

# *Banesto*

## Presentación de Resultados

4° Trimestre 2011

12 DE ENERO DE 2012

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 2011**

**2. Gestión del riesgo, capital y liquidez**

**3. Evolución del negocio**

Los focos de gestión durante el año han estado centrados en reforzar la posición de liquidez y capital, controlar los riesgos y defender la rentabilidad operativa, anticipando la evolución del mercado inmobiliario.

## Liquidez

Fuerte generación interna de liquidez.

Reducción de la dependencia de los mercados.

## Capital

Refuerzo orgánico del capital.

Core capital 9,0% vs. 8,3% en 2010.

## Riesgos

Refuerzo especial de provisiones. Cobertura de inmuebles alcanza el 36%.

Se mantiene la mejor calidad del activo frente al sector.

## Rentabilidad

La gestión de precios continúa mejorando el margen de clientes.

Reducción de costes. Ratio de eficiencia a la cabeza del sector.

# La cuenta de resultados refleja el difícil entorno en el año

| Millones de Euros                             | <u>12M11</u>   | <u>12M10</u>   | <u>Var.%</u>  |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>Margen de intereses</b>                    | 1.454,9        | 1.660,5        | (12,4)        |
| Comisiones netas                              | 616,0          | 617,5          | (0,2)         |
| Resultados por operaciones financieras        | 119,2          | 150,9          | (21,0)        |
| Otros resultados                              | 44,8           | 61,2           | (26,8)        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>2.234,9</b> | <b>2.490,0</b> | <b>(10,2)</b> |
| Costes de transformación netos                | 963,8          | 988,3          | (2,5)         |
| <b>Margen neto de explotación</b>             | <b>1.271,1</b> | <b>1.501,7</b> | <b>(15,4)</b> |
| Dotaciones Insolvencias                       | 660,7          | 399,9          | 65,2          |
| Plusvalías y saneamientos extraordinarios     | (43,2)         | (487,4)        | (91,1)        |
| Otros   | (36,8)         | (3,2)          | n.s.          |
| <b>Resultado ordinario antes de impuestos</b> | <b>530,4</b>   | <b>611,2</b>   | <b>(13,2)</b> |
| Impuestos y minoritarios                      | 125,3          | 151,1          | (17,1)        |
| <b>Beneficio ordinario neto</b>               | <b>405,1</b>   | <b>460,1</b>   | <b>(11,9)</b> |
| Dotación especial para inmuebles*             | 280,0          | -              | -             |
| <b>Beneficio neto atribuido al grupo</b>      | <b>125,1</b>   | <b>460,1</b>   | <b>(72,8)</b> |

\* Dotación bruta de €400mn neta de efecto impositivo

# Aumenta el esfuerzo en provisiones y saneamientos extraordinarios...

| Millones de Euros   | 12M11        | 12M10        |
|---|--------------|--------------|
| Plusvalías ventas de oficinas   | 45           | 84           |
| Plusvalías en activos financieros   | 33           | 45           |
| Saneamiento de inmuebles  | (206)        | (128)        |
| Saneamiento de valores  | -            | (75)         |
| Insolvencias genéricas*   | -            | (403)        |
| Dotaciones para prejubilaciones   | (31)         | (10)         |
| Plusvalías venta participadas   | 116          | -            |
| <b>Total plusvalías y saneamientos extraordinarios antes de impuestos</b> | <b>(43)</b>  | <b>(487)</b> |
| Dotación especial para inmuebles  | (400)        | -            |
| <b>Total sin insolvencias genéricas</b>                                   | <b>(443)</b> | <b>(84)</b>  |

\*Responde a dotaciones extraordinarias por encima de los requerimientos

... que se suma al realizado en años anteriores

| Millones de Euros                   | 2011         | 2010         | 2009         | 2008         | Total        |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Margen Neto de Explotación</b>   | <b>1.271</b> | <b>1.502</b> | <b>1.564</b> | <b>1.456</b> | <b>5.793</b> |
| Dotaciones Insolvencias             | 661          | 400          | 382          | 300          | 1.743        |
| Plusvalías y saneamientos extraord. | 480          | 491          | 377          | 60           | 1.408        |
| <b>Total dotaciones</b>             | <b>1.141</b> | <b>891</b>   | <b>759</b>   | <b>360</b>   | <b>3.151</b> |
| <b>Dotaciones/Margen N. Explot.</b> | <b>90%</b>   | <b>59%</b>   | <b>49%</b>   | <b>25%</b>   | <b>54%</b>   |

## Reorganización societaria con venta de participadas

|                         | Gestoras de Fondos | Seguros  |
|-------------------------|--------------------|----------|
| % Participación inicial | 20%                | 39%      |
| % Vendido               | 20%                | 13%      |
| Ingresos totales        | €84,4mn            | €173,8mn |
| Plusvalías              | €42,3mn            | €74,0mn  |



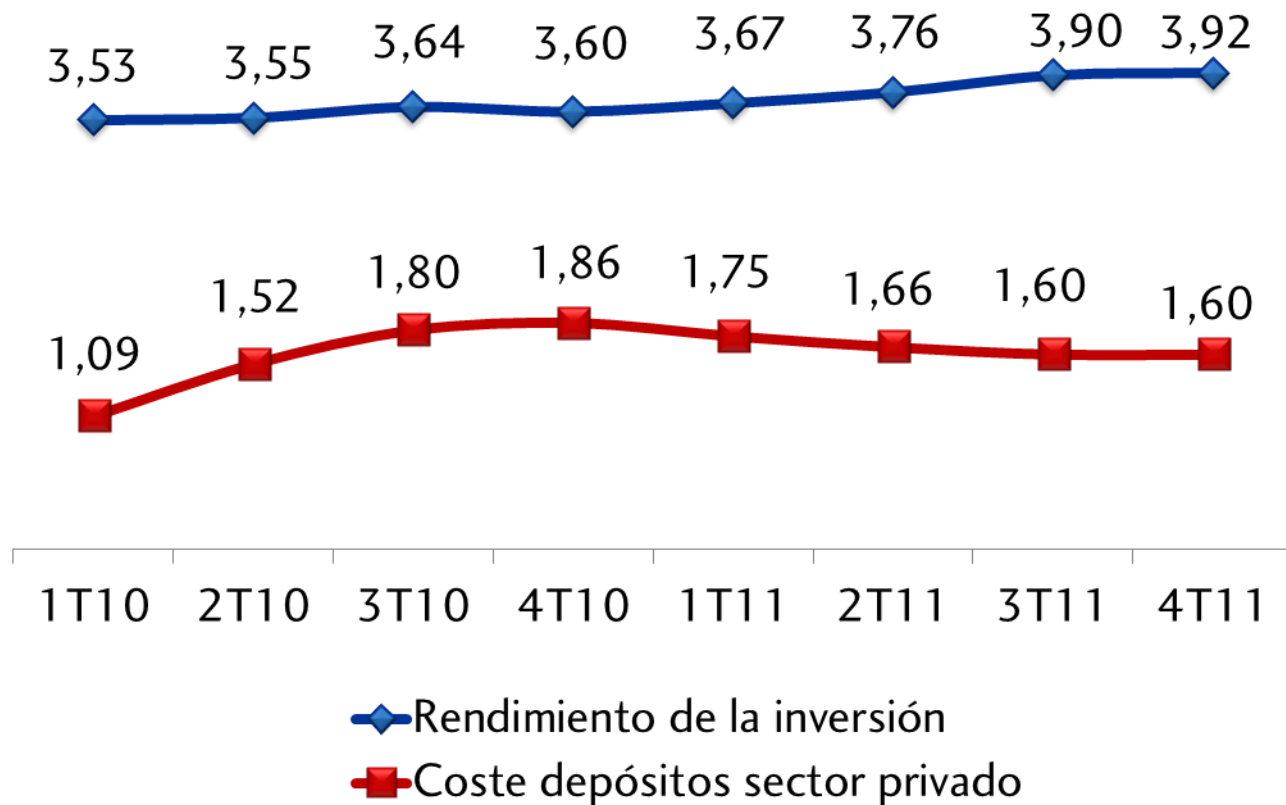
# La diversificación de los ingresos modera la caída del margen

## Margen Bruto

| Millones de Euros        | 12M11          | Var. %        |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Particulares             | 837,0          | (17,7)        |
| Pymes y comercios        | 467,9          | (5,9)         |
| Empresas e instituciones | 711,2          | (1,2)         |
| Mercados                 | 191,0          | (15,5)        |
| Act. Corporativas        | 27,8           | (9,1)         |
| <b>Total</b>             | <b>2.234,9</b> | <b>(10,2)</b> |

La evolución del diferencial de clientes sigue siendo favorable...

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



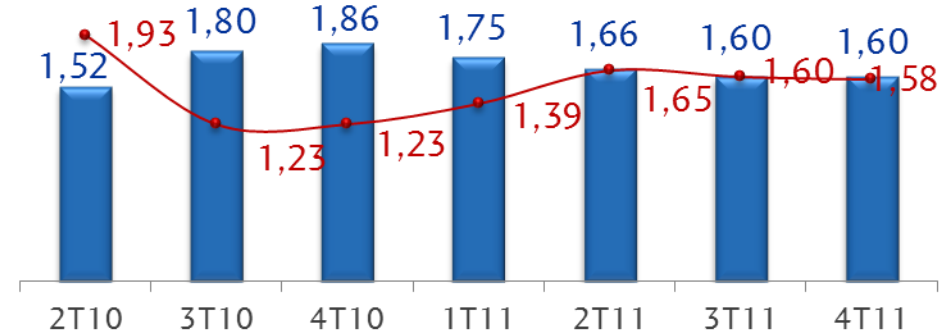
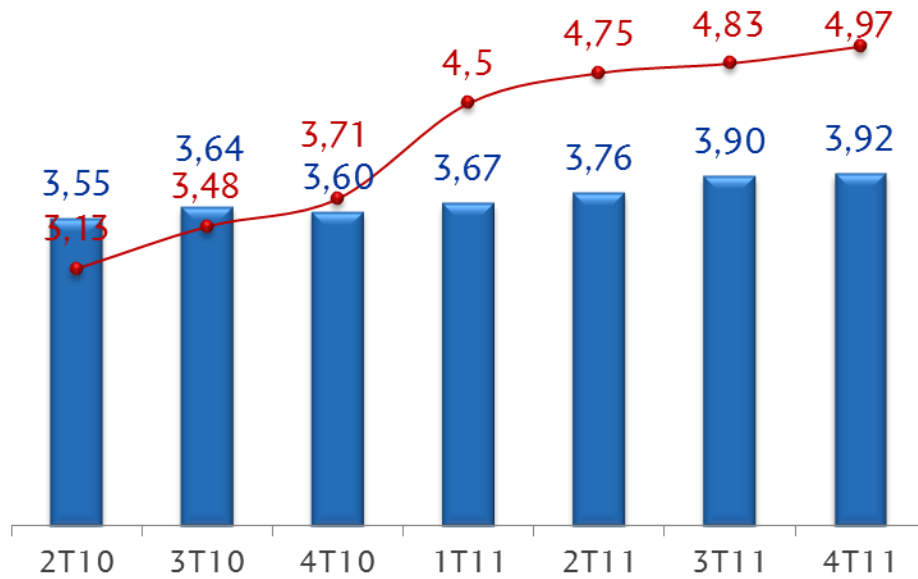
... y más claramente en los tipos de contratación

### Tipos front book vs. back book

Créditos a clientes (%)

Depósitos de clientes (%)

(sector privado)

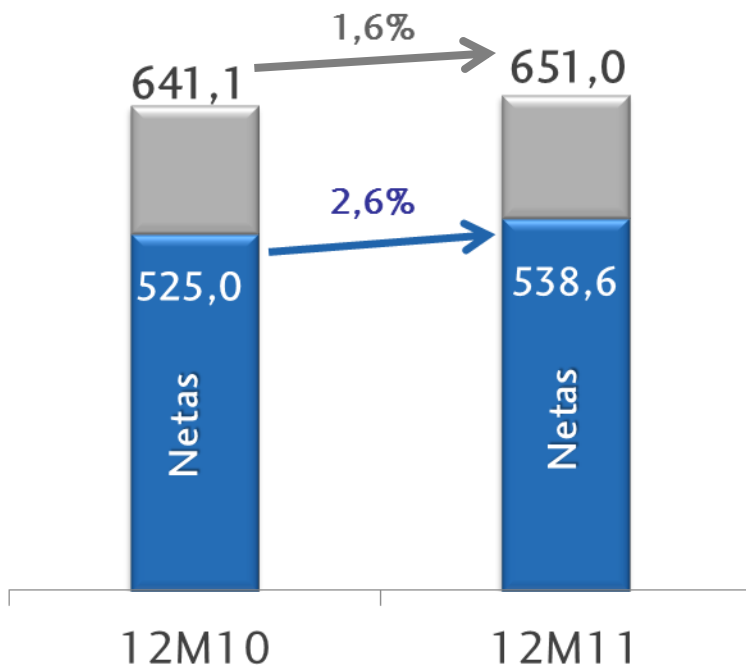


■ Tipo back book

— Tipo front book

# Buen comportamiento de los ingresos por servicios, a pesar de la menor actividad

## Comisiones de servicios



## Desglose ingresos por comisiones

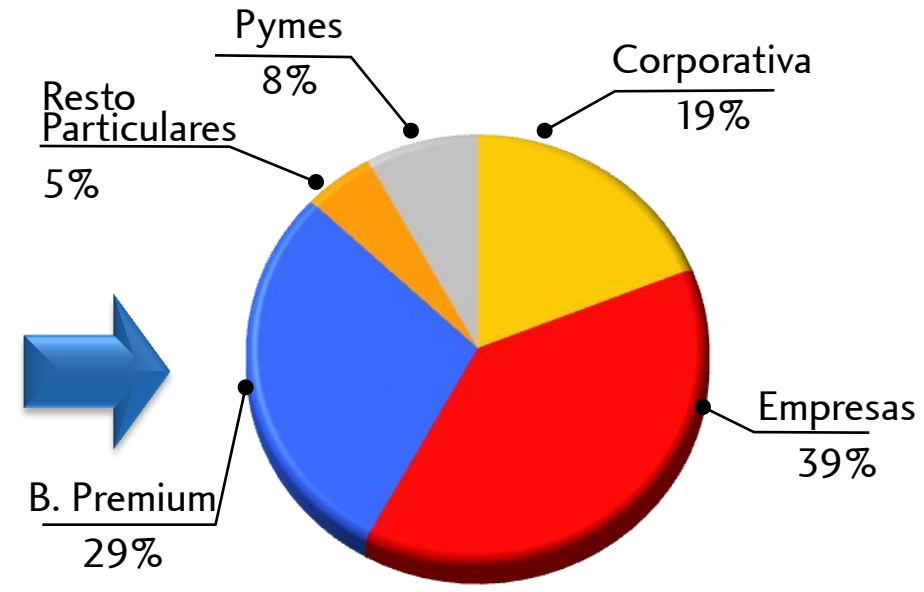
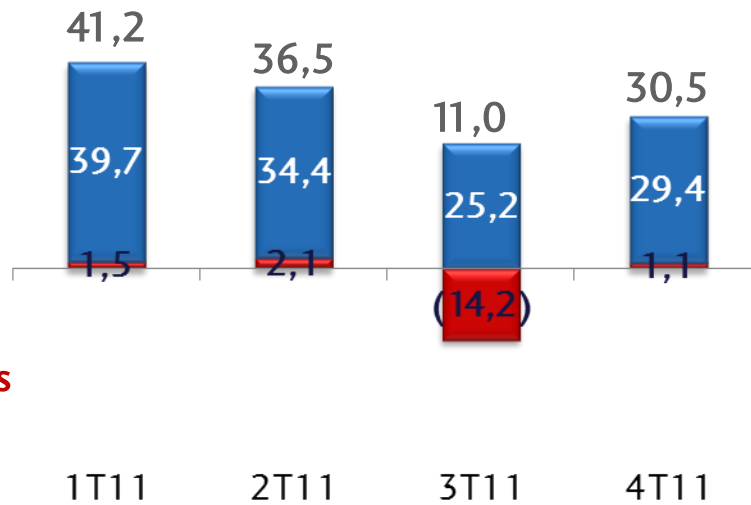
| Millones de Euros               | 12M11        | Var. %     |
|---------------------------------|--------------|------------|
| <b>Comisiones por servicios</b> | <b>651,0</b> | <b>1,6</b> |
| Servicios cobros y pagos        | 284,5        | (0,3)      |
| Riesgos                         | 105,5        | 5,9        |
| Servicios de valores            | 24,2         | 7,4        |
| Seguros                         | 74,2         | 2,0        |
| Otras                           | 162,6        | 1,1        |
| <b>Pro memoria:</b>             |              |            |
| - Comercio exterior             | 34,5         | 23,0       |
| - Factoring                     | 17,7         | 23,2       |

ROF

Distribución por segmentos

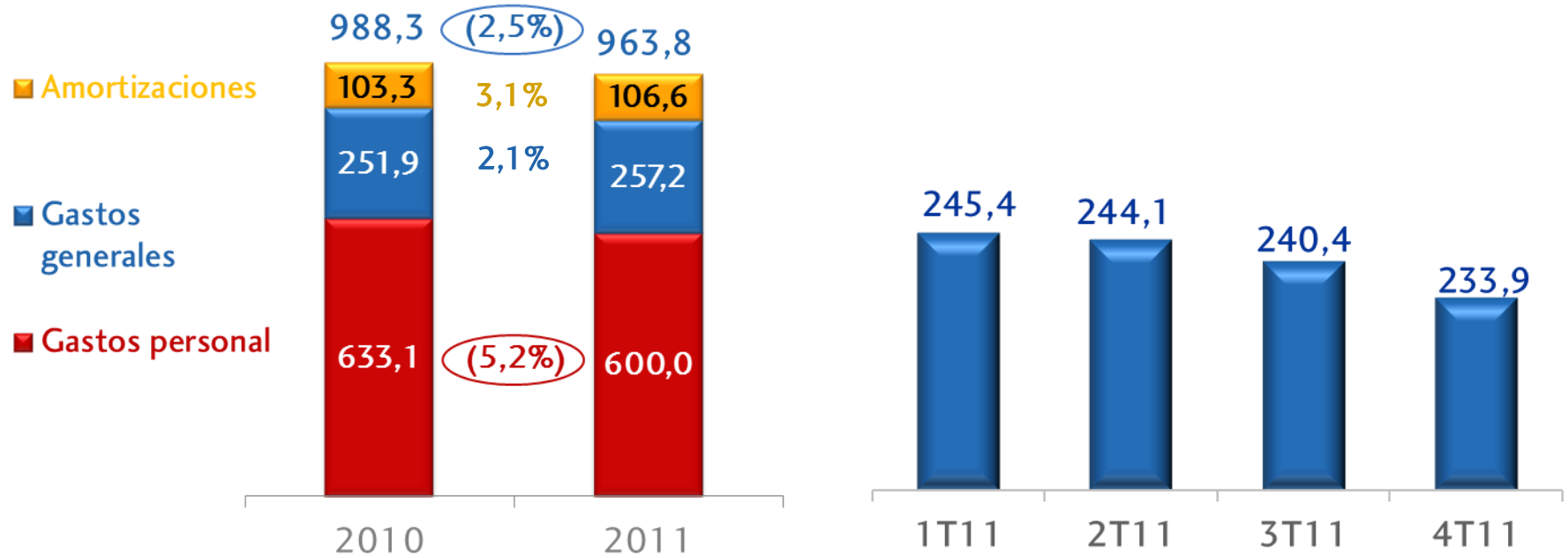
Distrib. a clientes de productos tesorería

Otras operaciones



Millones de Euros

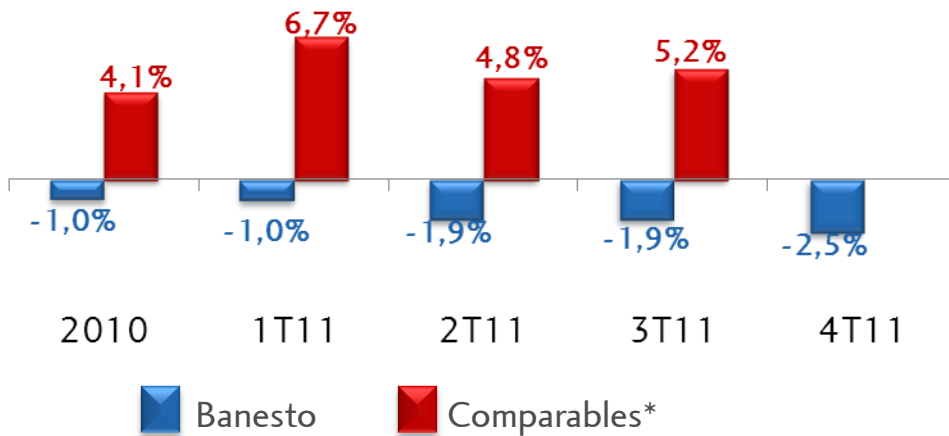
## Evolución gastos explotación



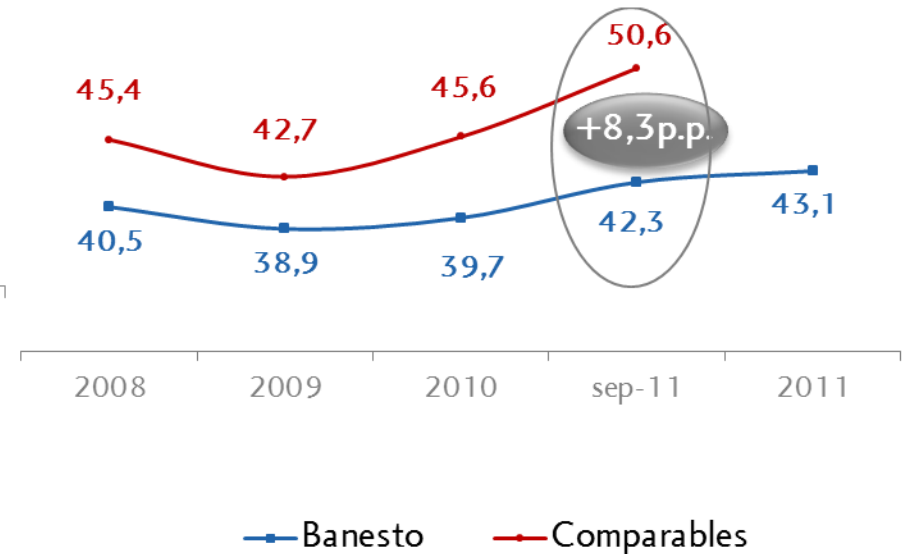
Millones de Euros

...un aspecto diferencial en el sector, que se refleja en la ratio de eficiencia

Variación gastos explotación vs. comparables



Evolución comparada de la eficiencia\*\* (%)

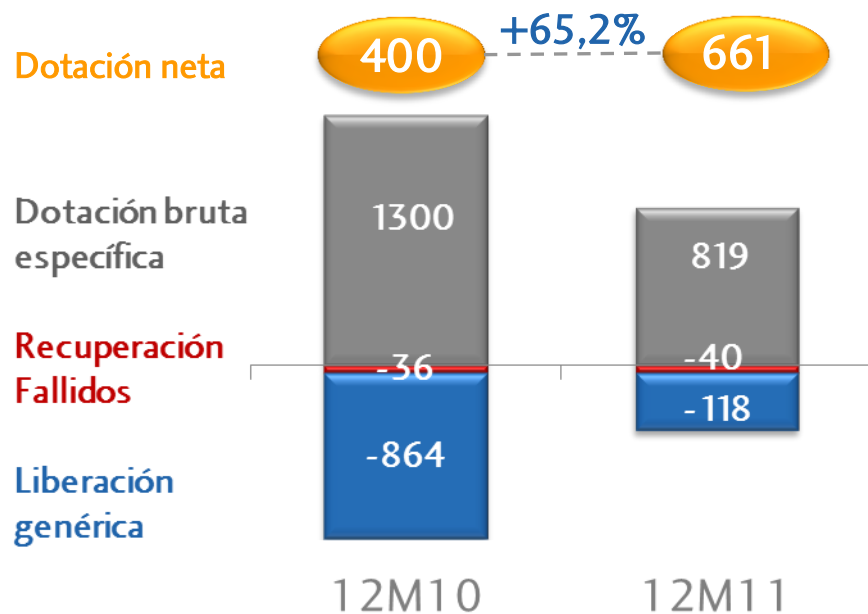


\* Popular, Sabadell y Bankinter

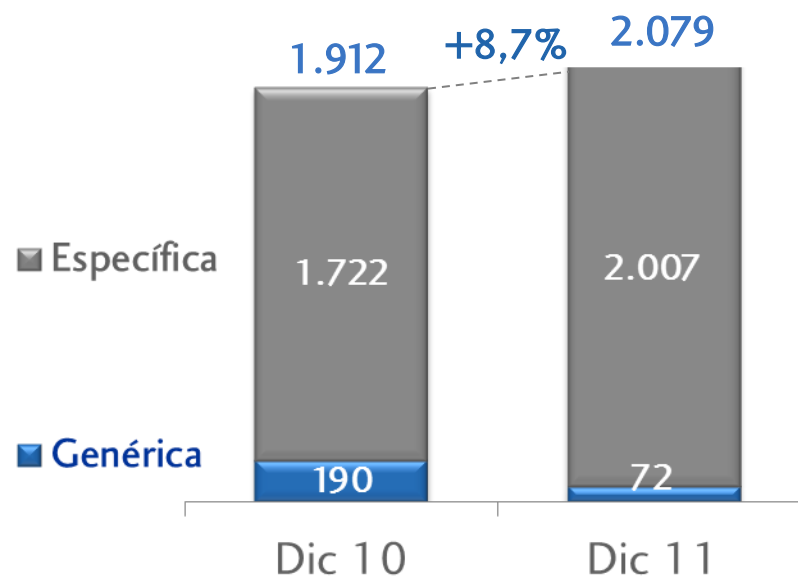
\*\* Ratio de eficiencia calculado sobre últimos doce meses

# Los niveles de cobertura se mantienen estables

## Dotación insolvencias



## Saldo de provisiones



**Cobertura de dudosos del 53%**



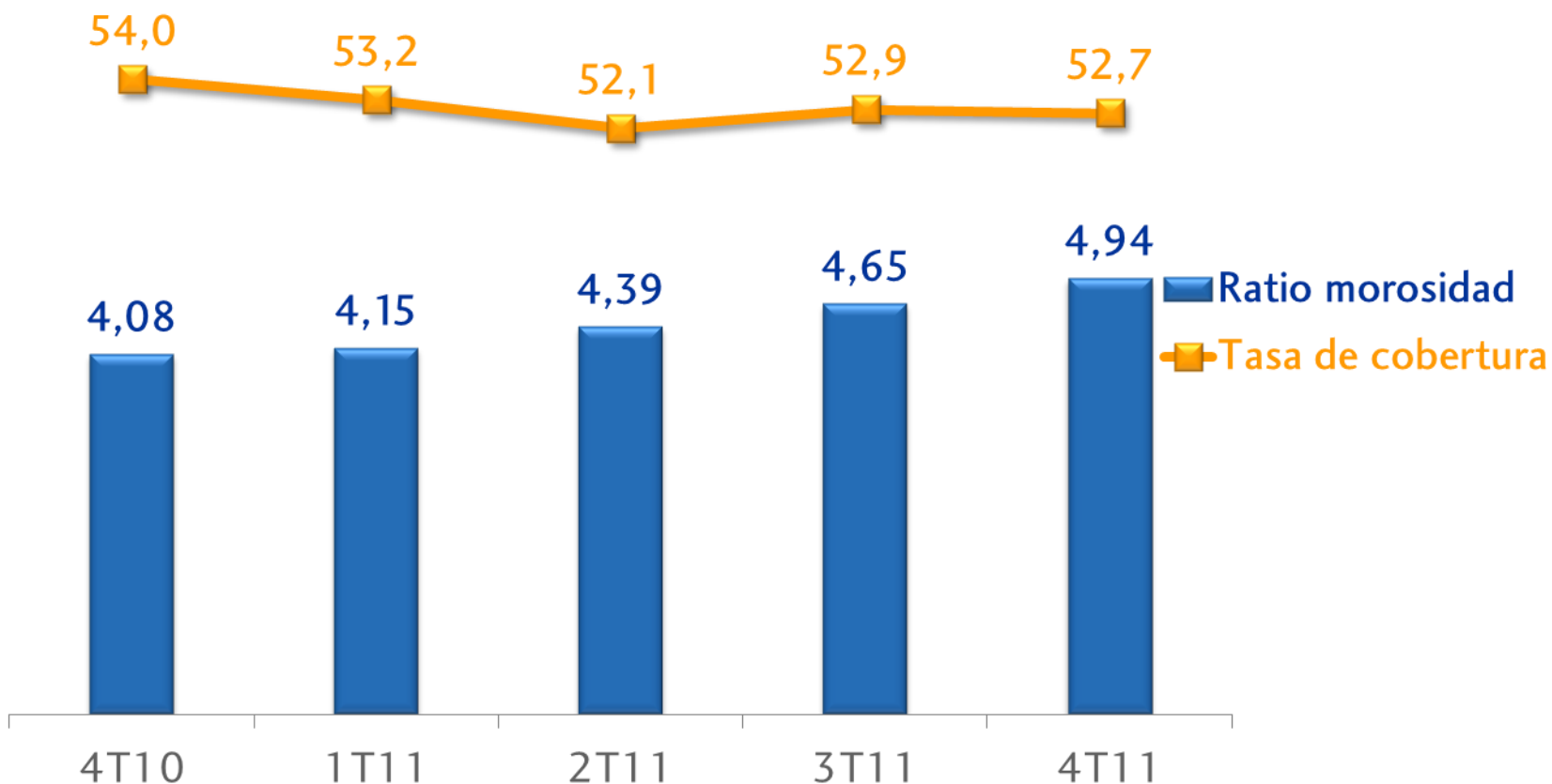
**1. Resultados 2011**

**2. Gestión del riesgo, capital y liquidez**

**3. Evolución del negocio**

# Amplio diferencial en calidad de riesgo con el sector

## Ratio de morosidad y cobertura(%)

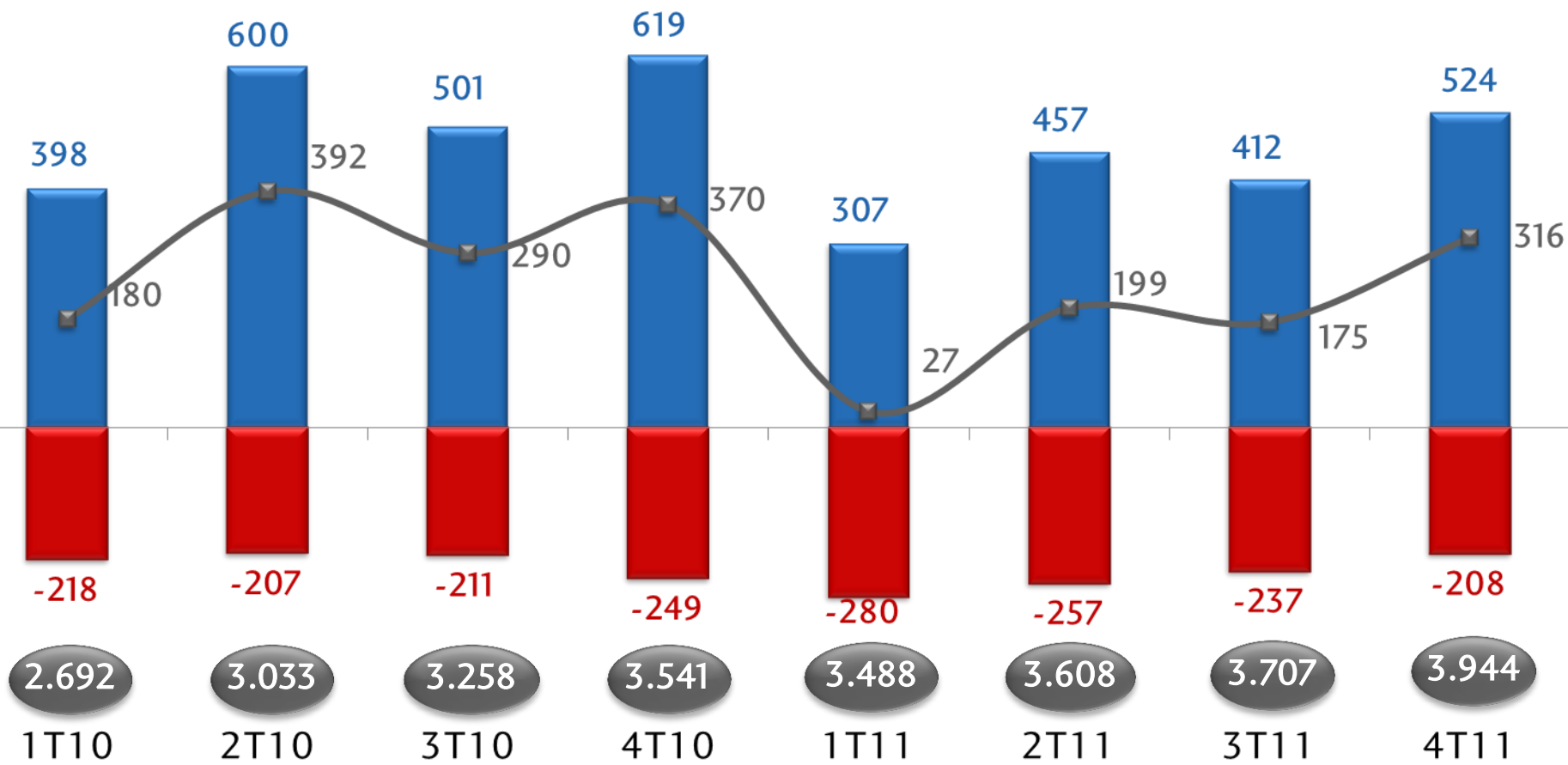


Deterioro en el año inferior al del sector: 75 p.b. menos  
Tasa de morosidad por debajo del sector: 2,5 p.p. inferior

# Entradas en mora más reducidas que el año anterior

Entradas netas de morosidad 2010: 1.232 mn

Entradas netas de morosidad 2011: 717 mn



Entradas brutas

Recuperaciones

Entradas netas

Saldo morosos y dudosos

# La alta morosidad se concentra en el sector inmobiliario

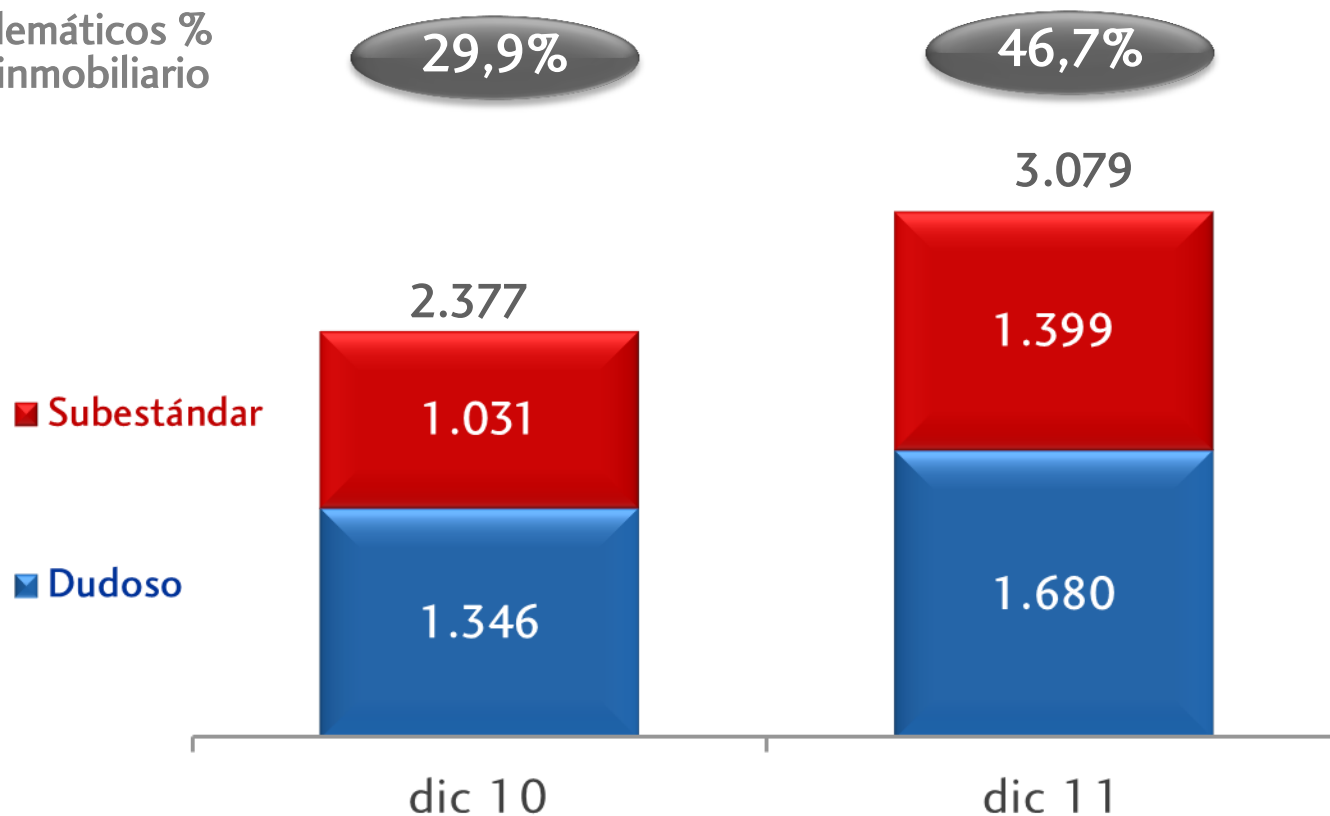
|                                     | Morosidad % |             |             | EAD* %     |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
|                                     | Dic11       | Sep11       | Dic10       | Dic11      |
| Hipotecas Particulares              | 1,98        | 1,89        | 1,71        | 30         |
| Resto particulares                  | 6,97        | 6,58        | 6,74        | 5          |
| Riesgos inmobiliarios               | 25,50       | 22,33       | 16,91       | 10         |
| Pymes                               | 6,30        | 6,04        | 5,52        | 14         |
| Empresas                            | 3,61        | 3,36        | 2,83        | 41         |
| <b>Total</b>                        | <b>4,94</b> | <b>4,65</b> | <b>4,08</b> | <b>100</b> |
| <b>Total ex riesgo inmobiliario</b> | <b>3,08</b> | <b>2,99</b> | <b>2,79</b> | <b>90</b>  |

Riesgo inmobiliario según definición del Banco de España.

\*EAD: Exposición ajustada al riesgo.

# Con un elevado reconocimiento de los riesgos inmobiliarios problemáticos e incrementando provisiones

Riesgos problemáticos % sobre riesgo inmobiliario



% Provisiones específicas



Millones de Euros

(\*) Con provisiones genéricas la cobertura es del 28%

La gestión del riesgo inmobiliario ha permitido su reducción...

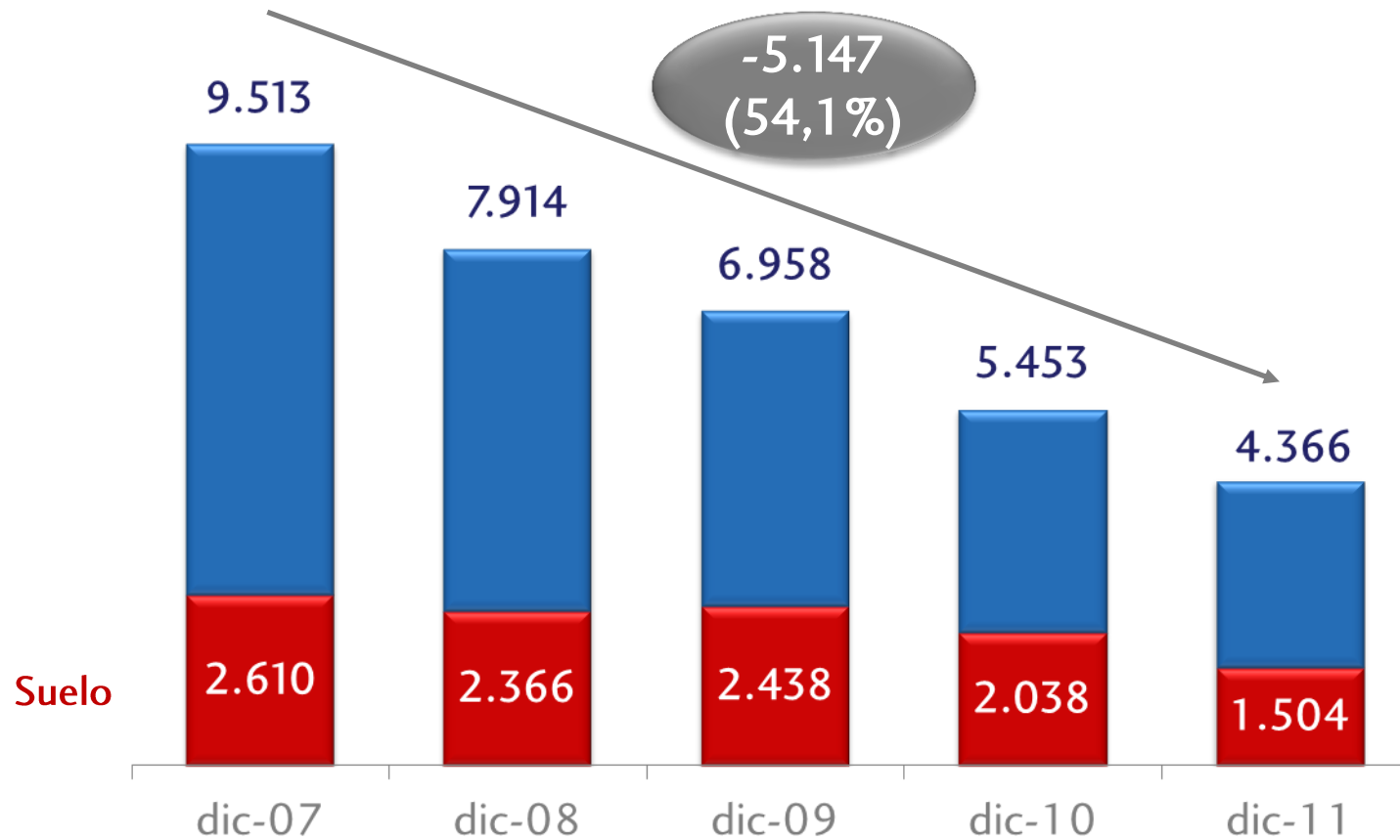
|                                 | 2011         | 2010         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Sin garantía hipotecaria</b> | <b>1.151</b> | <b>1.594</b> |
| <b>Con garantía hipotecaria</b> | <b>5.437</b> | <b>6.365</b> |
| Edificios terminados            | 3.623        | 3.780        |
| Edificios en construcción       | 278          | 480          |
| Suelos                          | 1.536        | 2.105        |
| <b>Financiación Total</b>       | <b>6.588</b> | <b>7.959</b> |

-17%

Millones de Euros

... y en particular, del riesgo con promotores

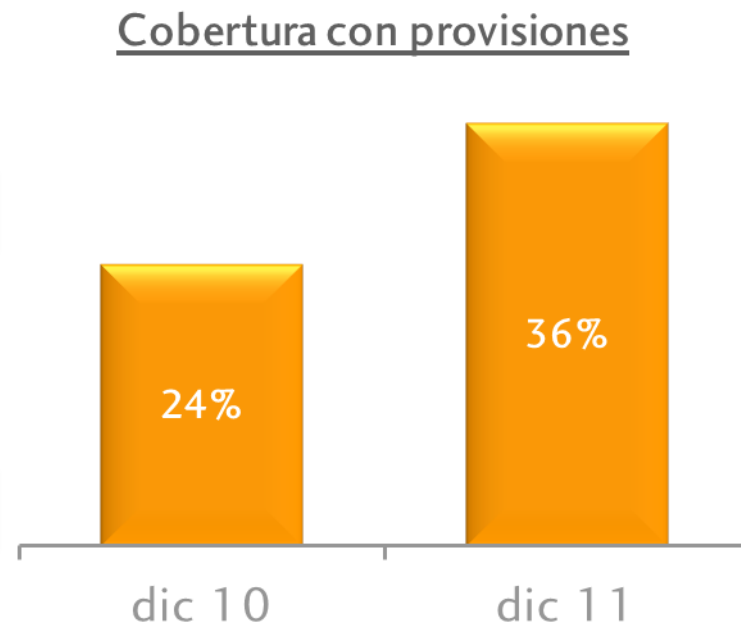
## Crédito a promotores inmobiliarios



88% del riesgo con garantía real

# Aumento de las coberturas de inmuebles adquiridos y adjudicados

| Millones de Euros       | <u>Total Inmuebles</u>      |
|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Saldo 31/12/2010</b> | <b>2.950</b>                |
| <b>Entradas</b>         | <b>1.040 <sup>(1)</sup></b> |
| <b>Salidas</b>          | <b>(383)</b>                |
| <b>Saldo 31/12/2011</b> | <b>3.607 <sup>(2)</sup></b> |



(1) €153 millones son adquisiciones a promotores y € 887 millones son adjudicados de dudosos.

(2) €1.603 millones son inmuebles adquiridos y € 2.004 millones son inmuebles adjudicados. El 52% corresponde a suelos y el 48% son viviendas y otros activos.



## Evolución 2011

- ✓ Generación de liquidez de €6.000mn
- ✓ Disminución del recurso a los mercados en €5.600mn
- ✓ Reducción del recurso neto al BCE
- ✓ Nuevas emisiones a largo plazo por €2.200mn en 2011

# Reducción de la dependencia de los mercados

| Millones de Euros          | <u>Dic 2011</u> | <u>Dic 2010</u> | <u>Var.</u>    |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Deuda m/l plazo</b>     | <b>23.219</b>   | <b>25.134</b>   | <b>(1.915)</b> |
| Cédulas                    | 17.350          | 18.994          | (1.644)        |
| Deuda Senior               | 5.869           | 6.140           | (352)          |
| <b>Deuda a corto plazo</b> | <b>580</b>      | <b>3.420</b>    | <b>(2.840)</b> |
| <b>Recurso Neto BCE</b>    | <b>700</b>      | <b>1.500</b>    | <b>(800)</b>   |
| <b>TOTAL</b>               | <b>24.499</b>   | <b>30.054</b>   | <b>(5.555)</b> |

## ALTA CALIFICACIÓN CREDITICIA:

Moody's: Entre las 5 primeras entidades españolas

S&P: Entre las 2 primeras entidades españolas

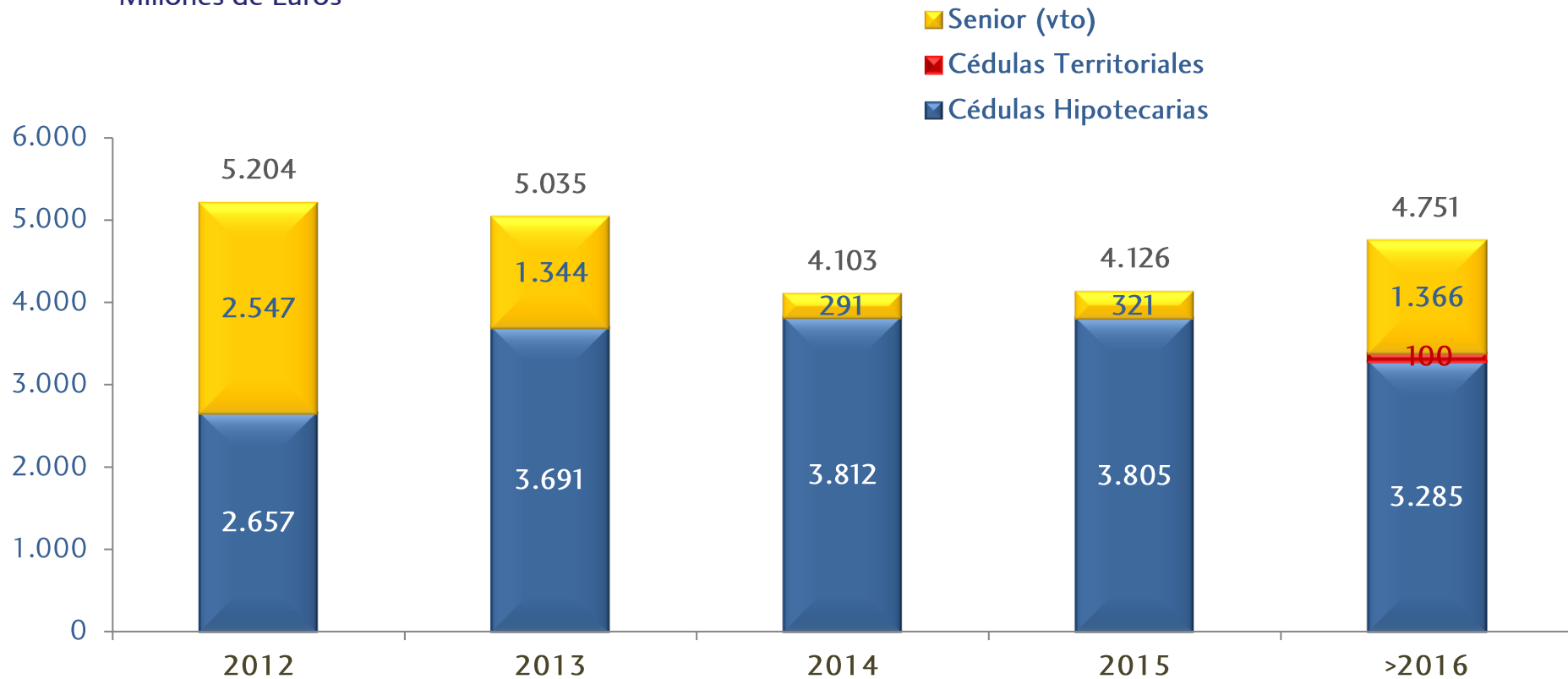
Fitch: Entre las 2 primeras entidades españolas

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Recurso disponible en BCE | 5.900         |
| Otros activos líquidos    | 3.600         |
| Depósitos corto plazo     | 2.700         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>12.200</b> |

Millones de Euros. Cifras a 31/12/2011

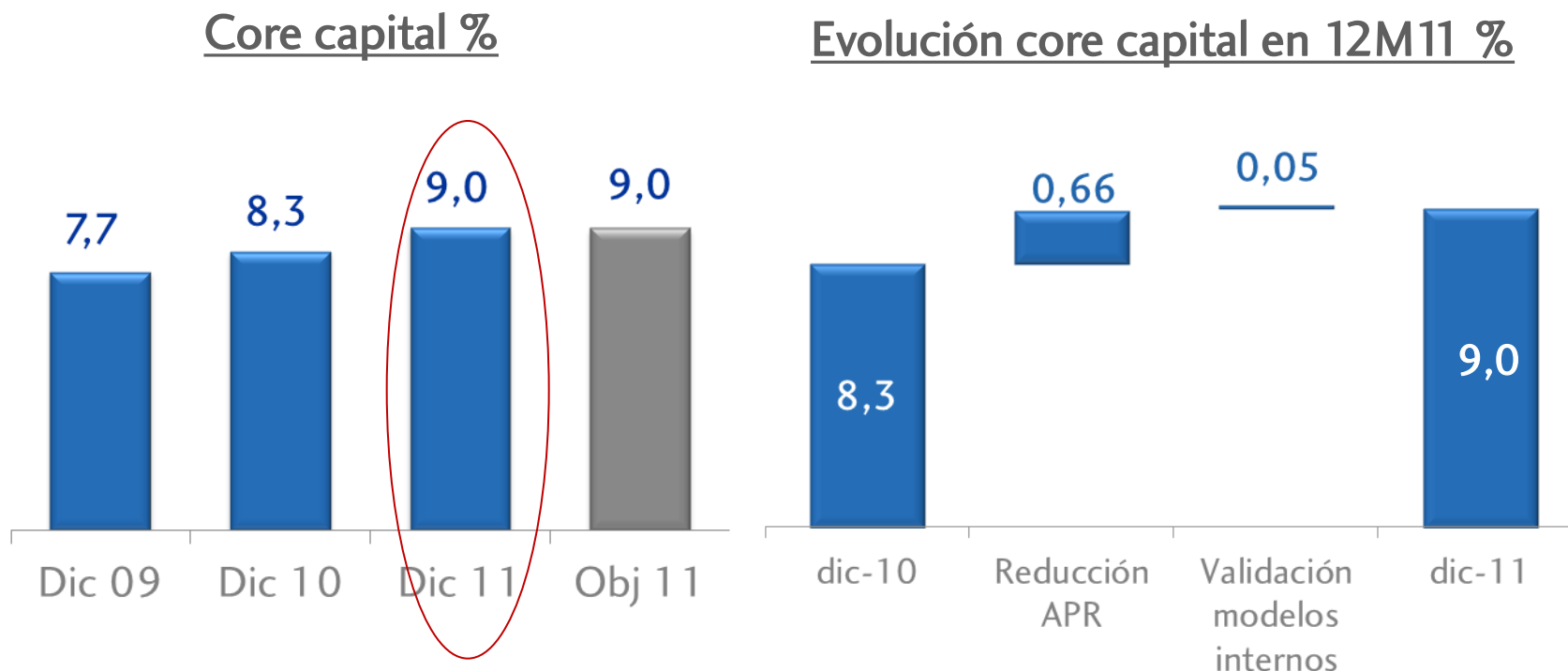
# Vencimiento de las emisiones a ML plazo

Millones de Euros



**75% Cédulas Hipotecarias con rating AAA**

# Continuo refuerzo de la posición de capital



Millones de Euros

|                                 | <u>Dic 11</u> | <u>Dic 10</u> | <u>Var. (%)</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Core capital</b>             | 5.429         | 5.398         | 0,6             |
| <b>Activos pond. por riesgo</b> | 60.206        | 64.933        | (7,3)           |

1. Resultados 2011
2. Gestión del riesgo, capital y liquidez
3. Evolución del negocio

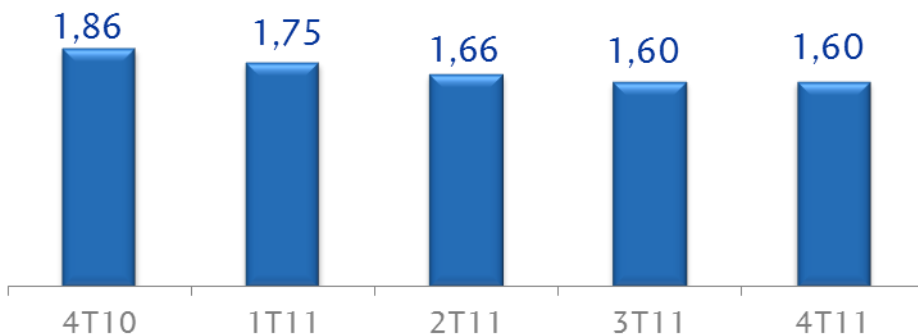
# La evolución de los recursos está relacionada con la gestión de su coste

Millones de Euros

| Diciembre 2011                     | Recursos | Var. anual (%) | V. anual ajust.* (%) |
|------------------------------------|----------|----------------|----------------------|
| Depósitos Sector Privado residente | 45.134   | (9,1)          | 0,0                  |
| Recursos Sector Privado residente  | 53.360   | (9,8)          | (2,3)                |

## Coste depósitos de clientes

(sector privado, %)



\* Ajustada por el plan especial de captación de 2T10.

# El crédito total descende en un escenario de desapalancamiento y escasa demanda

| Diciembre 2011               | Inversión     | Var. anual (%) |
|------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Sector Público</b>        | <b>2.603</b>  | <b>6,9</b>     |
| <b>Sector Privado</b>        | <b>62.095</b> | <b>(9,2)</b>   |
| Cartera comercial            | 3.742         | (4,7)          |
| Garantía Real                | 34.155        | (8,9)          |
| Otros créditos y préstamos   | 24.199        | (10,2)         |
| <b>Sector no residente</b>   | <b>2.741</b>  | <b>(7,8)</b>   |
| <b>Activos dudosos netos</b> | <b>1.785</b>  | <b>11,6</b>    |
| <b>Total Inversión</b>       | <b>69.225</b> | <b>(8,6)</b>   |



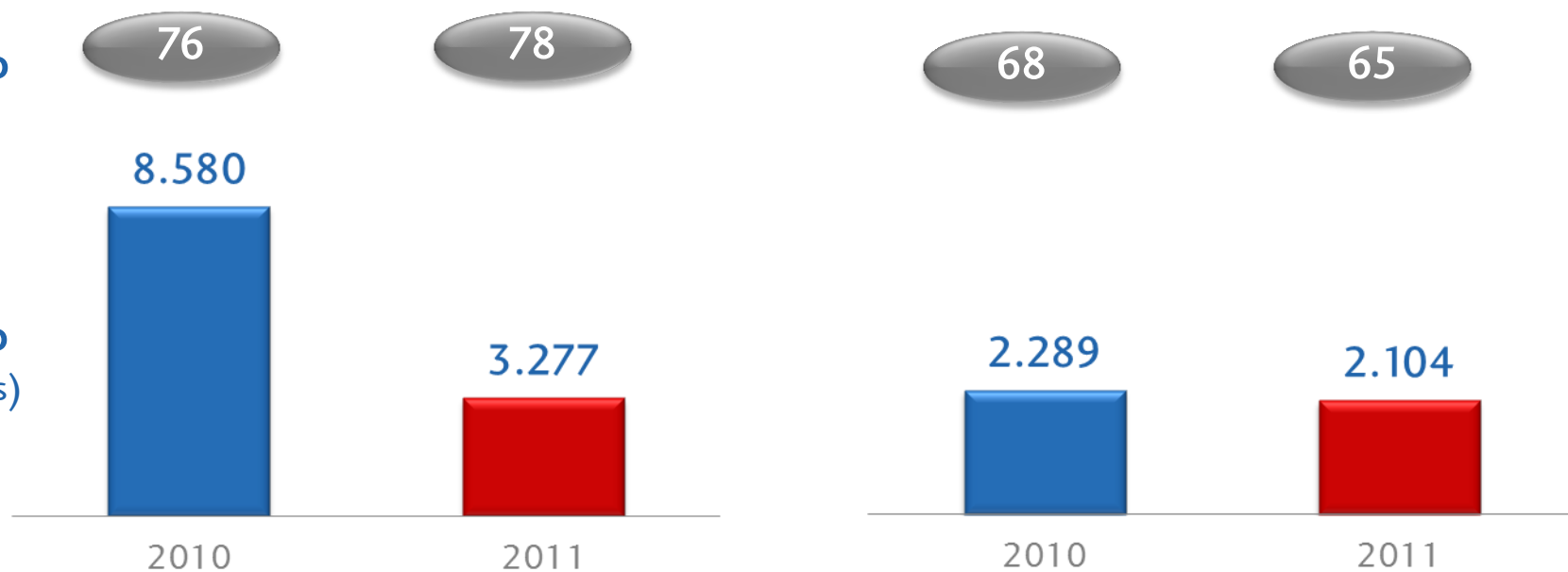
# La caída del crédito minorista está muy afectada por la baja demanda

## Particulares

## Pymes

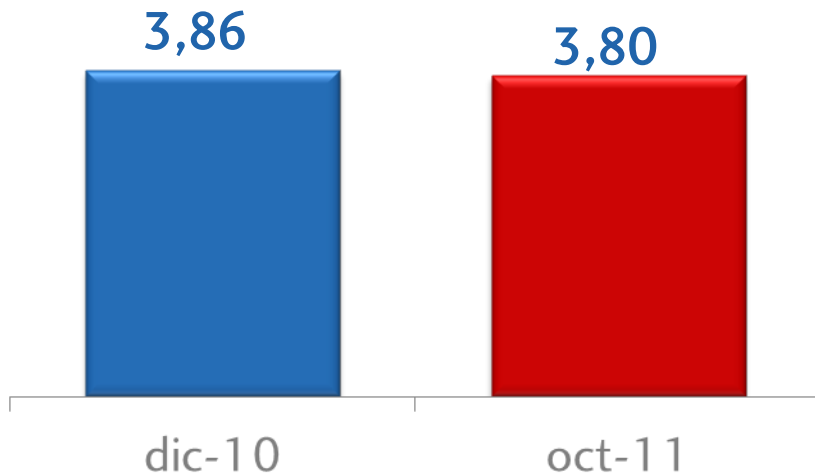
Importe aprobado (%)

Importe solicitado (€ millones)

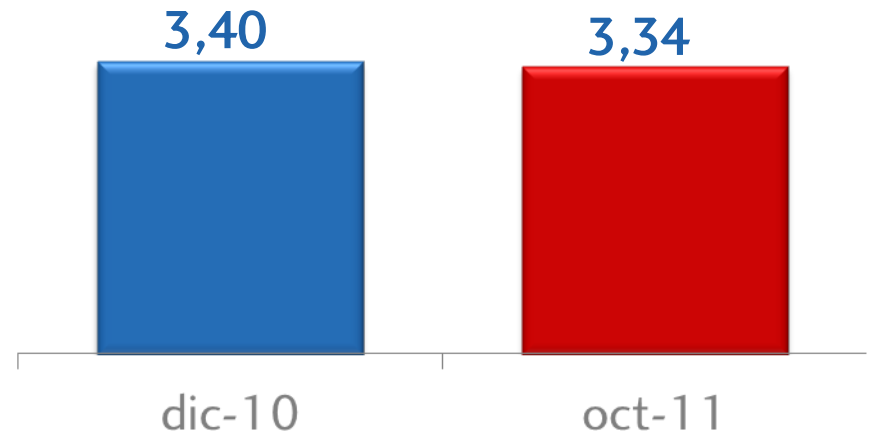


## % Cuota de mercado s/ sistema

### Inversión crediticia

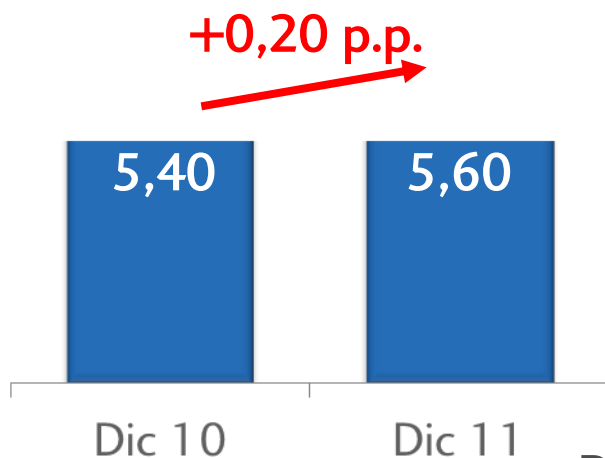


### Inversión de hogares



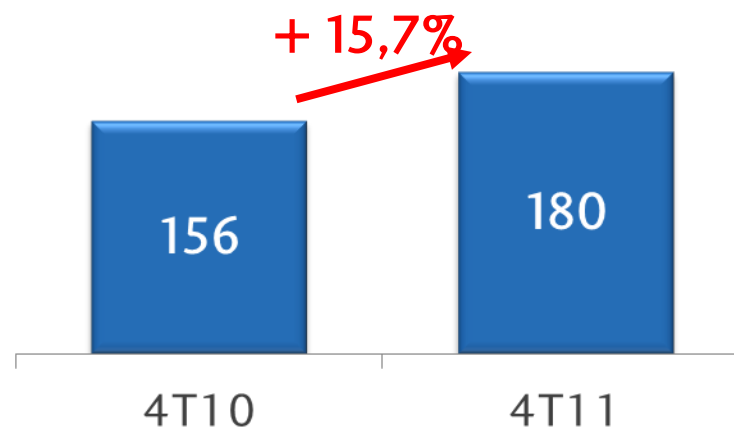
# Crecimiento en la vinculación y transaccionalidad de clientes particulares...

## Cuota transaccional SNCE\* (%)



## Pólizas seguros no financieros

(Número en miles)



## Base de clientes

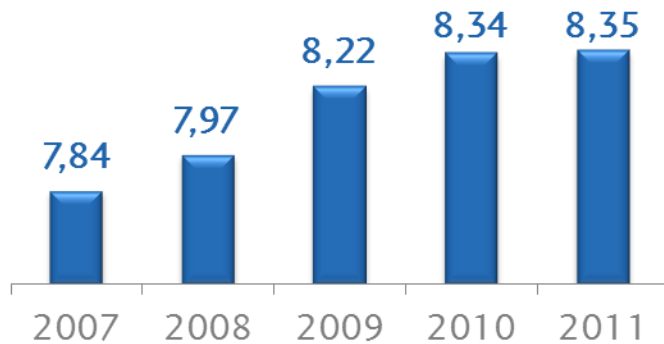
- 50% de clientes particulares con su nómina domiciliada
- 48% de clientes con tarjeta

\*Cuota de mercado según SNCE (transferencias, cheques, efectos y domiciliaciones)

# La calidad continúa siendo un foco de gestión

## Satisfacción de los clientes

+100.000 encuestas al año



## Calidad de servicio al cliente



- Segunda entidad del sector, bancos y cajas, por calidad en satisfacción de clientes en 2011

## Certificaciones y reconocimiento en calidad



## Calidad en contact center



Call Centers



Particulares  
Atención al cliente



Empresas  
Atención al cliente



Mejor Banco en España también en 2011 , por cuarto año consecutivo



Único banco español doméstico incluido en la lista de los bancos más solventes del mundo

- En un año muy difícil, Banesto ha logrado reforzar su posición de capital y liquidez y dotado fuertes provisiones.
- Aumento de la cobertura de inmuebles al 36%. El riesgo inmobiliario continúa descendiendo.
- Refuerzo orgánico del capital cumpliendo los objetivos iniciales. El core capital se sitúa en el 9,0%.
- Fuerte reducción de la apelación a los mercados mayoristas por la generación interna de liquidez.
- Defensa de la rentabilidad operativa, mejorando diferenciales de negocio y reduciendo los costes.



# *Banesto*

## Presentación de Resultados

4° Trimestre 2011

12 DE ENERO DE 2012