



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

Madrid, 6 de Octubre 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

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Crecimiento

- ✓ Alto crecimiento del negocio
- ✓ Crecimiento focalizado en segmentos y negocios objetivo

Rentabilidad y eficiencia

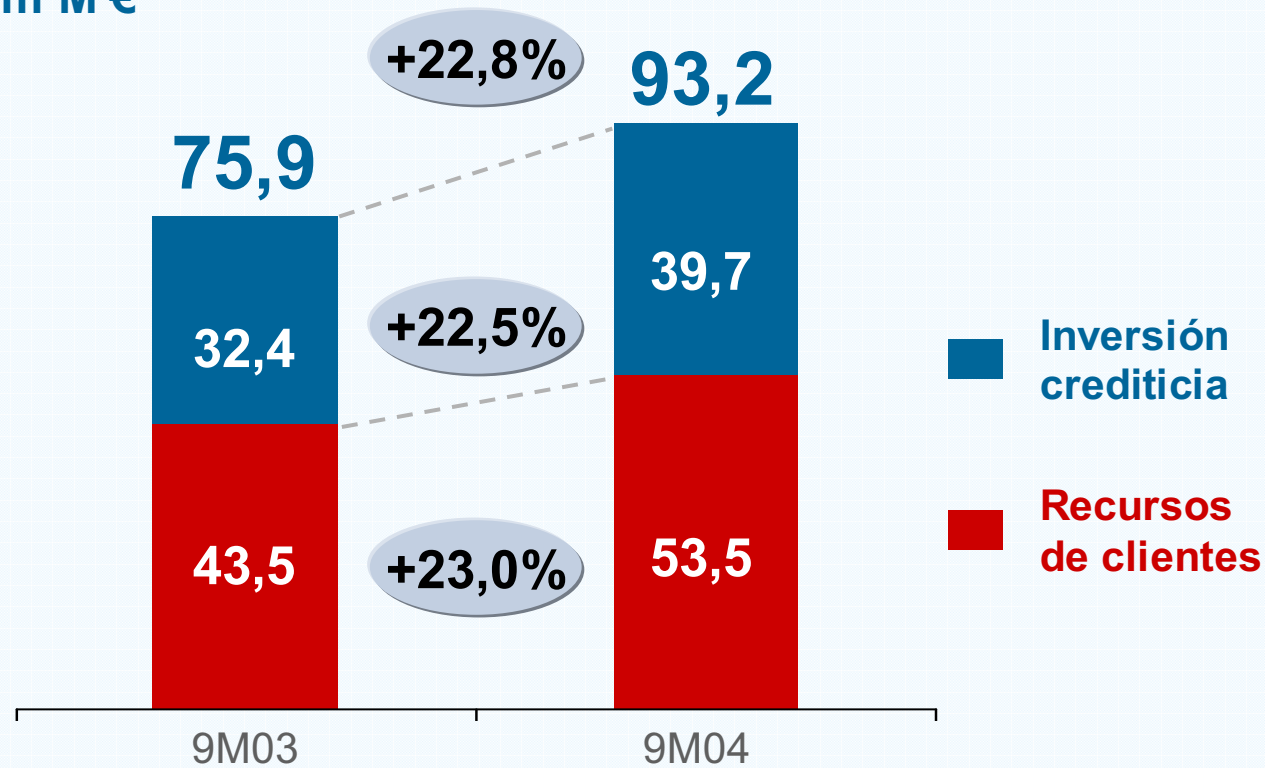
- ✓ Calidad de los resultados
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Baja morosidad con mayores provisiones

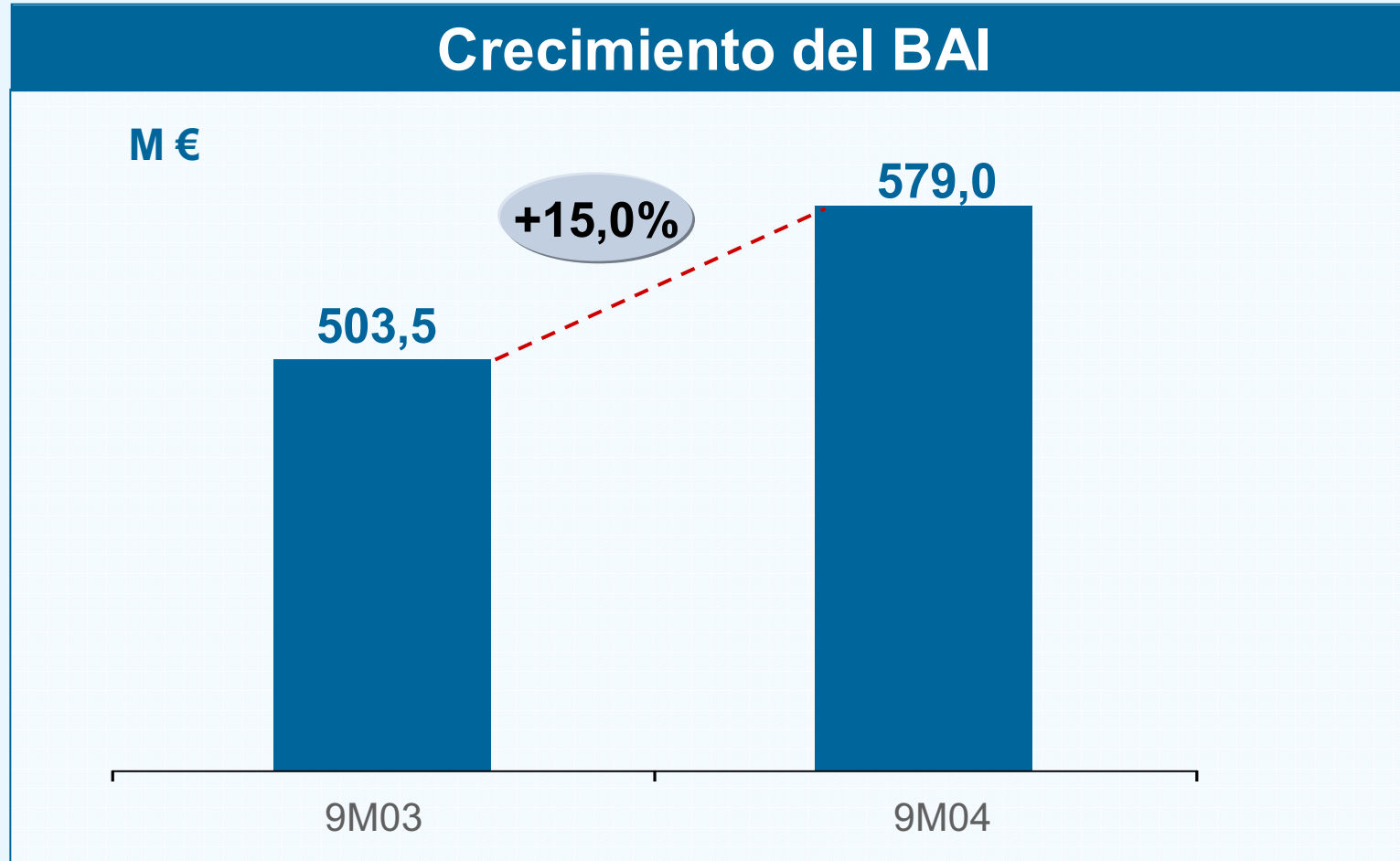
Creación de Valor

- ✓ Superando los objetivos
- ✓ Rentabilidad accionista 2004 superior al sector

Crecimiento del volumen de negocio

m M €







Indicadores de creación de valor	Objetivos 2004	Realizado 2004 (sep) ⁽²⁾	2003
Crecimiento Cuota de mercado⁽¹⁾	+0,25	✓ +0,41	+0,81
Rentabilidad ROE	>18% (2006)	✓ 18,1%	17,4%
Eficiencia Ratio de eficiencia⁽²⁾	45%	✓ 45,2%	47,2%
Calidad de activos Ratio de morosidad⁽³⁾	<media de competidores	✓ 0,59% vs 0,66%	0,70% vs 0,77%

1) Comparación frente al sector bancos

2) 12 últimos meses

3) Último dato disponible para sector bancos jun-04

1. Resumen

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

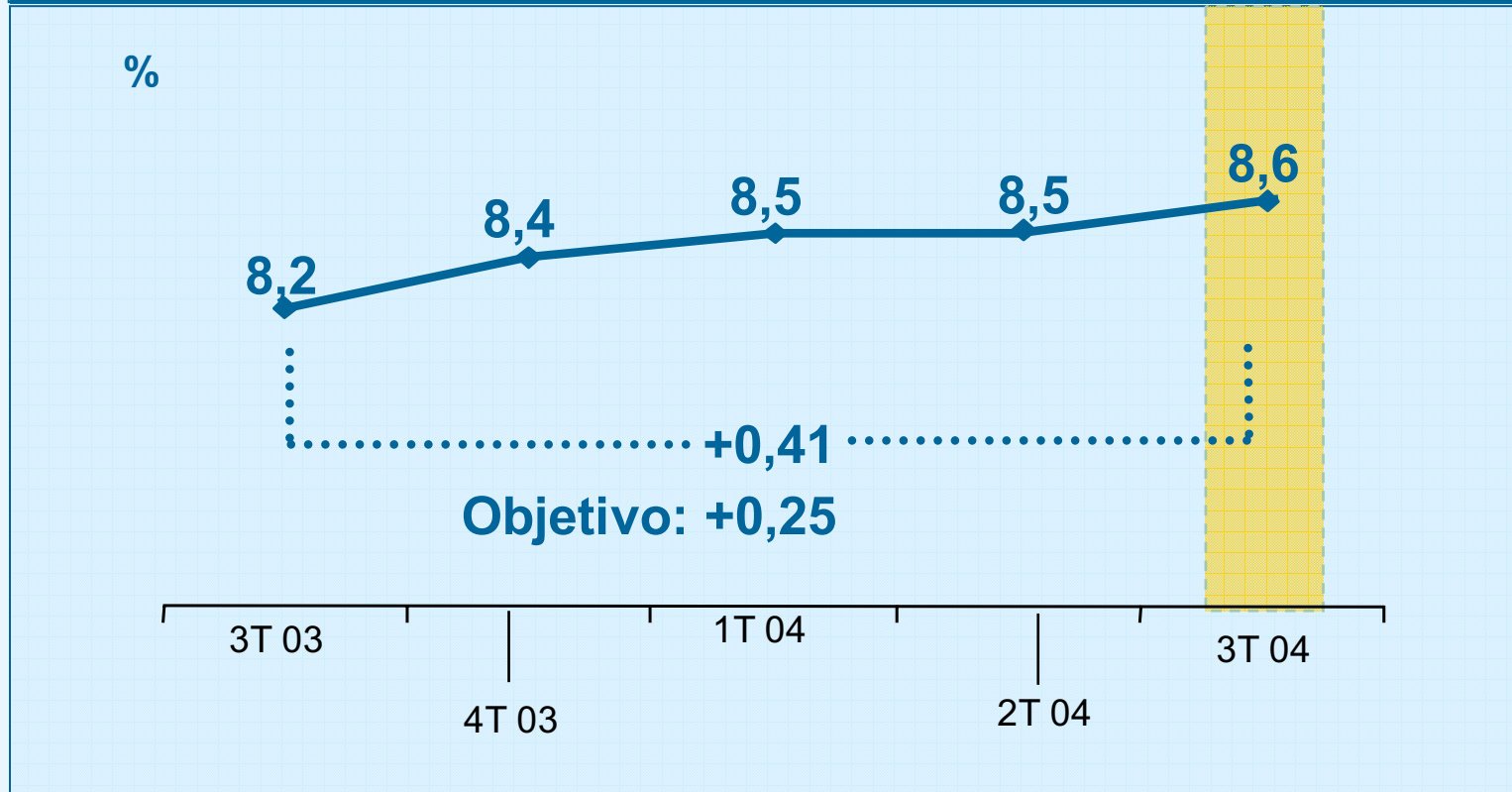
4. Conclusiones

5. Apéndices

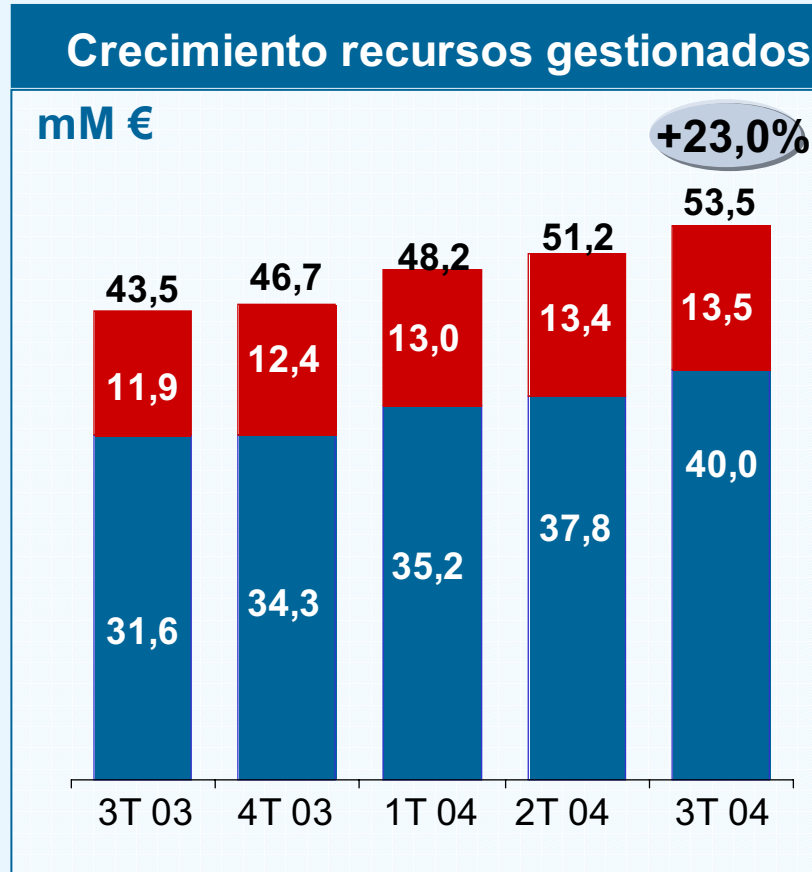
	Sep-04 (M €)	Sep-03 (M €)	Var (%)
Margen Intermediación	839,3	784,1	7,0
• Comisiones	375,0	344,0	9,0
• Operaciones financieras	54,4	43,3	25,6
Margen ordinario	1.268,7	1.171,4	8,3
• Gastos de explotación	557,5	545,0	2,3
• Amortizaciones	69,1	71,8	(3,8)
• Otros costes/ingresos	(13,4)	(13,7)	(2,0)
Margen de explotación	628,7	540,9	16,2
• Rdos. P. Equivalencia y otros	65,2	47,8	36,4
• Prov. insolvencias	159,3	120,4	32,3
• Rdos. extraordinarios	44,4	35,2	26,2
Beneficio antes de impuestos	579,0	503,5	15,0
• Impuestos	171,6	141,4	21,4
Beneficio neto	407,4	362,1	12,5
• Minoritarios	7,5	5,1	49,3
Beneficio atribuible	399,9	357,0	12,0



Evolución cuota de negocio⁽¹⁾

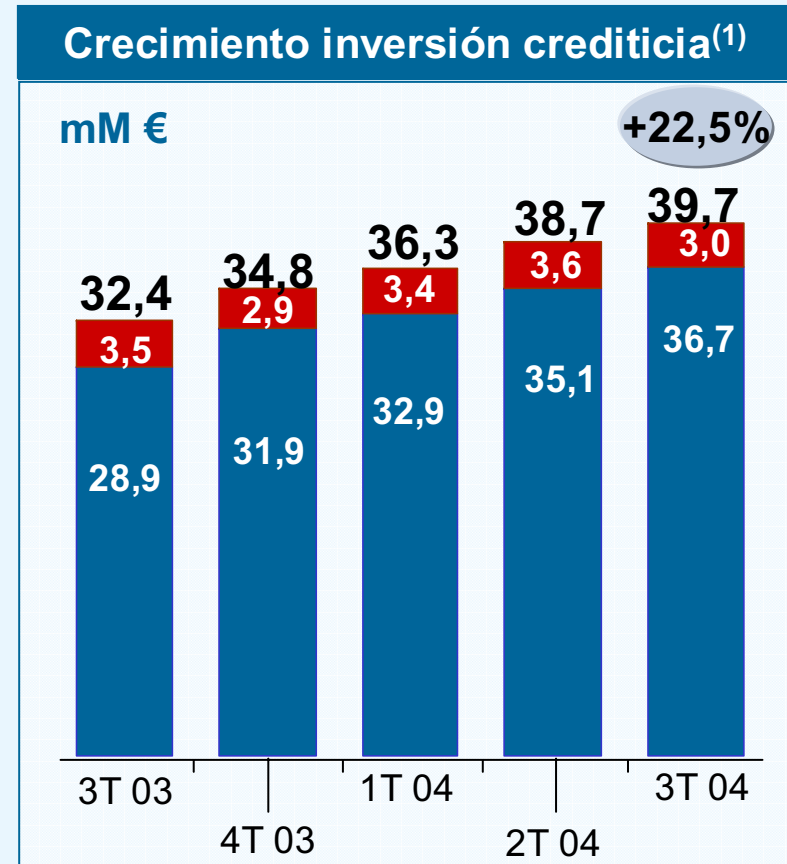


(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos
Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA



■ Recursos en balance

■ Recursos fuera de balance

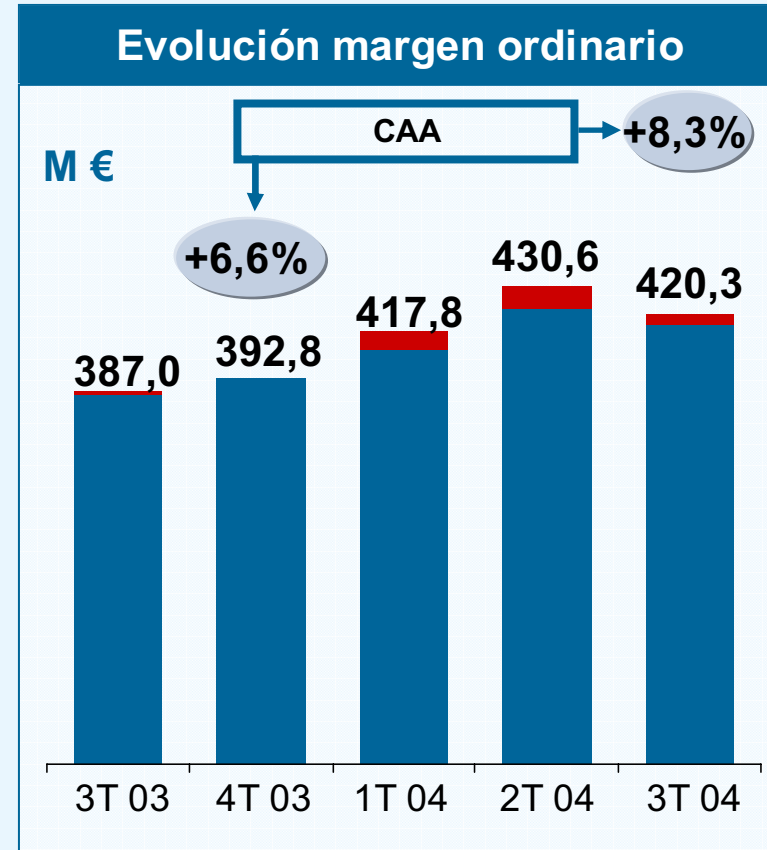
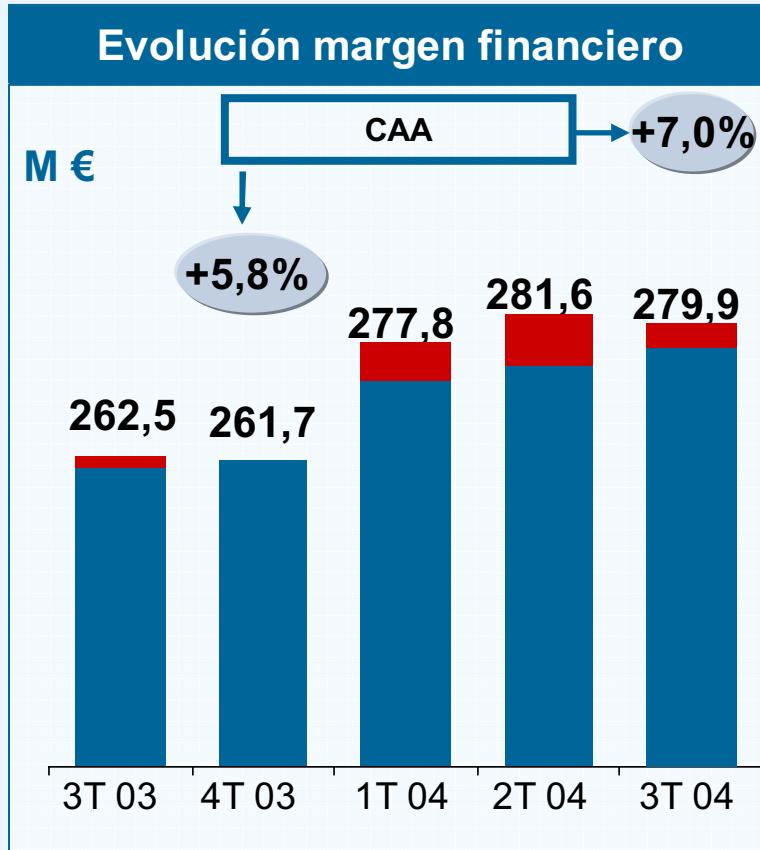
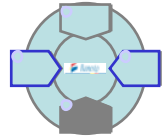


■ Inversión sector privado

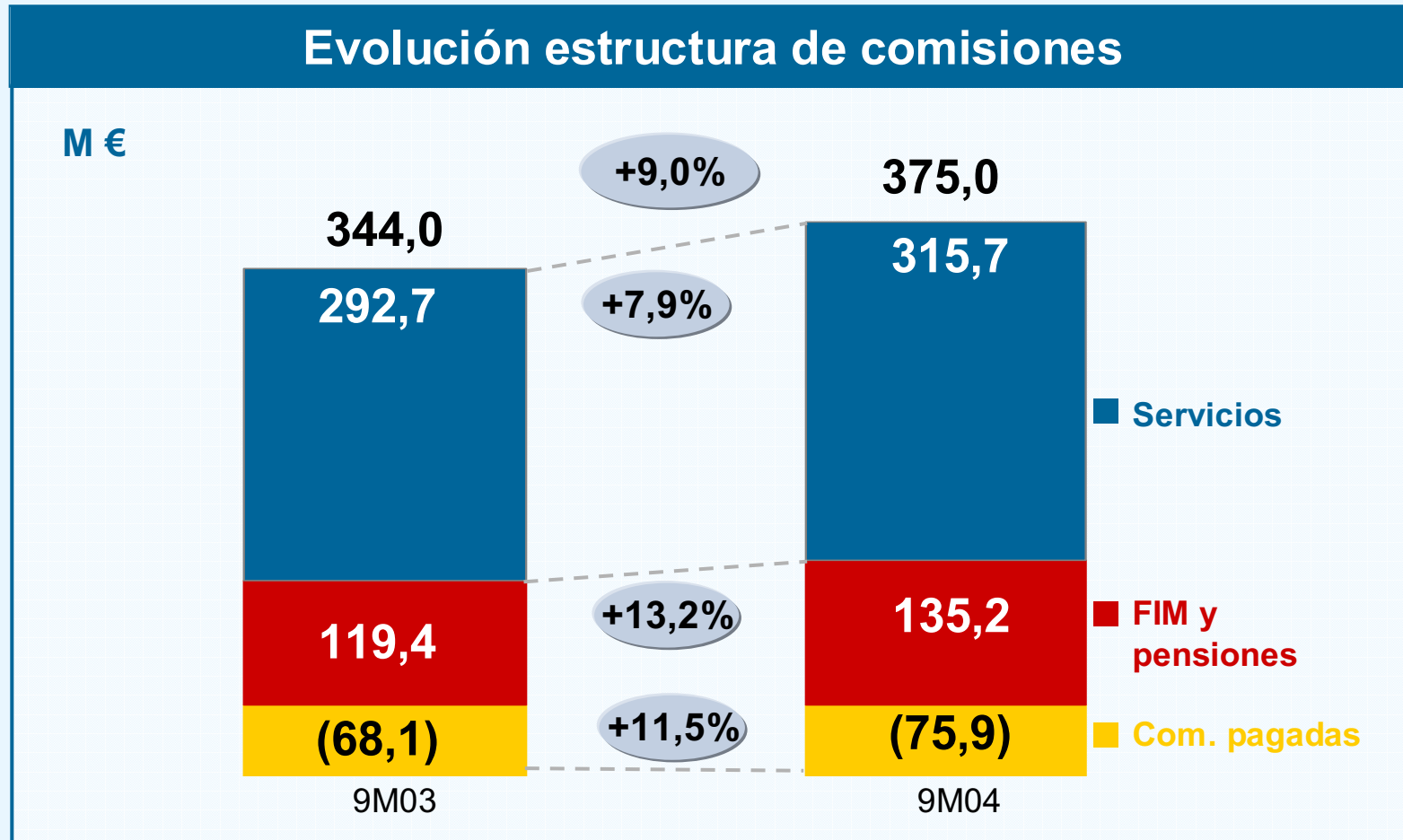
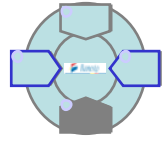
■ Resto de inversión

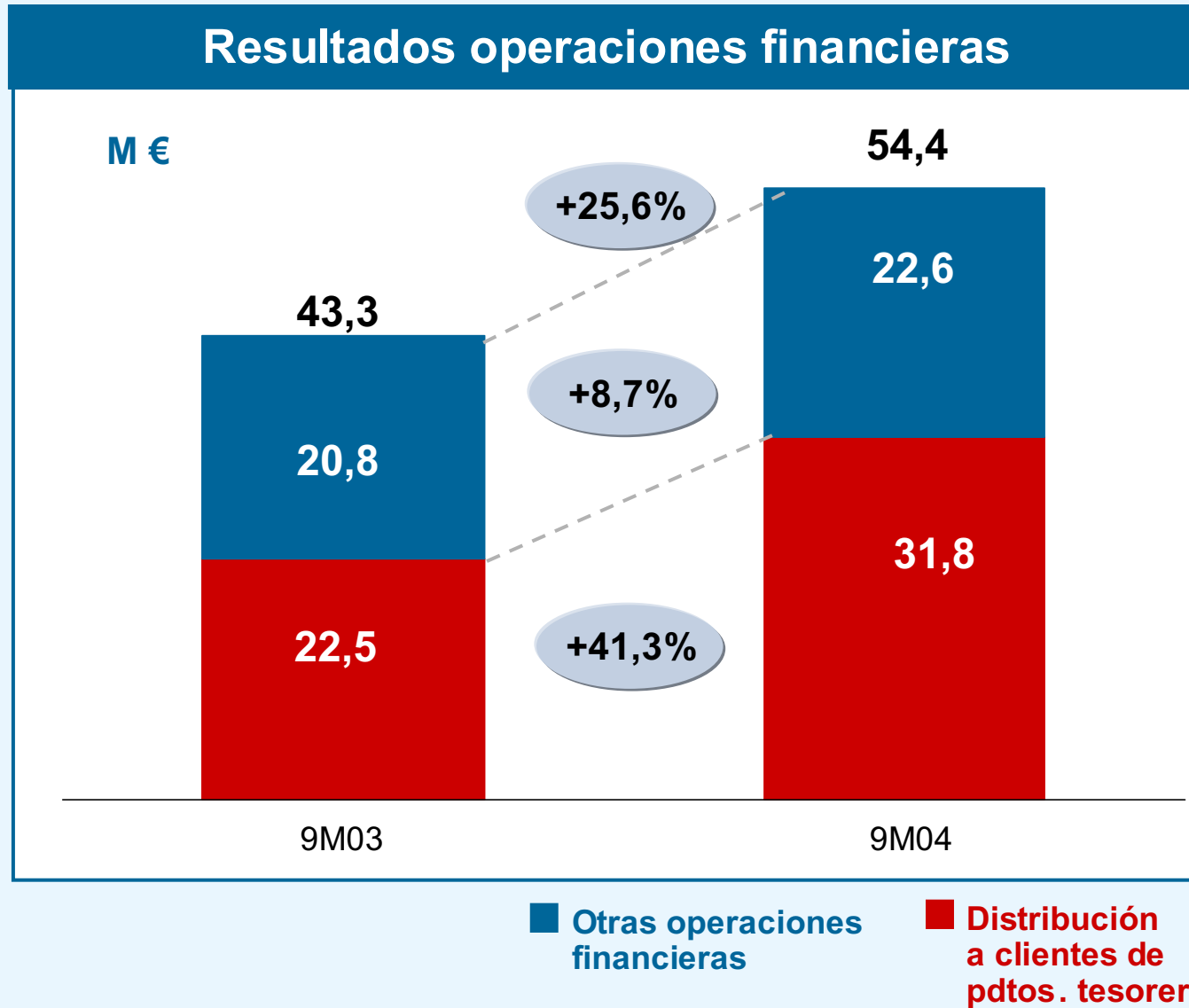
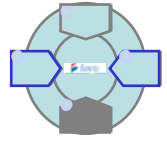
(1) Inversión crediticia bruta

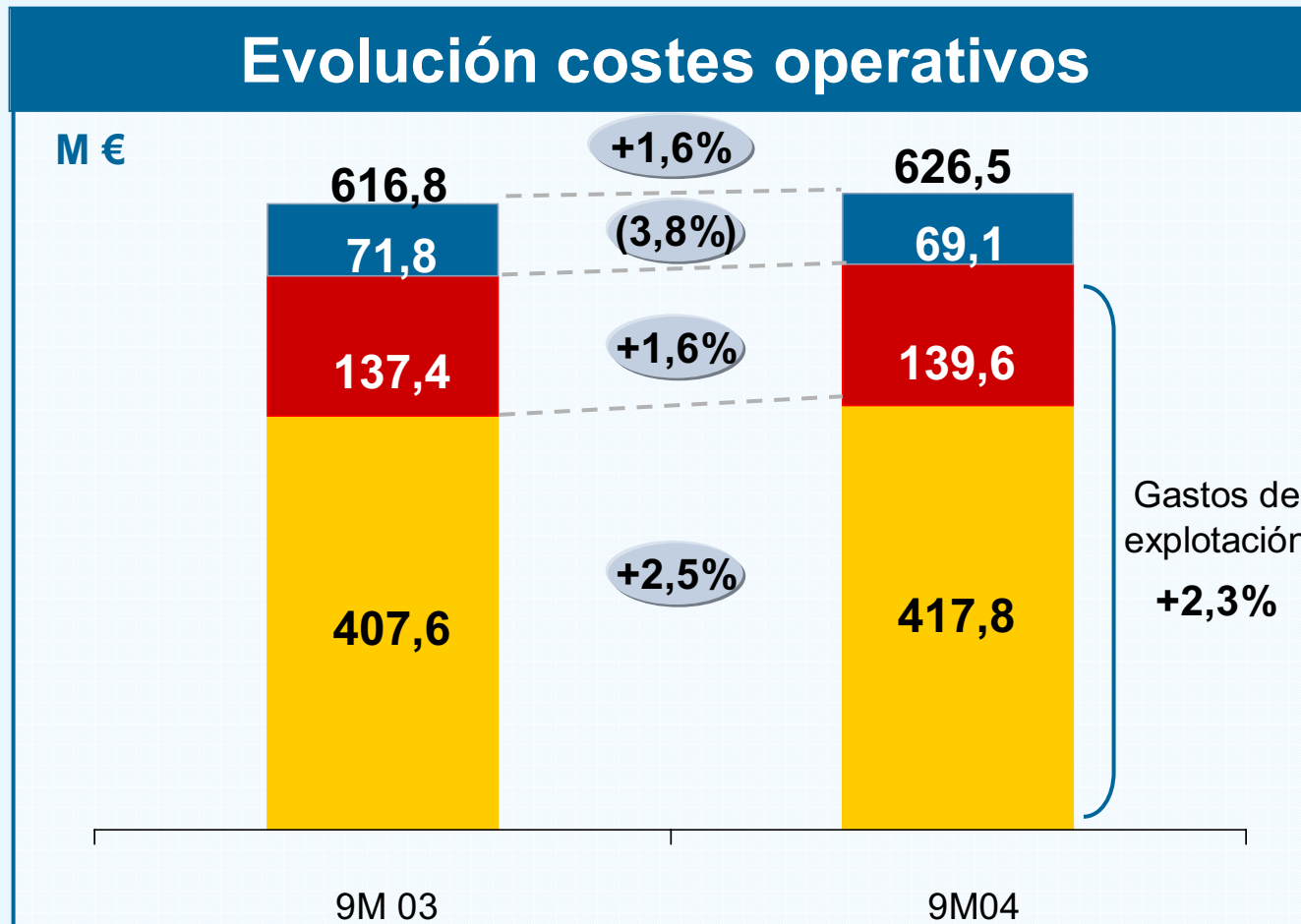
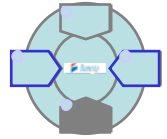




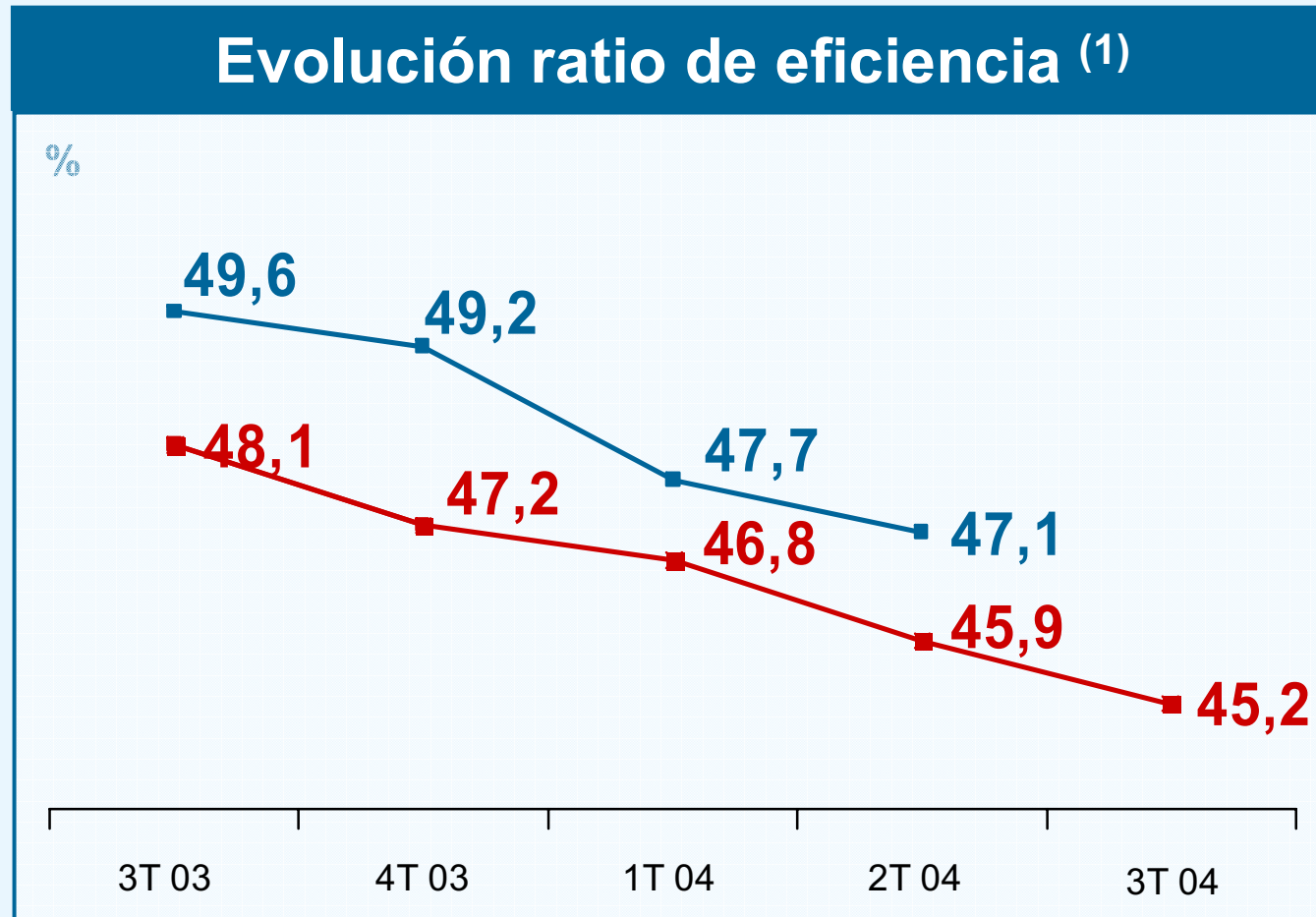
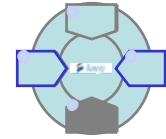
■ Dividendos participadas







- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal

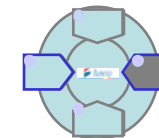


(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses

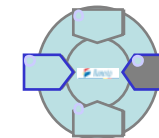
■ Media bancos

■ Banesto





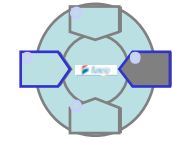
M €	Margen Ordinario		
	9M04	% s/total	%Var.
B. Comercial	1.032,8	81,4	8,3
B. Corporativa	98,7	7,8	10,4
Mercados e Internacional	84,0	6,6	11,6
Actividades Corporativas	53,2	4,2	0,2
Total	1.268,7	100	8,3



El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado doméstico

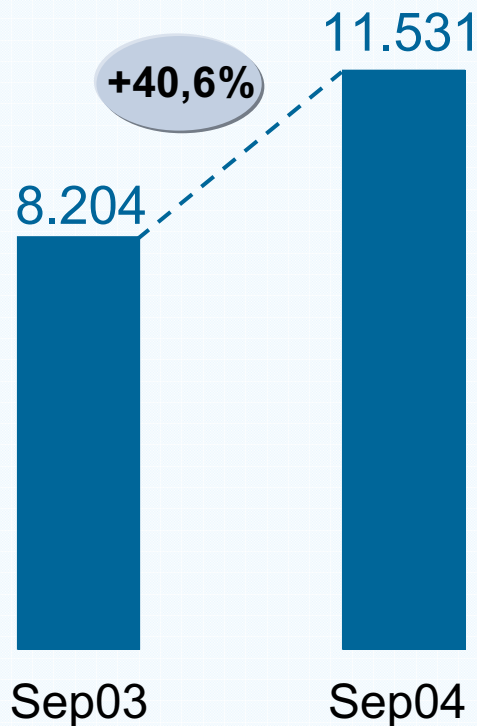
M €	Sep-04 (saldo medio)	% Var 04/03
Grandes Empresas	6.891	16,0%
Medianas Empresas	10.299	36,8%
Pequeñas Empresas	4.459	29,1%
Particulares	14.718	36,9%
Instituciones y S. Público	537	(13,4%)
Internacional	563	(37,1%)

No se incluyen saldos de Mercados



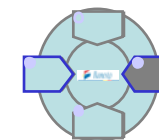
Crédito vivienda

M €

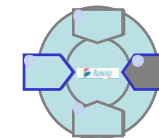


Calidad crediticia

- LTV medio: 64%
- Máx. LTV: 80%
- Morosidad:
 - Banesto: 0,15%
 - Sector: 0,35%
- 2ª residencia: 4%



	Sep04	Sep03	Var.
Saldo (M.€)	11.531	8.204	+40,6%
Contratación 3T (M.€)	1.075	885	+21,5%
Vinculación (productos/cliente)	7,7	7,6	+0,1
Precio entrada 3T	3,3%	3,1%	+0,2
Entrada en mora 3T	0,15%	0,21%	-0,06

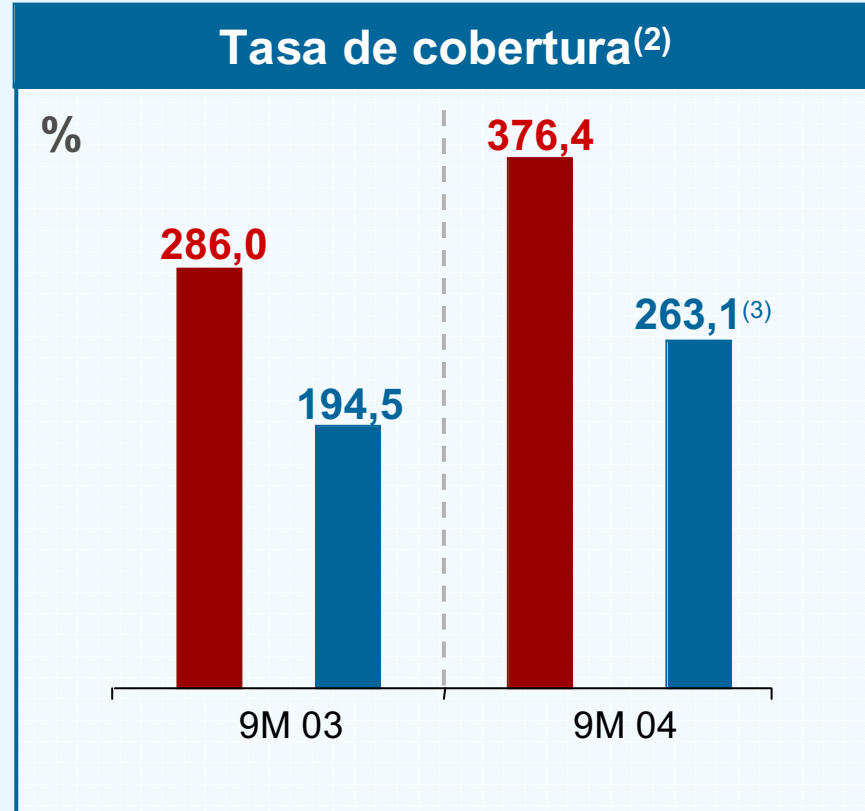
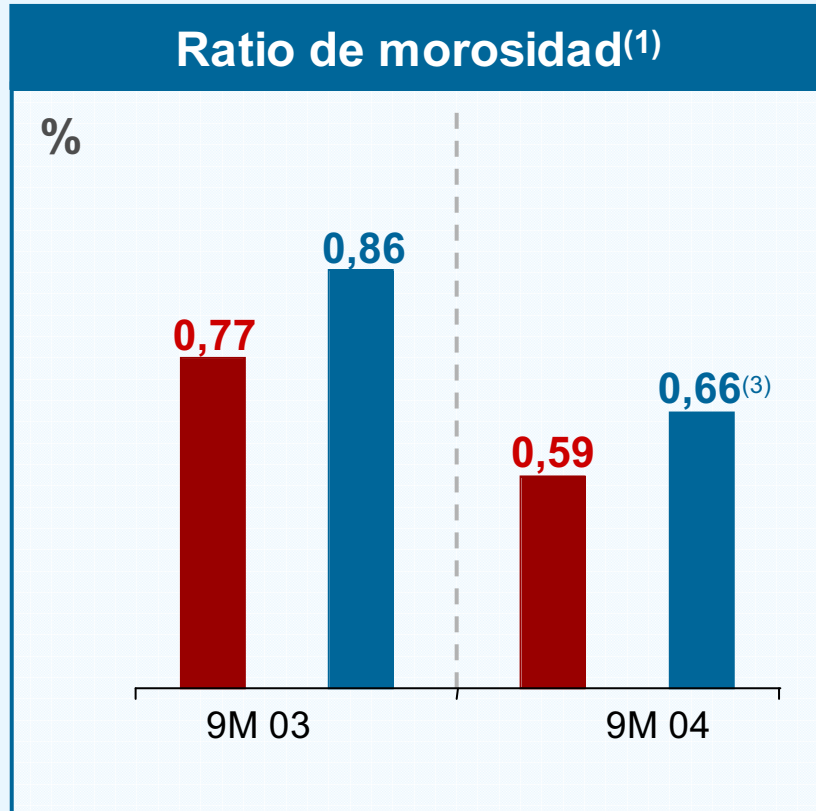
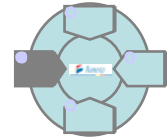


Fuerte crecimiento en empresas y pymes

M €	Sep-04 (saldo medio)	% Var 04/03
Grandes Empresas	1.030	(4,7%)
Medianas Empresas	3.361	15,3%
Pequeñas Empresas	3.066	16,7%
Particulares	23.856	7,0%
Instituciones y S. Público	3.775	1,6%
Internacional	600	(18,9%)

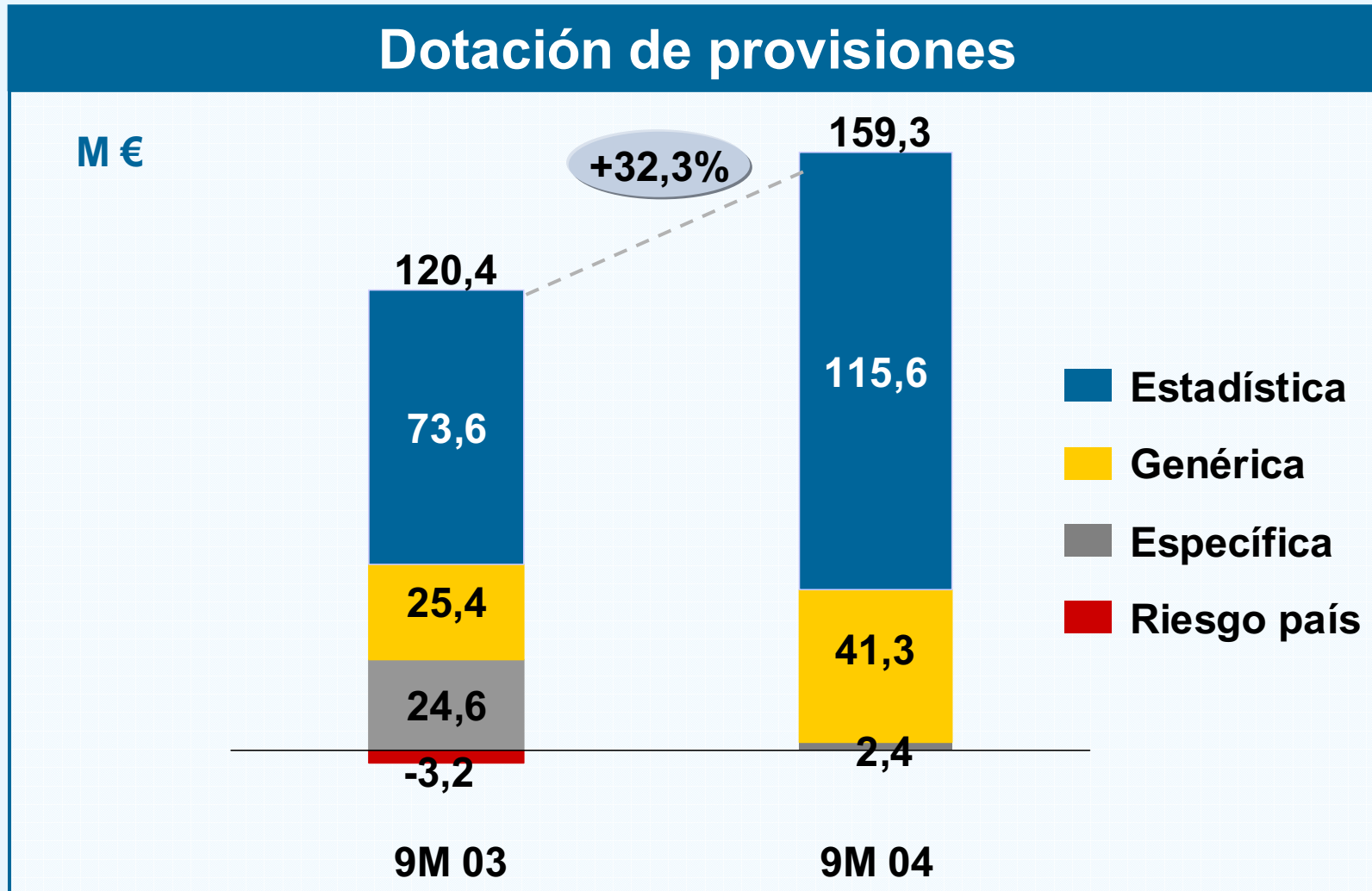
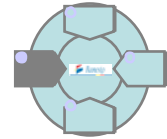
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

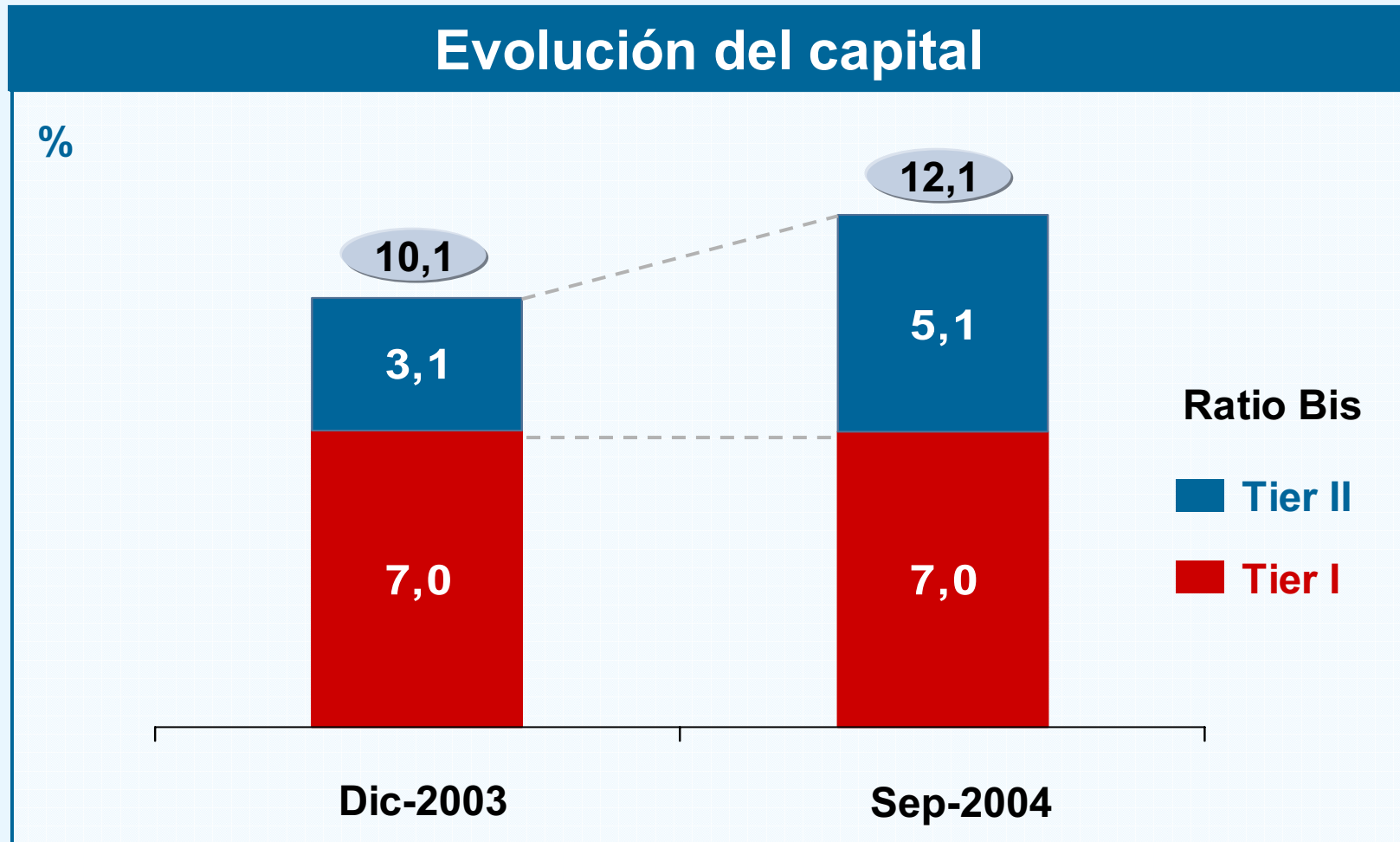
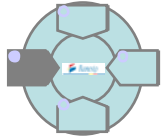




■ Banesto ■ Media Bancos

•M(1) Morosos / riesgo crediticio
 •P(2) Provisiones para insolvencias / morosos
 •U(3) Ultimo dato disponible para sector bancos (jun 2004) Fuente: Banco de España; informes financieros Banesto





1. Resumen

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Nuevos productos/innovación
- ✓ Enfoque multicanalidad
- ✓ Alianzas/Acuerdos
- ✓ Datamining
- ✓ Gestión riesgo

DATOS 2004

	<i>Sep-04</i>	<i>Var.04/03</i>
✓ Tarjetas	785.000	25%
✓ Facturación (Mill.Eur)	1.025	32%
✓ M.Ordinario (Mill.Eur)	40,7	29%

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Continuación Banespyme
- ✓ Especilización por sectores
- ✓ Innovación tecnológica
- ✓ Fuerza de ventas especializada

DATOS 2004

(Eur mln.)	Sep-04	Var.04/03
✓ Inversión	4.459	29,1%
✓ Recursos Ctes	3.066	16,7%
✓ M. Ordinario	186	11,0%
✓ Nuevos Clientes	33.014	19%

Objetivos	Sep04	2006
Captación anual de clientes	+150.000	+250.000
Vinculación y retención		
Productos/clientes	3,5	4,4
Clientes transaccionales	533.000	750.000

Qué quieren los clientes...

(testado en "focus groups")



- ▶ Comodidad y claridad
- ▶ Simplificación de la relación con el banco

Qué quiere Banesto...



- ▶ Diferenciarse frente a la competencia
- ▶ Impulsar la venta cruzada
- ▶ Eficiencia comercial

CUENTA TARIFA PLANA BANESTO

- ▶ Una nueva forma de relacionarse con los clientes
- ▶ Combina productos financieros y no-financieros
- ▶ Comercializados en una sola venta a precio único
- ▶ Para impulsar la transaccionalidad de los clientes



Con la Cuenta Tarifa Plana Banesto ofrecemos al cliente lo que demanda

Todas las necesidades transaccionales de los clientes...

- ✓ Cuenta Vista
- ✓ Tarjeta 4B MasterCard
- ✓ Operaciones en cajeros 4B no Banesto
- ✓ Tarjeta Visa 123
- ✓ Emisión de Transferencias
- ✓ Ingreso de Cheques

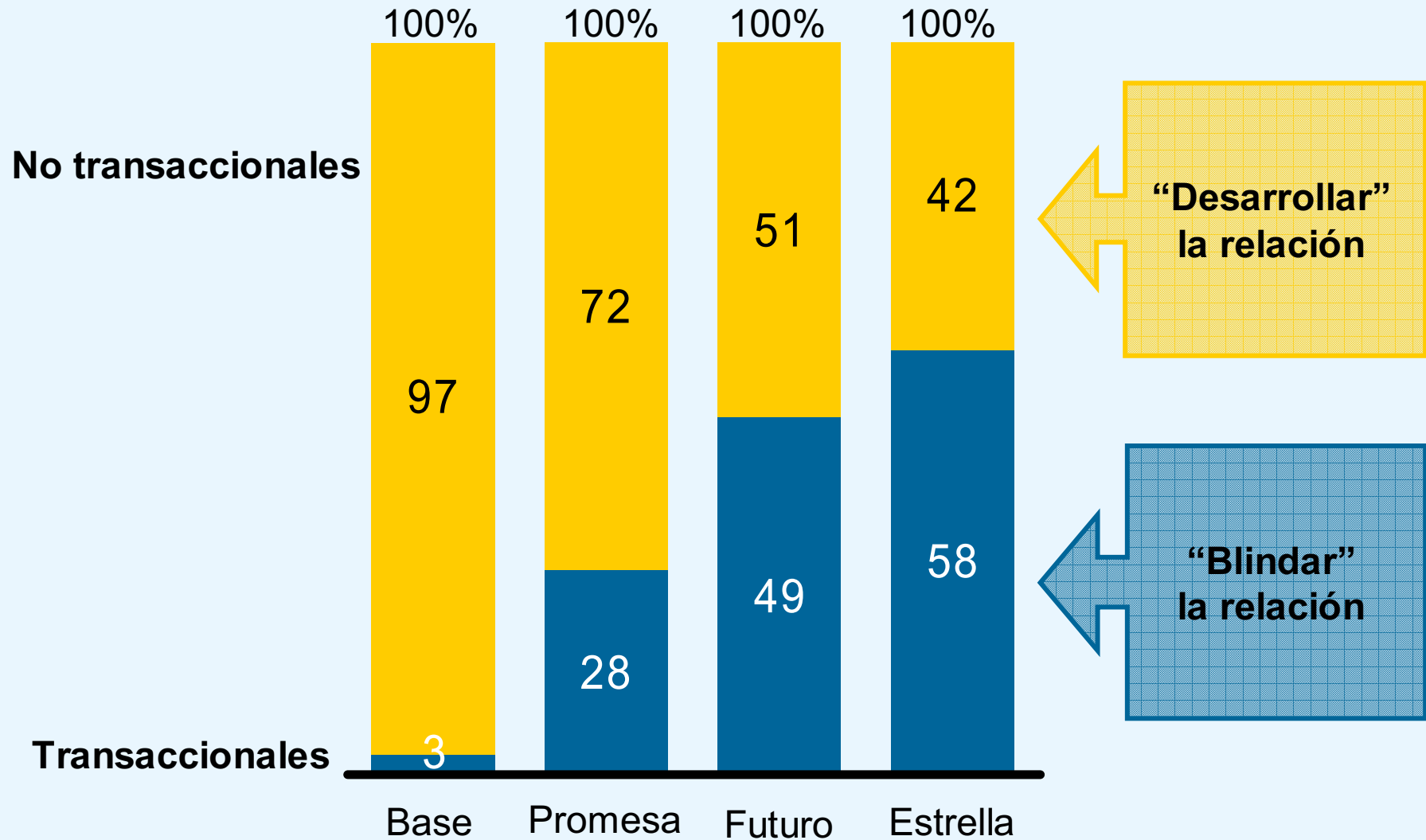
...facilita la relación con el banco...

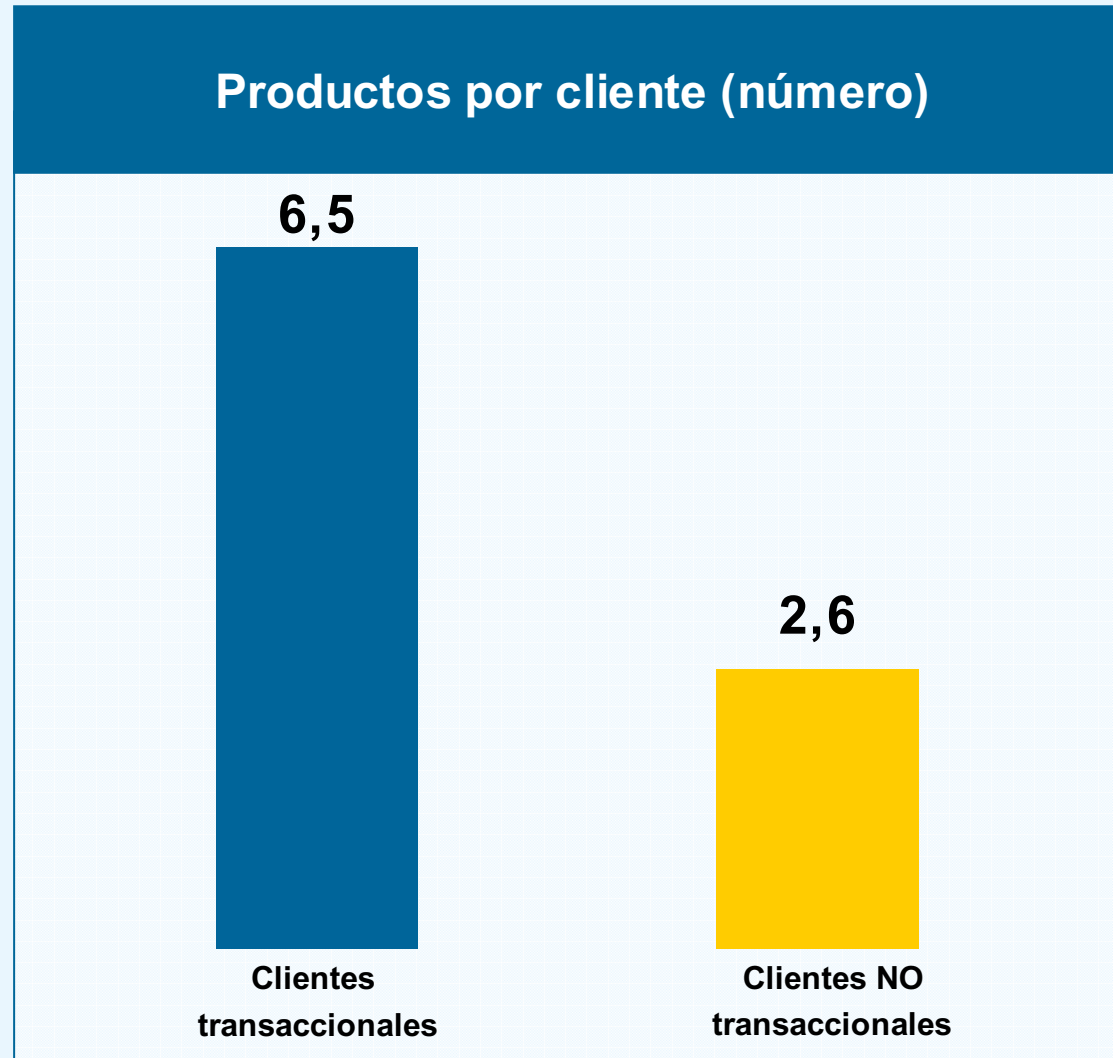
- ✓ Cambio domiciliación de Recibos
- ✓ Banca a Distancia
- ✓ Extracto Integrado
- ✓ Asesoría Financiera

... y da acceso a Privilegios Exclusivos

- ✓ En Productos Banesto
- ✓ En servicios no financieros

Existe un recorrido elevado para aumentar la transaccionalidad entre nuestros clientes actuales...





1. Resumen

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Resultados 9M04 por encima de objetivos:

✓ Alto crecimiento del volumen de negocio	+23%
✓ Mejora significativa del BAI	+15,0%
✓ Morosidad controlada y mejores coberturas	0,59% / 376%
✓ Eficiencia y costes bajo control	45,2%

Tenemos proyectos concretos que apoyan el crecimiento actual y futuro del Banco

Beneficio antes de impuestos	+ 15%
Beneficio neto atribuible	+ 12%
Ratio Eficiencia	45%
ROE	18%



1. Resumen

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

	9M04 (M €)	9M03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	771,4	786,8	(2,0)
Sector Privado	36.655,2	28.900,2	26,8
<ul style="list-style-type: none"> • Cartera comercial • Garantía real • Otros créditos y préstamos 	<p>3.847,0</p> <p>19.609,0</p> <p>13.199,2</p>	<p>3.500,1</p> <p>13.981,8</p> <p>11.418,3</p>	<p>9,9</p> <p>40,2</p> <p>15,6</p>
Sector no Residente	2.267,2	2.706,8	(16,2)
Total inversión bruta	39.693,8	32.393,8	22,5

Nota: ajustado por titulaciones de crédito

	9M04 (M €)	9M03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	7.100,3	4.436,1	60,1
Sector Privado	21.246,7	20.851,6	1,9
• Depósitos vista y ahorro	11.822,7	10.770,6	9,8
• Depósitos a plazo	4.705,3	4.267,6	10,3
• Cesión temporal activos	4.718,7	5.813,4	(18,8)
Sector no Residente	2.218,0	2.656,4	(16,5)
Bonos y empréstitos emitidos	9.400,8	3.658,3	157,0
Fondos gestionados	13.524,7	11.875,4	13,9
Total Recursos Clientes	53.490,5	43.477,8	23,0

	9M04 (M €)	9M03 (M €)	Variación (%)
Comisiones por servicios	315,7	292,7	7,9
• Servicios y pagos	181,4	161,0	12,7
de las que tarjetas	54,9	42,5	29,2
• Riesgos	48,5	47,6	1,9
• Servicios de valores	24,3	27,4	(11,4)
• Distribución de seguros	21,2	17,3	22,6
• Otras	40,3	39,4	2,3
Comisiones pagadas	(75,9)	(68,1)	11,5
Gestión de fondos de inversión y pensiones	135,2	119,4	13,2
Total comisiones	375,0	344,0	9,0

M€	9M04	9M03	Var. (%)
Saldos finales	13.525	11.875	13,9
Saldo medio acumulado	13.124	11.267	16,5
Comisión media	1,37%	1,41%	-
Ingresos por comisiones	135,2	119,4	13,2

Estructura fondos inversión (%)	Sep 04	Sep 03
Fiamm y renta fija	51	56
Mixtos y renta variable	5	7
Garantizados	23	18
Gestión Dinámica	10	7
Otros	11	12
Total	100	100