



**Presentación de  
Resultados  
3<sup>er</sup> 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

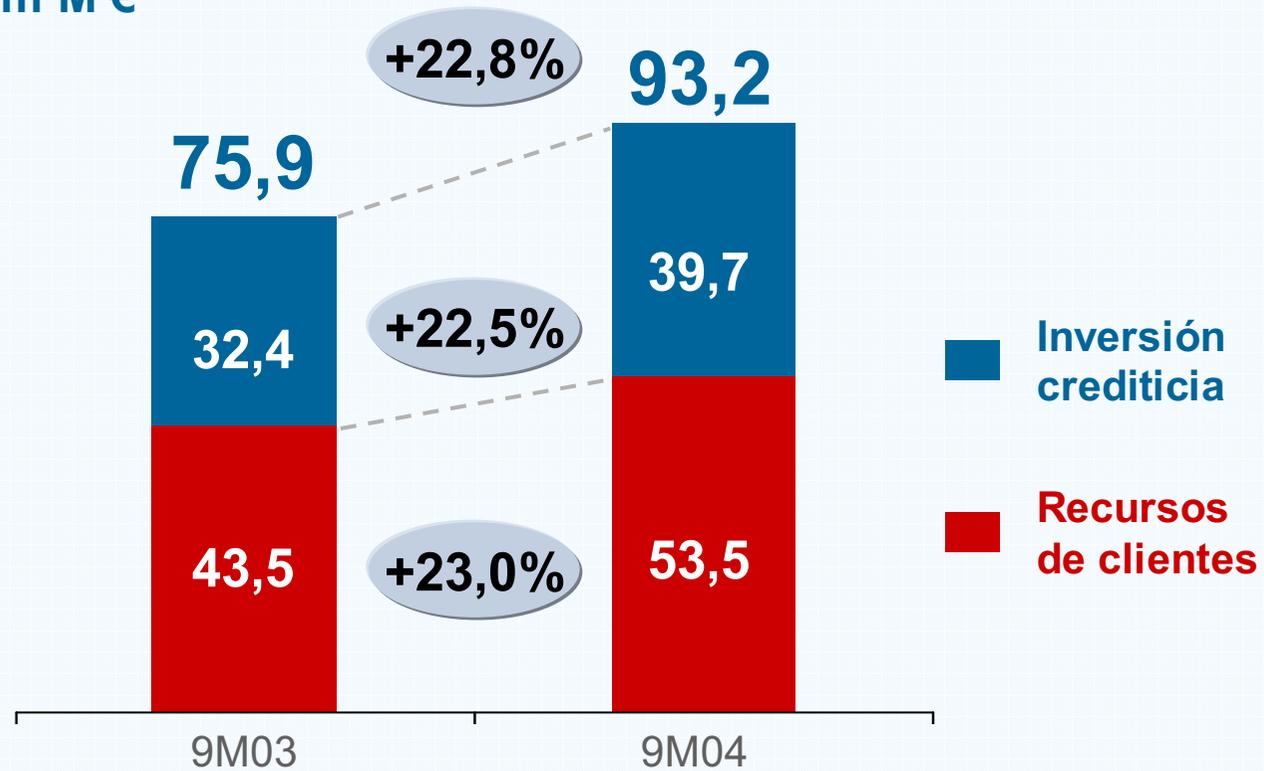
- ✓ Calidad de los resultados
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Baja morosidad con mayores provisiones

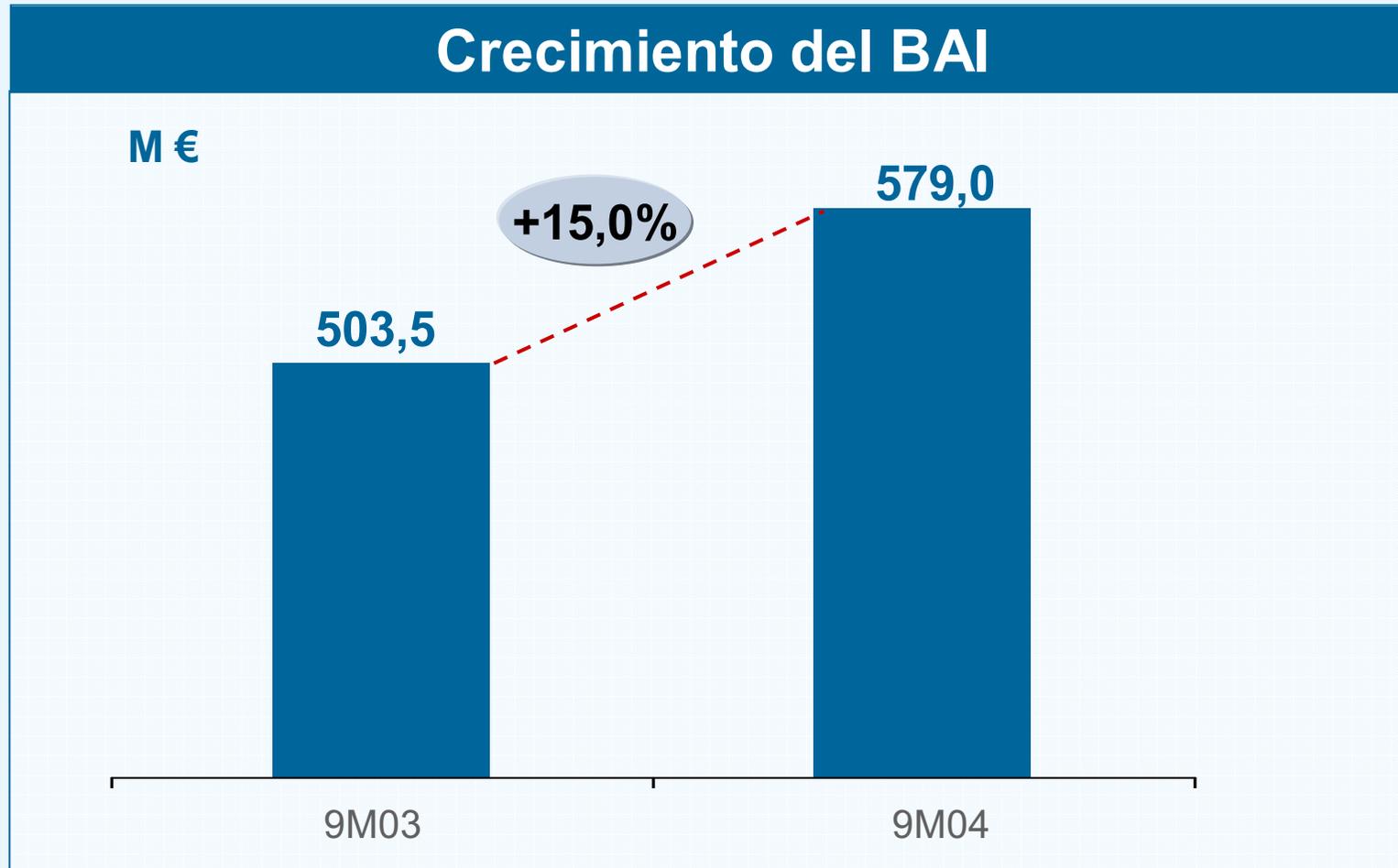
### Creación de Valor

- ✓ 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) <sup>(2)</sup>	2003
<b>Crecimiento Cuota de mercado<sup>(1)</sup></b>	+0,25	✓ +0,41	+0,81
<b>Rentabilidad ROE</b>	>18% (2006)	✓ 18,1%	17,4%
<b>Eficiencia Ratio de eficiencia<sup>(2)</sup></b>	45%	✓ 45,2%	47,2%
<b>Calidad de activos Ratio de morosidad<sup>(3)</sup></b>	<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

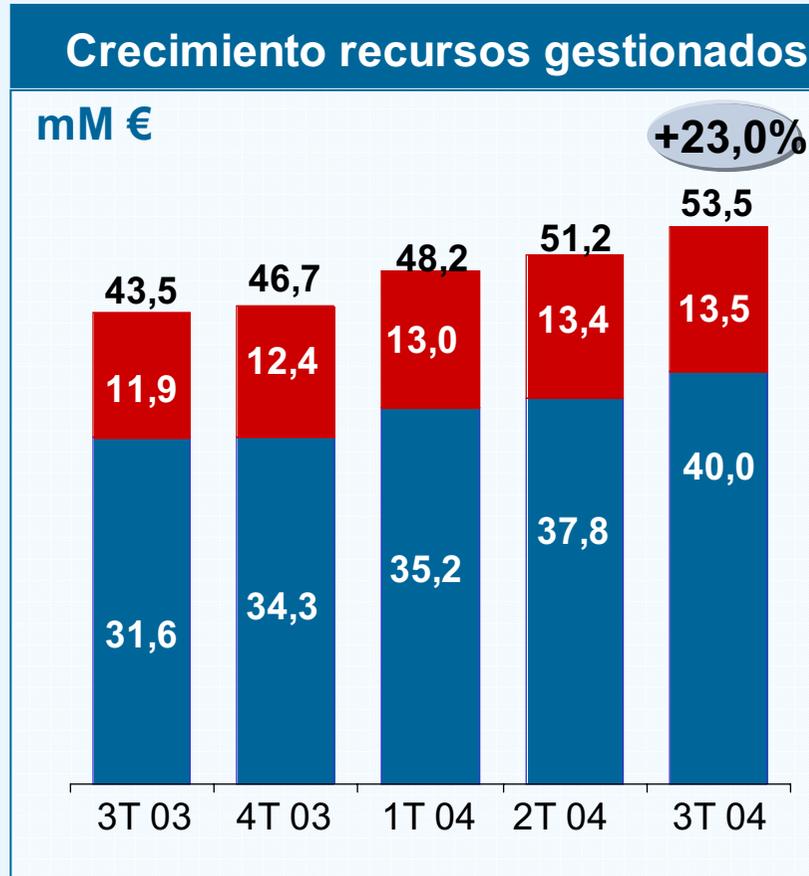
	Sep-04 (M €)	Sep-03 (M €)	Var (%)
<b>Margen Intermediación</b>	839,3	784,1	7,0
• Comisiones	375,0	344,0	9,0
• Operaciones financieras	54,4	43,3	25,6
<b>Margen ordinario</b>	1.268,7	1.171,4	8,3
• Gastos de explotación	557,5	545,0	2,3
• Amortizaciones	69,1	71,8	(3,8)
• Otros costes/ingresos	(13,4)	(13,7)	(2,0)
<b>Margen de explotación</b>	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
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	579,0	503,5	15,0
• Impuestos	171,6	141,4	21,4
<b>Beneficio neto</b>	407,4	362,1	12,5
• Minoritarios	7,5	5,1	49,3
<b>Beneficio atribuible</b>	399,9	357,0	12,0



## Evolución cuota de negocio<sup>(1)</sup>

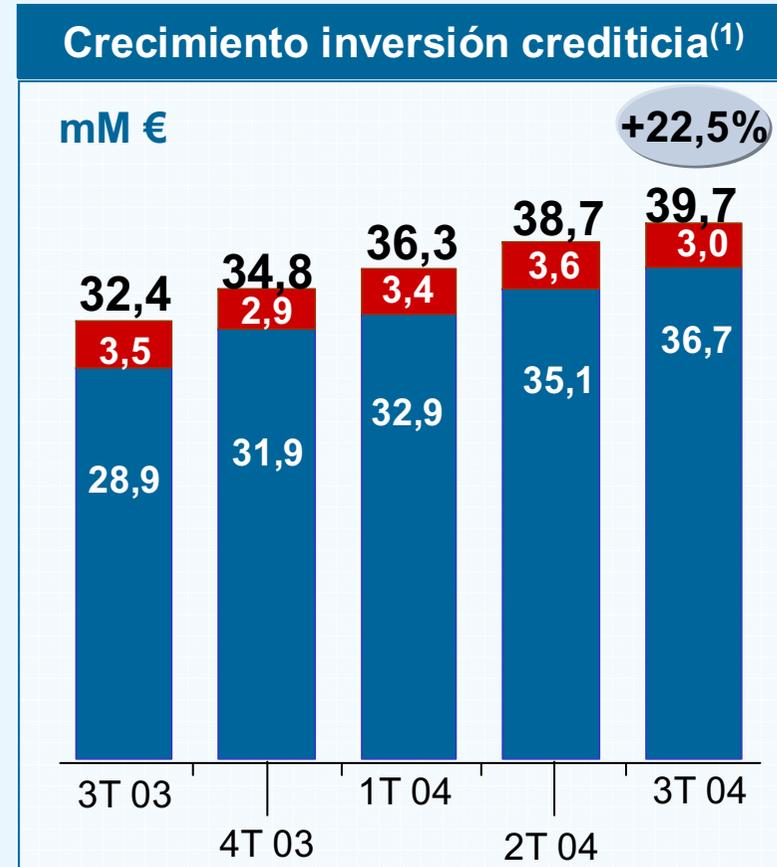


(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos  
Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA



■ Recursos en balance

■ Recursos fuera de balance

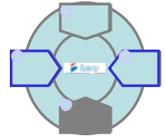


■ Inversión sector privado

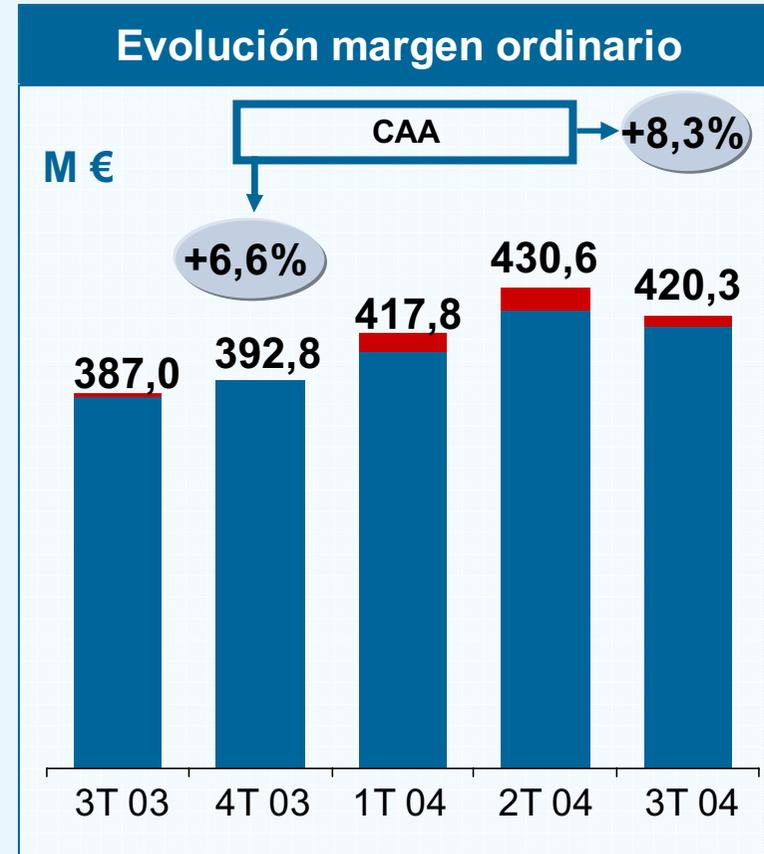
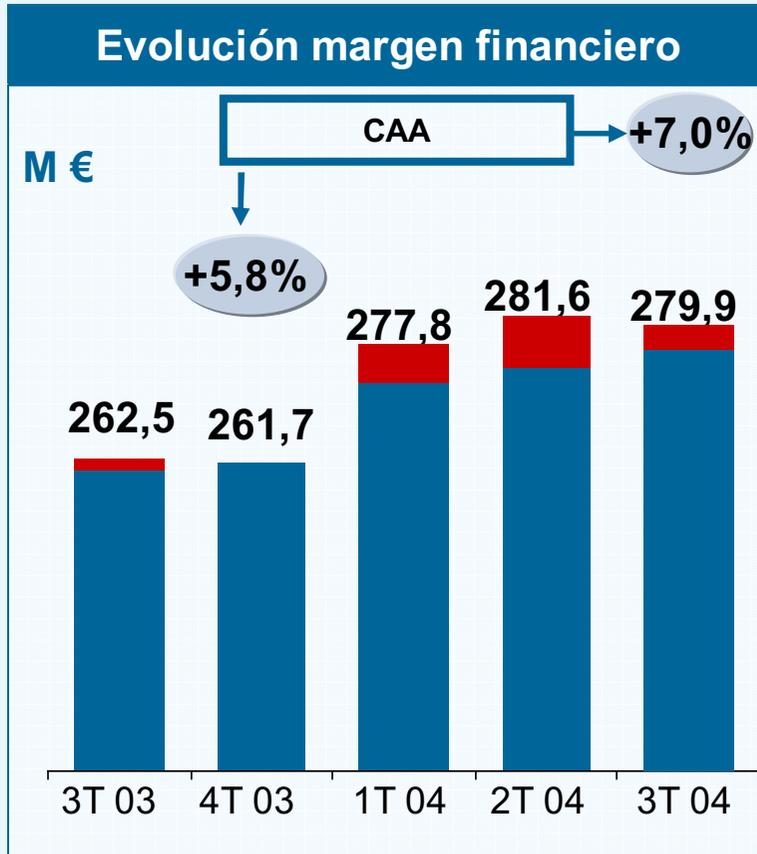
■ Resto de inversión

(1) Inversión crediticia bruta

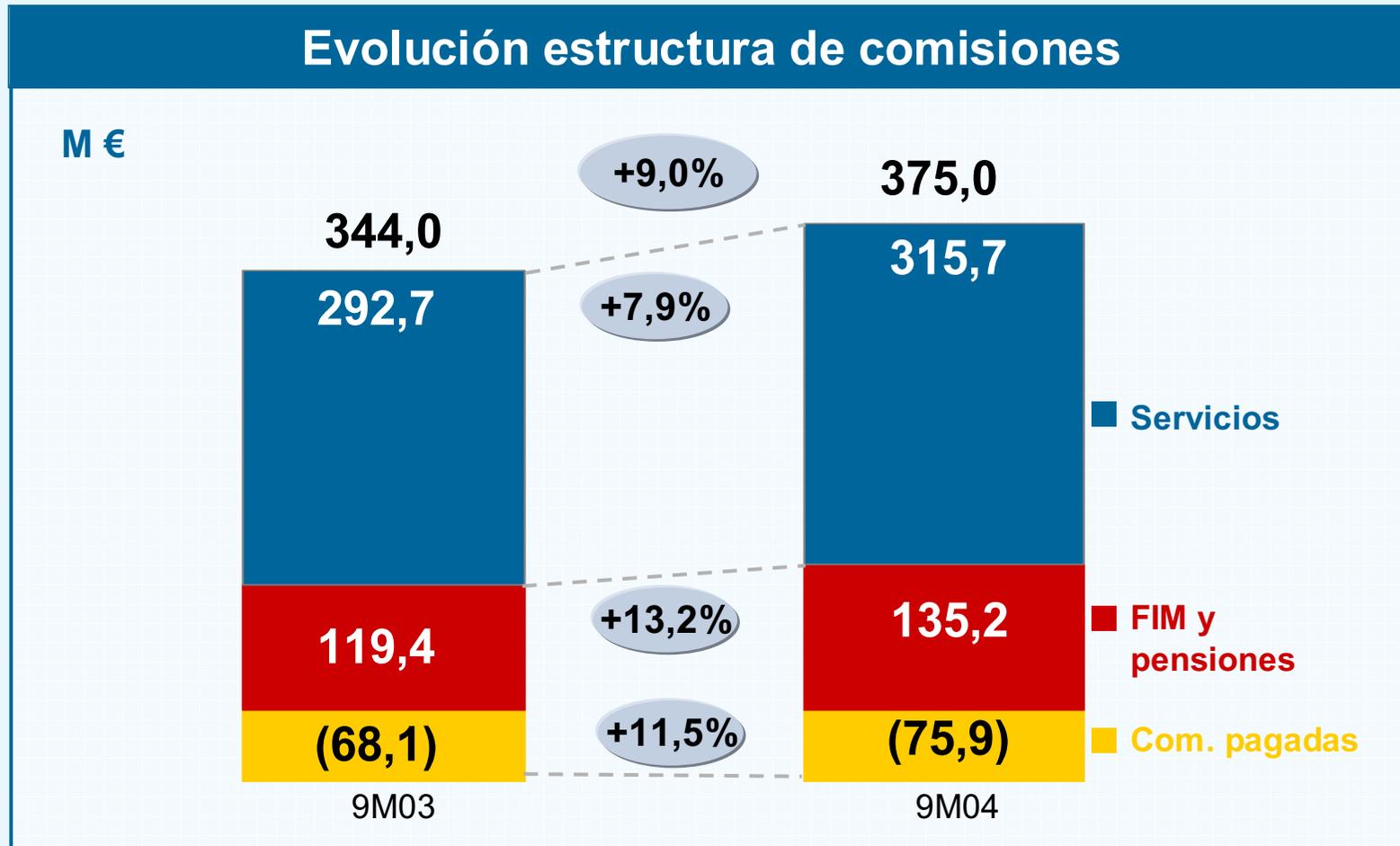
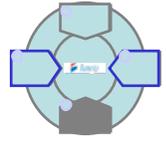


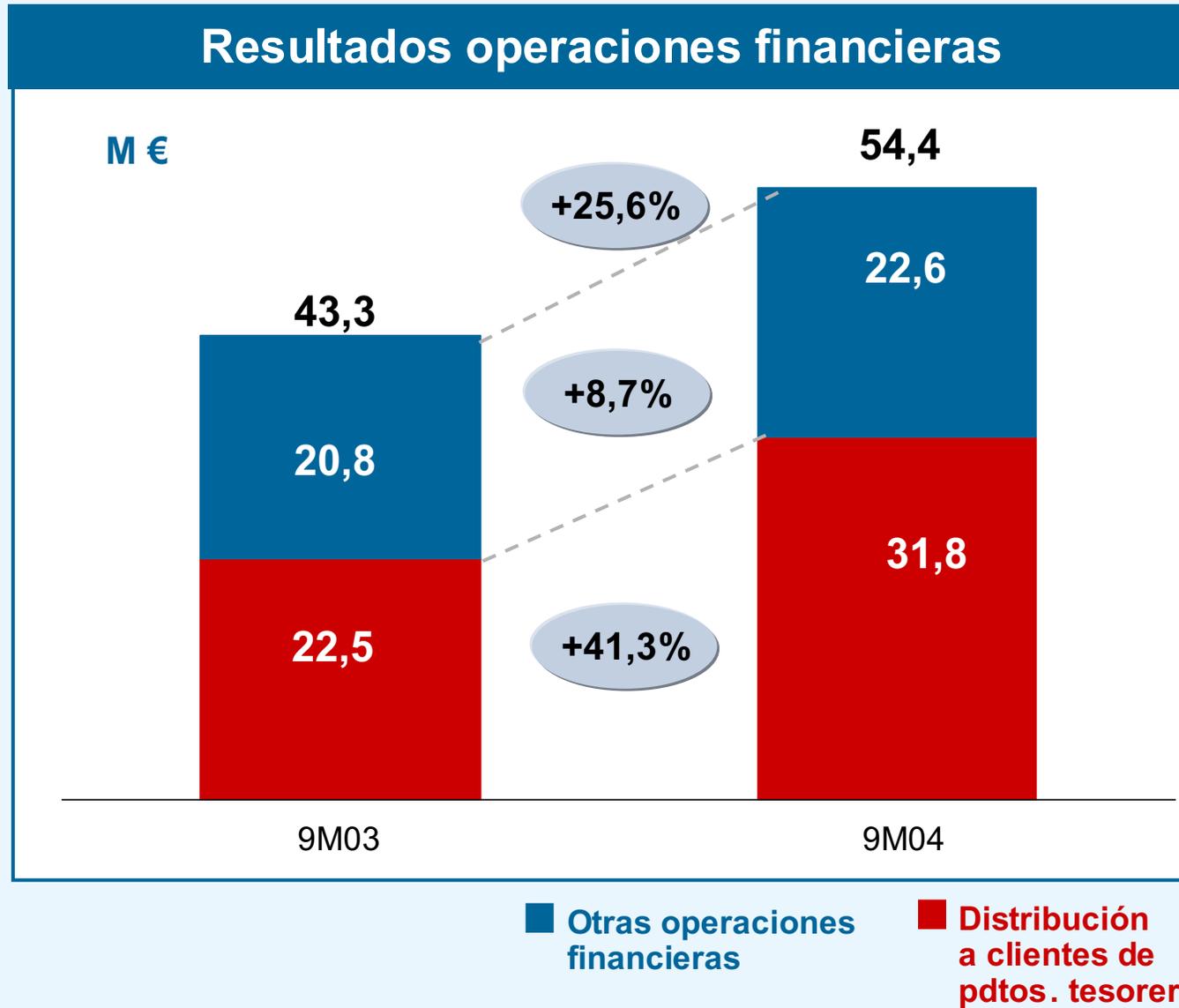
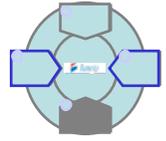


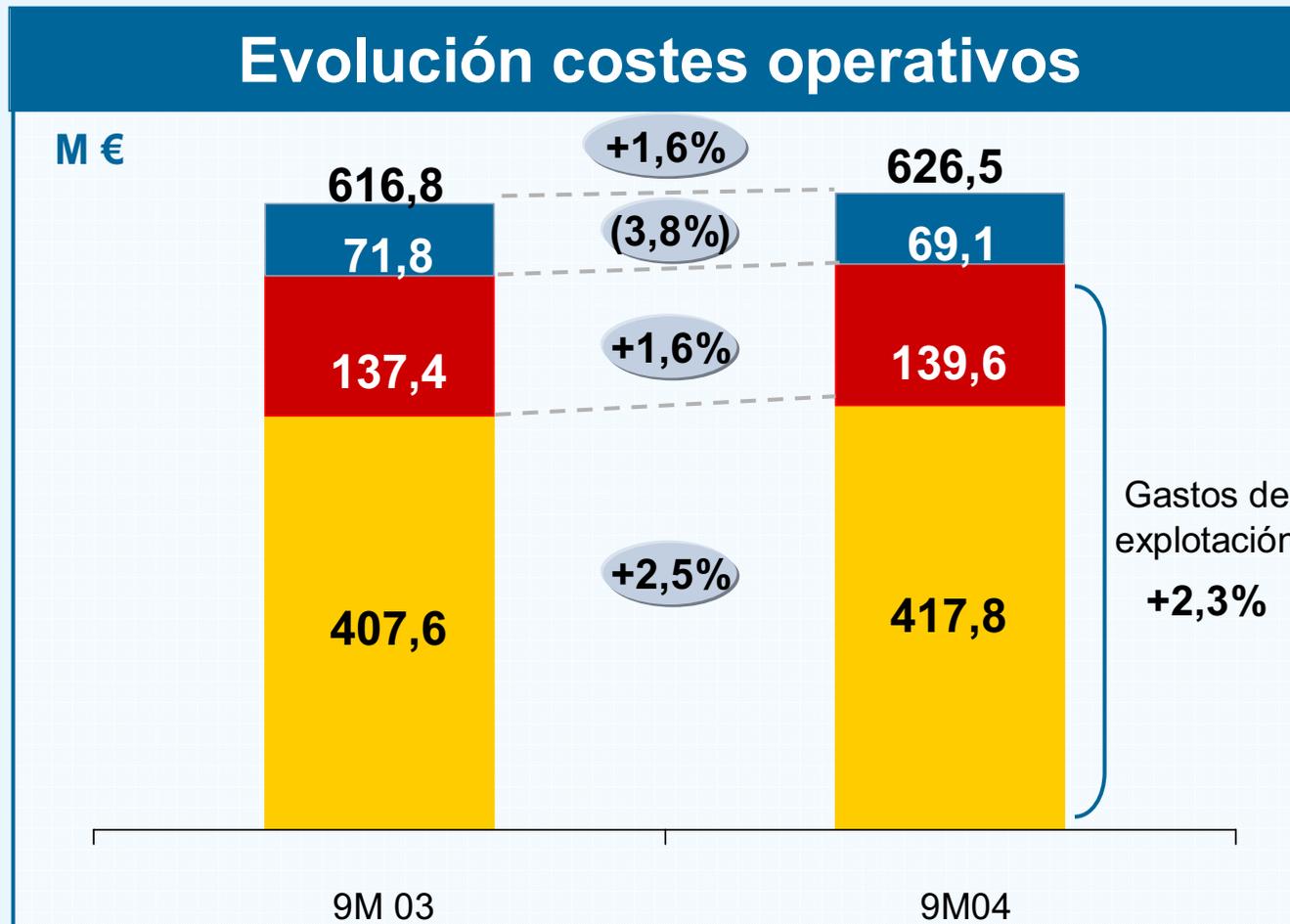
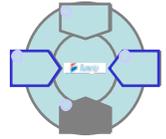
Crecimiento rentable



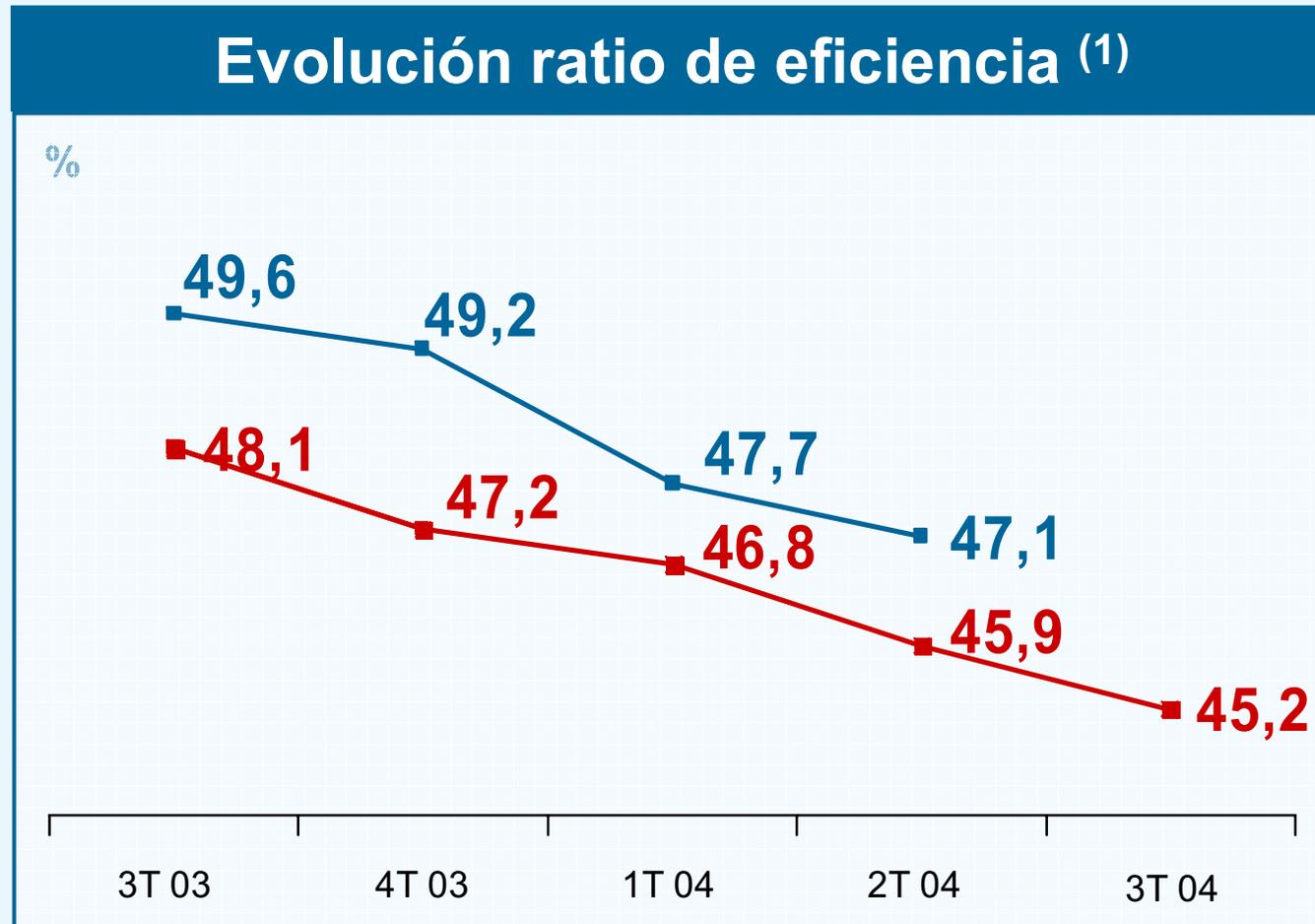
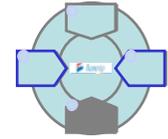
■ Dividendos participadas







- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal

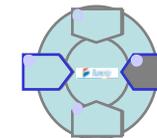


(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses

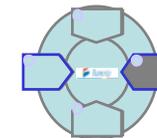
■ Media bancos

■ Banesto





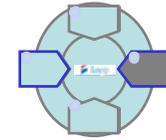
M €	Margen Ordinario		
	9M04	% s/total	%Var.
<b>B. Comercial</b>	1.032,8	81,4	8,3
<b>B. Corporativa</b>	98,7	7,8	10,4
<b>Mercados e Internacional</b>	84,0	6,6	11,6
<b>Actividades Corporativas</b>	53,2	4,2	0,2
<b>Total</b>	<b>1.268,7</b>	<b>100</b>	<b>8,3</b>



## El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado doméstico

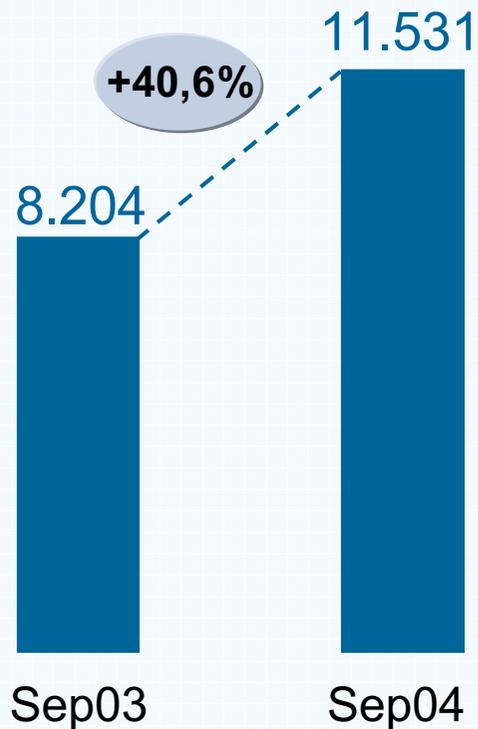
M €	Sep-04 (saldo medio)	% Var 04/03
<b>Grandes Empresas</b>	6.891	16,0%
<b>Medianas Empresas</b>	10.299	36,8%
<b>Pequeñas Empresas</b>	4.459	29,1%
<b>Particulares</b>	14.718	36,9%
<b>Instituciones y S. Público</b>	537	(13,4%)
<b>Internacional</b>	563	(37,1%)

No se incluyen saldos de Mercados



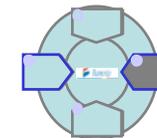
## Crédito vivienda

M €

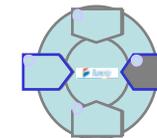


## Calidad crediticia

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



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

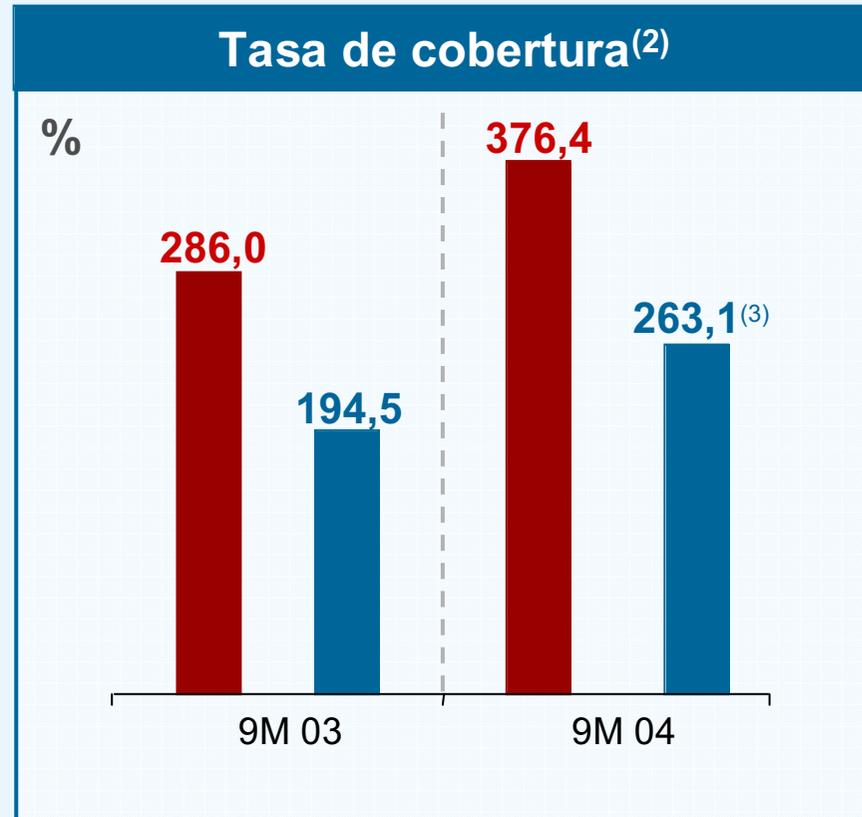
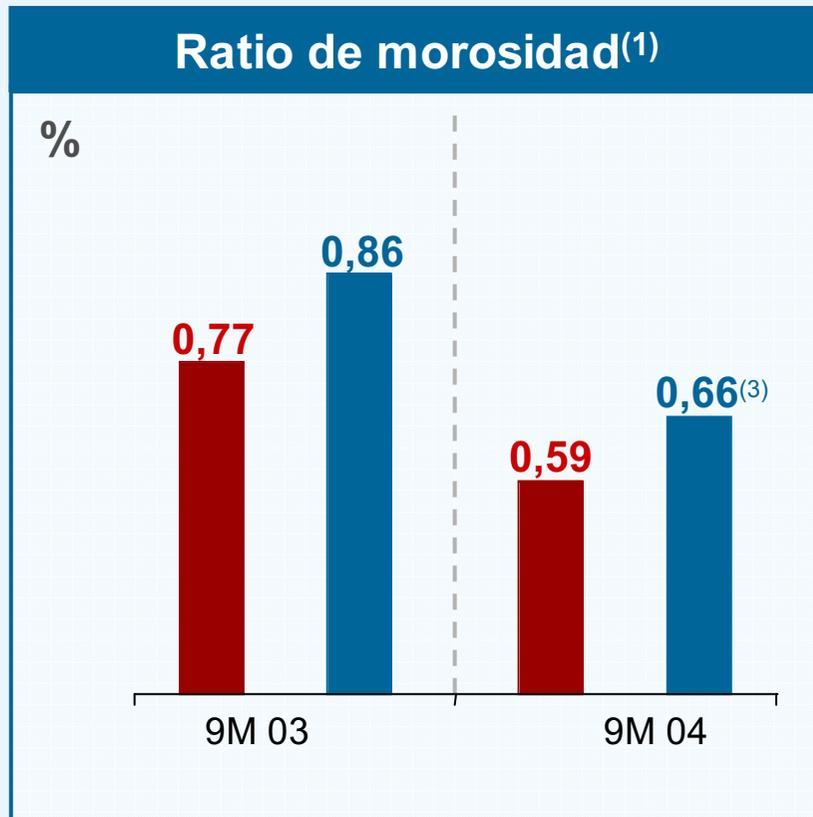
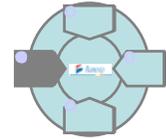


## Fuerte crecimiento en empresas y pymes

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

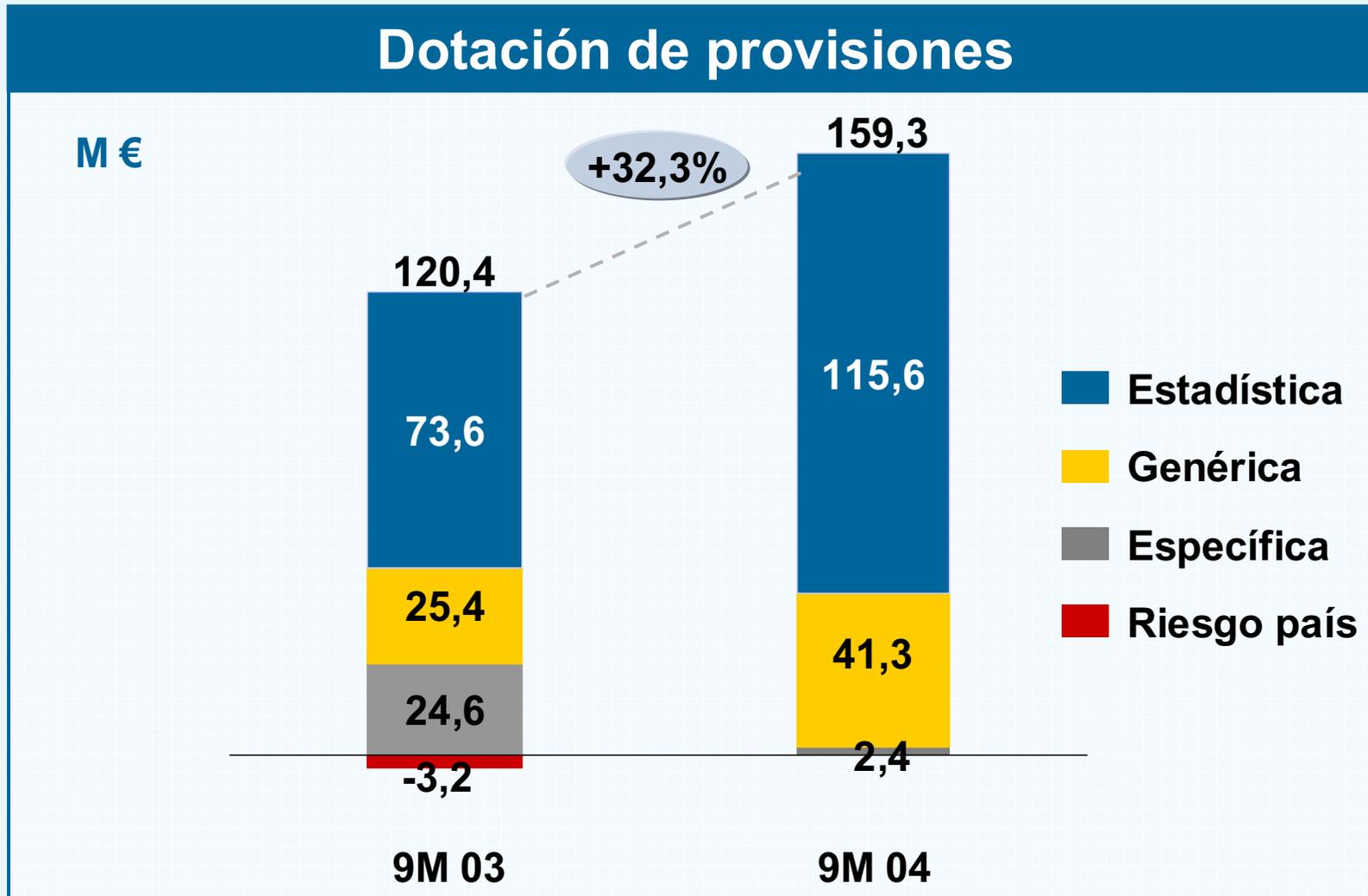
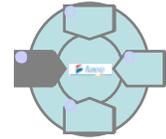
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

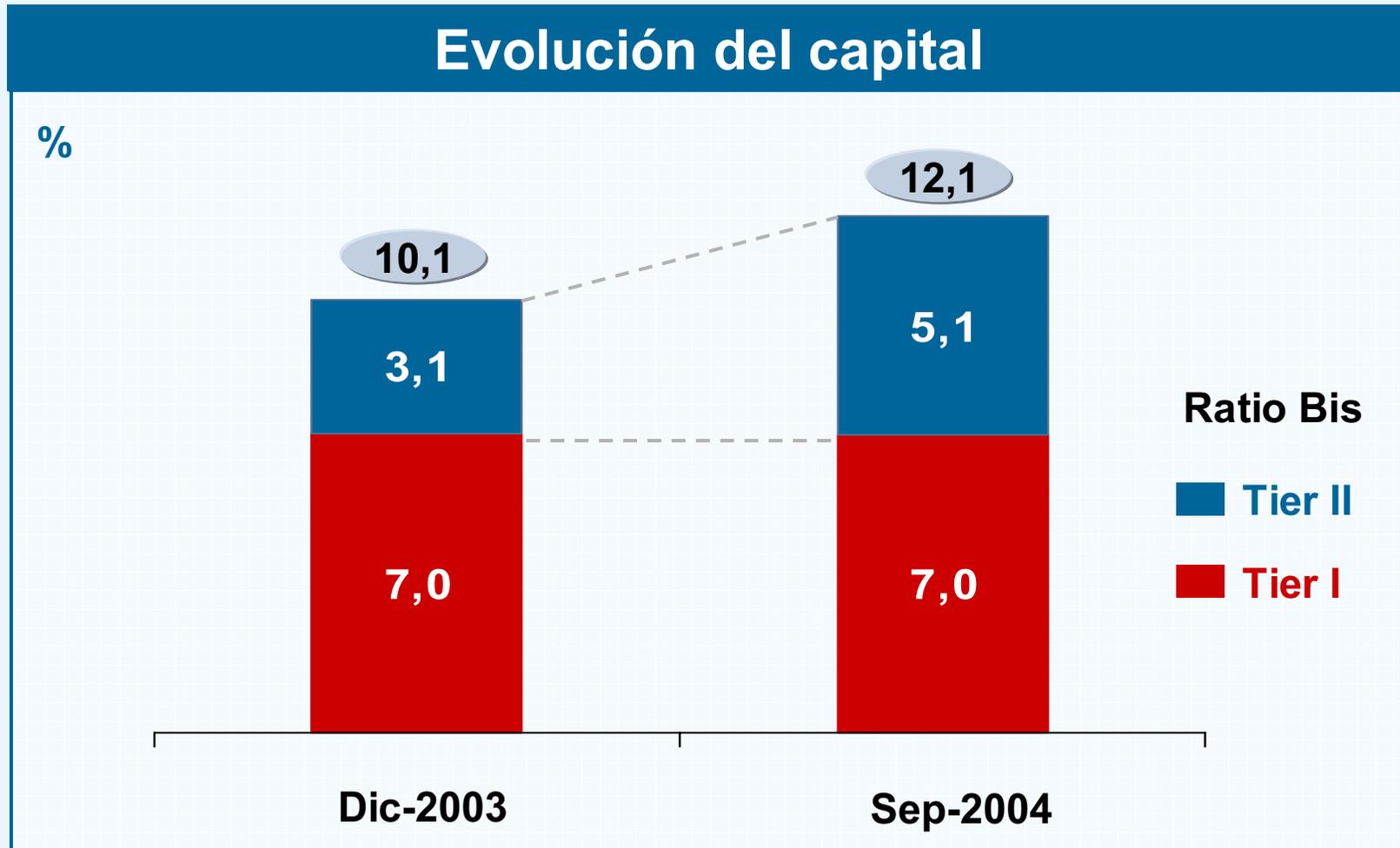
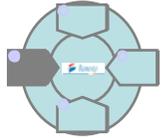




■ Banesto   ■ Media Bancos

•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%

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

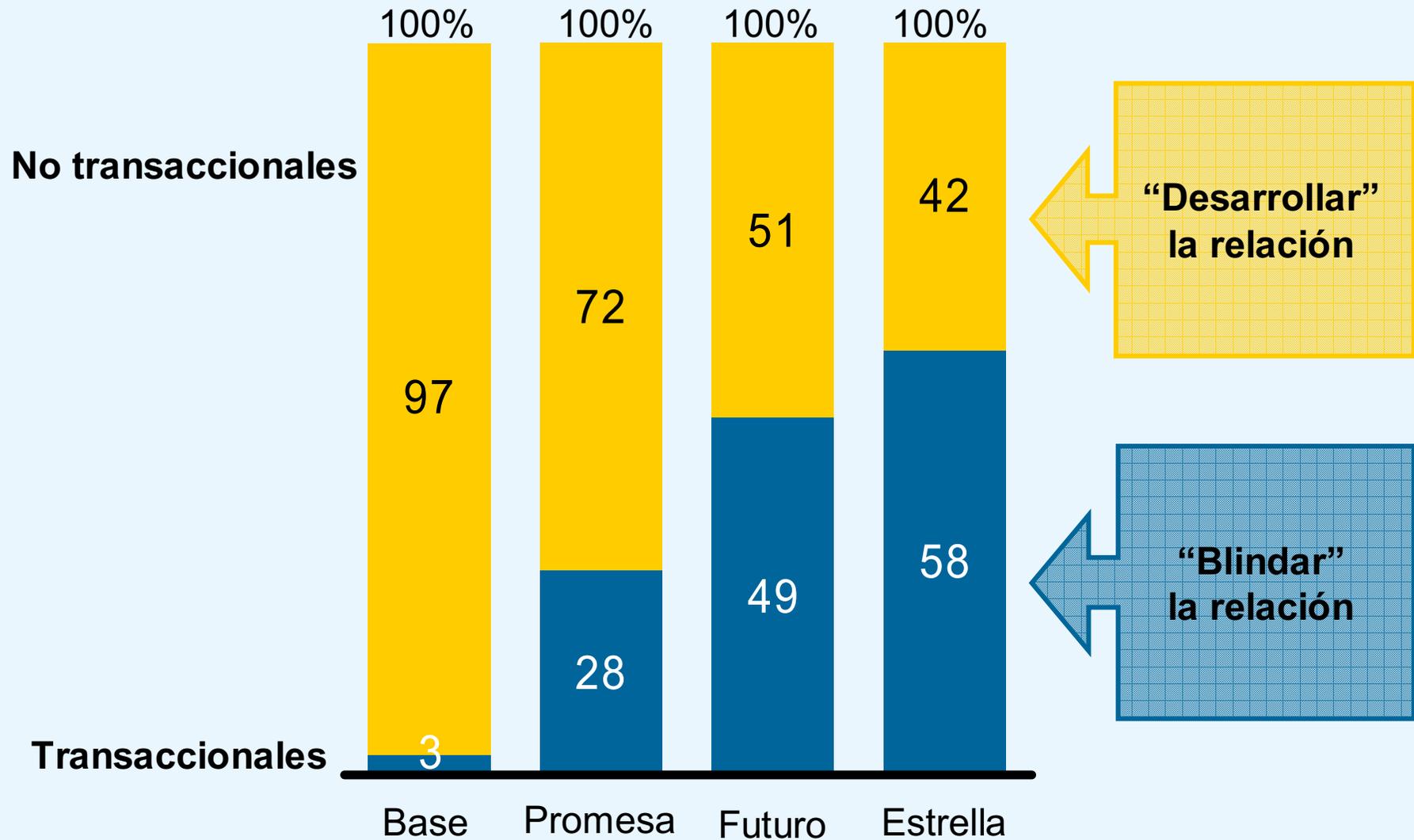
## ...facilita la relación con el banco...

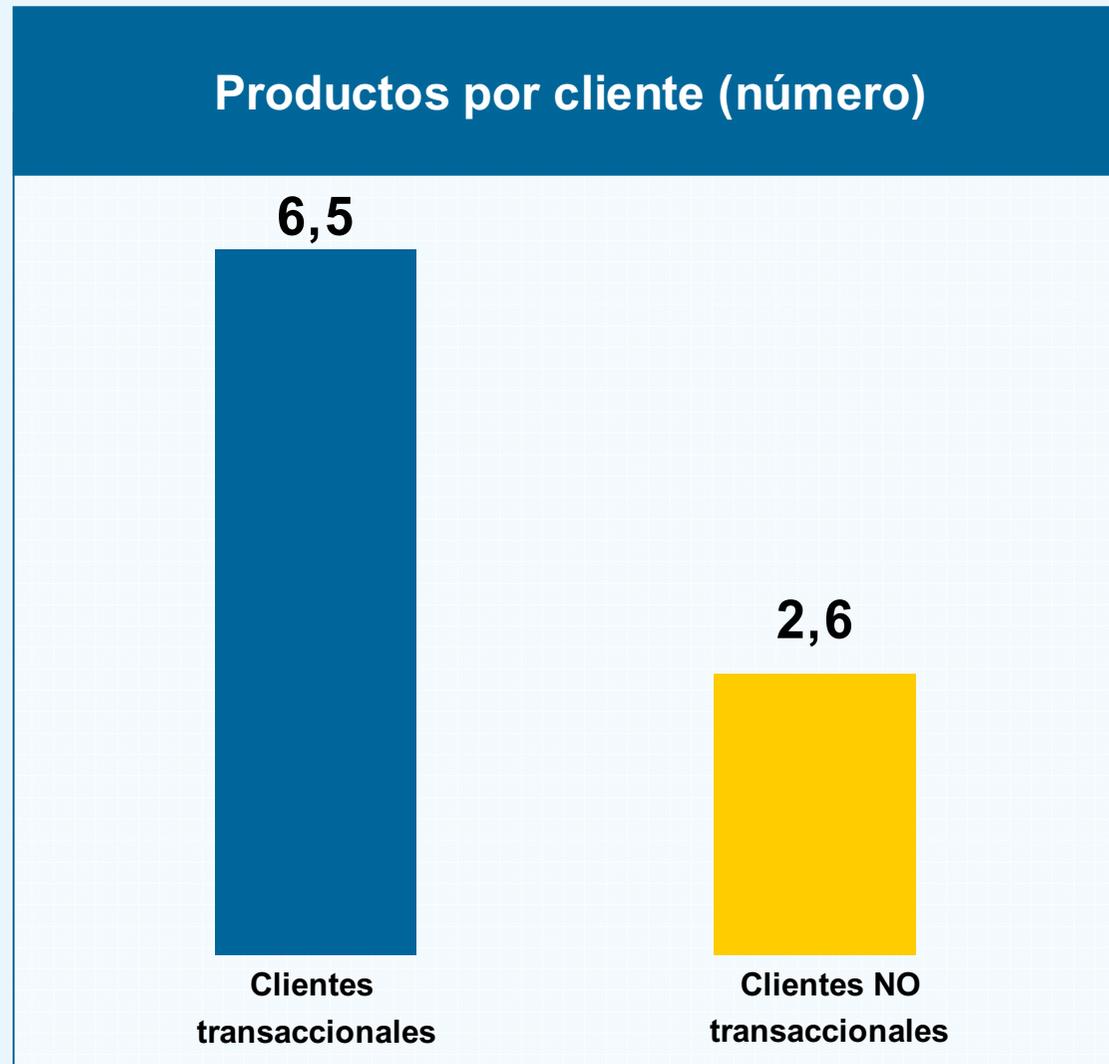
- ✓ Cambio domiciliación de Recibos
- ✓ Banca a Distancia
- ✓ Extracto Integrado
- ✓ Asesoría Financiera

## ... 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**

<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>+ 15%</b>
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>+ 12%</b>
<b>Ratio Eficiencia</b>	<b>45%</b>
<b>ROE</b>	<b>18%</b>



1. Resumen

2. Resultados 9M2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

**5. Apéndices**

	9M04 (M €)	9M03 (M €)	Variación (%)
<b>Administraciones Públicas</b>	771,4	786,8	(2,0)
<b>Sector Privado</b>	36.655,2	28.900,2	26,8
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cartera comercial</li> <li>• Garantía real</li> <li>• Otros créditos y préstamos</li> </ul>	3.847,0 19.609,0 13.199,2	3.500,1 13.981,8 11.418,3	9,9 40,2 15,6
<b>Sector no Residente</b>	2.267,2	2.706,8	(16,2)
<b>Total inversión bruta</b>	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
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Depósitos vista y ahorro</li> <li>• Depósitos a plazo</li> <li>• Cesión temporal activos</li> </ul>	11.822,7	10.770,6	9,8
	4.705,3	4.267,6	10,3
	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
<b>Total Recursos Clientes</b>	<b>53.490,5</b>	<b>43.477,8</b>	<b>23,0</b>

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

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

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