



Banesto

Presentación de Resultados

1^{er} trimestre 2005

6 de abril de 2005

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 del 1^{er} trimestre 2005

2. Evolución por negocios y segmentos

3. La acción Banesto

4. Conclusiones

5. Anexos

1.- Resultados del 1^{er} trimestre 2005

Salvo indicación en contrario todas las cifras están adaptadas a Nueva Normativa contable

Crecimiento

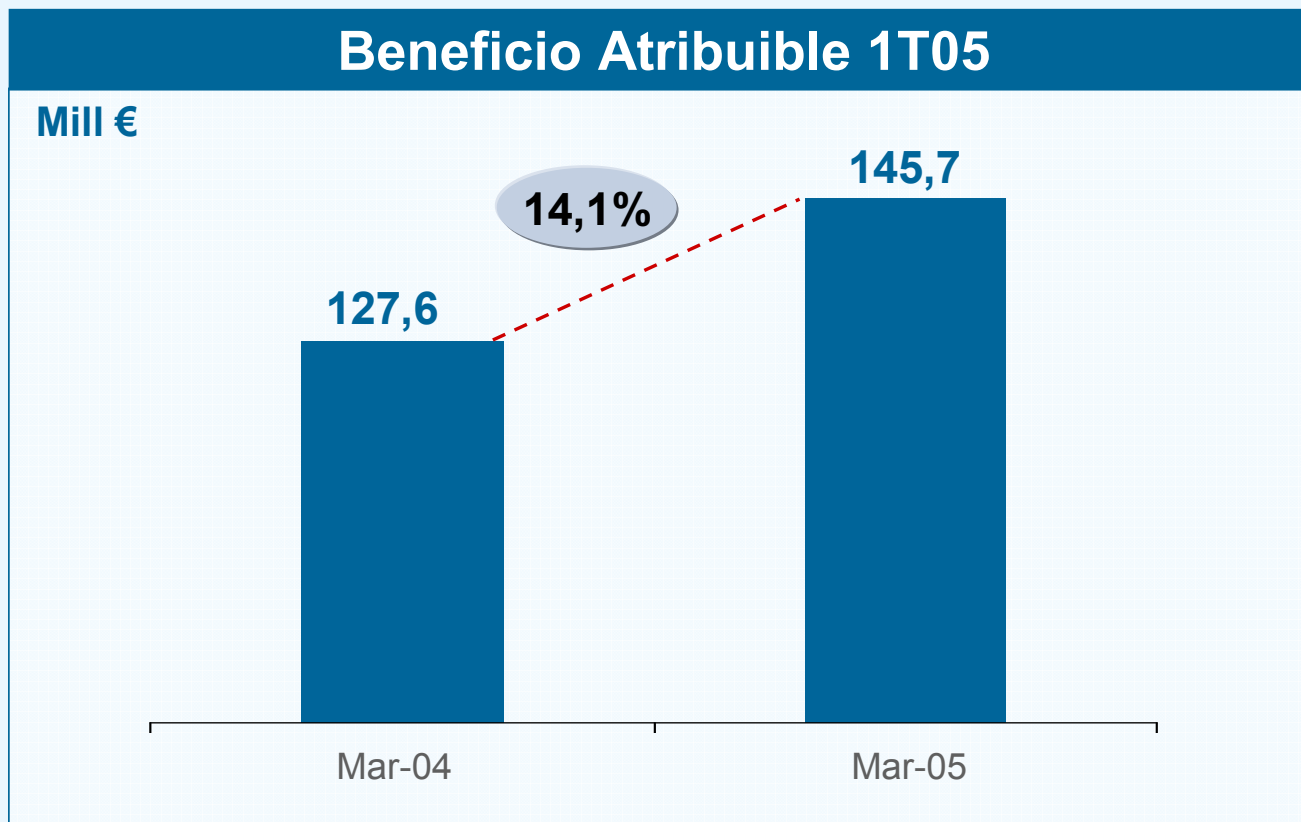
- ✓ Notable crecimiento del negocio
- ✓ Centrado en los segmentos objetivo

Rentabilidad y eficiencia

- ✓ Estabilidad diferencial clientes
- ✓ Costes bajo control y mejora de la eficiencia
- ✓ Calidad del riesgo y elevadas provisiones

Creación de Valor

- ✓ Resultados en línea con objetivos anuales
- ✓ Mejor comportamiento que el sector en Bolsa



	Objetivos 2005	Realizado 1T05
Crecimiento: Cuota de mercado	+0,25	✓ +0,32
Rentabilidad: ROE	19%	✓ 18,4%
Eficiencia: Ratio de eficiencia	41 %	✓ 42,3 %
Calidad de activos: Ratio de morosidad	<media de competidores	✓ 0,59%

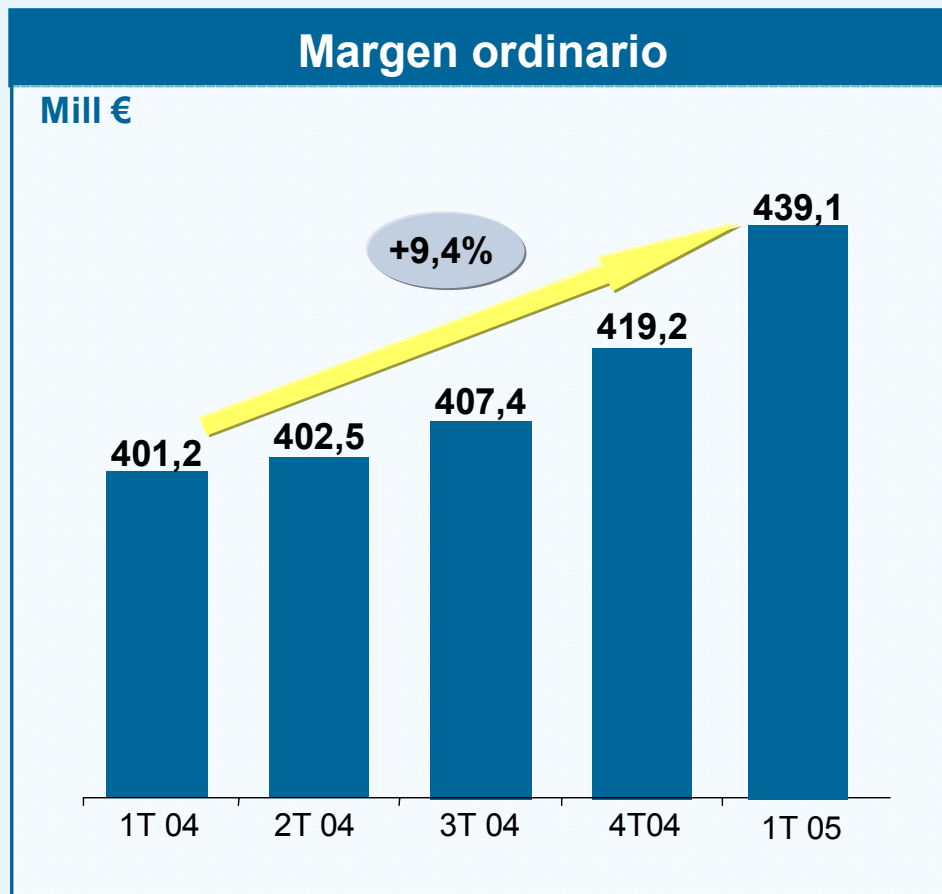
Comparación frente al sector bancos
 Todos los ratios salvo morosidad calculado sobre 12 últimos meses

Mill €

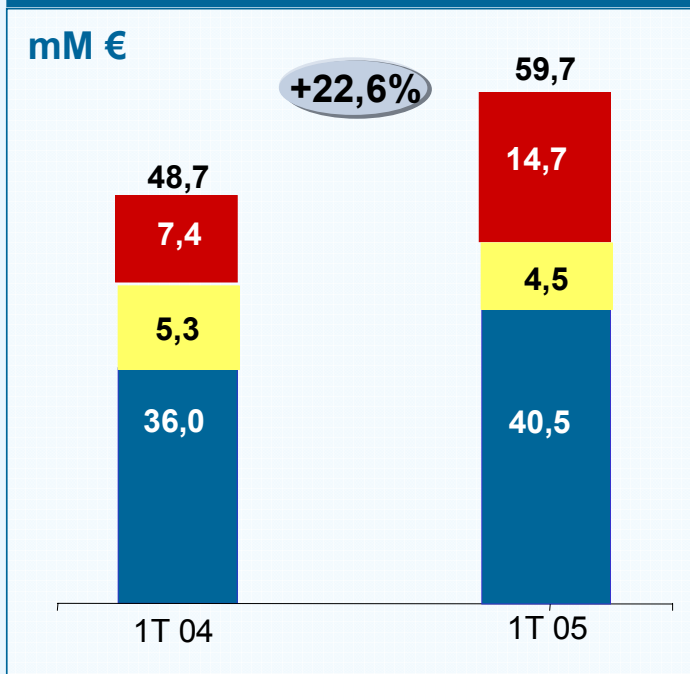
	1T05	1T04	% variación
Margen Intermediación	266,9	243,7	9,5
▪ Resultados participadas (método de participación)	0,4	0,3	30,9
▪ Comisiones	129,3	120,7	7,2
▪ Actividad Seguros	12,6	10,8	15,9
▪ Resultados operaciones financieras	29,9	25,7	16,2
Margen Ordinario	439,1	401,2	9,4
▪ Resultados netos de sociedades no financieras	29,0	27,8	4,5
▪ Costes de transformación netos	186,7	181,7	2,7
Gastos personal y generales	193,7	188,2	2,9
Recuperación de gastos	7,0	6,5	6,7
▪ Amortizaciones	22,6	21,5	5,5
▪ Otros productos/costes	(5,2)	(4,7)	12,7
Margen Explotación	253,5	221,1	14,6
▪ Perdidas por deterioro de activos	38,5	38,0	1,5
Inversión crediticia	38,5	35,1	9,8
Resto saneamientos	-	2,9	-
▪ Otros resultados netos	(0,8)	3,5	-
Resultados antes de impuestos	214,2	186,7	14,7
▪ Impuesto sobre sociedades	68,5	59,0	16,0
Beneficio neto	145,7	127,6	14,1
▪ Resultado atribuido a la minoría	0	0	-
Resultado Grupo	145,7	127,6	14,1

(*) La aplicación de nueva normativa contable tiene un efecto muy limitado en los resultados

Aceleración del crecimiento de ingresos en los dos últimos trimestres

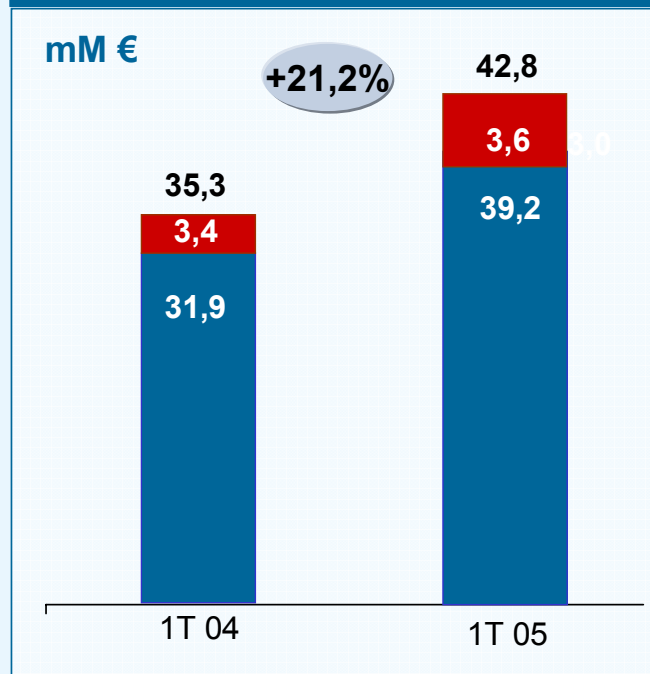


Crecimiento recursos gestionados



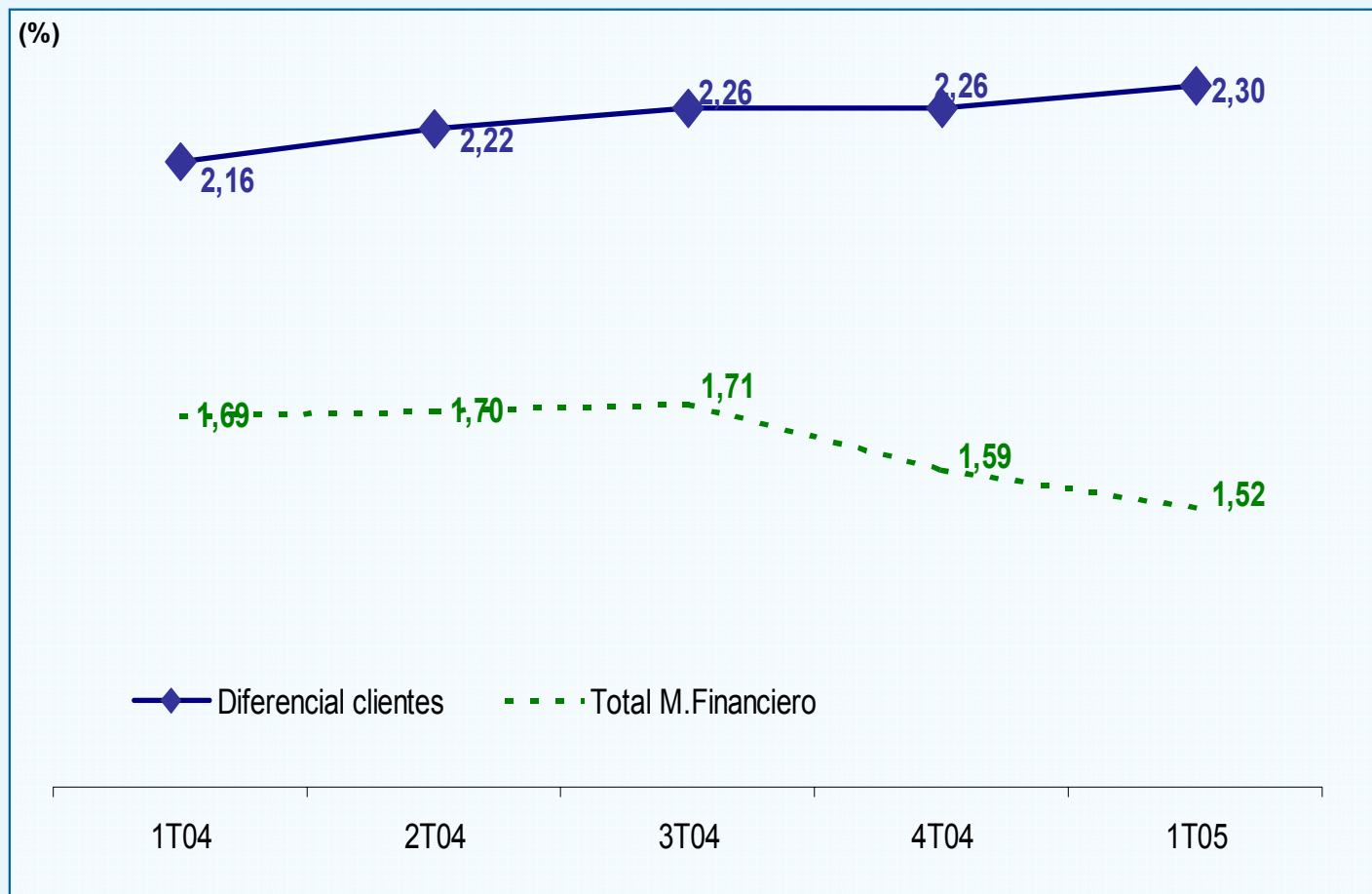
- Recursos básicos de clientes
- Bonos y empréstitos emitidos
- CTAs

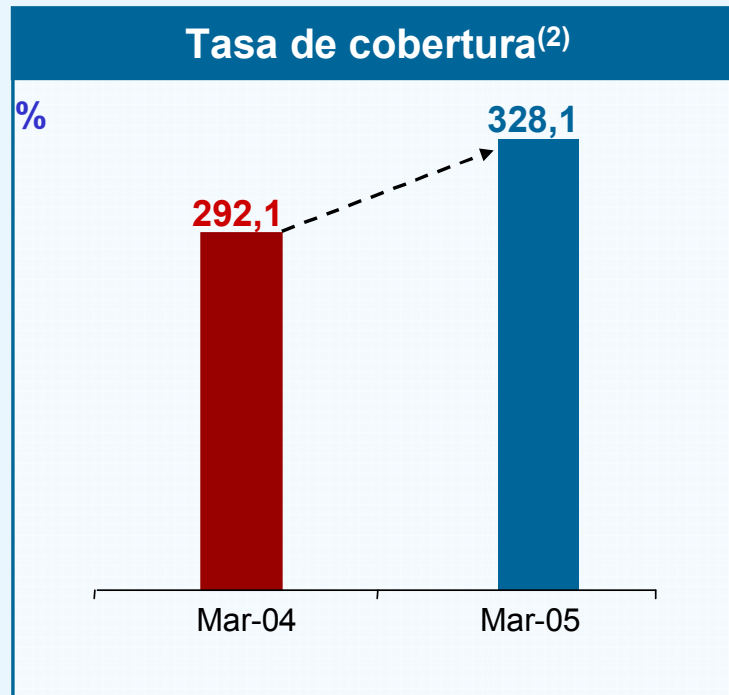
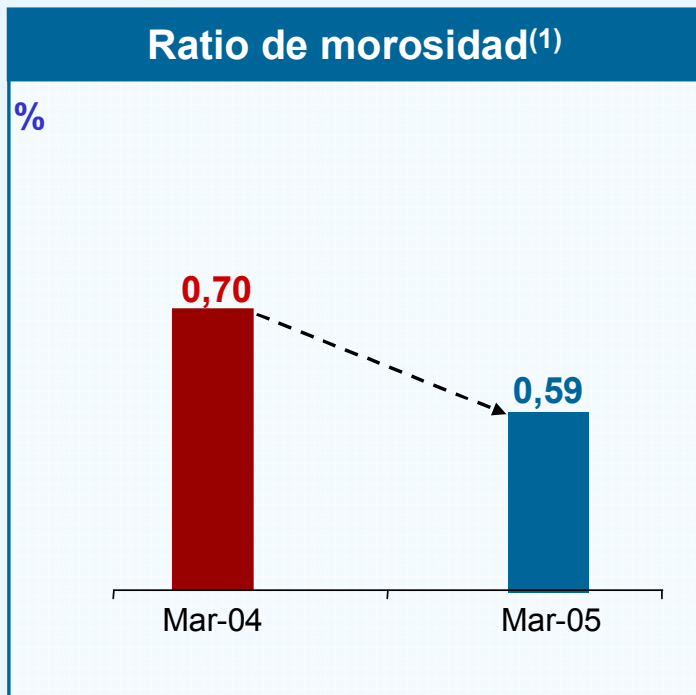
Crecimiento inversión crediticia(*)



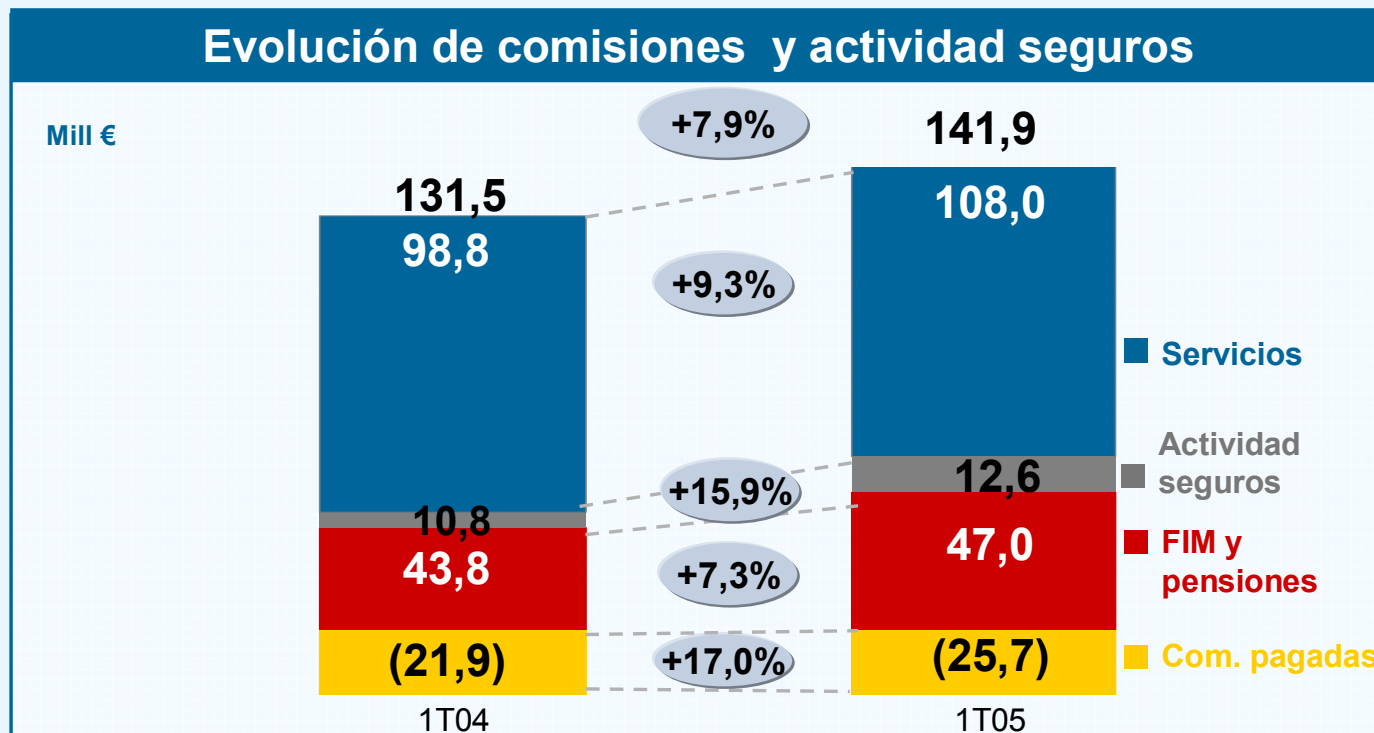
- Inversión sector privado
- Resto de inversión

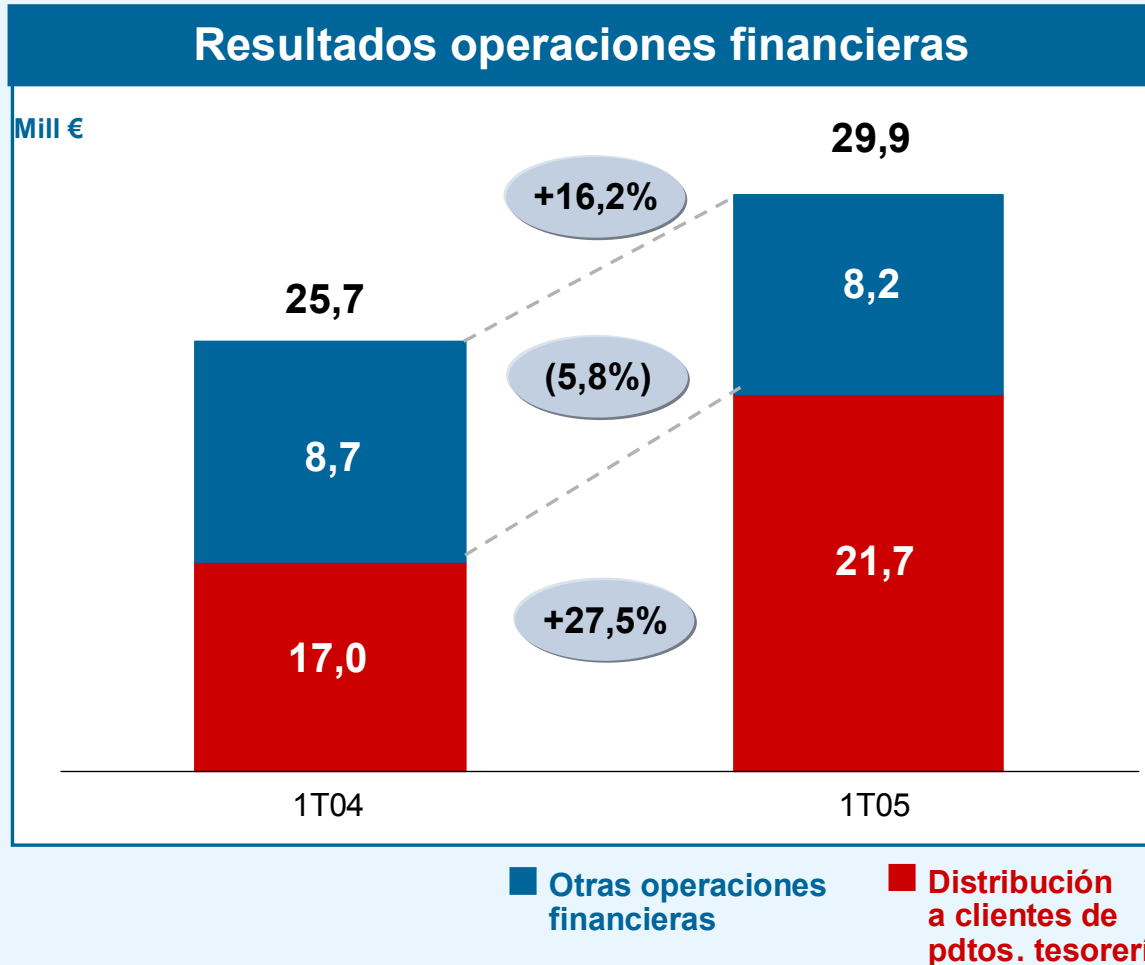
(*) Inversión crediticia bruta

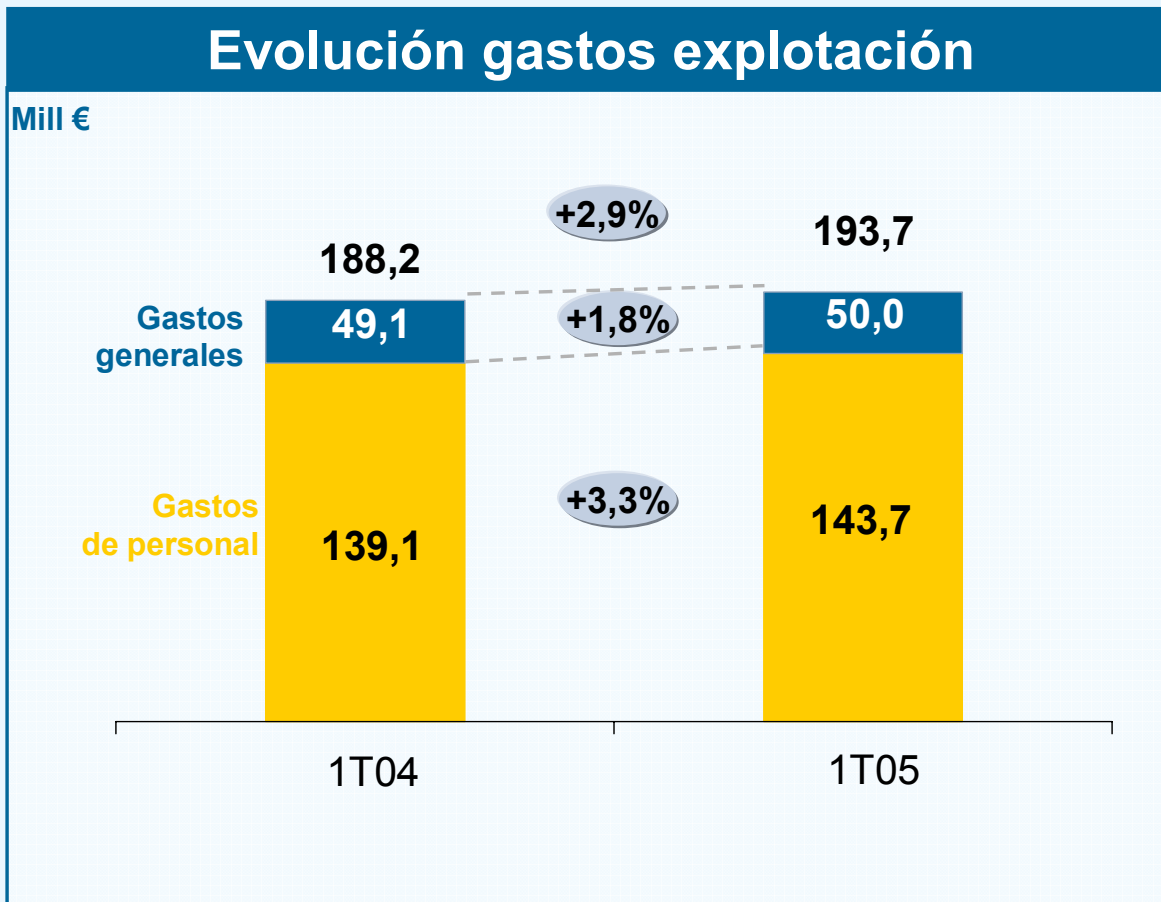


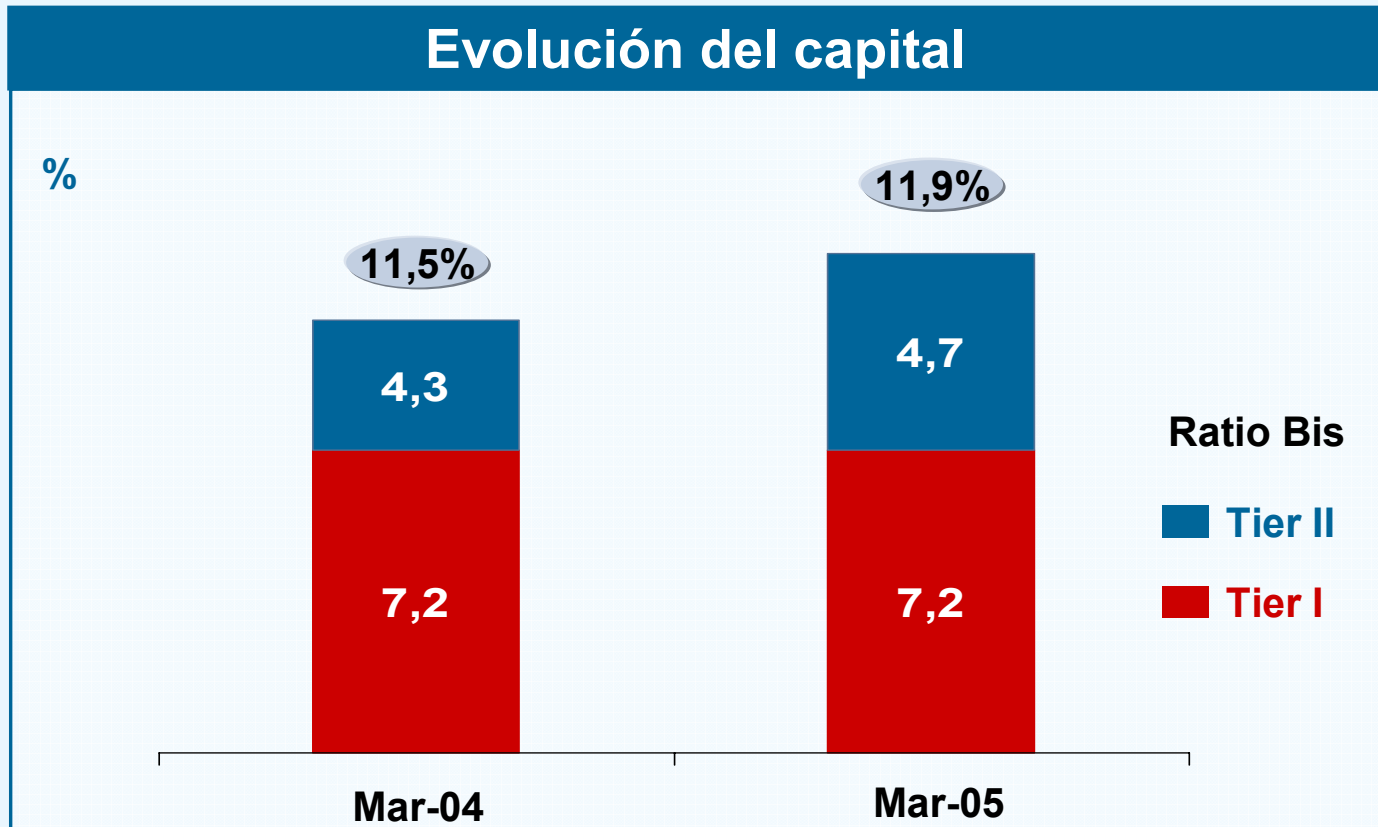


•M(1) Morosos / riesgo crediticio
•P(2) Provisiones para insolvencias / morosos
•U









2.- Evolución por negocios y segmentos

Mill €	1T05	% Var 05/04
Particulares	209,1	7,5%
Pequeñas Empresas	67,6	11,2%
Medianas Empresas	75,5	10,7%
Grandes Empresas	34,1	12,1%
Mercados	35,4	19,9%
Instituciones y S.Publico	6,1	(15,4%)
Actividades Corporativas	11,3	4,9%
Total	439,1	9,4%

Inversión Crediticia por segmentos

Fuerte crecimiento en mercados objetivo

Mill €	1T05 (saldo medio)	% Var 05/04
Particulares	16.690	31,4%
Pequeñas Empresas	4.975	25,0%
Medianas Empresas	11.826	28,7%
Grandes Empresas	6.763	11,1%
Instituciones y S. Público	574	1,3%
Finan. comercio exterior	473	(18,8%)
Total	41.301	24,8%

No se incluyen saldos de Mercados

Recursos Gestionados por segmentos Fuerte aportación en empresas y pymes

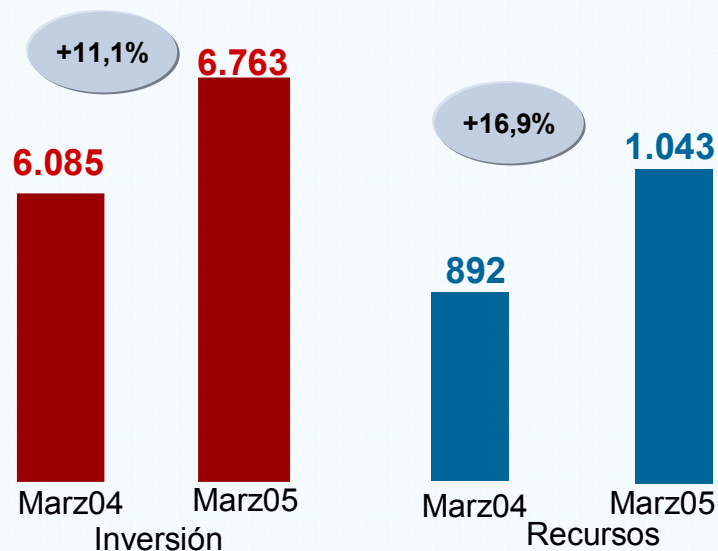
Mill €	1T05 (saldo medio)	% Var 05/04
Particulares	24.755	6,8%
Pequeñas Empresas	3.535	20,6%
Medianas Empresas	3.609	18,8%
Grandes empresas	1.043	16,9%
Instituciones y S. Público	4.148	15,7%
No residentes	811	(12,9%)
Total	37.901	9,6%

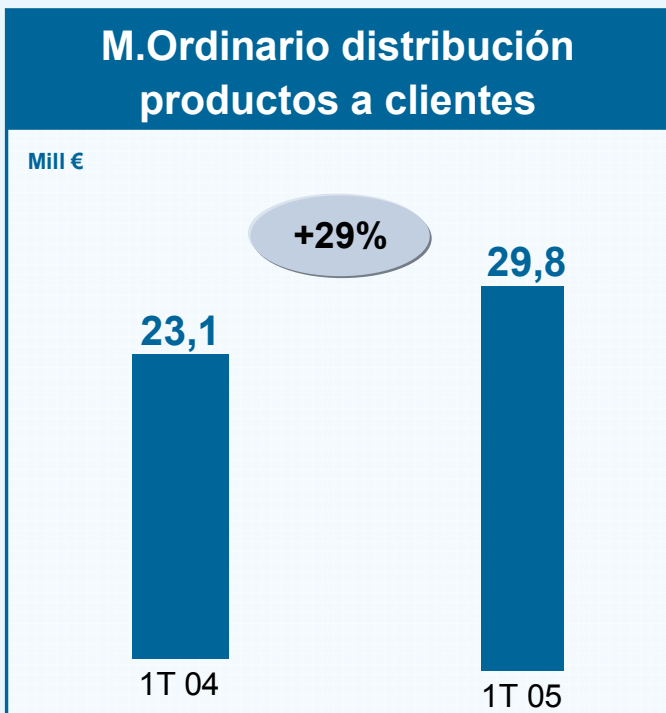
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

- ✓ Maximizar generación de valor
- ✓ Gestión global clientes
- ✓ Amplia gama de productos
- ✓ Uso tecnología e innovación

DATOS 1T05

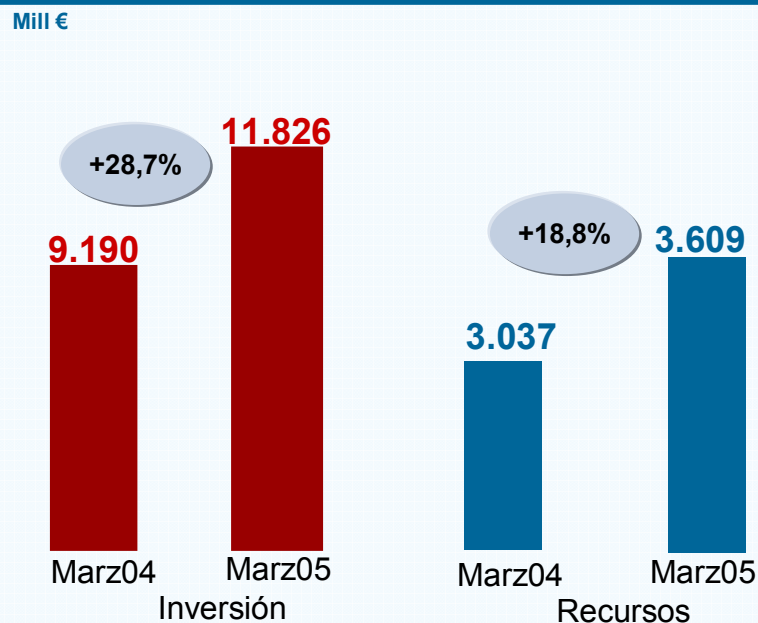
Mill €





- ✓ Crecimiento rentable del negocio y base clientes
- ✓ Gestión global de clientes y oferta productos y servicios
- ✓ Transaccionalidad y captación recursos
- ✓ 106.000 clientes en BanesNet

DATOS 1T05



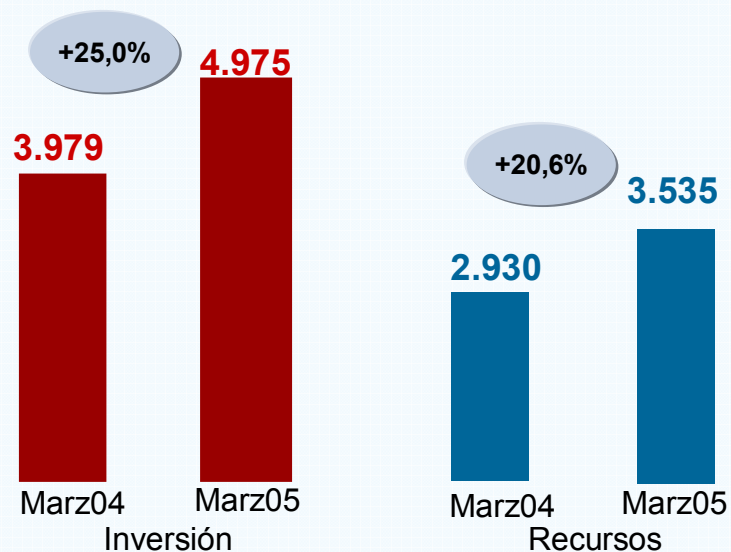
Crecimiento superior al mercado



- ✓ Fuerza ventas especializada
- ✓ Enfoque sectorial
- ✓ Aplicación modelo CIMA
- ✓ Banespyme y otros productos innovadores

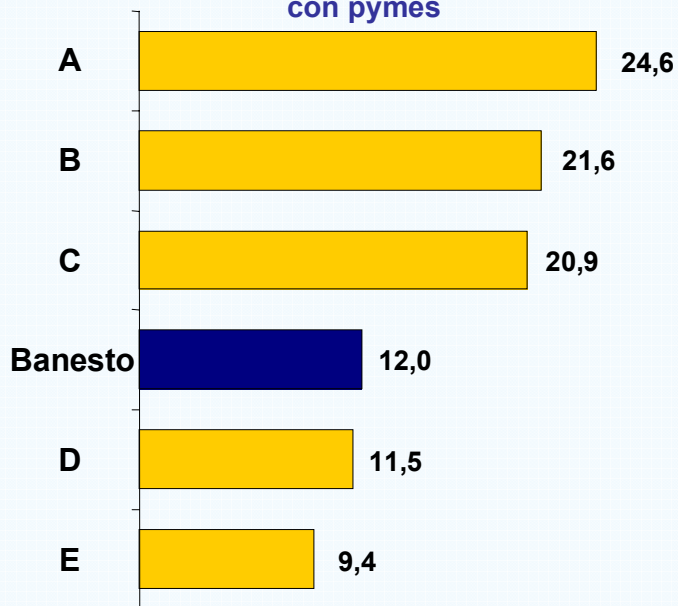
DATOS 1T05

Mill €



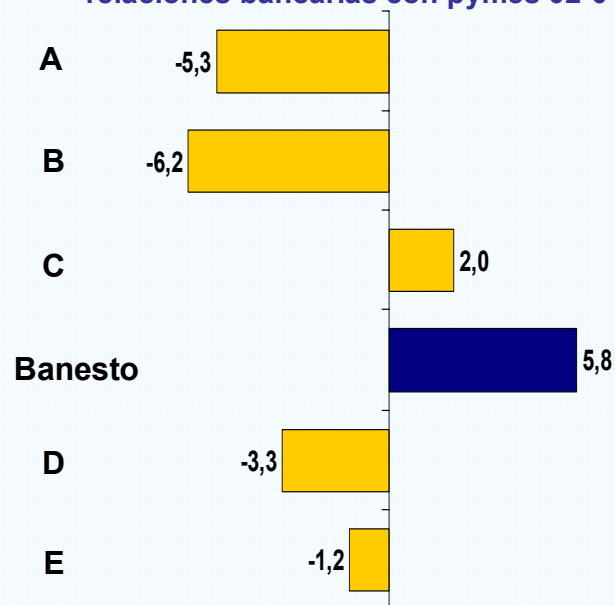
Banesto ya es un jugador clave en este segmento...

Cuota entre las 2 primeras relaciones bancarias con pymes



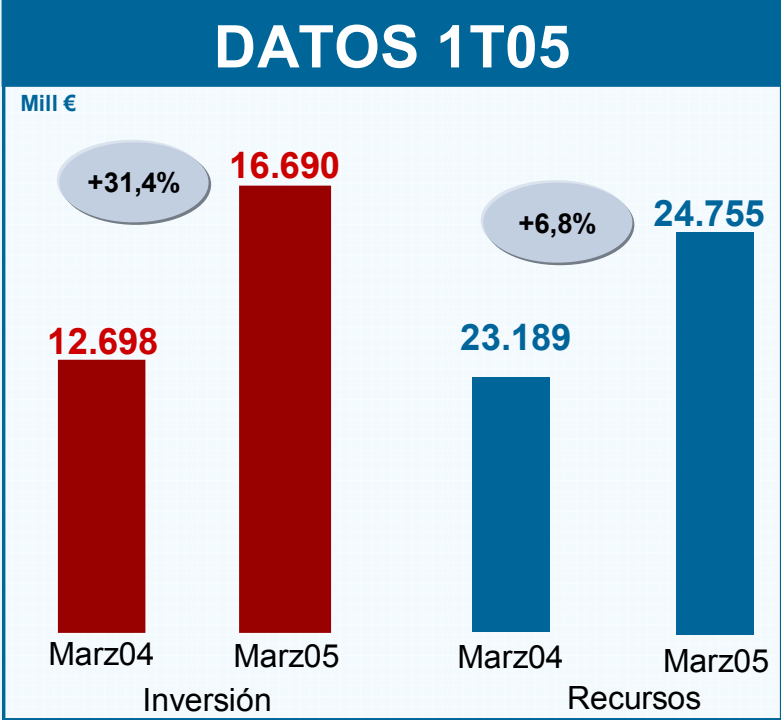
...pero sigue ganando cuota

% incremento de cuota entre las 2 primeras relaciones bancarias con pymes 02-04



Fuente: DMR Consulting (2004)

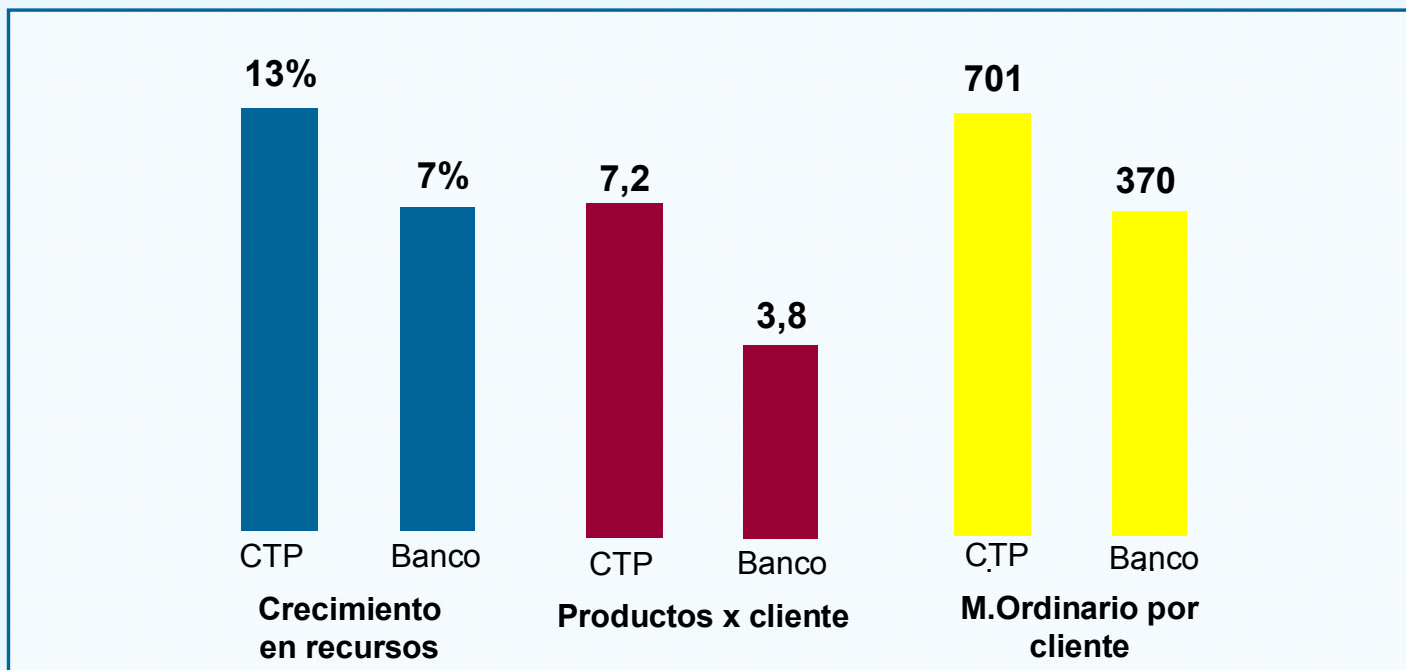
CIMA es nuestro modelo de gestión de particulares, basado en la diferenciación y la vinculación



CTP es el instrumento de relación con clientes

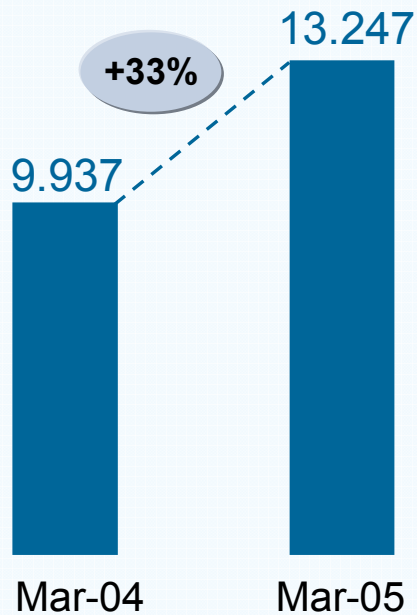


205.000 clientes con CTP

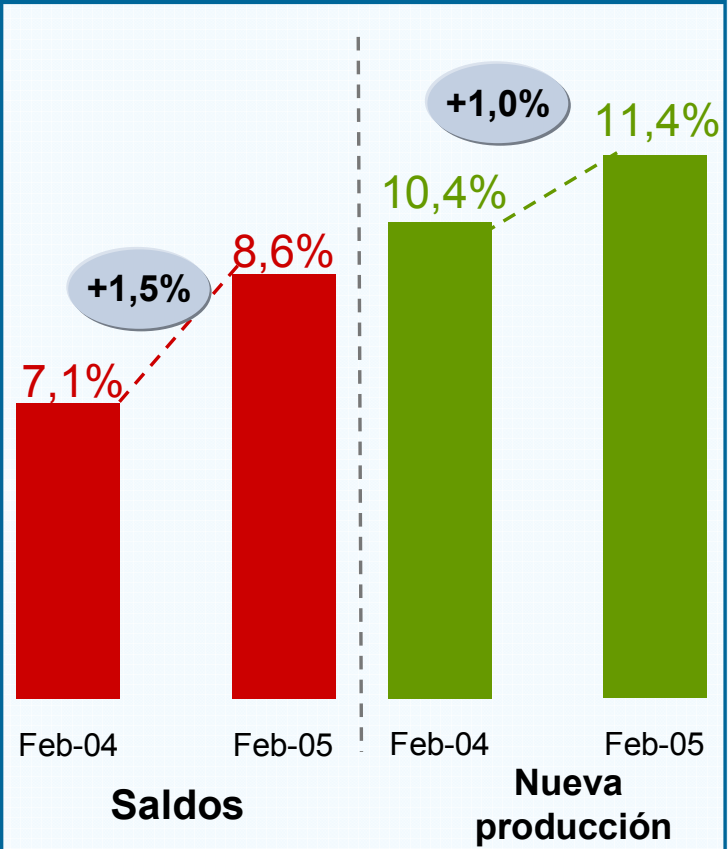


Crédito vivienda

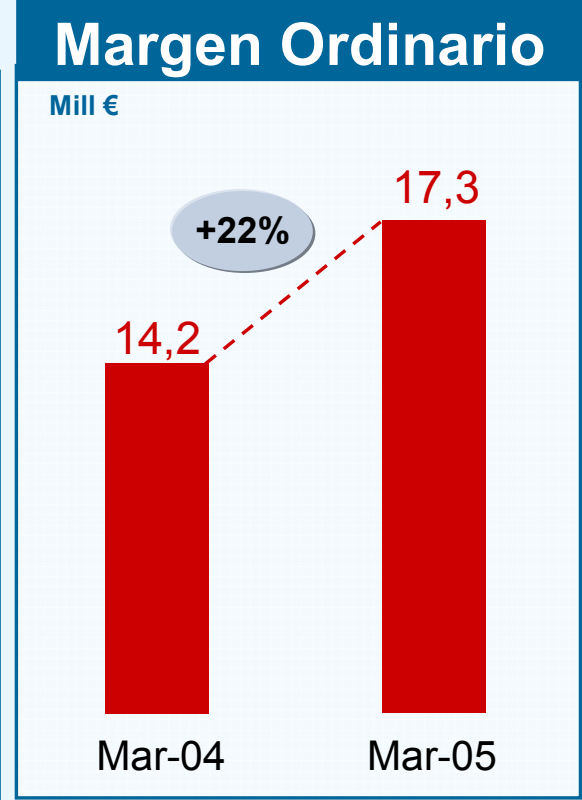
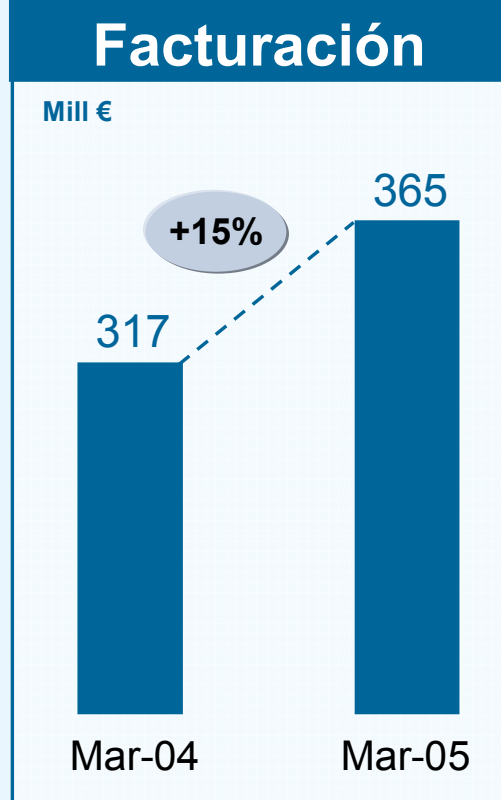
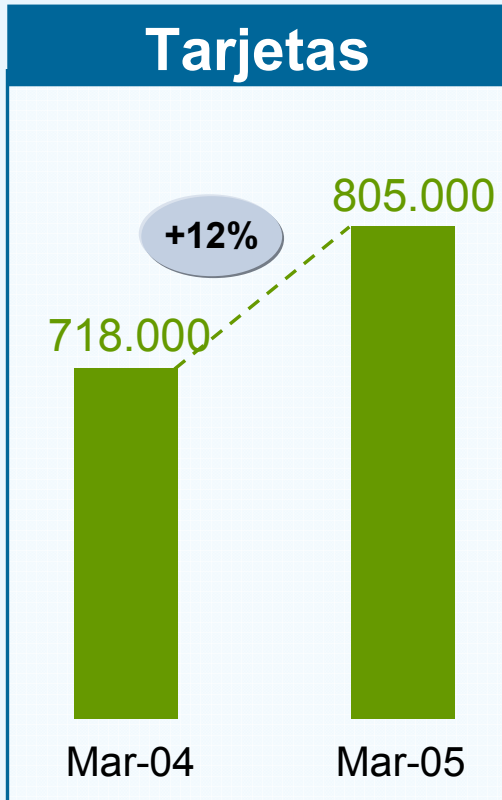
Mill €



Cuotas de mercado vs. bancos



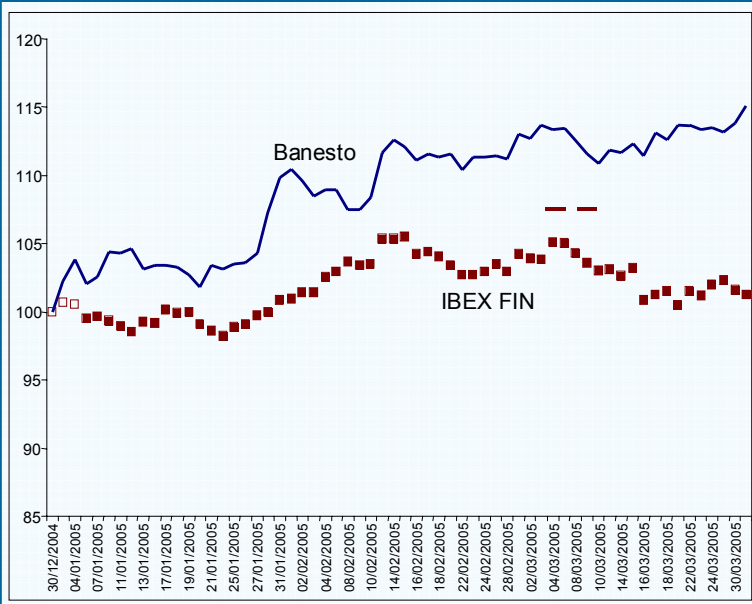
Tarjetas: un gran proyecto singular de Banesto



3.- La acción Banesto

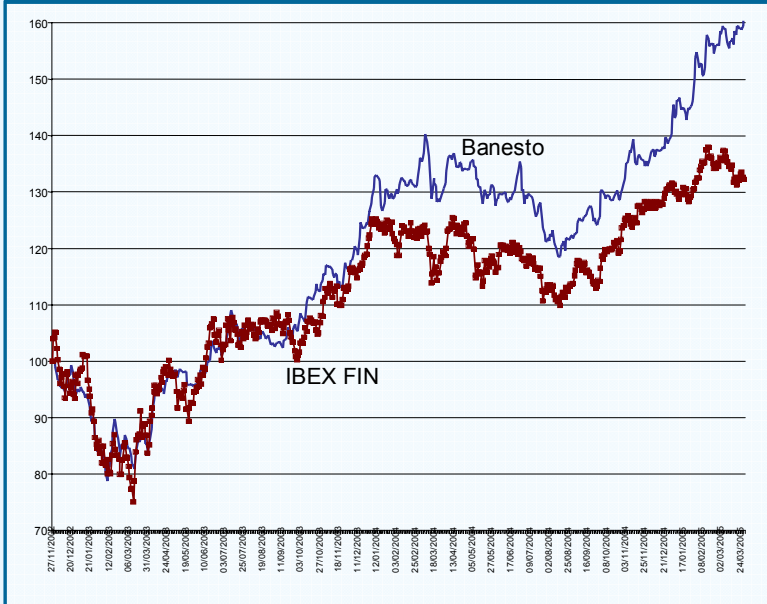
Rentabilidad acción Banesto 2005: 15,1%

Rentabilidad Ibox finan 2005: 1,3%



Rentabilidad acción Banesto desde OPV: 61,3%

Rentabilidad Ibox finan. desde OPV: 32,2%



4.- Conclusiones

- ✓ Crecimiento de resultados en línea con objetivos
- ✓ Nuestro modelo de negocio nos permite seguir ganando cuota de mercado...
 - ...defendiendo márgenes
 - ...manteniendo unos estándares de riesgo muy altos
 -y controlando bien los costes
- ✓ Estamos muy optimistas acerca de nuestro potencial para seguir creciendo de forma rentable por encima del mercado



Grupo Nielsen: “La intranet de Banesto entre las 10 mejores del mundo y la mejor del sector bancario”

Banesto (España)
Cisco Systems (USA)
Electrolux (Suecia)
Integer Group (USA)
Nedtrain (Holanda)
Orbis Technology (Reino Unido)
Park Place Dealerships (USA)
Procter & Gamble (USA)
Schematic (USA)
Verizon Communications (USA)



Banesto



Anexos

	Mar-05 (Mill. €)	Mar-04 (Mill. €)	Variación (%)
Admones. Públicas	793,8	731,3	8,5
Sector Privado	39.226,0	31.857,6	23,1
• Cartera comercial	3.813,1	3.621,3	5,3
• Garantía real	22.365,1	17.148,7	30,4
• Otros créditos y préstamos	13.047,8	11.087,6	17,7
Sector no Residente	2.768,3	2.718,4	1,8
Total inversión bruta	42.788,1	35.307,3	21,2

Nota: ajustado por titulaciones de crédito

	Mar-05 (Mill. €)	Mar-04 (Mill. €)	Variación (%)
Admones. Públicas	6.587,5	4.852,6	35,8
Sector Privado	22.124,7	21.027,0	5,2
• Depósitos vista y ahorro	12.231,7	11.379,7	7,5
• Depósitos a plazo	5.374,5	4.299,3	25,0
• Cesión temporal activos	4.518,4	5.348,0	(15,5)
Sector no Residente	2.174,2	2.411,4	(9,8)
Bonos y empréstitos emitidos	14.740,8	7.436,3	98,2
Fondos gestionados	14.105,0	12.980,0	8,7
Total Recursos Clientes	59.732,2	48.706,9	22,6

	Mar-05 (Mill. €)	Mar-04 (Mill. €)	Variación (%)
Comisiones por servicios	108,0	98,8	9,3
• Cobros y pagos	62,1	56,7	9,6
de las que tarjetas	20,7	17,8	16,2
• Riesgos	21,2	17,4	22,0
• Servicios de valores	9,3	8,6	7,8
• Otras	15,4	16,2	(4,7)
Actividad Seguros	12,6	10,8	15,9
Gestión de fondos de inversión y pensiones	47,0	43,8	7,3
Comisiones pagadas	(25,7)	(21,9)	17,0
Total	141,9	131,5	7,9

Mill.€	Mar-05	Mar-04	Var. (%)
Saldos finales	14.105	12.980	8,7
Saldo medio acumulado	14.053	12.735	10,4
Comisión media	1,34%	1,38%	(2,9)
Ingresos por comisiones	47,0	43,8	7,3

Estructura fondos inversión (%)	Mar 05	Mar 04
Fiamm y renta fija	52	49
Mixtos y renta variable	5	5
Garantizados	11	23
Gestión Dinámica	19	12
Otros	13	11
Total	100	100

Mill €	Anterior Normativa	Nueva Normativa	Diferencias
Margen financiero	1.094,7	1.007,5	Periodif. Comis. y divid.prefer.
▪ Dividendos/puesta equivalencia	24,9	82,1	Puesta en equivalencia
▪ Comisiones	502,3	488,4	Periodif. Comisiones y seguros
▪ Actividad de Seguros	-	45,9	Rubrica indpte.
▪ Operaciones financieras	74,5	88,4	Valoración derivados
Margen ordinario	1.696,4	1.712,3	
▪ Gastos de explotación	847,5	849,0	
▪ Recuperación de gastos	-	24,7	Com.credito no periodif.
▪ Otros costes/ingresos	(22,1)	(19,1)	
Margen de explotación	826,8	868,9	
▪ Rdos. P. Equivalencia y otros	96,8	(2,7)	Pta. equivalencia a m. financ.
▪ Prov. insolvencias	199,9	163,4	Nueva normativa
▪ Rdos. extraordinarios	44,5	56,7	Fondo de pensiones
Beneficio antes de impuestos	768,2	759,5	
▪ Impuestos	232,4	231,0	
Beneficio neto	535,8	528,5	
▪ Minoritarios	9,4	0,2	Dividendos preferentes
Beneficio atribuible	526,4	528,3	
▪ Dotación neta fondo prejubilaciones	70,0	70,0	
Resultado aportado al patrimonio	456,4	458,3	

1T04: Nuevos criterios contables(*)

Mill €		Antiguo	Nuevo	Diferencia
	Margen Intermediación	267,9	243,7	(24,2)
	▪ Resultados participadas (método de participación)	9,9	0,3	(8,7)
	▪ Comisiones	122,5	120,7	(1,8)
	▪ Actividad Seguros	-	10,8	10,8
	▪ Resultados operaciones financieras	17,5	25,7	8,2
	Margen Ordinario	417,8	401,2	(16,6)
	▪ Resultados netos de sociedades no financieras	-	27,8	27,8
	▪ Costes de transformación netos	187,7	181,7	(6,0)
	Gastos personal y generales	187,7	188,2	0,5
	Recuperación de gastos	-	6,5	6,5
	▪ Amortizaciones	22,5	21,5	(1,0)
	▪ Otros productos/costes	(4,6)	(4,6)	-
	Margen Explotación	202,9	221,1	18,2
	▪ Perdidas por deterioro de activos	47,6	38,0	(9,6)
	Inversión crediticia	44,6	35,1	(9,5)
	Resto saneamientos	3,0	2,9	(0,1)
	▪ Operaciones Grupo	22,4	-	(22,4)
	▪ Otros resultados netos	9,7	3,5	(6,3)
	Resultados antes de impuestos	187,6	186,7	(0,9)
	▪ Impuesto sobre sociedades	56,7	59,0	2,3
	Beneficio neto	130,9	127,7	(3,2)
	▪ Resultado atribuido a la minoría	2,4	0,1	(2,3)
	Resultado Grupo	128,5	127,6	(0,9)

(*) Nueva normativa contable y periodificación gastos

Mill €	1T04	2T04	3T04	4T04
Margen Intermediación	243,7	248,8	257,2	257,8
▪ Resultados participadas (método de participación)	0,3	(0,3)	0,1	0,0
▪ Comisiones	120,7	122,9	122,1	122,7
▪ Actividad Seguros	10,8	10,6	11,2	13,2
▪ Resultados operaciones financieras	25,7	20,5	16,8	25,4
Margen Ordinario	401,2	402,5	407,4	419,2
▪ Resultados netos de sociedades no financieras	27,7	23,1	12,0	19,1
▪ Costes de transformación netos	181,7	182,1	185,9	187,0
Gastos personal y generales	188,2	189,6	191,1	192,4
Recuperación de gastos	6,5	7,5	5,2	5,4
▪ Amortizaciones	21,5	22,6	21,9	21,6
▪ Otros productos/costes	(4,6)	(5,3)	(2,6)	(6,6)
Margen Explotación	221,1	215,8	209,1	223,0
▪ Pérdidas por deterioro de activos	38,0	39,6	43,7	46,7
Inversión crediticia	35,1	39,5	43,5	45,3
Resto saneamientos	2,9	0,1	0,2	1,4
▪ Otros resultados netos	3,5	13,2	9,6	(38,4)
Resultados antes de impuestos	186,7	189,5	175,2	138,1
▪ Impuesto sobre sociedades	59,0	59,9	52,9	58,0
Beneficio neto	127,7	129,5	122,2	79,1
▪ Resultado atribuido a la minoría	0,1	0,1	0,3	(0,2)
Resultado Grupo	126,7	129,4	122,0	79,3

(*) Nueva normativa contable y periodificación gastos

Implicaciones de nueva normativa contable en ratios de 2004

	Normativa anterior	Normativa actual
Ratio eficiencia	44,5%	43,0%
Ratio Morosidad	0,57%	0,63%
Tasa de cobertura morosidad	371,7 %	305,9 %
ROE	18,3%	18,2%



Banesto

