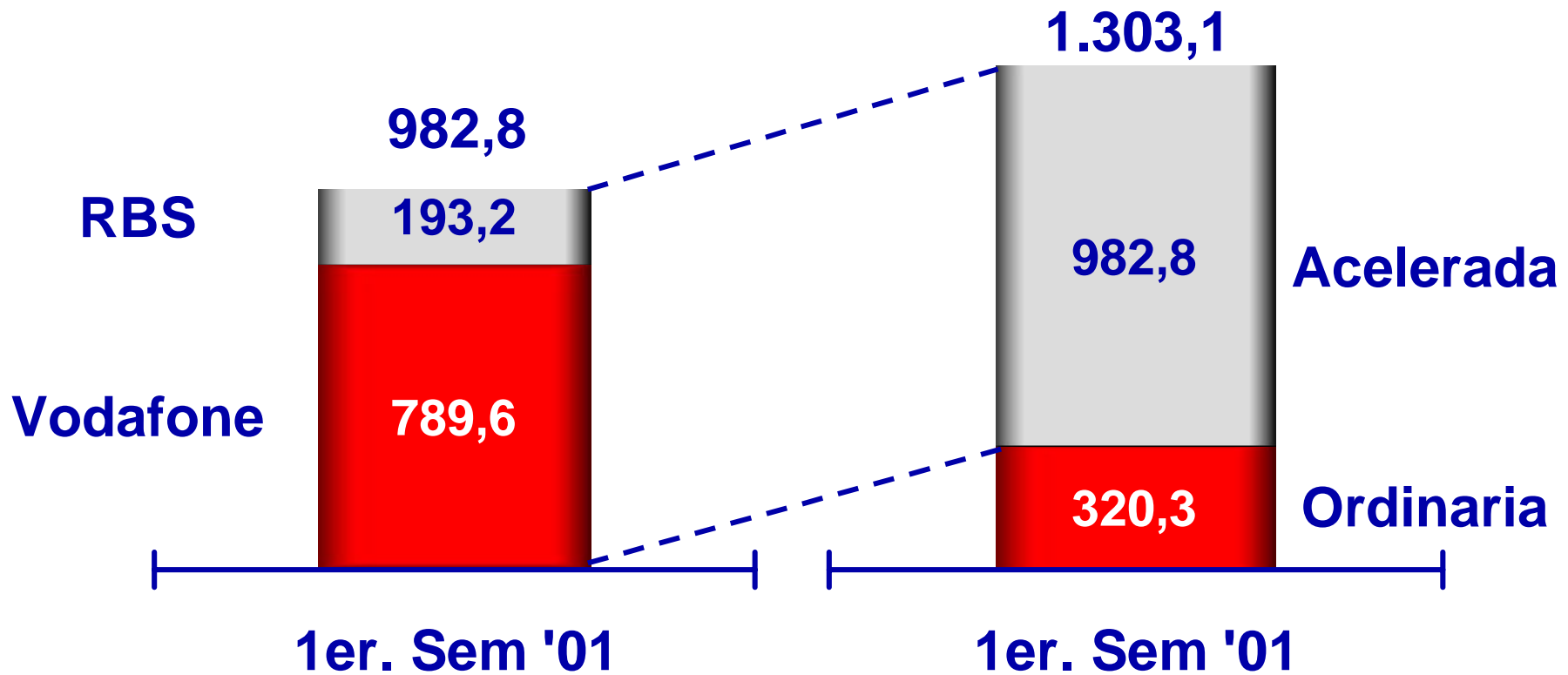
# Los ingresos extraordinarios destinados a anticipación de amortización de fondos de comercio

Millones de euros

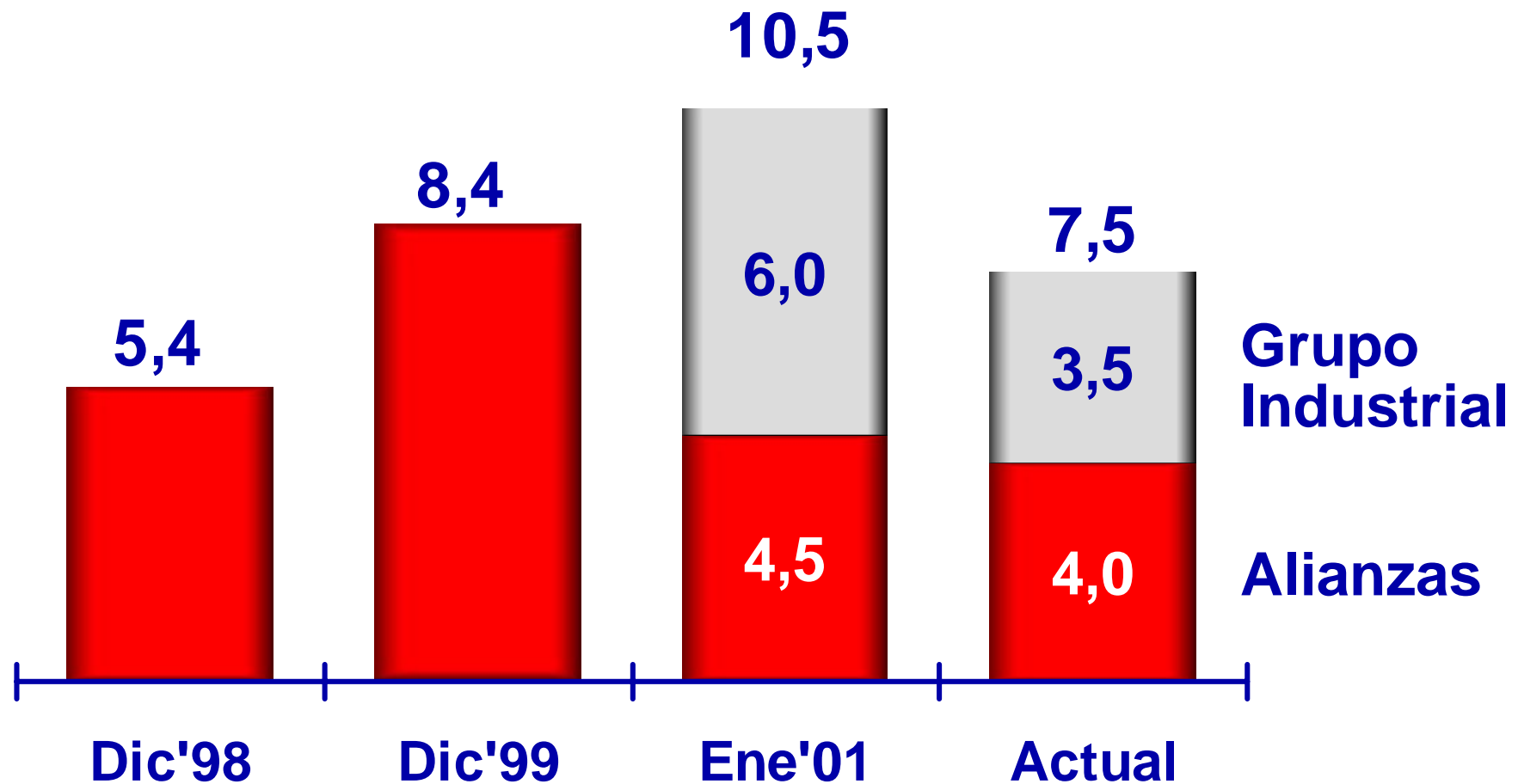


**Plusvalías netas extraord. contabilizadas**

**Amortización fondo comercio**



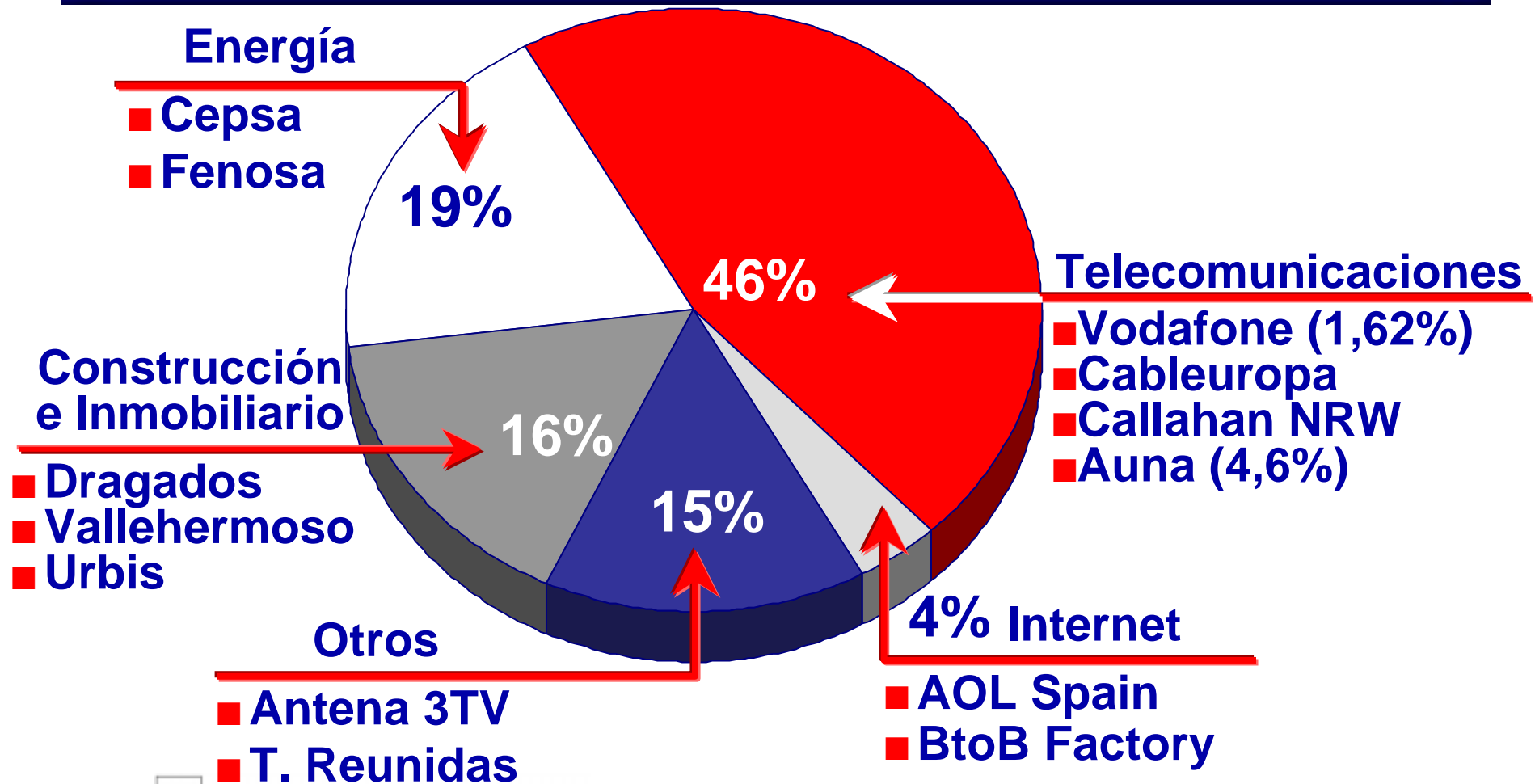
**Aunque se han realizado plusvalías, aún queda un volumen latente muy importante**  
**Miles de millones de euros**



# La cartera industrial mantiene elevadas plusvalías y gran liquidez

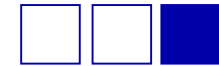


Valor de mercado: 8.000 mill. euros.  
Plusvalías: 3.500 mill. euros





# Banespa: avances en la gestión ...



## Eficiencia y Tecnología

- **Iniciado Programa de Mejora Operativa**
  - Simplificación de 218 procesos
- **Iniciado Programa Renovación Tecnológica**
  - Equipos, plataforma de venta (“front”)...
- **Gran impacto de ambos en eficiencia y calidad por elevado volumen transacciones**

## RR.HH.

- **Plan Desligamiento Voluntario:**
  - Completa esfuerzo básico de racionalización
  - Ya realizado 60%. Resto en 2º semestre (ya pactado)

## Actividad Comercial

- **Lanzamiento campañas comerciales**
- **Refuerzo de la estructura comercial**
  - 2.500 ejecutivos comerciales adicionales
  - Segmentación y carterización clientes: objetivos concretos por comercial

## ...con buena evolución de los indicadores de negocio



- Crecimiento sostenido base de clientes: +280.000 s/ Nov'00
- Aumento de negocio desde toma de gestión:

Variación  
Junio'01 / Nov.'00

---

Depósitos de clientes (*)	+10%
Fondos de inversión	+18%
Nº tarjetas de crédito	+55%
Nº pólizas de seguros	+15%
Créditos	+13%
Nº de clientes	+10%

# Integración Serfin y Santander Mexicano

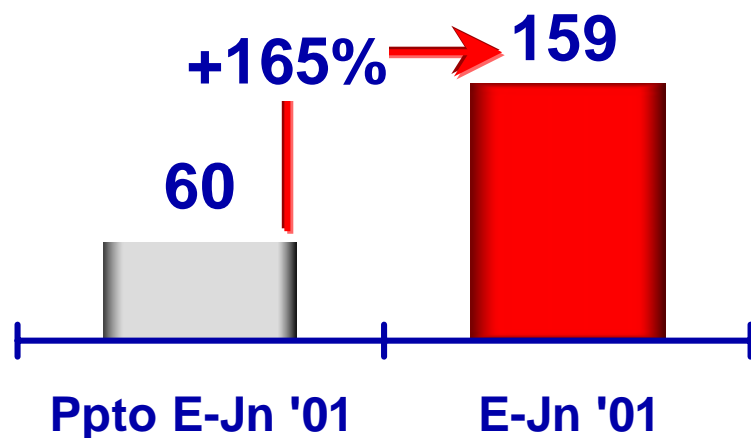


- **Nuevos avances en la integración**
  - **Áreas operativas y de apoyo (infraestructura, jurídica...)**
  - **Sistemas informáticos y operativos: tras “upgrade” de Santander Mexicano en ALTAIR, inicio en Serfin**
- **Despegue comercial en el año**
  - **Maxicuenta Millonaria (Serfin): x2,5 apertura de cuentas; +80 p.b. cuota mercado en captación**
  - **Tarjetas (Serfin): x9 emisión; x2,5 facturación**
  - **F. inversión Grupo: +96% en 12 meses (+1.750 Mill. US\$)**
- **Énfasis en ahorros de costes y rentabilidad**
  - **Gastos operativos: -18% s/ 1S'00 en base homogénea (ahorro > 100 Mill. US\$)**
  - **Rentabilidad (ROE): 33,6% (e)**

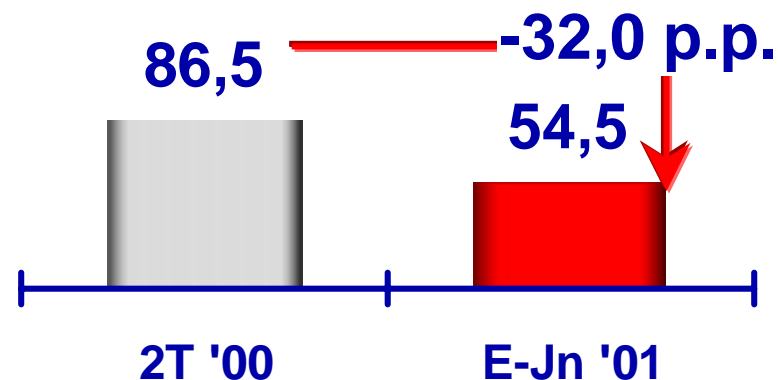
# Serfin continúa su positiva evolución



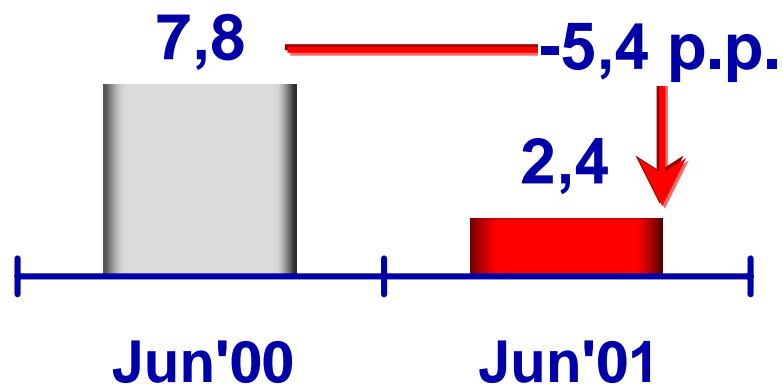
## B° neto atribuido (\*)



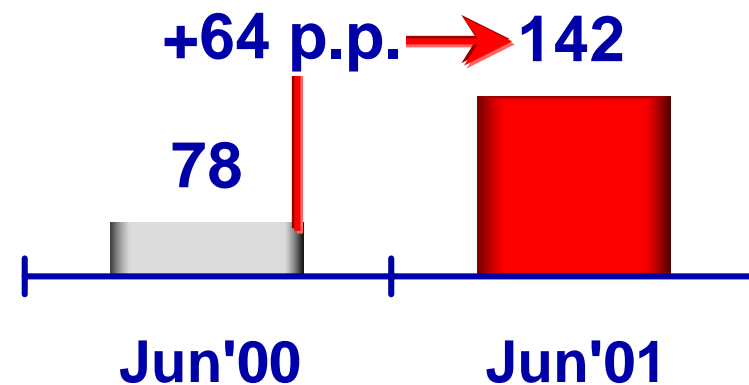
## Eficiencia (%)



## Morosidad (%)



## Cobertura (%)





## **Portugal: continúa su fuerte pulso comercial con reflejo en resultados**

- **En junio cambio imagen Predial, finalizado el ciclo de rejuvenecimiento de la imagen de los bancos en Portugal (Totta: octubre 2000)**
- **Éxito de campañas impacto:**
  - **Récord en contratación de préstamos hipotecarios en junio (215 mill. de euros; 43.000 mill. de escudos)**
  - **La “Campaña Diamante” ha captado 265 mill. de euros (53.000 mill. de escudos) en 27 días**
  - **Fuerte incremento en tarjetas: lanzamiento “Visa Poupança Euro 2000”**
- **Evolución financiera semestre mejora previsiones: el beneficio supera al Presupuesto en un 20%**

# SUMARIO



## Detalle de Resultados y Negocio primer semestre

## Resultados consolidados BSCH (I)

Millones de euros	Ene-Jun 2001	Ene-Jun 2000	Variación Importe	(%)
Margen intermediación	5.152,5	3.723,1	1.429,5	38,39
Comisiones netas	2.341,8	1.875,4	466,4	24,87
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>7.494,3</b>	<b>5.598,5</b>	<b>1.895,8</b>	<b>33,86</b>
Rtdo. op. financieras	446,9	275,5	171,4	62,21
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>7.941,2</b>	<b>5.874,0</b>	<b>2.067,2</b>	<b>35,19</b>
Gastos personal	-2.684,9	-2.018,0	-666,8	33,04
Gastos generales	-1.603,1	-1.168,9	-434,2	37,14
<b>PERSONAL + GRALES.</b>	<b>-4.287,9</b>	<b>-3.187,0</b>	<b>-1.101,0</b>	<b>34,55</b>
Otros costes de explotac.	-112,0	-35,8	-76,2	212,98
Amort. del inmovilizado	-479,4	-407,5	-71,9	17,63
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.061,9</b>	<b>2.243,7</b>	<b>818,2</b>	<b>36,46</b>

## Resultados consolidados BSCH (II)

Millones de euros	Ene-Jun 2001	Ene-Jun 2000	Variación	
			Importe	(%)
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.061,9</b>	<b>2.243,7</b>	<b>818,2</b>	<b>36,46</b>
Rtdos. pta. equival. (neto)	209,5	344,3	-134,8	-39,14
Rtdos. op. Grupo (plusvalías)	333,0	344,7	-11,7	-3,40
Provisiones insolvencias	-835,1	-290,3	-544,7	187,61
Fondo de comercio	-1.303,1	-115,1	-1.188,0	--
Extraord. (inc. dot. extra.)	909,0	-729,2	1.638,2	--
<b>Bº ANTES IMPUESTOS</b>	<b>2.375,3</b>	<b>1.798,2</b>	<b>577,1</b>	<b>32,10</b>
Imp. sobre sociedades	-509,7	-362,8	-146,9	40,49
Dividendos preferentes	260,7	208,3	52,4	25,17
Intereses minoritarios	223,1	193,0	30,0	15,56
<b>Bº NETO ATRIBUIDO (*)</b>	<b>1.381,9</b>	<b>1.034,1</b>	<b>347,8</b>	<b>33,63</b>

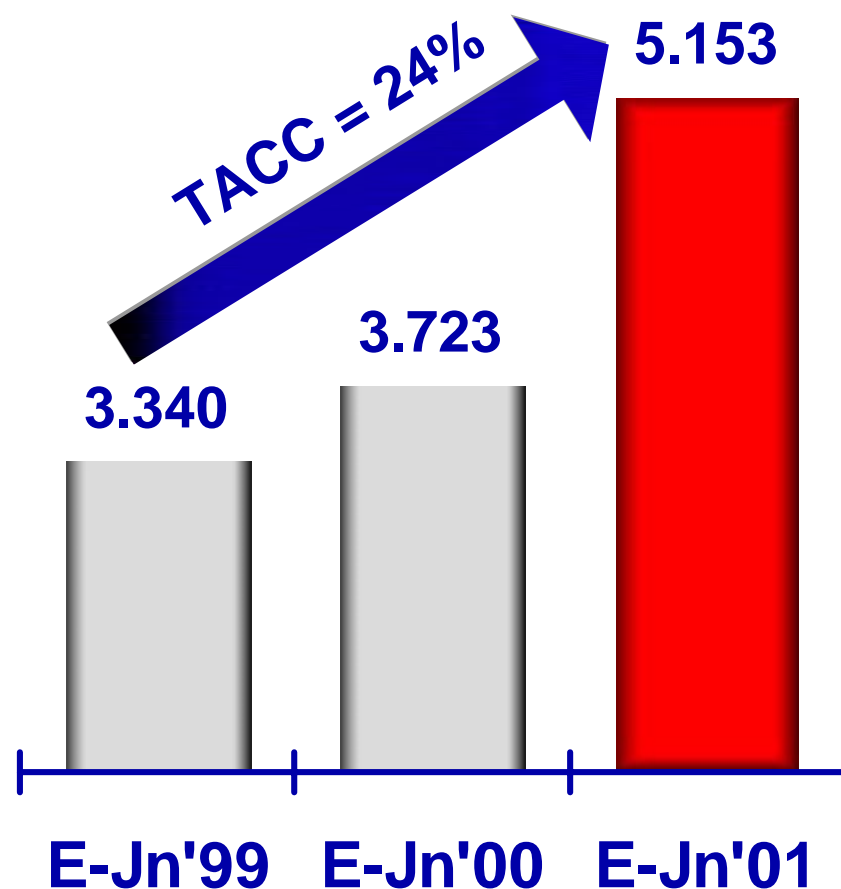
(\*) Sin impacto FONCEI (neto de impuestos): +55%



# Margen de intermediación

Millones de euros

## Evolución



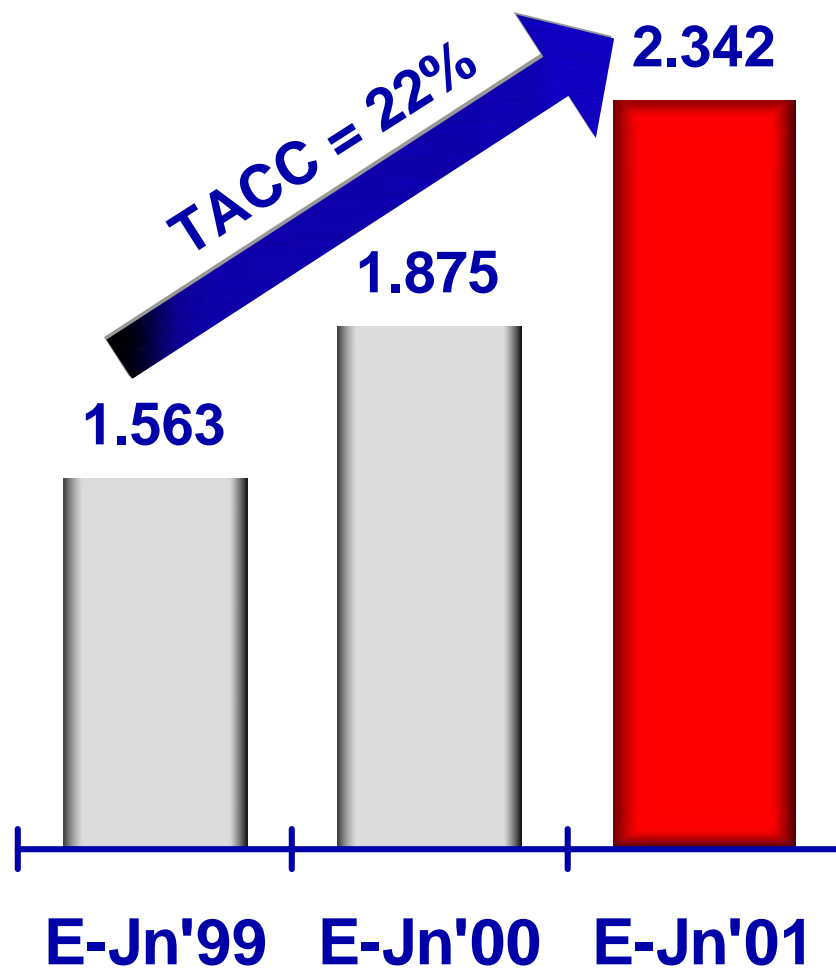
## Detalle áreas de negocio

	Ene-Jn 2001	% var. '01 / '00
Min. España	1.108	8,6
Grupo Banesto	470	6,7
Comerc. Extr.	3.246	61,0
■ Europa	422	54,9
■ Latam.	2.824	62,0
G.Act. y B.Priv.	92	65,2
May. Global	413	66,0
Act. Corp.	-176	--
<b>TOTAL</b>	<b>5.153</b>	<b>38,4</b>

# Comisiones

Millones de euros

## Evolución

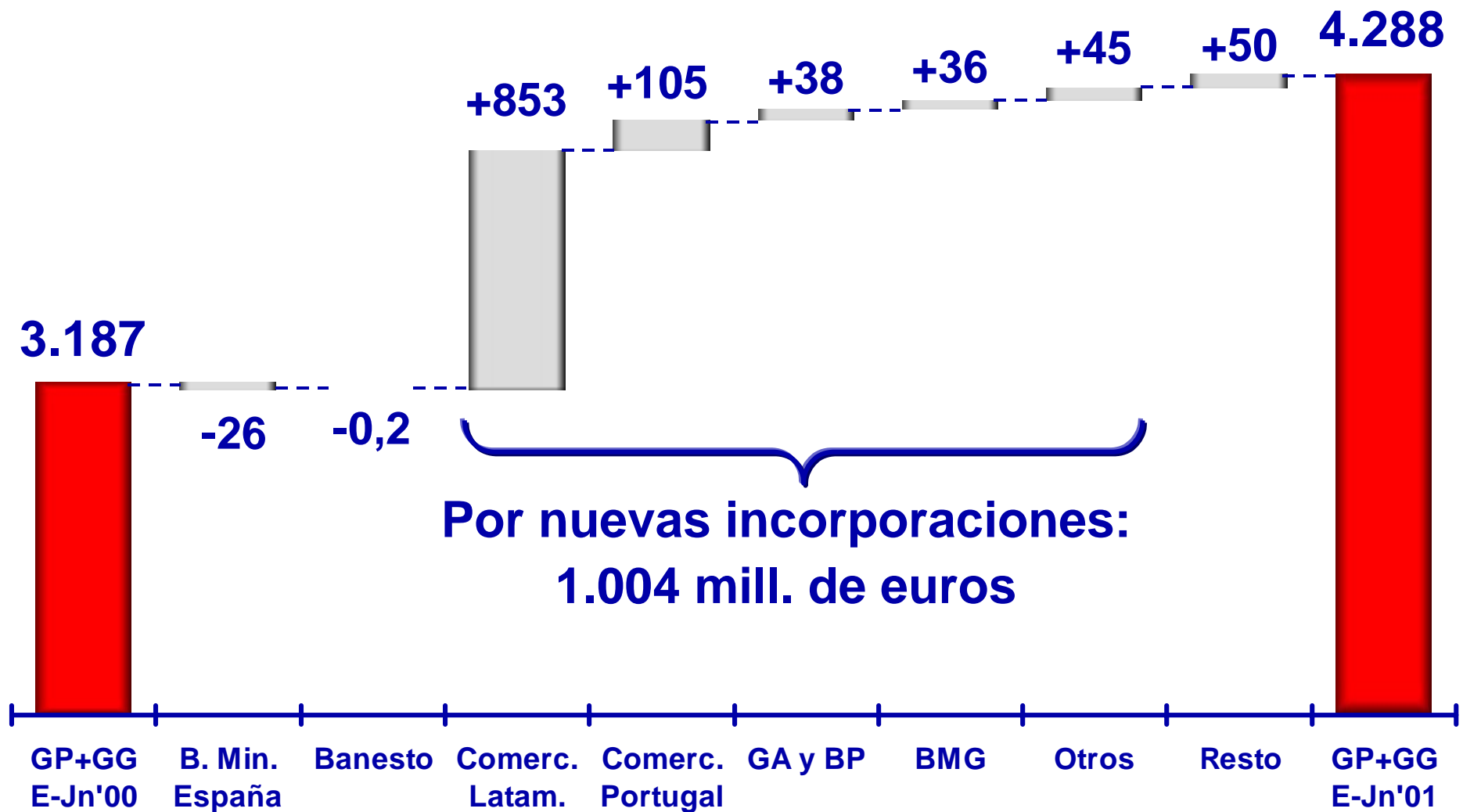


## Detalle por conceptos

	Ene-Jun 2001	% var. '01 /'00
F. gestionados	786	14,9
Admón. ctas. y transacciones	420	33,4
Valores y custodia	330	-15,0
Tarjetas	285	29,1
Efectos com.	231	83,2
Avales	107	7,2
Seguros	109	89,9
Resto	74	--
<b>TOTAL</b>	<b>2.342</b>	<b>24,9</b>

# Los gastos aumentan en relación al 1S'00 por incorporaciones y nuevos proyectos ...

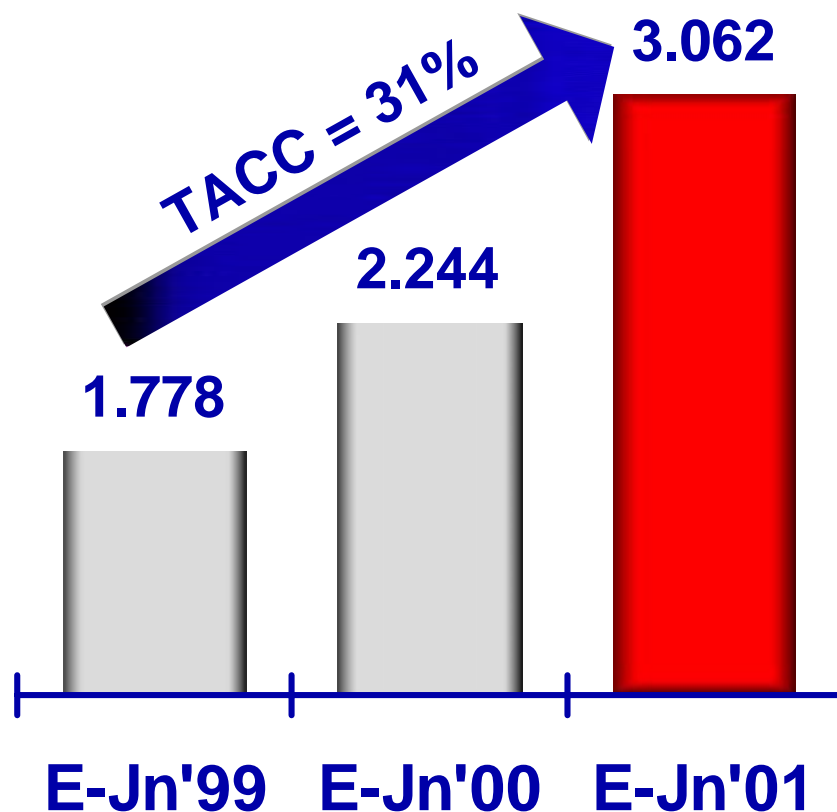
Millones de euros



# Margen de explotación

Millones de euros

## Evolución



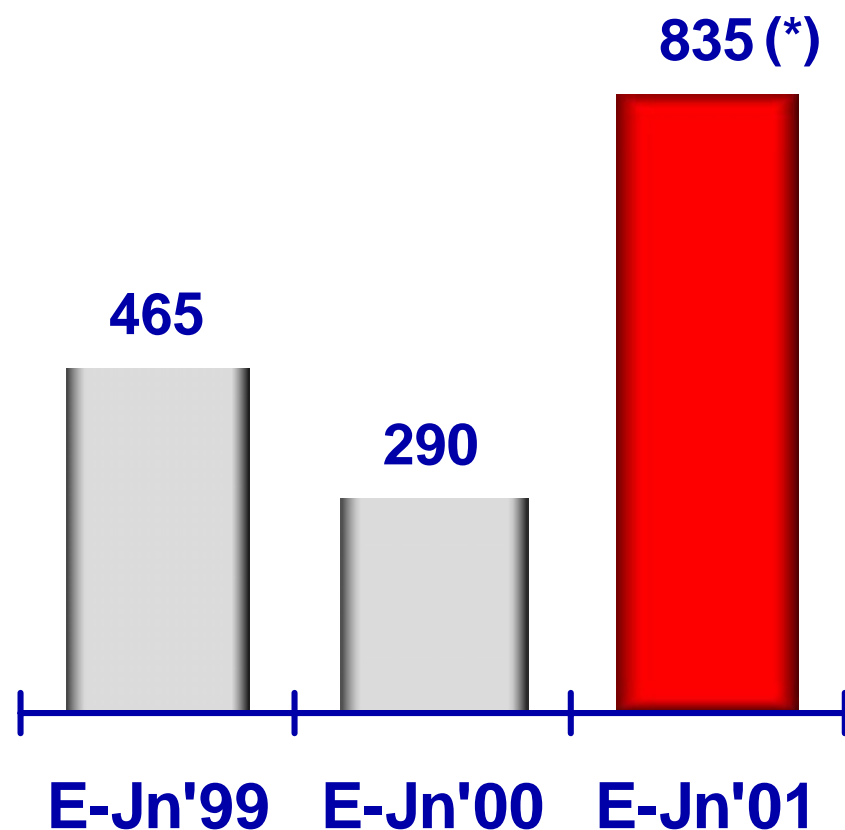
## Áreas de negocio

	Ene-Jun 2001	% var. '01 / '00
Min. España	747	15,8
Grupo Banesto	283	15,3
Comerc. Extr.	1.820	69,7
■ Europa	239	68,2
■ Latam.	1.581	69,9
G.Act. y B.Priv.	291	41,1
May. Global	440	29,9
Act. Corp.	-519	--
<b>TOTAL</b>	<b>3.062</b>	<b>36,5</b>

# Provisiones insolvencias

Millones de euros

## Evolución



## Detalle áreas de negocio

	Ene-Jun 2001	Ene-Jun 2000
Min. España	165	44
Grupo Banesto	72	16
Comerc. Extr.	356	288
■ Europa	25	42
■ Latam.	331	246
G.Act. y B.Priv.	1	1
May. Global	48	3
Act. Corp.	193	-62
<b>TOTAL</b>	<b>835</b>	<b>290</b>

(\*) Incluye 225,1 mill. de euros por dotación FONCEI (entrada en vigor 2º Sem. '00)

Saldo FONCEI al 30.06.01: 434,9 mill. de euros

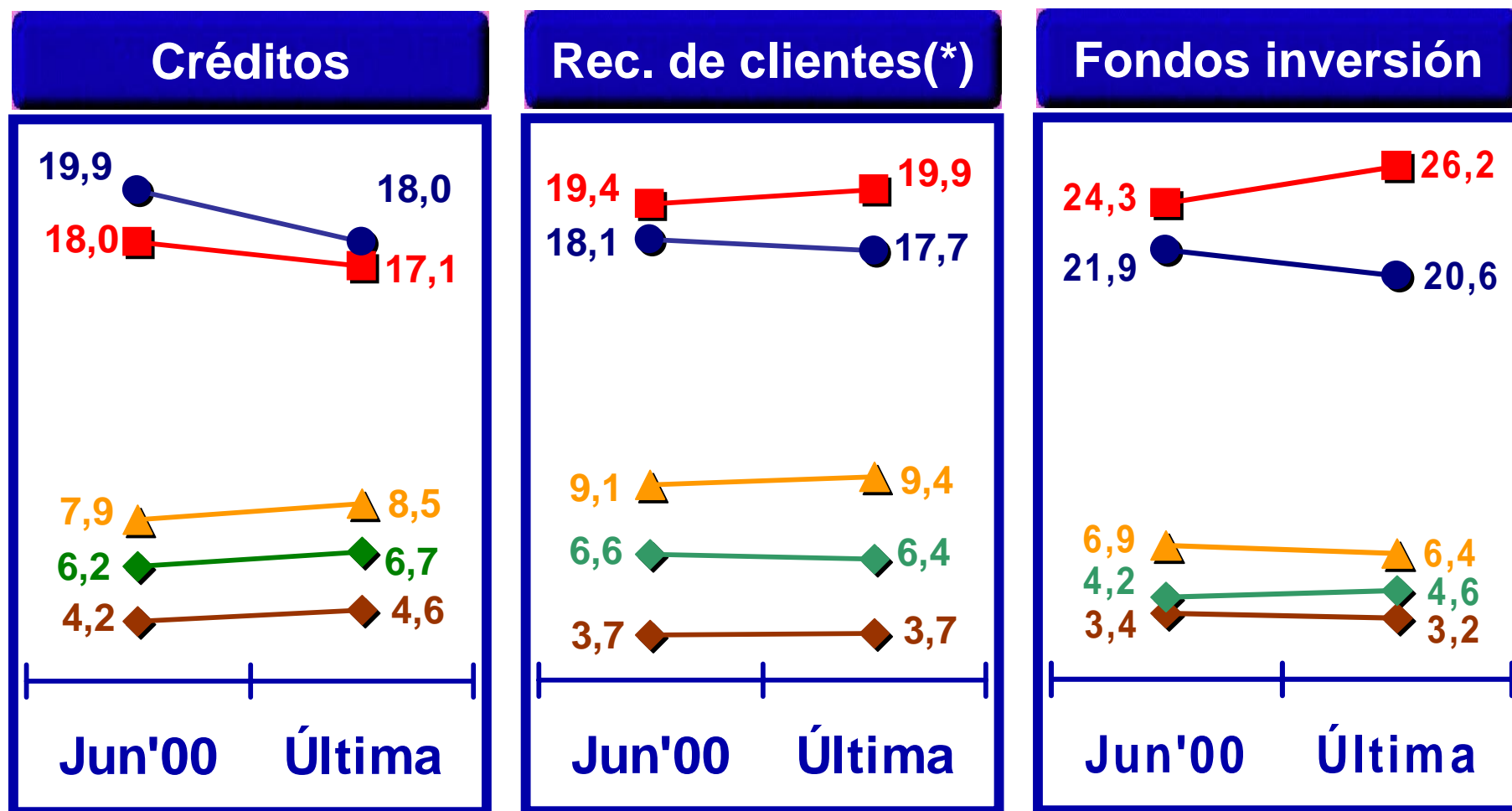
## En saldos, las tasas de crecimiento del Grupo se ven afectadas por el nuevo entorno

Millones euros	30.06.01	Nuevas adquis. (*)	% Var. s/30.06.00	
			Total	Ajustada sin adquisic.
Balance	365.729	17.837	15,3	9,7
Créditos (brutos)	181.241	3.953	12,3	9,8 (**)
Rec. clientes en balance	234.560	6.529	20,6	17,3
F. inversión	68.640	4.518	11,7	4,3
F. pensiones	20.593	2.172	34,4	20,3

(\*) Banespa, Caracas y Previnter

(\*\*) Deducido efecto titulizaciones: +11,3%

# Cuotas Grupos bancarios en España



# SUMARIO

# 3

## Cumplimiento de objetivos 2001

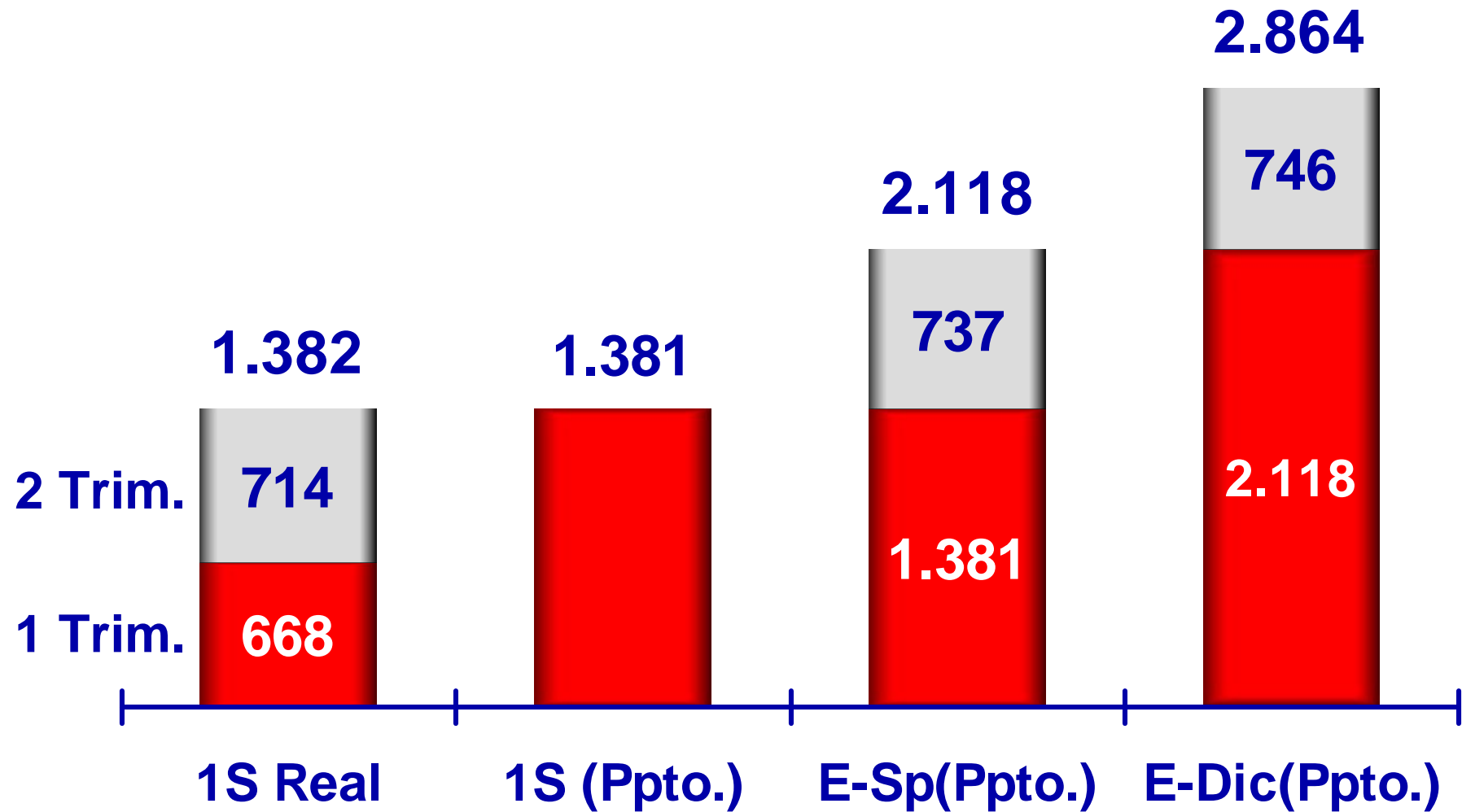


## Más cerca de nuestros objetivos para el año 2001

	<b>Objetivo Año 2001</b>	<b>Junio 2001</b>	<b>Ejercicio 2000</b>
<b>Aumento M. explotación</b>	<b>25%</b>	<b>36,5%</b>	<b>34,8%</b>
<b>Aumento Beneficio</b>	<b>27%</b>	<b>33,6%</b>	<b>43,4%</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>53%</b>	<b>54,0%</b>	<b>56,1%</b>
<b>Ratio BIS</b>	<b>12%</b>	<b>11,65%</b>	<b>10,9%</b>
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,26%</b>
<b>Cobertura</b>	<b>133%</b>	<b>137%</b>	<b>123%</b>

# El beneficio cumple el presupuesto semestral de resultados

Millones de euros

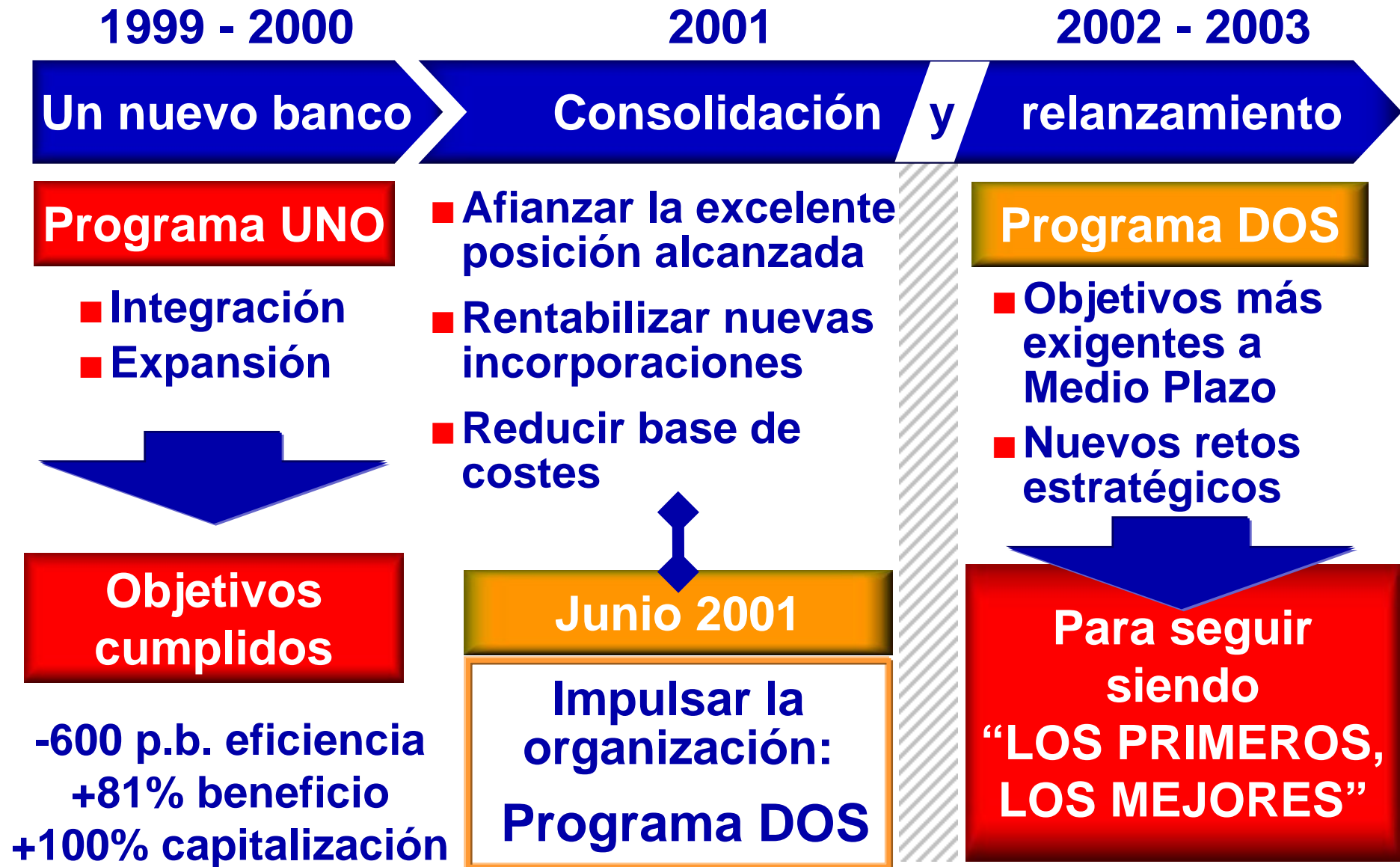


# 4

## **Programa DOS (2002 - 2003)**

- **Nuevo paso en el desarrollo de Santander Central Hispano**

# La progresión de un banco líder



## **Programa DOS: ¿por qué ahora?**

- **Cumpliendo los objetivos para este ejercicio, a pesar de las incertidumbres del sector...**
  - **Beneficios 1<sup>er</sup> semestre en línea con presupuesto**
  - **Primeros resultados en nuevas inversiones y en control de costes muy satisfactorios**
- **... habiendo avanzado en la composición del Grupo (ej. éxito OPA sobre minoritarios de Banespa, reestructuración Banespa, optimización redes España)...**
- **... el Programa DOS permitirá un nuevo impulso comercial de la organización y alcanzar ambiciosas metas en reducción de costes y beneficios**

# Las principales iniciativas adoptadas en los dos últimos años...

## Operativas

- Plataforma tecnológica única
- Homogeneización operativa administrativa
- Unificación de riesgos

## Comerciales

- Homogeneización segmentación de clientes
- Transferencia de mejores prácticas entre redes (Agenda Comercial, Fénix, XDOS)
- Acercamiento de los modelos comerciales
- Inicio de proyectos comunes (CRM)

## Organizativas

- Homogeneización de estructuras territoriales
- Acercamiento de la organización interna de las oficinas

**... facilitan la actual integración**

# Integración de redes comerciales

## Nueva organización

### Principios básicos

- **Dos Divisiones para dos segmentos:**
  - Empresas e Instituciones
  - Particulares, comercios y pequeñas empresas
- **Cierre (e)  $\simeq$  1.000 oficinas**
- **Ahorro objetivo  $\simeq$  300 mill. de euros (50.000 mill. ptas.)**
- **Objetivos exigentes: para cada División y para su conjunto**
- **Integración personas: seleccionar a los mejores**
- **Organización muy eficaz**
  - ajustada en personal
  - segmentación bien definida
  - cercanas al cliente
  - dedicadas prioritariamente a ventas

# **Integración redes comerciales**

## **Una organización más potente**

### **Red**

# **Banco Santander Central Hispano "BSCH"**

## **Particulares**

- Particulares (6.400.000)
- Banca Personal (975.000)
- Comercios (400.000)
- Pequeñas empresas (350.000)

## **Empresas e Instituciones**

- Grandes corporaciones sin consideración de "atención global" (2.500 previamente en B. Corporativa)
- Grandes empresas (12.000)
- Medianas empresas (35.000)
- Pequeñas empresas (30.000)
- Banca Institucional (38.000)

- SCH Patrimonios (patrimonio: >1 mill. euros)





# **División de Particulares. Reimpulso actividad.**

## **Claves de gestión**

### **Modelo comercial único**

- sintetiza y mejora los modelos en funcionamiento
- mayor énfasis en segmentación y gestión de relaciones
- adaptaciones rápidas pero muy bien ejecutadas

### **Oficinas de alto rendimiento**

- simplificación organizativa:
  - de más de 20 funciones diferentes a sólo 7
  - modelo homogéneo: sin restricciones personales y regionales
- nuevo lay-out (parcialmente implantado) con 4 áreas diferenciadas:
  - “gestor de tráfico” (greeting person)
  - zona de autoservicio y banca transaccional
  - zona de asesoramiento a clientes y banca personal
  - zona de asesoramiento a “no clientes”
- mayor orientación a ventas: menos tareas de back-office

# **División de Empresas e Instituciones.**

## **Reimpulso actividad.**

### **Claves de gestión**

- **Creación de una potente Banca de Empresas:**
  - red de unas 175 oficinas
  - la masa crítica alcanzada permite una gestión especializada
  
- **Gestión diferenciada de Banca de Particulares:**
  - las oficinas ya tienen ordinales, directores y cuentas de resultados separadas
  - gestores / módulos de empresas en oficinas de particulares
  
- **Ofrece valor añadido a través de una adecuada segmentación y asignación de carteras de clientes**

## **División de Empresas e Instituciones.**

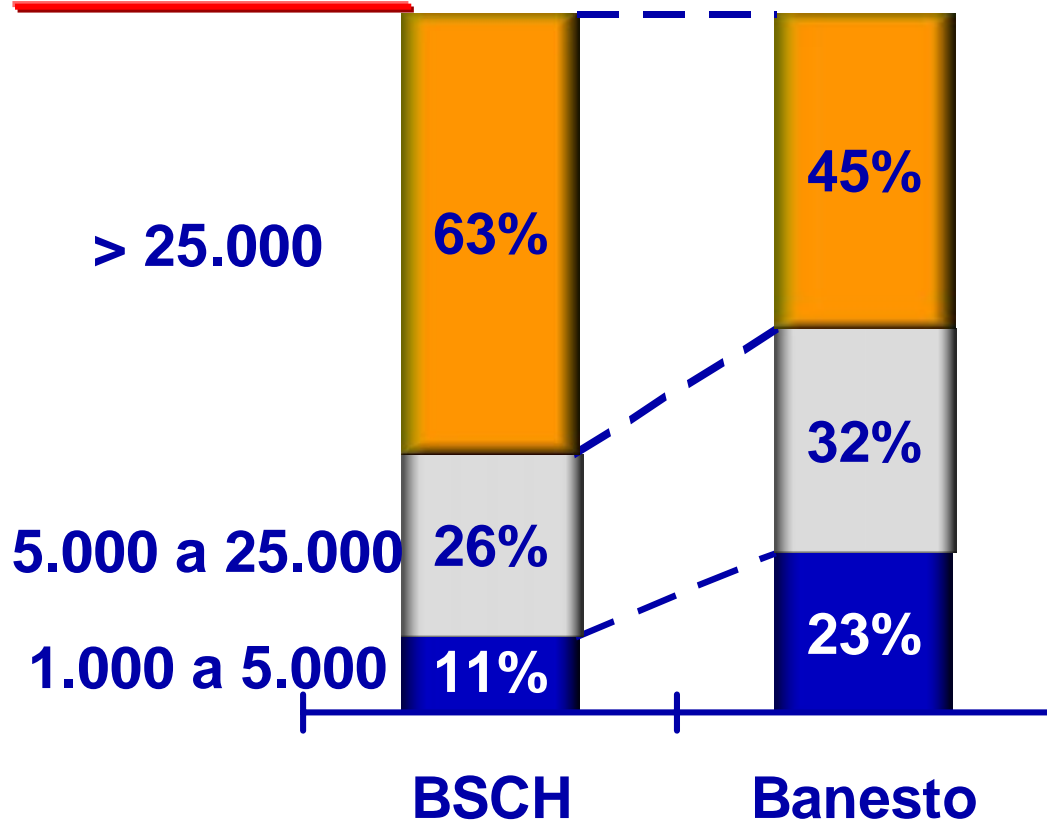
### **El valor de una red especializada**

	<b>En oficinas de empresas</b>	<b>En oficinas de Particulares (con gestor empresas)</b>	<b>En oficinas de Particulares (sin gestor empresas)</b>
<b>Incremento actividad (2000 s/1999)</b>	<b>+24,8%</b>	<b>+12,3%</b>	<b>+6,6%</b>
<b>M. operacional por cliente (euros)</b>	<b>9.600</b>	<b>6.600</b>	<b>4.800</b>
<b>Banca Electrónica</b>	<b>40% del total de clientes</b>	<b>28% del total de clientes</b>	<b>17% del total de clientes</b>
<b>Ratio eficiencia</b>	<b>28%</b>	<b>35%</b>	<b>39%</b>
<b>Comercio exterior</b>	<b>9,7 operac. / cliente / año</b>	<b>6,1 operac. / cliente / año</b>	<b>5,0 operac. / cliente / año</b>

# Banesto: distribución de sucursales

## Distribución por tamaños de población

Nº habitantes



Presencia única

30%

Sin solape

41%

Con solape

29%

Banesto

# Optimización redes comerciales Santander Central Hispano “BSCH” Impactos inducidos en otras áreas

## Gestión de Activos y Banca Privada

- fusión de fondos de inversión existentes
- ahorros en lanzamiento y gestión (operativa y legal) de fondos: reducción de marcas, por ejemplo:

BS Tecnológico  
BCH Tecnológico  
Alfa Tecnológico



BSCH Tecnológico

- mayor potencia comercial

## Banca Mayorista Global: Banca Corporativa

- mejor adecuación estructura / negocio (mayor eficiencia):  
traspaso empresas “no globales” a División de Empresas

## Áreas de apoyo

- ahorro por racionalización inmuebles
- comunicación corporativa: menor coste y mayor impacto de campaña publicitaria

# SUMARIO

# 4

## Programa DOS (2002 - 2003)

### ■ Objetivos

## Programa DOS: Objetivos

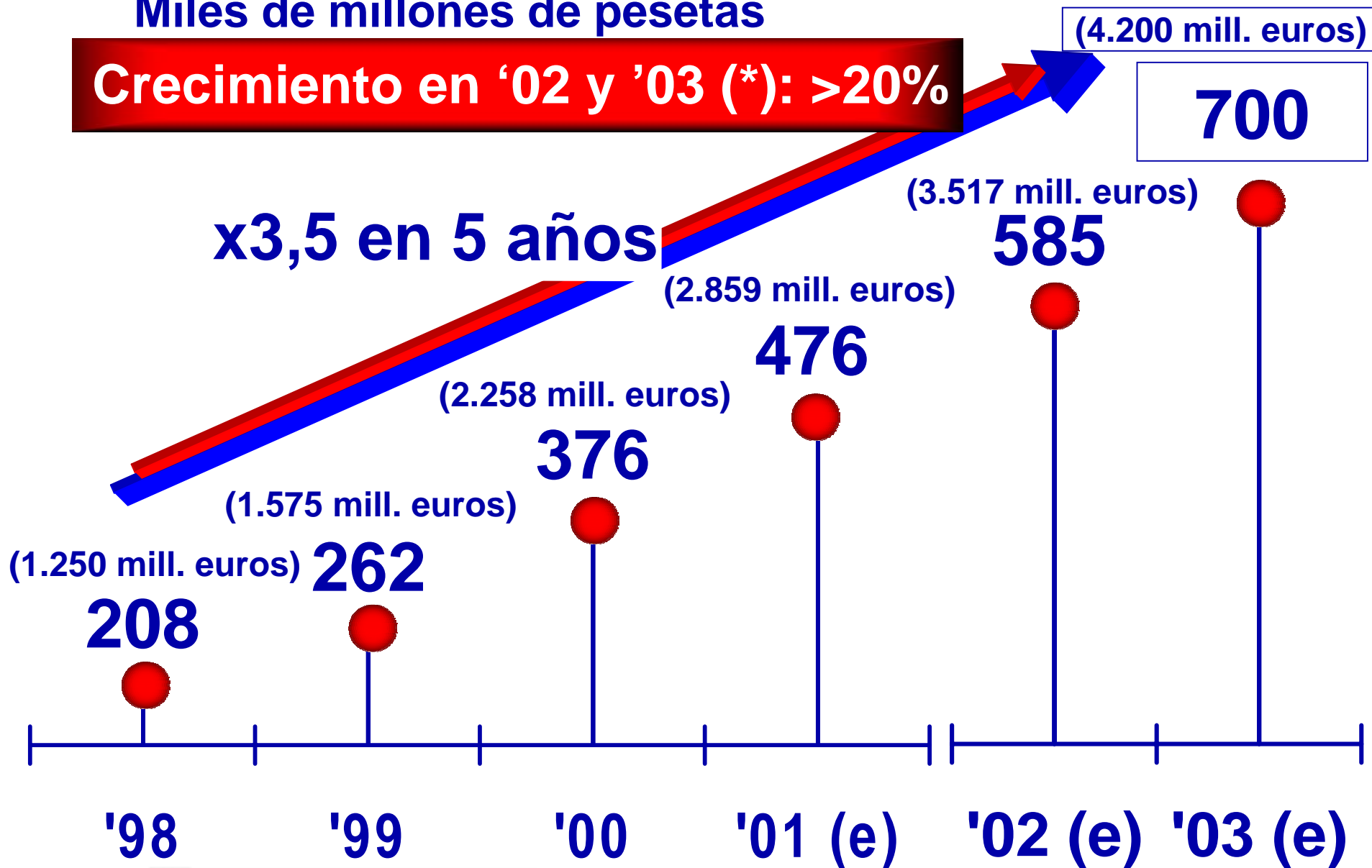
### Objetivos 2003

- |   |  |
|---|--|
| ■ B <sup>o</sup> neto atribuido           | 700.000 mill. ptas.<br>(4.200 mill. euros) |
| ■ B <sup>o</sup> por acción (crec. anual) | 20%  |
| ■ Ahorro costes (*)                       | 150.000 mill. ptas.<br>(900 mill. euros)   |
| ■ Eficiencia                              | 45%  |
| ■ ROE                                     | +400 p.b.                                  |
| ■ Ratio BIS                               | >12%                                       |

# Beneficio neto atribuido

Miles de millones de pesetas

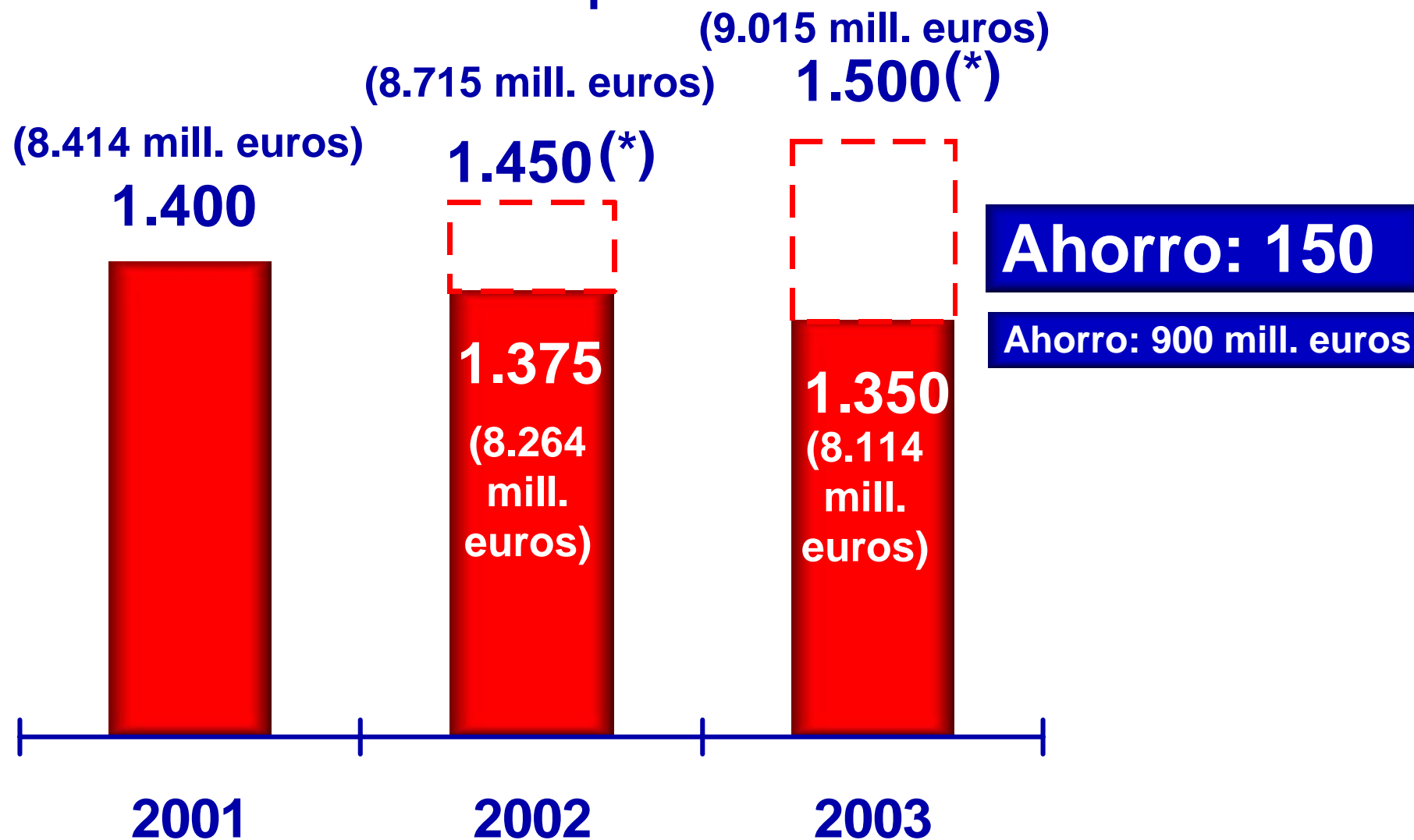
Crecimiento en '02 y '03 (\*): >20%





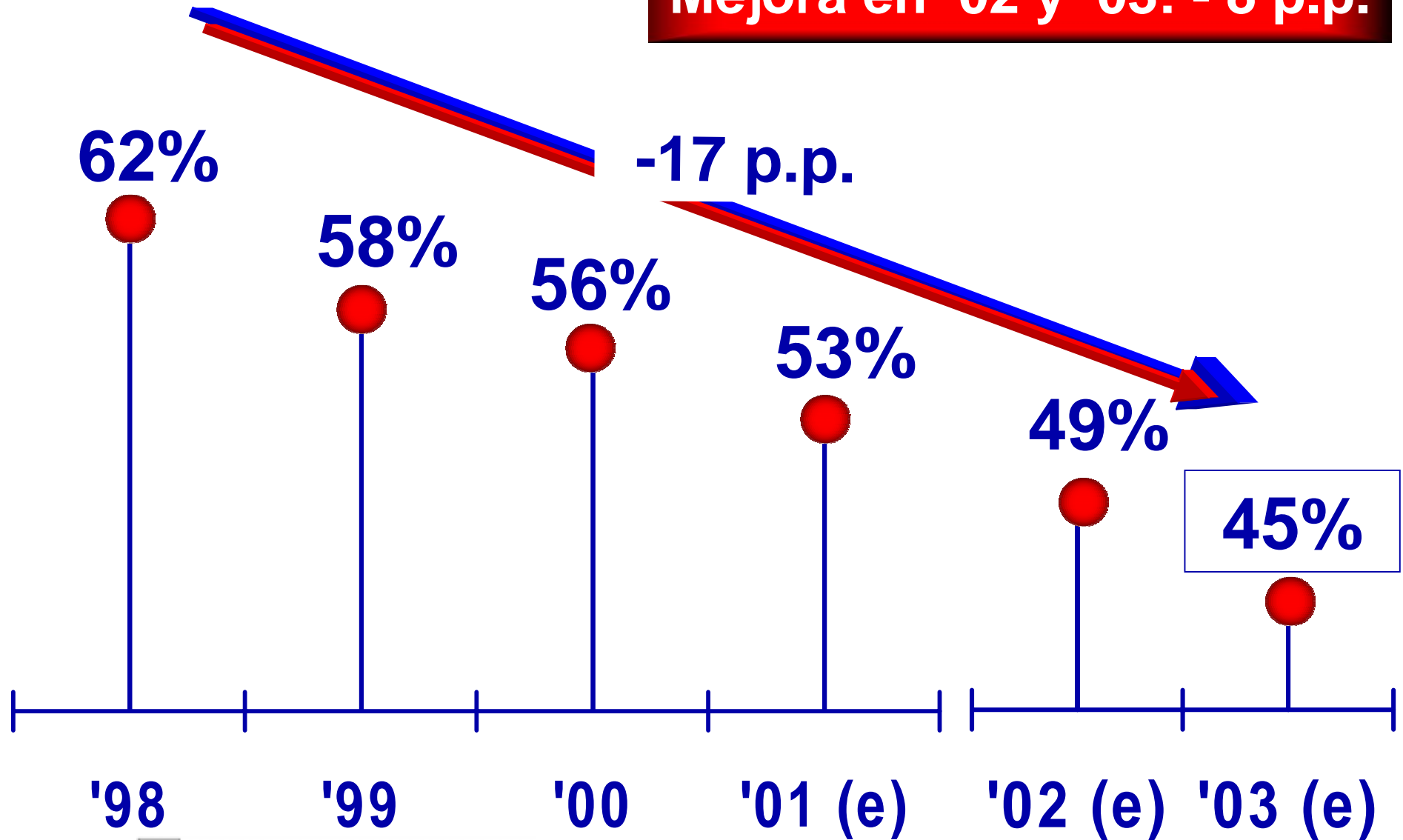
# Previsión ahorro costes para el total del Grupo Estimaciones 2001 - 2003

Miles de millones de pesetas



# Ratio de eficiencia

Mejora en '02 y '03: - 8 p.p.

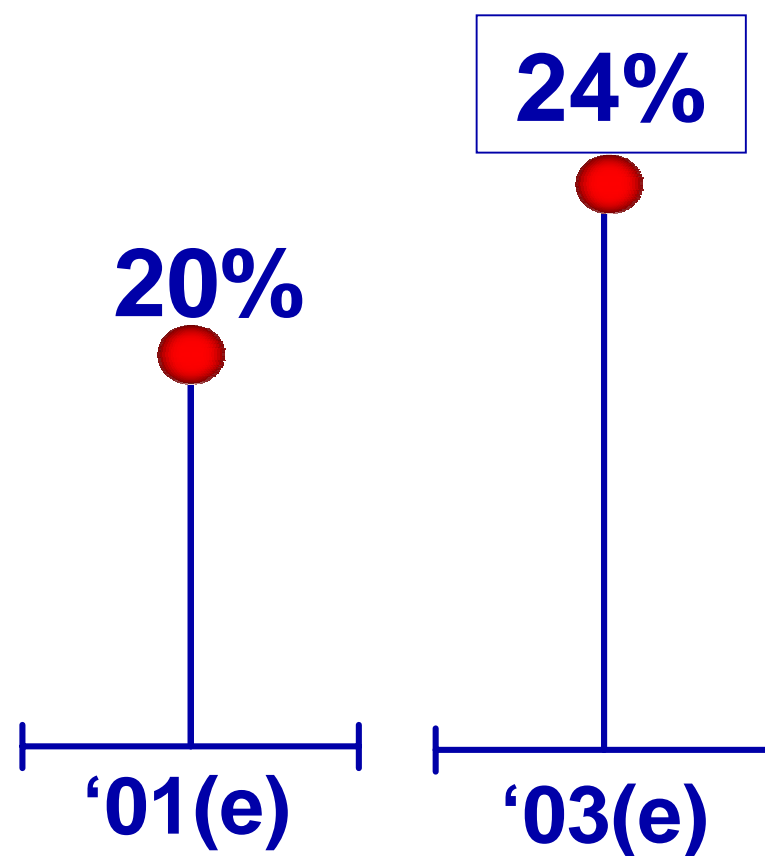
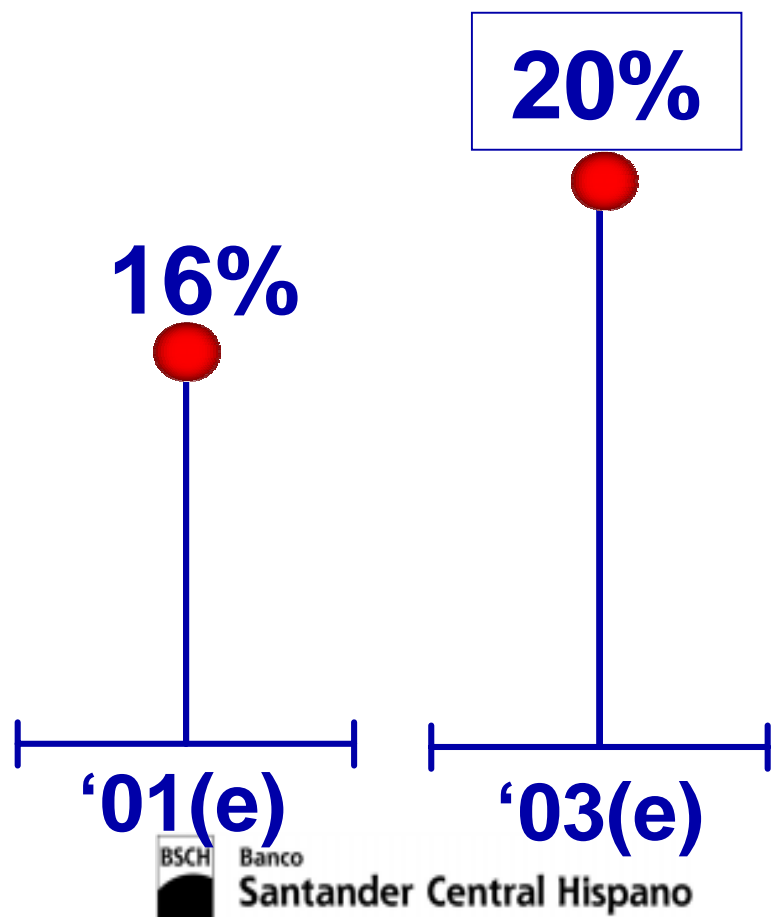


# ROE

Incremento en '02 y '03: +400 p.b.

Incluyendo "reservas voluntarias anticipadas"

Sin incluir "reservas voluntarias anticipadas"





**Banco**  
**Santander Central Hispano**

---

