



Banesto

**Presentación de
Resultados**

2004

13 de enero de 2005

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 del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

6. Anexos

Crecimiento

- ✓ Alto crecimiento del negocio
- ✓ Crecimiento focalizado en segmentos y negocios objetivo

Rentabilidad y eficiencia

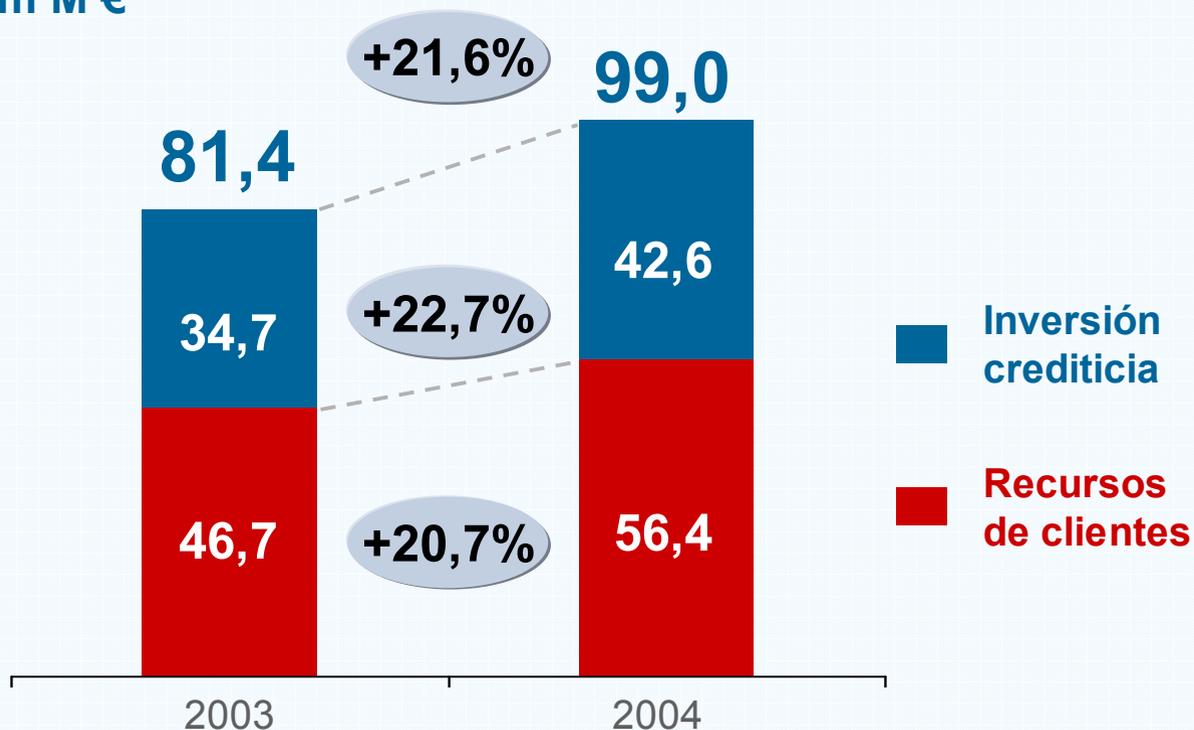
- ✓ Crecimiento del beneficio
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Baja morosidad con mayores provisiones

Creación de Valor

- ✓ Superando los objetivos
- ✓ Rentabilidad accionista 2004 superior al sector

Crecimiento del volumen de negocio

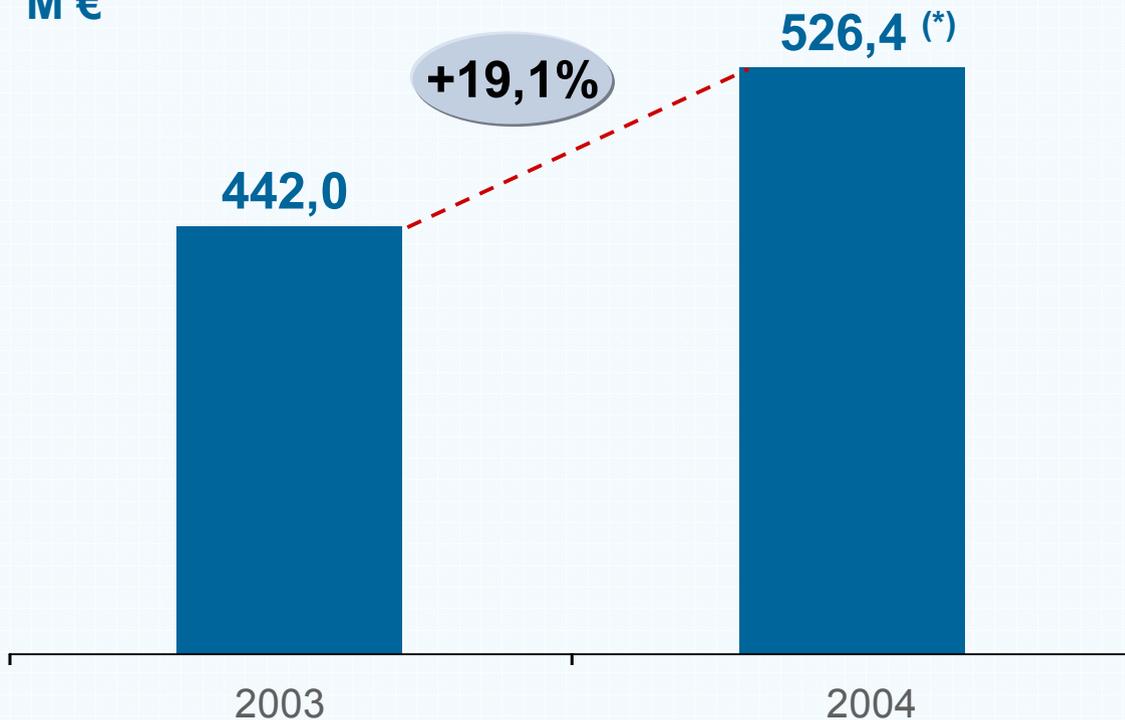
m M €





Crecimiento del Beneficio Atribuible

M €



(*) Antes de la dotación neta al fondo de prejubilaciones

| Indicadores de creación de valor | Objetivos 2004 | Realizado 2004 |
|--|----------------------------------|-------------------------|
| Crecimiento Cuota de mercado⁽¹⁾ | +0,25 | ✓ +0,38 |
| Rentabilidad ROE | >18% (2006) | ✓ 18,3% |
| Eficiencia Ratio de eficiencia⁽²⁾ | 45% | ✓ 44,5% |
| Calidad de activos Ratio de morosidad⁽²⁾ | <media de competidores | ✓ 0,57% vs 0,65% |

Camino de lograr objetivos 2006 en 2005

- 1) Comparación frente al sector bancos
- 2) Último dato disponible para sector bancos sep-04

1. Resumen del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

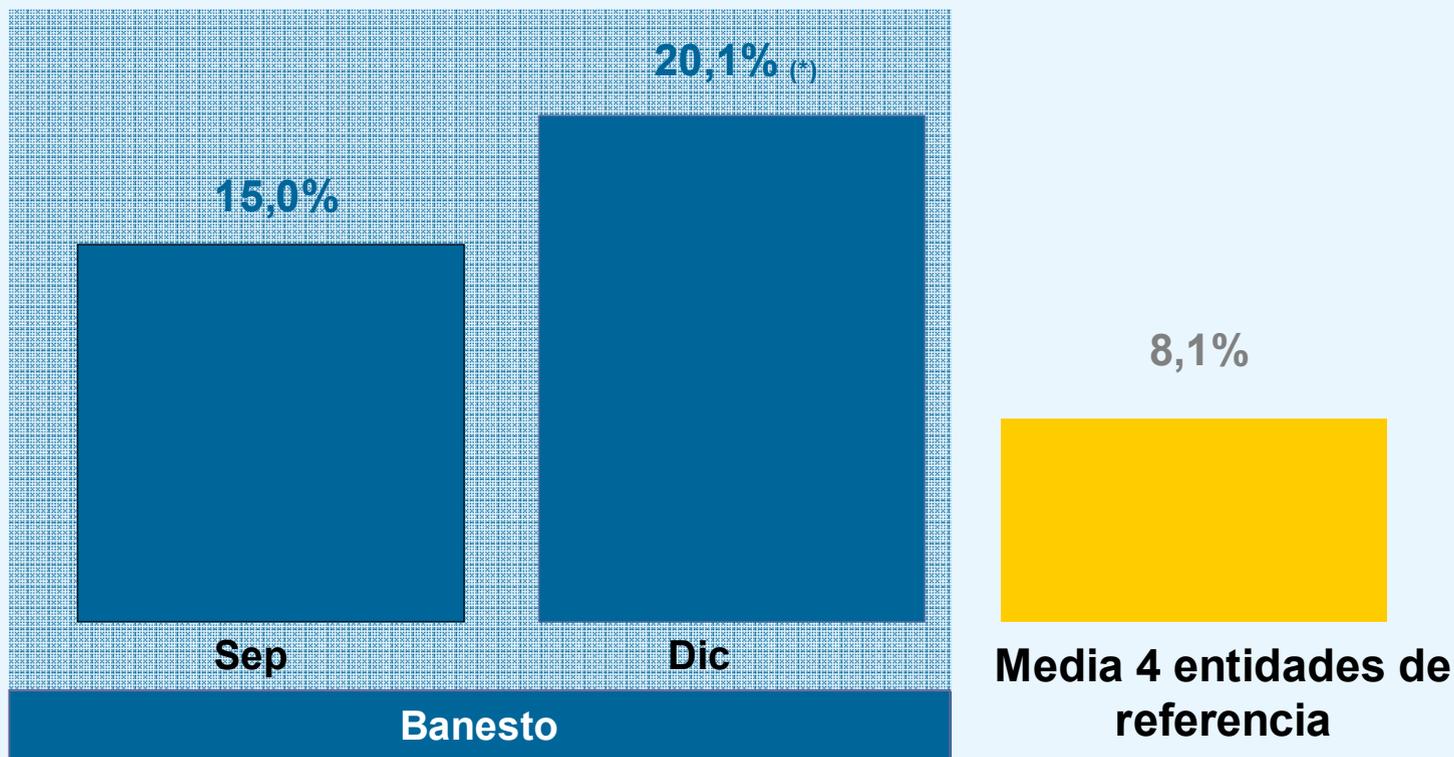
6. Anexos

| | 2004 (M€) | 2003 (M€) | Var (%) |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Margen de intermediación | 1.119,6 | 1.045,8 | 7,1 |
| ▪ Comisiones | 502,3 | 462,4 | 8,6 |
| ▪ Operaciones financieras | 74,5 | 56,0 | 33,0 |
| Margen ordinario | 1.696,4 | 1.564,2 | 8,5 |
| ▪ Gastos de explotación | 755,7 | 739,0 | 2,3 |
| ▪ Amortizaciones | 91,8 | 95,1 | (3,5) |
| ▪ Otros costes / ingresos | (22,1) | (19,9) | 11,0 |
| Margen de explotación | 826,8 | 710,2 | 16,4 |
| ▪ Rdos. P. Equivalencia y otros | 96,8 | 79,9 | 21,1 |
| ▪ Prov. insolvencias | 199,9 | 171,4 | 16,6 |
| ▪ Rdos. extraordinarios | 44,5 | 21,1 | 111,0 |
| Beneficio antes de impuestos | 768,2 | 639,8 | 20,1 |
| ▪ Impuestos | 232,4 | 190,7 | 21,8 |
| Beneficio neto | 535,8 | 449,1 | 19,3 |
| ▪ Minoritarios | 9,4 | 7,0 | 33,0 |
| Beneficio atribuible | 526,4 | 442,0 | 19,1 |
| ▪ Dotación fondo de prejubilaciones(*) | 70,0 | | |
| Resultado aportado al patrimonio | 456,4 | | |

(*) Neta de impuestos

Beneficio antes de impuestos

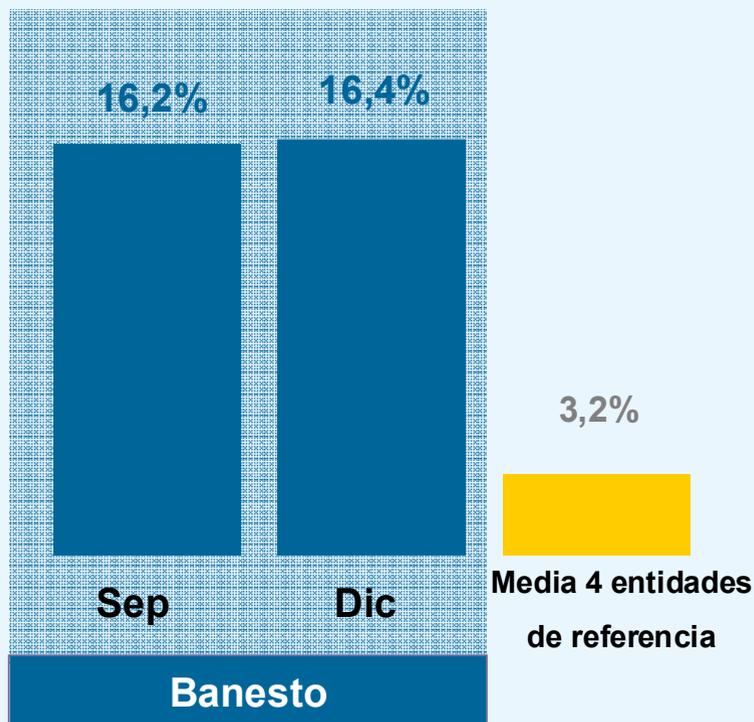
% Tasas anuales



(*) Antes de dotación al fondo de prejubilaciones neta de impuestos

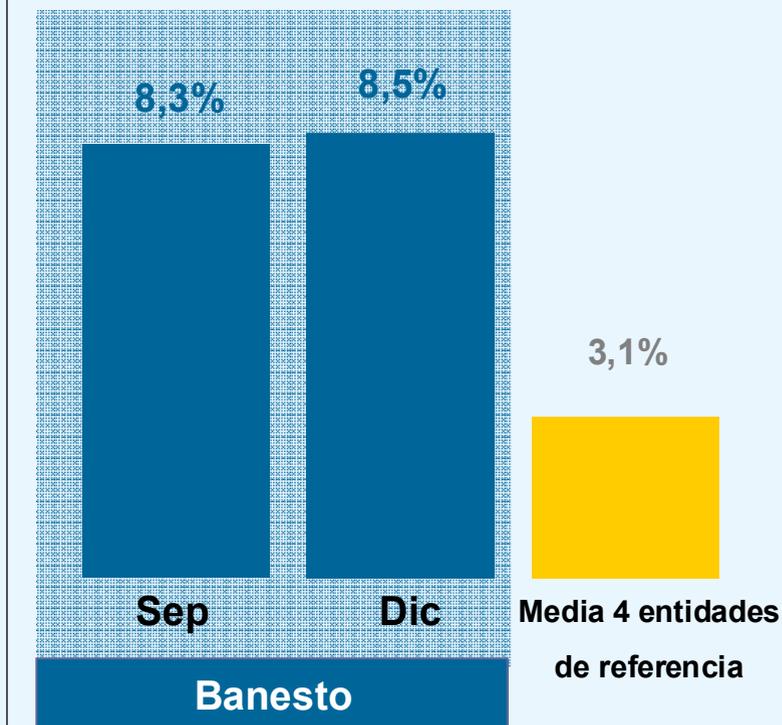
Margen de explotación

% Tasas anuales

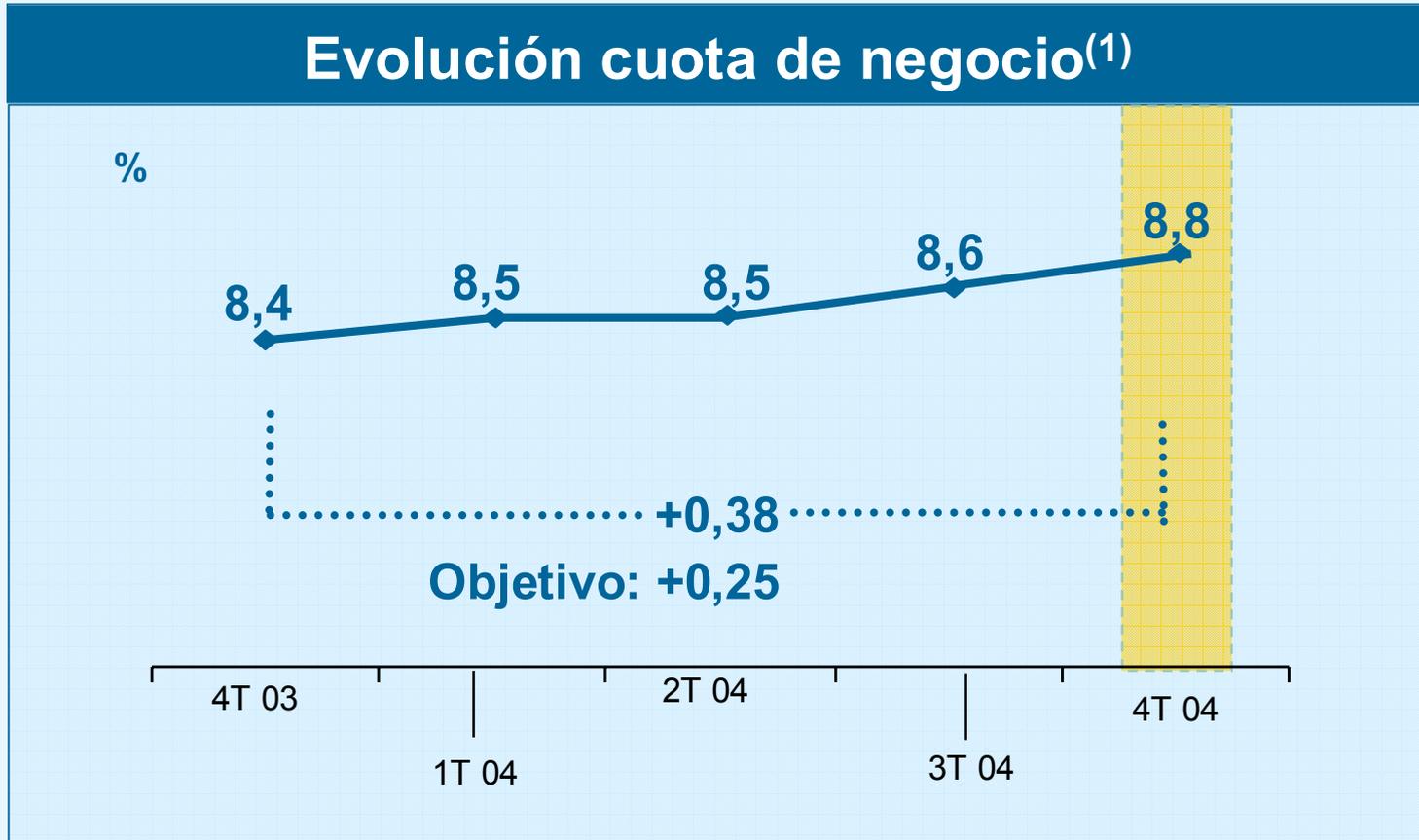


Margen ordinario

% Tasas anuales

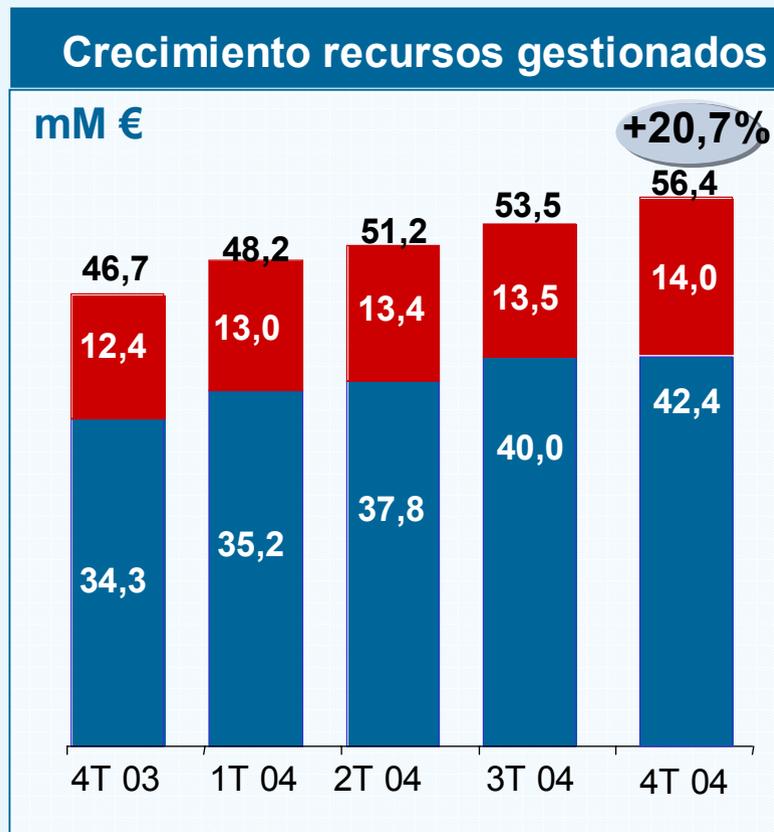






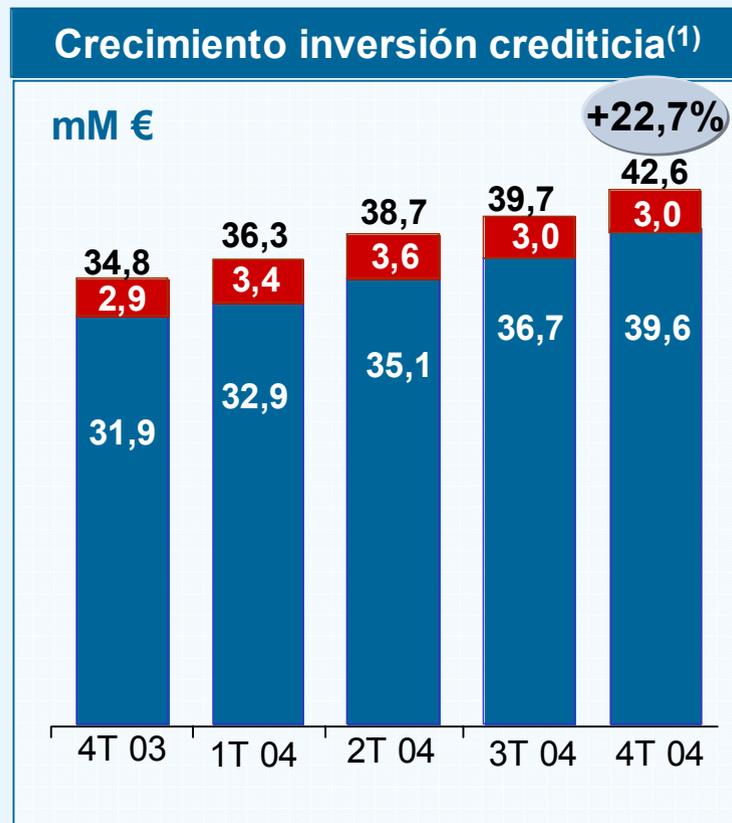
(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos

Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA



■ Recursos en balance

■ Recursos fuera de balance

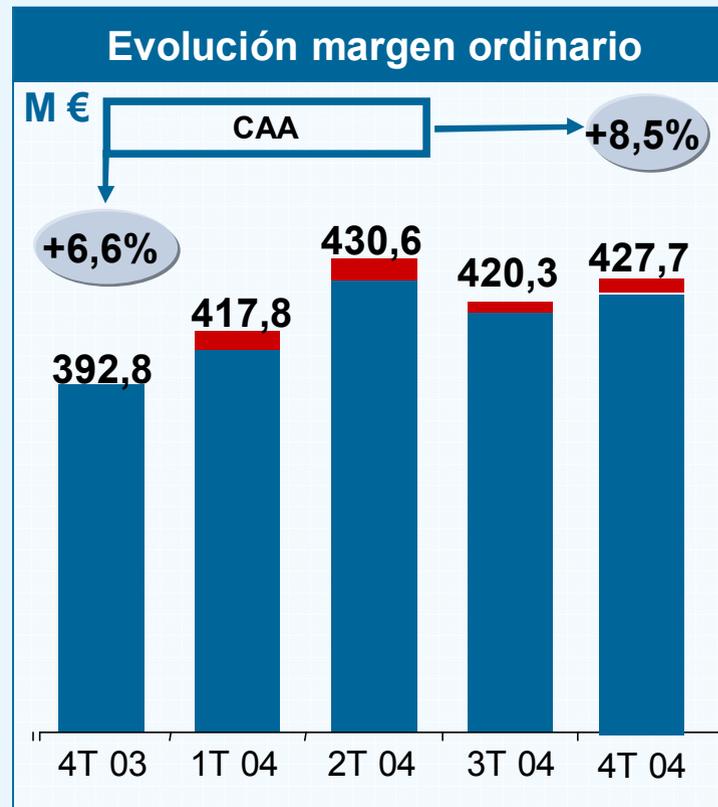
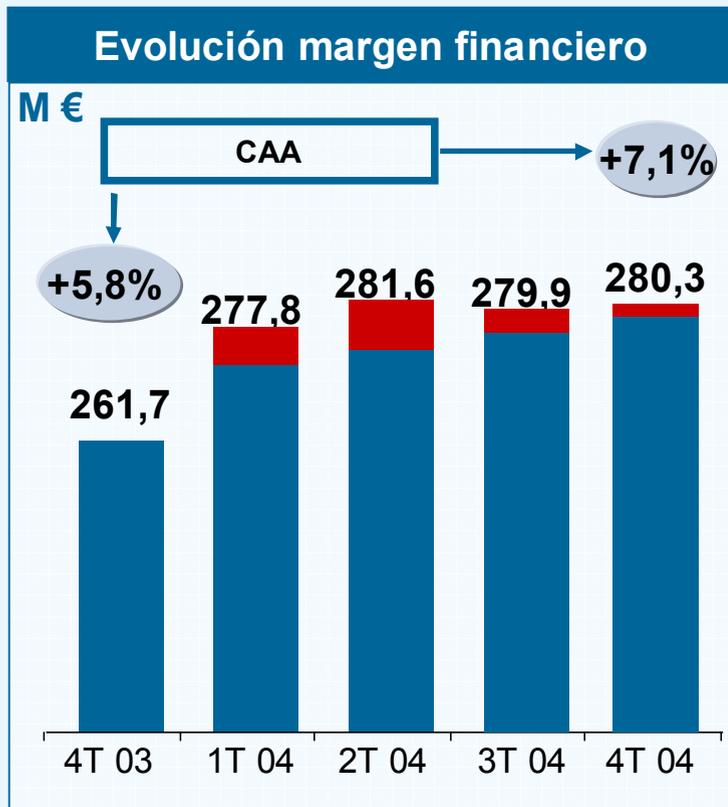
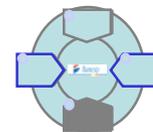


■ Inversión sector privado

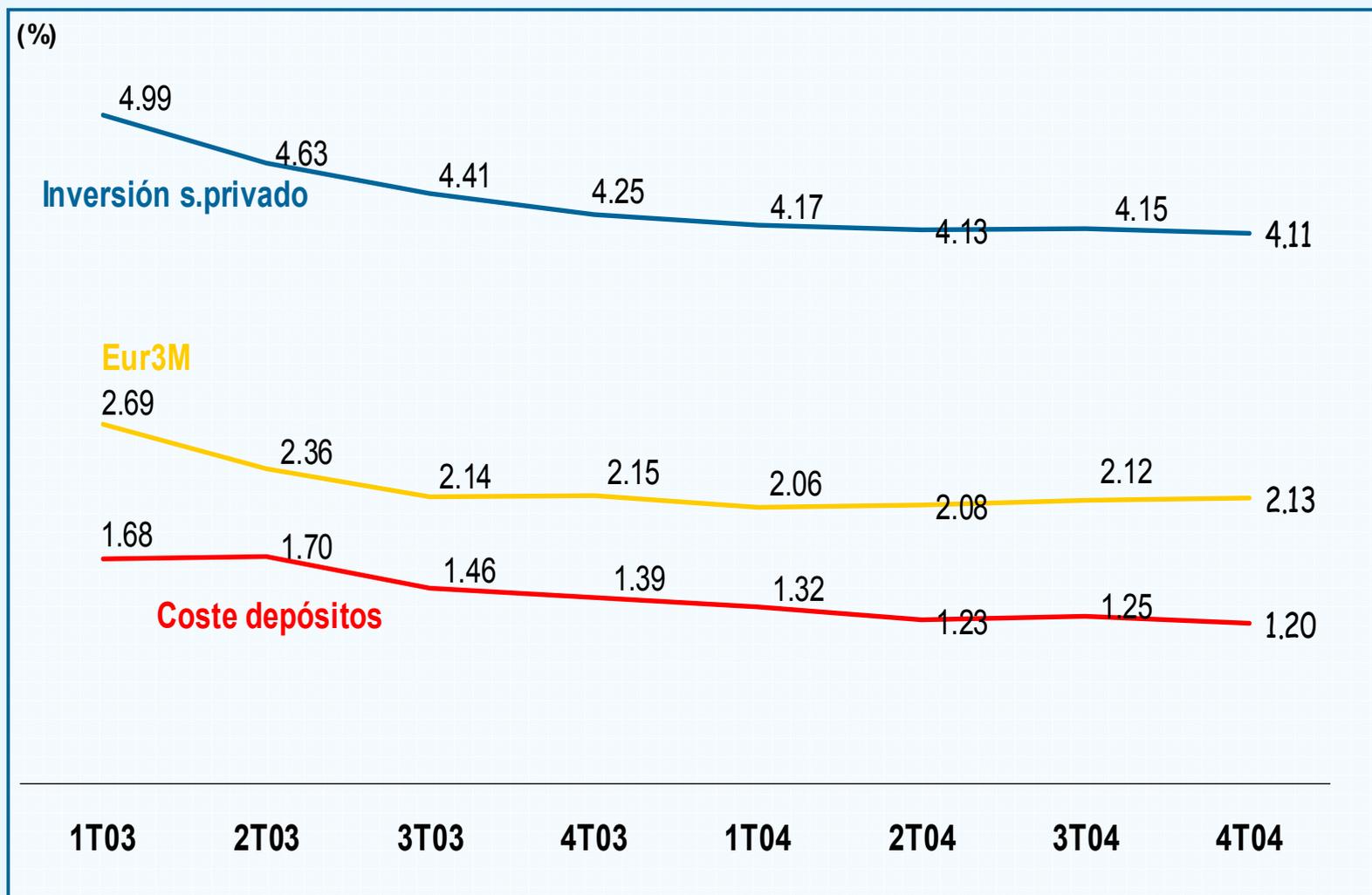
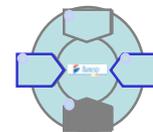
■ Resto de inversión

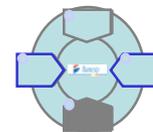
(1) Inversión crediticia bruta





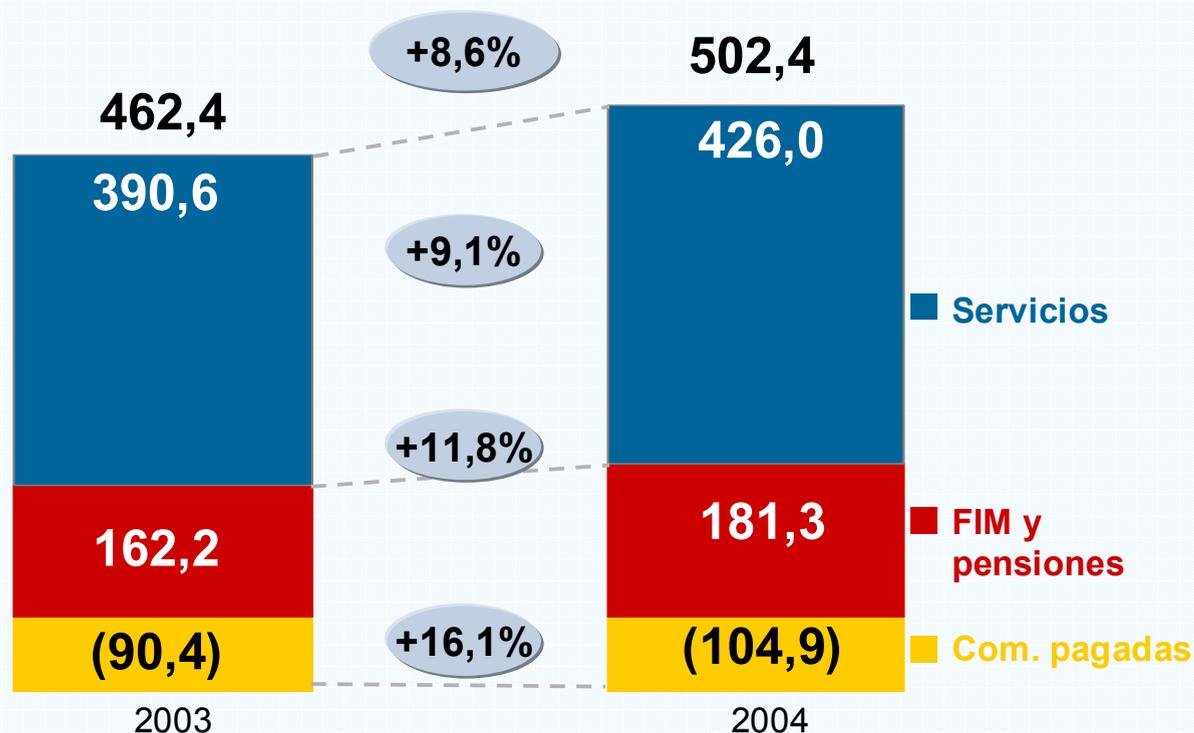
■ Dividendos participadas

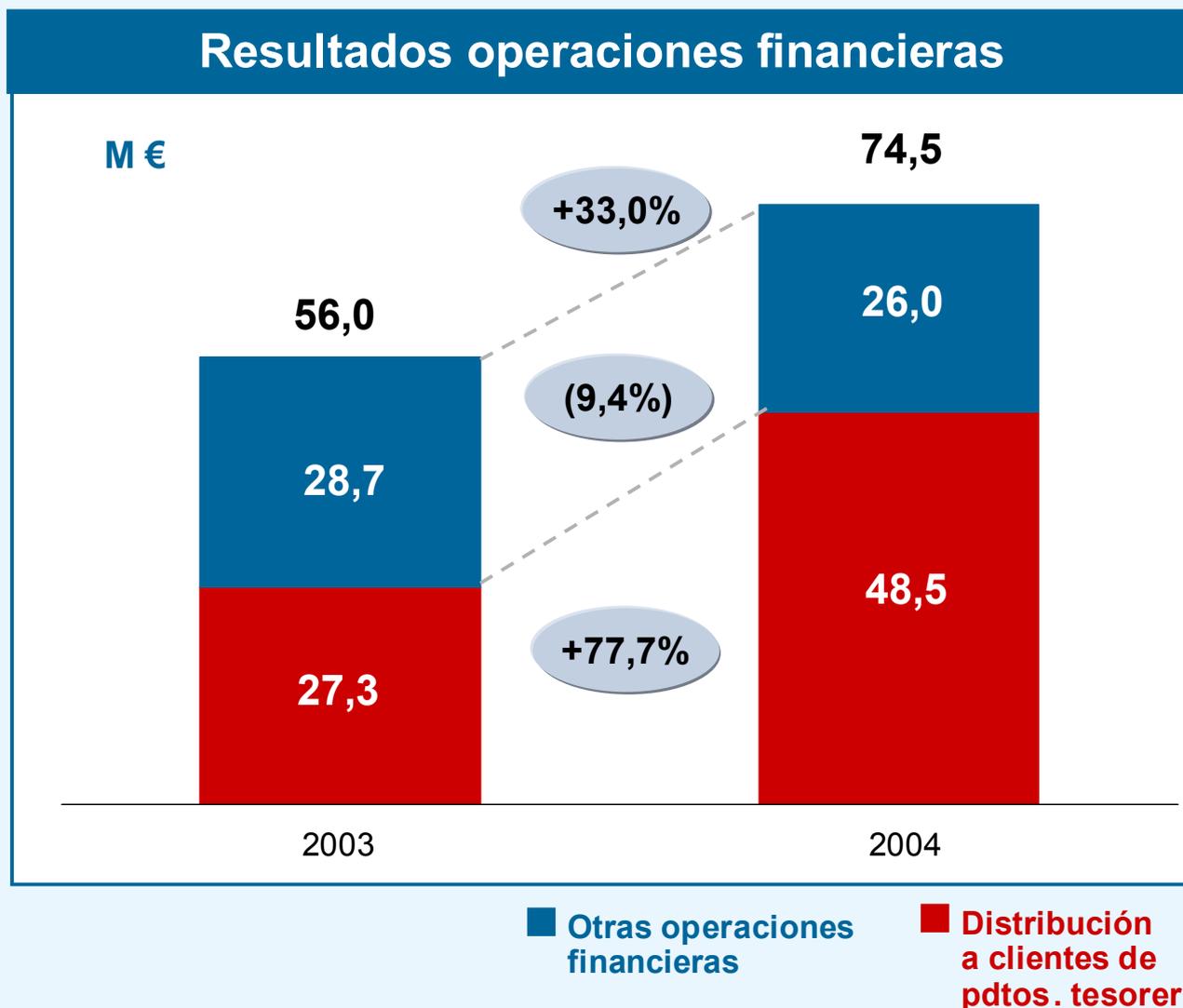
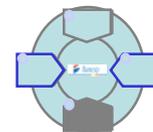


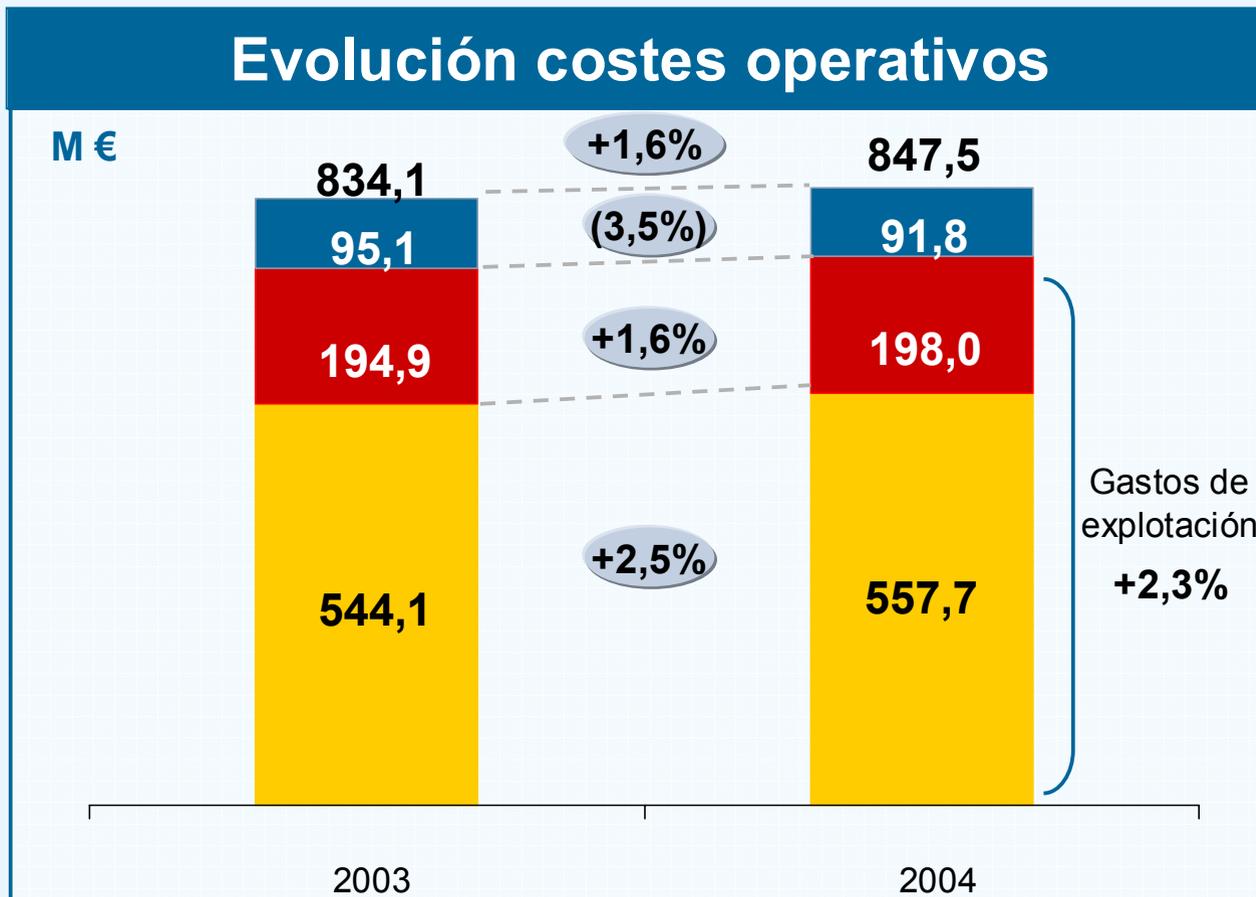
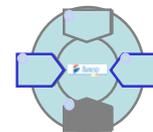


Evolución estructura de comisiones

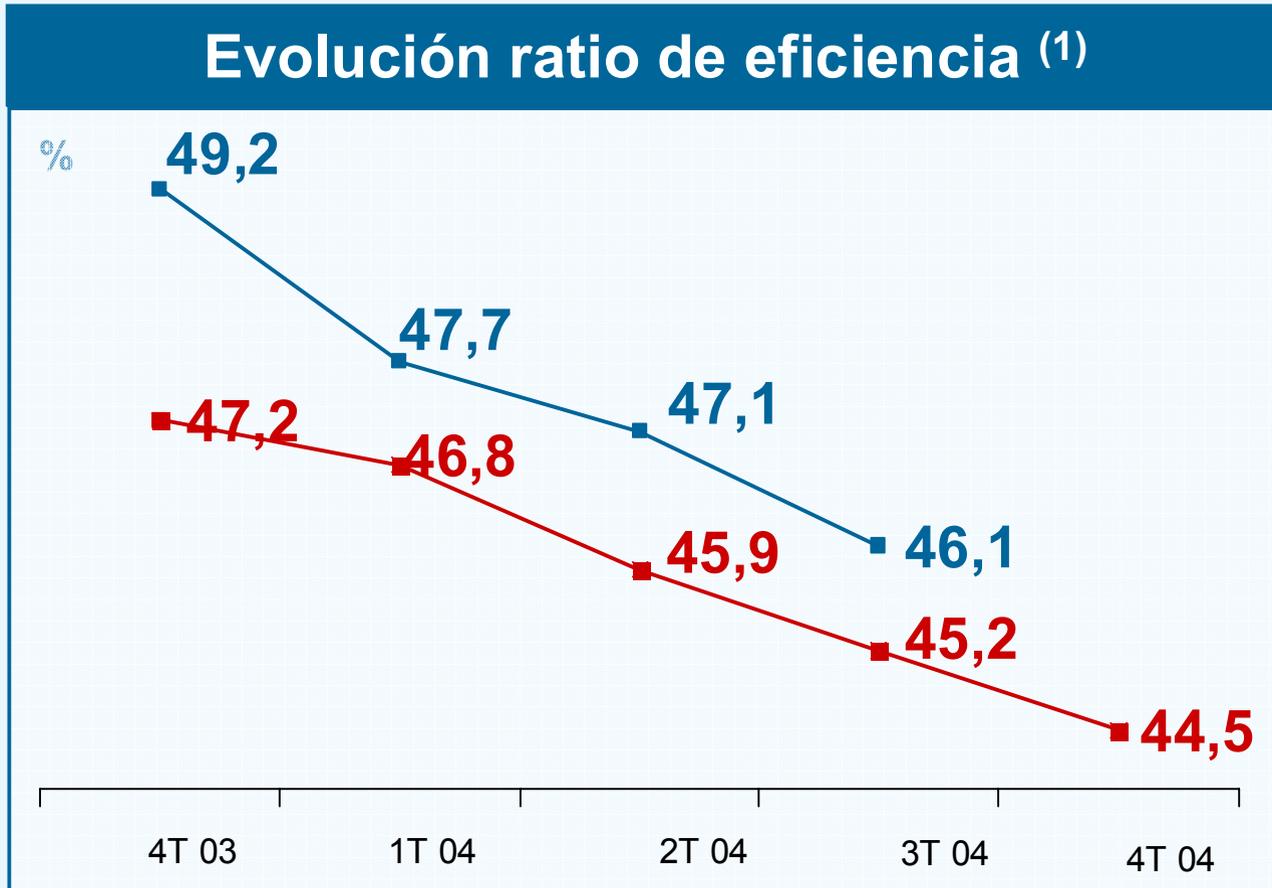
M €







- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal

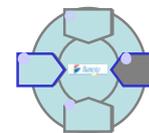


(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses

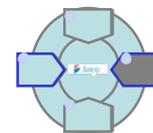
■ Media bancos

■ Banesto





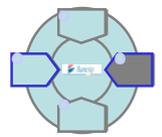
| M € | Margen Ordinario | | |
|---------------------------------|------------------|------------|------------|
| | 2004 | % s/total | %Var. |
| B. Comercial | 1.388,8 | 82,0 | 8,8 |
| B. Corporativa | 130,9 | 7,7 | 10,6 |
| Mercados e Internacional | 112,0 | 6,6 | 12,0 |
| Actividades Corporativas | 64,7 | 3,7 | (6,6) |
| Total | 1.696,4 | 100 | 8,5 |



El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado doméstico

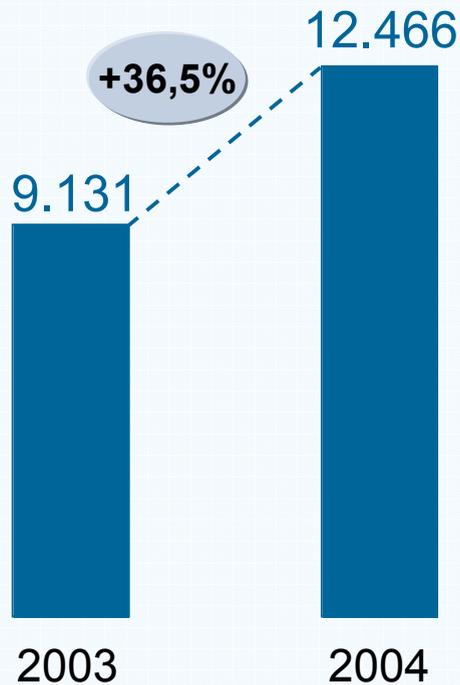
| M € | 2004 (saldo medio) | % Var 04/03 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------|
| Grandes Empresas | 7.024 | 16,9% |
| Medianas Empresas | 11.203 | 31,5% |
| Pequeñas Empresas | 4.767 | 27,9% |
| Particulares | 15.860 | 33,9% |
| Instituciones y S. Público | 535 | 0,9% |
| Internacional | 441 | (21,2%) |

No se incluyen saldos de Mercados



Crédito vivienda

M €



Calidad crediticia

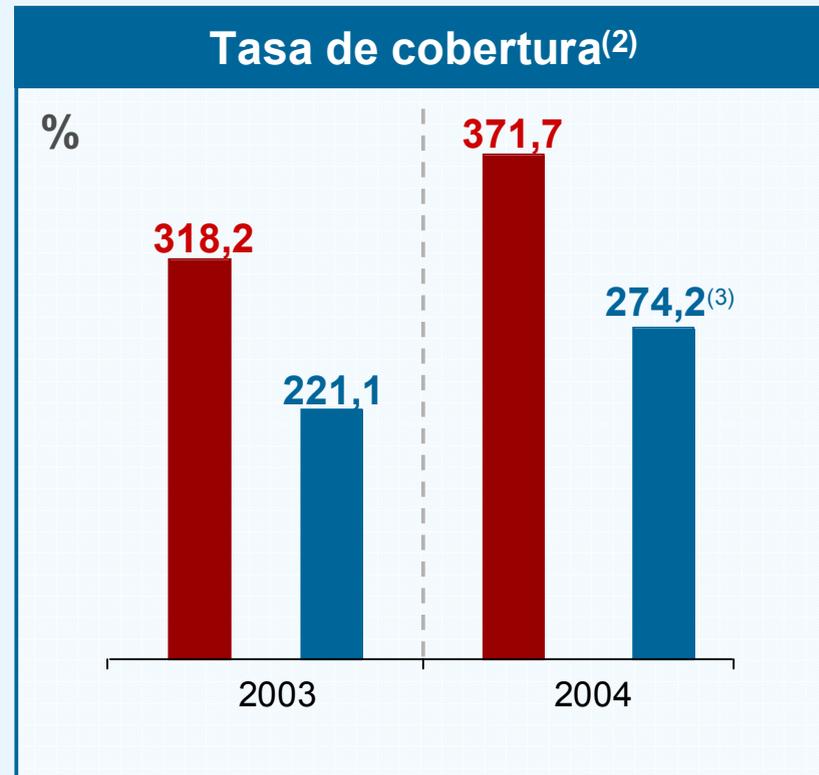
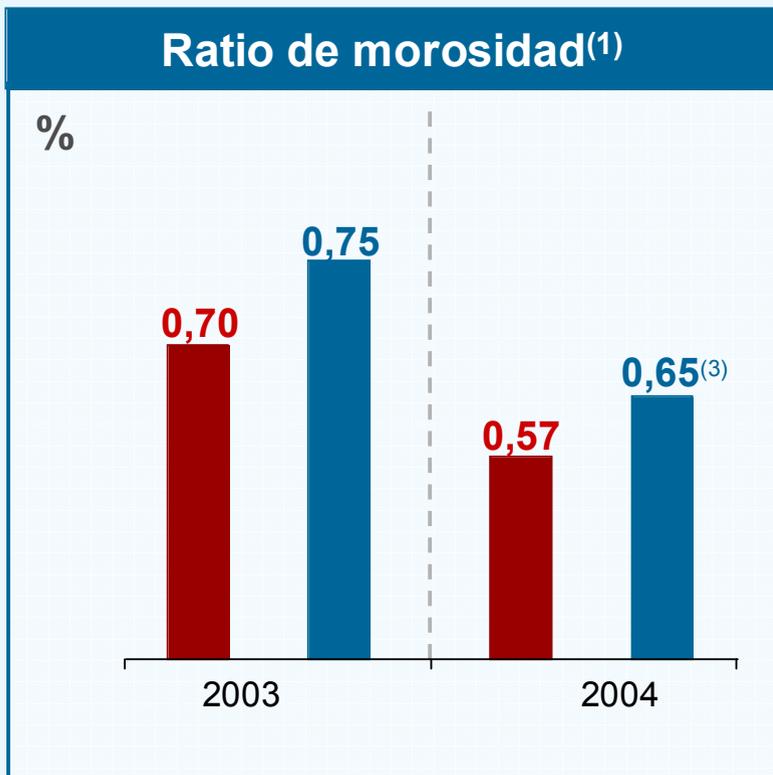
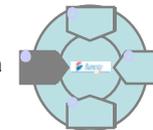
- **LTV medio: 65%**
- **Máx. LTV: 80%**
- **Morosidad:**
 - **Banesto: 0,14%**
 - **Sector: 0,43%**
- **2ª residencia: 4%**

Fuerte crecimiento en empresas y pymes

| M € | 2004 (saldo medio) | % Var 04/03 |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------|
| Grandes Empresas | 1.175 | 21,0% |
| Medianas Empresas | 3.497 | 9,7% |
| Pequeñas Empresas | 3.253 | 20,4% |
| Particulares | 24.332 | 6,8% |
| Instituciones y S. Público | 4.055 | 3,4% |
| Internacional | 906 | 7,9% |

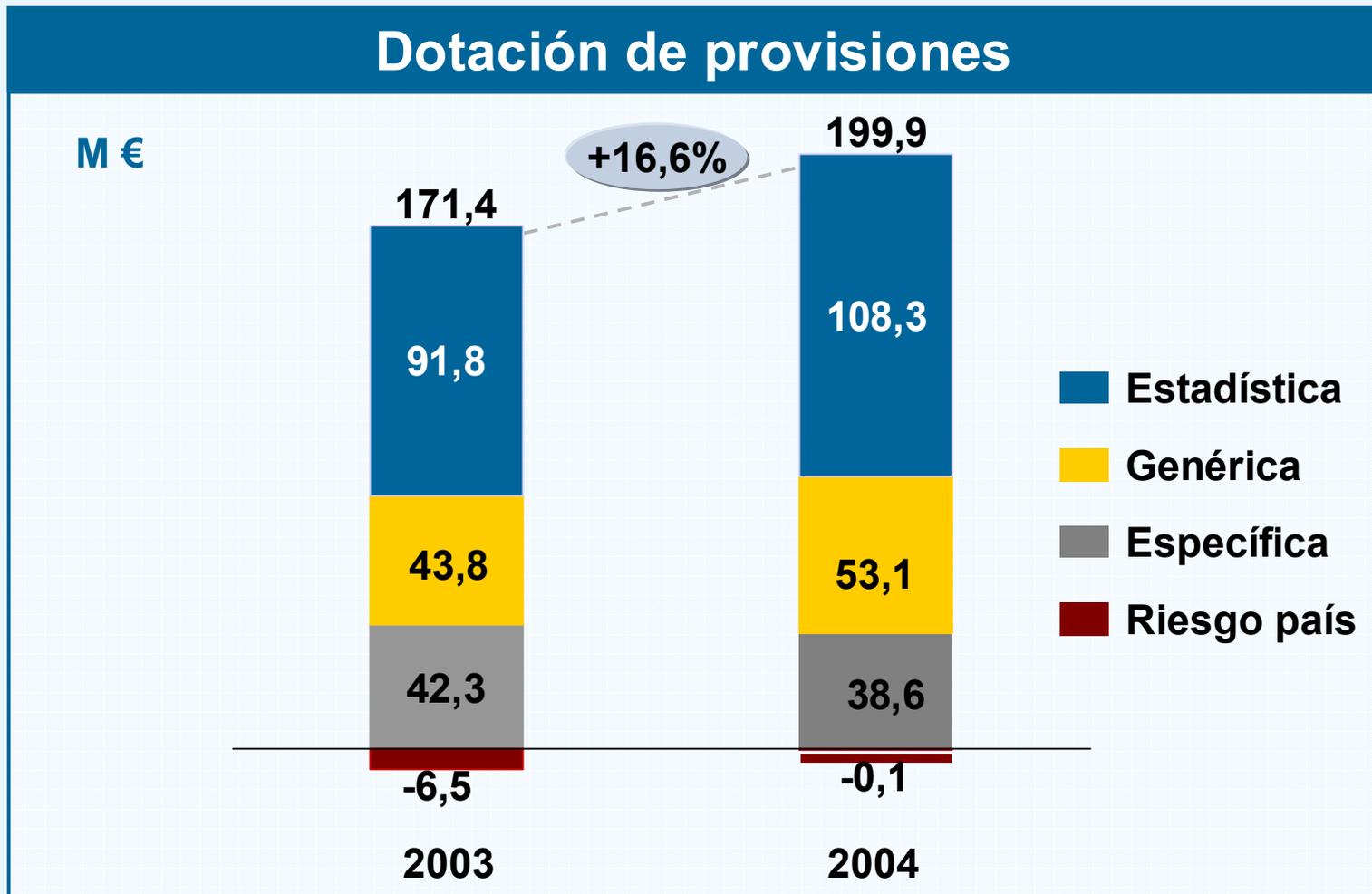
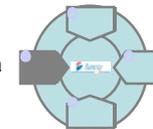
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

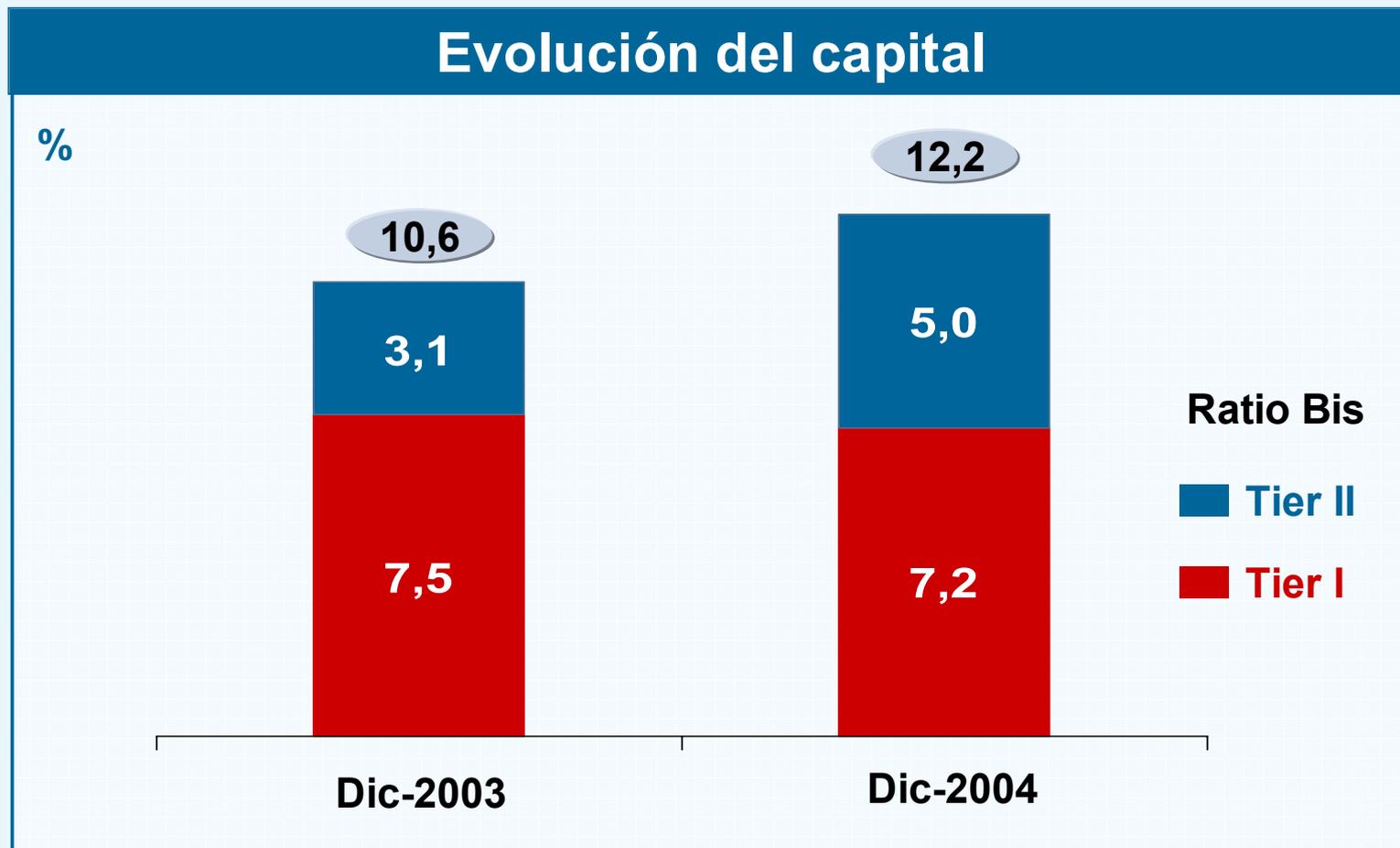
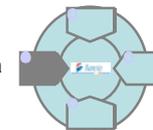




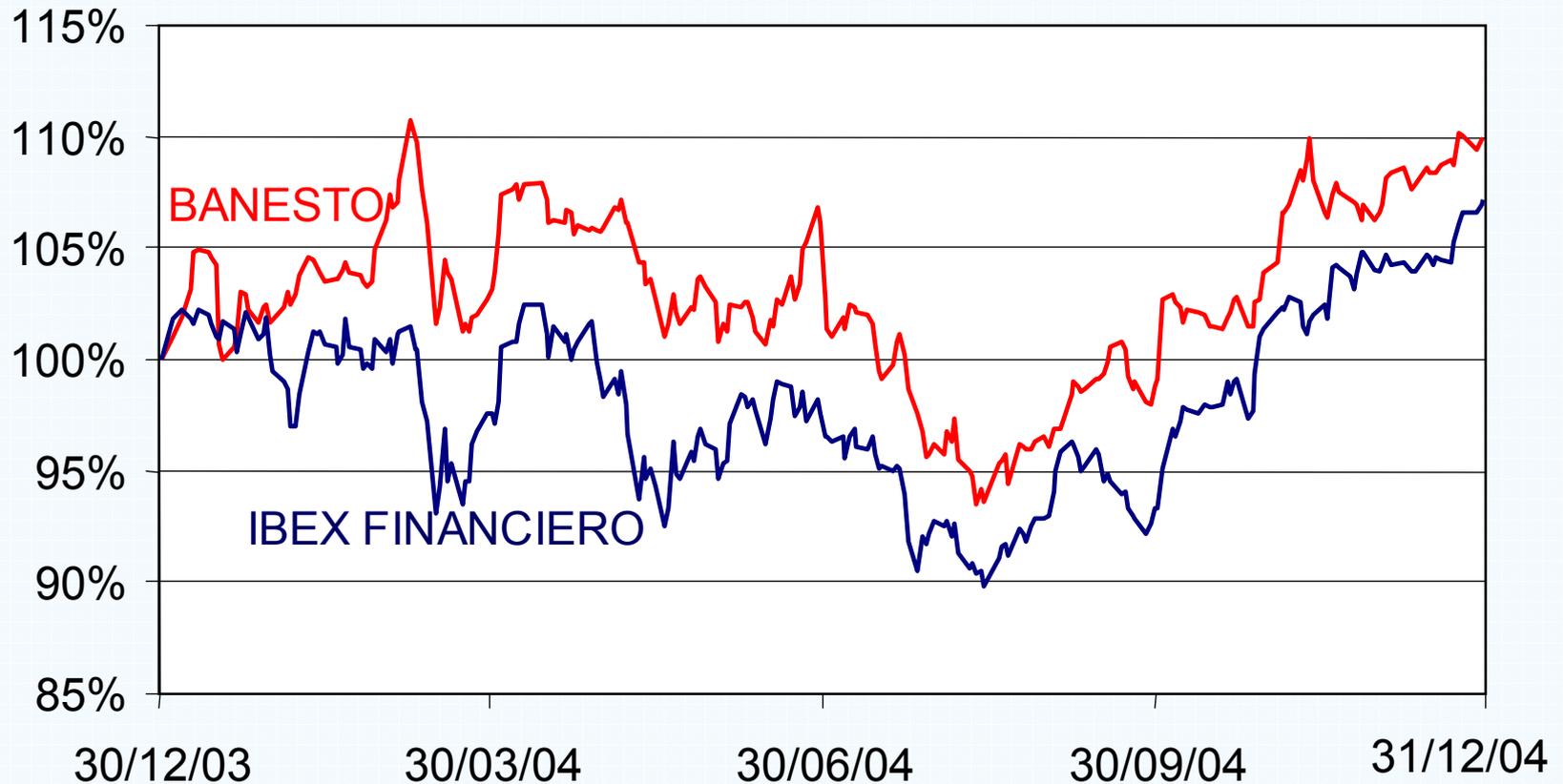
■ Banesto ■ Media Bancos

•M(1) Morosos / riesgo crediticio
 •P(2) Provisiones para insolvencias / morosos
 •Ú(3) Ultimo dato disponible para sector bancos (sep 2004) Fuente: Banco de España; informes financieros Banesto





Rentabilidad accionista 2004(*): 13,9%



(*). Incluye un abono de 0,29 €/acción como devolución de nominal

En la próxima Junta Ordinaria se propondrá un pago por reducción de nominal de 0,32 €/acc., un 10,3% superior al de este año

1. Resumen del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

6. Anexos

Efectos en Banesto

- **No afecta significativamente al beneficio ni al patrimonio (efectos ligeramente positivos) en el año de implantación**
- **Estabiliza y reparte en la vida de los créditos las comisiones de apertura**
- **Reduce las provisiones de insolvencias manteniendo un carácter anticíclico**
- **Afecta a la presentación de algunas líneas de Resultados y su consolidación**

Efectos principales en resultados 2004^(*)

Mill. €

| | |
|---|------------|
| Periodificación comisiones de crédito | -35 |
| Valoración derivados y activos financieros | +14 |
| Provisiones para créditos | +36 |
| Amortización fondos comercio y op.Grupo | -8 |
| Dotación Fondo Pensiones | +12 |
| Otros resultados e impuestos | -17 |
| <hr/> | |
| Impacto en Beneficio Neto | +2 |

^(*) Estimación del impacto de la Circular (no auditado)

Efectos principales en patrimonio (*)

Mill €

| | |
|--|------------|
| Periodificación comisiones de crédito | -75 |
| Valoración de cartera y derivados | +12 |
| Provisiones crediticias | +82 |
| Otros efectos | +3 |
| Aumento de reservas | +22 |

Actualización de inmuebles

Opción posible

(*) Estimación del impacto de la Circular (no auditado)

Rdos. 2004 Grupo Financiero (*)

| | Actual | Nueva N. | Diferencias |
|---|----------------|----------------|----------------------------------|
| Maegen financiero | 1.094,7 | 1.007,5 | Periodif. Comis. y divid.prefer. |
| ▪ Dividendos/puesta equivalencia | 24,9 | 98,9 | Puesta en equivalencia |
| Margen intermediación | 1.119,6 | 1.106,4 | |
| ▪ Comisiones | 502,3 | 517,5 | Periodif. comisiones |
| ▪ Operaciones financieras | 74,5 | 88,4 | Valoración derivados |
| Margen ordinario | 1.696,4 | 1.712,3 | |
| ▪ Gastos de explotación | 847,5 | 849,0 | |
| ▪ Otros costes/ingresos | (22,1) | 5,6 | Comis. Cred. no periodificados |
| Margen de explotación | 826,8 | 868,9 | |
| ▪ Rdos. P. Equivalencia y otros | 96,8 | (2,7) | Pta. equivalencia a m. financ. |
| ▪ Prov. insolvencias | 199,9 | 163,4 | Nueva normativa |
| ▪ Rdos. extraordinarios | 44,5 | 56,7 | Fondo de pensiones |
| Beneficio antes de impuestos | 768,2 | 759,5 | |
| ▪ Impuestos | 232,4 | 231,0 | |
| Beneficio neto | 535,8 | 528,5 | |
| ▪ Minoritarios | 9,4 | 0,2 | Dividendos preferentes |
| Beneficio atribuible | 526,4 | 528,3 | |
| ▪ Dotación neta fondo prejubilaciones | 70,0 | 70,0 | |
| Resultado aportado al patrimonio | 456,4 | 458,3 | |

(*) Estimación del impacto de la Circular (no auditado)

1. Resumen del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

6. Anexos

- **De impulso del negocio:**

- * **Pymes y comercios**
- * **Tarjetas**

- **De vinculación de clientes y calidad**

- * **CIMA**
- * **Q10**

- **De eficiencia y costes:**

- * **Alhambra**

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Banespyme
- ✓ Especialización por sectores
- ✓ Innovación tecnológica
- ✓ Fuerza de ventas especializada

DATOS 2004

| (Eur mill.) | 2004 | Var.04/03 |
|-------------------|--------|-----------|
| ✓ Inversión | 4.767 | 27,9% |
| ✓ Recursos Ctes | 3.253 | 20,4% |
| ✓ M. Ordinario | 254 | 13,2% |
| ✓ Nuevos Clientes | 41.181 | 6% |

Objetivos 2005

- Crecimiento del negocio +20%
- Margen ordinario +15%
- Nuevos clientes 45.000

Bill Gates:
“*Banesto es un gran socio para* **Microsoft** “

- Más de 140 eventos Banespyme desde su inicio con 40.000 asistentes
- En marcha Banespyme Espacio Práctico. Soluciones por sectores
- Préstamo Tecnológico Banespyme
- Cuenta Tarifa Plana Pymes
- Creación Escuela Banesto Pymes

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ Innovación/Nuevos productos
- ✓ Alianzas/Acuerdos
- ✓ Mejora esquemas de gestión

DATOS 2004

| | 2004 | Var.04/03 |
|-----------------------------|---------|-----------|
| ✓ Tarjetas | 805.000 | 18,5% |
| ✓ Facturación (Mill.Eur) | 1.420 | 27,9% |

Objetivos 2005

- >900.000 tarjetas
- Facturación +18%

PLANES/ACTUACIONES

- ✓ **Modelo de Gestión Comercial diferenciado para particulares**
 - Gestión de precios diferenciada
 - Oferta de productos atractiva y adaptada



- ✓ **CUENTA TARIFA PLANA**

150.000 cuentas en 3 meses

DATOS 2004

| | <i>Dic-04</i> | <i>Obj 04</i> |
|------------------------|----------------|----------------|
| ✓ Captación | | |
| Bruta anual | 223.000 | 225.000 |
| ✓ Clientes | | |
| transaccionales | 655.000 | 700.000 |
| ✓ Productos x | | |
| clientes | 3,8 | 3,8 |

Objetivos 2005

- Captación clientes: 250.000
- Clientes transaccionales: 750.000
- 4,0 productos/cliente

- ✓ **En 3 meses 150.000 cuentas abiertas**
- ✓ **Impulso a la vinculación de clientes (*)**
 - ✓ **Clientes vinculados pasan del 64% al 80%**
 - ✓ **Consumo de productos por cliente aumenta del 5,4 a 7,7**
 - ✓ **Recursos captados por cliente aumenta un 15%**
- ✓ **CTP será pieza básica en la relación comercial con clientes**

(*) datos de colectivo de clientes con CTP

CLIENTE INTERNO

Satisfacción de la Red con unidades de apoyo

Variables medidas :

- 1. Encuesta de satisfacción con el servicio (40%)**
- 2. Indicadores cuantitativos de apoyo de las unidades a la red (60%)**

Calificación: 6,4 (dic04) 6,2 (jun04)

CLIENTE EXTERNO (MINORISTA)

Satisfacción Cliente con el Banco

Variables medidas:

- 1. Encuesta de percepción a clientes (40%)**
- 2. Indicadores de calidad (60%)**

Calificación: 6,7 (dic04) 5,4 (dic03)

Objetivo 2005

**Cliente Interno: 7,0
Cliente Externo: 7,0**

Plan Organizativo y Tecnológico a 3 años

- ✓ Revisión Back-offices
- ✓ Reingeniería de procesos de negocio
- ✓ Procesos de compras
- ✓ Reducción costes por transacción

DATOS 2004

M €

| | <u>2004</u> | <u>Dic-04</u> | <u>Var.04/03</u> |
|---------------|-------------|---------------|------------------|
| ✓ G.personal | 557,7 | | 2,5% |
| ✓ G.Generales | 198,0 | | 1,6% |

Objetivo 2005

Mejora de ratio eficiencia
1,5-2,0 p.p.

1. Resumen del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

6. Anexos

Resultados 2004 por encima de objetivos:

✓ Crecimiento de Negocio

+

✓ Control de costes y eficiencia

+

✓ Calidad de riesgo

=

✓ Crecimiento de beneficio con calidad

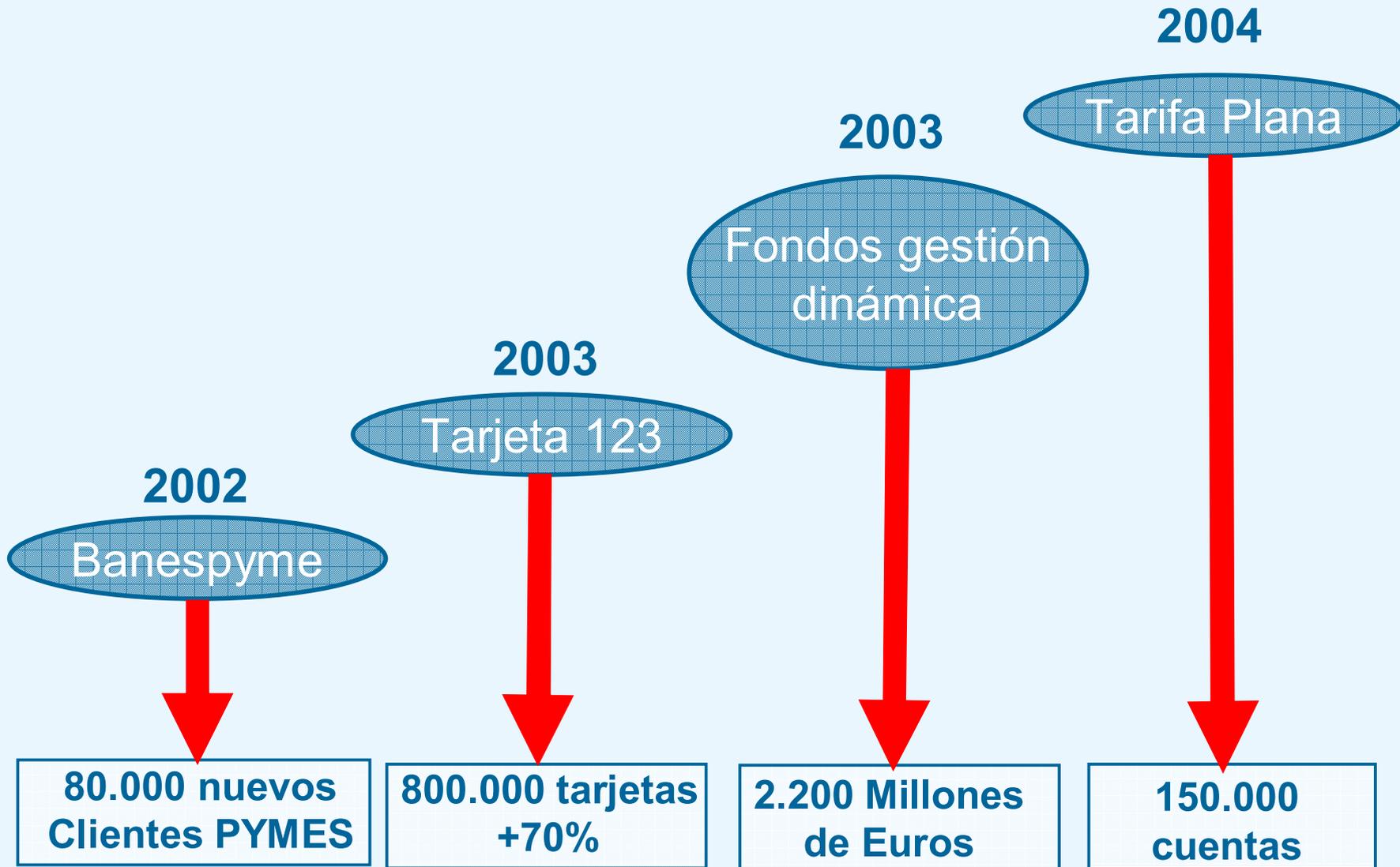
+21,6%

+1,6%

Mora < Sector

+19,1%^(*)

Camino de lograr objetivos 2006 en 2005



- PIB: Similar 2004 (2,5%/2,8%)
- Tipos de interés: Estables con ligera subida plazos largos

Crecimiento crédito y recursos

Sector

Banesto

Crédito

Desaceleración
(15% al 12%/13%)

Recursos

Estabilidad
(9%/10%)

Ganancia mínima de
cuota 0,25

| | 2004 | 2005 |
|------------------------------|----------------|---------------------|
| 1. Ganancia cuota de mercado | +0,38 | +0,25 |
| 2. Ratio de eficiencia | 44,5% | < 43% |
| 3. ROE | 18,3% | ~19% |
| 4. Ratio morosidad | 0,57% vs.0,65% | <media competidores |

Camino de lograr objetivos 2006 en 2005

...Asumiendo compromisos

Con los accionistas



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

Con los empleados



- 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 de 2004
- Reglamento de Junta de Accionistas y Estatutos pioneros en la utilización de las nuevas tecnologías para el ejercicio de los derechos de los accionistas
- Composición de Consejo de Administración con presencia mayoritaria de consejeros no ejecutivos ni dominicales
- Nuevos contenidos y nuevo diseño de la página web corporativa



Banesto



1. Resumen del ejercicio

2. Resultados 2004

3. Nuevas normas contables

4. Planes de creación de valor

5. Conclusiones y previsiones 2005

6. Anexos

| | 2004 (M €) | 2003 (M €) | Variación (%) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Administraciones Públicas | 728,1 | 759,8 | (4,2) |
| Sector Privado | 39.592,3 | 31.860,8 | 24,3 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cartera comercial • Garantía real • Otros créditos y préstamos | 4.218,8 21.124,6 14.248,9 | 3.832,4 15.662,6 12.365,8 | 10,1 34,9 15,2 |
| Sector no Residente | 2.328,4 | 2.141,8 | 8,7 |
| Total inversión bruta | 42.648,8 | 34.762,4 | 22,7 |

| | 2004 (M €) | 2003 (M €) | Variación (%) |
|--|---|---|--|
| Administraciones Públicas | 5.726,7 | 5.350,3 | 7,0 |
| Sector Privado | 23.234,1 | 21.005,1 | 10,6 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Depósitos vista y ahorro • Depósitos a plazo • Cesión temporal activos | 11.942,7 5.001,7 6.289,7 | 11.285,1 4.282,4 5.437,6 | 5,8 16,8 15,7 |
| Sector no Residente | 2.033,4 | 2.282,6 | (10,9) |
| Bonos y empréstitos emitidos | 11.400,8 | 5.658,3 | 101,5 |
| Fondos gestionados | 14.002,5 | 12.411,0 | 12,8 |
| Total Recursos Clientes | 56.397,6 | 46.707,3 | 20,7 |

| | 2004 (M €) | 2003 (M €) | Variación (%) |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Comisiones por servicios | 426,0 | 390,6 | 9,1 |
| • Cobros y pagos | 243,9 | 217,5 | 12,1 |
| de las que tarjetas | 124,7 | 102,3 | 21,9 |
| • Riesgos | 67,1 | 64,2 | 4,5 |
| • Servicios de valores | 32,9 | 35,1 | (6,4) |
| • Distribución de seguros | 29,1 | 23,0 | 26,2 |
| • Otras | 53,0 | 50,8 | 4,5 |
| Comisiones pagadas | (104,9) | (90,4) | 16,1 |
| Gestión de fondos de inversión y pensiones | 181,3 | 162,2 | 11,8 |
| Total comisiones | 502,4 | 462,4 | 8,6 |

| M€ | 2004 | 2003 | Var. (%) |
|--------------------------------|--------|--------|----------|
| Saldos finales | 14.002 | 12.411 | 12,8 |
| Saldo medio acumulado | 13.290 | 11.494 | 15,6 |
| Comisión media | 1,36% | 1,41% | - |
| Ingresos por comisiones | 181,3 | 162,2 | 11,8 |

| Estructura fondos inversión (%) | Dic 04 | Dic 03 |
|---------------------------------|--------|--------|
| Fiamm y renta fija | 53 | 54 |
| Mixtos y renta variable | 5 | 6 |
| Garantizados | 11 | 15 |
| Gestión Dinámica | 20 | 14 |
| Otros | 11 | 11 |
| Total | 100 | 100 |



Banesto

