



SANTANDER CENTRAL HISPANO OBTIENE UN BENEFICIO NETO ATRIBUIDO DE 1.196,6 MILLONES DE EUROS (-13,4%) EN EL PRIMER SEMESTRE

- **Avance en el recorte de gastos y mejora de la eficiencia, que desciende 3,4 puntos, hasta el 50,6%**
- **Incremento del 2,26% del margen de explotación, que aislando Argentina aumenta un 11,9%**
- **Mejora en los resultados más recurrentes**
- **Elevada calidad y cobertura de la cartera de créditos: índice de morosidad del 1,85% (-0,28 puntos) y cobertura del 142,6% (+5,5 puntos)**
- **Disminución del beneficio neto atribuido por menores resultados por operaciones financieras, fundamentalmente en Iberoamérica, y provisiones extraordinarias por inversiones en nueva economía**
- **El beneficio neto atribuido previsto para 2002 se sitúa en 2.250 millones de euros (-10% respecto al ejercicio anterior)**

Durante el primer semestre del año, el Grupo Santander Central Hispano obtuvo un beneficio neto atribuido de 1.196,6 millones de euros, un 13,4% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, pero un 8,3% superior al registrado en el segundo semestre de 2001. En estos resultados influye la nula aportación de Argentina al beneficio neto atribuido. Sin considerar Argentina, el beneficio neto atribuido disminuye un 4,2% en relación al primer semestre del año pasado.

La evolución del semestre muestra una notable recuperación de la actividad en Europa. En concreto, el Grupo ha impulsado acciones encaminadas a elevar los ingresos, continuar con el proceso de reducción de costes y mejorar la senda de crecimiento de la actividad comercial, revisando sus prioridades:

- **Acelerar la actividad de los negocios y el crecimiento de los ingresos, con especial incidencia en España**
- **Optimizar el valor de la base de clientes**

- Reducir los costes por encima de la previsión inicial (eficiencia inferior al 52%)
- Conseguir que la tecnología sea una ventaja competitiva

Para ello, Santander Central Hispano ha puesto en marcha el Plan Ingresos 2003 (i-03), un plan de negocio dirigido a optimizar el desarrollo orgánico del Grupo que establece objetivos ambiciosos para el próximo ejercicio. Esta iniciativa ha identificado 101 planes y medidas de mejora, y cuenta con el compromiso de todas las áreas de negocio.

Resultados

Los resultados del semestre se han caracterizado por el aumento de los ingresos más relacionados con la actividad de Banca Comercial, el control de costes y una prudente política de dotaciones para insolvencias y anticipación de saneamientos.

El margen de intermediación asciende a 5.035,8 millones de euros, con un ligero descenso (2,3%) sobre el mismo periodo del ejercicio anterior. Si se elimina Argentina, el incremento se sitúa en el 2,5%.

El comportamiento de las comisiones (-4%) muestra un positivo cambio de tendencia, superando en un 4,5% las del trimestre anterior. Sin el efecto de Argentina, los ingresos obtenidos por este concepto crecen un 5,6%, destacando los aumentos procedentes de la gestión de fondos de inversión y de pensiones (+5%), administración de cuentas (15,8%) y seguros (47,1%).

Los resultados por operaciones financieras caen un 43,3% como consecuencia de las recientes subidas de los tipos de interés en Iberoamérica y su reflejo en la disminución del valor de las carteras, habiendo tenido, sin Argentina, un comportamiento negativo (-10 millones de euros) en el segundo trimestre del ejercicio frente a una media de 205 millones de euros los cinco trimestres anteriores. El margen ordinario se sitúa en 7.538,3 millones de euros, un 5,1% por debajo del primer semestre de 2001, pero un 0,9% superior si se deduce el impacto de Argentina. Casi el 87% del total del margen ordinario procede de Banca Comercial (en España y en el Exterior).

La disminución del 11,1% de los gastos de administración ha situado el ratio de eficiencia del Grupo en el 50,6%, mejorando en 3,4 puntos porcentuales el de junio de 2001. En particular, los gastos de personal han descendido un 10,9% respecto al mismo semestre de 2001 y los otros gastos administrativos, como inmuebles o sistemas, un 11,4%. Sin Argentina, la disminución de los gastos totales asciende a un 7,4%.

La evolución de los ingresos y la reducción de costes han permitido que el margen de explotación alcance 3.131 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,3% y una mejora de la rentabilidad sobre ATMs, que pasa del 1,72% al 1,76%. Este incremento se ve influido por la situación en Argentina. Si aislamos este país, el crecimiento de este margen sería del 11,9% en un entorno económico no especialmente favorable. Este incremento se apoya principalmente en Banca Comercial en Europa (+22,4%) y en los componentes de resultados más recurrentes.

El buen comportamiento de los resultados más recurrentes se refleja en un aumento del 13,8% del margen de explotación sin incluir dividendos ni resultados por operaciones financieras, que se elevaría hasta el 27,3% si se excluye Argentina.

El Grupo ha destinado 982,7 millones de euros a provisiones para insolvencias y ha amortizado fondos de comercio por valor de 377,7 millones de euros.

El beneficio neto atribuido ha alcanzado los 1.196,6 millones de euros, cifra que implica un descenso del 13,4% frente al mismo periodo del año anterior y del 4,2% si se excluye el impacto de Argentina.

Los negocios de Banca Comercial han contribuido a este beneficio neto atribuido con un 75% (42% Banca Comercial en Europa y 33% Banca Comercial en América); Gestión de Activos y Banca Privada aporta un 9%; Banca Mayorista Global, un 7%; y Participaciones Financieras en Europa, un 4%, e Industriales, un 5%.

En Iberoamérica, los resultados del Grupo se han visto afectados por la negativa evolución de los mercados y la depreciación de los tipos de cambio de las divisas iberoamericanas respecto al euro, compensados en parte con los esfuerzos en ahorro de costes y el enfoque hacia negocios generadores de ingresos por comisiones.

En Argentina, el Grupo tiene provisionada la totalidad de la inversión (incluido el fondo de comercio), el cross border intragrupo y el cross border provisionable con terceros requerido regulatoriamente. El Grupo sigue condicionando su presencia en el país a que el sistema financiero sea viable y estable, habiéndose adoptado recientemente pasos en esta dirección que esperamos se aceleren en los próximos días.

En Brasil, la elevada volatilidad de los mercados financieros ha afectado negativamente a su cuenta de resultados en el apartado de operaciones financieras. La actividad comercial y el negocio más típicamente bancario han evolucionado de manera favorable, como reflejan la captación de nuevos clientes (511.000 desde la adquisición de Banespa), el mayor peso que las comisiones representan sobre los gastos (cerca del 64%) y la continua mejora de la eficiencia, que ya se sitúa por debajo del 48%. El beneficio neto atribuido al semestre ha sido de 305,5 millones de dólares.



Por su parte, Banesto ha evolucionado en líneas con los objetivos fijados para el ejercicio, manteniendo su progresión tanto en los incrementos de negocio como en la mejora de los resultados. El volumen de negocio crece a tasas del 14% en inversión crediticia y del 6,0% en recursos de clientes en balance. La entidad ha continuado haciendo especial énfasis en la calidad del riesgo, manteniendo el ratio de morosidad en el 0,84%, con una cobertura del 256%. El beneficio antes de impuestos del Grupo Banesto asciende a 306,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 16,4%, y el ratio de eficiencia baja hasta el 49,5%.

Balance

La evolución del balance y el resto de recursos gestionados por el Grupo se ha visto influida negativamente por dos factores: la depreciación de las divisas iberoamericanas frente al dólar, que incluye la del peso argentino, y la fuerte apreciación del euro. Ello impide que no se aprecie en las cifras globales la favorable evolución que está registrando la actividad comercial en España. Destacan la recuperación de saldos en crédito comercial, los aumentos interanuales del crédito hipotecario en tasas de dos dígitos (14,4%), por encima del 20% en Banesto, el notable aumento de los saldos a plazo en el semestre por el lanzamiento del Depósito Supersatisfacción (+11,8% sobre diciembre) y la buena evolución de los fondos de inversión y de pensiones individuales. Todo ello ha tenido su reflejo en la mejora de cuota registrada desde diciembre en depósitos de otros sectores residentes, fondos de inversión y fondos de pensiones individuales.

Hay que destacar el positivo comportamiento que ofrece Portugal, con notables crecimientos de los recursos en balance, los créditos y los fondos de inversión. Por el contrario, y como ya se ha dicho, Iberoamérica se ha visto afectada por Argentina y el negativo impacto de los tipos de cambio, concentrando los incrementos en la captación de recursos (principalmente fondos de inversión y de pensiones) y manteniendo una política de contención en créditos.

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 308.946,8 millones de euros, con un descenso del 6,9%. Sin considerar los recursos gestionados en Argentina, el total de recursos de clientes es de 304.644,8 millones de euros, un 3,04% menos. El volumen de créditos alcanza 171.970 millones, con un retroceso del 5,1%. Sin el efecto Argentina sería un 2,5% menor.

El Grupo ha continuado realizando una prudente gestión del riesgo crediticio, como demuestran la elevada calidad y cobertura de su cartera, en un contexto de reducido crecimiento y en el que se han producido algunos casos de incumplimientos crediticios por parte de grandes corporaciones internacionales. La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 1,85% (0,98% en España y 3,01% en Iberoamérica), con una reducción de 28 puntos básicos en los últimos doce meses, mientras que la cobertura ha aumentado 5,5 puntos, hasta el 142,6%, con una evolución especialmente favorable en Iberoamérica.

Además, el riesgo de crédito del Grupo Santander Central Hispano se encuentra adecuadamente diversificado, concentrándose en Europa el 76,1%; en Iberoamérica, el 21,3%; y en el resto de países, el 2,6%.

La incidencia de los tipos de cambio en las reservas del Grupo ha tenido un efecto negativo en el último trimestre de 1.18 puntos porcentuales en el ratio BIS, que se ha situado en el 10,86%, siendo el Tier I del 7,36%. Los recursos propios computables de Santander Central Hispano se elevan a 21.703 millones de euros, con un excedente sobre los recursos mínimos requeridos de 5.712 millones de euros. La solidez patrimonial del balance al cierre de junio se ve reforzada por la existencia de unas plusvalías latentes de 5.000 millones de euros que, netos de impuestos, elevarían el ratio BIS por encima del 16%.

Revisión del beneficio neto atribuido

Los resultados obtenidos en el primer semestre, el previsible impacto en la cuenta derivado de las recientes devaluaciones de las monedas iberoamericanas respecto al dólar y de éste en relación al euro, así como la política de reforzamiento de la solvencia del balance, aconsejan modificar la previsión del beneficio neto atribuido de este ejercicio desde 2.700 millones de euros (+10%) a 2.250 millones de euros, lo que supondría un descenso del 10% sobre el beneficio de 2001.

Dividendos

El pasado 30 de abril, Santander Central Hispano abonó el cuarto y último dividendo con cargo a los resultados de 2001 por un importe íntegro de 0,0631 euros por acción, lo que eleva el dividendo total a 0,2885 euros y supone un incremento del 5,5% respecto a la retribución con cargo a los resultados de 2000. El próximo 1 de agosto se hará efectivo el primer pago a cuenta del actual ejercicio por importe de 0,0775 euros por títulos, lo que representa un aumento del 3,2% sobre el equivalente del pasado año, en consonancia con los beneficios del primer trimestre.

En línea con las expectativas de beneficios, se prevé que el dividendo total por acción con cargo a los resultados de este ejercicio se situará en el mismo importe que el del año 2001.

ANEXOS

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

Anexo 1: Resultados consolidados

	Enero/Junio 2002	Enero/Junio 2001	Variac. 02
	Mill. Euros	Mill. Euros	(%)
MARGEN DE INTERMEDIACION	5.035,8	5.152,5	(2,27)
Comisiones netas	2.249,2	2.341,8	(3,95)
MARGEN BASICO	7.285,0	7.494,3	(2,79)
Resultado por operaciones financieras	253,3	440,9	(42,00)
MARGEN ORDINARIO	7.538,3	7.941,2	(5,07)
Gastos generales de administracion	(3.813,0)	(4.287,9)	(11,06)
a) De personal	(2.392,6)	(2.684,9)	(10,69)
b) Otros gastos administrativos	(1.420,9)	(1.603,1)	(11,37)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(593,6)	(591,4)	0,37
MARGEN DE EXPLOTACION	3.131,2	3.061,9	2,26
Resultados netos por puesta en equivalencia	135,6	208,5	(35,25)
Resultados por operaciones grupo	191,4	333,0	(42,52)
Amortización y provisiones para insolvencias	(982,7)	(835,1)	17,68
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(2,1)	1,3	---
Amortización de fondo de comercio de consolidación	(377,7)	(1.303,1)	(71,01)
Otros resultados	(171,3)	90,7	---
Beneficio antes de impuestos	1.924,5	2.375,3	(18,98)
Impuesto sobre sociedades	(433,9)	(509,7)	(14,88)
Beneficio neto consolidado	1.490,5	1.865,6	(20,11)
Resultado atribuido a minoritarios	82,5	223,1	(63,03)
Dividendos de preferentes	211,4	250,7	(16,90)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.196,6	1.381,9	(13,41)

Datos sin Argentina

Margen básico	7.039,4	6.854,0
Margen ordinario	7.315,5	7.254,0
Margen de explotación	3.048,0	2.723,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.196,6	1.246,4

Anexo 2: Recursos de clientes gestionados

	30.06.02	30.06.01	Variación 2002/2001		31.12.01
	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. E
Acreeedores Administraciones Públicas	7.813,7	4.629,1	3.184,6	68,80	14.4
Acreeedores otros sectores residentes	75.806,2	71.417,8	4.388,5	6,14	71.8
Corrientes	21.496,6	20.612,6	884,0	4,29	21.2
Ahorro	15.796,1	14.602,3	1.193,8	8,18	15.4
Plazo	21.410,6	23.154,3	(1.743,7)	(7,53)	19.1
Cesión temporal de activos	16.967,4	12.951,5	4.015,9	31,01	15.6
Otras cuentas	135,4	97,0	38,4	39,56	
Acreeedores sector no residente	82.542,7	97.477,6	(14.934,9)	(15,32)	90.6
Depósitos	71.905,4	84.440,1	(12.534,8)	(14,84)	80.6
Cesión temporal de activos	10.637,3	13.037,4	(2.400,1)	(18,41)	10.2
Total débitos a clientes	166.162,6	173.524,4	(7.361,8)	(4,24)	177.3
Valores negociables	34.923,8	38.157,4	(3.233,6)	(8,47)	40.3
Pasivos subordinados	13.227,0	12.806,6	420,4	3,28	12.9
Total recursos de clientes en balance	214.313,4	224.488,4	(10.175,0)	(4,53)	230.1
Recursos gestionados fuera de balance	90.331,4	89.698,1	633,3	0,71	91.3
Fondos de inversión	67.999,5	67.225,5	774,0	1,15	68.3
España	50.972,8	49.436,5	1.536,3	3,11	49.9
Resto de países	17.026,7	17.789,0	(762,3)	(4,29)	18.3
Fondos de Pensiones	14.544,6	14.393,7	150,9	1,05	15.1
España	5.312,4	5.018,6	293,8	5,85	5.9
<i>De ellos, individuales</i>	4.581,2	4.286,2	295,0	6,88	4.6
Resto de países	9.232,2	9.375,1	(142,9)	(1,52)	10.2
Patrimonios administrados	7.787,3	8.078,9	(291,6)	(3,61)	7.9
España	2.454,8	2.337,9	116,9	5,00	2.9
Resto de países	5.332,5	5.741,0	(408,5)	(7,12)	5.0
Total recursos de clientes gestionados - Sin Argentina	304.644,8	314.186,5	(9.541,7)	(3,04)	322.3
Total recursos de clientes Gestionados-Argentina	4.302,00	17.684,5	(13.382,6)	(75,67)	9.9
Total recursos de clientes gestionados	308.946,80	331.871,1	(22.924,3)	(6,91)	331.3

Anexo 3: Créditos sobre clientes

	30.06.02	30.06.01	Variación 2002/2001		31.12.01
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. Euros
Crédito a las Administraciones Públicas	4.819,5	4.214,3	605,3	14,36	4.249
Crédito a otros sectores residentes	86.174,1	81.593,1	4.581,0	5,61	84.721
Crédito con garantía real	34.927,3	30.526,2	4.401,1	14,42	33.028
Otros créditos	51.246,8	51.066,9	179,9	0,35	51.693
Crédito al sector no residente	77.848,5	87.428,5	(9.580,0)	(10,96)	85.799
Crédito con garantía real	20.983,8	22.774,7	(1.790,9)	(7,86)	23.308
Otros créditos	56.864,7	64.653,9	(7.789,2)	(12,05)	62.491
Créditos sobre clientes (bruto)-Sin Argentina	168.642,2	173.236,0	(4.393,8)	(2,54)	174.771
Fondo de provisión para insolvencias-Sin Argentina	4.923,1	5.357,4	(434,3)	(8,11)	5.068
Créditos sobre clientes (neto) -Sin Argentina	163.919,1	167.878,6	(3.969,5)	(2,36)	169.702
Crédito sobre clientes (neto) - Argentina	2.950,0	7.717,9	(4.767,9)	(61,78)	4.119
Créditos sobre clientes (neto)	166.869,1	175.596,5	(8.727,4)	(4,97)	173.822
Memoria: Activos dudosos	3.766,2	4.477,5	(711,3)	(15,89)	3.894
Administraciones Públicas	3,9	3,8	0,1	3,01	4
Otros sectores residentes	1.069,3	820,7	248,5	30,28	931
No residentes	2.693,0	3.653,0	(959,9)	(26,28)	2.959

Anexo 4: Recursos propios y ratios de solvencia *

	30.06.02	30.06.01	Variación 2002/2001		31.12.01
	Mill. euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. E
Capital suscrito	2.384,2	2.280,3	103,4	4,53	2.384,2
Primas de emisión	9.685,6	8.080,4	1.605,1	19,83	8.080,4
Reservas	5.458,9	5.433,8	25,1	0,45	5.433,8
Reservas en sociedades consolidadas (neto)	466,5	2.448,1	(1.981,6)	(80,95)	1.981,6
Recursos propios en balance	17.995,2	18.243,1	(247,9)	(1,36)	17.995,2
Beneficio atribuido	1.196,6	1.381,9	(185,3)	(13,41)	1.381,9
Acciones propias en cartera	(19,2)	(25,9)	6,7	(25,76)	(19,2)
Dividendo a cuenta distribuido	--	-	--	--	(6,0)
Patrimonio neto al final del periodo	19.172,5	19.599,1	(426,5)	(2,18)	19.599,1
Dividendo activo a cuenta no distribuido	--	--	--	--	(3,0)
Dividendo complementario	--	--	--	--	(2,0)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	19.172,5	19.599,1	(426,5)	(2,18)	19.599,1
Acciones preferentes	5.802,1	7.314,1	(1.512,0)	(20,67)	5.802,1
Intereses de minoritarios	884,1	1.534,4	(650,3)	(42,38)	1.534,4
Patrimonio neto e intereses minoritarios	25.858,7	28.447,5	(2.588,8)	(9,10)	28.447,5
Recursos propios básicos	14.702,5	16.669,1	(1.966,6)	(11,77)	16.669,1
Recursos propios complementarios	6.995,6	7.425,1	(429,5)	(5,78)	7.425,1
Recursos propios computables ratio BIS	21.701,1	24.094,2	(2.393,1)	(9,92)	24.094,2
Activos ponderados por riesgo (normat. BIS)	199.893,1	206.783,2	(6.890,1)	(3,33)	206.783,2
Ratio BIS total	10,86	11,65	(0,79)		
Tier 1	7,36	8,06	(0,70)		
Excedente de fondos sobre ratio B S	5.711,7	7.551,6	(1.839,9)	(24,36)	7.551,6

* Al cierre del año 2001 se ha descontado el efecto de la amortización de acciones preferentes materializada en 2002.

Total Grupo

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	2.413,0	2.739,5	2.432,0	2.672,3	2.461,6	2.574,2
Comisiones netas	1.163,4	1.178,4	1.153,9	1.126,1	1.099,7	1.149,6
Margen básico	3.576,4	3.917,9	3.585,8	3.798,3	3.561,2	3.723,8
Rtdos. por operaciones financieras	239,7	207,2	158,9	79,3	246,1	7,2
Margen ordinario	3.816,2	4.125,1	3.744,8	3.877,7	3.807,3	3.731,0
Gastos generales de administración	(2.126,8)	(2.161,1)	(2.032,2)	(2.080,8)	(1.943,6)	(1.869,9)
a) De personal	(1.324,8)	(1.360,1)	(1.271,7)	(1.301,7)	(1.225,6)	(1.167,0)
b) Otros gastos administrativos	(802,0)	(801,1)	(760,5)	(779,1)	(718,0)	(702,9)
Amortizaciones	(235,0)	(244,4)	(246,6)	(261,3)	(233,3)	(227,3)
Otros resultados de explotación	(61,1)	(50,9)	(61,4)	(57,5)	(64,7)	(68,3)
Margen de explotación	1.393,3	1.668,6	1.404,6	1.478,0	1.565,8	1.565,4
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	225,0	(15,5)	230,9	81,5	176,8	(41,1)
Otros resultados	263,7	978,4	64,9	(77,0)	(33,3)	51,3
Provisiones netas para insolvencias	(359,4)	(475,7)	(489,3)	(261,6)	(491,5)	(491,2)
Amortización fondo de comercio	(351,0)	(952,1)	(192,0)	(377,8)	(152,9)	(224,8)
Beneficio antes de impuestos	1.171,6	1.203,7	1.019,0	843,0	1.064,9	859,6
Beneficio neto consolidado	920,1	945,6	791,7	669,6	827,0	663,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	668,3	713,6	610,9	493,5	670,5	526,0

Total Grupo (*)

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	2.240,7	2.568,3	2.239,5	2.502,7	2.360,7	2.568,5
Comisiones netas	1.021,0	1.024,0	1.010,1	1.013,1	1.039,9	1.120,3
Margen básico	3.261,7	3.592,3	3.249,6	3.515,8	3.400,6	3.688,8
Rtdos. por operaciones financieras	226,6	173,4	218,2	170,8	235,7	(9,6)
Margen ordinario	3.488,3	3.765,7	3.467,8	3.686,6	3.636,3	3.679,2
Gastos generales de administración	(1.984,7)	(2.010,7)	(1.882,6)	(1.941,8)	(1.868,9)	(1.831,2)
a) De personal	(1.238,7)	(1.272,0)	(1.183,4)	(1.221,5)	(1.185,8)	(1.148,0)
b) Otros gastos administrativos	(746,1)	(738,7)	(699,3)	(720,3)	(683,1)	(683,2)
Amortizaciones	(212,5)	(222,6)	(225,5)	(239,9)	(223,2)	(222,8)
Otros resultados de explotación	(54,4)	(45,3)	(54,7)	(48,8)	(59,6)	(61,7)
Margen de explotación	1.236,6	1.487,2	1.305,1	1.456,1	1.484,5	1.563,5
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	227,1	(16,3)	228,6	72,0	176,8	(40,6)
Otros resultados	266,2	982,7	70,6	(31,8)	(160,0)	0,7
Provisiones netas para insolvencias	(332,2)	(433,1)	(388,0)	(170,7)	(283,6)	(454,4)
Amortización fondo de comercio	(351,0)	(952,1)	(192,0)	(377,8)	(152,9)	(224,8)
Beneficio antes de impuestos	1.046,7	1.068,3	1.024,3	947,8	1.064,9	844,5
Beneficio neto consolidado	842,2	855,6	792,5	760,4	827,0	664,6
Beneficio neto atribuido al Grupo	611,8	636,6	612,4	571,6	670,5	526,0

(*) Sin Argentina

Banca Comercial Europa

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	1.024,4	1.051,2	1.058,2	1.106,9	1.084,6	1.172,3
Comisiones netas	444,9	451,4	454,2	461,3	439,2	542,1
Margen básico	1.469,3	1.502,6	1.512,3	1.568,2	1.523,8	1.714,3
Rtdos. por operaciones financieras	30,9	33,6	11,3	34,4	34,3	22,6
Margen ordinario	1.500,2	1.536,2	1.523,7	1.602,6	1.558,1	1.736,9
Gastos generales de administración	(819,8)	(828,0)	(803,9)	(840,9)	(814,0)	(824,9)
a) De personal	(581,3)	(583,8)	(567,8)	(586,2)	(575,1)	(587,8)
b) Otros gastos administrativos	(238,4)	(244,2)	(236,2)	(254,8)	(238,9)	(237,1)
Amortizaciones	(89,0)	(89,9)	(93,8)	(101,4)	(94,2)	(100,2)
Otros resultados de explotación	(18,1)	(11,8)	(19,2)	(15,5)	(7,6)	(9,7)
Margen de explotación	573,3	606,5	606,7	644,7	642,3	802,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	13,9	16,0	19,7	16,1	12,3	12,7
Otros resultados	(11,9)	25,3	(23,7)	(9,5)	(9,3)	3,0
Provisiones netas para insolvencias	(131,0)	(142,0)	(128,8)	(161,0)	(129,9)	(160,3)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	444,3	505,9	474,0	490,3	515,4	657,5
Beneficio neto consolidado	336,7	387,8	367,1	366,3	381,0	485,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	320,3	370,0	351,0	350,9	364,8	470,6

Banca Comercial Santander Central Hispano

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	505,6	528,3	529,1	543,1	531,4	528,5
Comisiones netas	267,6	276,2	265,2	271,4	261,8	310,2
Margen básico	773,2	804,5	794,4	814,5	793,2	838,8
Rtdos. por operaciones financieras	14,1	11,9	9,8	9,6	9,2	11,8
Margen ordinario	787,3	816,4	804,1	824,0	802,4	850,6
Gastos generales de administración	(426,0)	(428,4)	(421,6)	(432,5)	(424,1)	(399,7)
a) De personal	(322,7)	(319,0)	(316,0)	(320,1)	(323,8)	(312,5)
b) Otros gastos administrativos	(103,3)	(109,4)	(105,6)	(112,4)	(100,2)	(87,1)
Amortizaciones	(46,7)	(46,6)	(46,7)	(48,8)	(46,9)	(46,2)
Otros resultados de explotación	(14,1)	(9,8)	(17,1)	(10,2)	(5,5)	(9,5)
Margen de explotación	300,4	331,5	318,7	332,5	325,9	395,2
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	4,8	3,9	1,8	(0,3)	1,6	(7,5)
Provisiones netas para insolvencias	(68,2)	(81,3)	(54,7)	(59,6)	(71,6)	(65,7)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	237,0	254,1	265,8	272,6	255,9	322,0
Beneficio neto consolidado	170,6	182,9	191,3	196,2	184,2	231,5
Beneficio neto atribuido al Grupo	170,5	182,4	190,5	195,9	184,1	231,4

Banesto

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	232,9	242,0	252,2	259,1	250,1	255,6
Comisiones netas	104,1	106,0	105,2	105,1	106,8	110,6
Margen básico	337,1	348,0	357,4	364,2	356,9	366,2
Rtdos. por operaciones financieras	10,1	14,9	6,8	8,8	13,4	9,9
Margen ordinario	347,1	362,9	364,2	372,9	370,3	376,1
Gastos generales de administración	(190,1)	(191,0)	(187,1)	(201,2)	(188,8)	(189,0)
a) De personal	(141,9)	(142,8)	(139,4)	(142,7)	(140,3)	(140,8)
b) Otros gastos administrativos	(48,2)	(48,2)	(47,7)	(58,6)	(48,5)	(48,2)
Amortizaciones	(21,6)	(21,3)	(21,4)	(22,6)	(24,8)	(24,1)
Otros resultados de explotación	(6,8)	(4,8)	(5,4)	(8,2)	(5,7)	(3,3)
Margen de explotación	128,6	145,7	150,4	140,9	151,0	159,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	14,3	14,4	17,9	17,1	9,5	8,8
Otros resultados	2,7	29,3	(2,5)	1,9	11,6	22,6
Provisiones netas para insolvencias	(21,4)	(50,6)	(31,9)	(42,8)	(28,4)	(28,5)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	124,3	138,9	133,9	117,1	143,7	162,6
Beneficio neto consolidado	104,9	117,1	116,1	88,4	110,7	123,2
Beneficio neto atribuido al Grupo	101,1	113,0	112,2	85,0	106,7	119,3

Banca Comercial Portugal

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	172,3	173,1	174,0	181,3	173,9	161,2
Comisiones netas	40,9	38,9	38,8	46,0	41,9	43,2
Margen básico	213,2	212,0	212,9	227,3	215,8	204,4
Rtdos. por operaciones financieras	6,4	5,9	(2,8)	12,2	3,7	7,1
Margen ordinario	219,6	217,8	210,1	239,5	219,5	211,5
Gastos generales de administración	(114,4)	(114,9)	(106,2)	(118,1)	(106,2)	(103,6)
a) De personal	(75,3)	(79,1)	(69,8)	(79,6)	(66,3)	(67,1)
b) Otros gastos administrativos	(39,1)	(35,8)	(36,4)	(38,6)	(40,0)	(36,5)
Amortizaciones	(13,6)	(14,3)	(16,5)	(20,3)	(12,7)	(13,9)
Otros resultados de explotación	(0,4)	(0,3)	(0,5)	(0,8)	(0,4)	(1,4)
Margen de explotación	91,3	88,3	86,9	100,3	100,2	92,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,5)	0,7	0,9	0,2	0,6	0,6
Otros resultados	(13,5)	(8,3)	(19,6)	(12,9)	(21,0)	(12,8)
Provisiones netas para insolvencias	(22,5)	13,0	(14,4)	(32,4)	(3,4)	(12,9)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	54,9	93,6	53,7	55,2	76,4	67,5
Beneficio neto consolidado	44,1	76,1	43,9	44,7	59,2	60,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	31,8	62,7	34,0	34,6	48,0	51,3

Total Portugal

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	172,1	176,3	173,6	181,2	174,3	162,0
Comisiones netas	49,0	45,0	46,6	54,5	50,3	52,0
Margen básico	221,1	221,4	220,2	235,6	224,6	214,1
Rtdos. por operaciones financieras	8,8	7,1	16,8	15,7	10,0	13,9
Margen ordinario	229,9	228,5	237,0	251,3	234,6	228,0
Gastos generales de administración	(118,6)	(119,6)	(111,0)	(122,4)	(110,1)	(108,0)
a) De personal	(78,2)	(82,2)	(72,9)	(82,2)	(69,0)	(69,9)
b) Otros gastos administrativos	(40,4)	(37,3)	(38,1)	(40,2)	(41,1)	(38,1)
Amortizaciones	(13,9)	(14,6)	(16,8)	(20,7)	(13,1)	(14,3)
Otros resultados de explotación	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,8)	(0,4)	(1,4)
Margen de explotación	97,0	93,9	108,6	107,4	111,0	104,3
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(0,5)	0,8	1,3	1,3	1,2	(0,1)
Otros resultados	(12,1)	(7,8)	(31,7)	(12,5)	(22,0)	(15,5)
Provisiones netas para insolvencias	(20,3)	10,8	(11,9)	(32,2)	(3,1)	(12,9)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	64,1	97,7	66,4	64,0	87,1	75,7
Beneficio neto consolidado	51,4	78,8	53,3	53,4	67,8	66,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	39,1	65,7	43,1	43,2	56,5	56,3

(*) Incluye Banca Comercial América, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global

Financiación al Consumo Europa

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	102,4	95,0	88,4	108,1	119,3	202,1
Comisiones netas	16,5	24,9	34,3	28,3	18,0	65,7
Margen básico	119,0	119,8	122,7	136,4	137,3	267,8
Rtdos. por operaciones financieras	0,3	0,5	(2,4)	1,0	0,1	(0,5)
Margen ordinario	119,2	120,3	120,3	137,4	137,4	267,4
Gastos generales de administración	(62,5)	(62,5)	(62,1)	(65,3)	(67,2)	(106,6)
a) De personal	(32,6)	(33,4)	(33,3)	(34,4)	(35,2)	(58,3)
b) Otros gastos administrativos	(29,8)	(29,0)	(28,8)	(31,0)	(32,0)	(48,2)
Amortizaciones	(6,4)	(7,0)	(7,7)	(8,8)	(8,4)	(14,4)
Otros resultados de explotación	3,3	3,6	4,1	4,0	4,3	4,7
Margen de explotación	53,7	54,4	54,6	67,3	66,1	151,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	1,0	0,9	(1,2)	2,1	3,3
Otros resultados	(5,9)	0,2	(3,4)	1,7	(1,6)	0,7
Provisiones netas para insolvencias	(15,3)	(18,2)	(21,6)	(20,2)	(22,1)	(46,5)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	32,5	37,5	30,5	47,6	44,6	108,6
Beneficio neto consolidado	23,3	28,4	24,0	39,2	32,0	73,2
Beneficio neto atribuido al Grupo	23,1	26,4	23,1	37,8	30,9	71,7

Banca on-line

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	11,2	12,9	14,4	15,3	9,9	24,9
Comisiones netas	15,7	5,4	10,6	10,5	10,7	12,3
Margen básico	26,9	18,3	25,0	25,8	20,6	37,1
Rtdos. por operaciones financieras	0,1	0,5	(0,1)	3,0	7,9	(5,7)
Margen ordinario	27,0	18,8	24,9	28,8	28,5	31,4
Gastos generales de administración	(26,8)	(31,2)	(27,0)	(23,7)	(27,7)	(26,1)
a) De personal	(8,8)	(9,5)	(9,3)	(9,5)	(9,5)	(9,1)
b) Otros gastos administrativos	(18,0)	(21,7)	(17,7)	(14,2)	(18,3)	(17,0)
Amortizaciones	(0,7)	(0,6)	(1,5)	(1,0)	(1,4)	(1,5)
Otros resultados de explotación	(0,2)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,3)	(0,3)
Margen de explotación	(0,8)	(13,4)	(3,9)	3,8	(1,0)	3,5
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	(0,0)
Provisiones netas para insolvencias	(3,7)	(4,9)	(6,1)	(6,1)	(4,3)	(6,7)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	(4,4)	(18,2)	(10,0)	(2,2)	(5,2)	(3,3)
Beneficio neto consolidado	(6,1)	(16,7)	(8,4)	(2,2)	(5,1)	(3,1)
Beneficio neto atribuido al Grupo	(6,1)	(14,6)	(8,8)	(2,4)	(4,9)	(3,1)

Banca Comercial América

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	1.397,0	1.467,5	1.375,5	1.457,0	1.309,0	1.170,9
Comisiones netas	402,5	410,9	388,3	384,8	360,1	330,1
Margen básico	1.799,4	1.878,4	1.763,8	1.841,8	1.669,1	1.501,0
Rtdos. por operaciones financieras	117,2	164,1	101,3	168,7	192,3	(107,6)
Margen ordinario	1.916,7	2.042,5	1.865,2	2.010,4	1.861,4	1.393,4
Gastos generales de administración	(1.064,5)	(1.091,6)	(991,9)	(984,3)	(918,9)	(831,0)
a) De personal	(592,7)	(622,5)	(549,8)	(562,7)	(514,5)	(449,8)
b) Otros gastos administrativos	(471,8)	(469,1)	(442,0)	(421,6)	(404,4)	(381,1)
Amortizaciones	(105,4)	(113,5)	(108,5)	(109,4)	(98,8)	(88,4)
Otros resultados de explotación	(44,1)	(40,1)	(41,9)	(43,1)	(57,1)	(57,9)
Margen de explotación	702,7	797,3	722,9	873,5	786,7	416,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(1,9)	(3,2)	(6,0)	(4,2)	(0,3)	(2,8)
Otros resultados	(101,4)	(152,9)	(83,2)	(212,3)	95,5	146,6
Provisiones netas para insolvencias	(146,4)	(201,9)	(289,8)	(341,0)	(426,9)	(230,7)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	452,9	439,3	343,9	316,0	454,9	329,1
Beneficio neto consolidado	385,2	414,9	392,0	190,9	386,5	321,4
Beneficio neto atribuido al Grupo	302,7	359,5	366,9	178,1	368,1	293,5

Total América (*)

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	1.411,4	1.507,2	1.403,6	1.482,5	1.328,2	1.207,1
Comisiones netas	582,0	589,3	570,9	542,3	514,4	470,5
Margen básico	1.993,4	2.096,5	1.974,5	2.024,8	1.842,6	1.677,6
Rtdos. por operaciones financieras	117,6	173,3	76,8	176,3	209,7	(103,1)
Margen ordinario	2.111,0	2.269,7	2.051,3	2.201,1	2.052,3	1.574,5
Gastos generales de administración	(1.143,7)	(1.178,1)	(1.075,2)	(1.072,2)	(984,1)	(890,3)
a) De personal	(646,9)	(678,1)	(602,7)	(617,5)	(556,0)	(486,4)
b) Otros gastos administrativos	(496,9)	(500,1)	(472,5)	(454,7)	(428,1)	(403,9)
Amortizaciones	(116,6)	(123,6)	(119,3)	(121,9)	(102,1)	(91,1)
Otros resultados de explotación	(44,4)	(39,3)	(42,4)	(42,8)	(57,3)	(58,6)
Margen de explotación	806,2	928,7	814,4	964,1	908,8	534,6
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	16,3	(1,7)	5,0	15,7	9,2	5,3
Otros resultados	(103,7)	(152,5)	(82,9)	(226,6)	74,4	121,6
Provisiones netas para insolvencias	(145,8)	(203,3)	(289,4)	(341,8)	(429,2)	(231,9)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	573,1	571,1	447,2	411,5	563,1	429,5
Beneficio neto consolidado	472,8	503,6	469,8	270,7	463,8	386,7
Beneficio neto atribuido al Grupo	368,1	440,2	434,7	263,8	443,8	357,4

(*) Incluye Banca Comercial América, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global

Gestión de Activos y Banca Privada

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	31,6	43,9	40,2	39,7	25,6	38,6
Comisiones netas	222,1	229,3	220,2	192,8	202,8	187,4
Margen básico	253,7	273,2	260,3	232,5	228,4	226,1
Rtdos. por operaciones financieras	4,2	8,3	(12,6)	12,5	17,9	6,4
Margen ordinario	257,9	281,5	247,7	245,0	246,2	232,5
Gastos generales de administración	(112,8)	(120,1)	(109,9)	(120,7)	(99,3)	(89,2)
a) De personal	(73,2)	(75,6)	(69,0)	(75,7)	(61,4)	(54,2)
b) Otros gastos administrativos	(39,7)	(44,6)	(41,0)	(45,0)	(37,9)	(34,9)
Amortizaciones	(14,4)	(13,3)	(14,3)	(17,1)	(7,6)	(7,0)
Otros resultados de explotación	(0,1)	0,5	0,1	0,5	(0,1)	(0,7)
Margen de explotación	130,5	148,7	123,6	107,7	139,2	135,7
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	21,6	6,2	15,1	20,3	14,1	19,2
Otros resultados	(3,7)	(4,5)	3,0	(16,3)	(19,3)	(27,3)
Provisiones netas para insolvencias	0,3	(0,6)	(1,2)	(1,4)	(0,1)	(1,2)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	148,7	149,8	140,6	110,4	133,9	126,4
Beneficio neto consolidado	106,3	99,3	100,3	82,3	92,1	82,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	86,6	91,7	90,2	87,9	90,3	80,7

Banca Mayorista Global

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	121,5	163,4	137,0	148,3	127,8	138,5
Comisiones netas	101,0	89,0	92,0	88,6	96,2	88,2
Margen básico	222,5	252,4	228,9	236,9	224,1	226,7
Rtdos. por operaciones financieras	43,0	27,3	13,6	(6,2)	52,3	(6,3)
Margen ordinario	265,5	279,6	242,6	230,7	276,4	220,4
Gastos generales de administración	(105,6)	(104,6)	(115,6)	(108,8)	(99,4)	(101,9)
a) De personal	(70,0)	(69,8)	(76,4)	(67,5)	(67,6)	(68,6)
b) Otros gastos administrativos	(35,6)	(34,8)	(39,2)	(41,3)	(31,8)	(33,3)
Amortizaciones	(5,9)	(6,7)	(7,5)	(5,9)	(6,0)	(7,2)
Otros resultados de explotación	0,9	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(0,1)
Margen de explotación	154,9	168,4	119,2	115,7	170,8	111,1
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros resultados	(3,7)	(0,9)	(9,2)	(4,1)	(16,8)	2,9
Provisiones netas para insolvencias	(28,6)	(17,2)	1,9	(21,9)	(15,5)	(67,4)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	122,6	150,3	111,9	89,7	138,4	46,6
Beneficio neto consolidado	90,8	114,7	83,9	86,9	112,5	29,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	88,2	114,5	83,5	87,1	112,3	29,7

Centro Corporativo

Evolución trimestral en millones de euros

	2001				2002	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Margen de intermediación	(161,5)	13,5	(178,8)	(79,6)	(85,5)	53,9
Comisiones netas	(7,1)	(2,2)	(0,7)	(1,4)	1,4	1,7
Margen básico	(168,5)	11,3	(179,6)	(81,0)	(84,1)	55,6
Rtdos. por operaciones financieras	44,4	(26,1)	45,2	(130,1)	(50,8)	92,2
Margen ordinario	(124,1)	(14,8)	(134,3)	(211,1)	(134,9)	147,8
Gastos generales de administración	(24,1)	(16,8)	(10,9)	(26,1)	(11,9)	(23,0)
a) De personal	(7,5)	(8,5)	(8,8)	(9,7)	(7,0)	(6,5)
b) Otros gastos administrativos	(16,5)	(8,3)	(2,1)	(16,5)	(4,9)	(16,4)
Amortizaciones	(20,3)	(21,1)	(22,5)	(27,5)	(26,6)	(24,5)
Otros resultados de explotación	0,3	0,4	(0,2)	0,9	0,2	0,1
Margen de explotación	(168,1)	(52,3)	(167,9)	(263,7)	(173,2)	100,4
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	191,4	(34,5)	202,1	49,3	150,7	(70,2)
Otros resultados	384,4	1.111,5	177,9	165,2	(83,3)	(73,9)
Provisiones netas para insolvencias	(53,6)	(114,0)	(71,4)	263,7	80,9	(31,5)
Amortización fondo de comercio	(351,0)	(952,1)	(192,0)	(377,8)	(152,9)	(224,8)
Beneficio antes de impuestos	3,1	(41,5)	(51,4)	(163,5)	(177,7)	(300,0)
Beneficio neto consolidado	1,0	(71,2)	(151,5)	(56,9)	(145,0)	(255,7)
Beneficio neto atribuido al Grupo	(129,5)	(222,1)	(280,8)	(210,4)	(265,0)	(348,4)