

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>
Margen de intereses	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)
Margen bruto	2.234,9	2.490,0	(10,2)
Costes de transformación netos	963,8	988,3	(2,5)
Margen neto de explotación	1.271,1	1.501,7	(15,4)
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.
Resultado ordinario antes de impuestos	530,4	611,2	(13,2)
Impuestos y minoritarios	125,3	151,1	(17,1)
Beneficio ordinario neto	405,1	460,1	(11,9)
Dotación especial para inmuebles*	280,0	-	-
Beneficio neto atribuido al grupo	125,1	460,1	(72,8)

* 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	-
Total plusvalías y saneamientos extraordinarios antes de impuestos	(43)	(487)
Dotación especial para inmuebles	(400)	-
Total sin insolvencias genéricas	(443)	(84)

*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
Margen Neto de Explotación	1.271	1.502	1.564	1.456	5.793
Dotaciones Insolvencias	661	400	382	300	1.743
Plusvalías y saneamientos extraord.	480	491	377	60	1.408
Total dotaciones	1.141	891	759	360	3.151
Dotaciones/Margen N. Explot.	90%	59%	49%	25%	54%

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

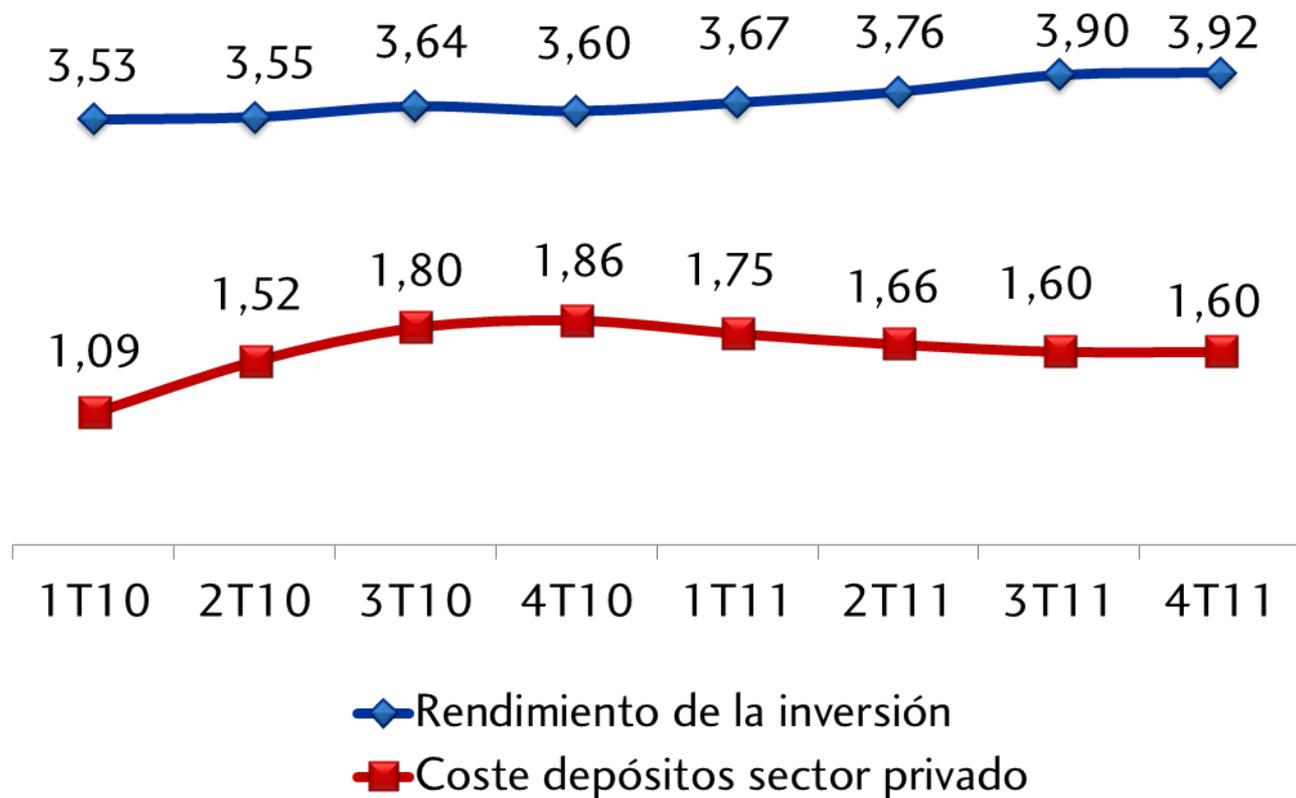
La diversificación de los ingresos modera la caída del margen

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)
Total	2.234,9	(10,2)

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

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



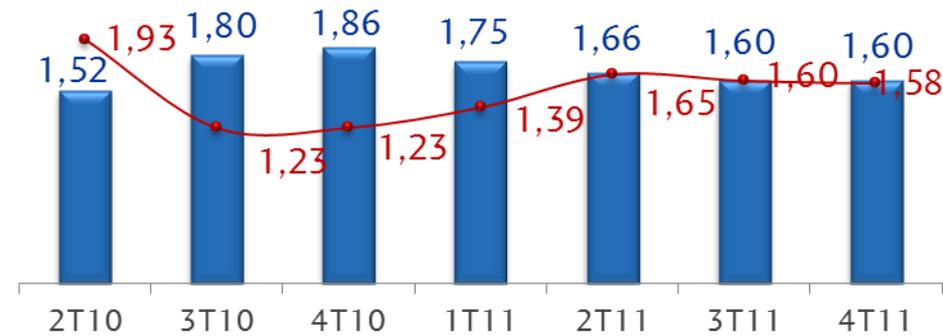
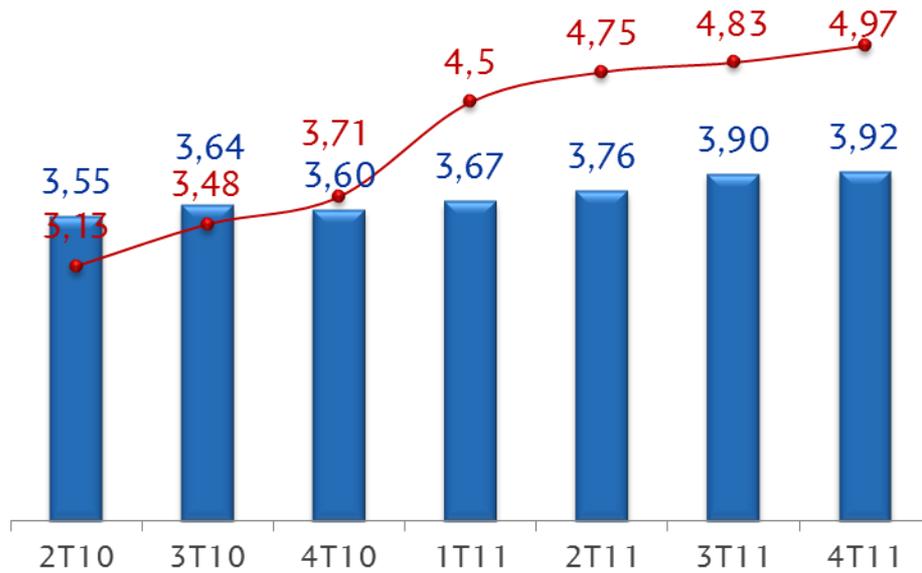
... y más claramente en los tipos de contratación

Tipos front book vs. back book

Créditos a clientes (%)

Depósitos de clientes (%)

(sector privado)

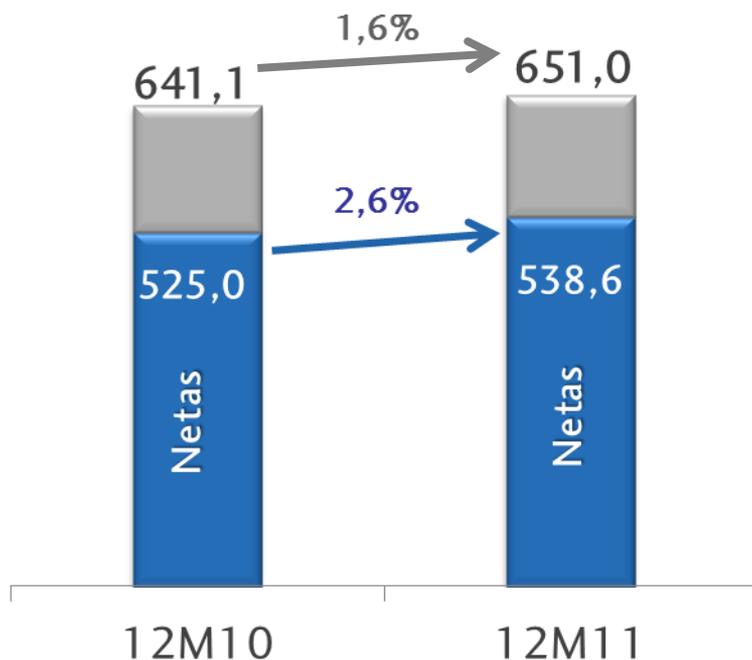


■ Tipo back book

— Tipo front book

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

Comisiones de servicios



Desglose ingresos por comisiones

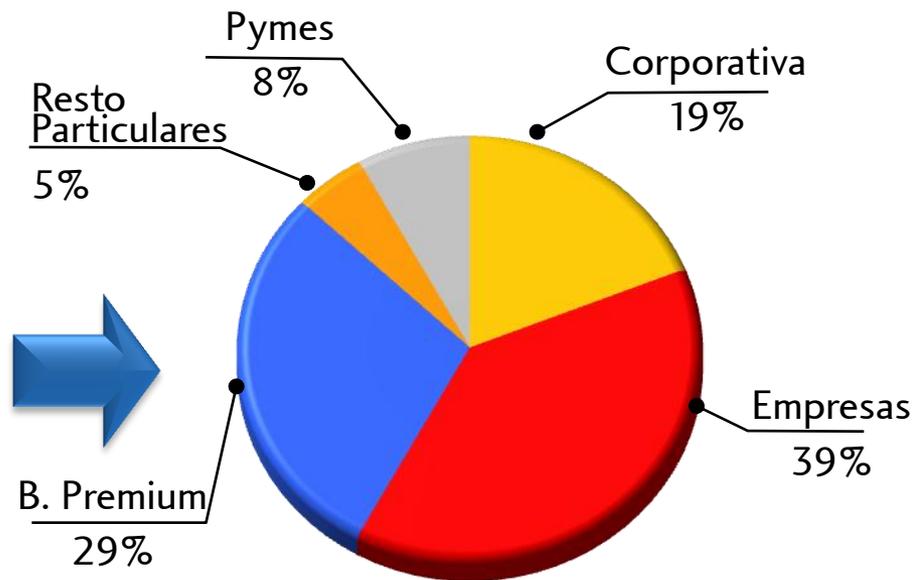
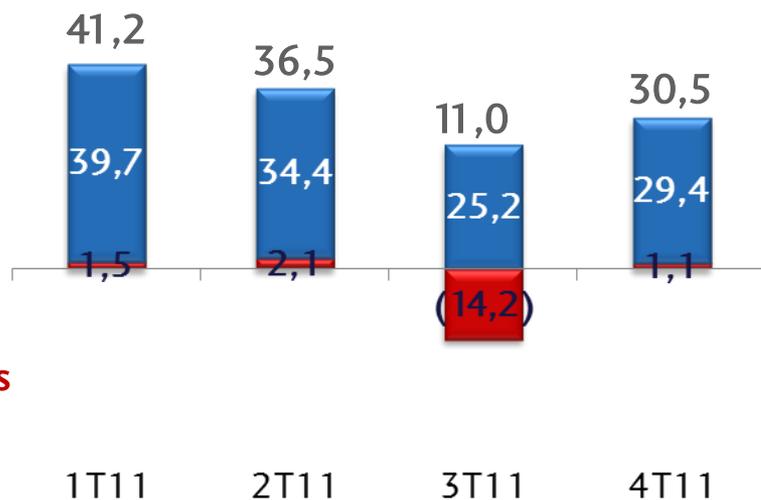
Millones de Euros	12M11	Var. %
Comisiones por servicios	651,0	1,6
Servicios cobros y pagos	284,5	(0,3)
Riesgos	105,5	5,9
Servicios de valores	24,2	7,4
Seguros	74,2	2,0
Otras	162,6	1,1
Pro memoria:		
- Comercio exterior	34,5	23,0
- Factoring	17,7	23,2

ROF

Distribución por segmentos

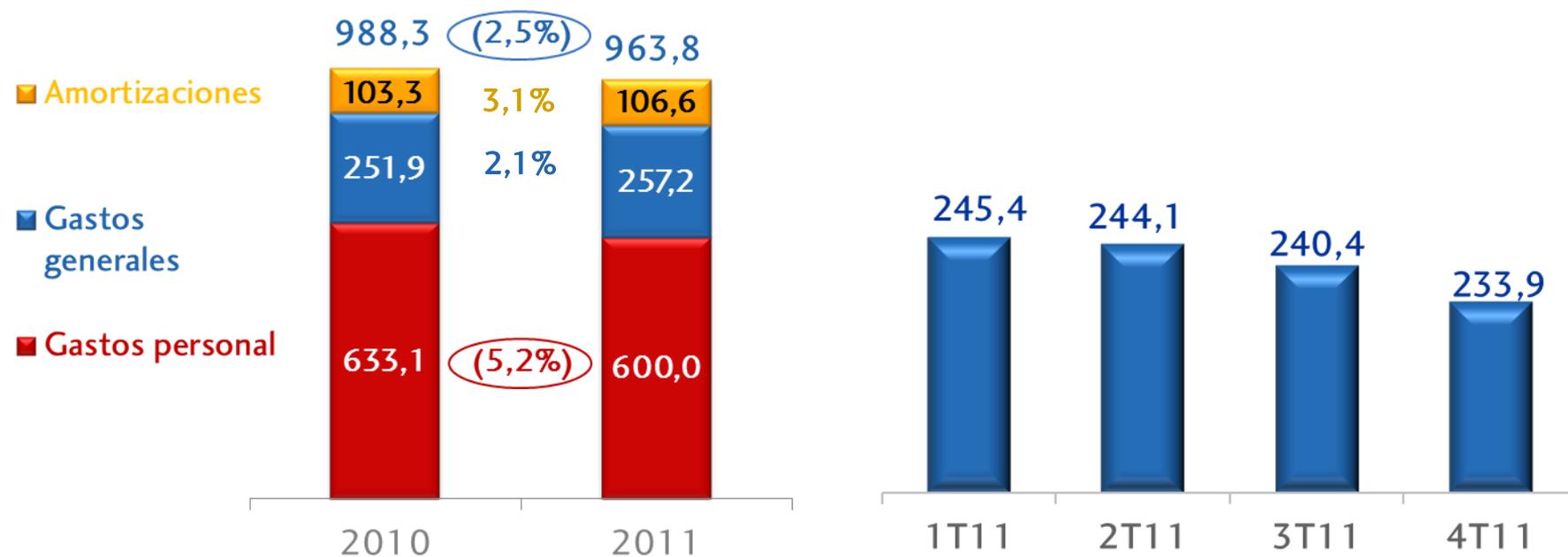
Distrib. a clientes de productos tesorería

Otras operaciones



Millones de Euros

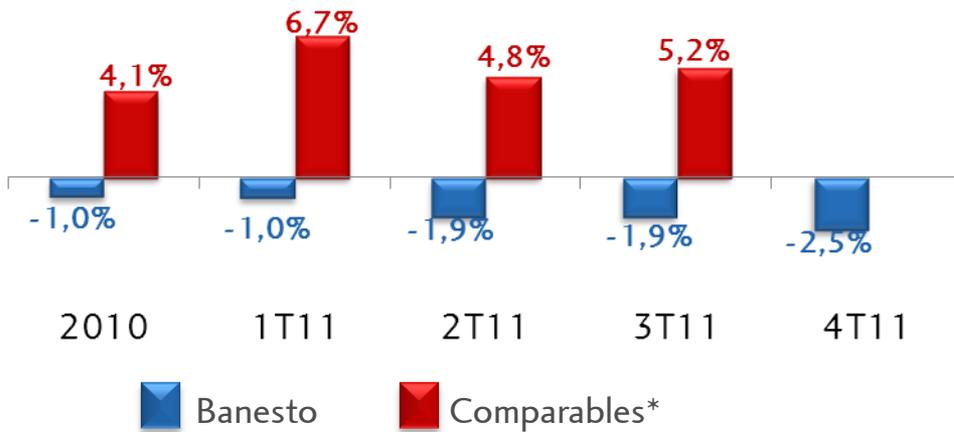
Evolución gastos explotación



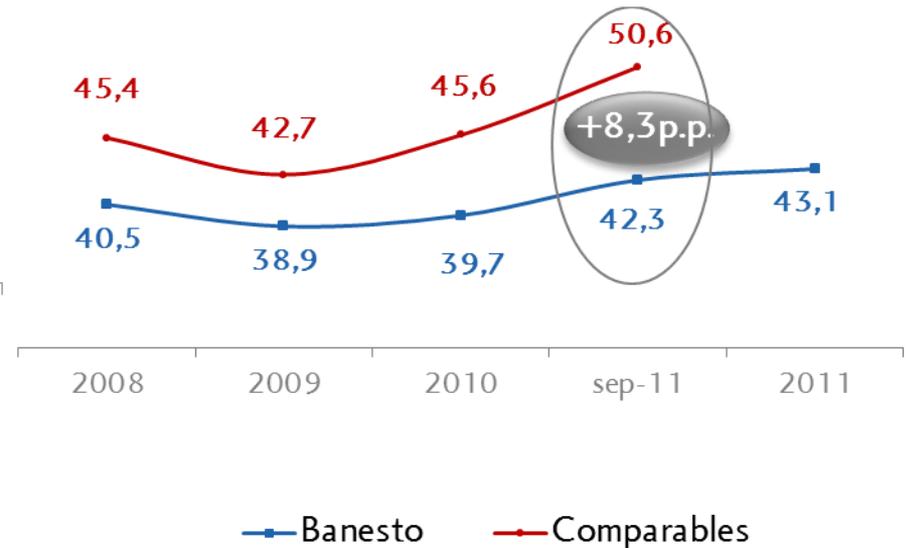
Millones de Euros

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

Variación gastos explotación vs. comparables



Evolución comparada de la eficiencia** (%)

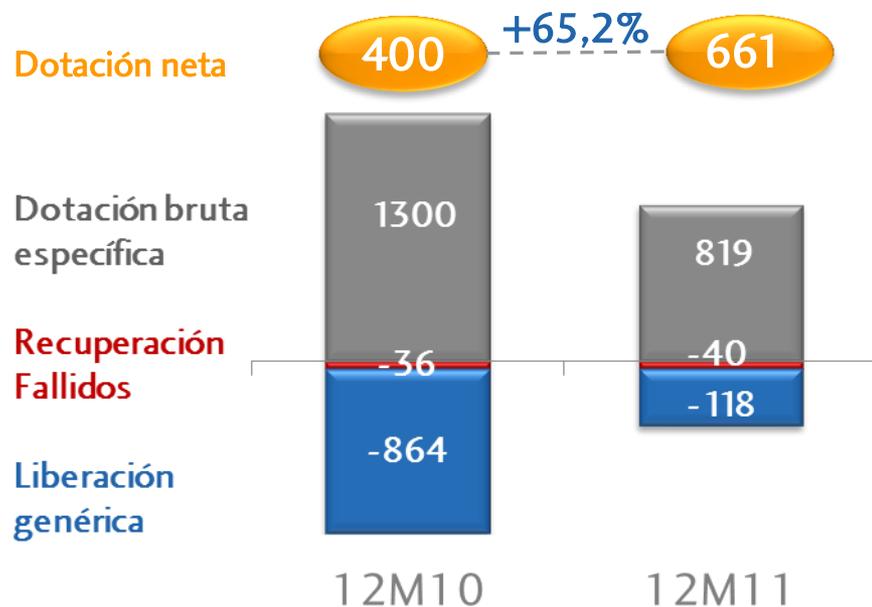


* Popular, Sabadell y Bankinter

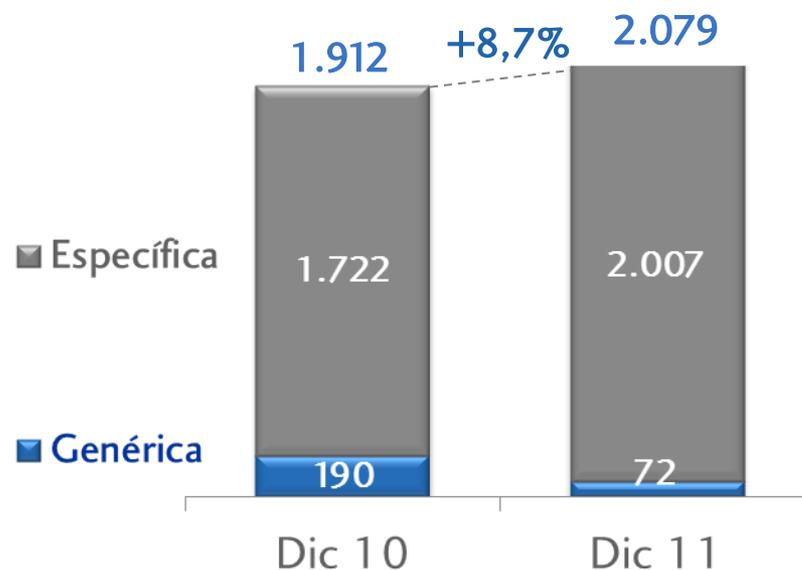
** Ratio de eficiencia calculado sobre últimos doce meses

Los niveles de cobertura se mantienen estables

Dotación insolvencias



Saldo de provisiones



Cobertura de dudosos del 53%

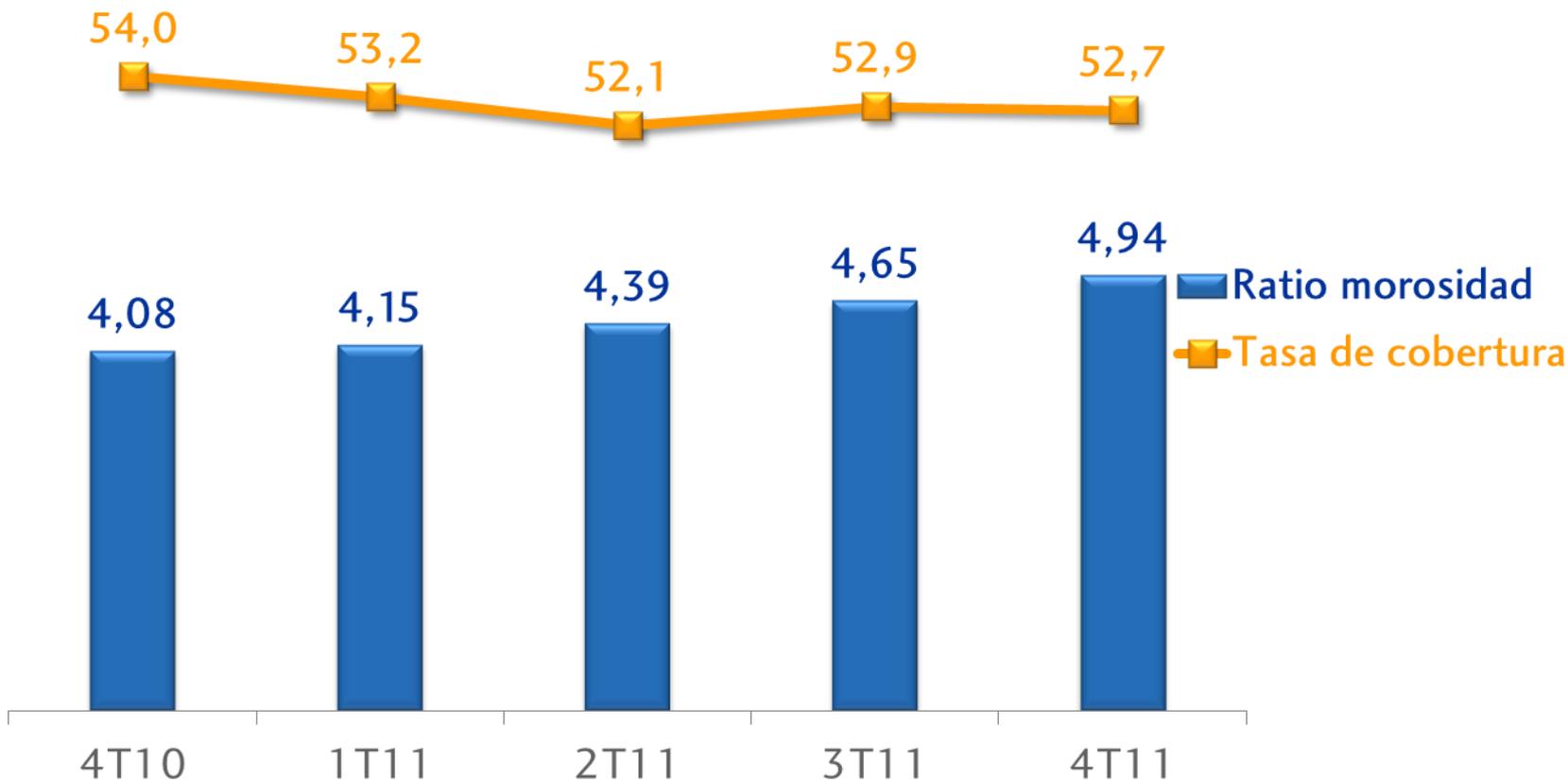
1. Resultados 2011

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(%)

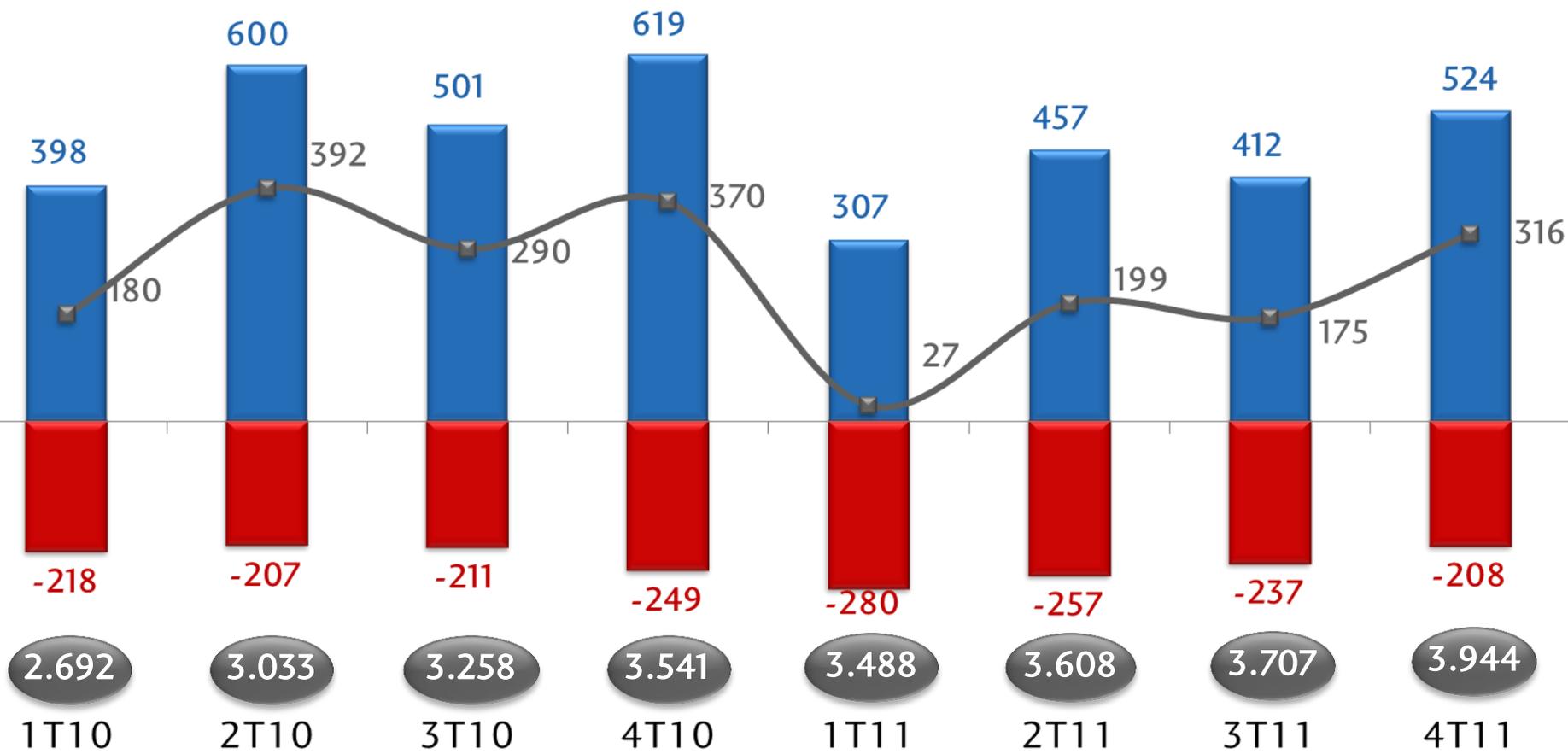


Deterioro en el año inferior al del sector: 75 p.b. menos
Tasa de morosidad por debajo del sector: 2,5 p.p. inferior

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

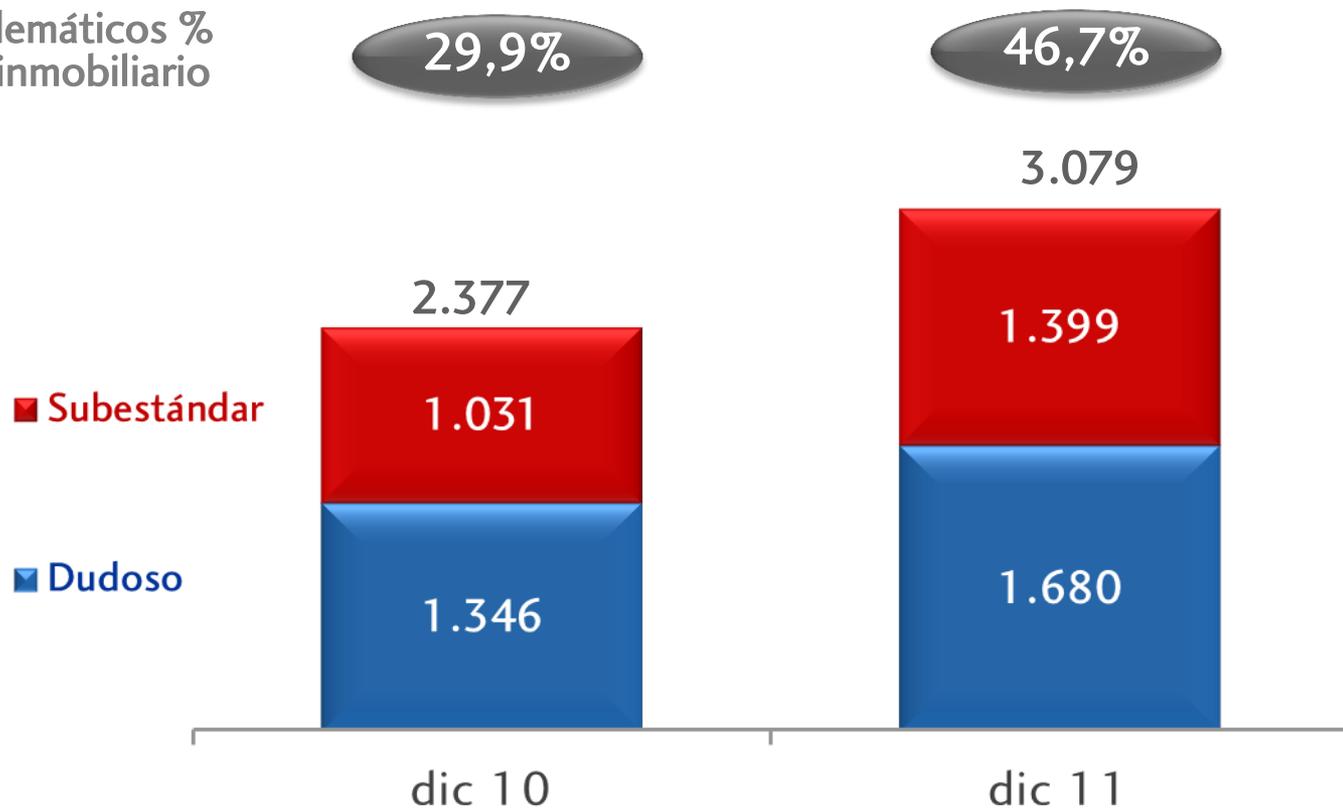
	Morosidad %			EAD* %
	Dic11	Sep11	Dic10	Dic11
Hipotecas Particulares	1,98	1,89	1,71	30
Resto particulares	6,97	6,58	6,74	5
Riesgos inmobiliarios	25,50	22,33	16,91	10
Pymes	6,30	6,04	5,52	14
Empresas	3,61	3,36	2,83	41
Total	4,94	4,65	4,08	100
Total ex riesgo inmobiliario	3,08	2,99	2,79	90

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

22

26*

Millones de Euros

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

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

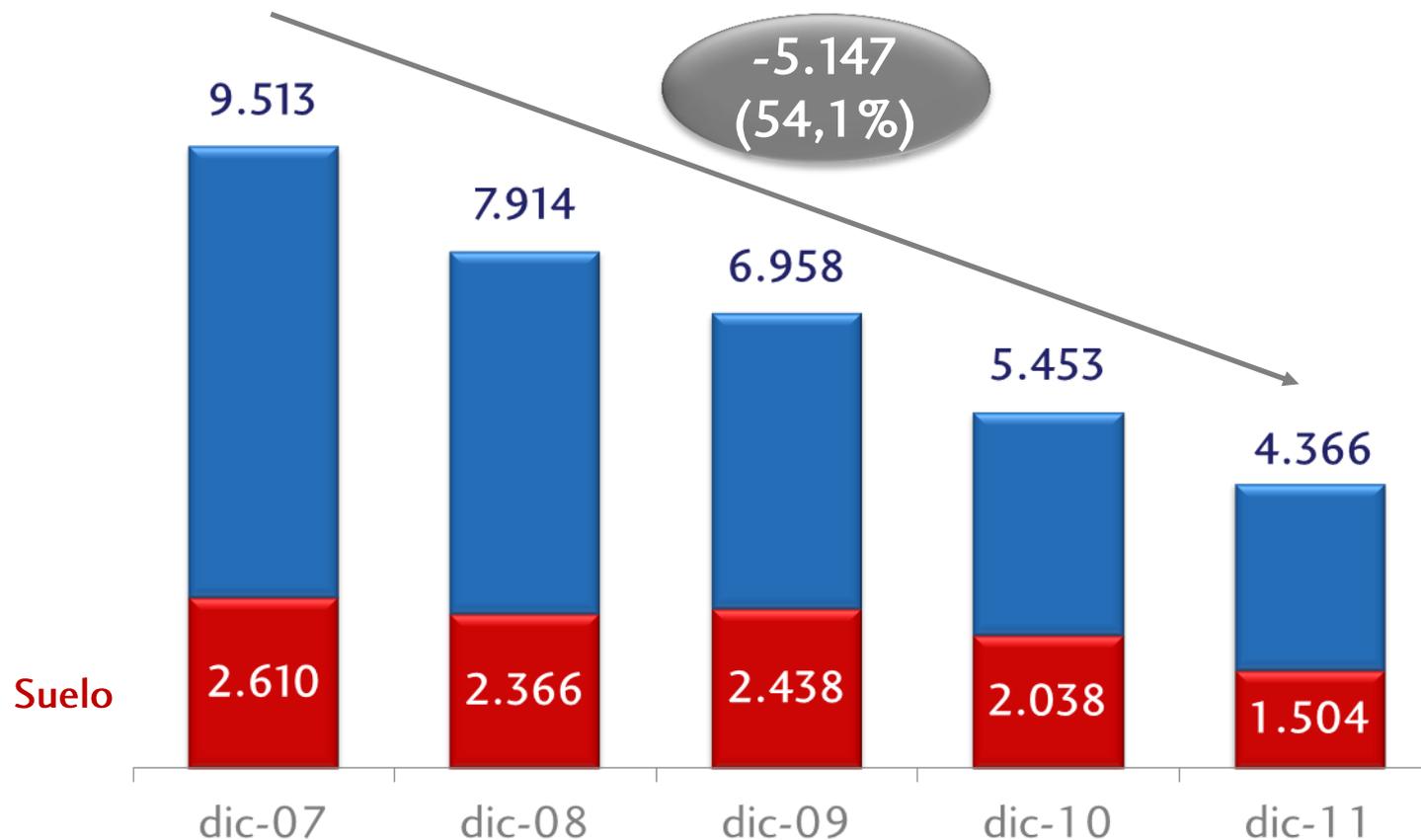
	2011	2010
Sin garantía hipotecaria	1.151	1.594
Con garantía hipotecaria	5.437	6.365
Edificios terminados	3.623	3.780
Edificios en construcción	278	480
Suelos	1.536	2.105
Financiación Total	6.588	7.959

-17%

Millones de Euros

... y en particular, del riesgo con promotores

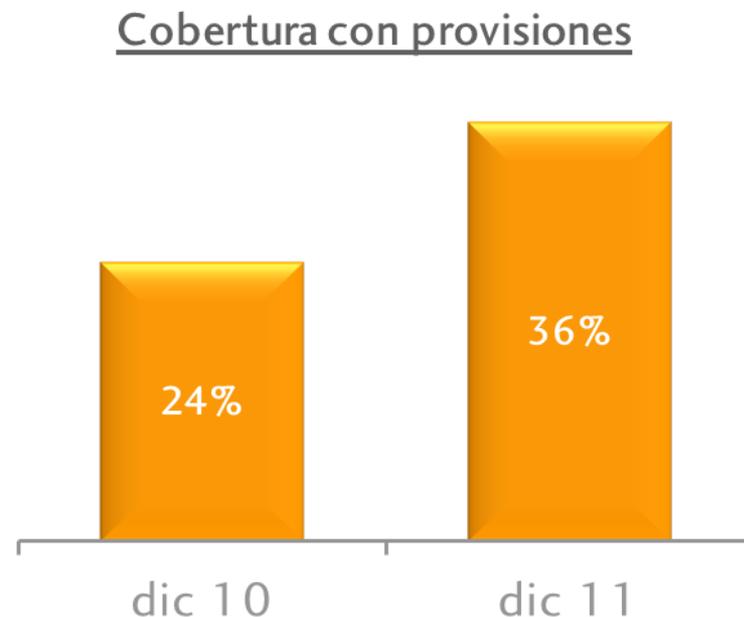
Crédito a promotores inmobiliarios



88% del riesgo con garantía real

Aumento de las coberturas de inmuebles adquiridos y adjudicados

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



(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>
Deuda m/l plazo	23.219	25.134	(1.915)
Cédulas	17.350	18.994	(1.644)
Deuda Senior	5.869	6.140	(352)
Deuda a corto plazo	580	3.420	(2.840)
Recurso Neto BCE	700	1.500	(800)
TOTAL	24.499	30.054	(5.555)

ALTA CALIFICACIÓN CREDITICIA:

Moody's: Entre las 5 primeras entidades españolas

S&P: Entre las 2 primeras entidades españolas

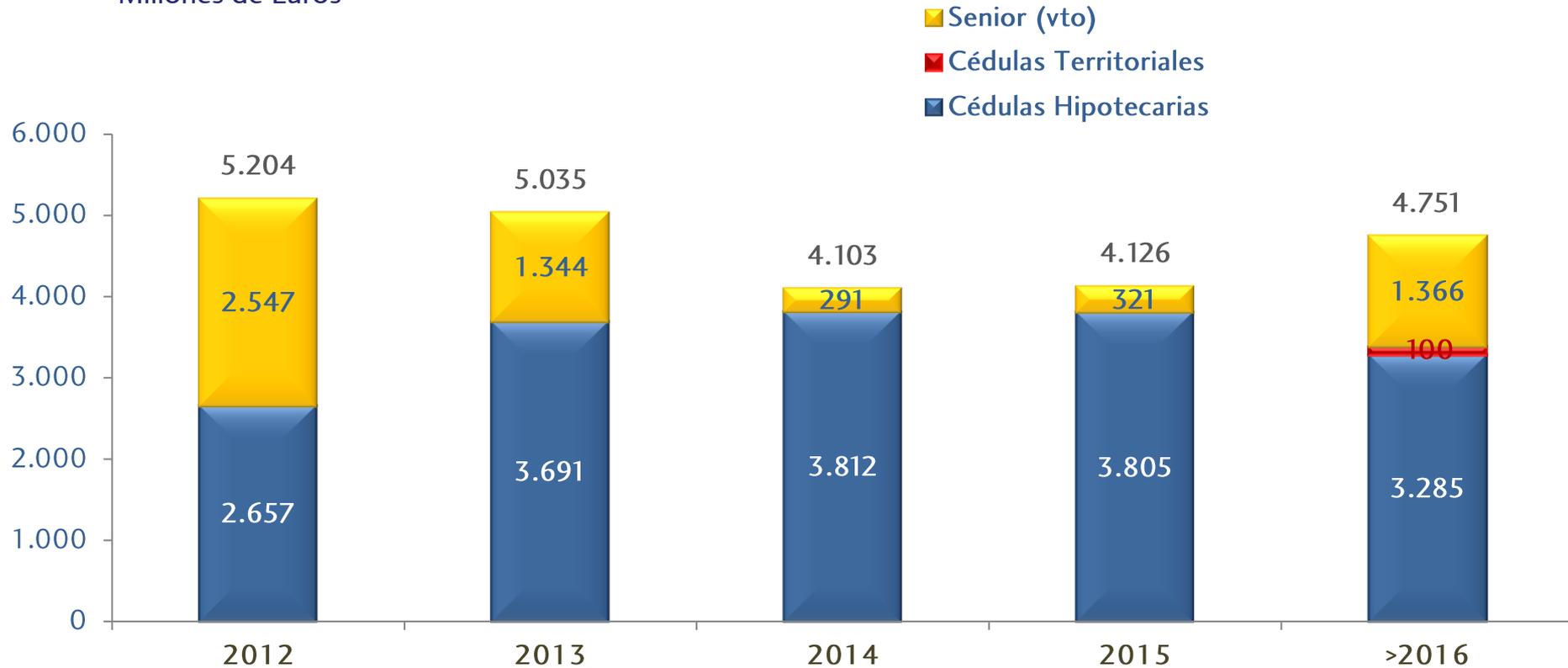
Fitch: Entre las 2 primeras entidades españolas

Recurso disponible en BCE	5.900
Otros activos líquidos	3.600
Depósitos corto plazo	2.700
TOTAL	12.200

Millones de Euros. Cifras a 31/12/2011

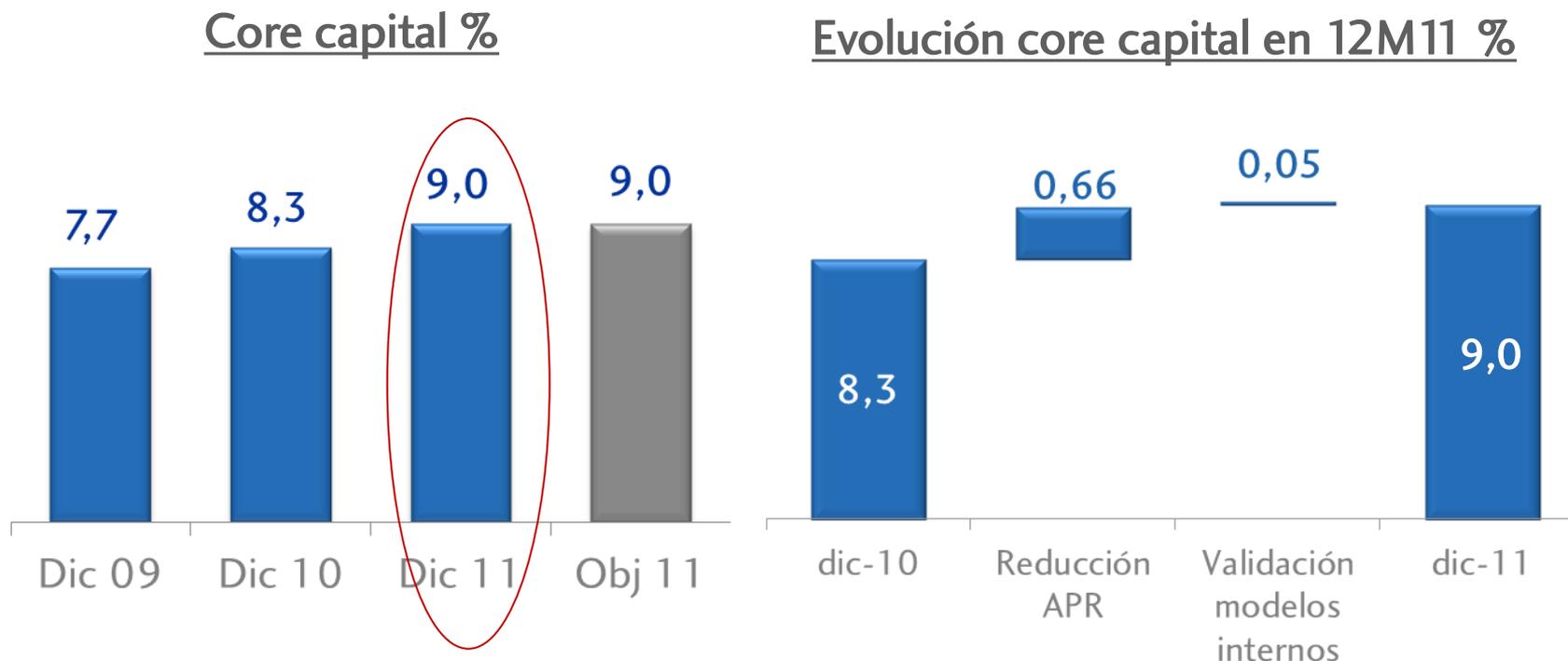
Vencimiento de las emisiones a ML plazo

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>
Core capital	5.429	5.398	0,6
Activos pond. por riesgo	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 desciende en un escenario de desapalancamiento y escasa demanda

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

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

Particulares

Pymes

Importe aprobado (%)

76

78

68

65

Importe solicitado (€ millones)

8.580

3.277

2.289

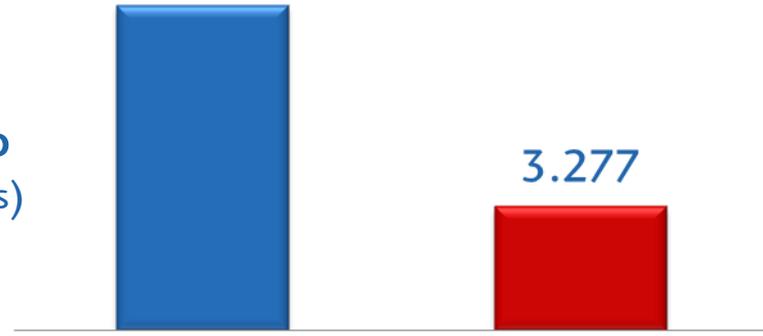
2.104

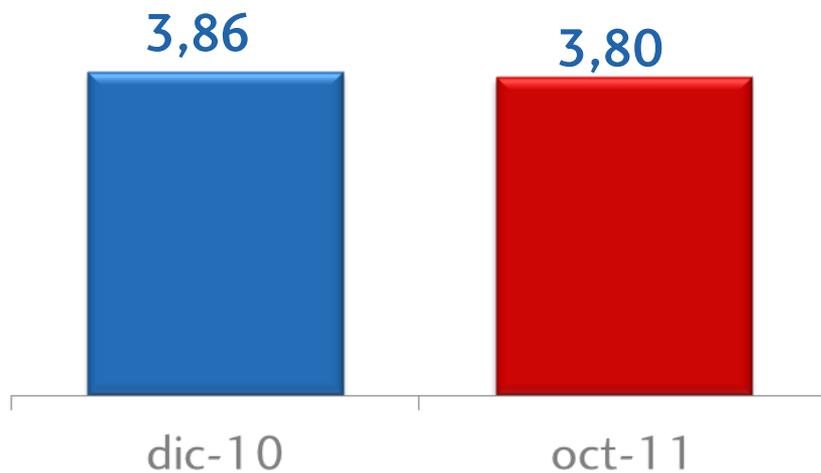
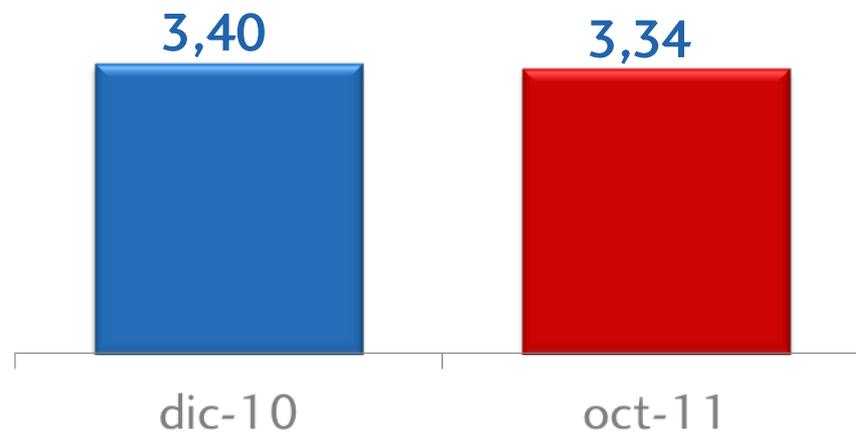
2010

2011

2010

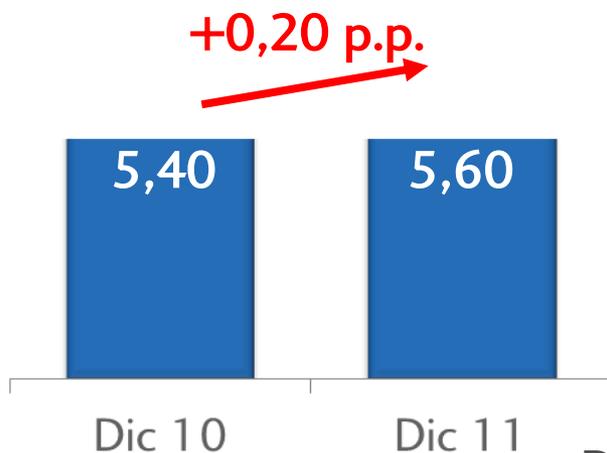
2011



% Cuota de mercado s/ sistemaInversión crediticiaInversión de hogares

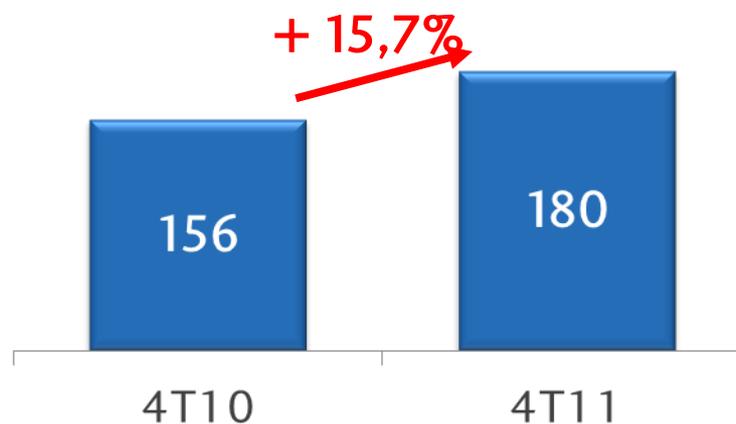
Crecimiento en la vinculación y transaccionalidad de clientes particulares...

Cuota transaccional SNCE* (%)



Pólizas seguros no financieros

(Número en miles)



Base de clientes

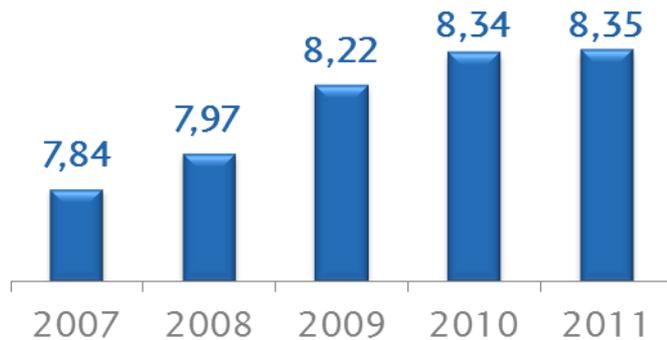
- 50% de clientes particulares con su nómina domiciliada
- 48% de clientes con tarjeta

*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