

El Grupo Santander obtuvo en el primer trimestre un beneficio neto atribuido de 742 millones de euros, con un aumento del 21%

- La cuenta de resultados presenta aumentos interanuales en todos los márgenes por primera vez en los dos últimos años, con un incremento del 10% en el resultado de explotación.
- Fuerte aumento de la actividad en las principales áreas, con incrementos interanuales del 11% en créditos y del 15% en recursos.
- Banca Comercial en Europa obtiene un beneficio de 508 millones de euros, con un crecimiento del 23%, debido a mayores ingresos y costes planos.
- El impulso comercial en Iberoamérica provoca aumento del crédito (+10%) y de recursos (+18%) en moneda local. Además, crecen significativamente el margen ordinario (22%) y el margen de explotación (16%) en dólares.
- Los resultados se apoyan en el crecimiento recurrente del negocio. Las plusvalías de 118 millones de euros por la venta de un 4% de Shinsei Bank se dotan a un fondo pendiente de asignación.
- Los principales ratios de gestión continúan mejorando; el ratio de eficiencia mejora un punto, hasta 48,8%, y la rentabilidad (ROE) en más de dos.
- La tasa de morosidad sigue bajando y se sitúa en el 1,33%, a la vez que la cobertura aumenta con fuerza, hasta un 185,6%.
- Los accionistas percibirán el 1 de mayo el último dividendo con cargo a las cuentas de 2003, que serán sometidas a la Junta General de Accionistas que previsiblemente se celebrará el 19 de junio. El dividendo total subió un 5%.

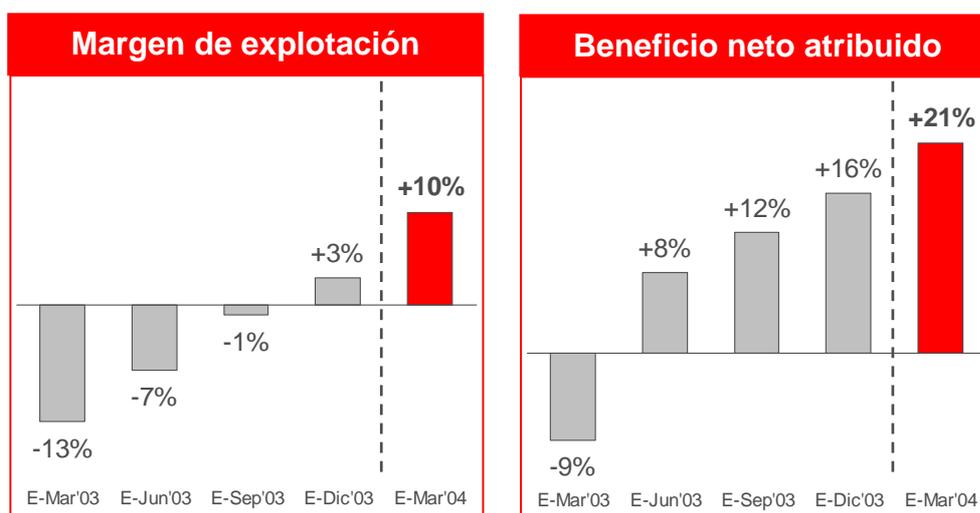
Madrid, 29 de abril de 2004. El Grupo Santander obtuvo en el primer trimestre de este año un beneficio neto atribuido de 742 millones de euros, lo que supone un incremento del 21,2% con respecto al mismo periodo del año pasado y es el importe más elevado registrado en un solo trimestre en la historia del Grupo. La cuenta de resultados presenta variaciones positivas en todos los márgenes, algo que no sucedía desde hace dos años, y se apoya en el crecimiento de la actividad y del beneficio de los negocios más recurrentes, mientras que las plusvalías se destinan a provisiones voluntarias.

Estos resultados han sido posibles gracias al esfuerzo del Grupo por aumentar los ingresos potenciando el negocio con clientes y al mejor posicionamiento estratégico del Grupo, que se concreta en políticas de crecimiento diferenciadas por países y segmentos de negocio, proyectos corporativos y regionales y adquisiciones selectivas en financiación al consumo.

Resultados

La cuenta de resultados del primer trimestre de 2004 mantiene los mismos fundamentos del año pasado, pero con mayores tasas de crecimiento. El fuerte aumento de la actividad comercial permite una mejora de los ingresos y de las comisiones, que compensa sobradamente otros impactos desfavorables, como la depreciación del dólar frente al euro y la caída de los tipos de interés. No obstante, la mayor estabilidad en Iberoamérica ya ha permitido que el efecto negativo de los tipos de cambio afecte en menor medida que en los dos últimos años. El fortísimo descenso de los tipos de interés ocurrido a lo largo de 2003, con impactos negativos a corto plazo, acabará repercutiendo de forma positiva en la actividad de los bancos en la región a medio y largo plazo.

La mejora combinada de ingresos y costes permite cerrar el primer trimestre con un margen de explotación de 1.507 millones de euros, lo que supone un aumento del 10%. Esta evolución está sustentada en un crecimiento de los ingresos (+6,7%) que duplica al de los costes (+3,2%), mientras que los resultados por operaciones financieras se mantienen prácticamente estables (+1%). Esta combinación permite que el ratio de eficiencia continúe mejorando, de manera que el conjunto de los costes de personal y generales supone 48,8 euros de cada 100 generados en el margen ordinario, frente a los 49,8 de hace un año.



En cuanto a las provisiones para insolvencias, la dotación neta se eleva a 324 millones de euros, con un descenso del 2,8%. La amortización de fondos de comercio registra una fuerte variación, ya que en este trimestre ha sido de 118 millones de euros, frente a 840 millones en el mismo periodo del año pasado. Esto se debe a que el año pasado se destinaron 681 millones de euros a amortización acelerada de fondo de comercio, que es prácticamente el

importe de la plusvalía que se obtuvo de la venta del 24,9% de Santander Serfin a Bank of America. Esta misma operación explica la diferencia en los resultados por operaciones de grupo, que fueron el año pasado de 701 millones de euros, mientras que en este trimestre restan 1,5 millones de euros.

Por lo que se refiere a las aportaciones de las empresas participadas y del Grupo, los resultados netos por puesta en equivalencia se sitúan en 229 millones de euros, con un aumento del 84%, gracias a las mayores aportaciones de sociedades como Royal Bank of Scotland o Cepsa.

El conjunto de otros resultados presenta un saldo negativo de 155 millones y en él están contabilizadas las plusvalías de 118 millones de euros de la venta del 4% de Shinsei Bank, que se neutralizan con una provisión pendiente de asignar por el mismo importe, así como otra serie de dotaciones y saneamientos cuyo objetivo es continuar fortaleciendo el balance.

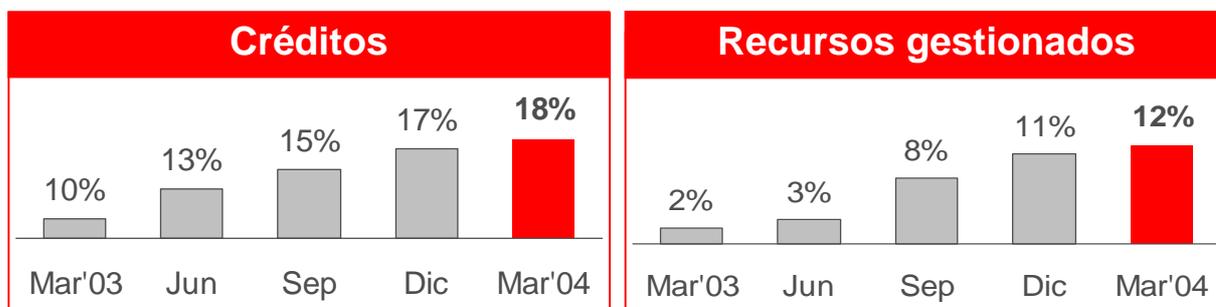
El beneficio neto atribuido al grupo del trimestre se sitúa en 742 millones de euros, con un aumento del 21%, con respecto al mismo periodo del año pasado, y de un 9% si se compara con el cuarto trimestre de 2003. Si a este resultado se agrega la amortización ordinaria de fondos de comercio, para facilitar la comparación de estos resultados internacionalmente, el denominado beneficio neto atribuido cash-basis alcanzaría 858 millones de euros.

Del beneficio de las áreas operativas, el 81% se debe a la actividad de banca comercial. La Banca Comercial Europa, que gana 508 millones de euros (+23%), aporta el 53%, y la Banca Comercial América aporta un 28%, tras ganar 271 millones de euros, con un descenso del 16,6% que se debe a los mayores minoritarios por la venta del 25% de Serfin (febrero de 2003) y a la depreciación del dólar. Sin dichos efectos el descenso sería tan sólo de un 1,4%.

Negocio

La fortaleza comercial es clave en la evolución del trimestre y se suma al relanzamiento de la actividad que se produjo en el ejercicio pasado, de manera que las tasas de crecimiento interanuales vuelven a mejorar por quinto trimestre consecutivo, absorbiendo el impacto negativo que aún tienen los tipos de cambio, que en los tres primeros meses de este año ha sido de tan sólo dos puntos porcentuales. Los fondos totales gestionados por el Grupo Santander se elevan a 466.430 millones de euros, con un aumento del 9,4% respecto a marzo de 2003.

Banca Comercial Europa % variación interanual



El importe de la inversión crediticia del Grupo Santander asciende a 183.821 millones de euros a cierre del primer trimestre, con un aumento del 11% sobre el mismo periodo del año pasado, una vez eliminado el efecto de los créditos titulizados. El crecimiento del crédito en España ha sido del 19,7%, con una expansión del 34,6% en la financiación hipotecaria. La red Santander Central Hispano presenta incrementos del 32% en hipotecas para particulares, del 25% en financiación a empresas, con significativos aumentos en segmentos prioritarios, como pymes (+18%) y microempresas (+34%). Banesto, por su parte, crece un 23% en inversión crediticia respecto a marzo del año pasado. La nueva producción de hipotecas de Santander Central Hispano y Banesto creció un 55% en España.

El área de financiación al consumo, Santander Consumer, registra una fuerte expansión, con un aumento de la nueva producción del 22,5%, destacando la financiación de automoción que aumenta un 25%. En Portugal, el énfasis continúa en hipotecas, que crecen un 13,8%, así como en crédito consumo que sube un 18,5%.

En Iberoamérica –región en la que el Grupo ha obtenido en el primer trimestre de este año un beneficio neto consolidado de 414 millones de dólares, con un aumento del margen ordinario del 22% y del margen de explotación del 16%– la evolución del negocio es muy positiva. La inversión crediticia crece un 10% en el conjunto de la zona en moneda local, con un aumento del 12% en particulares. Neutralizando el efecto de los tipos de cambio, la inversión crece un 21,2% en Brasil; un 23,8%, en México, y un 5,9% en Chile.

El enfoque de estos bancos al negocio comercial y el desarrollo de negocios considerados estratégicos (tarjetas de crédito, cash management, comercio exterior, fondos de inversión y seguros) se aprecia en un mayor crecimiento de la actividad minorista y está contribuyendo a incrementar los ingresos por comisiones en casi un 29% en dólares.

Iberoamérica Tasas de crecimiento anualizadas



(*) Créditos sin pagaré Fobaproa

(**) Débitos sin CTAs + f. inversión + p. pensiones

Comunicación Externa

Ciudad Grupo Santander - Edif. Arrecife - 3S - 2ª Plta.
28660 Bodilla del Monte (Madrid)
Tel.: 34 91 289 5188 Fax: 34 91 257 1039

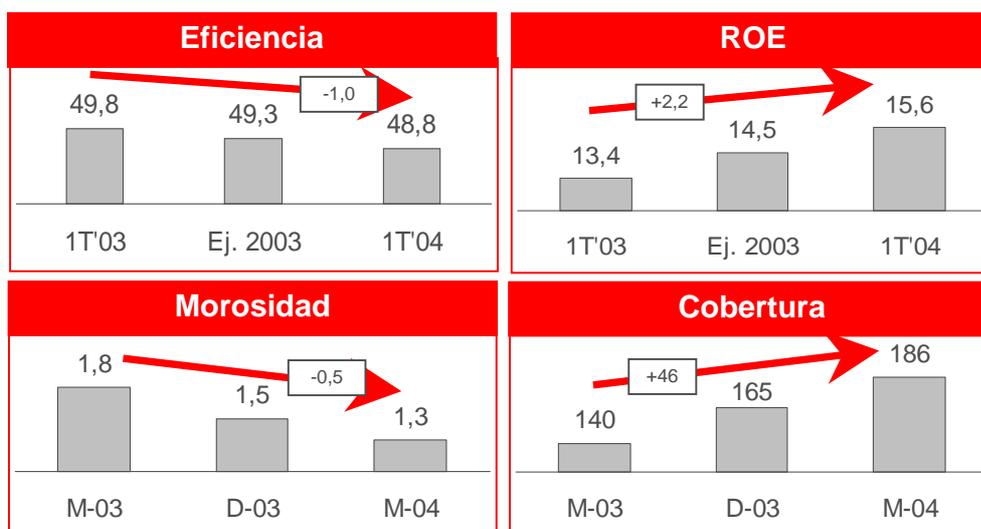


La expansión de la actividad crediticia del Grupo ha sido compatible con un descenso de la tasa de morosidad, de modo que el volumen de riesgos morosos y dudosos supone sólo un 1,33% de la inversión, frente al 1,79% de un año antes. Algunas áreas están en tasas por debajo del 1%, como es el caso de la Banca Comercial Santander Central Hispano (0,65%), Banesto (0,64%) y Banca Mayorista Global (0,62%). A la vez, las coberturas con provisiones realizadas suponen un 186% de los morosos, 46 puntos porcentuales más que hace un año. En Iberoamérica, la tasa de morosidad de la banca comercial ha bajado de 3,8% a 3,0% y la cobertura ha aumentado del 116% al 143%.

En cuanto a la captación de ahorro, el conjunto de los recursos de clientes gestionados asciende a 345.826 millones de euros a fin de marzo de este año, con un aumento del 12,6% (tres puntos más si se elimina el efecto de tipo de cambio) con respecto a un año antes. Tal como sucede en créditos, las tasas de crecimiento en captación también han ido mejorando trimestre a trimestre.

En España el conjunto de los depósitos, sin cesiones temporales, fondos de inversión y planes de pensiones aumenta un 11% a finales de marzo de este año frente al mismo mes del año pasado. No obstante, la apuesta por una mayor estabilidad para los clientes y la defensa de los márgenes han supuesto un comportamiento desigual en los diferentes productos. Así, las cuentas corrientes crecen un 17%, las imposiciones a plazo descienden un 12,8%, los fondos de inversión aumentan un 19,3% y los planes de pensiones un 15,5% en tasa interanual. El patrimonio gestionado en España en fondos de inversión, planes de pensiones y sociedades de inversión asciende a 73.071 millones de euros. La red Santander Central Hispano colocó 5.500 millones de euros con los Fondos Superselección I y II.

En Iberoamérica, el descenso de los tipos de interés ha provocado un desplazamiento del ahorro desde depósitos tradicionales hacia fondos de inversión. El conjunto de los recursos gestionados de clientes aumenta un 18,7% en moneda local, con un aumento del 12,4% en depósitos en balance, un 38,2% en fondos de inversión y un 22% en planes de pensiones. En Brasil, el patrimonio en fondos de inversión crece un 36,3%, en México, un 32,9%, y en Chile un 42,8%, en todos los casos en moneda local.



El capital

Los recursos propios computables del Grupo Santander a finales de marzo de este año ascienden a 25.982 millones de euros, con un excedente de 9.072 millones de euros con respecto al mínimo exigido por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS). Así, el ratio BIS se sitúa en el 12,3%, prácticamente el mismo que a cierre de 2003, con un Tier I del 8,1% y un core capital o capital básico del 6,2%.

En cuanto a los fondos de comercio pendientes de amortización, a 31 de marzo ascienden a 7.349 millones de euros, con un descenso de 832 millones (-10,2%) con respecto a un año antes. Entre las reducciones destaca la amortización acelerada de Banespa.

La acción y su rentabilidad

La acción Santander cerró marzo a un precio de 8,85 euros, lo que supone ceder un 5,8% con respecto a la última sesión de 2003 y una revalorización del 51,3% con respecto a marzo del año pasado, periodo en el que el Ibex-35 subió un 36,6% y el EuroStoxx 50 un 36,9%. A 31 de marzo, la capitalización bursátil del Grupo Santander ascendía a 42.200 millones de euros, lo que lo sitúa en el primer lugar de la banca en España, segundo de la zona euro y decimocuarto del mundo.

En este año, la Mutua Madrileña Automovilista ha incrementado su inversión en el capital del Santander Central Hispano hasta alcanzar un 1,21%. El Consejo de Administración del Banco acordó en su reunión del 26 de abril nombrar consejero a la Mutua Madrileña Automovilista, representada en el consejo por Luis Rodríguez Durón. Tras esta incorporación, el consejo es titular del 10,7% del capital del Banco.

La Junta General de Accionistas se celebrará los próximos 18 y 19 de junio en primera y segunda convocatoria, respectivamente, si bien es previsible que se celebre en segunda. Los accionistas percibirán el próximo 1 de mayo el último dividendo a cuenta (0,0704 euros por acción) de los resultados de 2003, que se someterán a aprobación en la mencionada Junta.

En el Grupo Santander trabajan 101.755 personas (un 34% de ellos en España), que atienden a más de 41 millones de clientes y buscan rentabilizar la inversión de 1.094.525 accionistas. El 46,4% del capital está en manos de inversores residentes.

Comunicación Externa

Ciudad Grupo Santander - Edif. Arrecife - 3S - 2ª Plta.
28660 Bodilla del Monte (Madrid)
Tel.: 34 91 289 5188 Fax: 34 91 257 1039



Resultados	1T 04		1T 03		Variación	
	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	4.185,8	4,75	4.447,1	5,50	(261,3)	(5,88)
Dividendos	64,4	0,07	49,5	0,06	14,9	30,01
Costes financieros	(2.266,1)	(2,57)	(2.597,7)	(3,21)	331,6	(12,77)
Margen de intermediación	1.984,2	2,25	1.899,0	2,35	85,2	4,49
Comisiones netas	1.106,6	1,26	998,5	1,24	108,1	10,83
Margen básico	3.090,8	3,51	2.897,5	3,58	193,3	6,67
Resultados por operaciones financieras	270,5	0,31	267,9	0,33	2,6	0,96
Margen ordinario	3.361,3	3,81	3.165,4	3,92	195,9	6,19
Gastos generales de administración	(1.640,5)	(1,86)	(1.575,5)	(1,95)	(65,0)	4,12
a) De personal	(1.003,0)	(1,14)	(990,3)	(1,22)	(12,7)	1,29
b) Otros gastos administrativos	(637,4)	(0,72)	(585,2)	(0,72)	(52,2)	8,92
Amortización del inmovilizado	(177,7)	(0,20)	(189,8)	(0,23)	12,1	(6,37)
Otros resultados de explotación	(36,3)	(0,04)	(31,1)	(0,04)	(5,1)	16,47
Costes de explotación	(1.854,4)	(2,10)	(1.796,4)	(2,22)	(58,0)	3,23
Margen de explotación	1.506,9	1,71	1.369,0	1,69	137,9	10,07
Resultados netos por puesta en equivalencia	228,6	0,26	124,2	0,15	104,5	84,12
Promemoria: Dividendos cobrados	17,7	0,02	14,0	0,02	3,7	26,18
Resultados por operaciones grupo	(1,5)	(0,00)	701,3	0,87	(702,8)	—
Amortización y provisiones para insolvencias	(323,5)	(0,37)	(332,8)	(0,41)	9,3	(2,80)
Saneario de inmovilizaciones financieras	(0,1)	(0,00)	0,2	0,00	(0,4)	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(2,4)	(0,00)	(681,1)	(0,84)	678,6	(99,64)
Otros resultados	(155,0)	(0,18)	(55,8)	(0,07)	(99,3)	177,96
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	1.252,9	1,42	1.125,0	1,39	127,8	11,36
Impuesto sobre sociedades	(239,8)	(0,27)	(205,7)	(0,25)	(34,2)	16,60
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	1.013,1	1,15	919,4	1,14	93,7	10,19
Resultado atribuido a minoritarios	97,5	0,11	58,9	0,07	38,6	65,63
Dividendos de preferentes	57,9	0,07	88,9	0,11	(31,0)	(34,88)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	857,7	0,97	771,6	0,95	86,1	11,16
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(115,2)	(0,13)	(159,1)	(0,20)	43,9	(27,57)
Beneficio neto atribuido al Grupo	742,4	0,84	612,5	0,76	130,0	21,22

(*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.

Créditos sobre clientes	Variación				
	31.03.04	31.03.03	Absoluta	(%)	
Millones de euros					
				31.12.03	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.590,7	4.913,9	676,8	13,77	5.487,4
Crédito a otros sectores residentes	107.395,0	89.765,3	17.629,7	19,64	103.515,6
Crédito con garantía real	51.752,8	39.054,1	12.698,7	32,52	47.999,6
Otros créditos	55.642,2	50.711,2	4.931,0	9,72	55.516,0
Crédito al sector no residente	70.835,5	73.982,3	(3.146,8)	(4,25)	68.617,7
Crédito con garantía real	19.752,2	21.659,5	(1.907,3)	(8,81)	18.796,1
Otros créditos	51.083,3	52.322,7	(1.239,5)	(2,37)	49.821,6
Créditos sobre clientes (bruto)	183.821,2	168.661,5	15.159,7	8,99	177.620,7
Fondo de provisión para insolvencias	4.882,5	4.774,4	108,1	2,26	5.116,7
Créditos sobre clientes (neto)	178.938,7	163.887,1	15.051,6	9,18	172.504,0
Promemoria: Activos dudosos	2.931,7	3.518,4	(586,6)	(16,67)	3.276,7
Administraciones Públicas	2,2	3,2	(1,0)	(31,43)	0,9
Otros sectores residentes	896,6	988,5	(91,9)	(9,30)	930,7
No residentes	2.032,9	2.526,6	(493,7)	(19,54)	2.345,1

Comunicación Externa

Ciudad Grupo Santander - Edif. Arrecife - 3S - 2ª Plta.
28660 Bodilla del Monte (Madrid)
Tel.: 34 91 289 5188 Fax: 34 91 257 1039



Recursos de clientes gestionados Millones de euros	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Acreedores Administraciones Públicas	11.437,6	12.595,0	(1.157,4)	(9,19)	9.225,9
Acreedores otros sectores residentes	81.159,2	78.327,5	2.831,7	3,62	77.918,9
Corrientes	24.664,0	21.085,7	3.578,3	16,97	25.089,2
Ahorro	17.687,1	16.008,5	1.678,6	10,49	17.823,4
Plazo	18.094,2	20.749,5	(2.655,3)	(12,80)	18.640,1
Cesión temporal de activos	20.046,7	20.298,7	(252,0)	(1,24)	16.348,5
Otras cuentas	667,1	185,1	482,1	260,49	17,7
Acreedores sector no residente	77.160,9	74.070,9	3.089,9	4,17	72.190,7
Depósitos	69.284,8	66.159,3	3.125,5	4,72	65.885,5
Cesión temporal de activos	7.876,1	7.911,6	(35,6)	(0,45)	6.305,2
Total débitos a clientes	169.757,7	164.993,4	4.764,3	2,89	159.335,6
Valores negociables	46.765,0	34.071,8	12.693,2	37,25	44.441,2
Pasivos subordinados	11.906,8	12.171,3	(264,5)	(2,17)	11.221,1
Recursos de clientes en balance	228.429,5	211.236,5	17.192,9	8,14	214.997,9
Recursos gestionados fuera de balance	117.396,8	95.766,3	21.630,5	22,59	108.903,0
Fondos de inversión	87.172,4	69.987,2	17.185,2	24,55	80.502,0
España	65.495,0	54.921,8	10.573,2	19,25	60.725,4
Resto países	21.677,3	15.065,4	6.611,9	43,89	19.776,6
Planes de pensiones	20.532,8	17.785,6	2.747,3	15,45	19.494,8
España	6.716,5	5.833,9	882,6	15,13	6.652,7
<i>De ellos, individuales</i>	5.797,0	5.081,2	715,8	14,09	5.767,7
Resto países	13.816,3	11.951,6	1.864,6	15,60	12.842,1
Patrimonios administrados	9.691,6	7.993,6	1.698,0	21,24	8.906,1
España	2.547,8	2.343,5	204,3	8,72	2.450,5
Resto países	7.143,8	5.650,1	1.493,7	26,44	6.455,6
Recursos de clientes gestionados	345.826,3	307.002,8	38.823,4	12,65	323.900,8

Recursos propios y ratios de solvencia Millones de euros	31.03.04	31.03.03	Variación		31.12.03
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	0,0	0,00	2.384,2
Primas de emisión	8.720,7	8.979,7	(259,0)	(2,88)	8.720,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	8.713,3	7.651,0	1.062,3	13,88	6.102,5
Recursos propios en balance	19.818,3	19.014,9	803,3	4,22	17.207,4
Beneficio atribuido	742,4	612,5	130,0	21,22	2.610,8
Acciones propias en cartera	(17,2)	(9,4)	(7,8)	82,28	(10,2)
Dividendo a cuenta distribuido	(1.108,7)	(1.086,0)	(22,6)	2,08	(739,1)
Patrimonio neto al final del periodo	19.434,9	18.532,0	902,9	4,87	19.069,0
Dividendo activo a cuenta no distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(369,6)
Dividendo complementario	(335,7)	(289,6)	(46,1)	15,93	(335,7)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	19.099,1	18.242,4	856,7	4,70	18.363,7
Acciones preferentes	4.183,2	5.140,0	(956,8)	(18,61)	4.484,9
Intereses de minoritarios	1.638,0	1.650,6	(12,7)	(0,77)	1.575,8
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	24.920,3	25.033,0	(112,7)	(0,45)	24.424,4
Recursos propios básicos	17.087,6	16.475,3	612,3	3,72	16.951,2
Recursos propios complementarios	8.894,1	9.243,9	(349,9)	(3,78)	8.570,2
Recursos propios computables ratio BIS	25.981,7	25.719,2	262,5	1,02	25.521,4
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	211.374,6	190.380,2	20.994,4	11,03	205.253,4
Ratio BIS total	12,29	13,51	(1,22)		12,43
Tier I	8,08	8,65	(0,57)		8,26
Excedente de fondos sobre ratio BIS	9.071,7	10.488,8	(1.417,1)	(13,51)	9.101,1

Comunicación Externa

Ciudad Grupo Santander - Edif. Arrecife - 3S - 2ª Plta.
28660 Bodilla del Monte (Madrid)
Tel.: 34 91 289 5188 Fax: 34 91 257 1039

