

Banesto

Presentación de Resultados

Ejercicio 2003

Madrid, 14 de enero 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”, “creo”, “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 del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. Crecimiento y rentabilidad comparados

5. La acción Banesto

6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

| Mill. Euros | 2003 | 2002 | % Variación |
|--------------------------------|--------|--------|-------------|
| • Margen de explotación | 710,2 | 621,6 | 14,3 |
| • Beneficio antes de impuestos | 639,8 | 575,1 | 11,2 |
| • Beneficio atribuible | 442,0 | 435,9 | 1,4 |
| • Recursos totales gestionados | 46.707 | 38.660 | 20,8 |
| • Inversión crediticia | 34.762 | 28.838 | 20,5 |
| • ROE(*) | 17,4% | 17,3% | - |
| • Ratio eficiencia | 47,2% | 50,3% | - |
| • Ratio morosidad | 0,70% | 0,83% | - |
| • Cobertura morosos | 318,2% | 255,0% | - |

(*) Homogeneizado a una tasa fiscal del 30%

| Mill. Euros | 2003 | 2002 | % Variación |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Margen Intermediación | 1.045,8 | 988,3 | 5,8 |
| Comisiones | 462,4 | 432,1 | 7,0 |
| Operaciones Financieras | 56,0 | 46,9 | 19,3 |
| Margen Ordinario | 1.564,2 | 1.467,3 | 6,6 |
| Gastos Explotación | 739,0 | 738,4 | 0,1 |
| Amortizaciones | 95,1 | 93,3 | 2,0 |
| Otros costes/ingresos | (19,9) | (14,0) | 41,9 |
| Margen de Explotación | 710,2 | 621,6 | 14,3 |
| Rdos. P. Equivalencia y otros | 79,9 | 60,6 | 31,9 |
| Prov. insolvencias | 171,4 | 118,3 | 44,9 |
| Rdos. extraordinarios | 21,1 | 11,2 | 88,5 |
| Beneficio antes de Impuestos | 639,8 | 575,1 | 11,2 |
| Impuestos | 190,7 | 130,9 | 45,7 |
| Beneficio neto | 449,1 | 444,2 | 1,1 |
| Minoritarios | 7,1 | 8,3 | (15,4) |
| Beneficio Atribuible | 442,0 | 435,9 | 1,4 |

VOCACION DE CRECIMIENTO CON CALIDAD Y RENTABILIDAD

- Hemos sido el 1^{er} Banco en crecimiento de negocio
- Desarrollando nuevos proyectos innovadores
- Con uno de los más altos niveles de provisiones
- Con mejora continua de la eficiencia

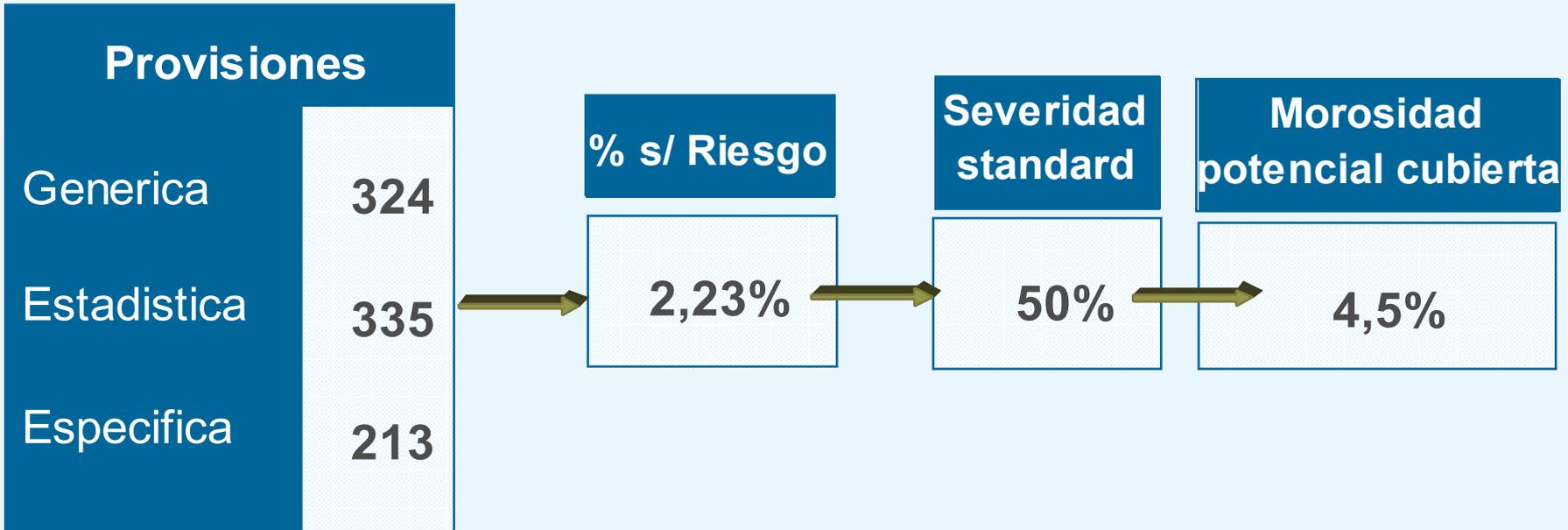
ESTAMOS SUPERANDO LOS OBJETIVOS MARCADOS

Proyectos innovadores 2003

- Tarjeta VISA123
- Fondos de Inversión de Gestión Dinámica
- Banespyme
- Instituto Banesto (Empresas)
- Programa de Fidelización comercios (Eurowex)
- TPV Gprs (Comercios)
- Banca particulares por Internet(#1,ranking AQMetrix)
- Concurso IATA



Las provisiones existentes permitirían cubrir una morosidad potencial “teórica” del 4,5%, casi 7 veces el nivel actual



| | Objetivo | Realizado |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Cuota de mercado | +0,25 | +0,81 |
| 2. Crecimiento costes | 0% | 0% |
| 3. Ratio de eficiencia | 48,5% | 47,2% |
| 4. ROE | 17,4% | 17,4% |
| 5. Ratio morosidad | <media competidores | <media competidores |

1. Resumen del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. Crecimiento y rentabilidad comparados

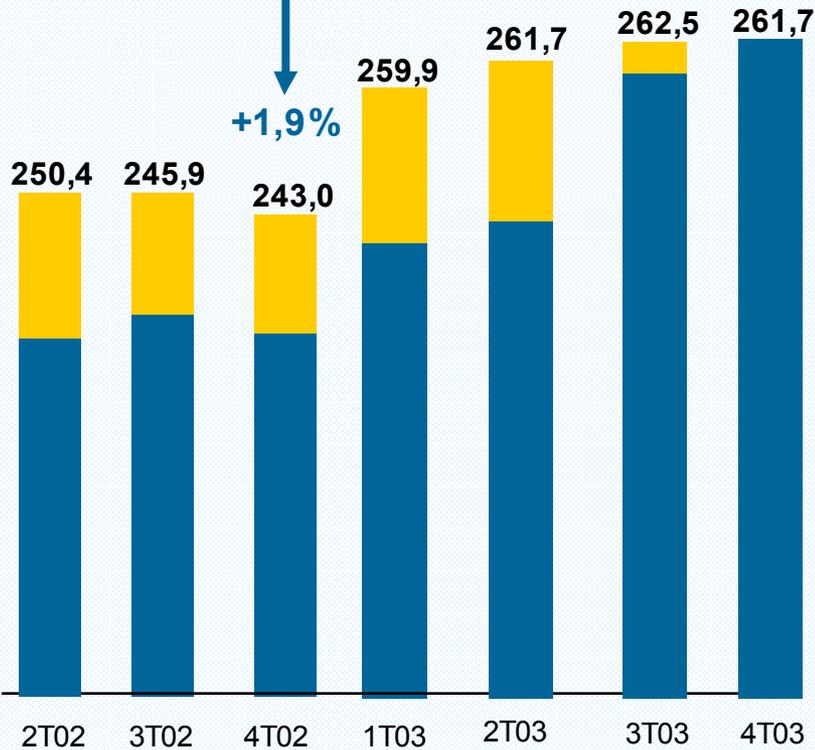
5. La acción Banesto

6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

Margen Financiero

(Mill. Eur)

CAA → +5,8%

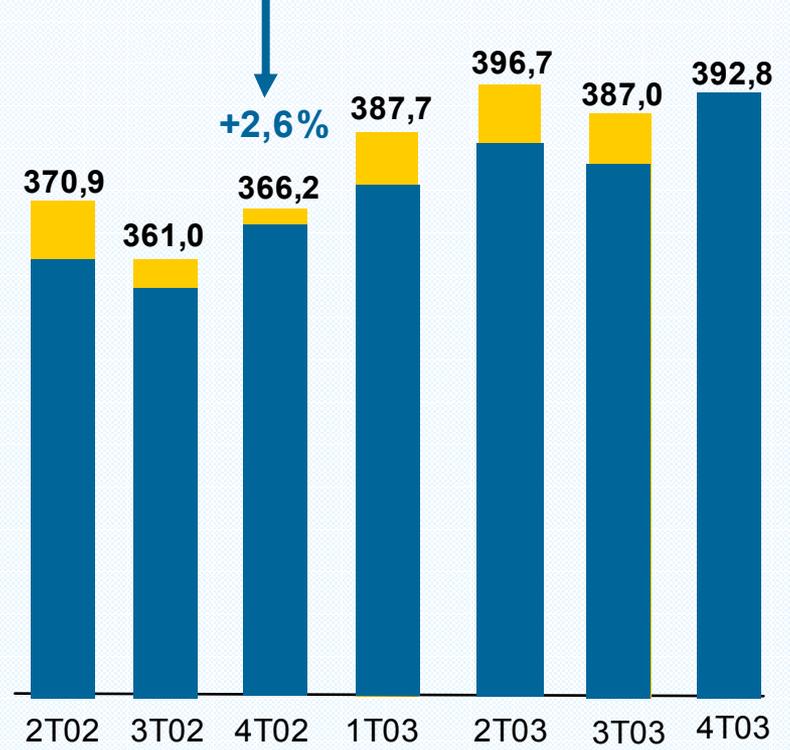


■ Total ■ Sin dividendos de participadas

Margen Ordinario

(Mill. Eur)

CAA → +6,6%



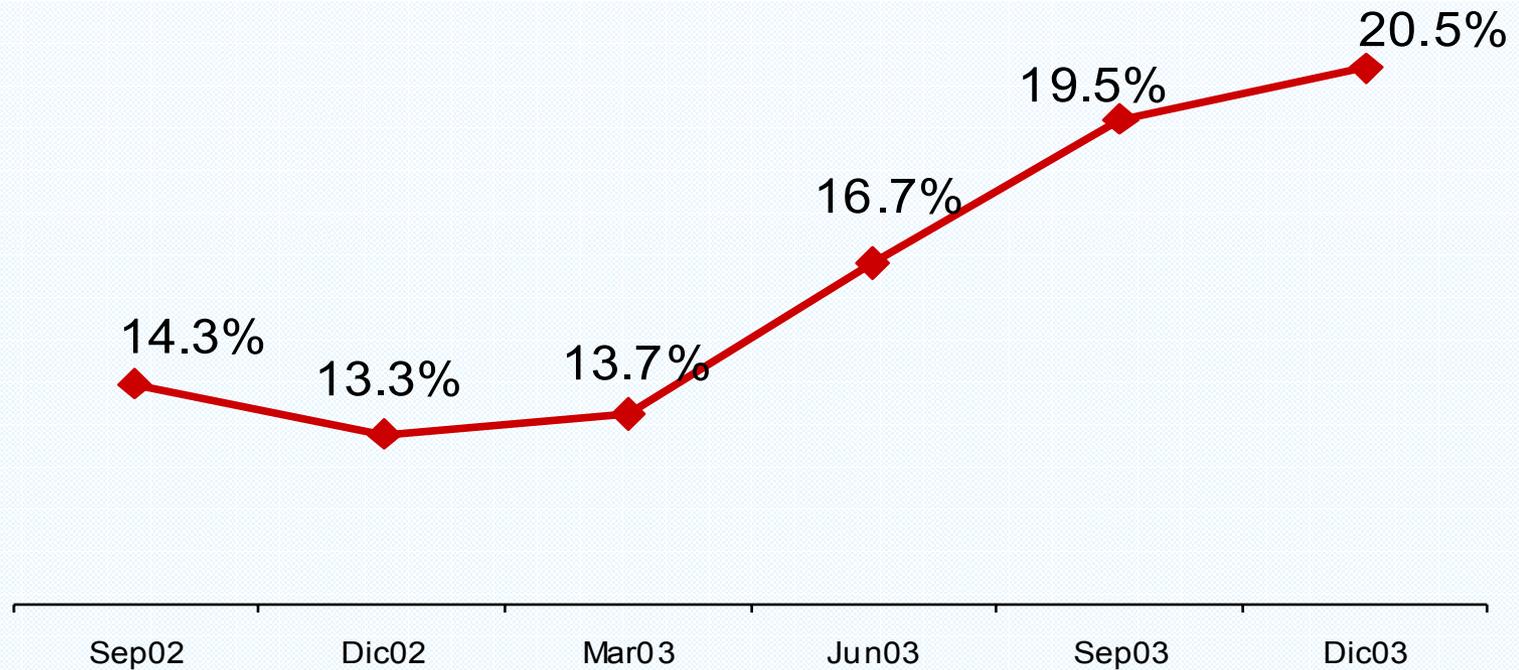
■ Total ■ Sin dividendos de participadas

| Mill. Euros | Margen Ordinario | | | |
|--------------------------|------------------|-------------|--------------|------------|
| | 2003 | % s/total | 2002 | %Var. |
| Comercial | 1.266 | 81,0% | 1.206 | 5,1 |
| Corporativa | 129 | 8,2% | 117 | 10,1 |
| Mercados | 71 | 4,5% | 62 | 13,9 |
| Internacional | 29 | 1,9% | 33 | (13,1) |
| Actividades Corporativas | 69 | 4,4% | 49 | 40,3 |
| Total | 1.564 | 100% | 1.467 | 6,6 |

| | Tasa anual | | |
|----------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | 2003 (Mill. Eur) | 2003 | 2002 |
| Administraciones Públicas | 760 | (10,1) | 5,9 |
| Sector Privado | 31.861 | 24,8 | 14,7 |
| Cartera Comercial | 3.832 | 19,0 | 1,6 |
| Deudores con Garantía real | 15.663 | 41,4 | 24,0 |
| Créditos y prestamos | 12.366 | 10,2 | 10,5 |
| Sector no Residente | 2.142 | (13,4) | 3,6 |
| Total | 34.762 | 20,5 | 13,3 |

Ajustado por titulaciones de créditos. El crecimiento sin el ajuste es del 17,4% en 2003

Aceleración del crecimiento por trimestres



Tasas interanuales

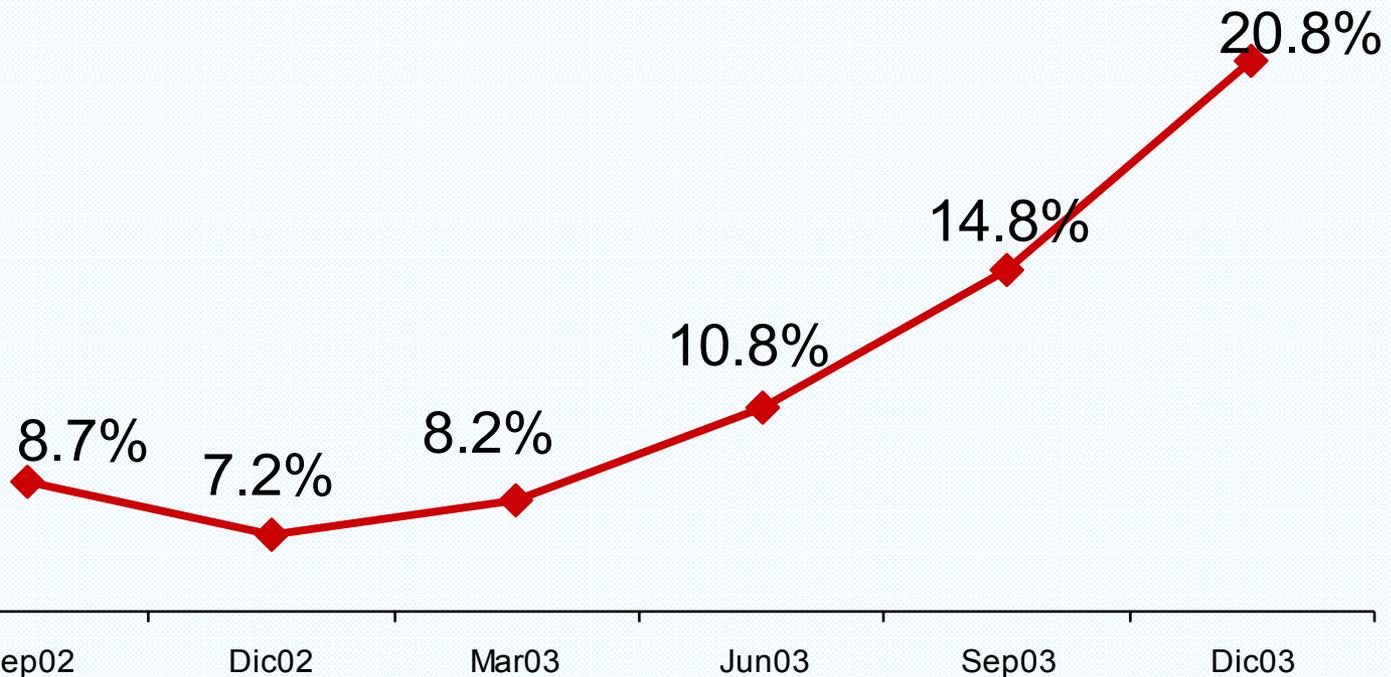
El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado domestico

| Mill. Euros | Dic-03 (saldo medio) | % Var 03/02 |
|-------------------|-------------------------|-------------|
| Grandes Empresas | 6.253 | 5,4 |
| Medianas Empresas | 8.487 | 32,1 |
| Pequeñas Empresas | 3.426 | 29,8 |
| Particulares | 11.982 | 34,8 |
| Internacional | 898 | (45,6) |

No se incluyen saldos de Mercados

| | 2003 (Mill. Eur) | Tasa anual | |
|--------------------------------|---------------------|---------------|------------|
| | | 2003 | 2002 |
| Admón. Públicas | 5.350 | 136,6 | 115,4 |
| S. Privado | 21.005 | 1,4 | 2,2 |
| Depositos vista y ahorro | 11.285 | 20,4 ✓ | 2,6 |
| Depositos a plazo | 4.282 | (10,9) | 9,0 |
| Cesión temporal Activos | 5.438 | (16,7) | (2,7) |
| S. no Residente | 2.283 | (9,7) | (21,6) |
| Fondos gestionados | 12.411 | 17,6 | 2,6 |
| Total Depósitos+Fondos | 41.049 | 13,8 ✓ | 3,5 |
| Bonos y empréstitos emitidos | 5.658 | 117,5 | 110,6 |
| Total Recursos Clientes | 46.707 | 20,8 ✓ | 7,2 |

Aceleración del crecimiento por trimestres



Tasas interanuales

Fuerte crecimiento en los segmentos minoristas e institucional

| Mill. Euros | Dic-03 (saldo medio) | % Var 03/02 |
|---------------------------|-------------------------|-------------|
| Grandes Empresas | 1.019 | 1,7 |
| Medianas Empresas | 3.165 | 20,7 |
| Pequeñas Empresas | 2.473 | 20,4 |
| Particulares | 23.223 | 7,7 |
| Instituciones y S.Publico | 3.891 | 318,8 |
| Internacional | 453 | (4,3) |

No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

Los ingresos por servicios crecen un 8,1%
El aumento de comisiones pagadas responde al crecimiento de actividad con prescriptores

| Mill. Euros | 2003 | 2002 | Var. (%) |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Comisiones por servicios | 390,6 | 361,2 | 8,1 |
| Servicios de cobros y pagos <i>de los que Tarjetas</i> | 217,5 57,5 | 206,4 42,4 | 5,4 35,6 |
| Riesgos | 64,2 | 55,5 | 15,7 |
| Servicios de valores | 34,1 | 33,3 | 2,4 |
| Distribución Seguros | 23,1 | 18,1 | 27,1 |
| Otros | 51,7 | 47,9 | 7,9 |
| Comisiones pagadas | (90,4) | (79,5) | 13,7 |
| Comisiones netas | 300,2 | 281,7 | 6,6 |
| Fondos inversión/pensiones | 162,2 | 150,4 | 7,8 |
| Comisiones totales netas | 462,4 | 432,1 | 7,0 |

El aumento de ingresos es consecuencia del crecimiento de saldos

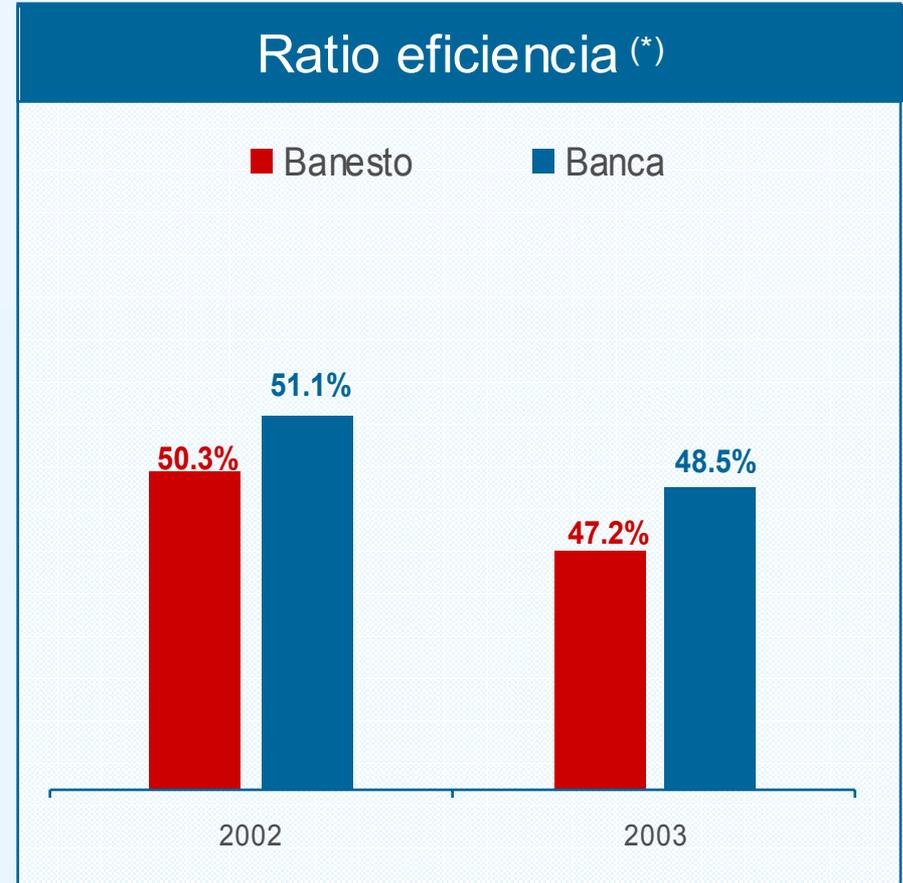
| Mill. Euros | | | | Estructura Fondos Inversión (%) | | |
|-------------------------|--------|--------|----------|---------------------------------|------|-----|
| | 2003 | 2002 | Var. (%) | 2003 | 2002 | |
| Saldos finales | 12.411 | 10.558 | 17,6 | Fiamm y Rta Fija | 54 | 60 |
| Saldo medio acumulado | 11.493 | 10.354 | 11,0 | Mixtos y Rta. Var. | 6 | 9 |
| Comisión media | 1,41% | 1,45% | (3,0) | Garantizados | 18 | 19 |
| Ingresos por comisiones | 162,2 | 150,4 | 7,8 | Gestión Dinámica | 11 | 0 |
| | | | | Otros | 11 | 12 |
| | | | | Total | 100 | 100 |

Peso creciente de “Rtdos. distribución clientes”

| Mill. Euros | 2003 | 2002 | %Var. |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Rdos. operaciones de mercados | 5,1 | 9,4 | (45,7) |
| Distribución a clientes | 27,3 | 14,5 | 88,3 |
| Ingresos Op. Titulización | 14,6 | 14,1 | 3,6 |
| Diferencias de Cambio | 9,0 | 8,9 | 0,4 |
| Total | 56,0 | 46,9 | 19,3 |

Crecimiento cero en gastos y mejora de la eficiencia

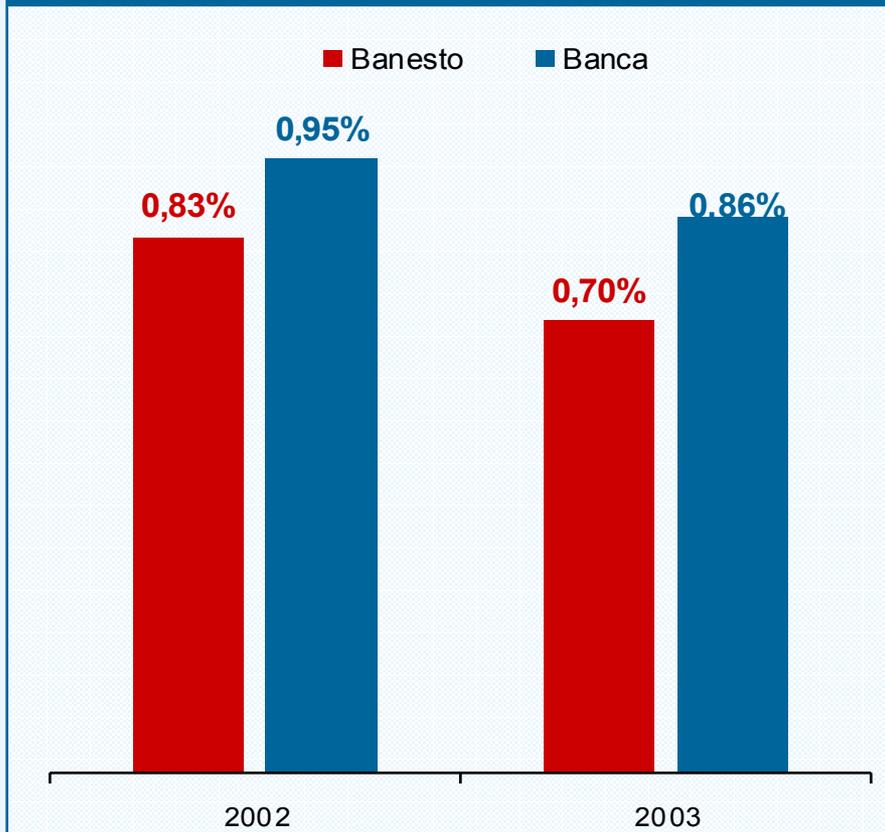
| Mill. Euros | 2003 | 2002 | Var. |
|------------------|--------------|--------------|-------------|
| Gastos personal | 544,1 | 543,5 | 0,1% |
| Gastos generales | 194,9 | 194,9 | 0,0% |
| TOTAL | 739,0 | 738,4 | 0,1% |
| Plantilla (dic.) | 9.840 | 9.851 | (0.1%) |



(*) Costes operativos (sin amortizaciones)/Margen ordinario
 Fuente: Banco de España. Datos de Banca a sep03

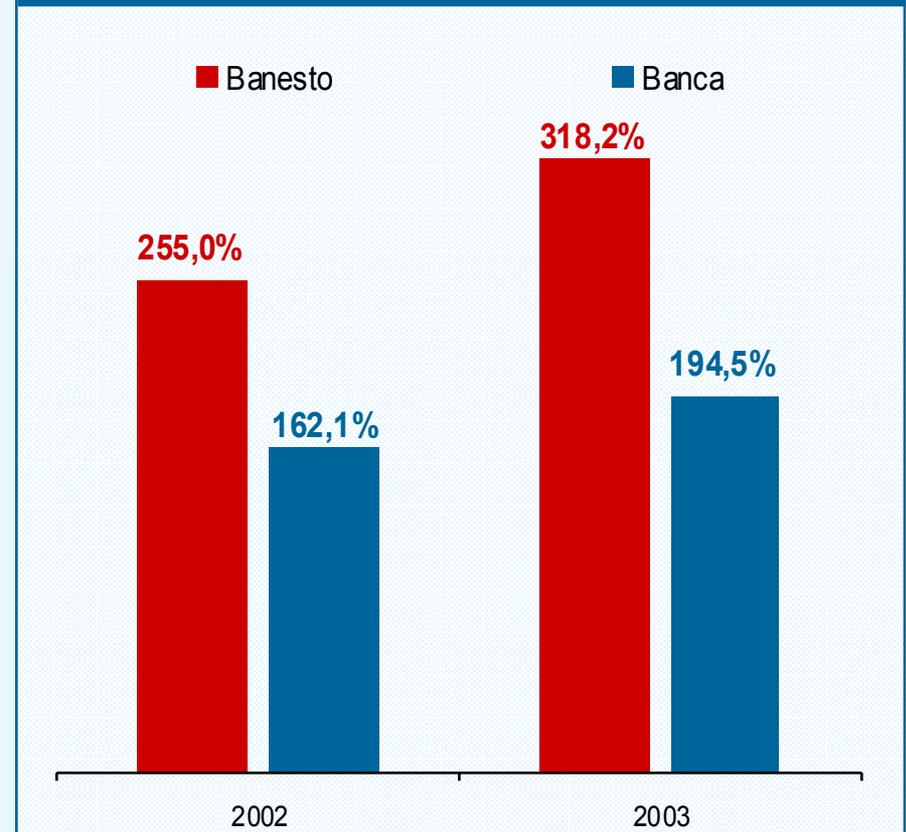
La morosidad se mantiene por debajo del sector Fuerte cobertura con provisiones

Ratio de morosidad (1)



(1) Morosos y dudosos/Riesgo crediticio
Fuente: Banco de España. Datos de Banca de sep03

Cobertura de Morosos (2)



(2) Provisiones para Insolvencias/Morosos y dudosos
Fuente: Banco de España . Datos de Banca a sep03

Reducción del saldo final de morosidad

| | 2003 | 2002 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 277,1 | 254,2 |
| Altas | 102,9 | 181,1 |
| Recuperaciones | (78,1) | (110,7) |
| Fallidos | (27,8) | (47,5) |
| Saldo Final | 274,1 | 277,1 |
| Tasa morosidad | 0,70% | 0,83% |

Reducción % entrada en todos los segmentos

| | Medianas Empresas | Pequeñas Empresas | Hipotecas | Consumo |
|--------|----------------------|----------------------|-----------|---------|
| Dic-02 | 0,60 | 0,80 | 0,27 | 1,50 |
| Jun-03 | 0,37 | 0,57 | 0,22 | 1,32 |
| Dic-03 | 0,23 | 0,51 | 0,18 | 1,24 |

(*) % anualizado sobre riesgo

Las provisiones alcanzan el 318% de los morosos

Fondo para Insolvencias

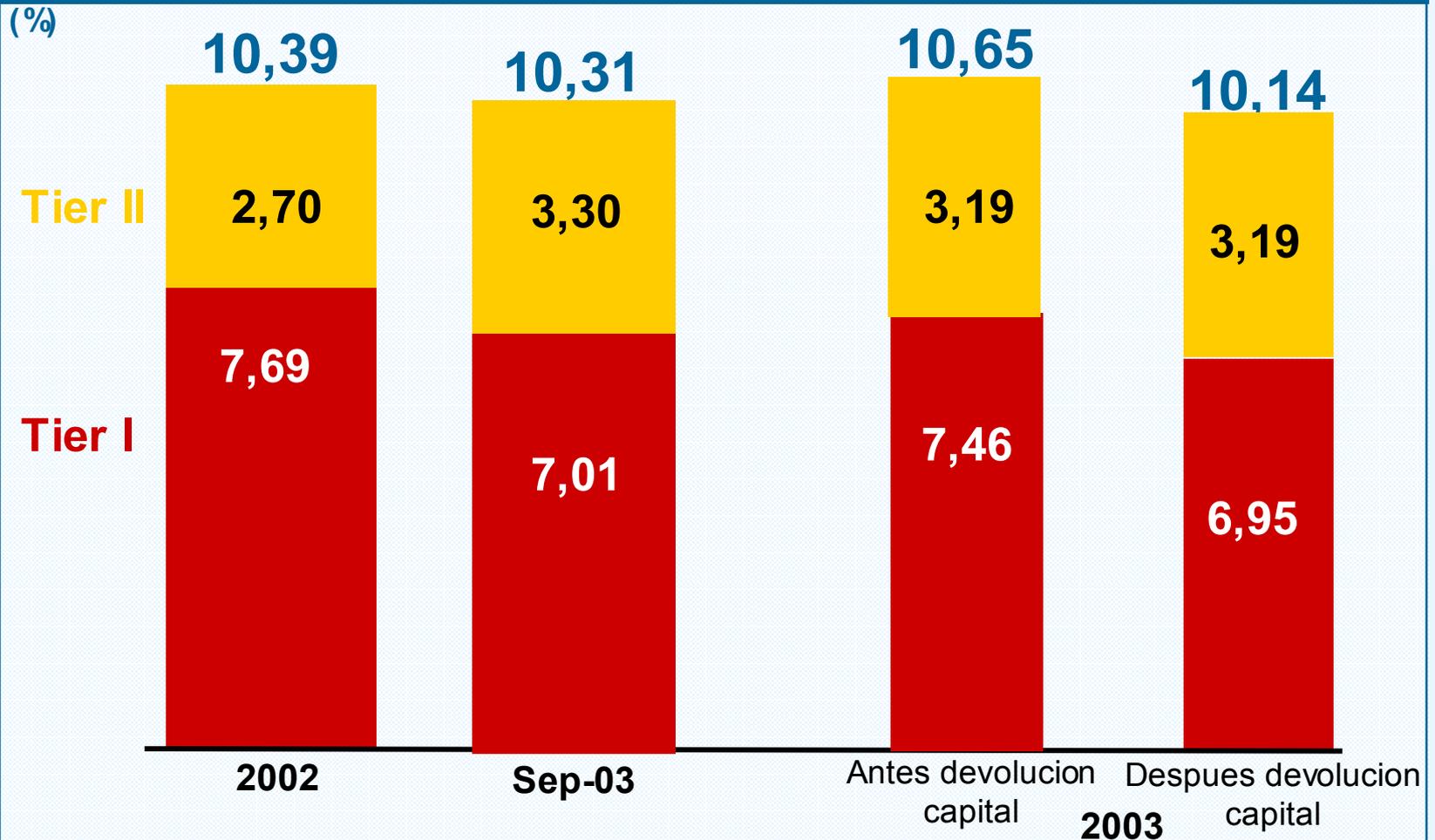
| Mill. Euros | 2003 | 2002 | % Var. |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| Genérica | 324 | 272 | 18,8 |
| Estadística | 335 | 244 | 37,5 |
| Específica | 213 | 190 | 11,9 |
| R.País | 3 | 6 | (50,0) |
| Total | 875 | 712 | 22,8 |
| %s/ Morosos (*) | 318 | 255 | - |

(*) Excluido riesgo país

Emisiones realizadas en 2003

Deuda subordinada: 500 mll.€ (Sep03)

Acciones preferentes: 130 mll.€ (Dic03)



1. Resumen del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

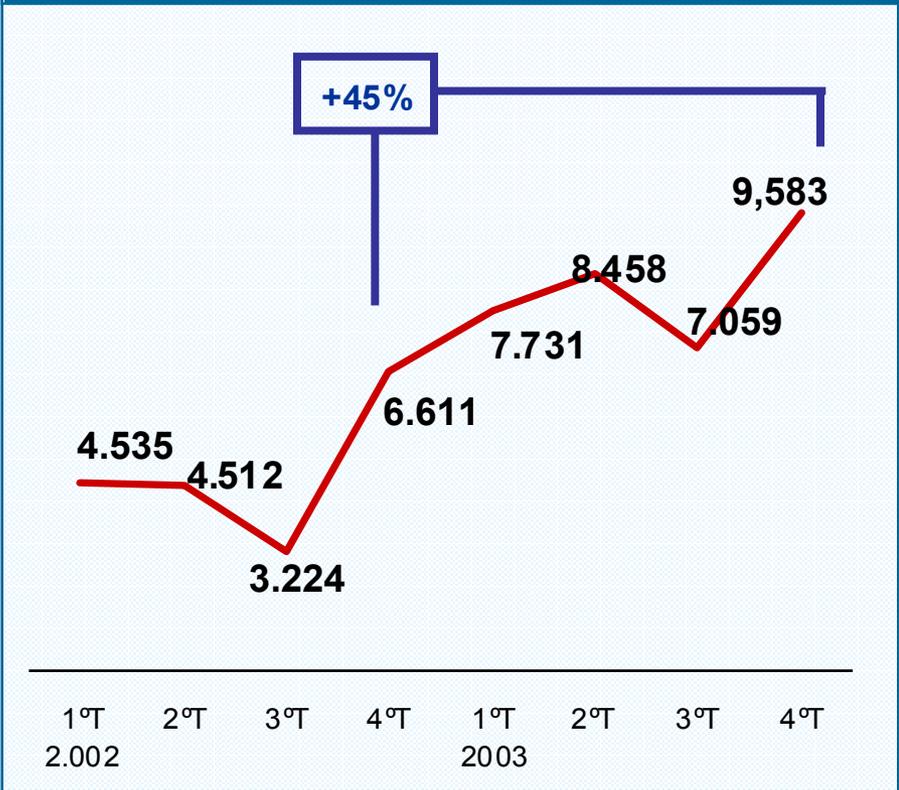
4. Crecimiento y rentabilidad comparados

5. La acción Banesto

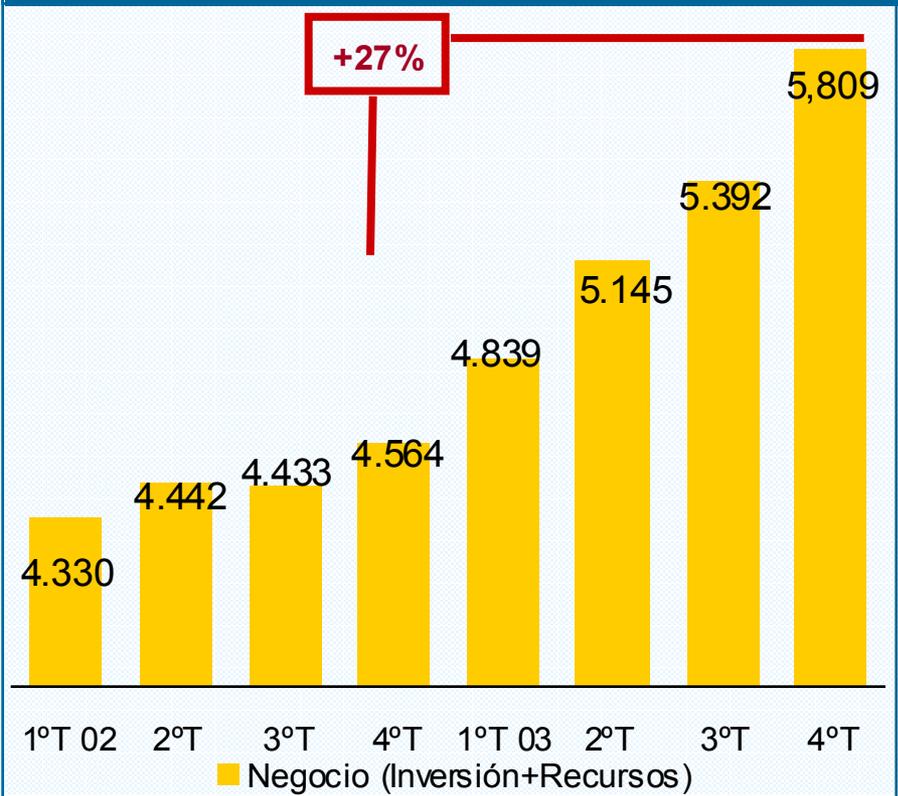
6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

Avance significativo en 2003

Entrada nuevos clientes

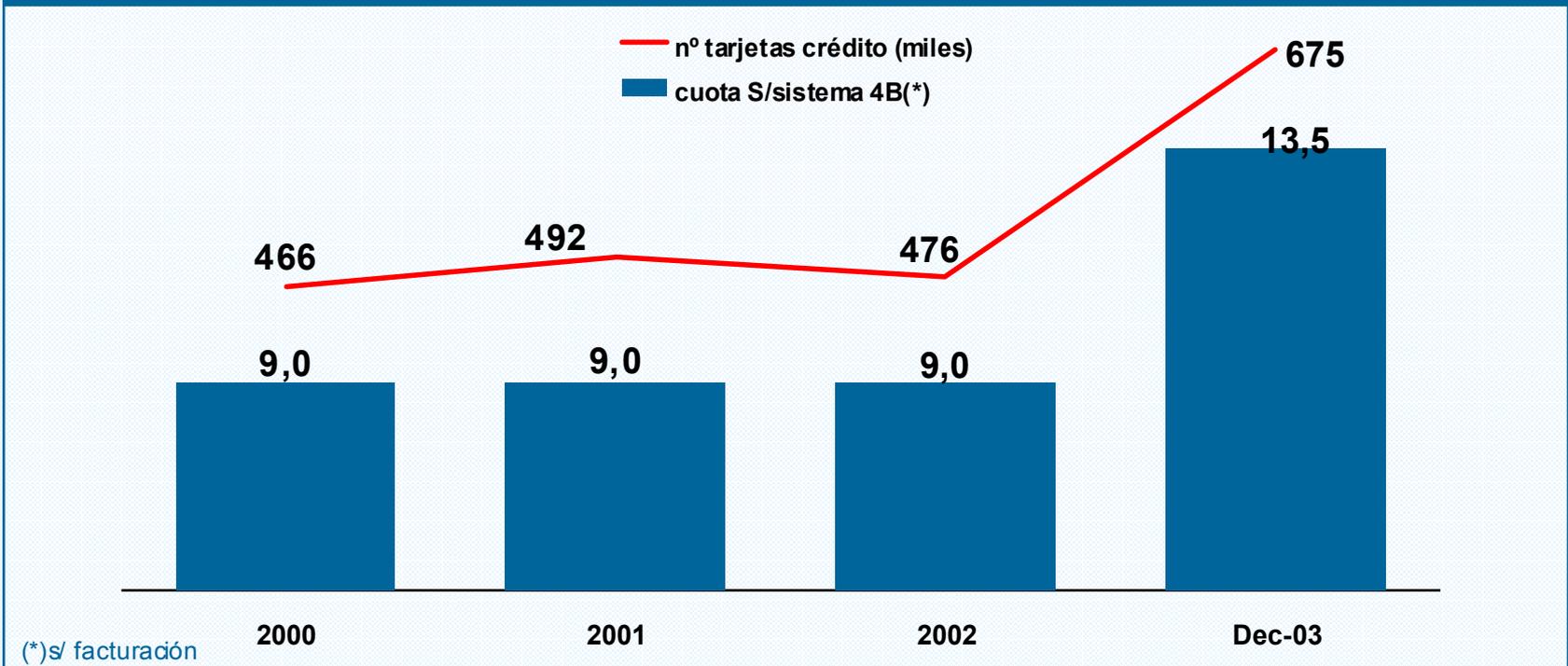


Crecimiento Negocio (Eur mill.)



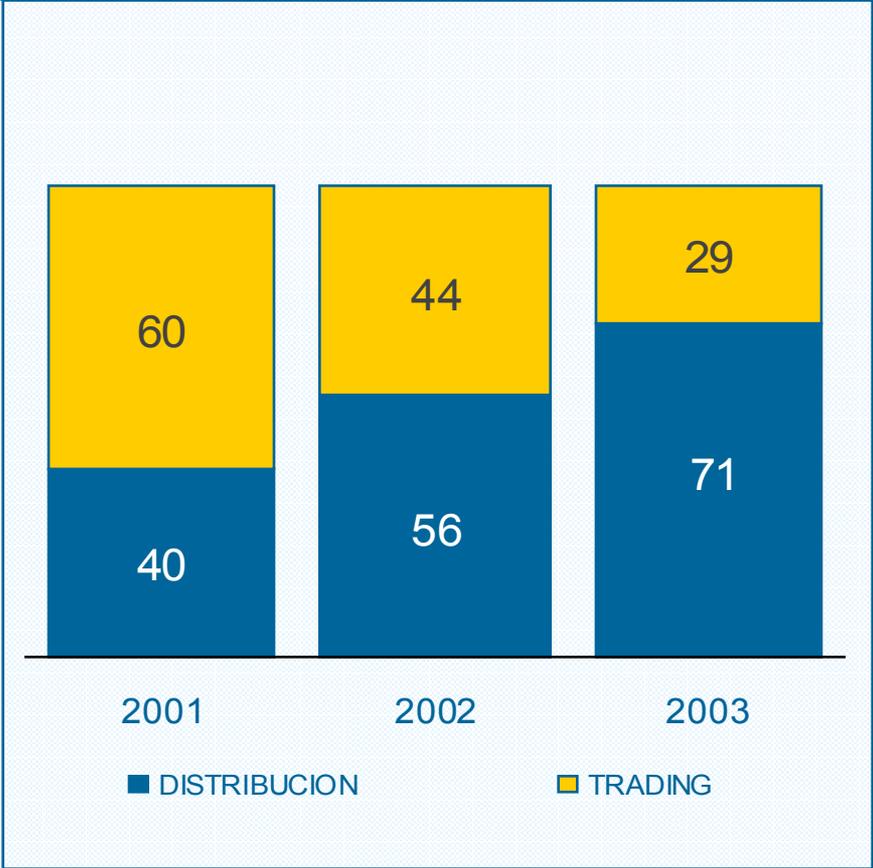
Aumento facturación 41% y tarjetas un 42%
Aumento ingresos 36%

Cuotas y Crecimiento

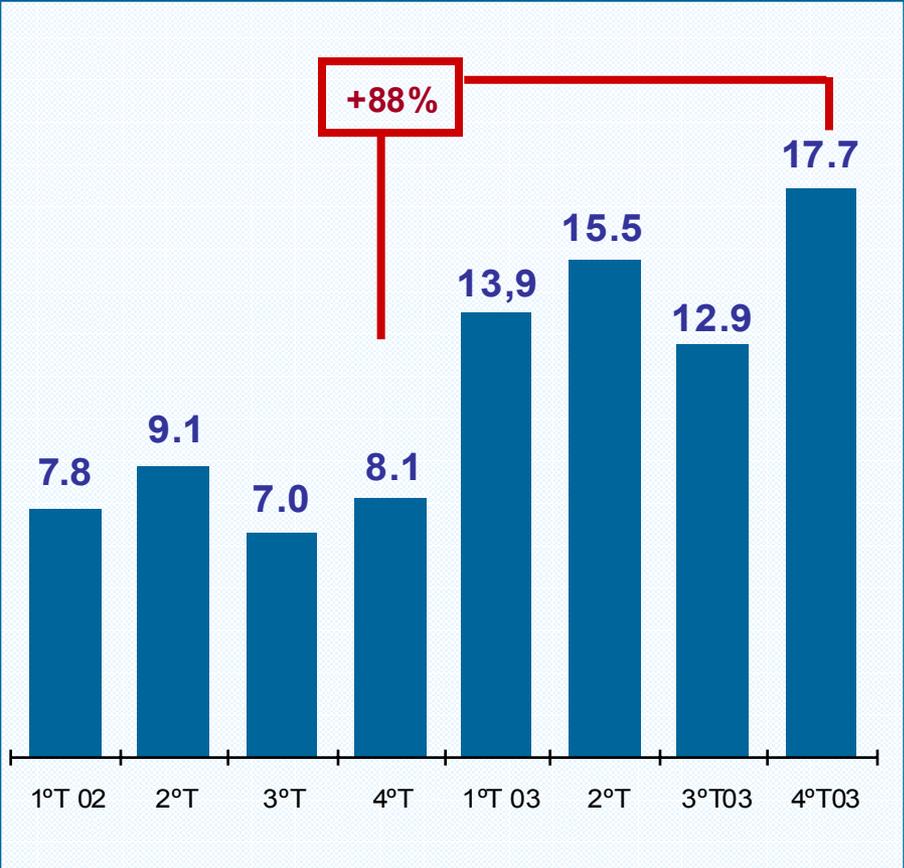


Peso creciente de Rdos. por distribución a clientes

Resultados área de Mercados (%)



Resultados por Distribución a clientes



(*) Margen ordinario

1. Resumen del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

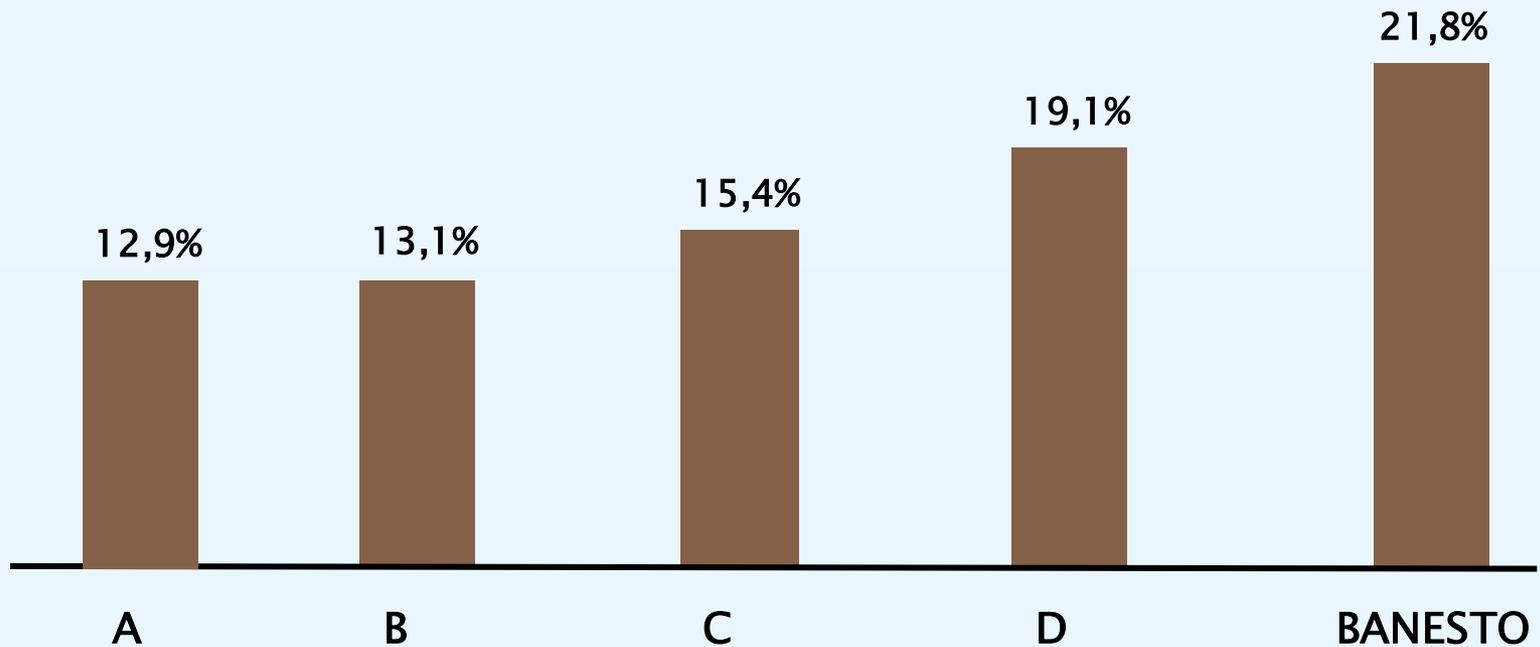
3. Evolución de los principales proyectos

4. Crecimiento y rentabilidad comparados

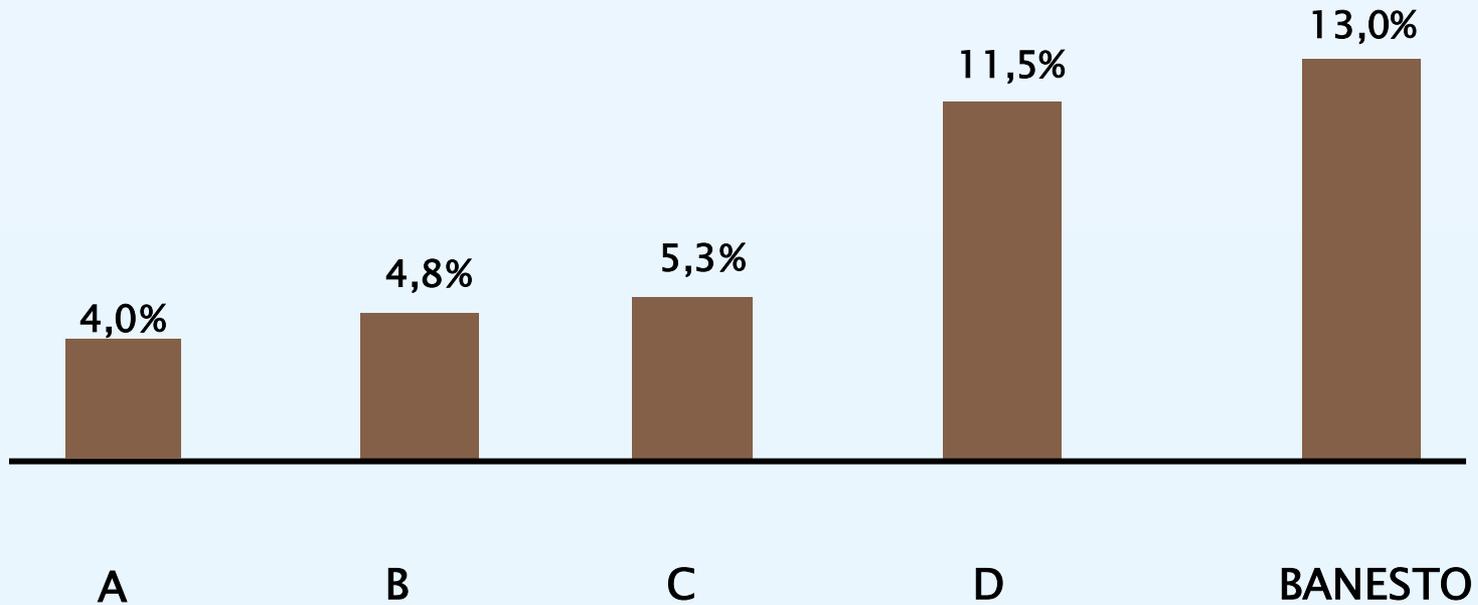
5. La acción Banesto

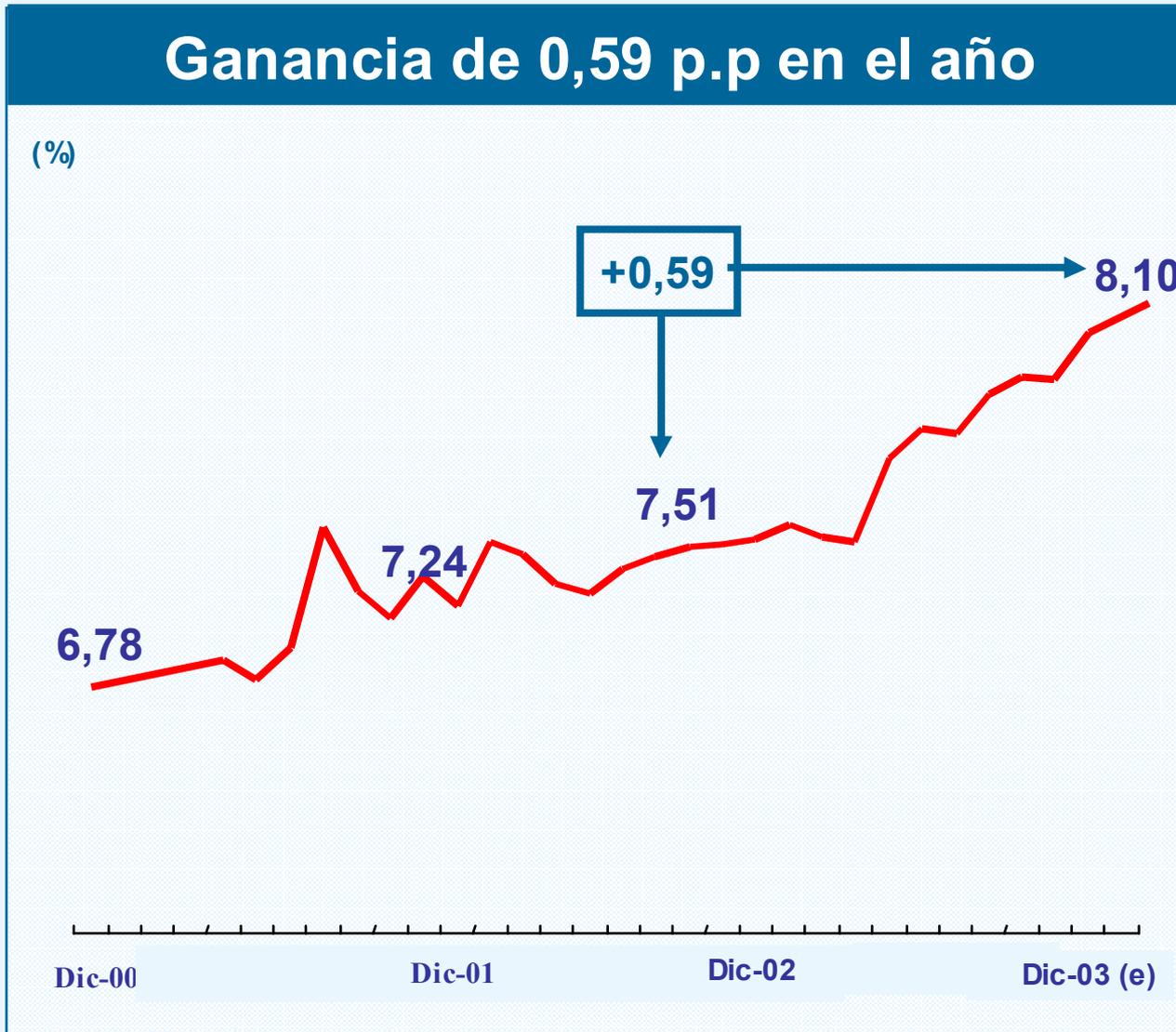
6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

Crecimiento de inversión crediticia residente (tasa anual)



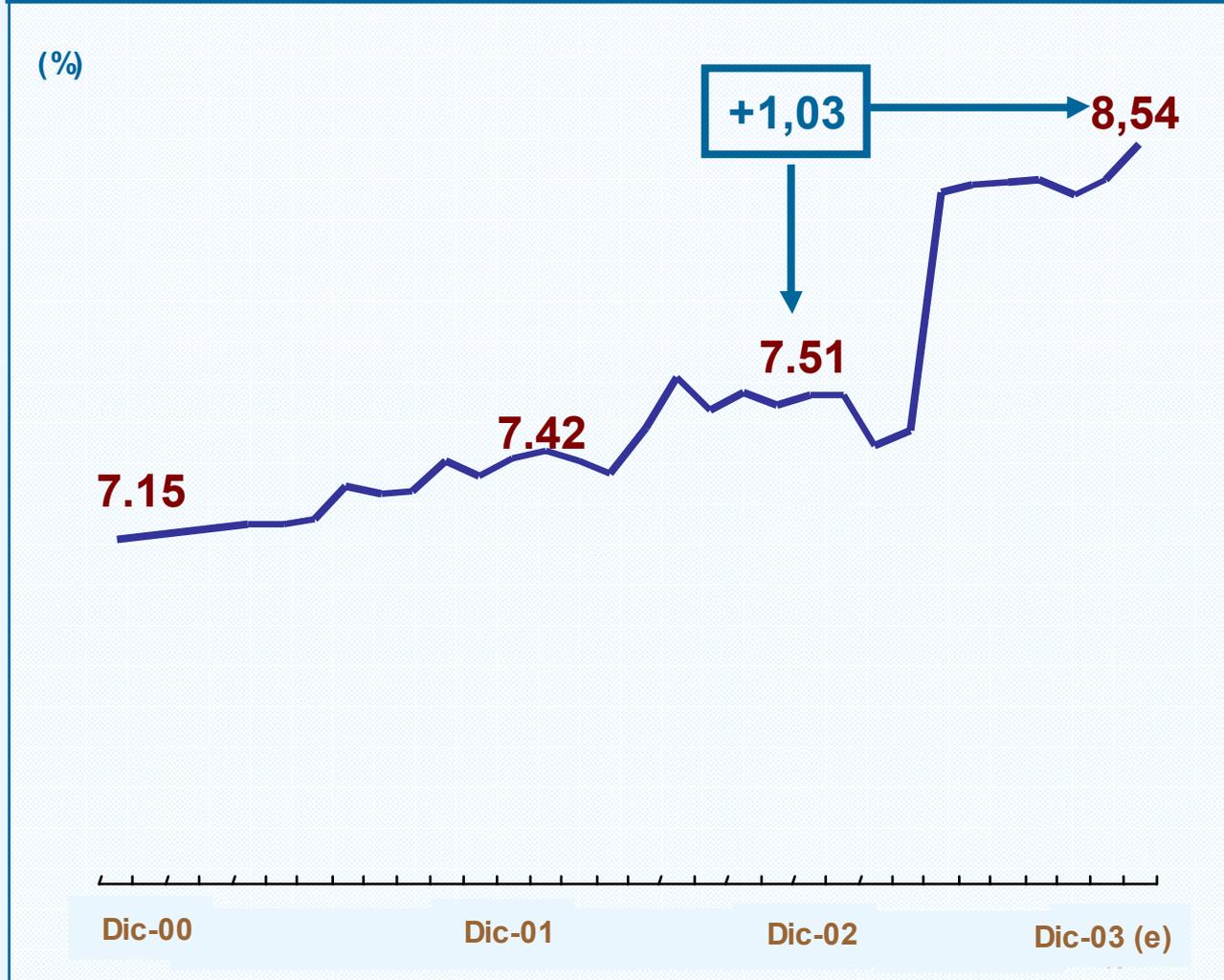
Crecimiento de Recursos de clientes (tasa anual)





(*) Residentes sector privado

Ganancia de 1,03 p.p en el año

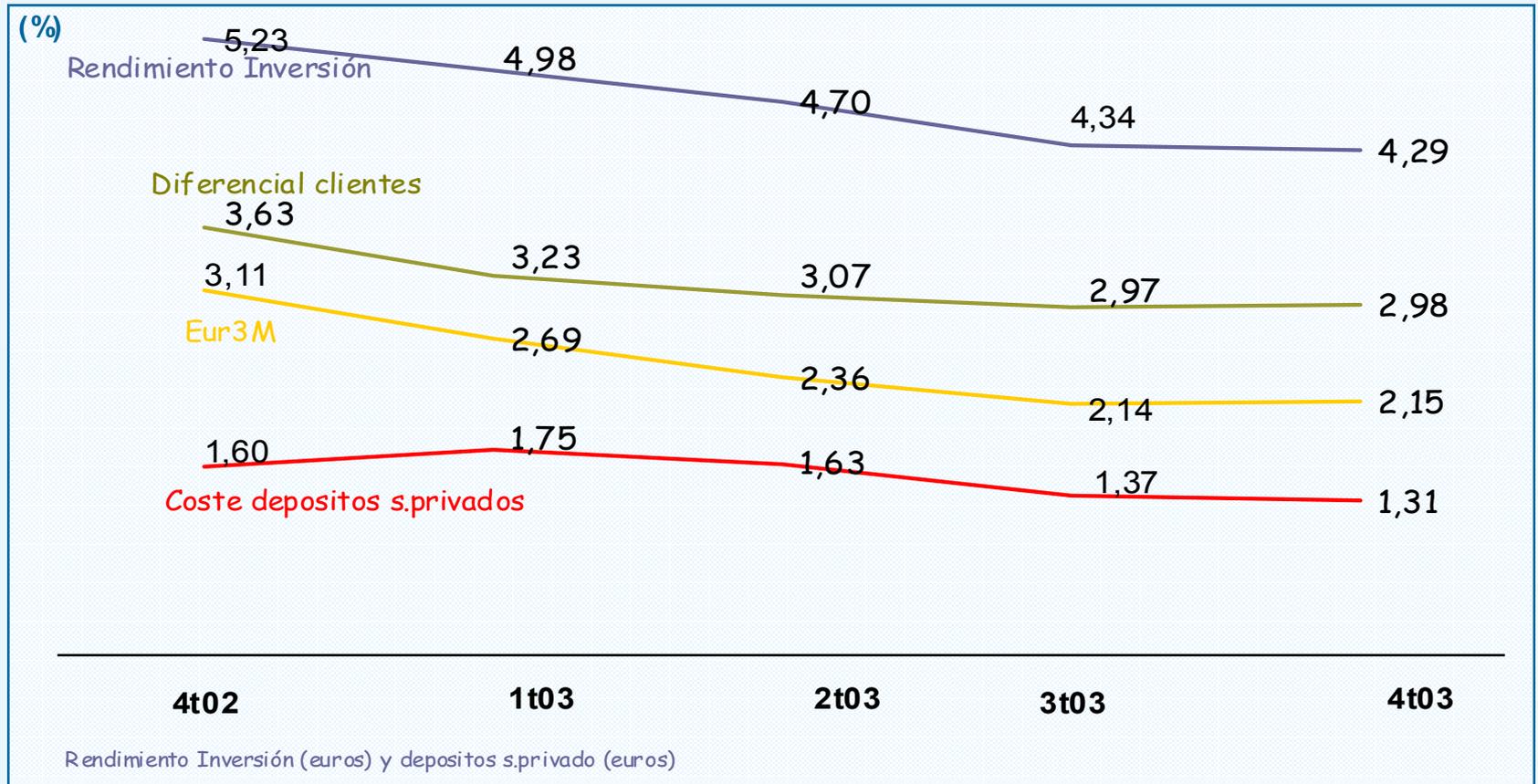


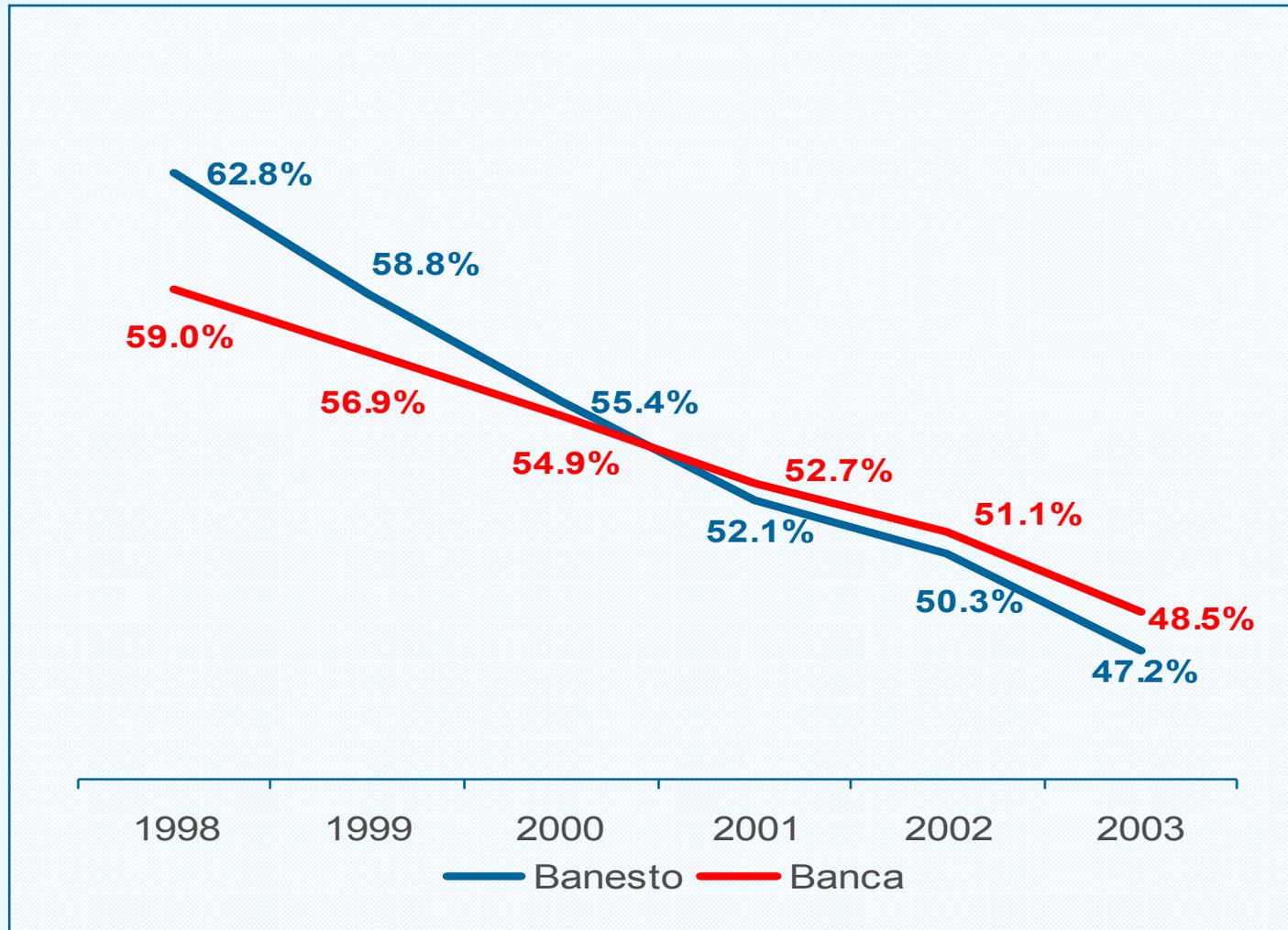
Depositos+Fondos de residentes

El crecimiento orgánico de Banesto en un año equivale al tamaño del B.Atlántico o B. Zaragozano

| Mill. Euros | Crecimiento 2003 Banesto | B. Zaragozano | B. Atlántico |
|---------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| Recursos | +8.047 | 4.691 | 8.567 |
| Inversión | +5.924 | 3.557 | 6.093 |
| Total negocio | +13.971 | 8.248 | 14.660 |

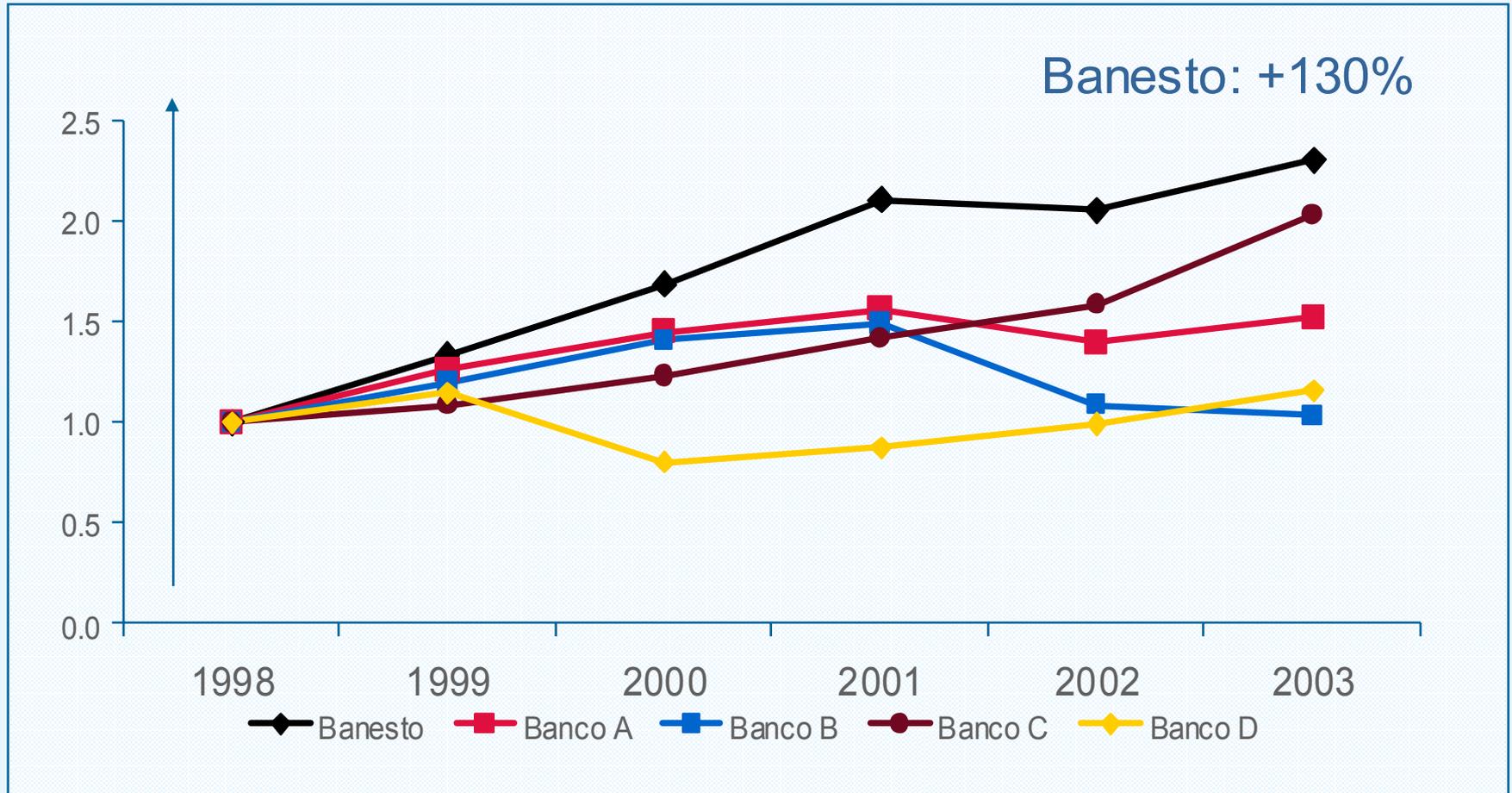
(*) Informes publicados a sep03





Fuente: Banco de España. Datos 2003 Banca a sep03

Crecimiento beneficio por acción



Banesto: Tasa fiscal normalizada (30%)

Source: Bloomberg y estados financieros compañías

1. Resumen del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

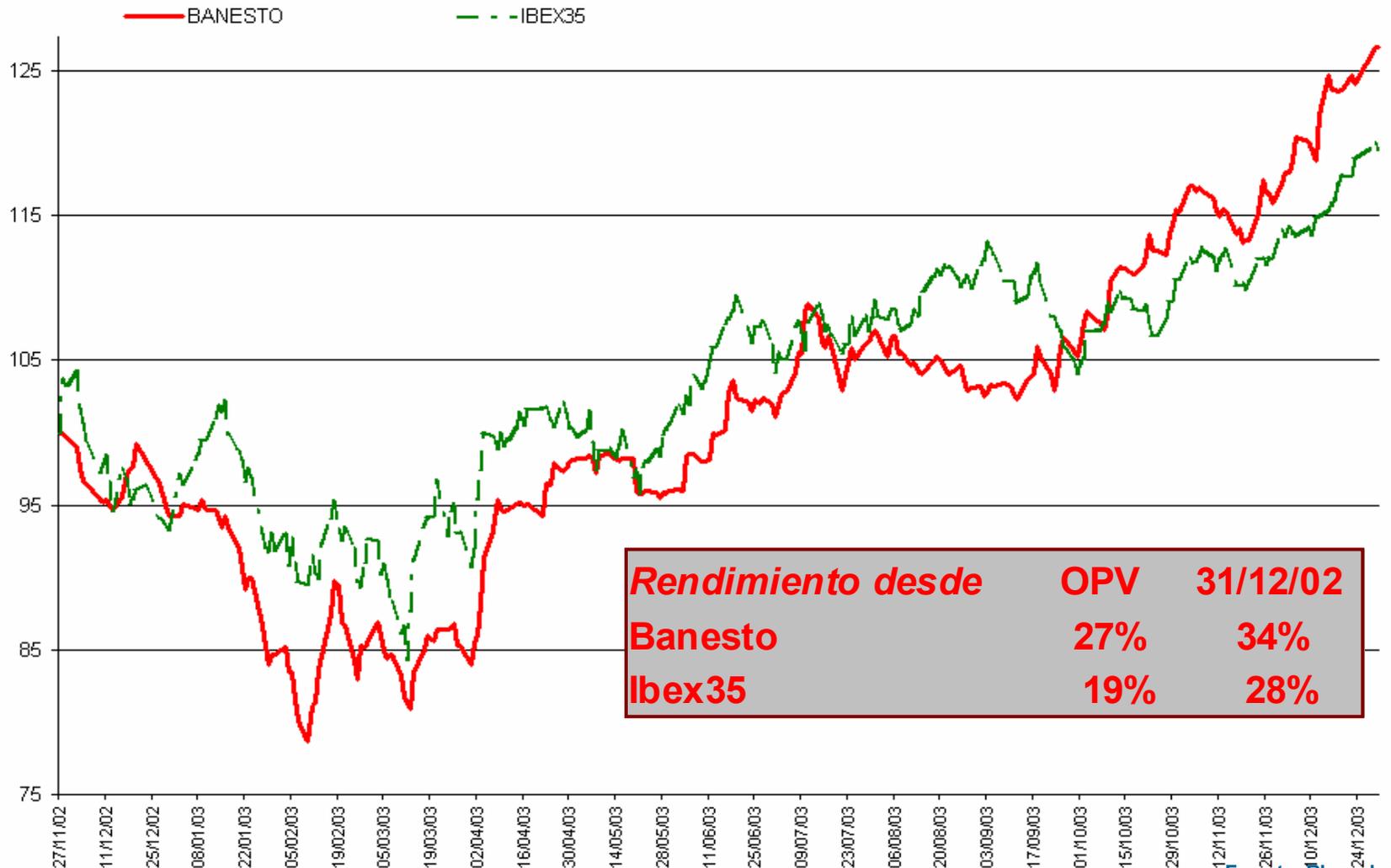
3. Evolución de los principales proyectos

4. Crecimiento y rentabilidad comparados

5. La acción Banesto

6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

Comportamiento mejor que la Bolsa española



Negociación media diaria

Junio-Noviembre: 3,1 mill€

Diciembre-Enero 04: 7,1 mill€

| | 2003 | 2004 | (%) |
|---------------------|------|------|------|
| Reducción nominal | 0,26 | 0,29 | 11,5 |
| Pay-out equivalente | 41% | 45% | 9,8 |

En la próxima Junta Ordinaria se propondrá un pago por reducción de nominal de 0,29€/acc., un 11% superior al de este año

1. Resumen del año 2003

2. Ejercicio 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. Crecimiento y rentabilidad comparados

5. La acción Banesto

6. Ejercicio 2004 y objetivos a medio plazo

Entorno

- Recuperación gradual de la economía (PIB:+2,5%/+3,0%)
- Tipos de interes estables o con ligera alza
- Crecimiento del sector:

| | 2004 | 2003 |
|-------------|---------|------|
| ↓ Inversión | 10%-11% | 13% |
| ↓ Recursos | 7%-8% | 8% |

Banesto

- Mantener “momento” de crecimiento
Cuota +0,25 puntos
- Avance proyectos estratégicos
- Mejora eficiencia (entorno a 45%)
- Mantener estándares de calidad de riesgo

2003

- ▶ Pymes
- ▶ Tarjetas
- ▶ Tesorería de clientes

=

2004

- ▶ Pymes
- ▶ Tarjetas
- ▶ Tesorería de clientes

+

- ▶ Vinculación clientes
- ▶ Transaccionalidad
- ▶ Proyecto Q10

**Costes y riesgos...
atención permanente**

| Objetivos | Plan anterior (2005) | Plan nuevo (2006) |
|--|---------------------------------|------------------------------|
| 1. Ganancia anual de cuota de mercado | +0,25 | +0,25 |
| 2. Ratio de eficiencia | 45% | 42% |
| 3. ROE | 17,5% | > 18% |
| 4. Ratio morosidad | < media competidores | < media competidores |

...Asumiendo compromisos

Con los accionistas



- Transparencia en la información al mercado
- Información ágil y completa
- Gobierno corporativo

Con los empleados



- Igualdad oportunidades (Programa optima)
- Sistemas de incentivos
- Desarrollo de capacidades

Con los clientes



- Modelo de negocio enfocado
- Programa Q10

Con la sociedad



- Responsabilidad gestión
- Fundación Banesto

...Asumiendo compromisos con los accionistas

GOBIERNO CORPORATIVO

- Primera Sociedad cotizada en elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo ajustado a la Orden Ministerial publicada el pasado jueves
- Reglamento de Junta de Accionistas y Estatutos pioneros en la utilización de las nuevas tecnologías para el ejercicio de los derechos de los accionistas
- Nuevo Reglamento del Consejo de Administración adaptado a la Ley de Transparencia
- Nuevos contenidos y nuevo diseño de la página web corporativa



Banesto

