

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2001

29 de Octubre de 2001



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 de los Estados Unidos de América.

SUMARIO

1 Estrategia prioritaria en el trimestre.
Dotación fondo especial

2 Resumen actividad tercer trimestre

3 Resultados y negocio
Enero - Septiembre 2001

4 Conclusión

SUMARIO

1

**Estrategia prioritaria en
el trimestre. Dotación
fondo especial**

Santander Central Hispano en el tercer trimestre de 2001. Claves de gestión

**Apoyado en la gran
CAPACIDAD DE
GENERACIÓN DE
RESULTADOS,
recurrentes y
extraordinarios...**

**... el Grupo se ANTICIPA
al nuevo entorno ...**

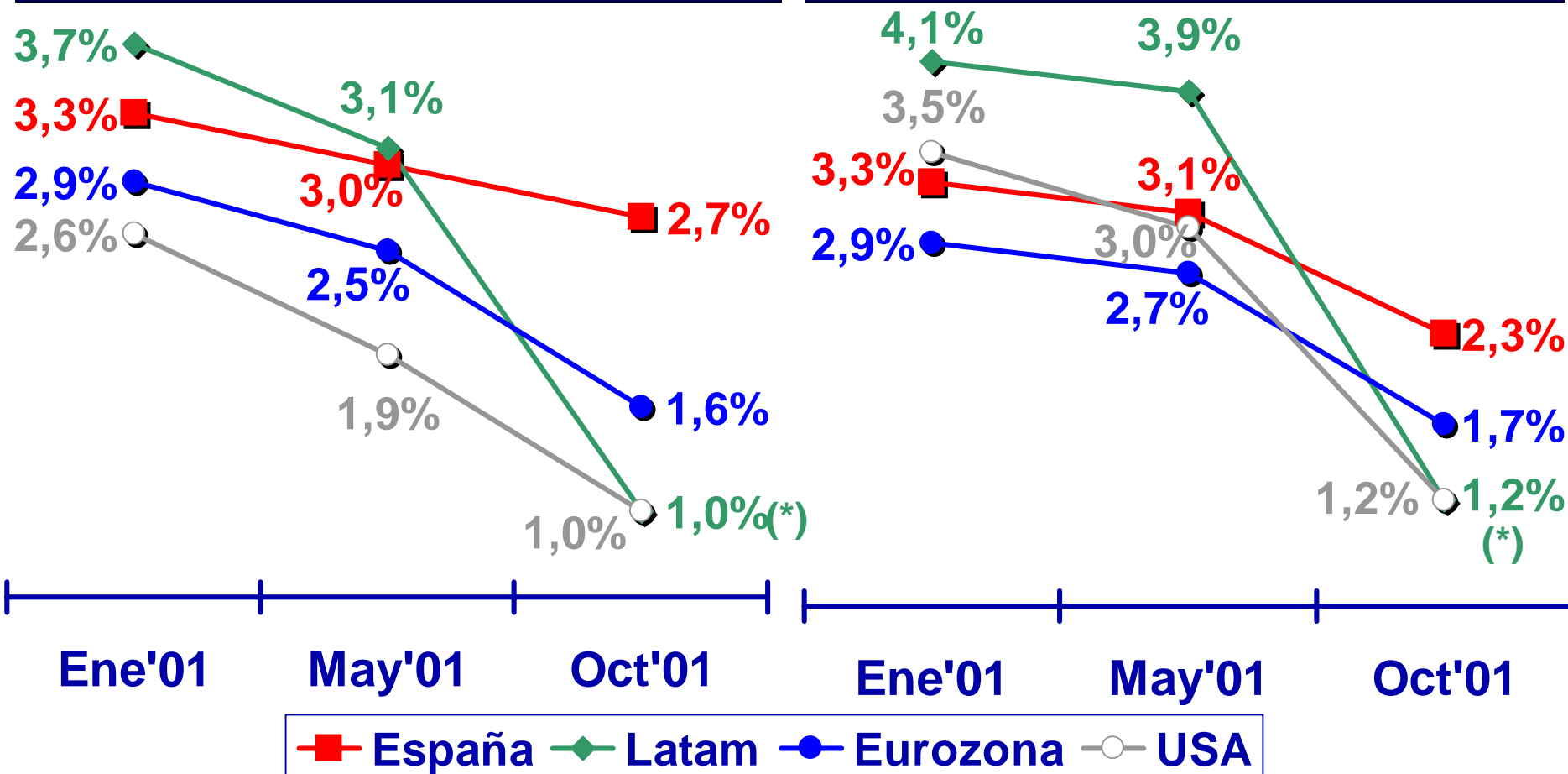
- **Dotaciones especiales**
- **Adelanto acciones para ahorrar costes**

Fortalecer el balance, controlar riesgos y reducir costes para mejorar nuestra situación ante el nuevo entorno

Fuerte reducción de las previsiones de crecimiento agudizada por los acontecimientos del 11 de septiembre

Previsiones ▲ PIB en 2001

Previsiones ▲ PIB en 2002



(*) Provisional

Fuente: Consensus Economics. Forecast 2001-2002₆

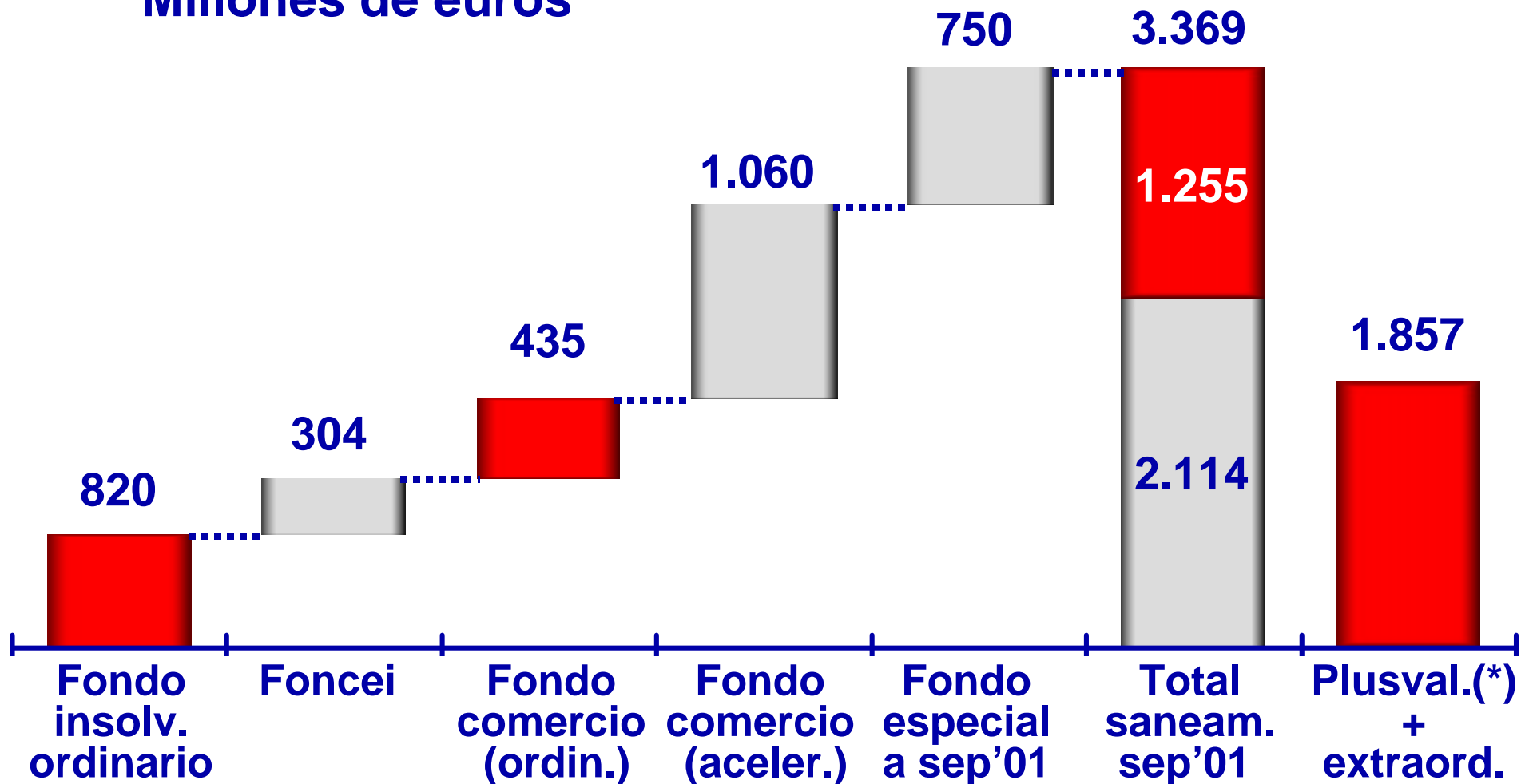
Ante la ralentización de la actividad y la mayor incertidumbre del nuevo entorno, Santander Central Hispano ha decidido fortalecer su balance con ...

Un fondo especial de 1.000 millones de euros en el ejercicio 2001

Ajustar el objetivo de beneficio neto atribuido del año de 2.855 a 2.615 millones de euros

Plantear revisión de objetivos Programa DOS, manteniendo el de ahorro de costes (real) en 900 millones de euros

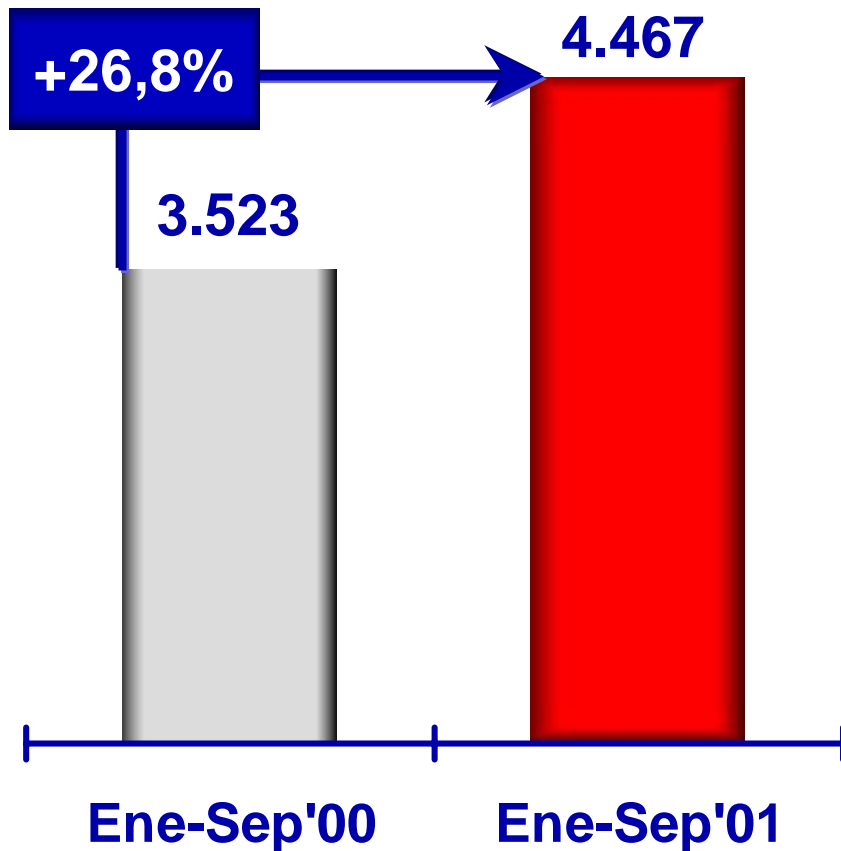
A septiembre, el Grupo ya ha destinado 3.369 millones de euros a dotaciones, de ellos, 750 al fondo especial
Millones de euros



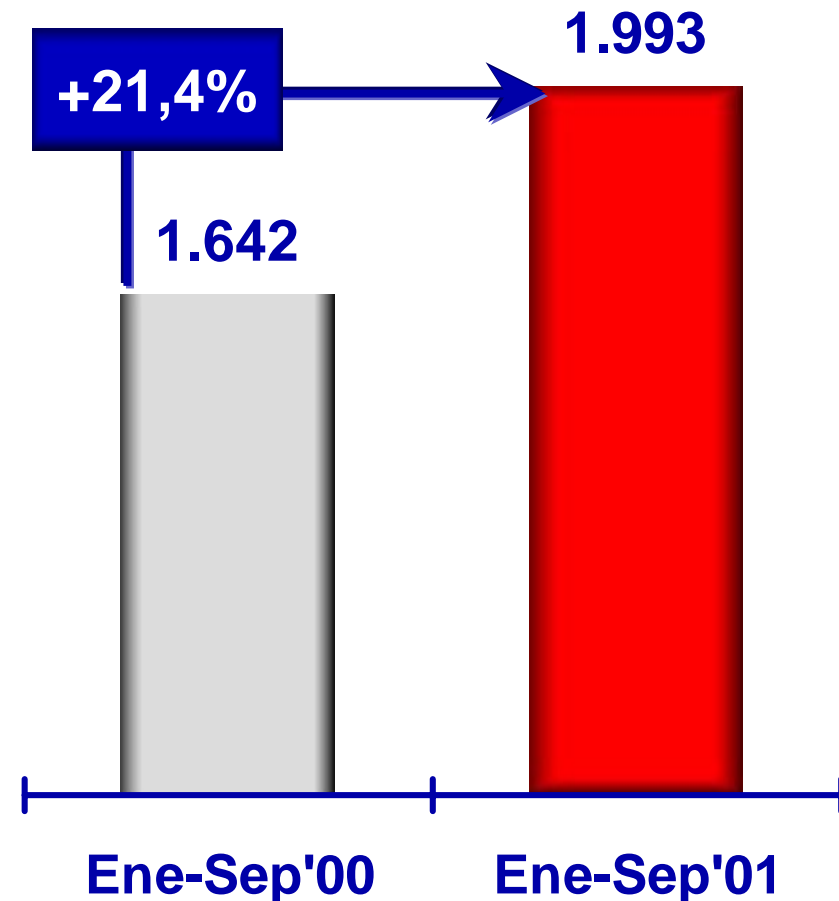
Los resultados, sobre todo el margen de explotación, ofrecen relevantes aumentos...

Millones de euros

Margen de explotación

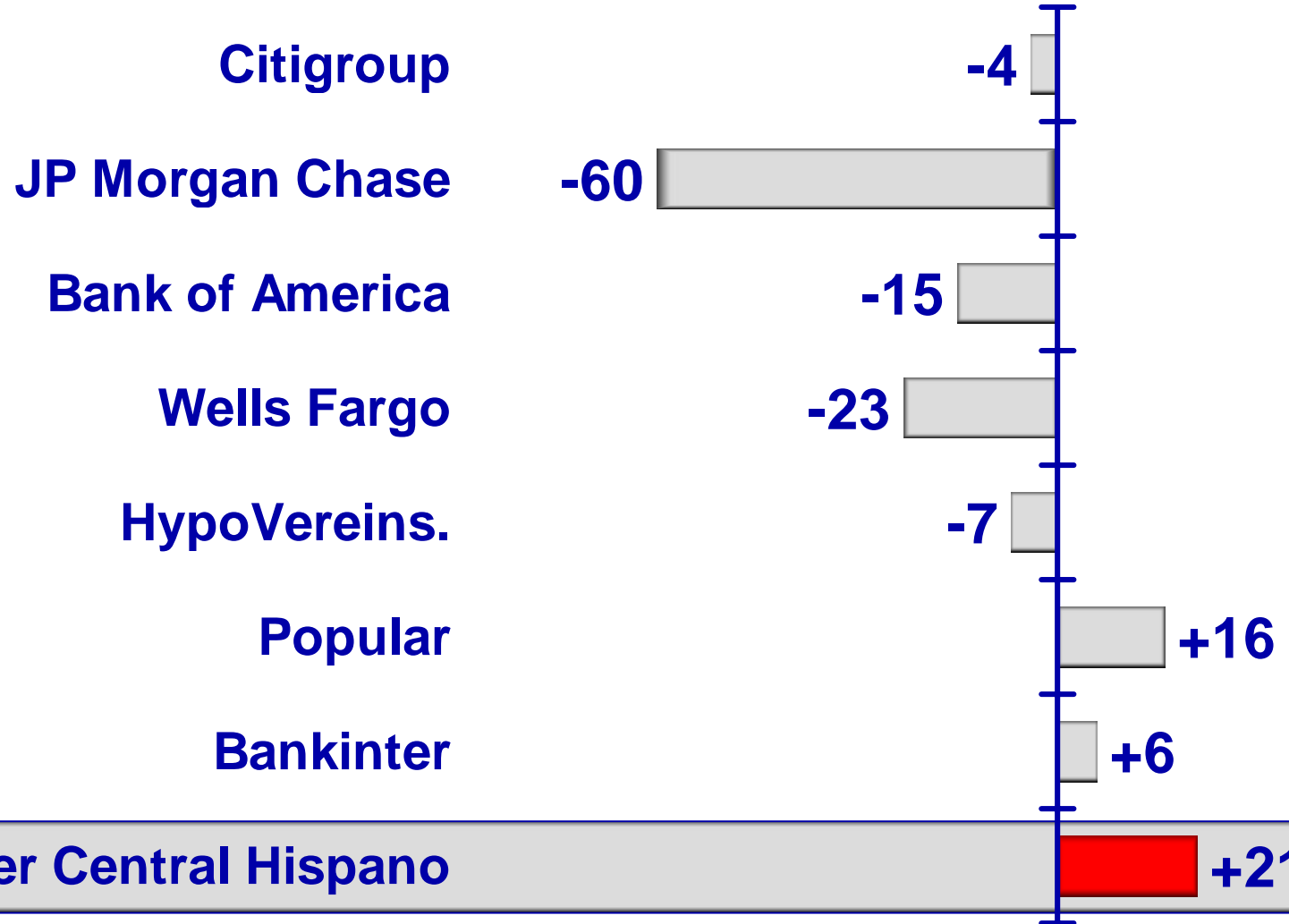


Beneficio atribuido



... en comparación con los bancos que han publicado datos a septiembre

Porcentaje de variación beneficio neto atribuido



SUMARIO

2

Resumen actividad tercer trimestre

Resumen del periodo. Aspectos más destacados

Mayor fortaleza del balance

- Dotación de fondo especial
- Reducción de riesgos
- Mayor solvencia
- Mayor cobertura de mora
- Argentina

Optimización y ahorros en España y Latam.

- Integración estructuras comerciales (España)
- Aceleración cierre oficinas (España)
- Adelanto planes adecuación plantillas (España y Latam.)
- Plan de racionalización de gastos y espacios (España y Latam.)

Respuestas al 11-Sep

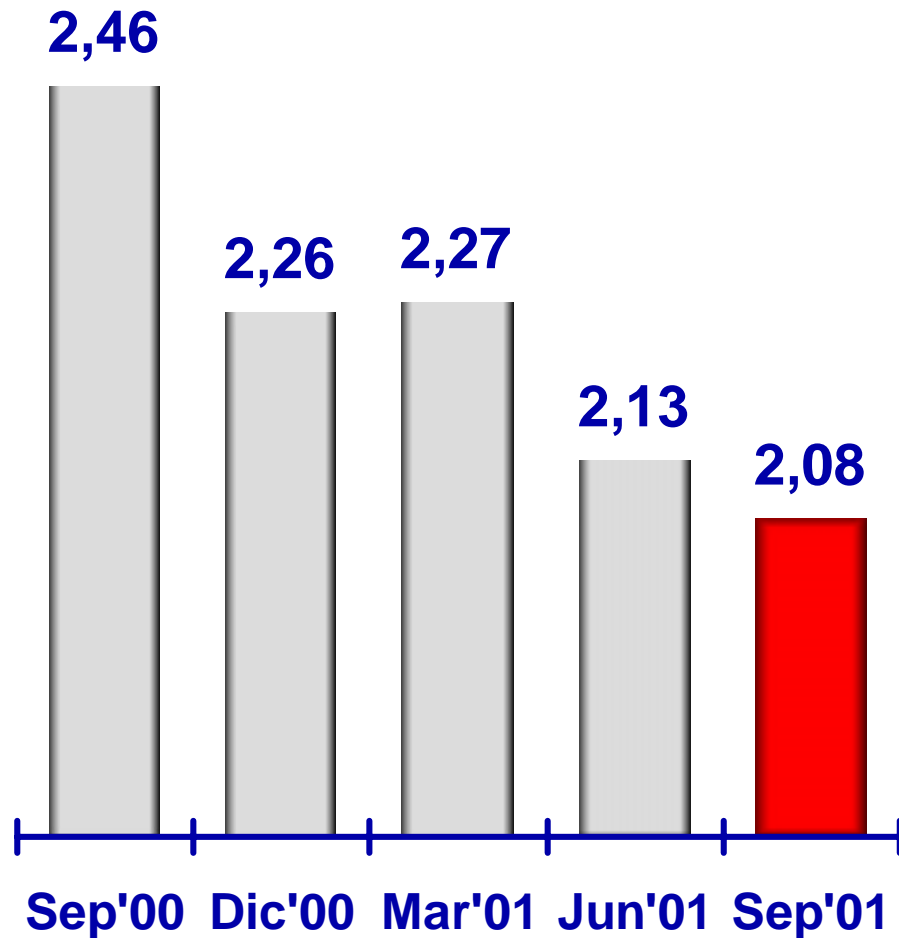
- Medidas en:
 - Seguridad operativa
 - Riesgos
 - Inversiones y costes
 - Aumento ingresos

Medidas adicionales para reducir el riesgo y reforzar la solvencia del Grupo

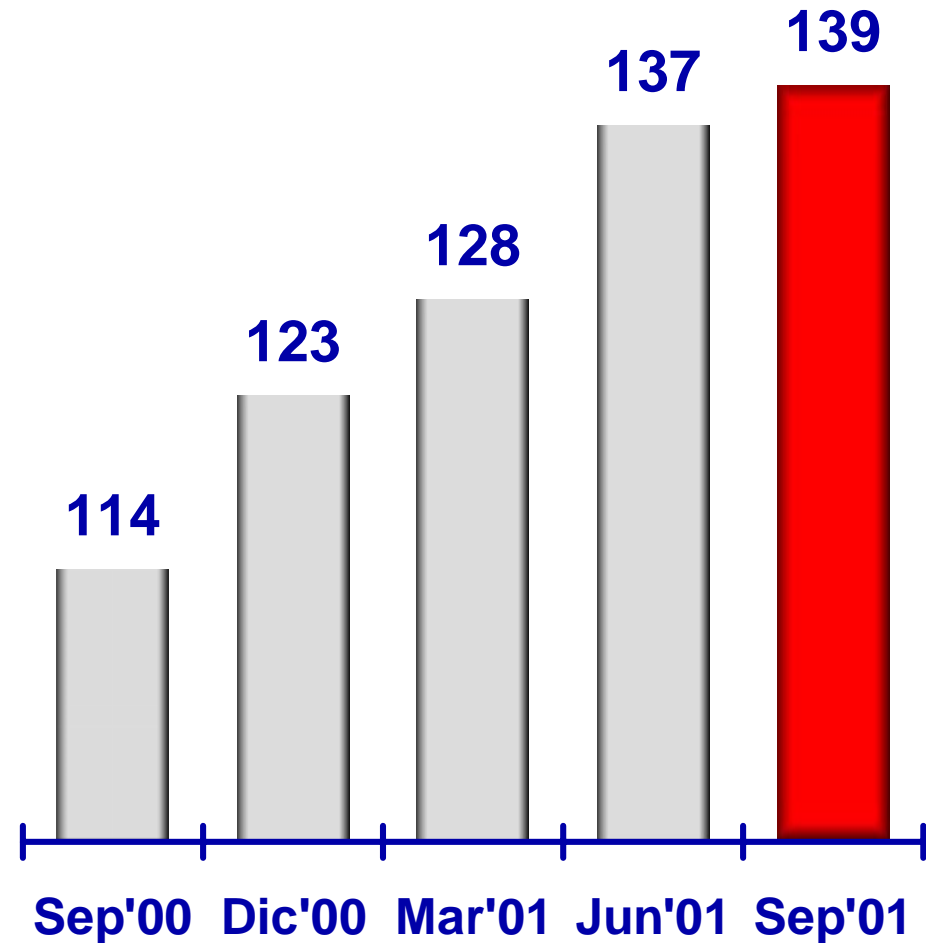
- **Reducción de los activos con riesgo: -4,2% s/Jun'01**
- **Titulización: 2.038 millones de euros en el año**
- **Disminución del riesgo-país provisionable en el trimestre en 201 millones US\$ (-17,5%)**
- **Reducción de la cartera de renta fija del 12% en el año, especialmente en Latinoamérica (-8% en cartera negociación; -19% en cartera inversión ordinaria)**
- **Reducción VaR en relación al año 2000, ágil respuesta ante los cambios del mercado (media año 2001: 27,2 millones US\$)**
- **Nuevas emisiones de deuda subordinada: en 3T'01, 500 millones de euros (Ene-Sep'01, 1.832 mill. euros)**

La morosidad del Grupo, bajo estricto control y continuo aumento de la cobertura

Ratio de morosidad (%)

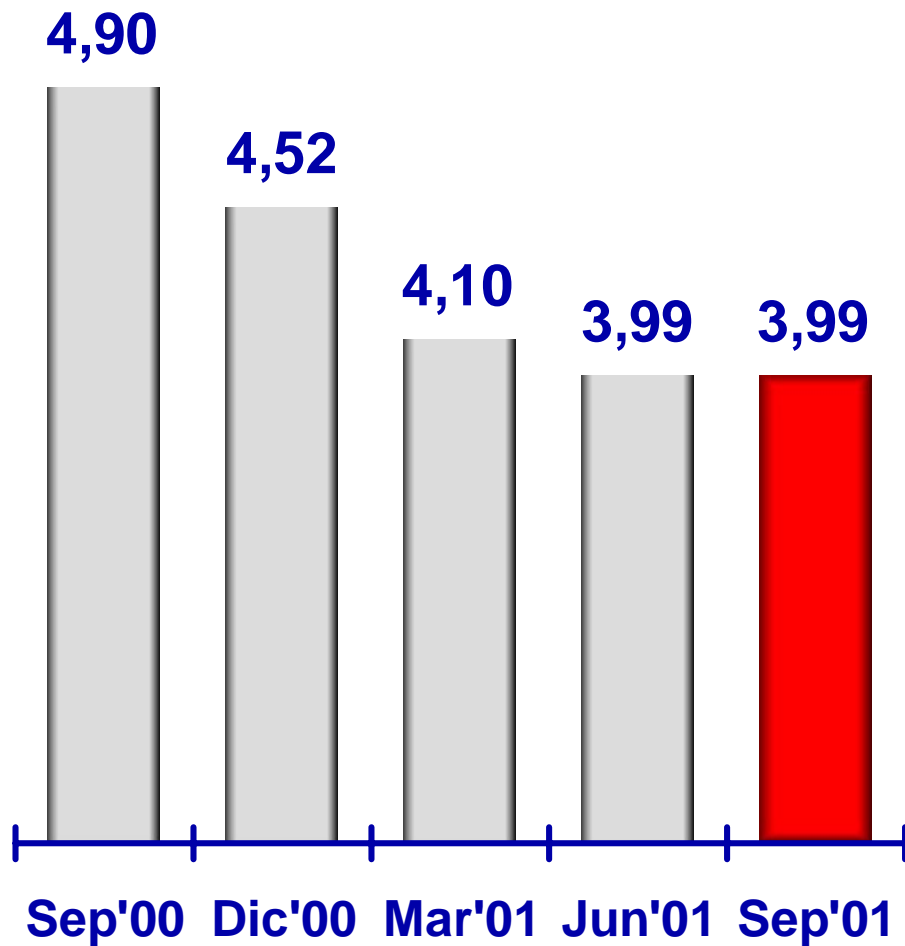


Cobertura (%)

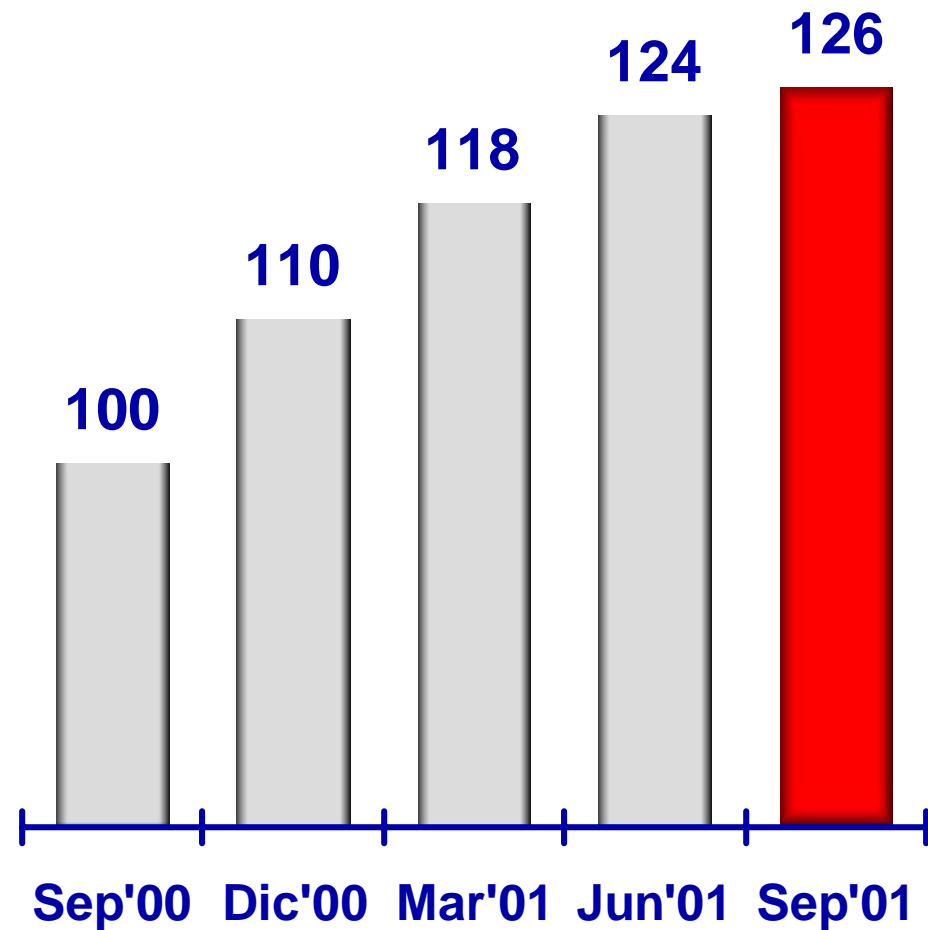


Con mejora en Latinoamérica

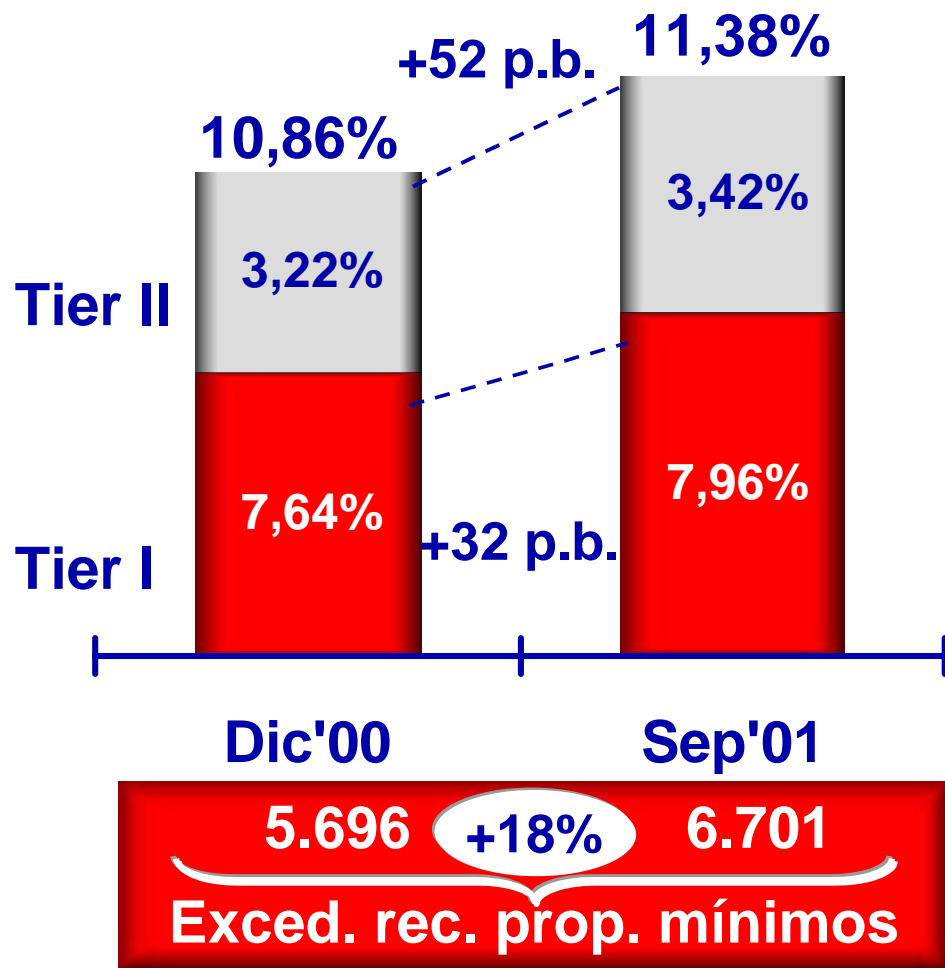
Ratio de morosidad (%)



Cobertura (%)



Los recursos propios computables mejoran en cantidad y calidad, reforzados con elevadas plusvalías latentes. Millones de euros y porcentaje



Medidas adoptadas en Argentina para limitar el impacto del entorno

- Seguimiento continuo cartera de créditos. Ratio de morosidad estable (4,6%) y mejora cobertura (+300 p.b., hasta el 99,0%)
- Redimensionamiento cartera de títulos de inversión: -1.350 mill. US\$ (saldo: 905 mill. US\$)
- Se siguen manteniendo elevados niveles de liquidez
- Niveles bajos de riesgo-país (riesgo regulatorio al 30 de septiembre de 393 mill. US\$)
- Holgado coeficiente de solvencia de Banco Río. Ratio BIS del 16%

Impacto en Santander Central Hispano de un hipotético deterioro severo de la situación en Argentina

Crisis severa

Rec. prop.: sin impacto s/ Grupo

■ Ratio BIS Banco Río: 8-9%

Liquidez: impacto mínimo

■ Necesidad máxima liquidez adicional: inferior a 500 m. US\$

Impacto en morosidad y cartera:

■ 750 mill. US\$

Impacto en resultados:

■ menos de 2 años de beneficios de Argentina

Resumen del periodo. Aspectos más destacados

Mayor fortaleza del balance

- Dotación de fondo especial
- Reducción de riesgos
- Mayor solvencia
- Mayor cobertura de mora
- Argentina

Optimización y ahorros en España y Latam.

- Integración estructuras comerciales (España)
- Aceleración cierre oficinas (España)
- Adelanto planes adecuación plantillas (España y Latam.)
- Plan de racionalización de gastos y espacios (España y Latam.)

Respuestas al 11-Sep

- Medidas en:
 - Seguridad operativa
 - Riesgos
 - Inversiones y costes
 - Aumento ingresos

En el trimestre, Santander Central Hispano ha abordado decididamente la optimización de estructuras en España

- **Integración estructuras comerciales:**
 - **Nuevo modelo de Particulares y Empresas**
 - **Marca única**
- **Nuevo plan de cierres de oficinas: de las 1.000 previstas hasta 2003 se harán la mitad este año**
- **Adelanto en los planes de adecuación de plantillas**
- **Plan racionalización de espacios e inmuebles:**
 - **Realizados 132 millones de euros de los 600 previstos**
 - **Cancelación contratos de alquiler**

Banca Minorista España. Unificación e integración de redes comerciales

Completada la organización de ambas Divisiones (Particulares y Empresas e Instituciones)

- **Organización territorial definida**
- **Adelgazamiento Servicios Centrales**
- **Catálogo de productos y servicios unificado**
- **Profundizando en segmentación**
- **Asignación de clientes a Divisiones realizada**
- **Manual de integración elaborado**

Inicio Plan de Migración Clientes: 17 noviembre

División de Empresas e Instituciones. Planes de actuación en marcha

- **Carterización 100% clientes**
- **Unificación de productos: catálogo único**
- **Unificación canales banca directa**
- **Foco en mejora márgenes activo y reajuste coste pasivo**
- **Aumento cobro de comisiones por mayores servicios**
- **Enfásis especial en rigor concesión de riesgos**
- **Uso RORAC en clientes inversión**

Nuevo modelo comercial. División de Particulares: Proyecto “DA VINCI”

Oficina

Modelo comercial

- Modelo de atención para 6,4 millones de clientes particulares
- Puestos homogéneos en todas las oficinas y funciones claramente definidas
- Misma sistematización comercial en todas las oficinas



Gestión activa de
RR.HH de la red

Establecimiento
de objetivos,
incentivos y su
seguimiento

Infraestructura
adecuada:
imagen, “layout”
y medios
automáticos

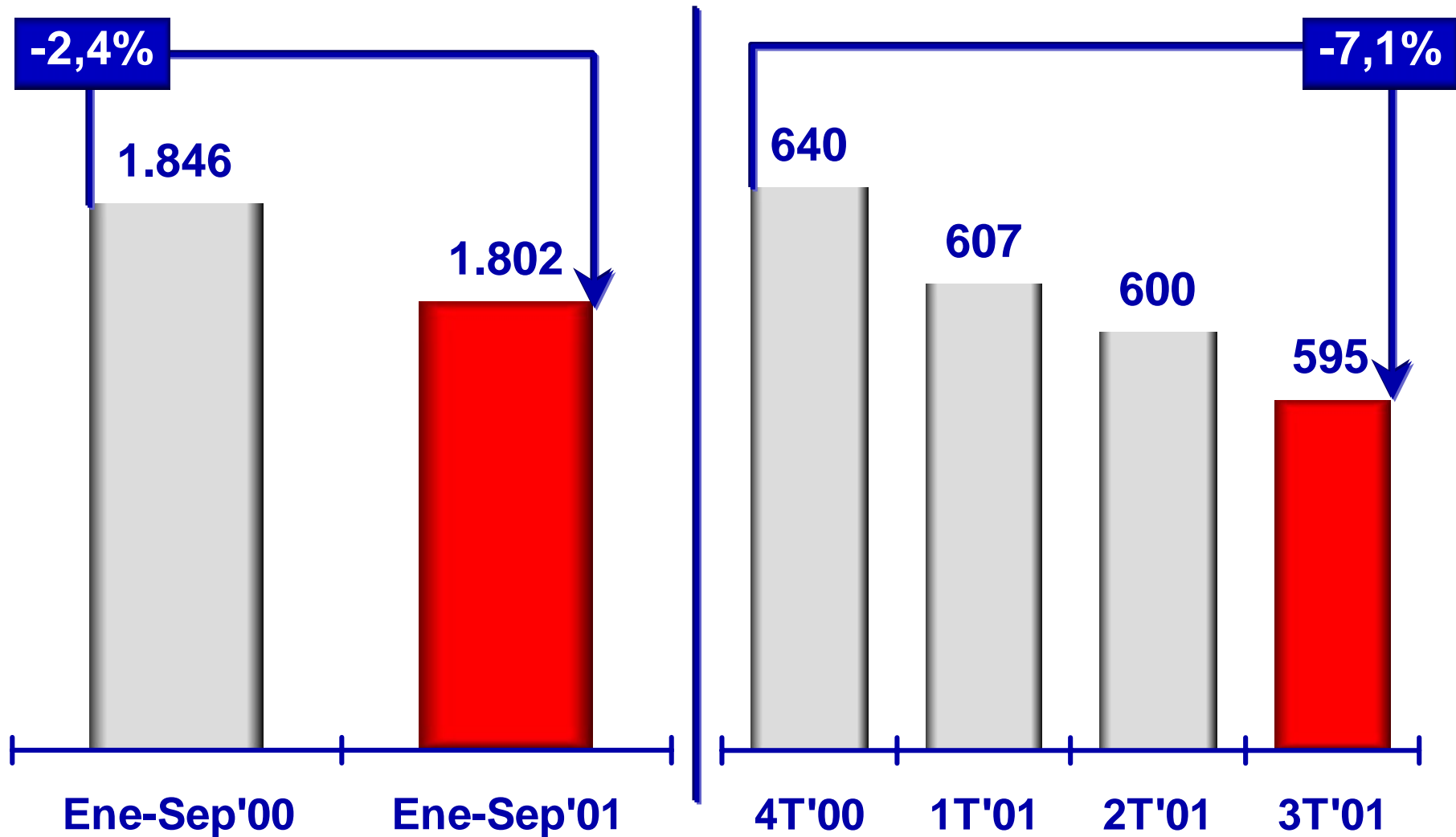
El Grupo ha anticipado el calendario de cierre de oficinas: 500 en 4T'01 y 500 en 1S'02

Número de oficinas

	Octubre				Noviembre				1S 2002
	6-7	13-14	20-21	27-28	3-4	10-11	17-18	24-25	
Banesto a Santander Central Hispano 113			113						500
Santander Central Hispano a Banesto 69				69					
Santander Central Hispano 318 (*)					125	100	93		

Los gastos en España van reflejando las medidas adoptadas trimestre a trimestre

Millones de euros



Santander Central Hispano

Red Santander Central Hispano + Banesto + Hispamer

Resumen del periodo. Aspectos más destacados

Mayor fortaleza del balance

- Dotación de fondo especial
- Reducción de riesgos
- Mayor solvencia
- Mayor cobertura de mora
- Argentina

Optimización y ahorros en España y Latam.

- Integración estructuras comerciales (España)
- Aceleración cierre oficinas (España)
- Adelanto planes adecuación plantillas (España y Latam.)
- Plan de racionalización de gastos y espacios (España y Latam.)

Respuestas al 11-Sep

- Medidas en:
 - Seguridad operativa
 - Riesgos
 - Inversiones y costes
 - Aumento ingresos

Medidas generales para prevenir y limitar impacto negativo últimos acontecimientos

Seguridad operativa

- **Plantilla: revisión planes evacuación inmuebles**
- **Seguridad especial en edificios singulares**
- **Auditoría interna: énfasis en control operativo**
- **Reforzar planes de liquidez ante emergencias**

Riesgos

- **Endurecer condiciones “credit scoring” y RORAC**
- **Revisión riesgos en clientes y sectores más afectados**
- **Revisión plazos, límites y colaterales en determinados productos**

Inversiones y costes

- **Aplazar planes de inversión discrecionales**
- **Agilizar reducción plantillas y recorte de gastos generales (viajes y consultoría)**
- **Adelantar plazos consecución objetivos de reducción de costes Programa DOS**



Medidas generales para aumentar la generación de negocio e ingresos (I)

Banca Comercial y Corporativa

Márgenes

- Mejora de spreads; tipos de interés ajustados al riesgo actual
- Reducción plazos del pasivo (IPF)
- Reducción coste cuentas alta remuneración

Comisiones

- Reducción de exenciones y bonificaciones
- Aumento comisiones relacionadas con operaciones de riesgo
- Unificar condiciones en niveles más favorables para el Grupo

Actividad

- Aumento venta cruzada en segmentos específicos
- Estrategia de vinculación y captación en sectores / segmentos más rentables

Medidas generales para aumentar la generación de negocio e ingresos (II)

Gestión de Activos

- Unificación gamas de fondos: ahorros y más comisiones
- Lanzamiento productos adecuados al entorno. P. ej.: fondo de renta variable defensivo

Banca Privada Doméstica

- Aumentar tutela y asesoramiento: contactos directos
- Relacionar nuevos gastos con mayores ingresos

Banca Privada Internacional

- Reforzamiento equipos comerciales
- Nuevos proyectos en distintos países de Latinoamérica

Alianzas

- Coordinación europea en financiación al consumo

SUMARIO

3

Resultados y negocio Enero-Septiembre 2001

Claves resultados Enero - Septiembre 2001

- **Aumento de todos los márgenes, los de intermediación y explotación ligeramente por encima del Presupuesto**
- **Buen comportamiento de márgenes en España**
- **Menor crecimiento de las comisiones, por menor actividad**
- **Desaceleración de los ROF en el tercer trimestre**
- **Favorable tendencia de los gastos, mejora ratio de eficiencia**
- **Esfuerzo adicional en dotaciones, apoyado en la elevada generación de ingresos extraordinarios**

Los crecimientos en márgenes se sitúan ligeramente por encima del Presupuesto, aunque se empieza a observar una ralentización de la actividad

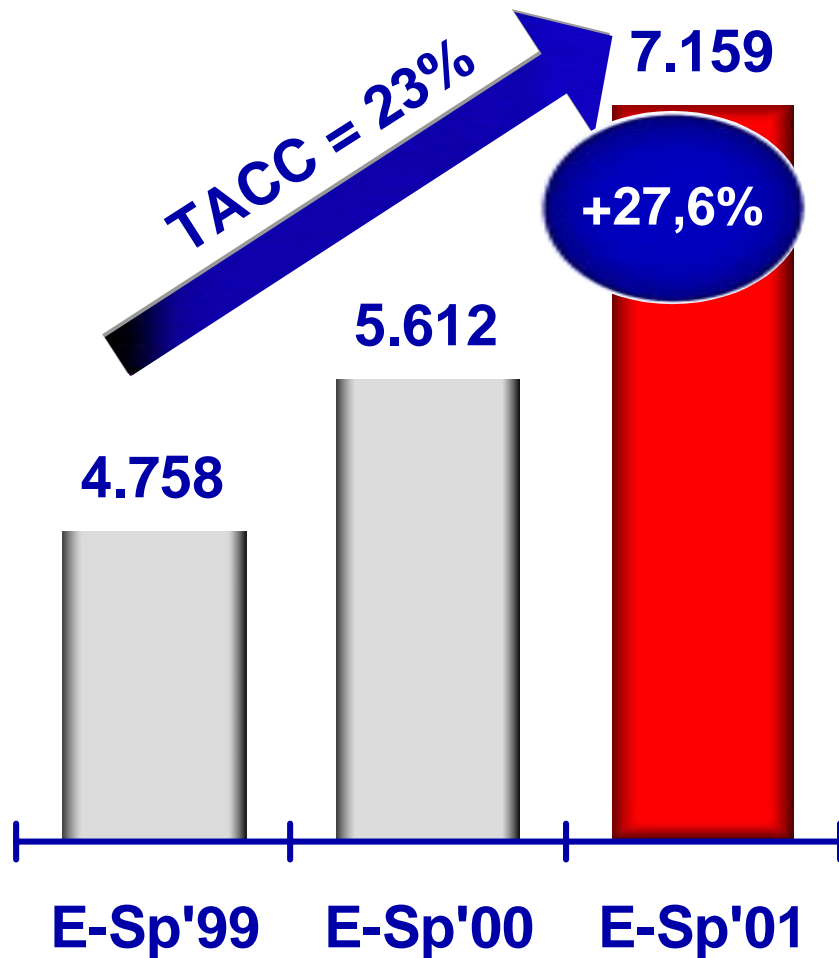
Millones de euros

	▲ s/Ene-Sep'00		Desviación s/Ppto.	
	Importe	%	Importe	%
M. intermediación	+1.646	+27,7	+219	+3,0
Comisiones y ROF	+703	+20,7	-303	-6,9
Gastos	+1.406	+24,2	-134	-2,0
M. explotación	+944	+26,8	+50	+1,1

Margen de intermediación (sin dividendos)

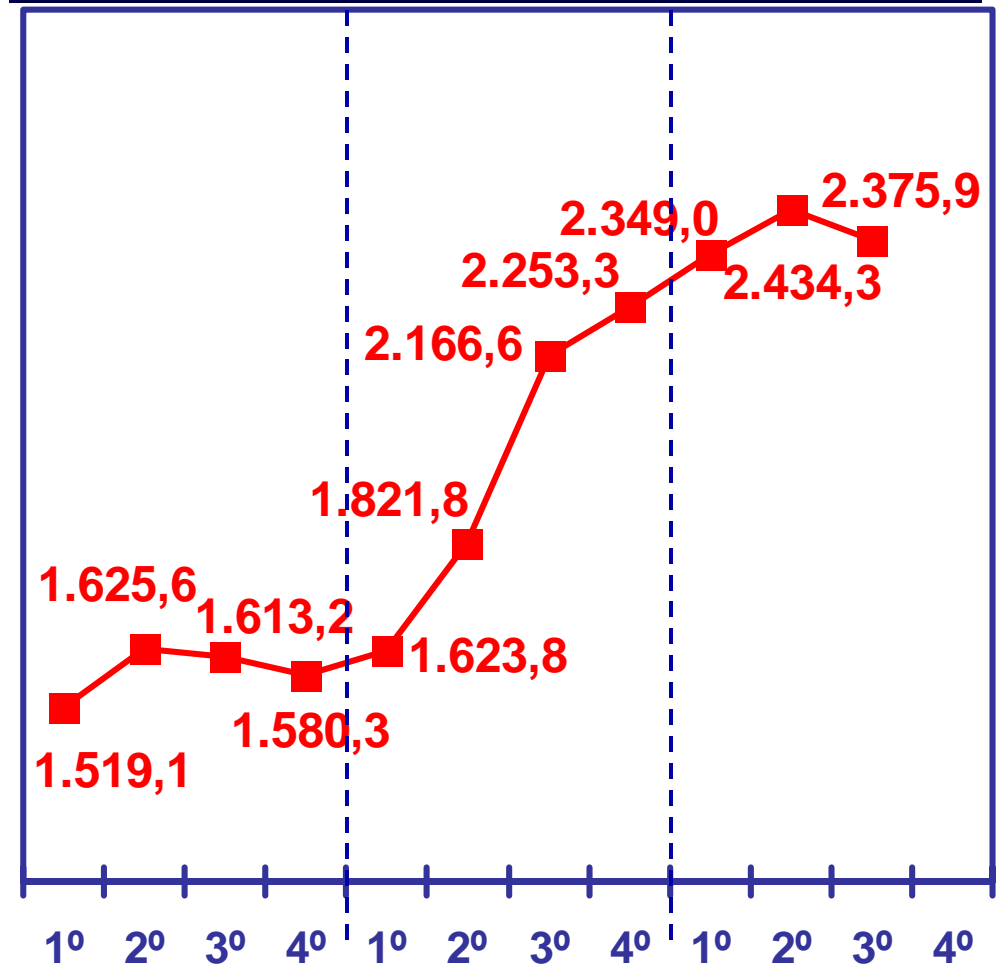
Millones de euros

Evolución acumulada



 Santander Central Hispano

Evolución trimestral



1999

2000

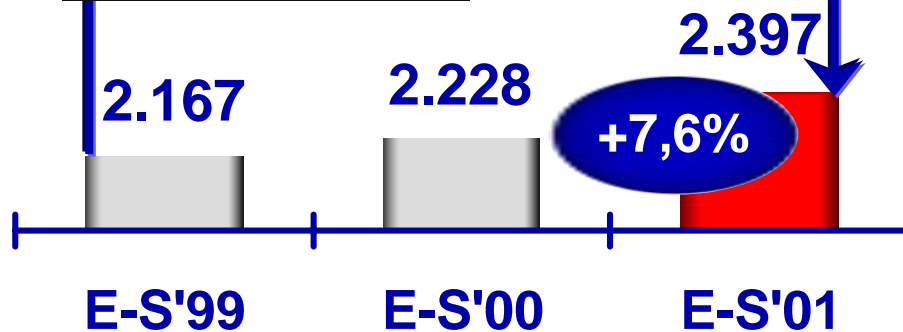
2001

Favorable comportamiento de márgenes Banca Comercial en España

Millones de euros

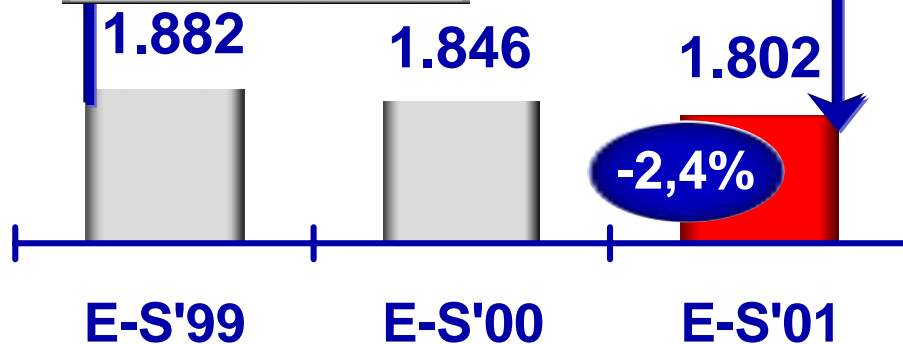
Margen de intermediación

TACC = +5,2%



Gastos personal + generales

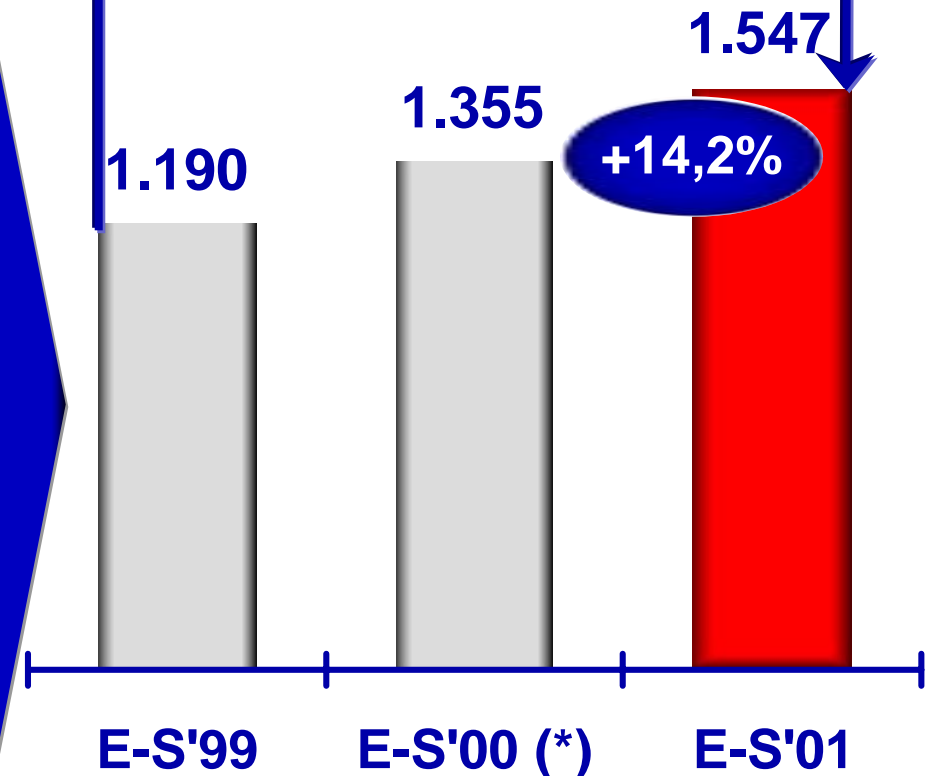
TACC = -2,1%



 Santander Central Hispano

Margen de explotación

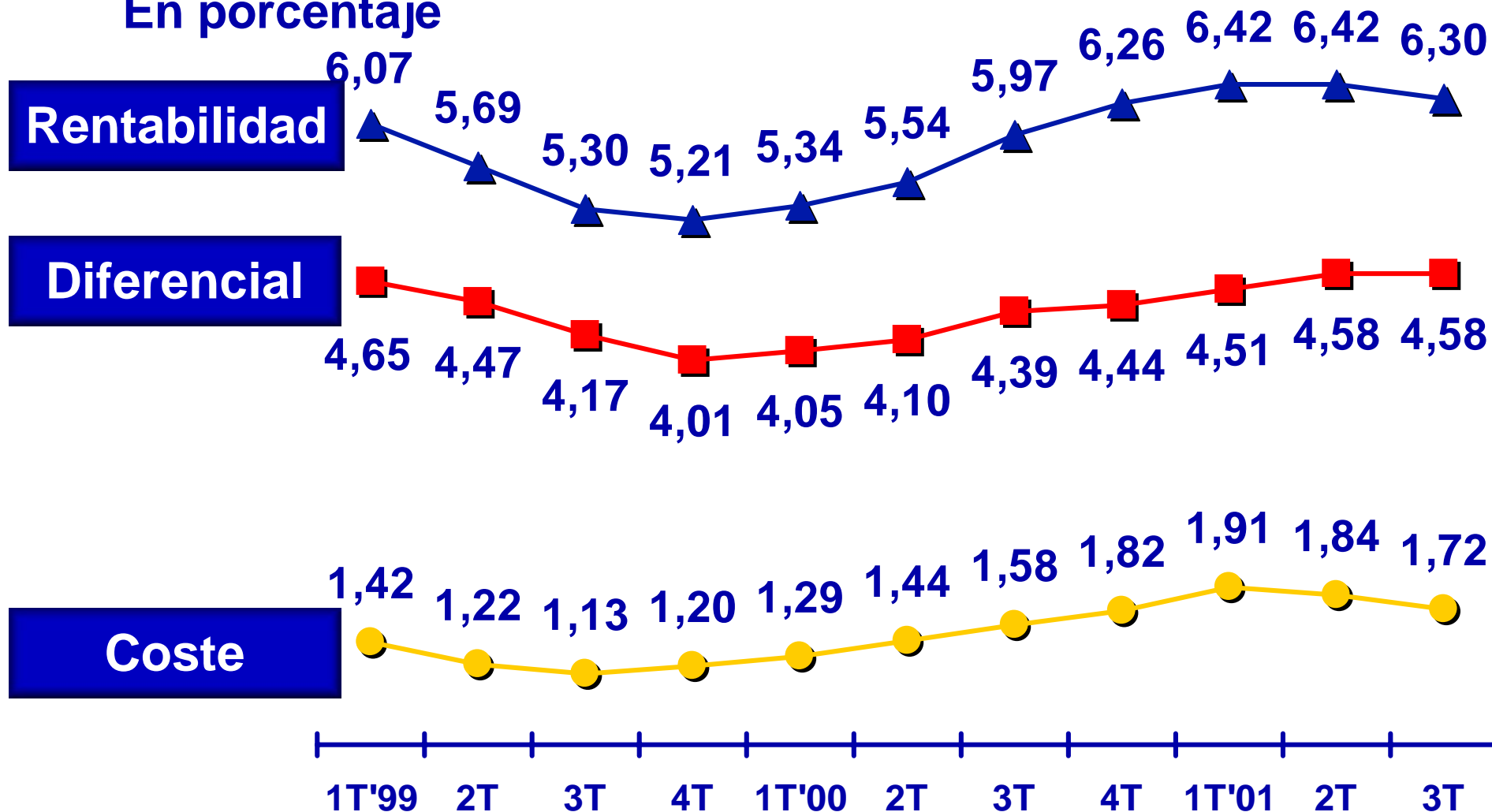
TACC = +14%



Red SAN + Banesto + Hispamer
 (*) Excluye comisiones asignadas a B. Minorista por colocac. acciones ampliación Santander Central Hispano

El margen de intermediación aumenta por séptimo trimestre consecutivo, manteniendo los márgenes con clientes

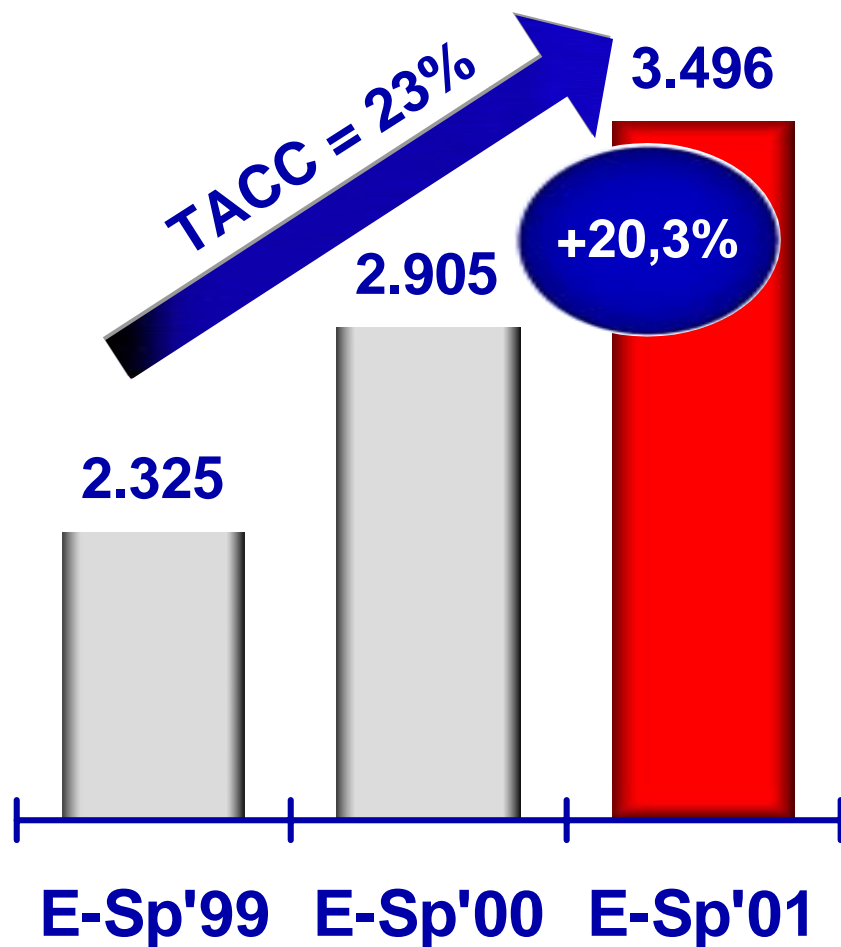
En porcentaje



Comisiones

Millones de euros

Evolución acumulada



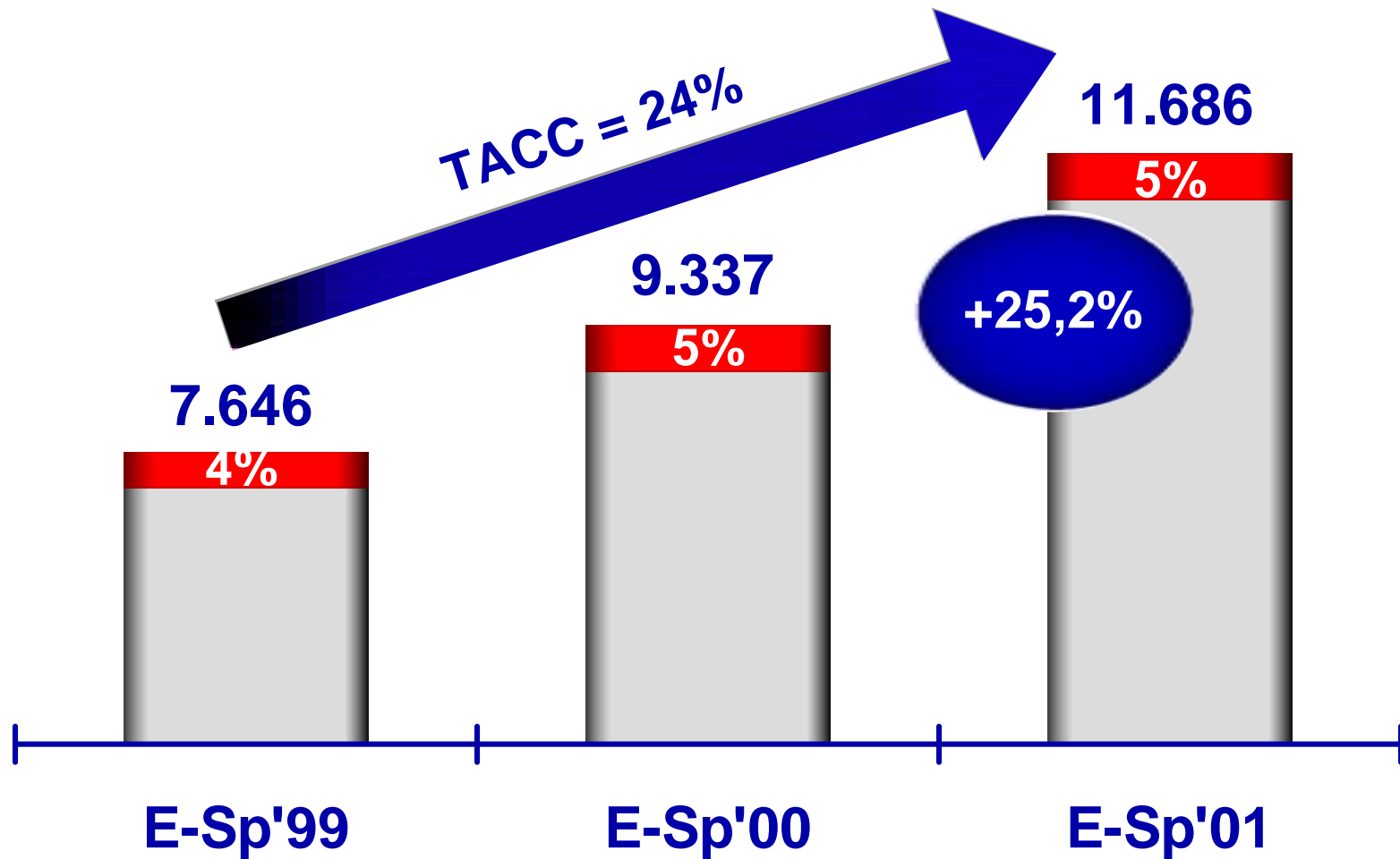
 Santander Central Hispano

Detalle por conceptos

	Ene-Sep 2001	% var. '01 /'00
F. gestionados	1.186	14,9
Valores y custodia	467	-12,1
Tarjetas	406	13,7
Admón. ctas.	385	46,3
Efectos com.	349	67,7
Seguros	168	87,4
Avales	159	4,0
Resto	376	39,1
TOTAL	3.496	20,3

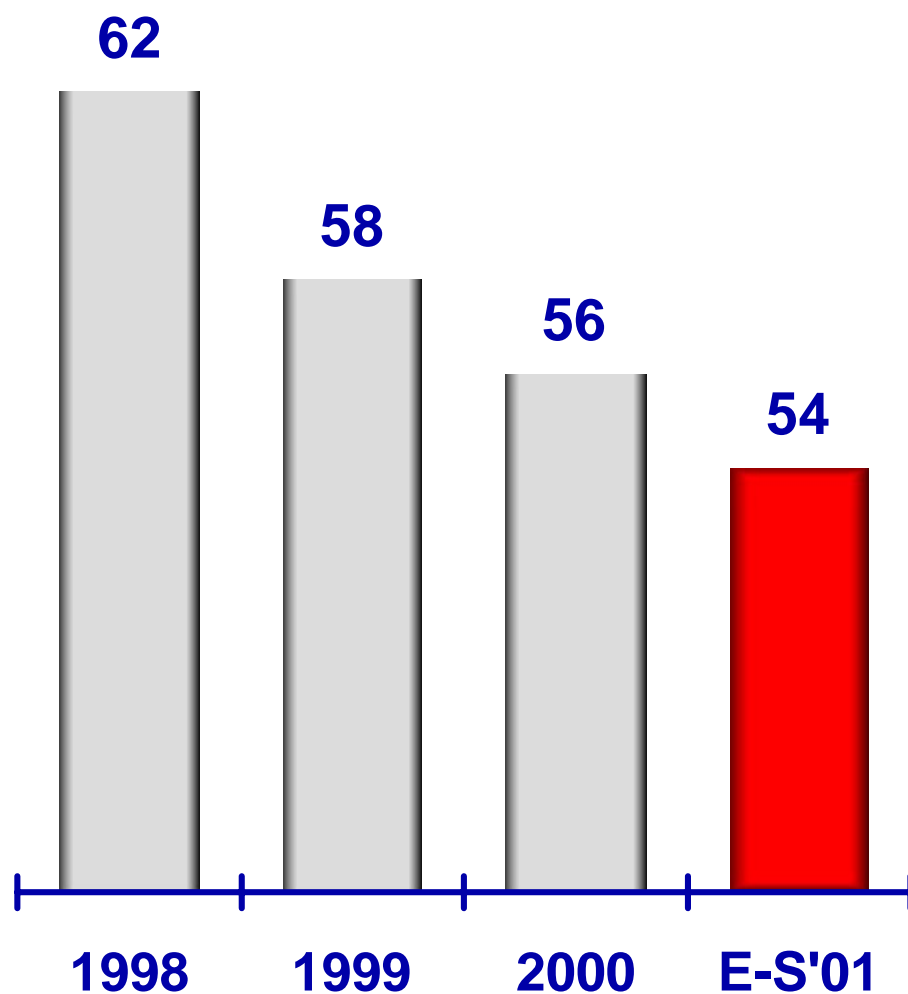
Crecimiento margen ordinario con peso muy limitado de ROF

Millones de euros



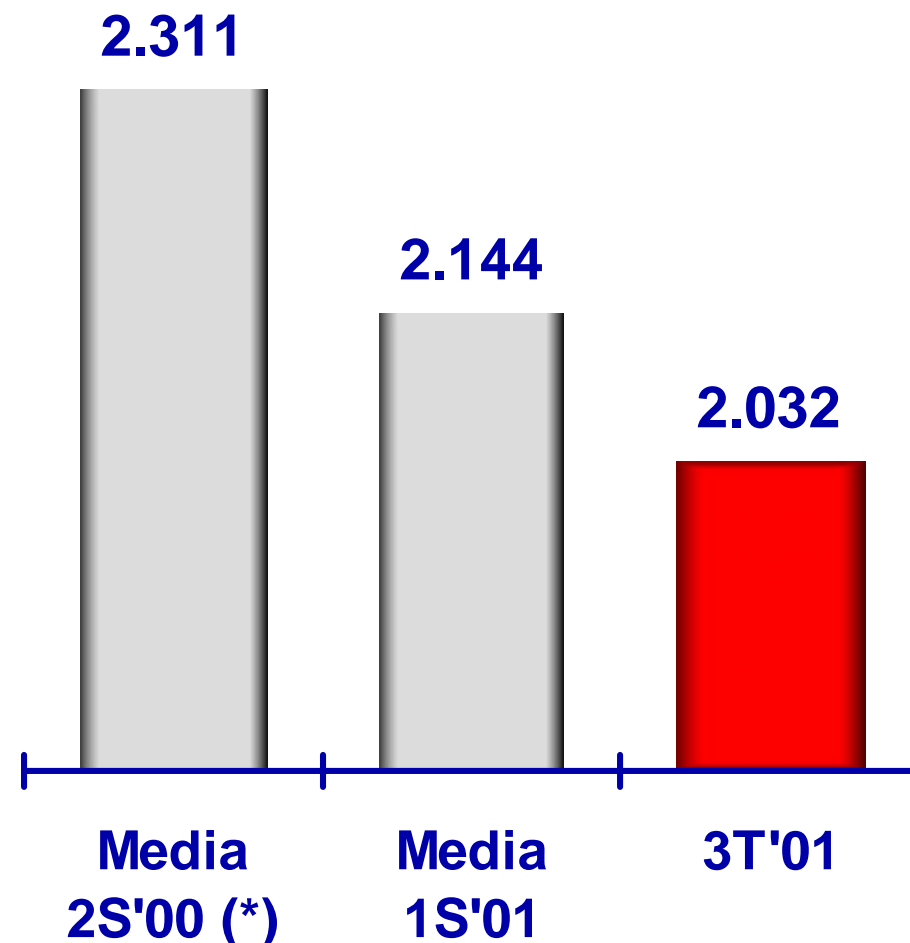
Ratio de eficiencia y evolución trimestral de gastos

Ratio de eficiencia (%)



Evolución trimestral GP+GG

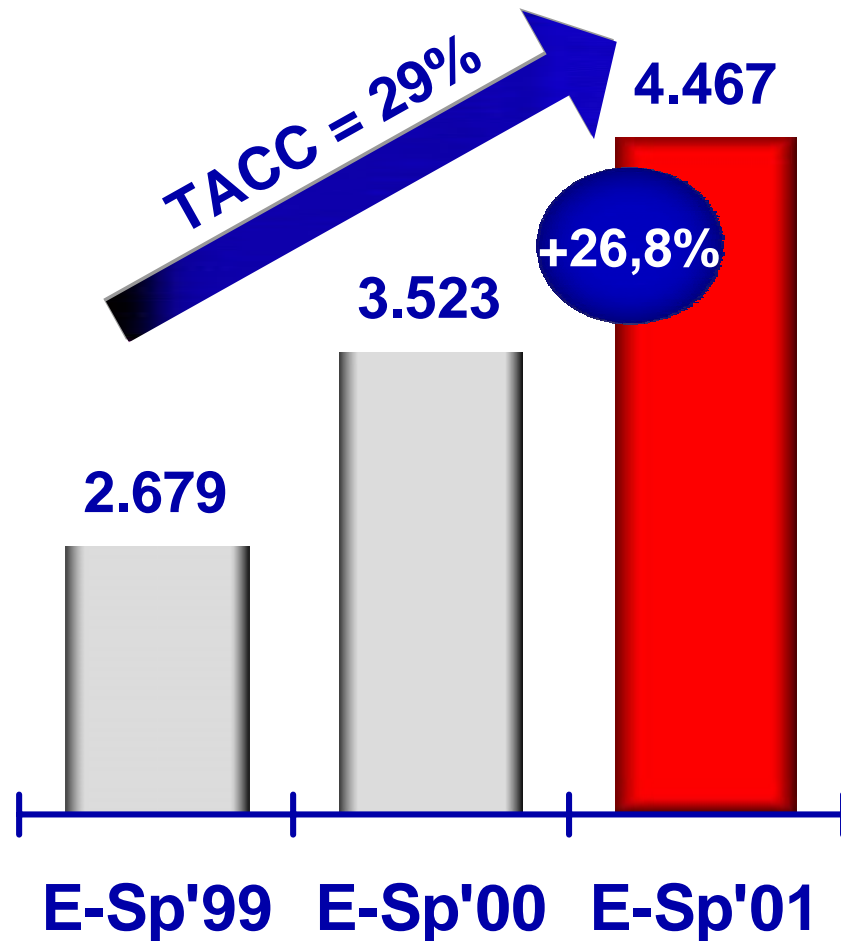
Millones de euros



Margen de explotación

Millones de euros

Evolución acumulada



 Santander Central Hispano

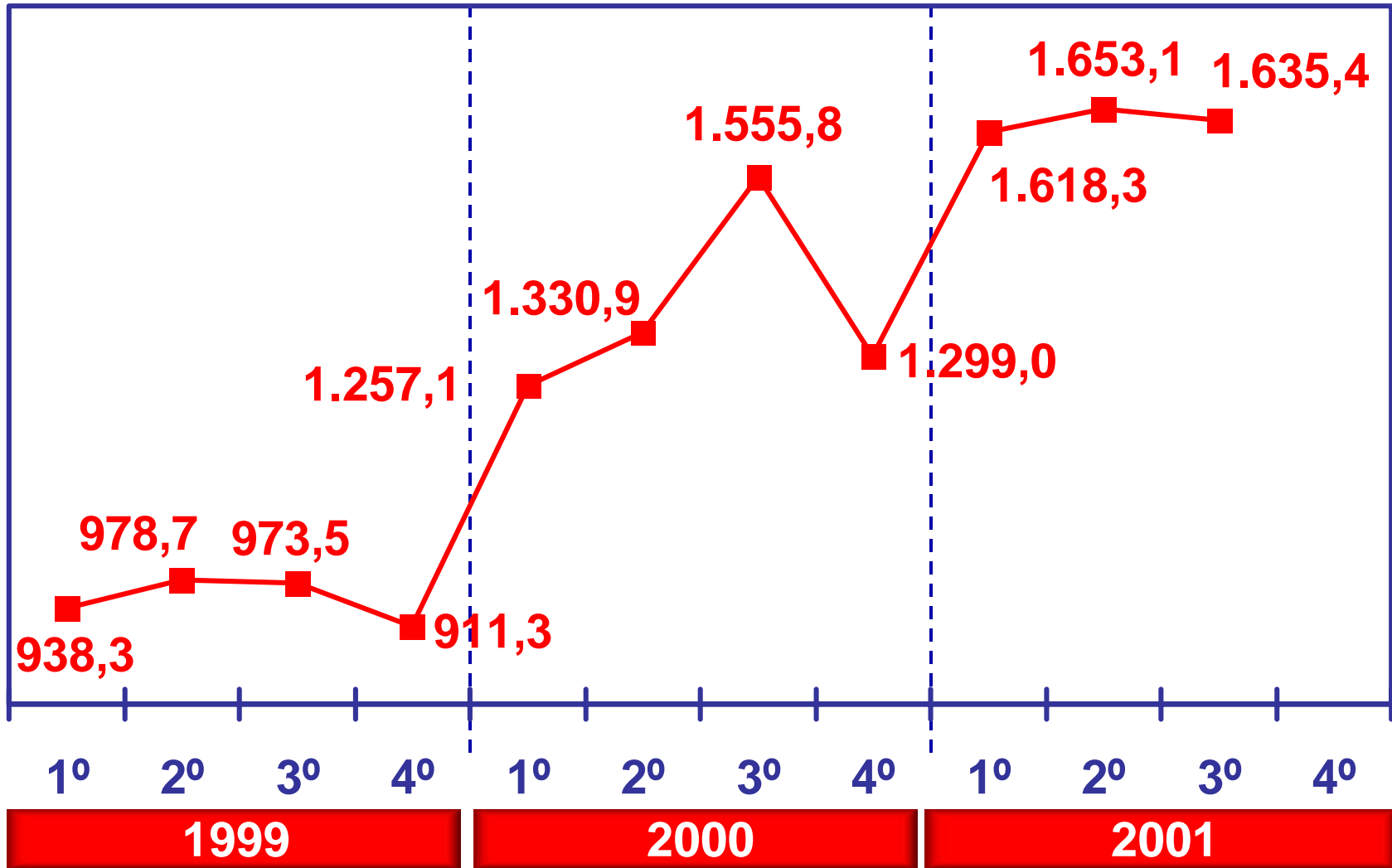
Áreas de negocio

	Ene-Sep % var. 2001 '01 / '00	
Min. España (*)	1.110	14,0
Grupo Banesto	437	15,0
Comerc. Extr.	2.718	57,3
■ Europa	360	26,8
■ Latam.	2.358	63,2
G.Act. y B.Priv.	434	35,9
May. Global	546	15,0
Act. Corp.	-778	--
TOTAL	4.467	26,8

(*)Sin efecto comisiones ampliación Santander Central Hispano en 2000

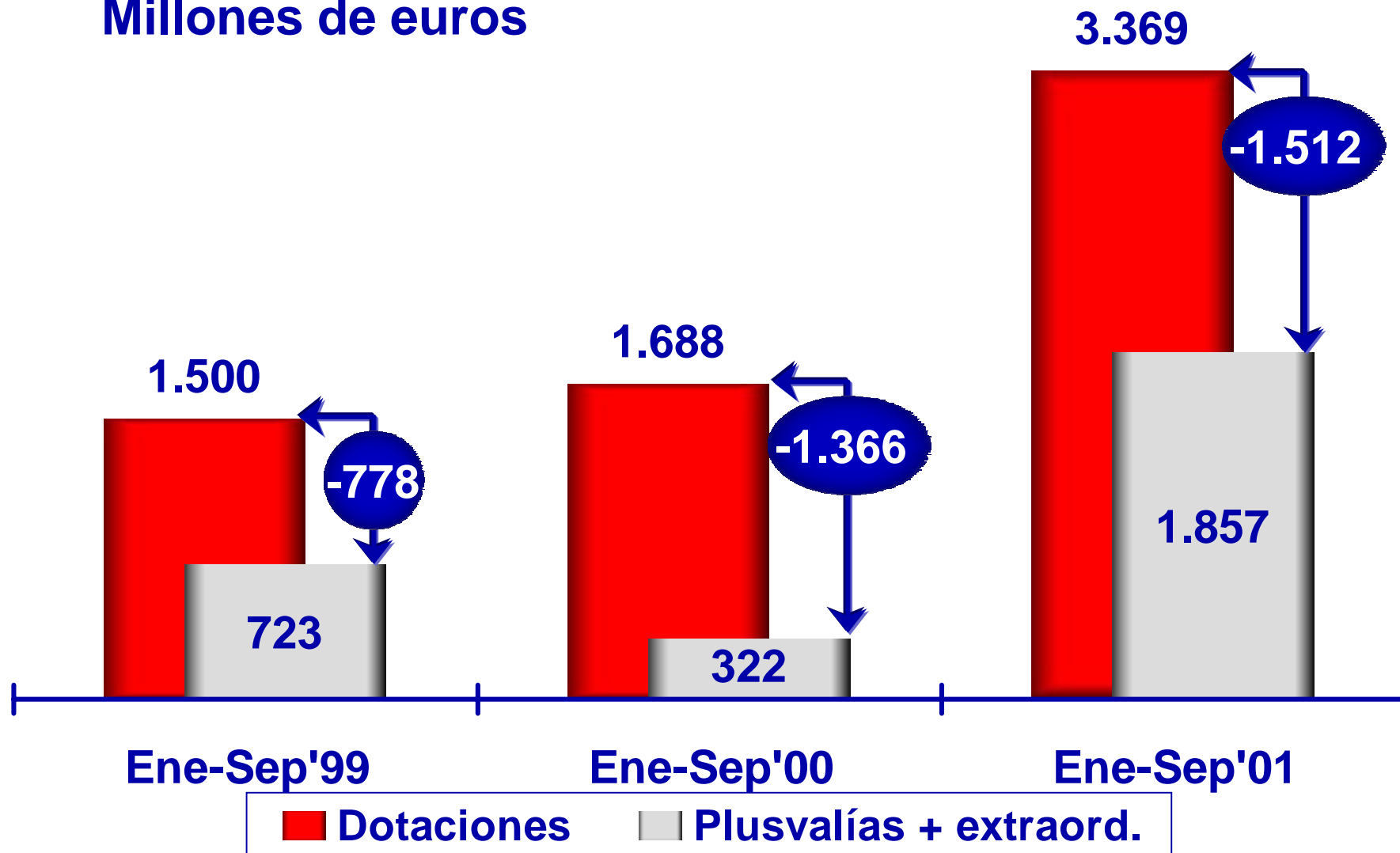
M. de explotación más puesta en equivalencia

Millones de euros



Elevado y creciente esfuerzo en dotaciones, parcialmente financiado con extraordinarios

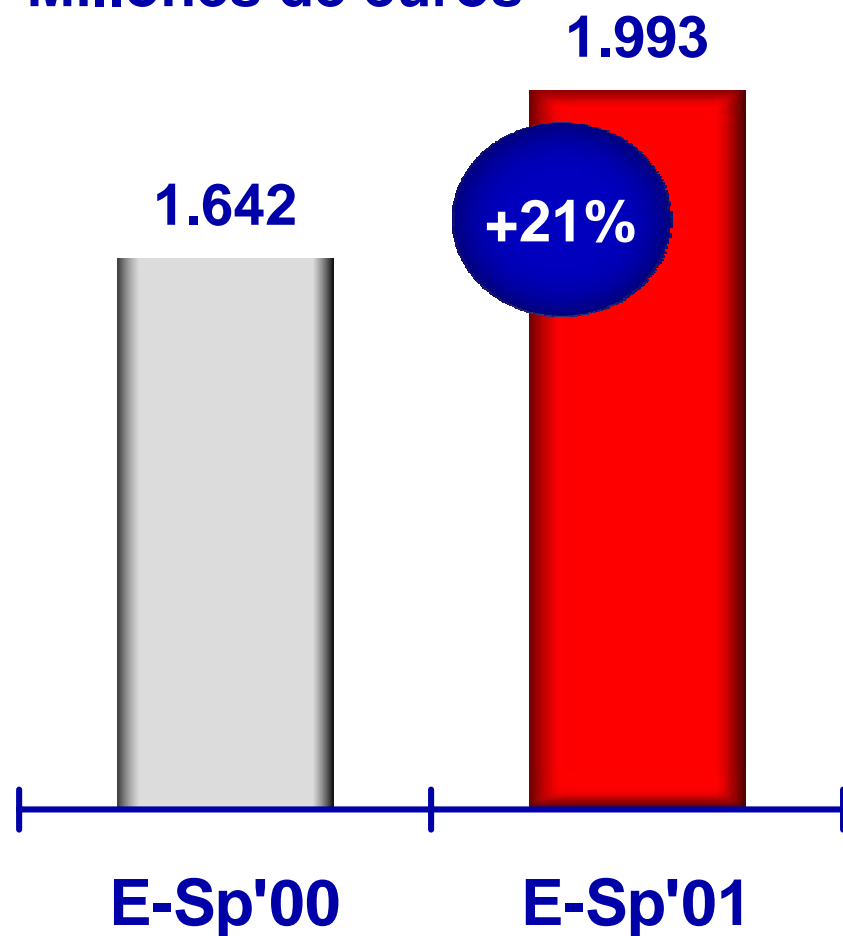
Millones de euros



Tras todo lo anterior, ...

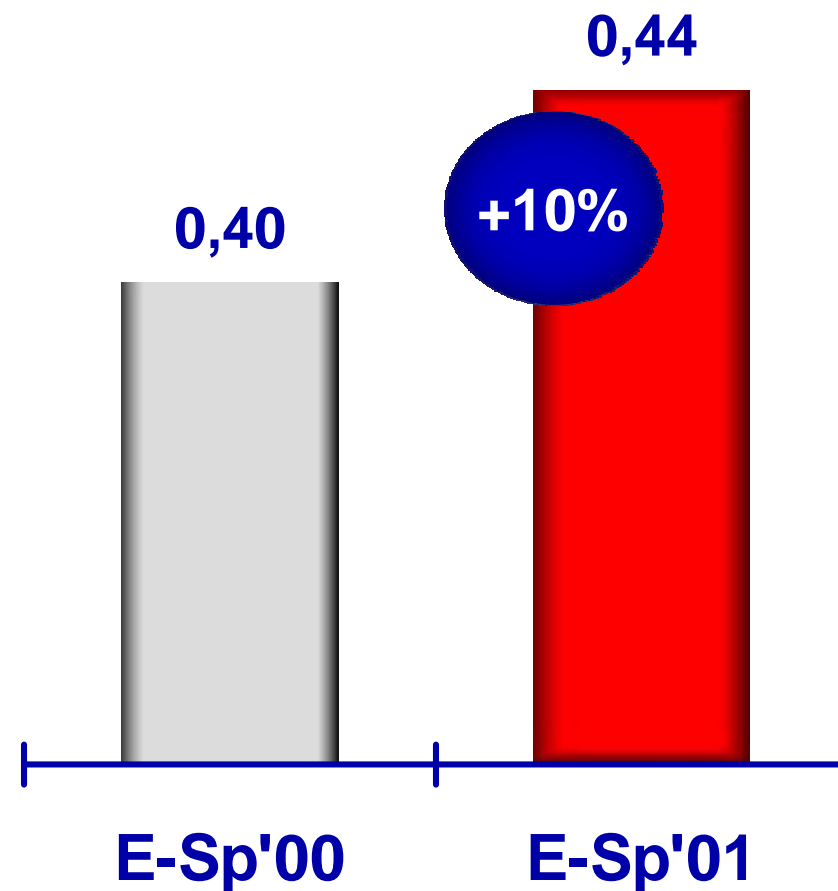
Beneficio atribuido

Millones de euros



BPA (*)

Euros



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

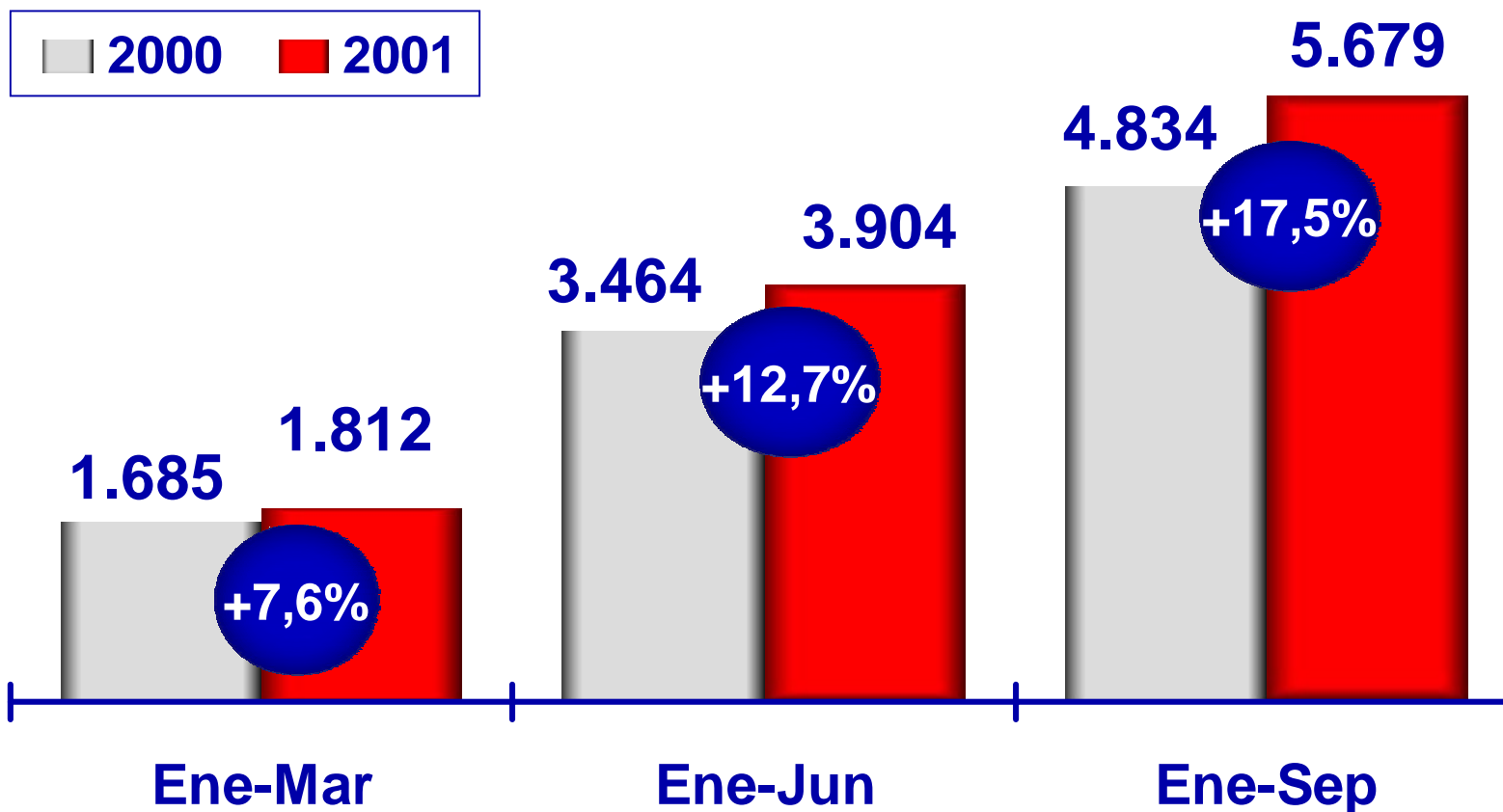
		% Var. s/30.09.00		
Millones euros	30.09.01	Nuevas adquis. (*)	Total	Ajustada de adquisic. y tipos cambio
Balance	344.283	14.293	4,2	3,9
Créditos (brutos)	172.897	3.223	3,3	5,1 (**)
Rec. clientes en balance	227.135	5.199	8,9	11,0
F. inversión	64.609	3.758	2,1	-1,2
F. pensiones	18.842	2.017	13,0	8,8

(*) Banespa, Caracas y Previnter

(**) Deducido efecto titulizaciones: +6,5%

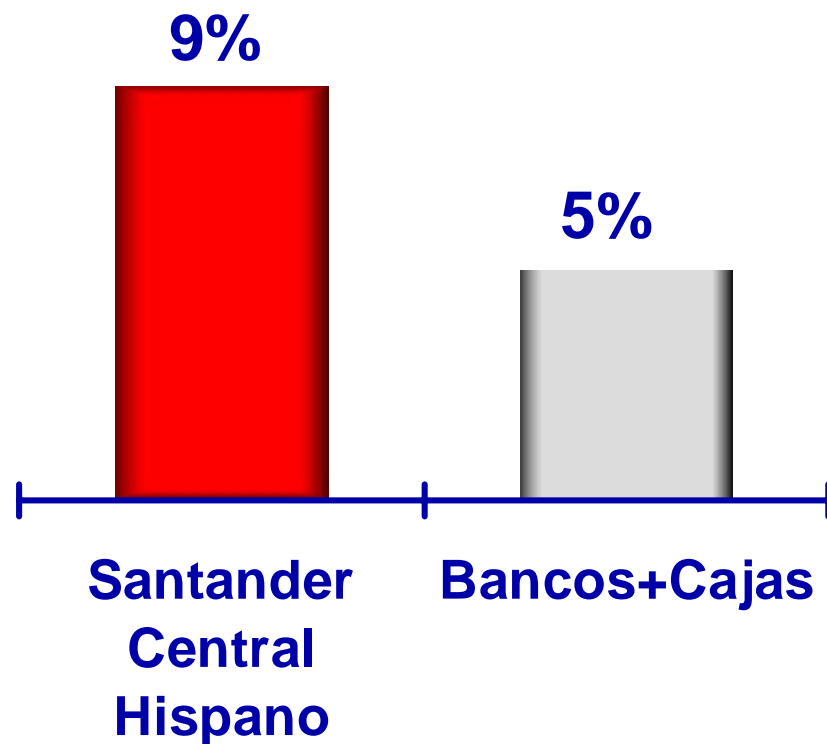
En España, elevada capacidad de colocación en los productos clave de activo ...

Producción acumulada créditos hipotecarios. Redes minoristas España (*)



... y de pasivo

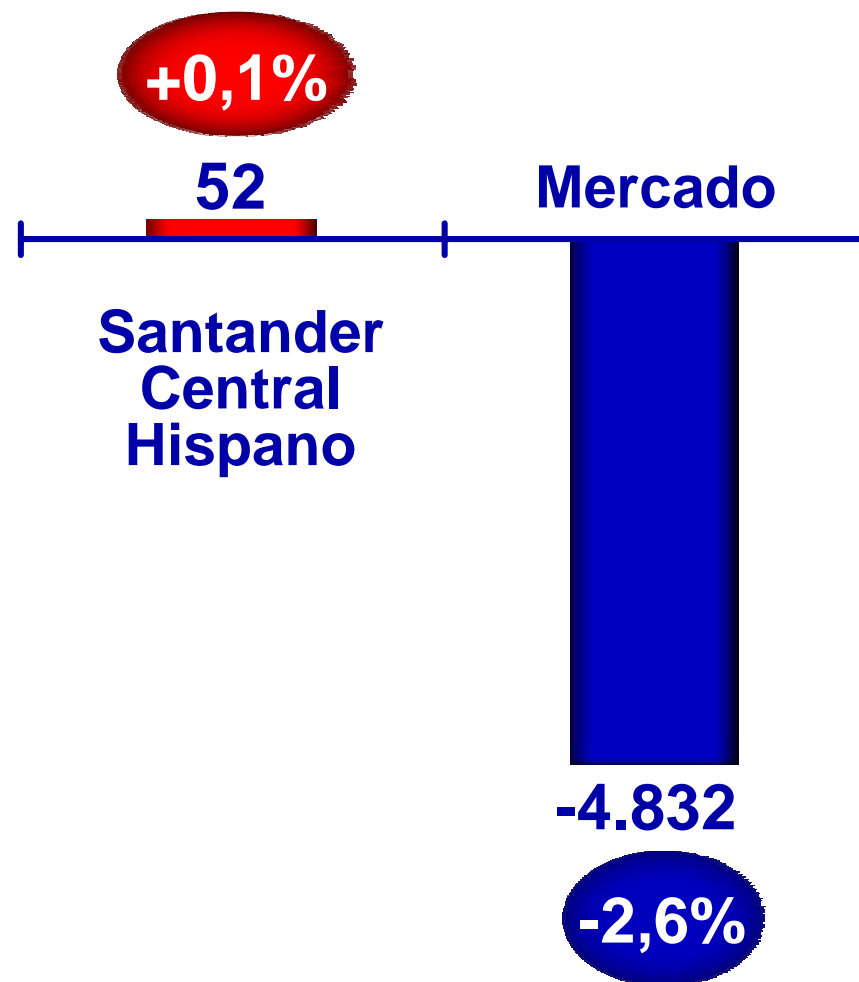
En cuentas de ahorro en España crecemos el doble que el mercado



▲ cuota interanual: +50 p.b.

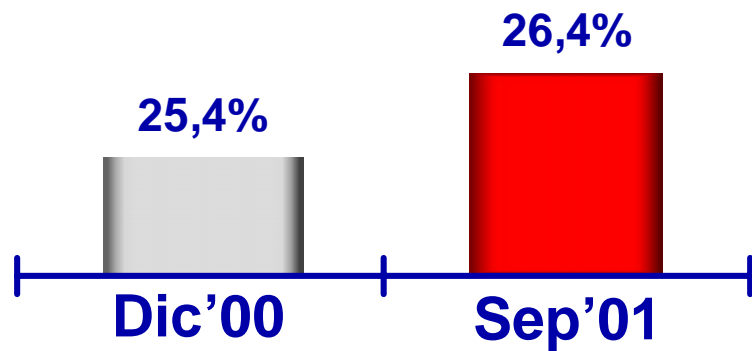
 Santander Central Hispano

Suscripciones netas fondos de inversión año 2001

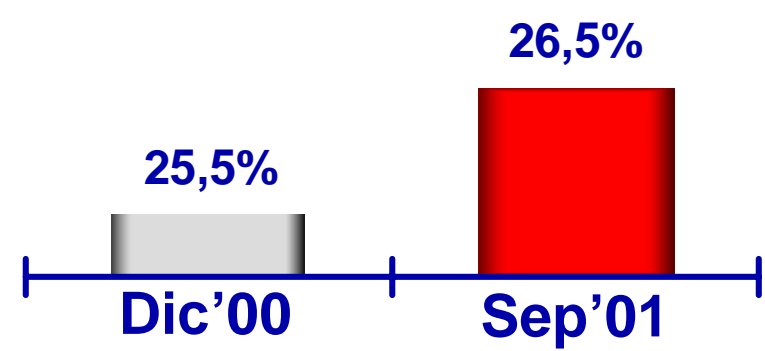


Grupo Santander Central Hispano. Cuotas fondos de inversión en España, 2001

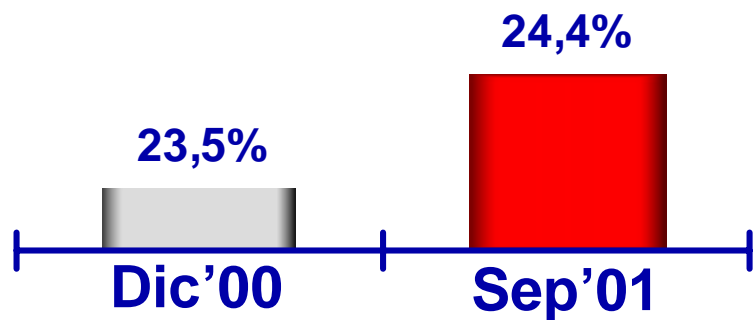
Total



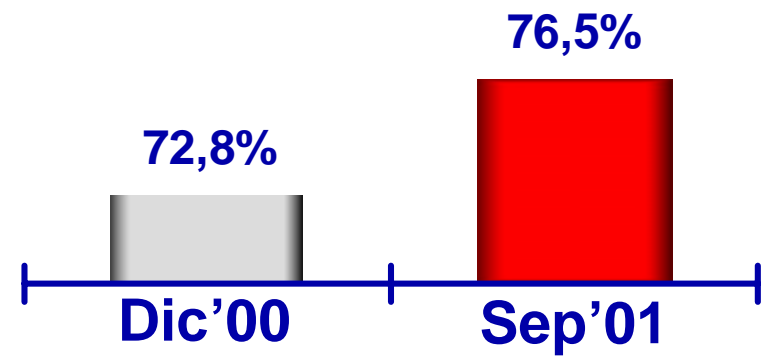
FIM



FIAMM

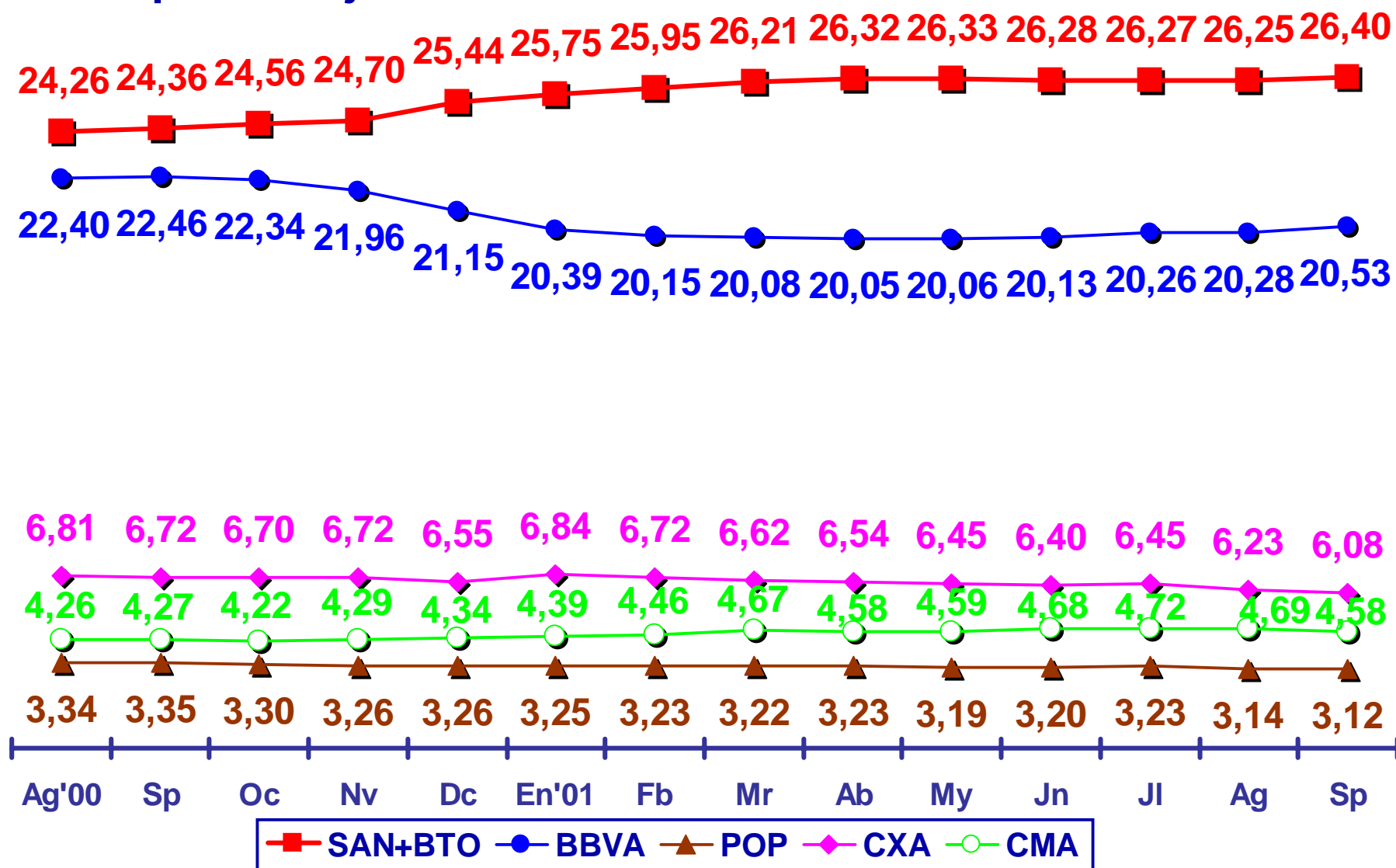


Fondos inmobiliarios



Evolución cuotas fondos de inversión en España

En porcentaje



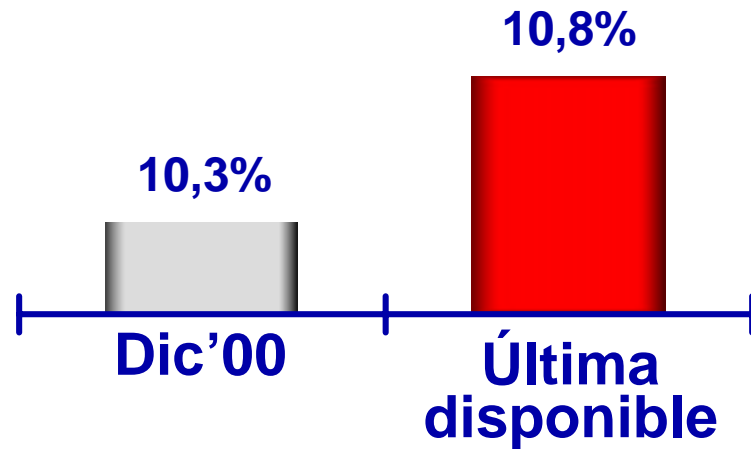
Fuente: Inverco (en 2001 incluye fondos inmobiliarios)

Evolución volúmenes en Latinoamérica

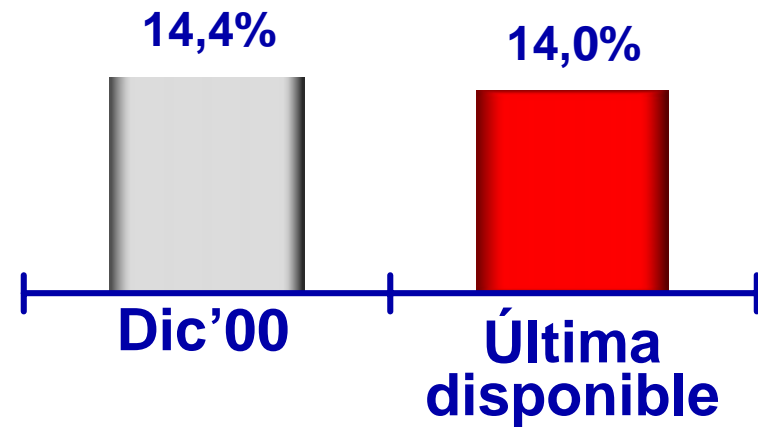
Millones euros	30.09.01	30.09.00	% Var. s/30.09.00	
			Total	Ajustada de adquisic. y tipos cambio
Créditos (brutos)	52.635	54.913	-4,2	1,0
Rec. clientes en balance	71.367	69.693	2,4	7,3
F. inversión	13.435	8.898	51,0	27,6
F. pensiones	13.539	11.468	18,1	12,1
Rec. clientes gestionados	102.160	93.942	8,8	9,6

Énfasis en cuotas de mercado en Latinoamérica

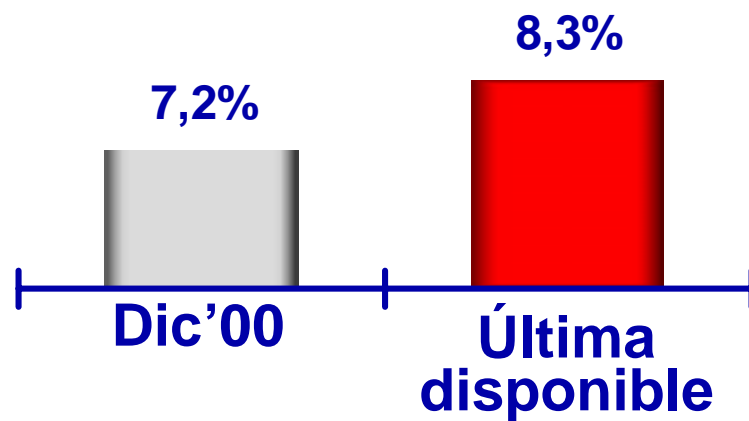
Depósitos de clientes



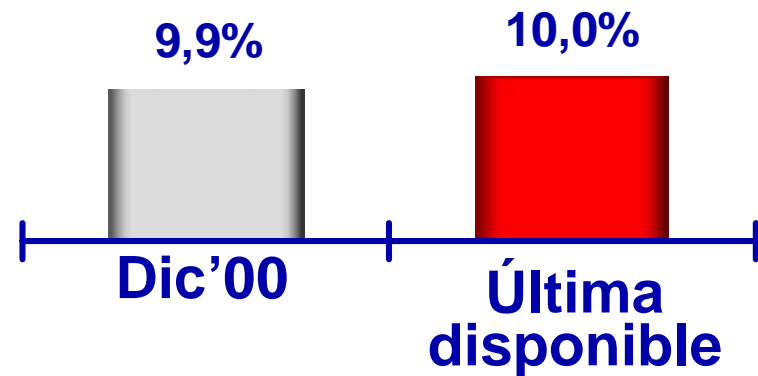
Fondos de pensiones



Fondos de inversión



Créditos sobre clientes



No sólo mayores cuotas, también mayores resultados, a pesar de la depreciación de Brasil y Chile

Millones de euros	Ene - Sep 2001	Ene - Sep 2000	Variación %	Variación % (*)
MARGEN INTERMEDIACIÓN	4.420,4	2.900,6	52,4	4,6
Comisiones netas	1.742,1	1.133,0	53,8	4,6
Rtdos. op. financieras	367,7	252,4	45,7	16,7
MARGEN ORDINARIO	6.530,3	4.286,0	52,4	5,3
Costes de explotación	3.769,4	2.586,2	45,8	0,0
MARGEN EXPLOTACIÓN	2.760,9	1.699,9	62,4	13,3
Otros resultados	-319,5	-85,9	--	--
Dotaciones netas a insolv.	-646,0	-431,0	49,9	28,0
BAI	1.795,4	1.183,0	51,8	12,8
BENEFICIO NETO	1.607,1	957,0	67,9	22,6
Intereses de minoritarios	213,1	204,8	4,0	-7,8
Bº NETO ATRIB. GRUPO	1.394,1	752,2	85,3	30,9
En US\$	1.246,8	706,7	76,4	

“Proforma” incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Mayorista Global

Beneficio atribuido al Grupo Latinoamérica “proforma”

Millones de euros	Ene-Sep 2001	Ene-Sep 2000	
México	458,2	175,7	↑
Brasil	422,4	129,7	↑
Chile	230,6	189,5	↑
Argentina	135,9	175,1	↓
Venezuela	117,9	76,4	↑
Puerto Rico	39,5	61,4	↓
SUBTOTAL	1.404,5	807,8	↑
Perú	21,5	-13,1	↑
Uruguay	12,8	10,4	↑
Colombia	6,5	9,0	↓
Bolivia	0,4	-21,3	↑
Paraguay	1,3	0,9	↑
Resto	-52,9	-41,5	
TOTAL	1.394,1	752,2	↑
En US\$	1.246,8	706,7	↑

“Proforma” incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Mayorista Global

Latinoamérica: franquicia eficiente, diversificada y con perfil bajo de riesgo ...

Eficiente

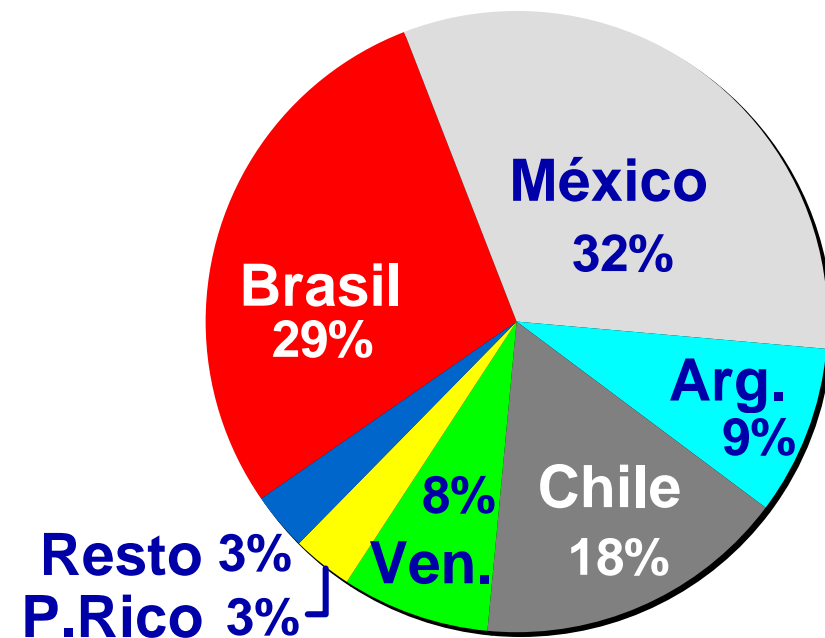
- Acertada gestión de los costes
- Ratio de eficiencia: 50,4% (-2,2 p.p.)
- Potencial de ahorro de costes: Brasil, México, Venezuela, plataforma de sistemas

Riesgo bajo

- Crecimiento dotaciones (+50%)
- Mejora morosidad (-0,91 p.p.) y aumento cobertura (+26 p.p.) s/Sep'00

Diversificada

- Equilibrio en generación de resultados por países



... con una base de 23 millones de clientes

Argentina. Principales rasgos de gestión del Grupo

- **Máxima precaución riesgo crediticio**
- **Liquidez en máximos históricos**
- **Elevada solvencia patrimonial con los mejores niveles de mora del sistema**
- **Conservadora política en la gestión para adaptar el banco al entorno: efecto en resultados**
- **En la gestión se van a seguir potenciando comisiones y eficiencia**

Brasil. Principales rasgos de gestión del Grupo

- “Plan de Desvinculación Voluntaria” de Banespa: conforme a su planificación
- Avance transformación operativa (Banespa):
 - 50% de la red ya bajo nuevo modelo operativo
 - 140 procesos implantados, de los 218 previstos
- Aceleración del plan de integración operativa y tecnológica de Santander Brasil con Banespa
- Favorable desarrollo comercial de Banespa desde su adquisición:

Depósitos (*) +9%

F. inversión (*) +20%

Clientes 3,2 millones (+300.000); el 100% segmentados y tutelados

- A pesar de la devaluación del real, beneficio esperado en Banespa de 300 mill. US\$ para 2001 y de 750 mill. US\$ para 2003

México. Principales rasgos de gestión del Grupo

- **Buen desarrollo de indicadores de gestión:**
 - sobre 2000
 - sobre Presupuesto
 - en relación con “peer group”
- **Dinamismo actividad comercial. Foco en:**
 - Superfondo Santander
 - Tarjetas Serfin
- **Eficiencia en integración operativa: 5 trimestres consecutivos de mejora**

Superadas con creces las expectativas en el momento de la compra de Serfin

Chile. Principales rasgos de gestión del Grupo

- **Chile: país “Investment Grade”**
- **Los dos bancos entre los líderes en Latinoamérica en:**
 - **rentabilidad**
 - **eficiencia**
 - **modelo de banca de clientes**
- **Crecimiento sostenido y recurrente de resultados**
- **Eficiencia inferior al 45% en los dos bancos**

Otros países. Principales rasgos de gestión del Grupo

- **Puerto Rico: afectado por la desaceleración de EE.UU.**
- **Venezuela: integración bancos mejorará posición competitiva y líderes en volumen de negocio y rentabilidad**
- **Colombia: redimensionamiento de negocios, adecuando su estrategia a la situación económica y financiera del país**
- **Perú: beneficio en 2001 frente a pérdidas en 2000 por reenfoque comercial y ajuste estructura**

SUMARIO

4

Conclusión

Conclusión

**Buen ejercicio en resultados:
+ ingresos
- costes**

**Buen trimestre en resultados
dentro del entorno**

**Constitución fondo especial para
fortalecer el balance**

ANEXO



Santander Central Hispano



Enero - Septiembre 2001

- **Resultados del Grupo Consolidado**
- **Balance del Grupo Consolidado**
- **Banca Minorista en España**
- **Banesto**
- **Banca Comercial en el Extranjero:**
 - **Europa**
 - **Latinoamérica**
- **Grupo industrial**
- **Clientes**



RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Resultados consolidados Grupo (I)

Millones de euros	Ene-Sep 2001	Ene-Sep 2000	Variación Importe	(%)
Margen intermediac.	7.584,5	5.938,5	1.646,0	27,72
Comisiones netas	3.495,7	2.905,0	590,7	20,33
MARGEN BASICO	11.080,2	8.843,5	2.236,7	25,29
Rtdo. op. financieras	605,8	493,0	112,8	22,88
MARGEN ORDINARIO	11.686,0	9.336,5	2.349,5	25,16
Gastos personal	-3.956,6	-3.152,9	-803,7	25,49
Gastos generales	-2.363,6	-1.950,8	-412,7	21,16
PERSONAL+GRALES.	-6.320,1	-5.103,7	-1.216,4	23,83
Amort. Inmovilizado y otros costes	-899,4	-709,8	-189,5	26,70
M. EXPLOTACION	4.466,5	3.523,0	943,5	26,78

Resultados consolidados Grupo (II)

Millones de euros

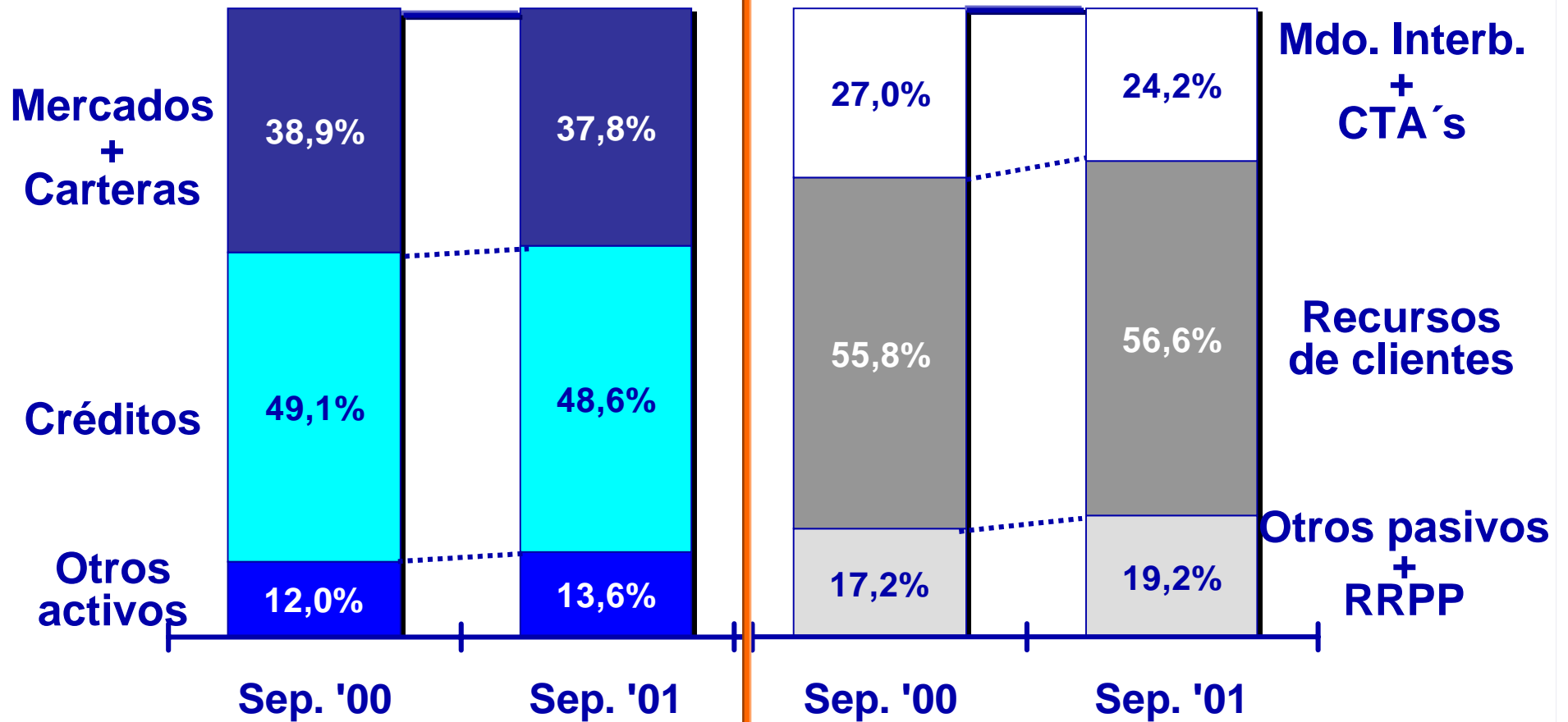
	Ene-Sep 2001	Ene-Sep 2000	Variación Importe	(%)
M. EXPLOTACION	4.466,5	3.523,0	943,5	26,78
Rtdos. pta. equiv. (neto)	440,4	620,9	-180,5	-29,07
Rtdos. op. grupo (plusv.)	598,0	361,7	236,3	65,34
Prov. insolvencias	-1.324,4	-650,8	-673,6	103,49
<i>de las que fondo especial</i>	<i>-200,0</i>	<i>--</i>	<i>-200,0</i>	<i>--</i>
Fondo de comercio	-1.495,1	-221,5	-1.273,6	575,07
Extraord. (inc. dot. extra.)	708,9	-815,3	1.524,3	--
<i>de las que fondo especial</i>	<i>-550,0</i>	<i>--</i>	<i>-550,0</i>	<i>--</i>
B° ANTES IMPUESTOS	3.394,3	2.817,9	576,4	20,46
Imp. sobre sociedades	-737,0	-563,7	-173,2	30,73
Dividendos preferentes	377,4	331,5	45,9	13,84
Intereses minoritarios	287,2	280,8	6,4	2,26
B° NETO ATRIBUIDO	1.992,8	1.641,8	351,0	21,38

BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

Estructura de balance

Activo

Pasivo

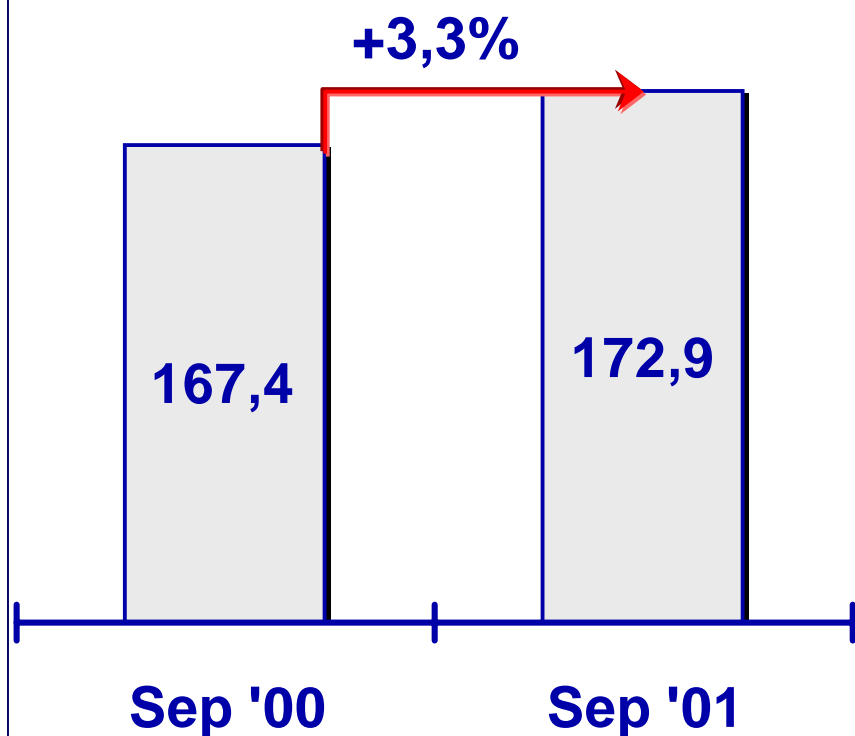


Balance Consolidado. Activo

Mill. euros	Sep '01	Sep '00	% Var.
Caja y Bancos Centrales	10.612	8.762	21,1
Deudas del Estado	25.508	24.541	3,9
Entidades de crédito	37.257	40.511	-8,0
Inversión crediticia (neto)	167.337	162.277	3,1
Cartera de valores	56.789	54.502	4,2
■ Renta fija	41.086	40.107	2,4
■ Renta variable	15.703	14.395	9,1
Inmovilizado	7.078	7.263	-2,6
Fondo de comercio	10.553	7.991	32,1
Otras partidas	29.151	24.505	19,0
TOTAL ACTIVO	344.283	330.353	4,2

Inversión crediticia

Miles de millones de euros



	% Var s/	
	Sep '00	Sep '00(*)
Adm. Públicas	-4,5	-4,5
Resid. gtía. real	18,0	20,4
Resto residentes	2,0	5,3
No residentes	-0,1	2,8
Total	3,3	6,5

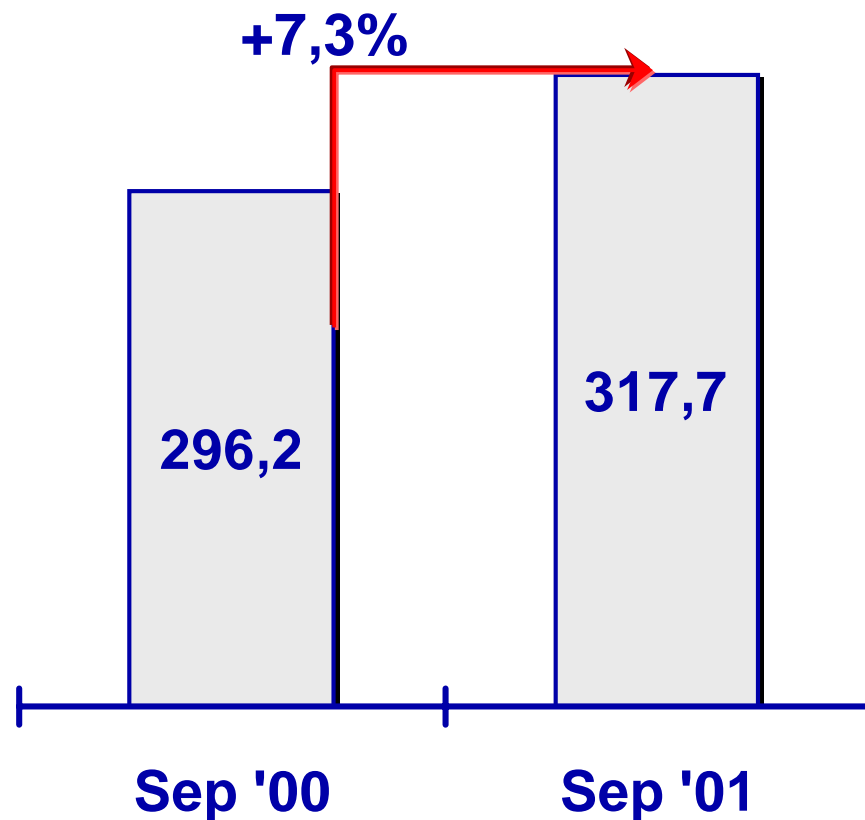
(*) Sin efecto tipo de cambio, sin nuevas adquisiciones y sin titulizaciones

Balance Consolidado. Pasivo

Mill. euros	Sep '01	Sep '00	% Var.
B. España y Ent. Cdto.	50.992	65.013	-21,6
Recursos de clientes	227.135	208.511	8,9
Fondos propios (incluye minoritarios)	26.178	25.567	2,4
Otras partidas	39.979	31.261	27,9
TOTAL PASIVO	344.283	330.353	4,2
Rec. gestionados (fuera de balance)	90.584	87.650	3,4

Recursos de clientes gestionados

Miles de millones de euros



	% Var s/	
	Sep '00	Sep '00(*)
Rec. clientes (sin CTAs)	5,6	7,4
F. Inversión	2,1	-1,2
F. Pensiones	13,0	8,8
Patr. Admnst.	-7,5	-4,8
TOTAL (sin CTAs)	4,9	5,2
CTAs	34,1	38,1
Rec. clientes gestionados	7,3	7,8

Evolución plantilla Grupo Santander Central Hispano. Ene-Sep 2001

	Sep. 2001	Dic. 2000	Variación	
			09.01/12.00 Abs.	%
España	42.086	43.059	-973	-2,3
Latinoamérica	65.391	75.124	-9.733	-13,0
Resto	11.302	11.457	-155	-1,3
Total	118.779	129.640	-10.861	-8,4

AREA:

**BANCA MINORISTA
EN ESPAÑA**

Banca Minorista en España: Síntesis

NEGOCIO CON CLIENTES

	<u>M. Mill. euros</u>	<u>Var. (%)</u> <u>09.01/09.00</u>
■ Créditos sobre clientes (*)	51,8	+6,5
■ Recursos de clientes gestionados	82,4	-0,3
■ Recursos de clientes en balance	44,1	+4,2

CALIDAD DEL CREDITO

- Morosidad: 1,05% (0,96% en septiembre 00)
- Cobertura: 152,3% (141,6% en septiembre 00)

RESULTADOS

- Margen de intermediación: +7,5%
- Comisiones netas (**): -2,6%
- Margen ordinario (**): +3,7%
- Gastos de personal + generales: -3,4%
- Margen de explotación (**): +14,0%
- Provisiones insolvencias: +96,3% (básicamente efecto dotación estadística Banco de España)
- Beneficio neto atribuido: +0,2%

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

- Eficiencia: 49,3% (52,2% en Ene. - Sep. 00)
- ROE: 33,7% (36,5% en Ene. - Sep. 00)

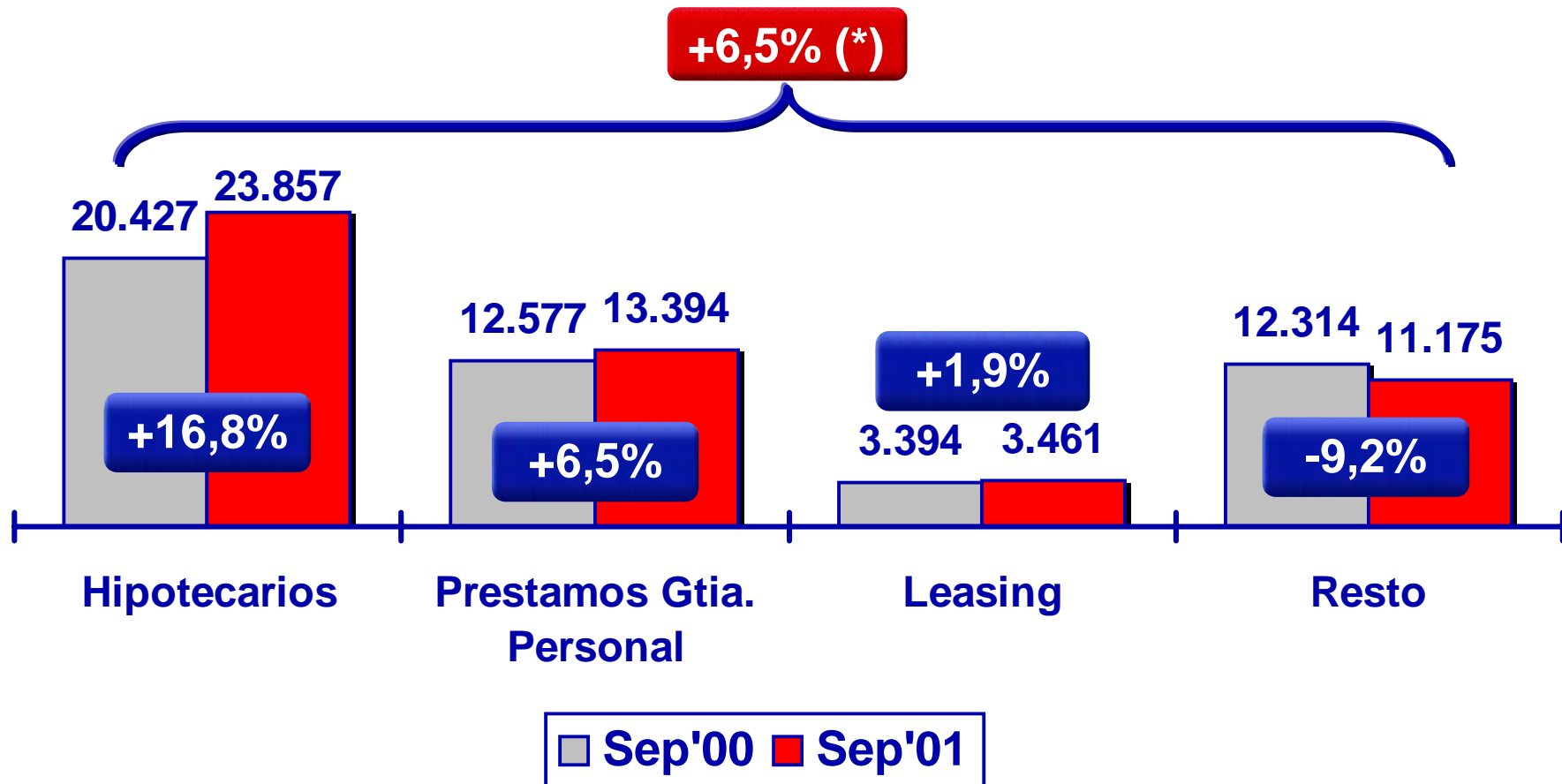


(*) Deducido efecto titulizaciones (+8,5%)

(**) Sin efecto comisiones ampliación Santander Central Hispano en 2000

Banca Minorista España : Negocio

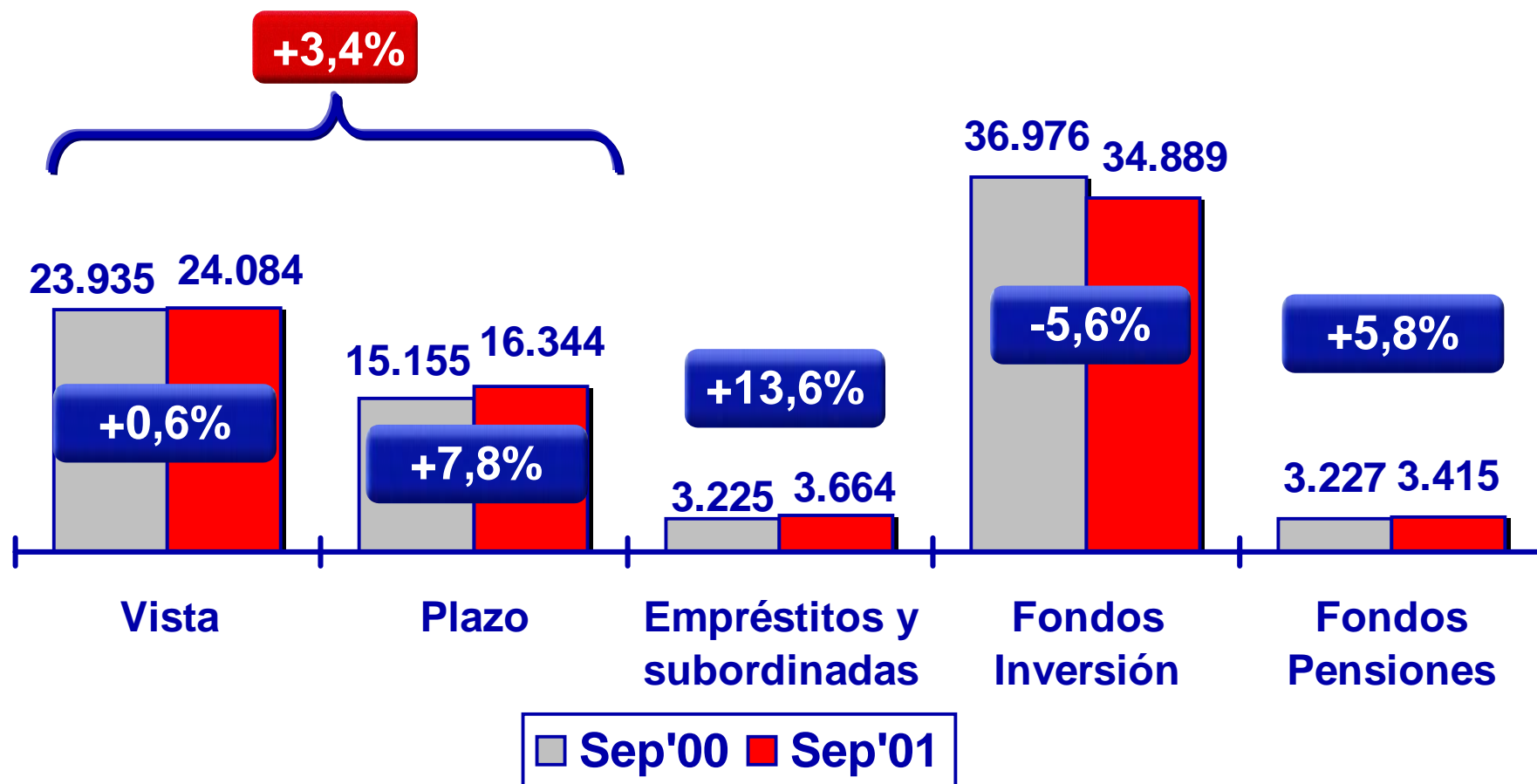
Créditos sobre clientes bruto (Mill. euros)



(*) Deducido efecto titulizaciones: +8,5%

Banca Minorista España : Negocio

Recursos de clientes (Mill. euros)



AREA:

BANESTO

Banesto: Síntesis

NEGOCIO CON CLIENTES

	<u>M.Mill. euros</u>	<u>Var. (%) 09.01/09.00</u>
■ Inversión crediticia (*)	23,4	+17,6
■ Recursos de clientes gestionados	35,0	+5,6
■ Recursos de clientes en balance	26,1	+6,3

CALIDAD DEL CREDITO

- Morosidad: 0,85% (0,92% en septiembre 00)
- Cobertura del 237,9% (202,6% en septiembre 00)

RESULTADOS

- Margen intermediación: +7,9% (+13,3% ajustado vencimiento de cartera de bonos Estado)
- Comisiones netas: -0,5%
- Gastos de personal + generales: -0,01%
- Margen de explotación: +15,0% (+24,5% ajustado vencimiento cartera de bonos del Estado)
- Beneficio antes de impuestos: +23,1%
- Beneficio neto atribuido al Grupo: +12,2% (mayor efecto fiscal)

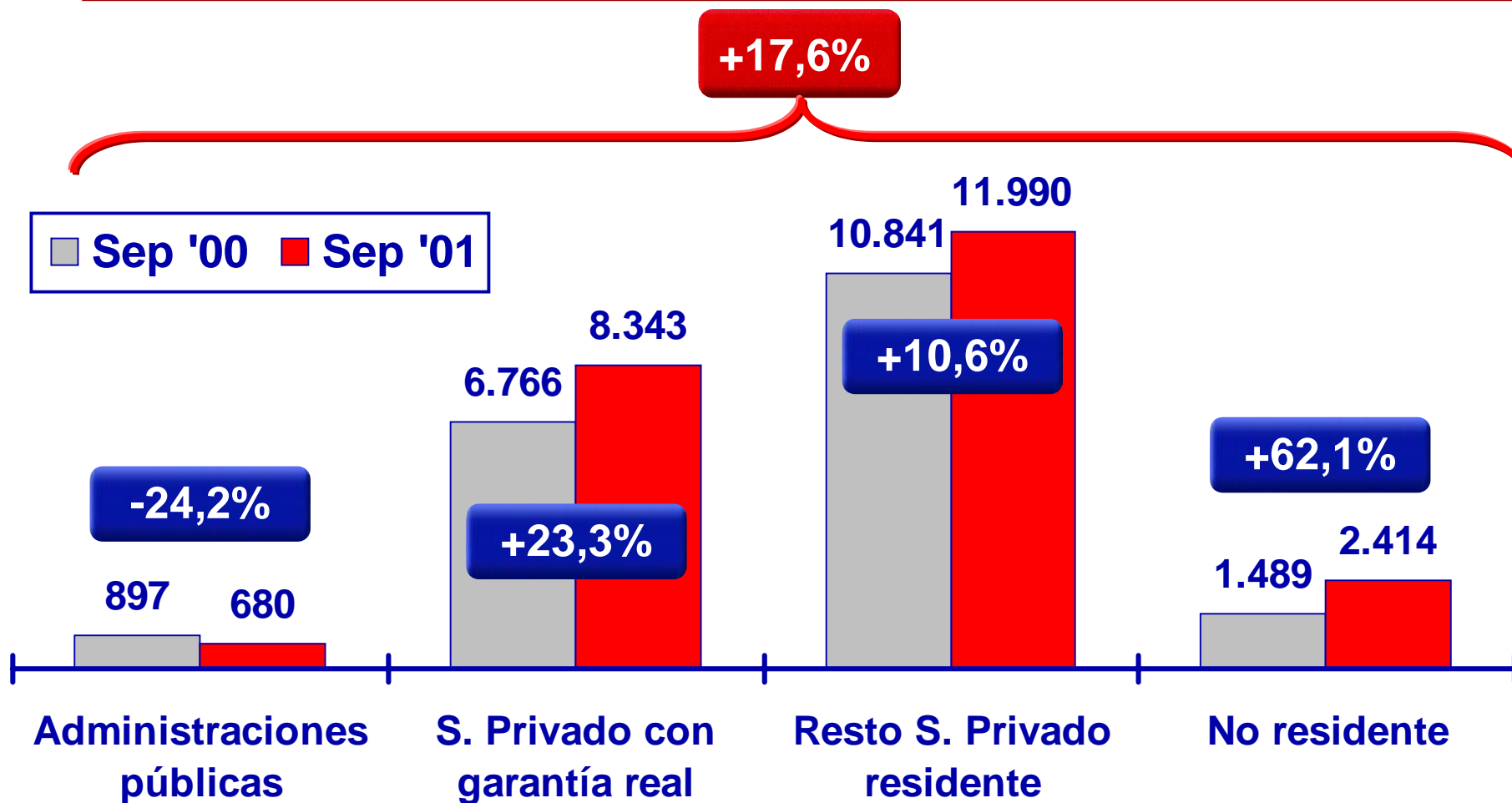
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

- Eficiencia: 51,6% (54,9% en Ene. - Sep. 00)
- ROE: 22,2% (22,1% en Ene. - Sep. 00)



Banesto: Negocio

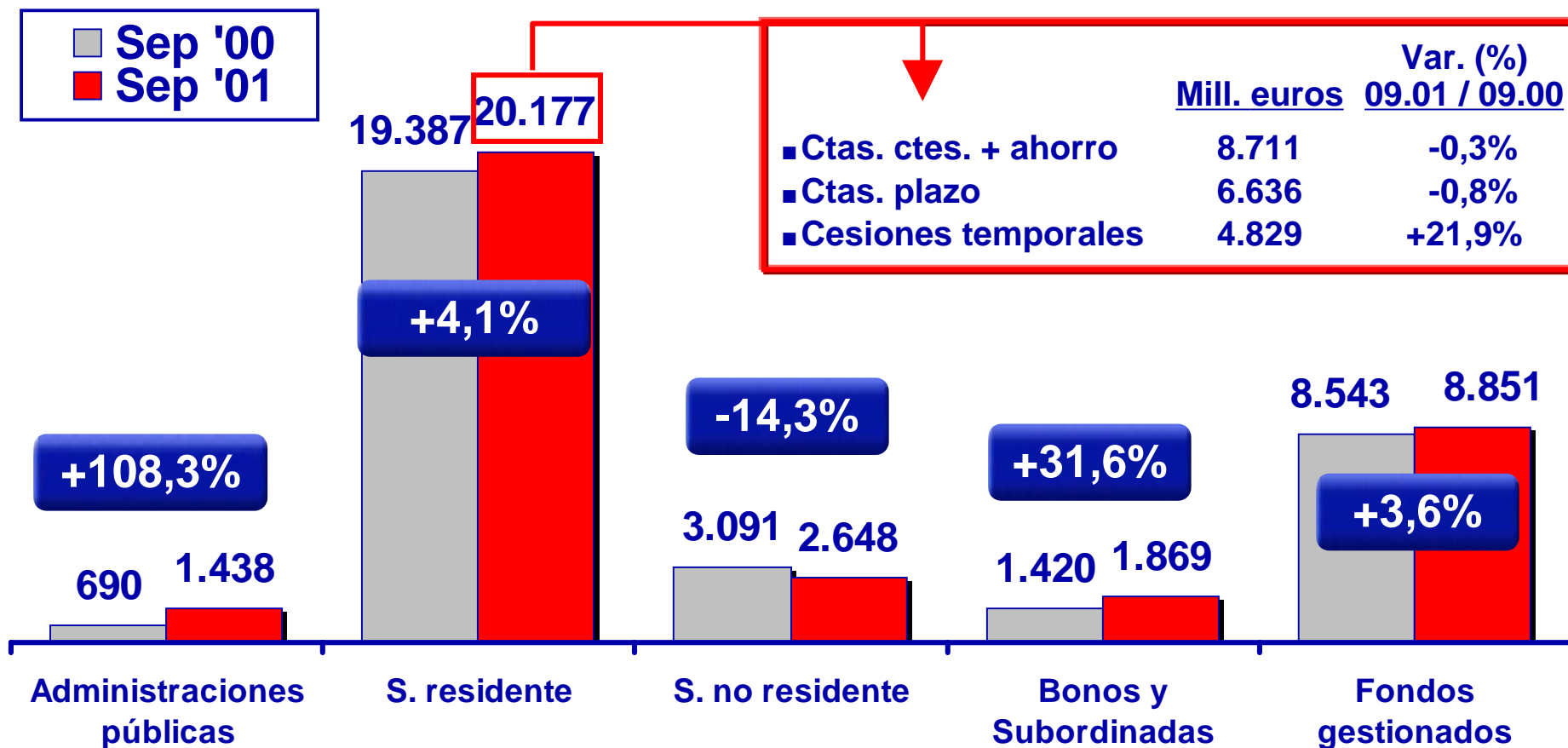
Total inversión crediticia bruta (Mill. euros)



Banesto: Negocio

Total recursos de clientes (Mill. euros)

+5,6%



AREA:

BANCA COMERCIAL EN EL EXTRANJERO

Banca Comercial en el Extranjero: Síntesis

NEGOCIO CON CLIENTES

- Créditos brutos: -0,8%
- Recursos de clientes gestionados: +8,9%
- Recursos de clientes en balance: +3,2%

CALIDAD DEL CREDITO

- Morosidad: 3,76% (4,43% en septiembre 00)
- Cobertura: 123,3% (103,1% en septiembre 00)

RESULTADOS

- Margen intermediación: +47,3%
- Margen básico: +49,2%
- Gastos de personal + generales: +45,1%
- Margen de explotación: +57,3%
- Beneficio neto atribuido al Grupo: +99,8%

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

- Eficiencia: 51,9% (53,6% en Ene. -Sep. 00)
- ROE: 20,7% (15,0% en Ene. - Sep. 00)

Banca Comercial en el Extranjero: Europa

NEGOCIO CON CLIENTES

	<u>M.Mill. euros</u>	<u>Var. (%)</u> <u>09.01/09.00</u>
■ Créditos sobre clientes	21,4	+5,8
■ Recursos de clientes+fondos	22,4	+11,1

CALIDAD DEL CREDITO

- Morosidad: 3,21% (3,24% en septiembre 00)
- Cobertura: 114,3% (115,0% en septiembre 00)

RESULTADOS

- Margen básico: +27,2%
- Margen ordinario: +24,9%
- Gastos de personal + generales: +22,4%
- Margen de explotación: +26,8%
- Beneficio neto atribuido al Grupo: +84,0%

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

- Eficiencia: 52,2% (53,3% en Ene. - Sep. 00)
- ROE: 17,5% (16,5% en Ene. - Sep. 00)



El Grupo en Latinoamérica

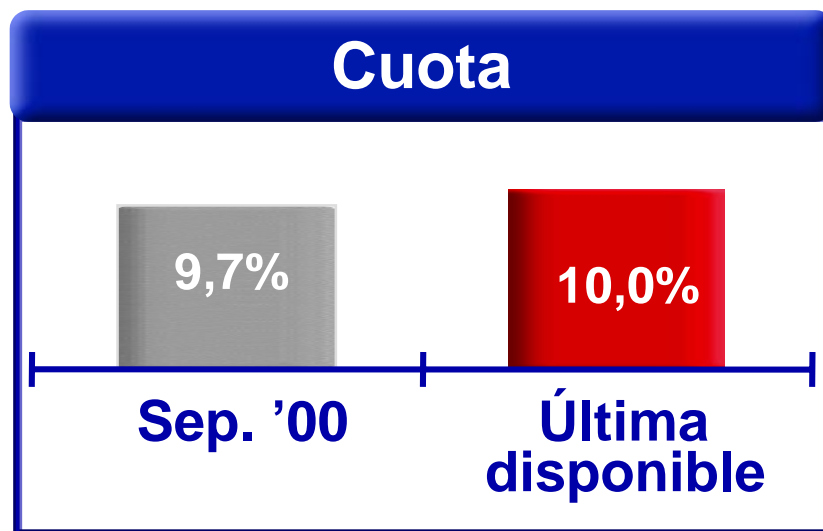
Mill. euros

CRÉDITOS	51.641
% sobre total Grupo	30%
TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	102.159
% sobre total Grupo	32%
Bº NETO ATRIBUIDO (PROFORMA)	1.394,1
% sobre total Grupo (*)	40%

(*).- No incluye Actividades Corporativas, excepto los negocios de Grupo Industrial (en España) y beneficio de Alianzas (en Europa). No incluye plusvalías Vodafone

La gestión en Latinoamérica en septiembre 2001

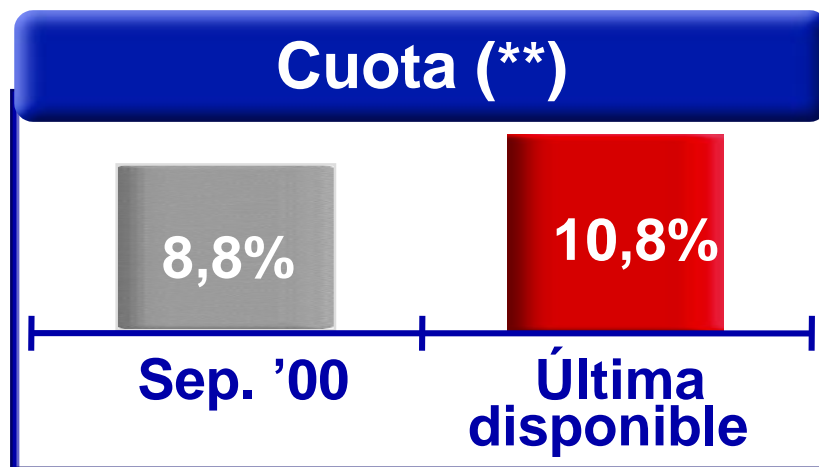
Negocio: Créditos sobre clientes



Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 09.01	Var. s/ 09.00 (%)	Ultimas disponibles
BRASIL	6.639	92,9	4,4%
MEXICO	15.318	-18,1	9,3%
ARGENTINA	7.062	-3,1	8,2%
CHILE	12.164	-11,0	27,2%
PTO. RICO	5.108	-7,5	15,2%
VENEZUELA	2.498	63,4	16,2%
SUBTOTAL	48.789	-2,7	10,3%
COLOMBIA	623	-34,2	3,7%
PERU	982	-12,7	8,0%
URUGUAY	526	-0,2	8,6%
BOLIVIA	464	-38,5	14,2%
PARAGUAY	60	-14,0	4,7%
PANAMA	17	-85,9	--
TOTAL (*)	51.461	-4,2	10,0%

La gestión en Latinoamérica en septiembre 2001

Negocio: Recursos de clientes en balance



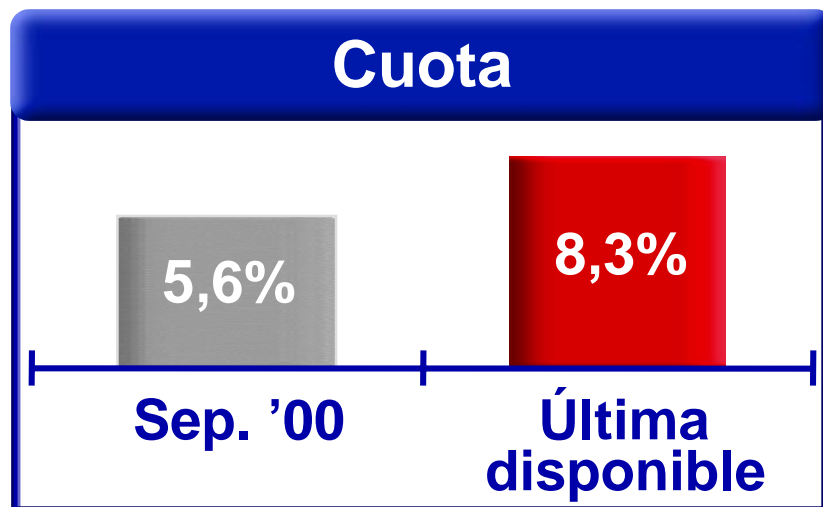
(**) Cuota en depósitos

Mill. euros	Volumen		Cuota (**)
	Saldo 09.01	Var. s/ 09.00 (%)	Ultimas disponibles
BRASIL	7.627	90,3	4,8%
MEXICO	21.830	-1,6	14,8%
ARGENTINA	8.334	-11,3	8,7%
CHILE	14.745	-14,4	26,2%
PTO. RICO	5.525	5,6	15,4%
VENEZUELA	4.396	78,2	16,6%
SUBTOTAL	62.456	3,2	11,3%
COLOMBIA	915	-17,5	4,1%
PERU	1.141	-0,5	5,7%
URUGUAY	615	9,7	5,9%
BOLIVIA	563	-43,9	15,8%
PARAGUAY	89	-14,1	5,1%
PANAMA	4	-92,4	--
TOTAL (*)	65.783	-2,0	10,8%

(*) Crecimiento a perímetro constante y sin efecto tipo de cambio (+7,3%)

La gestión en Latinoamérica en septiembre 2001

Negocio: Fondos de Inversión



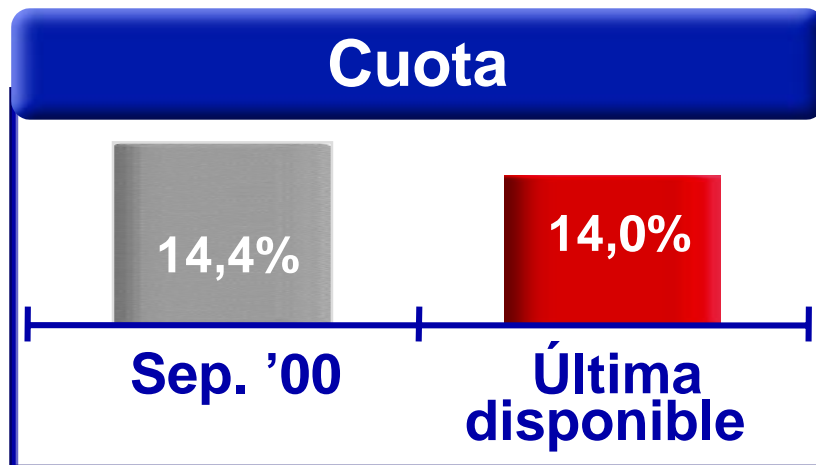
Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 09.01	Var. s/ 09.00 (%)	Últimas disponibles
BRASIL	6.235	97,6	4,5%
MEXICO	3.819	61,6	12,8%
ARGENTINA	1.382	-11,3	16,9%
CHILE	1.440	-0,6	26,6%
PTO. RICO(1)	190	--	21,5%
VENEZUELA	7	--	9,3%
SUBTOTAL	13.072	53,3	8,3%
COLOMBIA	131	-3,1	6,2%
PERU	204	53,4	22,6%
URUGUAY	29	21,0	9,5%
TOTAL (*)	13.435	51,0	8,3%

(1).- Incluye carteras administradas

(*) Crecimiento a perímetro constante y sin efecto tipo de cambio (+27,6%)

La gestión en Latinoamérica en septiembre 2001

Negocio: Fondos de Pensiones



Mill. euros	Volumen		Cuota
	Saldo 09.01	Var. s/ 09.00 (%)	Ultimas disponibles
MEXICO	2.312	48,6	9,0%
ARGENTINA	5.419	45,3	23,8%
CHILE	3.831	-15,0	11,0%
SUBTOTAL	11.563	18,1	14,0%
COLOMBIA	860	19,2	12,9%
PERU	1.024	16,9	28,2%
URUGUAY	92	19,3	8,4%
TOTAL (*)	13.539	18,1	14,0%

(*) Crecimiento a perímetro constante y sin efecto tipo de cambio (+12,1%)

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

	Morosidad (%)				
	Sep. 2001	Jun. 2001	Mar. 2001	Dic. 2000	Sep. 2000
Brasil	5,32	5,82	5,93	7,07	9,54
México	1,68	1,60	2,76	3,48	4,93
Argentina	4,61	4,03	4,54	4,65	4,34
Chile	3,35	3,66	2,31	2,23	2,33
Puerto Rico	2,21	2,21	1,73	1,48	1,49
Venezuela	6,12	5,87	6,34	6,48	3,69
Colombia	15,72	12,45	12,03	10,71	11,09
Perú	17,18	18,94	20,68	22,32	21,59
Uruguay	2,91	2,23	1,74	1,37	1,61
Bolivia	22,94	23,15	23,21	21,42	21,84
Paraguay	7,65	6,44	8,89	9,05	10,51
TOTAL	3,99	3,99	4,10	4,52	4,90

Evolución del riesgo de acuerdo con criterio España

	Cobertura (%)				
	Sep. 2001	Jun. 2001	Mar. 2001	Dic. 2000	Sep. 2000
Brasil	148,1	151,8	156,0	140,6	126,3
México	159,4	157,1	108,6	92,9	90,4
Argentina	98,5	96,0	96,0	95,5	99,7
Chile	109,4	107,2	136,5	140,1	141,4
Puerto Rico	96,8	93,1	103,4	117,3	109,1
Venezuela	118,6	140,2	150,5	133,7	147,5
Colombia	82,7	87,6	83,7	79,7	73,1
Perú	86,8	78,4	72,7	70,1	65,0
Uruguay	114,2	125,9	149,5	164,7	148,2
Bolivia	103,7	93,4	86,9	85,0	77,0
Paraguay	111,9	141,9	124,4	119,8	98,8
TOTAL	126,3	124,2	117,8	109,6	100,0

Banca Comercial en Latinoamérica

Tipos de cambio vs. Euro

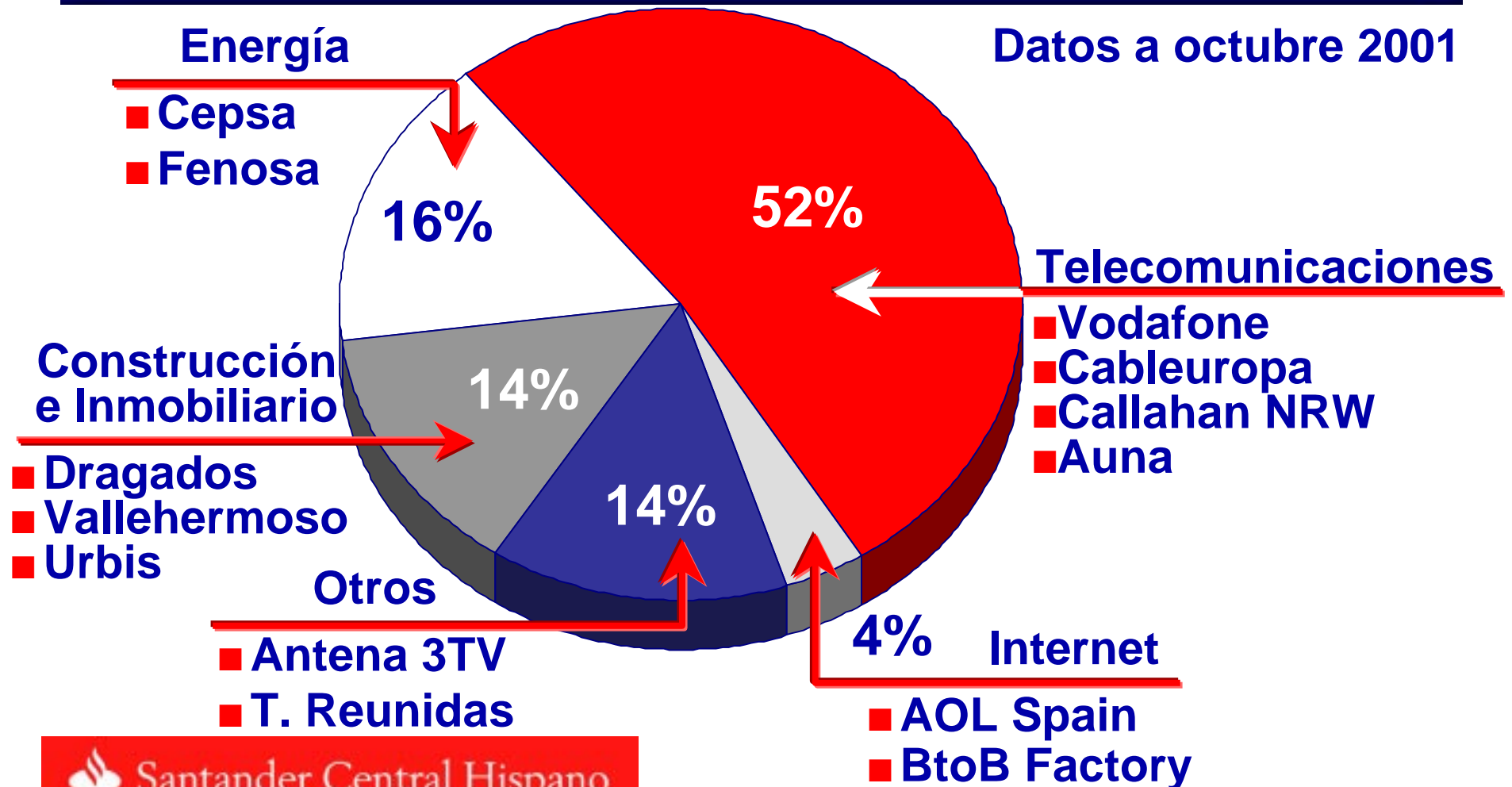
	30.09.00	31.12.00	31.03.01	30.06.01	30.09.01
US\$	0,88	0,93	0,88	0,85	0,91
ARGENTINA	0,88	0,93	0,88	0,85	0,91
BOLIVIA	5,47	5,91	5,74	5,58	6,15
BRASIL	1,62	1,81	1,91	1,96	2,43
COLOMBIA	1.939,2	2.074,6	2.041,6	1.952,9	2.127,7
CHILE	493,9	531,6	523,6	531,6	635,8
MEXICO	8,30	8,92	8,37	7,70	8,66
PARAGUAY	3.092,7	3.294,8	3.368,1	3.437,7	4.078,1
PERU	3,09	3,28	3,11	3,04	3,21
URUGUAY	10,74	11,61	11,44	11,57	12,50
VENEZUELA	605,0	650,2	624,0	609,0	678,0

GRUPO INDUSTRIAL

La cartera industrial mantiene elevadas plusvalías y gran liquidez

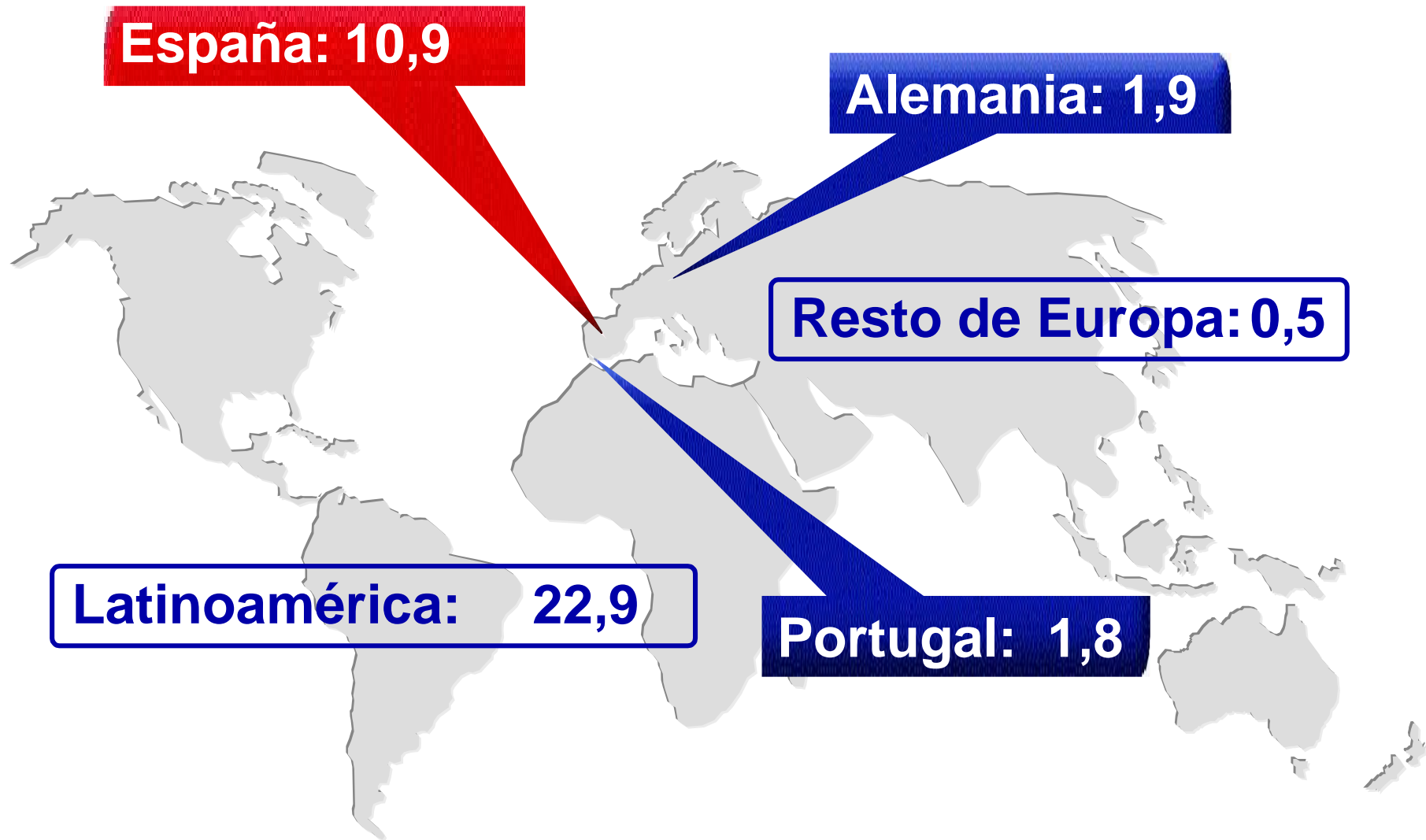
Valor de mercado: 8.000 mill. euros.
Plusvalías: 3.000 mill. euros

Datos a octubre 2001



CLIENTES

Santander Central Hispano cuenta con presencia en 42 países y 38 millones de clientes



Cientes en Internet

Contamos ya con 1,8 millones de clientes en Internet.
Más de 2 veces el número de septiembre '00

Europa: 90.100

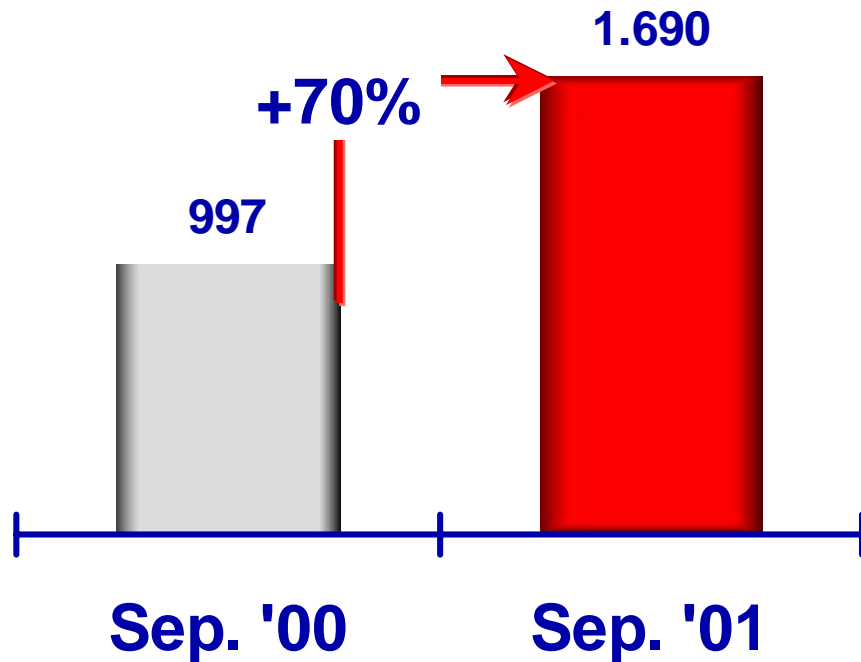
Latinoamérica:	729.000
■ Brasil	364.000
■ Chile	170.000
■ Argentina	75.000
■ Resto	120.000
<hr/>	
■ Patagon.com	30.000

En España:	1.020.000
■ Santander Central Hispano:	610.000
■ Banesto:	320.000
■ Patagon.es:	90.000

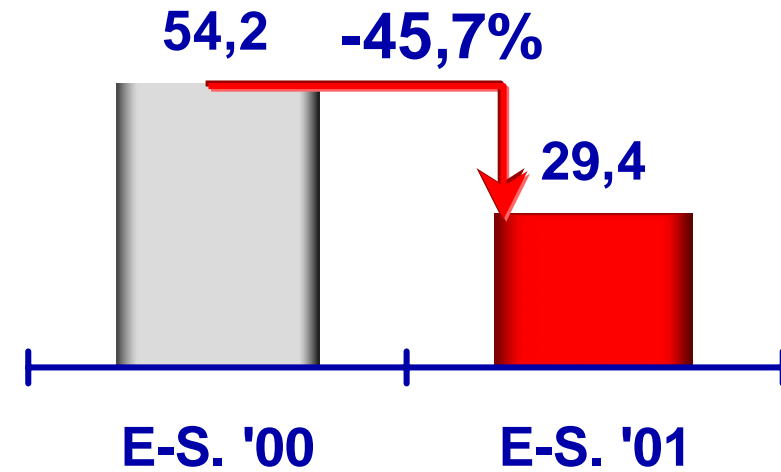
Patagon España: más negocio con menos costes

Millones de euros

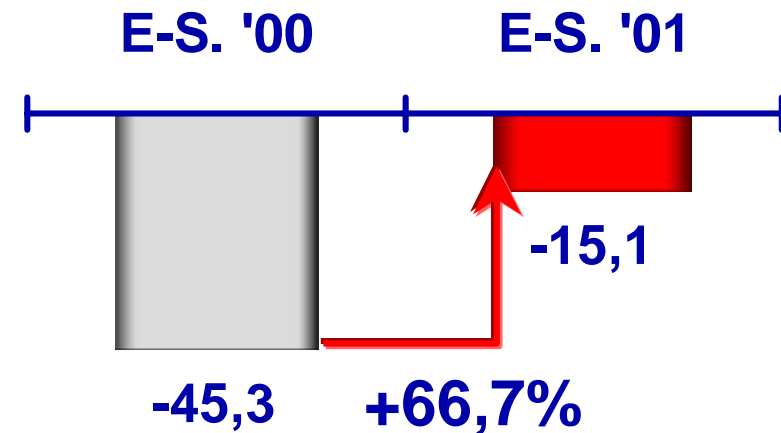
Depósitos de clientes



Gtos. generales administ.



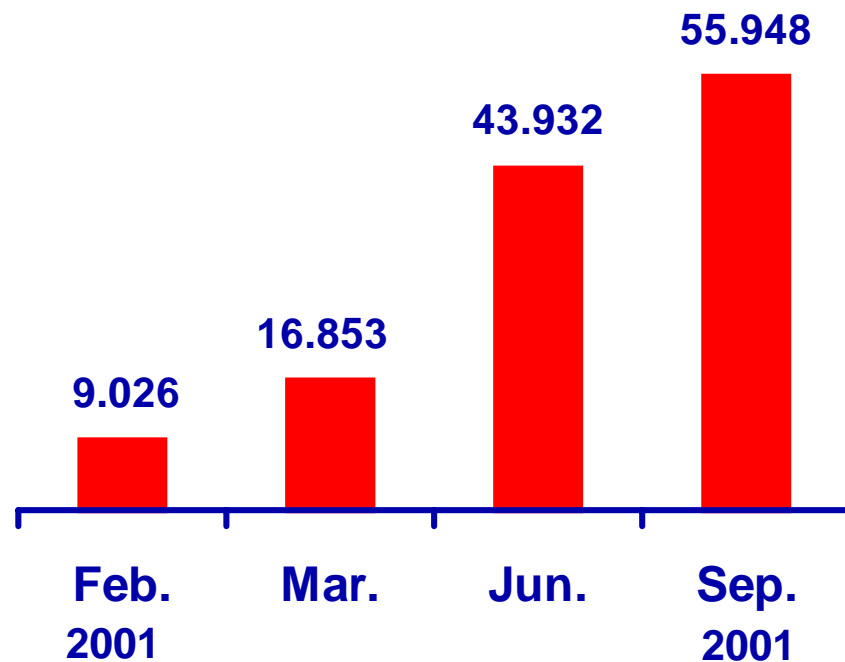
Bº atribuido al Grupo



Patagon Alemania, replica el modelo en España

- Apoyado en el negocio bancario de Santander Direkt Bank
- Gran éxito de la Cuenta Patagon lanzada en febrero 2001
- Lanzamiento nuevos servicios: Broker on-line

**Evolución número de clientes
Cuenta Patagon**



**Evolución depósitos
Cuenta Patagon (mill.euros)**

