

Banesto

Presentación de
Resultados

1^{er} Semestre de 2008

10 DE JULIO

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 1S08

2. Prioridades de gestión en el nuevo entorno

3. Conclusiones

- Evolución positiva de los resultados en un entorno difícil
- Significativa caída del ritmo de crecimiento del negocio en todo el sector
- Mejor comportamiento relativo de Banesto en:
 - Crecimiento recursos
 - Crecimiento ingresos y resultados
- Foco especial en la gestión de los riesgos de crédito y liquidez, que produce:
 - Una morosidad creciente, pero inferior al sector
 - Una cómoda posición de liquidez

	Objetivo 2008	Realizado 1S08
ROE (%)	18,0	17,8
Eficiencia (%) (incluye amortizaciones)	39	39,5
Morosidad (%)	Inferior al sector	0,79 (10 p.b. mejor que el sector*)

La ganancia de cuota de mercado pasa a ser un objetivo de largo plazo

Período de 12 últimos meses para cuota, ROE y eficiencia
 (*) Diferencia con Ratio de morosidad bancos a Marzo 08.

Resultados positivos en un entorno difícil

Millones de Euros

	1S08	1S07	Var. %
Margen Intermediación (*)	806,0	705,2	14,3
▪ Comisiones y actividad seguros	339,2	333,0	1,9
▪ Resultados operaciones financieras	76,9	70,2	9,5
Margen Ordinario	1.222,1	1.108,4	10,3
▪ Resultados netos de sociedades no financieras	2,4	4,3	(44,6)
▪ Costes de transformación netos	424,2	404,6	4,8
- Gastos de personal y generales	436,8	422,0	3,5
- Recuperaciones de gastos	(12,6)	(17,3)	(27,1)
▪ Amortizaciones	52,5	51,1	2,6
▪ Otros productos/costes	(20,9)	(18,9)	11,0
Margen Explotación	726,9	638,1	13,9
▪ Pérdidas por deterioro de inversión crediticia	130,2	108,0	20,5
▪ Otros resultados netos	18,4	20,0	(8,0)
Resultados antes de impuestos	615,1	550,1	11,8
▪ Impuesto sobre sociedades	165,6	159,6	3,7
Beneficio neto	449,5	390,5	15,1
▪ Minoritarios	-	-	-
Resultado Grupo	449,5	390,5	15,1

(*) Incluye resultados de participadas (0,2 mill.€ en 1S08 y 0,7 mill. € en 1S07)

Desaceleración del crecimiento de créditos por menor demanda y mayor prudencia en riesgos

Millones de Euros

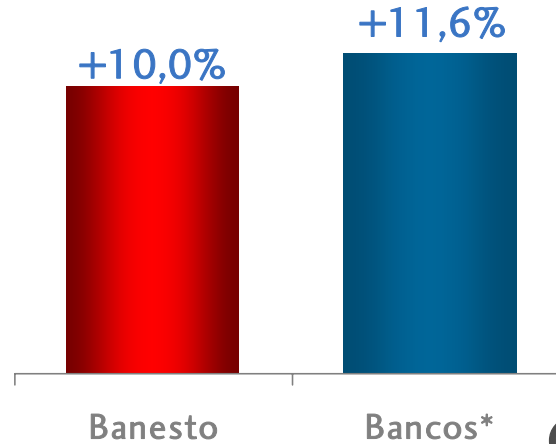
Jun 08

	Inv. crediticia	% Var. anual
Admones. Públicas	1.143,0	17,4
Crédito al sector privado	73.053,6	9,8
Cartera comercial	5.455,2	(7,7)
Garantía Real	38.926,7	5,3
Otros créditos y pr.	28.671,7	21,4
No residentes	4.392,7	12,8
Total	78.589,2	10,1

Mantenemos un crecimiento selectivo de la inversión

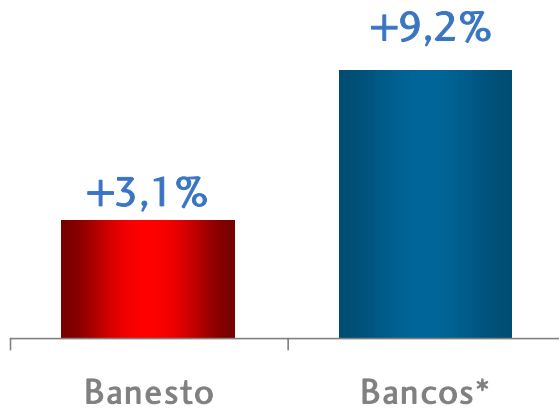
Crédito total

(% Crecimiento anual)



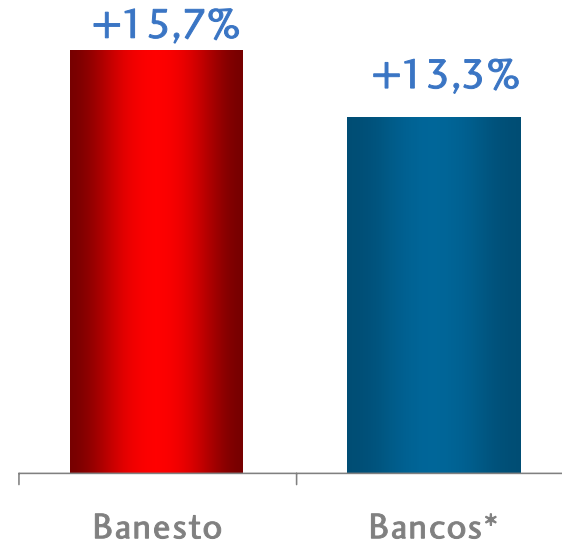
Crédito hogares

(% Crecimiento anual)



Crédito empresas

(% Crecimiento anual)



* Datos a Mayo 08

Crecimiento de recursos de clientes centrado en la captación de depósitos

Millones de Euros

Jun 08

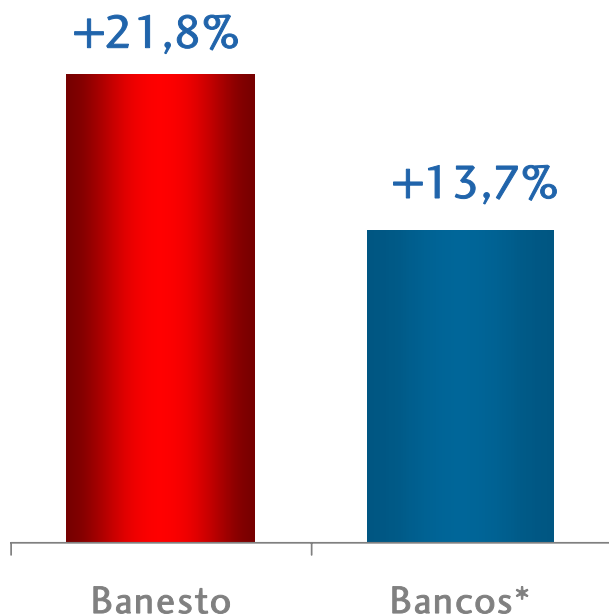
	Recursos	% Var. anual
Sector Público	8.501,7	8,2
Sector Privado	42.072,6	24,1
Vista	14.542,8	0,3
Plazo	17.682,7	56,0
Cesión temp. y otras	9.847,1	22,2
Sector no residente	4.614,8	14,7
Recursos en balance	55.189,1	20,6
Fondos gestionados	10.908,6	(29,1)
Recursos de clientes	66.097,7	8,1

En recursos crecemos por encima del sector, especialmente en depósitos de balance

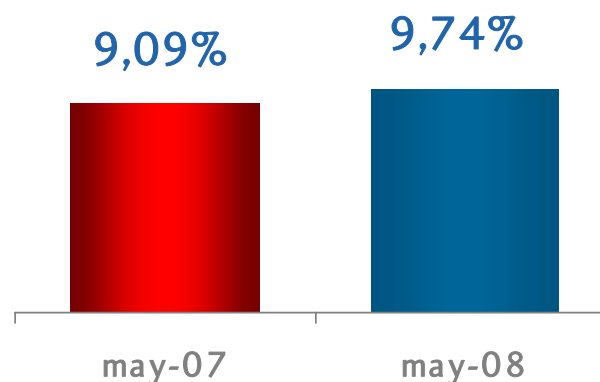
...que produce una mejora de cuota de mercado

Depósitos de Clientes

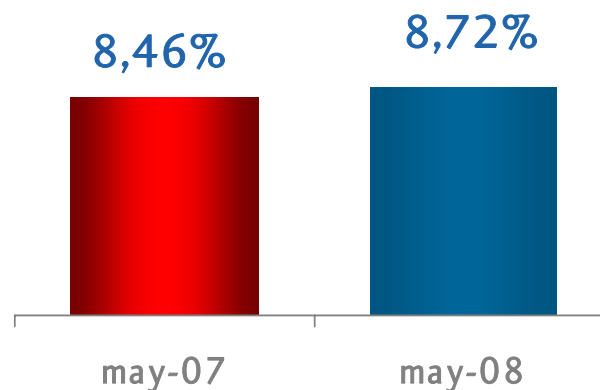
(% Crecimiento anual)



En Depósitos...



...y en el total de recursos



* Datos a Mayo 08

El crecimiento de los ingresos mantiene un buen ritmo a pesar de la desaceleración

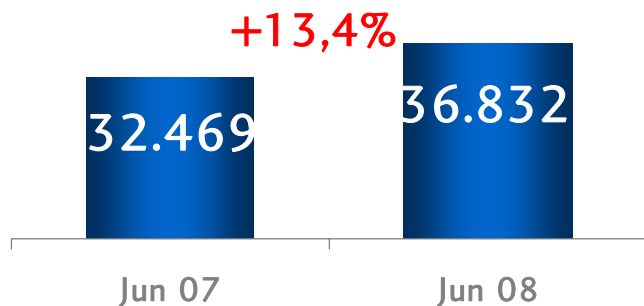
Margen Ordinario

Millones de Euros	1S08	% Var. anual
Particulares	529,2	7,9
Pymes y comercios	238,2	13,0
Empresas	226,3	15,8
Grandes empresas	87,6	8,6
Mercados	105,8	21,7
S. Público	12,2	(15,2)
Actividades corporativas	22,8	(23,3)
Total	1.222,1	10,3

En Pymes y empresas crecemos en ingresos y rentabilidad

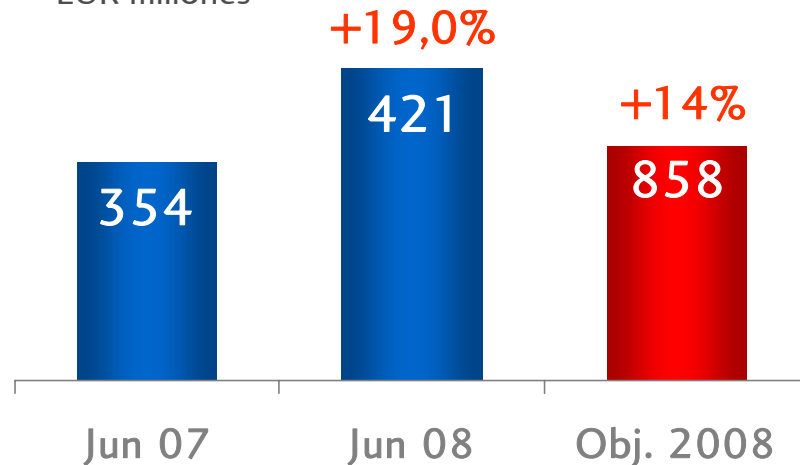
Volumen de negocio

EUR millones

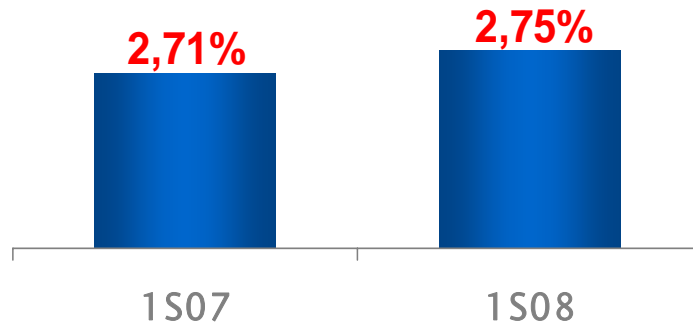


Margen ordinario

EUR millones



Margen ordinario / EAD*

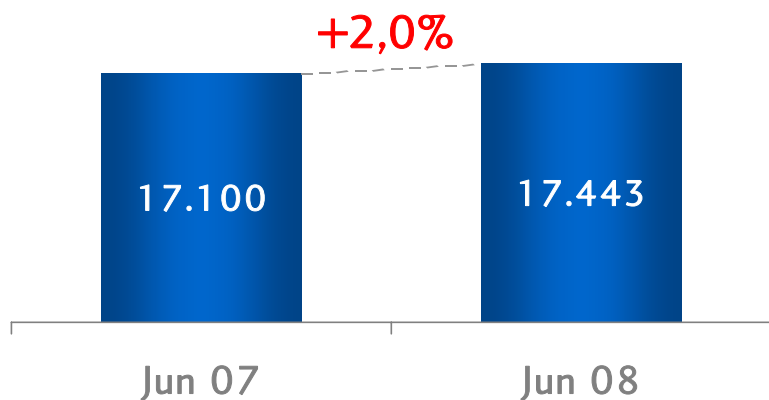


* EAD: Inversión ajustada al riesgo

Grandes Empresas

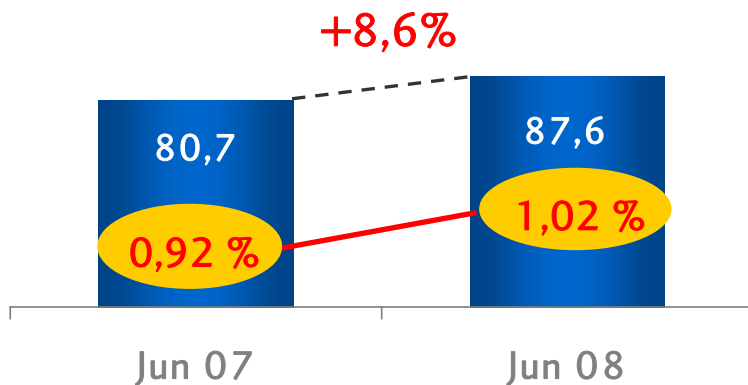
Inversión ajustada al riesgo (EAD)

EUR millones



Margen Ordinario

EUR millones

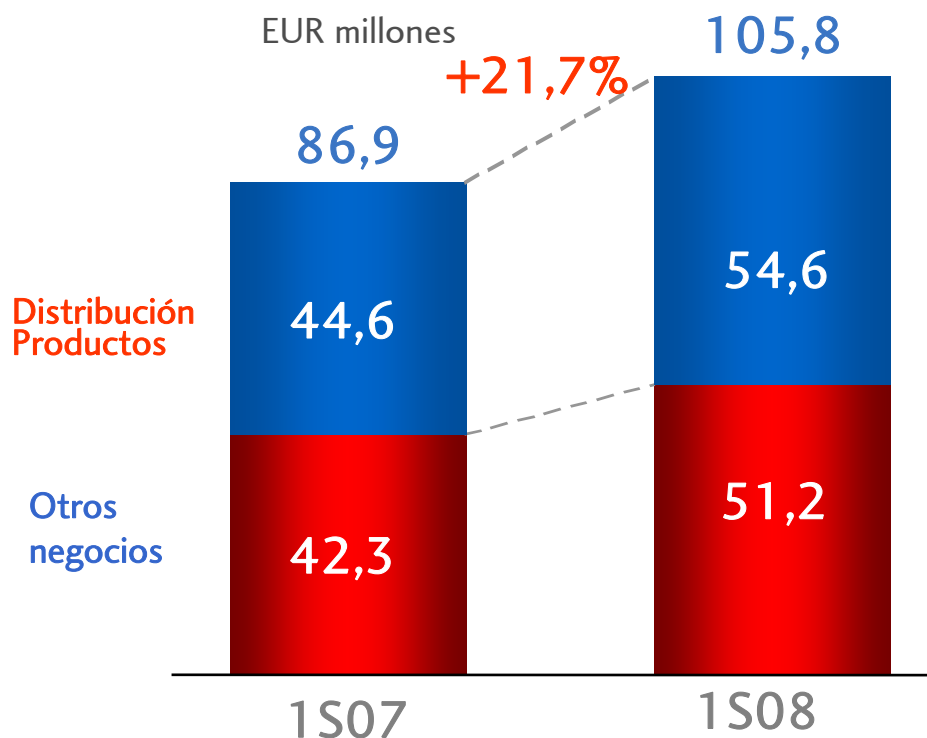


● Margen Ordinario / EAD

Mercados

Margen Ordinario

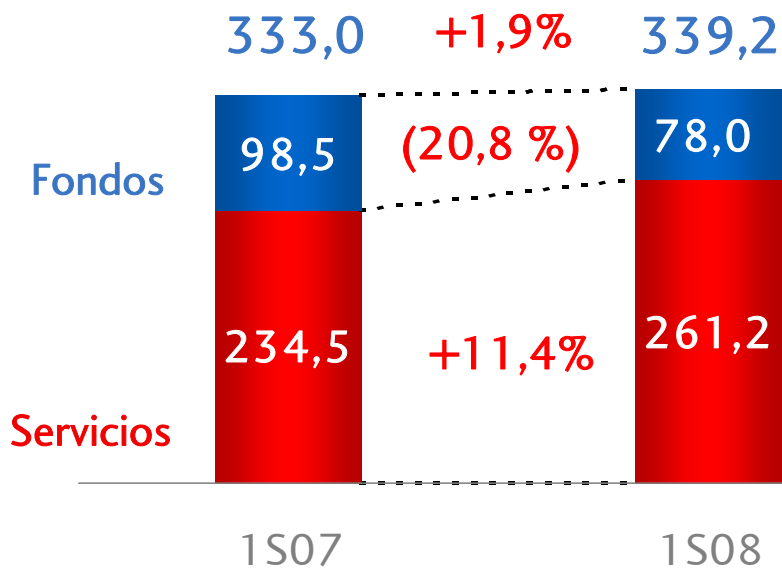
EUR millones



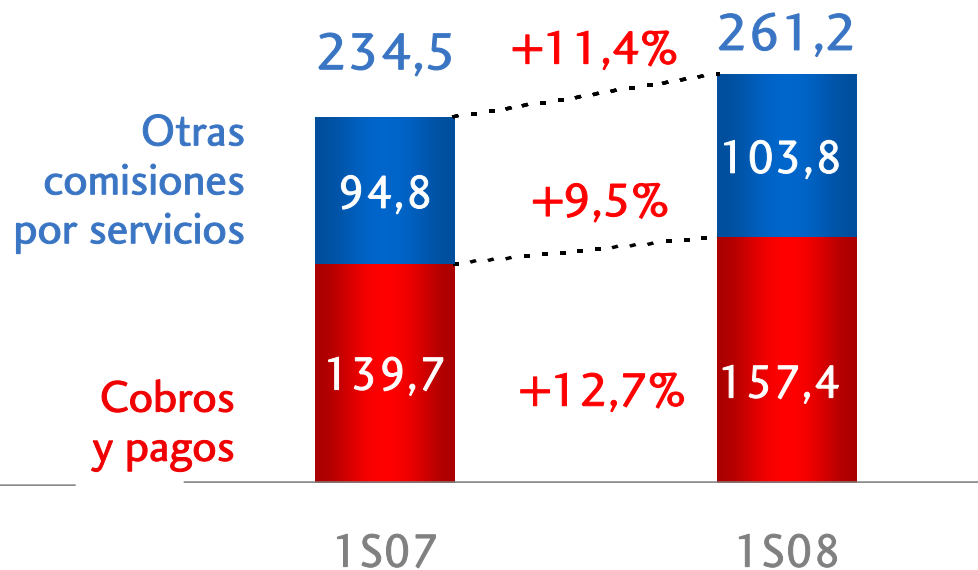
Evolución de los ingresos por servicios muy positiva a pesar de la menor actividad

Millones de Euros

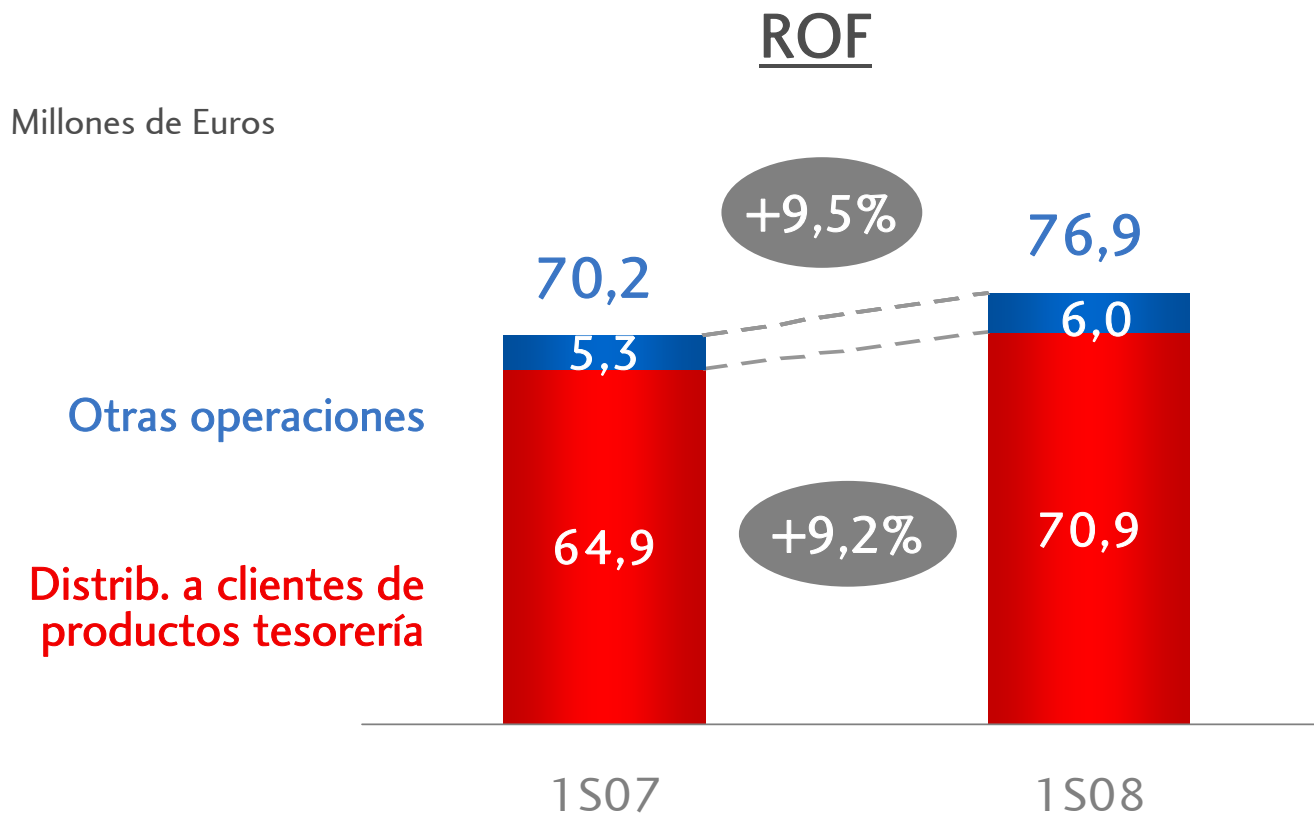
Comisiones



Comisiones por servicios



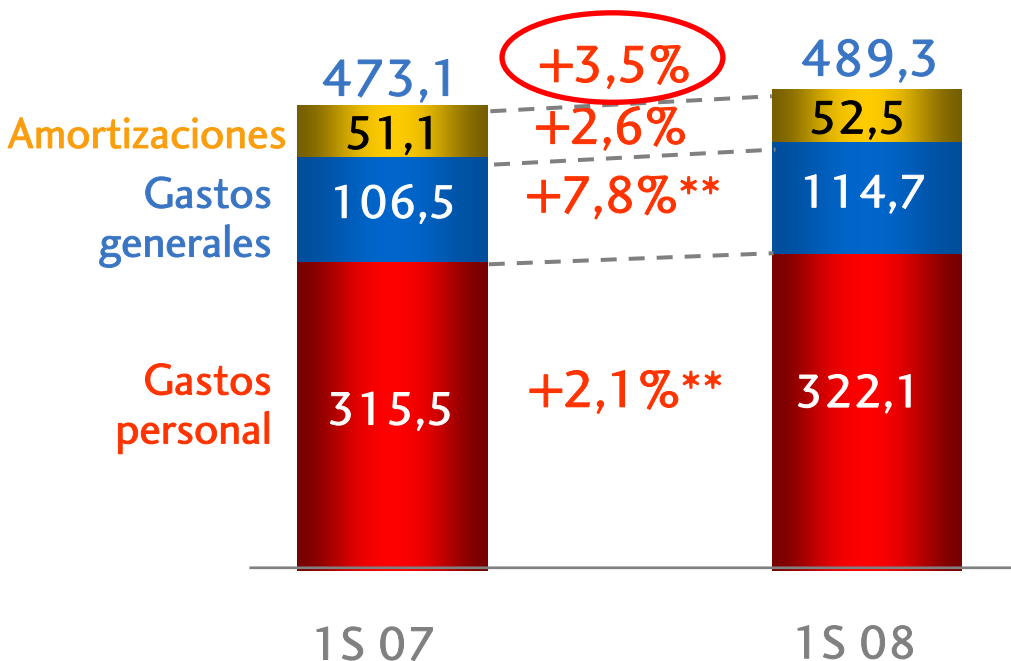
El crecimiento del ROF sigue apoyado en negocio recurrente con clientes



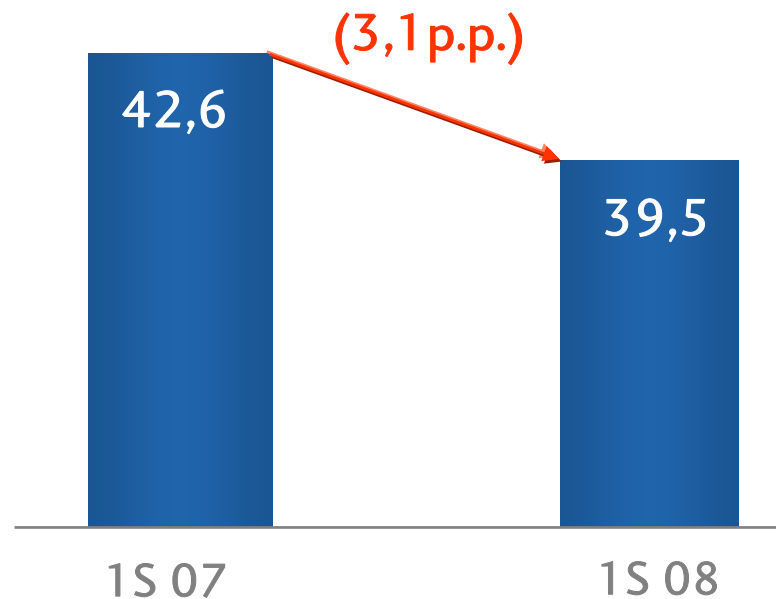
Se cumple el objetivo de costes y eficiencia

Evolución gastos explotación

Millones de Euros



Ratio eficiencia (%)*



* Calculados sobre los últimos 12 meses

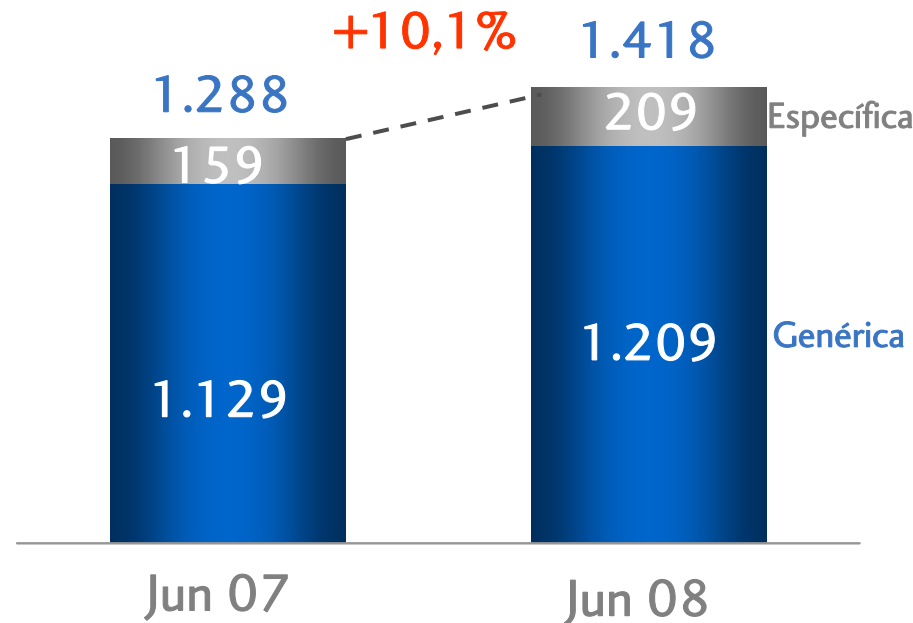
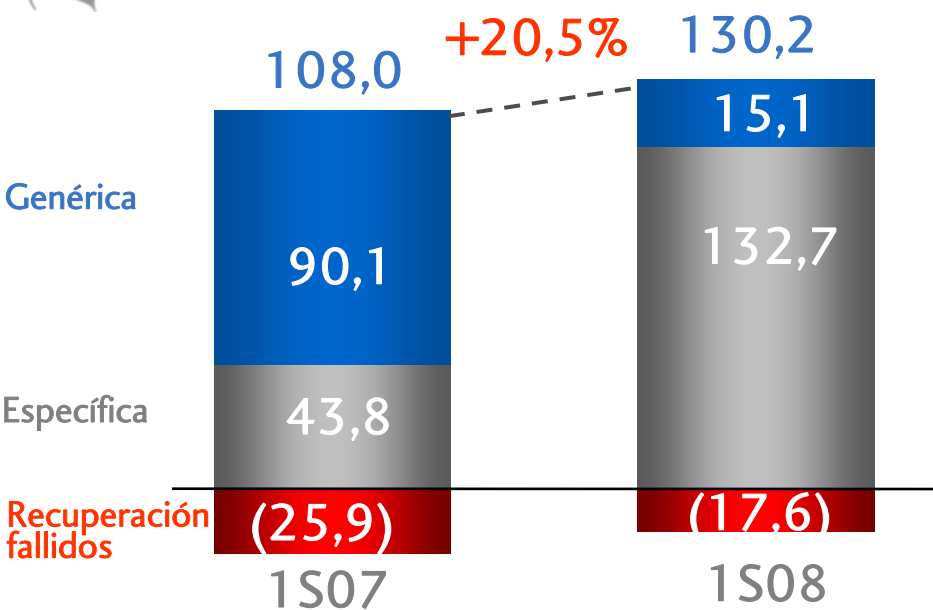
** Homogeneizado por la venta de ISBAN, el crecimiento de los gastos de personal sería un 3,9%, y el de los gastos generales 2,4%

Las coberturas con provisiones y la morosidad siguen mejor que el sector

Millones de Euros

Dotación de provisiones

Saldo de provisiones



Manteniendo calidad y coberturas del riesgo mejores que el sector

% Morosidad

% Provisiones / Morosos

Banesto



0,79%



200%

Sector bancario



0,9% - 1,0% (e)



150% - 160% (e)

(e) Estimación a junio 08 de Morosidad/Total Riesgo (incluye riesgos de firma) y cobertura

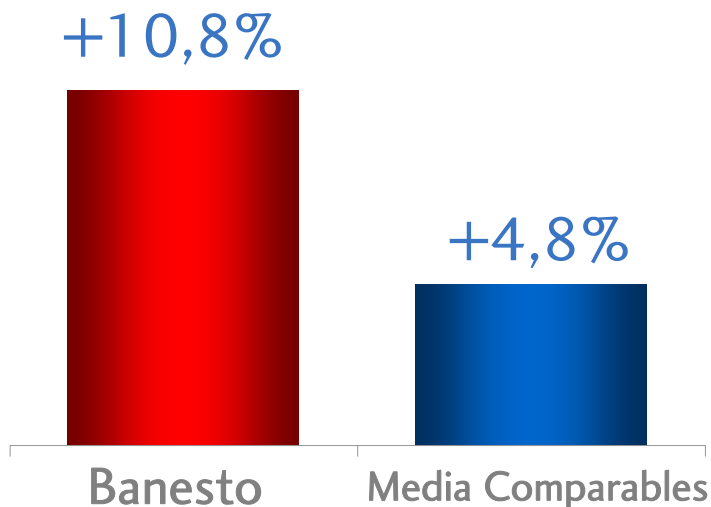
El capital se mantiene en niveles adecuados

Millones de Euros	Jun 08	Jun 07	% Var.
Activos ponderados	75.441	67.982	11,0
Core capital	4.635	4.310	7,5
Capital total	7.676	7.265	5,6
% sobre activos ponderados			
Core capital	6,1	6,3	
Tier I	6,8	7,1	
Tier II	3,4	3,6	
Capital total	10,2	10,7	

En el primer trimestre ya destacó la positiva evolución comparativa de nuestros resultados

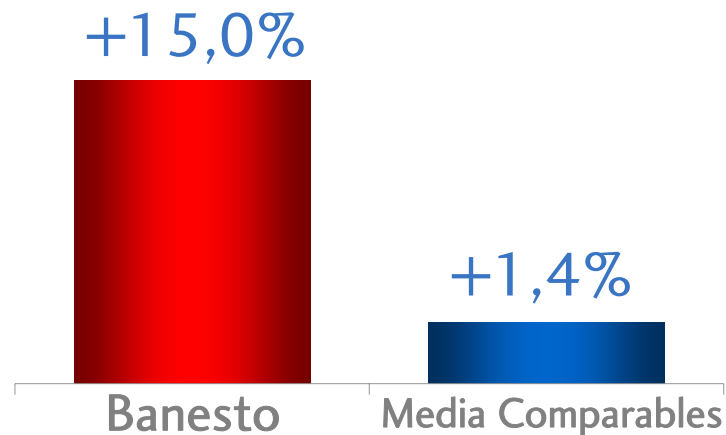
Margen ordinario

(% Crecimiento anual)



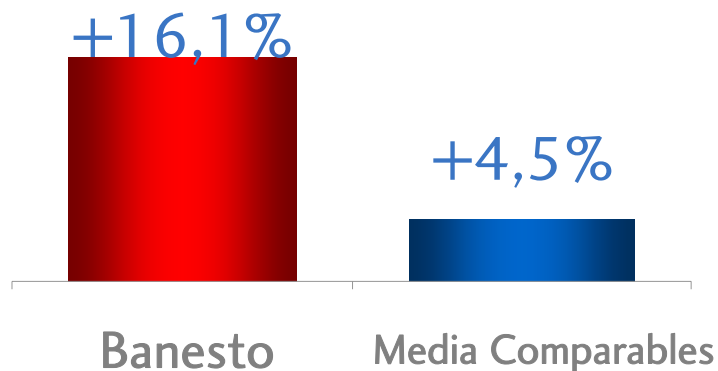
Margen explotación

(% Crecimiento anual)



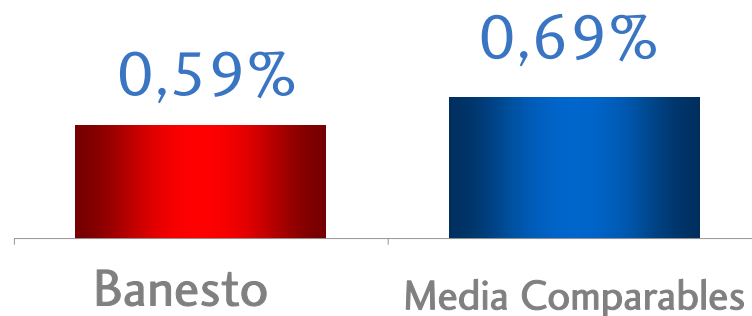
Beneficio Neto

(% Crecimiento anual)



Morosidad

(% sobre Total riesgo)



1. Resultados 1 S08

2. Prioridades de gestión en el nuevo entorno

3. Conclusiones

Prioridades de Gestión en el nuevo entorno

1. Calidad de Riesgos
2. Rentabilidad: Gestión de márgenes
3. Eficiencia operativa y comercial
 - Control de costes
 - Productividad por empleado
 - Mayor vinculación de clientes
4. Gestión de la liquidez y el funding

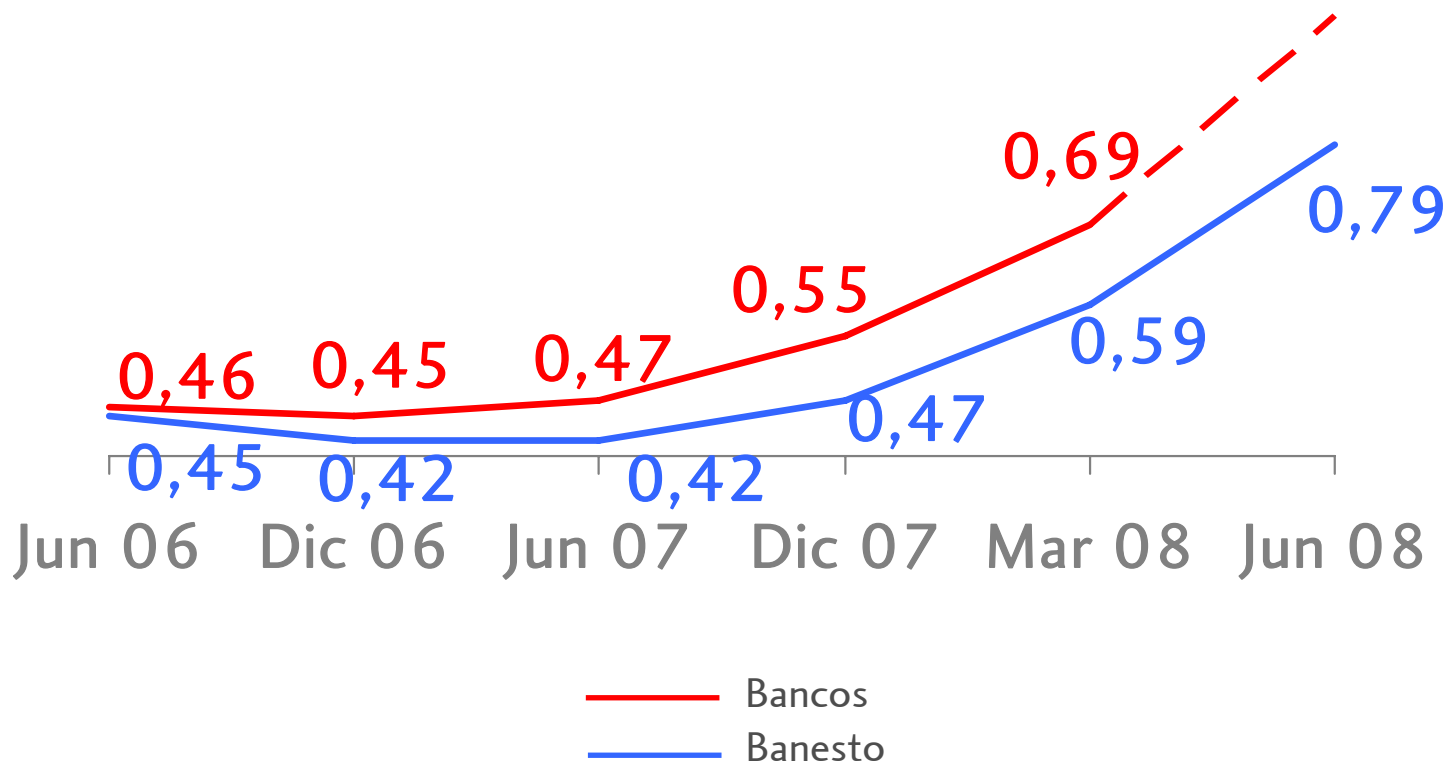
Gestión riesgos de crédito y recuperaciones

- Refuerzo estructuras de riesgos y recuperaciones
- Criterios revisados de admisión de riesgos
- Gestión proactiva cartera crediticia
- Mayor foco en seguimiento riesgos
- Crecimiento selectivo de la inversión

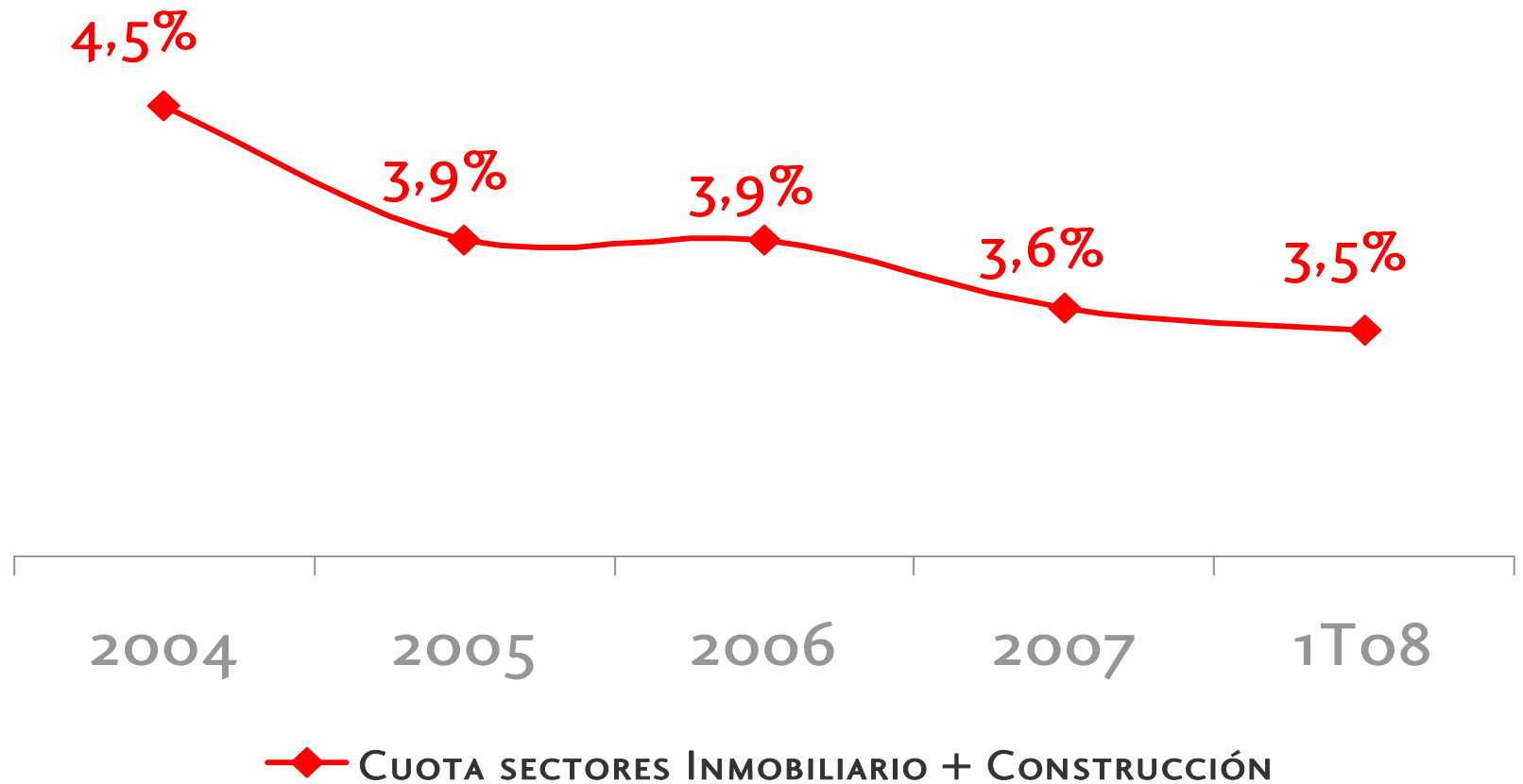
1. Calidad de Riesgos

Morosidad aumenta gradualmente, pero por debajo del sector

Ratio de Morosidad (%)

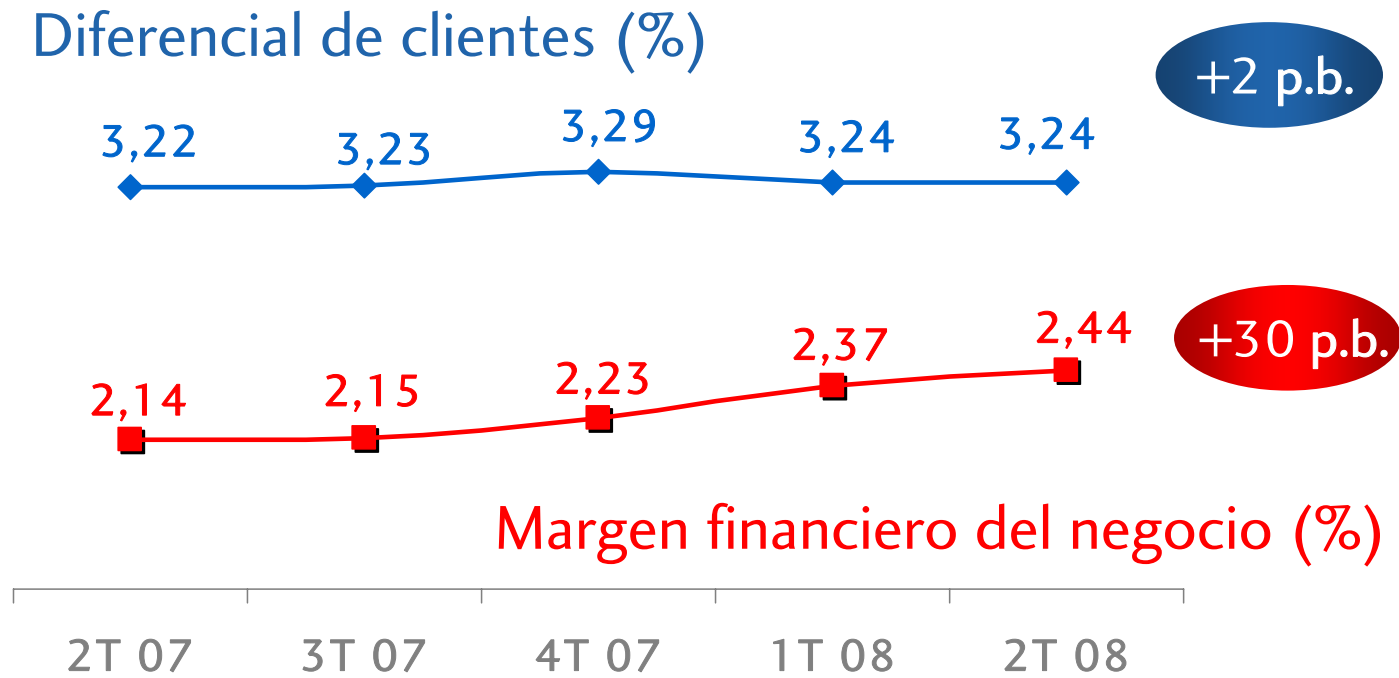


Reducción cuota sectores construcción e inmobiliario



2. Rentabilidad: Gestión de márgenes

Seguimos mejorando el margen financiero del negocio



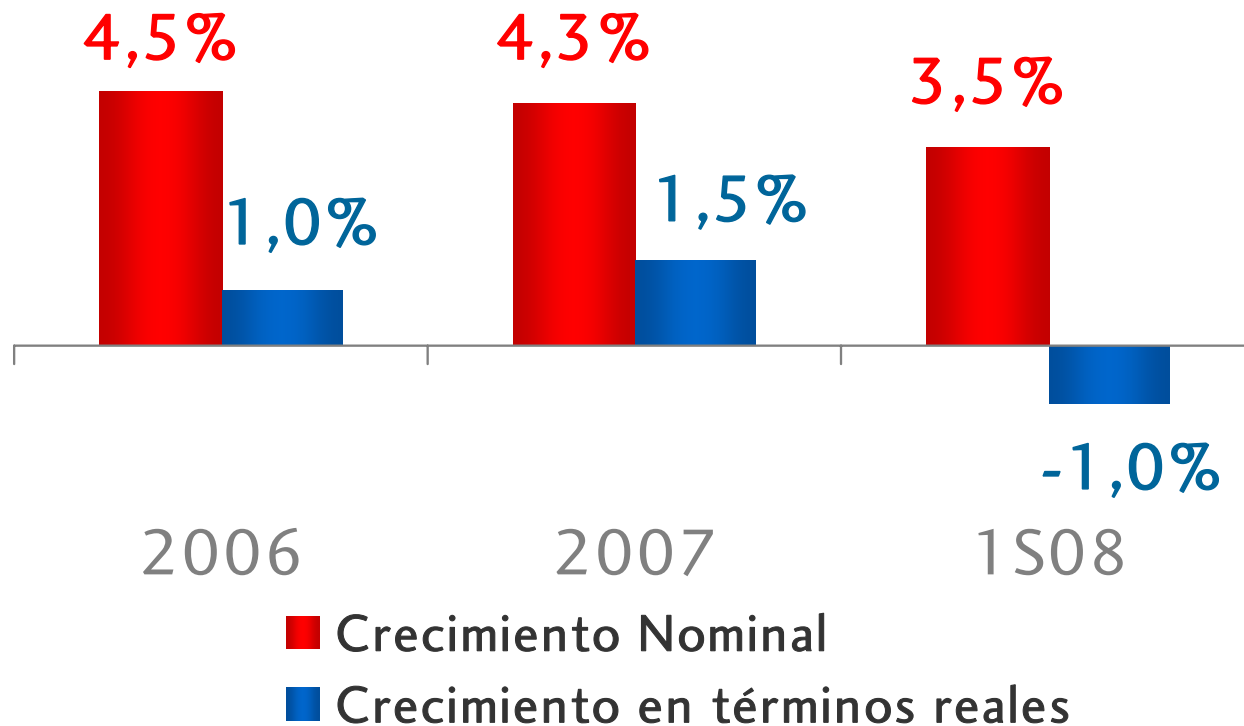
Margen financiero negocio = Rendimiento de la inversión menos coste total de financiación

3. Eficiencia operativa y comercial

Plan Menara: El control de costes es clave en este entorno

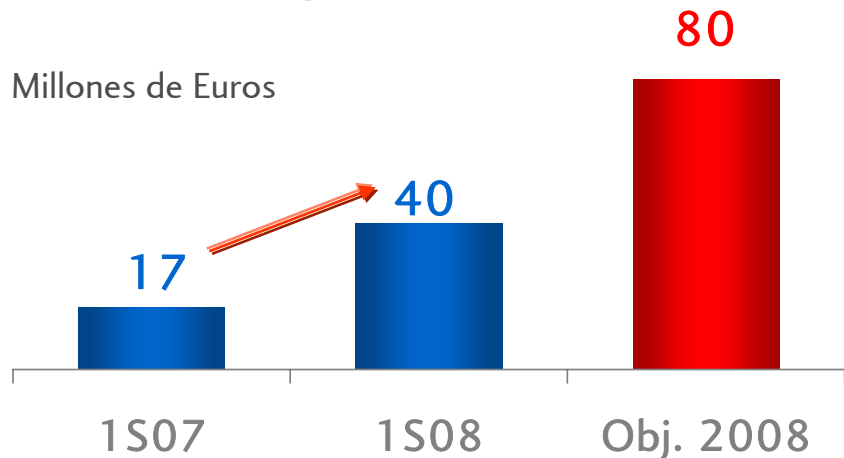
Nuestro Plan Menara nos está permitiendo disminuir nuestros costes en términos reales

Crecimiento costes operativos



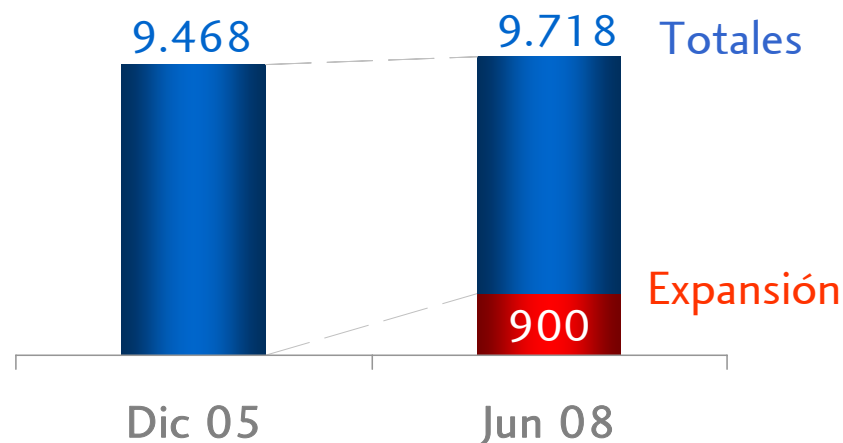
3. Eficiencia operativa y comercial

La nueva red de oficinas aporta ingresos en línea con los objetivos...
Margen Ordinario

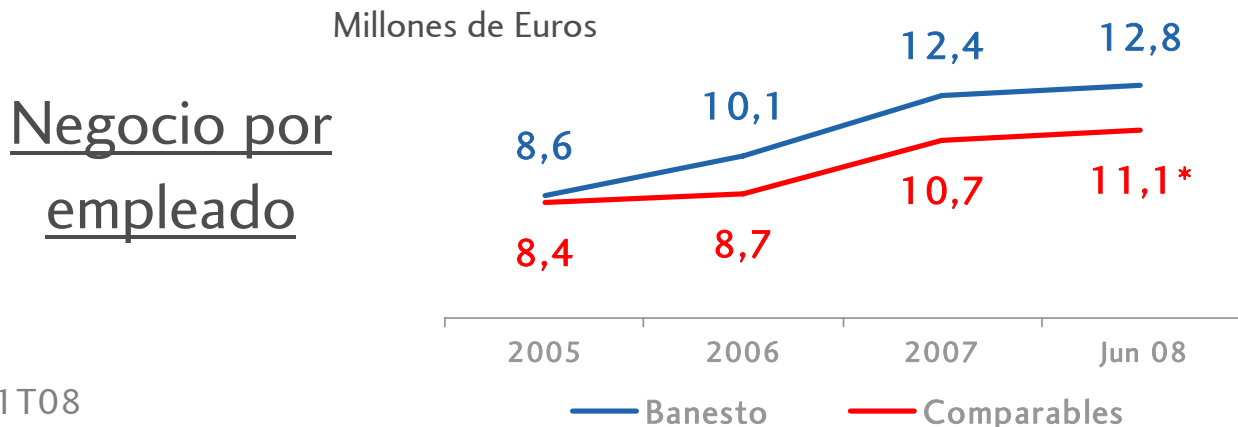


...sin aumento neto de recursos

Número de empleados



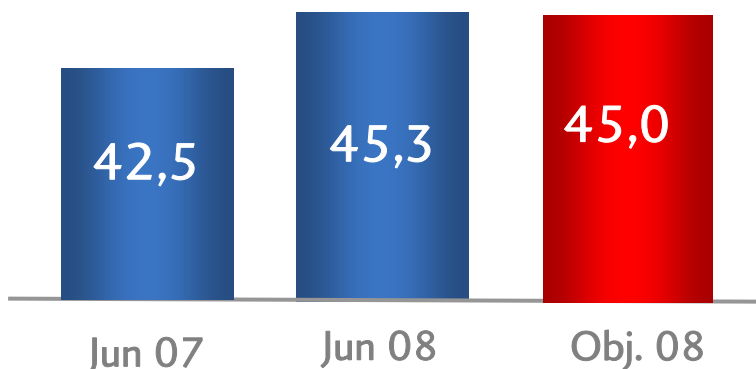
...y aportando mayor productividad comercial al Banco



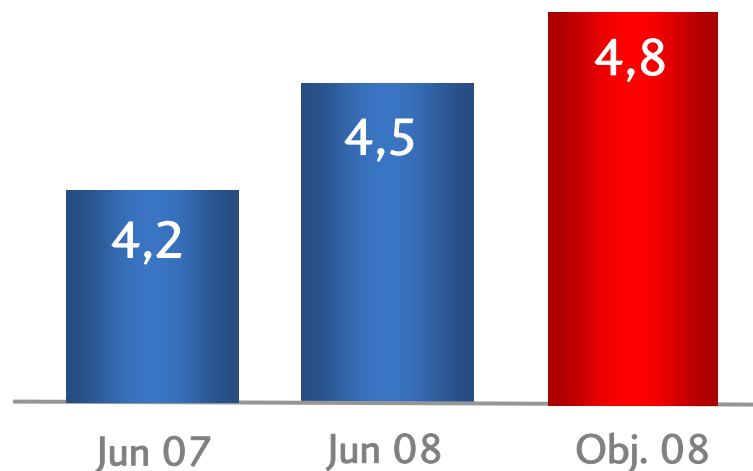
3. Eficiencia operativa y comercial

Mayor vinculación de nuestra base de clientes particulares

Cientes vinculados (%)
> 4 productos

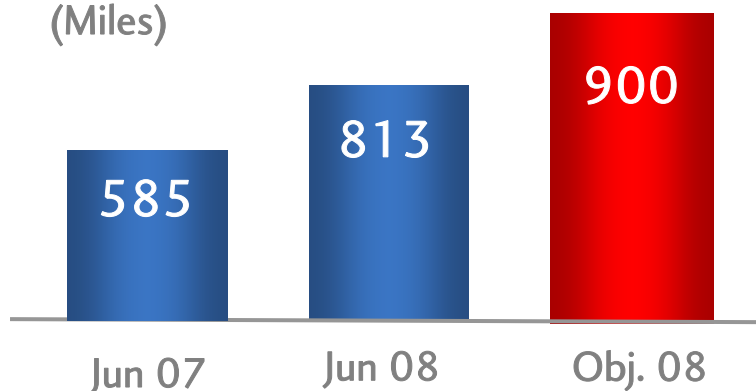


Productos x cliente

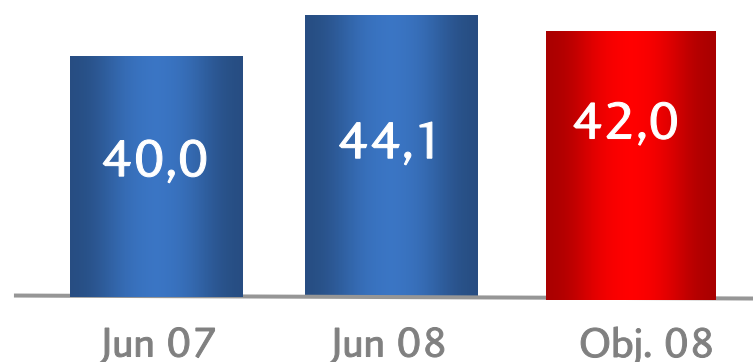


Cientes con tarifa plana

(Miles)



Cientes con nómina (%)



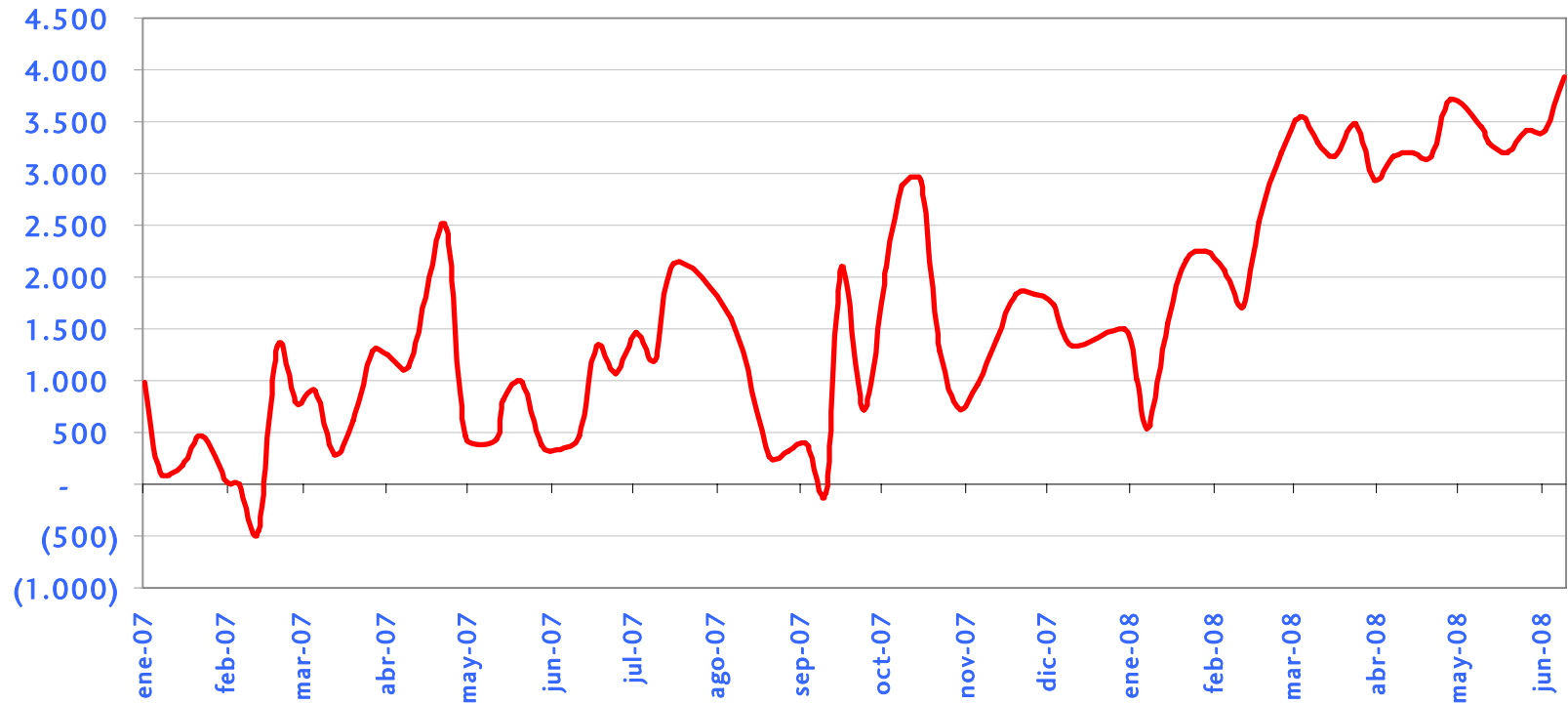
4. Gestión de la liquidez y el funding

- Mantenimiento posición de liquidez positiva
- Generación gap comercial positivo
- Diversificación fuentes financiación por productos y mercados
- Acumulación reservas de liquidez (titulización préstamos)
- Gestión activa coste del funding

4. Gestión de la liquidez y el funding

Mantenemos una cómoda posición de liquidez

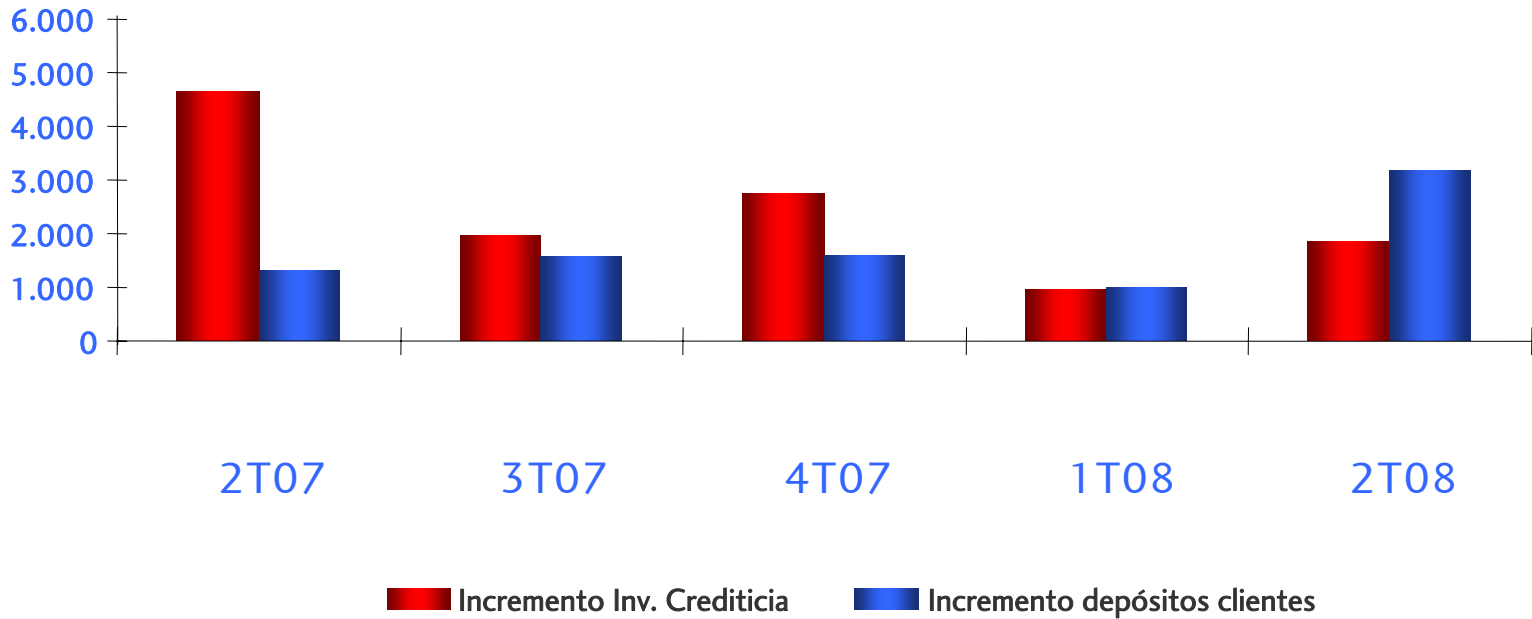
Posición Monetaria Neta



(millones de Euros)

4. Gestión de la liquidez y el funding ...reforzada por un Gap comercial positivo

Gap comercial



(millones de Euros)

1. Resultados 1 S08
2. Prioridades de gestión en el nuevo entorno
3. Conclusiones

- Cumplimiento de objetivos del primer semestre, a pesar del cambio de ciclo
- Buena evolución relativa al sector en negocio y resultados
- Foco prioritario en la calidad y gestión de riesgos, eficiencia y rentabilidad
- Los cómodos niveles de solvencia, provisiones y liquidez de Banesto refuerzan su posición competitiva

Banesto

Presentación de
Resultados

1^{er} Semestre de 2008

10 DE JULIO