



***ACTIVIDAD Y RESULTADOS***

**Enero - Septiembre 2002**

***29 de Octubre de 2002***



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.

#### Distribución de la Información en Estados Unidos de América:

La información contenida en el presente documento no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos de América. Ni los derechos de suscripción preferente ni las nuevas acciones de Banesto a emitir como consecuencia de la ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración de Banesto en su reunión del 1 de Octubre de 2.002, han sido o serán registradas conforme a la U.S. Securities Act of 1.933, con sus modificaciones, y no se pueden ofrecer o vender en los Estados Unidos sin registro previo o al amparo de una exención de registro establecida en la U.S. Securities Act of 1.933. El presente documento no supone solicitud alguna de dinero, valores o cualquier otra contraprestación y, si se recibieran en respuesta a la información aquí contenida, no serían aceptados.

# Índice

## ■ Claves en el trimestre

- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio
- Gestión del riesgo
- Gestión del capital
- Conclusiones

## Claves en el trimestre

- Beneficio en línea con la estimación del año con buena evolución de los negocios más recurrentes
- Brasil disminuye su perfil de riesgo
- Argentina mejora dentro de la indefinición regulatoria. Continuamos consolidando sobre datos provisionales, neutralizando el beneficio
- Resultados y actividad:
  - Buena evolución del negocio en España y Europa
  - Impactos negativos de tipos de cambio (Iberoamérica) y ROF
  - Control de costes. Mejora de la eficiencia. Programas adicionales de reducción de costes
- Excelente evolución de los riesgos
- Mejorando los ratios de capital

## Brasil. Principales aspectos

- Cartera de Deuda Pública
- Cartera de créditos
- Valor franquicia. Generación resultados recurrentes
- Resultados Enero-Septiembre 2002

## Brasil. Cartera de Deuda Pública

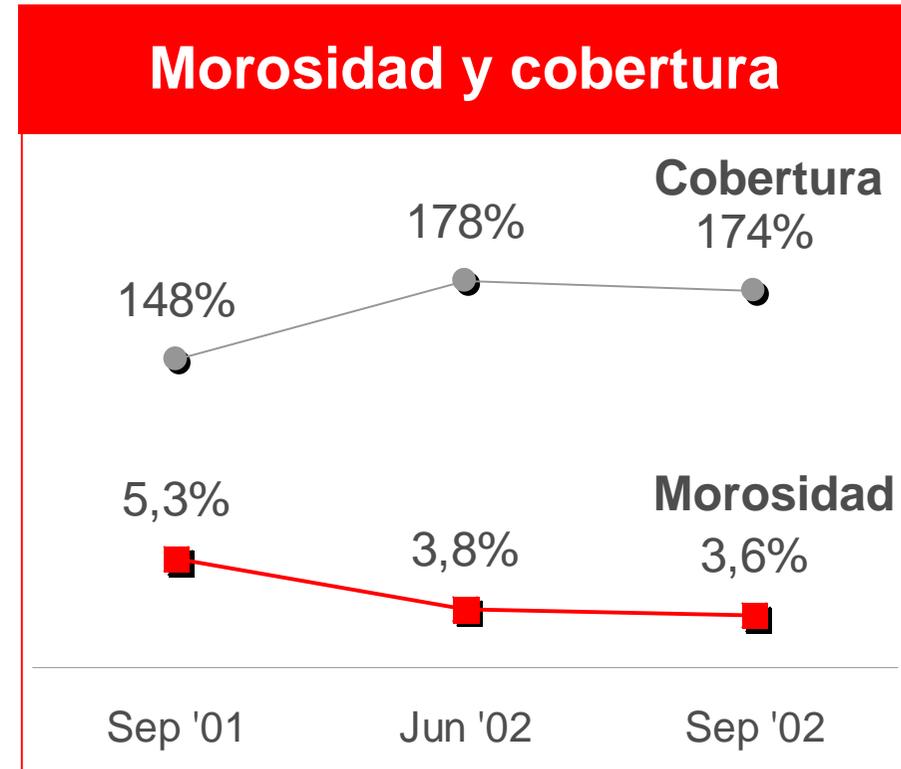
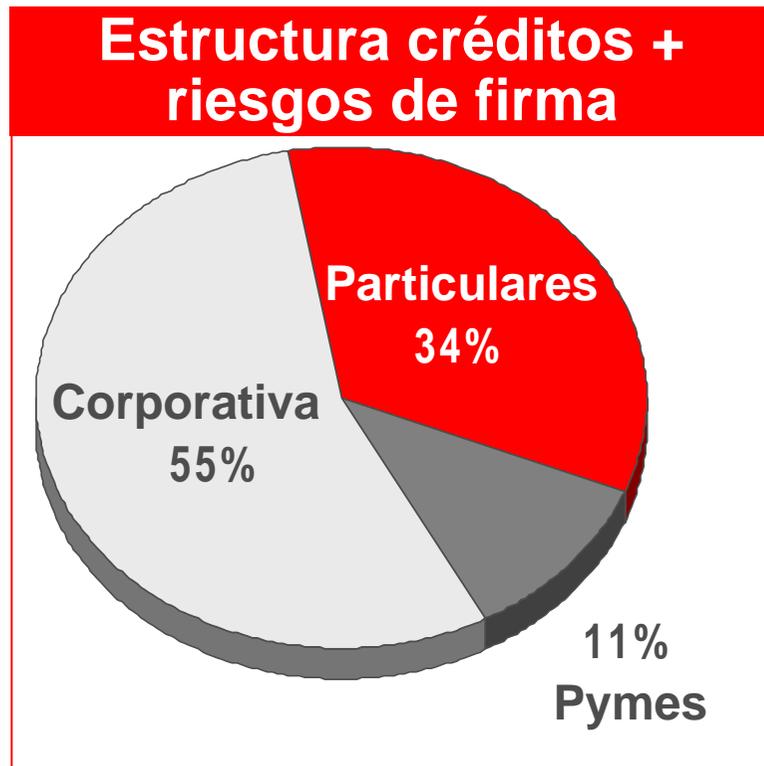
- Cartera Deuda Pública\* a 30.09.02      4.200 mill. dólares
- Impacto ajuste cartera:
  - Contra resultados: 316 mill. euros
  - Contra reservas: 202 mill. euros
- Características de la cartera:
  - Deuda interna en moneda local
  - Al día de hoy, cartera mark to market
  - Peso de la cartera similar a peer group 27% sobre activos
  - Cartera cubre el excedente de liquidez de recursos

---

(\*) No incluye cartera para pensiones por 1.286 mill. dólares

## Brasil. Cartera de créditos

- Banco comprado después de saneamiento. Cartera buena calidad
- Créditos: 3.500 millones de euros
- Buena composición
- Morosidad no se deteriora. Bien cubierta



## Brasil. Franquicia con elevado valor comercial

- Santander-Banespa centrado en el Estado de Sao Paulo
- Buen perfil de clientes: mayor cuota que competidores en grupos socioeconómicos más atractivos
- Elevada vinculación (37% clientes con nómina) y fidelidad de la clientela (75% ctas. corrientes con antigüedad superior a 3 años)
- Recorrido y capacidad de penetración con productos de alto valor en clientes propios:
  - Ejemplo de colocación: 18.000 nuevos clientes de fondos de pensiones voluntarios en 9 meses
- Mejor evolución de gastos. Eficiencia del Grupo superior a competidores

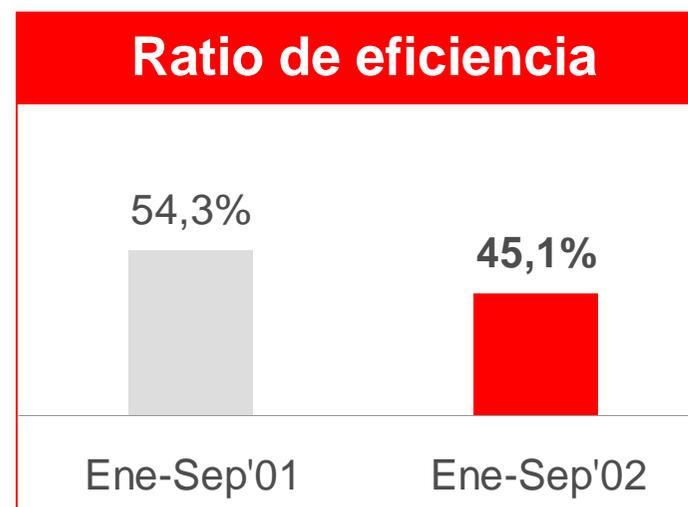
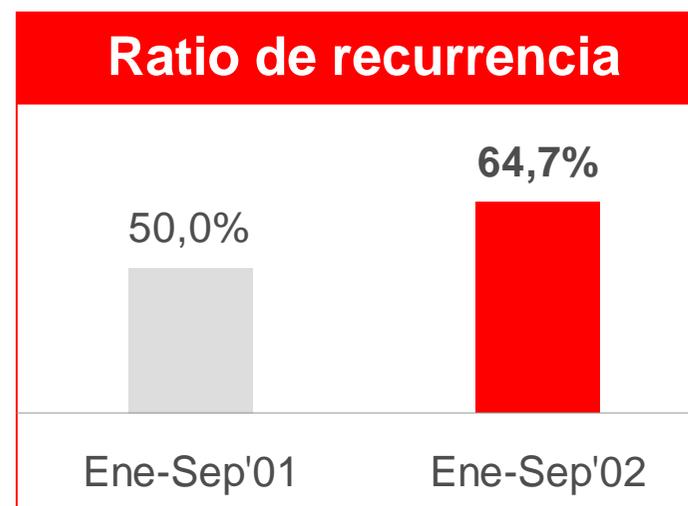
**Capacidad de generación de ingresos recurrentes**

# Brasil. Resultados

Mill. euros

Ene-Sep'02	% var. interanual		
	Importe	Euros	Sin tipo cambio
M. básico	2.012	+6,3	+21,6
ROF	-314	n.s.	n.s.
G. pers.+ gen.	-766	-26,5	-11,2
M. explotación	796	-1,1	+14,2
Bº neto atribuido	452	+6,2	+22,6

	Sep '02	Sep '01
Morosidad	3,55	5,29
Cobertura	174,2	148,4



# Argentina

- Se sigue consolidando en base a datos provisionales, neutralizando el beneficio
- Situación actual:
  - Cubierta la totalidad de la inversión (con fondo de comercio), todo el cross-border intragrupo y el cross-border provisionable con terceros requerido regulatoriamente
  - Mejora de liquidez tras apertura parcial del “corralito”
  - Las comisiones cubren la práctica totalidad de los gastos
  - El balance se ha reducido un 75%
- Nuestra presencia sigue condicionada a que el sistema financiero sea viable y rentable. Indefinición regulatoria

# Índice

- Claves en el trimestre

## ■ Resultados del Grupo

- Evolución áreas de negocio
- Gestión del riesgo
- Gestión del capital
- Conclusiones

# Impacto tipos de cambio

Sep'02 / Sep'01

## Variación cambio medio afecta a resultados (%)

### Efecto estimado medio

s/ Grupo **-8,1**

s/ Iberoamérica **-15,0**

### Principales monedas:

Dólar USA -3,3

Real brasileño -15,3

Peso chileno -11,9

Peso mexicano -4,2

Bolívar venezolano -32,4

## Variación cambio final afecta a balance (%)

### Efecto estimado medio

s/ Grupo -6,1

s/ Iberoamérica -19,7

### Principales monedas:

Dólar USA -7,4

Real brasileño -37,4

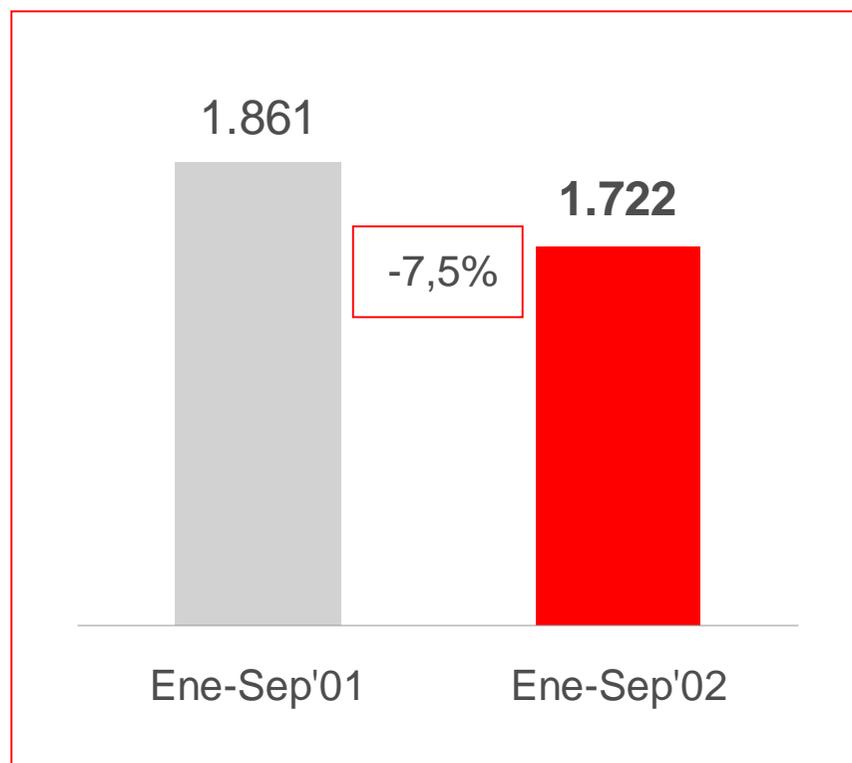
Peso chileno -13,6

Peso mexicano -14,1

Bolívar venezolano -53,2

Nota: Adicionalmente, variación peso argentino: cambio medio: -66,2%; cambio final: -75,3%

## Beneficio neto atribuido al Grupo en línea con objetivos año Mill. euros



En línea con los objetivos anuales:  
2.250 millones de euros

Nota: Total Grupo sin Argentina

# Resultados del Grupo

Mill. euros

	Ene-Sep 2002	% var.
--	-----------------	--------

M. interm.	7.197,1	2,11
------------	---------	------

■ Incidencia tipos de cambio

M. básico	10.375,7	2,69
-----------	----------	------

■ Comisiones mejorando

M. ordinario	10.526,7	-1,82
--------------	----------	-------

■ Fuerte impacto negativo de ROF

M. explotac.	4.336,9	7,64
--------------	---------	------

■ Excelente evolución de los costes

M. explot. sin div. ni ROF	3.759,4	25,47
-------------------------------	---------	-------

■ Buena evolución negocio recurrente

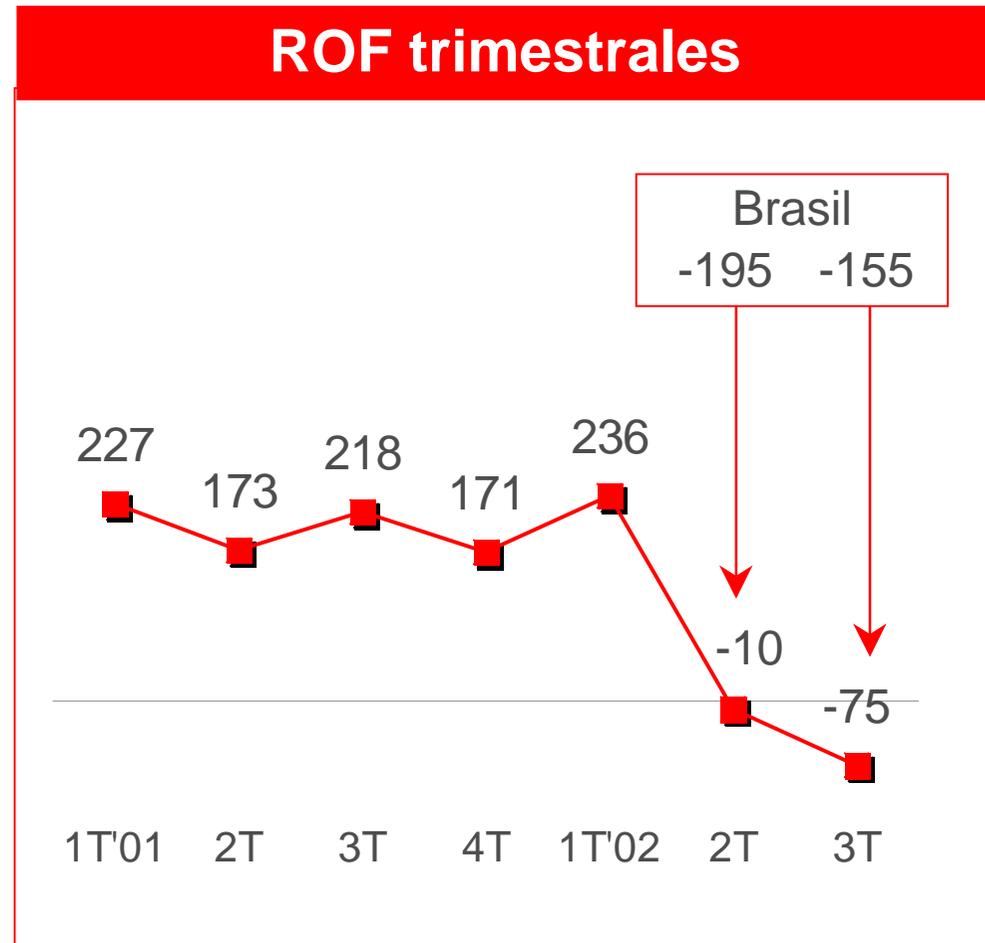
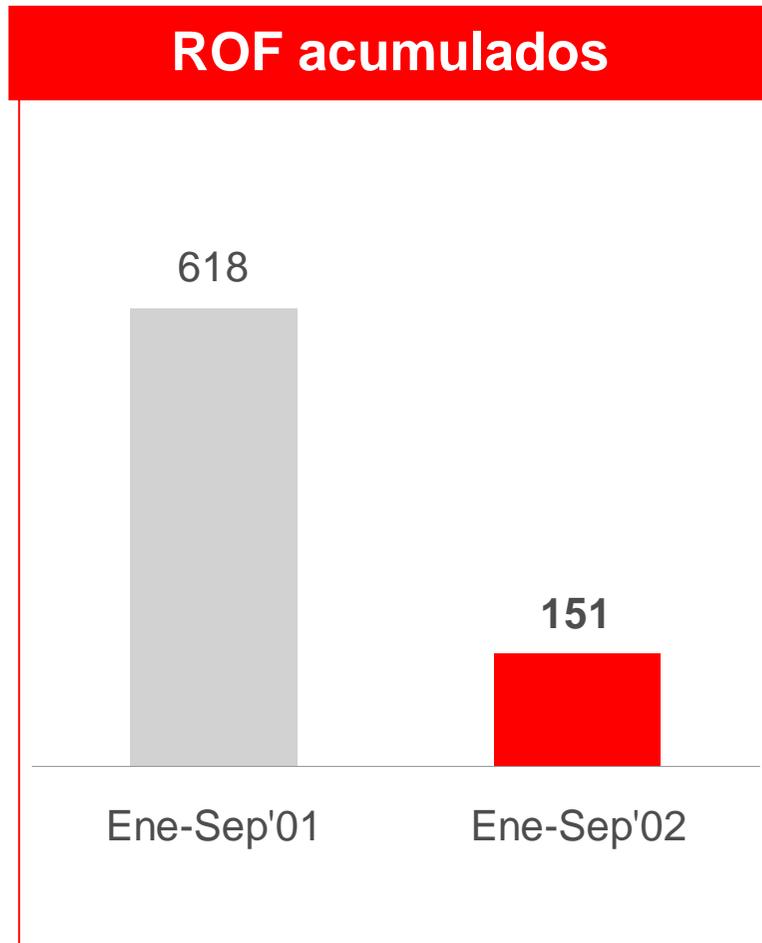
B <sup>0</sup> neto atrib.	1.721,9	-7,47
----------------------------	---------	-------

■ El beneficio no muestra el crecimiento del margen de explotación por los saneamientos

Nota: Total Grupo sin Argentina

# ROF

Mill. euros



Nota: Total Grupo sin Argentina

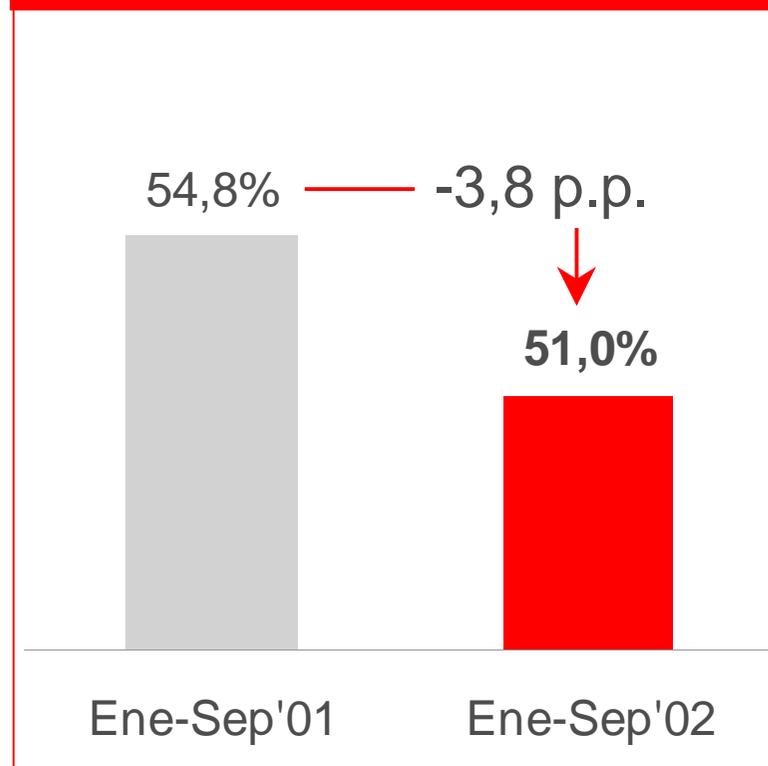
## Disciplina de costes

### Gastos personal + generales

Variación Ene-Sep'02 / Ene-Sep'01

	Euros	Sin tipo de cambio
España	-2,0%	-2,0%
Exterior	-13,2%	-3,1%
<b>Total</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-2,6%</b>

### Ratio de eficiencia

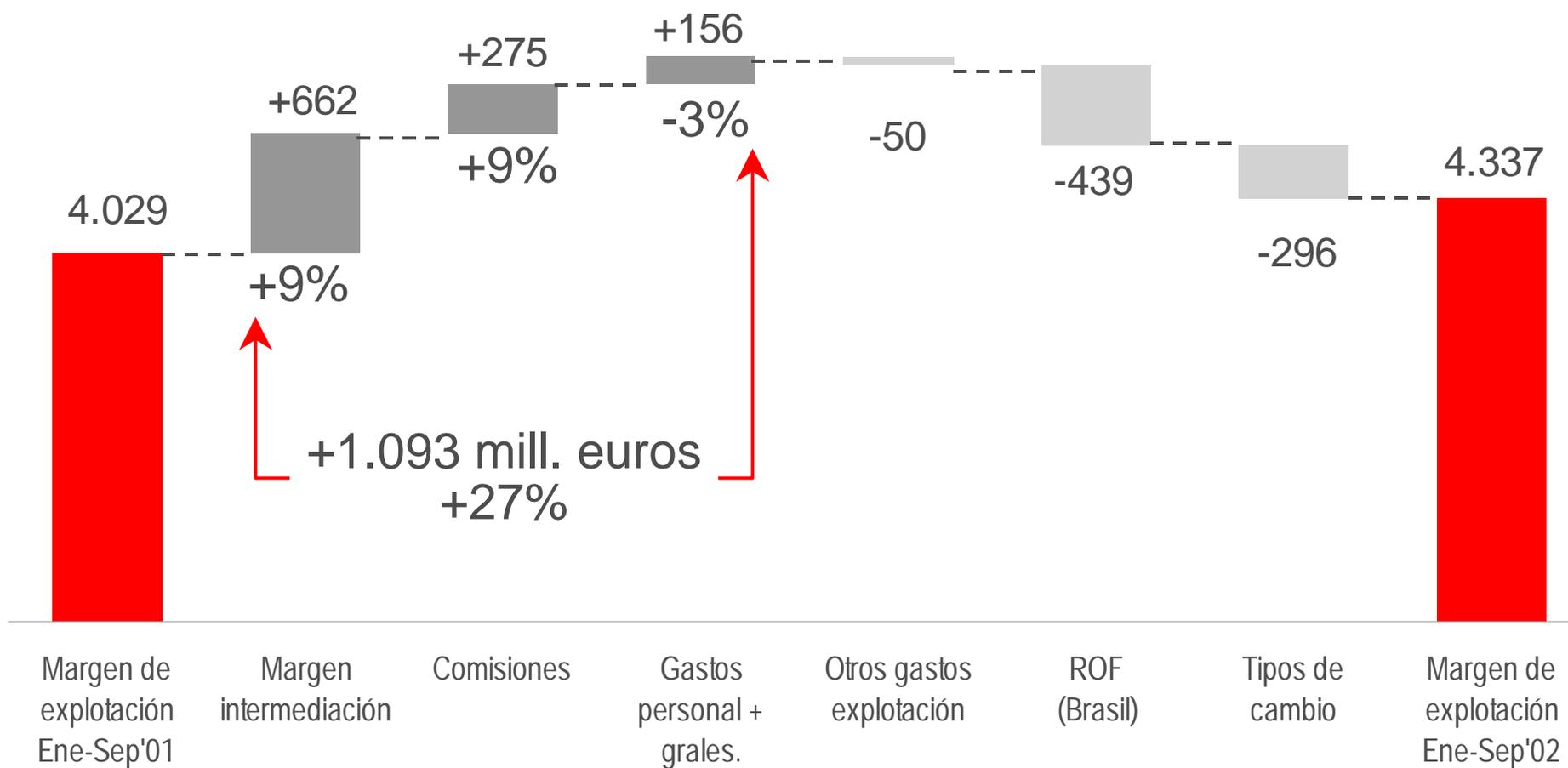


**Objetivo estratégico: Disciplina de costes**

Nota: Total Grupo sin Argentina

# Margen de explotación

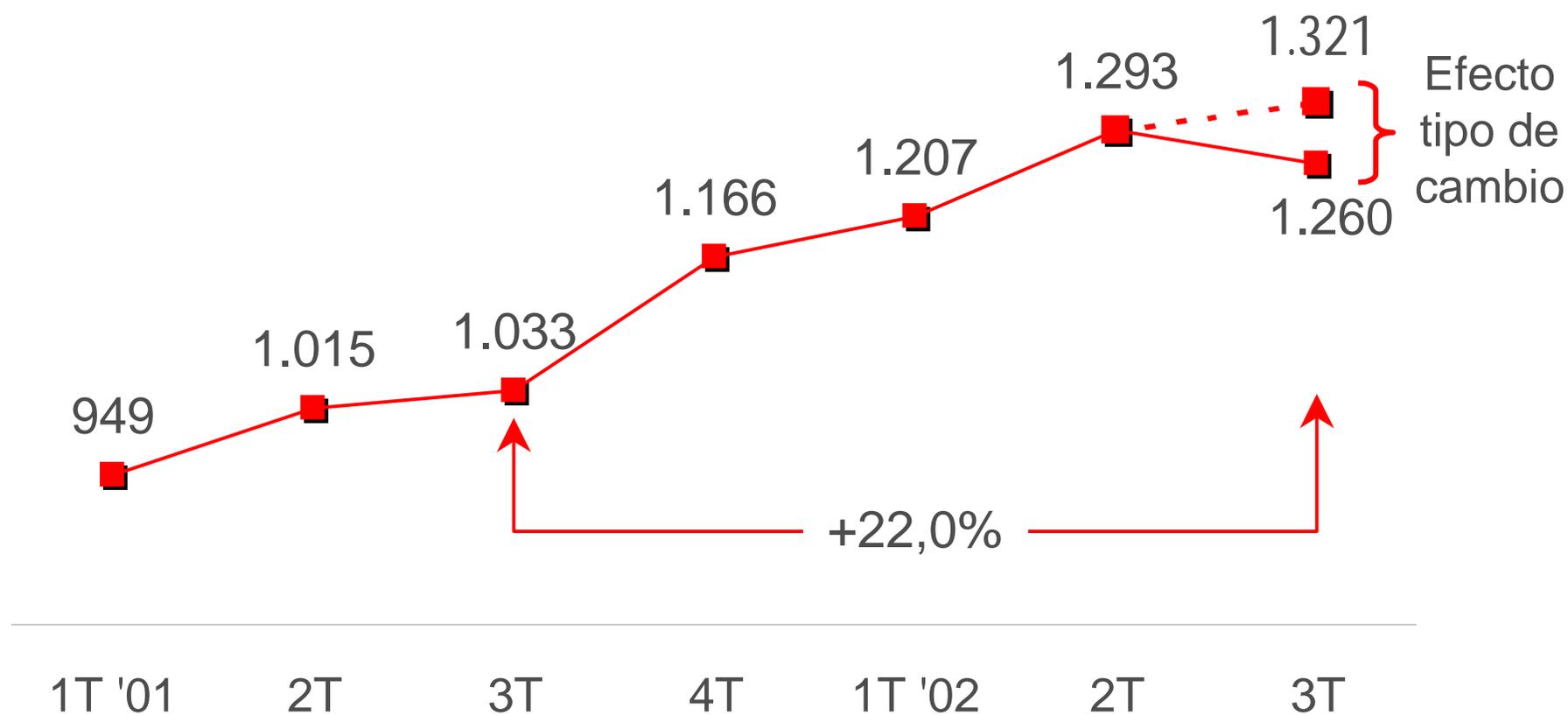
Mill. euros



Nota: Total Grupo sin Argentina

# Margen de explotación sin dividendos ni ROF

Mill. euros



Nota: Total Grupo sin Argentina

## Esfuerzo en saneamientos

Mill. euros

	Ene-Sep'02	Ene-Sep'01	Variación	
			Importe	%
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.336,9</b>	<b>4.028,9</b>	<b>308,0</b>	<b>7,64</b>
Puesta en equivalencia	183,1	439,4	-256,3	-58,33
Dotación insolvencias	-1.107,9	-1.153,3	45,4	-3,93
Fondo de comercio	-553,5	-1.495,1	941,6	-62,98
Operaciones Grupo	199,3	598,0	-398,7	-66,67
Rtdos. extraordinarios	-334,5	721,5	-1.056,0	--
Impuestos y minoritarios	-1.001,4	-1.278,5	277,1	21,67
<b>Bº neto atribuido al Grupo</b>	<b>1.721,9</b>	<b>1.860,9</b>	<b>-139,0</b>	<b>-7,47</b>

Nota: Total Grupo sin Argentina

# Índice

- Claves en el trimestre
- Resultados del Grupo

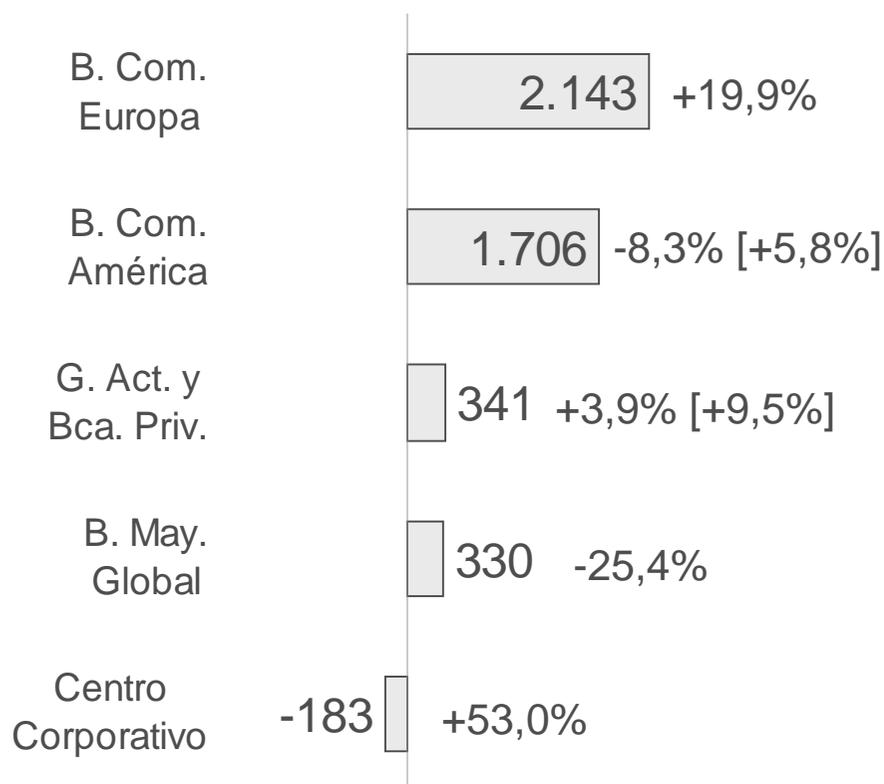
## ■ Evolución áreas de negocio

- Gestión del riesgo
- Gestión del capital
- Conclusiones

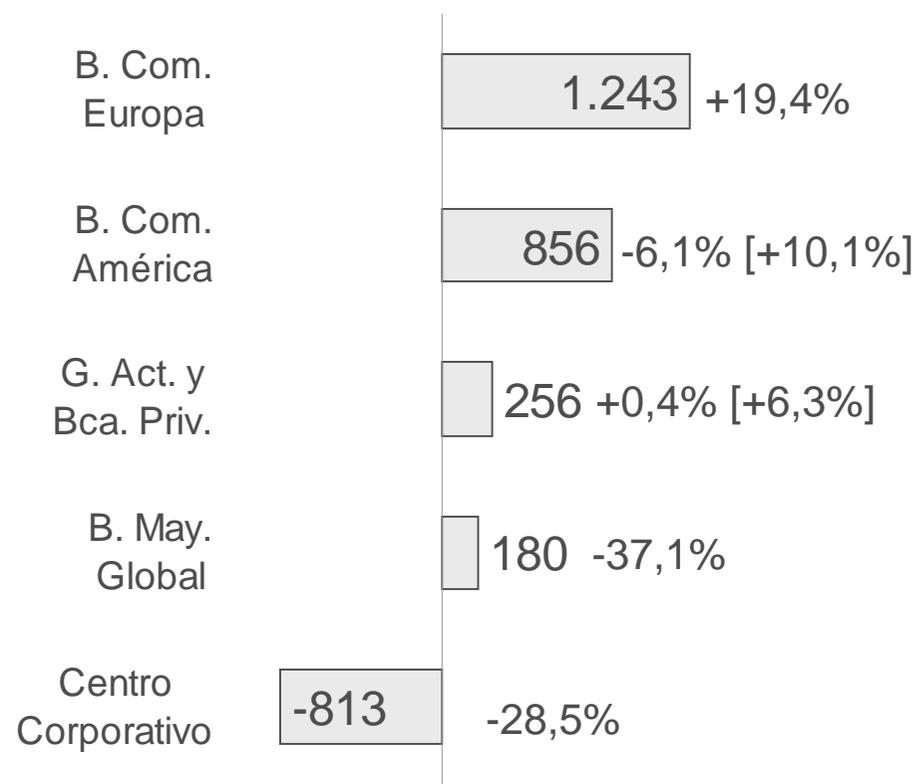
# Resumen áreas de negocio. Detalle resultados

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

## Margen de explotación +7,6% [+15,0%]



## Beneficio neto atribuido -7,5% [+0,6%]



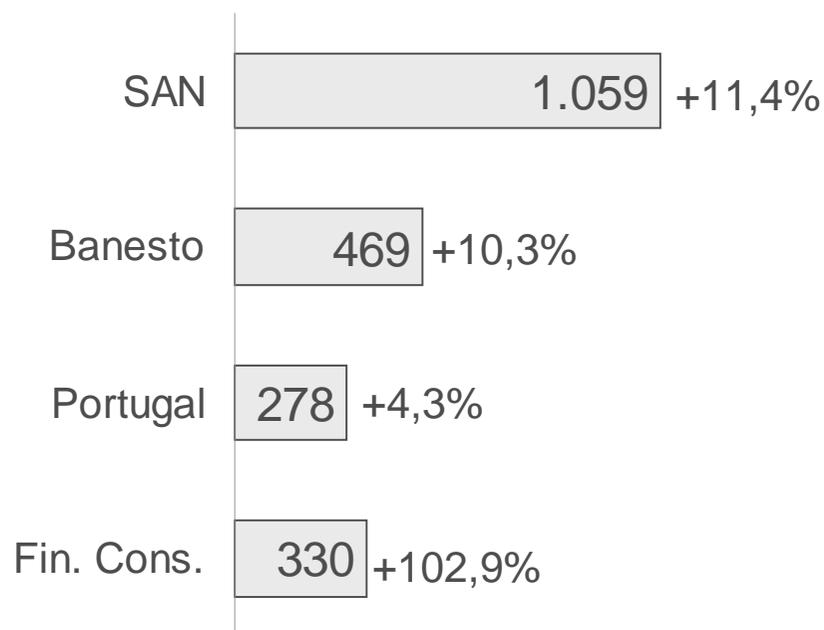
Nota: Datos sin Argentina  
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

## Banca Comercial Europa.

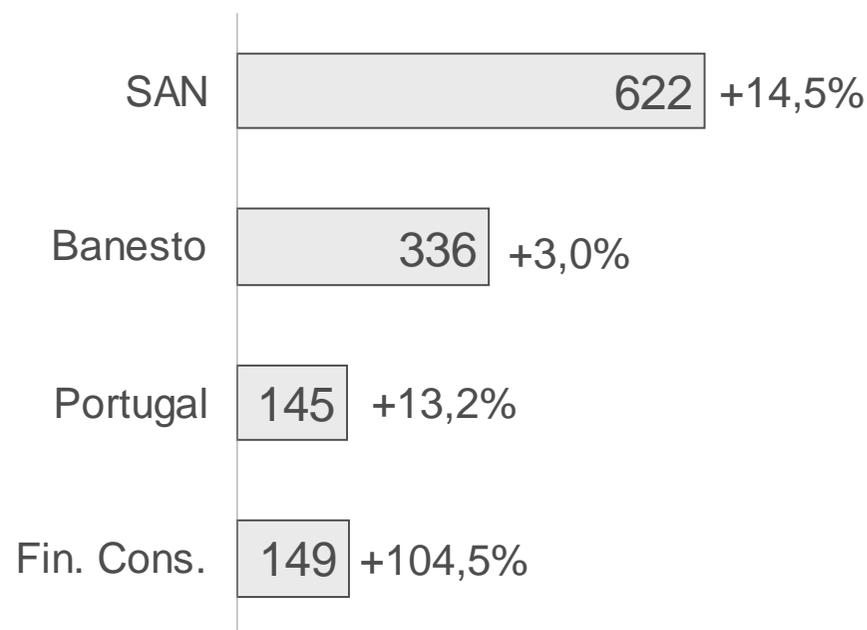
### Buen crecimiento del margen de explotación y el beneficio ...

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

**Margen de explotación**  
**+19,9%**



**Beneficio neto atribuido**  
**+19,4%**



B° neto atribuido Banesto afectado por aumento presión fiscal  
BAI: +12,4%

## Banca Comercial Europa.

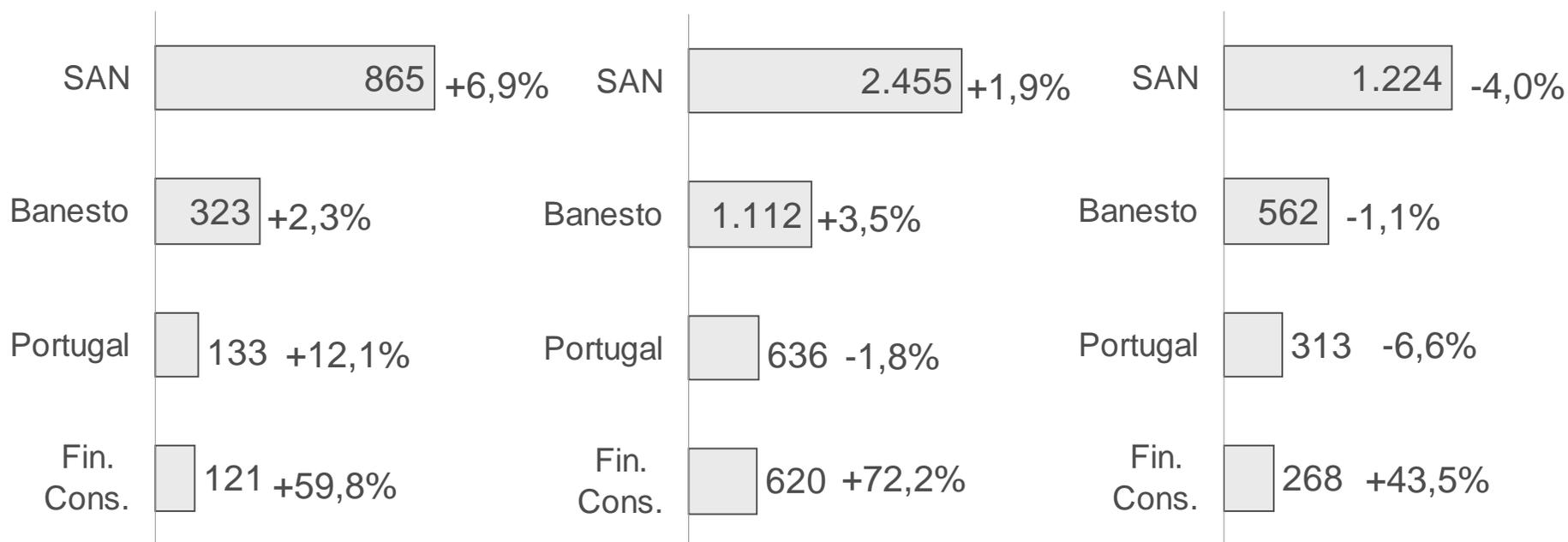
... apoyado en las mayores comisiones y menores gastos

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

**Comisiones netas**  
**+9,2%**

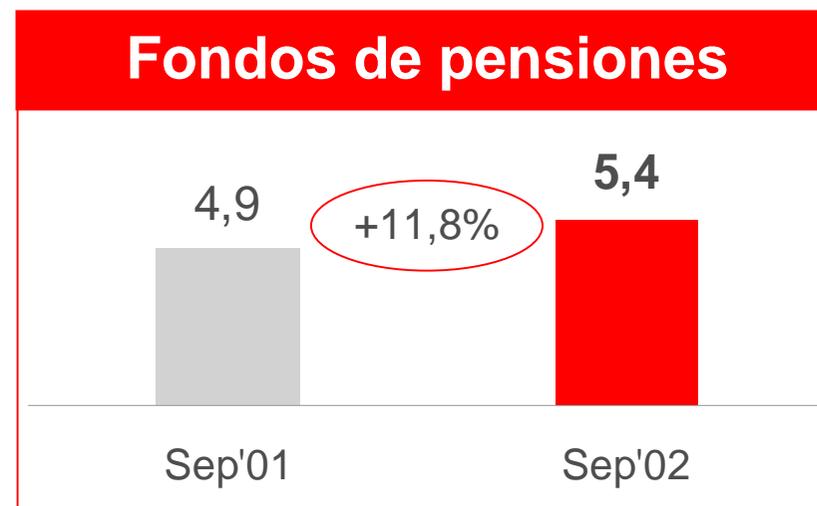
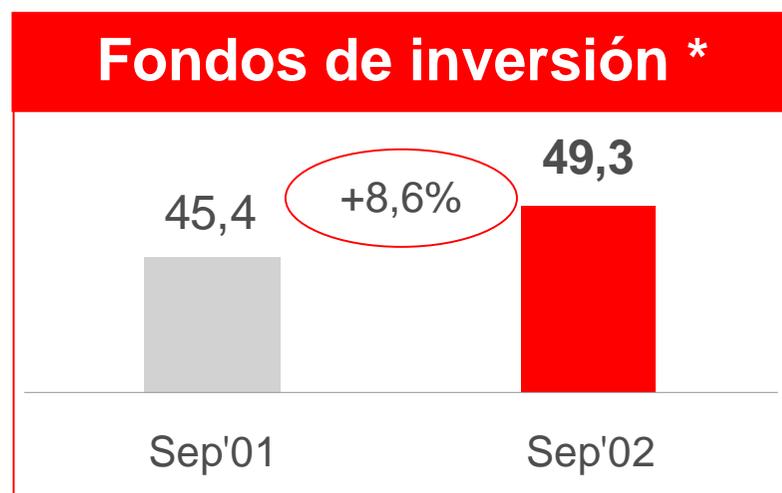
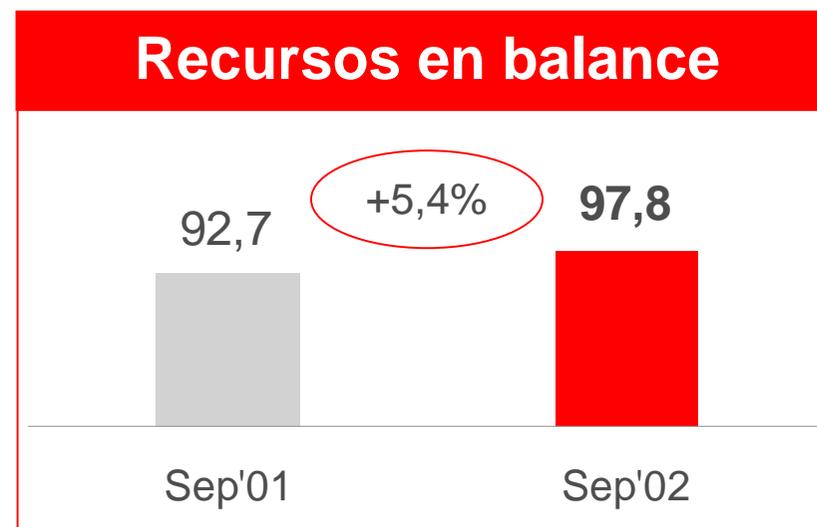
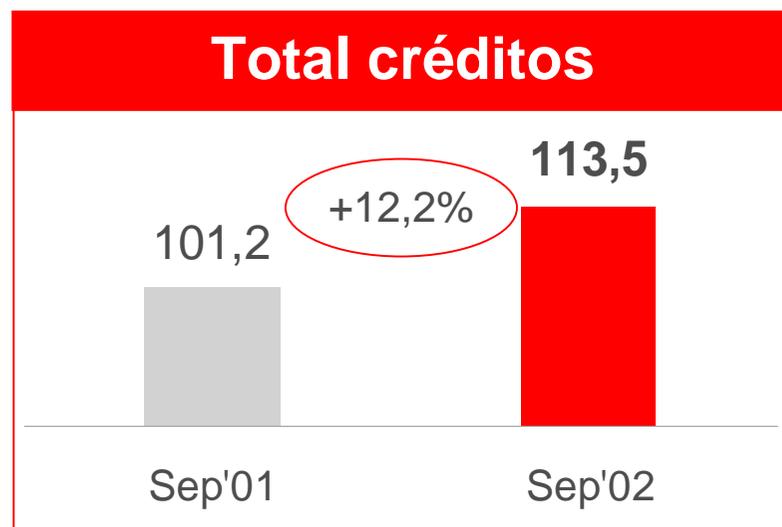
**Margen ordinario**  
**+7,7%**

**G. pers. + grales.**  
**-0,3%**



# Banca Comercial Europa. Actividad

Miles de millones de euros

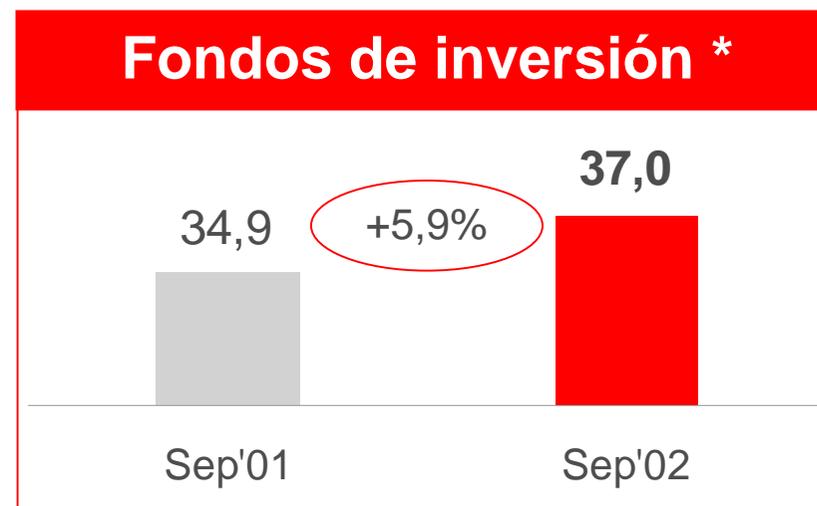
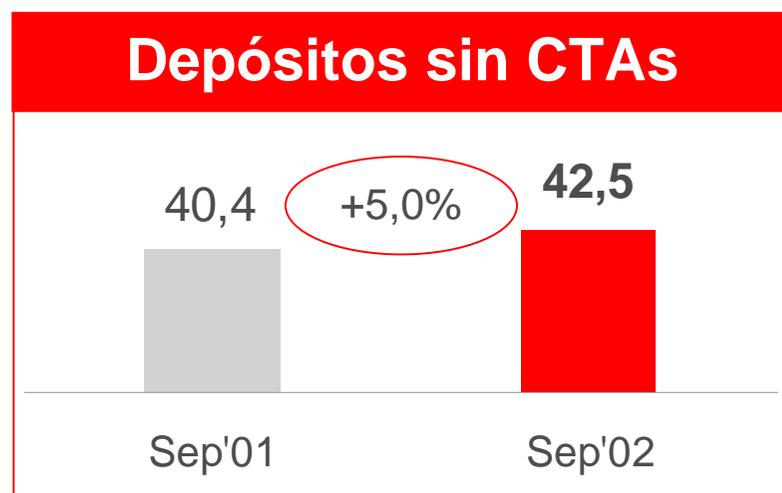
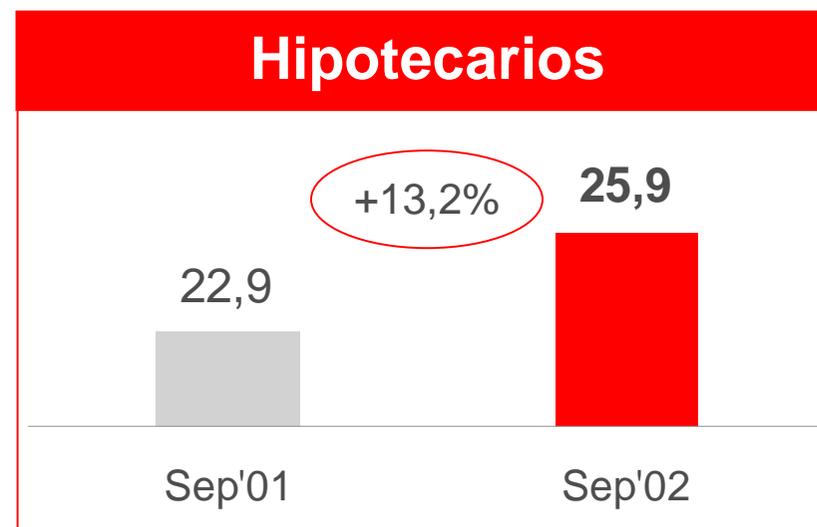
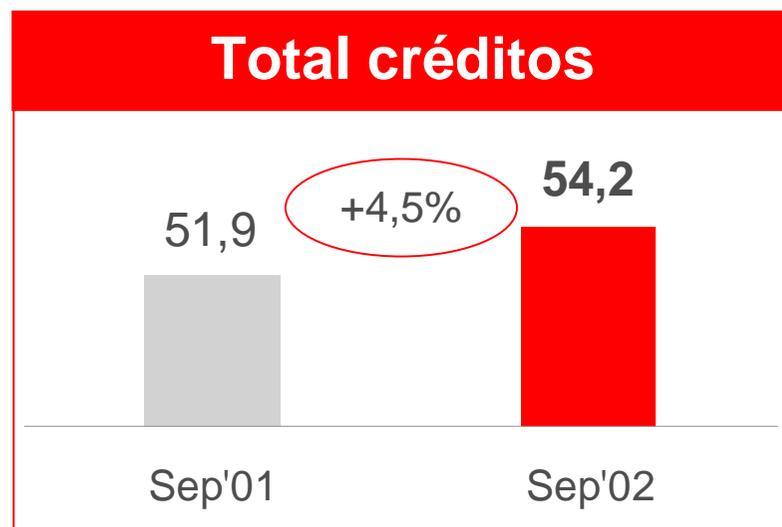


En créditos, eliminado efecto titulaciones

(\*) Incluye el Supersatisfacción y Super Rendimiento

# Banca Comercial Santander Central Hispano. Actividad

Miles de millones de euros

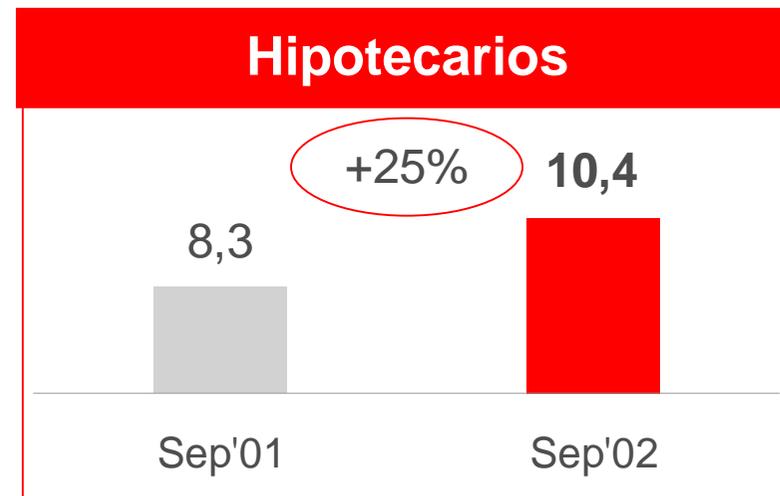
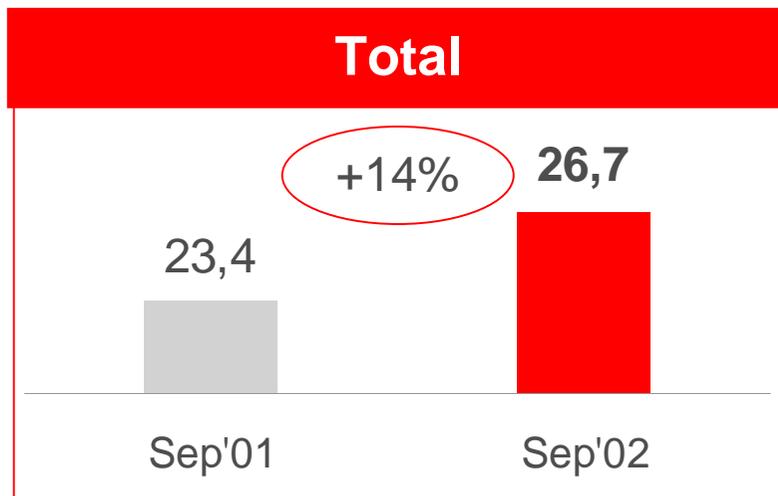


En créditos, eliminado efecto titulaciones  
(\* ) Incluye el Supersatisfacción y Super Rendimiento

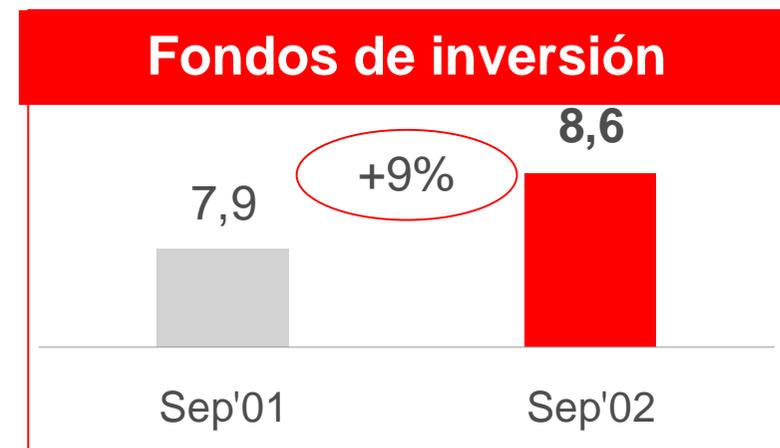
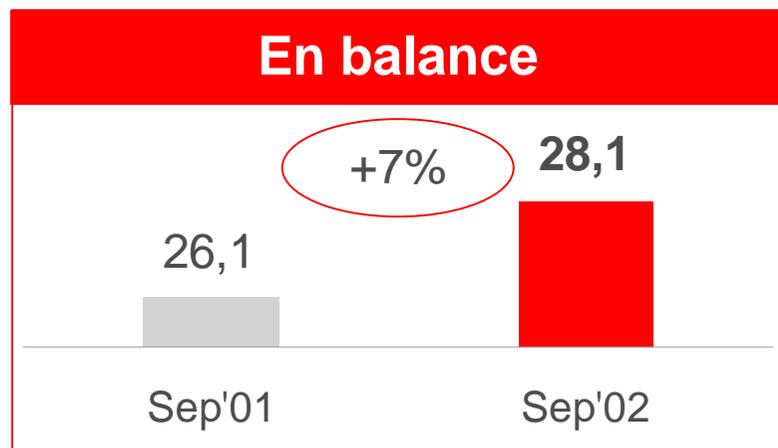
# Banesto. Actividad

Mill. euros

## Créditos

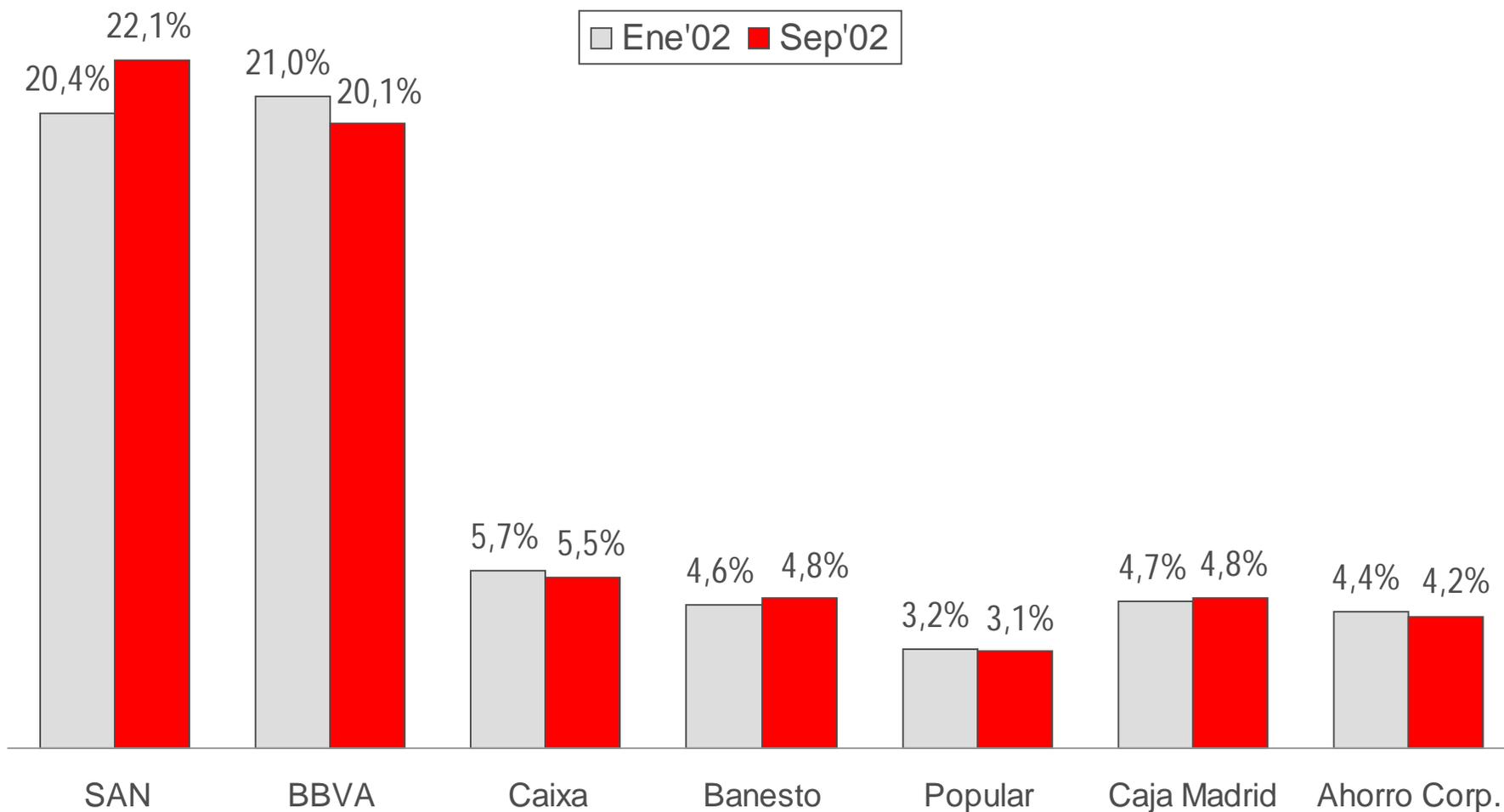


## Recursos de clientes



En créditos, eliminado efecto titulaciones

## Fondos de inversión mobiliarios en España. Cuota de mercado por patrimonio



No se incluyen fondos inmobiliarios  
Fuente: Inverco

# En el resto de Europa se mantiene buen nivel de actividad

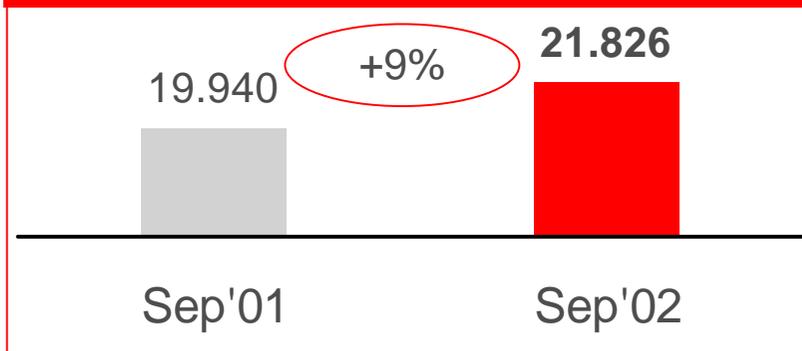
Millones de euros

## Portugal

### Créditos

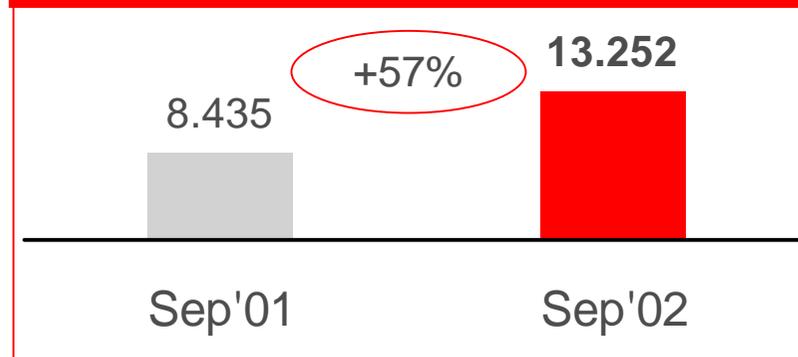


### Rec. de clientes gestionados

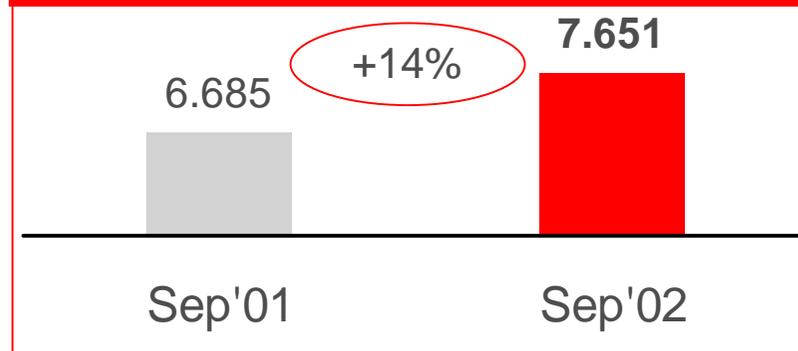


## Financiación al Consumo

### Inversión crediticia



### Nueva producción



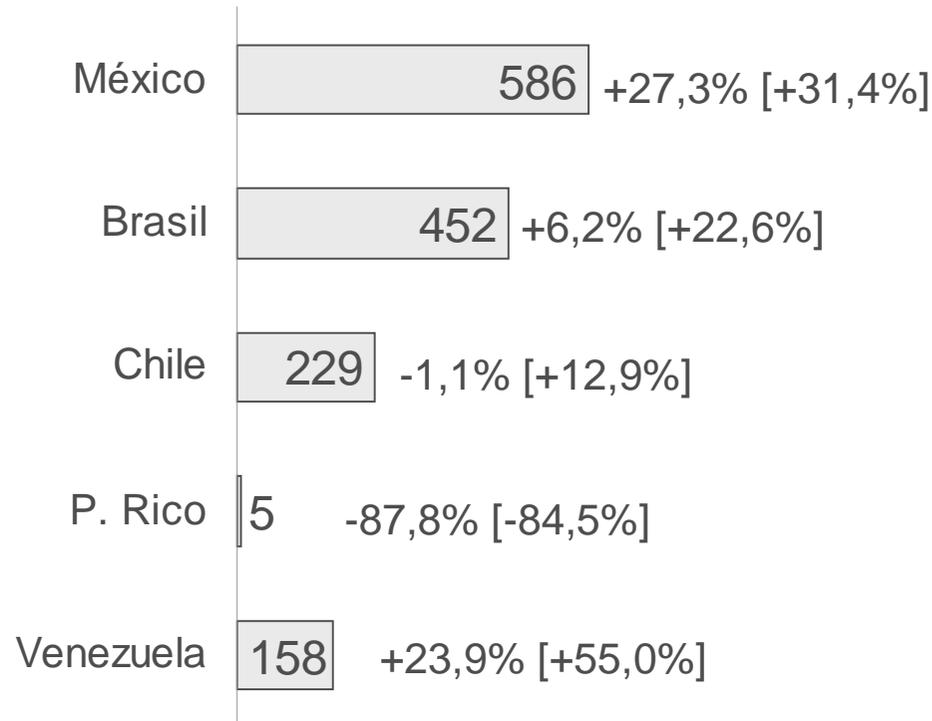
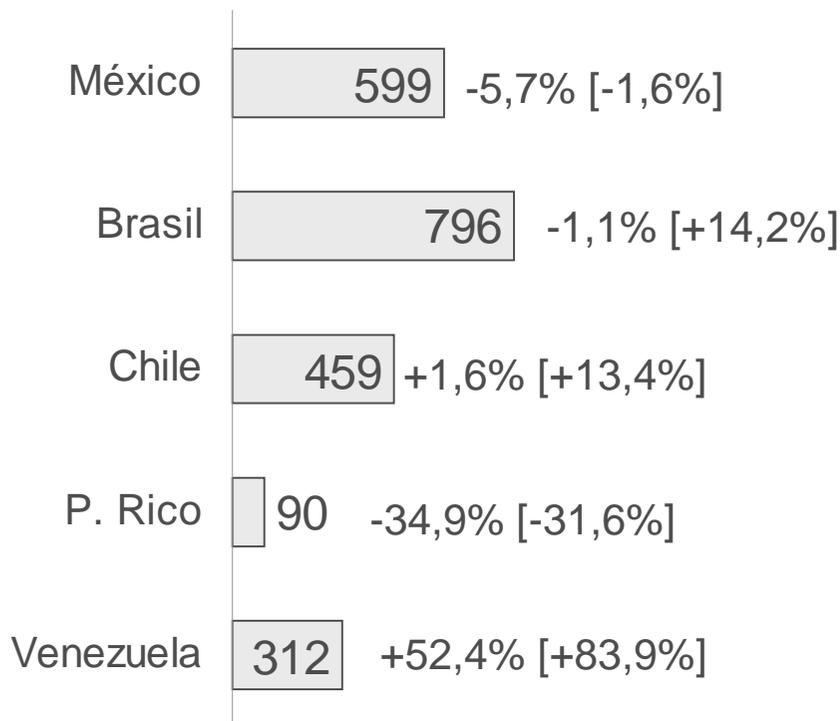
# Total América \*.

## Fuerte impacto de ROF y tipos de cambio

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

**Margen de explotación**  
**-5,9% [+7,7%]**

**Beneficio neto atribuido**  
**-4,3% [+10,7%]**



Nota: Datos sin Argentina

(\*) B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada  
 Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

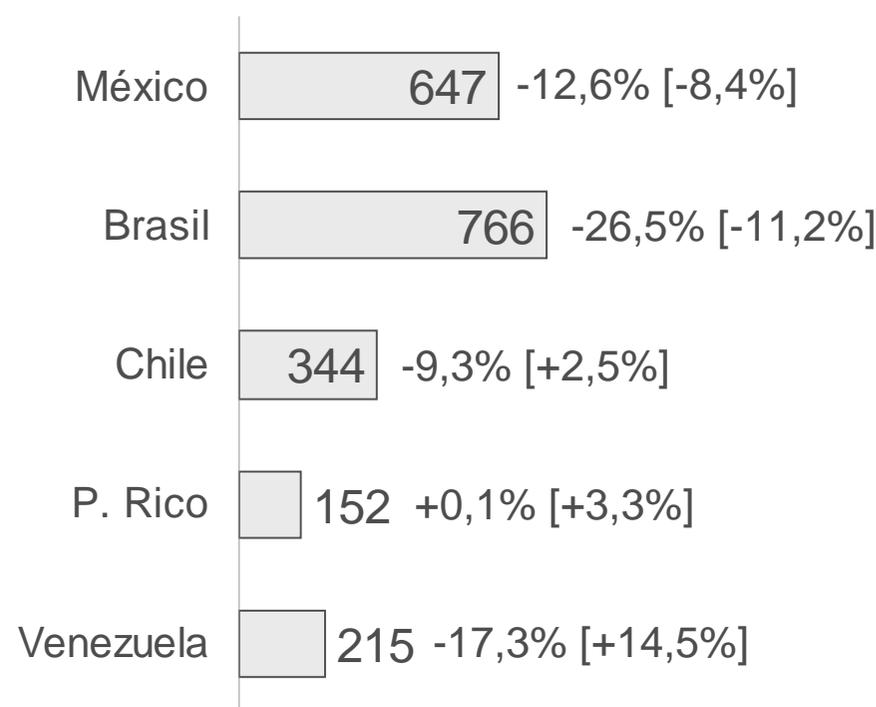
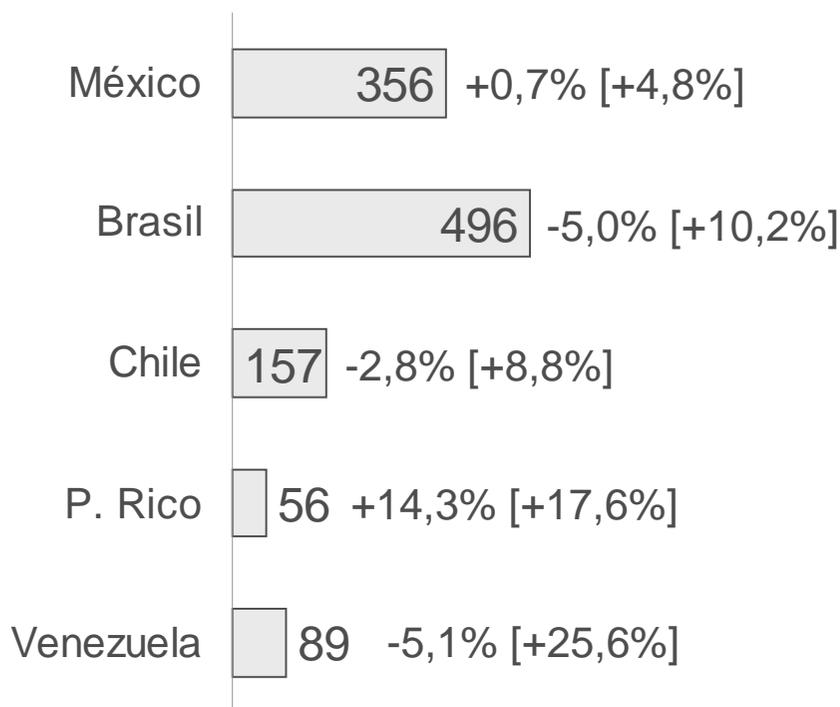
# Total América\*.

## En principales países foco en generación de ingresos recurrentes y reducción de costes

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

**Comisiones**  
-1,9% [+9,8%]

**Gastos personal + grales.**  
-15,7% [-4,1%]



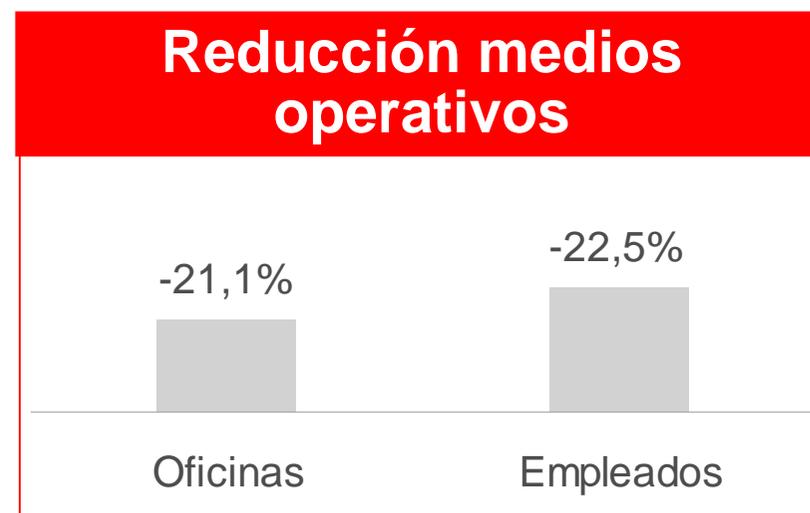
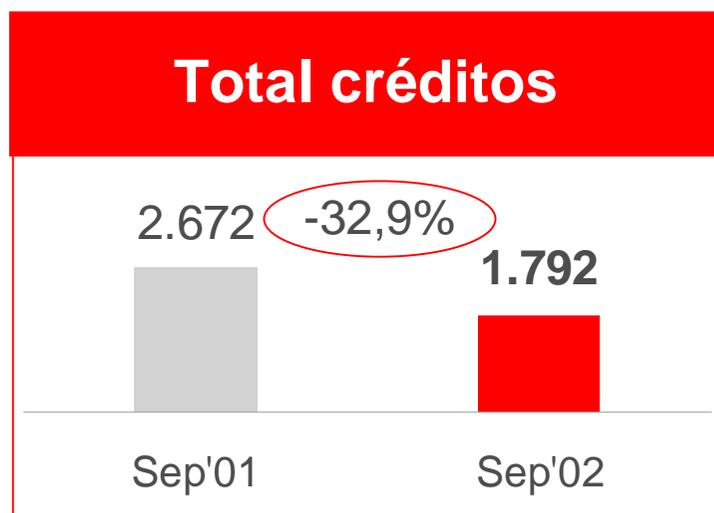
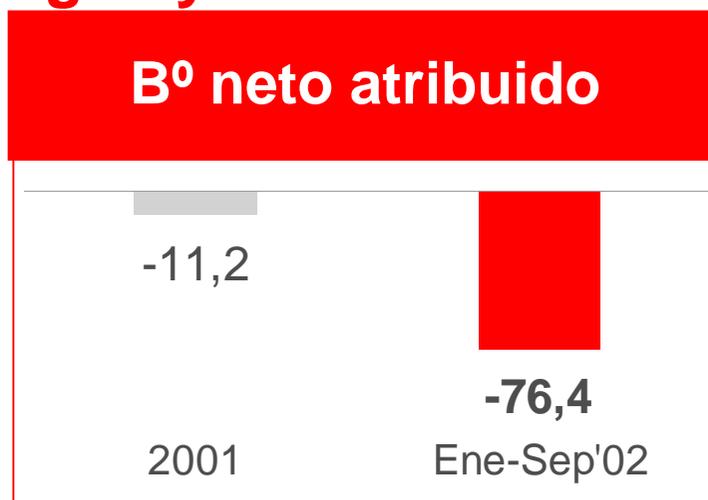
Nota: Datos sin Argentina

(\* B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada  
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

## Total América \*

En resto países \*\*: Reenfoco de negocios, con fuerte reducción de riesgos y costes

Mill. euros

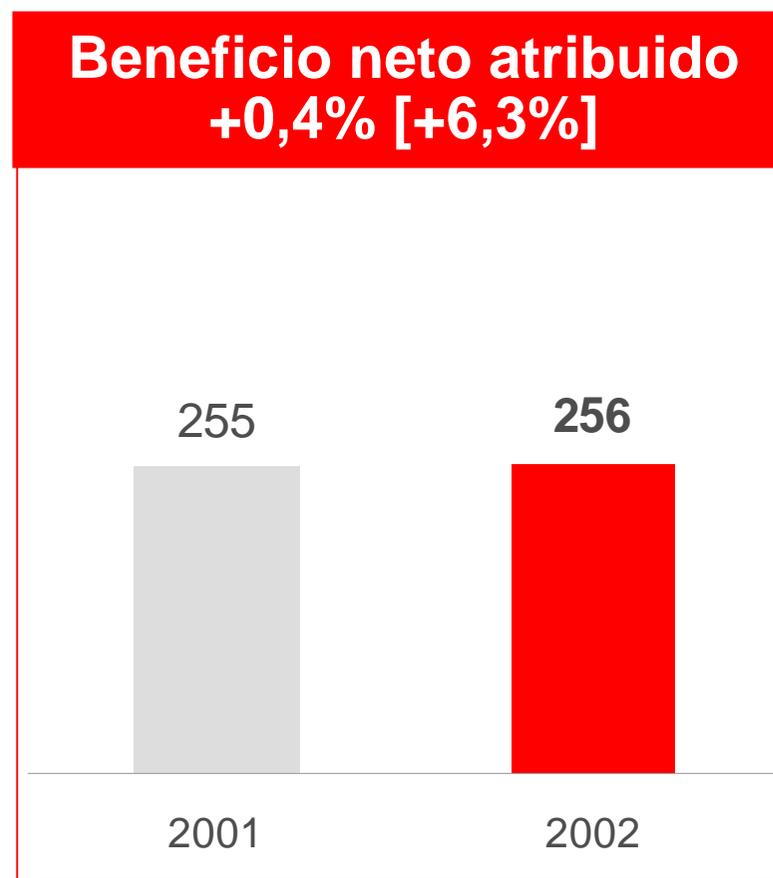
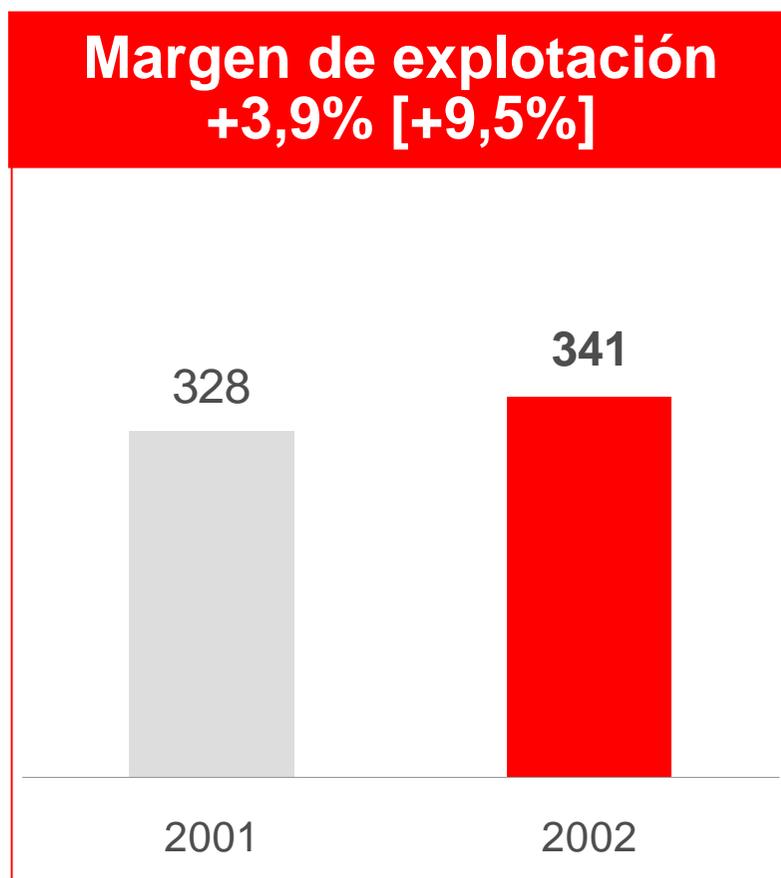


(\*) B. Comercial + B. Mayorista Global + G. Activos y B. Privada  
(\*\*) Bolivia, Colombia, Paraguay, Perú y Uruguay

# Gestión de Activos y Banca Privada

## En un entorno difícil, se mantiene el avance del margen de explotación y beneficio ...

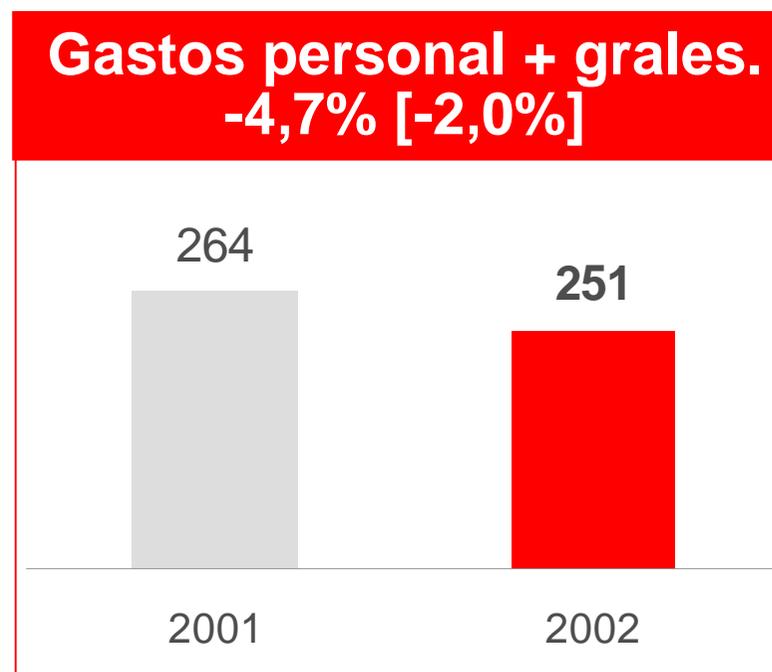
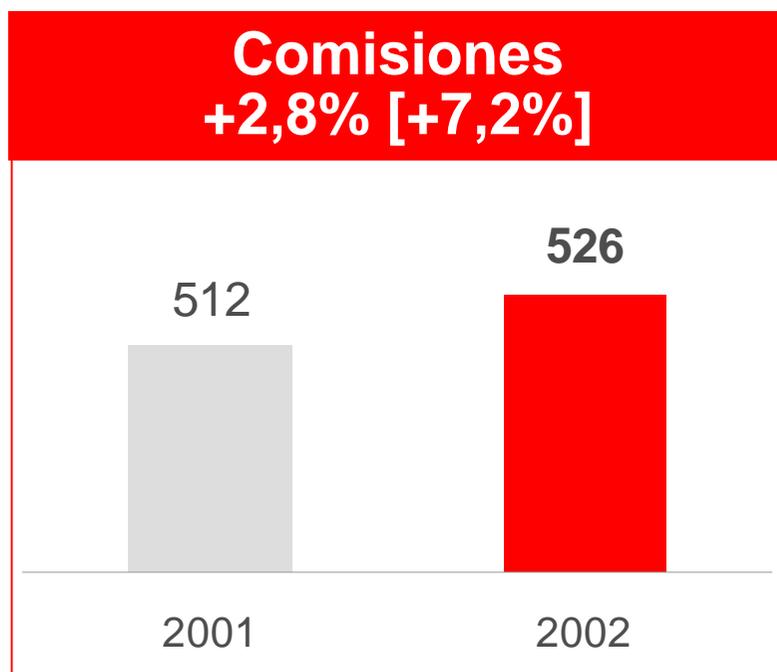
Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01



Nota: Datos sin Argentina  
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

## Gestión de Activos y Banca Privada ... por mayores comisiones y menores gastos

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01



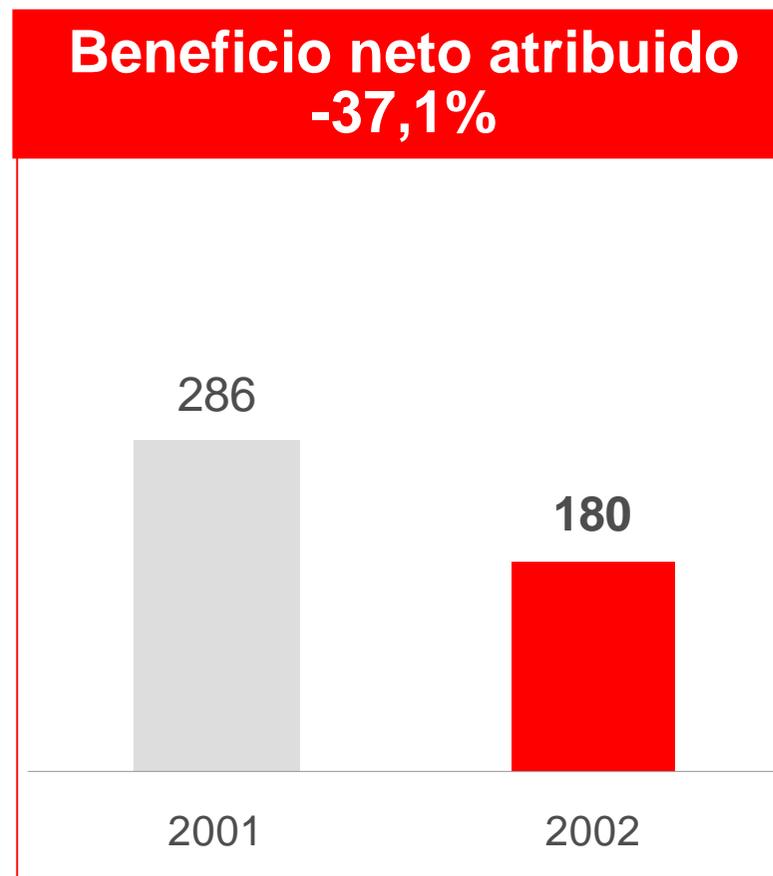
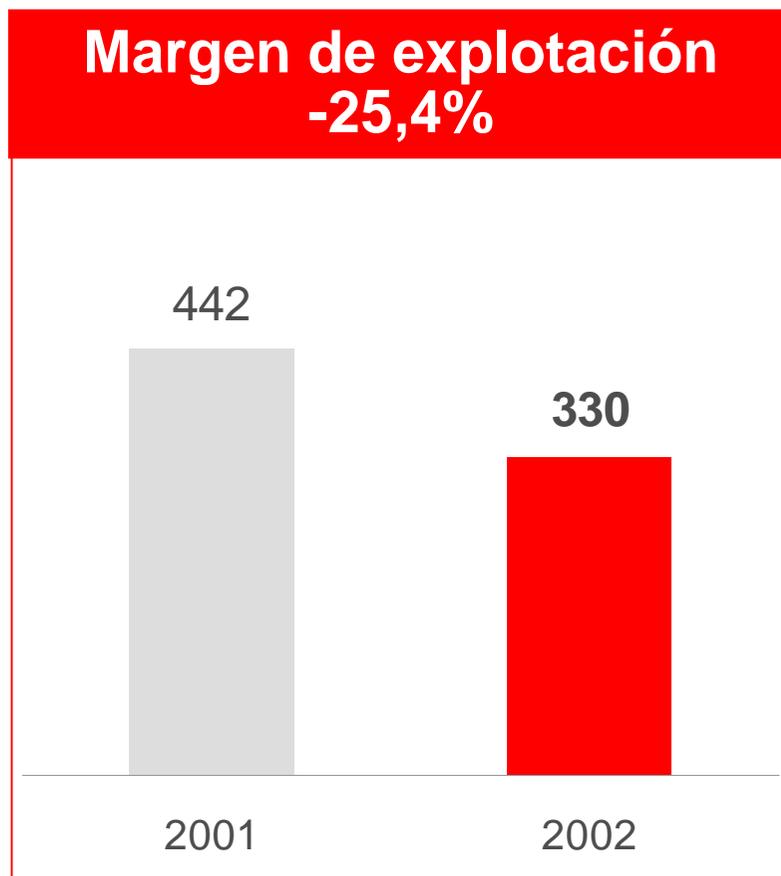
- Fondos de inversión en España: aumento cuota (+1,3 p.p. s/ Dic'01)
- Seguros España: foco en ventas: pólizas Vida Riesgo +10%; Hogar +48% (s/ cierre 2001)
- Iberoamérica: aumento comisión fondos inversión (+23% en euros)

Nota: Datos sin Argentina  
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

# Banca Mayorista Global

## Fuerte impacto de mercados y dotaciones

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

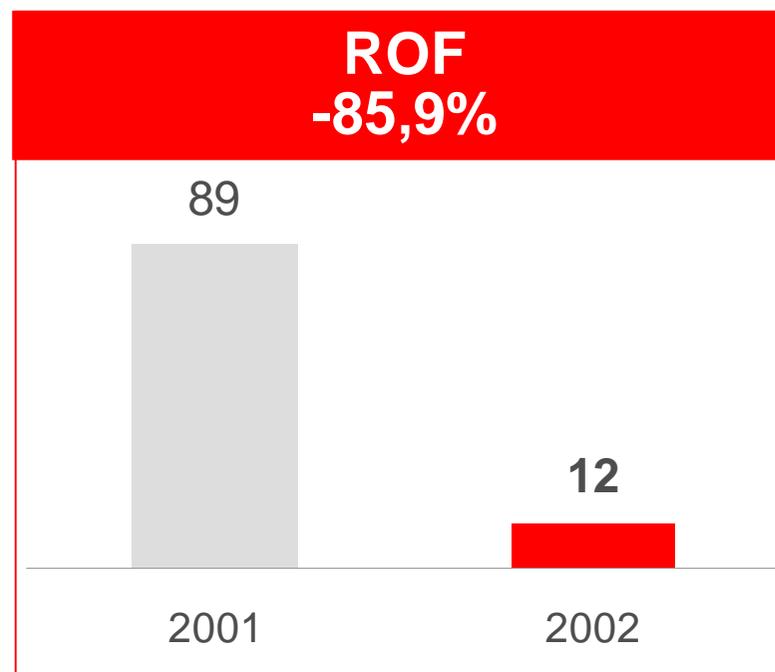
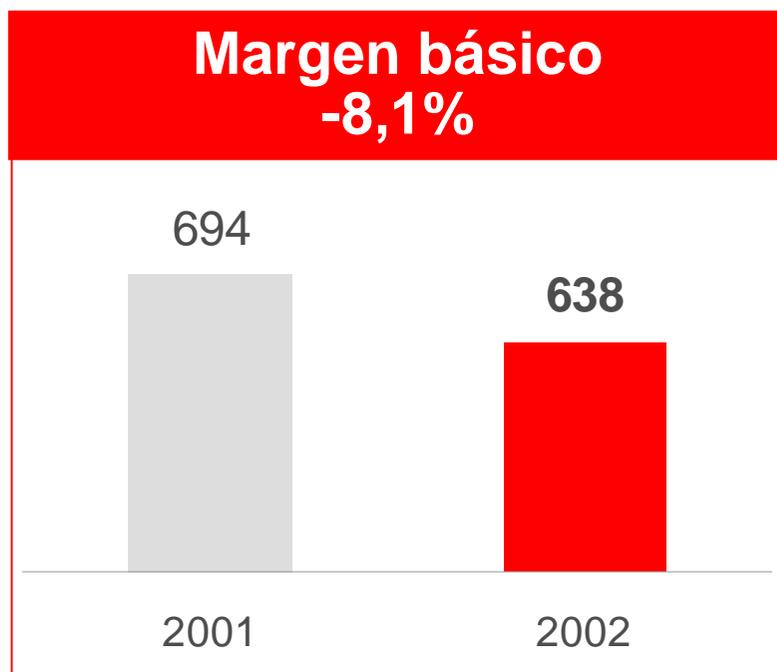


Nota: Datos sin Argentina

# Banca Mayorista Global

## Impactos mercados en comisiones valores y ROF

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01



- Fuerte descenso de los ingresos, no compensado con la significativa reducción de costes: -7,0%

Nota: Datos sin Argentina

## Banca Mayorista Global

### El área ofrece evolución muy diferenciada en sus negocios

- **Banca Corporativa España:** crecimiento aún débil, pero mejorando spread de inversión y tasas de crecimiento

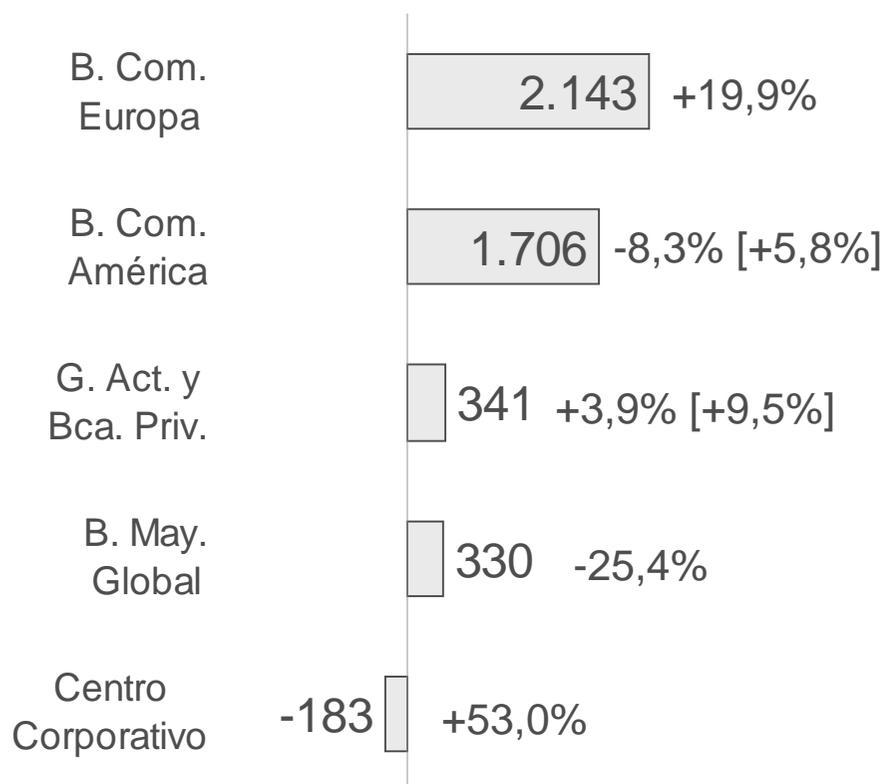
	% variación '02/'01		
	Ene-Mar	Ene-Jun	Ene-Sep
M. interm.	-13,0	-0,4	+1,3
Comisiones	+1,2	+4,4	+6,8
M. explotación	-11,2	+3,8	+6,3

- **Tesorería y Banca de Inversión:** más afectadas por mercados

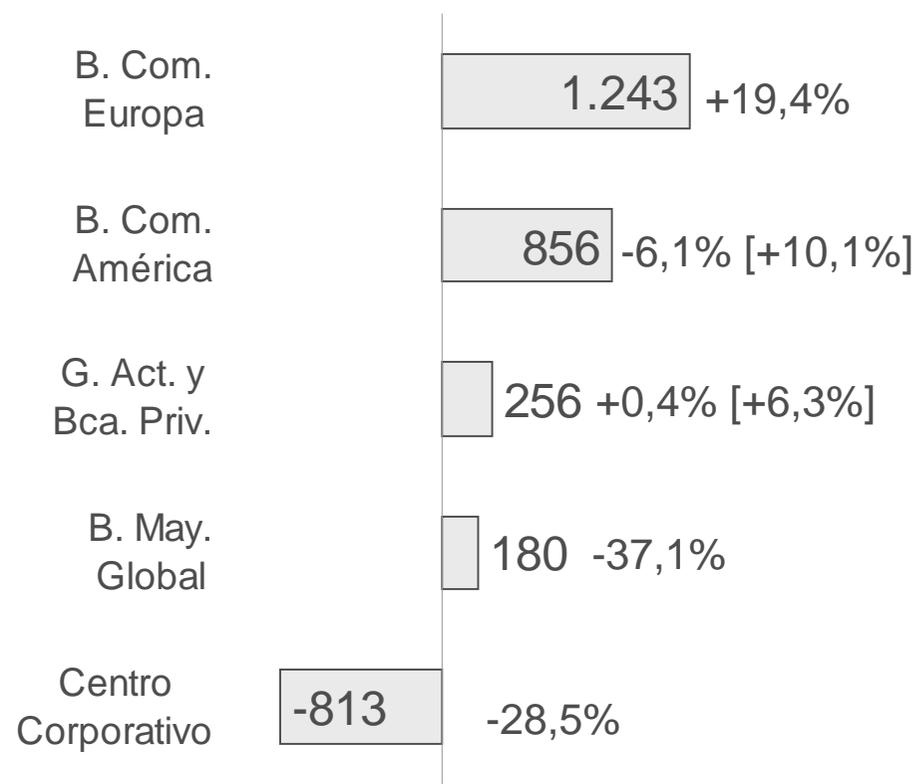
# Resumen áreas de negocio. Detalle resultados

Mill. euros y % s/ Ene-Sep'01

## Margen de explotación +7,6% [+15,0%]



## Beneficio neto atribuido -7,5% [+0,6%]



Nota: Datos sin Argentina  
Dato entre corchetes: eliminado efecto tipo de cambio

# Índice

- Claves en el trimestre
- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio

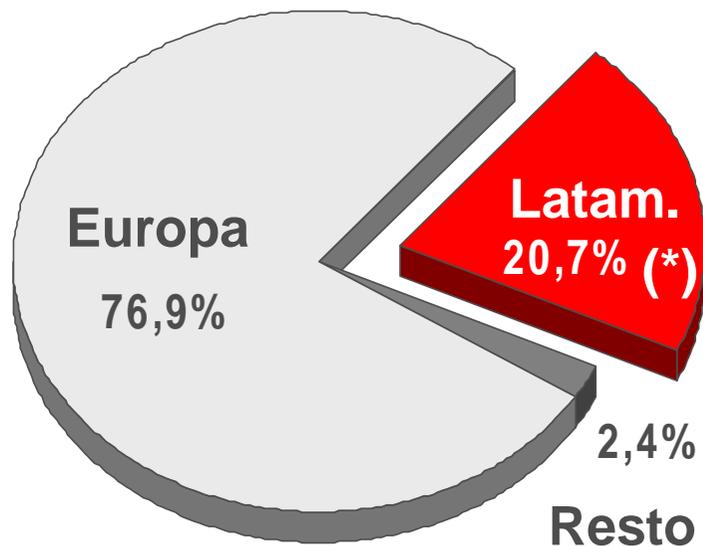
## ■ Gestión del riesgo

- Gestión del capital
- Conclusiones

## Gestión del riesgo: elevada diversificación

- Gestión del riesgo multilocal
- Centrado en Europa y países Investment-grade: 94% del total de créditos
- Alto grado de diversificación por sectores y acreditados
- Exposición muy reducida a “high risk” corporativo

### Total riesgo de crédito



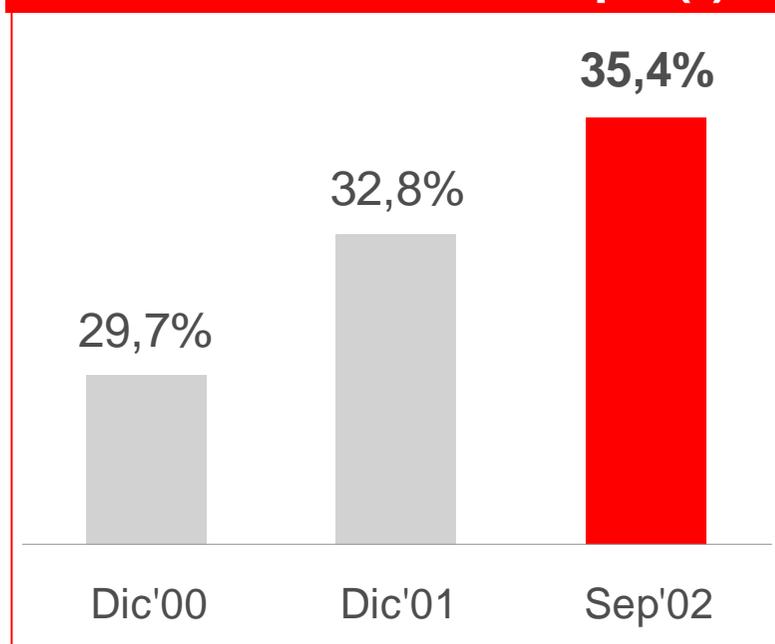
Sólo 5% en países no investment grade

(\*) Argentina: 1,3%

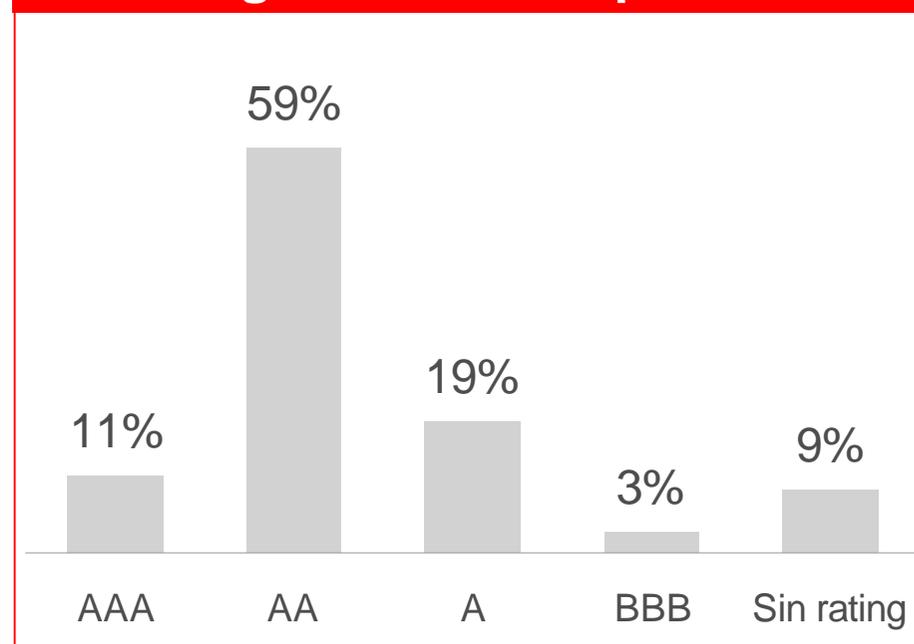
## Gestión del riesgo: bajo perfil de riesgo

- Alto porcentaje con garantía real: 35,4%
- Riesgos de contrapartida: 88% del riesgo con rating A, o superior
- Riesgo-país provisionable con terceros: 102 mill. dólares (Brasil: 31 mill.)

**Créditos con garantía real s/  
total créditos del Grupo (\*)**



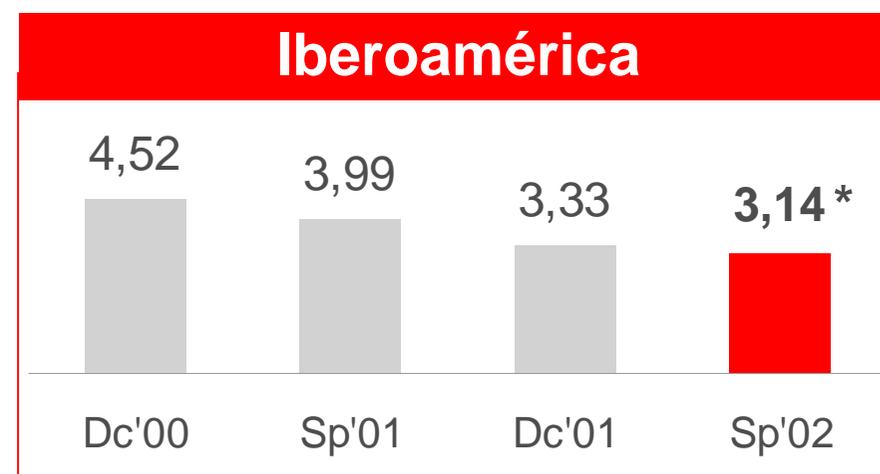
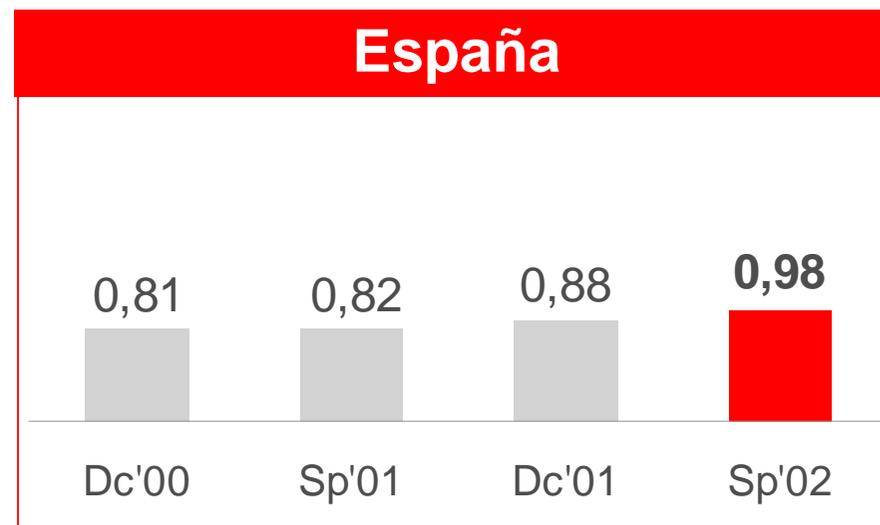
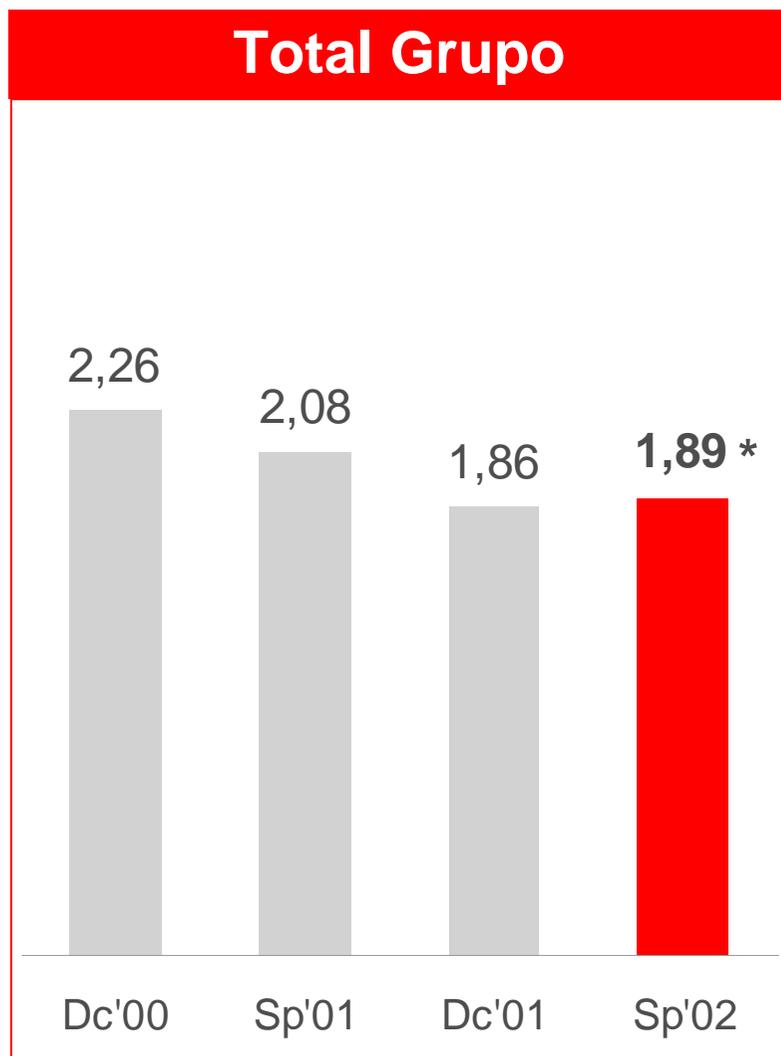
**Distribución del riesgo según  
rating de las contrapartidas**



(\*) Excluidas Administraciones Públicas españolas

# Ratio de morosidad

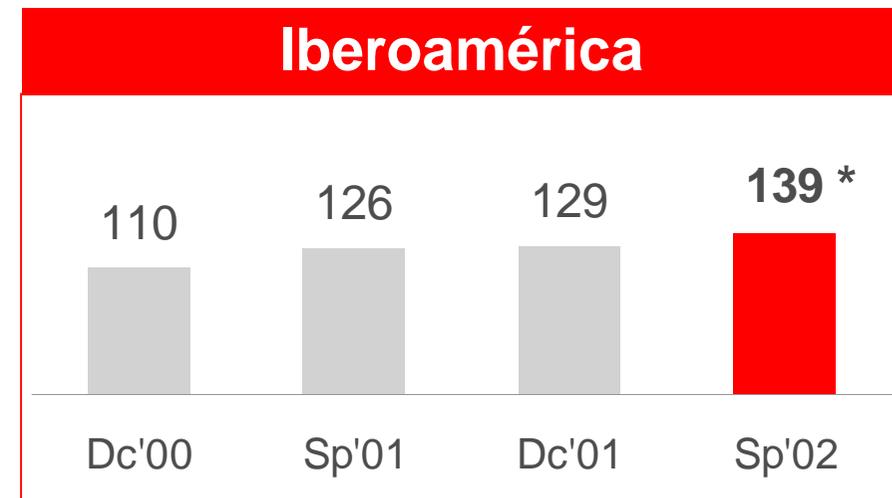
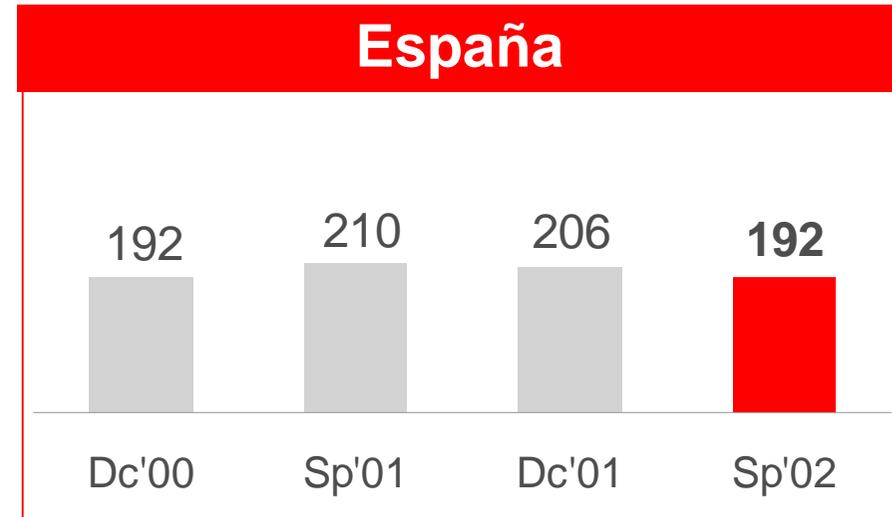
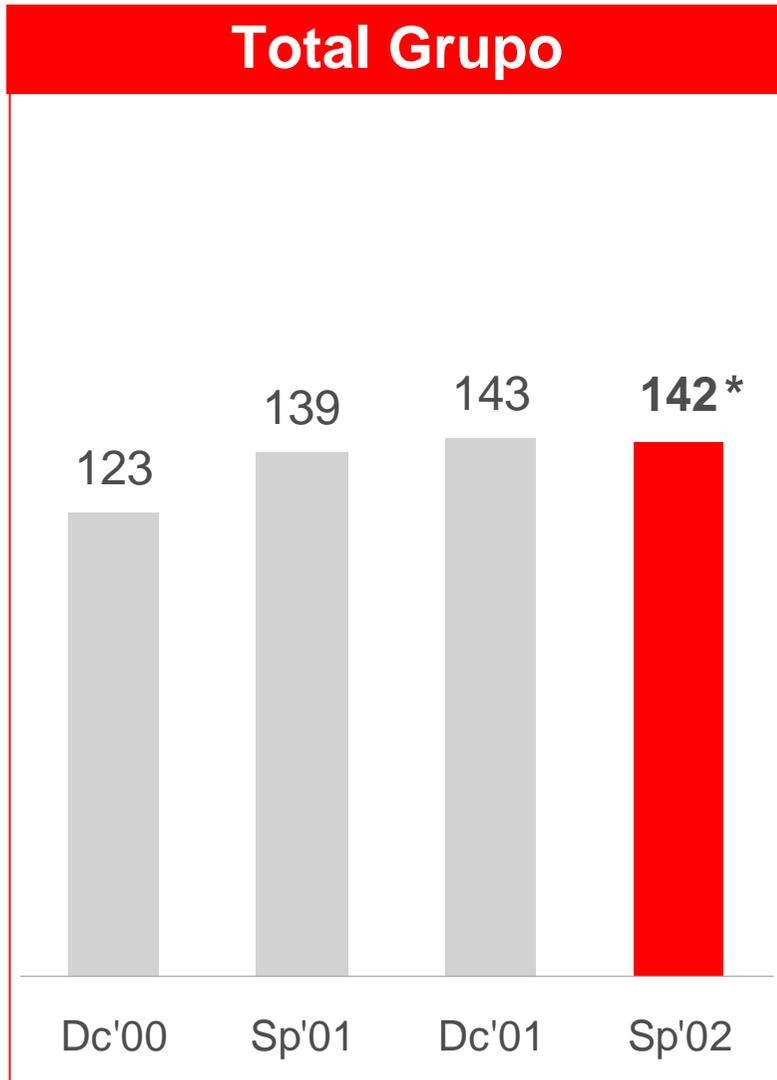
En porcentaje



(\*) Sin Argentina

# Ratio de cobertura

En porcentaje



(\*) Sin Argentina

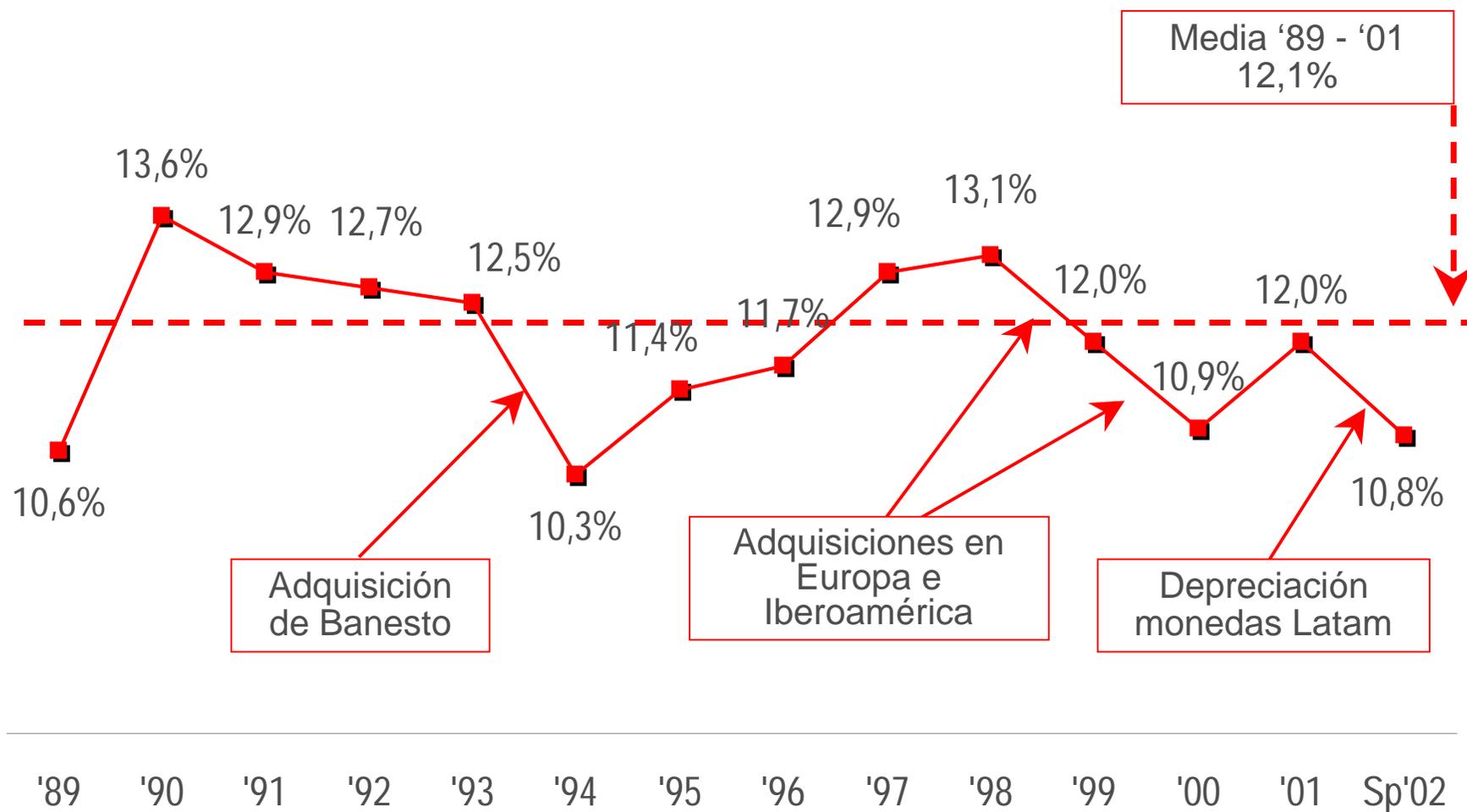
# Índice

- Claves en el trimestre
- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio
- Gestión del riesgo

## ■ **Gestión del capital**

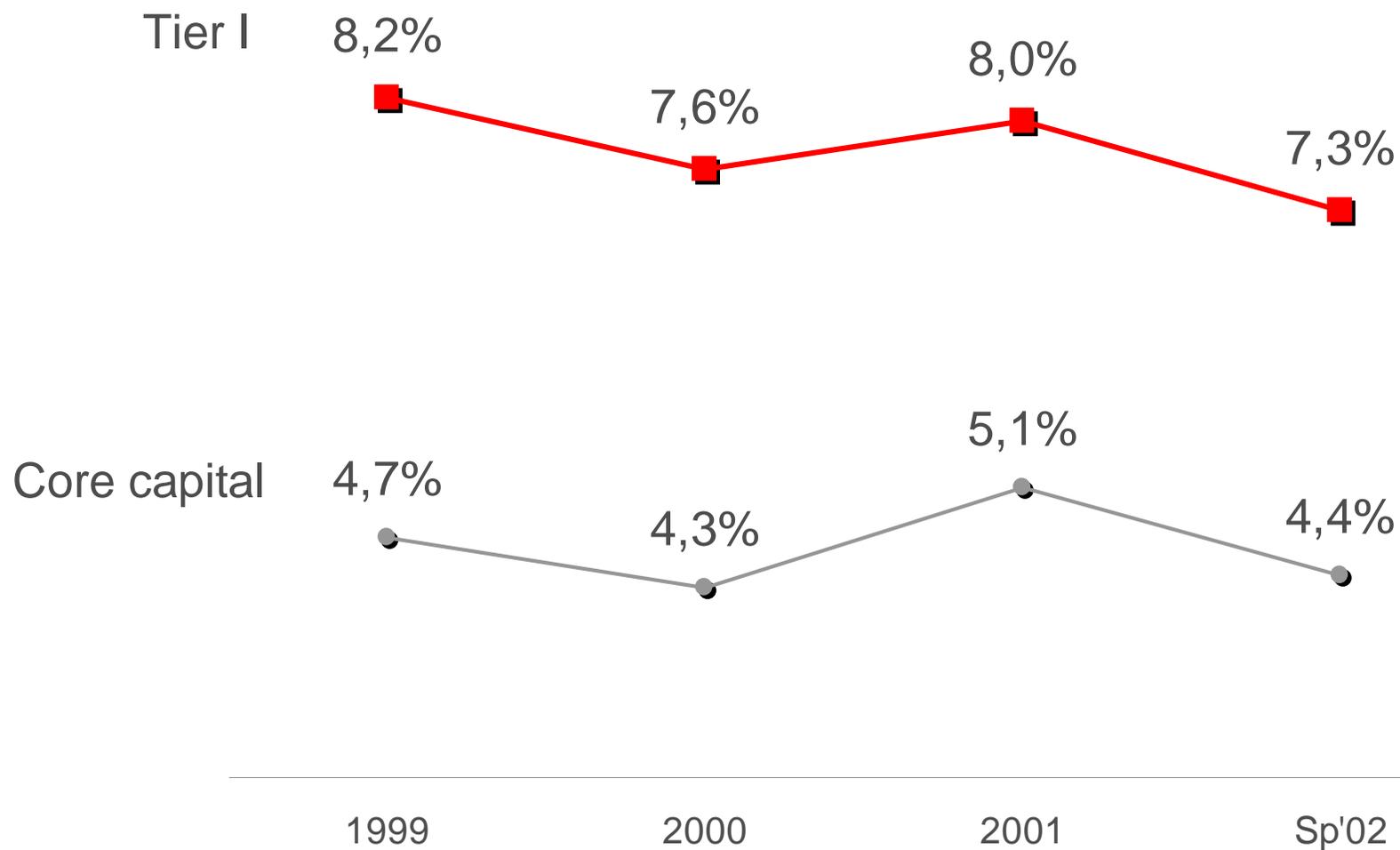
- Conclusiones

## Gestión de capital. Objetivo de ratio BIS $\geq 12\%$



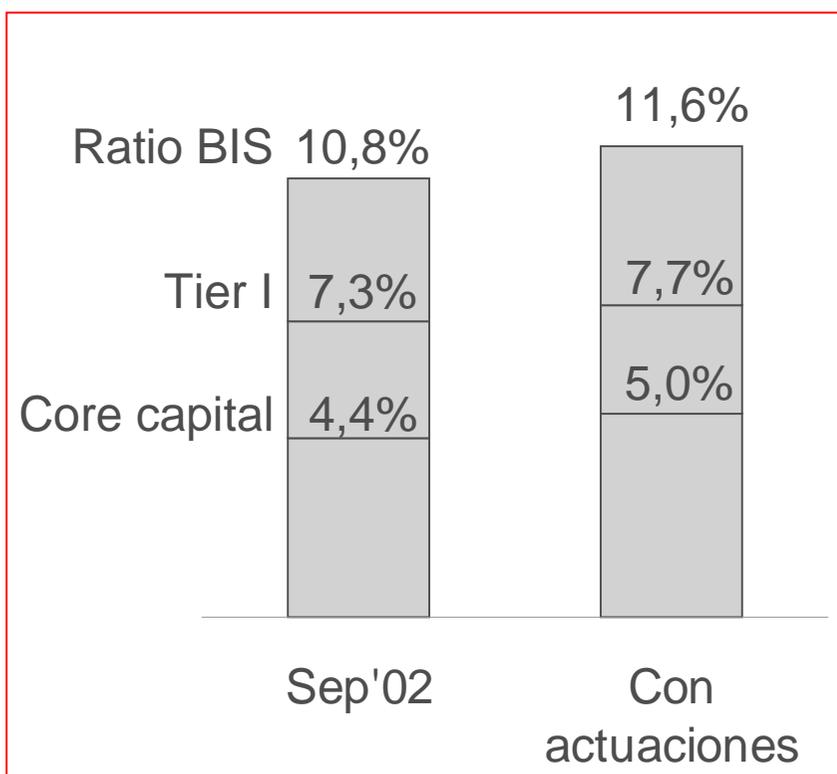
Nota: Composición real del Grupo a cada fecha

## Gestión del capital. Objetivo de Tier I $\geq 8\%$



Nota: Composición anual real del Grupo

## Gestión del capital. Restableciendo ratios



### Actuaciones

OPV derechos Banesto

Operación Bital

Titulizaciones

- Se ha reducido la exposición del capital a monedas
- Alta capacidad de generación recurrente de capital cada año:
  - Aprox. 1% de Tier I y core capital
  - 1,65% de ratio BIS

# Índice

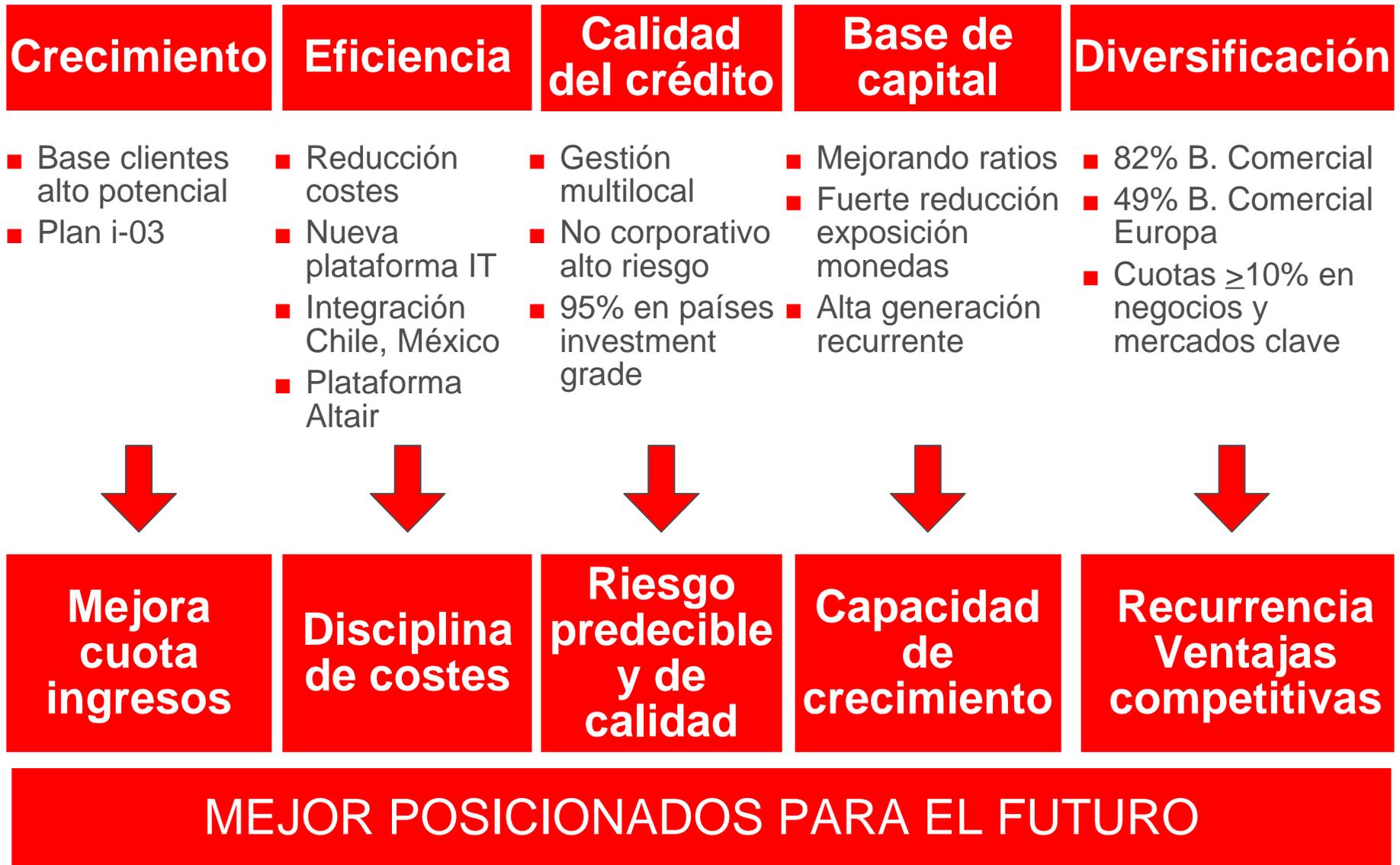
- Claves en el trimestre
- Resultados del Grupo
- Evolución áreas de negocio
- Gestión del riesgo
- Gestión del capital

## ■ Conclusiones

## En resumen

- Beneficio en línea con la estimación del año
- Apoyado en la evolución de España y Europa
- Con impacto de los tipos de cambio (Iberoamérica) y ROF (Brasil)
- Este impacto oculta la positiva evolución de la actividad comercial en Iberoamérica
- Nueva mejora en costes y eficiencia
- Excelente evolución de los riesgos
- Mejorando los ratios de capital

# Nuestro modelo





Santander Central Hispano

