

Banesto

Presentación de Resultados

1^{er} trimestre de 2008

9 DE ABRIL

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. Resultados 1T08
2. Evolución de áreas y proyectos
3. Gestión de los riesgos y del capital
4. Conclusiones

1. Resultados 1T08

- Crecimiento de ingresos y beneficios en línea con objetivos
- Ganancia de cuota de mercado en un entorno en desaceleración
- Positiva evolución de los proyectos de negocio
- El cumplimiento del plan de eficiencia asegura el objetivo de costes
- Óptima gestión de riesgos de negocio, crédito y liquidez
- Aumento de morosidad en línea con previsiones

1^{er} trimestre en línea con objetivos

	Objetivo 2008	Realizado 1T08
Cuota de mercado (p.p.)	+0,25 (*)	+0,25 (*)
ROE (%)	18,0	17,4
Eficiencia (%) (incluye amortizaciones)	39	39,9
Morosidad (%)	Inferior al sector	0,59 vs 0,66 (**)

Período de 12 últimos meses para cuota, ROE y eficiencia

(*) Referido a crecimiento de inversión en empresas y pymes, y de recursos de clientes

(**) Ratio morosidad bancos. Proyección a Marzo 08

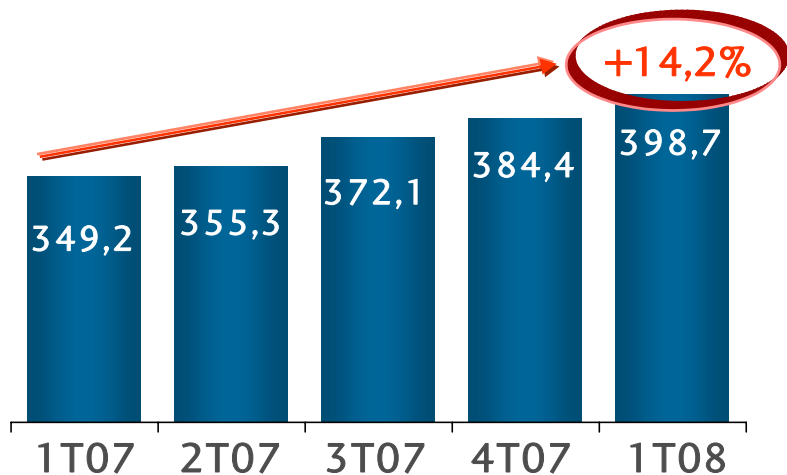
Sólidos resultados en un entorno en desaceleración

Millones de Euros	1T08	1T07	Var. %
Margen Intermediación (*)	398,9	349,5	14,1
▪ Comisiones y actividad seguros	170,7	164,3	3,9
▪ Resultados operaciones financieras	41,5	37,6	10,3
Margen Ordinario	611,1	551,4	10,8
▪ Resultados netos de sociedades no financieras	0,1	0,2	n.s.
▪ Costes de transformación netos	211,0	201,5	4,7
▪ Amortizaciones	26,4	25,7	2,6
▪ Otros productos/costes	(11,9)	(9,8)	22,6
Margen Explotación	361,9	314,6	15,0
▪ Pérdidas por deterioro de inversión crediticia	61,1	53,9	13,4
▪ Otros resultados netos	(1,6)	4,4	n.s.
Resultados antes de impuestos	299,2	265,1	12,9
▪ Impuesto sobre sociedades	81,6	77,6	5,1
Beneficio neto	217,6	187,5	16,1
▪ Minoritarios	-	-	-
Resultado Grupo	217,6	187,5	16,1

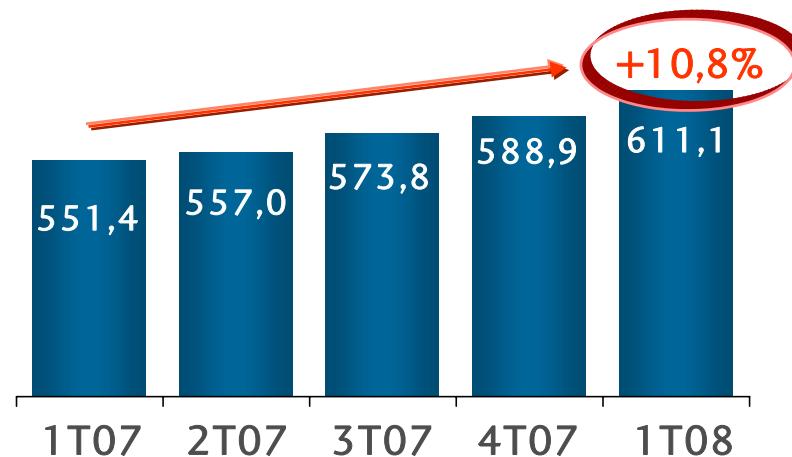
(*) Incluye resultados de participadas (0,2 mill.€ en 1T08 y 0,3 mill. € en 1T07)

y con una evolución creciente de los beneficios operativos

Margen Financiero



Margen Ordinario



Margen de Explotación



(millones de Euros)

Mayor crecimiento de ingresos en segmentos objetivo:
empresas y pymes

Margen Ordinario

Millones de Euros	1T08	% Var. anual
Particulares	264,0	8,7
Pymes y comercios	118,7	13,8
Empresas	111,6	16,9
Grandes empresas	43,9	9,1
Mercados	52,1	23,4
S. Público	6,0	(17,4)
Actividades corporativas	14,8	(22,5)
Total	611,1	10,8

El crédito crece apoyado en pymes y empresas

Millones de Euros

Mar 08

	Inv. crediticia	% Var. anual
Admones. Públicas	843	24,1
Crédito al sector privado	72.149	15,6
Cartera comercial	5.880	8,7
Garantía Real	38.693	10,1
Otros créditos y pr.	27.576	26,2
No residentes	3.744	10,7
Total	76.736	15,4

Crecimiento de recursos de clientes centrado en la captación de depósitos

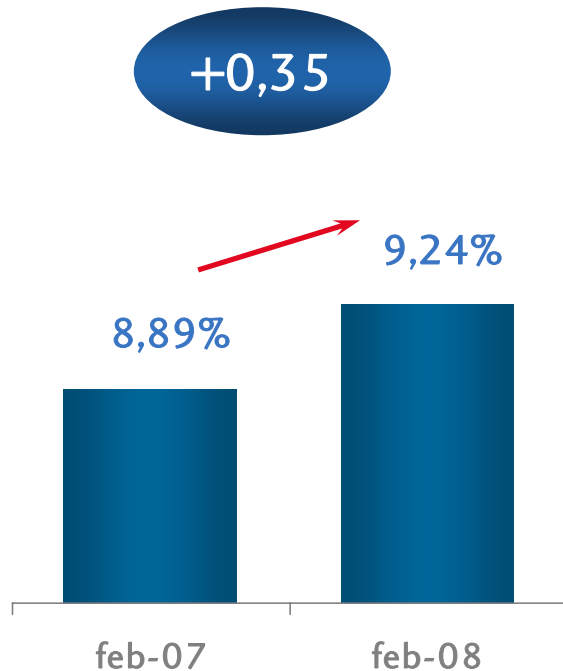
Millones de Euros

Mar 08

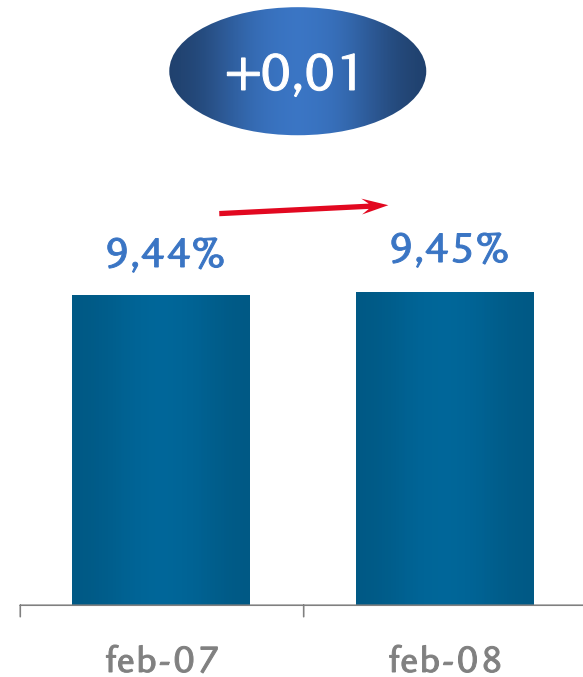
	Recursos	% Var. anual
Sector Público	8.868	(6,4)
Sector Privado	39.716	27,5
Vista	14.540	3,1
Plazo	15.303	45,0
Cesión temp. y otras	9.873	51,9
Sector no residente	4.241	8,9
Recursos en balance	52.825	18,6
Fondos gestionados	12.027	(21,9)
Recursos de clientes	64.852	8,2

Se cumple el objetivo de ganancia de cuota de inversión en empresas...

Cuota inversión empresas (%)

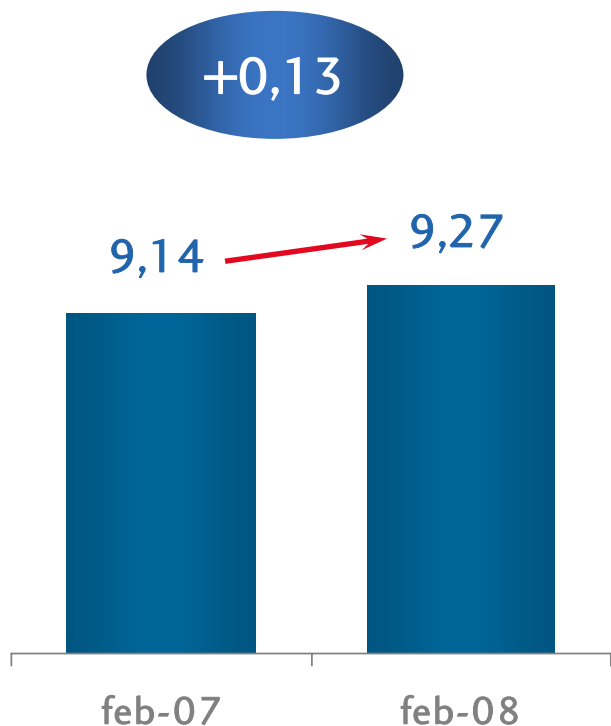


Cuota inversión total (%)

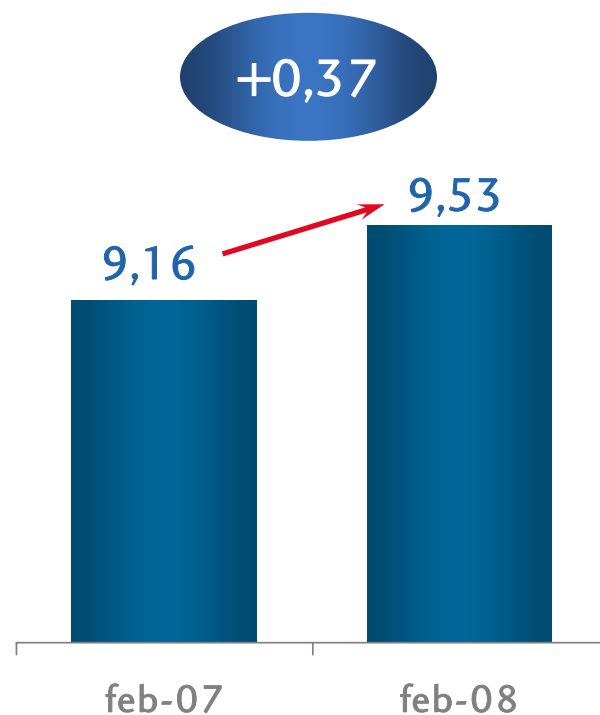


...también en recursos de clientes y especialmente en depósitos de balance

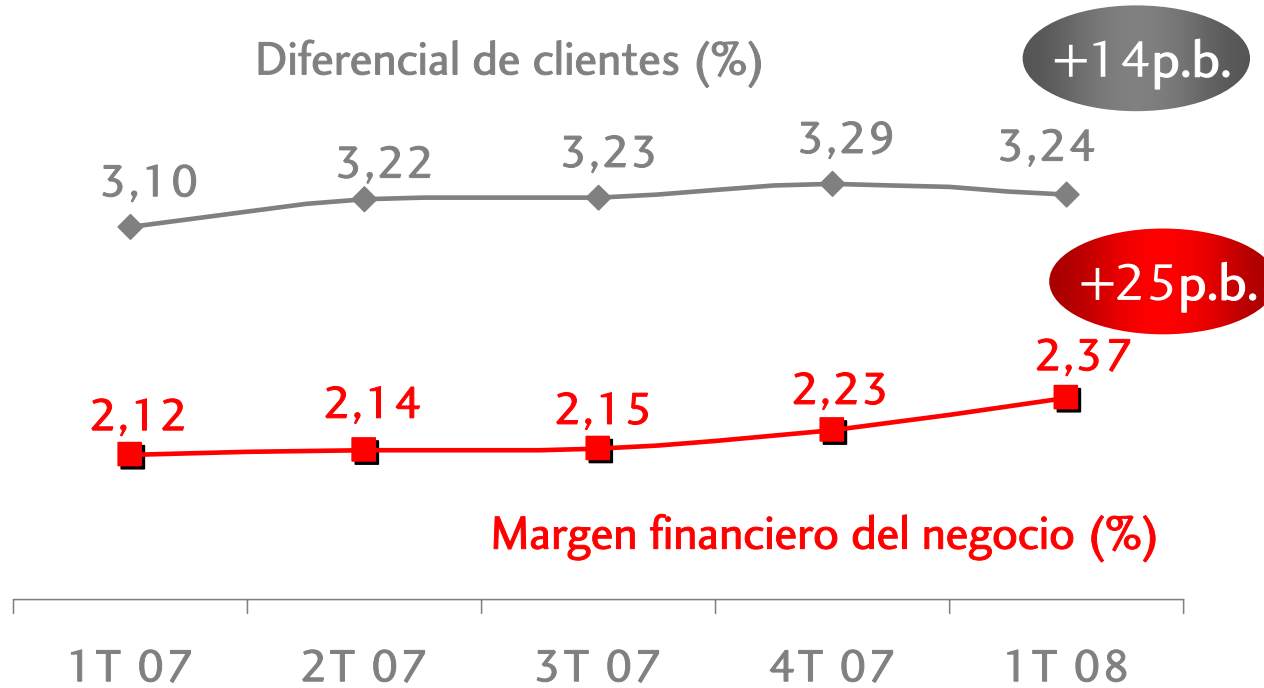
Cuota recursos clientes (%)



Cuota depósitos clientes (%)



Sigue mejorando el margen del negocio

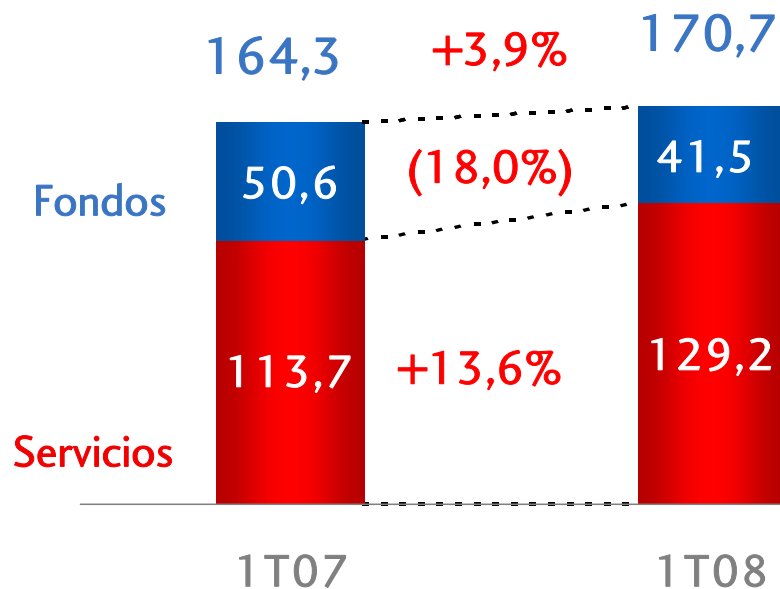


Margen financiero negocio = Rendimiento de la inversión menos coste total de financiación

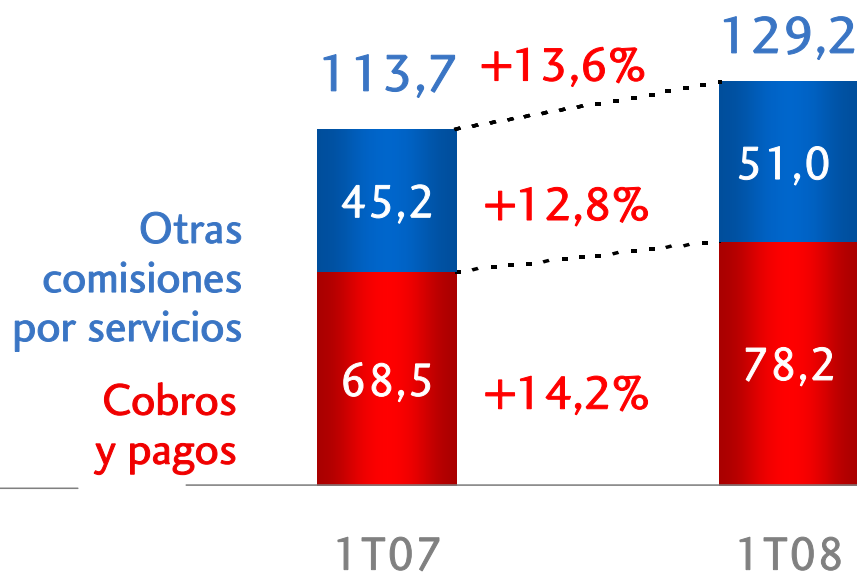
Aumento de los ingresos por comisiones apoyado en una fuerte mejora de los ingresos transaccionales

Millones de Euros

Comisiones



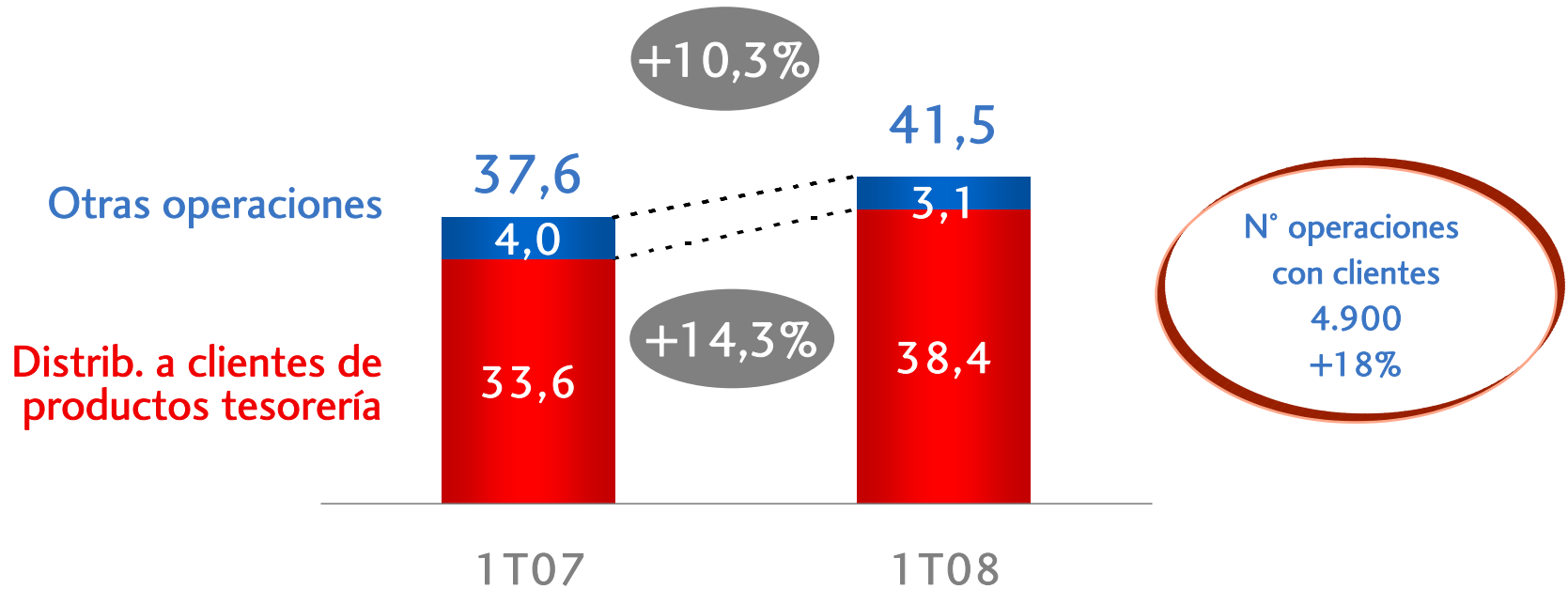
Comisiones por servicios



El crecimiento del ROF sigue apoyado en negocio recurrente con clientes

ROF

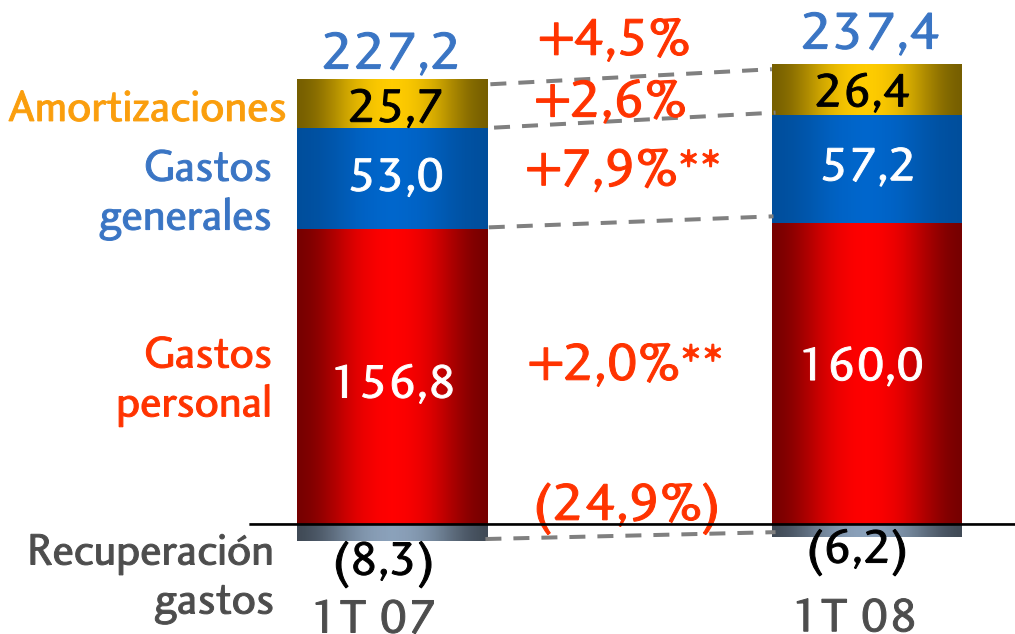
Millones de Euros



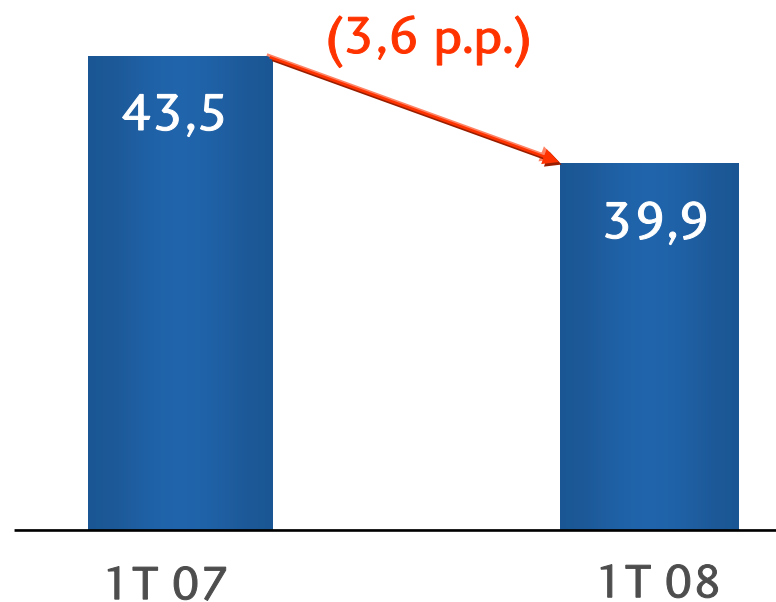
Se cumple el objetivo de costes y eficiencia

Evolución gastos explotación

Millones de Euros



Ratio eficiencia (%)*



* Calculados sobre los últimos 12 meses

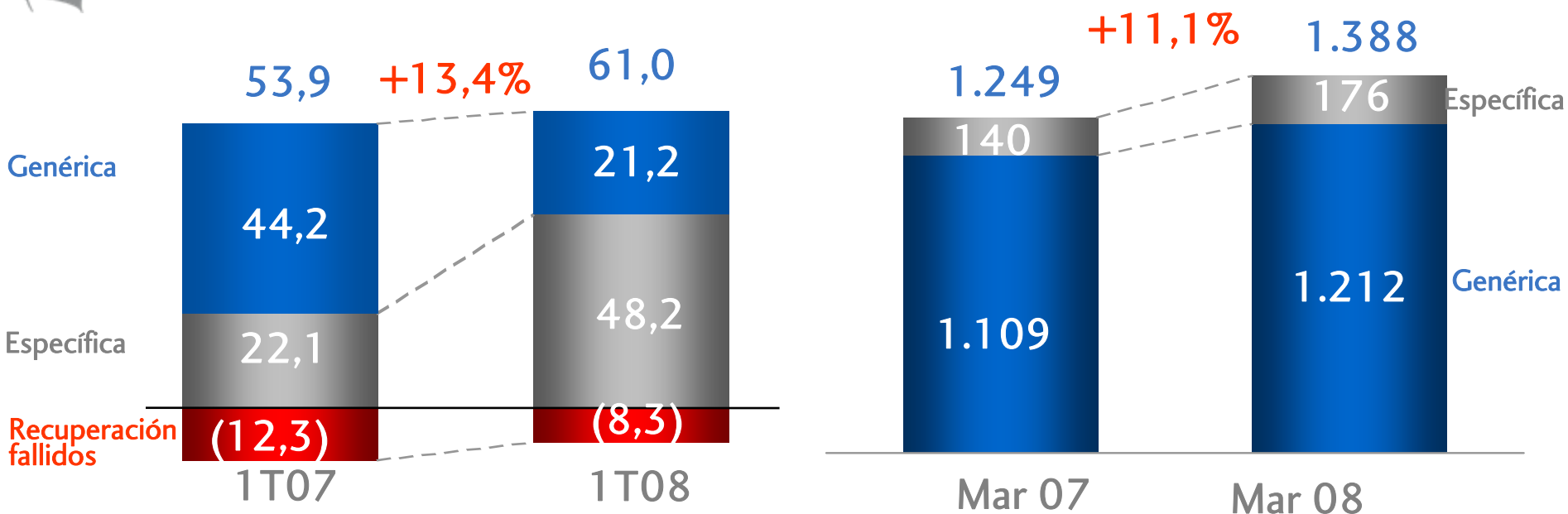
** Homogeneizado por la venta de ISBAN, el crecimiento de los gastos de personal sería un 4,0% y el de los gastos generales un 2,1%

Las coberturas con provisiones y la morosidad siguen mejor que el sector

Millones de Euros

Dotación de provisiones

Saldo de provisiones



Manteniendo una calidad de riesgo mejor que el sector

% Morosidad

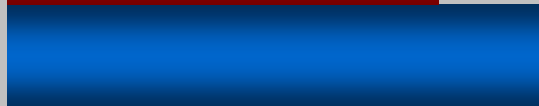
% Provisiones / Morosos

Banesto



0,59%

Sector bancario



0,66%*



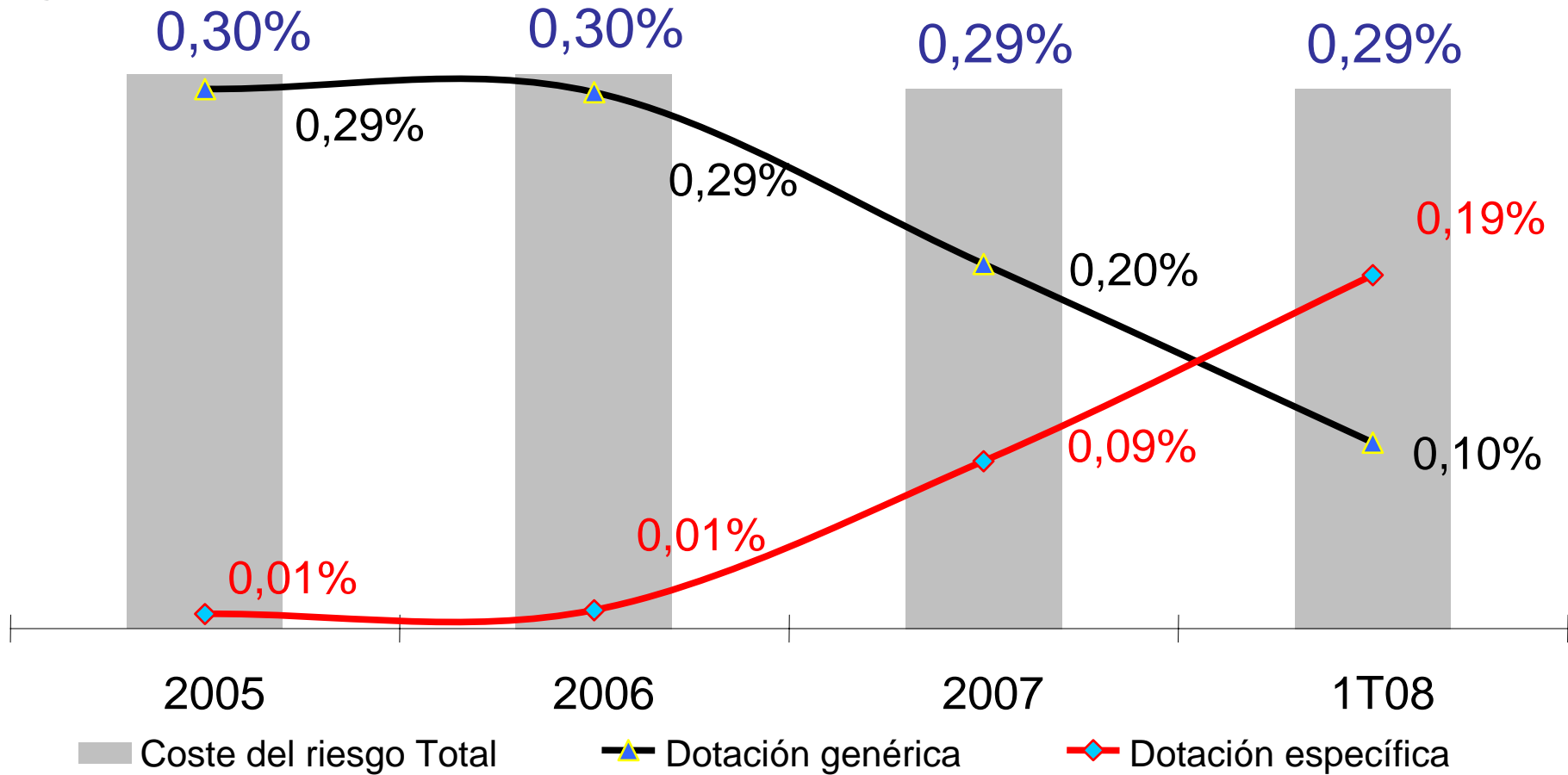
267%



228%*

* Estimación a marzo

El coste total del riesgo se mantiene en el ciclo



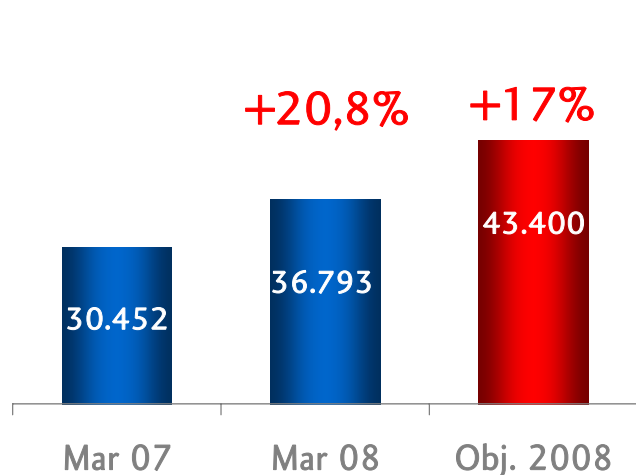
Coste del riesgo: Dotaciones totales / Riesgo

2. Evolución de áreas y proyectos

Crecimiento del Negocio en Pymes y Empresas

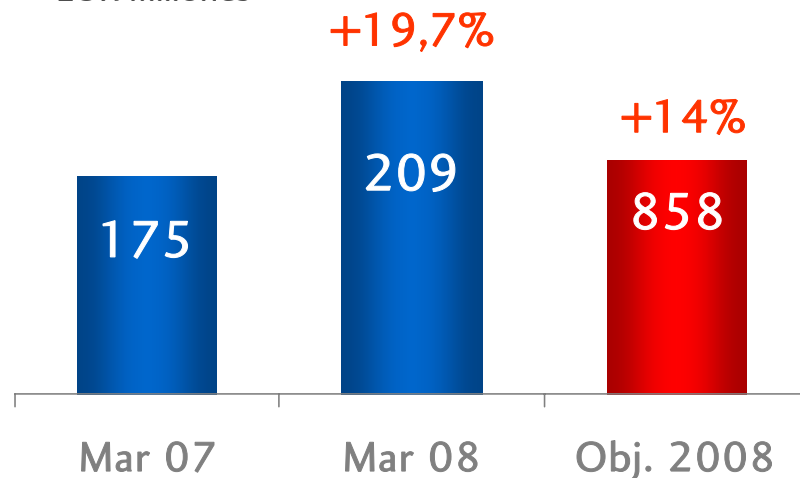
Volumen de negocio

EUR millones

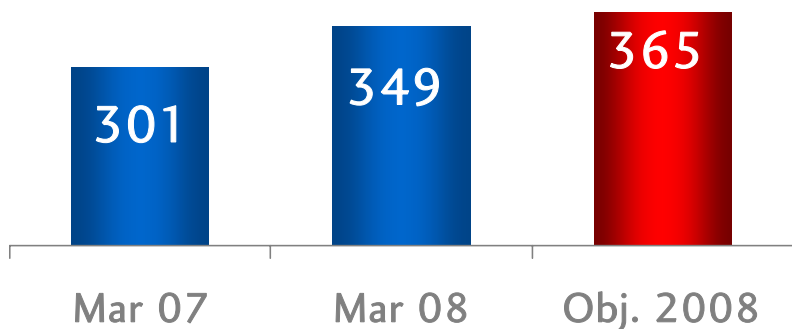


Margen Ordinario

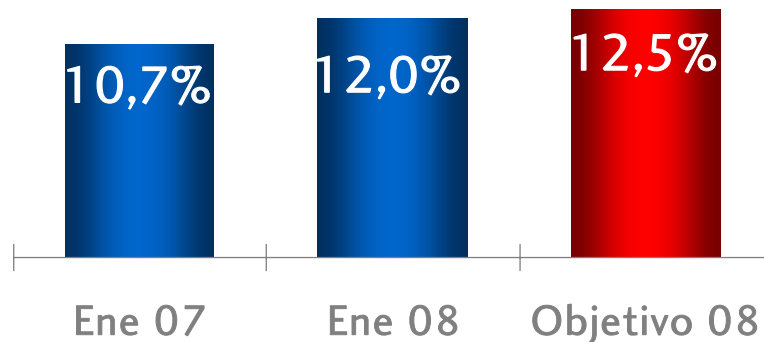
EUR millones



Pymes: Número de clientes (miles)



Empresas: % Cuota riesgos clientes

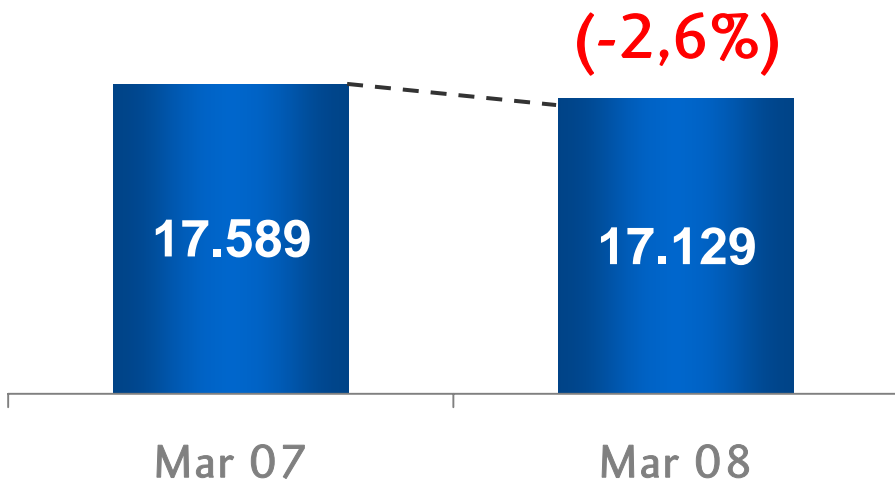


En banca corporativa el foco está puesto en los ingresos y la rentabilidad...

Inversión ajustada al riesgo

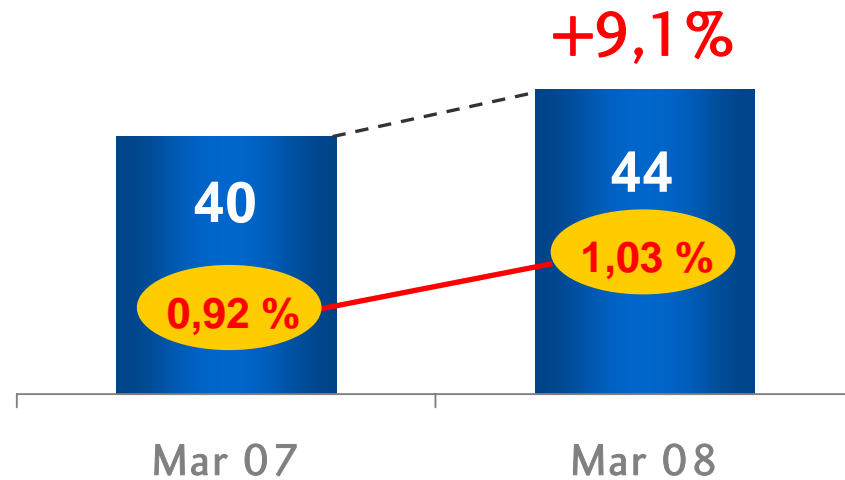
(EAD)

EUR millones



Margen Ordinario

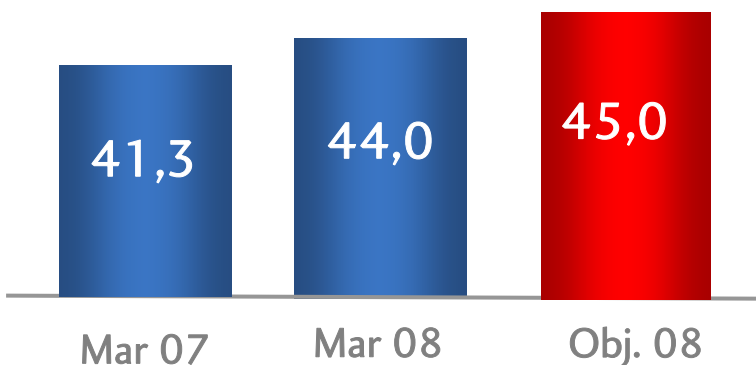
EUR millones



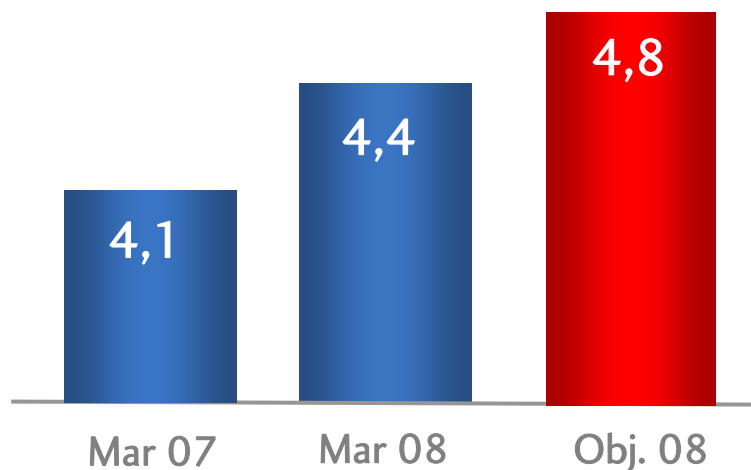
● Margen Ordinario / EAD

Mayor vinculación de nuestra base de clientes particulares...

Cientes vinculados (%)
> 4 productos

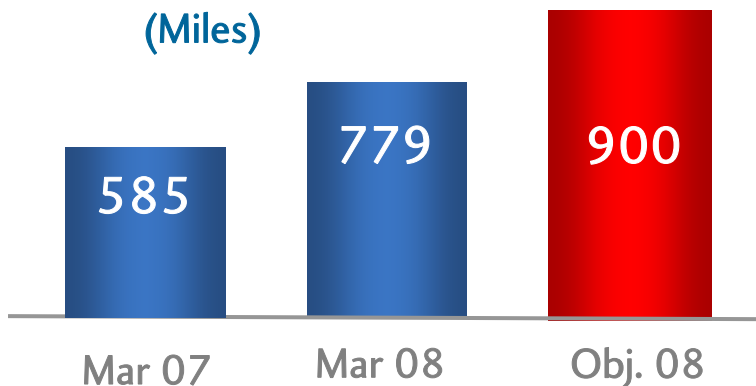


Productos x cliente

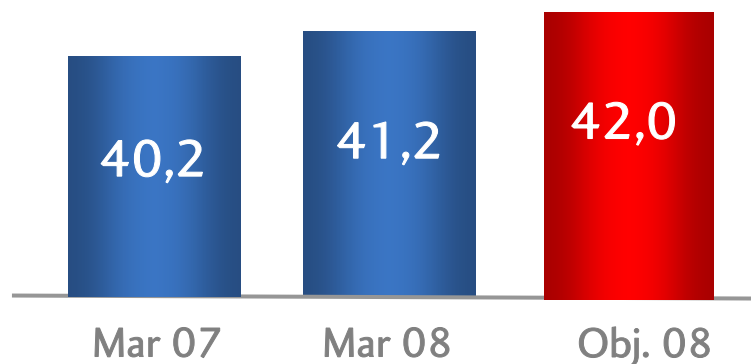


Cientes con tarifa plana

(Miles)

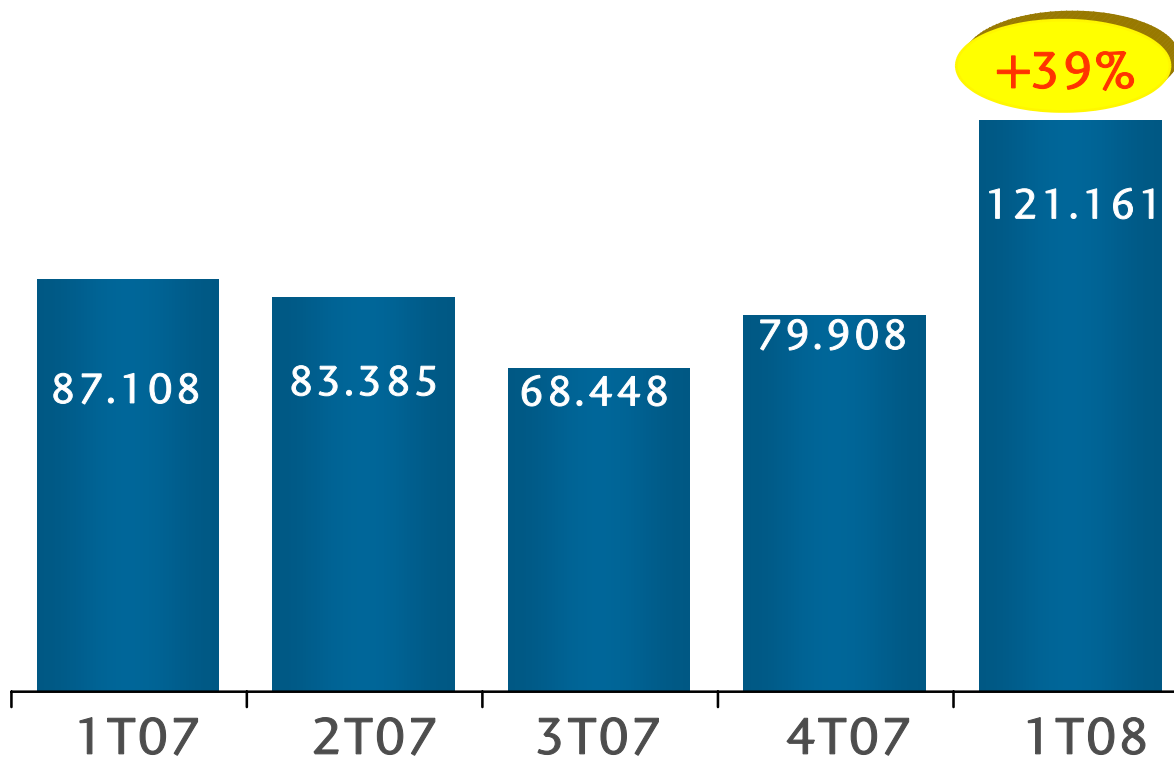


Cientes con nómina (%)



...e impulso a la captación de nuevos clientes con altos niveles de vinculación

Nuevos clientes particulares

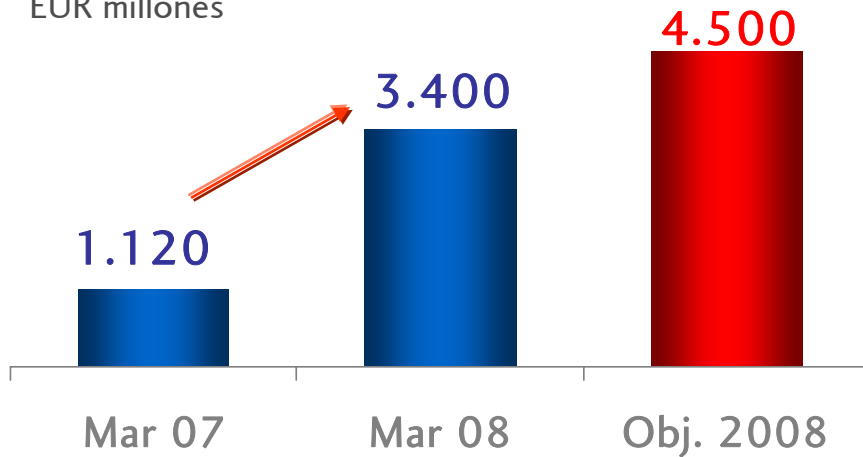


Los nuevos clientes entran con una media de 7 productos

Aportación creciente de la nueva red de oficinas, en línea con objetivos

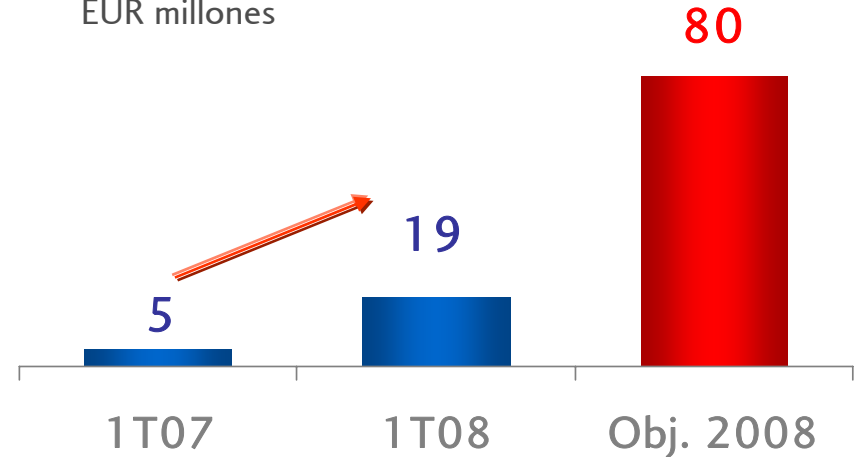
Volumen de negocio

EUR millones

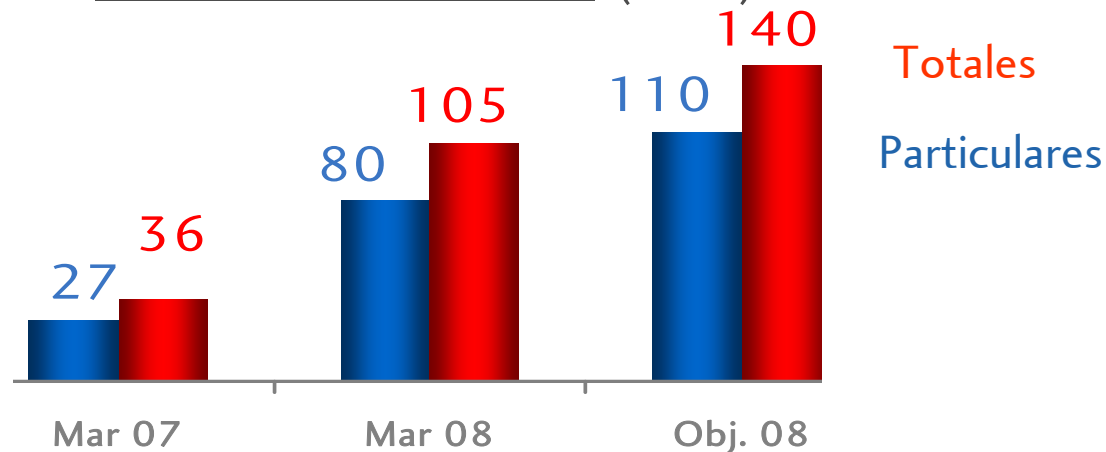


Margen Ordinario

EUR millones



Número de clientes (miles)



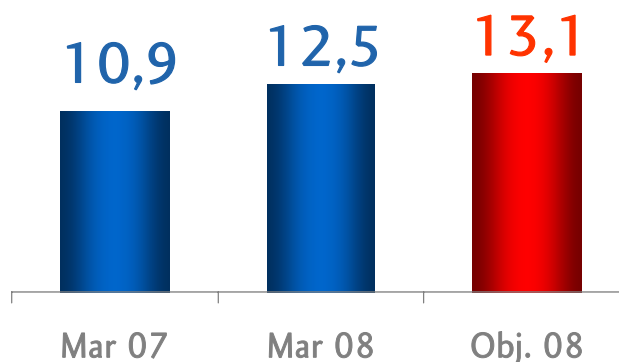
Reforzando el foco en control de costes y mejora de la eficiencia

Acciones 2008 en Plan Menara

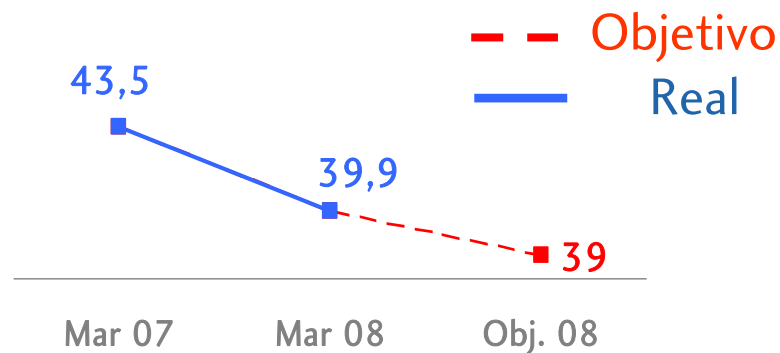
- Centralización servicios y operaciones en fábricas especializadas
- Revisión procesos
- Potenciación canales de servicios y contratación
- 250 puestos liberados para actividad comercial

Productividad comercial Negocio por Empleado

Millones de Euros



Eficiencia* Costes / Margen Ordinario (%)



* Incluye amortizaciones

3. Gestión de los riesgos y del capital

Banesto está bien posicionado para encarar el entorno actual...

1. Riesgo de negocio

- Ingresos diversificados

2. Riesgo de crédito

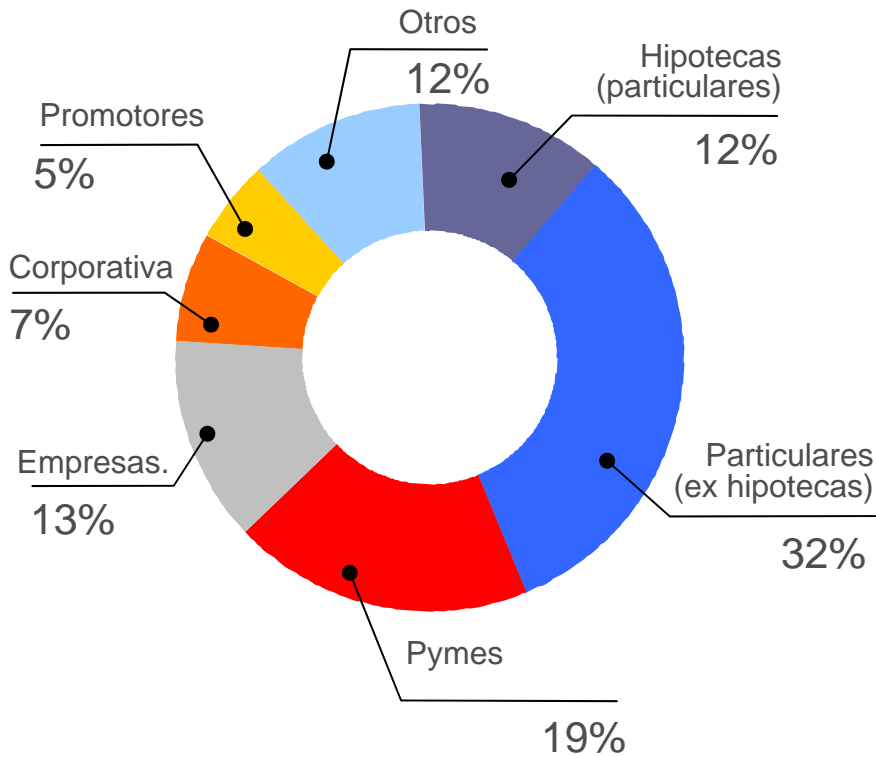
- Políticas de gestión de riesgos prudentes
- Sin exposición a activos dañados por la crisis
- Cartera hipotecaria de buena calidad
- Morosidad < Sector + Cobertura > Sector

3. Riesgo de liquidez

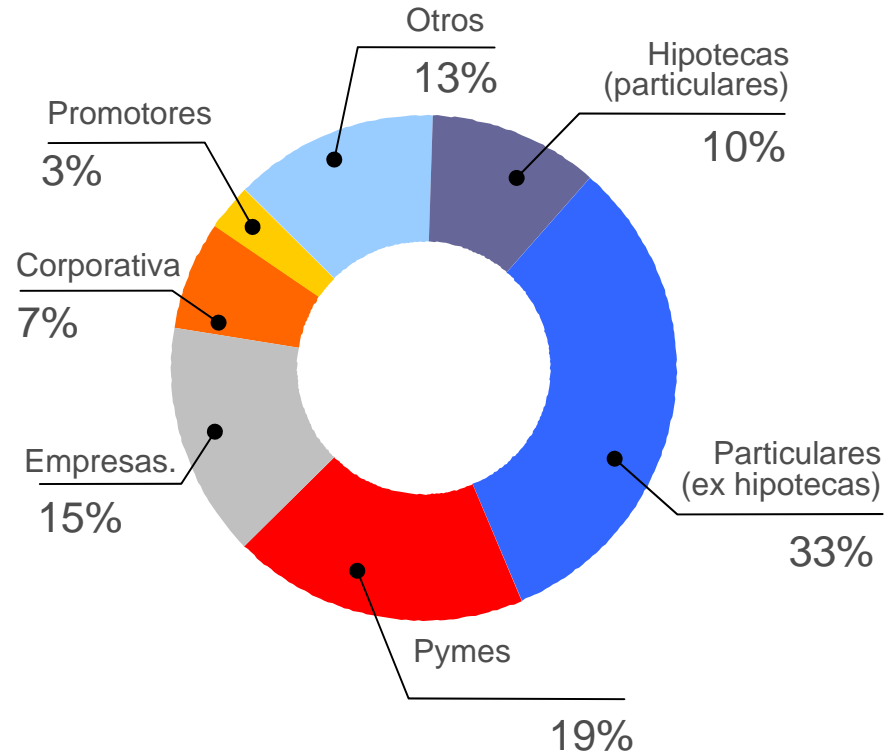
- Posición positiva de liquidez en el C/P y M/P
- Capacidad de generación de liquidez adicional

Diversificación de ingresos por negocios

**Ingresos por segmentos de clientes
Mar 07**

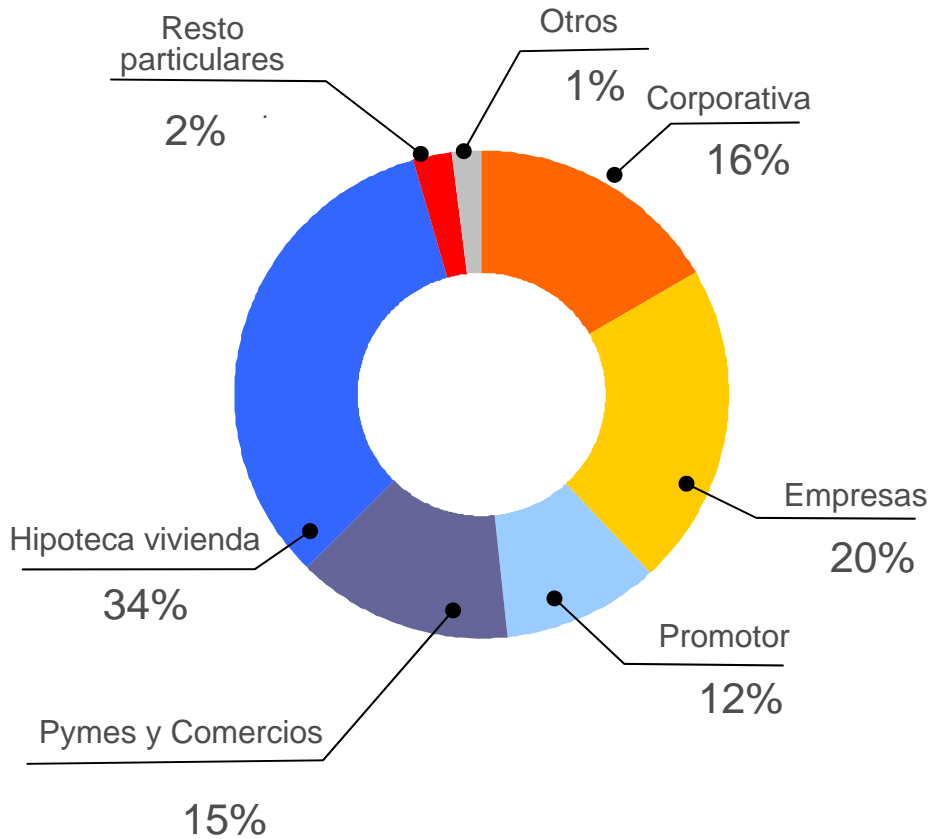


**Ingresos por segmentos de clientes
Mar 08**

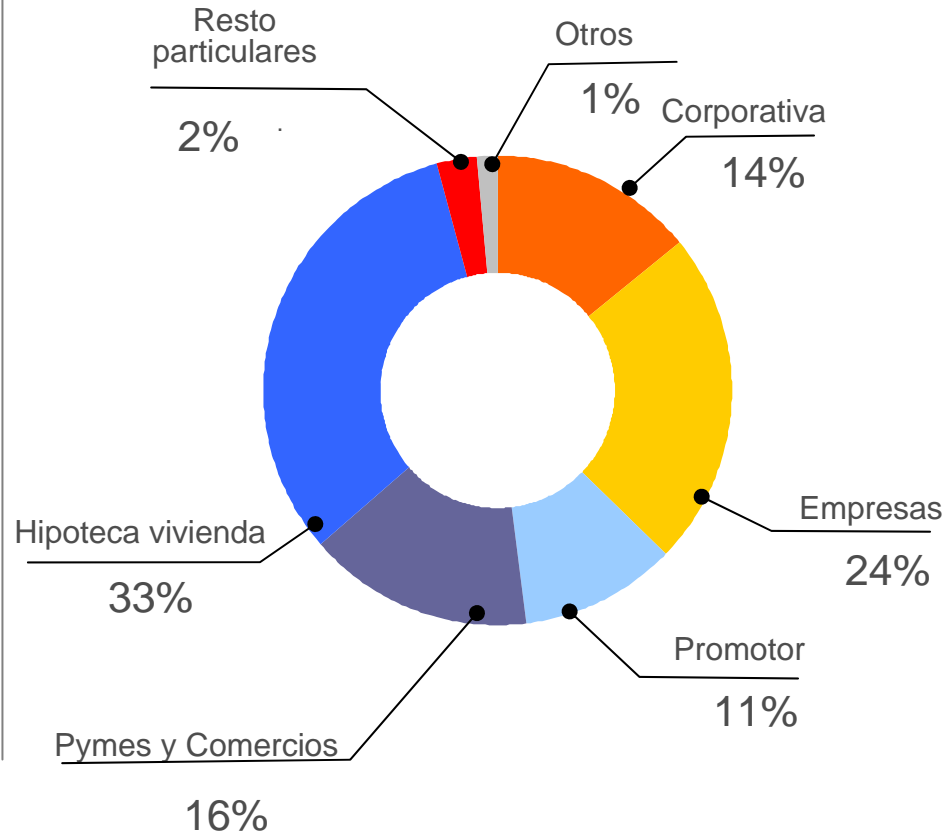


Cartera crediticia por negocios Cambios en el mix de los riesgos

Cartera crediticia Mar 07 (%)



Cartera crediticia Mar 08 (%)

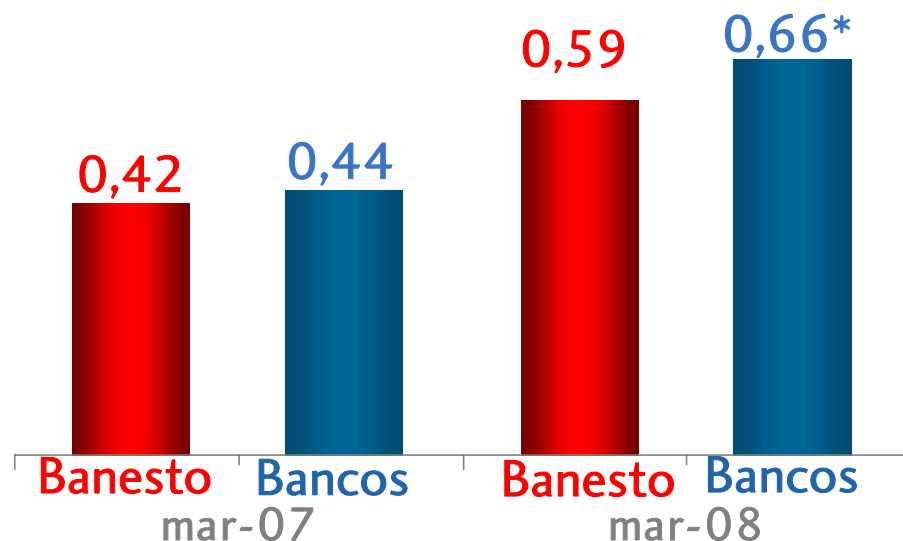


Evolución de la Morosidad

Millones de Euros

	1T08	4T07
Saldo Inicial	411	362
Entradas netas	136	69
Fallidos	26	20
Saldo final	521	411

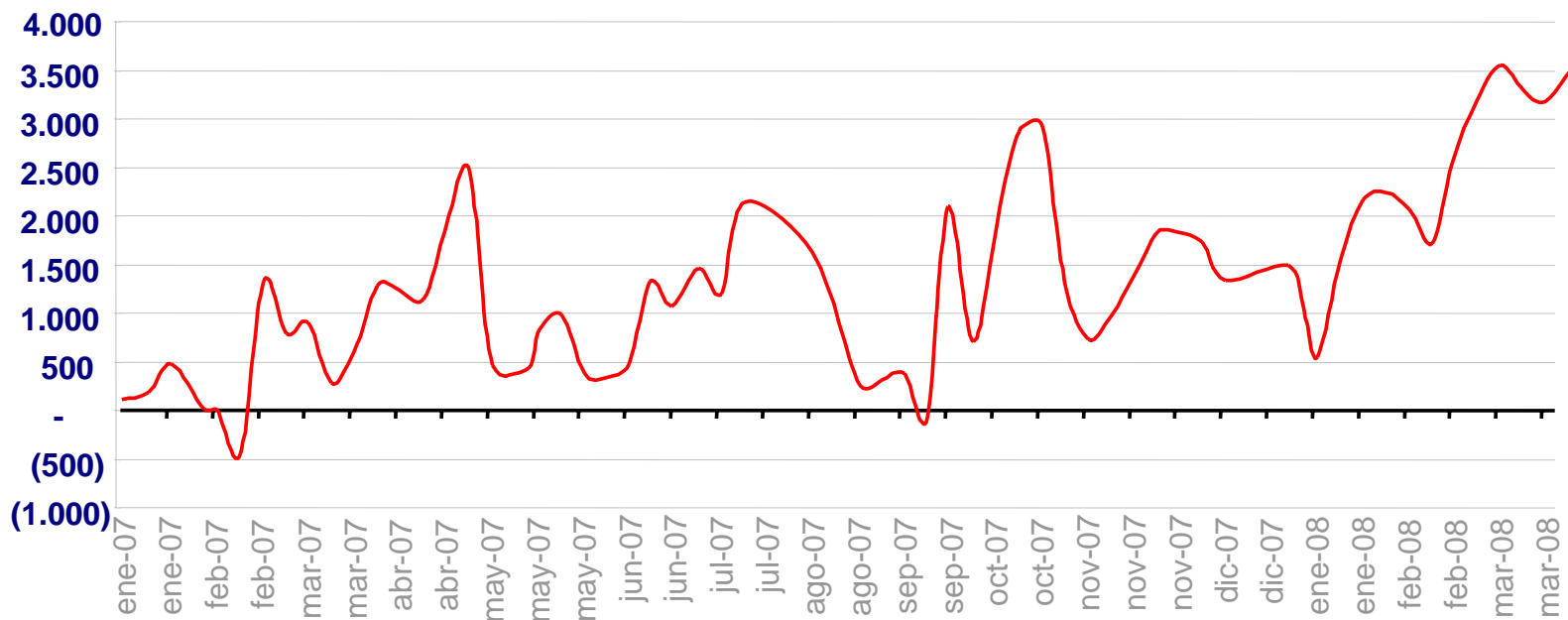
Ratio de Morosidad (%)



* Estimación a marzo

...con incremento de la dotación a provisiones del 13,4%

Posición Monetaria Neta



(millones de Euros)

...que se ha reforzado en el 1 T08

• Funding medio plazo:	+Eur 2,1 bn.
• Euro Commercial Paper:	+Eur 2,4 bn.
✓ Total funding mayorista:	+Eur 4,5 bn.

El capital se mantiene en niveles adecuados

Millones de Euros

	Mar 08	Mar 07	% Var.
Activos ponderados	73.580	66.160	11,2
Core capital	4.651	4.323	7,6
Capital total	7.668	7.274	5,4
% sobre activos ponderados			
Core capital	6,3	6,5	
Tier I	7,0	7,3	
Tier II	3,4	3,7	
Capital total	10,4	11,0	

4. Conclusiones

- Cumplimiento de los objetivos con evolución positiva de todas las líneas de resultados
- Ganancia de cuota de negocio en un mercado en desaceleración, con sustancial mejora del diferencial de negocio
- Aumento de la Morosidad en línea con nuestras previsiones, manteniendo unas fuertes coberturas y con incremento de la dotación a insolvencias del 13,4%
- Posición de liquidez cómoda para encarar el ejercicio

Banesto

Presentación de Resultados

1^{er} trimestre de 2008

9 DE ABRIL