

El Grupo Santander obtiene un beneficio neto atribuido de 1.293 millones de euros en el primer semestre, con un aumento del 8%

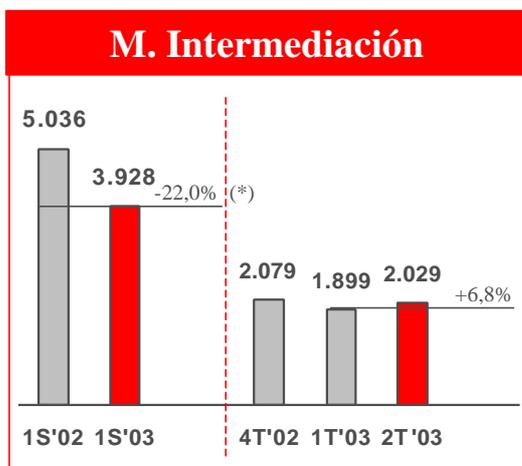
- El segundo trimestre mejora a los cuatro anteriores y confirma el cambio de tendencia apuntado en los tres primeros meses.**
- Mejora generalizada de la actividad, con una evolución muy favorable del negocio en España.**
- Los resultados de Iberoamérica aún se ven impactados por la depreciación de sus divisas y del dólar frente al euro.**
- La morosidad continúa cayendo, hasta un 1,67%, a la vez que aumenta la tasa de cobertura, que se sitúa en el 147%.**
- La base de capital muestra la fortaleza patrimonial del grupo, con un Ratio BIS del 12,7% y un Tier I del 8,4%.**

Madrid, 29 de julio. El Grupo Santander obtuvo en el primer semestre de este año un beneficio atribuido de 1.293 millones de euros, lo que supone un aumento del 8% con respecto al mismo periodo del año pasado. Esta evolución confirma la previsión de alcanzar al cierre del ejercicio un beneficio superior a los 2.500 millones de euros, que sería el más alto de la historia del Grupo, según avanzó el Presidente, Emilio Botín, en la pasada Junta General de Accionistas.

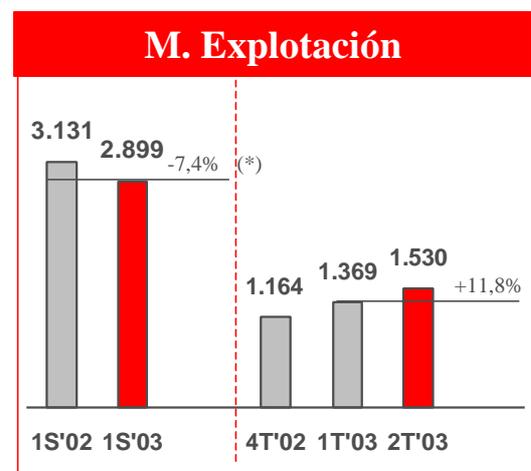
Los resultados están sustentados en el **buen comportamiento de la Banca Comercial en Europa, que presenta una mayor actividad con reducción de costes en las redes en España**, y en la creciente aportación de resultados del negocio de Financiación al Consumo en Europa. A esto se suma una **buena evolución de la Banca Comercial en América**, aunque sigue afectada por los tipos de cambio de las divisas de la región y del dólar con respecto al euro, así como una notable mejora en las áreas globales del Grupo.

Resultados

El margen de intermediación del primer semestre de este año se sitúa en 3.928 millones de euros, con un descenso del 22% con respecto a igual periodo del año pasado. La comparación se ve muy afectada por la evolución de los tipos de cambio de las divisas, que si se neutraliza deja la disminución en un 2,6%, y por el fuerte impacto del descenso de los tipos de interés tanto en Europa como en Iberoamérica. **El segundo trimestre rompe la tendencia bajista del margen de intermediación y aumenta un 6,8% en tasa intertrimestral.**



(*) Sin tipo de cambio: -2,6%



(*) Sin tipo de cambio: +12,8%

En cuanto a las comisiones, éstas presentan un descenso del 9%, que se hubiera transformado en un aumento del 6% con un comportamiento estable de las divisas. Por áreas de negocio destaca la evolución de la Banca Comercial Santander Central Hispano (+12,5%) y Portugal (+31,3%). En Iberoamérica, el descenso del 30,7% se transformaría en un aumento del 4,5% sin el efecto de los tipos de cambio.

La evolución del margen de intermediación y las comisiones, unidos a que los resultados por operaciones financieras se duplican debido a que en 2002 estuvieron afectados por la venta de cartera de Brasil, lleva a un margen ordinario de 6.558 millones de euros, con un descenso del 13% (+4,9% sin el impacto de las divisas).

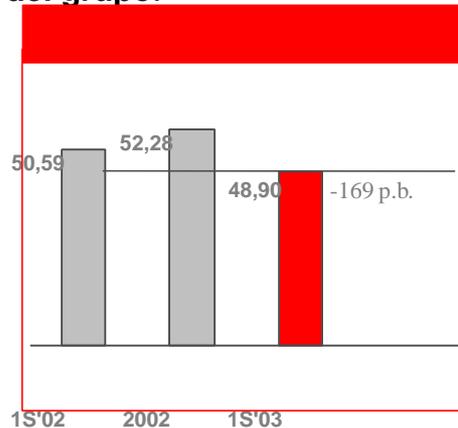
El esfuerzo realizado en la adecuación de las plantillas y redes en los últimos años se aprecia en la evolución de los costes. **Los gastos generales de administración caen un 15,9%** y su evolución es estable si se descuenta el impacto, en este caso positivo, de los tipos de cambio de las divisas. Los gastos de Banca Comercial Europa caen un 3,0%, con un descenso del 4,7% en la red Santander Central Hispano, y los de América bajan un 30,7% (únicamente suben un 0,7% sin tipos de cambio, durante un periodo de altas tasas de inflación).

Comunicación Externa.

Plaza de Canalejas, 1 - 28014 -MADRID.
Tel.: 34 91 558 15 71 Fax: 34 91 521 33 87

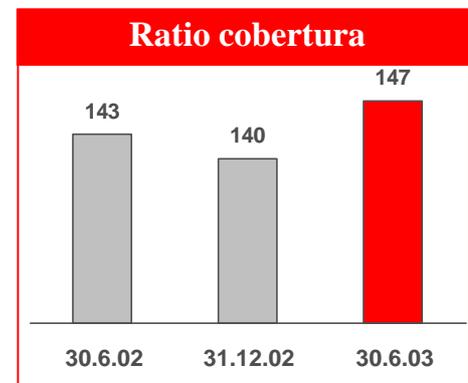
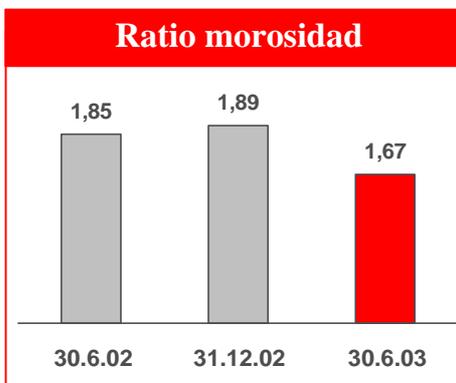


La combinación de medidas en defensa de los precios y generación de comisiones, con una activa gestión de los costes, ha permitido que de cada 100 euros de ingresos los gastos consumieran 48,9 lo que ha permitido **el mejor ratio de eficiencia en la historia del grupo.**



Así, el margen de explotación se sitúa en 2.899 millones de euros, con un descenso del 7,4%, que hubiera sido positivo en un 12,8% sin el efecto de las divisas. **El resultado de explotación crece por segundo trimestre consecutivo** y su importe se sitúa en el periodo abril-junio en volúmenes muy similares a los dos primeros trimestres del año pasado.

El conjunto de saneamientos y extraordinarios, sin tener en cuenta la amortización ordinaria de fondo de comercio, suponen una dotación neta de 651 millones de euros, con un descenso del 35,6%, que sería del 18,2% sin el efecto de los tipos de cambio. Esta disminución se debe, básicamente, a un descenso en las dotaciones realizadas en Argentina en criterio local y a las menores necesidades para el resto de América, tras el esfuerzo realizado en 2002. La buena evolución de la morosidad, que baja hasta un 1,67%, permite que la tasa de cobertura aumente en siete puntos, hasta el 147%, a pesar del descenso de dotaciones señalado.



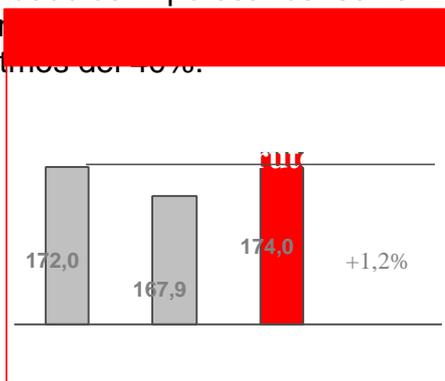
Todo ello lleva a que el beneficio neto atribuido alcance 1.293 millones de euros, con un aumento del 8,0%, progresión que hubiera sido del 36,3% sin el efecto de la depreciación de las divisas. Este resultado permite obtener una rentabilidad anualizada sobre los fondos propios (ROE) del 14%, que mejora a la del primer semestre del año pasado y al conjunto del ejercicio, en que se situó en un 12,8%. En términos cash-basis (es decir, sin amortización ordinaria del fondo de comercio, medida más compatible con las entidades del entorno anglosajón) el ROE anualizado se elevaría al 17,5%.

Los negocios de banca comercial aportan el 85% del beneficio, un 51% Banca Comercial Europa y un 34% América; Gestión de Activos y Banca Privada, un 9%, y Banca Mayorista Global un 6%.

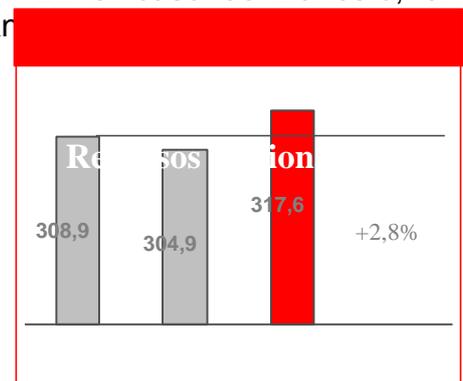
Negocio

La evolución del balance y del resto de recursos gestionados por el Grupo se ha visto igualmente afectada negativamente por la devaluación de las principales monedas iberoamericanas y del dólar frente al euro.

El volumen de créditos se sitúa en 174.006 millones de euros, con un aumento del 1,2% (excluyendo el efecto tipo de cambio, +4,5%). En España, la evolución es muy positiva, con un crecimiento del 12,9% en créditos en la red Santander Central Hispano y un 21,9% en la de Banesto. **Es especialmente notable el aumento en la actividad hipotecaria**, que crece un 16,9% en Santander Central Hispano, con la nueva producción aumentando a ritmos del 28%, y eso que la nueva gama de productos hipotecarios se lanzó a finales de junio. En el caso de Banesto, el crecimiento de los créditos fue del 27,9%, con una expansión de los mismos a ritmos del 46%.



30.6.02 31.12.02 30.6.03



30.6.02 31.12.02 30.6.03

El total de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 317.553 millones de euros, lo que representa un aumento del 2,8% (+7,6% sin tipos de cambio).

Comunicación Externa.

Plaza de Canalejas, 1 - 28014 -MADRID.
Tel.: 34 91 558 15 71 Fax: 34 91 521 33 87



En España, la gestión se ha orientado a la defensa del margen de clientes en un periodo en el que los tipos de interés (euribor a un año) han descendido más de 1,6 puntos. Esta gestión ha permitido que el diferencial de clientes haya amortiguado la caída, con un descenso de 0,45 puntos. El conjunto de depósitos (sin cesiones temporales de activos), fondos de inversión y de pensiones crece un 7,7%.

La campaña de fondos garantizados (Superselección y Super 100), que ha supuesto la captación neta de 3.900 millones de euros en el semestre, ha consolidado la posición de liderazgo en el mercado de fondos de inversión, con una cuota de mercado superior al 28%. Destaca también el fuerte crecimiento en la actividad de seguros, con aumentos de más de un punto de cuota de mercado en volumen de primas tanto en los productos de riesgo-vida como del hogar. Precisamente, recientemente el Grupo adquirió a MetLife su participación del 20% en Santander Central Hispano Seguros, hasta alcanzar un 80%.

En cuanto a la evolución del negocio en Iberoamérica, la actividad se ha desarrollado en un entorno que comienza a presentar perspectivas de crecimiento más favorables, tras cuatro años consecutivos de desaceleración. La depreciación de las divisas con respecto al euro en una media del 33%, en relación al primer semestre de 2002, es clave para interpretar su evolución.

La inversión crediticia en esta región se sitúa en 31.579 millones de euros, con un descenso del 20,4% (-7,9% sin efecto tipo de cambio). El conjunto de recursos de clientes se eleva a 70.996 millones, con un descenso del 11,3%, (+2,2% sin efecto divisas). La diferente evolución se debe a la decisión estratégica de primar la liquidez y la reducción de riesgo en algunos países.

En Brasil, la actividad de Banespa (cuya presencia se concentra en los estados de Sao Paulo y Rio Grande do Sul) se ha enfocado al aprovechamiento de su amplia base de más de cinco millones de clientes, incrementando el número de productos por cada uno de ellos. El volumen de recursos captados en depósitos y fondos de inversión ha aumentado un 18,1% y el de créditos, un 5%, ambos sin efecto divisas.

En cuanto a México, Santander Serfin cuenta con 2,8 millones de clientes bancarios y tres millones de partícipes en su fondo de pensiones. Es una de las entidades más innovadora comercialmente del país, lo que le ha permitido ganancias de cuota de mercado de 2,1 puntos en créditos en los últimos 12 meses.

En Chile, el grupo ya opera bajo la nueva marca Santander Santiago y cuenta con 1,9 millones de clientes. Su elevada cuota de mercado, 24% en créditos y 21,3% en depósitos, ha llevado a que el énfasis de la gestión esté más en la rentabilidad que en los volúmenes de negocio. El volumen de créditos registra un descenso del 8,5% y el de recursos gestionados un 5,9%.

Mejora de los ratios de solvencia

La prudencia en la toma de riesgos, unida a la amortización acelerada de fondos de comercio y a la elevada capacidad de generación de capital, han permitido al Grupo Santander incrementar el volumen de recursos propios y mejorar la composición de sus ratios de solvencia en el semestre, hasta colocarlos entre los más elevados dentro de las grandes entidades financieras internacionales.

Al cierre de junio, los recursos propios computables del Grupo, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ascendían a 25.280 millones de euros, lo que supone un excedente de 9.389 millones respecto al capital mínimo regulatoriamente requerido. El ratio BIS se situó en el 12,7%, con un Tier I del 8,4% y un core capital del 5,9%. Estos ratios suponen un **aumento de casi un punto respecto a diciembre de 2002, además de una mejora en la estructura de capital** por el menor peso de las acciones preferentes.

La acción

El pasado 1 de mayo se abonó el cuarto dividendo con cargo a los resultados del año pasado, en el que el dividendo total fue de 0,2885 euros por título, el mismo que en 2001. **A partir del próximo 1 de agosto, el Banco abonará el primero a cuenta del beneficio de este año, y será de un importe de 0,0775 euros por acción.**

En el primer semestre, la acción registró una revalorización del 16,7%, con un comportamiento más favorable que los índices más representativos del sector financiero. La capitalización del Grupo Santander ha mejorado en 8.500 millones de euros en el último trimestre, hasta colocarse en 36.383 millones a cierre de junio, con lo que se afianza como la primera entidad financiera española por capitalización, la segunda de la zona euro y la 14 del mundo.

El pasado 21 de junio se celebró la Junta General de Accionistas en la que se aprobó la eliminación de todas las medidas estatutarias de blindaje con el fin de facilitar la igualdad de trato de todos los accionistas. Además, dentro de la apuesta por implantar las mejores prácticas en materia de buen gobierno corporativo, el Presidente, Emilio Botín, remitió una carta a los accionistas invitándoles a realizar sugerencias y cuestiones para ser tratadas en la Junta, medida que contó con una excelente acogida, ya que dio lugar a 938 comunicaciones, de las que dio cuenta ante la asamblea.



ANEXOS

- 1. Resultados consolidados**
- 2. Recursos de clientes gestionados**
- 3. Créditos sobre clientes**
- 4. Recursos propios y ratios de solvencia**

Anexo 1: Resultados consolidados

	Ene-Jun 03	Ene-Jun 02	Variación 2003-2002	
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)
MARGEN DE INTERMEDIACION	3.927,9	5.035,8	(1.107,8)	(22,00)
Comisiones netas	2.045,9	2.249,2	(203,3)	(9,04)
MARGEN BASICO	5.973,8	7.285,0	(1.311,2)	(18,00)
Resultados por operaciones financieras	583,9	253,3	330,6	130,53
MARGEN ORDINARIO	6.557,7	7.538,3	(980,6)	(13,01)
Gastos generales de administración	(3.206,6)	(3.813,5)	606,9	(15,91)
a) De personal	(2.010,0)	(2.392,6)	382,6	(15,99)
b) Otros gastos administrativos	(1.196,6)	(1.420,9)	224,2	(15,78)
Amort. y saneamiento de activos mat. e inmat.	(451,9)	(593,6)	141,7	(23,87)
MARGEN DE EXPLOTACION	2.899,2	3.131,2	(232,0)	(7,41)
Resultados netos por puesta en equivalencia	108,3	135,6	(27,3)	(20,13)
Resultados por operaciones grupo	729,1	191,4	537,7	280,91
Amortización y provisiones para insolvencias	(814,0)	(982,7)	168,6	(17,16)
Amortización acelerada del fondo de comercio	(691,2)	(46,8)	(644,4)	----
Otros resultados	124,6	(171,3)	295,8	---
Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)	2.356,3	2.255,4	100,9	4,47
Impuesto sobre sociedades	(435,0)	(433,9)	(1,0)	0,24
Beneficio neto consolidado (cash-basis*)	1.921,3	1.821,4	99,9	5,48
Resultado atribuido a minoritarios	144,1	82,5	61,5	74,54
Dividendos de preferentes	168,3	211,4	(43,1)	(20,41)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO (cash-basis*)	1.608,9	1.527,5	81,5	5,33
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(316,2)	(330,9)	14,7	(4,44)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.292,7	1.196,6	96,2	(8,04)
Datos sin Argentina				
Margen de intermediación	3.955,3	4.929,2	(973,9)	(19,76)
Comisiones netas	1.985,0	2.160,2	(175,2)	(8,11)
Margen básico	5.940,4	7.089,4	(1.149,0)	(16,21)
Resultados por operaciones financieras	589,0	226,1	362,9	160,47
Margen ordinario	6.529,4	7.315,5	(786,2)	(10,75)
Gastos generales de administración	(3.133,6)	(3.700,1)	566,5	(15,31)
Margen de explotación	2.954,5	3.048,0	(93,6)	(3,07)
Saneamientos netos**	(711,3)	(944,0)	232,7	(24,65)
Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)	1.608,9	1.527,5	81,5	5,33
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(316,2)	(330,9)	14,7	(4,44)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.292,7	1.196,6	96,2	8,04

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

(**).- Incluye provisiones para insolvencias, saneamiento de inmobilizaciones financieras, amortización acelerada del fondo de comercio, resultados por operaciones grupo y otros resultados.

Anexo 2: Recursos de clientes gestionados

	30.06.03	30.06.02	Variación 2003-2002		31.12.02
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. Euros
Acreeedores Administraciones Públicas	19.563,1	7.813,7	11.749,4	150,37	12.126,1
Acreeedores otros sectores residentes	77.831,0	75.806,2	2.024,7	2,67	78.432,1
Corrientes	22.748,7	21.496,6	1.252,1	5,82	21.743,6
Ahorro	16.739,7	15.796,1	943,6	5,97	16.057,7
Plazo	19.412,8	21.410,6	(1.997,8)	(9,33)	21.326,5
Cesión temporal de activos	18.835,2	16.967,4	1.867,8	11,01	19.194,7
Otras cuentas	94,6	135,4	(40,9)	(30,18)	109,7
Acreeedores sector no residente	73.166,4	83.767,3	(10.600,9)	(12,66)	77.257,6
Depósitos	65.401,7	73.130,0	(7.728,3)	(10,57)	68.929,3
Cesión temporal de activos	7.764,7	10.637,3	(2.872,6)	(27,01)	8.328,2
Total débitos a clientes	170.560,4	167.387,2	3.173,3	1,90	167.815,8
Valores negociables	34.579,1	35.815,2	(1.236,1)	(3,45)	31.289,1
Pasivos subordinados	11.710,7	13.227,0	(1.516,3)	(11,46)	12.450,2
Recursos de clientes en Balance	216.850,2	216.429,4	420,9	0,19	211.555,1
Recursos gestionados fuera de balance	100.703,0	92.517,4	8.185,6	8,85	93.337,9
Fondos de inversión	73.542,1	68.124,9	5.417,1	7,95	68.139,5
España	56.655,3	50.972,8	5.682,5	11,15	52.729,7
Resto de países	16.886,8	17.152,1	(265,4)	(1,55)	15.409,8
Planes de Pensiones	18.671,0	16.605,1	2.065,9	12,44	17.513,5
España	6.056,1	5.312,4	743,7	14,00	5.839,5
<i>De ellos, individuales</i>	5.250,2	4.581,2	669,0	14,60	5.073,4
Resto de países	12.614,9	11.292,7	1.322,2	11,71	11.674,0
Patrimonios administrados	8.489,9	7.787,3	702,6	9,02	7.684,9
España	2.674,5	2.454,8	219,6	8,95	2.199,1
Resto de países	5.815,4	5.332,5	482,9	9,06	5.485,8
Recursos de clientes gestionados	317.553,2	308.946,8	8.606,5	2,79	304.893,0
Recursos de clientes Gestionados-Argentina	5.836,8	4.302,0	1.534,8	35,68	4.902,7
Recursos de clientes Gestionados-Sin Argentina	311.716,4	304.644,8	7.071,6	2,32	299.990,2

Anexo 3: Créditos sobre clientes

	30.06.03	30.06.02	Variación 2003/2002		31.12.02
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. Euros
Crédito a las Administraciones Públicas	5.854,1	4.819,6	1.034,5	21,47	4.897,1
Crédito a otros sectores residentes	94.498,3	86.174,1	8.324,2	9,66	88.876,1
Crédito con garantía real	41.667,7	34.927,3	6.740,4	19,30	37.273,8
Otros créditos	52.830,6	51.246,8	1.583,8	3,09	51.602,4
Crédito al sector no residente	73.654,1	80.976,5	(7.322,4)	(9,04)	74.137,9
Crédito con garantía real	21.978,6	21.290,4	688,2	3,23	19.774,4
Otros créditos	51.675,5	59.686,0	(8.010,6)	(13,42)	54.363,6
Créditos sobre clientes (bruto)	174.006,5	171.970,2	2.036,3	1,18	167.911,2
Fondo de provisión para insolvencias	4.966,3	5.101,1	(134,8)	(2,64)	4.938,2
Créditos sobre clientes (neto)	169.040,2	166.869,1	2.171,1	1,30	162.973,0
Crédito sobre clientes (neto) - Argentina	2.409,2	2.950,0	(540,8)	(18,33)	2.089,7
Créditos sobre clientes (neto) -sin Argentina	166.630,9	163.919,1	2.711,8	1,65	160.883,2
Promemoria: Activos dudosos	3.398,0	3.766,2	(368,2)	(9,78)	3.699,7
Administraciones Públicas	2,1	3,9	(1,7)	(44,86)	3,6
Otros sectores residentes	947,6	1.069,3	(121,7)	(11,38)	1.000,3
No residentes	2.448,3	2.693,1	(244,8)	(9,09)	2.695,9

Anexo 4: Recursos propios y ratios de solvencia

	30.06.03	30.06.02	Variación 2003-2002		31.12.02
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. Euros
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	---	---	2.384,2
Primas de emisión	8.979,7	9.685,6	(705,8)	(7,29)	8.979,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	6.386,9	5.925,4	461,5	7,79	5.373,5
Recursos propios en balance	17.750,9	17.995,2	(244,3)	(1,36)	16.737,4
Beneficio atribuido	1.292,7	1.196,6	96,2	8,04	2.247,2
Acciones propias en cartera	(10,9)	(19,2)	8,4	(43,39)	(14,7)
Dividendo a cuenta distribuido	---	---	---	---	(727,8)
Patrimonio neto al final del periodo	19.032,7	19.172,5	(139,8)	(0,73)	18.242,1
Dividendo activo a cuenta no distribuido	---	---	---	---	(358,2)
Dividendo complementario	---	---	---	---	(289,6)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	19.032,7	19.172,5	(139,8)	(0,73)	17.594,2
Acciones preferentes	5.097,8	5.802,1	(704,4)	(12,14)	5.436,8
Intereses de minoritarios	1.599,6	884,1	715,6	80,94	1.138,4
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	25.730,1	25.858,7	(128,6)	(0,50)	24.169,4
Recursos propios básicos	16.628,8	14.707,5	1.921,3	13,06	14.834,2
Recursos propios complementarios	8.650,9	6.995,6	1.655,3	23,66	8.583,2
Recursos propios computables ratio BIS	25.279,7	21.703,1	3.576,6	16,48	23.417,4
Activos ponderados por riesgo (normat. BIS)	198.630,4	199.893,1	(1.262,7)	(0,63)	185.290,0
Ratio BIS total	12,73	10,86	1,87		12,64
Tier 1	8,37	7,36	1,01		8,01
Excedente de fondos sobre ratio BIS	9.389,2	5.711,7	3.677,6	64,39	8.594,2