



*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

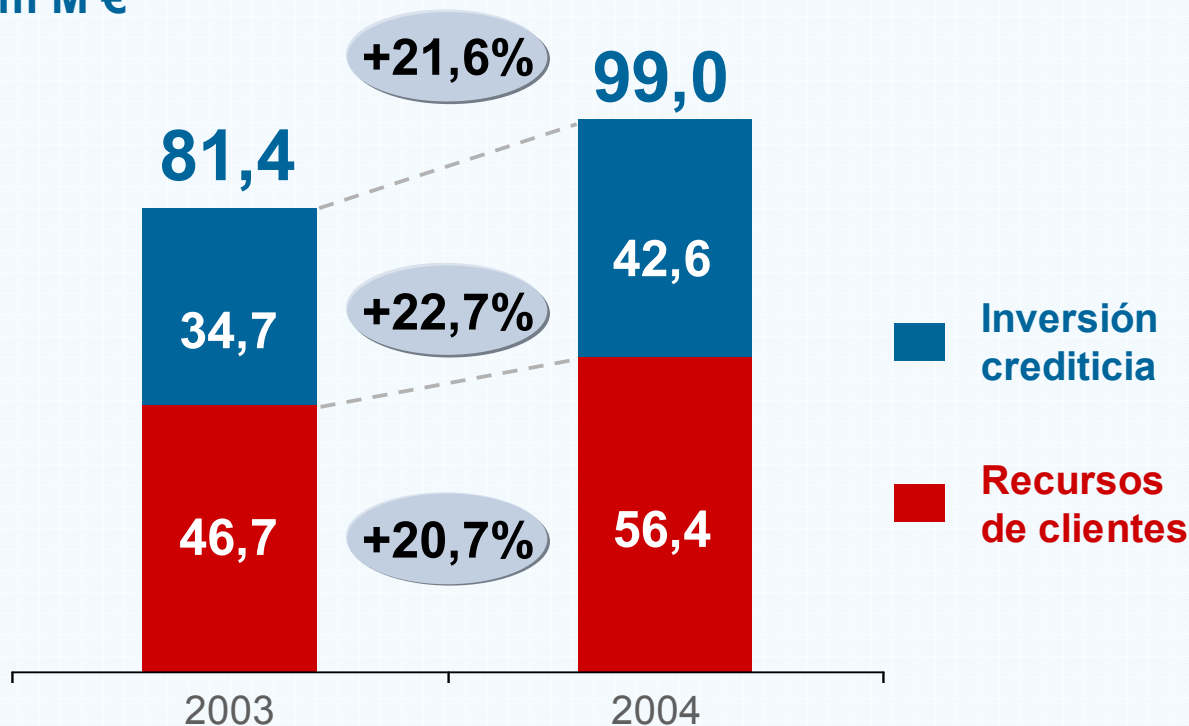
- ✓ Crecimiento del beneficio
- ✓ Incremento en todos los márgenes
- ✓ Mejora de la eficiencia
- ✓ Baja morosidad con mayores provisiones

## Creación de Valor

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

## Crecimiento del volumen de negocio

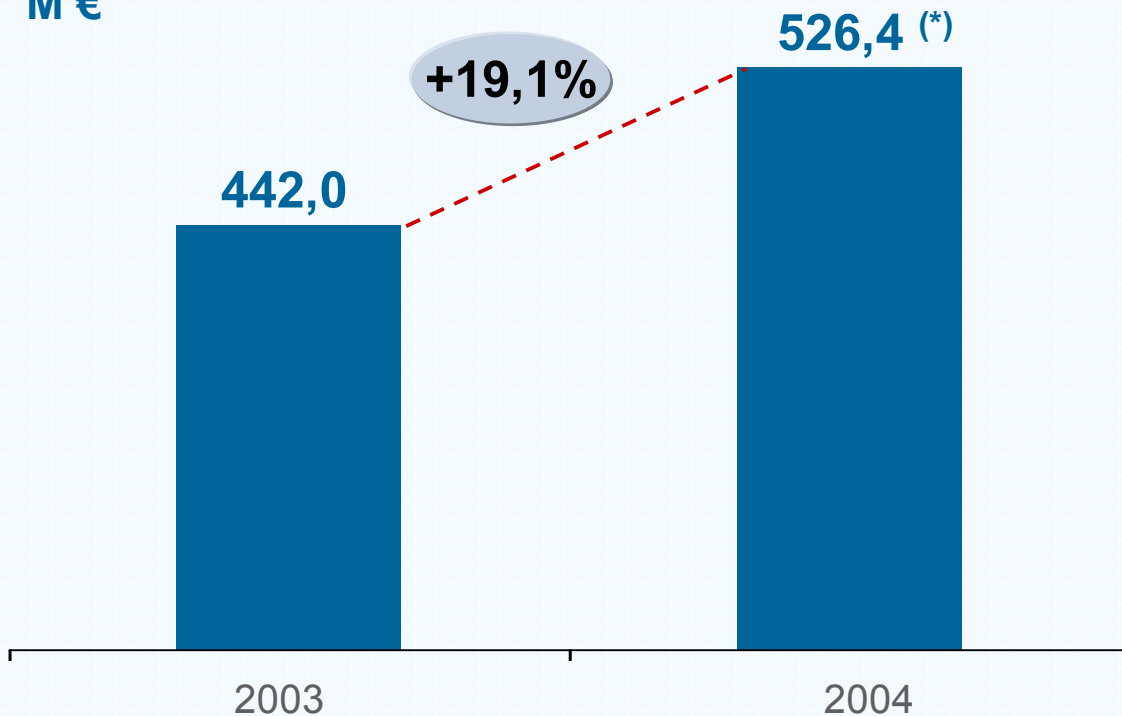
m M €





## Crecimiento del Beneficio Atribuible

M €



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



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

**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

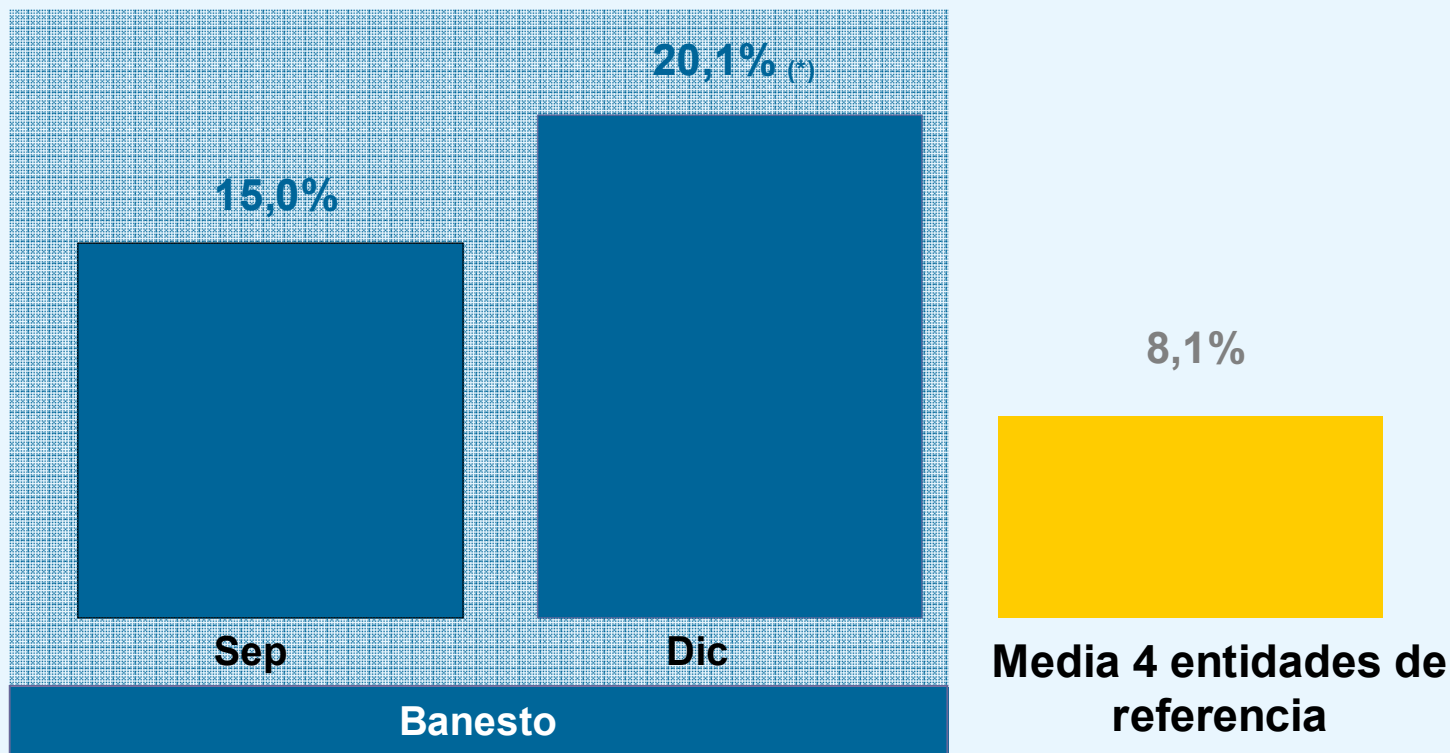


	2004 (M€)	2003 (M€)	Var (%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.119,6</b>	<b>1.045,8</b>	<b>7,1</b>
▪ Comisiones	502,3	462,4	8,6
▪ Operaciones financieras	74,5	56,0	33,0
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.696,4</b>	<b>1.564,2</b>	<b>8,5</b>
▪ Gastos de explotación	755,7	739,0	2,3
▪ Amortizaciones	91,8	95,1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

(\*) Neta de impuestos

## Beneficio antes de impuestos

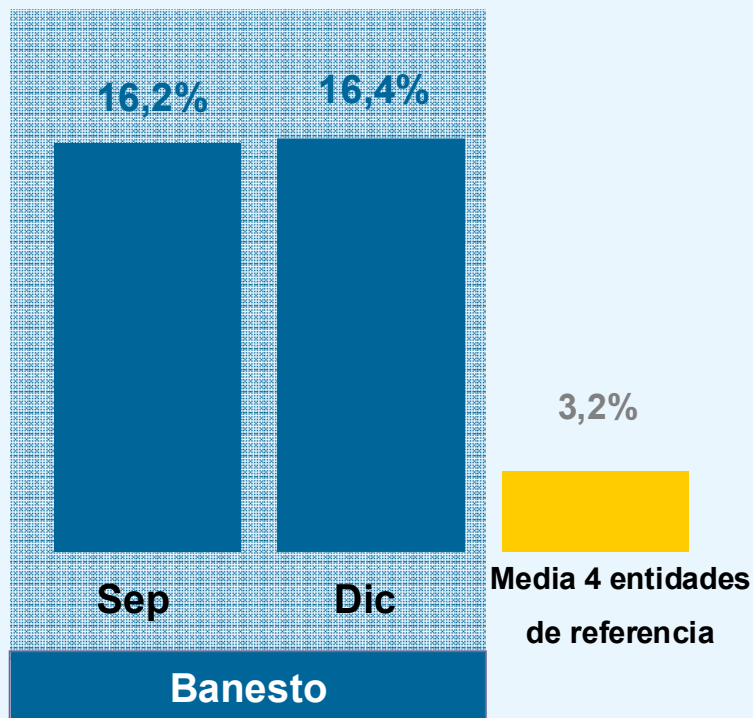
% Tasas anuales



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

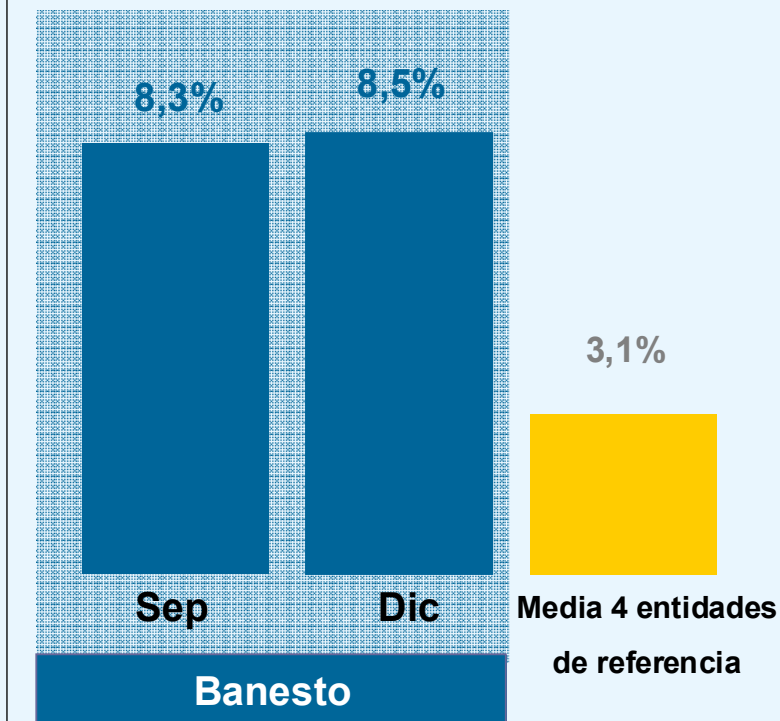
## Margen de explotación

% Tasas anuales

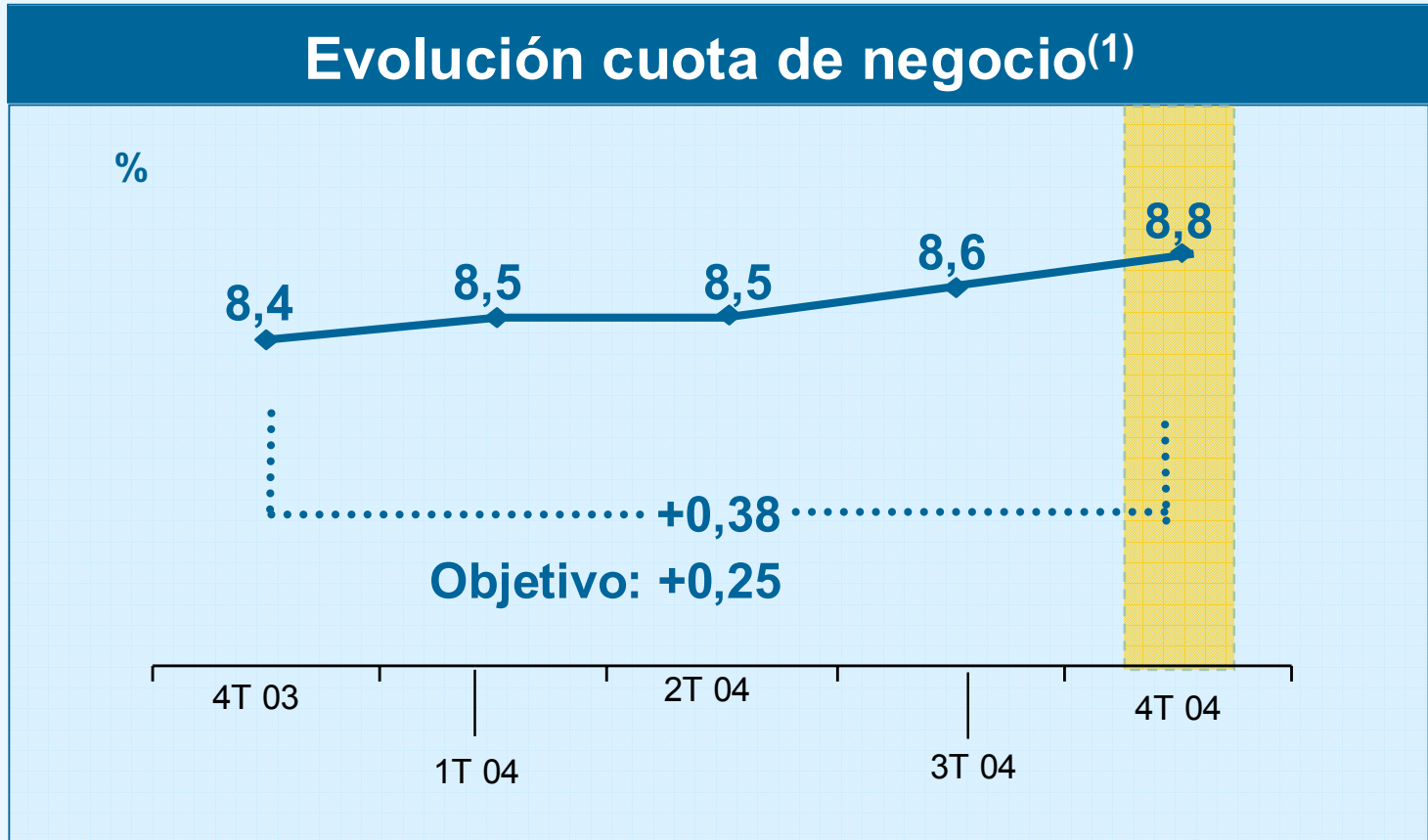


## Margen ordinario

% Tasas anuales







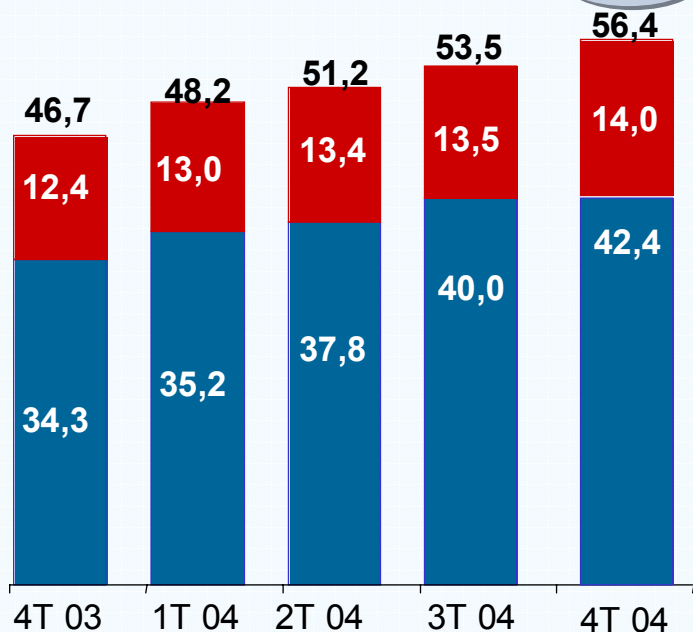
(1) Incluye inversión crediticia y recursos de clientes Vs. sector bancos

Fuente: AEB; Banco de España; Inverco; ICEA

## Crecimiento recursos gestionados

mM €

+20,7%



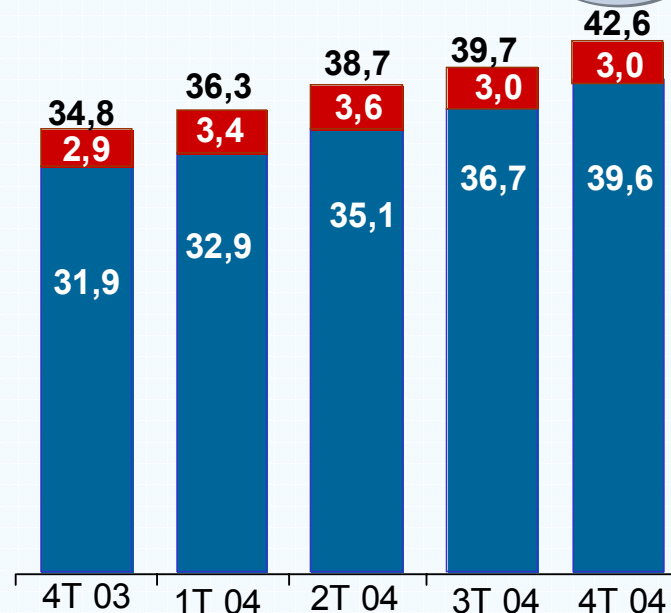
■ Recursos en balance

■ Recursos fuera de balance

## Crecimiento inversión crediticia<sup>(1)</sup>

mM €

+22,7%

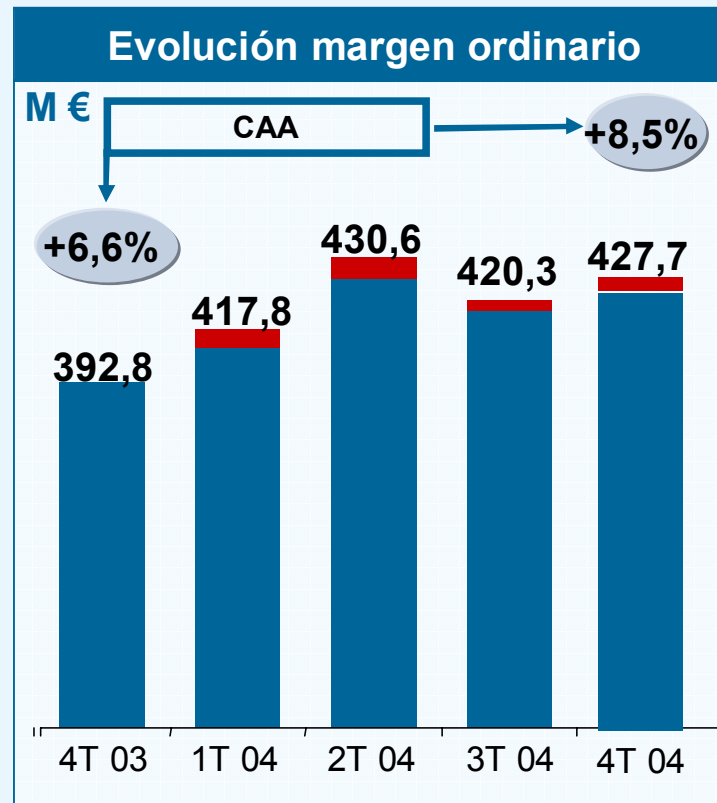
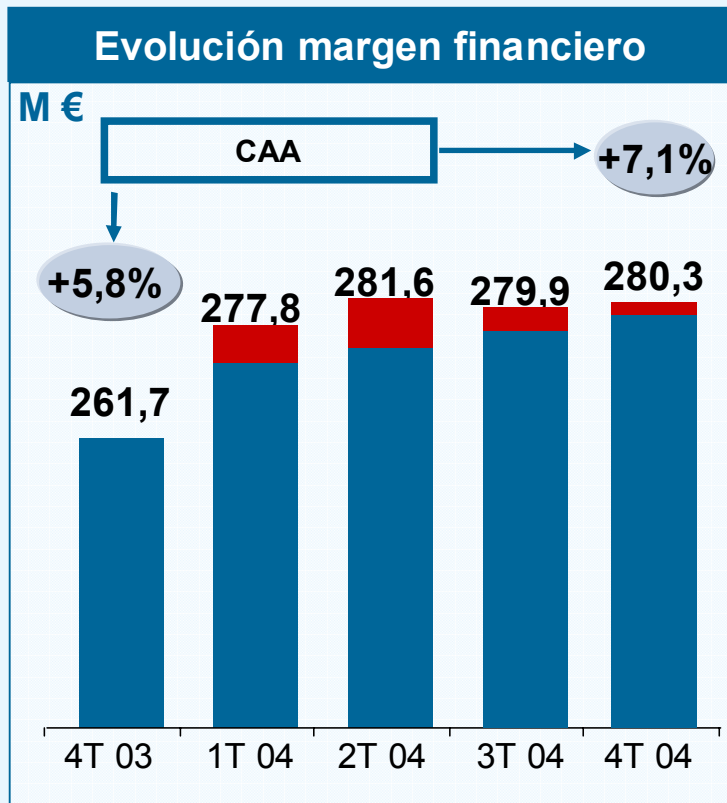
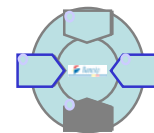


■ Inversión sector privado

■ Resto de inversión

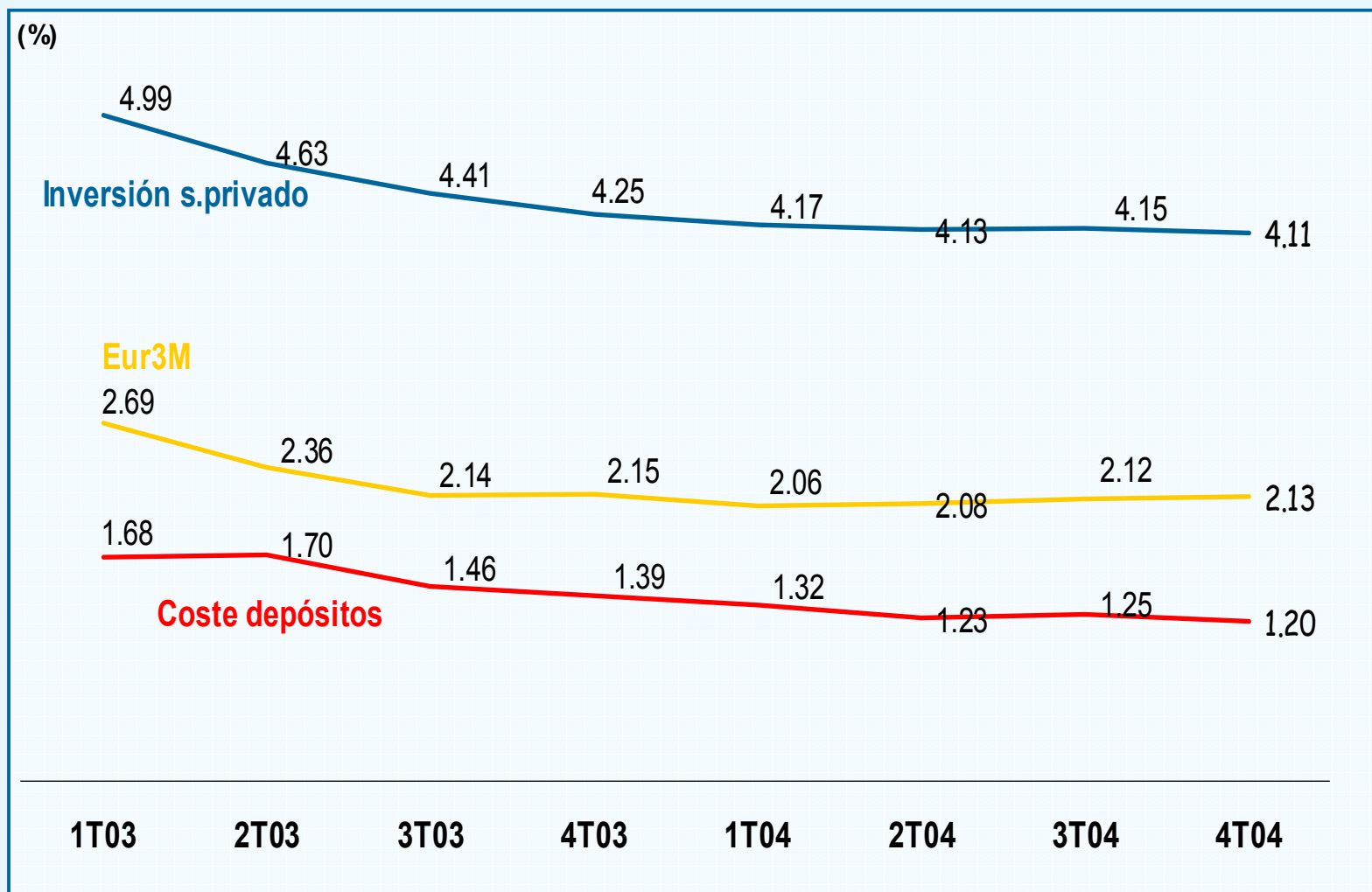
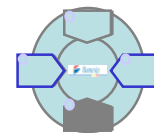
(1) Inversión crediticia bruta

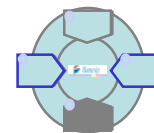




■ Dividendos participadas

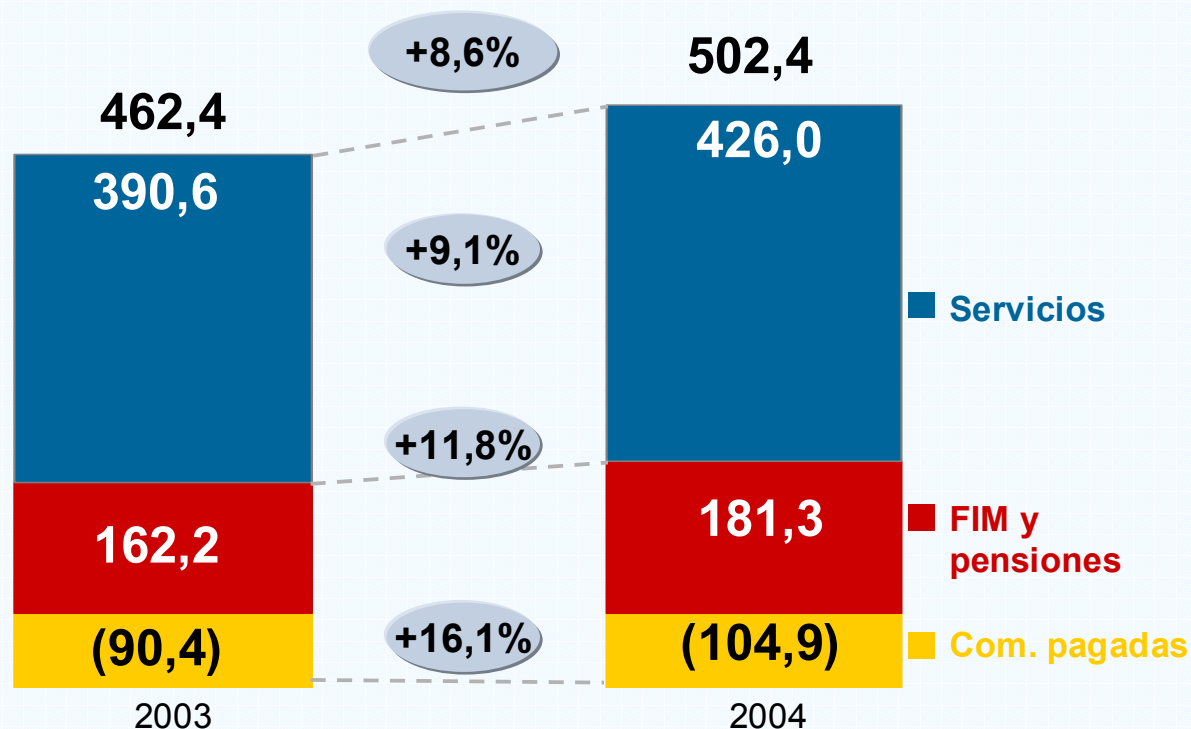


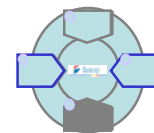


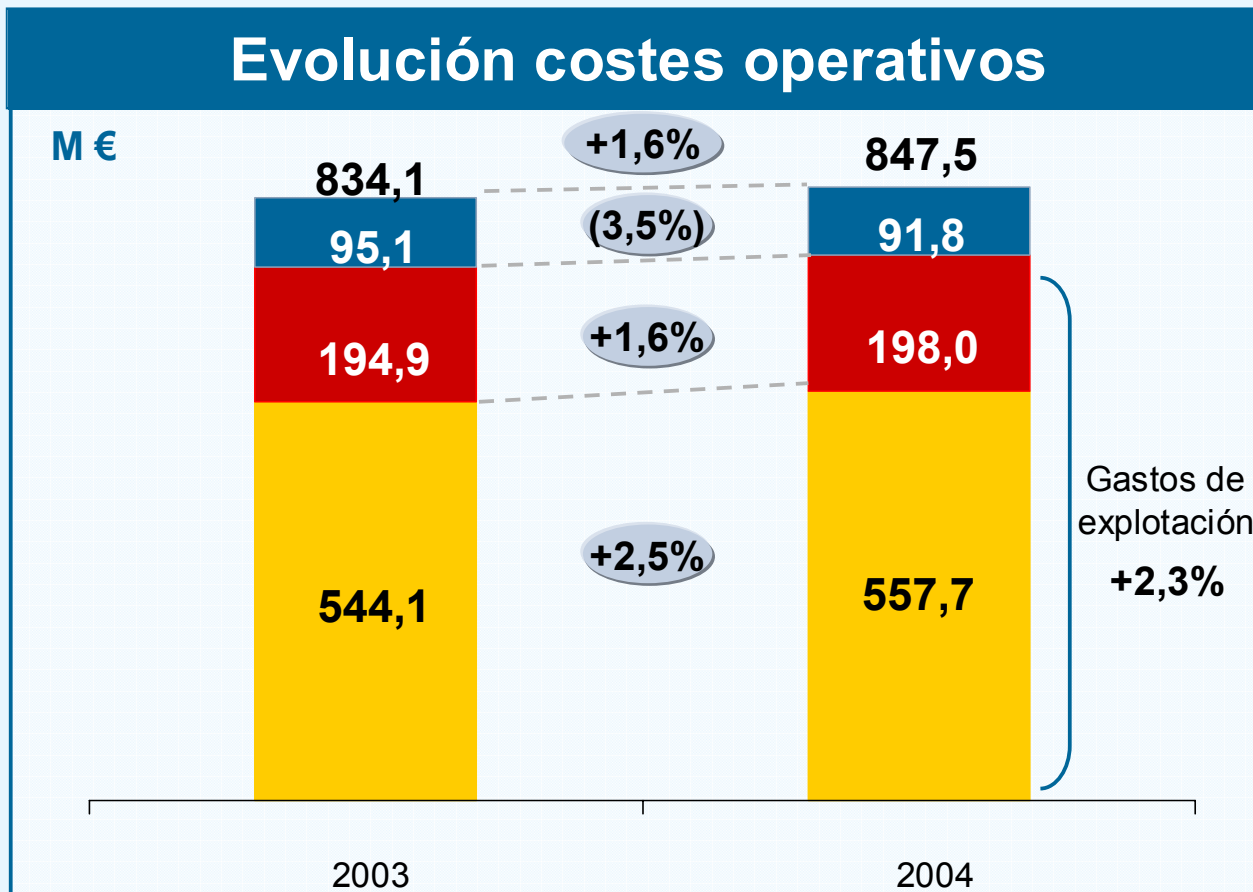
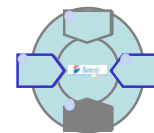


## Evolución estructura de comisiones

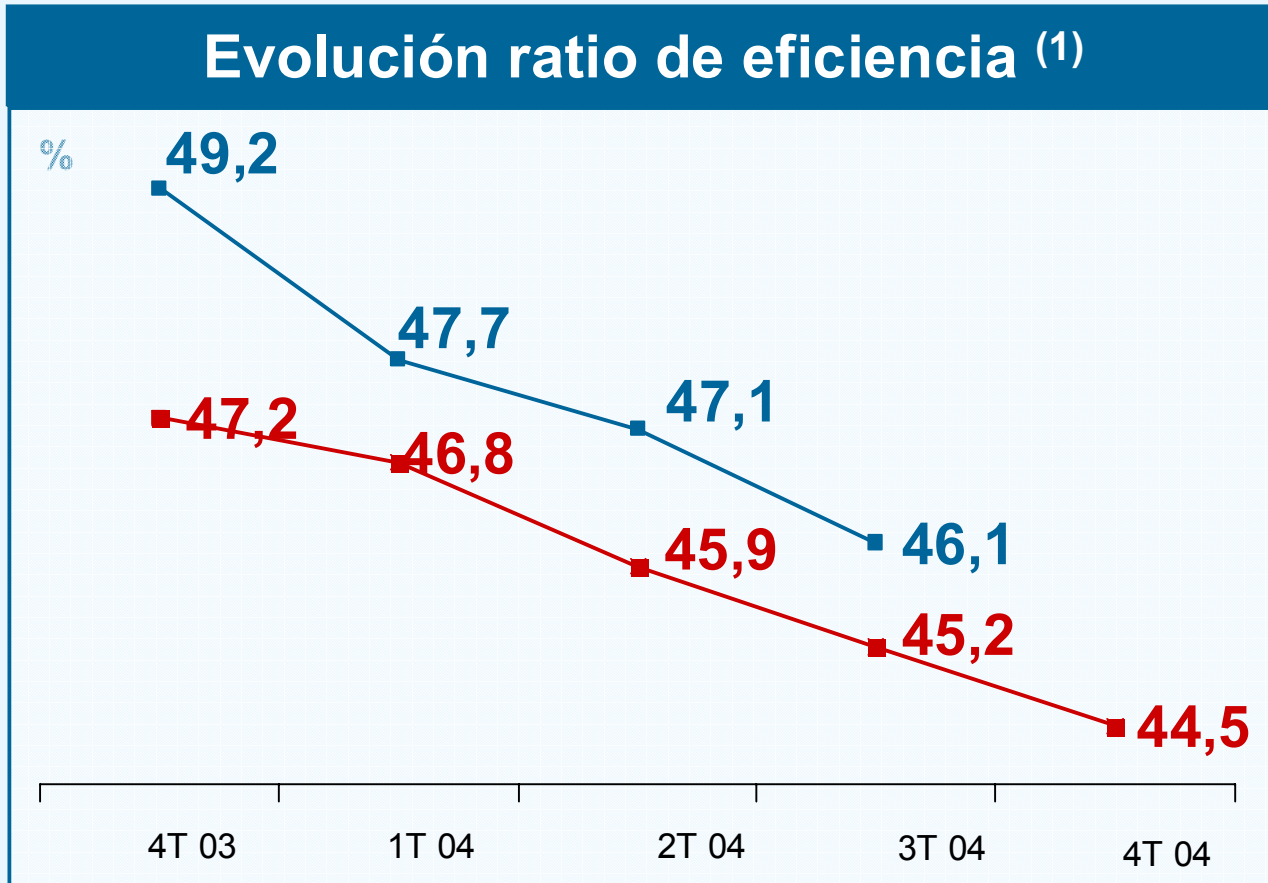
M €







- Amortizaciones
- Gastos generales
- Gastos de personal

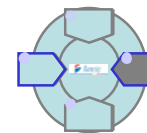


(1) Gastos de Personal y Generales/Margen Ordinario. Calculado para los 12 últimos meses

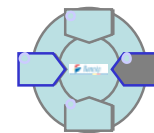
■ Media bancos

■ Banesto





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

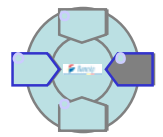


## El crecimiento se produce en los segmentos minoristas del mercado doméstico

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

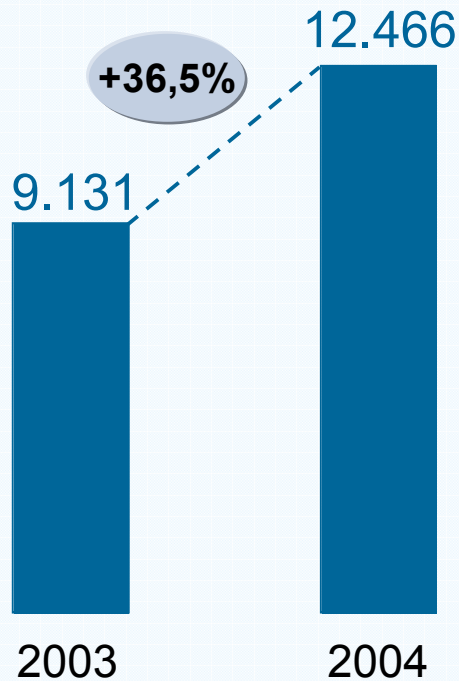
No se incluyen saldos de Mercados





## Crédito vivienda

M €



## Calidad crediticia

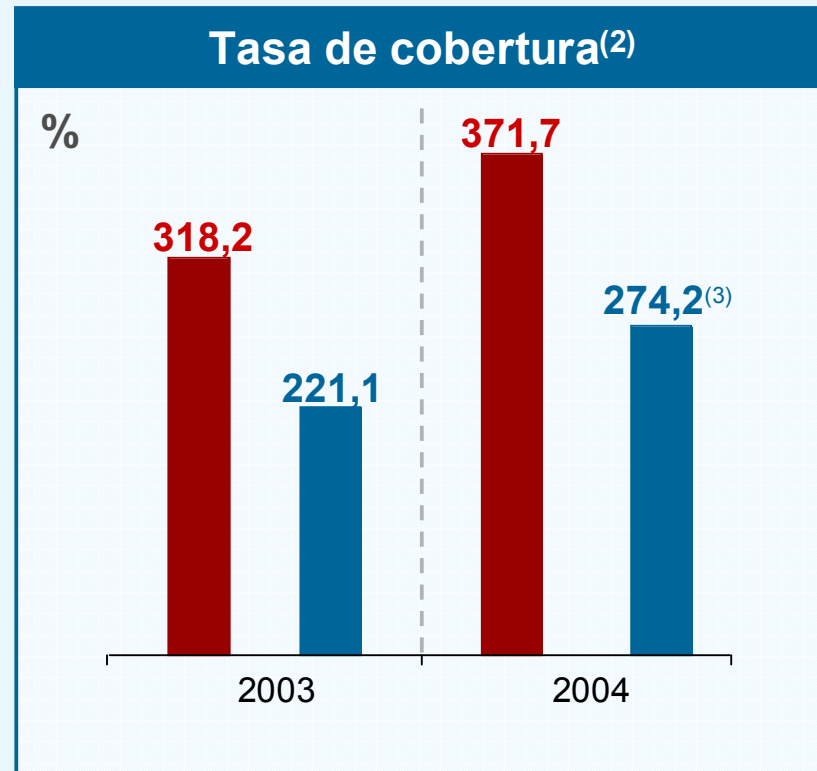
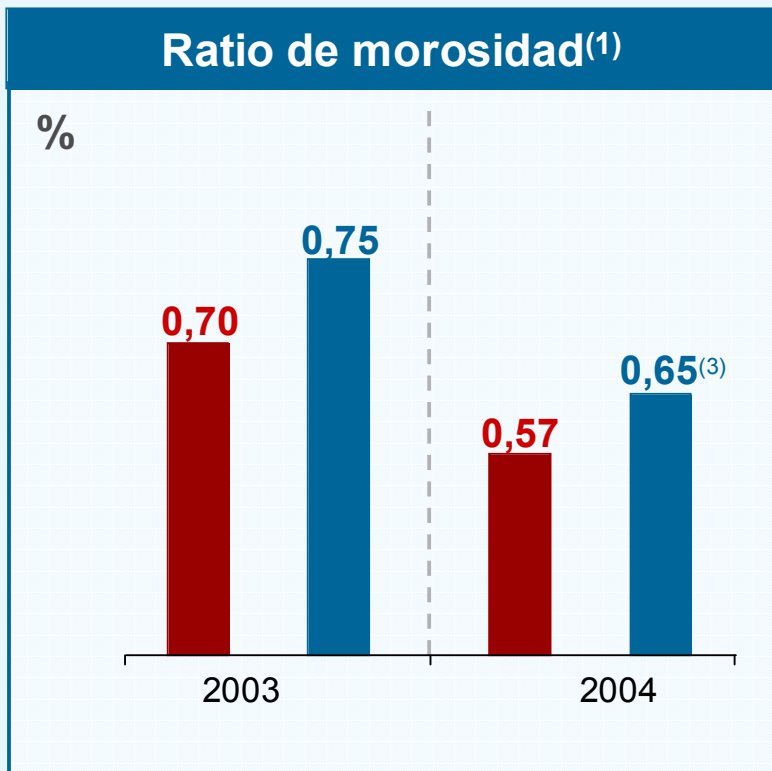
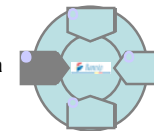
- **LTV medio: 65%**
- **Máx. LTV: 80%**
- **Morosidad:**
  - **Banesto: 0,14%**
  - **Sector: 0,43%**
- **2ª residencia: 4%**

## Fuerte crecimiento en empresas y pymes

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

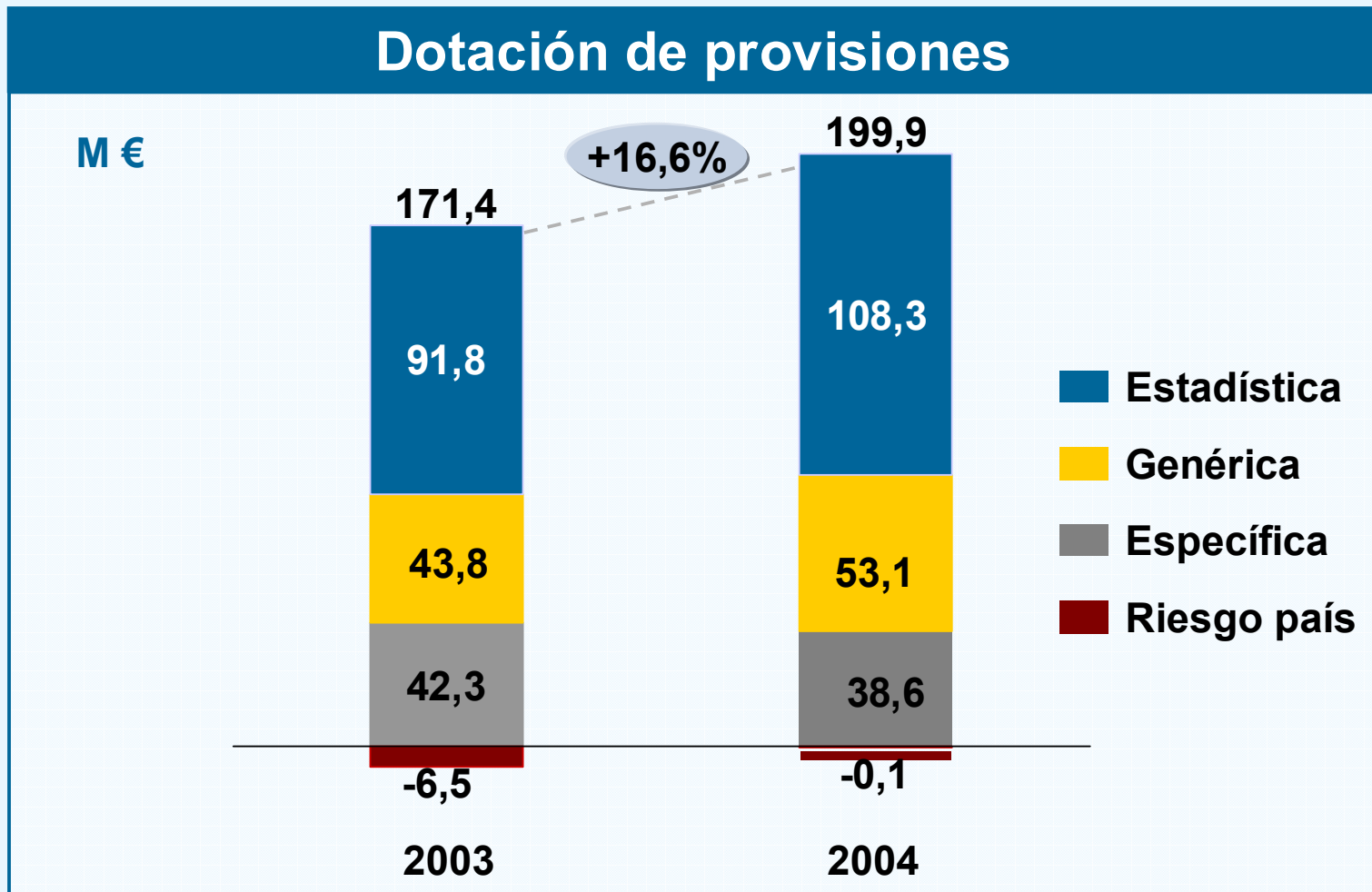
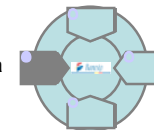
No se incluyen saldos de Mercado ni emisiones de bonos

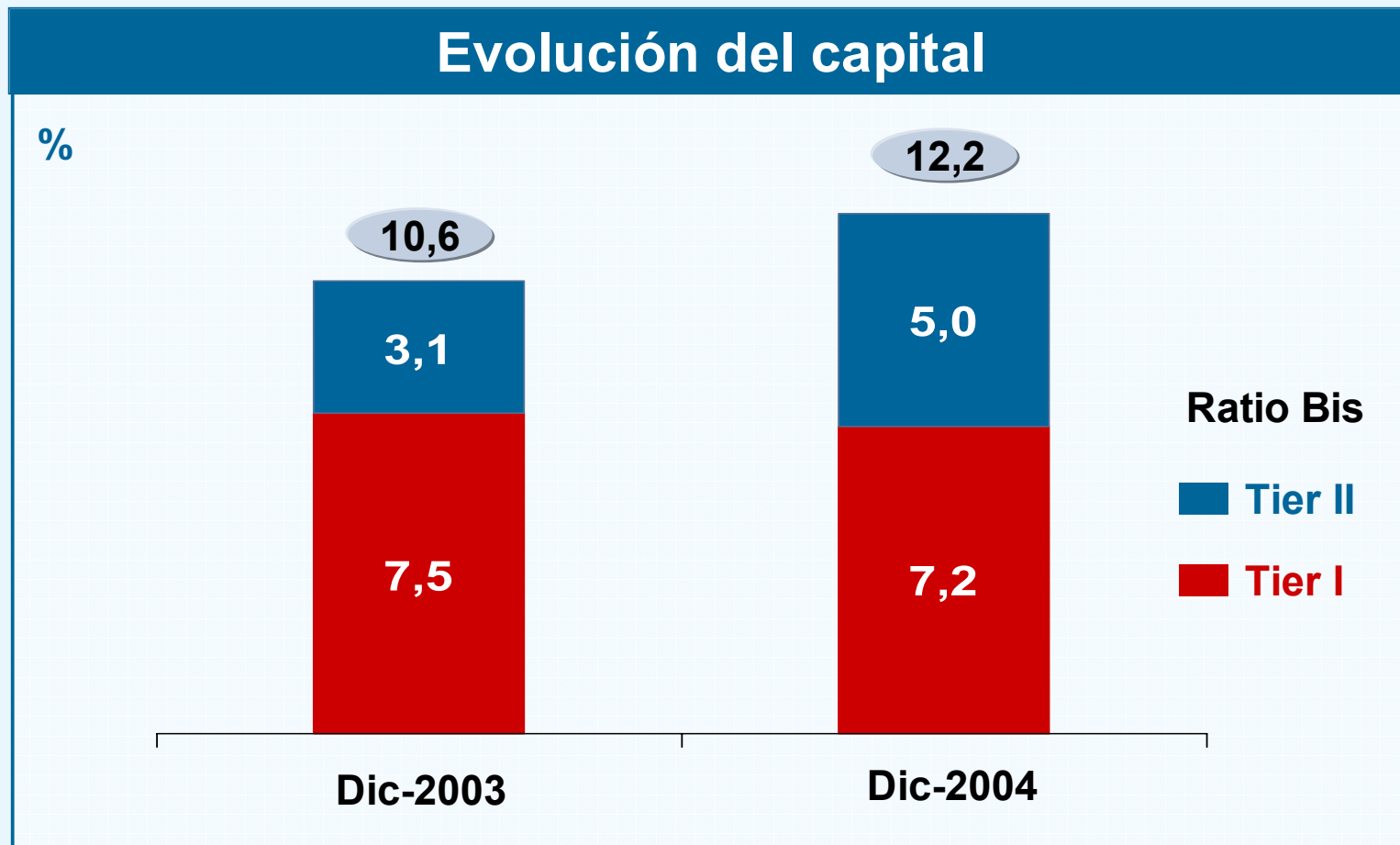
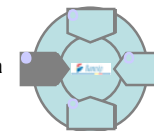




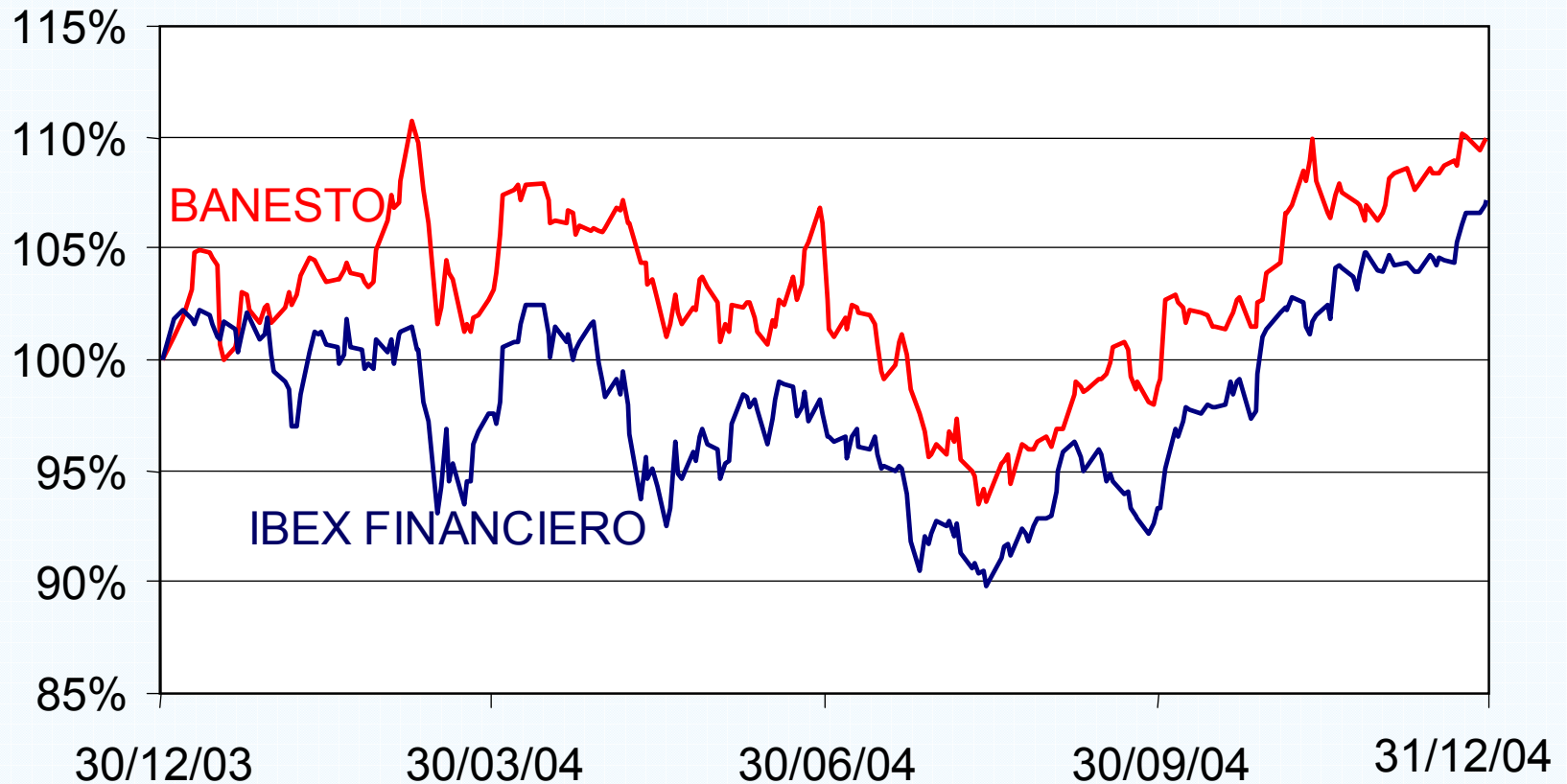
■ Banesto    ■ Media Bancos

•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<sup>(\*)</sup>

Mill. €

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

<sup>(\*)</sup> Estimación del impacto de la Circular (no auditado)

## Efectos principales en patrimonio (\*)

Mill €

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

**Actualización de inmuebles**

**Opción posible**

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

### Rdos. 2004 Grupo Financiero (\*)

	Actual	Nueva N.	Diferencias
<b>Maegen financiero</b>	<b>1.094,7</b>	<b>1.007,5</b>	Periodif. Comis. y divid.prefer.
▪ Dividendos/puesta equivalencia	24,9	98,9	Puesta en equivalencia
<b>Margen intermediación</b>	<b>1.119,6</b>	<b>1.106,4</b>	
▪ Comisiones	502,3	517,5	Periodif. comisiones
▪ Operaciones financieras	74,5	88,4	Valoración derivados
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.696,4</b>	<b>1.712,3</b>	
▪ Gastos de explotación	847,5	849,0	
▪ Otros costes/ingresos	(22,1)	5,6	Comis. Cred. no periodificados
<b>Margen de explotación</b>	<b>826,8</b>	<b>868,9</b>	
▪ 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
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>768,2</b>	<b>759,5</b>	
▪ Impuestos	232,4	231,0	
<b>Beneficio neto</b>	<b>535,8</b>	<b>528,5</b>	
▪ Minoritarios	9,4	0,2	Dividendos preferentes
<b>Beneficio atribuible</b>	<b>526,4</b>	<b>528,3</b>	
▪ Dotación neta fondo prejubilaciones	70,0	70,0	
<b>Resultado aportado al patrimonio</b>	<b>456,4</b>	<b>458,3</b>	

(\*) 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*  “

- 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>
✓ <b>Captación</b>		
<b>Bruta anual</b>	<b>223.000</b>	<b>225.000</b>
✓ <b>Clientes</b>		
<b>transaccionales</b>	<b>655.000</b>	<b>700.000</b>
✓ <b>Productos x</b>		
<b>clientes</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>

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%

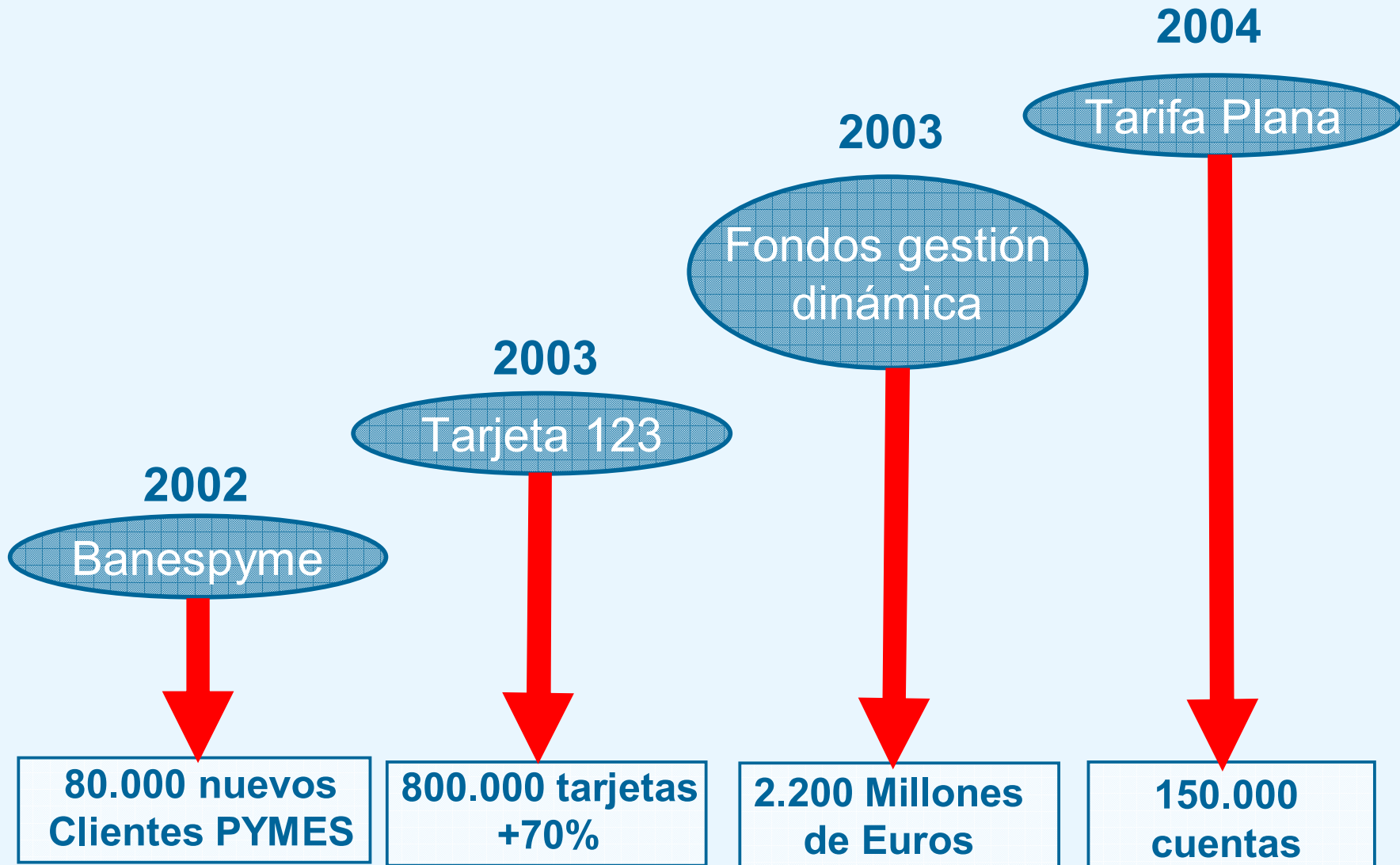
+1,6%

Mora < Sector

+19,1%<sup>(\*)</sup>

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



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

	2004 (M €)	2003 (M €)	Variación (%)
<b>Comisiones por servicios</b>	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
<b>Comisiones pagadas</b>	(104,9)	(90,4)	16,1
<b>Gestión de fondos de inversión y pensiones</b>	181,3	162,2	11,8
<b>Total comisiones</b>	502,4	462,4	8,6

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

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



*Banesto*

