



Presentación de Resultados

1er Trimestre 2003

Madrid, 9 de abril 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^{er} trimestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

Buenos resultados en un entorno difícil

Factores Positivos

- Crecimiento del negocio y de cuotas de mercado
- Mejora del margen financiero y operaciones financieras por actividad con clientes
- Control de costes y mejora de la eficiencia
- Bajo nivel de morosidad e incremento provisiones

Superando

- Atonía en los mercados que afectan a los ingresos por comisiones
- Bajos tipos de interes

Objetivos básicos

- Crecimiento por encima de la banca:
cuota +0,25 ptos.
- Aumento rentabilidad negocio
 - Gestión rentabilidad clientes
 - Mejora mix negocios
- Mejora de la eficiencia con costes planos

Mill. Euros	1T03	1T02	% Variación 1T03/1T02
• Beneficio antes de impuestos	163,8	148,6	10,2
• Beneficio atribuible	115,1	111,9	2,8
• ROE ⁽¹⁾	17,1%	17,9%	-
• Ratio eficiencia	49,7%	51,2%	-
• Recursos gestionados	40.518	37.452	8,2
• Inversión crediticia (s.privado)	25.843	22.121	16,8
• Ratio morosidad	0,82%	0,87%	-
• Cobertura morosos	266,9%	236,5%	-

(1) Homogeneizado a una tasa fiscal del 30%
ROE y ratio eficiencia calculados para los últimos 12 meses

1. Resumen

2. 1^{er} trimestre 2003: crecimiento y resultados

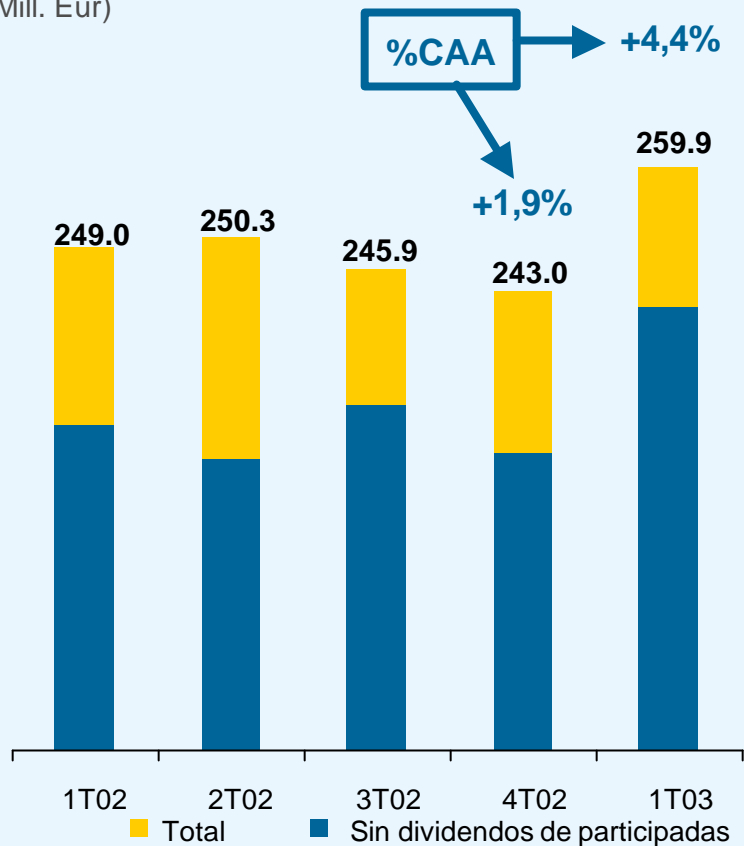
3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

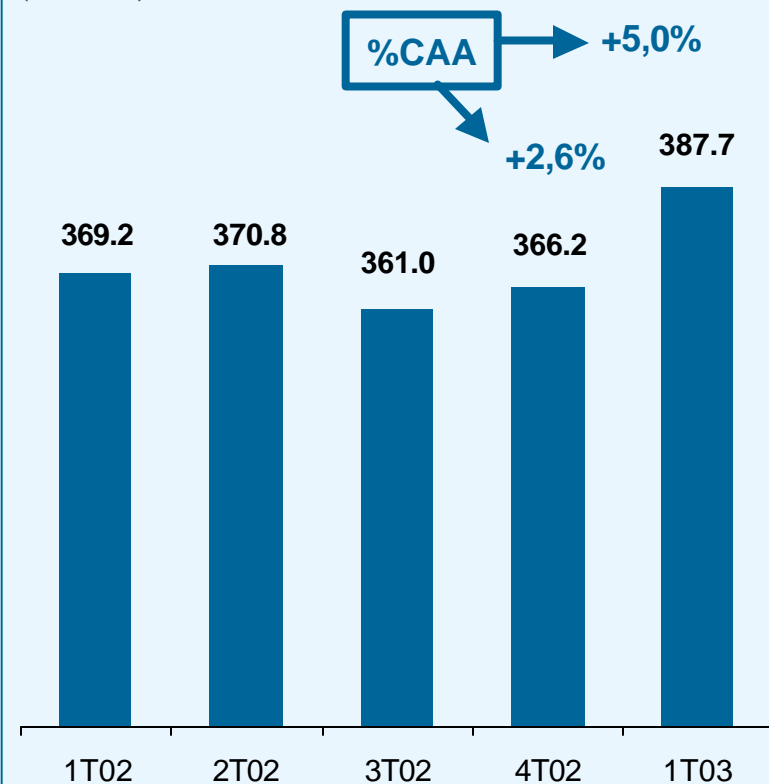
Mill. Euros	1T03	1T02	% Variación
Margen Intermediación	259,9	249,0	4,4
Comisiones	108,9	106,7	2,0
Operaciones Financieras	18,9	13,4	40,7
Margen Ordinario	387,7	369,2	5,0
Gastos Explotación	183,6	183,4	0,1
Amortizaciones	24,1	24,1	0,1
Otros costes/ingresos	(3,3)	(5,7)	(41,7)
Margen de Explotación	176,7	156,1	13,2
Rdos. P. Equivalencia y otros	12,7	9,6	33,7
Prov. insolvencias	41,2	28,4	45,2
Rdos. extraordinarios	15,6	11,4	36,5
Beneficio antes de Impuestos	163,8	148,6	10,2
Impuestos	46,8	34,3	36,4
Beneficio neto	117,0	114,3	2,4
Minoritarios	1,9	2,3	(18,6)
Beneficio Atribuible	115,1	111,9	2,8

Margen Financiero

(Mill. Eur)



(Mill. Eur)



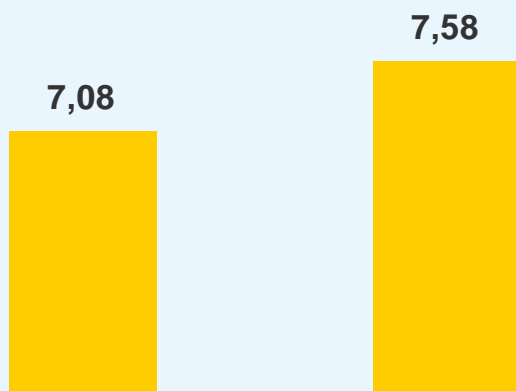
Banesto sigue creciendo por encima de la Banca en créditos y recursos gestionados

Inversión Crediticia (S. Privado)

+ 16,8%

(%)

Cuota s/ banca: +0,50



Mar 02

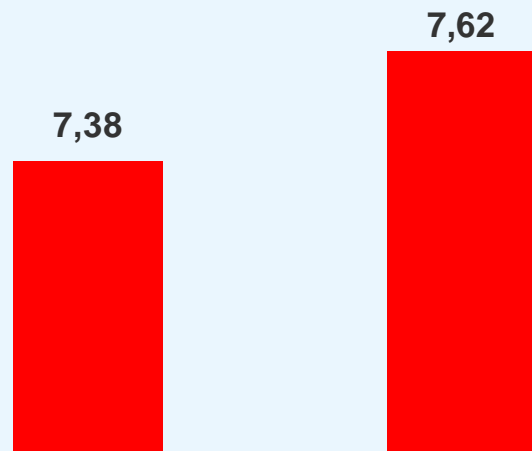
Mar 03 (est.)

Recursos Gestionados de clientes

+ 8,2%

(%)

Cuota s/ banca: +0,24(*)



Mar 02

Mar 03 (est.)

(*) Depósitos sector privado+Fondos de Inversión

Mill. Euros	Tasa anual		
	1T03	Mar03	Dic02
Admón. Públicas	739	(6,6)	5,9
S. Privado	25.843	16,8	14,7
Cartera Comercial	3.120	6,3	1,6
Deudores con Gtia. real	11.889	28,1	24,0
Otros cdtos. y prestamos	10.834	9,4	10,5
S. no Residente	3.009	(3,4)	3,6
Total	29.591	13,7	13,3

Mill. Euros	Tasa anual		
	1T03	Mar03	Dic02
Admón. Públicas	4.123	416,1	115,4
S. Privado	19.882	(0,9)	2,2
Depositos vista y ahorro	9.723	6,7	2,6
Depositos a plazo	4.604	(1,0)	9,0
Cesión temporal Activos	5.554	(11,8)	(2,7)
S. no Residente	3.108	(14,6)	(21,6)
Bonos y empréstitos emitidos	2.450	(3,0)	110,6
Fondos gestionados	10.955	5,0	2,6
Total	40.518	8,2	7,2

El margen ordinario de banca doméstica (comercial y corporativa) crece un 5,3%

Mill. Euros	Margen Ordinario		
	1T03	1T02	%Var.
Comercial	309,7	297,5	4,1
Corporativa	32,9	27,9	18,2
Mercados	27,1	26,4	2,7
Actividades Corporativas	18,0	17,5	3,2
Total	387,7	369,3	5,0

Los ingresos por servicios crecen un 8,4%
El aumento de comisiones pagadas responde al crecimiento de actividad con prescriptores

Mill. Euros	1T03	1T02	Var. (%)
• Comisiones por servicios	93,9	86,6	8,4
Servicios de cobros y pagos	52,5	50,1	4,8
Riesgos	14,8	13,4	10,1
Servicios de valores	8,9	7,6	17,2
Otras	17,7	15,4	14,4
• Fondos de inversión y pensiones	37,0	37,6	(1,6)
• Comisiones pagadas	(22,0)	(17,5)	25,7
Comisiones netas	108,9	106,7	2,0

**Los ingresos están afectados por la baja de la comisión media
El crecimiento ajustado de saldos es del 8,9%**

Mill. Euros	1T03	1T02	Var.(%)	Estructura Fondos Inversión (%)	1T03	1T02
Saldos	10.955	10.436	5,0		68	61
Crecimiento Ajustado(*)	-	-	8,9	Mixtos	9	11
Comisión media	1,38%	1,45%	(4,8)	Garantizados	20	22
Ingresos por comisiones	37,0	37,7	(1,6)	Rta. Variable	3	6
				TOTAL	100	100

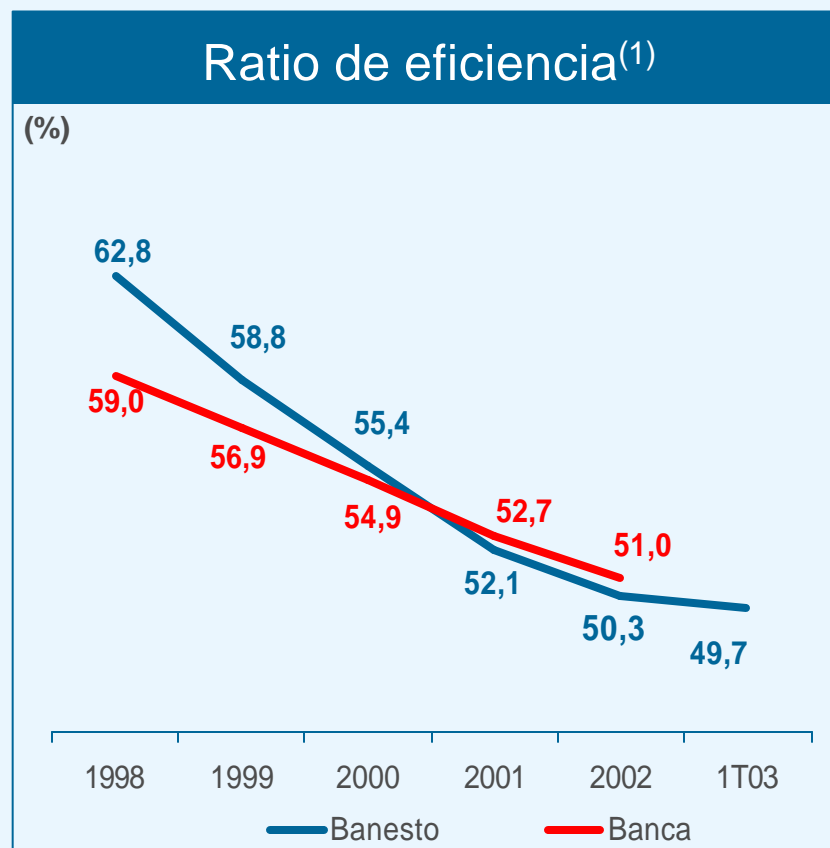
(*) Ajuste por depreciación renta variable

Aumento derivado de fuerte crecimiento en “Rtdos. distribución clientes”

Mill. Euros	1T03	1T02	%Var.
Rdos. Trading y Coberturas	7,1	6,5	8,4
Distribución a clientes	7,3	2,0	269,8
Ingresos Op. Titulización	3,0	3,4	(11,0)
Diferencias de Cambio	1,5	1,6	(1,5)
Total	18,9	13,4	40,7

Crecimiento cero en gastos y mejora de la eficiencia

Mill. Euros	1t03	1t02	Variación
Gastos personal	136,6	136,4	0,1%
Gastos generales	47,0	47,0	0,0%
TOTAL	183,6	183,4	0,1%

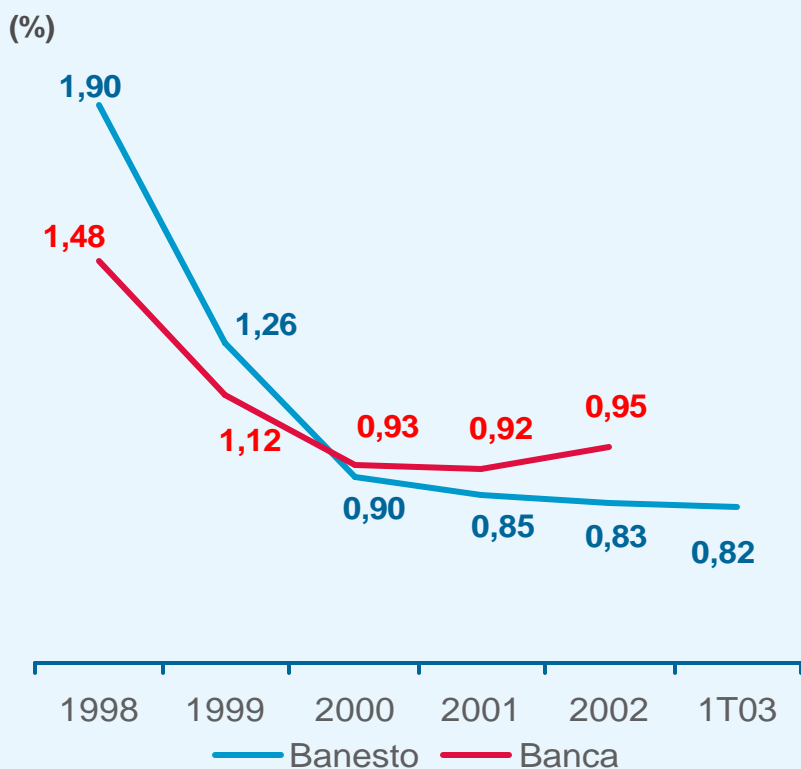


(1) Costes operativos (sin amortizaciones)/Margen ordinario

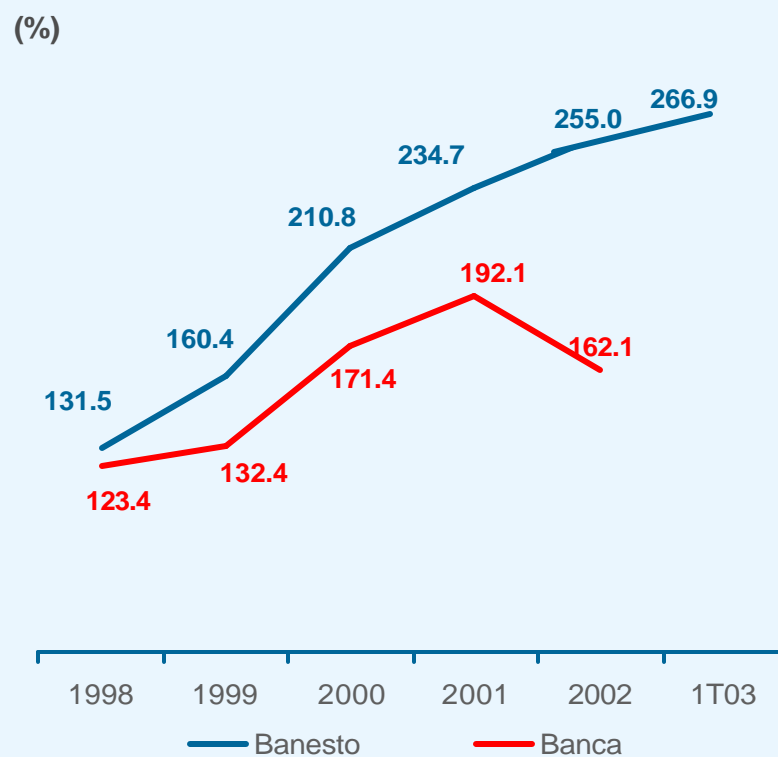
Fuente: Banco de España

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

Ratio de morosidad (1)



Cobertura de morosos (2)



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

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

Incremento de dotaciones genericas por crecimiento de negocio

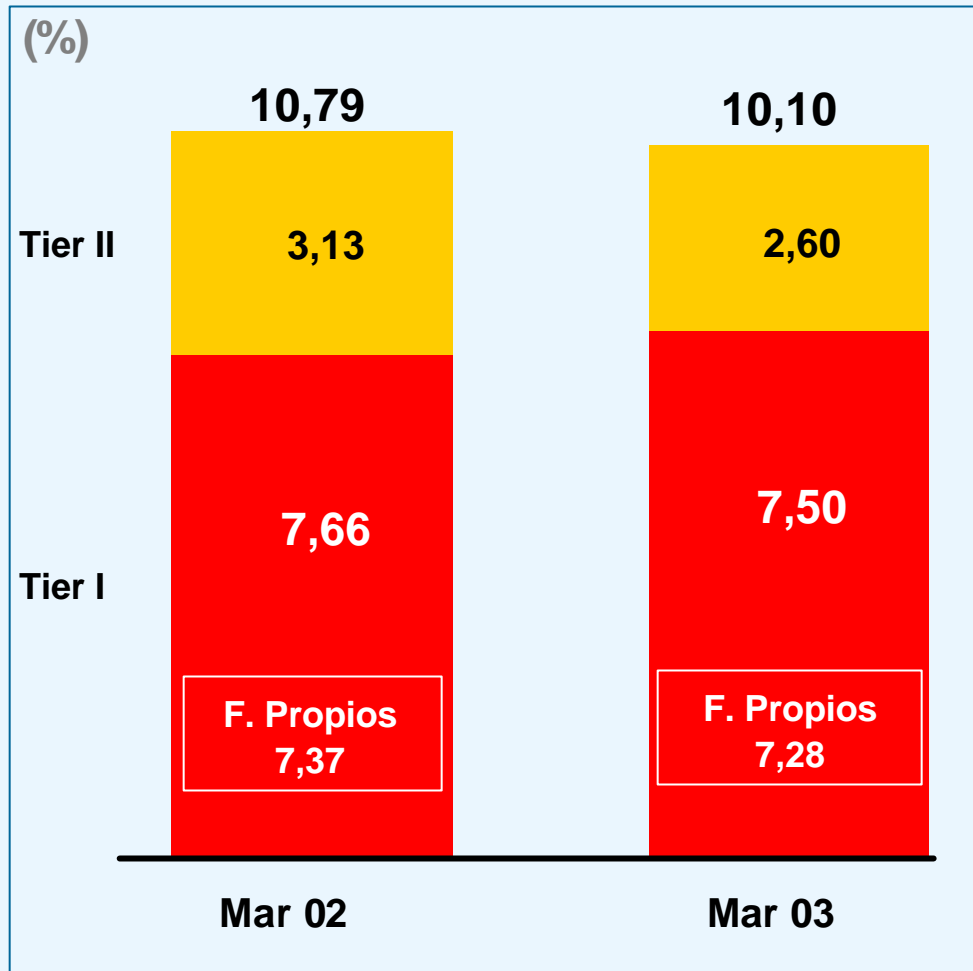
Mill. Euros	1T03	1T02	% Var.
Generica	11,8	(4,9)	n/a
Estadistica	29,7	25,1	18,2
Especifica	1,8	3,3	(44,2)
R.Pais	(2,1)	4,9	n/a
Total	41,2	28,4	45,2

Las provisiones alcanzan el 266% de los morosos

Fondo para Insolvencias

Mill. Euros	M.03	M.02	% Var.
Generica	284,1	246,2	15,4
Estadistica	273,2	169,6	61,2
Especifica	196,1	208,2	(5,9)
R.Pais	3,9	40,4	(90,2)
	757,3	664,4	14,0
%s/ Morosos	266,9	236,5	

Los fondos propios básicos sustentan la posición de capital



1. Resumen

2. 1^{er} trimestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

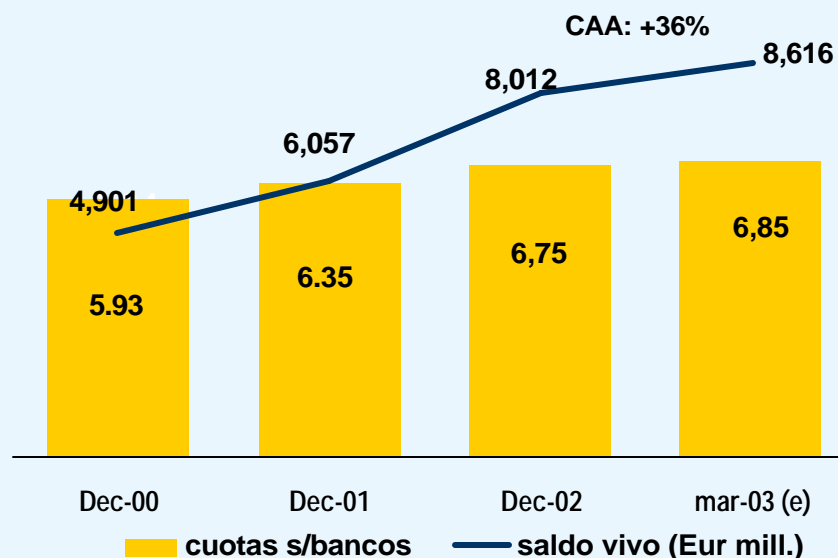
- Clientes y productos
- Mejora mix de Negocios
 - Pymes
- Productos estratégicos
 - Medios de pago
 - Fondos de Inversión
 - Distribución productos tesorería

Captación nuevos clientes

	Nuevos clientes 1T03	Nuevos clientes 1T02
Particulares	84.200	72.500
Pymes	7.700	4.500
Empresas	1.400	850

- Crecimiento anual del 36% y ganancia de cuota
- Aumento contratación del 54% sobre 1T02

Cuotas y Saldo vivo

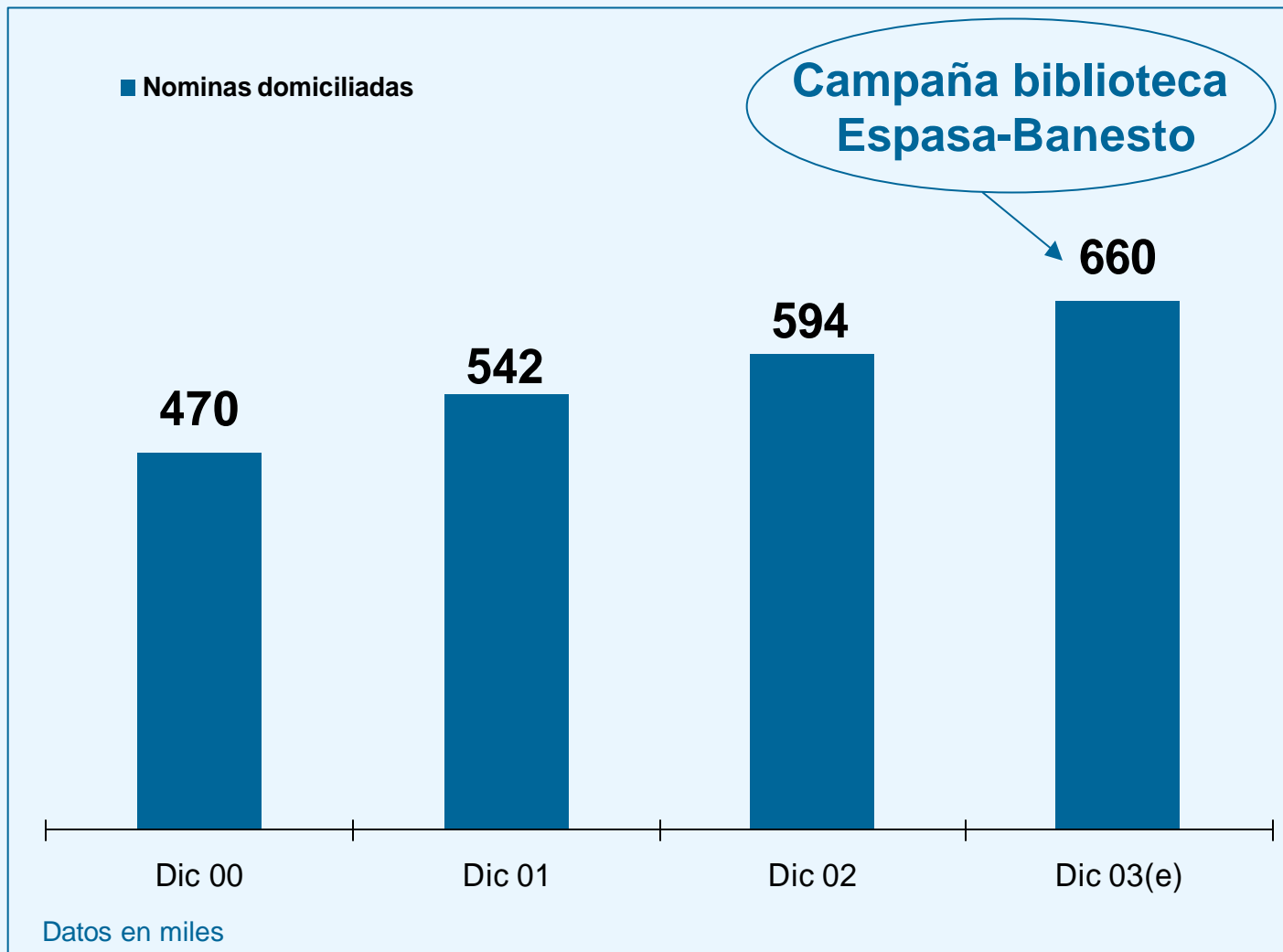


Calidad del Riesgo

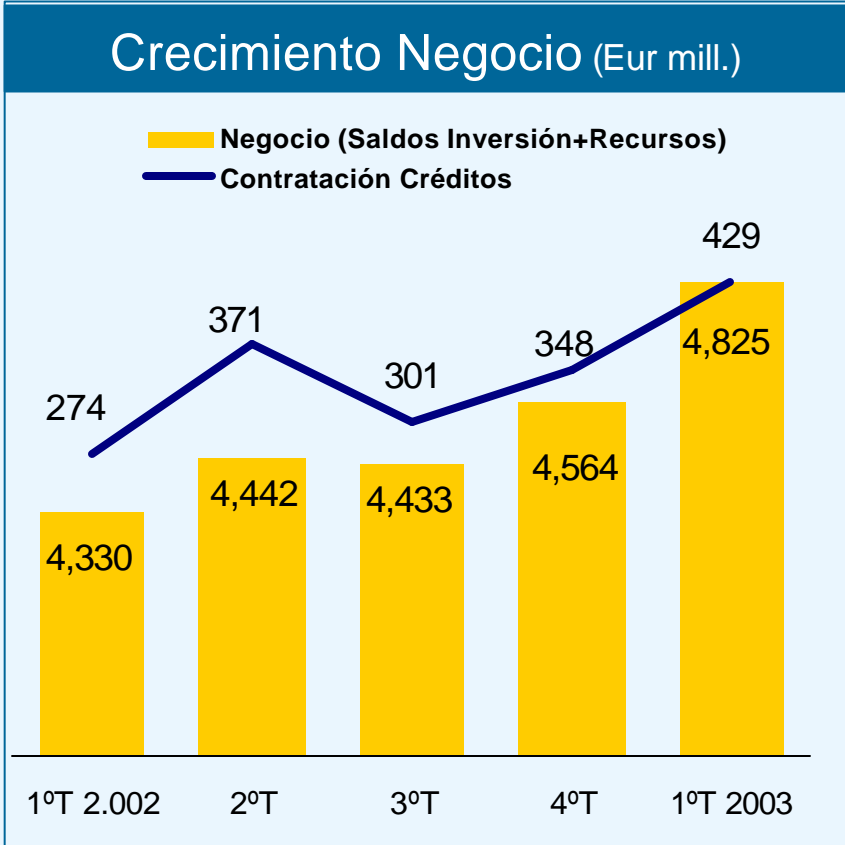
Crédito s/ valor activo (LTV)... 65%

% 1ª vivienda..... 97%

Morosidad..... 0,17%

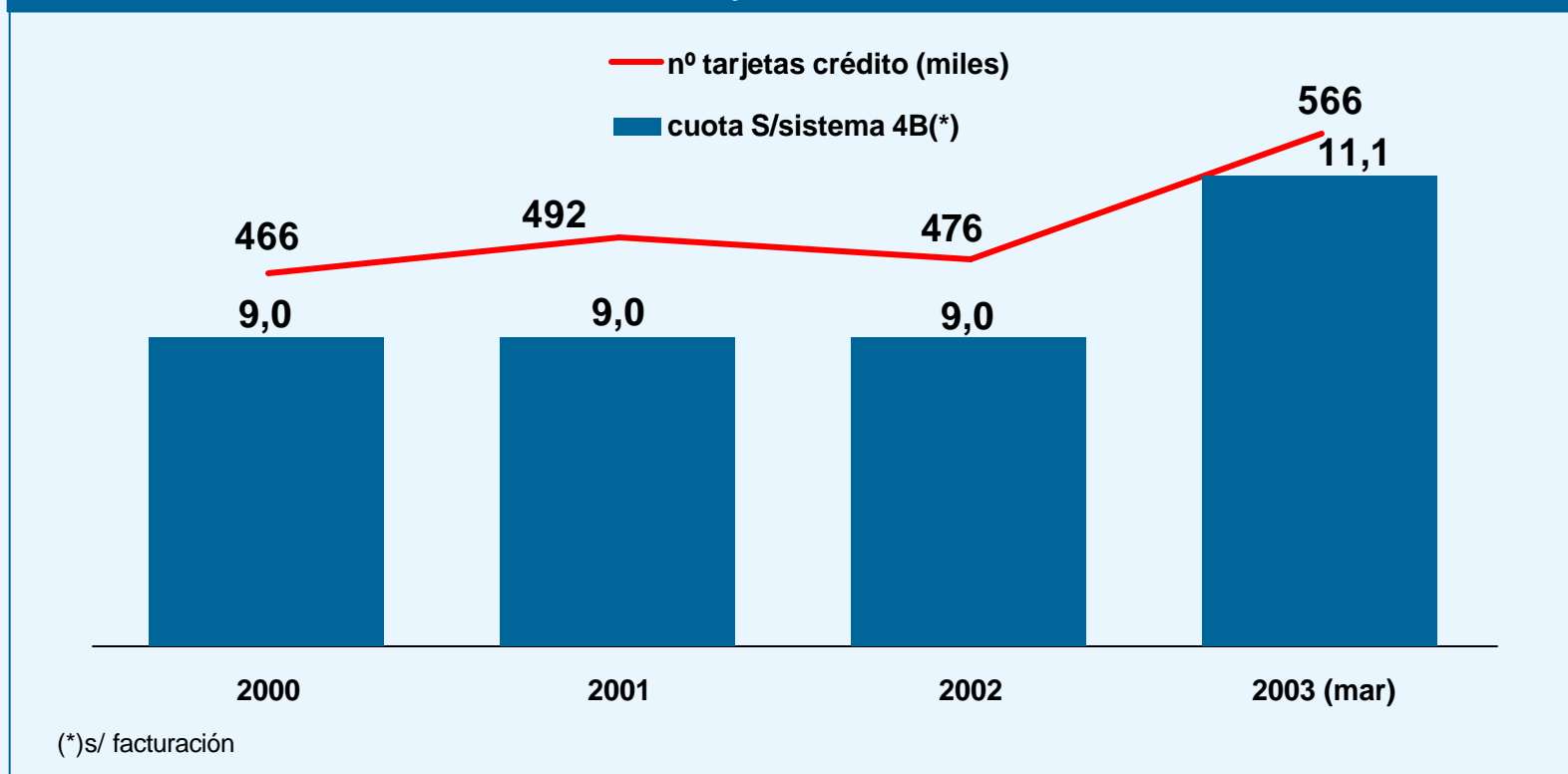


Avance significativo en el 1^{er} trimestre

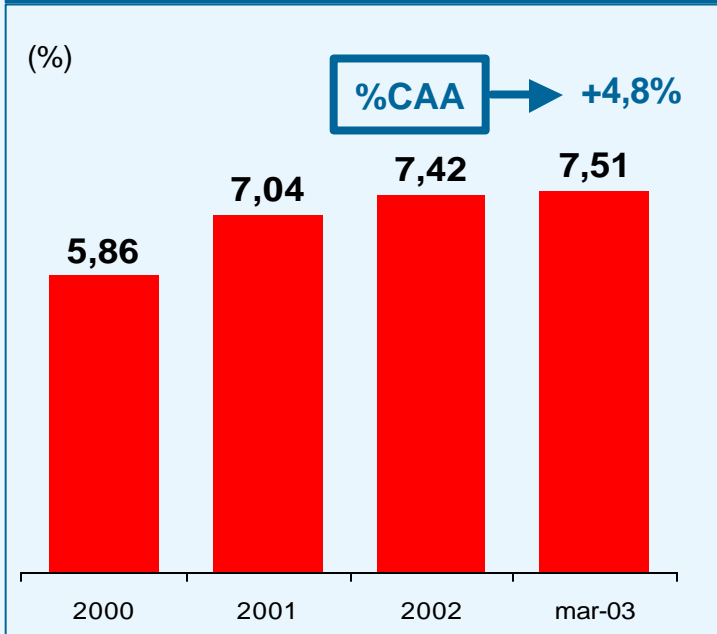


- Aumento del parque de tarjetas en un 20% en 3 meses
- Aumento facturación 36%
- Aumento ingresos 34%

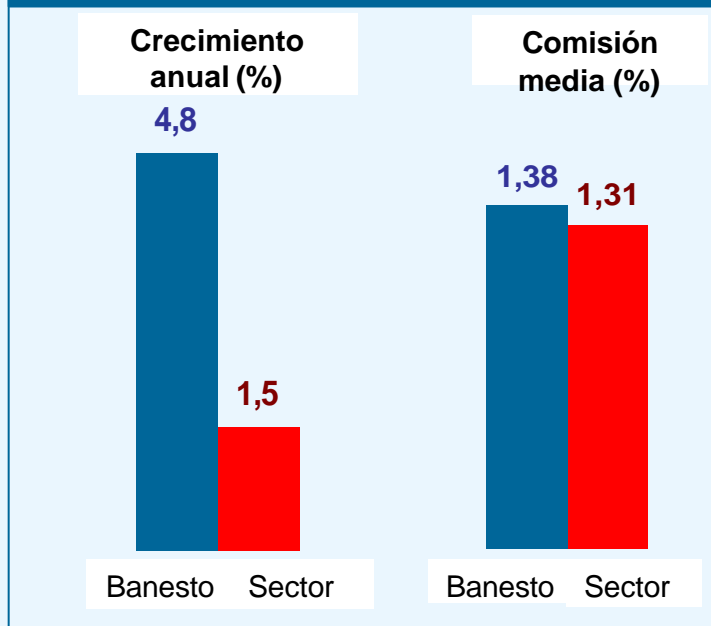
Cuotas y Crecimiento



Cuotas y Crecimiento



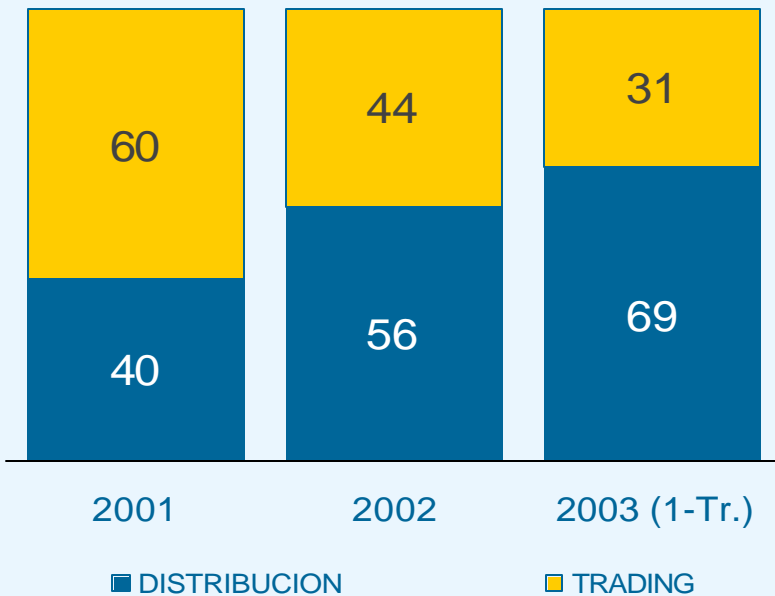
Crecimiento y Comisiones: Datos comparados



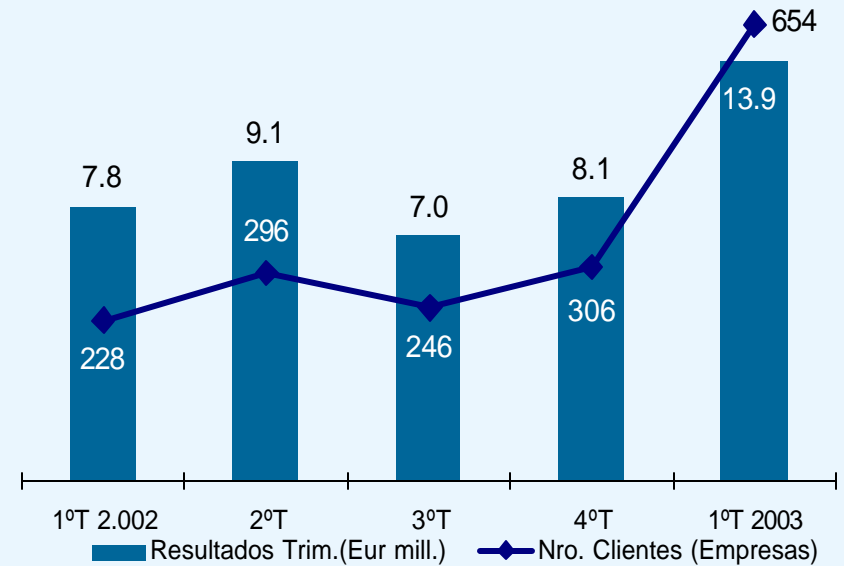
Nuevos Productos en 2003

- Fondos de Gestión Dinámica
- Garantizados "95-105"
- Garantizado "Banesto conocimiento"

Resultados Mercados (%)



Evolución Resultados y Clientes



1. Resumen

2. 1^{er} trimestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

	PER02	PBV02	Yield 02 (%)
BANESTO	10,0	1,6	4,1
B.POPULAR	13,6	3,3	3,8
BANKINTER	17,1	2,3	3,6
BBVA	14,2	2,0	4,5
SCH	12,5	1,5	4,9

Datos a 31 marzo 2003

Free Float: 11.5% del capital social
Valor efectivo free float: €495 mill.
Referencia Ibex^(*): €352 mill.

Volumen negociación

- **Banesto: €40 mill media mensual**
- **Referencia Ibex^(*): €51 mill.**

(*) Referencia Ibex media de 3 valores menores Ibex35

En la última Junta Ordinaria se aprobó un pago por reducción de nominal de 0,26 euros por acción (4% aprox. sobre la cotización actual) y que se abonará el 20 de mayo.