

Banesto

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS **3^{er} TRIMESTRE 2012**

31 de octubre de 2012

AVISO LEGAL

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 3T2012

2 Gestión del riesgo, capital y liquidez

3 Evolución del negocio

Seguimiento de objetivos anuales

	Objetivo 2012	9M2012
Refuerzo del capital	Core capital > 9,0%	10,1% ✓
Mantenimiento calidad de riesgo superior al sector	Mantener diferencia en ratio de morosidad	-5,0 p.p. ⁽¹⁾ ✓
Liquidez	Reducción LTD en 7 p.p.	-7 p.p. ⁽²⁾ ✓
Rentabilidad operativa	Rentabilidad de explotación mejor que comparables	1,47% vs 1,16% ⁽³⁾ ✓
1 ^{er} banco doméstico en eficiencia	Ratio de eficiencia más baja entre banca doméstica	46,0% vs 49,5% ⁽⁴⁾ ✓

(1) Datos a septiembre 2012 para Banesto; agosto 2012 para sistema.

(2) Reducción Loan To Deposit desde diciembre 2011 a septiembre 2012.

(3) Margen de explotación exROF sobre inversión crediticia últimos 12 meses.

(4) Costes totales con amortizaciones sobre Ingresos totales, datos de los 12 meses hasta septiembre 2012 para Banesto y comparables.

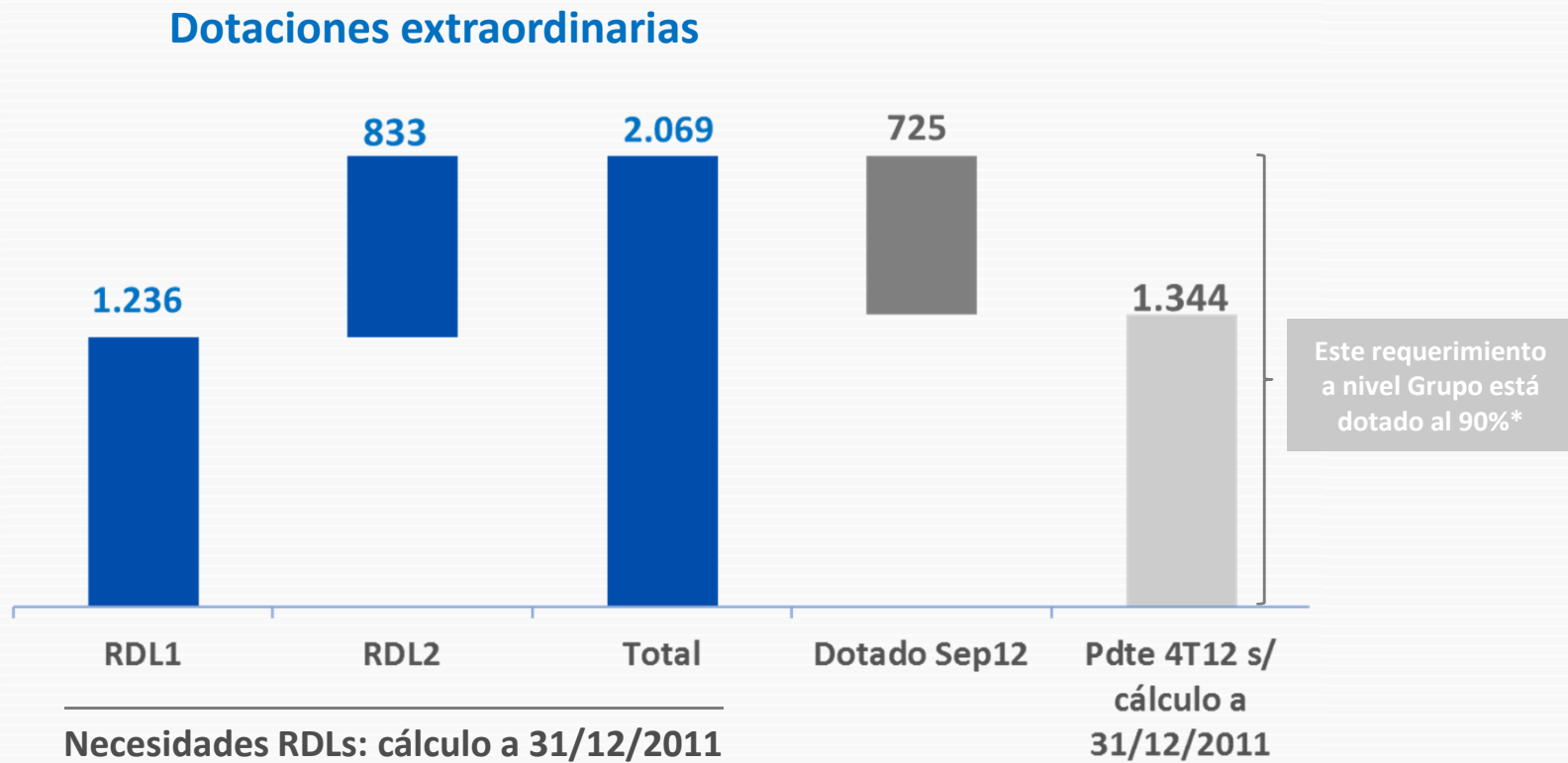
La cuenta de resultados refleja las dificultades del entorno y la prudencia en la gestión del balance

	<u>9M12</u>	<u>9M11</u>	<u>Var.%</u>	<u>Var. Homog. % *</u>
Margen de intereses	1.033,7	1.131,1	(8,6)	
Comisiones netas	449,0	462,1	(2,8)	
Resultados por operaciones financieras	109,3	88,7	23,2	
Otros resultados	(15,2)	40,8	n.s.	
Margen bruto	1.576,8	1.722,7	(8,5)	(4,4)
Costes de transformación netos	727,4	729,9	(0,3)	
Margen neto de explotación	849,4	992,8	(14,4)	(7,6)
Dotaciones Insolvencias	657,5	451,9	45,5	
Otros resultados	(35,5)	(19,8)	n.s.	
Resultado antes de impuestos y extraord.	156,4	521,1	(70,0)	
Plusvalías y saneamient. extraord.	682,5	(131,7)	n.s.	
Saneamientos Inmobiliarios	804,7	-	n.s.	
Impuestos y minoritarios	(15,9)	91,0	n.s.	
Beneficio neto	50,1	298,4	(83,2)	

Millones de Euros

(*) Ajustada por la venta de la compañía de seguros y de las gestoras de fondos y la modificación de la contribución al FGD.

Evolución de las dotaciones extraordinarias de los RDL

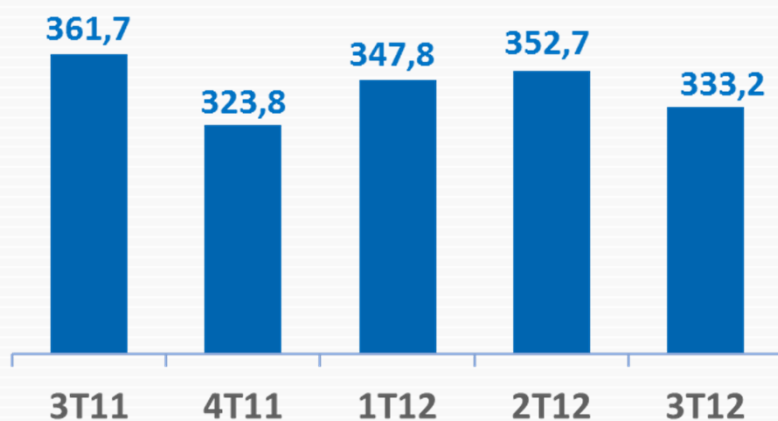


Millones de Euros

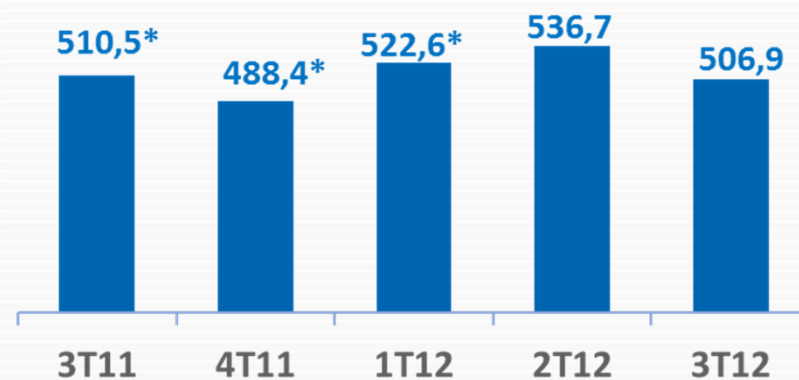
* Presentación de Resultados de Santander del 25 de octubre de 2012.

Presión sobre los márgenes en un entorno de desapalancamiento y tipos bajos

Margen de intereses trimestral



Margen bruto trimestral



Millones de Euros

(*) Datos homogéneos, ajustados por la venta de la compañía de seguros y de las gestoras de fondos y la modificación de la contribución al FGD.

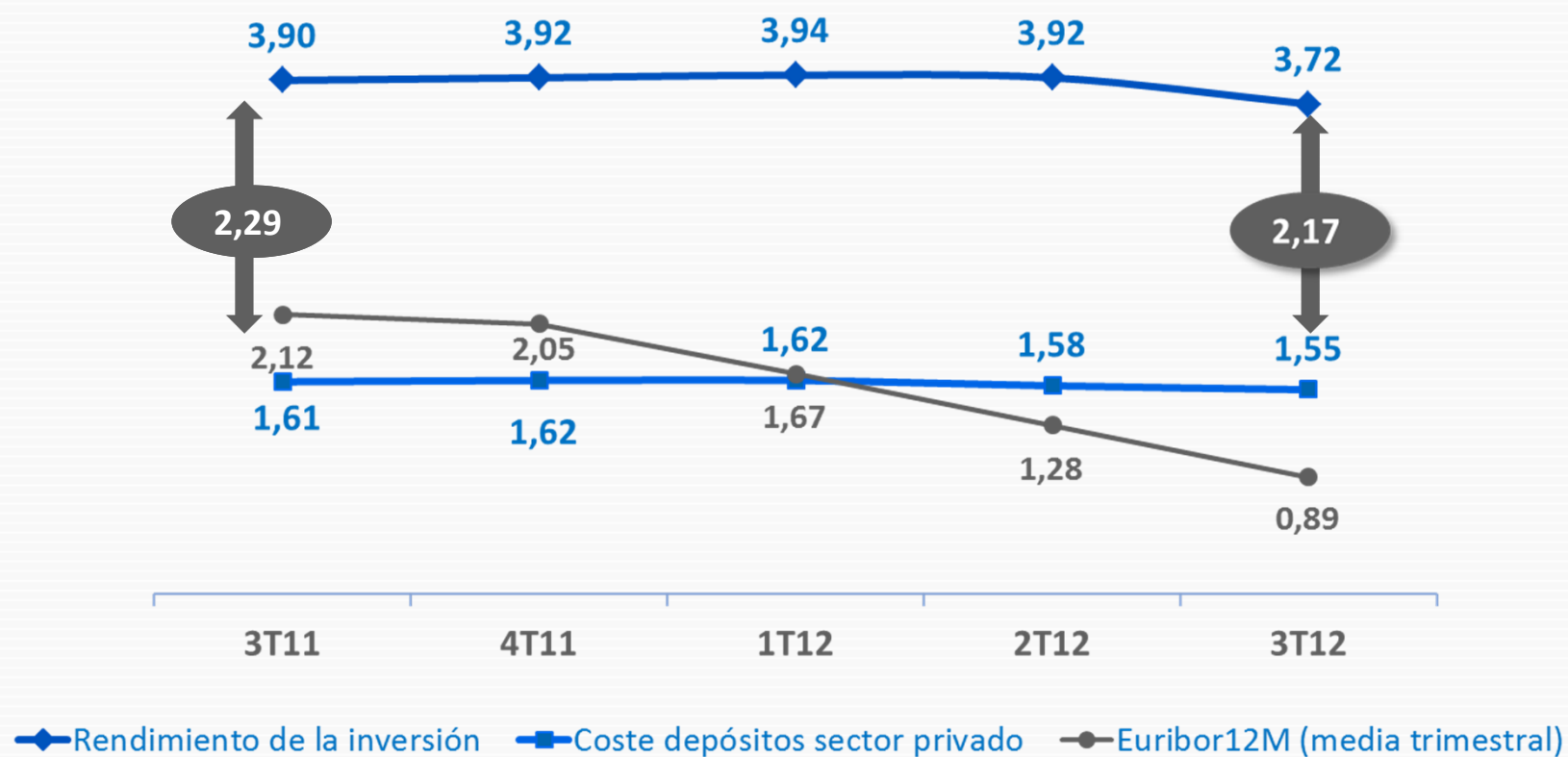
Impacto en margen de intereses de la evolución de las carteras de crédito y COAP

Análisis de sensibilidad del Margen de Intereses

9M12	Evolución real	¿Y si...?	Estimación Impacto en MI
Margen de Intereses (% anual): -8,6%	Crédito clientes s. privado (% anual): -7,9% Deuda Pública: 5,6% Activos Totales	Crédito clientes s. privado (% anual): 0,0% Deuda Pública: 10% Activos Totales	+10 p.p. +9 p.p.

Ligero deterioro del diferencial en un contexto de tipos en niveles mínimos ...

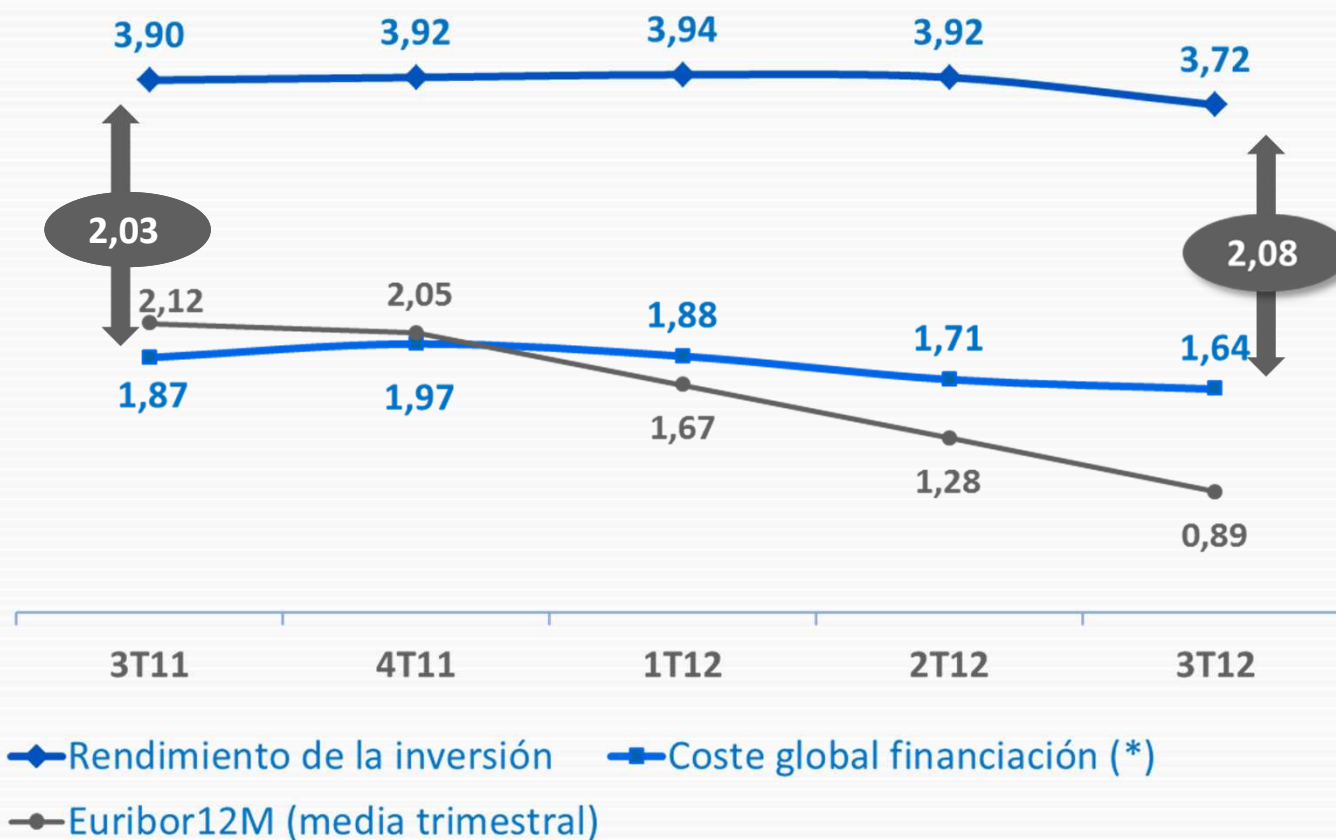
Rendimiento de la inversión y coste de los depósitos* (%)



(*) Incluye pagarés retail

Perfil de mayor resistencia en el diferencial global

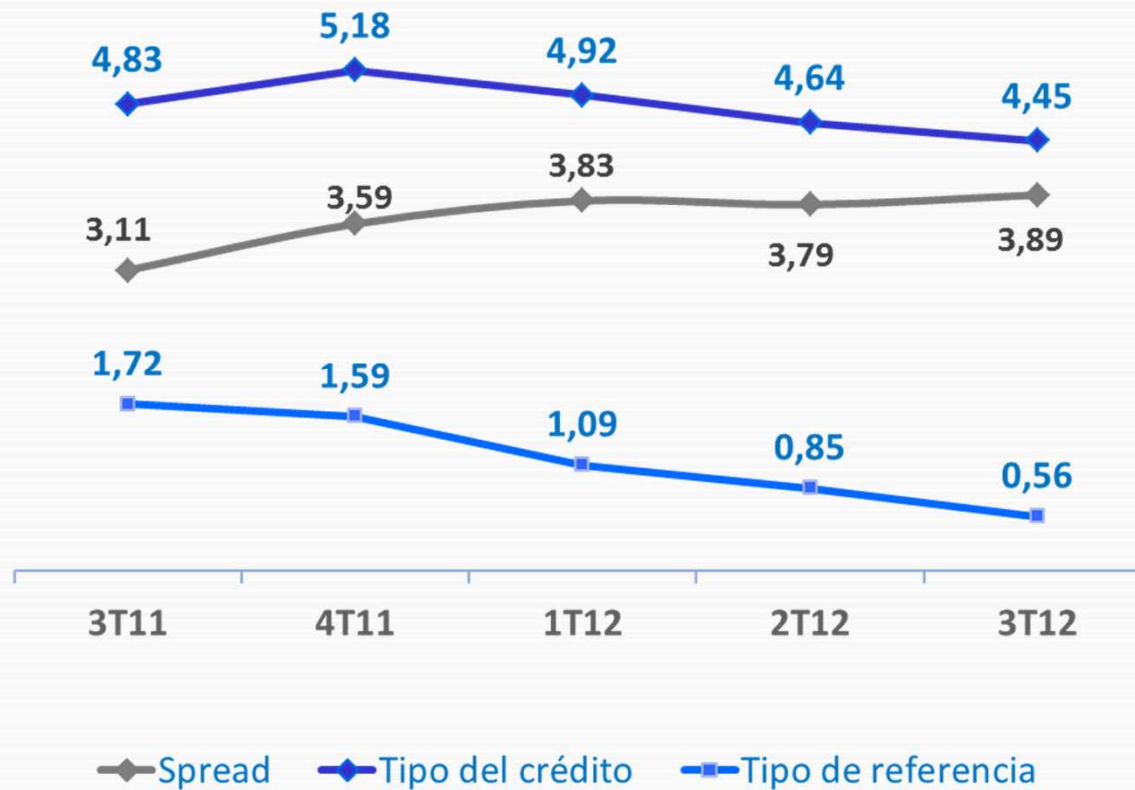
Rendimiento de la inversión y coste global de financiación (%)



(*) Tipo medio ponderado de los recursos clientes sector privado y de los empréstitos.

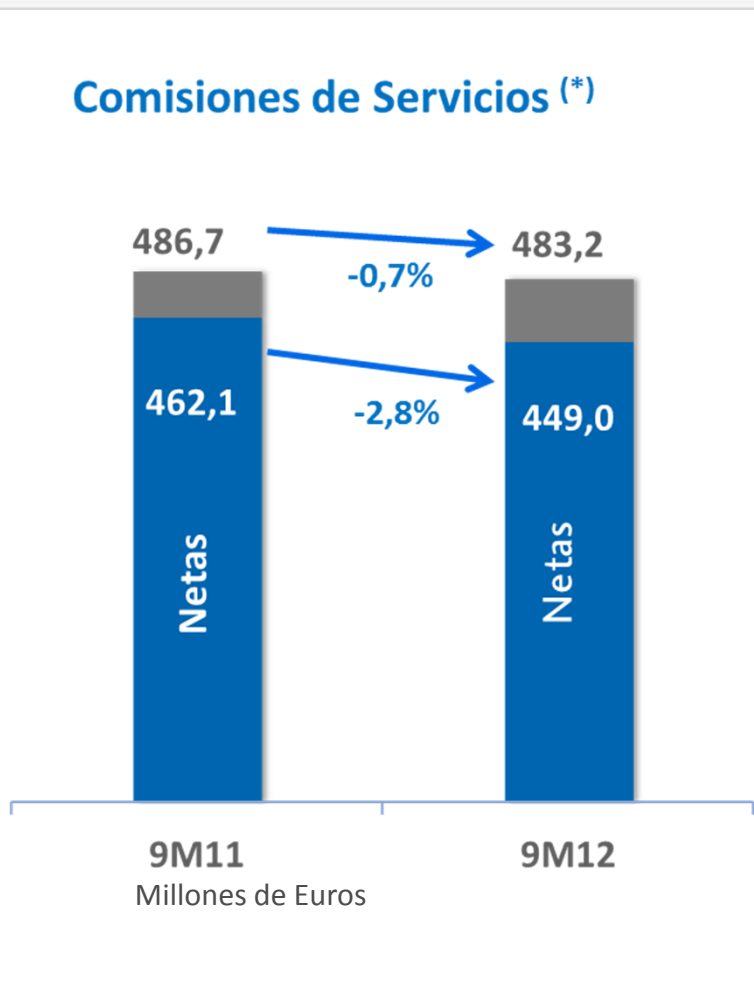
Mejora del diferencial de crédito de la nueva producción compensa parcialmente la caída de tipos

Tipos de nueva contratación %



Buen comportamiento de comisiones en un contexto de caída de la actividad con crecimiento en nichos de negocio de valor

Comisiones de Servicios (*)



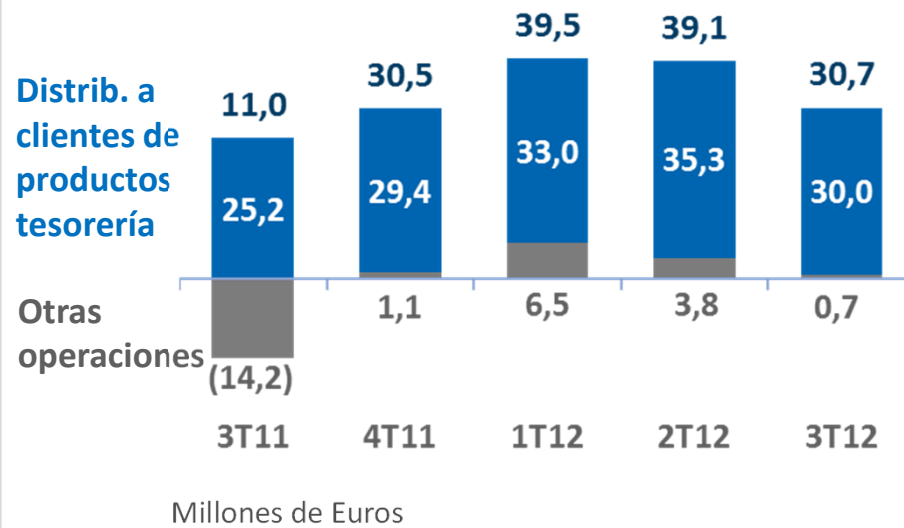
	9M12	Var. %
Comisiones por servicios	483,2	(0,7)
Servicios cobros y pagos	211,0	(1,5)
Riesgos	83,3	5,9
Servicios de valores	18,8	3,1
Seguros	42,1	(25,6)
Otras	127,9	7,5
Pro memoria:		
- Comercio exterior	51,2	26,0
- Factoring	17,1	29,3

Millones de Euros

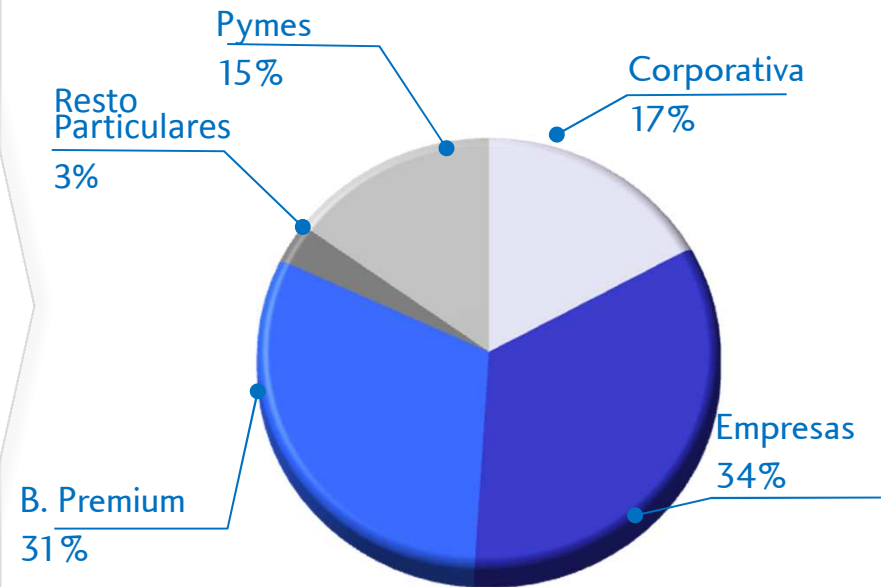
(*) Sin fondos de Inversión.

Los negocios de clientes son la base de los ROFs

ROF

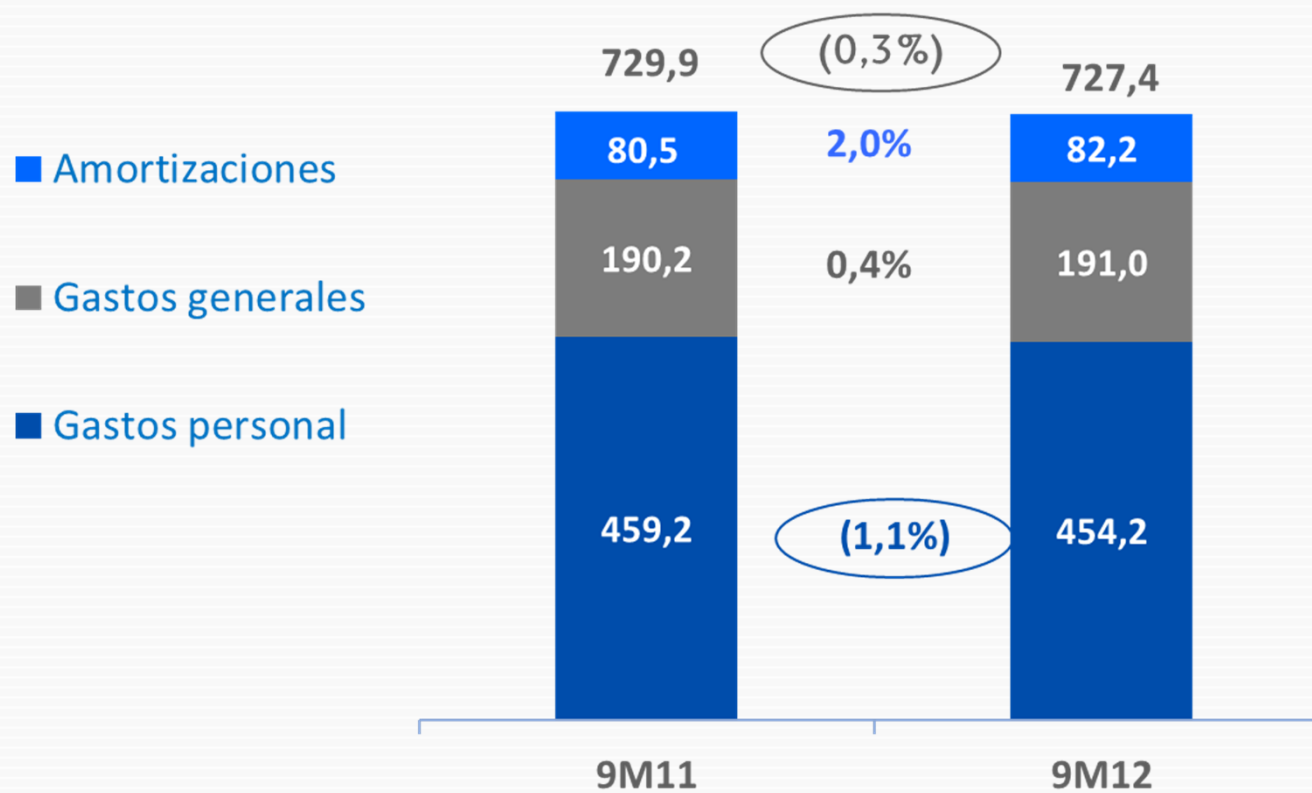


Distribución por segmentos



Se mantiene el perfil plano de costes

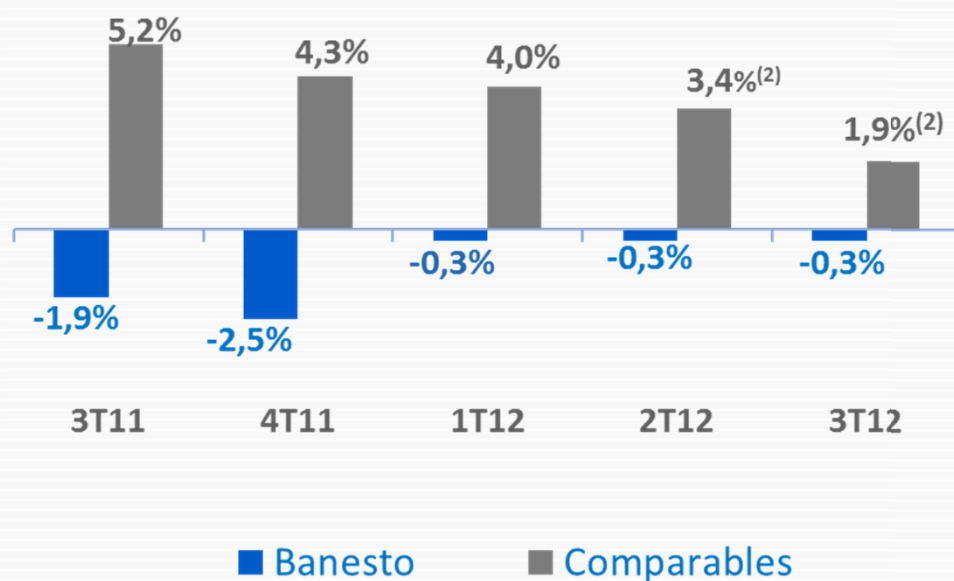
Evolución gastos explotación



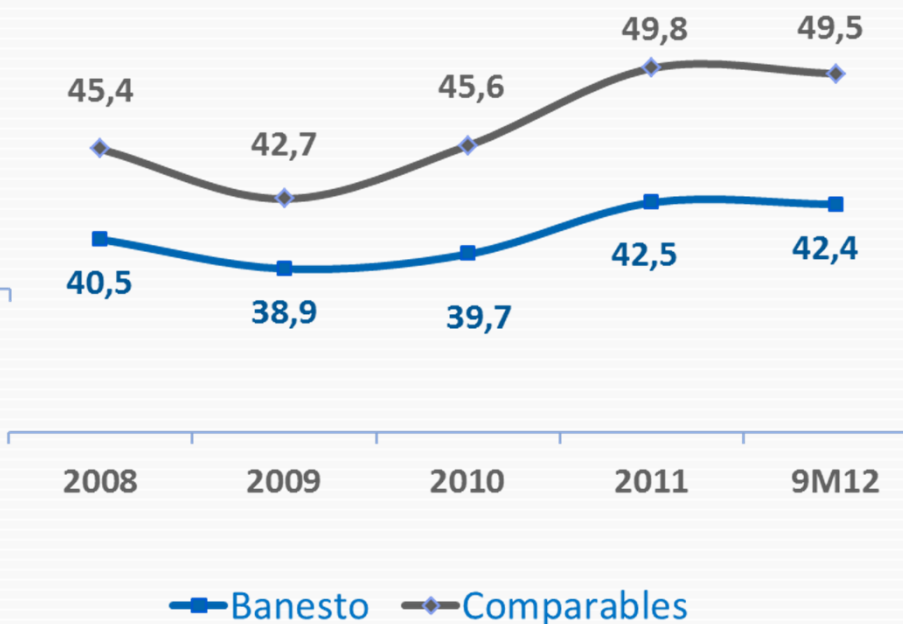
Millones de Euros

Eficiencia mejor que la media de comparables a pesar del impacto de una política conservadora en la gestión de capital y liquidez

Variación gastos explotación vs. comparables



Evolución comparada de la eficiencia (%)⁽¹⁾

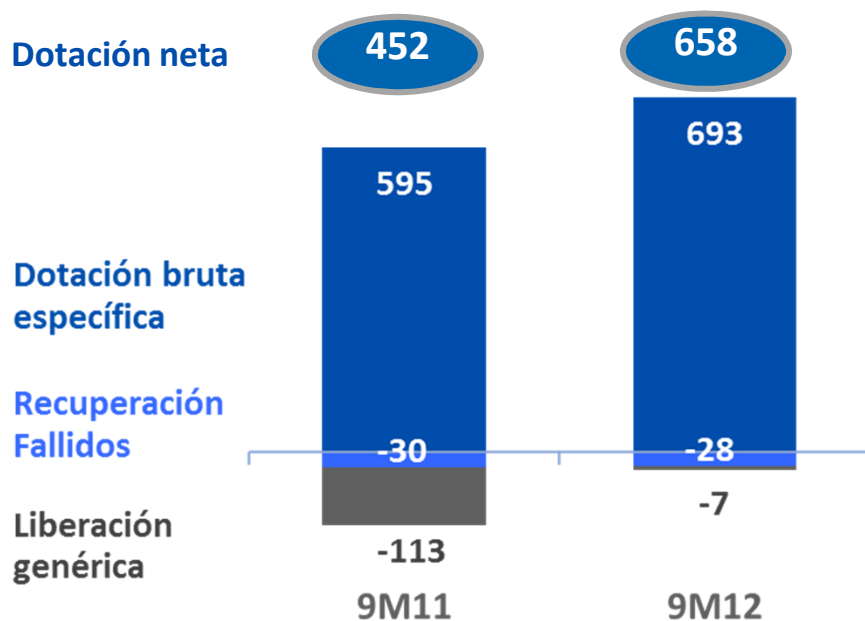


(1) Ratio de eficiencia (gastos totales incluidas amortizaciones / margen bruto) calculado sobre últimos doce meses. Incluyen ROF extraordinarios en 2011 y 2012.

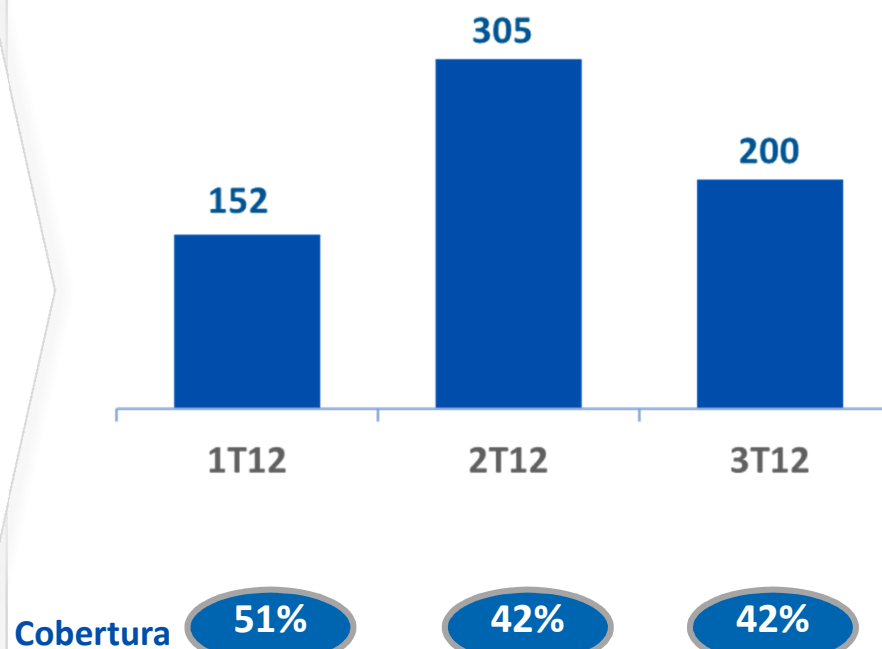
(2) Costes de Popular y Sabadell excluyendo los efectos de Pastor y CAM, respectivamente.

Ritmo de dotaciones netas en línea con la media 1S12 y cobertura estable

Dotación insolvencias



Dotación insolvencias netas trimestrales



Millones de euros.

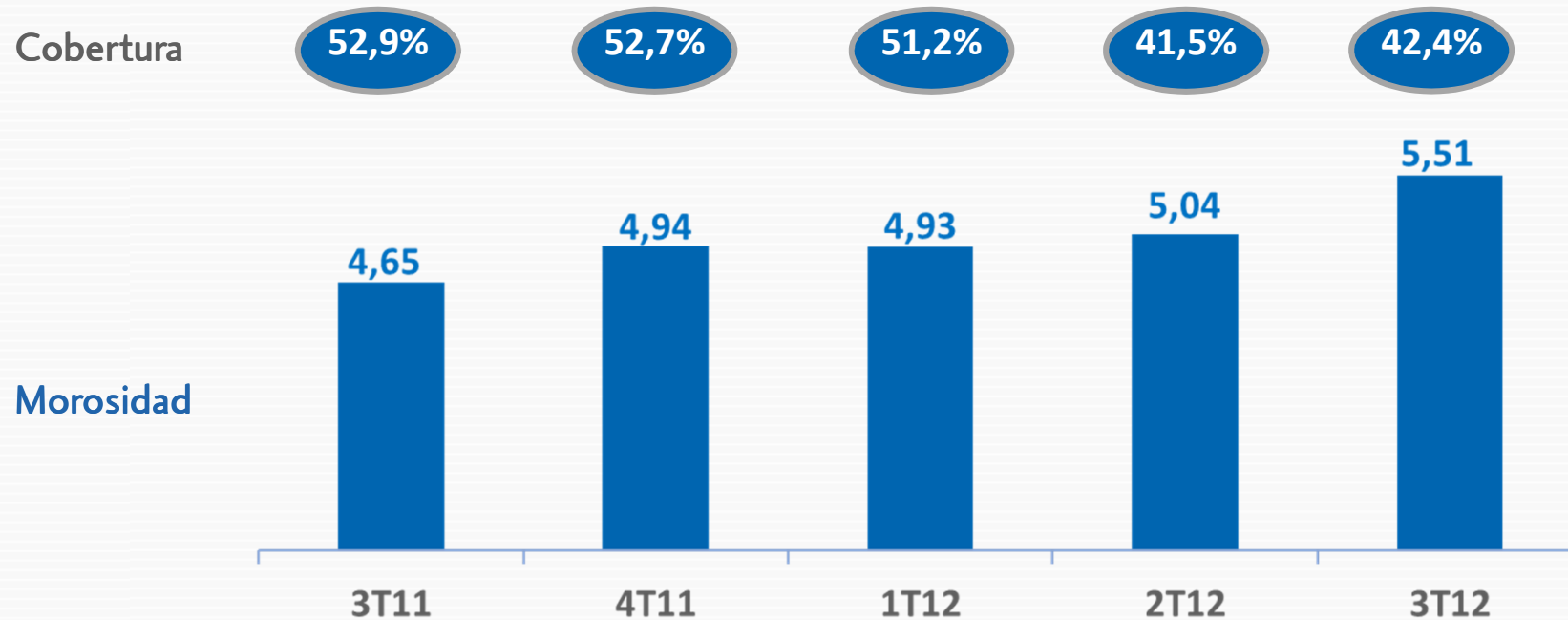
1 Resultados 3T2012

2 Gestión del riesgo, capital y liquidez

3 Evolución del negocio

Incremento de la tasa de morosidad por debajo del sector

Ratio de morosidad y cobertura (%)

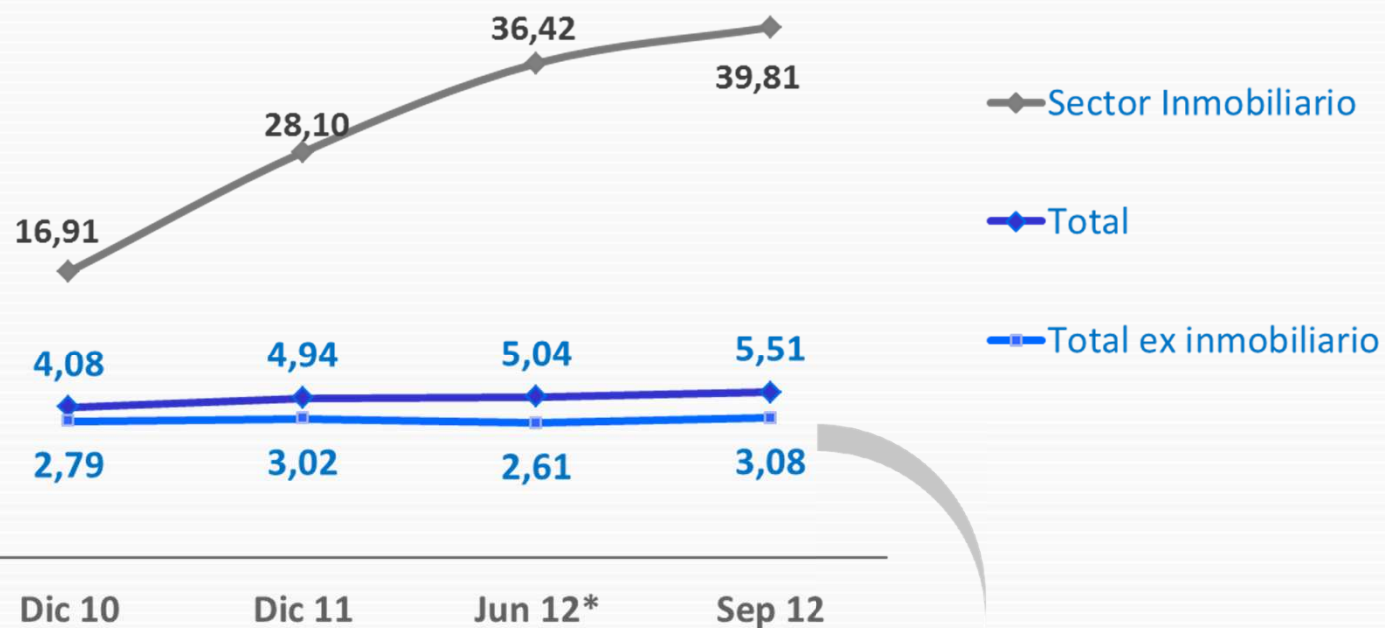


Deterioro último año inferior al del sector: 251 p.b. menos*
Tasa de morosidad por debajo del sector: 5,0 p.p. inferior*

* Datos del sector de agosto 2012.

El incremento de la morosidad se concentra en el sector inmobiliario y es moderado en el resto de sectores

Ratio de morosidad por segmentos

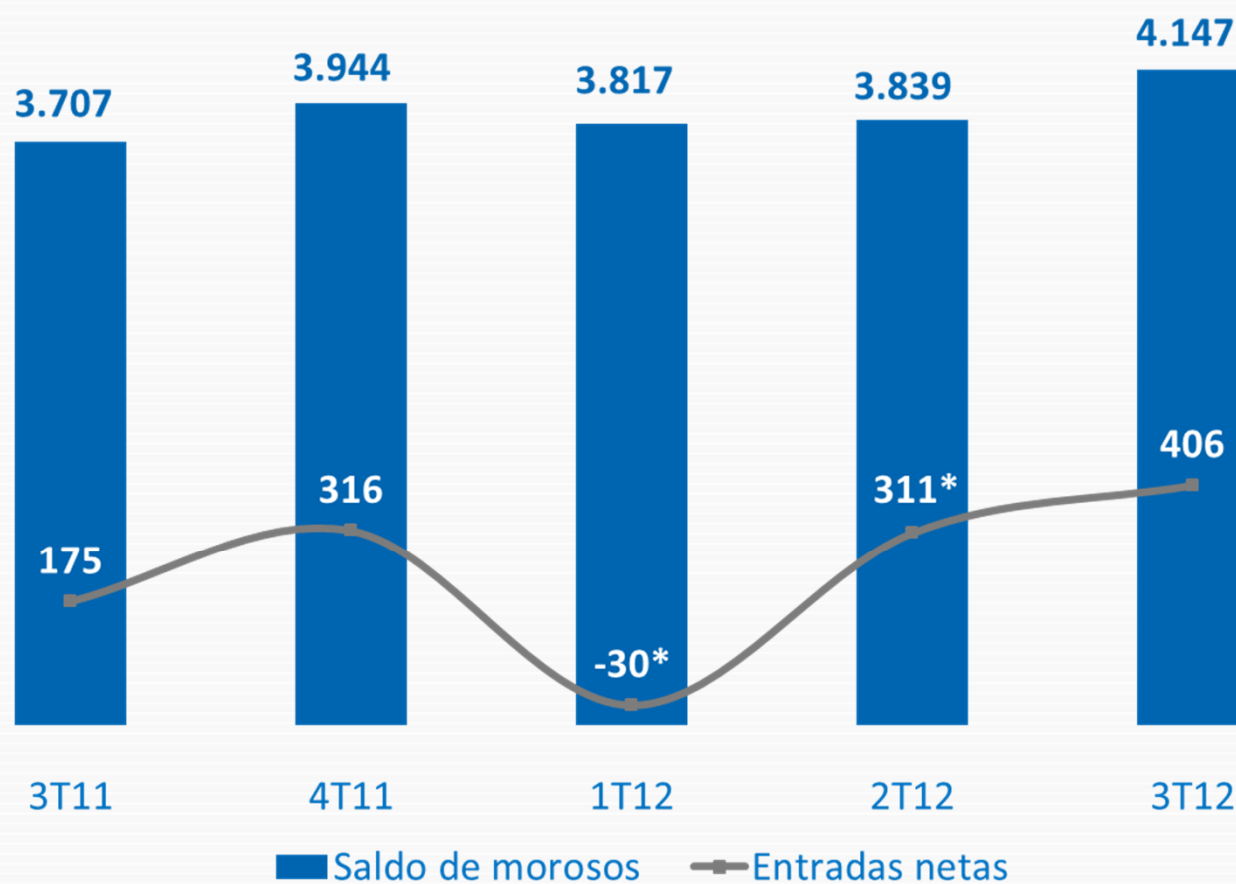


	Dic 10	Dic 11	Jun 12*	Sep 12
Hipotecas particulares	1,71	1,98	1,48	1,65
Resto no hipotecario	3,26	3,50	3,15	3,77

* Datos afectados por la venta de carteras.

Crecimiento moderado del saldo moroso explicado por las menores entradas brutas en el trimestre

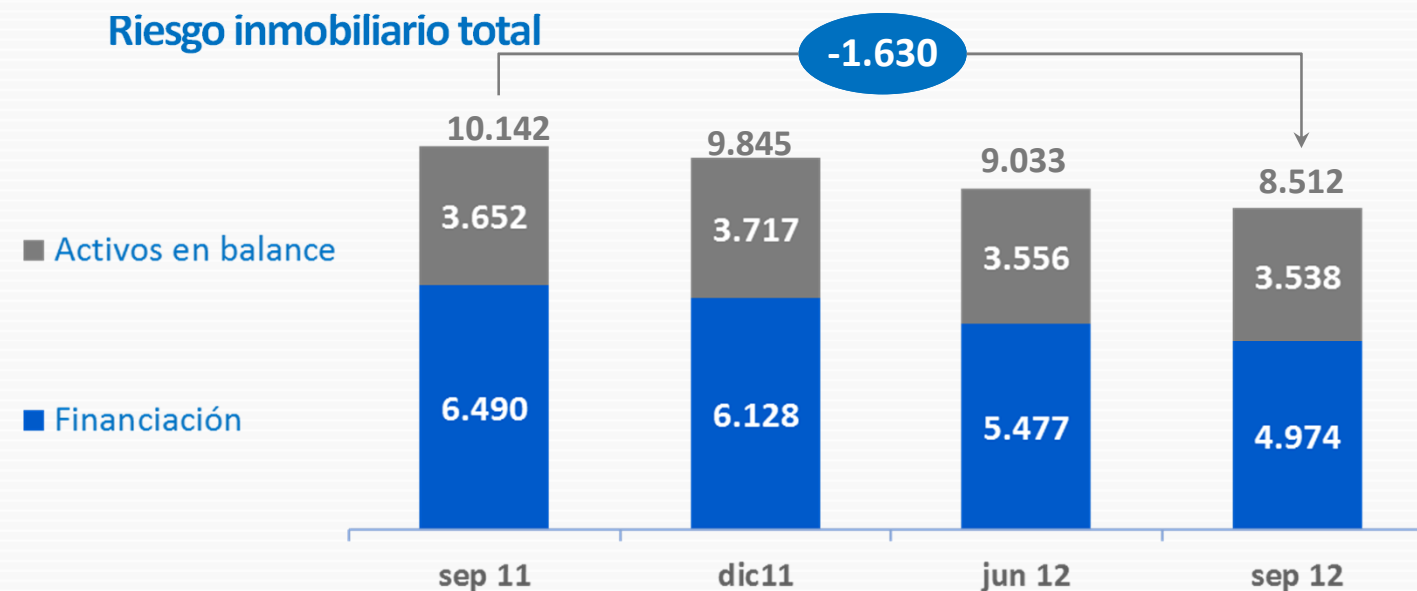
Saldo de Morosos y Dudosos



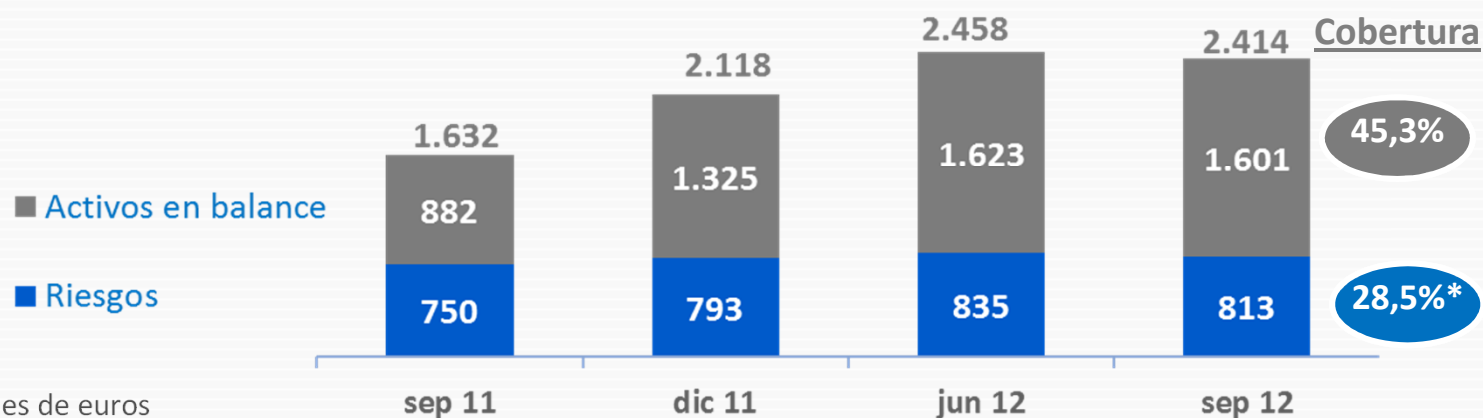
Millones de euros

* Incluye ventas de cartera

El riesgo inmobiliario total sigue descendiendo



Provisiones inmobiliarias totales

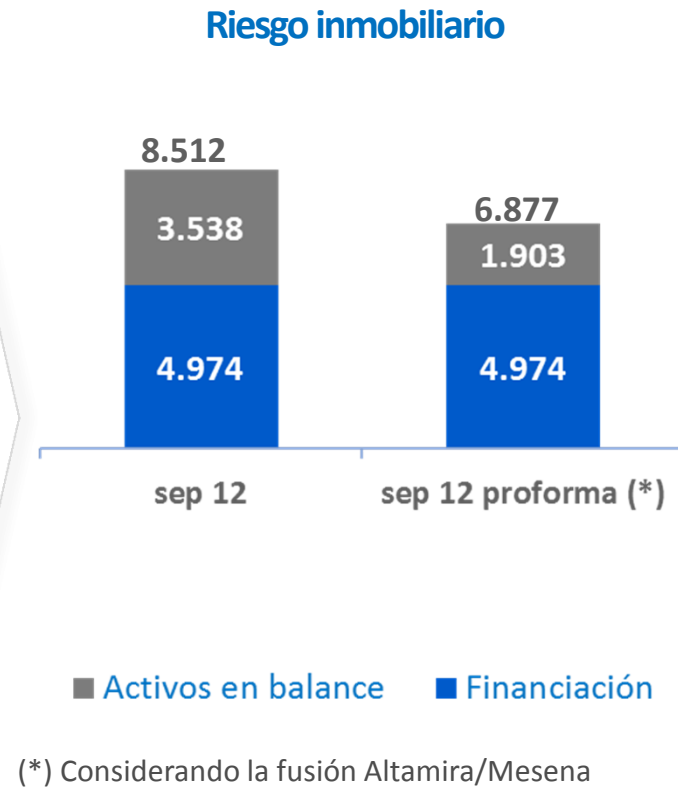


Millones de euros

* Provisiones sobre riesgo moroso y subestándar

Integración de las sociedades inmobiliarias

- **Fusión de las filiales inmobiliarias de Santander (Altamira) y Banesto (Mesena), efectiva en las cuentas de 4T12.**
- El **objetivo** de esta fusión es **mejorar la eficiencia en la gestión de los activos inmobiliarios** del Grupo.
- **Impacto en Banesto:**
 - Aportará a la sociedad fusionada activos inmobiliarios ya provisionados según RDLs por €1.635mn brutos.
 - Recibirá el 19% del equity de la sociedad fusionada y deja de consolidarse por integración global.
 - Impacto no material en resultados.

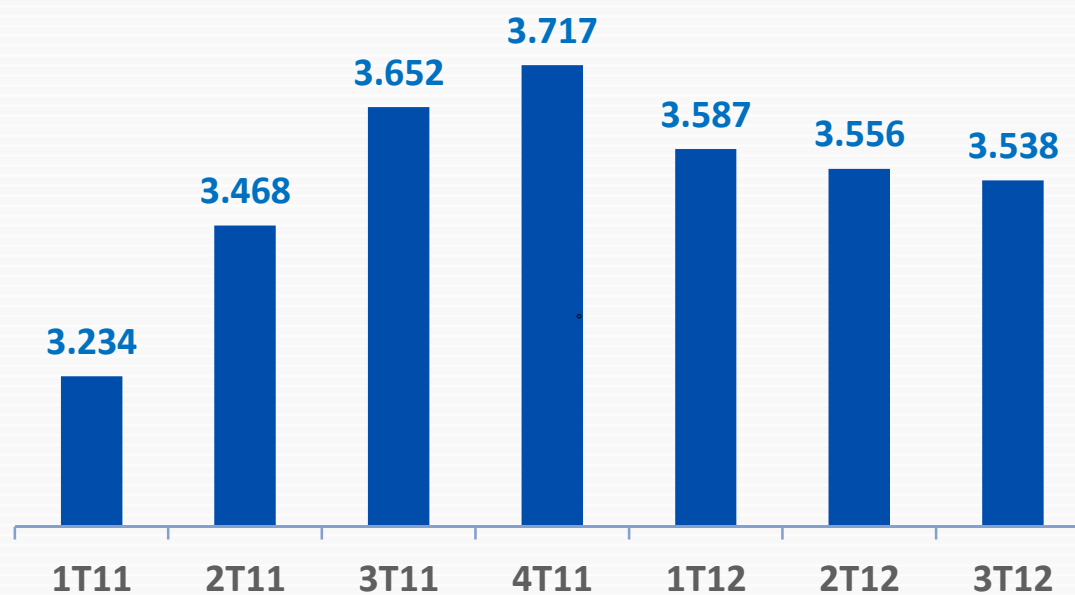


Tercer trimestre consecutivo de caída del stock de inmuebles en balance

Millones de Euros

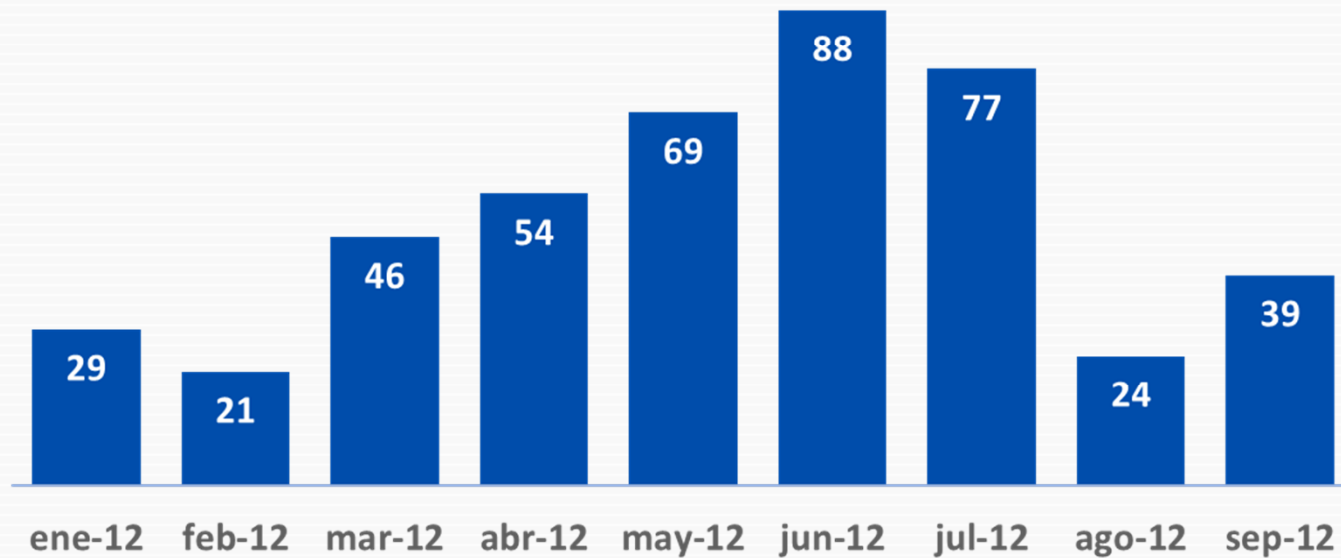
Total Inmuebles

Saldo 31/12/2011	3.717
Entradas	609
Salidas	(788)
Saldo 30/09/2012	3.538



Siguen a buen ritmo las ventas por subrogación de préstamo promotor, con el impacto de la estacionalidad

Ventas subrogación de préstamo promotor



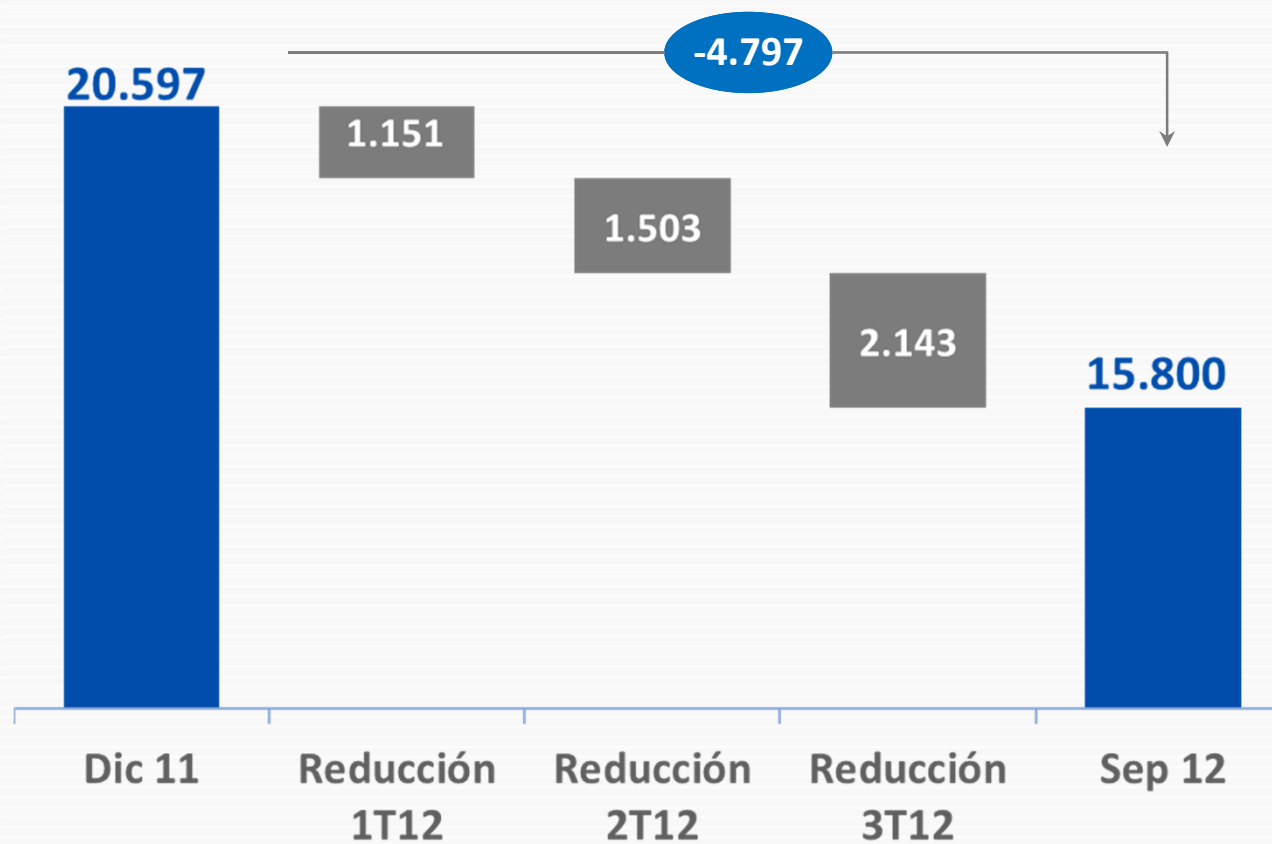
Millones de euros

Sólida posición de liquidez

- Mejora del gap de liquidez en €4.797mn en 9M12.
- Reducción LTD en 7 p.p. en 2012 hasta 126%.
- Disminución en el año del recurso a los mercados en €5.726mn.
- Emisiones a m/l plazo por €1.452mn en 9M12.

Tendencia mantenida de reducción del gap comercial en el año

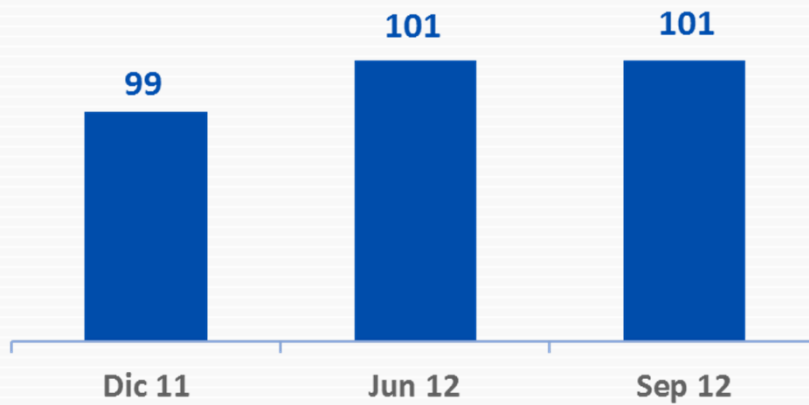
Evolución gap comercial



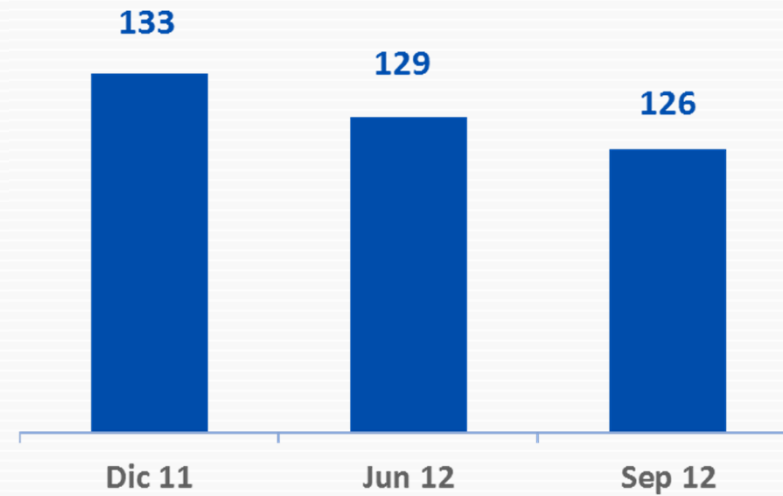
Millones de euros

Fuerte mejora del ratio LTD

Depósitos + Cédulas Hipotecarias
/Créditos, %



Ratio Loan to Deposits, %



Reducción de la dependencia de los mercados

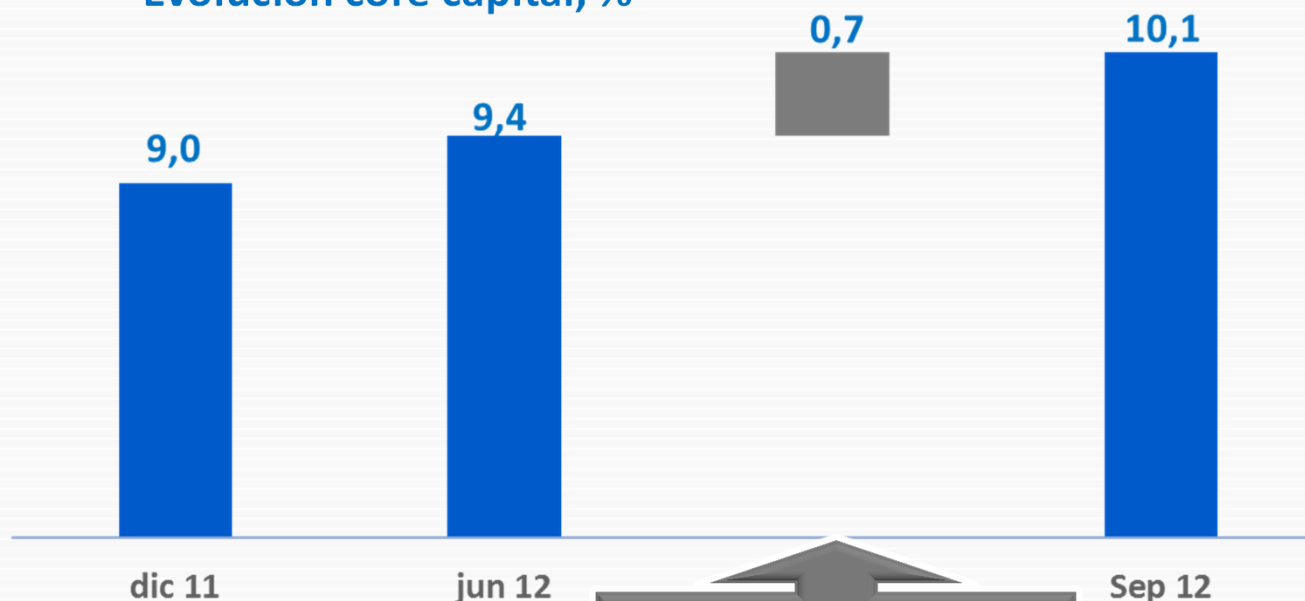
	<u>Dic 11</u>	<u>Sep12</u>
Deuda m/l plazo	23.827	18.322
Cédulas (*)	16.462	14.091
Deuda senior (*)	5.878	4.054
Otros (Pref. + Sub.)	1.487	177
Deuda a corto plazo	580	359
TOTAL	24.407	18.681

-5.726

(*) Neto de emisiones recompradas y retenidas

Significativo incremento del capital en el trimestre

Evolución core capital, %



- Caída de inversión
- Venta de viviendas
- Mejora de mix inversión
- Optimización de APRs
- Reducción riesgo de mercado

	<u>Dic 11</u>	<u>Jun 12</u>	<u>Sep 12</u>	<u>Var sep12/dic11</u>
Core capital	5.429	5.339	5.370	(1,1%)
APRs	60.206	56.767	53.372	(11,4%)

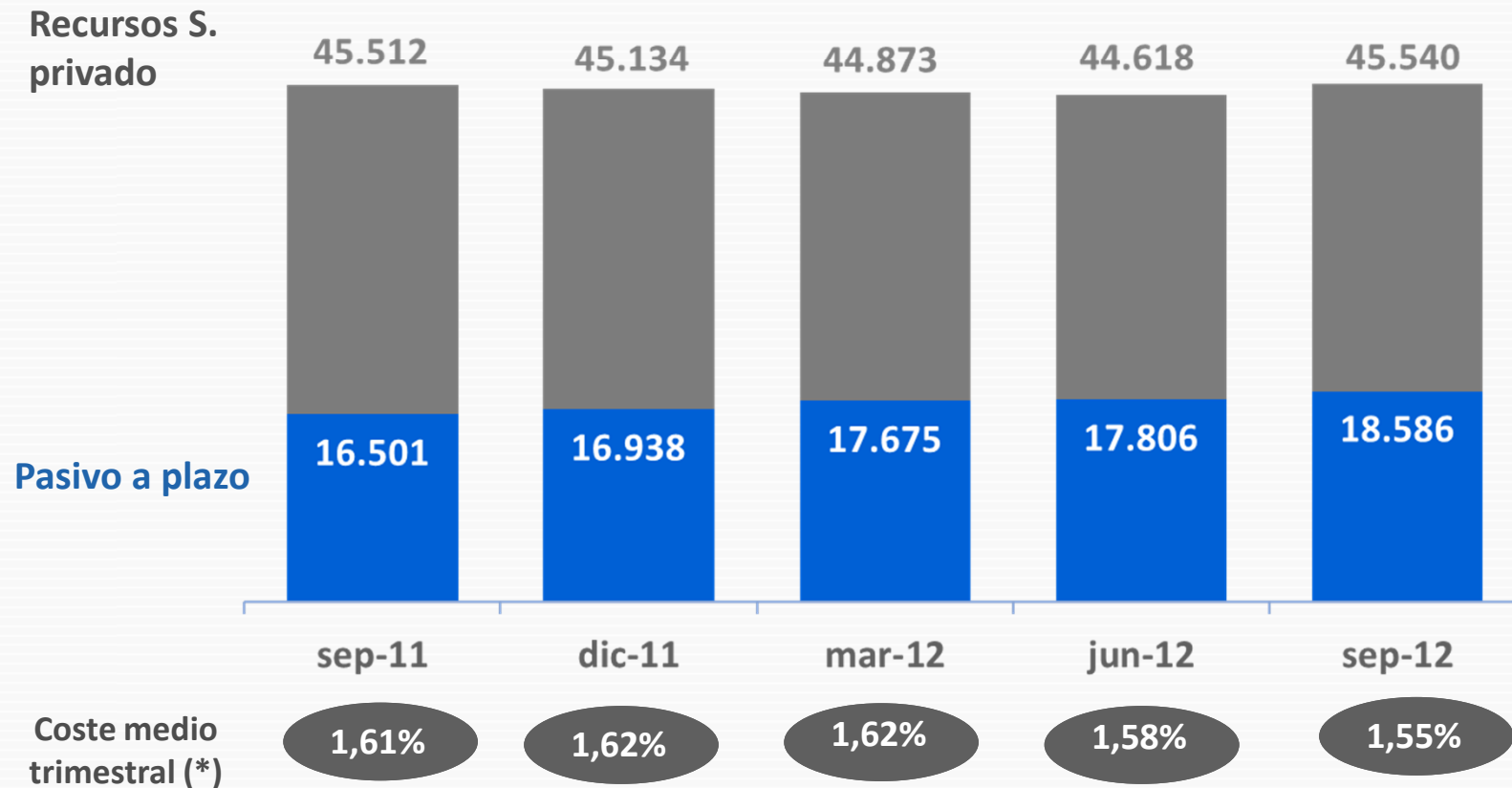
1 Resultados 3T2012

2 Gestión del riesgo, capital y liquidez

3 Evolución del negocio

Buen comportamiento de los recursos con costes controlados

Evolución recursos de clientes



(*) Incluye pagarés retail
Millones de euros. Datos de fin de trimestre.

El crédito descende en un entorno de desapalancamiento y reducción acelerada del riesgo inmobiliario

Septiembre 2012	Inversión	Var. anual (%)
Sector Público *	3.734	37,0
Sector Privado	60.276	(7,9)
Hipotecas particulares	22.786	(2,7)
Resto particulares	2.330	(23,4)
Empresas finalidad inmobiliaria	4.974	(23,4)
Empresas finalidad no inmobiliaria	30.186	(7,1)
Total Inversión (ex ATAs)	64.010	(6,1)
Pro memoria		
Total Inversión ex-riesgo inmob.	59.036	(4,3)

(*) Incluye participación de Banesto en el plan de apoyo a proveedores.

Conclusiones

- Banesto mantiene sus focos estratégicos en la gestión prudente del capital y la liquidez, el control de los riesgos y el mantenimiento de la rentabilidad de la franquicia a medio plazo
- Continuamos reforzando la posición de capital, que se sitúa en el 10,1% a finales de 3T12
- Fuerte generación de liquidez interna: €4.800mn en lo que va de año, con una reducción del LTD en 7p.p.
- La tasa de morosidad sigue una ligera tendencia al alza, pero en niveles muy inferiores a los del sector e incrementando el diferencial
- A nivel de negocio, destaca la evolución positiva de los recursos desde una perspectiva precio/volumen y el crecimiento en líneas de inversión estratégicas para el banco.
- Hemos reducido el stock de inmuebles en balance por tercer trimestre consecutivo, gracias a la aceleración de las ventas

Banesto

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS **3^{er} TRIMESTRE 2012**

31 de octubre de 2012