



3T2007

Presentación
de Resultados

10 de Octubre

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. ²

- 
- 1. Resultados hasta septiembre**
 - 2. Evolución de los ingresos y proyectos**
 - 3. Ganancias de eficiencia**
 - 4. Gestión del riesgo y capital**
 - 5. Conclusiones**

An abstract graphic design featuring three overlapping, teardrop-shaped regions in blue, yellow, and red. These shapes are defined by thin, light grey lines that curve and intersect across the white background. The blue shape is in the upper left, the yellow shape is in the middle right, and the red shape is at the bottom center.

1. Resultados hasta septiembre

- ✓ **3^{er} trimestre positivo en ingresos y resultados, que crecen al 14,6% y al 25,7% respectivamente**
- ✓ **Resultados de calidad, sin extraordinarios**
- ✓ **Se mantiene el alto crecimiento en los negocios estratégicos, que compensan la desaceleración hipotecaria**
- ✓ **Finalizado el plan de expansión de red, con aportación de negocio e ingresos en línea con objetivos**
- ✓ **Buena calidad de riesgo, a pesar del repunte de los últimos trimestres**

Cumplimiento de objetivos

	Objetivo 2007	Realizado 9M07
Cuota de mercado (p.p.)	+0,25	+0,26
ROE (%)	>17	16,8
Eficiencia (%)	<37	36,8
Calidad riesgo (%)	< media sector	0,43 vs 0,47 (*)

Período de 12 últimos meses para cuota, ROE y eficiencia

(*) Ratio morosidad bancos a Jun. 07

Notable crecimiento de beneficios y resultados operativos

Millones de Euros

	9M07	9M06	Var. %
Margen Intermediación (*)	1.077,5	908,2	18,6
▪ Comisiones y actividad seguros	498,1	462,1	7,8
▪ Resultados operaciones financieras	106,6	99,3	7,4
Margen Ordinario	1.682,2	1.469,6	14,5
▪ Resultados netos de sociedades no financieras	3,1	0,5	n.s.
▪ Costes de transformación netos	614,8	587,7	4,6
▪ Amortizaciones	76,5	74,6	2,5
▪ Otros productos/costes	(29,2)	(23,5)	24,3
Margen Explotación	964,8	784,3	23,0
▪ Perdas por deterioro de inversión crediticia	161,8	134,8	20,0
▪ Otros resultados netos	15,6	22,5	(30,5)
Resultados antes de impuestos	818,6	672,0	21,8
▪ Impuesto sobre sociedades	234,5	207,3	13,1
Beneficio neto	584,1	464,7	25,7
▪ Operaciones discontinuadas	-	50,8	-
Resultado Grupo	584,1	515,5	13,3

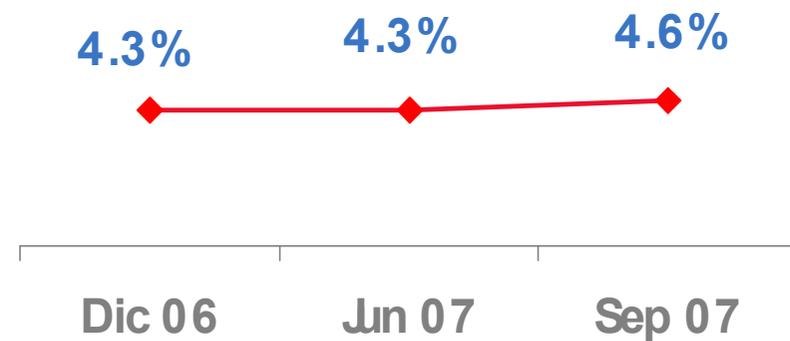
(*) Incluye resultados de participadas (0,9 mill.€ en 2007 y 0,2 mill. € en 2006)

...ampliando la diferencia de crecimiento entre ingresos y costes

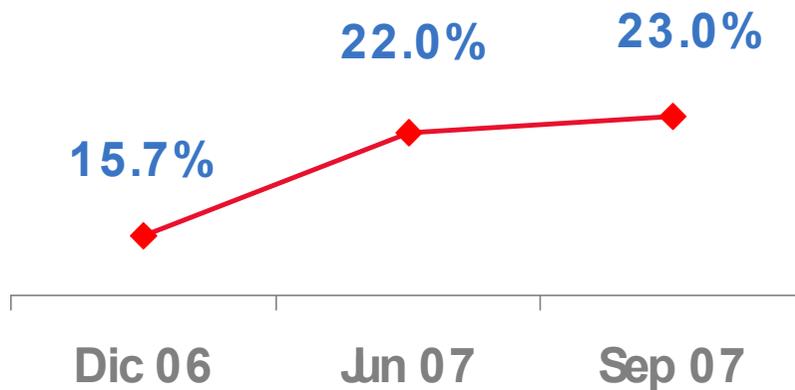
Se mantiene el alto ritmo de crecimiento de ingresos...



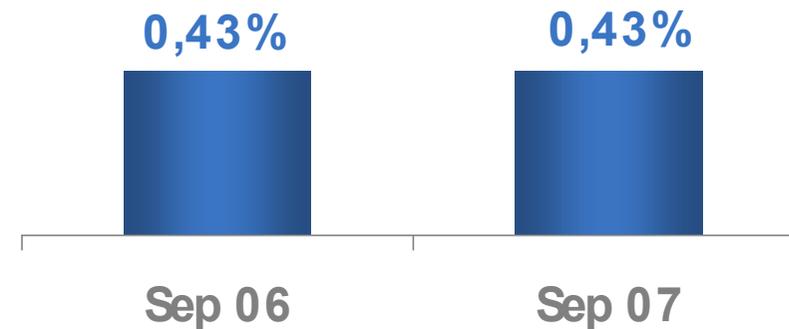
...y el control de los costes...



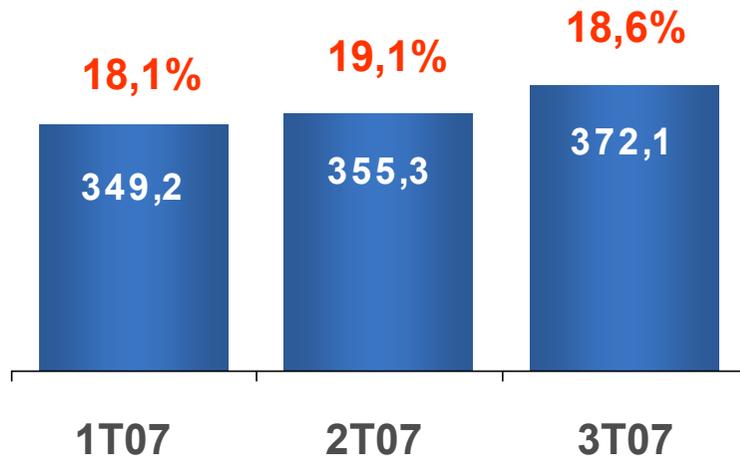
...impulsando resultados operativos...



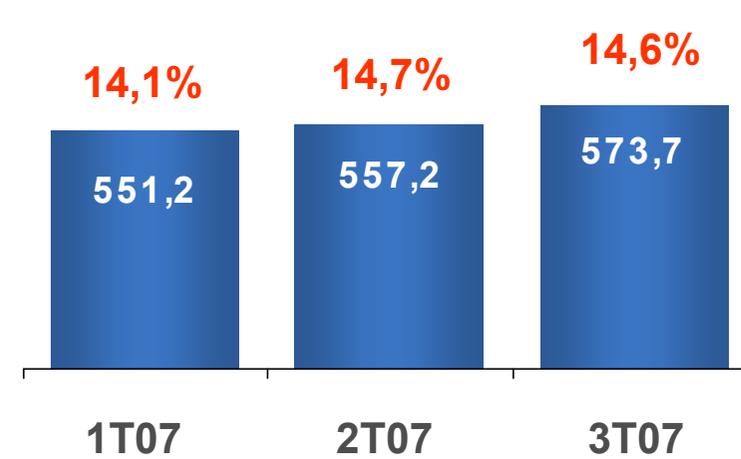
...y manteniendo la calidad del riesgo (% morosos)



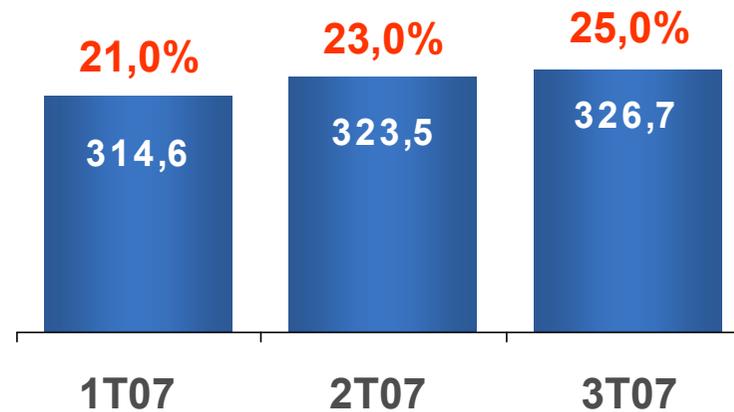
Margen Financiero



Margen Ordinario



Margen de Explotación



(millones de Euros)



2. Evolución de los ingresos y proyectos

Alto crecimiento con foco en los segmentos estratégicos

Margen Ordinario

Millones de Euros

	<u>9M 07</u>	<u>% Var. anual</u>
Particulares	742,2	13,9
Pymes y comercios	325,2	14,7
Empresas	298,3	12,7
Grandes empresas	121,3	8,5
Mercados	135,0	14,0
S. Público	21,0	55,6
Actividades corporativas	39,2	51,7
Total	1.682,2	14,5

Apoyado en el mayor crecimiento de inversión en pymes y empresas

Millones de Euros

Saldos medios mensuales

Sep 07

	Inv. crediticia	% Var. anual	EAD*	% Var. anual
Particulares	24.228	16,5	24.813	16,2
Pequeñas empresas	10.574	33,3	11.988	33,4
Medianas empresas	23.159	35,0	28.272	27,6
Grandes empresas	10.065	8,8	16.795	(1,2)
S. Público	601	(0,5)	638	(1,1)
Financ. exterior	514	21,2	544	19,5
Total	69.140	23,1	83.050	17,5

(*) Exposición al riesgo (exposure at default)

... y con buen comportamiento en recursos de clientes

Millones de Euros
Saldos medios mensuales

Sep 07

Recursos % Var. anual

	Recursos	% Var. anual
Particulares	29.966	9,4
Pymes y comercios	6.146	14,4
Empresas	5.026	8,6
Grandes empresas	1.735	12,3
S. Público	5.870	9,0
No residentes	646	0,9
Total	49.389	9,8
Total (sector privado residente)	42.873	10,0

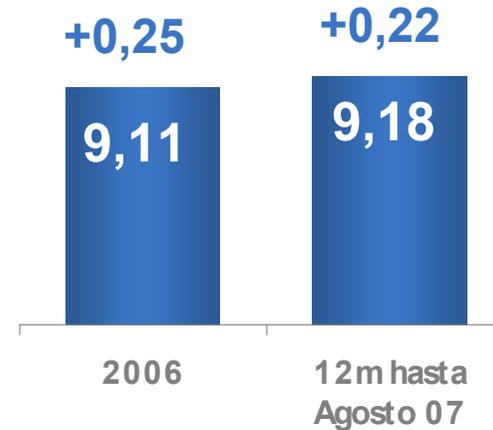
Ganancias de cuota en línea con los objetivos

Cuota sobre banca española (%)

Inversión



Recursos



...y concentrando la ganancia en cuota de inversión en **empresas**

Empresas

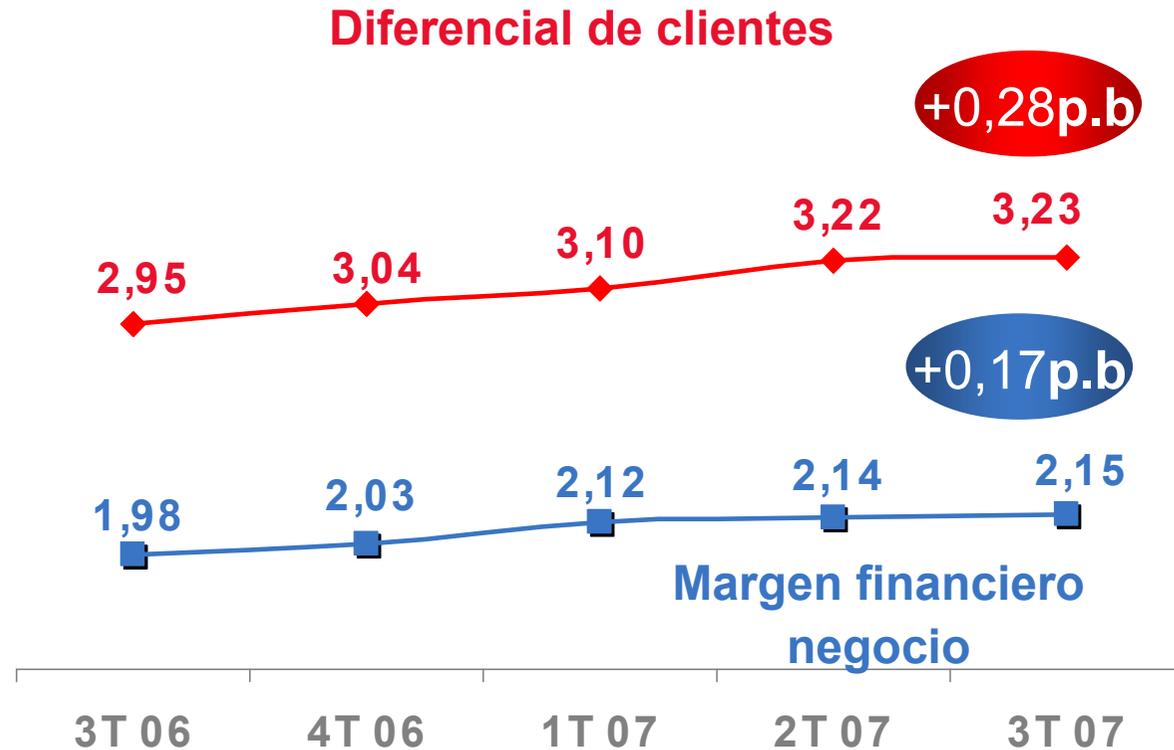


Hipotecas



El crecimiento del margen financiero se apoya en la evolución del negocio y el diferencial de clientes

Diferencial clientes (%)

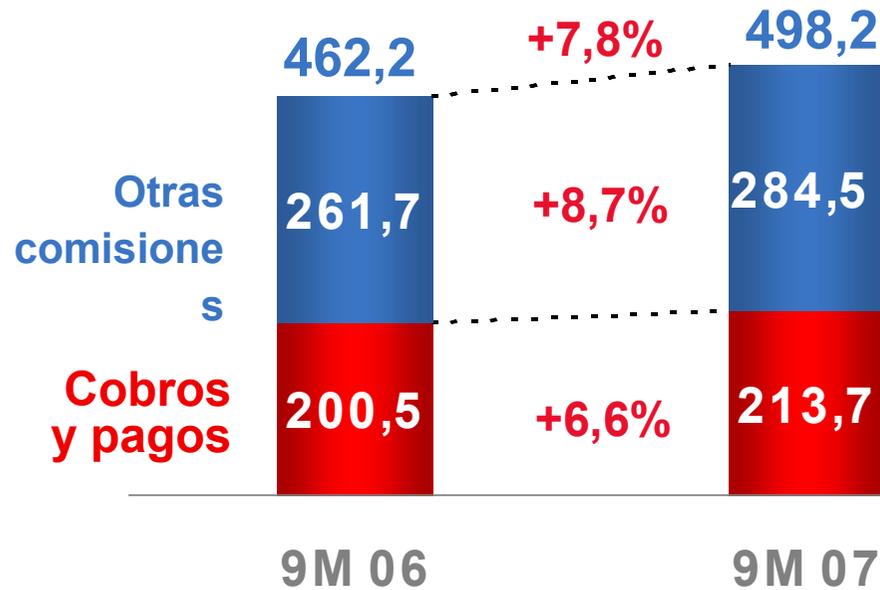


Ingresos por comisiones

La mejora en comisiones transaccionales da estabilidad al crecimiento

Millones de Euros

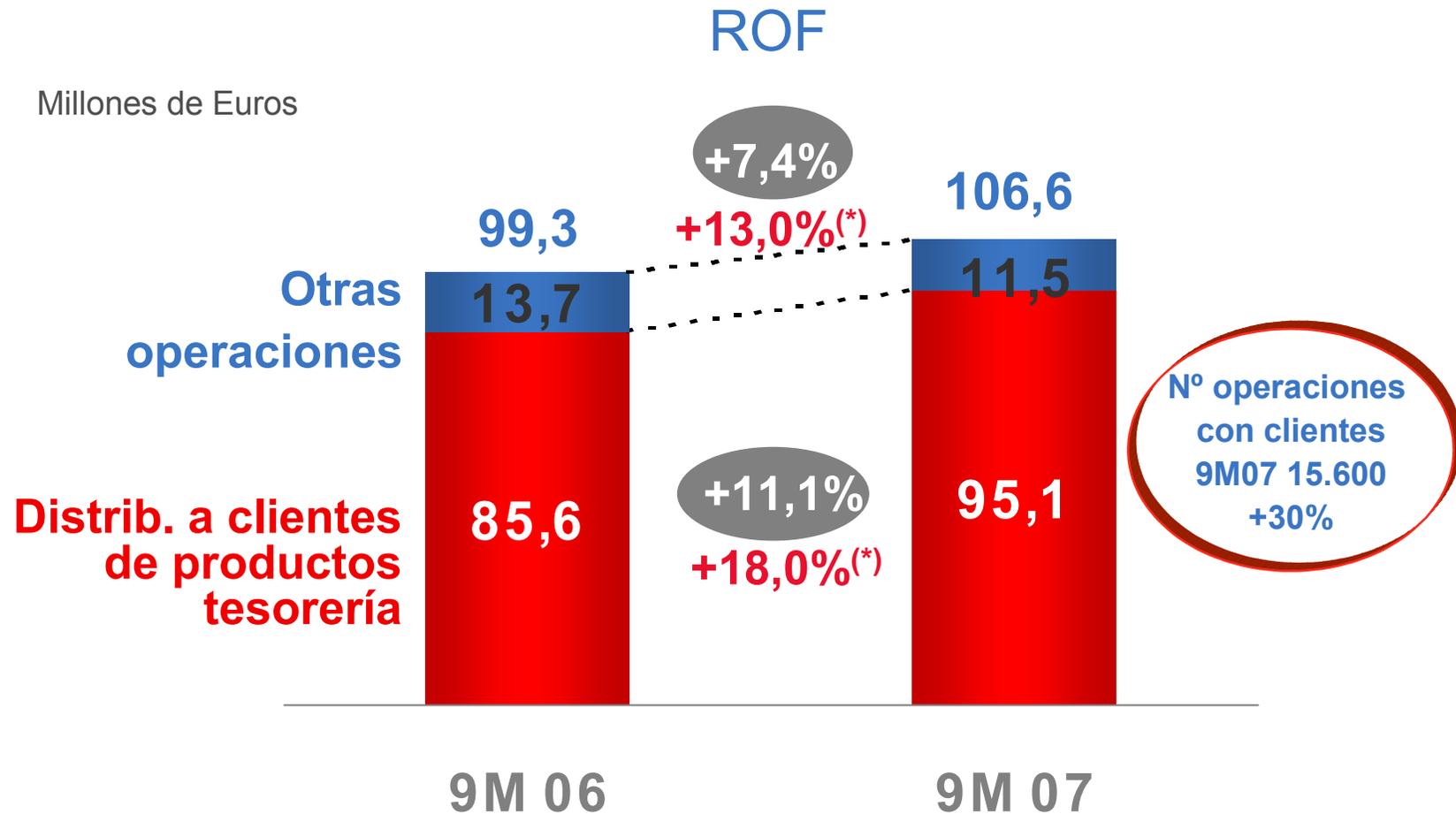
Comisiones



Comisiones por cobros y pagos



El crecimiento del ROF sigue apoyándose en el negocio con clientes

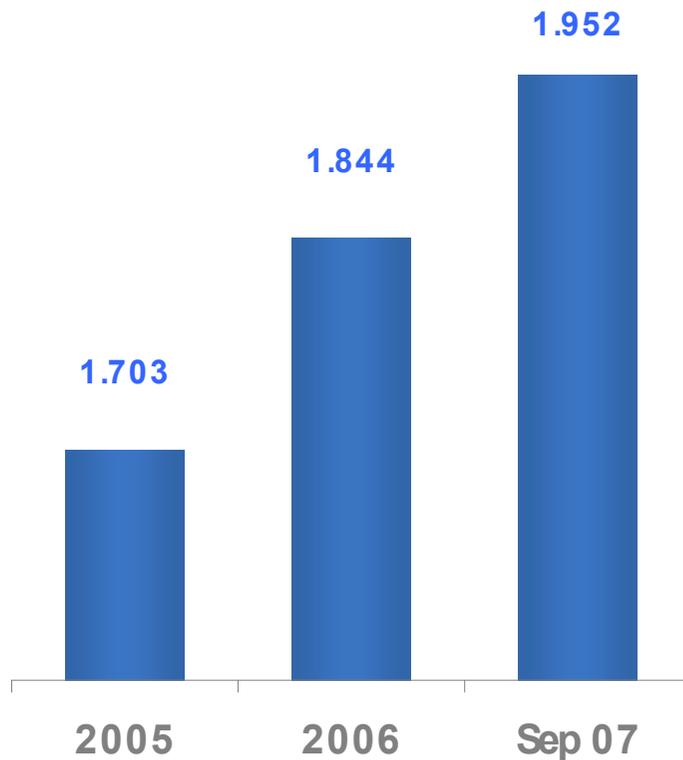


(*) Crecimiento ajustado efecto periodificación

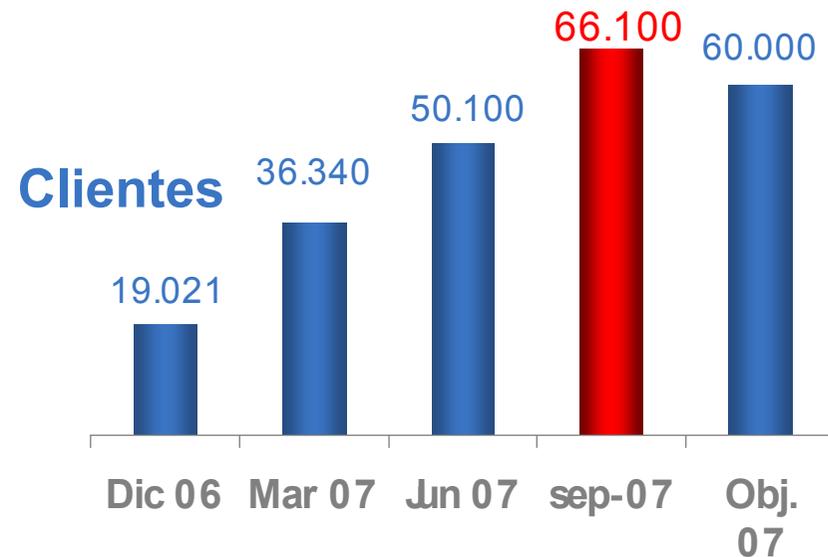
Proyectos de crecimiento

Finalizado el plan de aperturas con crecimiento de negocio superior al objetivo...

Red Oficinas



Negocio aportado

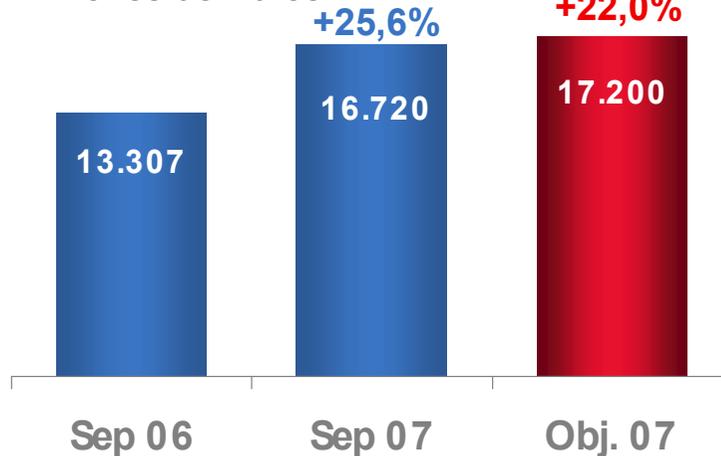


Negocio: Recursos + Inversión clientes

Proyectos de crecimiento Pymes y comercios Crecimiento en línea con objetivos...

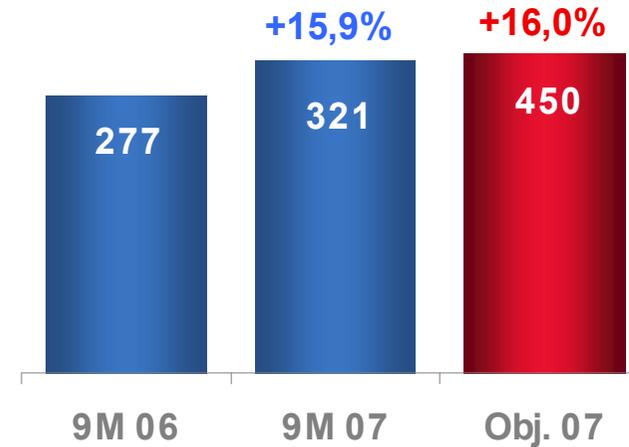
Volumen negocio

Millones de Euros



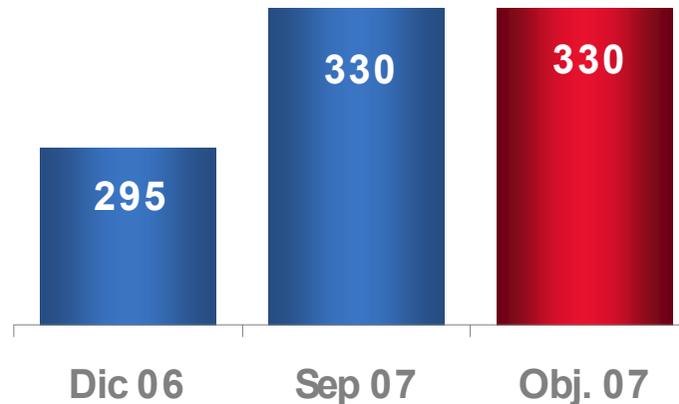
Margen ordinario (*)

Millones de Euros



Clientes

Miles



Negocio: Recursos + Inversión clientes
(*) No incluye coberturas ALCO

Proyectos de crecimiento Pymes y comercios

...con mejoras de vinculación y transaccionalidad

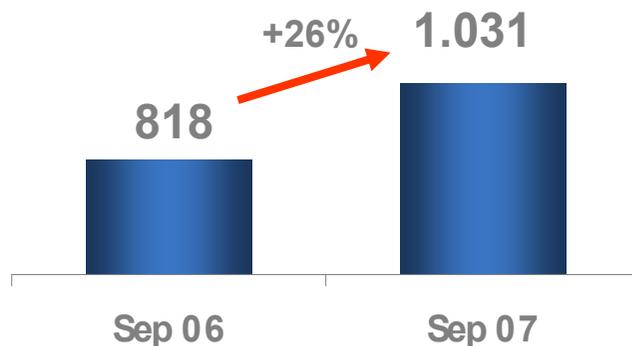
Descuento comercial

Millones de Euros



Recaudaciones (Impuestos + Seg. S.)

Millones de Euros



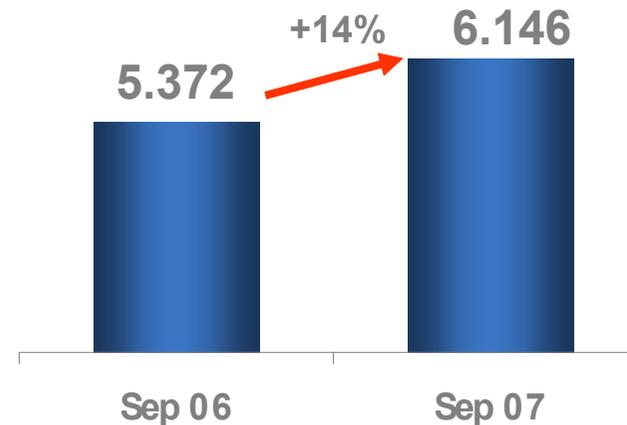
Remesas comercio

Millones de Euros **exterior**



Recursos de clientes

Millones de Euros



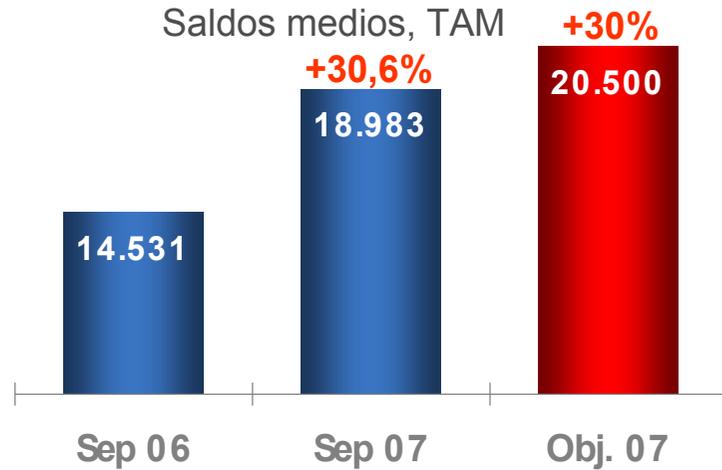
Proyectos de crecimiento Empresas

Incrementando la presencia en este segmento

Millones de Euros

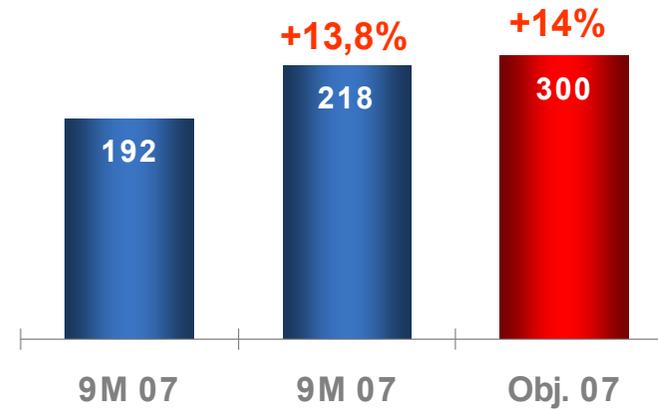
Negocio

Saldos medios, TAM

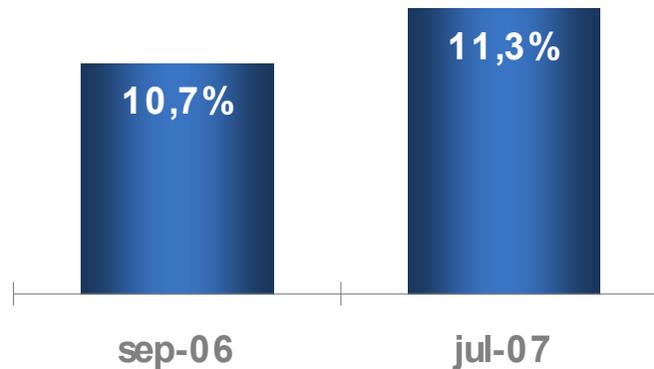


Margen Ordinario

(*)



% Penetración clientes



Negocio: Recursos + Inversión clientes

(*) No incluye coberturas ALCO

Datos sin promotores

Proyectos de crecimiento Empresas

...con incrementos sustanciales en productos

Factoring y confirming



Cientes confirming



Recursos transaccionales vista



Avales

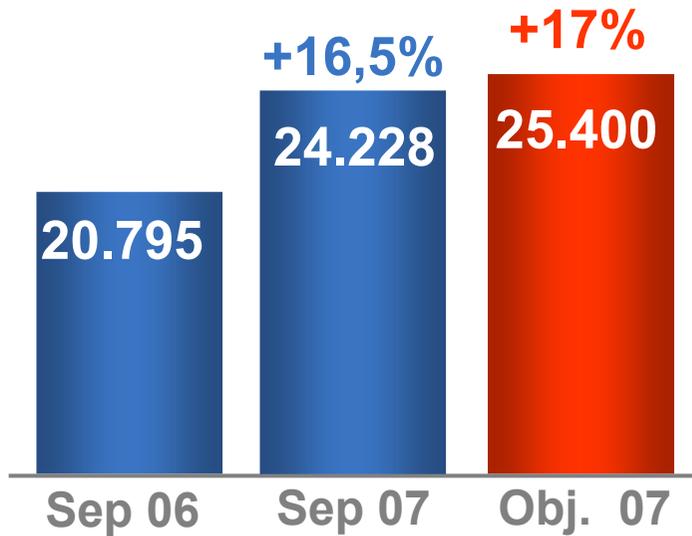


Proyectos de crecimiento Particulares

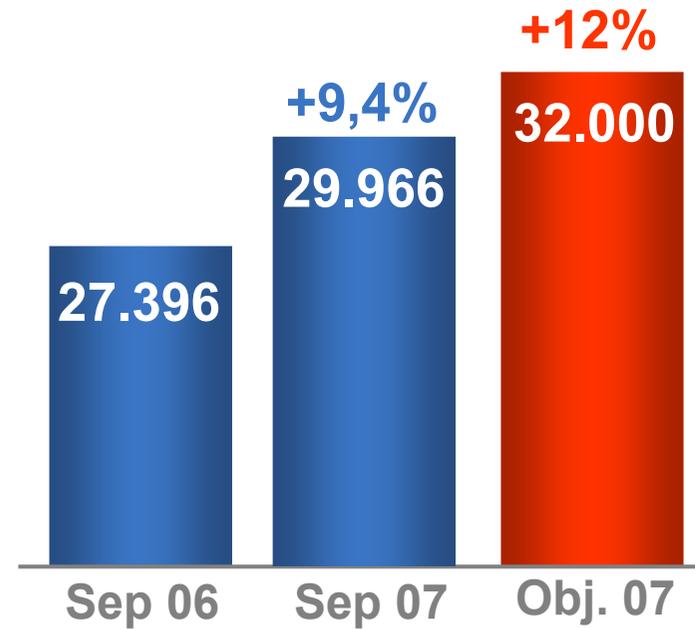
Seguimos creciendo de manera equilibrada

Millones de Euros

Inversión



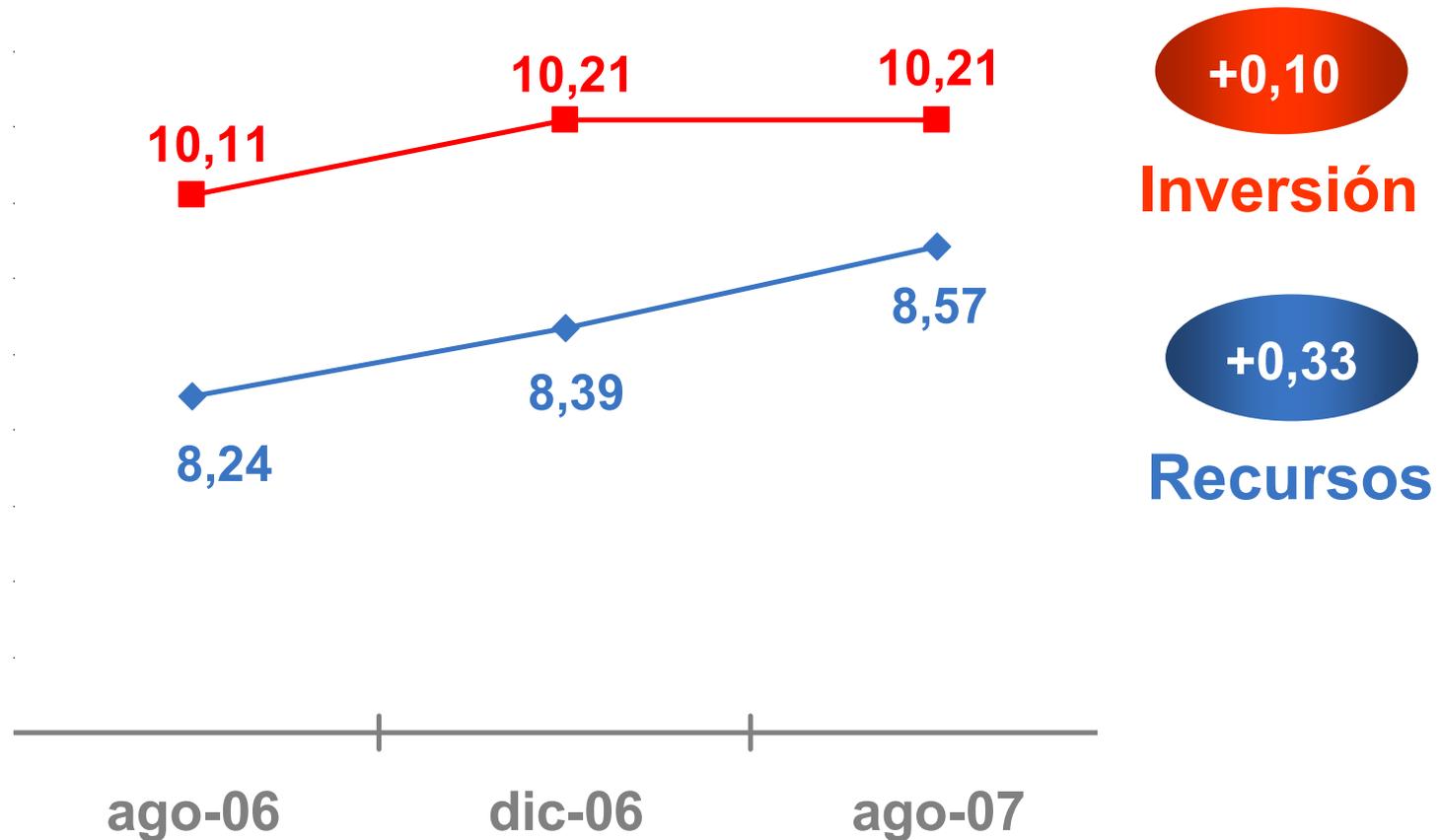
Recursos de clientes



Particulares

Manteniendo cuota en inversión y creciendo en recursos

Cuotas s/ banca - Hogares (%)



Proyectos de crecimiento Particulares

Con mayores índices de vinculación

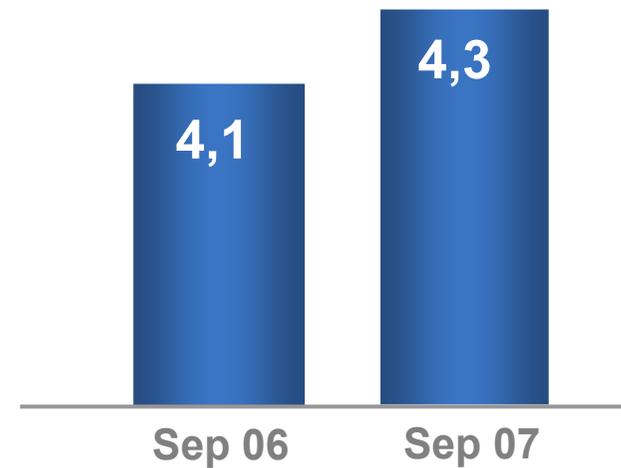
Cientes vinculados

(%)

> 4 productos



Productos x cliente



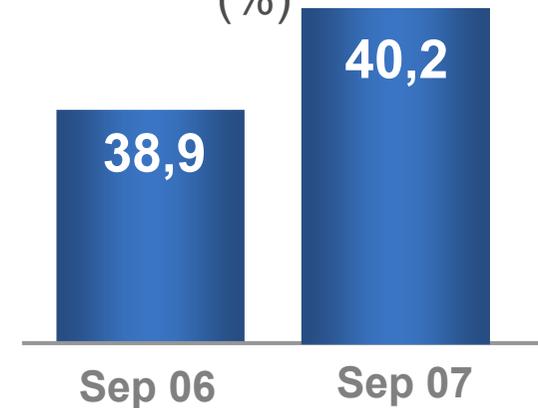
Cientes con tarifa plana

(Miles)



Cientes con nómina

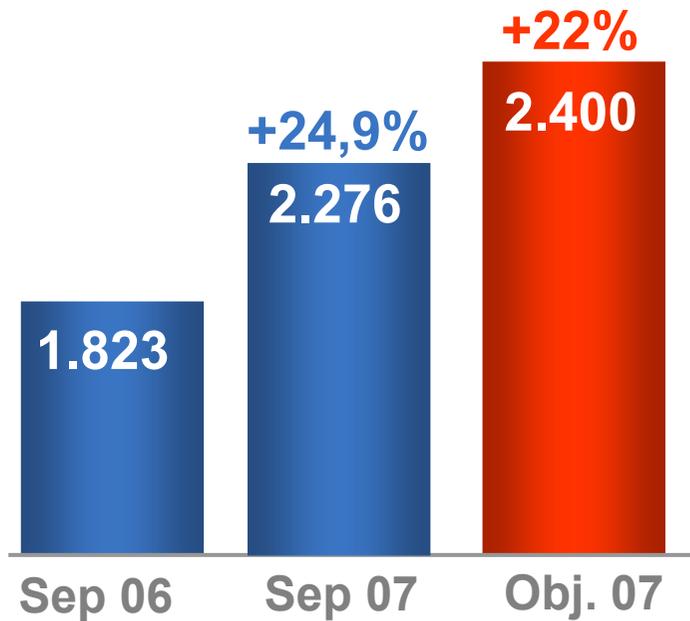
(%)



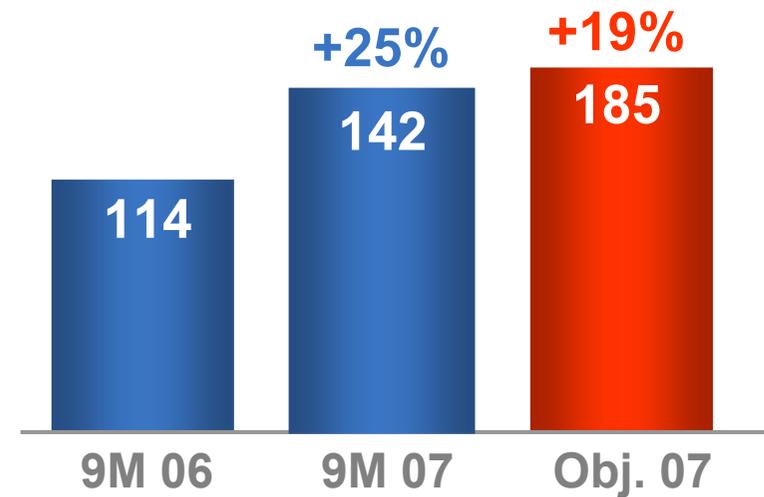
Proyectos de crecimiento Consumo Superamos los objetivos

Millones de Euros

Crédito Consumo



Ingresos Unidad (Consumo y tarjetas)



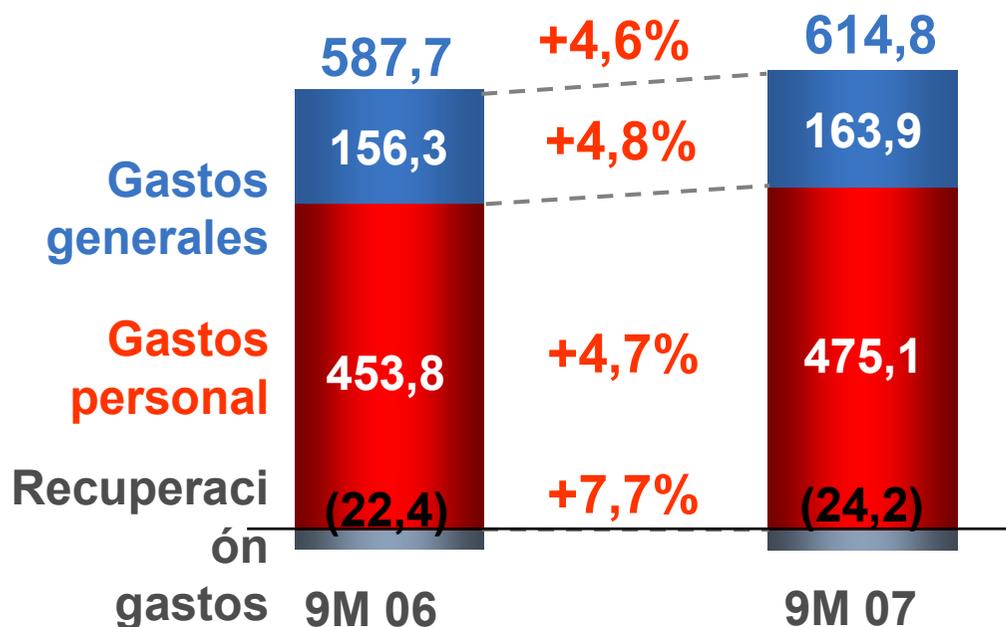


3. Ganancias de eficiencia

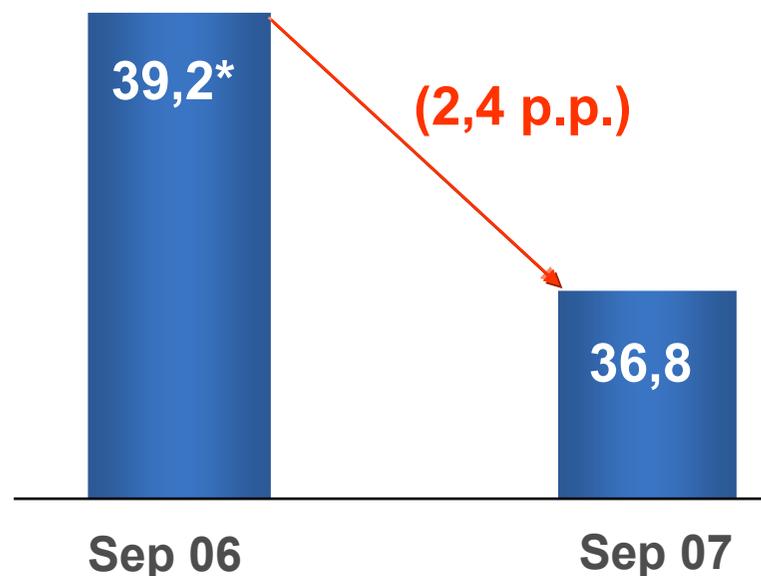
Gastos controlados absorbiendo la expansión de red

Evolución gastos explotación

Millones de Euros



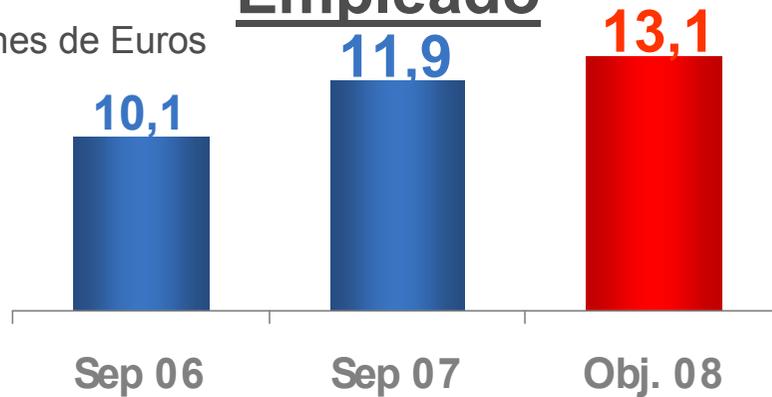
Ratio eficiencia (%)



* Ajustado por operaciones discontinuadas y Calculados sobre los 12 últimos meses

En productividad Negocio por Empleado

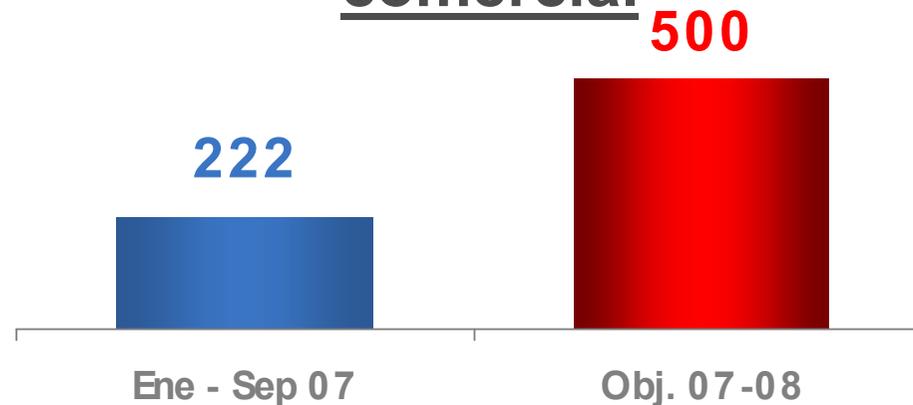
Millones de Euros



En Eficiencia Costes/Margen Ordinario (%)*



Liberación puestos para actividad comercial





5. Gestión del riesgo y capital

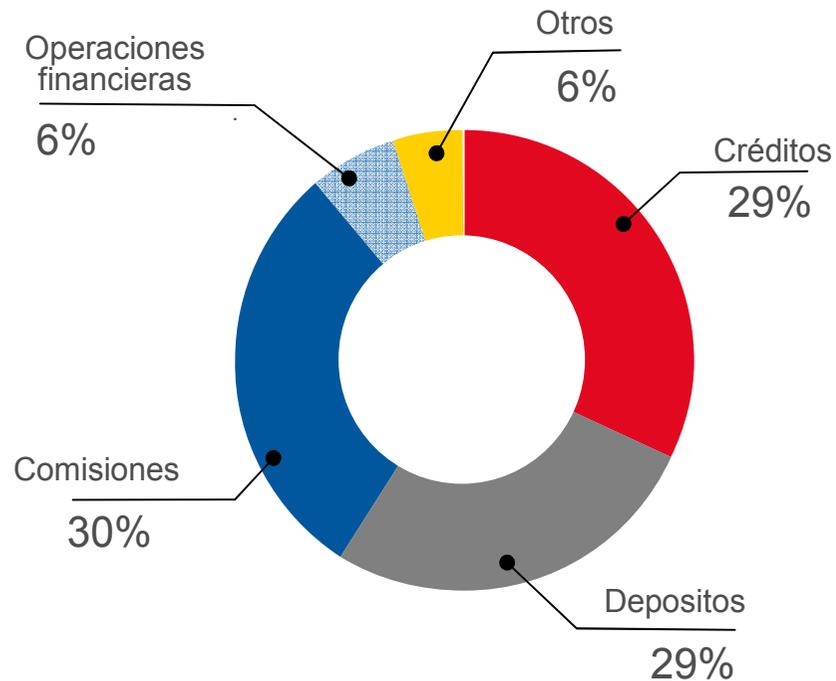
**Banesto está
bien
posicionado
para afrontar
el entorno
actual**

- Riesgo de negocio
 - Negocios diversificados
- Riesgo de crédito
 - Política prudente
 - Sin exposición a activos dañados por la crisis (Subprime USA, ABCP...)
 - Buena calidad de cartera hipotecaria
 - Ratio de morosidad menor que la media del sector
 - Ratio de cobertura mayor que la media del sector
- Riesgo de liquidez
 - Fuerte posición de liquidez en el corto y medio plazo

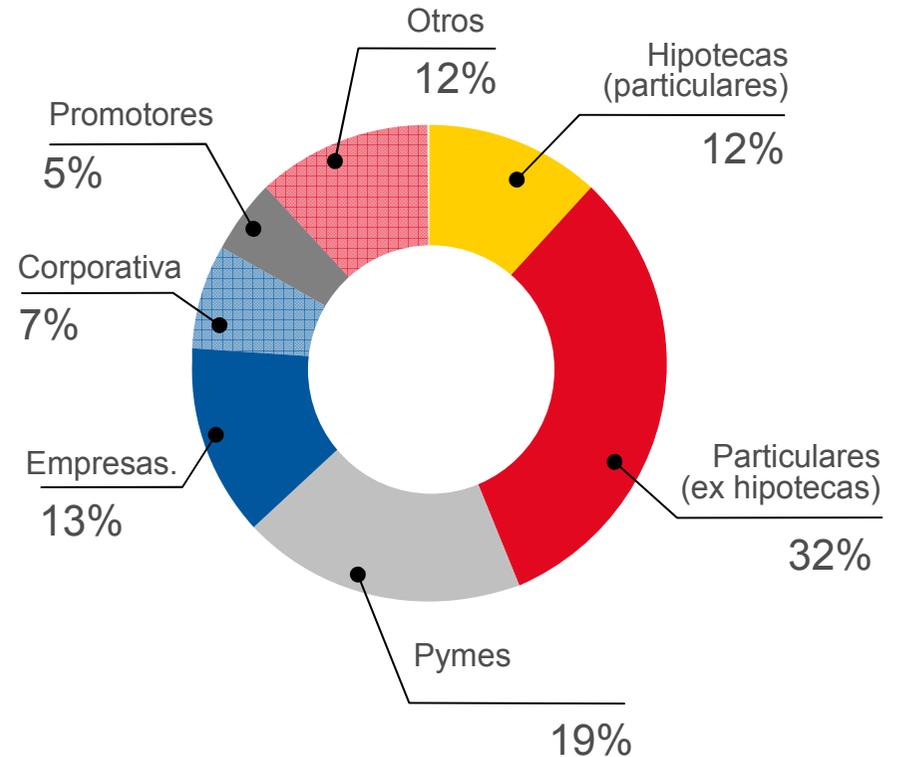
Alta capacidad de generar

Riesgo de negocio: Somos una franquicia bien diversificada

**Ingresos por tipos de productos
Sep 07 (%)**

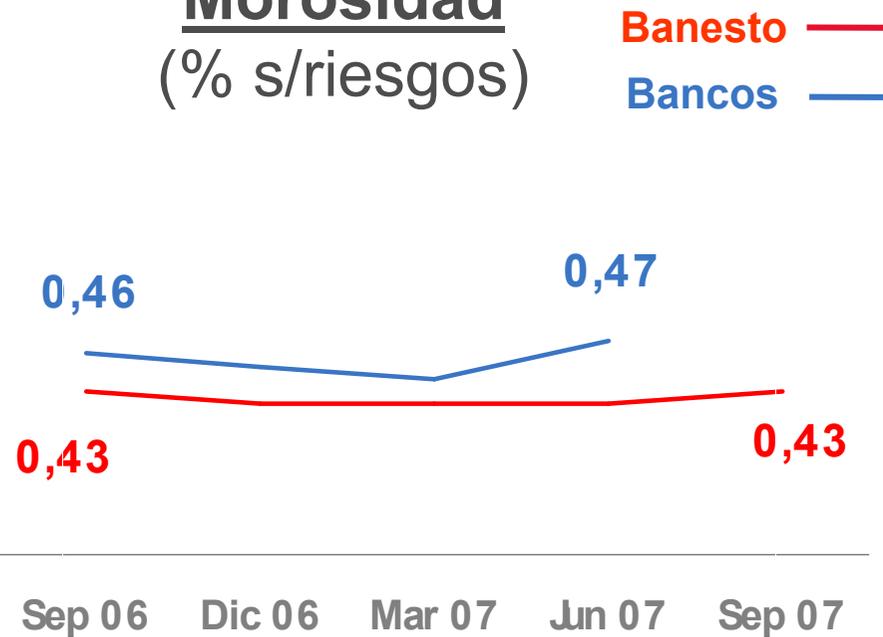


**Ingresos por segmentos de clientes
Sep 07 (%)**

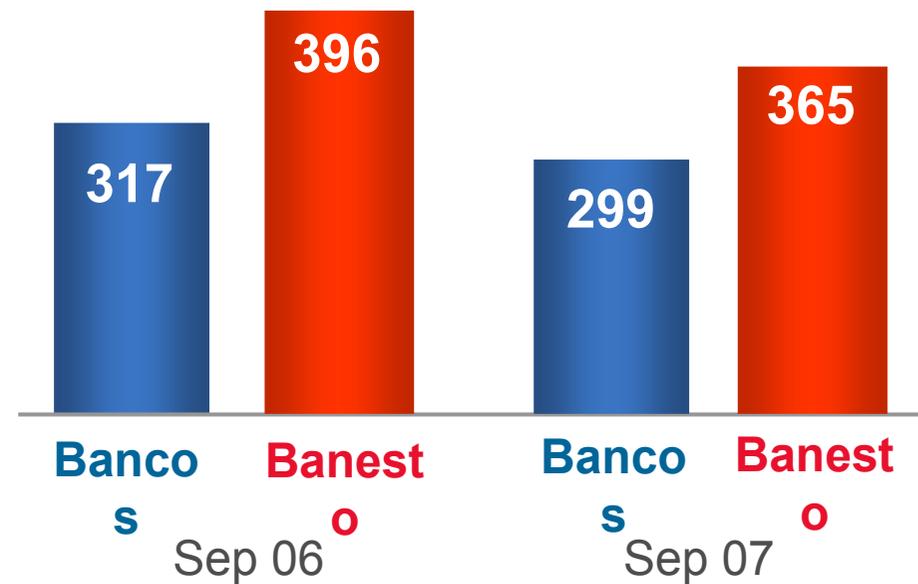


Calidad del riesgo y provisiones mejor que el sector

Morosidad
(% s/riesgos)



Provisiones
(% s/morosos)



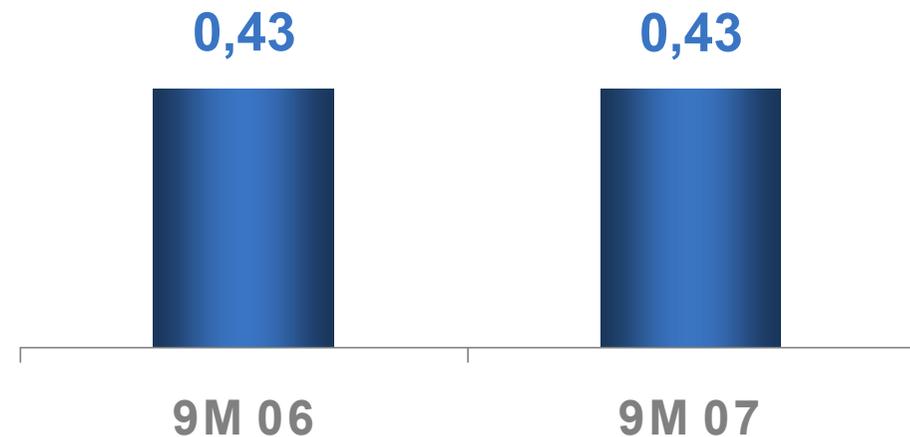
Morosidad: se mantiene el bajo nivel pese a mayores entradas

Evolución de la Morosidad

Millones de Euros

	9M 07	9M 06
Saldo Inicial	306	282
Entradas netas	116	54
Fallidos	60	43
Saldo final	362	293

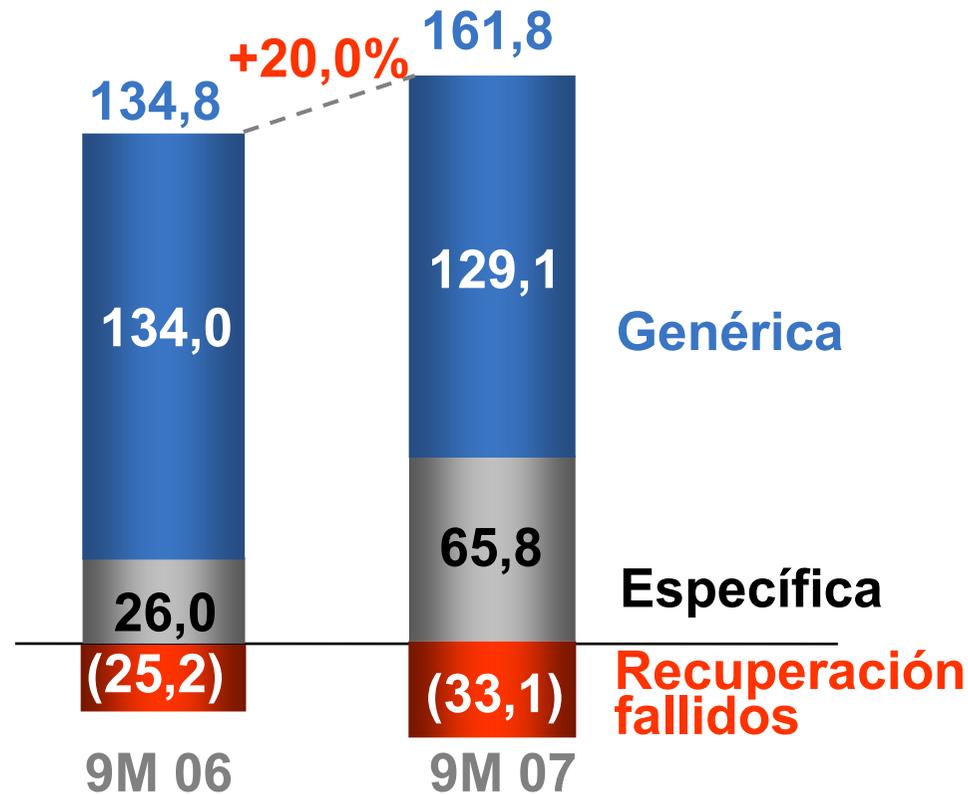
Ratio de Morosidad (%)



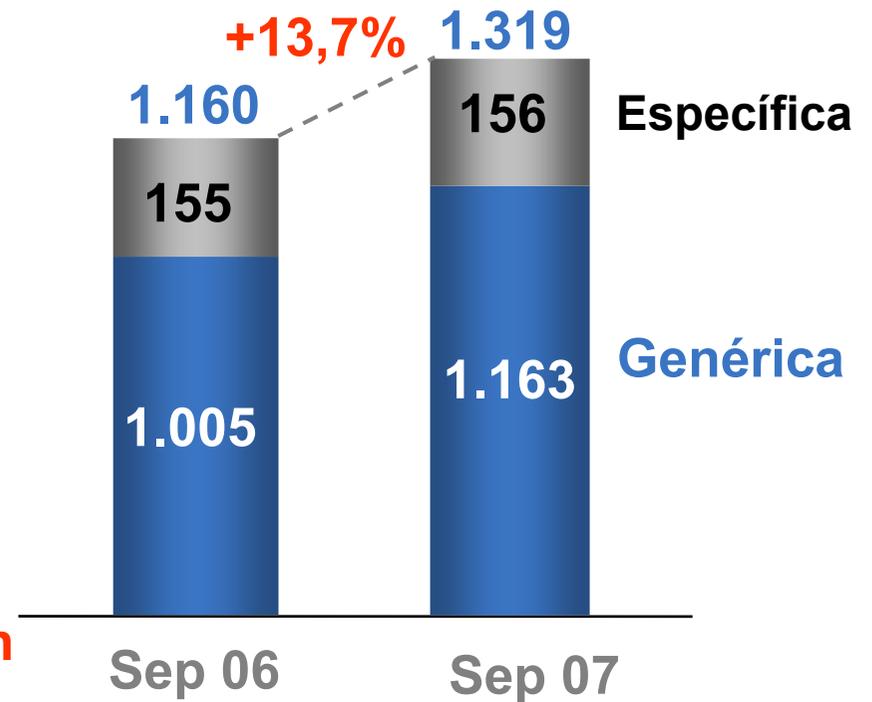
Dotación de provisiones: acumulación de provisiones genéricas

Millones de Euros

Dotación de provisiones

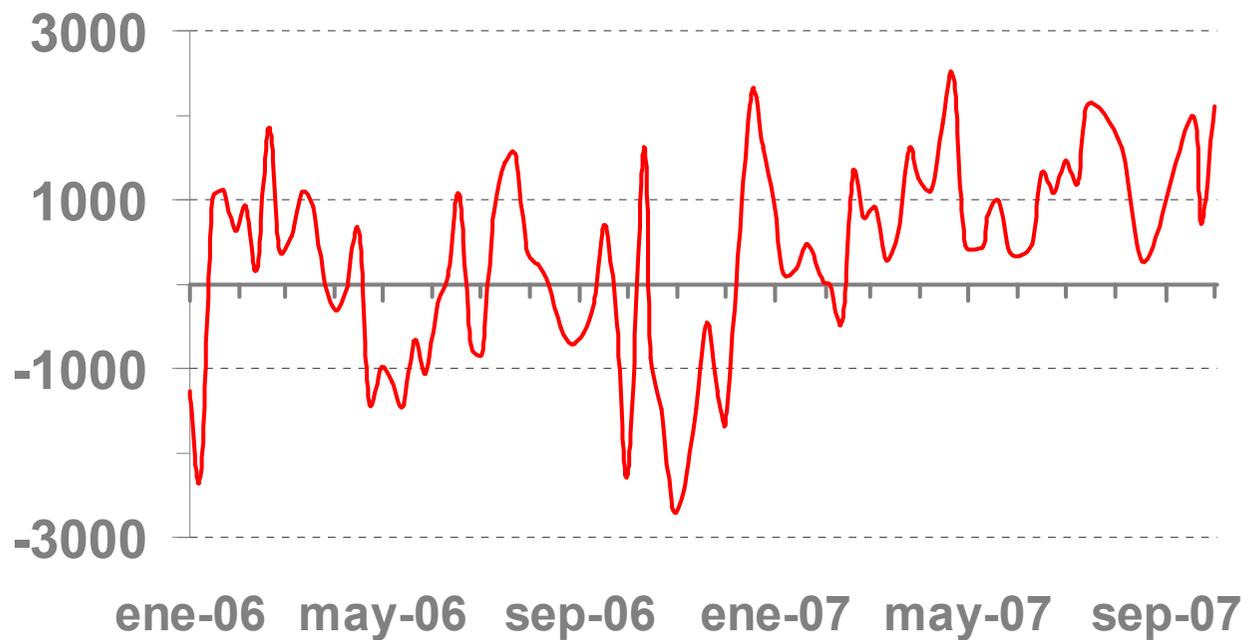


Saldo de provisiones



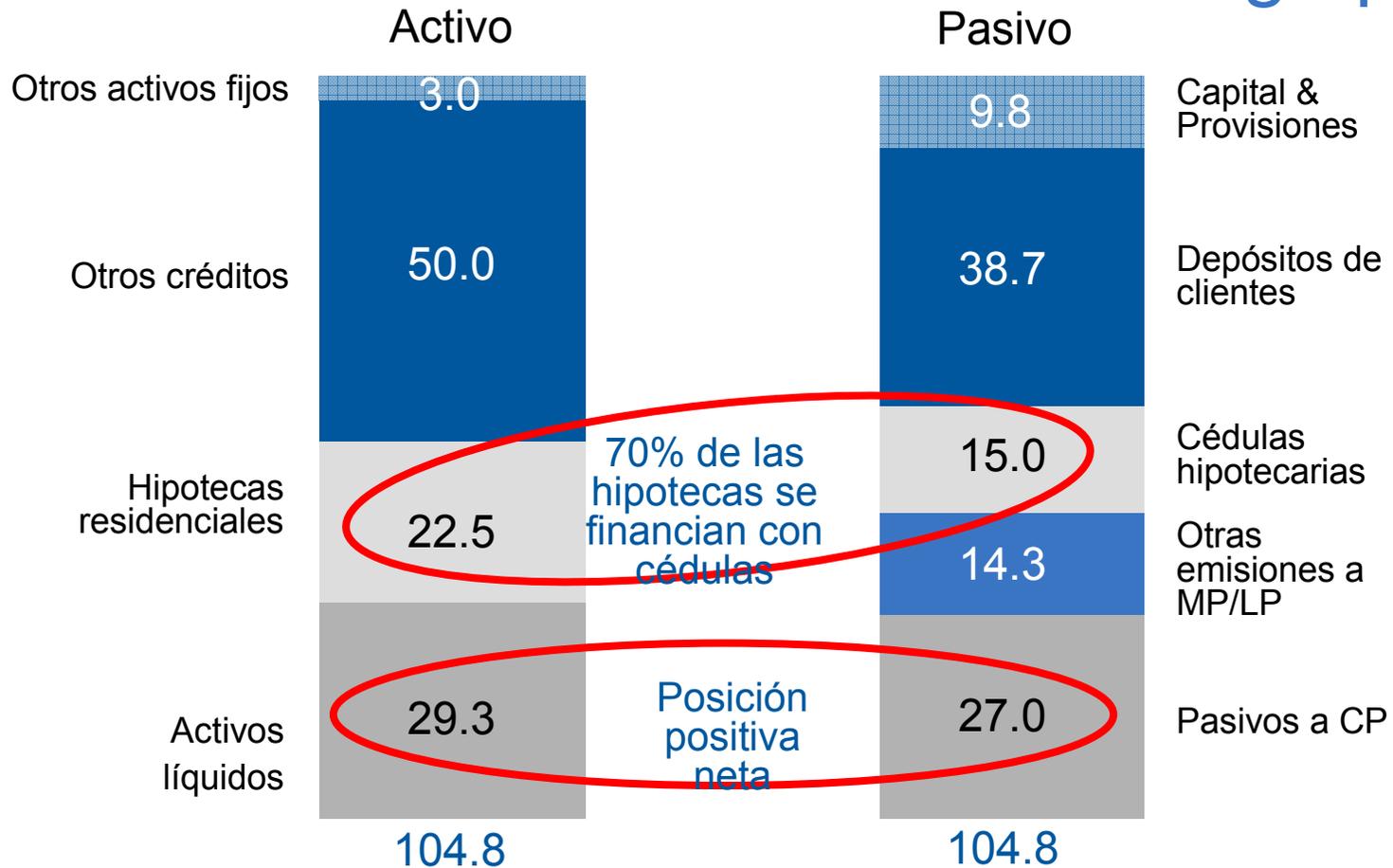
Riesgo de liquidez: Una situación confortable

Posición neta mercado monetario



(millones de Euros)

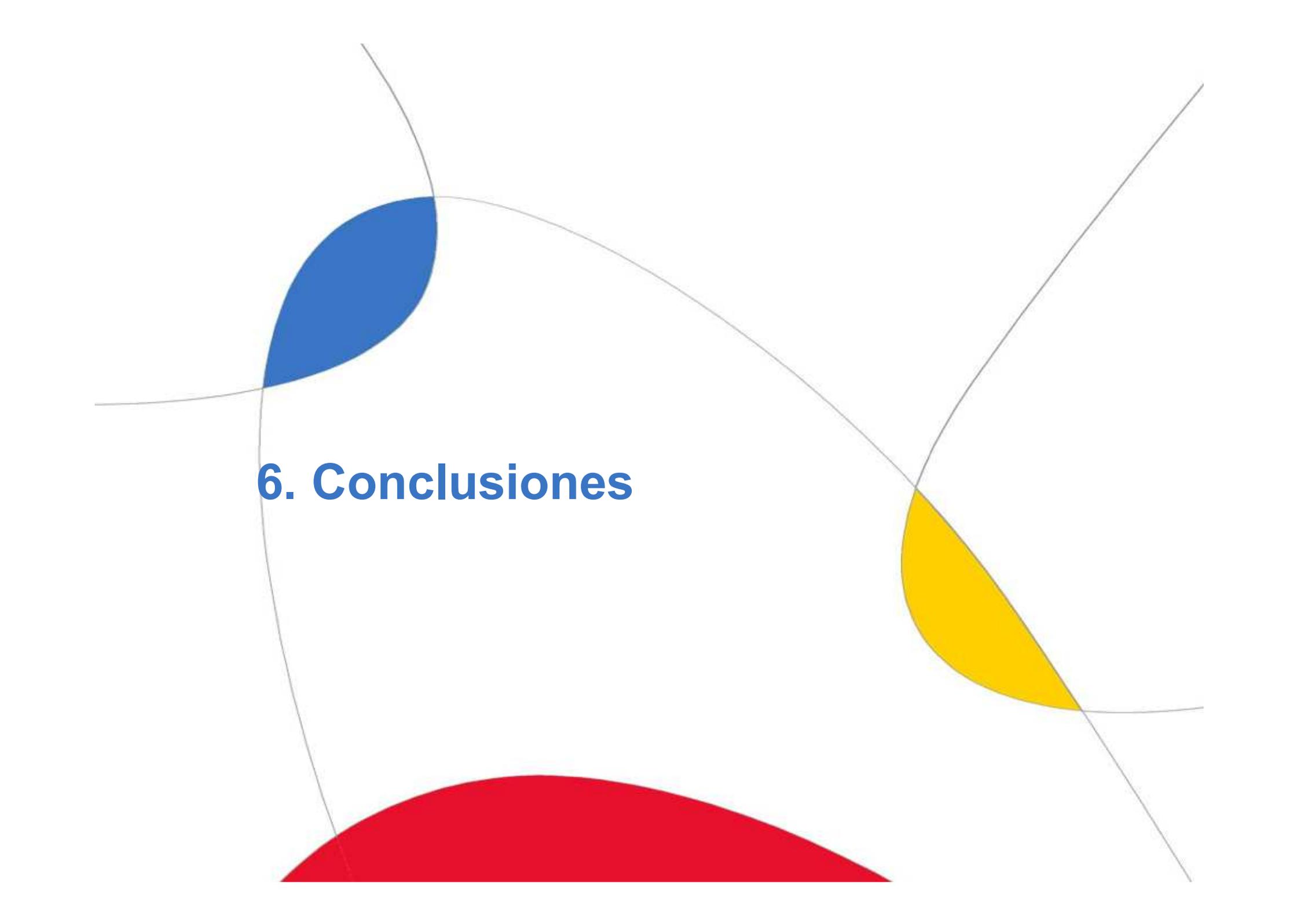
Los créditos están financiados con depósitos de clientes y títulos a medio y largo plazo



Balance a 30 de septiembre 2007 (€ bn)

El capital se mantiene en niveles holgados

Millones de Euros	Sep 07	Sep 06	% Var.
Activos ponderados	70.647	61.716	14,5
Core capital	4.523	3.626	24,7
Capital total	7.529	6.555	14,9
% sobre activos ponderados			
Core capital	6,4	5,9	
Tier I	7,1	6,7	
Tier II	3,6	3,9	
Capital total	10,7	10,6	

An abstract graphic design featuring several thin, light gray curved lines that sweep across the page. Three distinct, solid-colored shapes are positioned: a blue teardrop-like shape in the upper left, a yellow teardrop-like shape in the middle right, and a red semi-circular shape at the bottom center. The text '6. Conclusiones' is centered in a bold blue font.

6. Conclusiones

- 3er trimestre positivo en negocio y resultados
- El crecimiento de Pymes, empresas y consumo compensan la desaceleración en el negocio inmobiliario
- Los costes controlados a través del Plan Menara aseguran el objetivo de eficiencia
- Bajo nivel de morosidad, aunque con mayores entradas

- Niveles confortables de liquidez, solvencia y provisiones
- Nuestro modelo de negocio nos permitirá seguir creando valor por encima de nuestros competidores en**

3T2007

Presentación
de Resultados