



Presentación de Resultados

1^{er} semestre 2004

Madrid, 8 de Julio de 2004

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. Resumen

2. Resultados del 1^{er} semestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Crecimiento

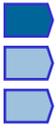
- ✓ Alto crecimiento de negocio y de cuota de mercado
- ✓ Crecimiento concentrado en segmentos y negocios objetivo

Rentabilidad y eficiencia

- ✓ Calidad de resultados
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Control morosidad con mayores coberturas

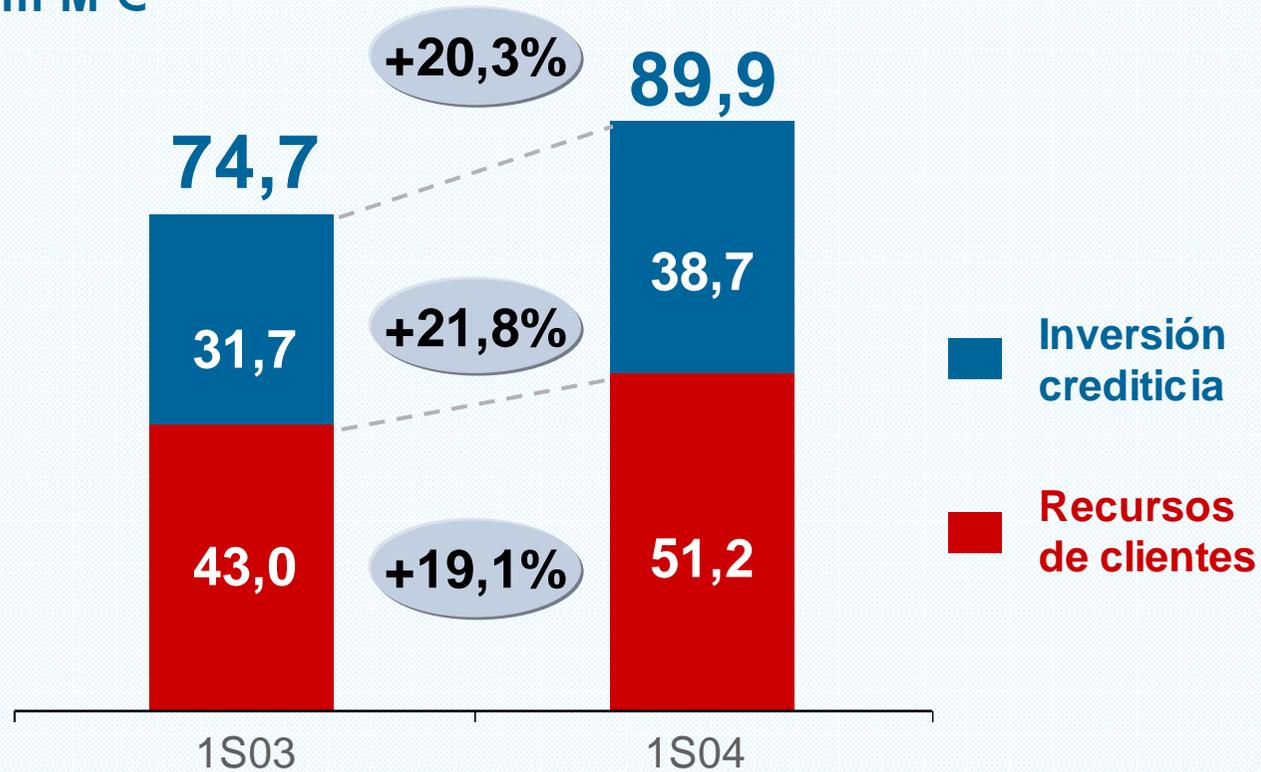
Creación de Valor

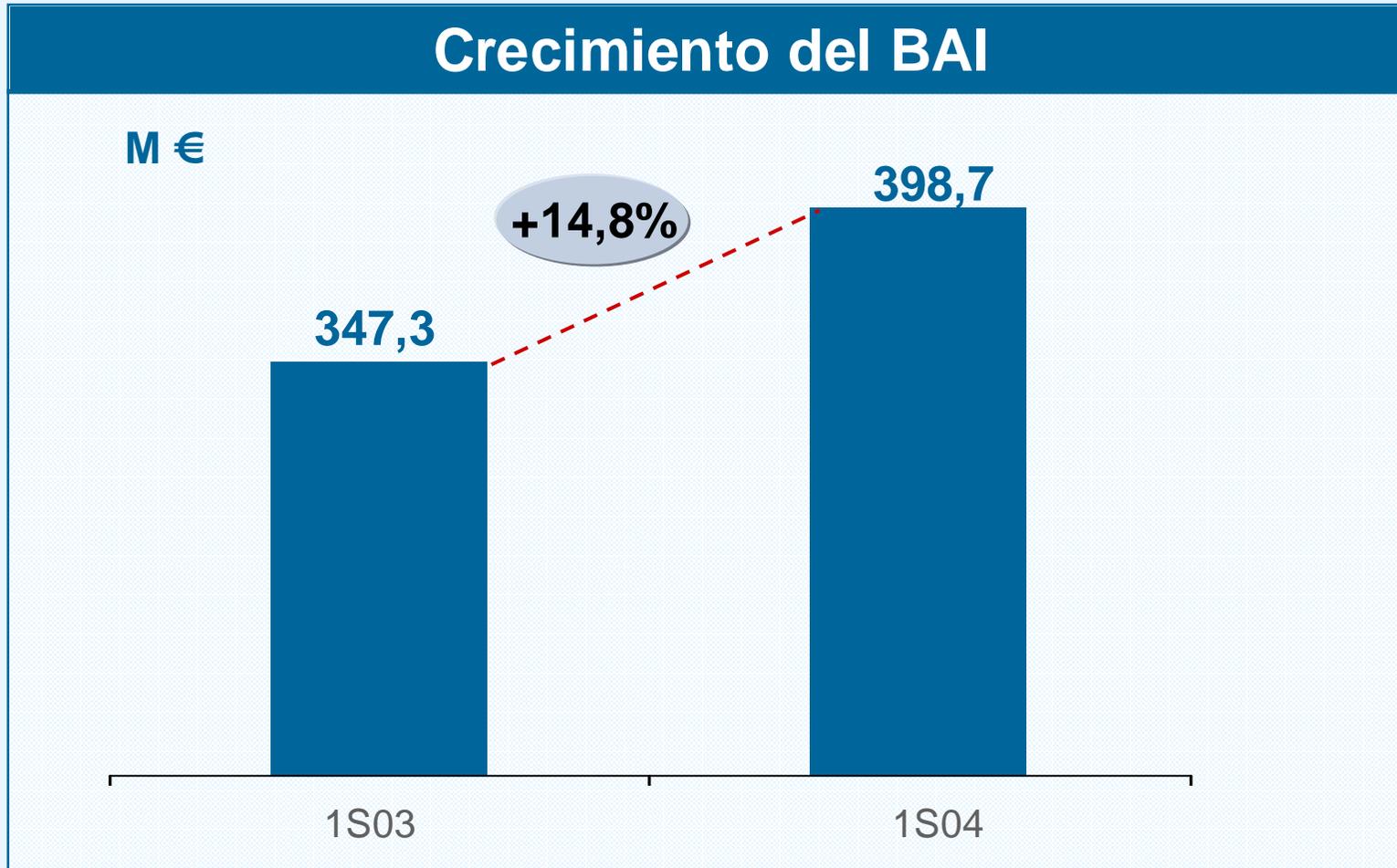
- ✓ Cumplimiento objetivos
- ✓ Rentabilidad accionista > sector



Crecimiento del volumen de negocio

m M €







Indicadores de creación de valor	Objetivos 2004	Valor en 2003	Valor 1 ^{er} S 2004 ⁽²⁾
Crecimiento • Cuota de mercado ⁽¹⁾	+0,25	+0,81	✓ +0,40
Rentabilidad • ROE	>18% (2006)	17,4%	✓ 17,8%
Eficiencia • Ratio de eficiencia ⁽²⁾	45%	47,2%	✓ 45,9%
Calidad de activos • Ratio de morosidad ⁽³⁾	<media de competidores	0,70% vs 0,77%	✓ 0,62% vs 0,73%

- 1) Comparación frente al sector bancos
- 2) 12 últimos meses
- 3) Último dato disponible para sector bancos mar-04

1. Resumen

2. Resultados del 1^{er} semestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

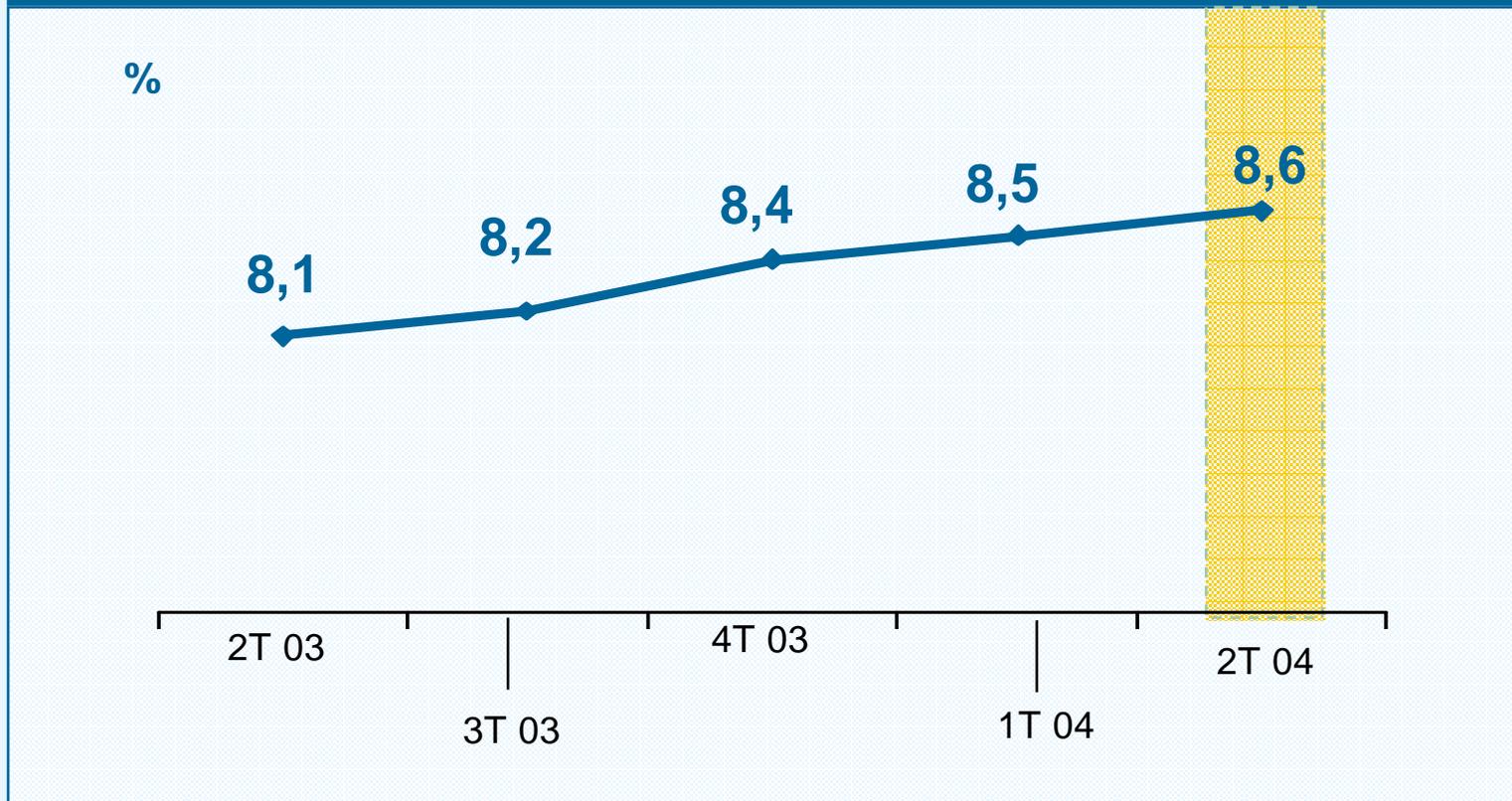
5. Apéndices

	Jun-04 (M €)	Jun-03 (M €)	Var (%)
Margen Intermediación	559,3	521,6	7,2
• Comisiones	248,9	225,7	10,2
• Operaciones financieras	40,2	37,0	8,5
Margen ordinario	848,4	784,4	8,2
• Gastos de explotación	374,9	366,6	2,3
• Amortizaciones	46,1	48,5	(5,0)
• Otros costes/ingresos	(9,9)	(9,4)	4,8
Margen de explotación	417,5	359,8	16,0
• Rdos. P. Equivalencia y otros	49,4	31,2	58,3
• Prov. insolvencias	99,2	85,5	16,0
• Rdos. extraordinarios	31,0	41,8	(25,6)
Beneficio antes de impuestos	398,7	347,3	14,8
• Impuestos	122,3	100,6	21,6
Beneficio neto	276,4	246,7	12,0
• Minoritarios	5,0	3,6	37,9
Beneficio atribuible	271,4	243,1	11,6

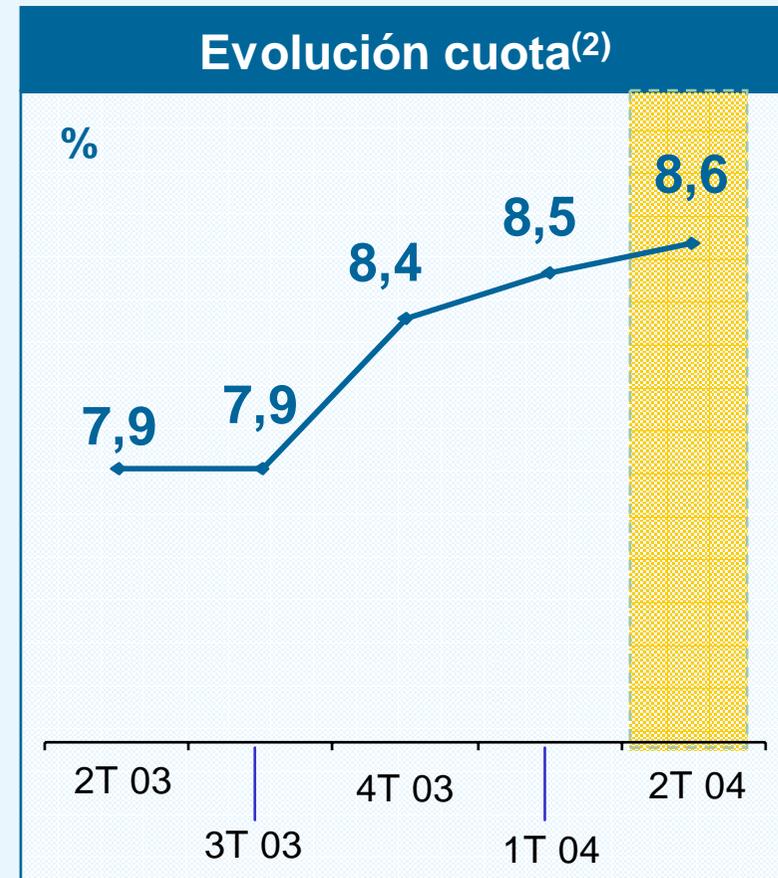
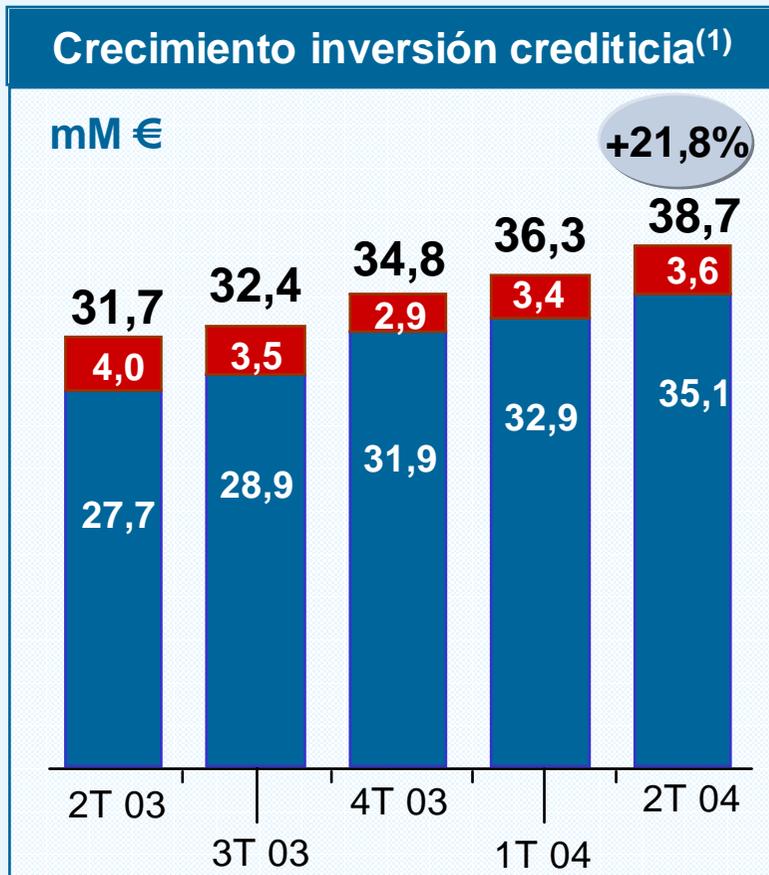




Evolución cuota de negocio⁽¹⁾



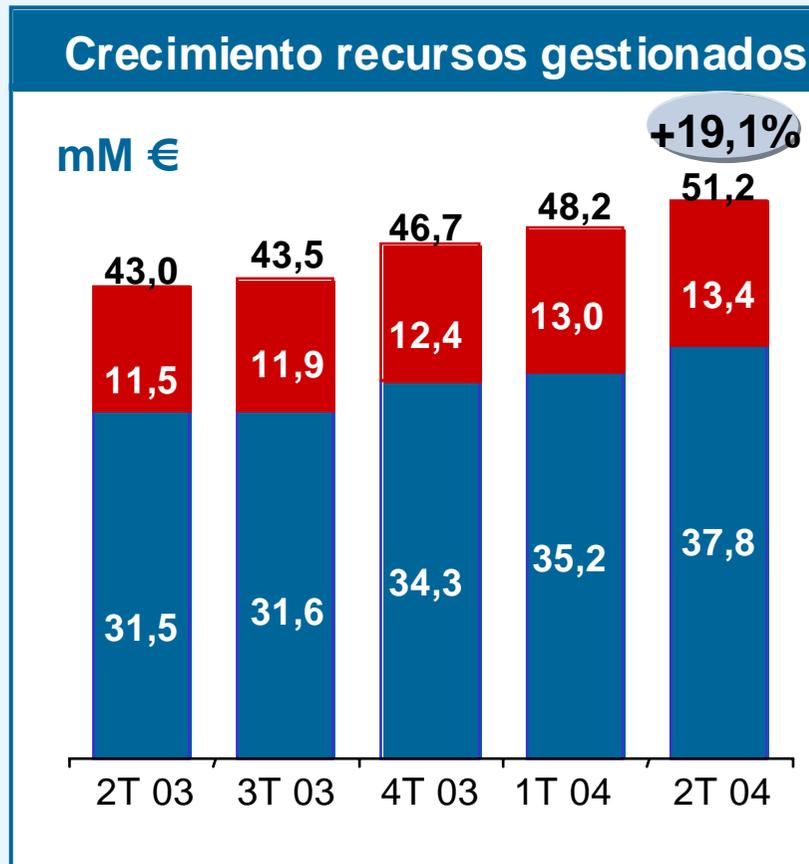
(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos
Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA



■ Inversión sector privado
 ■ Resto de inversión

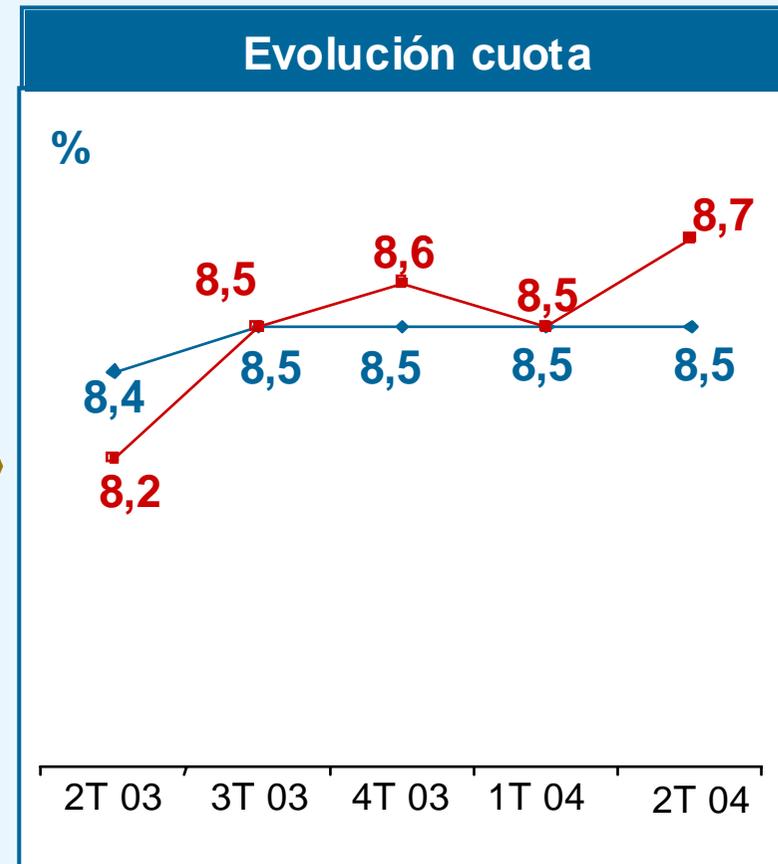
(1) Inversión crediticia bruta

(2) Vs. sector privado residente (Bancos)



■ Recursos en balance

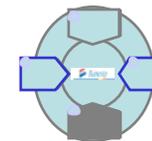
■ Recursos fuera de balance



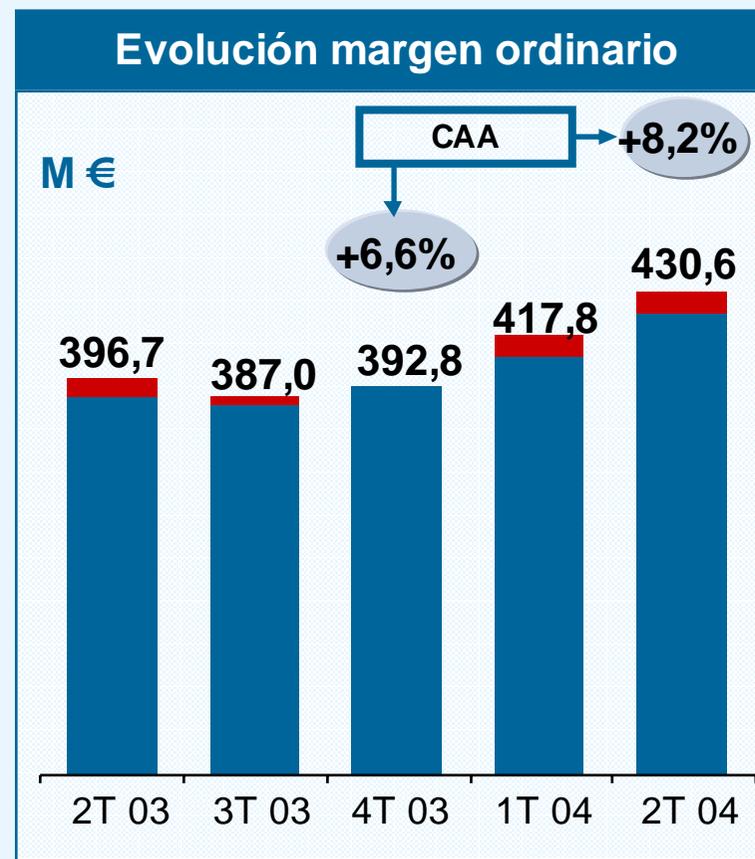
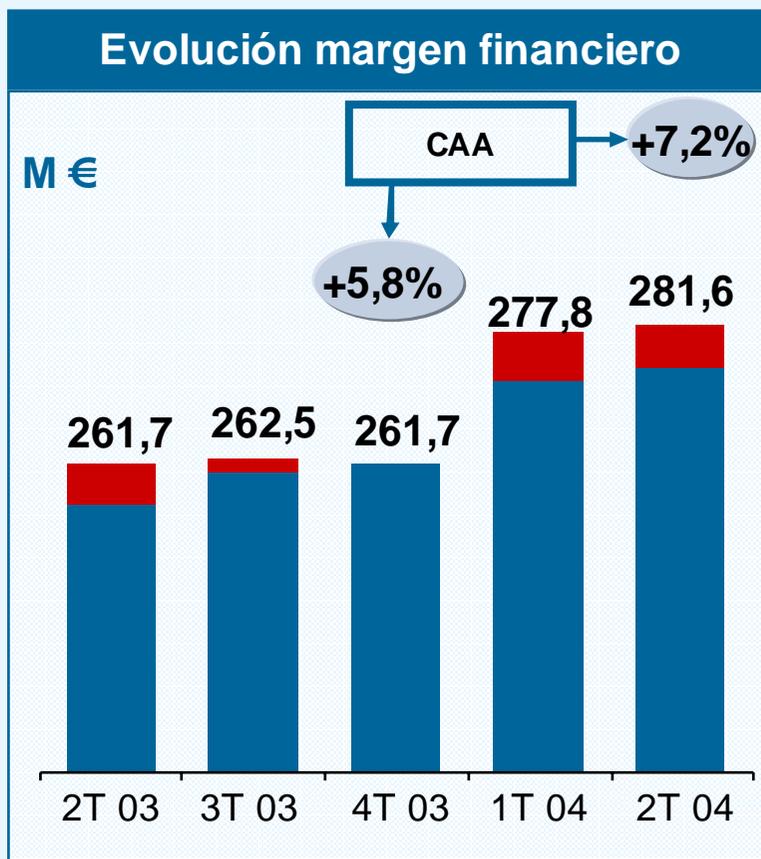
■ Cuota de CC y ahorro

◆ Cuota de recursos

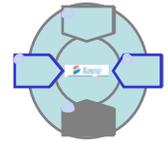




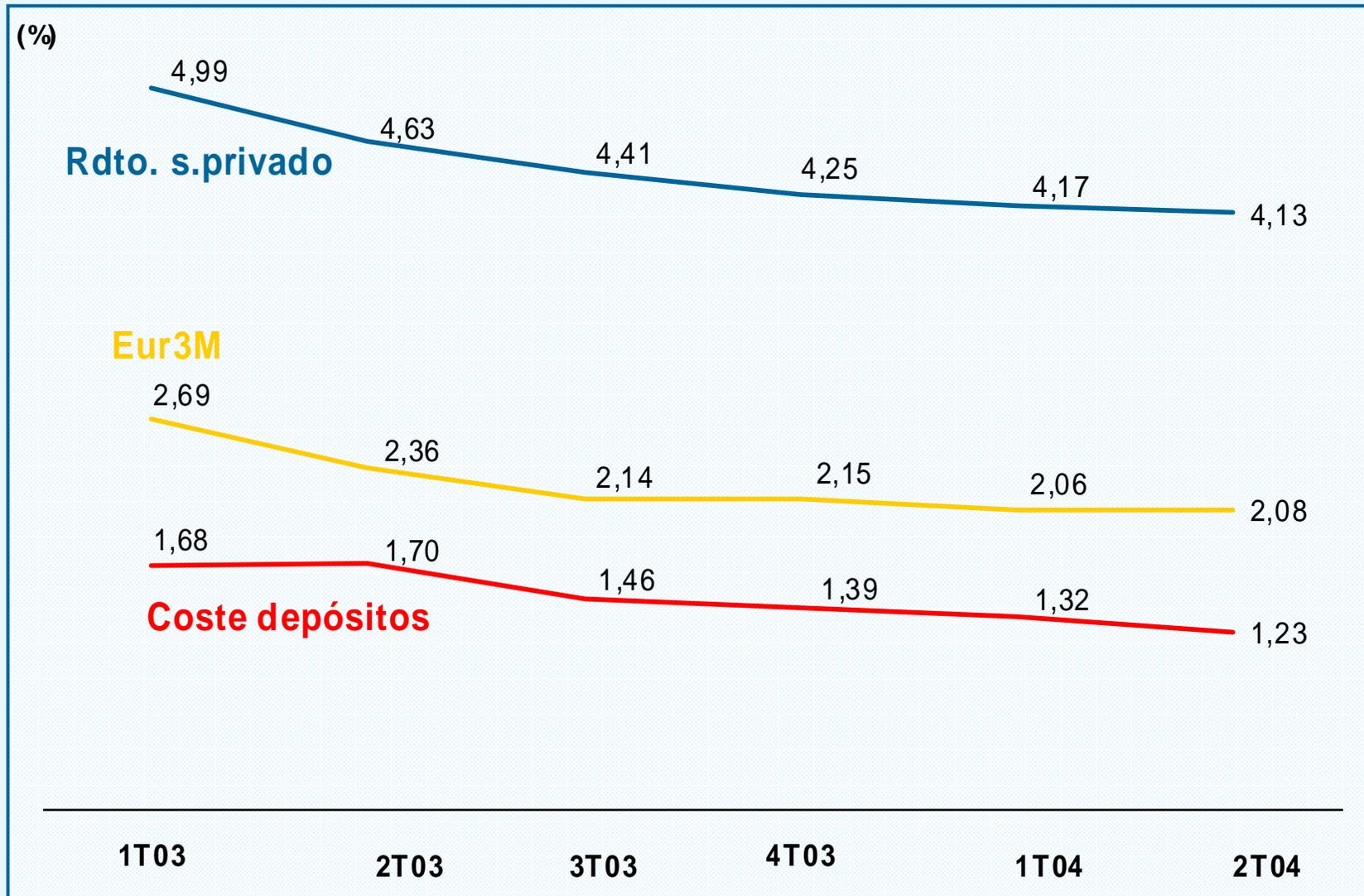
Crecimiento rentable

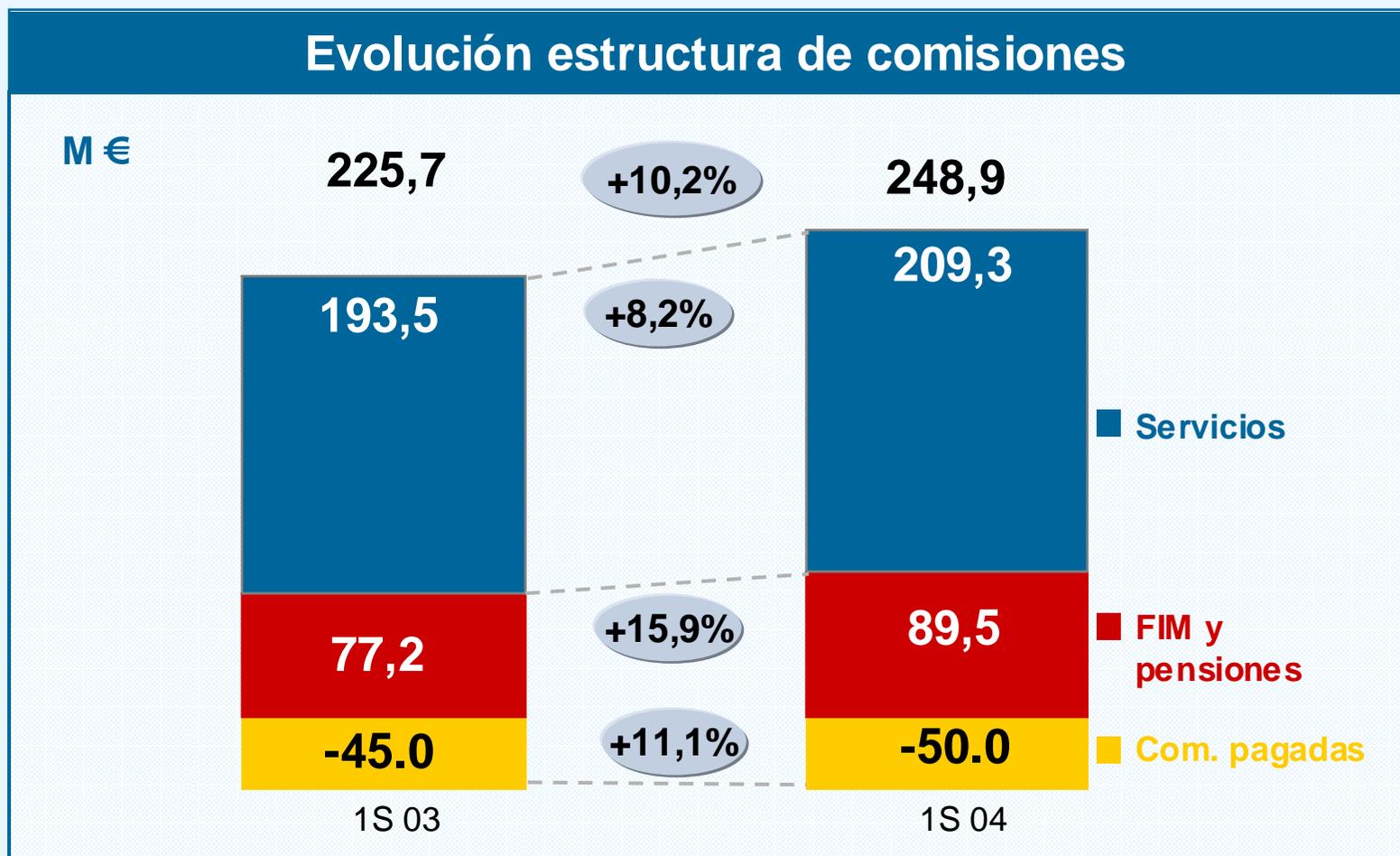
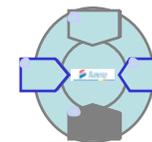


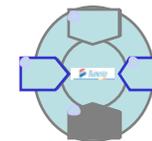
■ Dividendos participadas



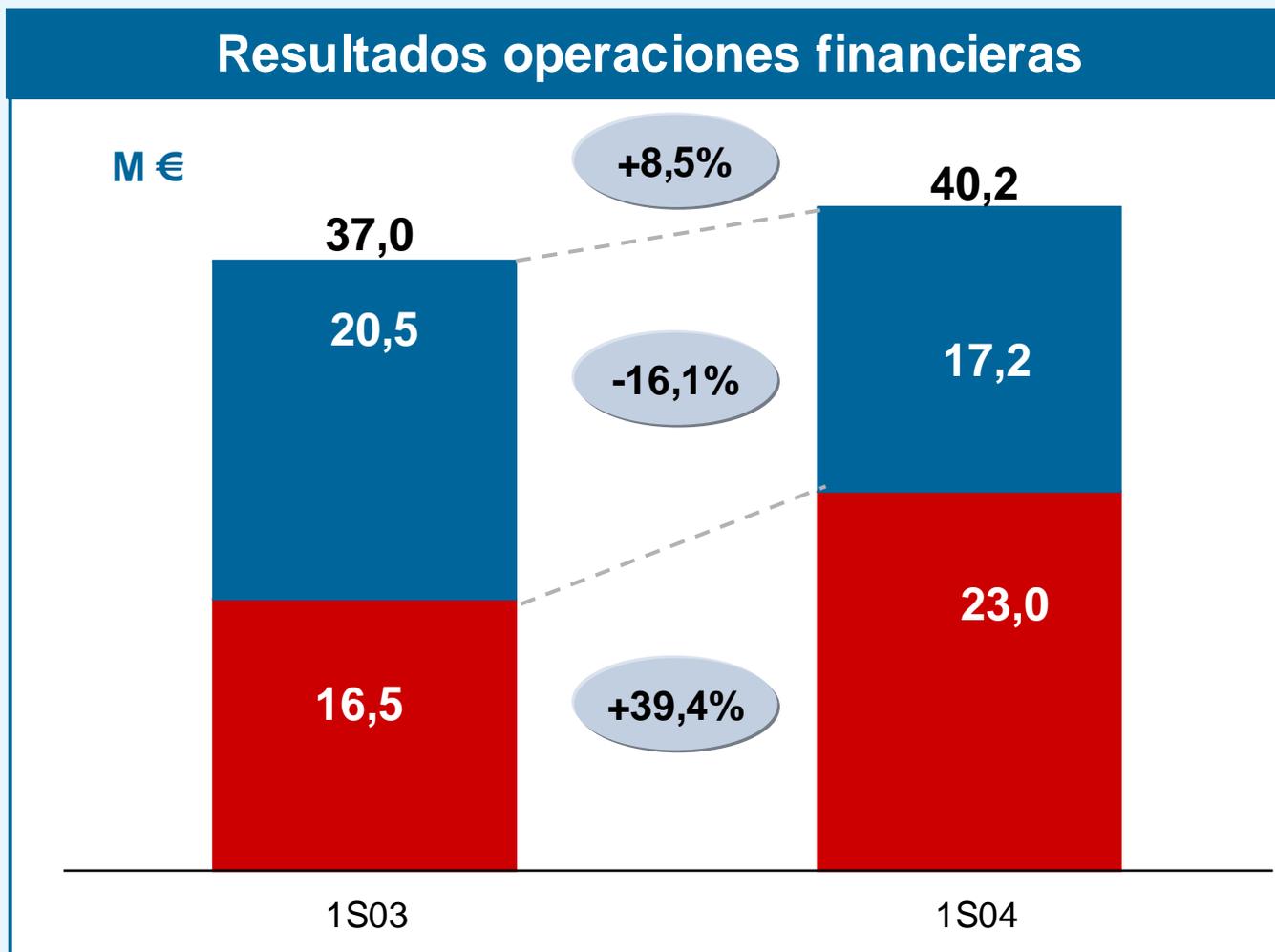
Crecimiento rentable





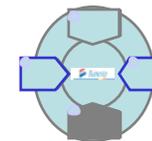


Crecimiento rentable



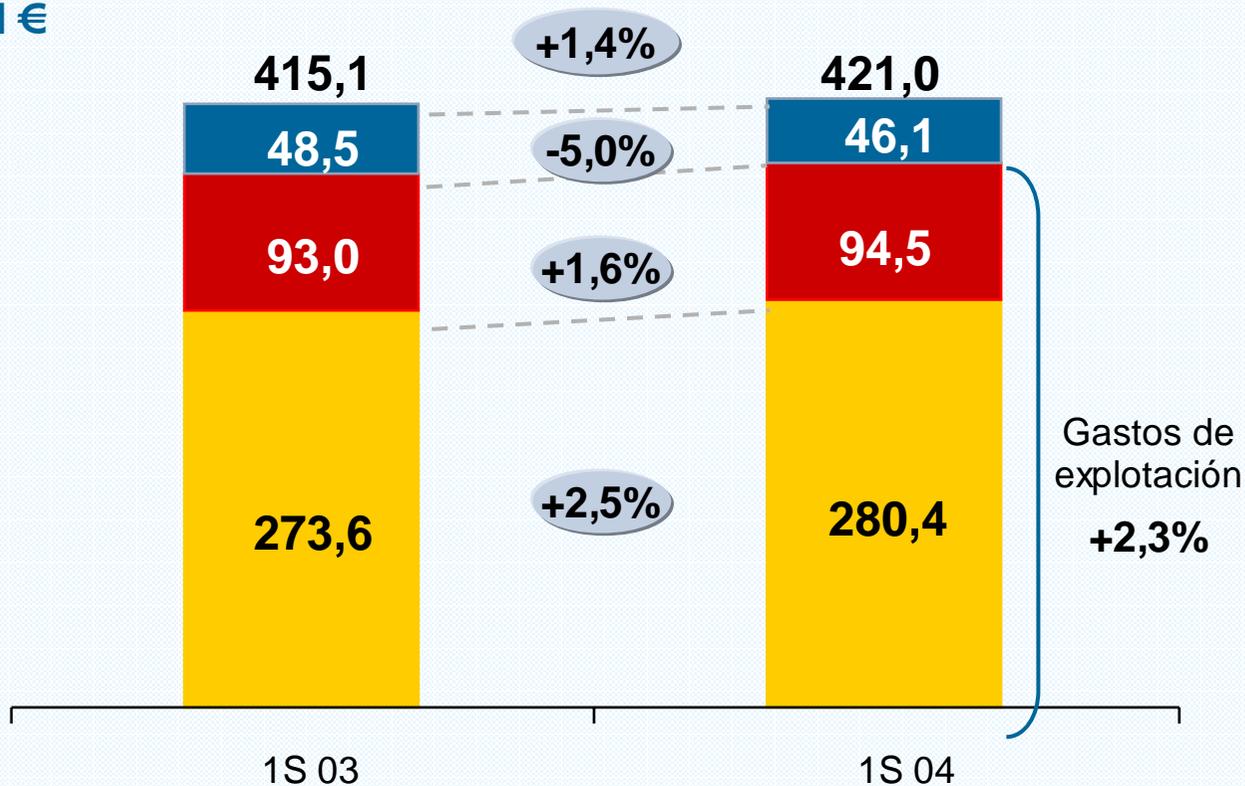
■ Otras operaciones financieras

■ Distribución a clientes de pptos. tesorería



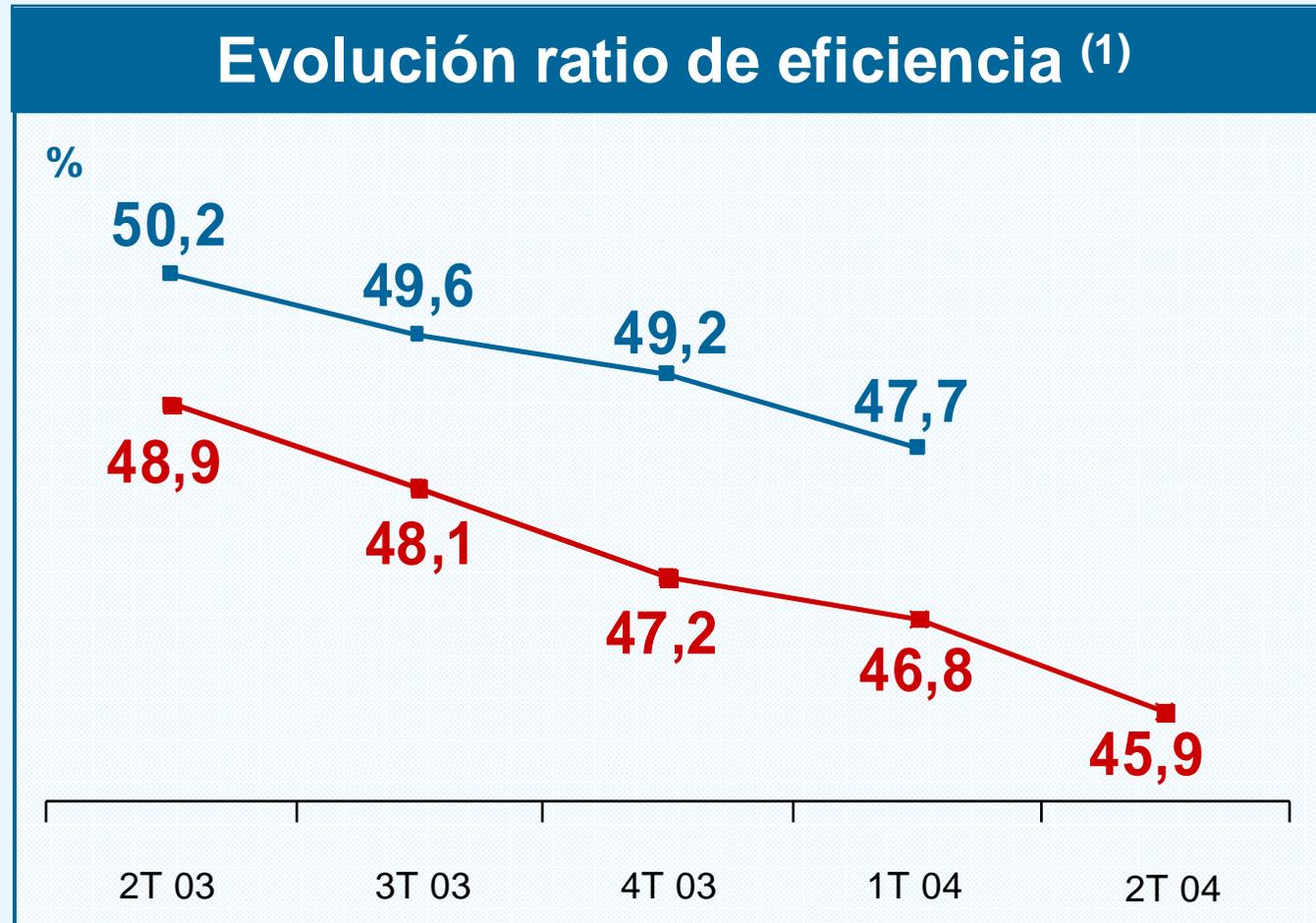
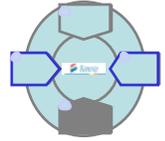
Evolución costes operativos

M €



Gastos de explotación
+2,3%

- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal

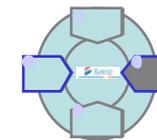


(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses

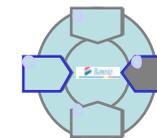
■ Media bancos

■ Banesto





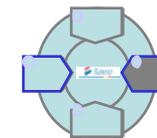
Mill. Euros	Margen Ordinario		
	1s04	% s/total	%Var.
B. Comercial	684,9	80,7	8,4
B. Corporativa	66,0	7,8	8,9
Mercado e Internacional	59,2	7,0	6,3
Actividades Corporativas	38,3	4,5	5,5
Total	848,4	100	8,2



El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado doméstico

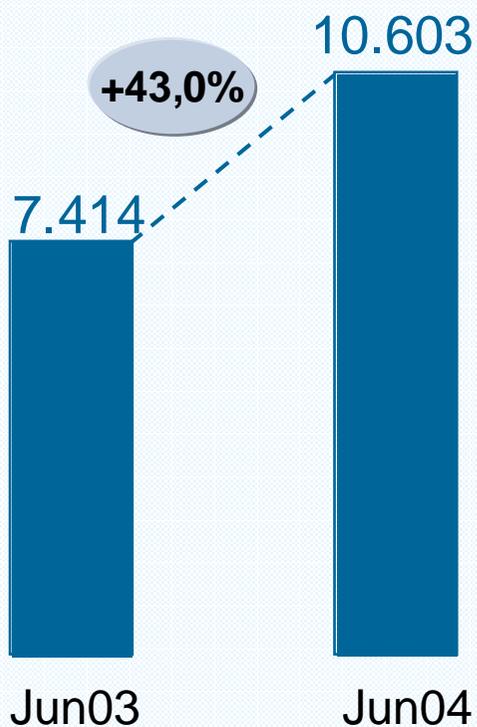
Mill. Euros	Jun-04 (saldo medio)	% Var 04/03
Grandes Empresas	6.337	5,6%
Medianas Empresas	9.589	37,0%
Pequeñas Empresas	4.233	28,4%
Particulares	13.856	39,2%
Instituciones y S. Público	536	(3,5%)
Internacional	516	(44,3%)

No se incluyen saldos de Mercados



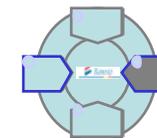
Crédito vivienda

M €
Cuota vs. bancos: 7.6%
Cuota vs. sector: 3.1%



Calidad crediticia

- **LTV medio: 64%**
- **Máx. LTV: 80%**
- **NPL: 0,16%**
- **Promotores:**
 - * **5%: 2ª residencia**
 - * **3%: comercial**

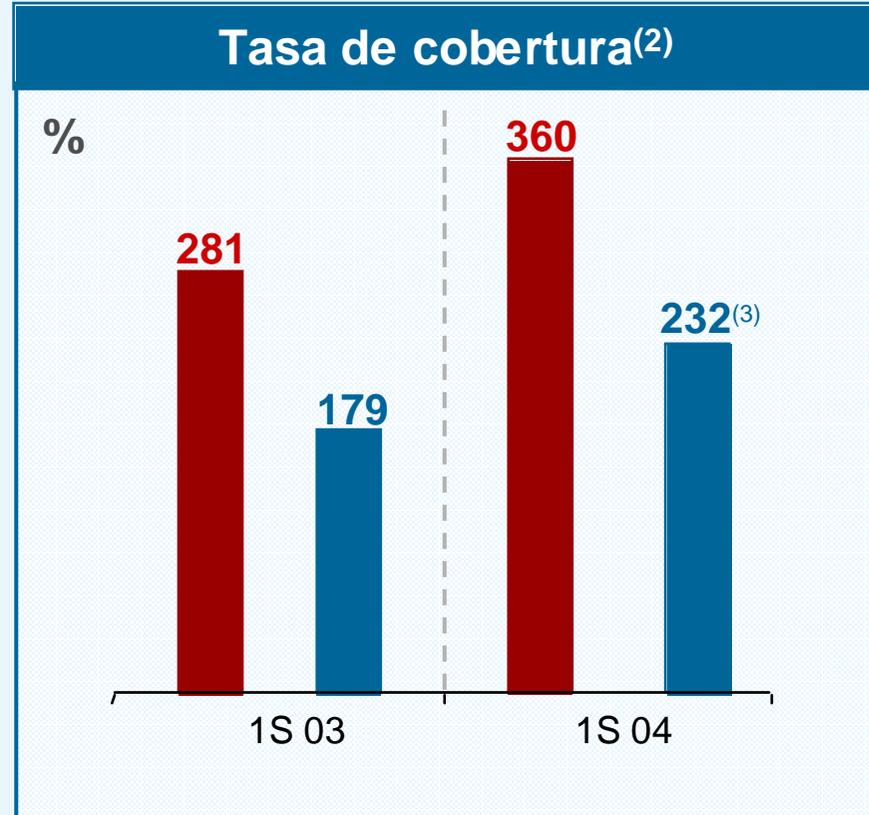
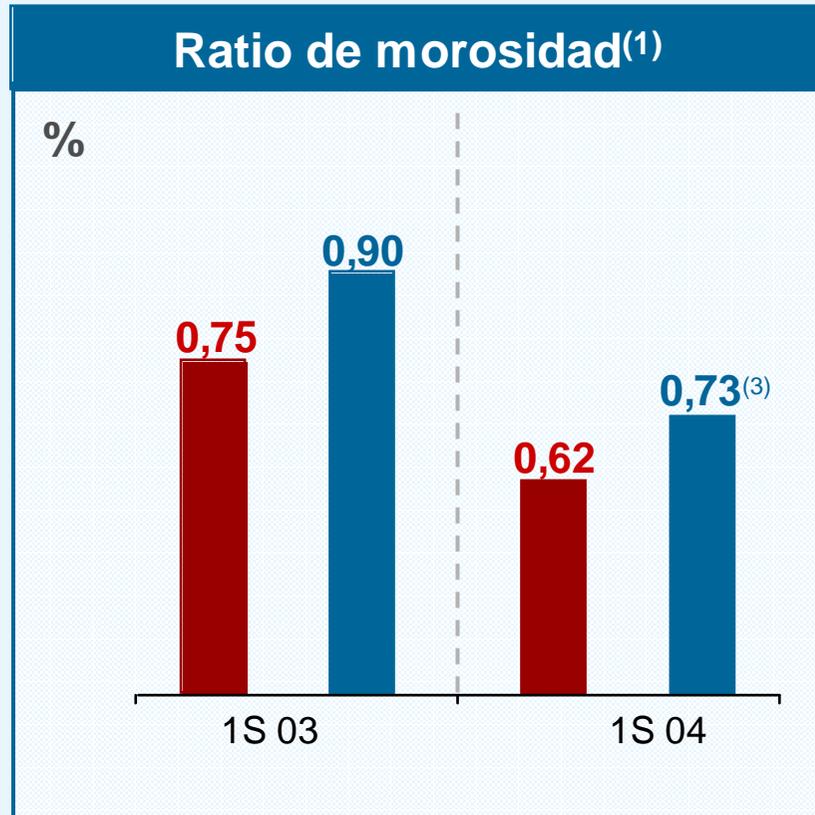
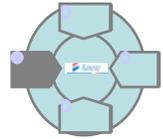


Fuerte crecimiento en los segmentos minoristas

Mill. Euros	Jun-04 (saldo medio)	% Var 04/03
Grandes Empresas	1.090	 21,4%
Medianas Empresas	3.279	 20,9%
Pequeñas Empresas	2.978	 12,4%
Particulares	23.577	 8,0%
Instituciones y S. Público	3.561	 3,9%
Internacional	614	 (23,5%)

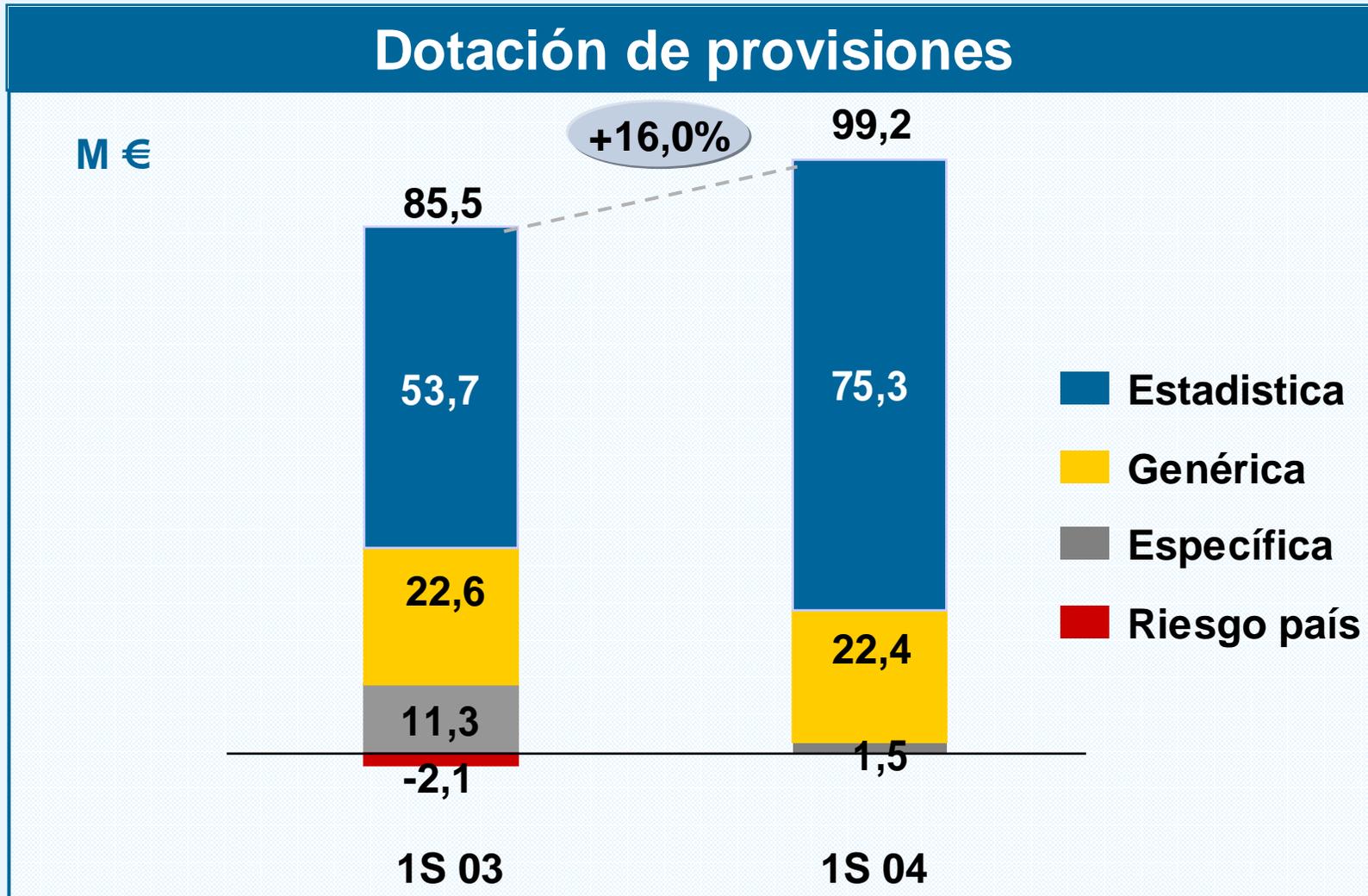
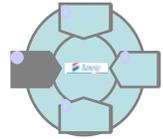
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

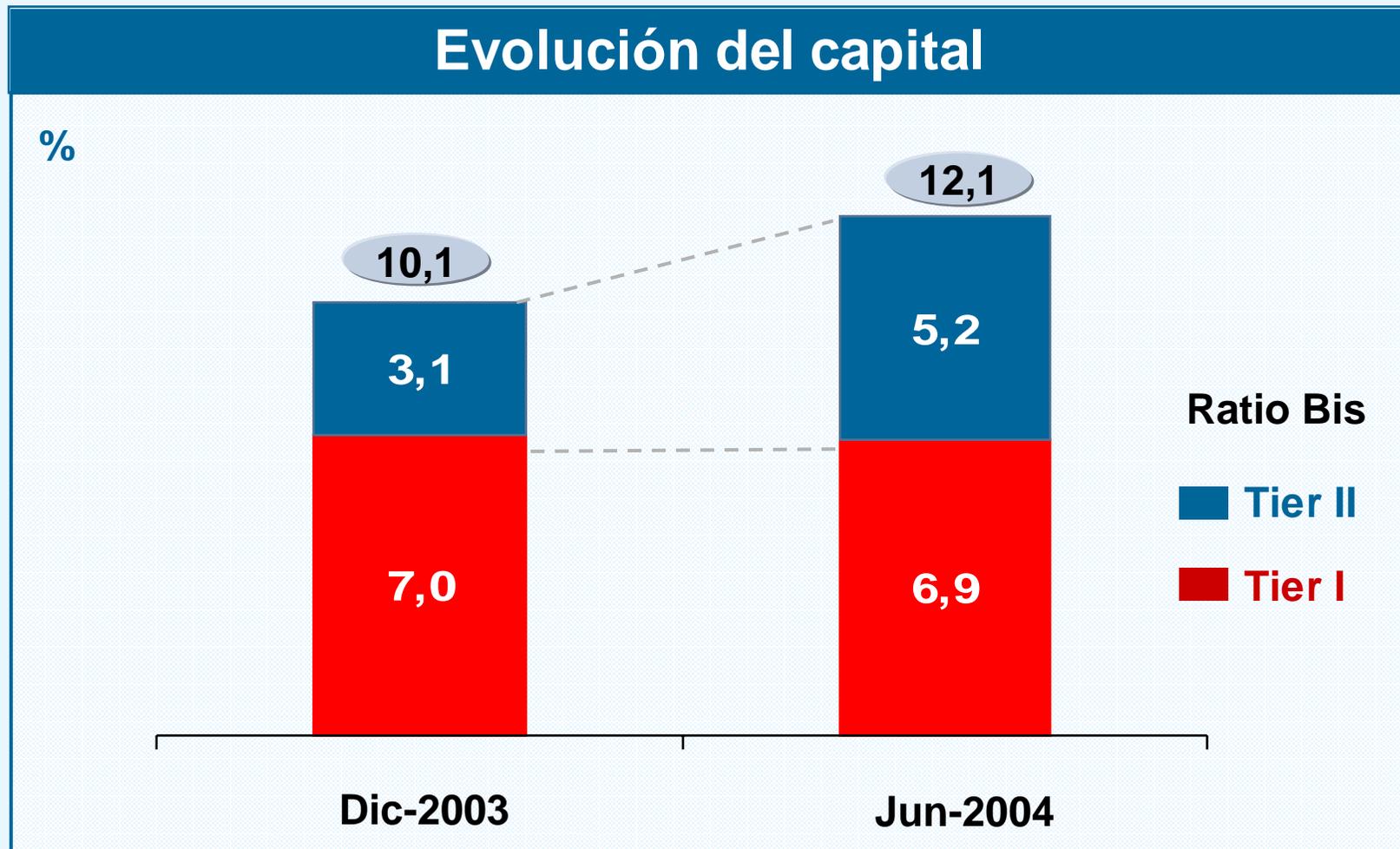
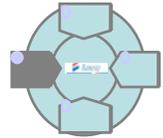




■ Banesto ■ Media Bancos

- Morosos / riesgo crediticio
 - Provisiones para insolvencias / morosos
 - Último dato disponible para sector bancos (mar 2004)
- Fuente: Banco de España; informes financieros Banesto





1. Resumen

2. Resultados del 1^{er} semestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Captación de Nuevos Clientes
- ✓ Gestión diferenciada de clientes en función de su valor
- ✓ Para incrementar:
 - ✓ Vinculación
 - ✓ Transaccionalidad

DATOS 2004

	Real	Objetivo
✓ Captación clientes	140.000	125.000
✓ Aumento clientes transaccionales	35.000	40.000

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Nuevos productos/innovación
- ✓ Enfoque multicanalidad
- ✓ Cobranding
- ✓ Datamining
- ✓ Gestión riesgo

DATOS 2004

	<i>Jun04</i>	<i>Var.04/03</i>
✓ Tarjetas	760.000	21%
✓ Facturación (Mill.Eur)	550	37%

Se ha suscrito un acuerdo entre CEPSA, RACE y BANESTO, para la emisión de una Tarjeta Multifunción

En una sola tarjeta se unen:

- 1.- Servicios Race a automovilista
- 2.- Ventajas tarjeta Banesto crédito con bonificaciones
- 3.- Beneficios Programa fidelidad “PORQUE TÚ VUELVES” de Cepsa

Red de distribución de 5.000 puntos de venta

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Continuación Banespyme
- ✓ Especialización por sectores
- ✓ Innovación tecnológica
- ✓ Productos y servicios específicos

DATOS 2004

(Eur mln.)	<i>Jun-04</i>	<i>Var.04/03</i>
Inversión	4.233	28,4%
Recursos Ctes	2.978	12,4%
M. Ordinario	122	13,0%
Nuevos Clientes	24.314	35%

1. Resumen

2. Resultados del 1^{er} semestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

Resultados 1er S04 por encima de objetivos:

- ✓ Alto crecimiento del volumen de negocio
- ✓ Mejora significativa del BAI
- ✓ Fuerte crecimiento en todos los segmentos minoristas con aportación de valor
- ✓ Morosidad controlada y mejores coberturas
- ✓ Eficiencia y costes bajo control

+20,3%

+14,8%

>20%

0,62% - 360%

45,9%

Tenemos proyectos concretos que apoyan el crecimiento actual y futuro del Banco



1. Resumen

2. Resultados del 1^{er} semestre 2004

3. Planes de creación de valor

4. Conclusiones

5. Apéndices

	1 S04 (M €)	1 S 03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	892,8	939,4	(5,0)
Sector Privado	35.097,2	27.669,3	26,8
<ul style="list-style-type: none"> • Cartera comercial • Garantía real • Otros créditos y préstamos 	3.629,1 18.425,4 13.042,7	3.352,7 12.869,6 11.447,0	8,2 43,2 13,9
Sector no Residente	2.661,8	3.129,3	(14,9)
Total inversión bruta	38.651,8	31.738,0	21,8

Nota: ajustado por titulaciones de crédito

	1 S 04 (M €)	1 S 03 (M €)	Variación (%)
Administraciones Públicas	5.533,3	3.806,5	45,4
Sector Privado	22.072,1	21.092,9	4,6
<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos vista y ahorro • Depósitos a plazo • Cesión temporal activos 	11.812,1 4.406,0 5.854,0	10.431,6 4.371,7 6.289,6	13,2 0,8 (6,9)
Sector no Residente	2.562,1	2.908,3	(11,9)
Bonos y empréstitos emitidos	7.651,4	3.671,8	108,4
Fondos gestionados	13.393,3	11.508,0	16,4
Total Recursos Clientes	51.212,3	42.987,5	19,1

	1S04 (M €)	1S03 (M €)	Variación (%)
Comisiones por servicios	209,3	193,5	8,2
• Servicios y pagos	119,4	105,8	12,8
de las que tarjetas	37,2	27,4	36,1
• Riesgos	32,4	31,5	3,1
• Servicios de valores	16,2	19,4	(16,4)
• Distribución de seguros	13,2	11,0	20,1
• Otras	28,1	25,8	8,7
Comisiones pagadas	(50,0)	(45,0)	11,1
Gestión de fondos de inversión y pensiones	89,5	77,2	15,9
Total comisiones	248,9	225,7	10,2

M€	1S 04	1S 03	Var. (%)
Saldos finales	13.393	11.508	16,4
Saldo medio acumulado	12.903	11.031	17,9
Comisión media	1,39%	1,40%	-
Ingresos por comisiones	89,5	77,2	15,9

Estructura fondos inversión (%)	Jun 04	Jun 03
Fiamm y renta fija	49	61
Mixtos y renta variable	6	7
Garantizados	23	18
Gestión Dinámica	11	3
Otros	11	11
Total	100	100



Presentación de Resultados

1^{er} semestre 2004

Madrid, 8 de Julio de 2004