



**Presentación de
Resultados
1^{er} trimestre 2004**

Madrid, 14 de abril de 2004

Esta presentación contiene estimaciones y proyecciones con respecto al negocio, la situación financiera, las operaciones, estrategia, planes y objetivos del Grupo Banesto. Algunas de estas estimaciones y proyecciones, aunque no necesariamente todas, aparecerán identificadas por el uso de palabras como “anticipa” “estima” “espera”, “cree”, “estimaciones”, “objetivos” o expresiones similares. Estas expresiones están consideradas como “Forward-Looking Statements” según la U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995.

Por su naturaleza, dichos Forward-Looking Statements implican cierto riesgo e incertidumbre ya que reflejan las actuales expectativas y asunciones del Grupo Banesto que pueden devenir imprecisas por hechos y circunstancias futuras. Factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea tales como la disminución de los depósitos de clientes, los cambios en los tipos de interés o en los tipos de cambio, el impacto de la competencia o los cambios relativos al accionista de control, podrían hacer que los resultados actuales del Grupo Banesto y su evolución difiriesen significativamente de aquellos expresados o implícitos en alguno de los Forward-Looking Statements contenidos en esta presentación.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por lo que los poseedores del presente documento deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

1. Resumen de evolución

2. Resultados del 1^{er} trimestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Crecimiento

- ✓ Importante crecimiento de negocio y mayor cuota de mercado
- ✓ Mayor crecimiento en segmentos objetivo

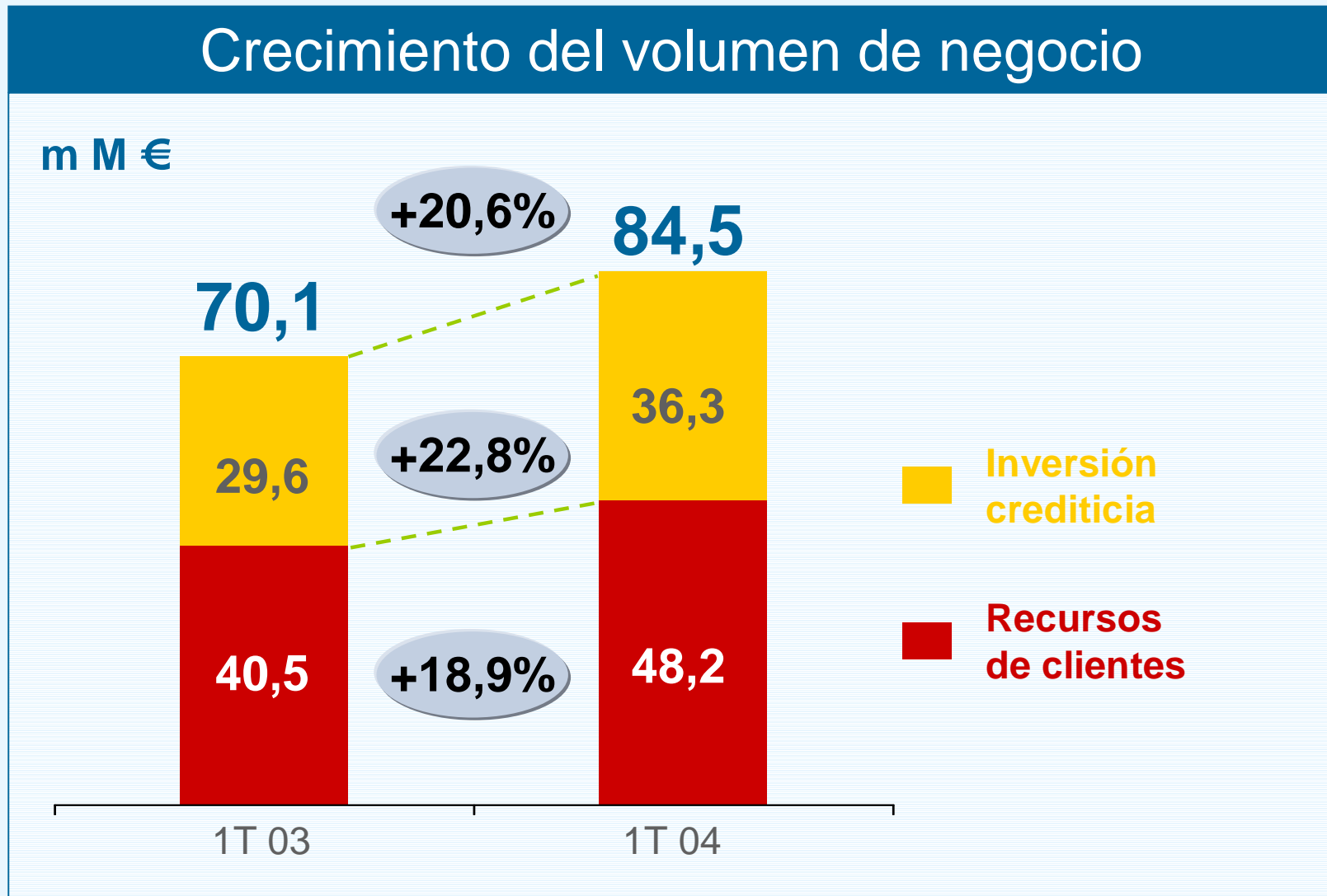
Rentabilidad y eficiencia

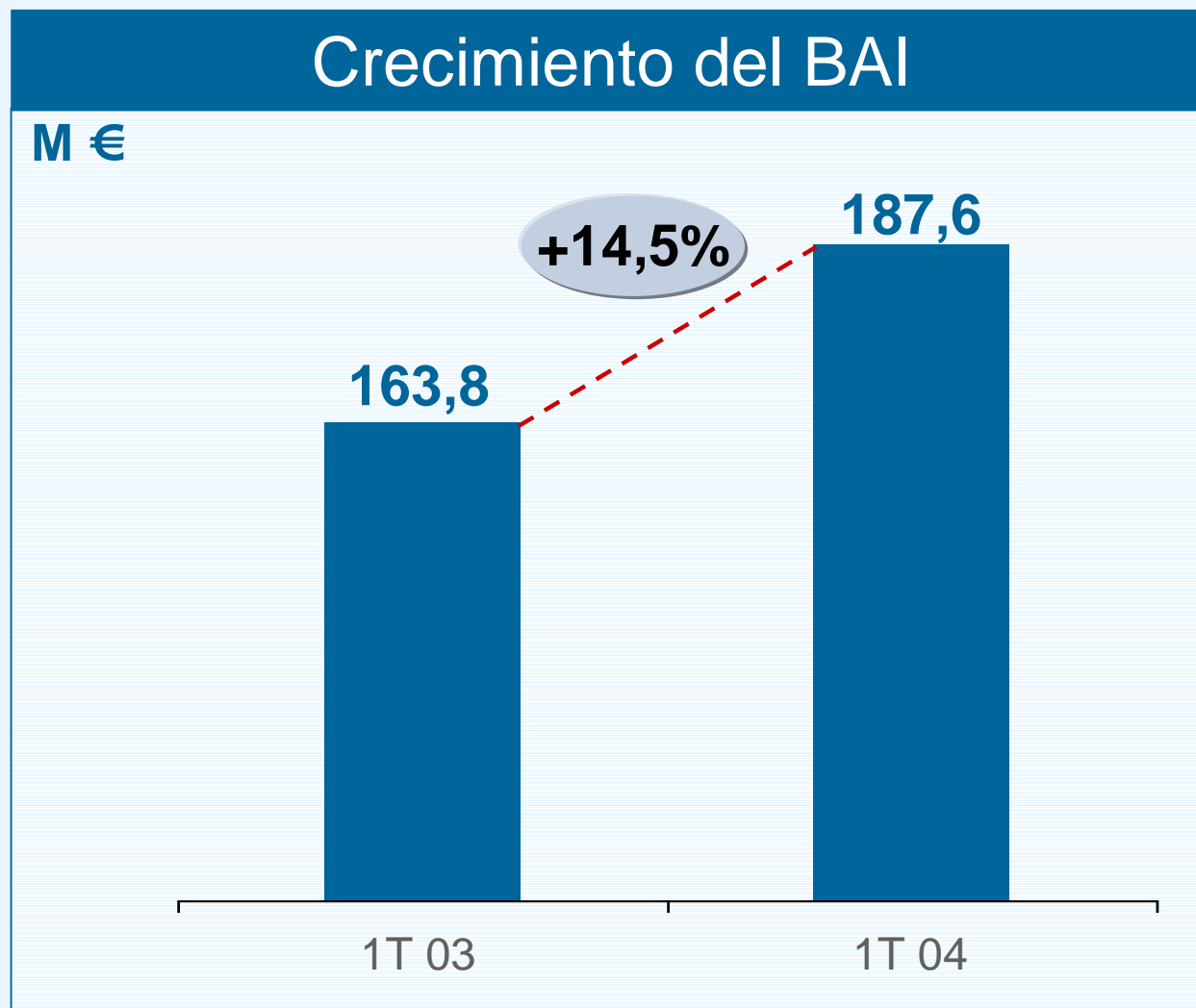
- ✓ Notable aumento de beneficios
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Control morosidad con mayores coberturas

Creación de Valor

- ✓ Cumplimiento objetivos
- ✓ Rentabilidad accionista > sector

El objetivo: “ser el Banco español con mayor crecimiento en ingresos y mejor rentabilidad”







Indicadores de creación de valor	Objetivos 2004	Valor en 2003	Valor 1er T 2004
Crecimiento • Cuota de mercado ⁽¹⁾	+0,25	+0,81	✓ +0,43
Rentabilidad • ROE	>18% (2006)	17,4%	✓ 17,7%
Eficiencia • Ratio de eficiencia ⁽²⁾	45%	47,2%	✓ 46,8%
Calidad de activos • Ratio de morosidad ⁽³⁾	<media de competidores	0,70% vs 0,77%	✓ 0,68%

(1) Comparación frente al sector bancos

(2) 12 últimos meses

(3) Último dato disponible para sector bancos dic-03

1. Resumen de evolución

2. Resultados del 1^{er} trimestre 2004

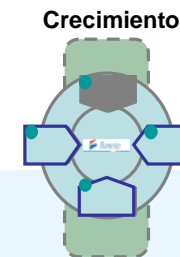
3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

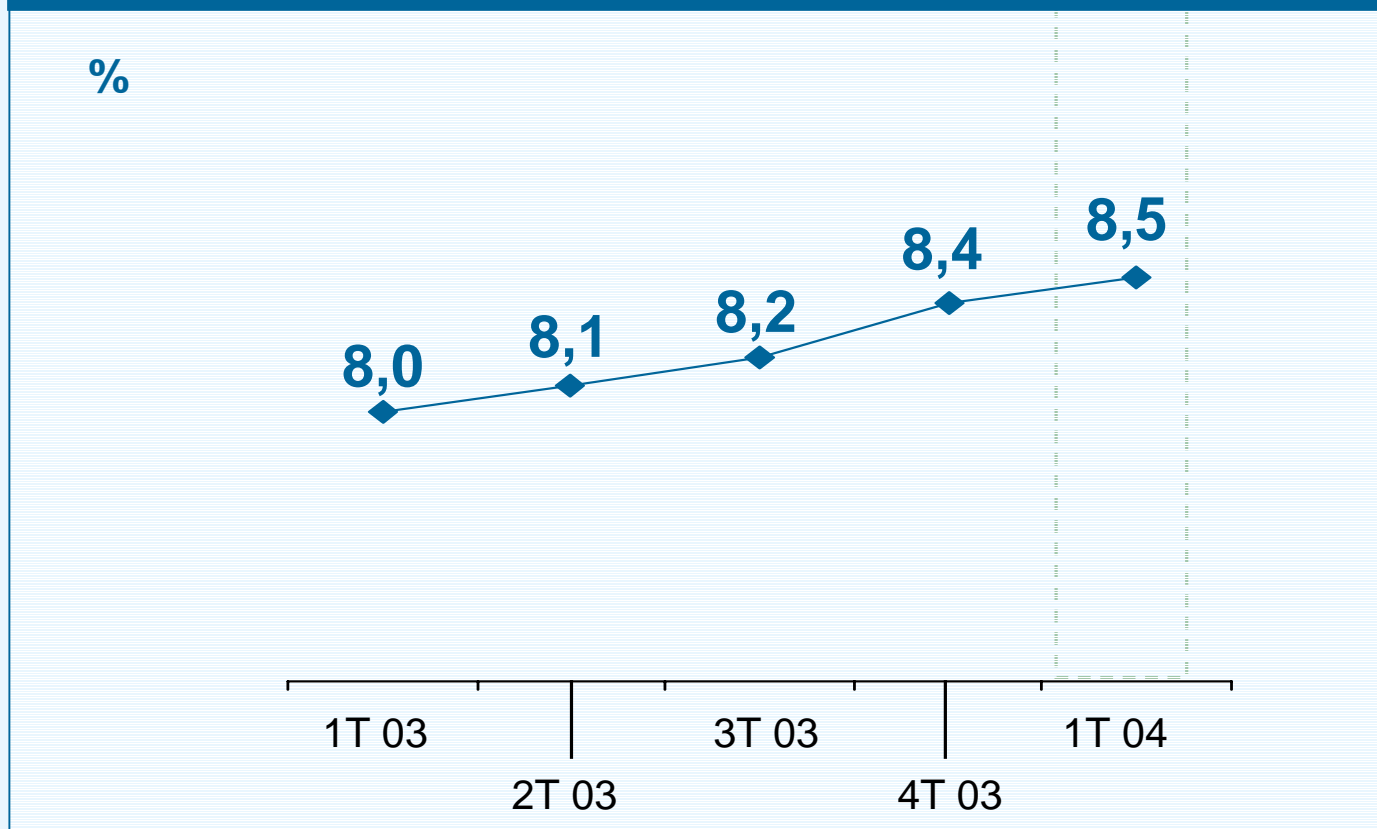
5. Apéndices

	Mar-04 (M €)	Mar-03 (M €)	Var (%)
Margen Intermediación	277,8	259,9	6,9
• Comisiones	122,5	108,9	12,4
• Operaciones financieras	17,5	18,9	(7,2)
Margen ordinario	417,8	387,7	7,7
• Gastos de explotación	187,7	183,6	2,3
• Amortizaciones	22,5	24,1	(6,6)
• Otros costes/ingresos	(4,6)	(3,3)	38,6
Margen de explotación	202,9	176,7	14,8
• Rdos. P. Equivalencia y otros	19,5	12,7	53,5
• Prov. insolvencias	44,6	41,2	8,3
• Rdos. extraordinarios	9,8	15,6	(36,6)
Beneficio antes de impuestos	187,6	163,8	14,5
• Impuestos	56,7	46,8	21,1
Beneficio neto	130,9	117,0	11,9
• Minoritarios	2,5	1,9	28,1
Beneficio atribuible	128,4	115,1	11,6



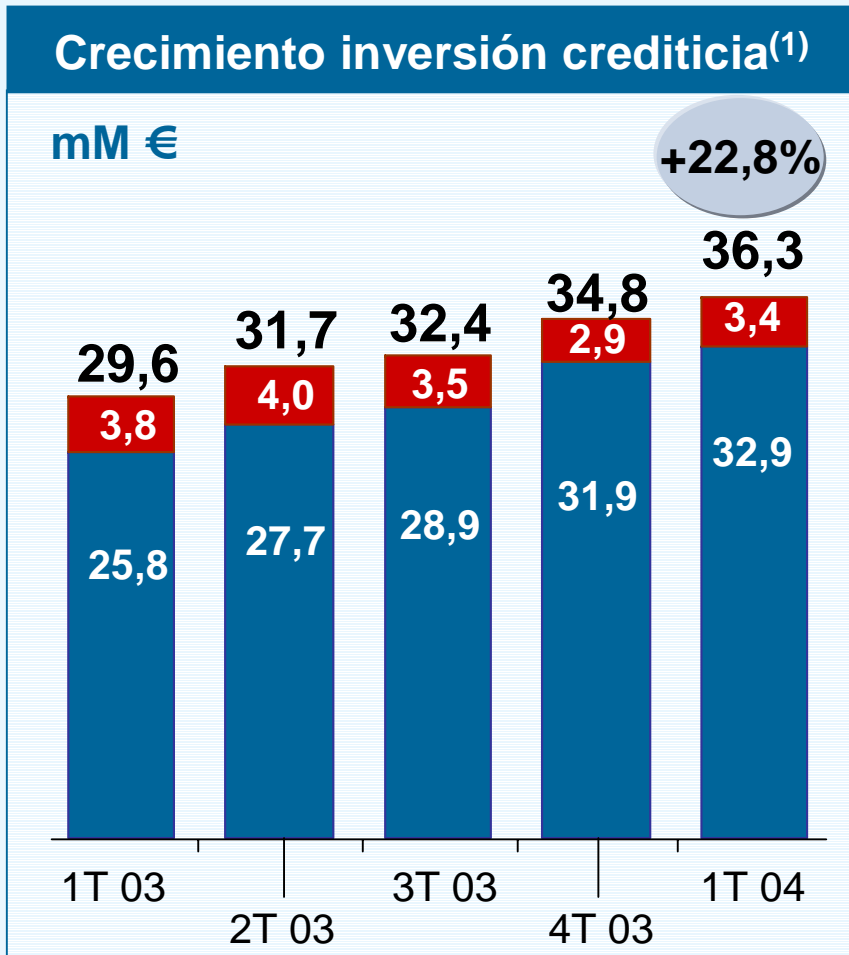
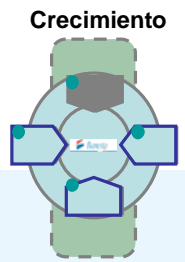


Evolución cuota de negocio⁽¹⁾



(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos

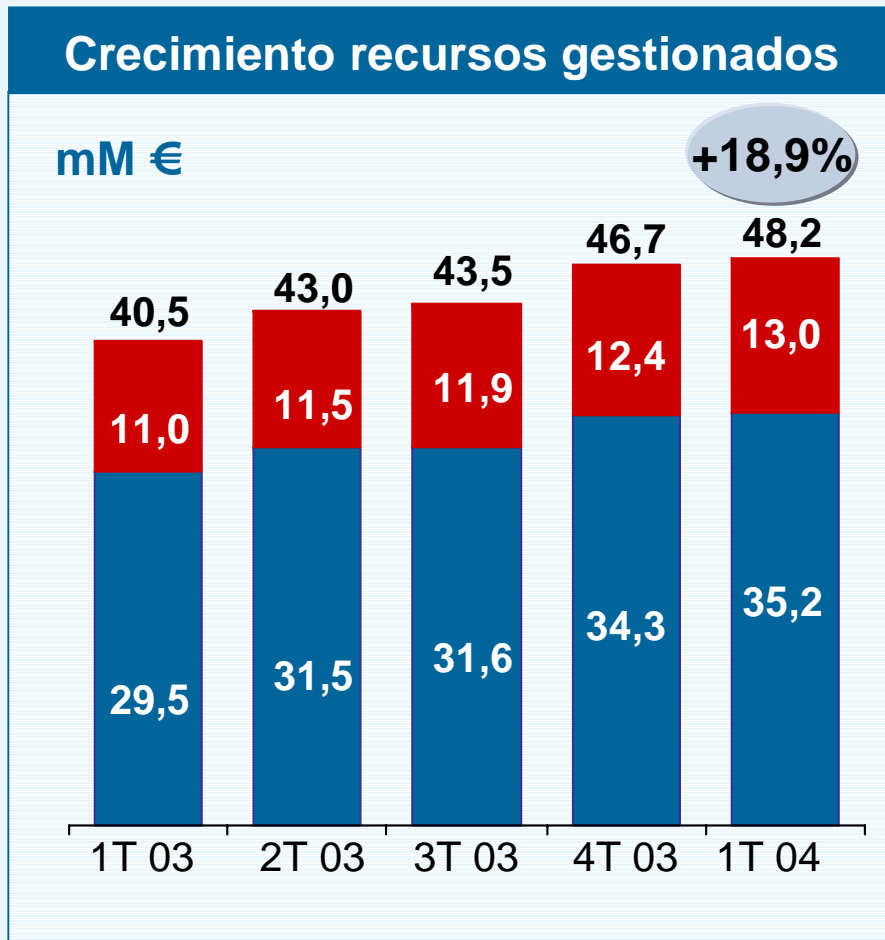
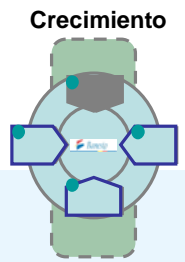
Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA



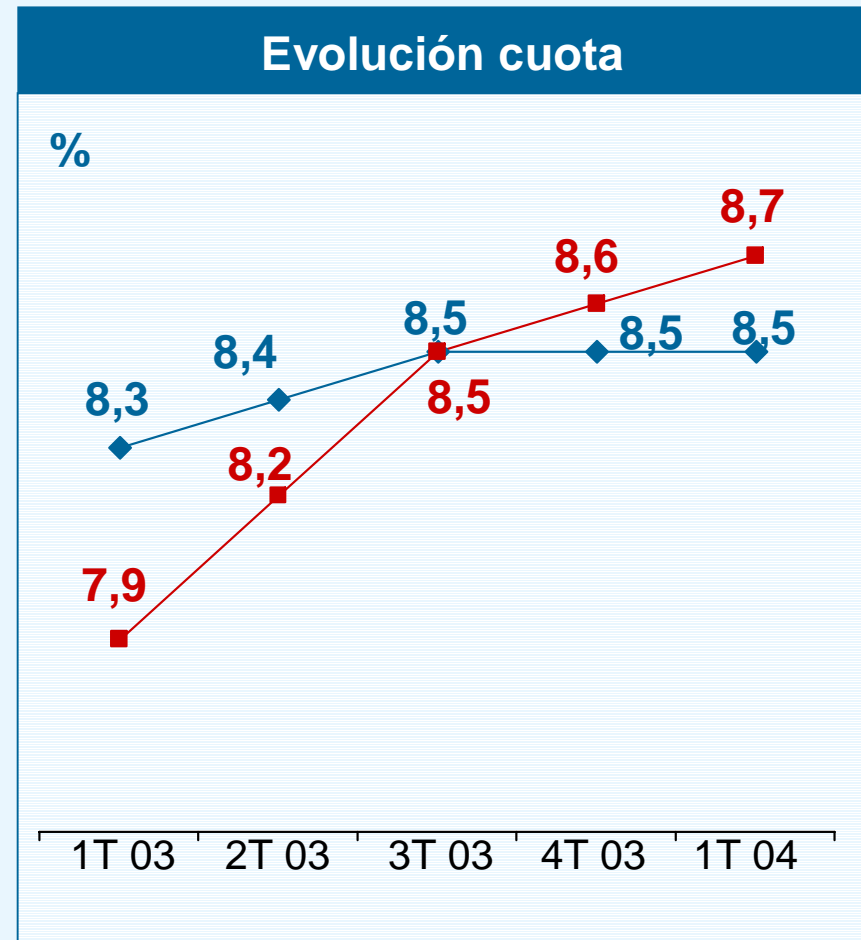
- Inversión sector privado
- Resto de inversión

(1) Inversión crediticia bruta

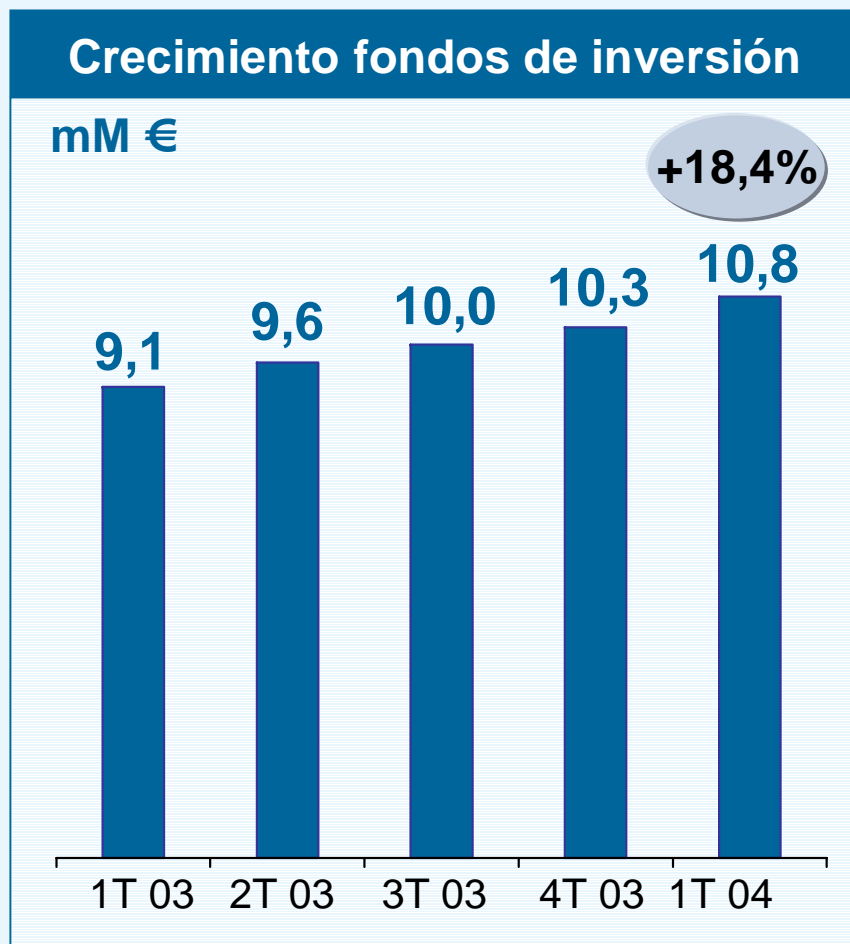
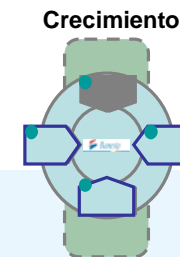
(2) Vs. sector privado residente (Bancos)



■ Recursos en balance ■ Recursos fuera de balance



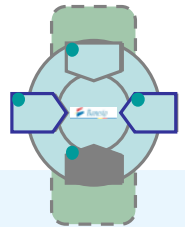
■ Cuota de CC y ahorro
◆ Cuota de recursos



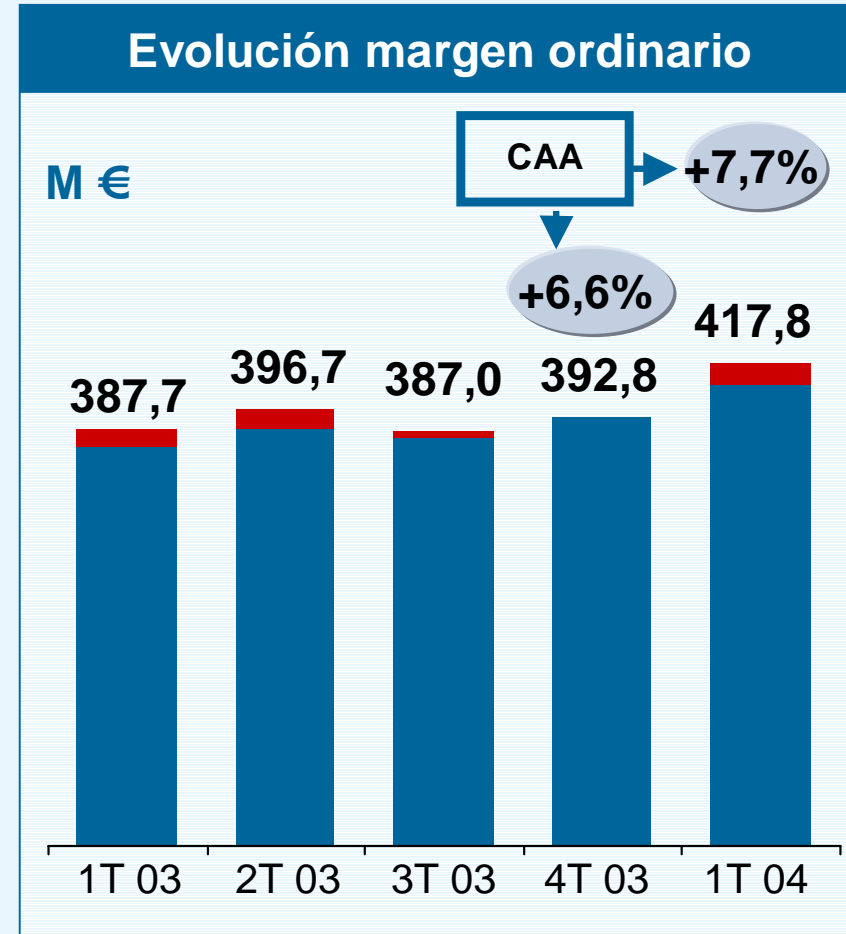
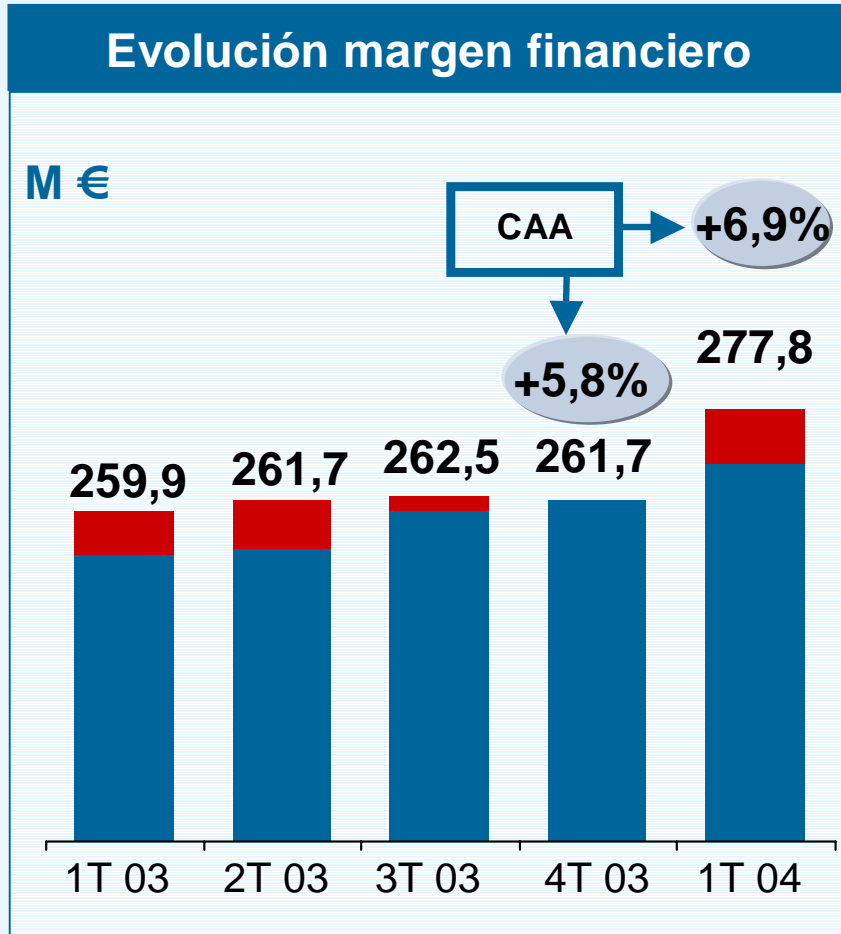
■ Cuota Banesto en suscripciones netas de fondos

■ Cuota Banesto en saldos

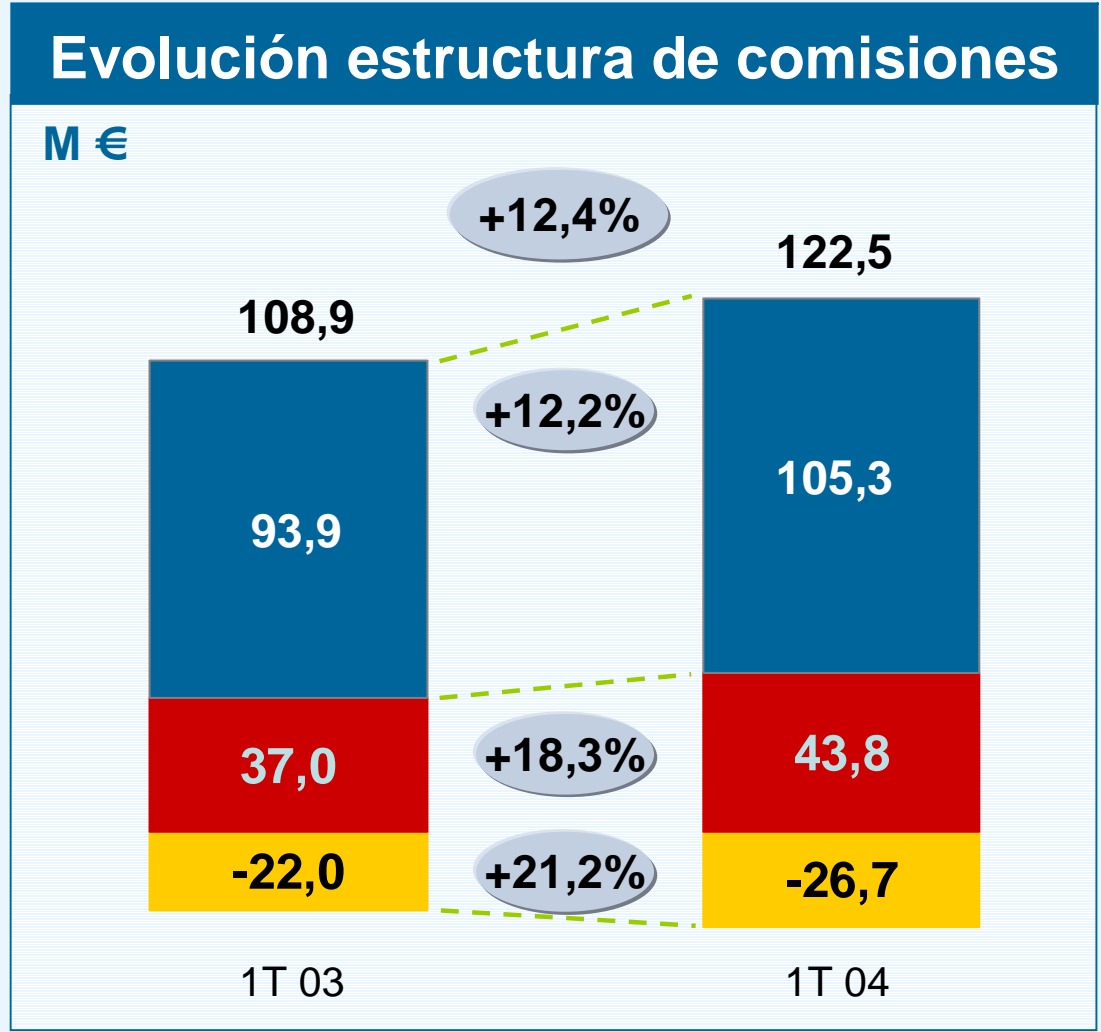
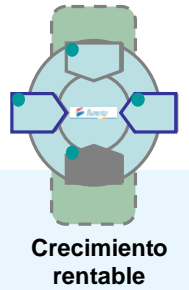




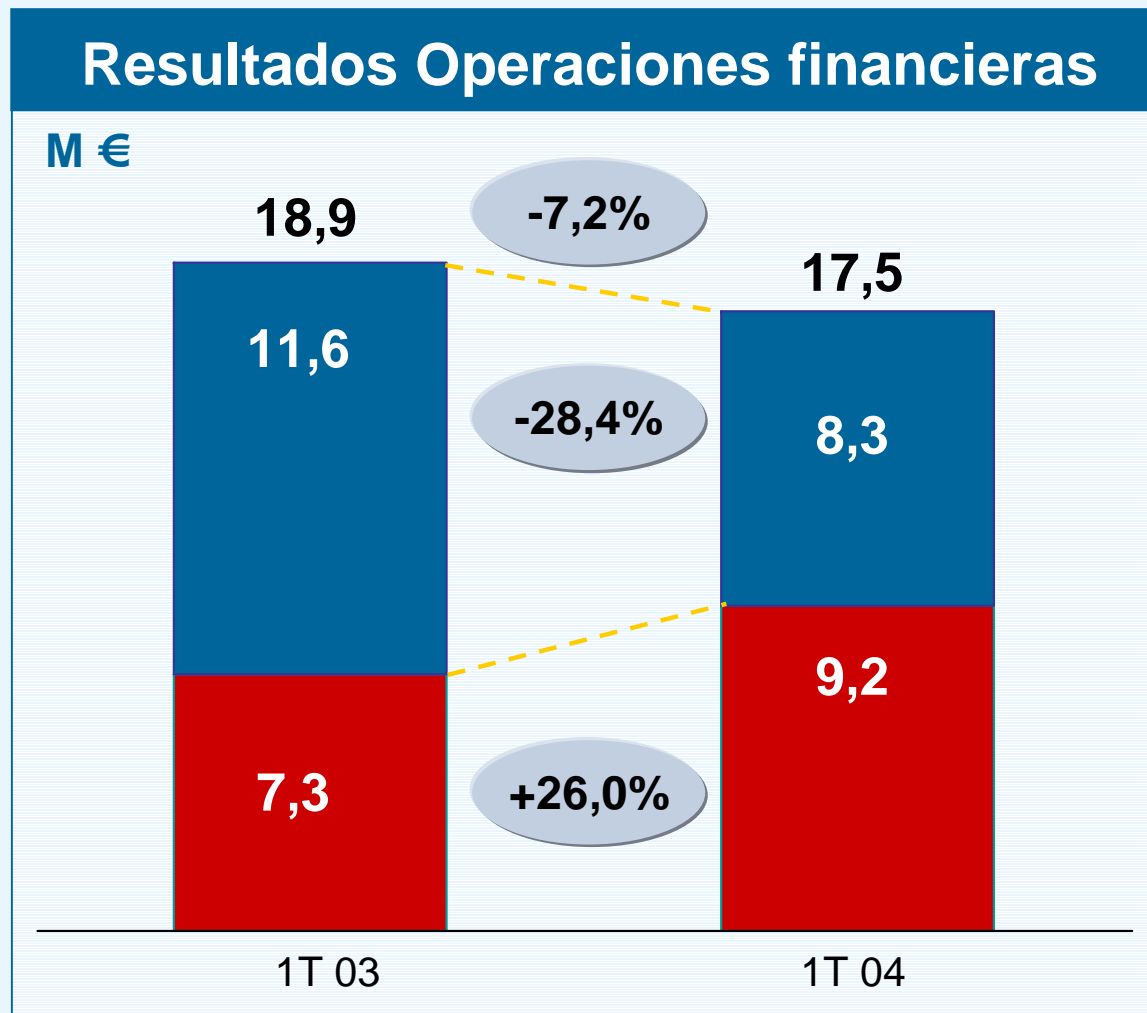
Crecimiento rentable



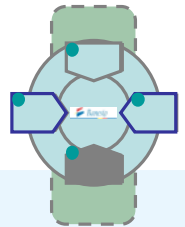
■ Dividendos participadas



- Servicios
- FIM y pensiones
- Comisiones pagadas

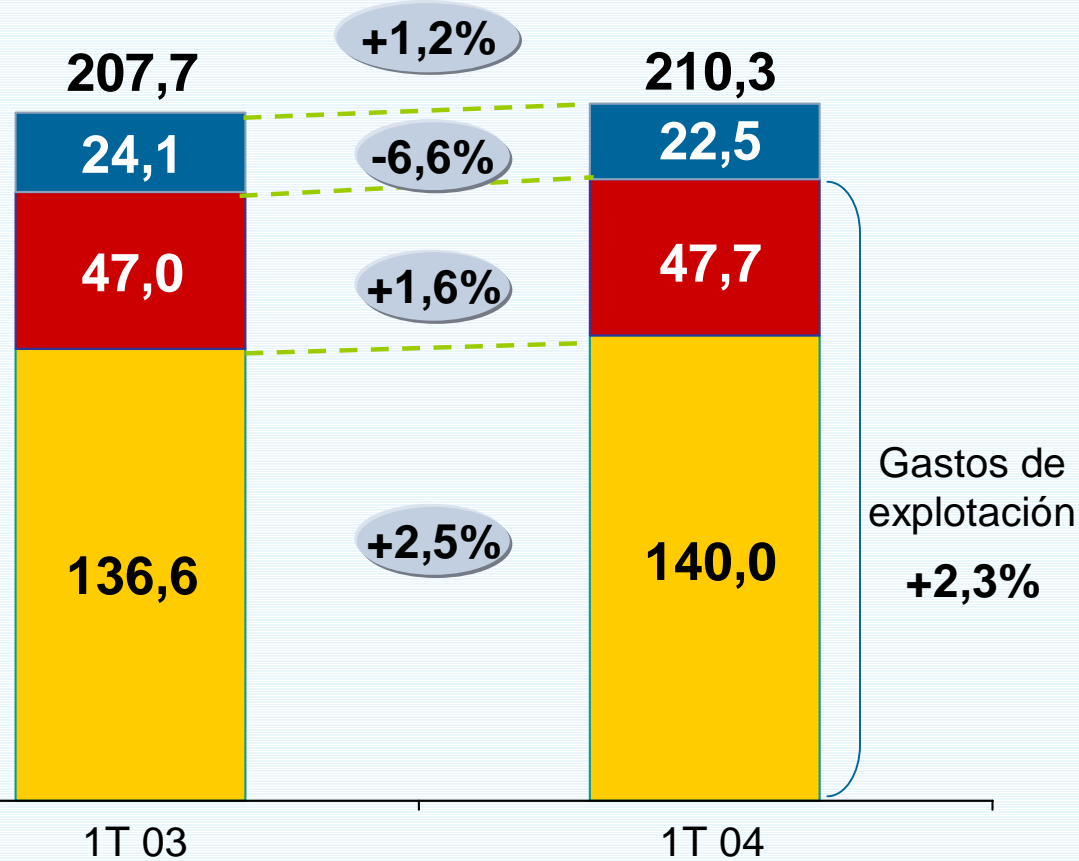


- Otras operaciones financieras
- Distribución a clientes

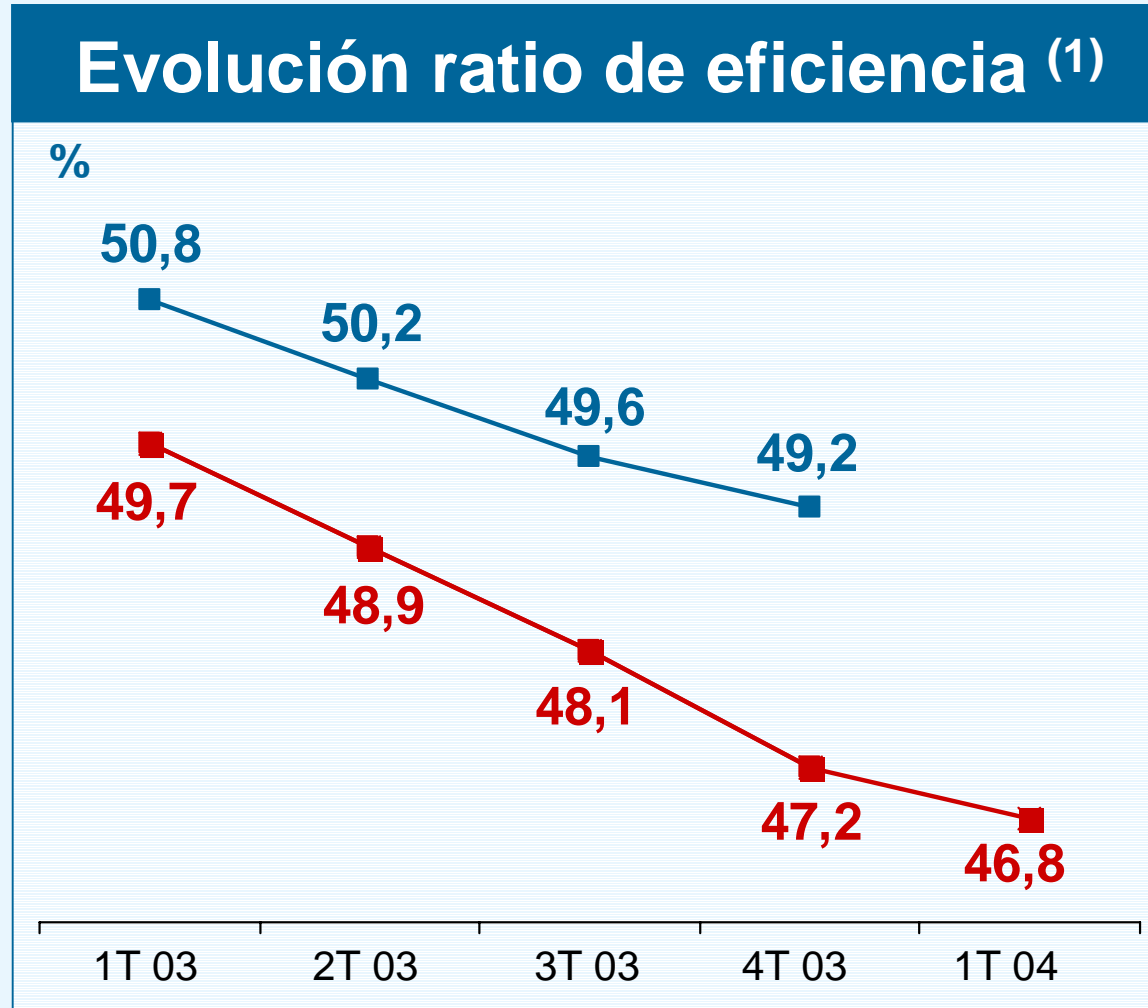


Evolución costes operativos

M €



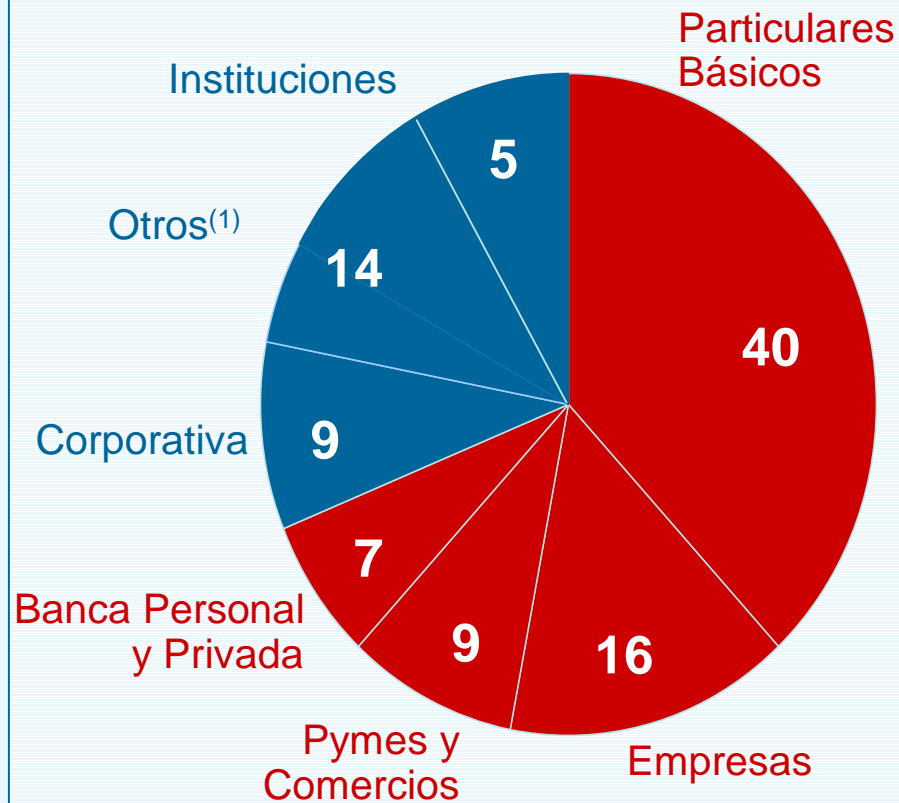
- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal



(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses



Desglose volumen de negocio (%)



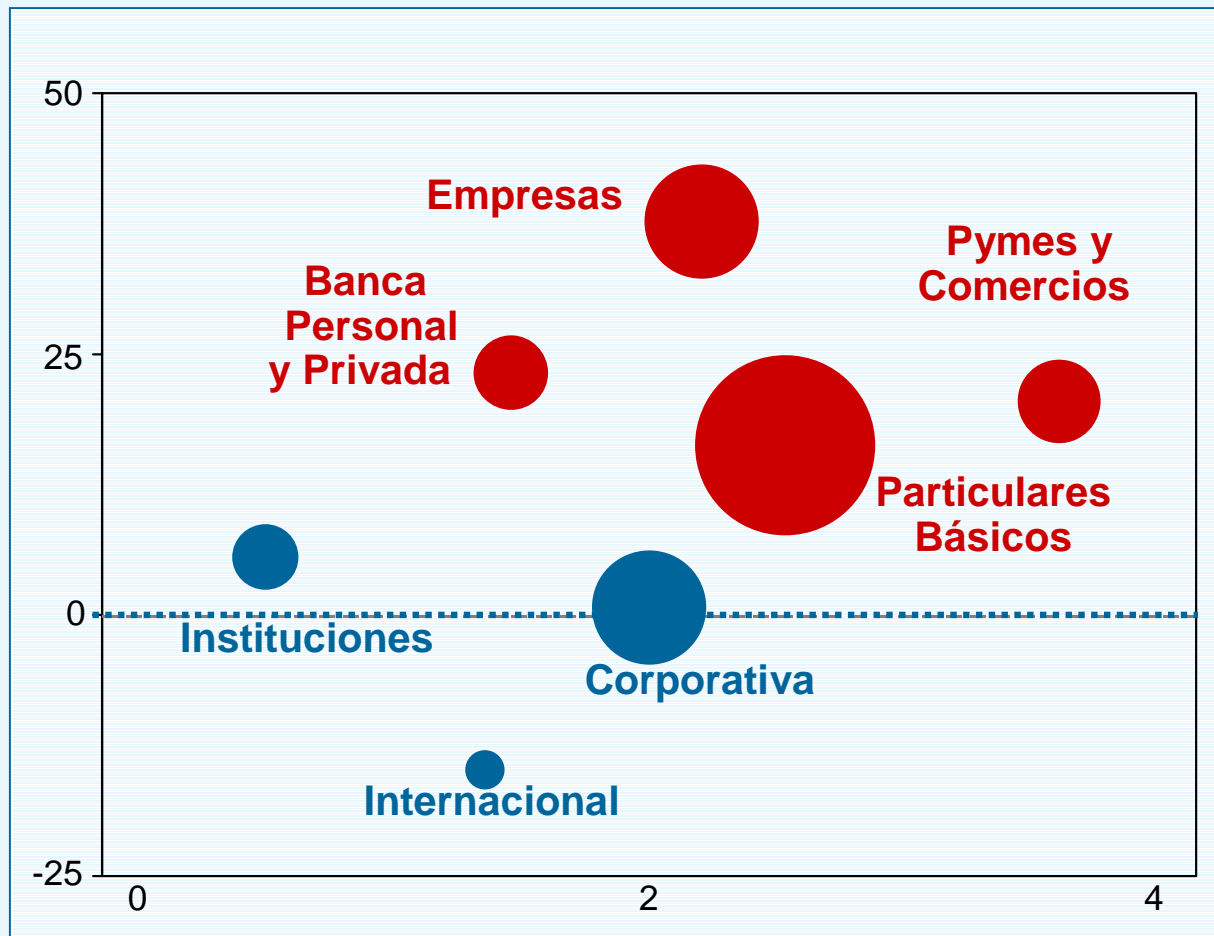
Desglose margen ordinario (%)



■ Segmentos minoristas

(1) Mercados, actividades corporativas e Internacional

Crecimiento interanual de volumen de negocio (%)

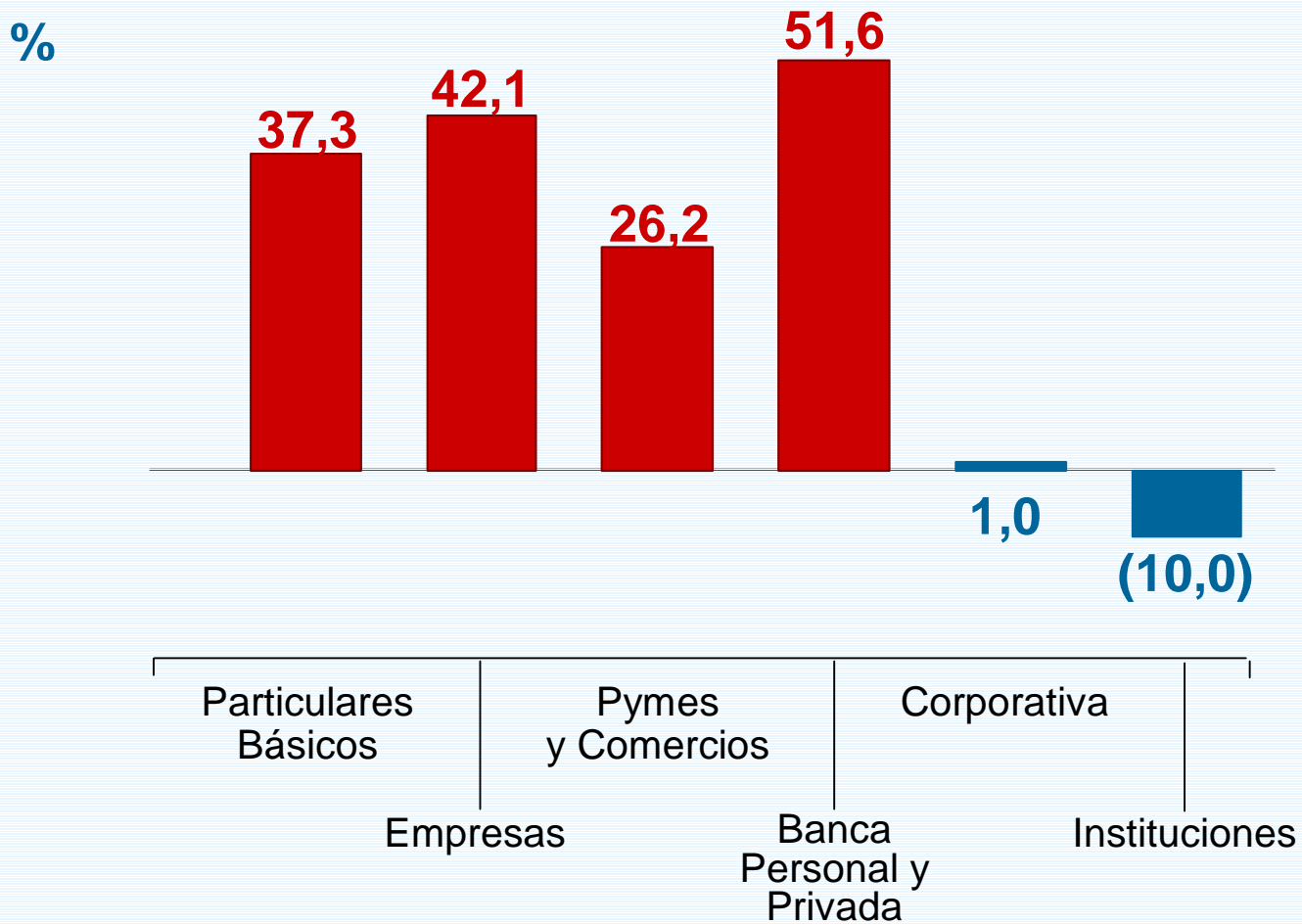


○ Volumen de negocio (M €)

Rentabilidad de negocio⁽¹⁾ (%)

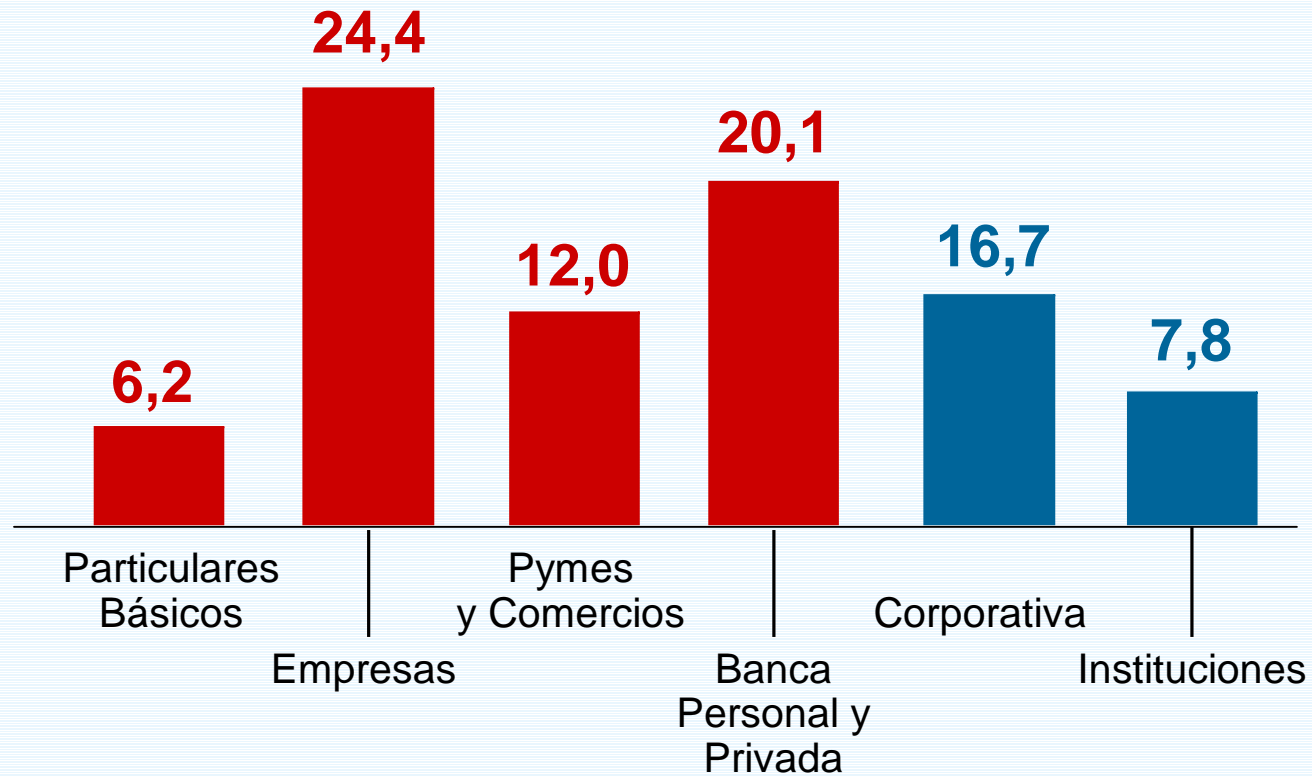
(1) Margen ordinario / Volumen de Negocio

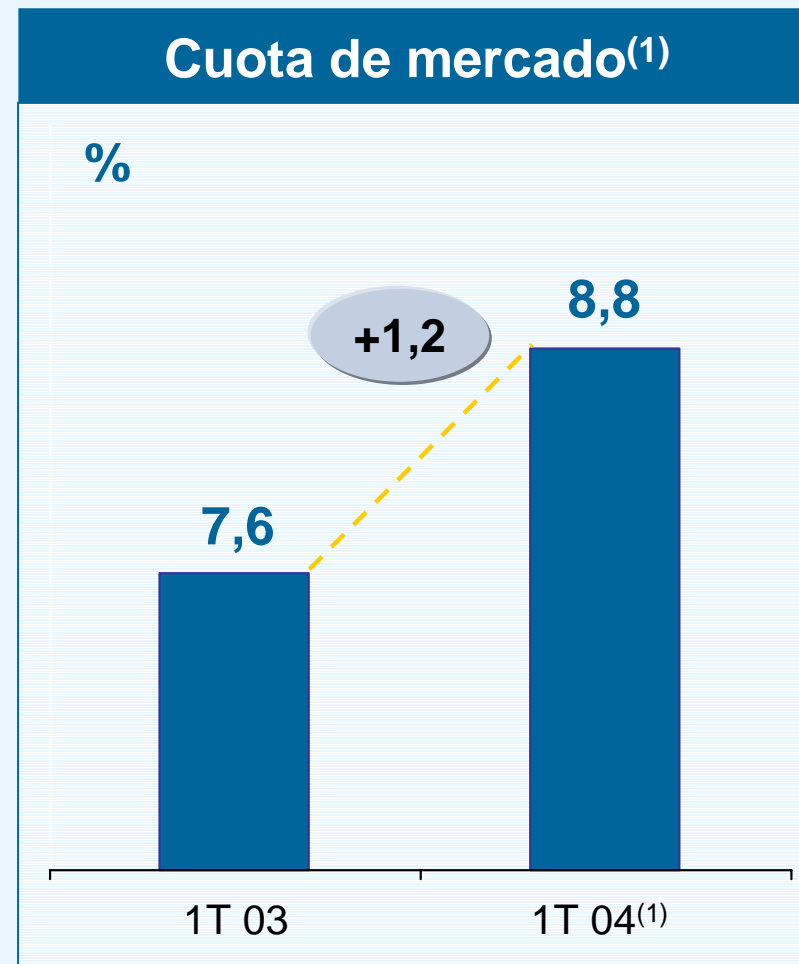
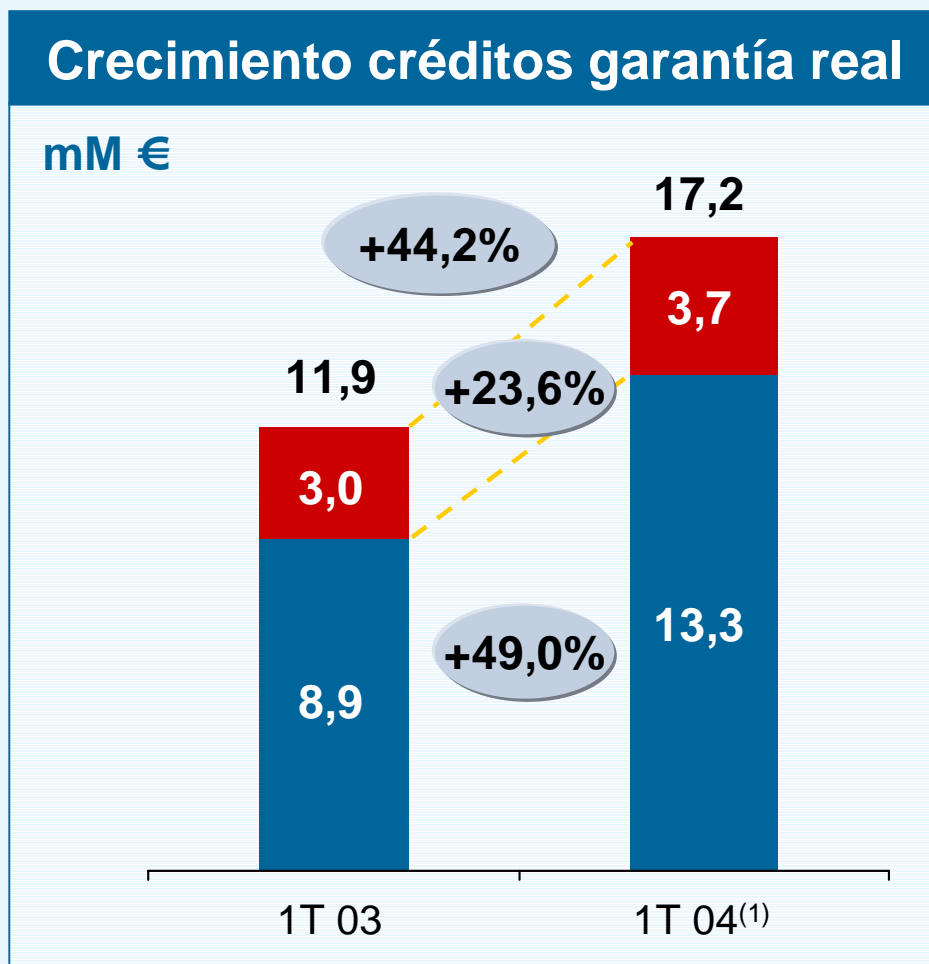
Crecimiento en inversión crediticia



Crecimiento en recursos gestionados

%





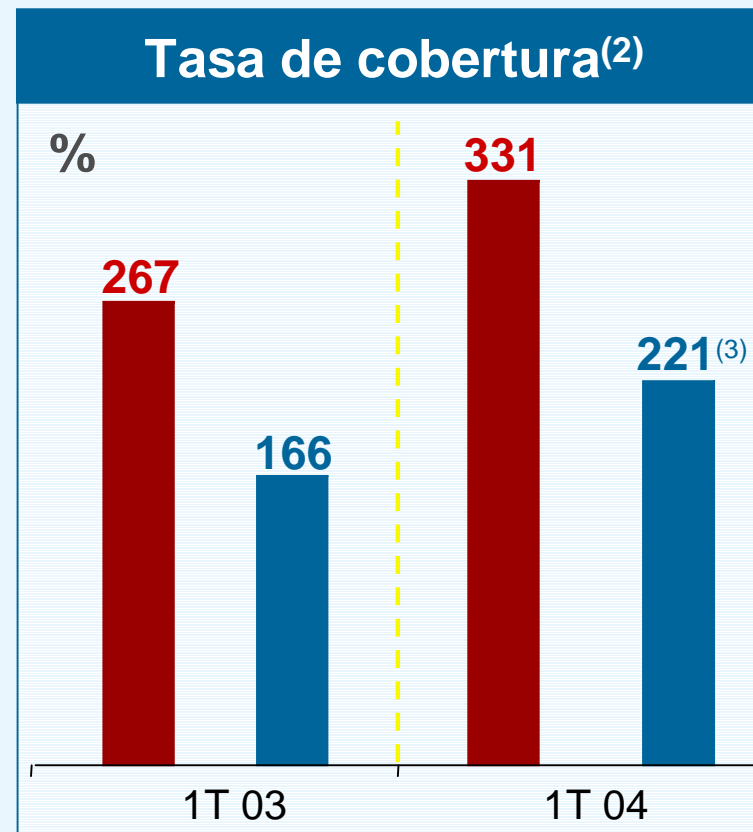
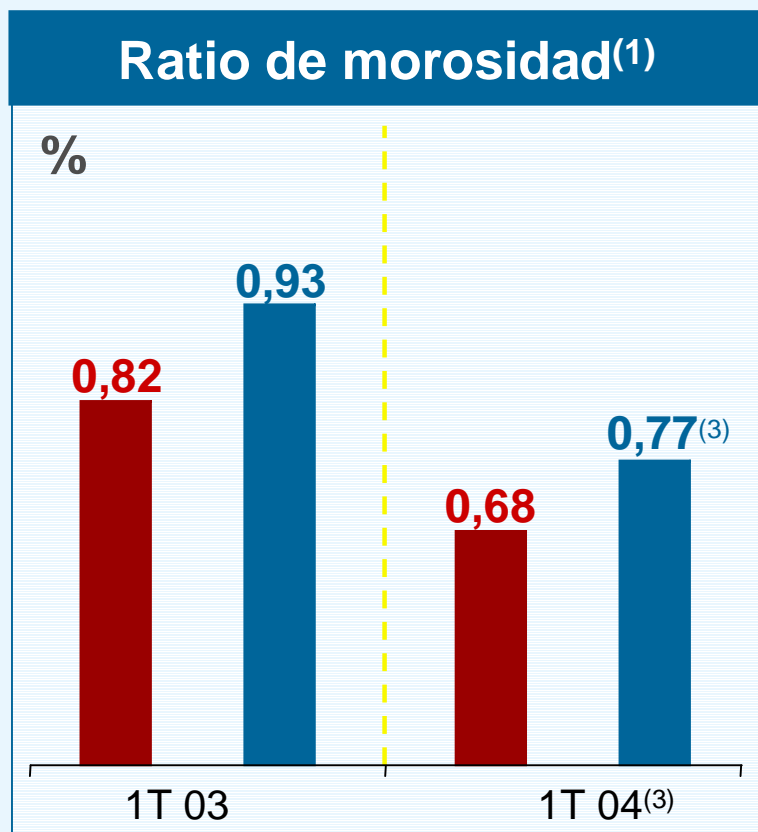
■ Resto ■ Vivienda ⁽²⁾

(1) Vs. sector bancos

(2) incluye crédito promotor

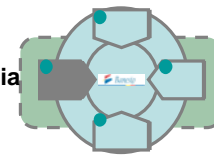
Fuente: Banesto, AEB, Asociación hipotecaria española





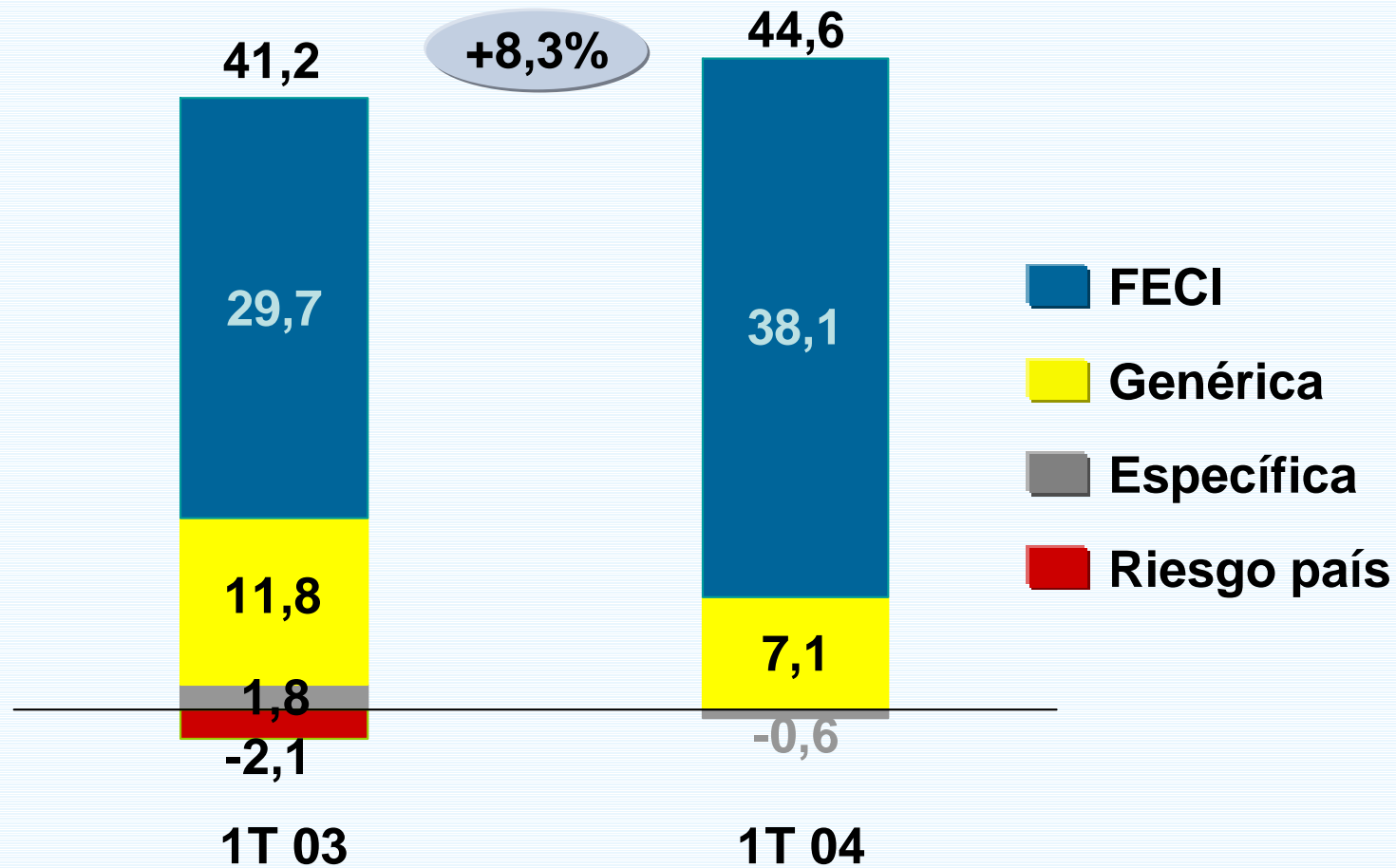
■ Banesto ■ Media Bancos

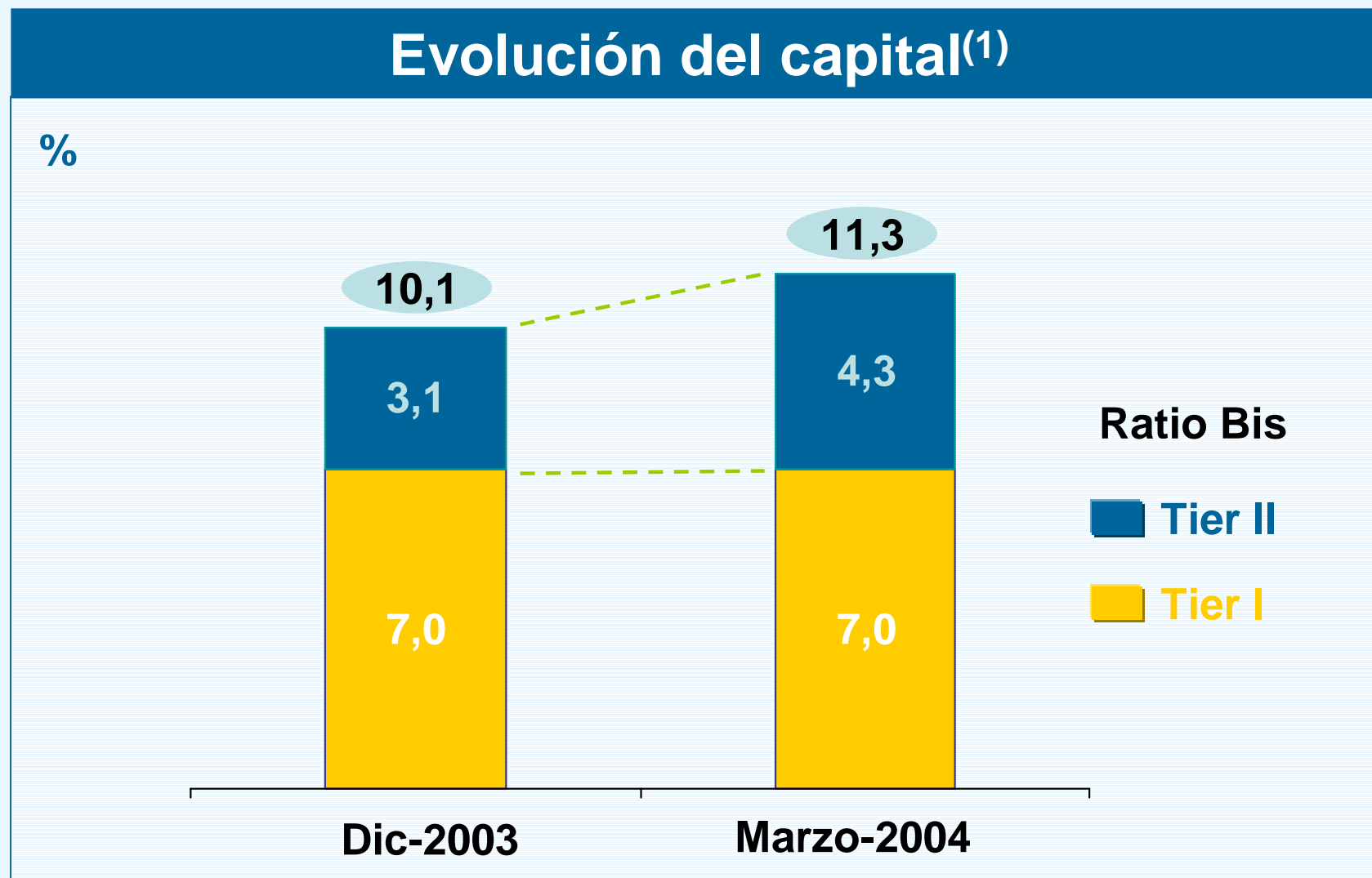
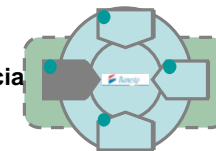
(1) Morosos / riesgo crediticio
 (2) Provisiones para insolvencias / morosos
 (3) Último dato disponible para sector bancos (diciembre 2003)
 Fuente: Banco de España; informes financieros Banesto



Dotación de provisiones

M €





(1) Después de la devolución de capital pendiente de realizar

1. Resumen de evolución

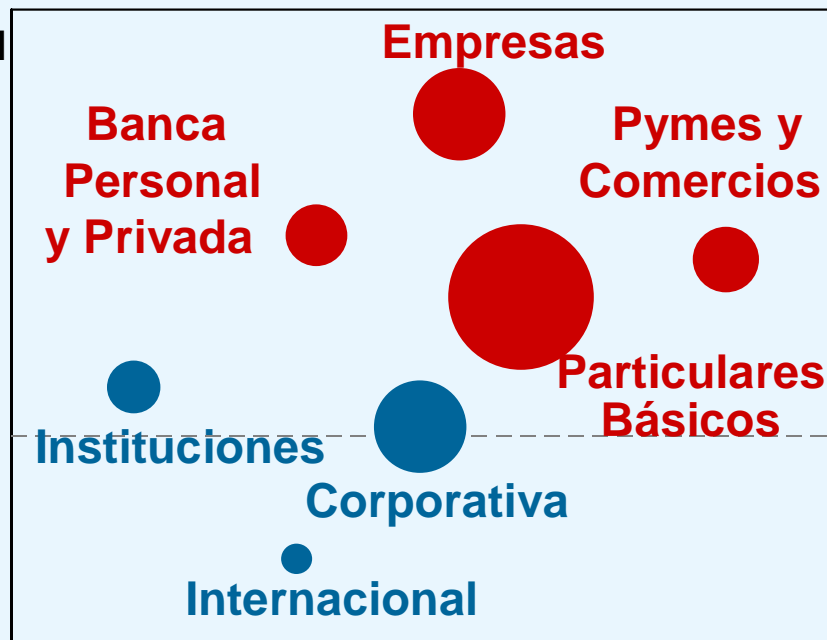
2. Resultados del 1^{er} trimestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Δ
interanual
volumen
negocio
(%)



Rentabilidad
negocio (%)

Proyectos

- Proyecto CIMA: nuevo modelo de gestión de particulares (vinculación, transaccionalidad, Q10)
- Pymes y Comercios
- Tarjetas
- Distribución de productos de tesorería a clientes

Proyecto CIMA

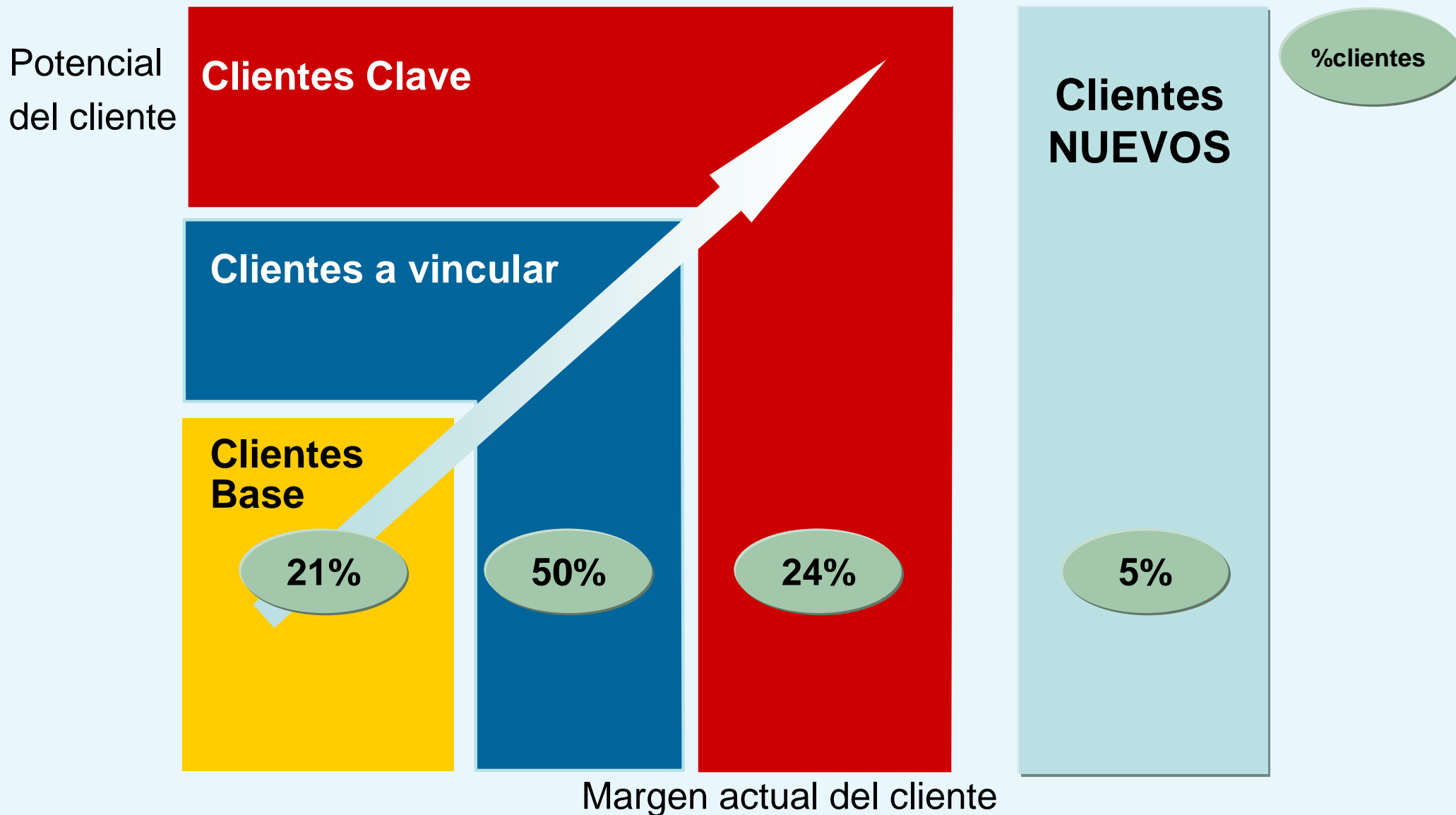
Gestionar nuestros

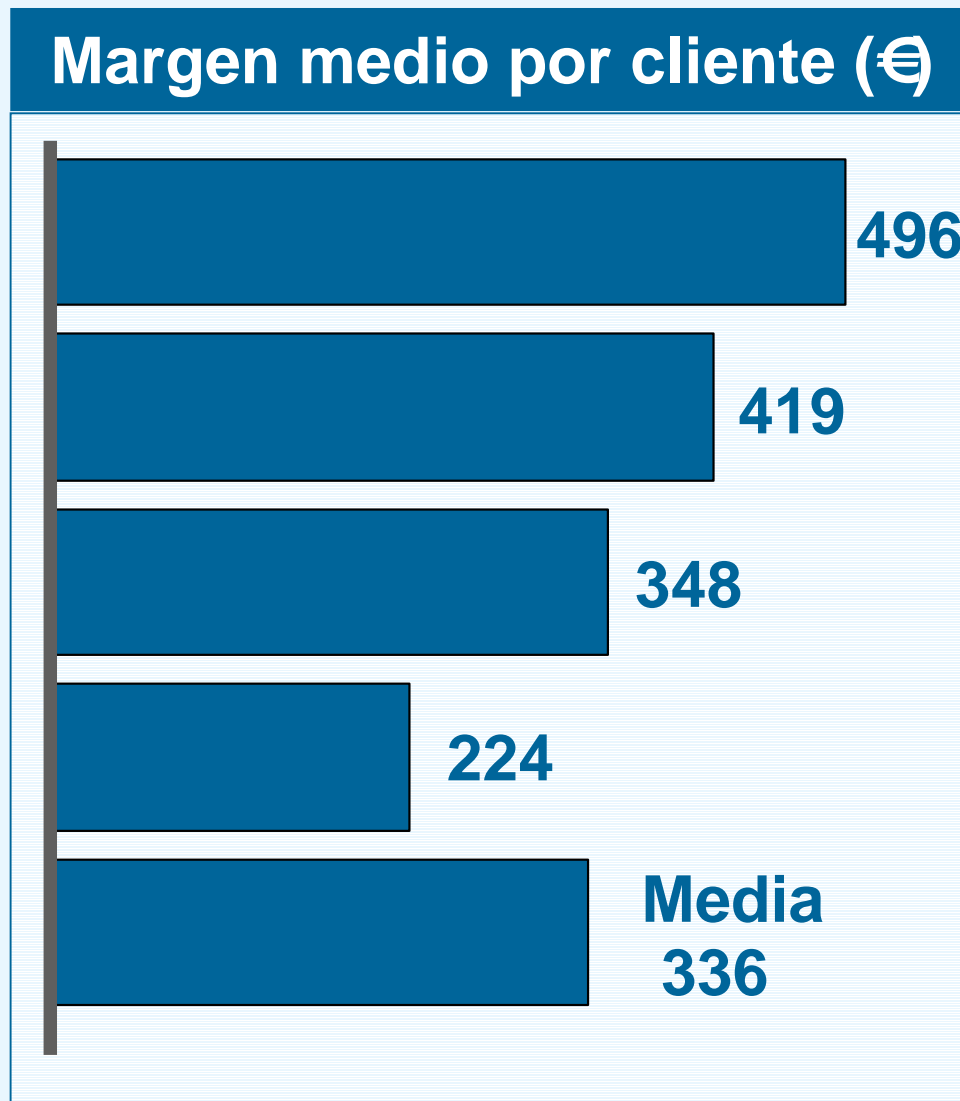
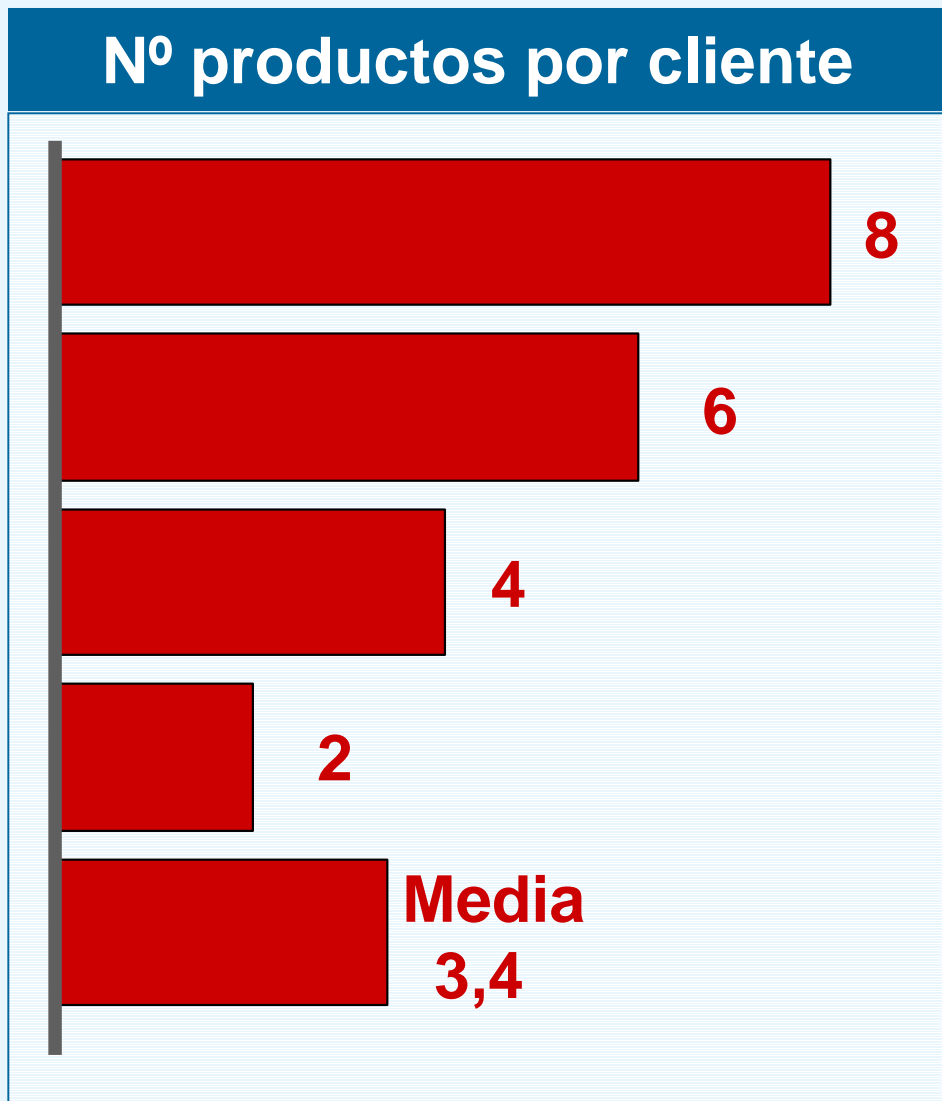
Clientes

en busca de un **Incremento**

del **Margen**

a través de una **Atención**
diferenciada





Objetivos Proyecto 2006

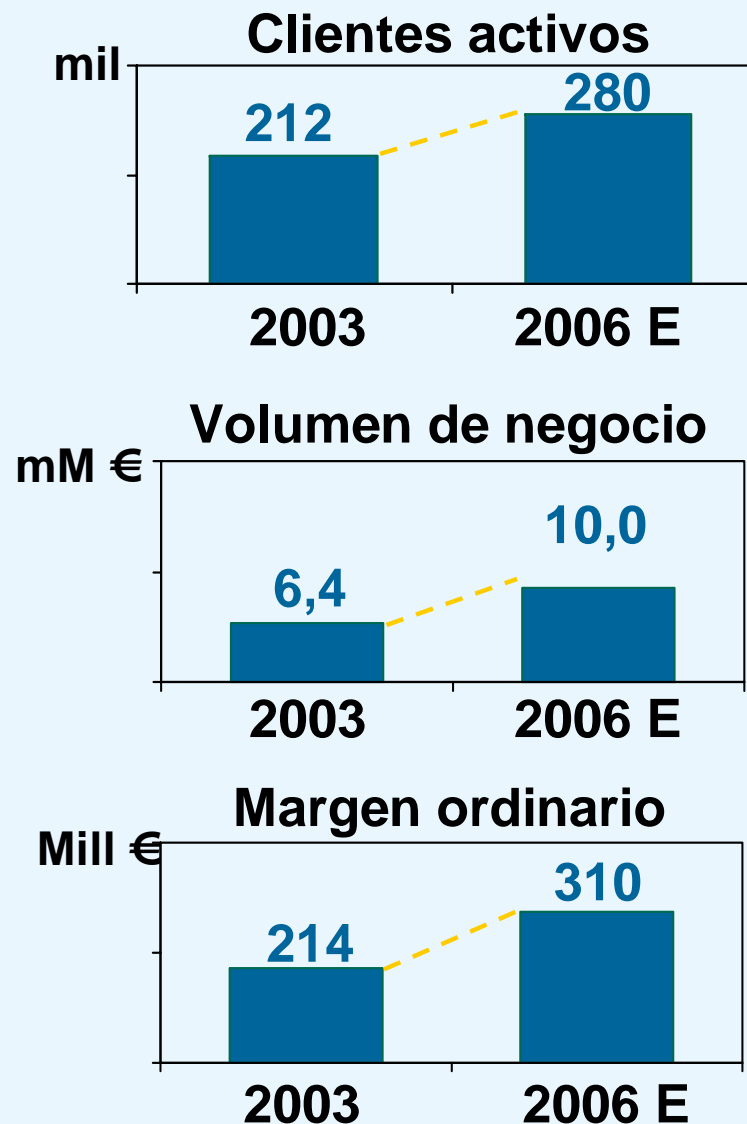
- **Aceleración captación de clientes** → **250.000 clientes/año**
- **Retención/vinculación de clientes** → **Productos por cliente > 4**
- **Clientes transaccionales** → **750.000 (+50%)**
- **Incremento de resultados del segmento** → **Optimizar rentabilidad cliente**
- **Mejora calidad de servicio** → **Q10**

Planes de actuación

- Modernización e innovación tecnológica
- Especialización por sectores
- Desarrollo de productos especializados
- Refuerzo de comunicación activa con clientes



Objetivos 2006



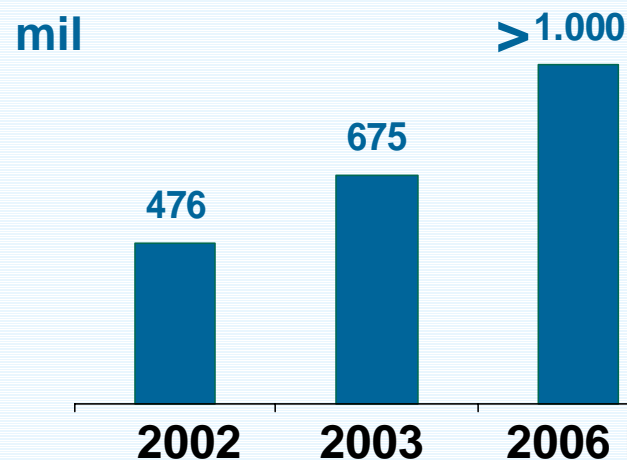
Planes de actuación

- Nuevos Productos/Innovación
- Enfoque Multicanal
- Cobranding
- Datamining
- Gestión del riesgo

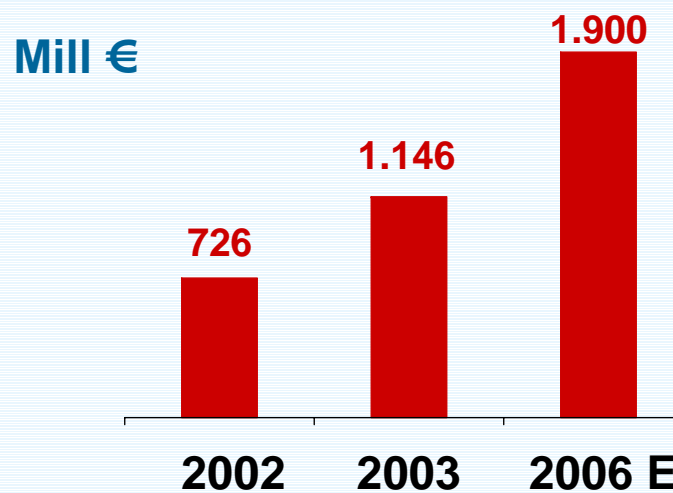


Objetivos 2006

Parque tarjetas de crédito



Facturación anual



1. Resumen de evolución

2. Resultados del 1^{er} trimestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

- Resultados 1^{er} T04 por encima de objetivos:

- Alto crecimiento del volumen de negocio
- Mejora significativa del BAI
- Fuerte crecimiento en todos los segmentos minoristas con aportación de valor
- Morosidad controlada y mejores coberturas

+20,6%

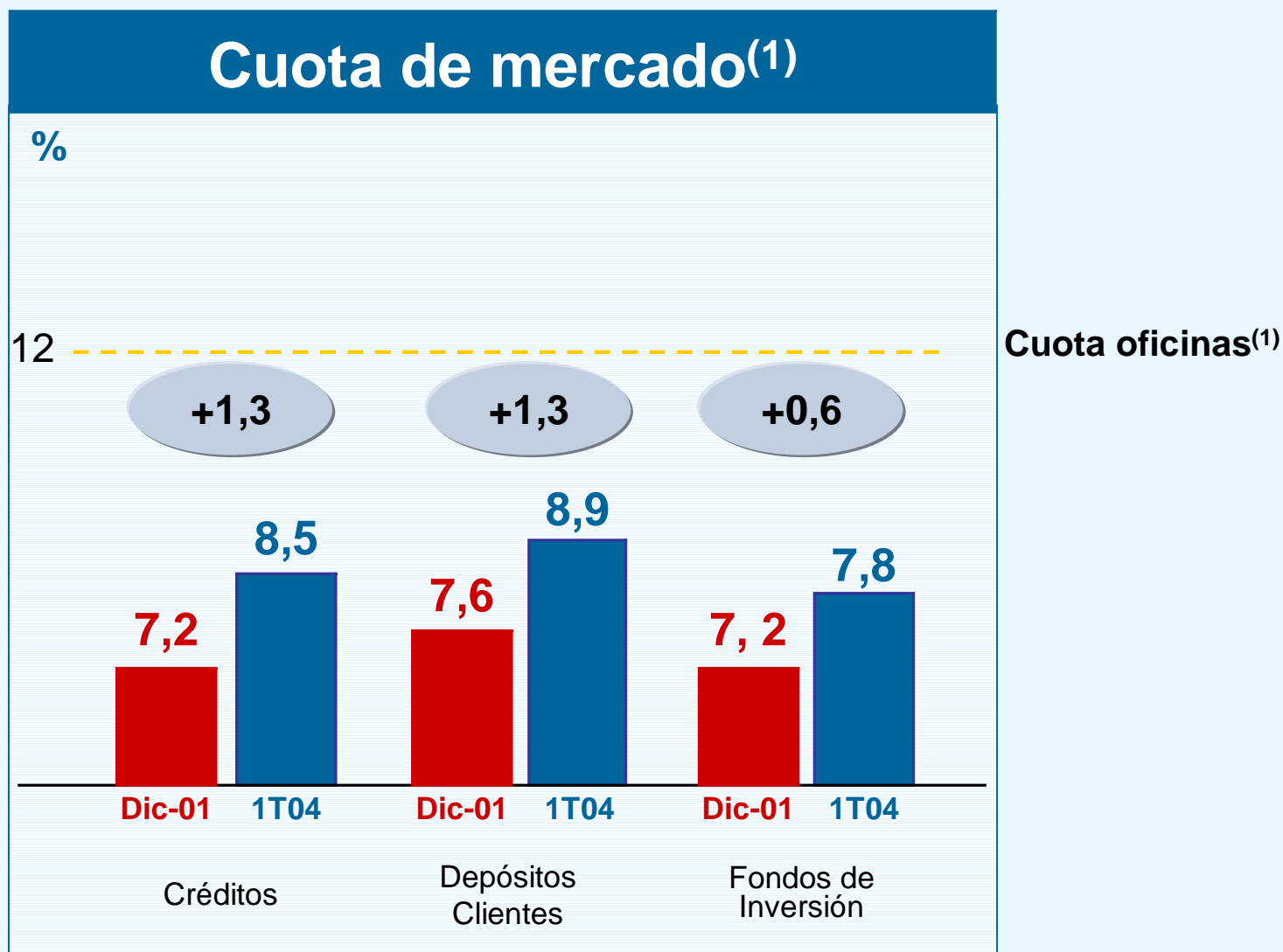
+14,5%

>20%

0,68% - 331%

- Tenemos proyectos concretos que apoyarán el crecimiento y los resultados futuros:

- Proyecto CIMA
- Pymes + comercios
- Tarjetas
- Tesorería de Clientes

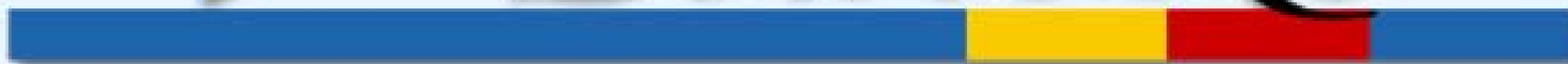


(1) Sobre bancos
Fuente: AEB; CECA; Inverco; ICEA; Banco de España

- 1 Marca fuerte y reconocida
- 2 Amplia red de 1.690 oficinas
- 3 Empleados formados, capaces y motivados
- 4 Potente plataforma tecnológica
- 5 Procesos eficientes de gestión de riesgos
- 6 Proyectos de crecimiento rentable
- 7 Track record de calidad en la gestión
- 8 Enfocados en la creación de valor



Banesto



1. Resumen de evolución

2. Resultados del 1^{er} trimestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

	1 T 04 (M €)	1 T 03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	731,0	738,8	(1,0)
Sector Privado	32.899,8	25.843,1	27,3
<ul style="list-style-type: none"> • Cartera comercial • Garantía real • Otros créditos y préstamos 	3.621,4 17.148,7 12.129,7	3.120,1 11.888,9 10.834,2	16,1 44,2 12,0
Sector no Residente	2.718,4	3.008,7	(9,6)
Total inversión bruta	36.349,5	29.590,6	22,8

	1 T 04 (M €)	1 T 03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	4.827,6	4.123,3	17,1
Sector Privado	20.897,8	19.881,9	5,1
<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos vista y ahorro • Depósitos a plazo • Cesión temporal activos 	11.351,1	9.723,1	16,7
	4.202,0	4.604,4	(8,7)
	5.344,7	5.554,4	(3,8)
Sector no Residente	2.399,3	3.108,2	(22,8)
Bonos y empréstitos emitidos	7.053,4	2.449,7	187,9
Fondos gestionados	12.980,0	10.954,6	18,5
Total Recursos Clientes	48.158,1	40.517,7	18,9

	1T04 (M €)	1T03 (M €)	Variación (%)
Comisiones por servicios	105.309	93.894	12,2
• Servicios y pagos	58.413	52.516	11,2
de las que tarjetas	17.768	12.147	46,3
• Riesgos	15.897	14.811	7,3
• Servicios de valores	8.600	8.687	(1,0)
• Distribución de seguros	6.231	5.602	11,2
• Otras	16,168	12.178	32,8
Comisiones pagadas	(26.650)	(21.982)	21,2
Gestión de fondos de inversión y pensiones	43.801	37.027	18,3
Total comisiones	122.460	108.939	12,4

M€	1T 04	1T 03	Var. (%)
Saldos finales	12.980	12.955	18,5
Saldo medio acumulado	12.735	10.729	18,7
Comisión media	1,37%	1,38%	-
Ingresos por comisiones	43,8	37,0	18,3

Estructura fondos inversión (%)	1T 04	1T 03
Fiamm y renta fija	49	61
Mixtos y renta variable	5	7
Garantizados	23	19
Gestión Dinámica	12	1
Otros	11	12
Total	100	100

	1 T 04 (M €)	1 T 2003 (M €)	Variación (%)
Trading	0,7	7,1	-
Distribución a clientes	9,2	7,3	26,0
Titulización	5,8	3,0	91,8
Diferencias de cambio	1,8	1,5	20,0
Total ROF	17,5	18,9	(7,2)



Banesto

