

A large, stylized flame logo composed of three curved, overlapping shapes, rendered in a light red color against a dark red background. The flame is positioned on the left side of the slide.

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer Trimestre 2003

28 de Abril de 2003



Santander Central Hispano

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.

■ Resumen del trimestre

- Resultados Grupo 1T'03
- Posición Grupo 1T'03: más rentables con mayor fortaleza
- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexo

Resumen del trimestre

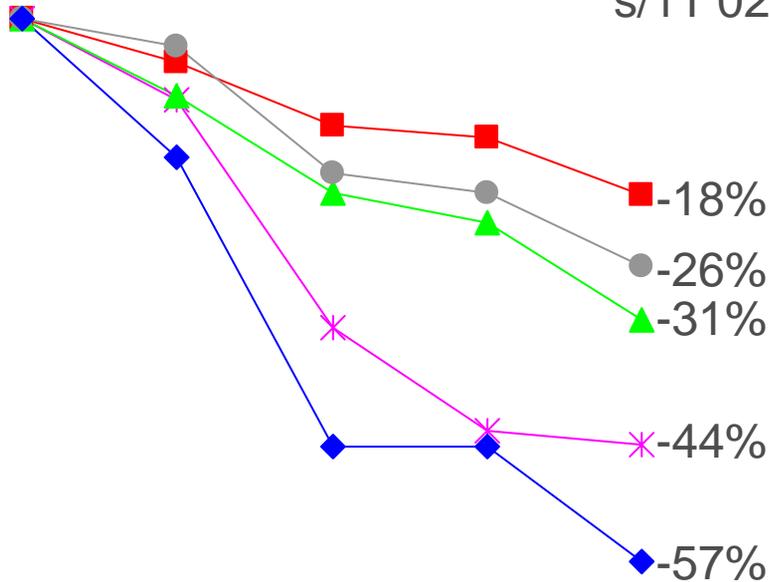
- Caída ya prevista de ingresos y gastos sobre primer trimestre de 2002 afectados por impacto de tipos de cambio
- La comparativa con los resultados de 2002 irá mejorando a lo largo del ejercicio. El beneficio del primer trimestre supera a los tres últimos de 2002 en más del 15%
- El margen de explotación supera a los dos últimos trimestres
- Mejora general de los ritmos de actividad en Europa y América
- En América lo peor ya ha pasado
- Además:
 - Control costes y mejora eficiencia
 - Excelente posición en capital
 - La morosidad se comporta muy bien
 - Mejora del balance de exposición en América

El impacto de tipos de cambio tiene en la comparativa con 1T'02 su máximo efecto, que se atenuará a medida que avance el año

Tipo de cambio medio

Base 100. 1T'02

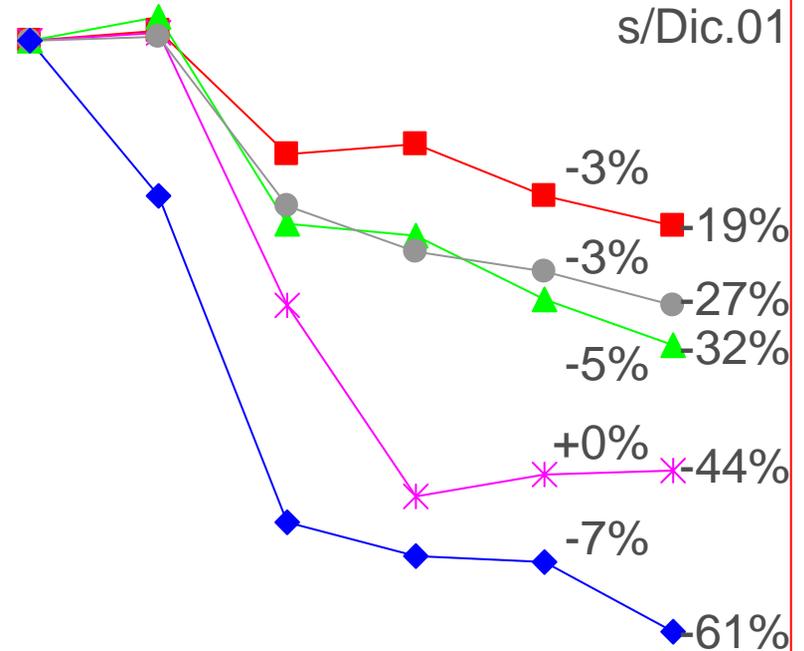
s/1T'02



Tipo de cambio final

Base 100. Dic.'01

s/Dic.01



■ US\$ * Real BRA ▲ MX peso ● CH peso ◆ BOL Venez.

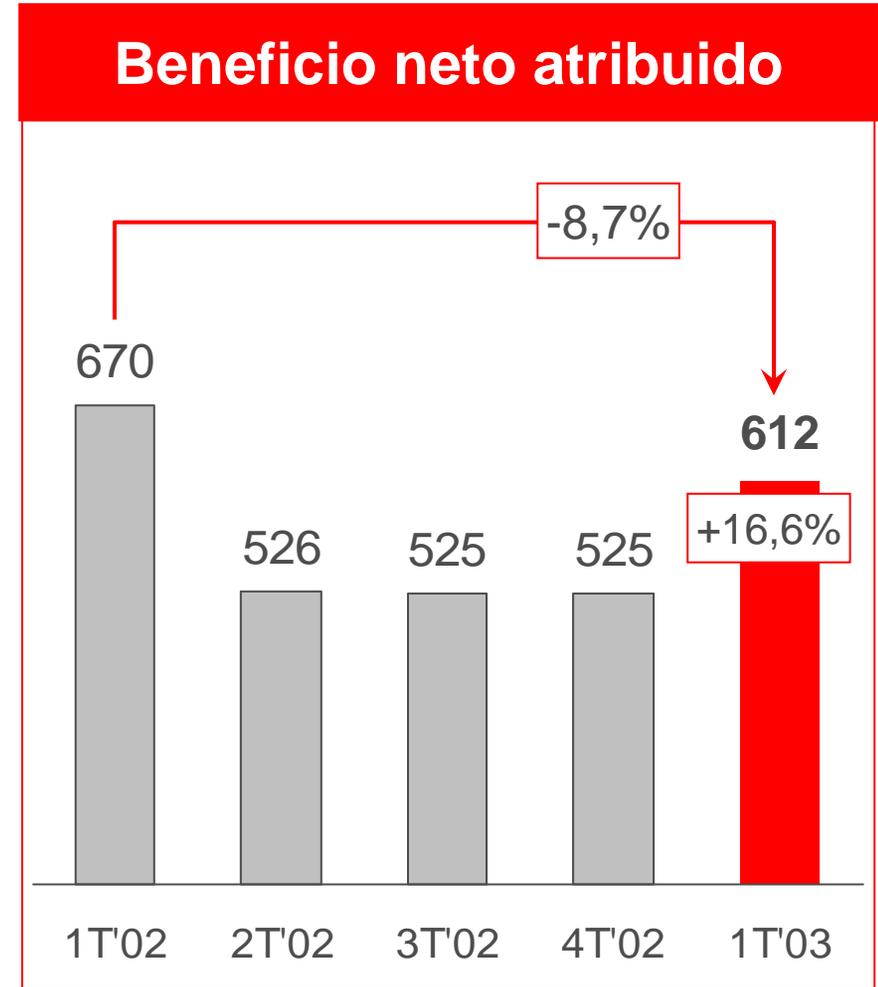
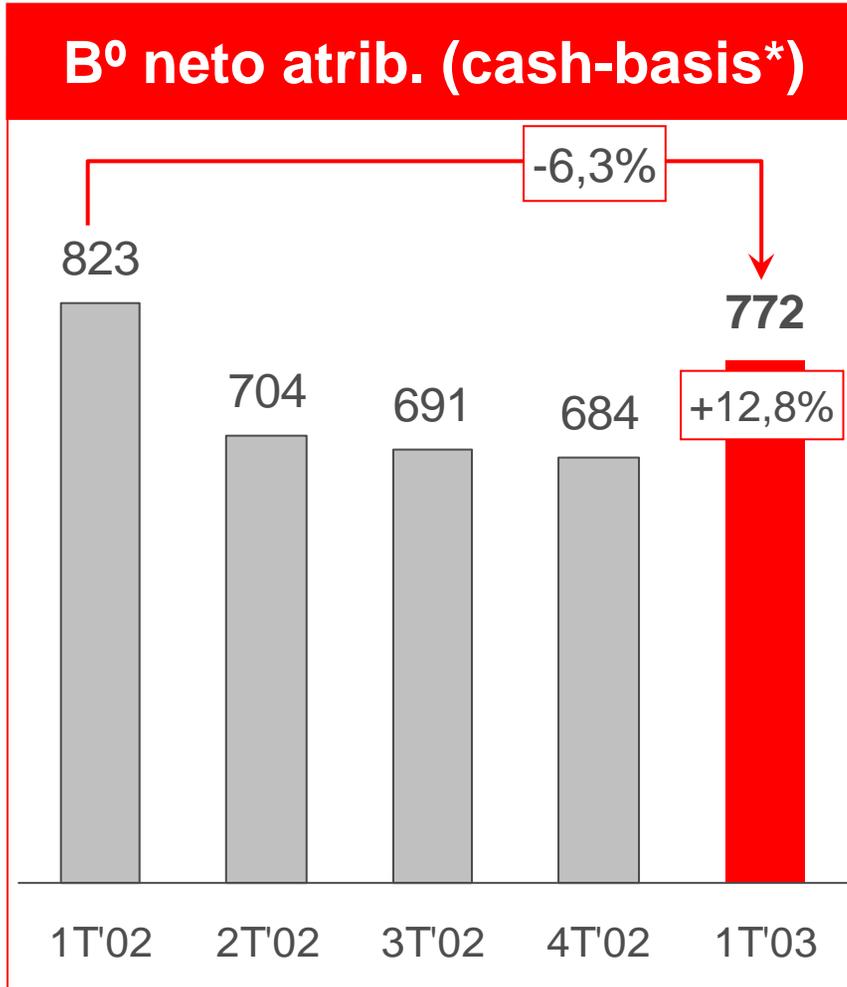
En América lo peor ha pasado

- 2002: año estadísticamente anómalo
- En 2003 vuelve la entrada de capitales
- Tipo de cambio estables o recuperándose
- Bajada riesgo-país
- Tipo de interés reales bajando
- Ajuste macroeconómico no diferido

Se han hecho los ajustes externo y fiscal

En este contexto, el beneficio en 1T'03 supera al de los tres trimestres precedentes ...

Mill. euros



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

... y los ratios del trimestre son mejores que en el conjunto del año 2002, apuntando un cambio favorable de la tendencia

	1T'02	Ej. 2002	1T'03
Eficiencia	51,1%	52,3%	49,8%
ROE (cash-basis*)	17,5%	16,0%	16,9%
BPA (cash-basis*) euros	0,71	0,61	0,65
ROE	14,2%	12,4%	13,4%
BPA euros	0,58	0,48	0,51
Ratio BIS	12,2%	12,6%	13,5%
Core Capital	5,1%	5,1%	6,0%
Morosidad	1,94%	1,89%	1,79%
Cobertura	147%	140%	140%

(*) Antes de la amortización ordinaria del fondo de comercio
 NOTA: ROE y BPA de 1T'02 y 1T'03 anualizados

Indice

- Resumen del trimestre

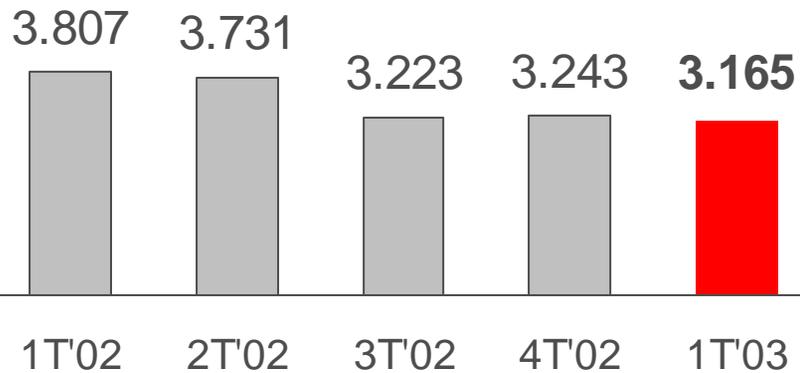
■ Resultados Grupo 1T'03

- Posición Grupo 1T'03: más rentables con mayor fortaleza
- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexo

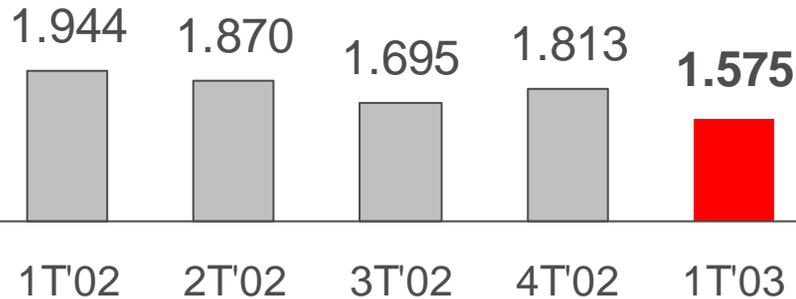
El margen de explotación aumenta el 17,6% en el último trimestre por estabilidad de ingresos y reducción de gastos

Mill. euros

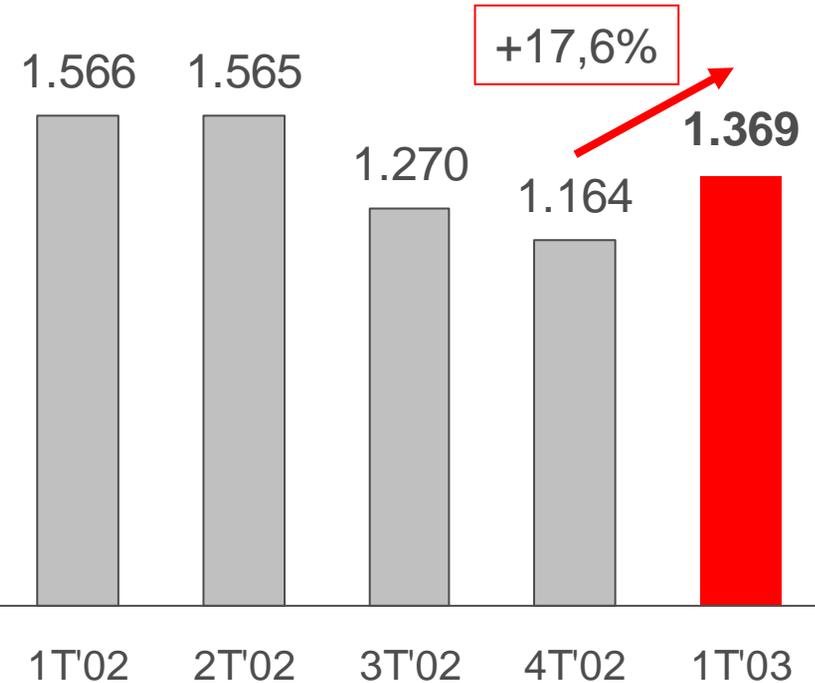
Margen ordinario



Gastos de personal + generales



Margen de explotación



La buena gestión está permitiendo un nuevo paso en la mejora de la eficiencia

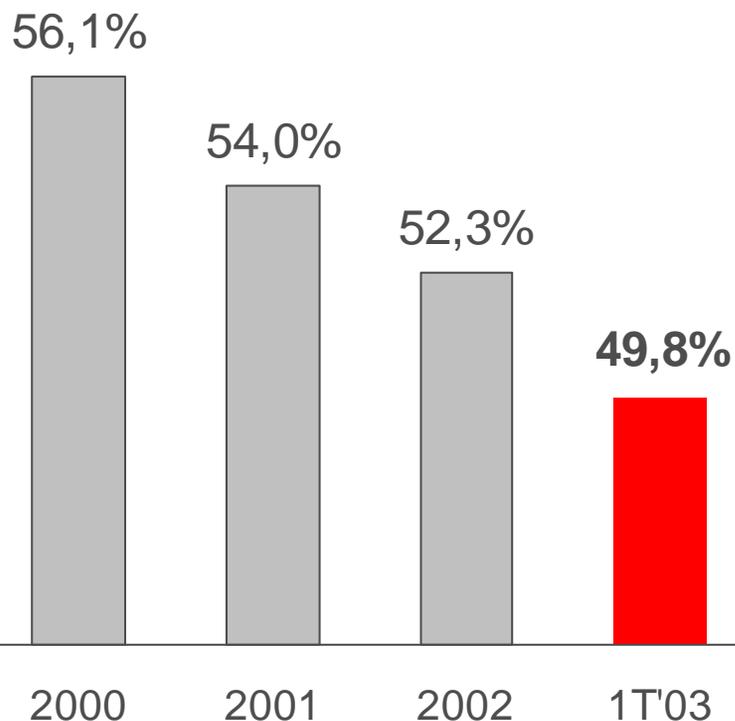
Gastos personal + generales

% var. 1T'03 / 1T'02

	Euros	Sin TC
España	-2,2	-2,2
Resto Europa*	+4,5	+4,5
Iberoamérica	-35,6	-0,1
Total	-18,9	-0,4

**Objetivo estratégico:
costes estables**

Ratio de eficiencia

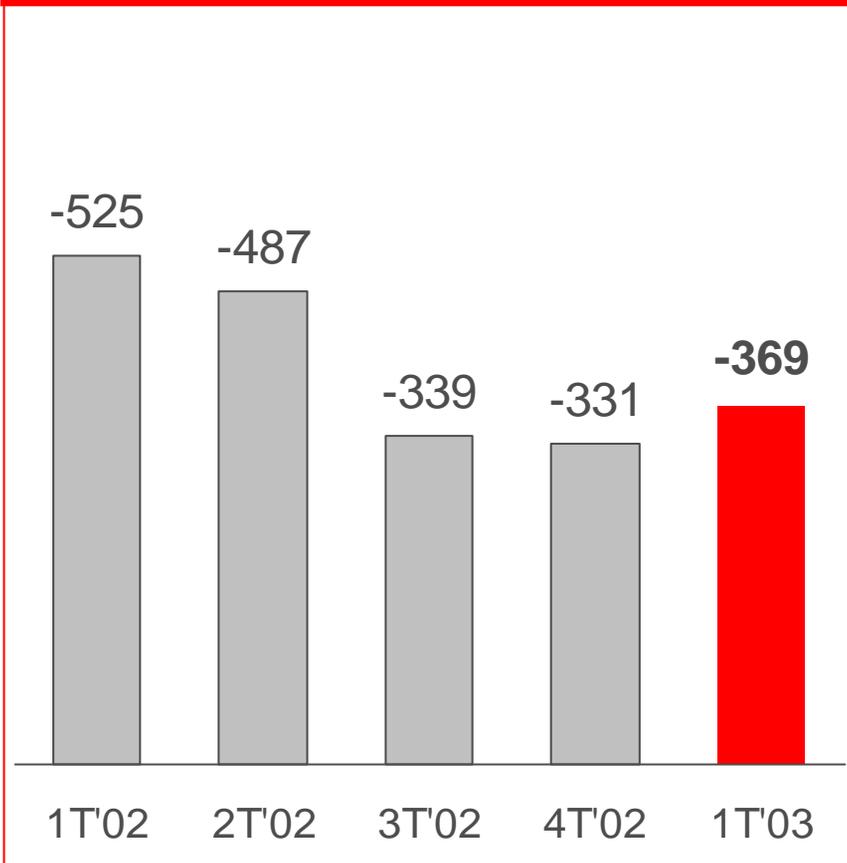


(*) Sin AKB: -5,1%

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

Mill. euros

Saneamientos netos*



Detalle 1T'03

Dotación insolvencias	-333
Plusvalías	+701
Amortización acelerada fondo de comercio	-681
Otros	-56
	<hr/>
	-369

(*) No incluye amortización ordinaria del fondo de comercio

Distinto entorno y excepcional impacto de tipos de cambio condiciona la comparativa con 1T'02

Mill. euros	1T '03	% var. s/ 1T '02	% var. sin TC
Margen de intermediación	1.899	-22,8	+0,1
Comisiones netas	998	-9,2	+9,1
Margen básico	2.897	-18,6	+2,9
ROF	268	+8,9	+40,0
Margen ordinario	3.165	-16,9	+5,3
Gastos personal + grales.	-1.575	-18,9	-0,4
Margen de explotación	1.369	-12,6	+14,3
Saneamientos netos*	-369	-29,9	-1,9
BAI (cash-basis)	1.125	-7,6	+15,6
Bº neto atribuido (cash-basis)	772	-6,3	+17,4
Bº neto atribuido al Grupo	612	-8,7	+20,5

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

Indice

- Resumen del trimestre
- Resultados Grupo 1T'03

■ Posición Grupo 1T'03: más rentables con mayor fortaleza

- Resumen por áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexo

Grupo Santander alcanza una excelente posición. En el trimestre el Grupo ha mejorado en ...

■ Rentabilidad:

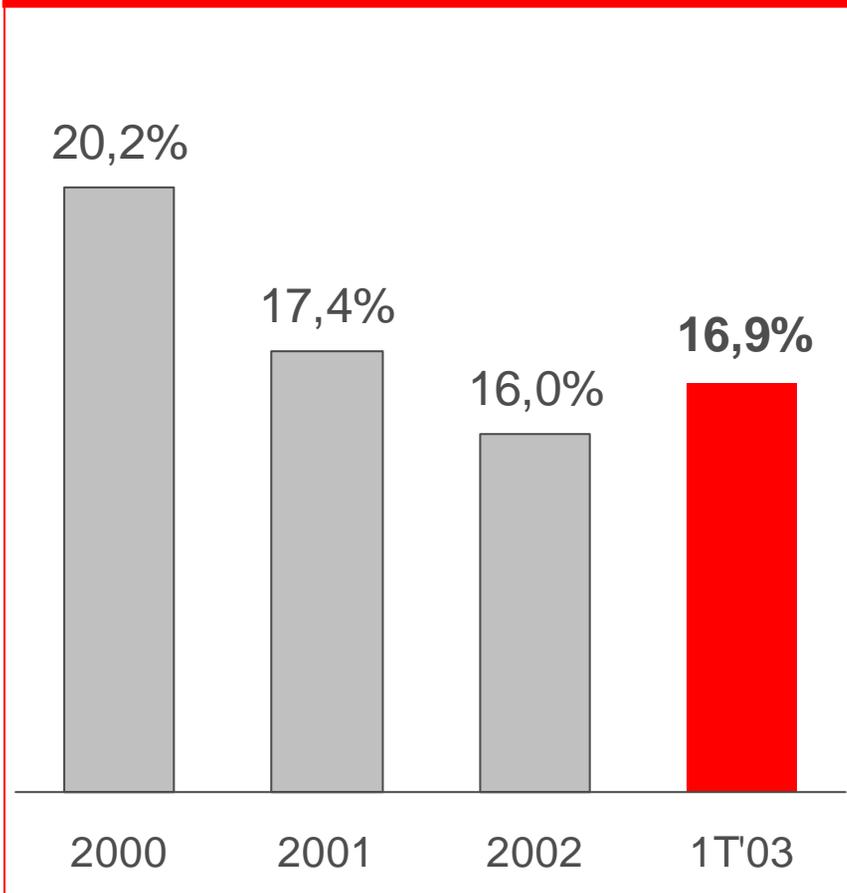
- ❑ BPA, ROE y eficiencia por encima del ejercicio 2002

■ Fortaleza financiera:

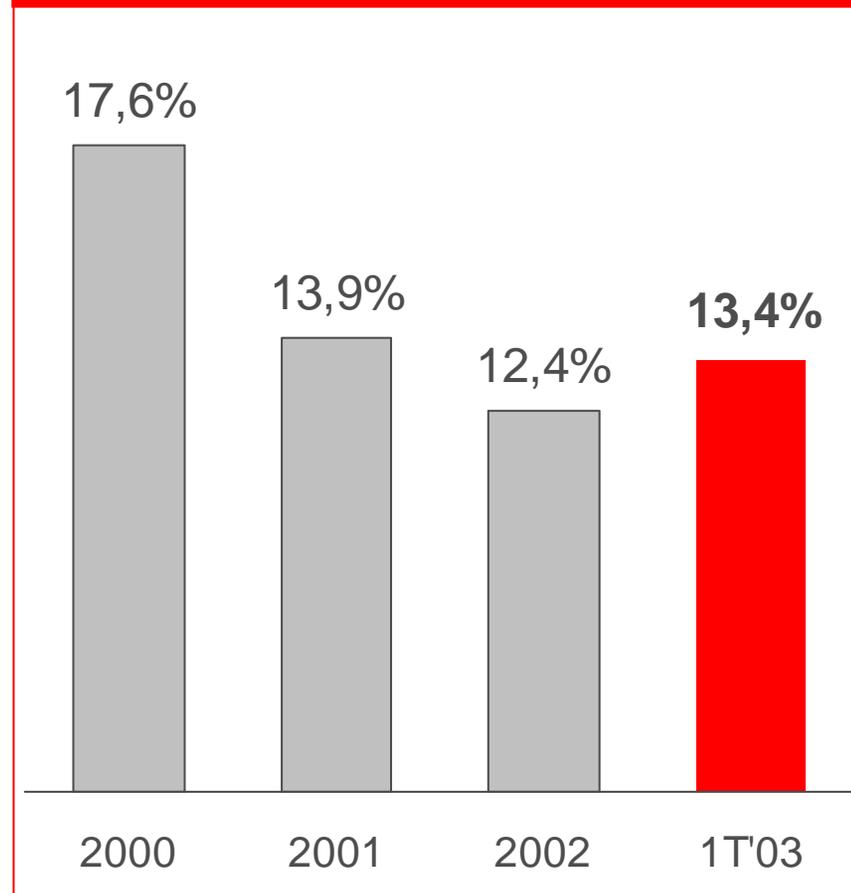
- ❑ Nivel bajo de riesgo
- ❑ Buena morosidad y cobertura
- ❑ Nivel estable de dotaciones
- ❑ Excelente posición de capital y alta capacidad de generación
- ❑ Nivel adecuado de riesgos / exposición en Iberoamérica

ROE

ROE (cash-basis*)



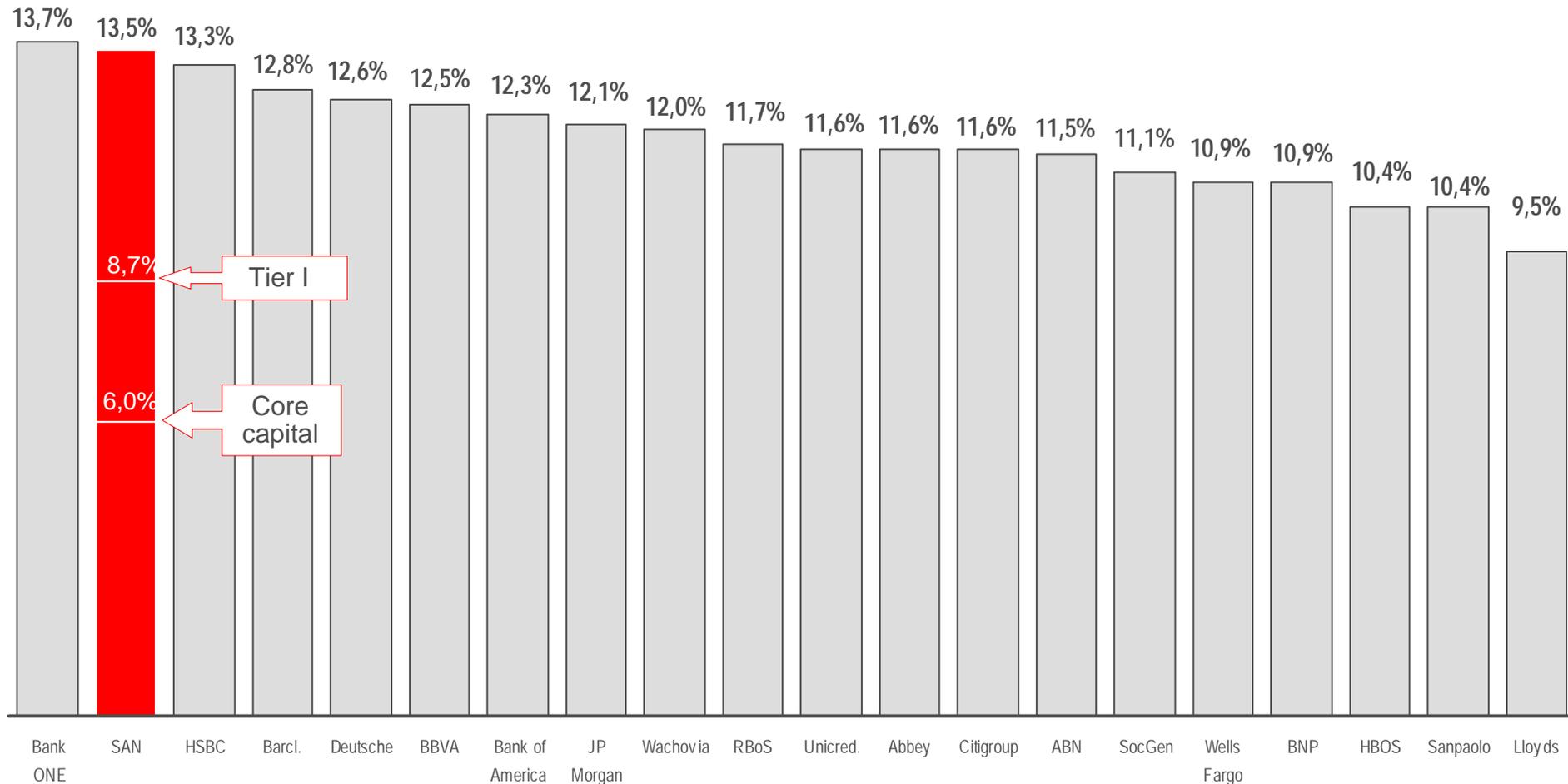
ROE



(*) Antes de la amortización ordinaria de fondo de comercio
NOTA: ROE de 1T'03 anualizado

Nos situamos entre los grandes Grupos más solventes del mundo ...

Ratio BIS



Últimos datos disponibles (Marzo 2003 ó Diciembre 2002)

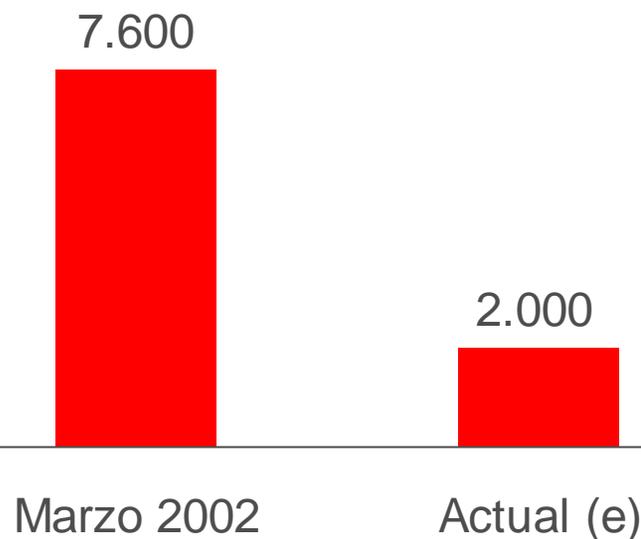
... además tenemos una alta generación recurrente de capital y una menor sensibilidad a variaciones de tipo de cambio

Mill. euros

Generación de capital en 2002

Bº neto atribuido	2.247
Amort. ordinaria f. com.	+655
Dividendos	-1.375
Capital retenido	1.527

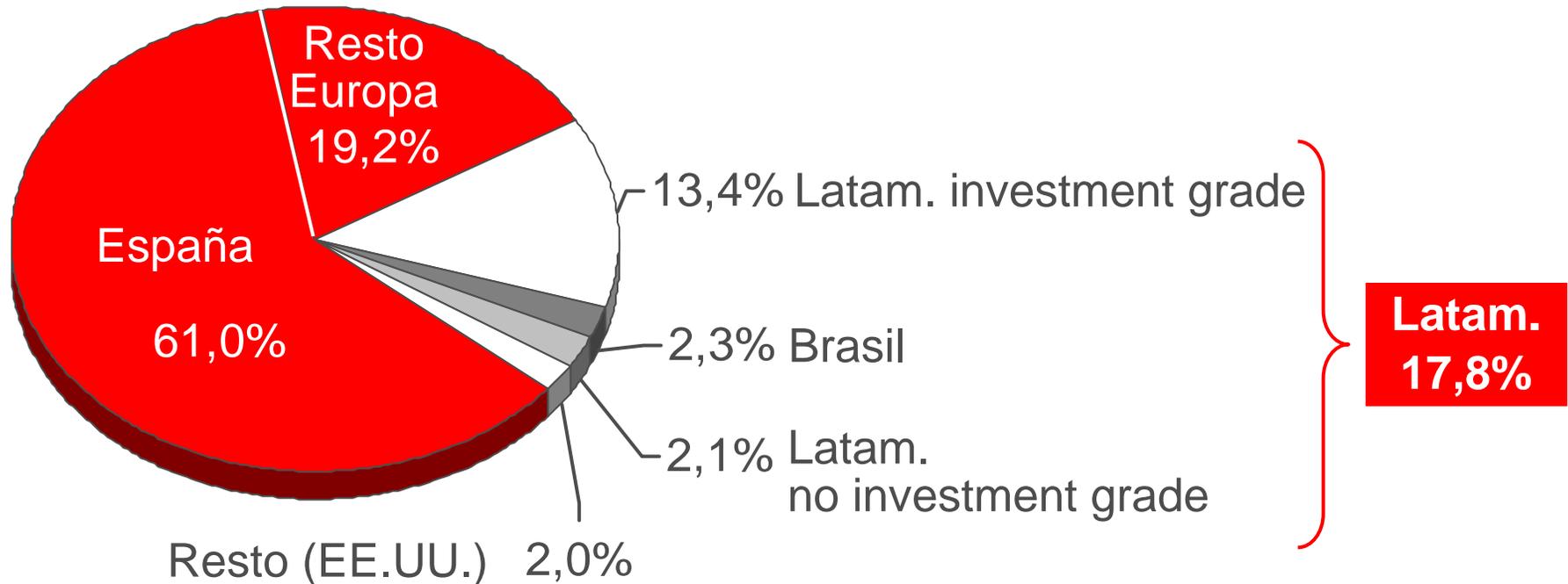
Inv. en Iberoamérica expuesta a variaciones tipo de cambio



- 16,2% del core
- +0,82 p.p. en core ratio
- +1,4 p.p. en ratio BIS

Mantenemos un bajo perfil de riesgo crediticio

Riesgo de crédito total*

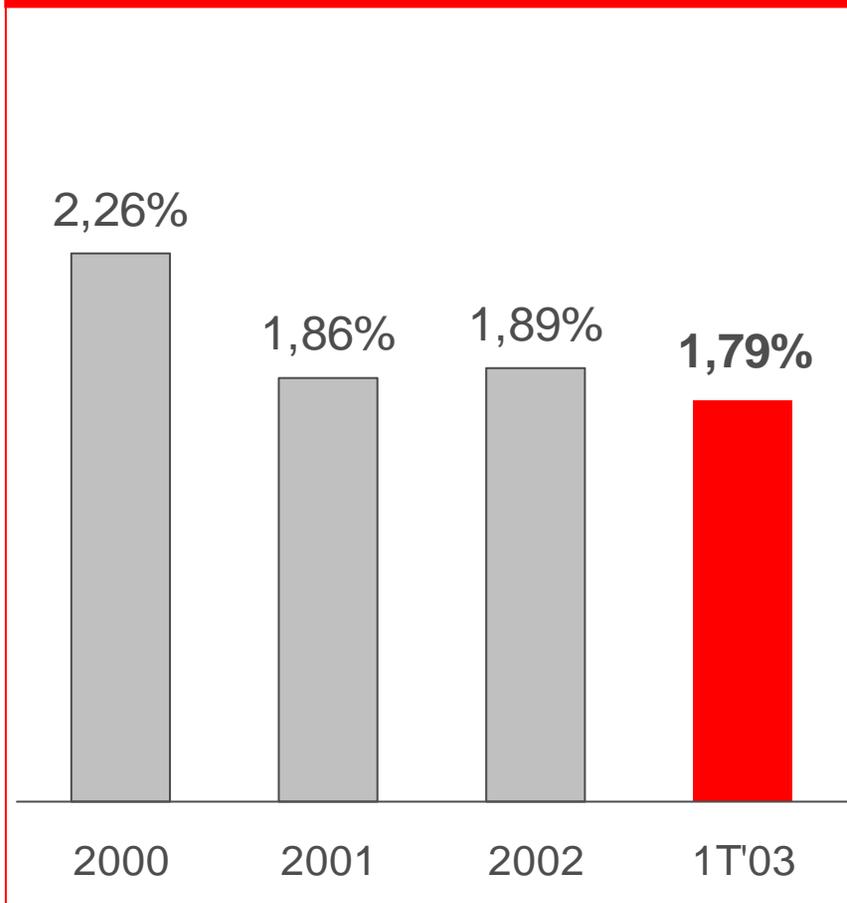


Menos del 5% de la inversión del Grupo, en países no investment grade

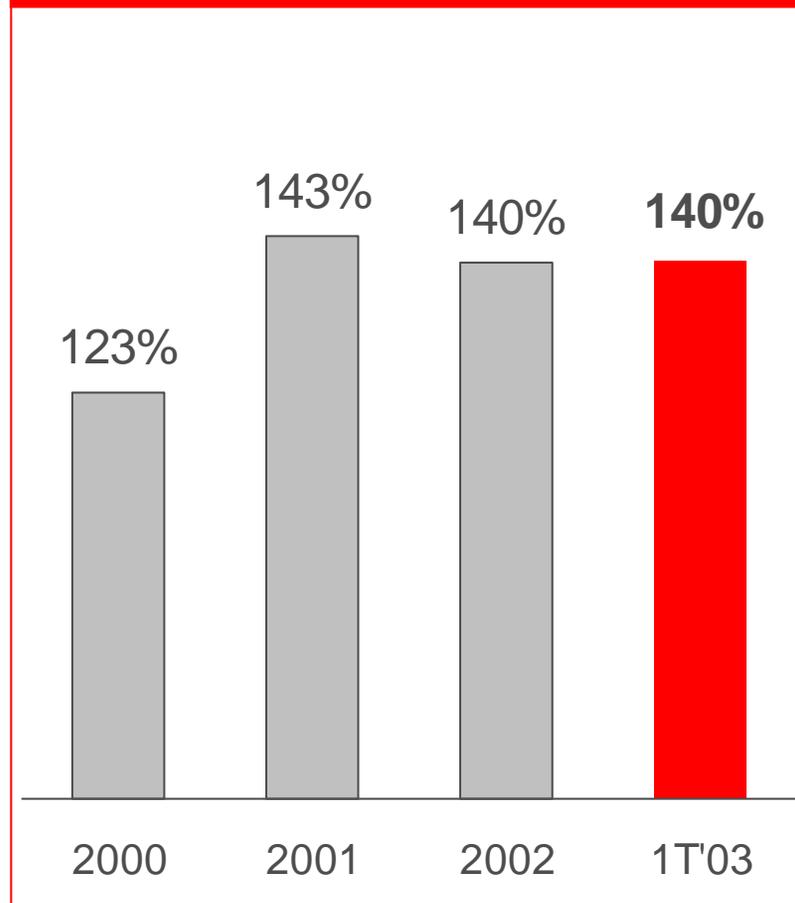
(*) Créditos + riesgos de firma

Buena evolución de morosidad y coberturas

Tasa de morosidad



Tasa de cobertura



Sin
Argentina



En América tenemos un nivel de inversión adecuado

Mill. euros

Inversión en América

Inversión*

Goodwill

5.375

4.273

4.738

4.479

Resto

Brasil,
México
y Chile

-660

Pdte
asignar

■ En la región:

- ❑ 4.000 mill. de beneficios en Brasil, México y Chile en los últimos tres años
- ❑ 2.400 mill. dividendos (1.100 en el 2002)
- ❑ 7.100 mill. de goodwill amortizado

■ El ROI sobre la inversión actual supera el coste de capital

■ El crédito cross-border provisionable neto es muy bajo

(*) VTC

Indice

- Resumen del trimestre
- Resultados Grupo 1T'03
- Posición Grupo 1T'03: más rentables con mayor fortaleza

■ Resumen por áreas de negocio

- Conclusiones
- Anexo

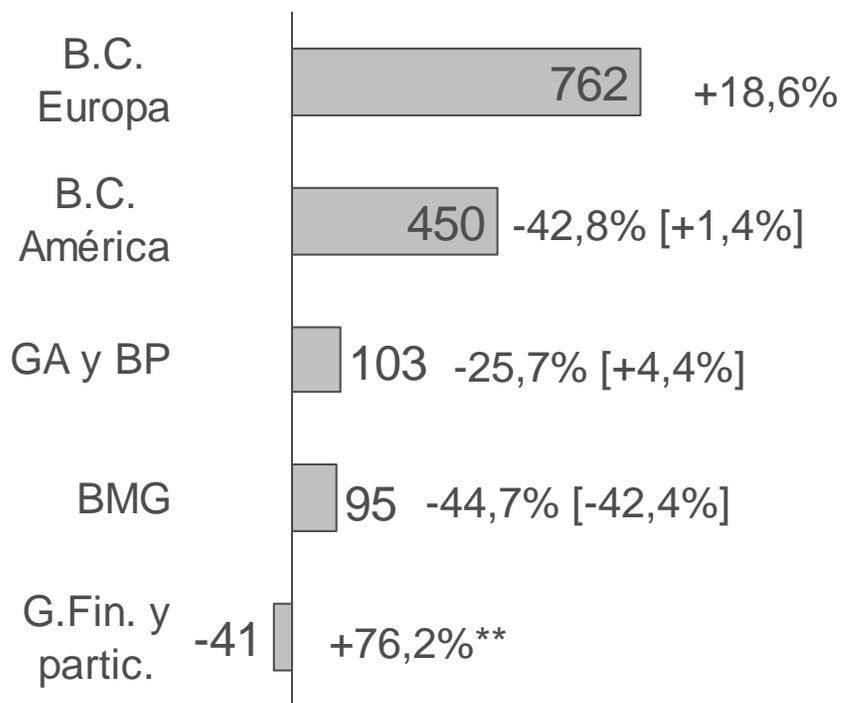
El trimestre muestra las capacidades del Grupo Santander para desarrollar nuestras opciones de crecimiento

- El mayor grupo financiero en el mercado más dinámico de Europa: España
- Significativa presencia en uno de los negocios de más alto crecimiento en Europa: financiación al consumo
- Cuotas y tamaño crítico en los grandes mercados Iberoamericanos
- Negocios globales, con elevado potencial de crecimiento, basados en nuestras fuertes presencias locales
 - ❑ Banca Corporativa
 - ❑ Banca de Inversión
 - ❑ Tesorería y mercados
 - ❑ Banca transaccional
 - ❑ Gestión de Activos
 - ❑ Banca Privada Internacional
 - ❑ Tarjetas / Consumo
 - ❑ Seguros

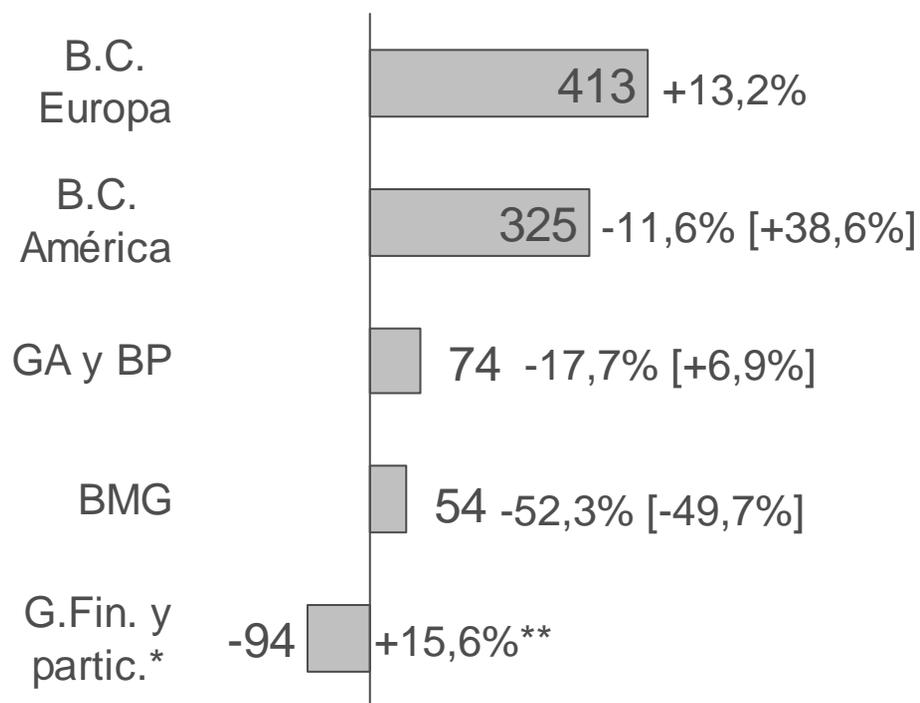
Resultados del Grupo. Detalle por áreas de negocio

Mill. euros y % s/ 1T'02

Margen de explotación
1.369; -12,6% [+14,3%]



Beneficio neto atribuido*
772; -6,3% [+17,4%]



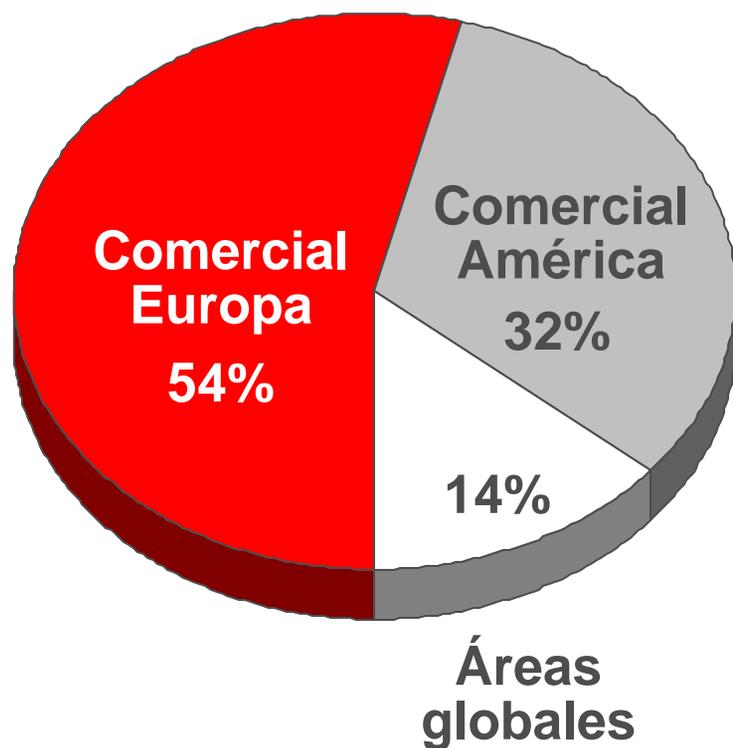
(*) Antes de amortización ordinaria de fondo de comercio

(**) Signo positivo, menores pérdidas

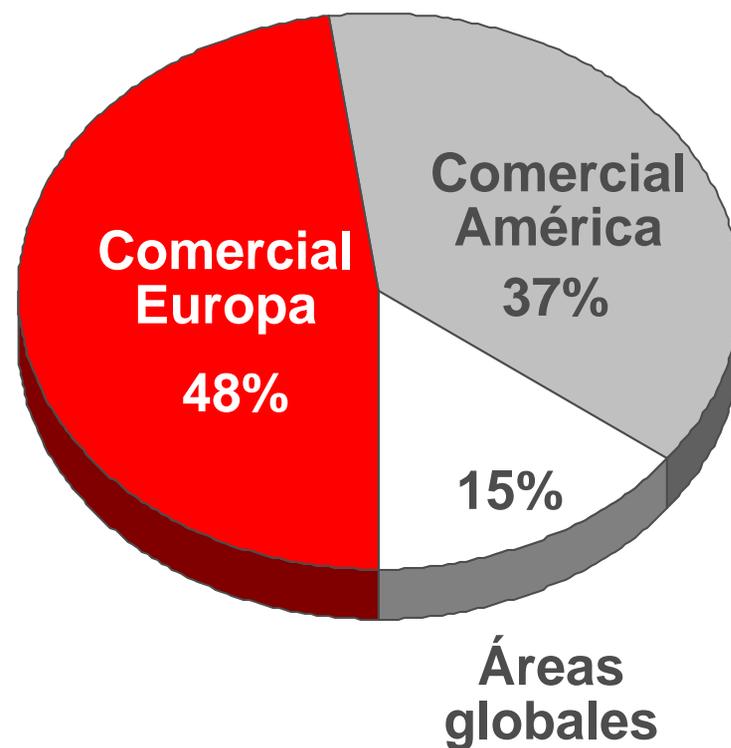
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

Estructura por áreas de negocio

Margen explotación



Beneficio neto atribuido



Nota: Distribución porcentual sobre el total de las áreas de negocio operativas

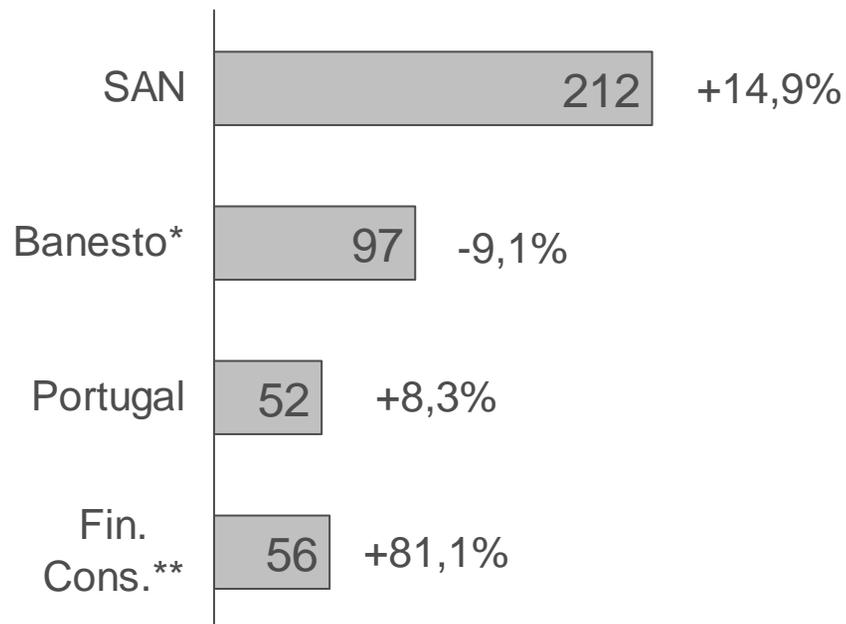
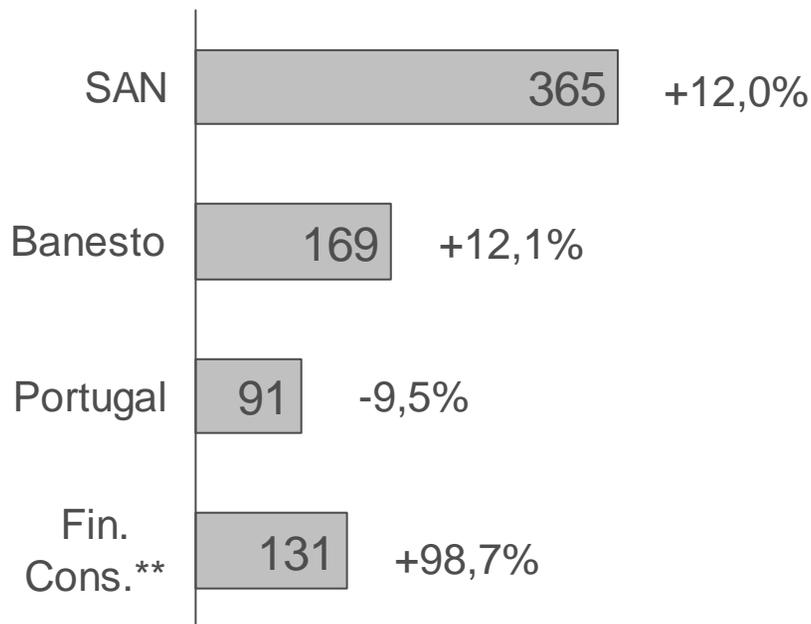
Banca Comercial Europa.

Aumento en resultados apoyado en comisiones, gastos y estabilidad saneamientos

Mill. euros y % s/ 1T'02

Margen de explotación
762; +18,6%

Beneficio neto atribuido
413; +13,2%

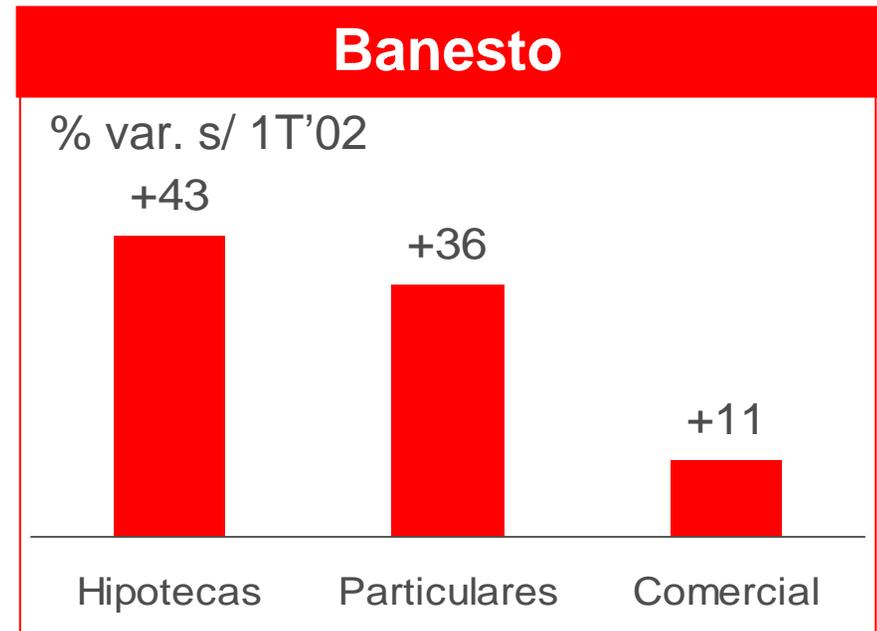
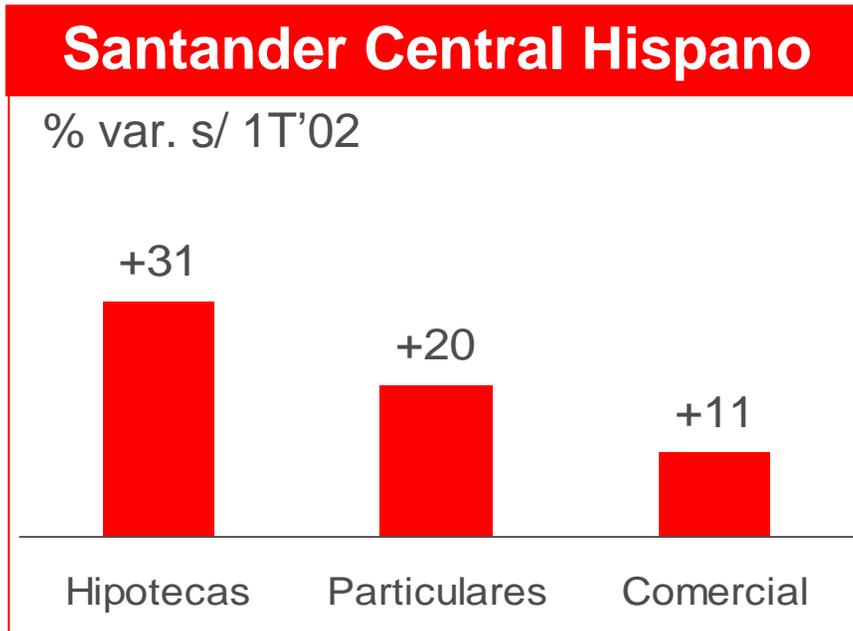


(*) Bº neto atribuido Banesto afectado por aumento presión fiscal y mayores minoritarios BAI: +9,0%

(**) En 1T'02 no incluía AKB

Notables incrementos de la actividad comercial en España

- Elevada producción de nuevos créditos en 1T'03



- Reflejo en los saldos de las redes comerciales (% Var. s/ Mar'02) *

	SAN	Banesto
Créditos	+9,2	+16,8
▪ Hipotecas	+14,9	+28,1

(*) Eliminado efecto titulizaciones

Crecimiento selectivo en recursos de clientes en España ...

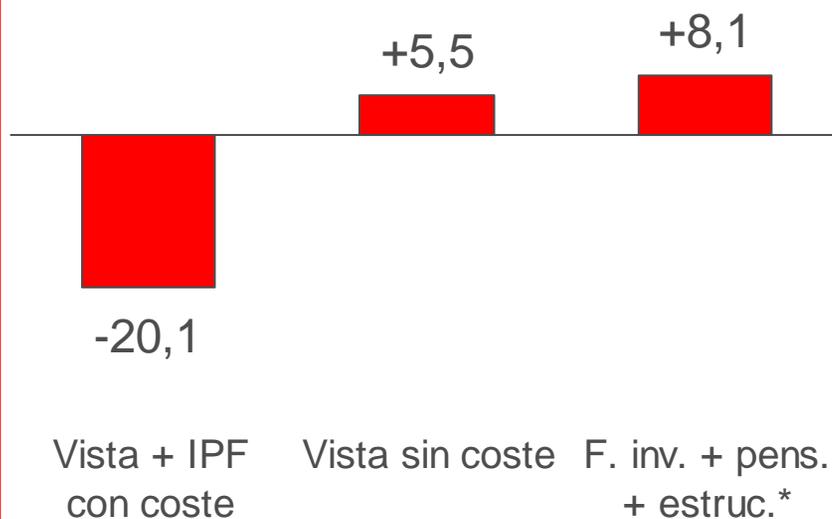
Mill. euros

	31.03.03	Variación s/ 31.03.02	
		Absoluta	%
Depósitos con AA.PP. (sin CTAs)	4.591	+2.700	+142,8
Acreedores OSR (sin CTAs)	58.029	-1.177	-2,0
Fondos de inversión	54.922	+3.700	+7,2
Planes de pensiones	5.834	+257	+4,6
TOTAL	123.376	+5.480	+4,7

... enfocados en la defensa de márgenes

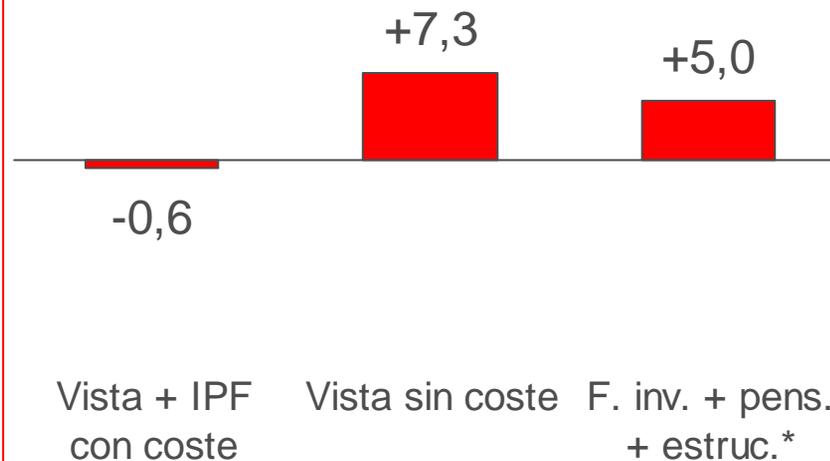
Santander Central Hispano

% var. s/ Mar'02



Grupo Banesto

% var. s/ Mar'02



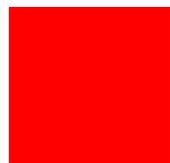
(*) No incluidos fondos institucionales Supersatisfacción y Super Rendimiento

Portugal: Buen ritmo de la actividad

Créditos

% var. s/ Marzo '02

+18



+12



Hipotecarios

Consumo

Cuota crédito hipotecario

%

11,3

11,6

11,7

12,2

Dic'01

Jun'02

Sep'02

Dic'02*

Recursos gestionados

% var. s/ Marzo '02

+27



+131



+50



-14



Depósitos

F. invers.

Estructur.

Seguros
capitaliz.

Cuota fondos de inversión

%

13,7

16,1

17,4

18,3

Dic'01

Jun'02

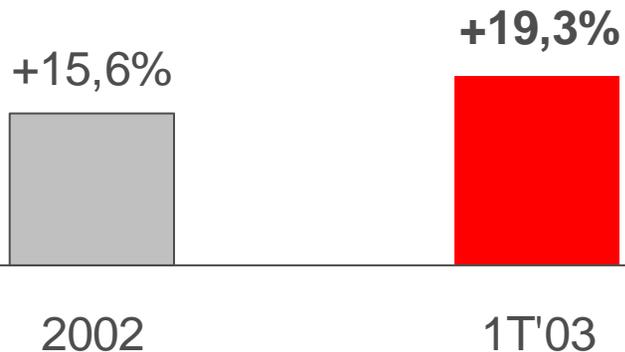
Sep'02

Dic'02*

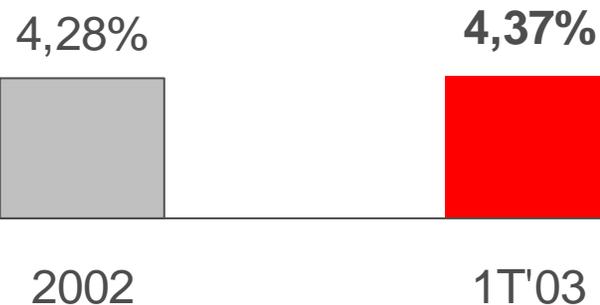
(*) Ultima disponible

Santander Consumer Finance: un negocio de alto crecimiento y elevados márgenes

Crecimiento nueva producción

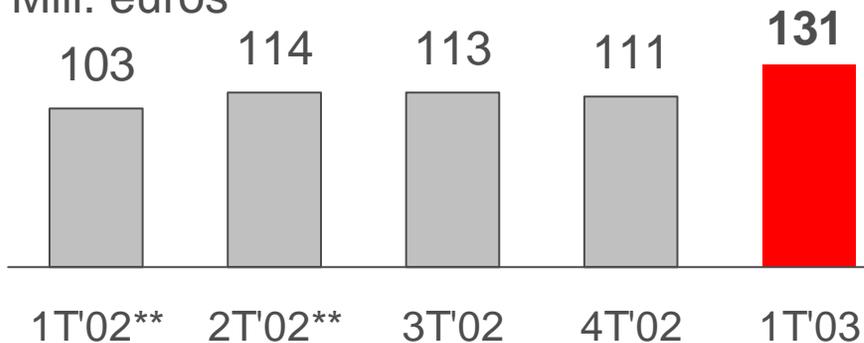


Margen neto*



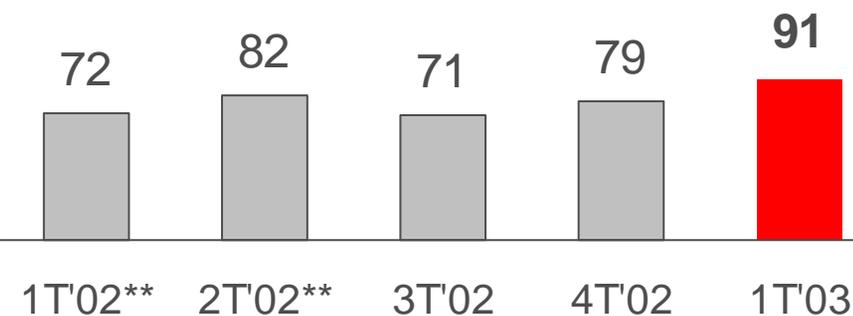
Margen de explotación

Mill. euros



BAI

Mill. euros



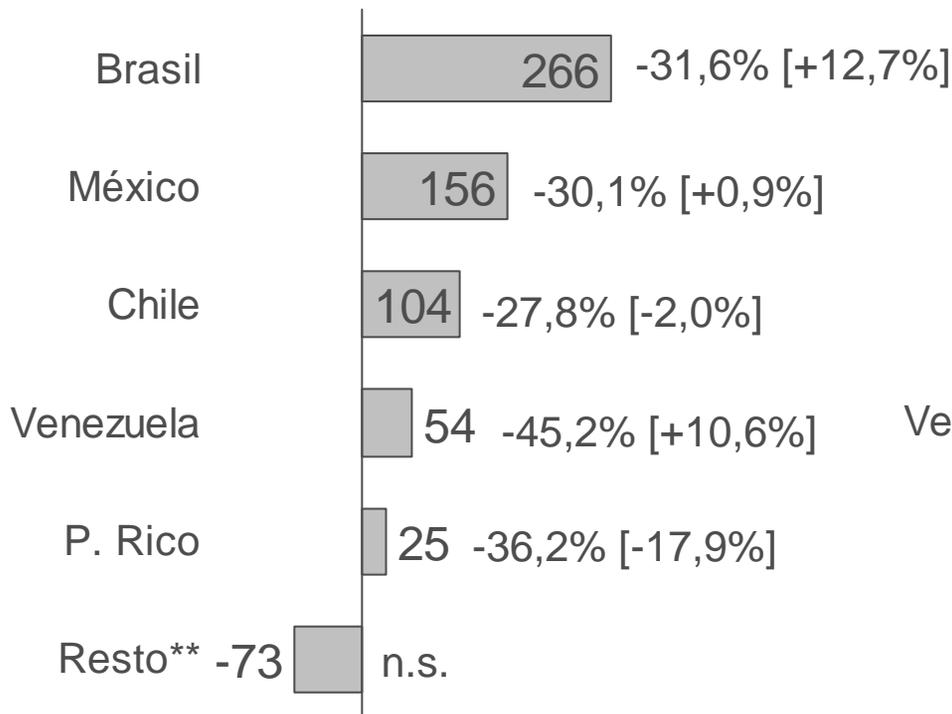
(*) Margen ordinario neto de provisiones insolvencias / activos rentables netos

(**) Datos con la aportación estimada de AKB en cada trimestre

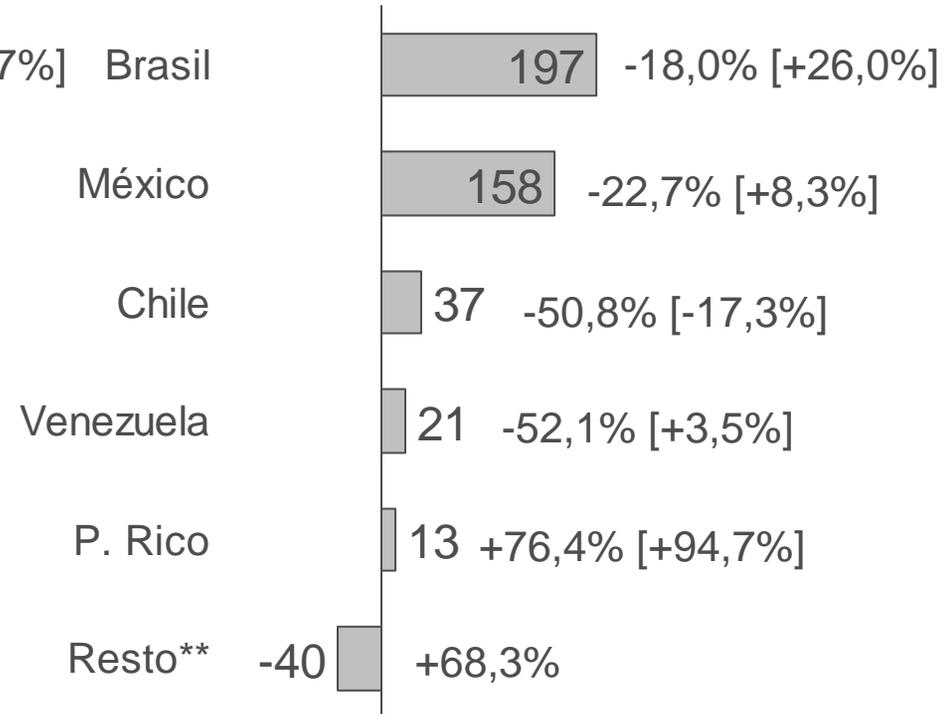
Total América*. Los tipos de cambio ocultan la gestión en la región

Mill. euros y % s/ 1T'02

Margen de explotación
-41,5% [+1,7%]



Beneficio neto atribuido
-13,2% [+34,1%]



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

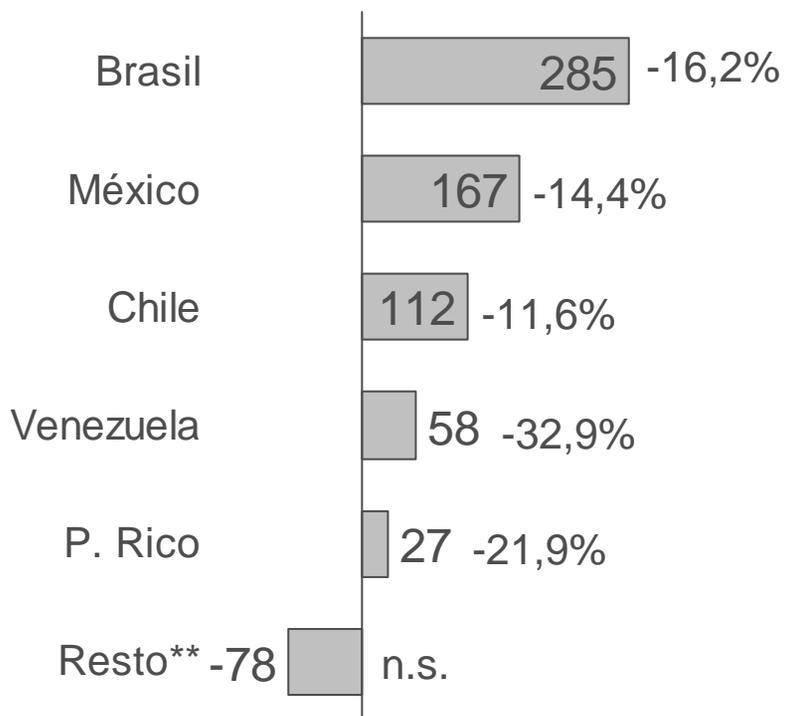
(**) Incluye resto países e imputaciones

Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

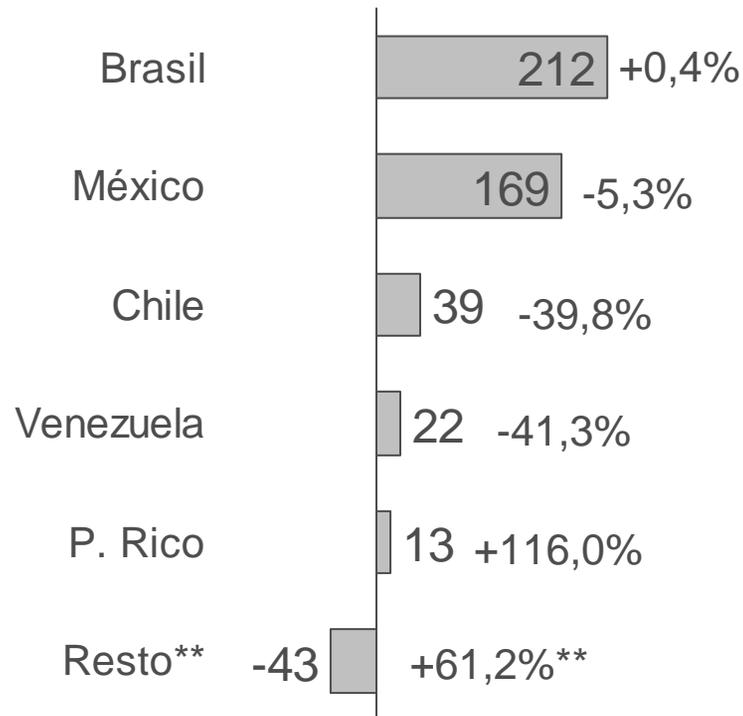
Total América* en dólares

Mill. US\$ y % s/ 1T'02

Margen de explotación
-28,3%



Beneficio neto atribuido
+6,2%



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

(**) Incluye resto países e imputaciones

Brasil

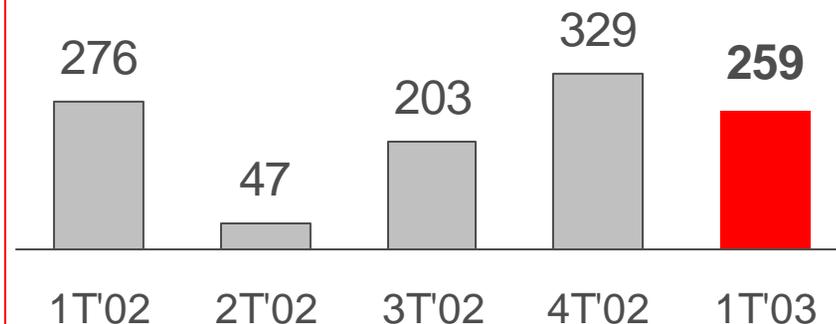
Mill. US\$

Claves de gestión

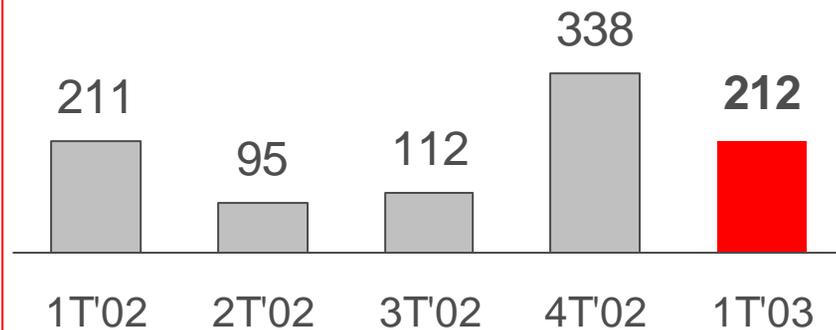
- Foco en margen básico neto: aumenta con menor riesgo
- Control de costes
- Mejora en calidad de crédito
- Ganancia de cuota

	Mar'03	Mar'02
Morosidad	1,85%	4,28%
Cobertura	235%	167%

Margen de explotación neto*



Beneficio neto atribuido



(*) Margen de explotación menos provisiones para insolvencias

México

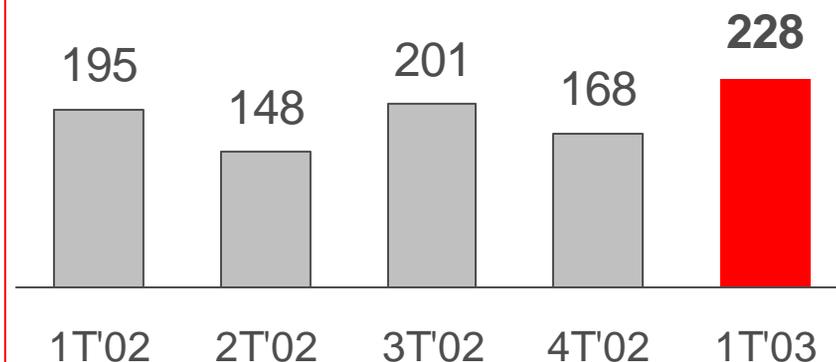
Mill. US\$

Claves de gestión

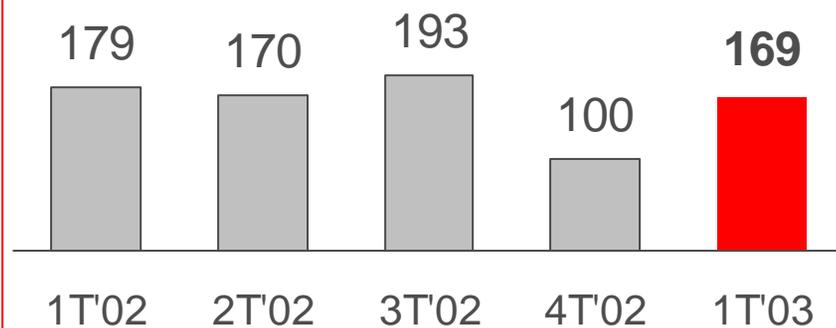
- Foco en margen básico neto: crecimiento
- Fuerte avance en comisiones
- Costes planos en moneda local
- Excelente calidad del riesgo
- Ganancia de cuota

	Mar'03	Mar'02
Morosidad	1,43%	1,23%
Cobertura	219%	319%

Margen de explotación neto*



Beneficio neto atribuido



(*) Margen de explotación menos provisiones para insolvencias

Chile

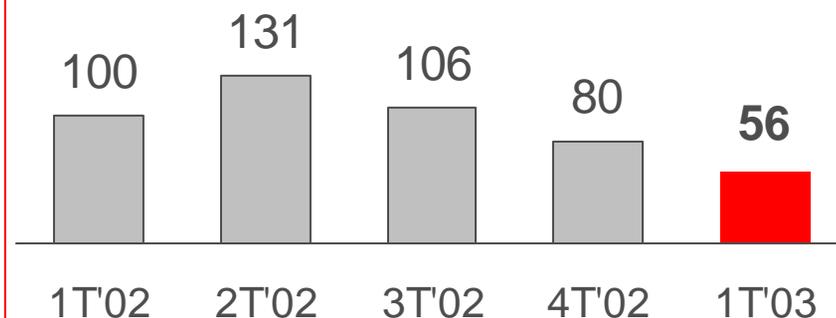
Mill. US\$

Claves de gestión

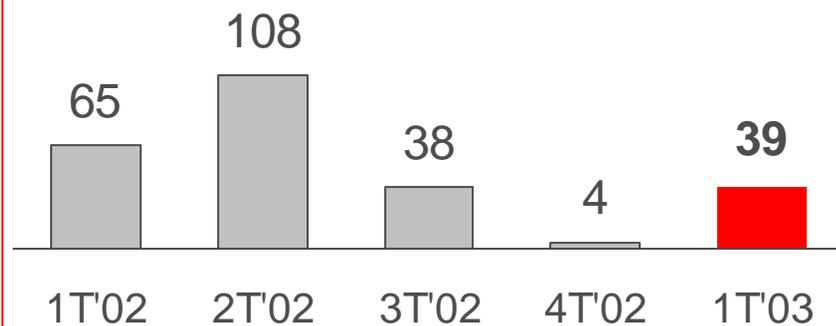
- Foco en rentabilidad y eficiencia
- Aumento morosidad por homogeneización de criterios
- Normalización de provisiones
- Fusión completada
- Inicio ahorro de gastos

	Mar'03	Mar'02
Morosidad	3,89%	3,08%
Cobertura	100%	118%

Margen de explotación neto*



Beneficio neto atribuido



(*) Margen de explotación menos provisiones para insolvencias

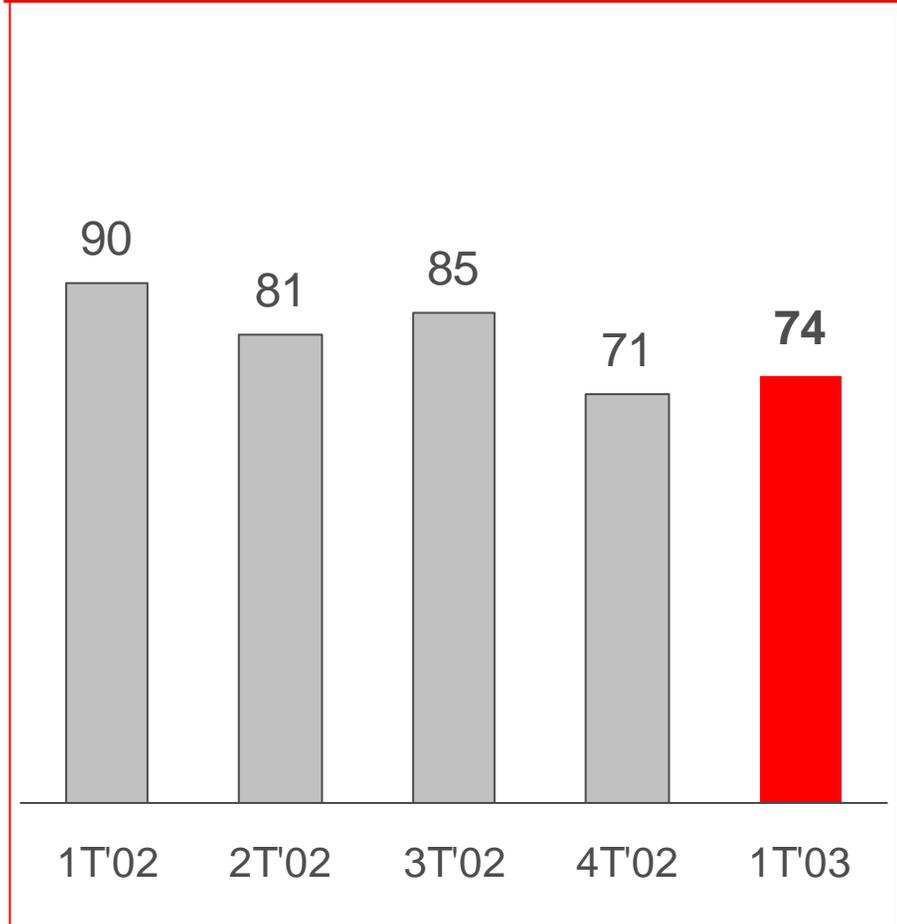
Gestión de Activos y Banca Privada

Mill. euros

Claves de gestión

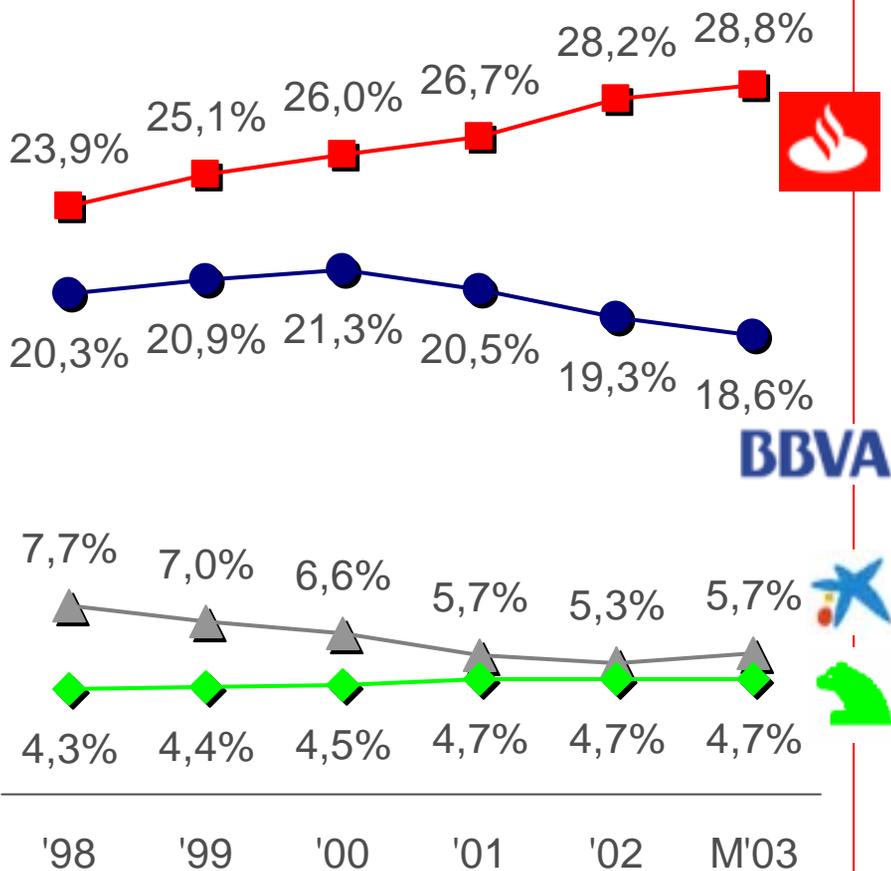
- Fondos de inversión: crecimiento y mejora de cuota en España
- Planes de pensiones: aumento generalizado, sobre todo en América
- Bancaseguros: fuerte aumento de producción
- Banca Privada Internacional: crecimiento de actividad y estabilidad de márgenes

Beneficio neto atribuido

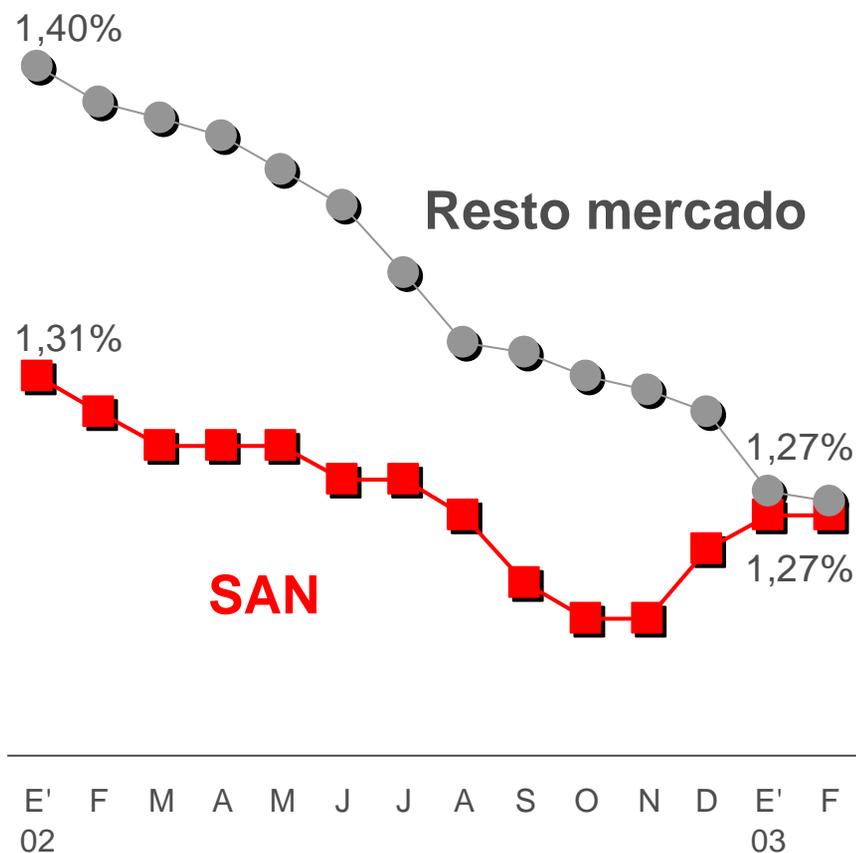


Fondos de inversión en España: crecimiento de cuota y mejora de comisiones

Cuota de mercado*



Comisiones gestión + depósito*



Fuente: Inverco

(*) Incluyendo fondos de inversión inmobiliarios
 Nota: Datos corresponden a Grupos financieros. En SAN incluye Banesto

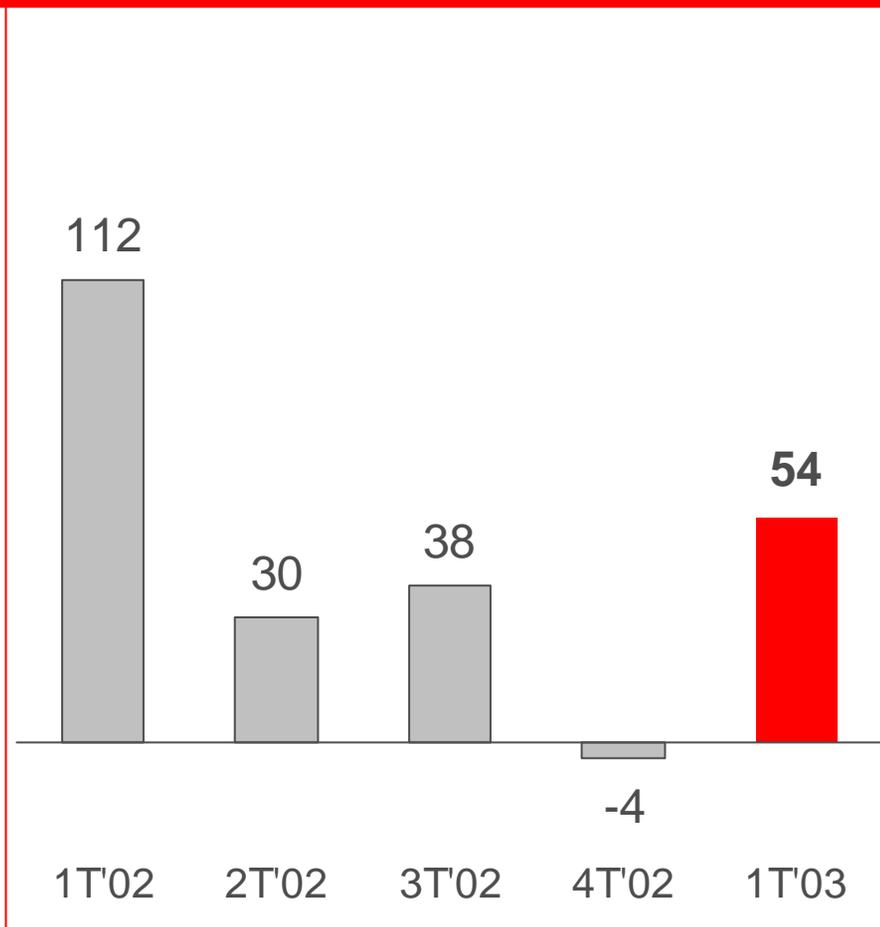
Banca Mayorista Global. El beneficio en recuperación, aunque todavía por debajo de sus niveles normales

Mill. euros

Claves de gestión

- Banca Corporativa en España: spreads, comisiones y venta cruzada, palancas del mayor beneficio
- Banca de Inversiones, resultados afectados por coyuntura
 - Refuerza liderazgo en bolsa, custodia y corporate finance en nuestro mercado
- Tesorería: mayor orientación hacia el negocio con clientes

Beneficio neto atribuido



(*) En 1T'02, ROF de 52 mill. euros. En 1T'03, ROF de +13 mill. euros

Indice

- Resumen del trimestre
- Resultados Grupo 1T'03
- Posición Grupo 1T'03: más rentables con mayor fortaleza
- Resumen por áreas de negocio

■ Conclusiones

- Anexo

Conclusiones Grupo

- Difícil comparación con 1T'02 por factores exógenos: entorno, tipos de cambio y tipos de interés
- Pero ya estamos superando al resto de trimestres de 2002 en beneficio por:
 - Buena evolución de comisiones
 - ROF vuelven a niveles normales
 - Control de gastos
 - Saneamientos más estables, tras esfuerzos años anteriores
- Además hemos mejorado nuestra posición:
 - En eficiencia y rentabilidad
 - Nos hemos situado entre los primeros bancos del mundo por ratios de solvencia
 - Mantenemos una excelente calidad del riesgo

Conclusiones áreas de negocio

- Seguimos mejorando nuestros negocios recurrentes. Los niveles de actividad crecen en Europa y países clave de América
- En resultados:
 - Banca Comercial en Europa muestra un crecimiento sostenido, en conjunto y en cada una de las subáreas
 - América presenta una buena evolución en moneda local, aunque muy afectada en euros por el impacto de los tipos de cambio
 - Las áreas de negocio globales presentan una recuperación de sus resultados



Bien posicionados para seguir creciendo



Santander Central Hispano



■ Resultados y Balance Grupo

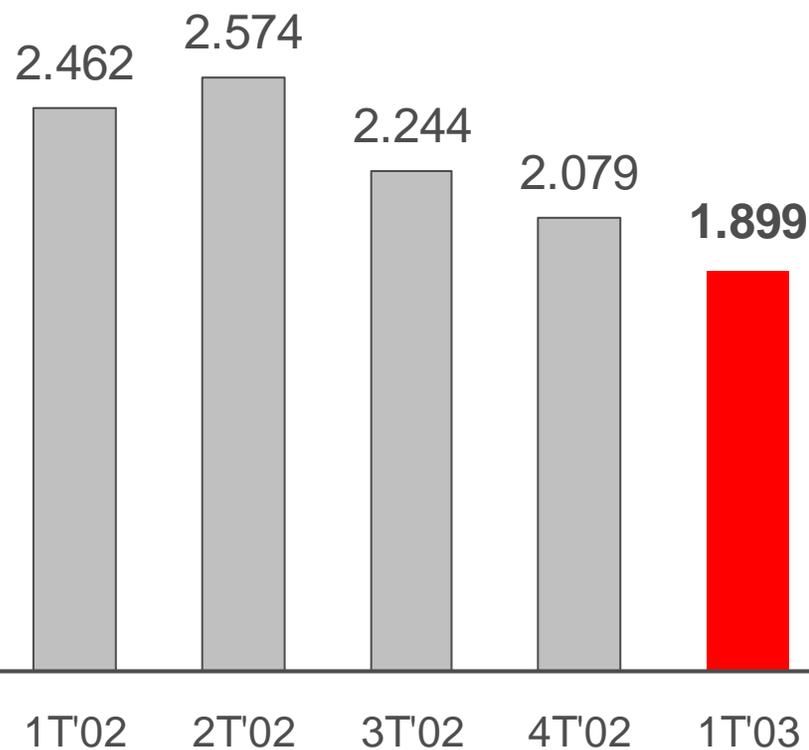
- Banca Comercial Europa

- Iberoamérica

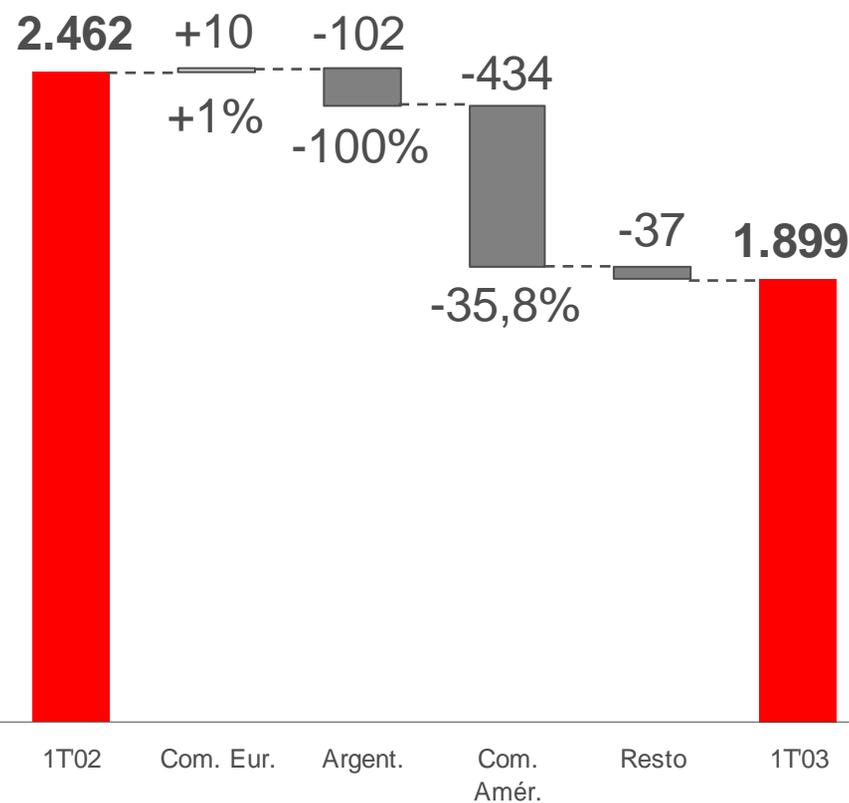
Margen de intermediación impactado por reducción de tipos de interés, Argentina y tipos de cambio

Mill. euros

Evolución trimestral



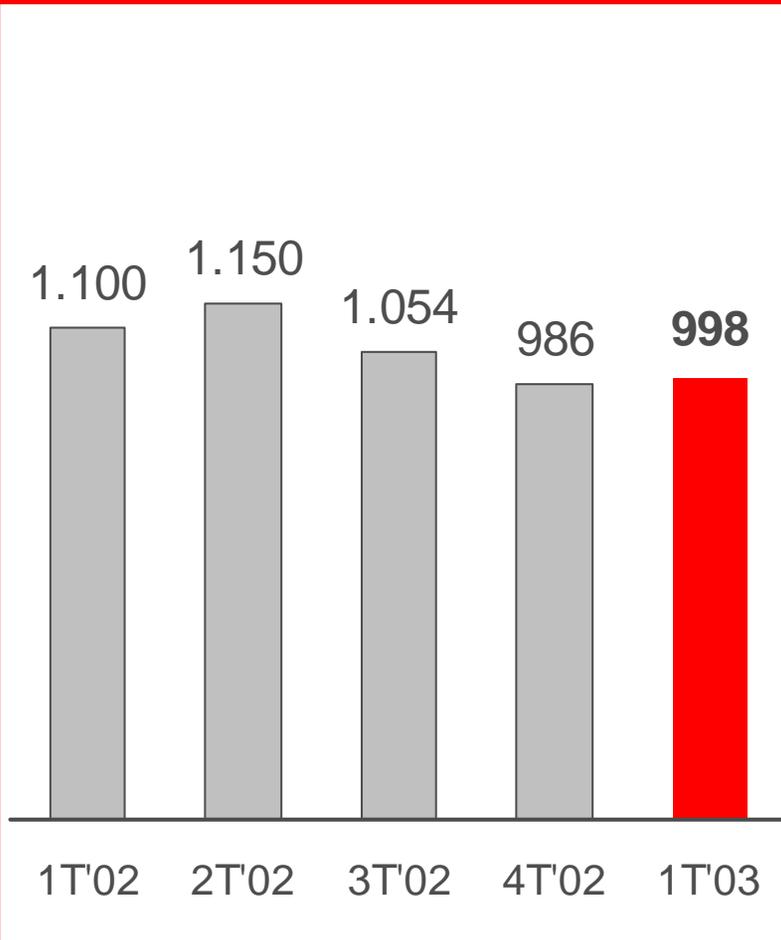
Detalle por áreas de negocio



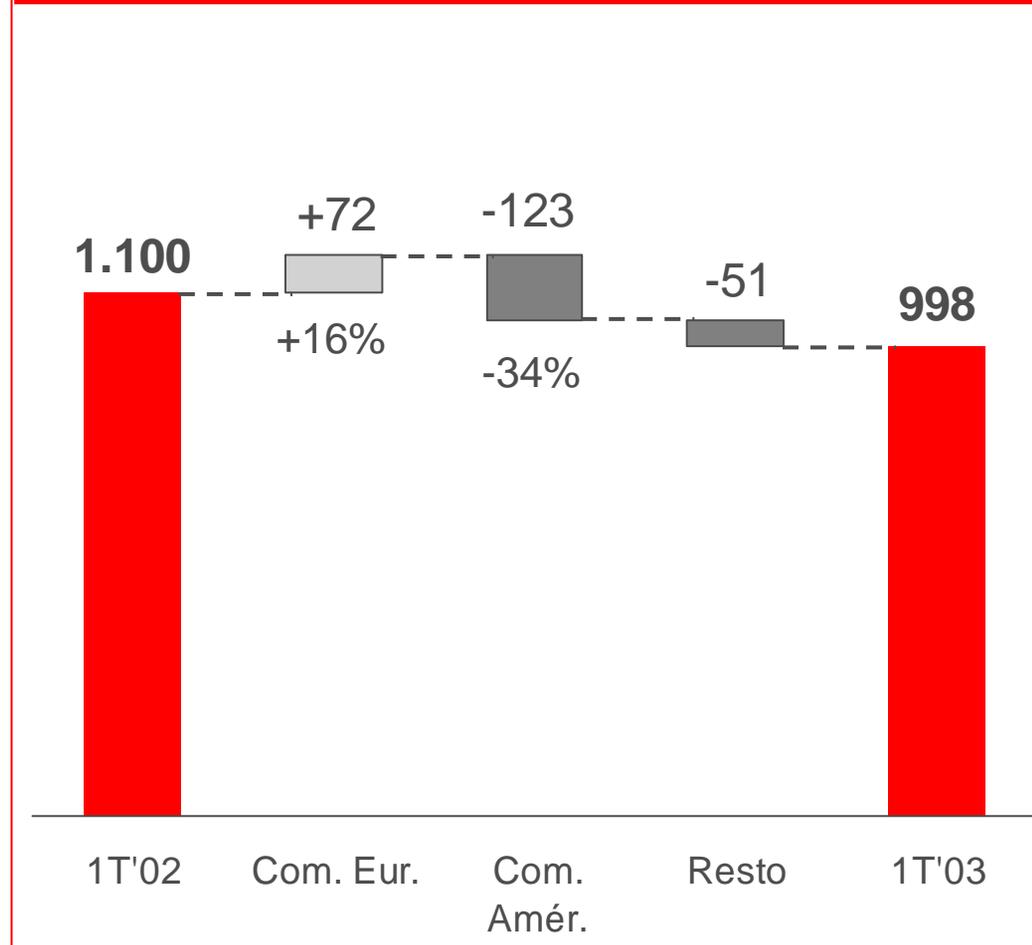
Buena evolución de comisiones en Banca Comercial. El resto más afectadas por tipo de cambio y mercados

Mill. euros

Evolución trimestral

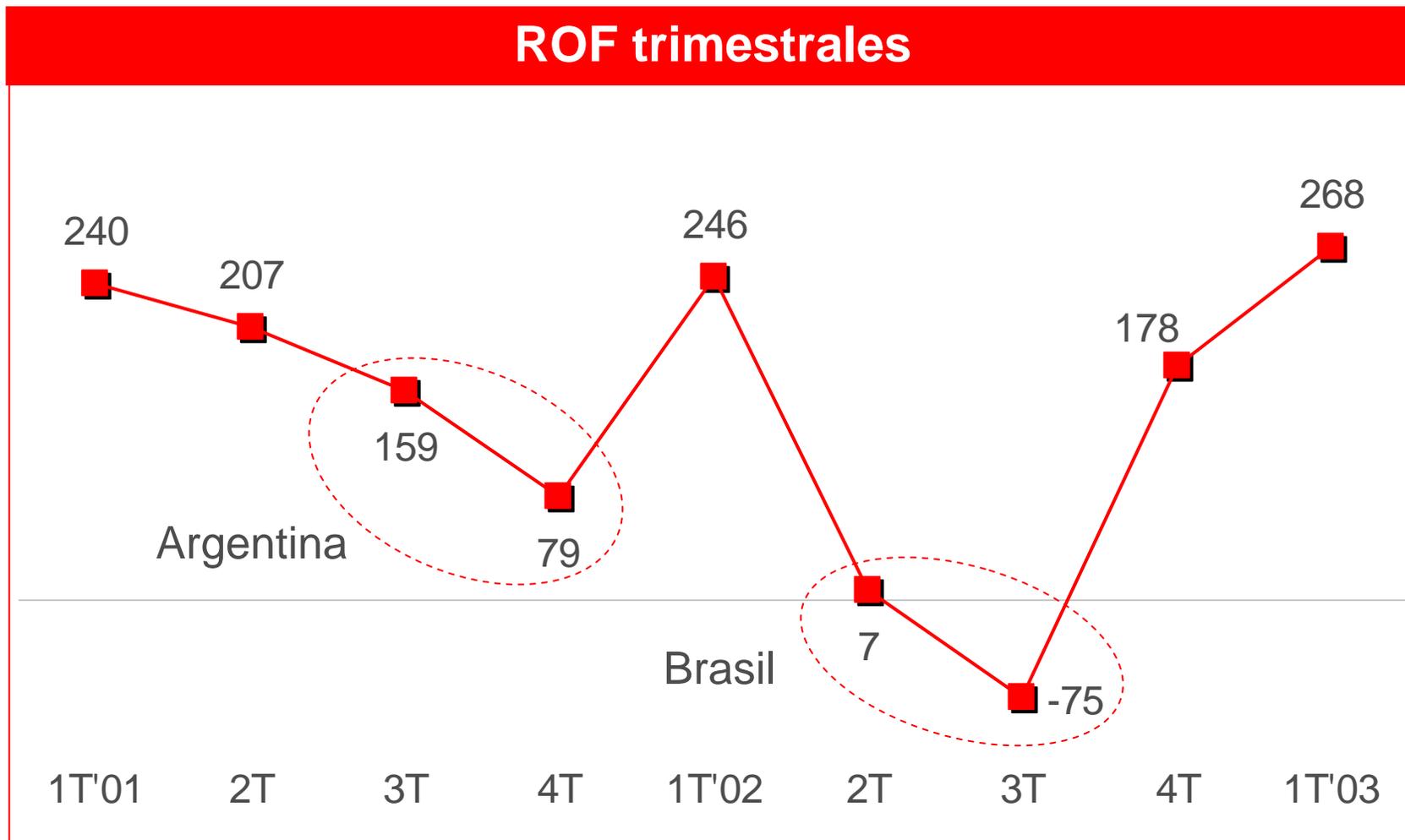


Detalle por áreas de negocio



ROF, volviendo a niveles normales

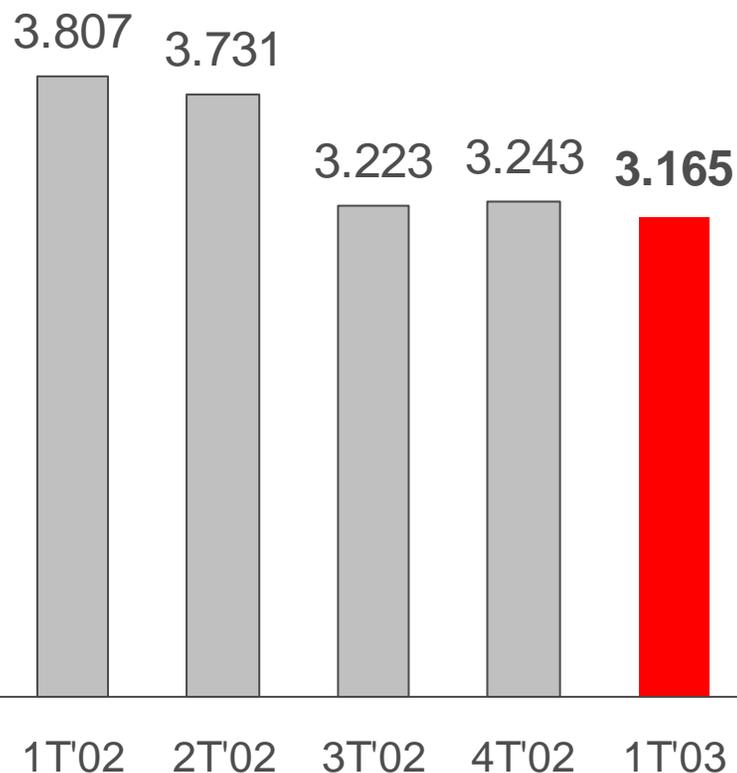
Mill. euros



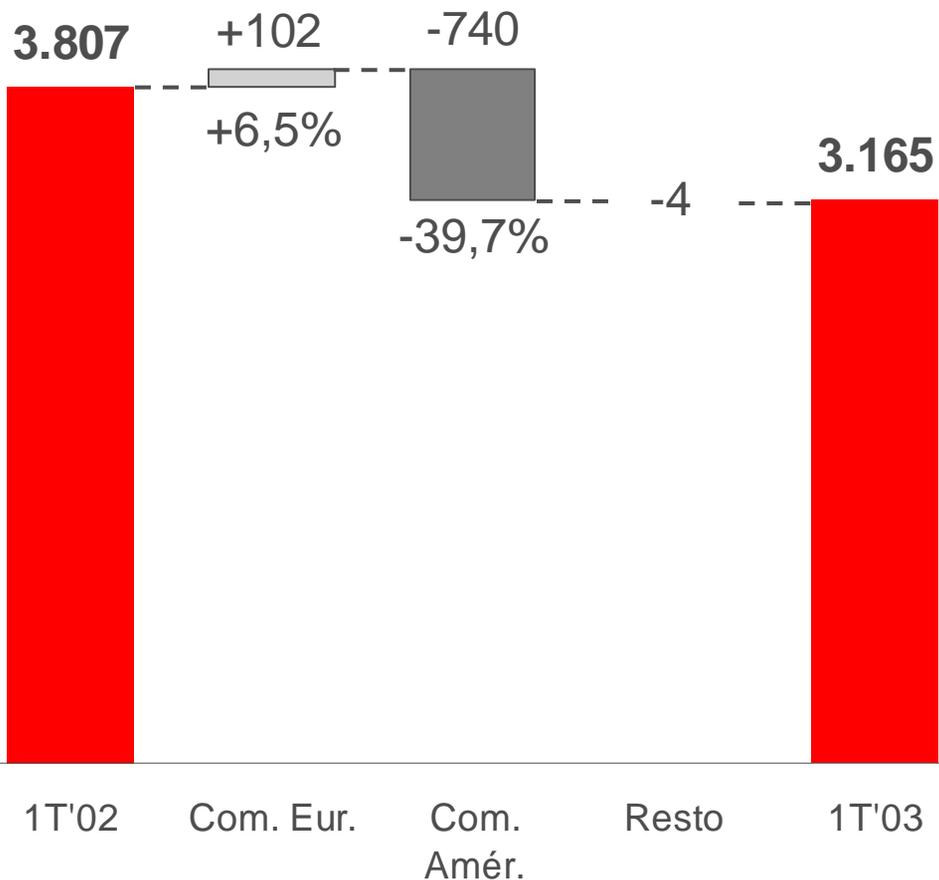
Estabilidad del margen ordinario en los últimos trimestres y aumento peso de Europa

Mill. euros

Evolución trimestral



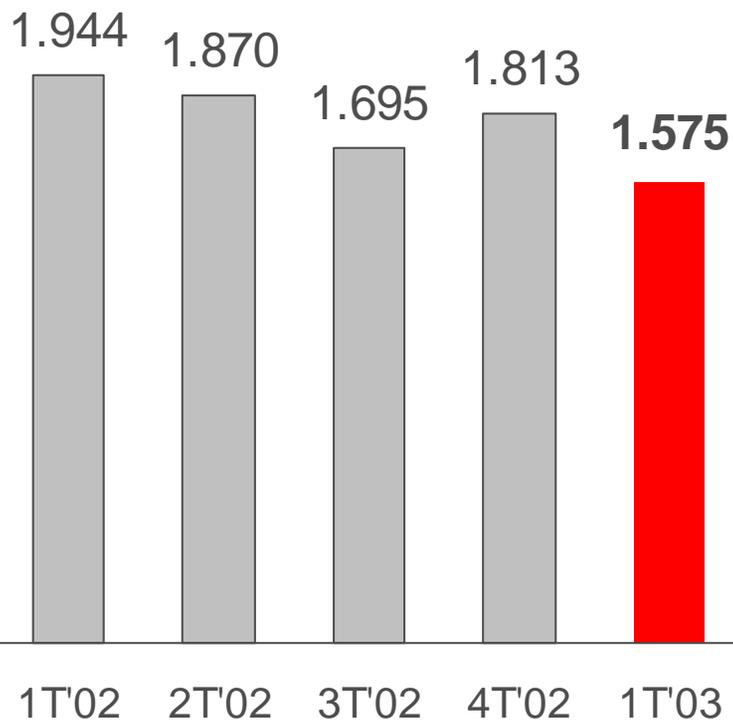
Detalle por áreas de negocio



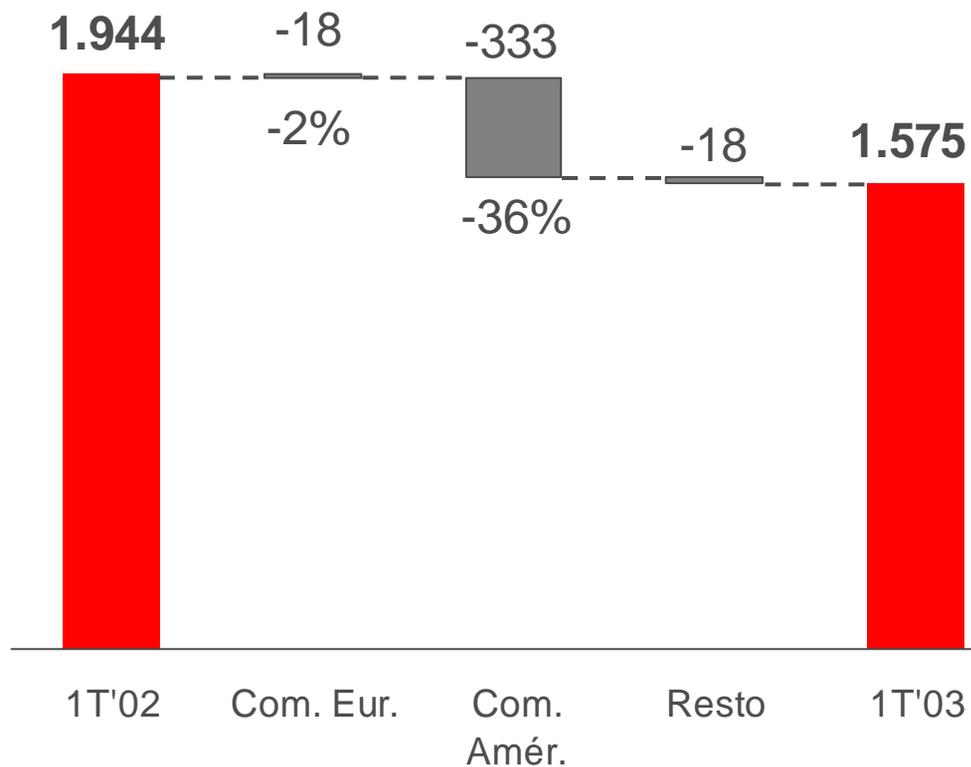
Los gastos (personal y generales) continúan disminuyendo

Mill. euros

Evolución trimestral



Detalle por áreas de negocio



Resultados del Grupo. 1T'03 s/ 4T'02

Mill. euros

	1T '03	% var. s/ 4T '02	% var. sin TC
Margen de intermediación	1.899	-8,7	-2,3
Comisiones netas	998	+1,3	+5,1
Margen básico	2.897	-5,5	+0,0
ROF	268	+50,6	+40,9
Margen ordinario	3.165	-2,4	+2,4
Gastos personal + grales.	-1.575	-13,1	-8,3
Margen de explotación	1.369	+17,6	+20,9
Saneamientos netos*	-369	+11,1	+26,9
BAI (cash-basis)	1.125	+20,9	+21,6
Bº neto atribuido (cash-basis)	772	+12,8	+18,1
Bº neto atribuido al Grupo	612	+16,6	+23,5

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

Evolución principales rúbricas de negocio del Grupo

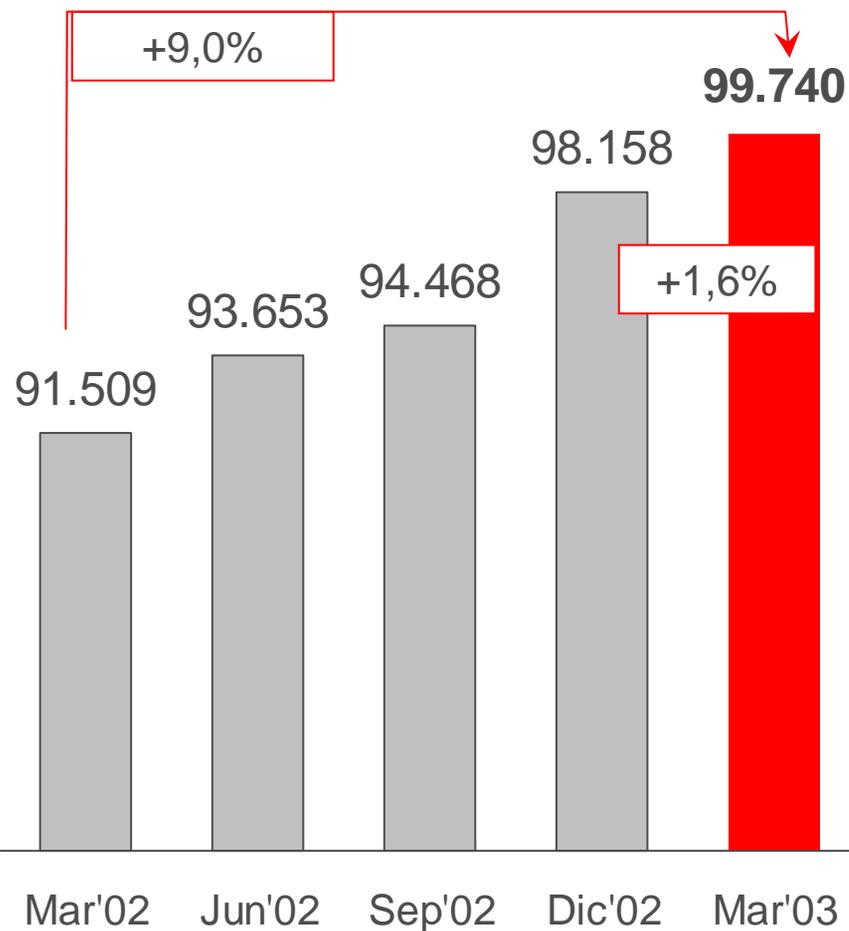
Mill. euros

	31.03.03	% var. total	% var. sin tipos de cambio
Créditos (brutos)	168.662	-4,5	+5,1
Recursos de clientes en balance	211.237	-10,8	+1,4
Fondos de inversión	69.987	-2,9	+5,8
Planes de pensiones	17.786	-3,7	+14,8
Recursos de clientes gestionados	307.003	-8,4	+3,4

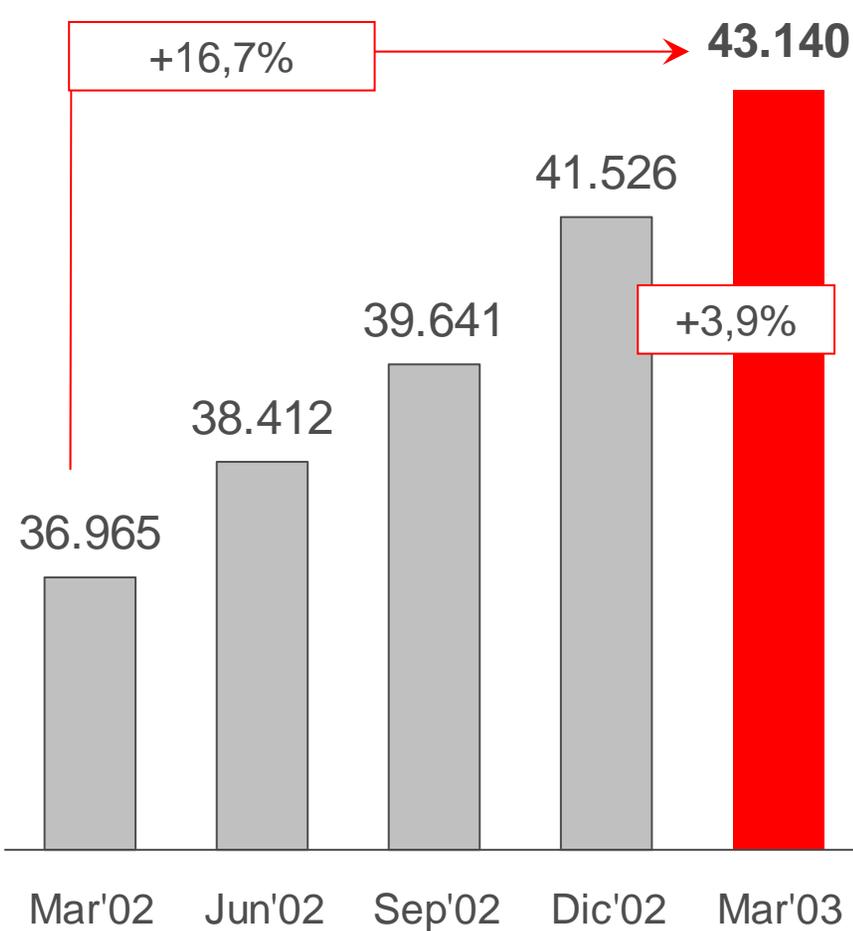
Total créditos sector residente*

Mill. euros

Total OSR*



Garantía real*



(*) Incluye titulizaciones

- Resultados y Balance Grupo

- **Banca Comercial Europa**

- Iberoamérica

En España buena evolución del beneficio e impulso comercial

- Beneficio creciendo a tasas de dos dígitos
- Objetivo: crecimiento del “share of wallet”
- Defensa de márgenes en productos clave
- Foco en comisiones

Santander Central Hispano

- Aumento tasas producción inversión crediticia
- Captación dirigida a fondos de inversión (Superselección)
- Impulso banca-seguros

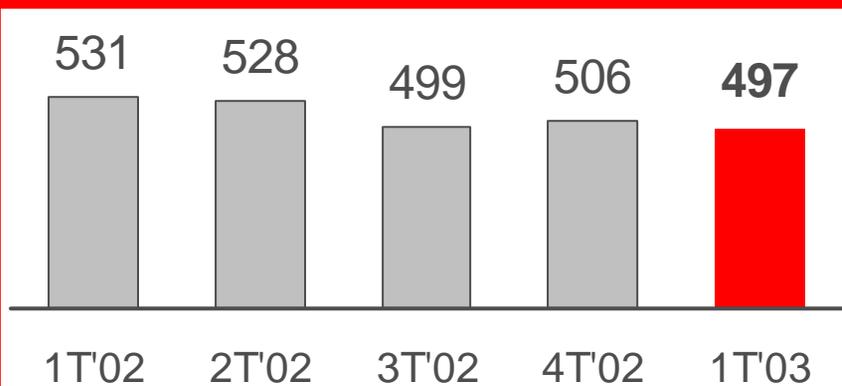
Banesto

- Hipotecarios: crecto. > mercado
- Captación fondos de la competencia
- Medios de pago: Visa Banesto 1-2-3
- Pymes: nuevo segmento objetivo

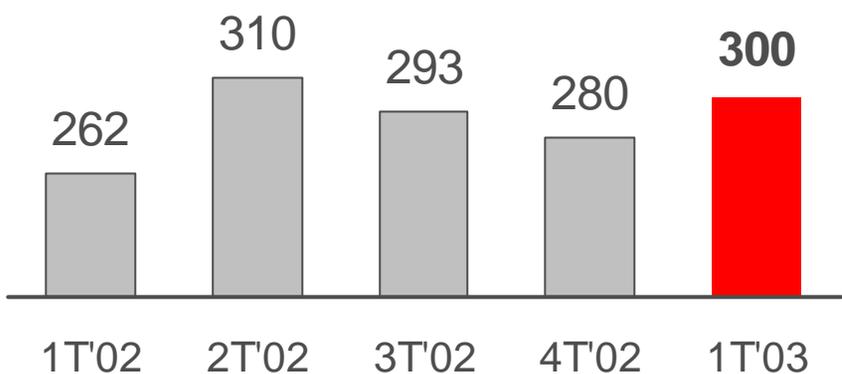
Bca. Comercial Santander Central Hispano: margen básico estable, por defensa de margen y aumento en comisiones

Mill. euros

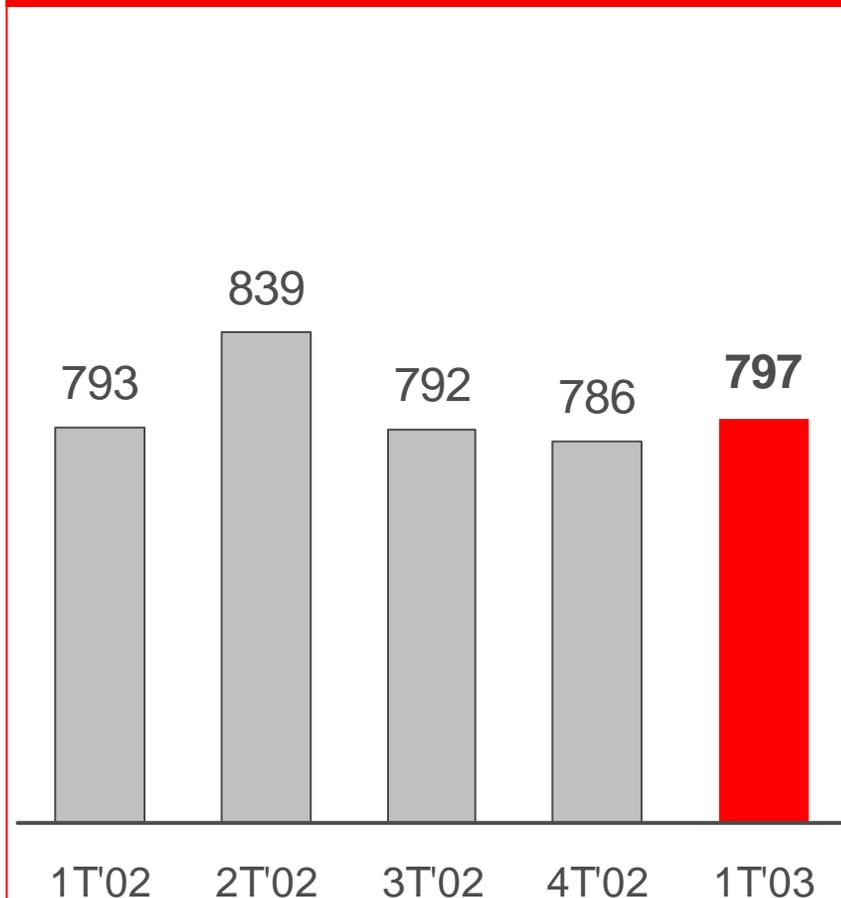
Margen de intermediación



Comisiones



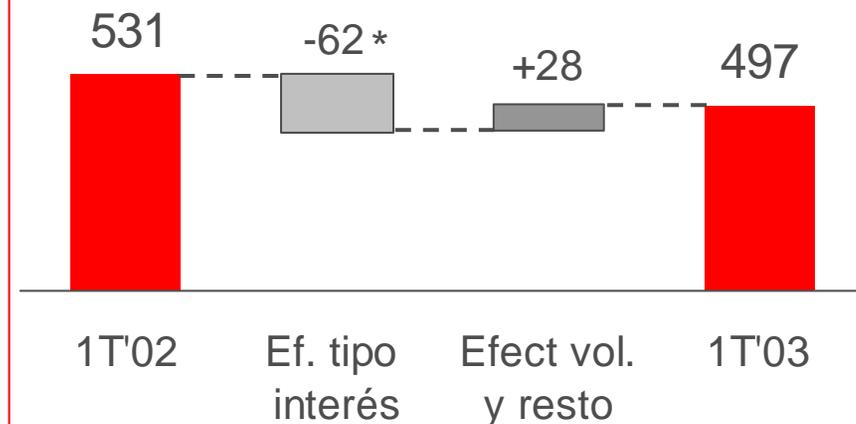
Margen básico



Caída del margen y medidas correctoras en Comercial SAN

Margen de intermediación

Mill. euros

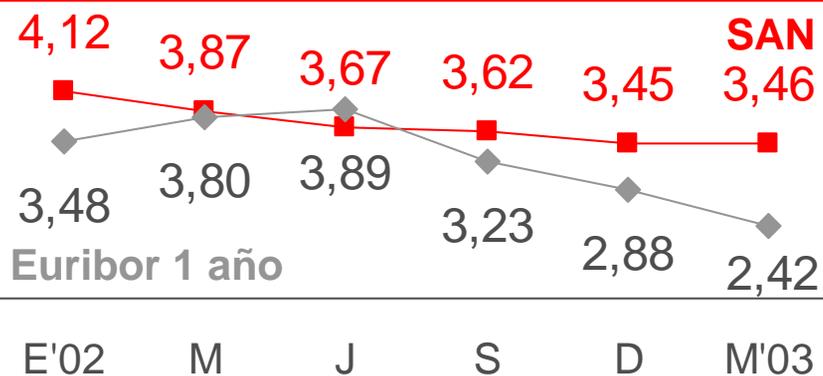


Medidas de corrección

- Defensa de márgenes
 - Aumento diferencial nuevas operaciones activo (hipotecas, créditos personales)
 - Revisión a la baja coste depósitos vista y renovación IPFs

- Lanzamiento Superselección
 - Comisión media = 160 p.b.
 - Frente a 90 p.b. en IPFs y 80 p.b. en fondos garantizados

Dif^a clientes vs. Euribor 1 año

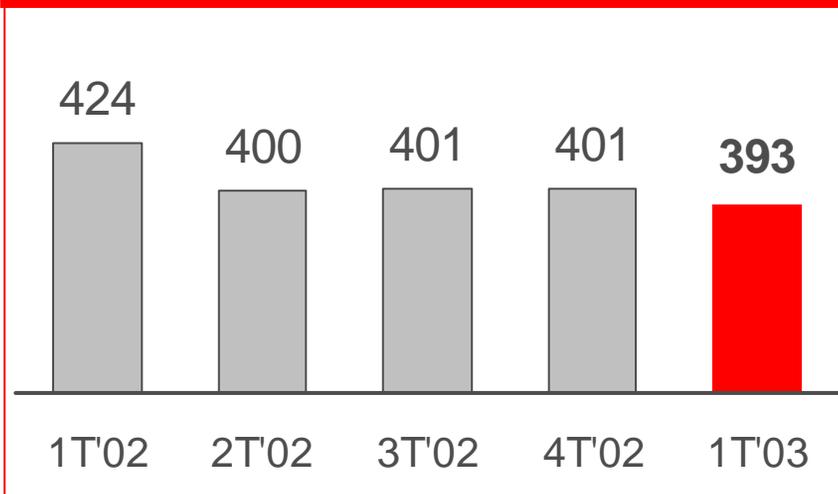


(*) Spread depósitos: -41; spread inversión: -21

Banca Comercial SAN: excelente evolución de los gastos: recogiendo esfuerzo del año anterior

Mill. euros

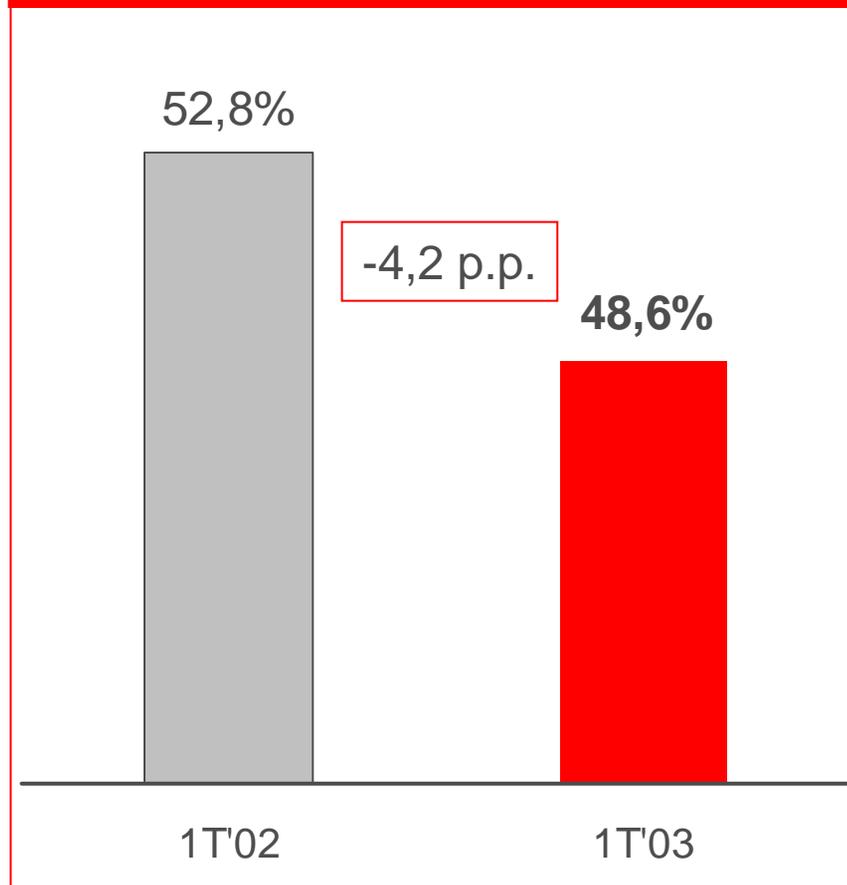
Gastos de personal + generales



Diferencia 1T'03 / 1T'02

Gtos. pers. + generales:	-7,3%
■ Gastos personal:	-7,1%
■ Gastos generales:	-2,4%
■ Gastos imputados	-10,0%

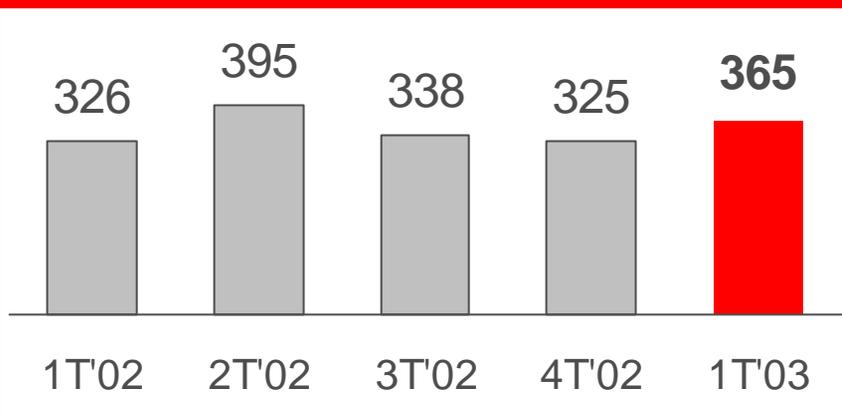
Ratio de eficiencia



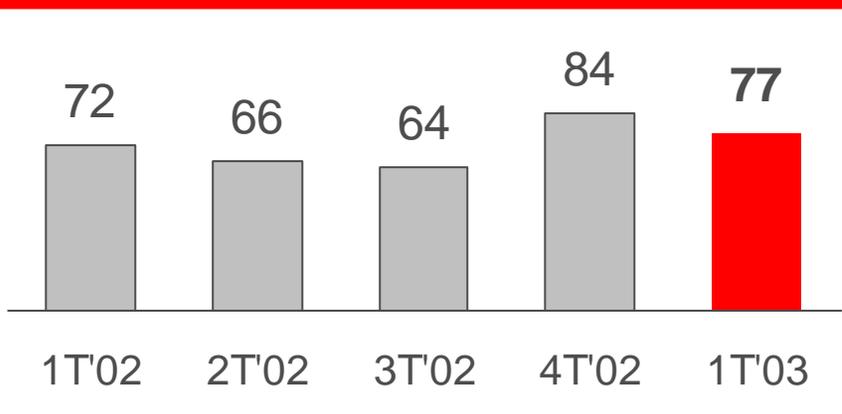
Banca Comercial SAN: el aumento del margen explotación y la estabilidad de saneamientos llevan al crecimiento del beneficio

Mill. euros

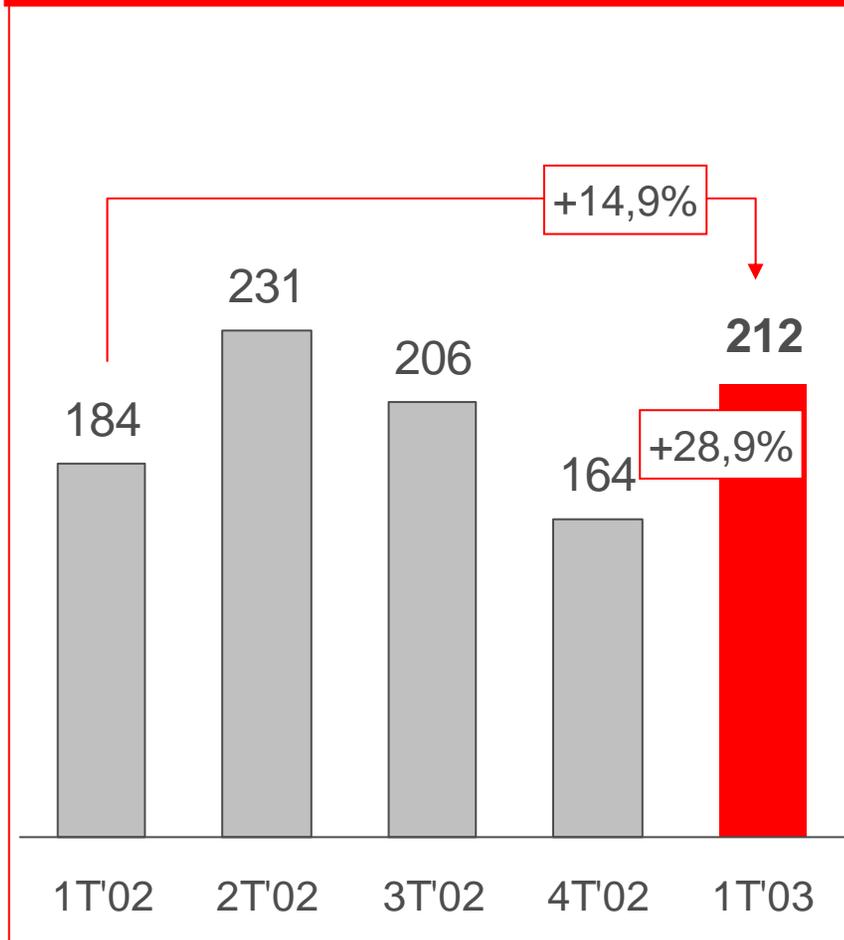
Margen de explotación



Provisiones para insolvencias



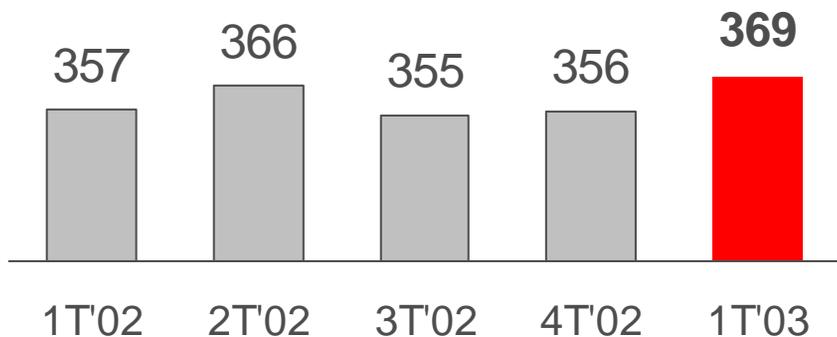
Beneficio neto atribuido



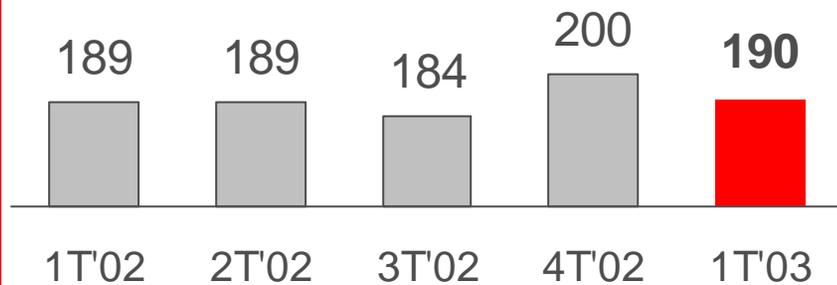
Banesto: mantiene tasas de crecimiento del beneficio interanual en el 10%

Mill. euros

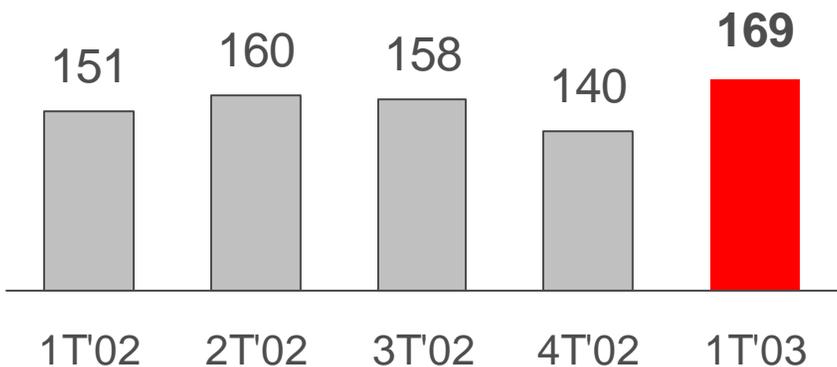
Margen básico



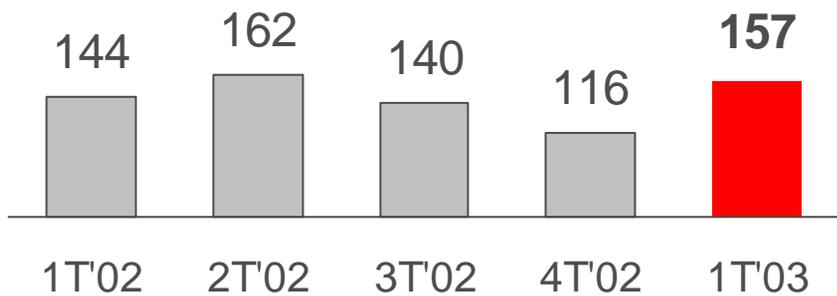
Gastos de personal + generales



Margen de explotación



BAI

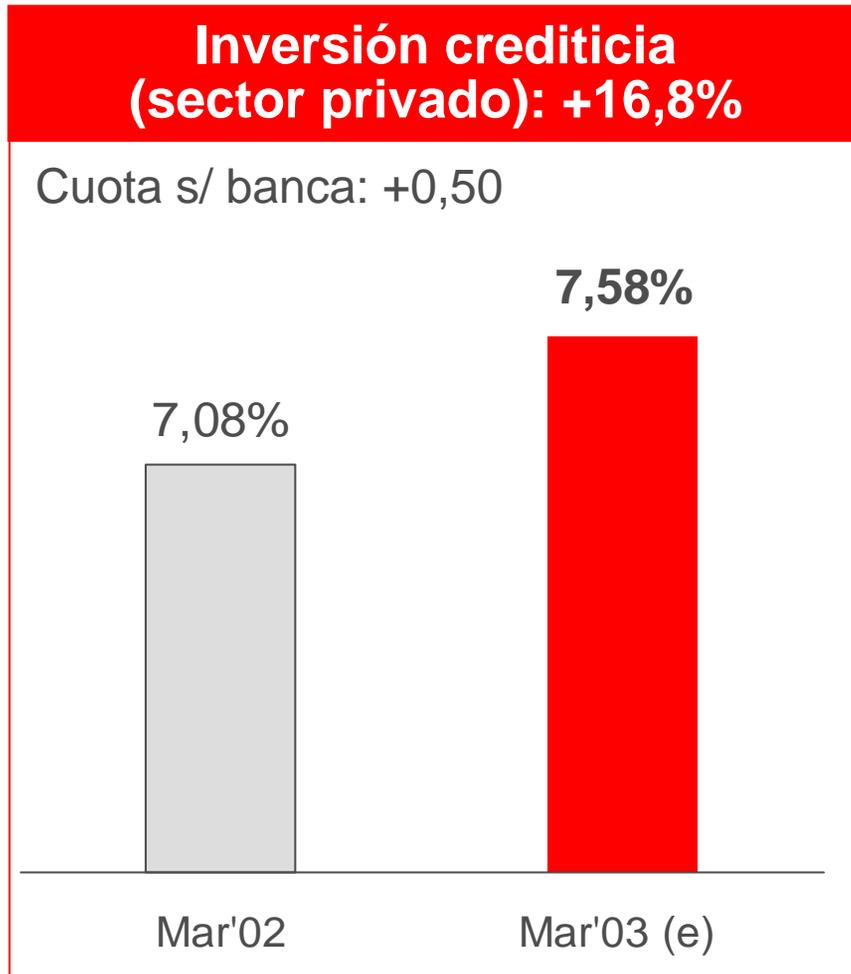


Banesto focalizado en aumentar el negocio con clientes ...

En el primer trimestre 2003

- Clientes particulares +84.200
- Mejora mix negocios
 - Pymes +7.700
- Productos clave
 - Crédito vivienda +54% s/ producción 1T'02
 - Medios de pago 160.000 tarjetas VISA Banesto 123
Aumento 20% del parque
 - Fondos de inversión Nuevos productos como Fondo de Gestión Dinámica, aumento cuota
 - Tesorería, distribución a clientes Duplica número de clientes
+71% en resultados

... lo que se refleja en crecimientos superiores a la Banca en créditos y recursos gestionados

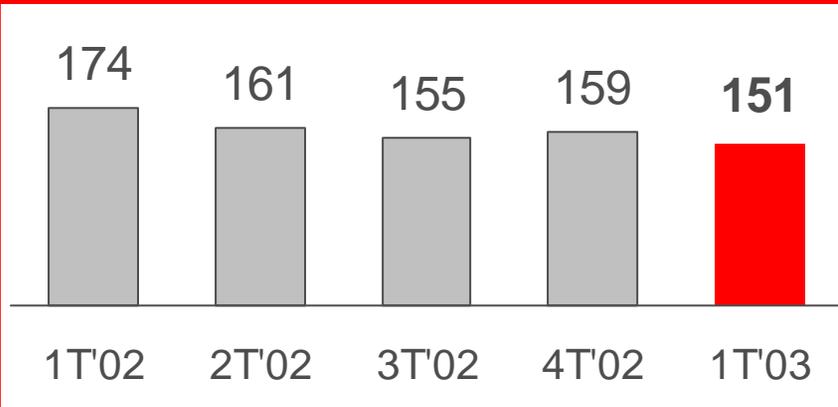


(*) Depósitos sector privado + fondos de inversión

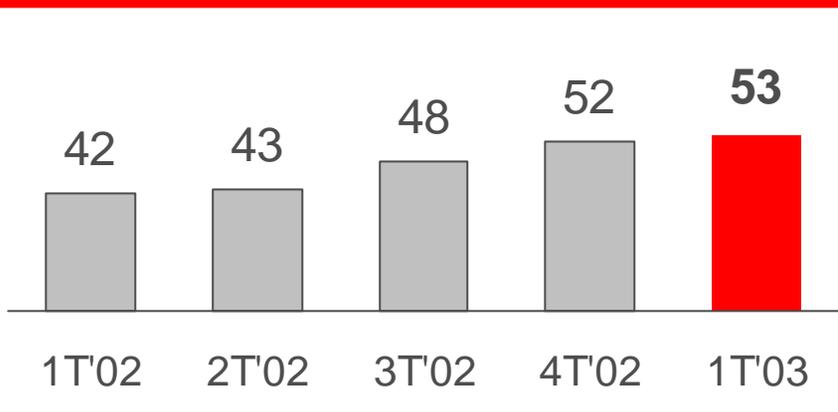
Banca Comercial Portugal: debilidad del margen y consolidación de la buena evolución de comisiones ...

Mill. euros

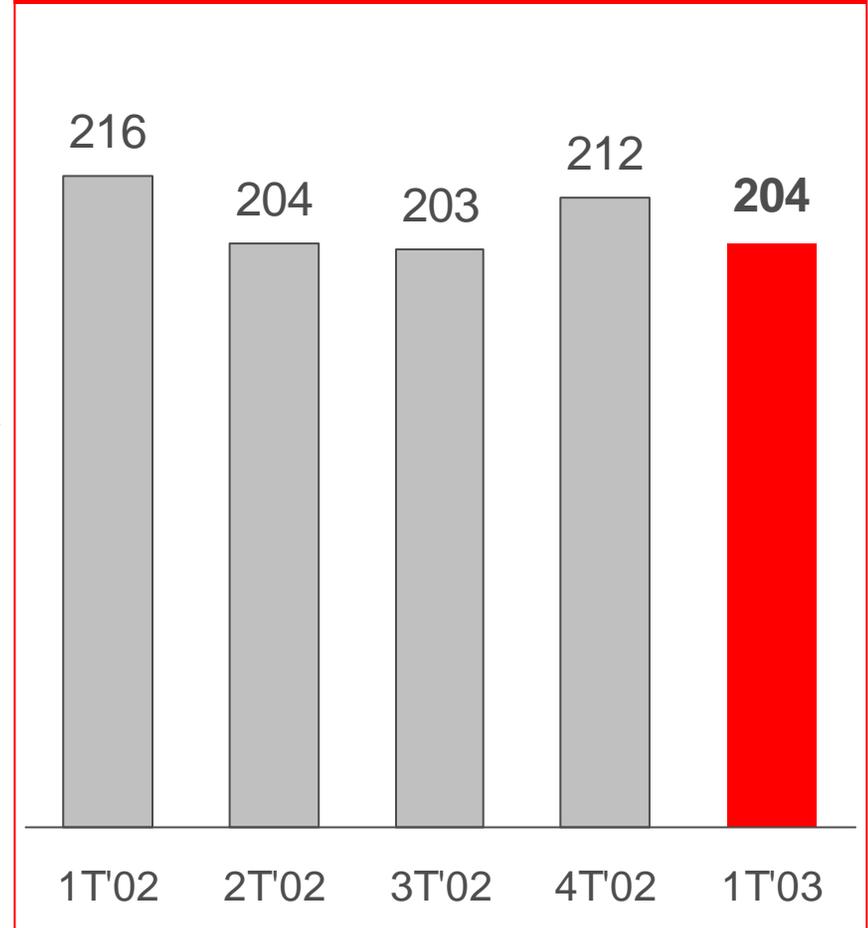
Margen de intermediación



Comisiones



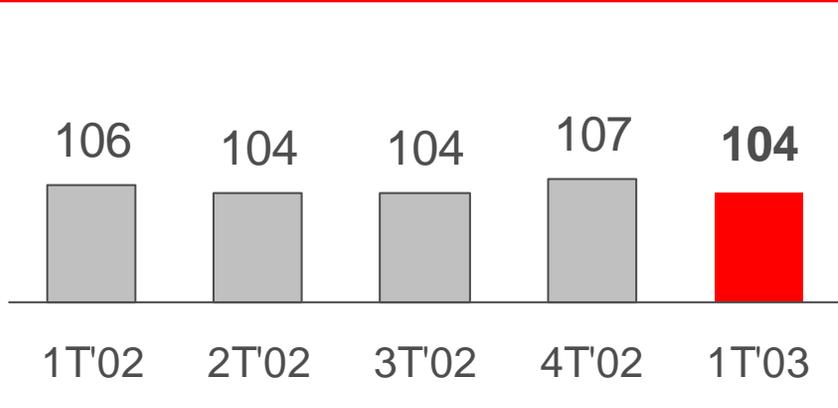
Margen básico



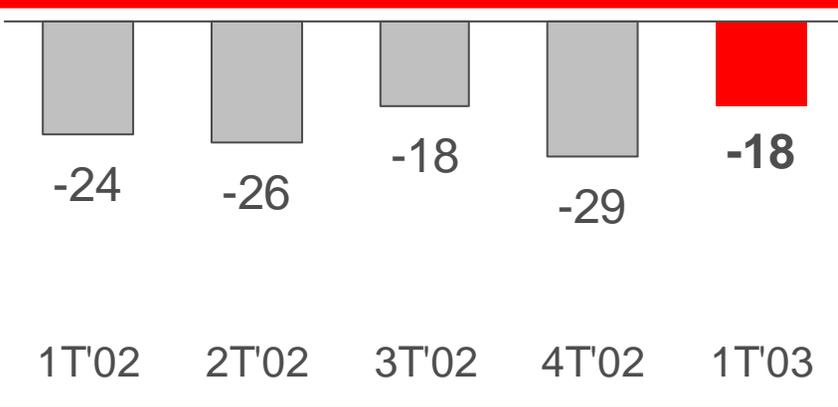
... costes planos y menores saneamientos netos

Mill. euros

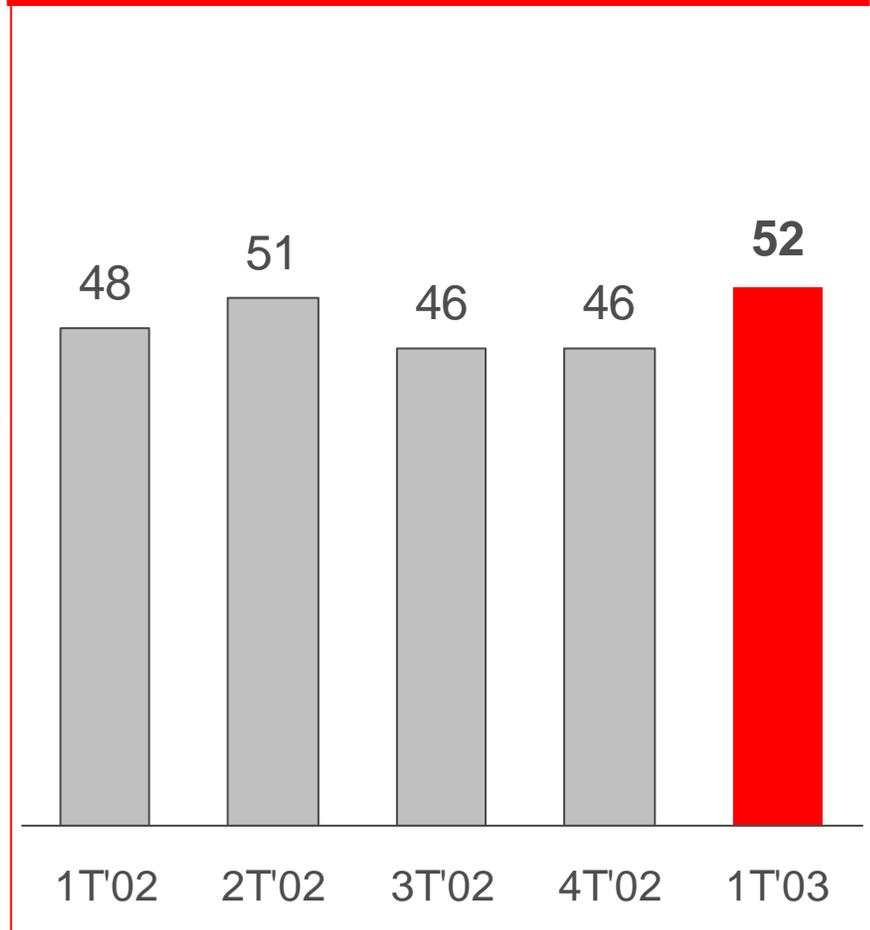
Gastos de personal + generales



Saneamientos netos



Beneficio neto atribuido



Anexo

- Resultados y Balance Grupo

- Banca Comercial Europa

- **Iberoamérica**

Brasil

Mill. euros

1T'03	Importe	% var. s/ 1T'02		% var. s/1T'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	450	-35,6	+8,7	-21,1
ROF	17	-53,5	-9,2	-43,1
G. personal + generales	-174	-41,8	+2,4	-28,7
Margen explotación	266	-31,6	+12,7	-16,2
BAI	249	-25,7	+18,6	-9,0
B ⁰ neto atribuido	197	-18,0	+26,0	+0,4
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	425	-31,9	+12,3	-16,6

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

México

Mill. euros

1T'03	Importe	% var. s/ 1T'02		% var. s/1T'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	317	-27,2	+3,8	-10,9
ROF	38	-49,4	-18,2	-38,1
G. personal + generales	-176	-27,1	+3,9	-10,7
Margen explotación	156	-30,1	+0,9	-14,4
BAI	179	-19,8	+11,2	-1,8
B ⁰ neto atribuido	158	-22,7	+8,3	-5,3
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	374	-14,0	+17,0	+5,3

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

Chile

Mill. euros

1T'03	Importe	% var. s/ 1T'02		% var. s/1T'02
		euros	sin TC	US\$
Margen básico	187	-25,5	+0,2	-8,8
ROF	15	-50,6	-24,8	-39,5
G. personal + generales	-86	-29,2	-3,5	-13,3
Margen explotación	104	-27,8	-2,0	-11,6
BAI	44	-63,6	-37,9	-55,5
B ⁰ neto atribuido	37	-50,8	-17,3	-39,8
<i>Promemoria:</i>				
<i>M. básico neto*</i>	135	-38,7	-13,0	-24,9

(*) Margen básico neto de provisiones para insolvencias

Banca Comercial América

Mill. euros

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

	31.03.03	% var. s/ 31.03.02	% var. s/ 31.03.02*
Créditos (brutos)	32.512	-35,8	-4,9
Recursos de clientes en balance	42.633	-35,6	-3,3
Fondos de inversión	10.345	-36,1	+1,6
Planes de pensiones	11.156	-8,3	+19,7
Recursos de clientes gestionados	67.584	-31,5	-0,4

(*) Sin tipo de cambio

Créditos sobre clientes (brutos)

Cuota

10,4%

10,8%

Mar'02

Última disponible

Volumen

Cuota

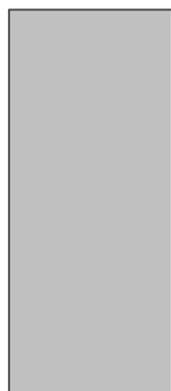
Mill. euros	Saldo Mar'03	% var. s/ Mar'02		Ultimas disponibles
		Total	Sin TC	
Brasil	3.930	-35,3	+9,7	4,2
México	11.349	-34,2	-1,0*	13,2
Chile	8.863	-34,6	-6,9	24,5
Pto. Rico	4.473	-15,9	+4,1	11,0
Subtotal	28.615	-32,2	-0,7	11,6
Venezuela	819	-54,1	-1,0	13,3
Resto	3.078	-53,9	-32,5	6,4
Total	32.512	-35,8	-4,9	10,8

(*) Excluyendo nota IPAB de Serfin, pagaré FOBAPROA de Santander Mexicano y carteras reestructuradas: +32%

Recursos de clientes en balance

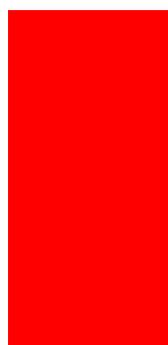
Cuota*

10,5%



Mar'02

10,2%



Última disponible

Volumen

Cuota*

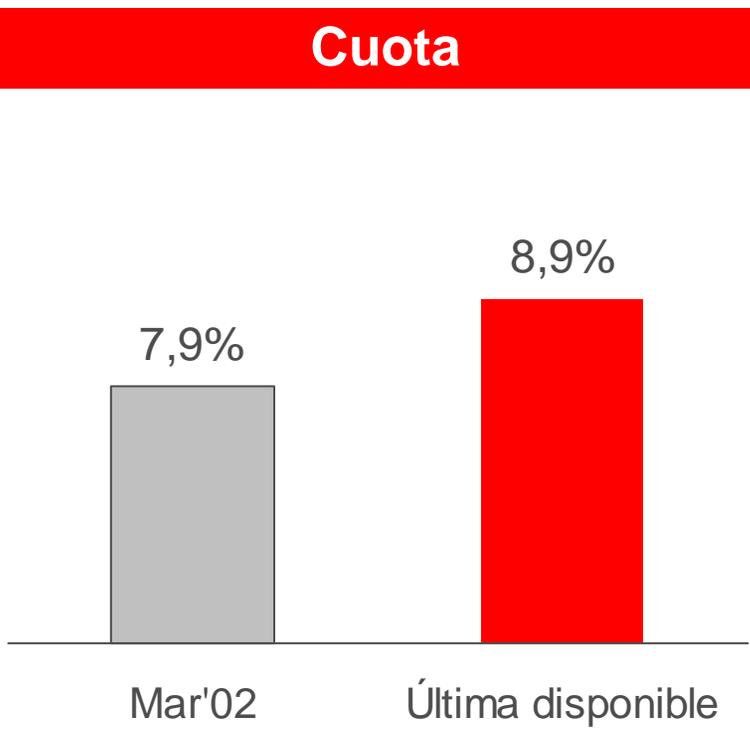
Mill. euros	Saldo Mar'03	% var. s/ Mar'02		Ultimas disponibles
		Total	Sin TC	
Brasil	5.604	-34,4	+10,5	4,5
México	16.525	-32,2	+1,0**	11,4
Chile	11.157	-34,3	-6,6	22,9
Pto. Rico	3.956	-31,7	-11,8	12,0
Subtotal	37.243	-33,1	-1,2	10,8
Venezuela	1.786	-46,1	+7,3	11,8
Resto	3.605	-49,6	-24,4	6,3
Total	42.633	-35,6	-3,3	10,2

(*) Cuota en depósitos

(**) Depósitos sin CTAs aumentan el 18,5%

Fondos de inversión

Cuota

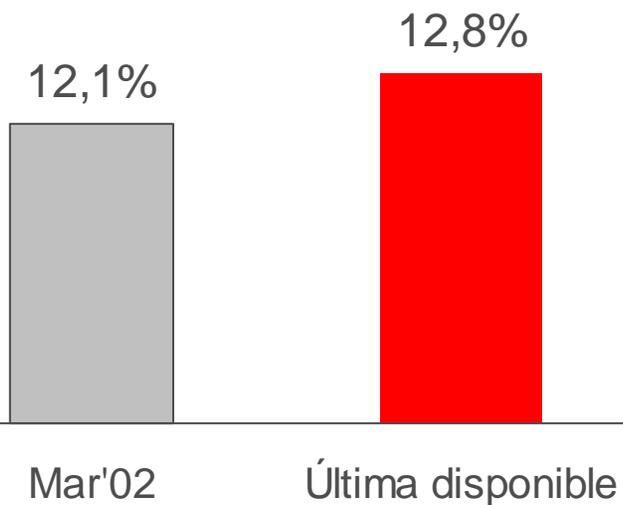


Mill. euros	Volumen			Cuota
	Saldo Mar'03	% var. s/ Mar'02 Total	sin TC	Ultimas disponibles
Brasil	4.713	-40,1	+4,8	4,2
México	3.451	-36,1	-2,9	13,6
Chile	1.200	-32,4	-4,7	19,4
Pto. Rico*	727	+49,4	+69,3	26,9
Subtotal	10.093	-35,0	+3,1	9,0
Venezuela	4	-46,9	+6,9	6,5
Resto	249	-62,3	-34,3	11,6
Total	10.345	-36,1	+1,6	8,9

(*) En la cuota se incluyen carteras administradas

Planes de pensiones

Cuota



Volumen

Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo Mar'03	% var. s/ Mar'02 Total Sin TC	Ultimas disponibles
México	2.557	-15,5 +17,7	8,9
Chile	3.643	-21,1 +6,5	11,4
Subtotal	6.199	-18,9 +11,0	10,2
Resto	4.957	+9,5 +34,5	18,4
Total	11.156	-8,3 +19,7	12,8

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

Morosidad (%)					
	Mar'02	Jun'02	Sep'02	Dic'02	Mar'03
Brasil	4,28	3,84	3,55	2,86	1,85
México	1,23	1,01	1,17	1,31	1,43
Chile	3,08	2,59	3,43	4,23	3,89
Puerto Rico	2,64	2,12	2,56	2,37	2,25
Subtotal	2,48	2,12	2,37	2,62	2,40
Venezuela	8,78	10,52	10,98	6,10	8,96
Resto	6,09	7,25	14,93	16,83	15,71
Total	3,19	3,01	4,05	4,07	3,82
Total sin Argentina	3,15	2,83	3,14	3,07	2,86

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

Cobertura (%)					
	Mar'02	Jun'02	Sep'02	Dic'02	Mar'03
Brasil	166,7	177,8	174,2	189,2	235,2
México	318,8	320,3	267,2	265,2	218,7
Chile	118,3	105,4	99,3	93,8	100,4
Puerto Rico	104,1	99,8	100,0	106,4	108,6
Subtotal	168,4	163,3	147,8	144,5	144,0
Venezuela	104,6	89,7	100,0	94,6	100,0
Resto	126,8	122,0	82,3	71,8	78,4
Total	151,6	143,3	116,6	113,8	115,9
Total sin Argentina	154,1	149,0	138,8	140,1	138,9



Santander Central Hispano

