



# **Presentación de Resultados**

**1<sup>er</sup> Semestre 2003**

**Madrid, 9 de julio de 2003**

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 in 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. 1<sup>er</sup> semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

5. La gestión del riesgo crediticio

6. La gestión de fondos de inversión

Mill. Euros	1S03	1S02	% Variación
• Beneficio antes de impuestos	347,3	315,1	10,2
• Beneficio atribuible	243,1	236,5	2,8
• Recursos gestionados	42.988	38.789	10,8
• Inversión crediticia (s.privado)	27.669	23.255	19,0
• ROE <sup>(1)</sup>	17,2%	18,4%	-
• Ratio eficiencia	48,9%	50,7%	-
• Ratio morosidad	0,75%	0,89%	-
• Cobertura morosos	281,0%	236,0%	-

(1) Homogeneizado a una tasa fiscal del 30%

ROE y ratio eficiencia calculados para los últimos 12 meses

- Mantenimiento de buenos niveles de actividad con ganancias de cuota.
- Mejora de márgenes superando la caída de tipos de interés.
- Crecimiento cero en costes, en línea con objetivos.
- Mantenimiento de morosidad en niveles bajos, reforzando aún más las provisiones.

1. Resumen

2. 1<sup>er</sup> semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

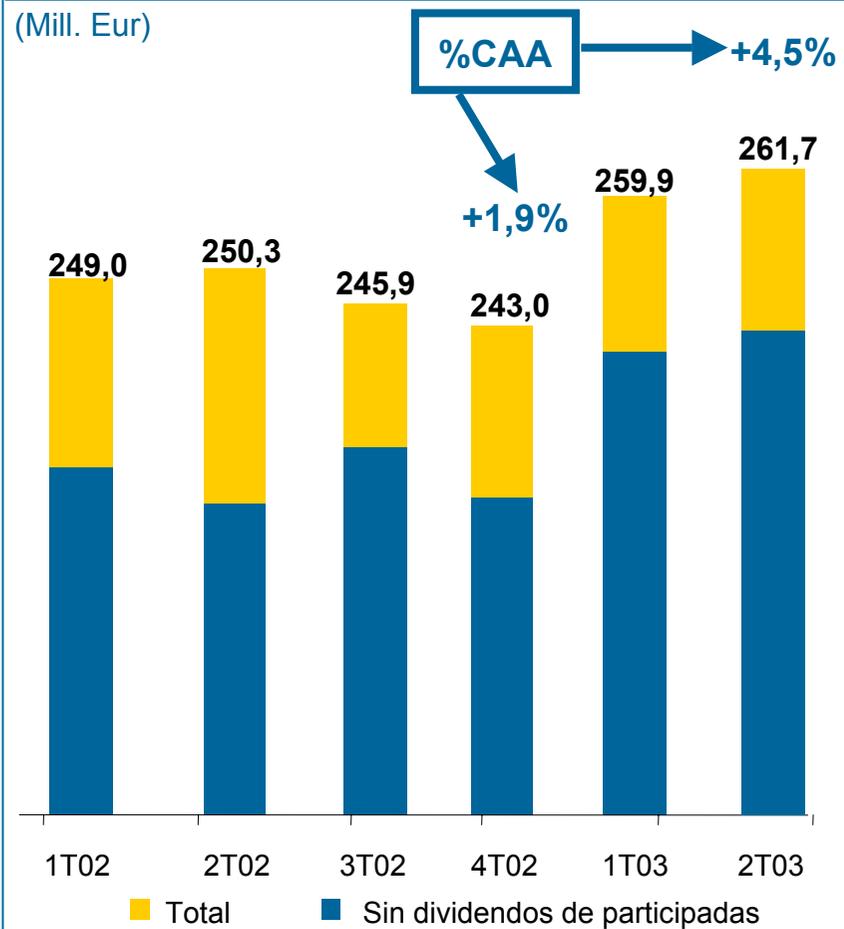
5. La gestión del riesgo crediticio

6. La gestión de fondos de inversión

Mill. Euros	1S03	1S02	% Variación
<b>Margen Intermediación</b>	<b>521,6</b>	<b>499,4</b>	<b>4,5</b>
Comisiones	225,8	217,4	3,8
Operaciones Financieras	37,0	23,3	58,8
<b>Margen Ordinario</b>	<b>784,4</b>	<b>740,1</b>	<b>6,0</b>
Gastos Explotación	366,6	366,2	0,1
Amortizaciones	48,5	47,2	2,9
Otros costes/ingresos	(9,5)	(9,0)	4,5
<b>Margen de Explotación</b>	<b>359,8</b>	<b>317,7</b>	<b>13,3</b>
Rdos. P. Equivalencia y otros	31,2	19,0	64,8
Prov. insolvencias	85,5	56,9	50,4
Rdos. extraordinarios	41,8	35,3	18,3
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>347,3</b>	<b>315,1</b>	<b>10,2</b>
Impuestos	100,6	74,0	35,9
<b>Beneficio neto</b>	<b>246,7</b>	<b>241,1</b>	<b>2,3</b>
Minoritarios	3,6	4,6	(21,0)
<b>Beneficio Atribuible</b>	<b>243,1</b>	<b>236,5</b>	<b>2,8</b>

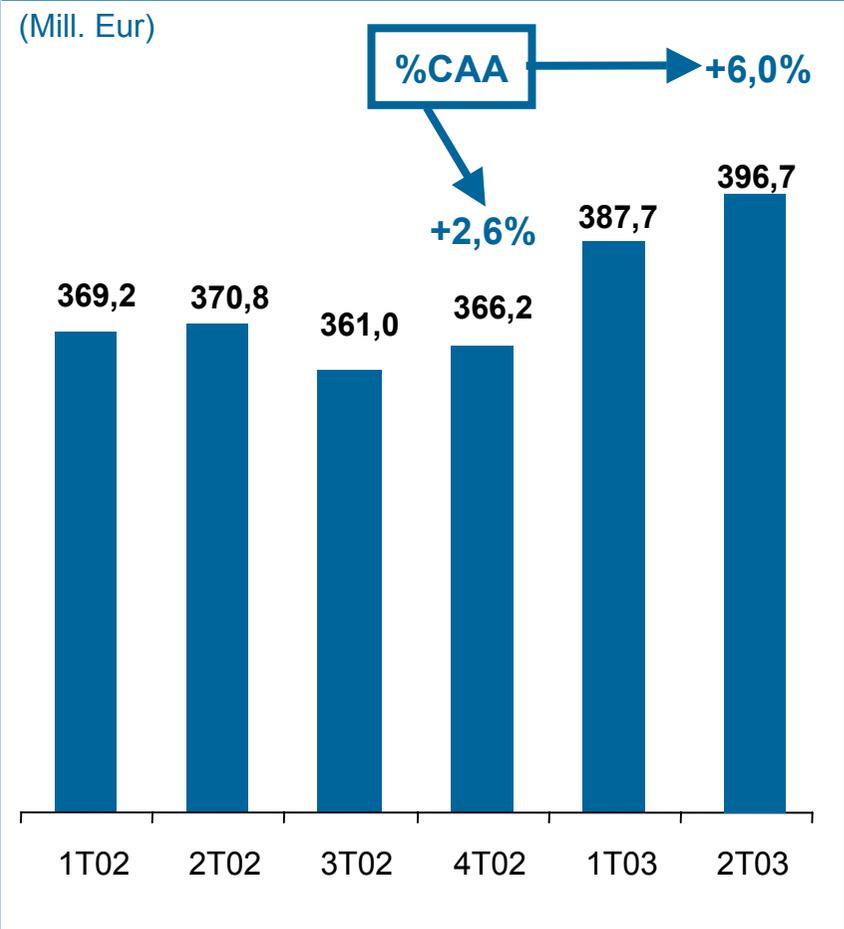
## Margen Financiero

(Mill. Eur)



## Margen Ordinario

(Mill. Eur)



Mill. Euros	Margen Ordinario		
	1S03	1S02	%Var.
Comercial	627,3	599,7	4,6
Corporativa	65,0	59,0	10,0
Mercados	41,2	35,1	17,4
Internacional	14,5	17,1	(15,5)
Actividades Corporativas	36,4	29,2	25,1
<b>Total</b>	<b>784,4</b>	<b>740,1</b>	<b>6,0</b>

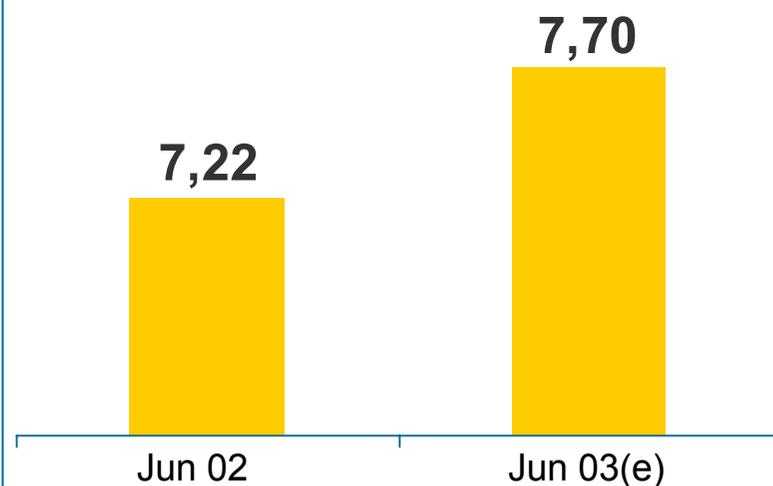
## Banesto sigue creciendo por encima de la Banca en créditos y recursos gestionados

### Inversión Crediticia (S. Privado)

+ 19,0%

(%)

Cuota s/ banca: +0,48

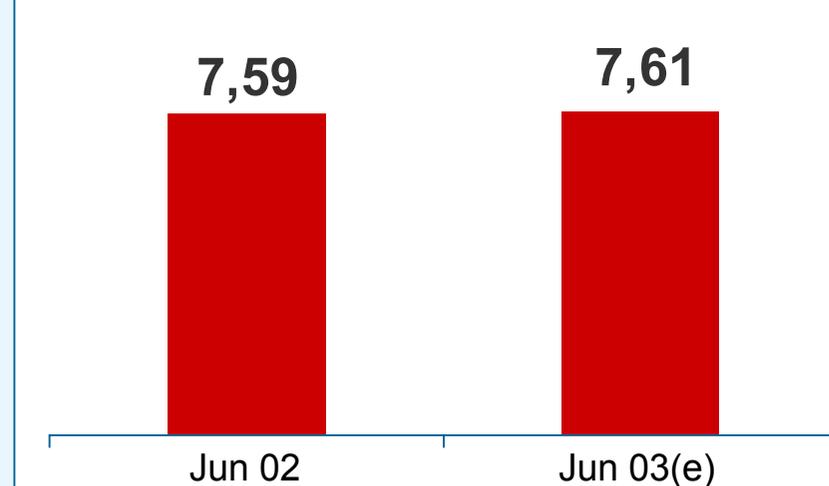


### Recursos gestionados de clientes

+ 10,8%

(%)

Cuota s/ banca: +0,02(\*)



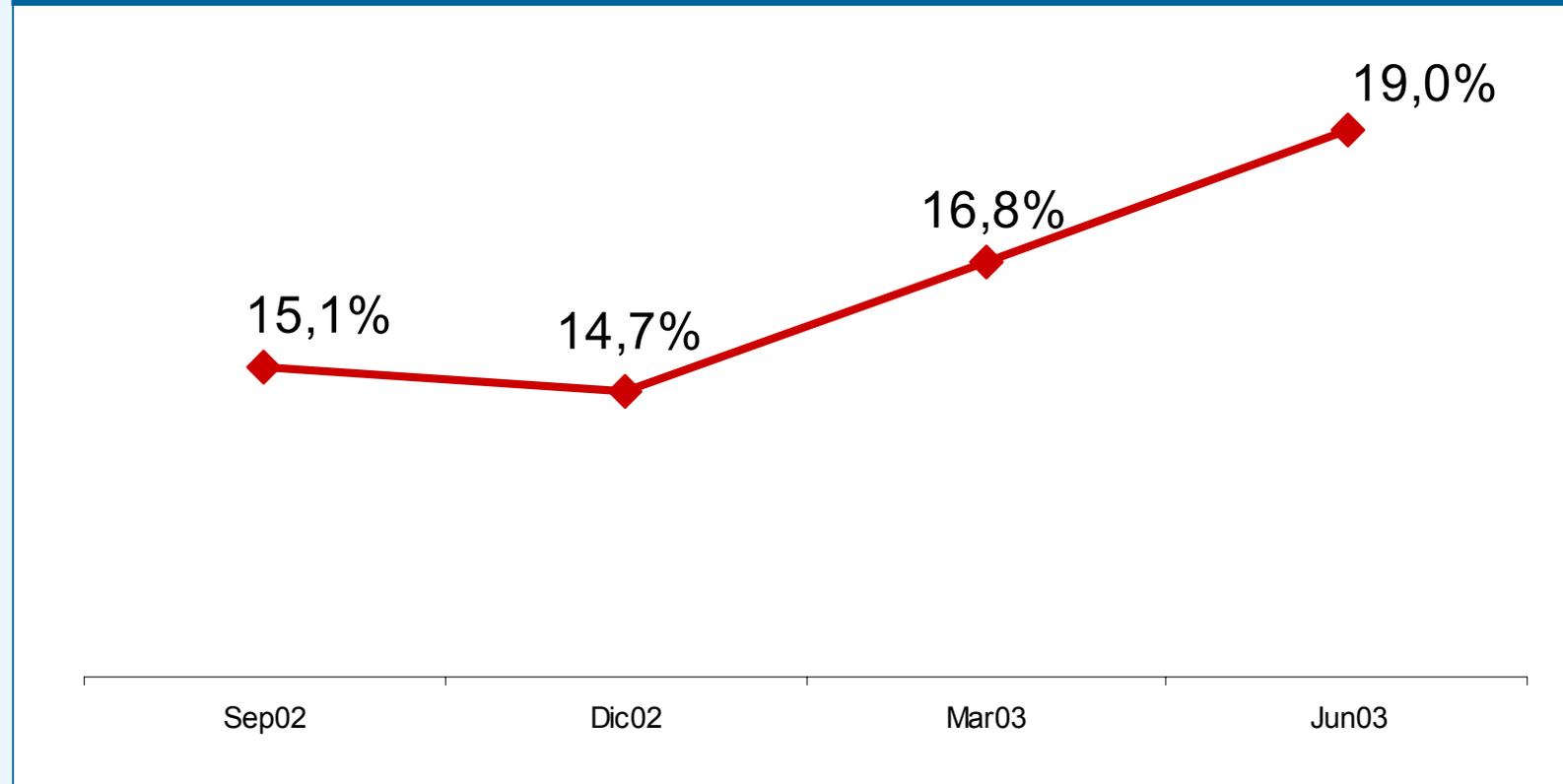
(\*) Depósitos sector privado+Fondos de Inversión

## Captación nuevos clientes

	Nuevos clientes 1S03	Nuevos clientes 1S02	Var.
Particulares	172.000	147.500	17%
Pymes	16.200	9.100	78 %
Empresas	2.750	1.950	41%

	Jun03 (Mill. Eur)	Tasa anual	
		Jun03	Dic02
Administraciones Públicas	939	9,2	5,9
<b>Sector Privado</b>	<b>27.669</b>	<b>19,0</b>	<b>14,7</b>
Cartera Comercial	3.352	13,8	1,6
Deudores con Garantía real	12.870	29,1	24,0
Otros créditos y prestamos	11.447	10,7	10,5
Sector no Residente	3.130	1,8	3,6
<b>Total</b>	<b>31.738</b>	<b>16,7</b>	<b>13,3</b>

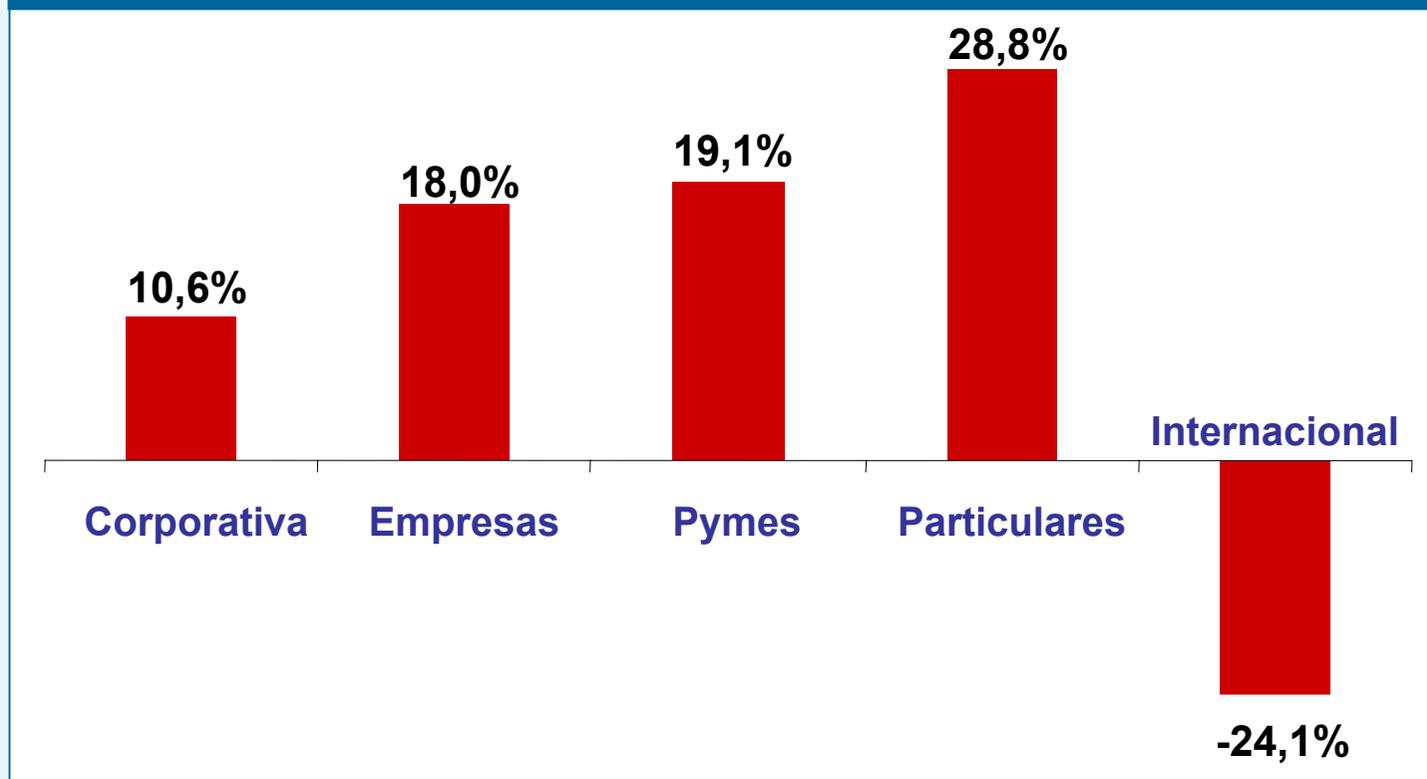
## Credito s. privado: crecimiento en tasa anual



**El crecimiento se produce en todos los segmentos del mercado domestico**

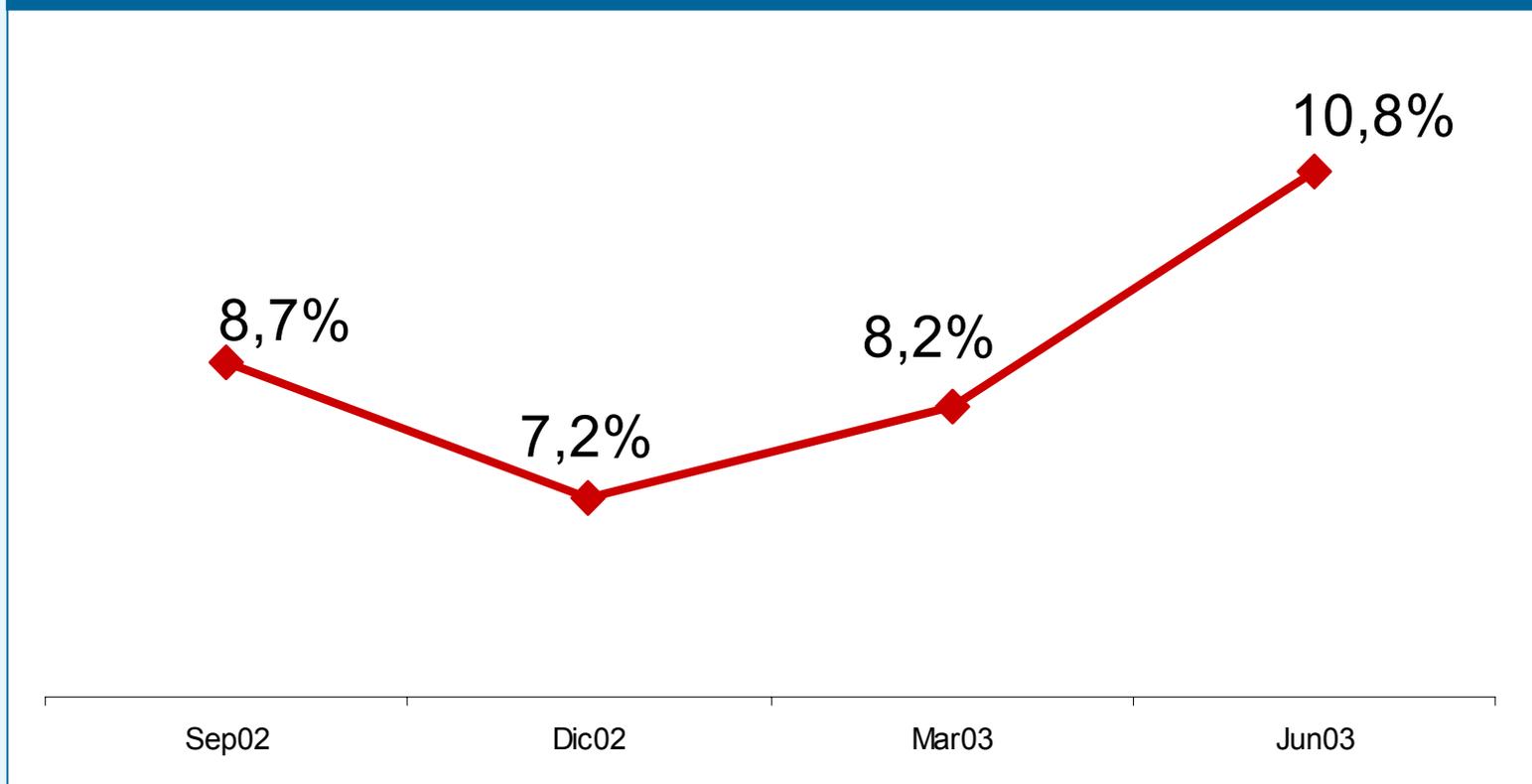
## Crecimiento por segmentos

(Saldos medios. Tasa anual Jun03/Jun 02)



	Jun03 (Mill. Eur)	Tasa anual	
		Jun03	Dic02
Admón. Públicas	3.807	147,7	115,4
S. Privado	21.093	1,8	2,2
Depositos vista y ahorro	10.432	9,4 ✓	2,6
Depositos a plazo	4.372	(11,7)	9,0
Cesión temporal Activos	6.289	0,9	(2,7)
S. no Residente	2.908	(19,0)	(21,6)
Bonos y empréstitos emitidos	3.672	36,9	110,6
Fondos gestionados	11.508	12,2 ✓	2,6
<b>Total</b>	<b>42.988</b>	<b>10,8</b>	<b>7,2</b>

## Recursos Gestionados: crecimiento en tasa anual



**Crecimiento de saldos del 12,2%**  
**Los ingresos están afectados por la baja de la comisión media**

Mill. Euros				Estructura Fondos Inversión (%)		
	Jun 03	Jun 02	Var. (%)	Jun 03	Jun 02	
Saldos	11.508	10.256	12,2	Fiamm y Rta Fija	61	56
Saldo medio acumulado	11.031	10.339	6,7	Mixtos y Rta. Var.	7	13
Comisión media	1,40	1,46	(4,1)	Garantizados	18	18
Ingresos por comisiones	77,2	75,3	2,5	Otros	14	13
				Total	100	100

**Los ingresos por servicios crecen un 7%**  
**El aumento de comisiones pagadas responde al crecimiento de actividad con prescriptores**

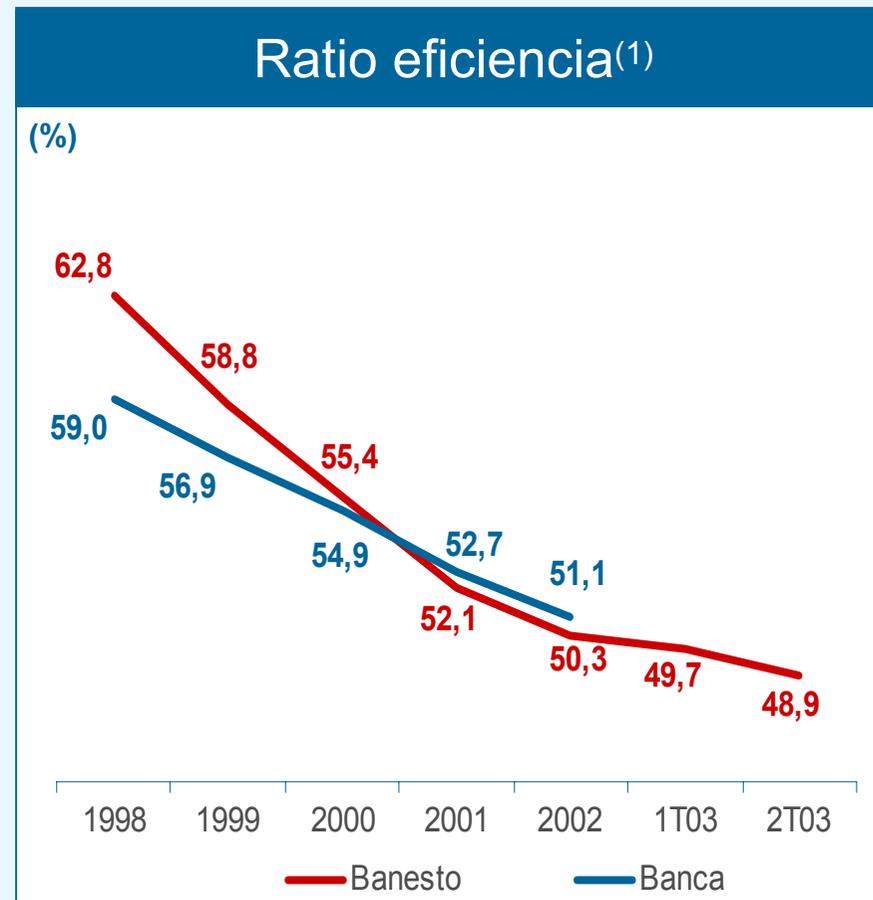
Mill. Euros	1S03	1S02	Var. (%)
<b>Comisiones por servicios</b>	193,5	180,6	7,1
Medios de pago	48,1	41,6	15,6
Servicios de cobros y pagos	57,7	62,0	(6,9)
Riesgos	31,5	27,6	14,0
Servicios de valores	19,4	14,7	31,7
Distribución Seguros	11,0	8,9	24,2
Otras	25,8	25,8	-
<b>Comisiones pagadas</b>	(45,0)	(38,5)	16,7
<b>Comisiones netas</b>	148,6	142,1	4,6
<b>Fondos inversión/pensiones</b>	77,2	75,3	2,5
<b>Comisiones totales netas</b>	225,8	217,4	3,8

## Peso creciente de “Rtdos. distribución clientes”

Mill. Euros	1S03	1S02	%Var.
Rdos. operaciones de mercados	9,5	5,4	76,0
<b>Distribución a clientes</b>	<b>16,5</b>	<b>7,0</b>	<b>133,8</b>
Ingresos Op. Titulización	6,5	7,1	(8,1)
Diferencias de Cambio	4,5	3,8	18,7
<b>Total</b>	<b>37,0</b>	<b>23,3</b>	<b>58,8</b>

## Crecimiento cero en gastos y mejora de la eficiencia

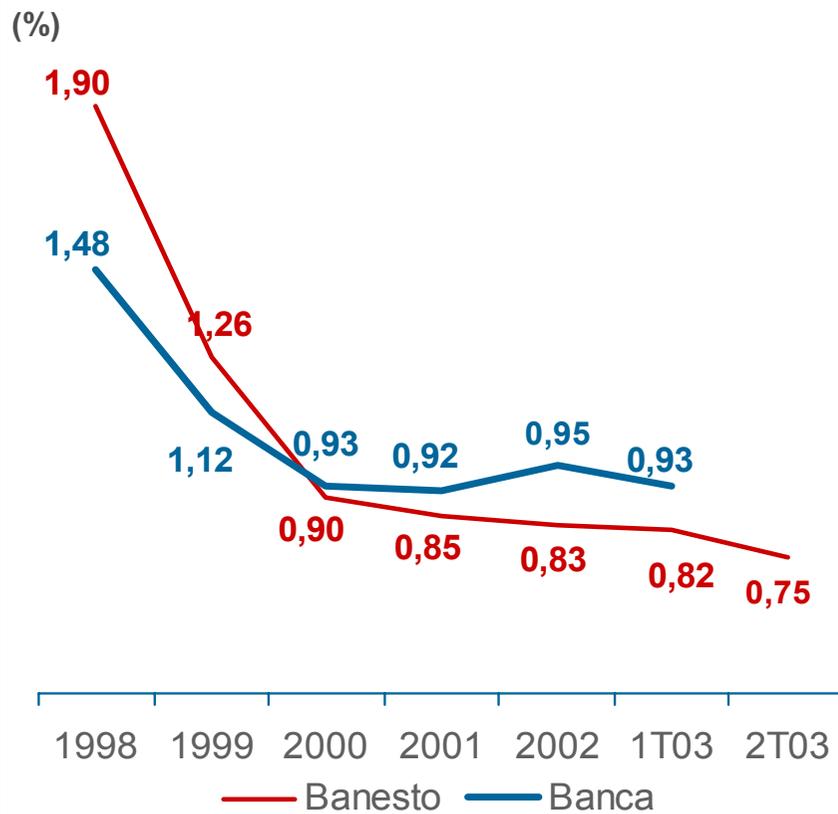
Mill. Euros	1S03	1S02	Var.
Gastos personal	273,6	273,2	0,1%
Gastos generales	93,0	93,0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>366,6</b>	<b>366,2</b>	<b>0,1%</b>



(1) Costes operativos (sin amortizaciones)/Margen ordinario  
Fuente: Banco de España

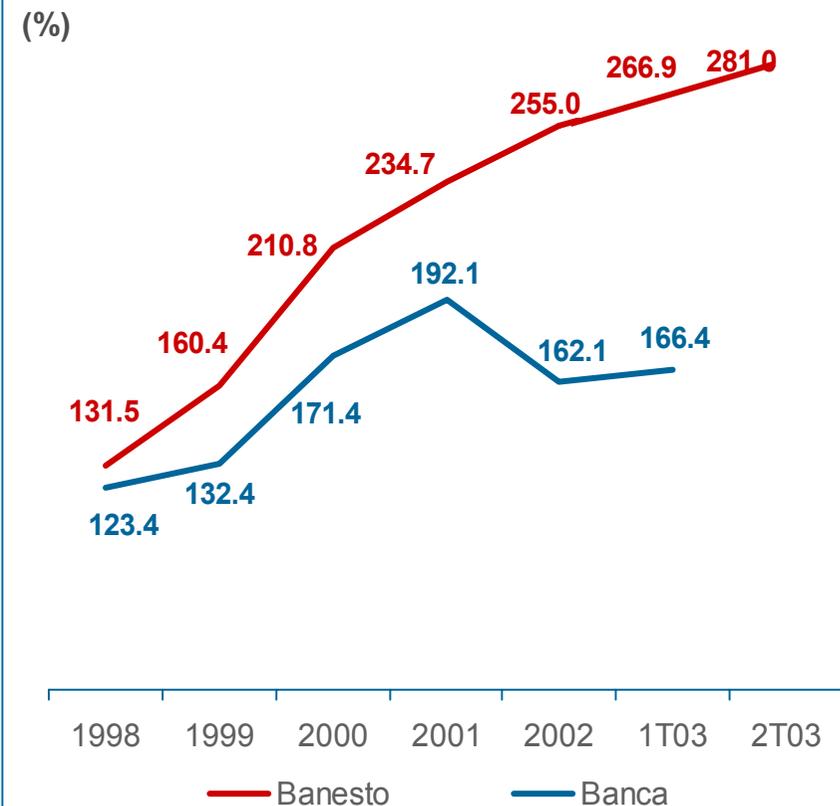
## La morosidad se mantiene por debajo del sector Fuerte cobertura con provisiones

### Ratio de morosidad (1)



(1) Morosos y dudosos/Riesgo crediticio  
Fuente: Banco de España

### Cobertura de Morosos (2)



(2) Provisiones para Insolvencias/Morosos y dudosos  
Fuente: Banco de España

### Incremento de dotaciones genéricas por crecimiento de negocio

Mill. Euros	1S03	1S02	% Var.
Genérica	22,6	4,6	393,6
Estadística	53,7	45,3	18,6
Específica	11,3	12,4	(9,2)
R.País	(2,1)	(5,4)	(61,1)
<b>Total</b>	<b>85,5</b>	<b>56,9</b>	<b>50,4</b>

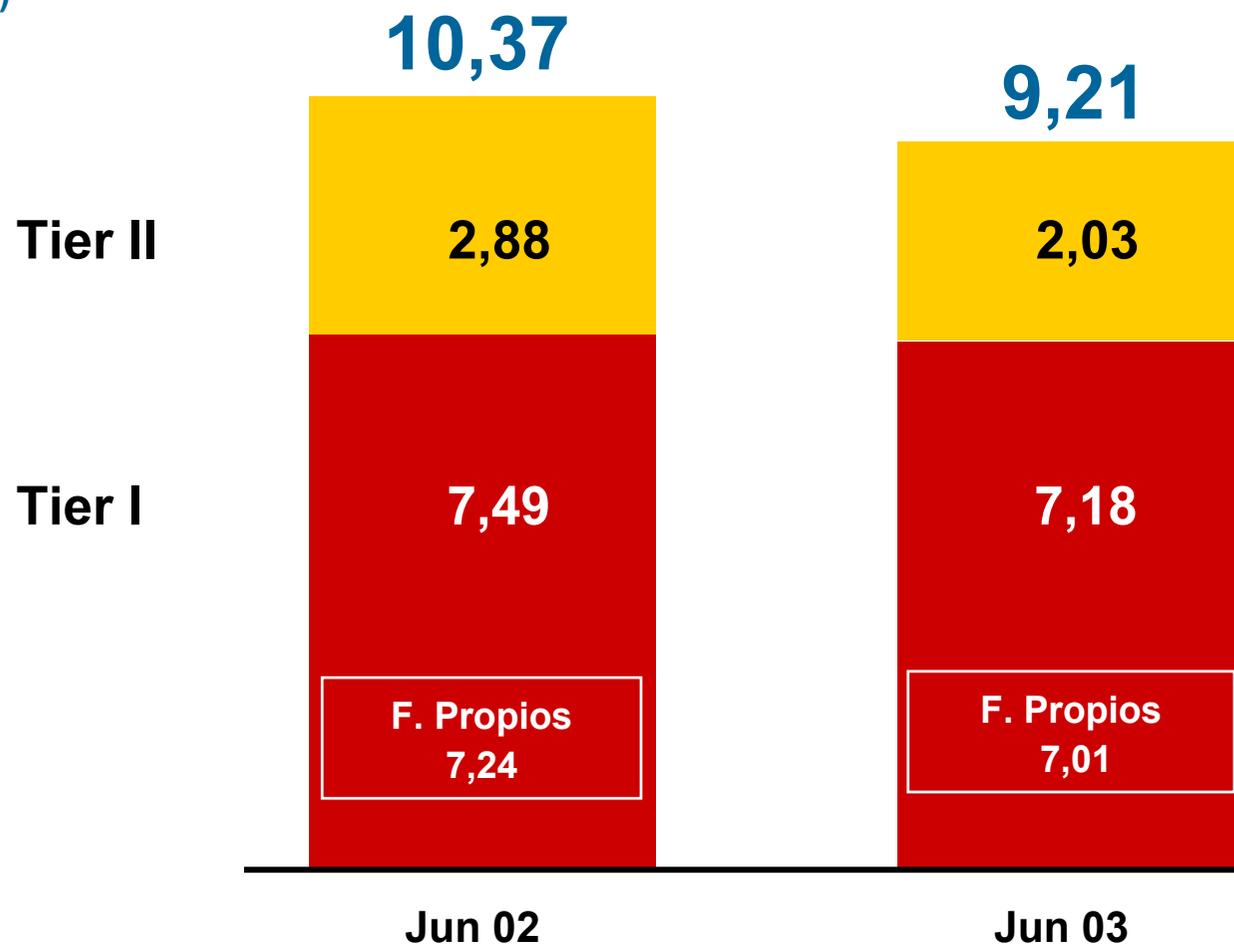
## Las provisiones alcanzan el 281% de los morosos

Fondo para Insolvencias			
Mill. Euros	Jun.03	Jun.02	% Var.
Genérica	297	254	17,0
Estadística	297	190	56,7
Específica	202	212	(4,8)
R.País	4	21	(82,3)
<b>Total</b>	<b>800</b>	<b>677</b>	<b>18,2</b>
<b>%s/ Morosos (*)</b>	<b>281</b>	<b>236</b>	<b>-</b>

(\*) Excluido riesgo país

## Los fondos propios básicos sustentan la posición de capital

(%)



1. Resumen

2. 1er semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

5. La gestión del riesgo crediticio

6. La gestión de fondos de inversión

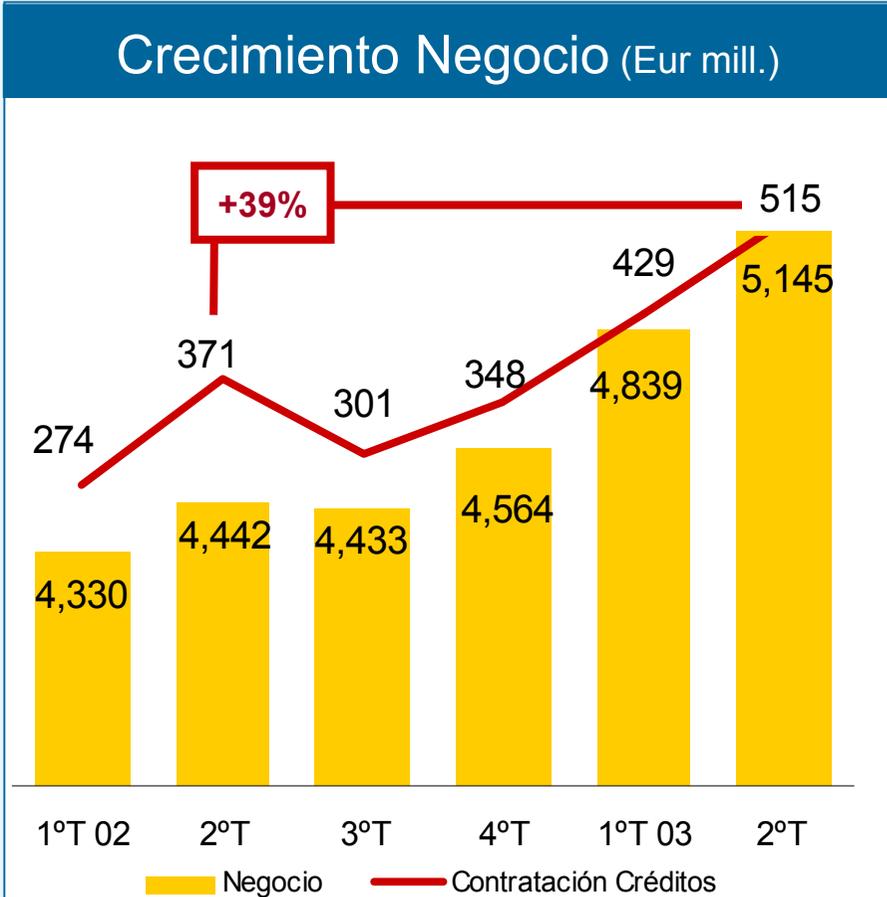
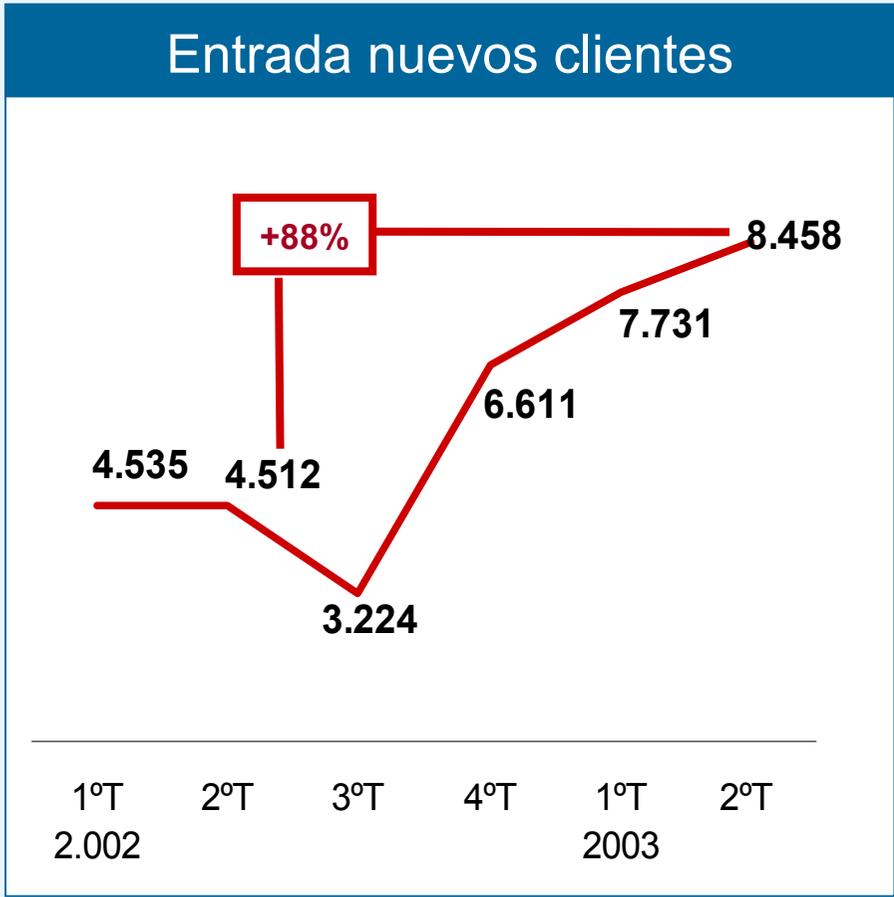
- ✓ **Pymes y comercios**
- ✓ **Medios de pago**
- ✓ **Distribución productos tesorería**

- Segmento muy amplio y de alto potencial
- Fuerte demanda de servicios
- Atractiva rentabilidad-riesgo
- Banesto tiene muchos clientes (128.000) pero baja presencia real



- Oferta diferenciada de productos
- Banespyme como motor de captación
- Red especializada
- Objetivo: crecimiento >50% en 3 años

## Avance significativo en 2003



- Mercado de 850.000 comercios
- 82.000 con Banesto pero poco activos
- 2,1% cuota actual en TPV

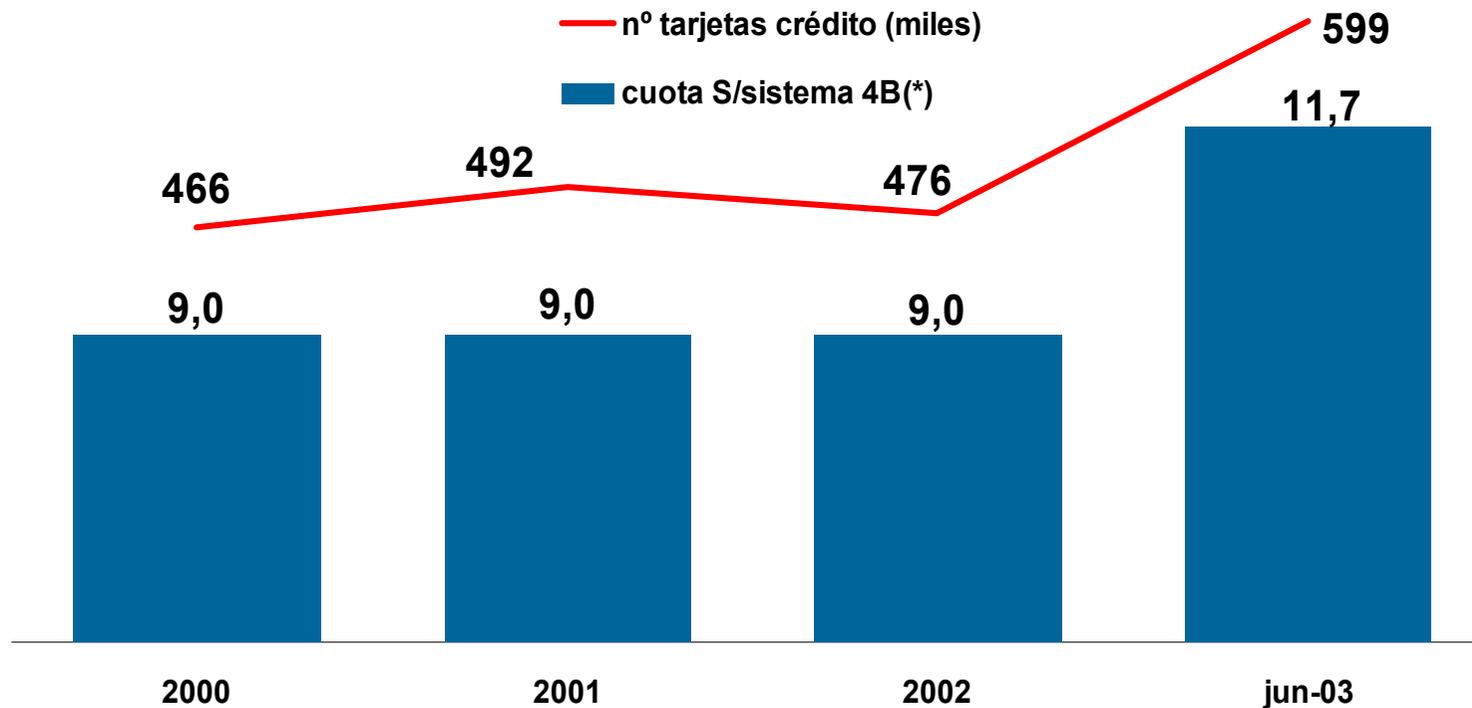


- Plan comercial
- Oferta de valor añadido al comercio
- Objetivo: crecimiento >50% en 3 años

- Plan de fuerte crecimiento a medio plazo
  - Estrategia de producto
  - Explotación de canales de venta
  - Gestión proactiva de clientes
  - Objetivo a 3 años: 1 mill. tarjetas
- Resultados importantes lanzamiento tarjeta VISA123

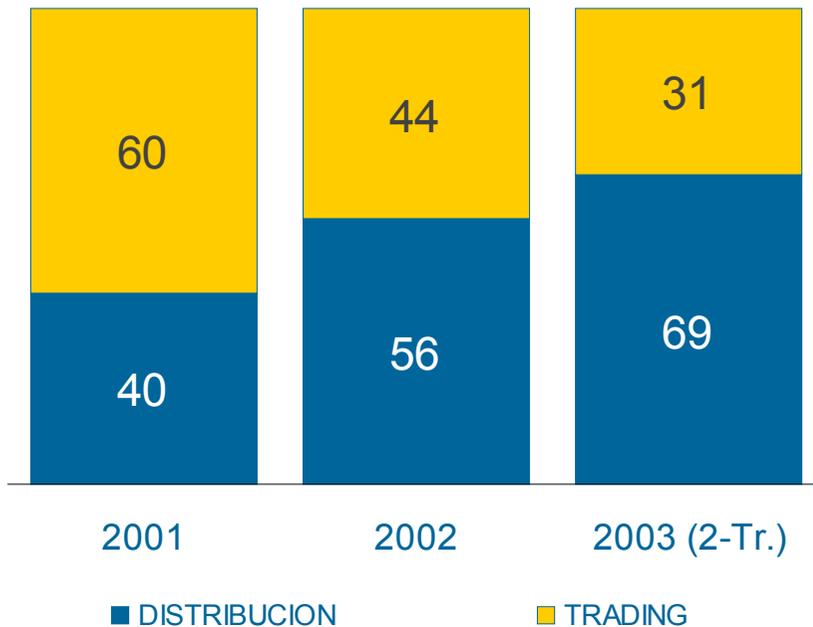
- Aumento del parque de tarjetas en un 26% en 6 meses
- Aumento facturación 38%
- Aumento ingresos 35%

## Cuotas y Crecimiento

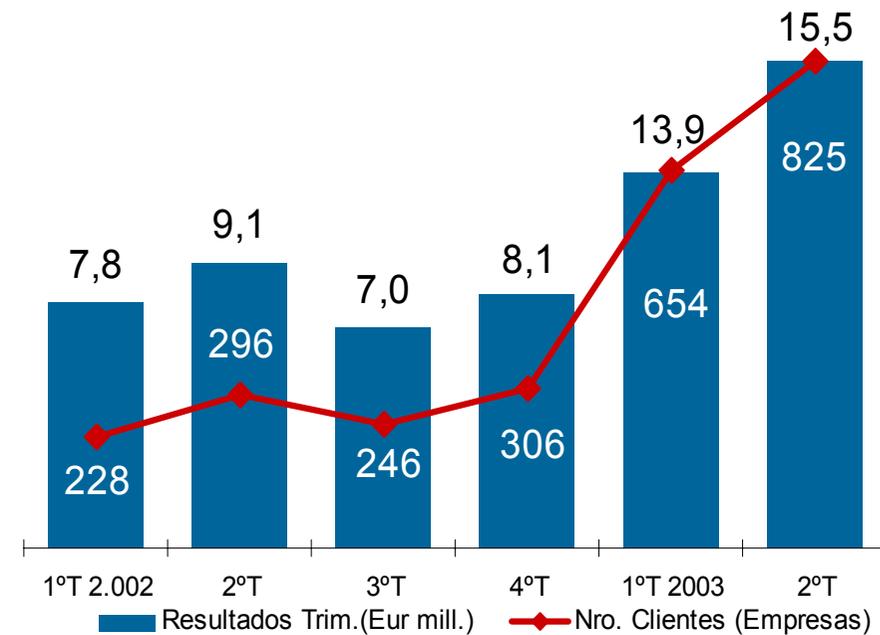


(\*)s/ facturación

## Resultados Mercados (%)



## Evolución Resultados y Clientes



1. Resumen

2. 1er semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

5. La gestión del riesgo crediticio

6. La gestión de fondos de inversión

	PER 03	P/VL 02	Yield 02 (%)
BANESTO	11,8	2,1	3,4
B.POPULAR	13,9	3,7	3,4
BANKINTER	18,9	2,8	3,0
BBVA	14,0	2,4	3,8
SCH	15,3	2,1	3,8

Datos a 30 junio de 2003.

**Free Float: 11.5%**

**Valor efectivo free float: € 598 mln.**

**Referencia Ibex<sup>(\*)</sup>: € 476 mln.**

**Volumen negociación (media diaria)**

- **Banesto: € 2,6 mln.**
- **Referencia Ibex: € 4,0 mln.**

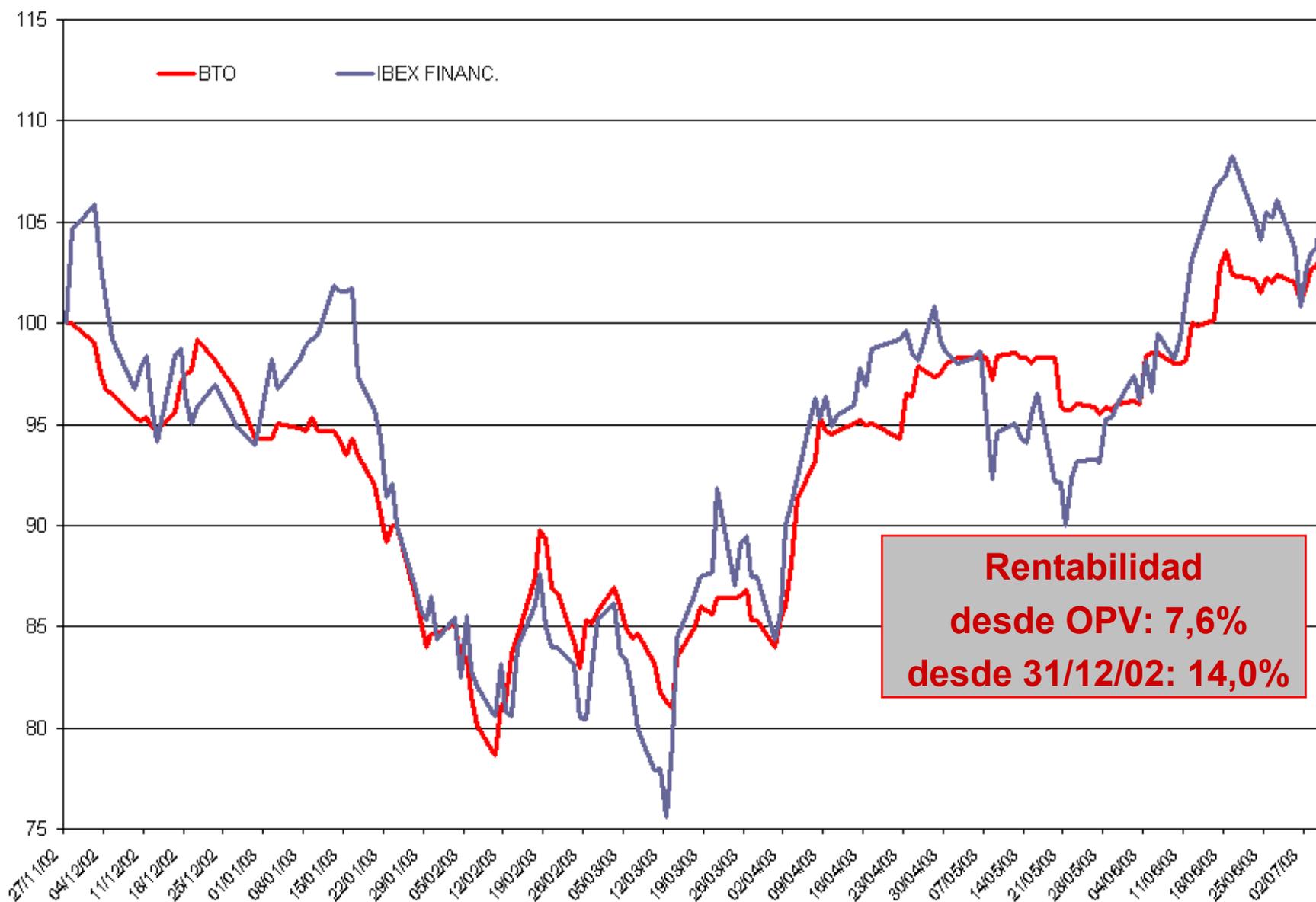
**Horquilla Bid-Ask**

- **Banesto → Ene 03: 4.0% May 03: 1.3%**
- **Referencia Ibex → May 03: 2.1%**

(\*) Referencia Ibex media de 3 valores menores Ibex35

	Dic 02	Jun 03
Institucional	22,0%	26,3%
Institucional Internacional	16,1%	19,5%
Institucional Nacional	5,9%	6,9%
Minorista	78,0%	73,7%

# Evolución cotización Banesto



1. Resumen

2. 1er semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

5. La gestión del riesgo crediticio

6. La gestión de fondos de inversión

**SOMOS UN BANCO  
COMERCIAL QUE  
OPERA EN ESPAÑA**

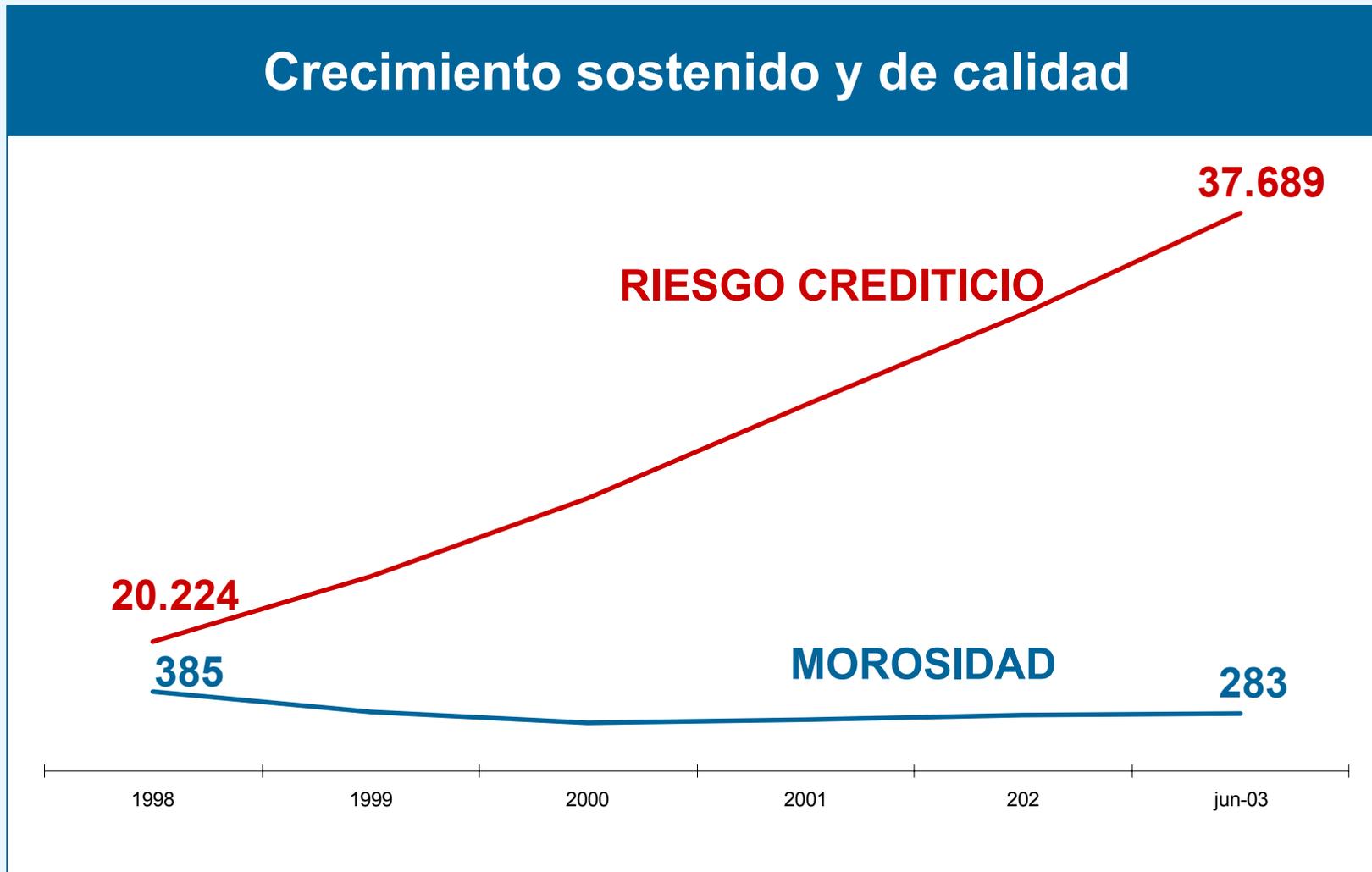
**DISPONEMOS DE  
UNOS ACTIVOS  
CREDITICIOS DE  
CALIDAD**

**NO TENEMOS FUENTES DE  
VOLATILIDAD ESTRUCTURAL  
DISTINTAS DE LA EVOLUCION  
DEL CICLO**

**TENEMOS UNA CARTERA DE RIESGO  
PREDECIBLE (PERDIDA ESPERADA)**

- 1 CULTURA DE PRUDENCIA**
- 2 UTILIZACION INTENSIVA DE TECNOLOGIA**
- 3 MEDICION AVANZADA DE RIESGOS**
- 4 ADAPTACION A LA GESTION DEL CICLO**
- 5 APLICACION HOMOGENEA DE POLITICAS**
- 6 ORIENTACION AL SEGMENTO RETAIL**
- 7 ENFOQUE RIESGO - RENTABILIDAD**
- 8 APROXIMACION ACELERADA A BIS II Y A 'BEST PRACTICES'**
- 9 GESTION PROACTIVA**
- 10 ORIENTACION AL CRECIMIENTO**

## Crecimiento sostenido y de calidad

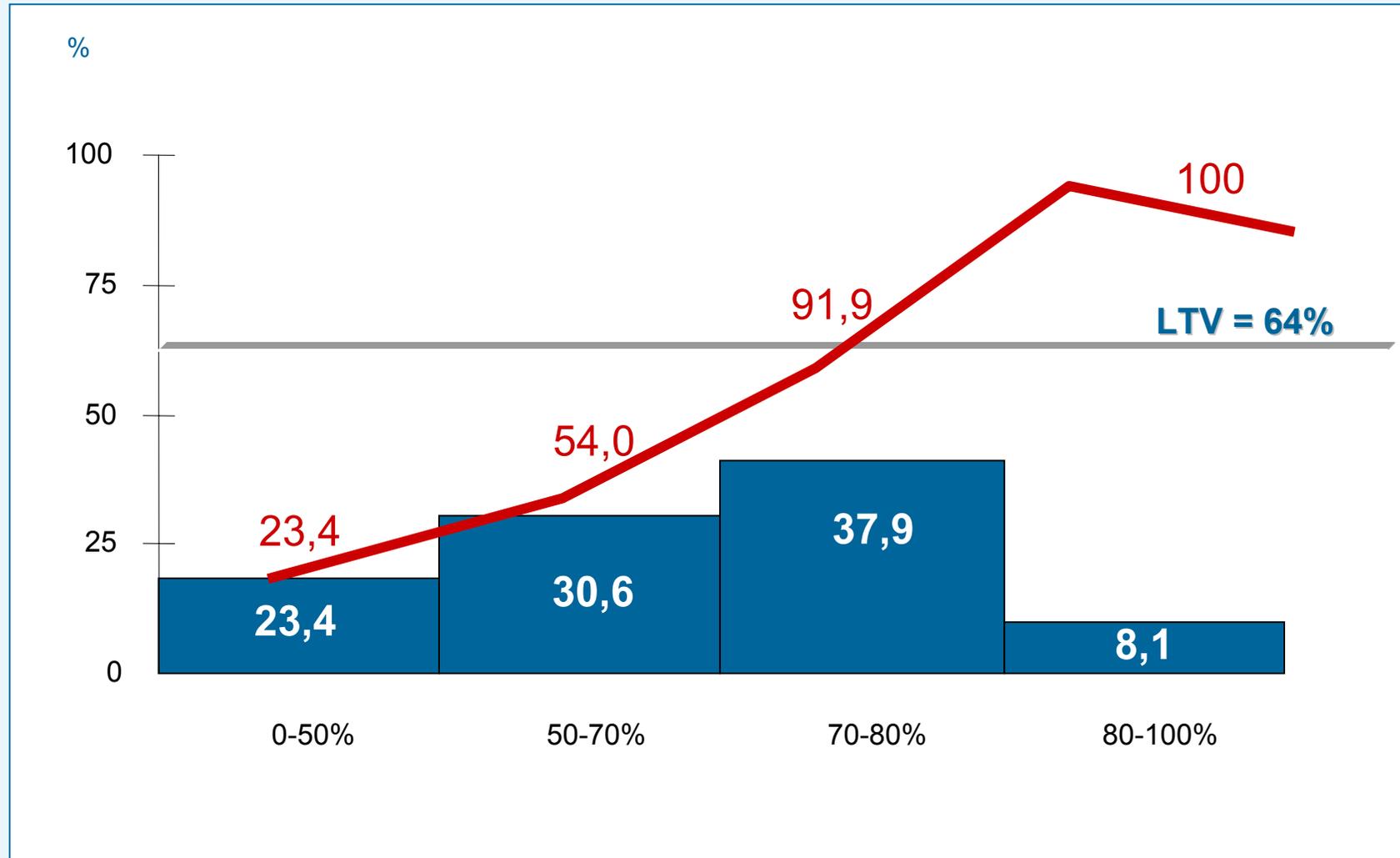


Datos en mill. Euros

	<b>Consumo</b>	<b>Pymes</b>	<b>Empresas</b>	<b>Hipotecas</b>
<b>Jun-02</b>	1,62	1,23	0,85	0,19
<b>Dic-02</b>	1,50	0,80	0,60	0,19
<b>Jun-03</b>	1,32	0,57	0,37	0,14

Mill. Euros

	Saldo	Morosidad
Primera Residencia	7.212	0,14%
Segunda Residencia	224	0,00%
Promotores	2.245	0,05%
Comercial	162	0,13%
Otras garantías hipotecarias	2.508	0,70%
<b>CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA</b>	<b>12.351</b>	<b>0,24%</b>
Otras garantías reales	519	1,06%
<b>CRÉDITOS CON GARANTÍA REAL</b>	<b>12.870</b>	<b>0,28%</b>



(\*) Loan To Value: Porcentaje de crédito sobre valor de activo en origen

1. Resumen

2. 1er semestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

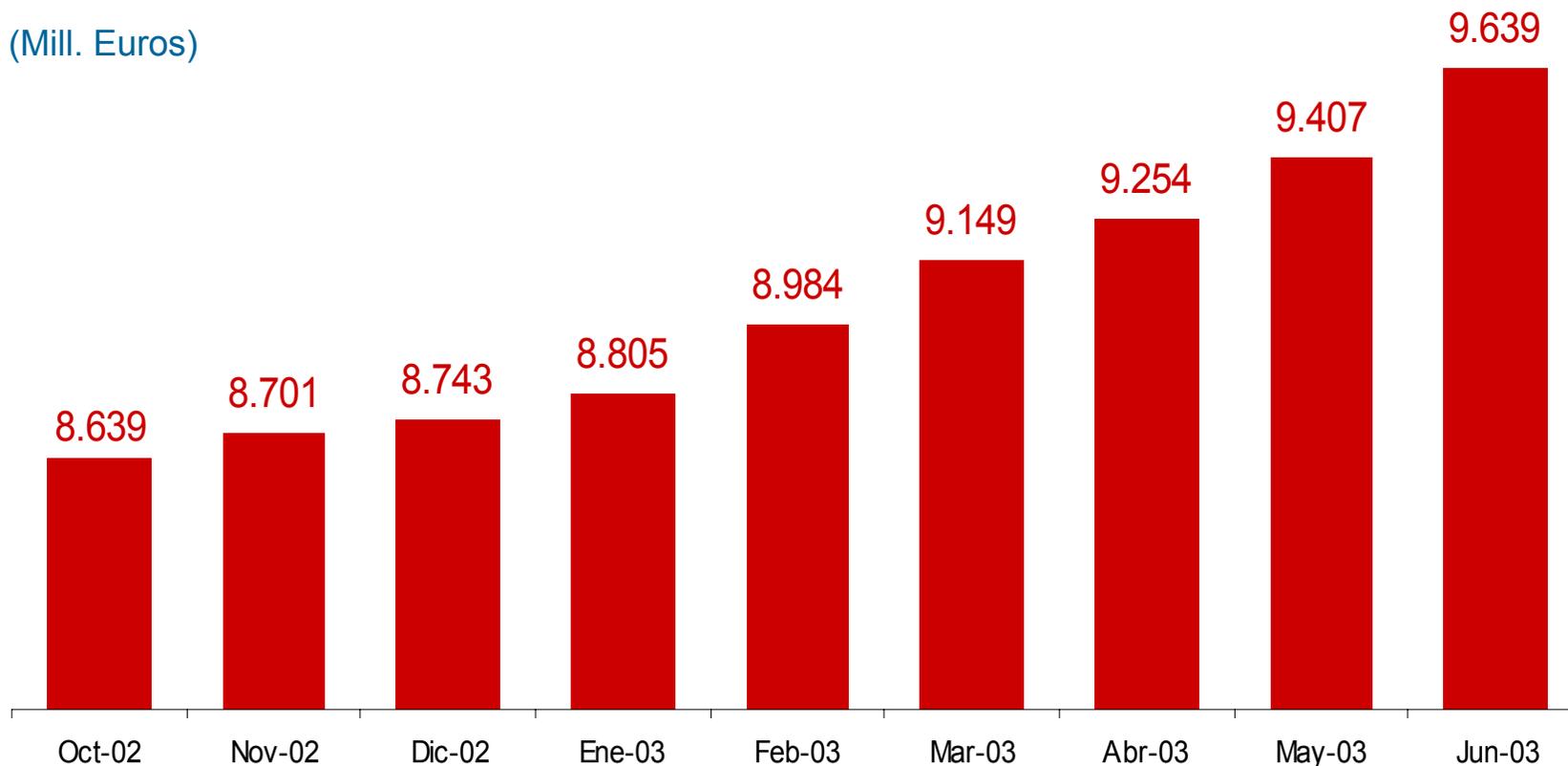
4. La acción Banesto

5. La gestión del riesgo crediticio

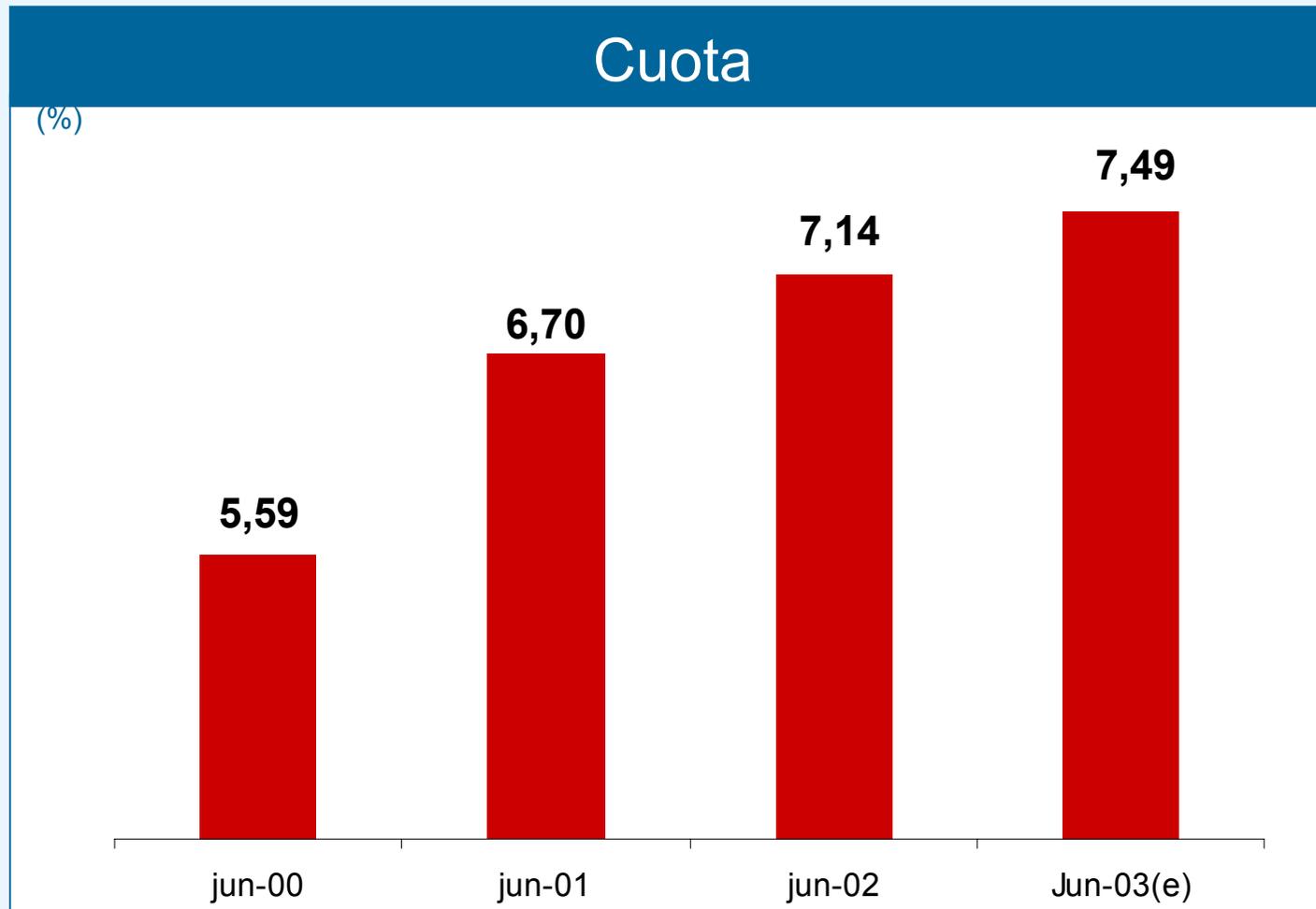
6. La gestión de fondos de inversión

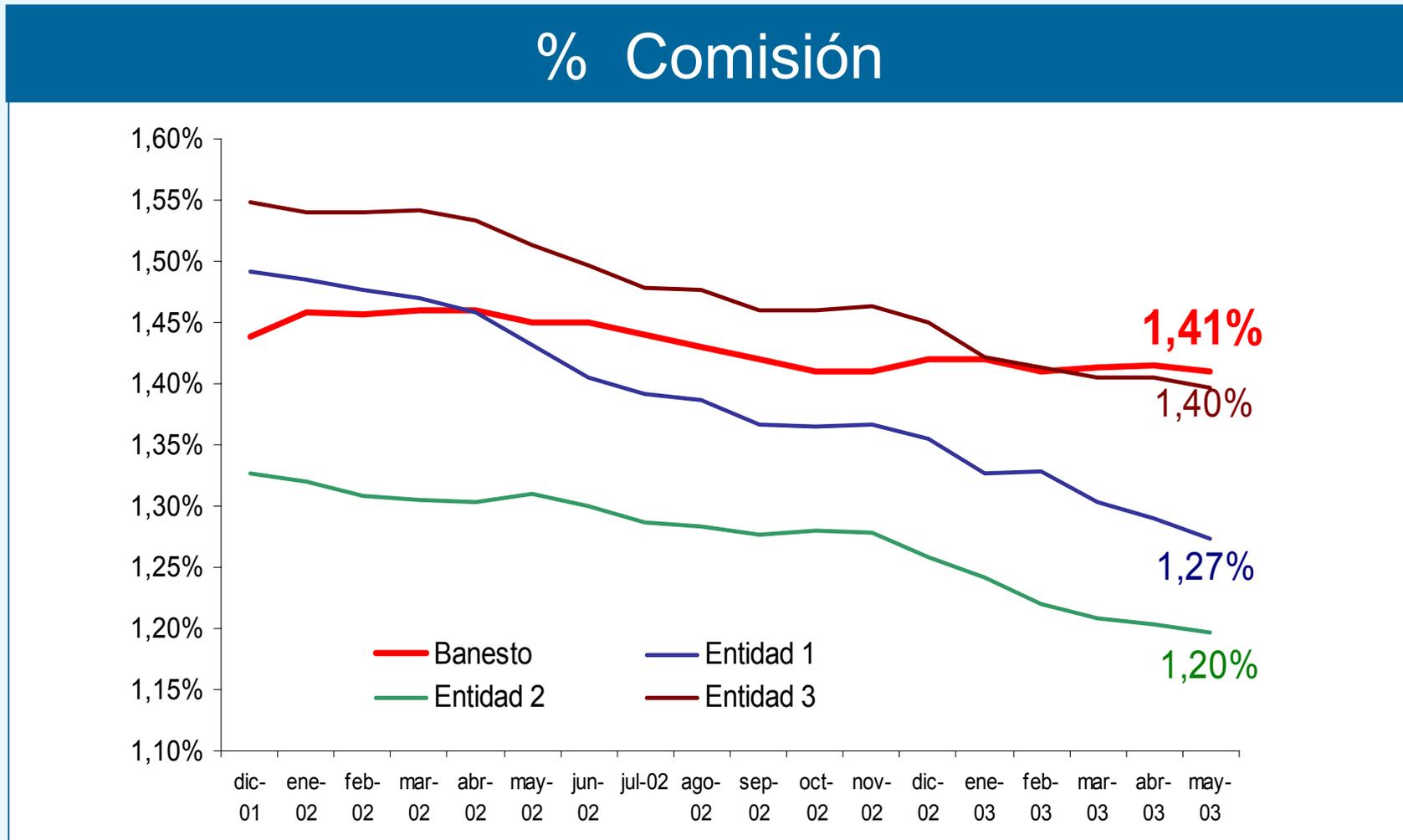
## Patrimonio Fondos de Inversión

(Mill. Euros)



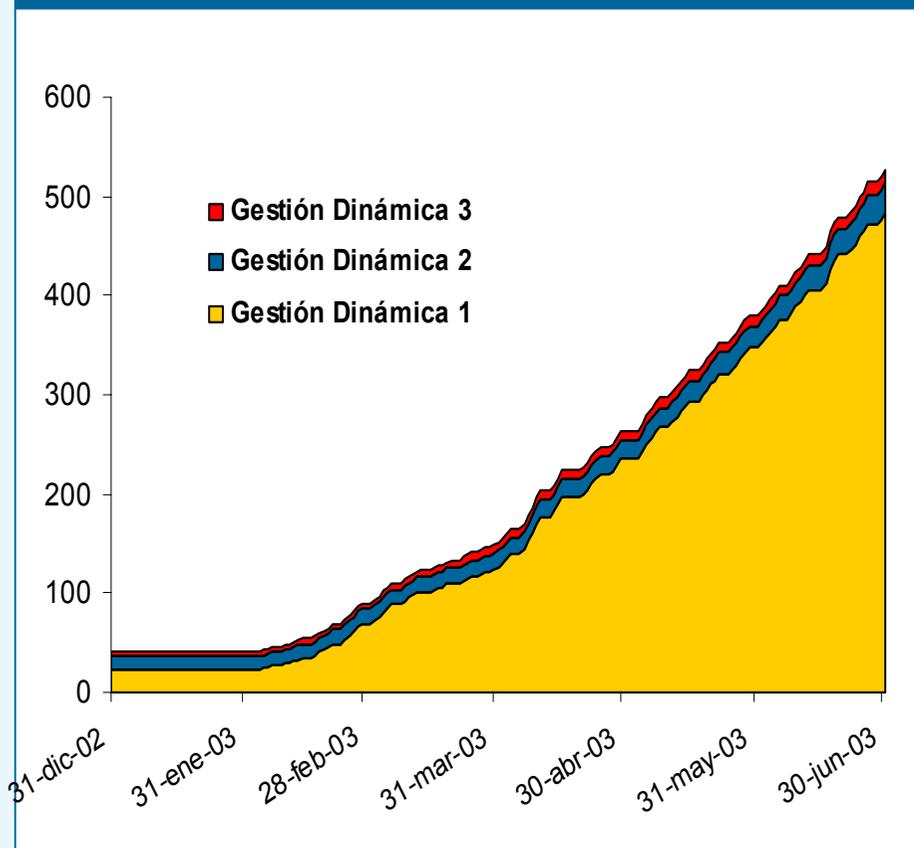
**Este crecimiento está siendo claramente superior al del sector en los último años**





Como respuesta a un entorno de fuerte aversión al riesgo, Banesto ha lanzado una innovadora gama de fondos que aúnan rentabilidad y preservación del capital

## Crecimiento Gama Gestión Dinámica

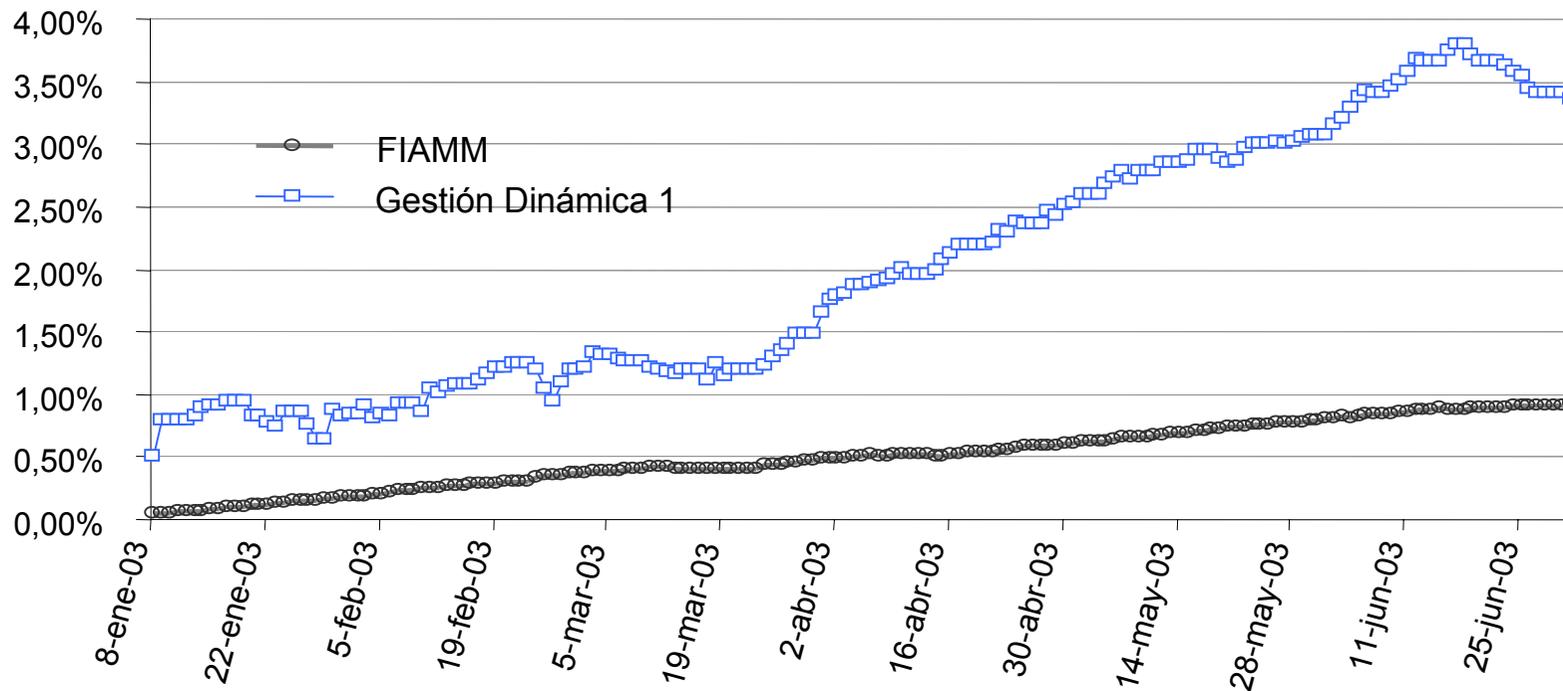


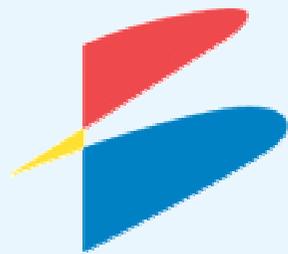
## BANESTO GESTIÓN DINÁMICA



El performance de esta gama de productos y su reducida volatilidad están apoyando su éxito comercial

## Rentabilidad Acumulada





*Banesto*

