

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Sede social: Paseo de Pereda nº 9 a 12, Santander, España

Capital Social: 3.127.148.289,5 euros

Registada no Registro Mercantil de Santander – Cantabria

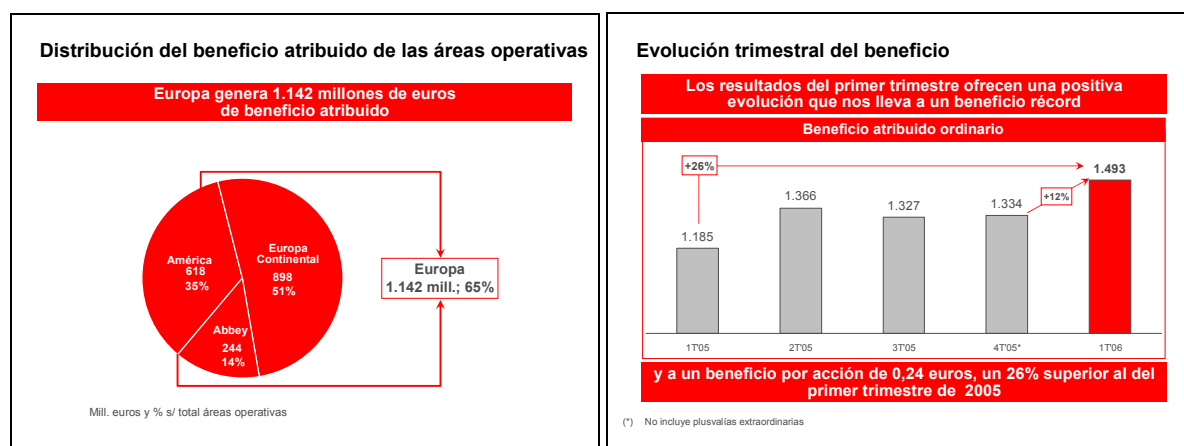
CIF A39000013

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

El Grupo Santander ha obtenido en el primer trimestre de 2006 un beneficio atribuido de 1.493 millones de euros, lo que supone un incremento del 26% con respecto al mismo periodo de 2005. Este resultado es el mayor en un solo trimestre en la historia del banco y es prácticamente equivalente al obtenido por el Grupo en 1999. A esta evolución han contribuido todas las unidades, que batieron sus propios récords históricos, con resultados que se apoyan únicamente en su actividad comercial típica, sin extraordinarios.

La evolución del trimestre está marcada por un fuerte crecimiento de la actividad comercial (18% en créditos y 16% en recursos), en línea con el crecimiento de los ingresos (20%), que duplica a la expansión de los costes (10%). En consecuencia, el margen de explotación aumenta el 30%. Las mayores provisiones por el fuerte aumento de la actividad en segmentos más rentables, pero con mayor prima de riesgo, y la mayor tasa fiscal llevan el crecimiento del beneficio atribuido al 26%. La comparación de este año con 2005 está influida por la evolución de las divisas en Iberoamérica, que aporta ocho puntos porcentuales al crecimiento de ingresos y gastos del Grupo.

Este crecimiento del negocio ha sido compatible con una progresión en todos los ratios. Mejora la calidad del crédito (menos morosidad y más cobertura), la rentabilidad sobre recursos propios (el ROE sube dos puntos) y la eficiencia (el peso de los costes se reduce en 4,5 puntos hasta el 50,3% de los ingresos). A la vez, el crecimiento del beneficio se traslada íntegramente a la evolución del beneficio por acción (BPA), que aumenta un 26%.



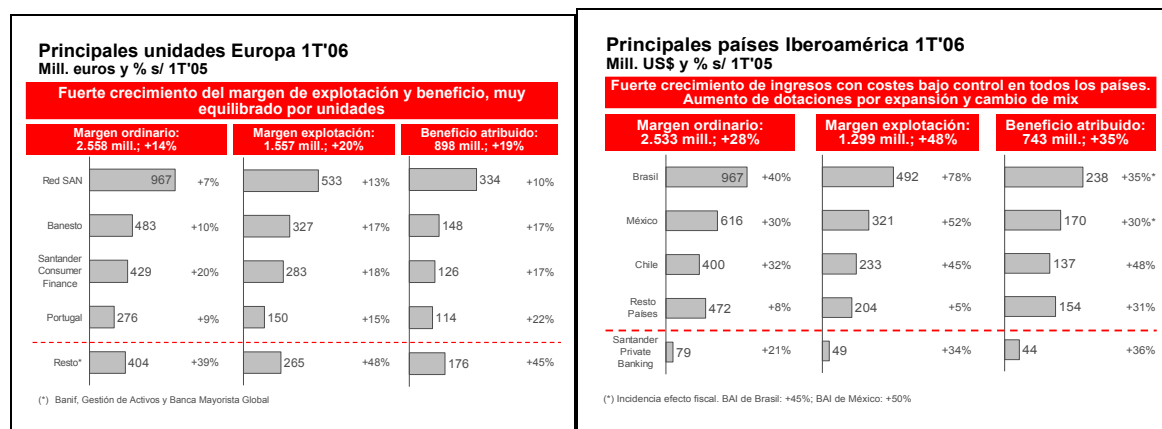
Resultados

Del resultado total obtenido por el Grupo Santander, un 51% se genera en Europa Continental (España, Portugal y Santander Consumer Finance), un 35% en Iberoamérica y un 14% en Reino Unido (Abbey).

El negocio de **Europa Continental** obtuvo un beneficio de 898 millones de euros con una mejora del 19%, gracias a que los ingresos progresan a un ritmo del 14%, que es el doble del de los costes, 7%. La mayor contribución corresponde a la Red Santander en España,

con 334 millones (+10%), seguida de Banesto, 148 millones (+17%), Santander Consumer Finance, 126 millones (+17%) y Portugal, 114 millones de euros (+22%).

La Red Santander está invirtiendo en mejorar la calidad y la satisfacción de sus clientes, algo que se concreta a través del plan “Queremos ser tu Banco” y el fuerte programa de apertura de oficinas, una vez culminada la implantación de la plataforma Partenon. Los costes únicamente crecen un 1%, pese a abrir 126 sucursales desde marzo del año pasado al mismo mes de este año. Esto permite que el margen de explotación crezca un 13%, frente a un 7% del margen ordinario.



En **Iberoamérica**, los ingresos crecen a ritmos del 28% y los costes al 13%, lo que lleva a que el margen de explotación aumente un 48% en dólares. El crecimiento de las provisiones por el fuerte aumento de la actividad y más orientado hacia el crédito más rentable, que en principio requiere más provisiones, lleva a un aumento del beneficio del 35%, hasta colocarse en 743 millones de dólares. La mayor aportación corresponde a Brasil, con un beneficio de 238 millones de dólares (+35%), seguido de México, con 170 millones de dólares (+30%), y Chile, con 137 millones de dólares (+48%). En euros el beneficio de la región asciende a 618 millones, con un aumento del 47%.

En el **Reino Unido**, Abbey ha obtenido un beneficio atribuido en el trimestre de 244 millones de euros, lo que supone un aumento del 67% con respecto al primer trimestre del año pasado. Esta evolución es consecuencia de un crecimiento de los ingresos del 12%, que se ha hecho compatible con un recorte de los costes del 11%, de modo que el margen de explotación aumenta un 65%. El crecimiento de los ingresos ha sido posible por la mejora de ventas y productividad, que empujan el crédito y los recursos de clientes al alza en un 8%.

Las áreas globales del Grupo han tenido una evolución muy positiva. Banca Mayorista Global mejora sus resultados un 58%, con una aportación al beneficio antes de impuestos del Grupo de 445 millones de euros. Este resultado se ha construido con un aumento de los ingresos del 44%, muy superior al 16% de los costes. Por su parte, el área de Gestión de Activos y Seguros crece un 12% en ingresos y un 11% en costes, lo que le permite una mejora del margen de explotación del 12% y alcanza un beneficio antes de impuestos de 209 millones (+8%). Los ingresos totales del Grupo procedentes de la actividad de fondos y seguros crecen un 17%, con aumentos del 14% en seguros, del 20% en fondos de inversión y del 15% en pensiones.

Negocio

El Grupo Santander cerró el primer trimestre de 2006 con un volumen de fondos gestionados de 974.882 millones de euros, con un crecimiento del 17%. De este conjunto de recursos, 814.738 millones son el activo total, que crece un 16%, y el resto son recursos de clientes que se computan fuera de balance, como fondos de inversión y planes de pensiones.

El importe de la **inversión crediticia** bruta del Grupo Santander se situó en 459.139 millones de euros al cierre del primer trimestre, con un aumento del 18%. La incorporación de Abbey, que a efectos de balance se produjo al cierre de 2004, aporta una mayor diversificación geográfica de los riesgos, con un 49% de los créditos en Europa Continental, un 39% en Reino Unido y el restante 12% en Iberoamérica.

En **Europa Continental**, el crecimiento de la inversión es del 21%, hasta alcanzar 223.323 millones de euros, con incrementos en todos los países y unidades. La Red Santander en España aumenta un 17%, Banesto un 22%, Portugal un 11% y Santander Consumer Finance un 32%. La Red Santander ofrece un crecimiento diversificado por productos y segmentos. Destacan las pymes (+18%), microempresas (+33%) y las hipotecas (+18%).

En este trimestre, la Red Santander puso en marcha el proyecto “Queremos ser tu Banco”, que busca mejorar la calidad de servicio y el nivel de satisfacción de los clientes, suprimiendo las comisiones de servicios a aquellos que están vinculados con el Banco con productos como la nómina, la pensión, un fondo de pensiones o la hipoteca. Su evolución está cumpliendo los objetivos. El impacto en la cuenta de resultados ha sido de un descenso del 9,4% en los ingresos por comisiones de servicios de la Red Santander en España.

Evolución de la actividad		
Todas las unidades comerciales siguen ofreciendo fuertes crecimientos en volúmenes		
	Créditos*	Recursos**
Santander	+17%	+10%
Banesto	+22%	+14%
Consumer Finance	+32%	+12%
Portugal	+11%	+5%
Abbey (£)	+10%	+3%
Brasil (moneda local)	+36%	+23%
México (moneda local)	+36% ***	+22%
Chile (moneda local)	+21%	+18%

(*) Sin efecto titulaciones
(**) Depósitos sin CTAs + F. inversión + Planes pensiones
(***) Crédito gestionable

Banesto creció un 25% en particulares, un 19% en pequeñas empresas y un 23% en medianas, segmentos estratégicos en los que se ha enfocado y que le están permitiendo ganar cuota de mercado. Santander Consumer Finance continuó con su expansión orgánica y con nuevos proyectos. La producción aumenta un 24%, con la financiación de compra de automóviles, que es el principal negocio, creciendo un 22%, el crédito directo al 40% y las tarjetas revolving un 36%.

En Portugal es destacable el crecimiento de la actividad y de los resultados en entorno económico débil. Santander Totta ha crecido un 19% en hipotecas y un 12% en financiación al consumo. El negocio con particulares aumenta un 11% y un 21% con pymes.

Iberoamérica, por su parte, alcanzó un volumen de créditos de 64.792 millones de dólares, con un crecimiento del 22% sin efecto de tipo de cambio. Brasil registra una expansión en créditos del 36% en moneda local, con aumentos del 33% en particulares, pymes y empresas, lo que le ha permitido ganar 0,19 puntos de cuota de mercado, hasta el 5,8%. México crece también un 36%, con progresiones del 59% en tarjetas y crédito al consumo y del 20% en financiación a pymes y empresas. En Chile el aumento del crédito es del 21%, con incrementos del 29% en particulares, segmento en que cuenta con una cuota del 25%.

Abbey tiene entre sus prioridades el relanzamiento comercial y cerró el primer trimestre de este año con un volumen de créditos de 173.841 millones de euros y un crecimiento del 10% en libras. La producción bruta de hipotecas aumentó un 42%, al pasar de 4.900 millones de libras en el primer trimestre de 2005 a 7.000 millones en el mismo periodo de este año. El cambio en la evolución de Abbey ha supuesto que mientras en el primer trimestre de 2005 el saldo de hipotecas cayó en 600 millones de libras, como consecuencia de que las cancelaciones eran mayores que las nuevas hipotecas, en el primer trimestre de este año dicho saldo aumenta en 1.400 millones debido a que la nueva producción supera claramente a las amortizaciones. Esto ha permitido a Abbey mejorar su cuota en el negocio nuevo que genera el mercado. Los préstamos personales crecen un 36%.

Respecto a la **captación de ahorro**, el conjunto de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 698.652 millones de euros al cierre del primer trimestre de este año, con un aumento del 16% con respecto a un año antes. Los recursos de clientes en balance crecen un 15%, hasta 538.507 millones, y los que están fuera de balance, básicamente fondos de inversión y de pensiones, un 22%, hasta 160.144 millones. Los fondos de inversión aumentan un 15% y los planes de pensiones un 28%. El 43% de los recursos de clientes corresponden a Europa Continental, el 36% a Abbey y el 21% a Iberoamérica.

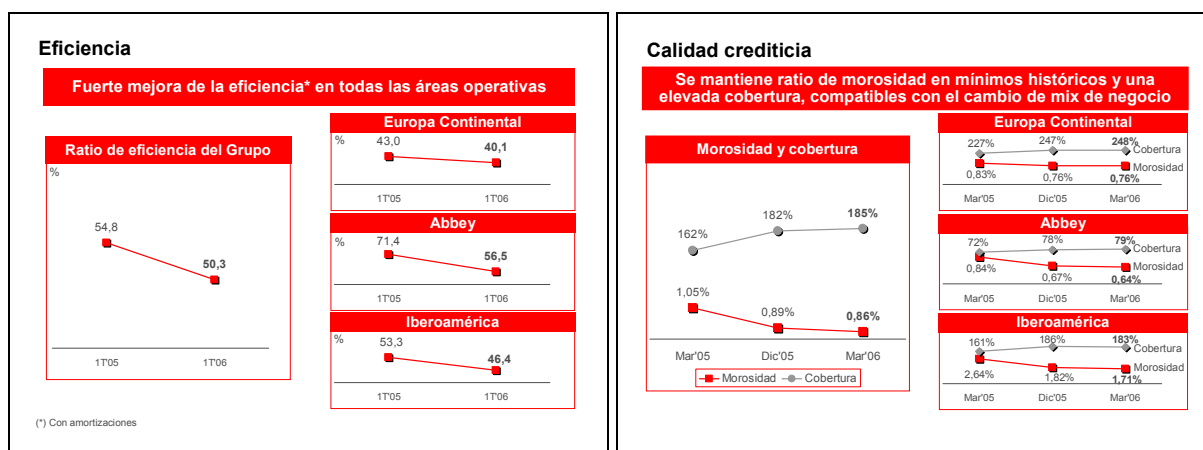
En **Europa Continental**, el conjunto de los recursos gestionados de clientes asciende a 269.079 millones de euros y crece un 11%. España, que representa más del 83%, aumenta a tasas del 10% los recursos en balance y un 14% en fondos y planes de pensiones. El Grupo continúa con su liderazgo en fondos de inversión en España, con una cuota de mercado del 25%, y en Portugal se mantiene en segundo lugar.

En **Iberoamérica**, los recursos de clientes suman 156.375 millones de dólares, con una expansión del 17% sin efecto tipo de cambio y del 37% en euros. En depósitos sin cesiones temporales todos los países crecen a tasas de dos dígitos. Destaca Brasil, con un crecimiento del 23%, seguido de Argentina y Chile, con el 17%, y México, con un 11%. En el negocio de fondos de inversión el crecimiento es del 23% y un 21% en pensiones.

En **Abbey** el volumen de recursos de clientes creció un 8%, hasta 222.949 millones de euros, con un incremento del 9% en moneda local. El flujo neto de ahorro (diferencia entre la entrada de ahorro nuevo y salida) en el periodo fue positiva en 1.300 millones de libras, frente a 300 millones del primer trimestre del año pasado.

Ratios de gestión y de capital

Eficiencia: El hecho de que los ingresos hayan crecido prácticamente el doble que los costes ha permitido mejorar sustancialmente el ratio de eficiencia. A cierre del primer trimestre de 2005, el conjunto de costes y amortizaciones se llevaban el 54,8% de los ingresos, porcentaje que a fin de marzo de este año es del 50,3%, con una mejora de 4,5 puntos en un año. Abbey es la entidad que más ha mejorado su eficiencia, al pasar de un 71,4% en el primer trimestre de 2005 al 56,5% en el de este año. Europa Continental la sitúa en el 40,1% e Iberoamérica en un 46,4%, con mejoras de 2,9 puntos y 6,9 puntos porcentuales, respectivamente.



Resultados

Millones de euros

	1T 06	1T 05	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación (sin dividendos)	2.843	2.321	523	22,5
Rendimiento de instrumentos de capital	50	36	13	36,4
Margen de intermediación	2.893	2.357	536	22,7
Resultados por puesta en equivalencia	131	141	(10)	(7,1)
Comisiones netas	1.749	1.416	333	23,5
Actividades de seguros	210	214	(3)	(1,6)
Margen comercial	4.983	4.127	856	20,7
Resultados netos de operaciones financieras	410	408	2	0,6
Margen ordinario	5.393	4.535	858	18,9
Servicios no financieros	119	111	8	7,2
Gastos no financieros	(26)	(35)	9	(25,4)
Otros resultados de explotación	(23)	(9)	(14)	167,7
Costes de explotación	(2.807)	(2.557)	(251)	9,8
Gastos generales de administración	(2.526)	(2.321)	(205)	8,8
<i>De personal</i>	(1.514)	(1.387)	(127)	9,2
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.012)	(935)	(78)	8,3
Amortización del inmovilizado	(281)	(235)	(46)	19,4
Margen de explotación	2.655	2.045	610	29,8
Pérdidas netas por deterioro de activos	(512)	(293)	(219)	74,7
Créditos	(501)	(283)	(218)	77,0
Fondo de comercio	—	—	—	—
Otros activos	(12)	(10)	(1)	14,1
Otros resultados	(14)	(137)	123	(89,4)
Resultado antes de impuestos	2.128	1.615	514	31,8
Impuesto sobre sociedades	(468)	(311)	(157)	50,3
Resultado de la actividad ordinaria	1.660	1.303	357	27,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(5)	0	(6)	—
Resultado consolidado del ejercicio	1.655	1.304	351	26,9
Resultado atribuido a minoritarios	162	119	43	36,1
Beneficio atribuido al Grupo	1.493	1.185	308	26,0

Créditos a clientes

Millones de euros

	31.03.06	31.03.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.465	5.760	(296)	(5,1)	5.243
Crédito a otros sectores residentes	162.722	130.321	32.401	24,9	153.727
Crédito con garantía real	89.385	65.593	23.792	36,3	81.343
Otros créditos	73.337	64.728	8.609	13,3	72.384
Crédito al sector no residente	290.952	251.668	39.285	15,6	284.468
Crédito con garantía real	175.682	162.396	13.287	8,2	174.117
Otros créditos	115.270	89.272	25.998	29,1	110.352
Créditos a clientes (bruto)	459.139	387.749	71.390	18,4	443.439
Fondo de provisión para insolvencias	7.742	7.195	546	7,6	7.610
Créditos a clientes (neto)	451.397	380.554	70.844	18,6	435.829
Promemoria: Activos dudosos	4.362	4.498	(137)	(3,0)	4.356
Administraciones Públicas	7	2	5	251,8	3
Otros sectores residentes	1.033	907	126	13,9	1.027
No residentes	3.321	3.589	(268)	(7,5)	3.326

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	31.03.06	31.03.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Acreedores Administraciones Públicas	15.121	18.172	(3.051)	(16,8)	14.366
Acreedores otros sectores residentes	83.180	76.924	6.256	8,1	83.392
Vista	49.120	46.123	2.997	6,5	50.124
Plazo	18.460	17.146	1.314	7,7	18.799
Cesión temporal de activos	15.600	13.655	1.945	14,2	14.470
Acreedores sector no residente	205.954	183.455	22.499	12,3	208.008
Vista	115.499	98.380	17.119	17,4	113.603
Plazo	71.255	72.600	(1.344)	(1,9)	77.195
Cesión temporal de activos	16.365	9.818	6.546	66,7	14.366
Administraciones públicas	2.835	2.658	178	6,7	2.844
Depósitos de clientes	304.255	278.551	25.704	9,2	305.765
Débitos representados por valores negociables	160.700	122.335	38.365	31,4	148.840
Pasivos subordinados	28.984	27.335	1.649	6,0	28.763
Pasivos por contratos de seguros	44.569	40.516	4.052	10,0	44.672
Recursos de clientes en balance	538.507	468.737	69.770	14,9	528.041
Fondos de inversión	114.174	99.043	15.130	15,3	109.480
Planes de pensiones	29.190	22.709	6.481	28,5	28.619
Patrimonios administrados	16.781	9.559	7.222	75,6	14.746
Recursos de clientes fuera de balance	160.144	131.311	28.834	22,0	152.846
Recursos de clientes gestionados	698.652	600.048	98.604	16,4	680.887

Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero

Millones de euros

	31.03.06	31.03.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Capital suscrito	3.127	3.127	—	—	3.127
Primas de emisión	20.370	20.370	—	—	20.370
Reservas	14.976	10.495	4.481	42,7	8.781
Acciones propias en cartera	(67)	(2)	(65)	—	(53)
Fondos propios en balance	38.407	33.990	4.416	13,0	32.225
Beneficio atribuido	1.493	1.185	308	26,0	6.220
Dividendo a cuenta distribuido	(1.744)	(1.311)	(434)	33,1	(1.163)
Fondos propios al final del periodo	38.156	33.865	4.291	12,7	37.283
Dividendo a cuenta no distribuido	(861)	(527)	(334)	63,4	(1.442)
Fondos propios	37.295	33.338	3.957	11,9	35.841
Ajustes por valoración	3.191	1.735	1.456	83,9	3.077
Intereses minoritarios	2.944	2.283	661	28,9	2.848
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.293	1.641	(348)	(21,2)	1.309
Participaciones preferentes en pasivos subordinados	6.469	5.419	1.050	19,4	6.773
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	51.193	44.417	6.776	15,3	49.848

Recursos propios computables y ratio BIS

Millones de euros

	31.03.06	31.03.05	Variación		31.12.05
			Absoluta	%	
Recursos propios computables básicos	32.909	25.992	6.917	26,6	32.532
Recursos propios computables complementarios	21.978	20.533	1.444	7,0	20.894
Recursos propios computables	54.886	46.525	8.361	18,0	53.426
Activos ponderados por riesgo	427.607	358.834	68.773	19,2	412.734
Ratio BIS	12,84	12,97	(0,13)		12,94
Tier I	7,70	7,24	0,46		7,88
Core capital	5,96	5,34	0,62		6,05
Excedente de recursos propios	20.678	17.818	2.859	16,0	20.407