



Santander Central Hispano

José Manuel de Araluze Larraz
Director de Cumplimiento
y Relaciones Institucionales

Madrid, 29 de octubre de 2002

Estimado señor:

Adjunto le acompaño el Comunicado de Prensa con los resultados del tercer trimestre del ejercicio 2002 de GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO. Asimismo, le remito por e-mail el Informe del tercer trimestre, la presentación a los Analistas y la evolución trimestral por áreas de negocio (1T2001-3T2002).

Le saluda atentamente,





Comunicado de Prensa

SANTANDER CENTRAL HISPANO OBTIENE UN BENEFICIO NETO ATRIBUIDO DE 1.721,9 MILLONES DE EUROS (-13,6%) HASTA SEPTIEMBRE

- Mejora de la eficiencia (-2,9 puntos) y prudente política de dotaciones para insolvencias y anticipación de saneamientos
- Aumento del 7,6% del margen de explotación, excluida Argentina. Deducidos dividendos y resultados por operaciones financieras, este margen crece un 25,5%
- Positiva evolución de las comisiones, destacando el aumento de las procedentes de la gestión de fondos de inversión y pensiones (+2,5%), administración de cuentas (+13,9%) y seguros (+39,5%)

Madrid, 29 Octubre 2002.- Durante los nueve primeros meses del ejercicio, el Grupo Santander Central Hispano obtuvo un beneficio neto atribuido de 1.721,9 millones de euros, un 13,6% inferior al del mismo periodo del año anterior. Sin considerar en 2001 Argentina, que mantiene su nula aportación en el actual ejercicio, el beneficio neto atribuido disminuye un 7,5% en relación a los nueve primeros meses del año pasado.

En un contexto internacional desfavorable, el Grupo ha desarrollado una actividad centrada en la mejora de ingresos, la reducción de los costes, la gestión de la cartera de riesgos, y la mejora de la base de capital.



En el tercer trimestre el Grupo ha sido especialmente activo en el diseño y puesta en marcha de acciones relacionadas con la actividad comercial, lo que ha permitido a la red Santander Central Hispano ganar cuota de mercado frente al conjunto de bancos en depósitos y fondos de inversión. En España, el éxito de las campañas de productos innovadores ha permitido captar hasta septiembre más de 6.000 millones de euros.

Resultados

El margen de intermediación asciende a 7.279,3 millones de euros, un 4% inferior al del mismo periodo de 2001. Comparando con el año pasado, influyen negativamente: la situación en Argentina y la evolución de los tipos de cambio. Si se eliminan estos factores, el incremento se sitúa en el 9% gracias a la mejora del margen de los negocios comerciales en Europa y en los principales países de Iberoamérica. En España, la recuperación de los volúmenes ha compensado el estrechamiento de los diferenciales con la clientela.

El comportamiento de las comisiones (-5,5%) se debe al impacto de los menores ingresos obtenidos en Argentina. Sin Argentina, los ingresos obtenidos por este concepto crecen un 4% y un 9% si se elimina el efecto de los tipos de cambio. Destacan los aumentos de las comisiones procedentes de la gestión de fondos de inversión y pensiones (+2,5% a pesar de la coyuntura del mercado), administración de cuentas (+13,9%) y seguros (+39,5%).

Las medidas adoptadas en los últimos meses se han reflejado en el aumento de las comisiones procedentes de Banca Comercial en España, manteniéndose una tendencia creciente que ha supuesto que en el tercer trimestre de 2002 superen en un 10% al mismo periodo de 2001.

Los resultados netos por operaciones financieras se reducen un 70,6% como consecuencia de la volatilidad de los mercados. El margen ordinario se sitúa en 10.760,9 millones de euros, un 7,9% por debajo de los nueve primeros meses de 2001, pero sólo un 1,8% menos si se deduce Argentina. Casi el 90% del total del margen ordinario procede de Banca Comercial (en España y en el Exterior).

El buen comportamiento de los gastos generales de administración, (-12,8%) sitúa el ratio de eficiencia del Grupo en el 51,2%, mejorando en 2,9 puntos porcentuales el de septiembre de 2001 (3,8 puntos porcentuales si se excluye Argentina). En concreto, los gastos de personal han descendido un 12,7% respecto a septiembre del año pasado y los otros gastos administrativos un 13%.

El margen de explotación, alcanza 4.401,6 millones de euros, con un ligero descenso (-1,5%) sobre el mismo periodo del año pasado. Sin Argentina, el margen de explotación crece un 7,6% en un entorno económico no especialmente favorable. Este incremento se apoya en Banca Comercial Europa (+19,9%) y en los ingresos más recurrentes. Así, excluyendo dividendos y resultados por operaciones financieras, el margen de explotación crece un 25,5%.

El Grupo Santander Central Hispano ha destinado 1.429,6 millones de euros en dotaciones para insolvencias, (+7,9%) y ha amortizado fondos de comercio por 553,5 millones de euros.

El beneficio neto atribuido se sitúa en 1.721,9 millones de euros, con un descenso del 13,6% sobre el mismo periodo del año anterior y del 7,5% si se excluye el efecto de Argentina. Este resultado permite confirmar el objetivo apuntado por el Grupo para 2002, 2.250 millones de euros (-1,0% respecto al ejercicio anterior).

Los negocios de Banca Comercial han contribuido al beneficio neto atribuido con un 82% (19% Banca Comercial Europa y 33% Banca Comercial en América); Gestión de Activos y Banca Privada aporta un 10%; Banca Mayorista Global, un 7%; y la cartera de participaciones (sin plusvalías), un 1%.

En Iberoamérica, los resultados del Grupo han estado condicionados por la fuerte depreciación de las monedas y la volatilidad de los mercados. Santander Central Hispano ha enfocado su actividad hacia los negocios generadores de ingresos recurrentes, redimensionando su presencia en los países menos rentables. En los nueve primeros meses, el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 1.063 millones de euros, con excelentes resultados en Brasil, México, Chile y Venezuela.

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. Por lo que se refiere a los resultados de Argentina, el Grupo ha mantenido el criterio de neutralizarlos. La gestión de las unidades locales se ha enfocado principalmente en la calidad de su inversión crediticia y, sobre todo, en el mantenimiento de la liquidez, no habiéndose realizado aportaciones desde la matriz.

En Brasil, en un periodo caracterizado por una intensa volatilidad en los mercados, la estrategia del Grupo se ha centrado en la preservación de los niveles de liquidez, la reducción de las carteras de bonos, la disminución de riesgo *cross-border* y la estrecha vigilancia de los riesgos de crédito y mercado. Así, se ha reducido la cartera de Deuda Pública hasta situarse en 4.200 millones de dólares excluyendo la cartera para pensiones. Además, el Grupo mantiene niveles muy bajos de riesgo-país provisionable (31 millones de dólares).

El Grupo ha obtenido en Brasil un beneficio neto atribuido de 417 millones de euros hasta septiembre, con un aumento del 9,8% respecto al mismo periodo de 2001, (+22,6% eliminando el impacto de los tipos de cambio). Se están cumpliendo los objetivos establecidos en el momento de la compra, con una previsión del beneficio neto atribuido para este año que apunta a superar a los 600 millones de dólares.

Los resultados en México en los nueve primeros meses arrojan un beneficio neto atribuido de 542 millones de dólares, un 32 % más que el año anterior. En Chile, el beneficio neto atribuido a septiembre es de 212 millones de dólares, un 2,2 % más.

Por su parte, Banesto ha mantenido su progresión, tanto en los incrementos de negocio como en la mejora de los resultados, situando el beneficio antes de impuestos en 446,4 millones de euros, (+12,4 %). El volumen de negocio crece a tasas del 14% en inversión crediticia y del 8% en recursos de clientes en balance. La entidad ha continuado haciendo especial énfasis en la calidad del riesgo, situando el ratio de morosidad en el 0,80%, con una cobertura del 276% (0,85% y 238%, respectivamente en septiembre de 2001).

Balance

La evolución del balance y del resto de recursos gestionados por el Grupo se ha visto influida negativamente por dos factores: de un lado Argentina y de otro la depreciación de las principales monedas iberoamericanas y del dólar respecto al euro. Ello impide que no se aprecie en las cifras globales la favorable evolución que está registrando la actividad comercial en Europa.

El volumen de créditos se sitúa en 169.703 millones de euros, con un retroceso del 1,9%. Sin el efecto Argentina, se produce un incremento del 6,5%.

En España, destaca el incremento del 15,9% en el crédito a las Administraciones Públicas y del 5,3% en otros sectores residentes. Dentro de estos últimos, los créditos con garantía real aumentan el 16,2%.

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 308.735 millones de euros, con un descenso del 2,8%. Si se excluye Argentina y el efecto de los tipos de cambio, el crecimiento alcanza el 6,9%.

Dentro de los recursos de clientes, hay que resaltar el incremento del 13,8% de los saldos a plazo, básicamente por el Depósito Supersatisfacción y el Depósito Super Rendimiento, lo que ha supuesto una mejora de cuota en relación a la banca. También destaca la favorable evolución de los fondos de inversión, con un aumento del saldo en el mercado doméstico del 7,5% en los últimos doce meses, consolidando la posición de liderazgo con una cuota superior al 27 %. En España los fondos de pensiones individuales aumentan el 10,6 %, manteniendo la primera posición en el ranking con una cuota de mercado superior al 19 %.

El Grupo ha continuado realizando una prudente gestión del riesgo crediticio. La tasa de morosidad se sitúa en el 2,09% (0,98% en España y 4,05% en Iberoamérica), frente al 1,85% registrado al cierre del trimestre anterior, pero en línea con la de septiembre de 2001, a pesar de que la situación económica ha empeorado en los últimos doce meses. La tasa de cobertura es del 132,9 %. Sin Argentina (que se consolida con criterio local, no homogéneo por tanto con el resto del Grupo, y sobre datos provisionales), la morosidad en Iberoamérica es del 3,14% y la tasa de cobertura del 142%. Además, el riesgo de crédito del Grupo Santander Central Hispano se encuentra adecuadamente diversificado, concentrándose en un 80% en países OCDE y sólo en un 5% en países no *investment grade* y sin presencia en riesgos multinacionales.



Ratios de solvencia

Al cierre del trimestre, los recursos propios computables aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ascienden a 21.243 millones de euros. El ratio BIS se sitúa en el 10,81% con un Tier I del 7,29%.

Para reforzar los ratios de solvencia, se han diseñado distintas acciones dirigidas a la reducción de activos ponderados por riesgo, la mejora en la estructura del capital y la amortización acelerada de fondos de comercio. Adicionalmente, se están desarrollando otro conjunto de actuaciones no incorporadas aún a septiembre en los estados contables, que supondrán una mejora de los fondos propios, estimándose que el Tier I lo haga en 40 puntos básicos y el *core capital* en 60 puntos básicos, alcanzándose el 7,7% y el 5,0%, respectivamente. Sobre esta base, el ratio BIS aumentaría hasta el 11,6%, acercándose al objetivo del Grupo.

Dividendos

El pasado 1 de agosto, Santander Central Hispano abonó el primer dividendo del ejercicio por un importe íntegro de 0,0775 euros por acción y está previsto que a partir del 1 de noviembre se proceda al abono de un segundo dividendo a cuenta del actual ejercicio por importe íntegro de 0,0751 euros por título. El Grupo mantiene la previsión de distribuir un dividendo con cargo a este ejercicio igual al del año 2001, como anunció el Presidente en su carta del 1 de agosto a los accionistas.

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/Sept. 2002	Enero/Sept 2001	Variac. 1
	Mill. Euros	Mill. Euros	(%)
MARGEN DE INTERMEDIACION	7.279,3	7.584,5	(4,0)
Comisiones netas	3.303,3	3.495,7	(5,5)
MARGEN BASICO	10.582,6	11.080,2	(4,4)
Resultado por operaciones financieras	178,4	605,8	(70,5)
MARGEN ORDINARIO	10.760,9	11.686,0	(7,9)
Gastos generales de administración	(5.508,6)	(6.320,1)	(12,8)
a) De personal	(3.453,2)	(3.958,6)	(12,7)
b) Otros gastos administrativos	(2.055,4)	(2.361,5)	(13,0)
Amortizaciones y otros costes	(350,7)	(899,4)	(5,4)
MARGEN DE EXPLOTACION	4.401,6	4.466,5	(1,4)
Resultados netos por puesta en equivalencia	182,6	470,4	(58,5)
Resultados por operaciones grupo	199,3	598,0	(66,6)
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.429,6)	(1.324,4)	7,9
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,3)	(0,4)	(31,0)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(553,5)	(1.435,1)	(62,9)
Otros resultados	(62,9)	709,4	—
Beneficio antes de impuestos	2.737,3	3.394,3	(19,3)
Impuesto sobre sociedades	(605,6)	(737,0)	(17,8)
Beneficio neto consolidado	2.131,8	2.657,3	(19,7)
Resultado atribuido a minoritarios	104,0	287,2	(63,8)
Dividendos de preferencias	305,9	377,4	(13,9)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.721,9	1.992,6	(13,6)

Datos sin Argentina

Margen básico	10.375,7	10.103,6
Margen ordinario	10.523,7	10.721,6
Margen de explotación	4.336,8	4.028,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.721,9	1.560,9

Anexo 2:

Recursos de clientes gestionados

	30.09.02	30.09.01	Variación 2002/2001		31.
	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. l
Acreedores Administraciones Públicas	14.476,6	11.343,3	3.133,3	27,62	14.
Acreedores otros sectores residentes	76.224,8	69.743,6	6.481,2	9,29	71.
Comerces	20.794,6	19.608,7	1.186,0	6,05	21.
Ahorro	15.941,4	14.975,6	965,8	6,45	15.
Plazo	21.795,6	21.668,1	127,5	0,59	19.
Cesión temporal de activos	17.666,3	13.351,1	4.315,2	32,32	15.
Otras cuentas	26,9	140,2	(113,3)	(80,83)	
Acreedores sector no residente	79.274,3	84.435,6	(5.161,2)	(6,11)	90.
Depósitos	70.806,4	74.797,3	(3.991,0)	(5,34)	80.
Cesión temporal de activos	8.468,0	9.638,2	(1.170,2)	(12,14)	10.
Total débitos a clientes	169.975,7	165.522,5	4.453,2	2,69	177.
Valores negociables	32.424,6	41.084,6	(8.660,0)	(21,08)	40.
Pasivos subordinados	13.105,1	12.696,4	408,7	3,22	12.
Total recursos de clientes en balance	215.505,4	219.303,5	(3.798,1)	(1,73)	230.
Recursos gestionados fuera de balance	88.605,3	83.782,3	4.823,0	5,76	91.
Fondos de inversión	66.424,1	63.227,4	3.196,6	5,06	68.
España	50.876,2	47.345,3	3.530,9	7,46	49.
Resto de países	15.547,8	15.882,1	(334,3)	(2,10)	18.
Fondos de Pensiones	14.386,0	13.423,0	963,1	7,17	15.
España	5.228,6	4.798,1	430,5	8,97	5.
<i>De ellos, individuales</i>	4.547,9	4.110,5	437,3	10,64	4.
Resto de países	9.157,4	8.624,9	532,6	6,17	10.
Patrimonios administrados	7.785,2	7.131,9	663,3	9,30	7.
España	2.356,3	2.013,9	342,4	17,00	2.
Resto de países	5.438,9	5.118,0	320,8	6,27	5.
Total recursos de clientes gestionados - Sin Argentina	304.110,7	303.085,9	1.024,8	0,34	322.
Total recursos de clientes Gestionados-Argentina	4.624,6	14.633,0	(10.008,3)	(68,40)	9.
Total recursos de clientes gestionados	308.735,3	317.718,8	(8.983,5)	(2,83)	331.



Anexo 3: Créditos sobre clientes

	30.09.02	30.09.01	Variación 2002/2001		31.12
	Mill. Euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	Mill. Eu
Crédito a las Administraciones Públicas	4.337,2	3.742,3	595,0	15,90	4.24
Crédito a otros sectores residentes	87.010,5	82.672,1	4.338,4	5,25	84.72
Crédito con garantía real	36.291,4	31.225,5	5.065,9	16,22	33,02
Otros créditos	50.719,1	51.446,6	(727,5)	(1,41)	51,68
Crédito a sector no residente	75.965,8	79.316,5	(3.350,6)	(4,22)	85,76
Crédito con garantía real	21.463,6	22.214,9	(751,4)	(3,38)	23,30
Otros créditos	54.502,3	57.101,5	(2.599,2)	(4,55)	62,49
Créditos sobre clientes (bruto)-Sin Argentina	167.313,6	165.730,9	1.582,7	0,95	174,77
Fondo de provisión para insolvencias-Sin Argentina	5.102,6	5.308,7	(206,0)	(3,88)	5,06
Créditos sobre clientes (neto) -Sin Argentina	162.210,9	160.422,2	1.788,7	1,12	169,70
Crédito sobre clientes (neto) - Argentina	2.131,9	6.914,4	(4.782,5)	(69,17)	4,11
Créditos sobre clientes (neto)	164.342,8	167.336,6	(2.993,8)	(1,79)	173,82
Promemoria. Activos dudosos	4.152,4	4.219,4	(67,0)	(1,59)	3,89
Administraciones Públicas	3,5	5,6	(2,0)	(36,84)	
Otros sectores residentes	1.055,8	828,8	227,0	27,39	93
No residentes	3.093,1	3.385,1	(292,0)	(8,63)	2,95

Anexo 4: Recursos propios y ratios de solvencia *

	30.09.02	30.09.01	Variación 2002/2001		Mill. euros
	Mill. euros	Mill. Euros	Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.280,8	103,4	4,53	3
Primas de emisión	9.685,6	8.080,4	1.605,1	19,86	8
Reservas	5.461,2	5.444,6	16,6	0,31	5
Reservas en sociedades consolidadas (neto)	(312,2)	1.528,5	(1.840,7)	-	1
Recursos propios en balance	17.218,8	17.334,3	(115,5)	(0,67)	1
Beneficio atribuido	1.721,9	1.992,8	(270,9)	(13,59)	2
Acciones propias en cartera	(18,9)	(51,6)	34,6	(67,15)	
Dividendo a cuenta distribuido	(369,6)	(342,7)	(26,9)	7,84	1
Patrimonio neto al final del período	18.554,2	18.932,8	(378,6)	(2,00)	19
Dividendo activo a cuenta no distribuido	--	--	--	--	
Dividendo complementario	-	-	--	--	
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	18.554,2	18.932,8	(378,6)	(2,00)	19
Acciones preferentes	5.933,4	7.101,7	(1.168,3)	(16,45)	5
Intereses de minoritarios	856,4	1.460,4	(604,0)	(41,36)	1
Patrimonio neto e intereses minoritarios	25.344,0	27.494,9	(2.151,0)	(7,82)	26
Recursos propios básicos	14.319,8	15.755,3	(1.435,4)	(9,11)	16
Recursos propios complementarios	6.922,8	6.788,4	134,4	1,98	8
Recursos propios computables ratio BIS	21.242,7	22.543,7	(1.301,0)	(5,77)	24
Activos ponderados por riesgo (normat. BIS)	193.556,7	198.037,4	(1.480,7)	(0,75)	204
Ratio BIS total (1)	10,81	11,38	(0,58)		
Tier 1 (1)	7,29	7,96	(0,67)		
Excedente de fondos sobre ratio BIS	5.518,1	6.700,7	(1.182,4)	(17,65)	8

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

(1) Ratio BIS actual estimado del 11,6 % (Tier I: 7,7 %), incorporando operaciones Baresto, Bitel y conversión de acciones preferentes en ordinarias, no realizadas a 30.09.02