



# **Presentación de Resultados**

**3<sup>er</sup> Trimestre 2003**

**Madrid, 8 de octubre de 2003**

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 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

2. 3<sup>er</sup> trimestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

Mill. Euros	9M03	9M02	% Variación
• Beneficio antes de impuestos	503,5	456,3	10,3
• Beneficio atribuible	357,0	347,6	2,7
• Recursos totales gestionados	43.478	37.859	14,8
• Inversión crediticia (s.privado)	28.900	23.733	21,8
• ROE(*)	17,3%	17,9%	-
• Ratio eficiencia	48,1%	50,5%	-
• Ratio morosidad	0,77%	0,85%	-
• Cobertura morosos	286,0%	254,9%	-

(\*) Homogeneizado a una tasa fiscal del 30%  
ROE y ratio eficiencia calculados para los últimos 12 meses

- Alto nivel de actividad con ganancias de cuota.
- Mejora de márgenes superando la caída de tipos de interes.
- Crecimiento cero en costes, en línea con objetivos.
- Se mantiene la morosidad en niveles bajos, reforzando aún más las provisiones.

1. Resumen

2. 3<sup>er</sup> trimestre 2003: crecimiento y resultados

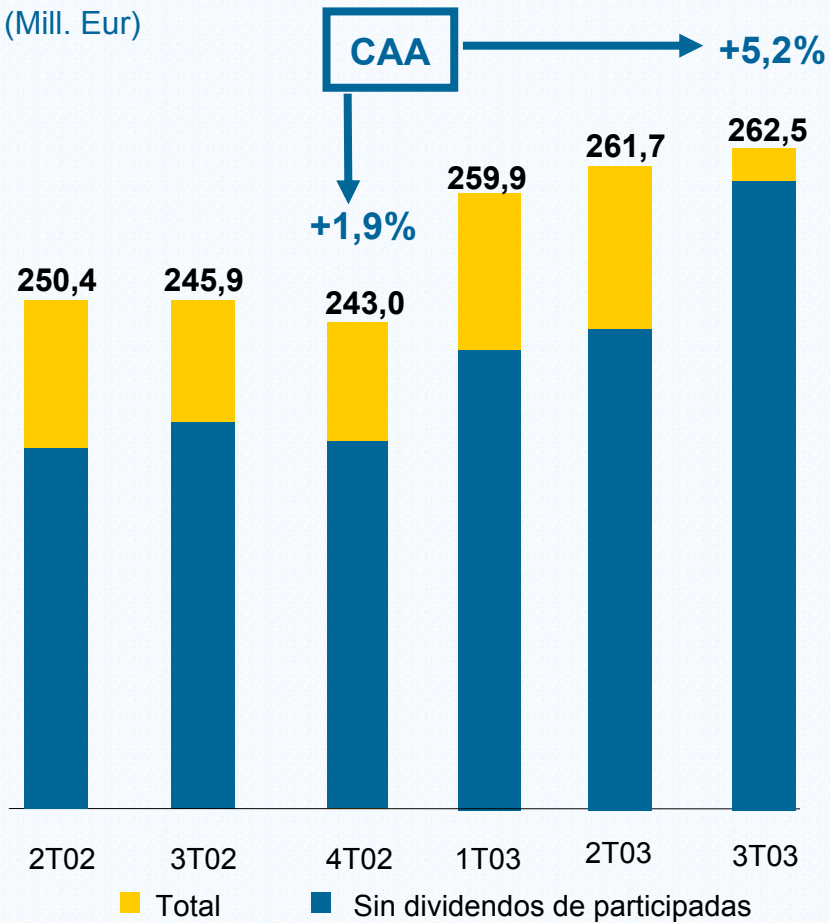
3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

Mill. Euros	9M03	9M02	% Variación
<b>Margen Intermediación</b>	<b>784,1</b>	<b>745,3</b>	<b>5,2</b>
Comisiones	344,0	322,5	6,7
Operaciones Financieras	43,3	33,3	30,0
<b>Margen Ordinario</b>	<b>1.171,4</b>	<b>1.101,1</b>	<b>6,4</b>
Gastos Explotación	545,0	544,5	0,1
Amortizaciones	71,8	69,8	2,8
Otros costes/ingresos	(13,7)	(10,0)	37,3
<b>Margen de Explotación</b>	<b>540,9</b>	<b>476,8</b>	<b>13,4</b>
Rdos. P. Equivalencia y otros	47,8	29,8	59,6
Prov. insolvencias	120,4	77,8	54,8
Rdos. extraordinarios	35,2	27,5	29,0
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>503,5</b>	<b>456,3</b>	<b>10,3</b>
Impuestos	141,4	102,3	38,2
<b>Beneficio neto</b>	<b>362,1</b>	<b>354,0</b>	<b>2,3</b>
Minoritarios	5,1	6,4	(21,8)
<b>Beneficio Atribuible</b>	<b>357,0</b>	<b>347,6</b>	<b>2,7</b>

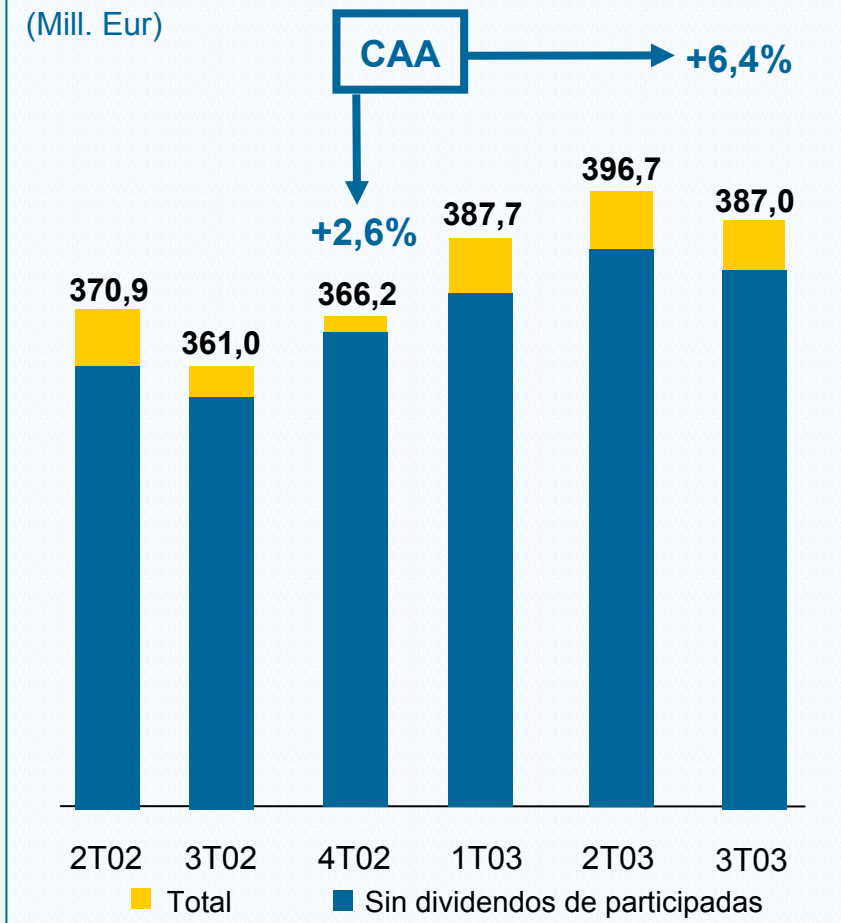
## Margen Financiero

(Mill. Eur)



## Margen Ordinario

(Mill. Eur)



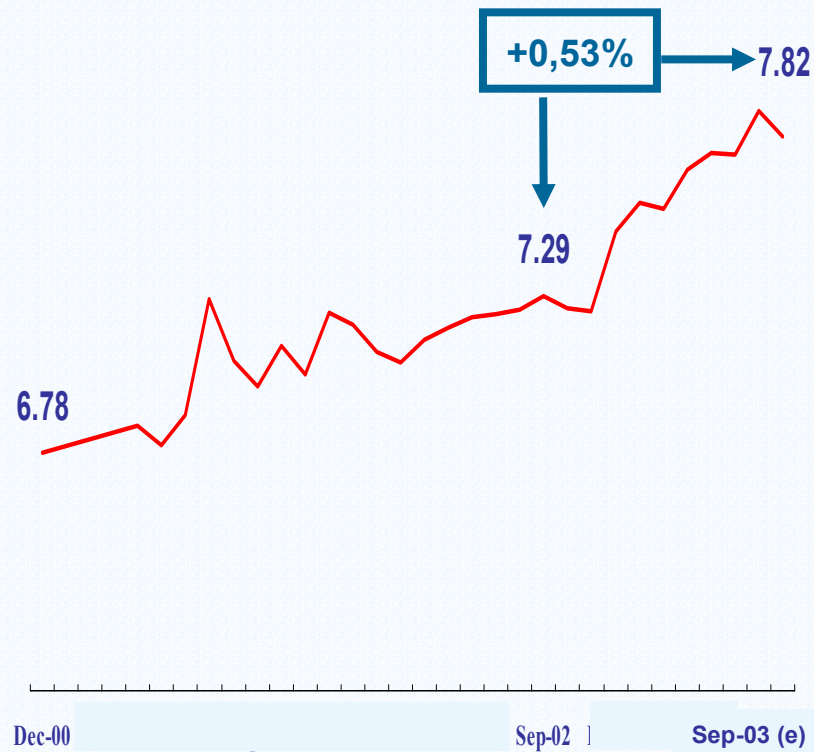


## Margen Ordinario por áreas de negocio

Mill. Euros	Margen Ordinario		
	9M03	9M02	%Var.
Comercial	945,1	902,1	4,8
Corporativa	98,0	86,8	12,8
Mercados	52,3	46,3	12,9
Internacional	22,9	26,5	(13,5)
Actividades Corporativas	53,1	39,3	35,0
<b>Total</b>	<b>1.171,4</b>	<b>1.101,1</b>	<b>6,4</b>

## Inversión sector privado

(%)



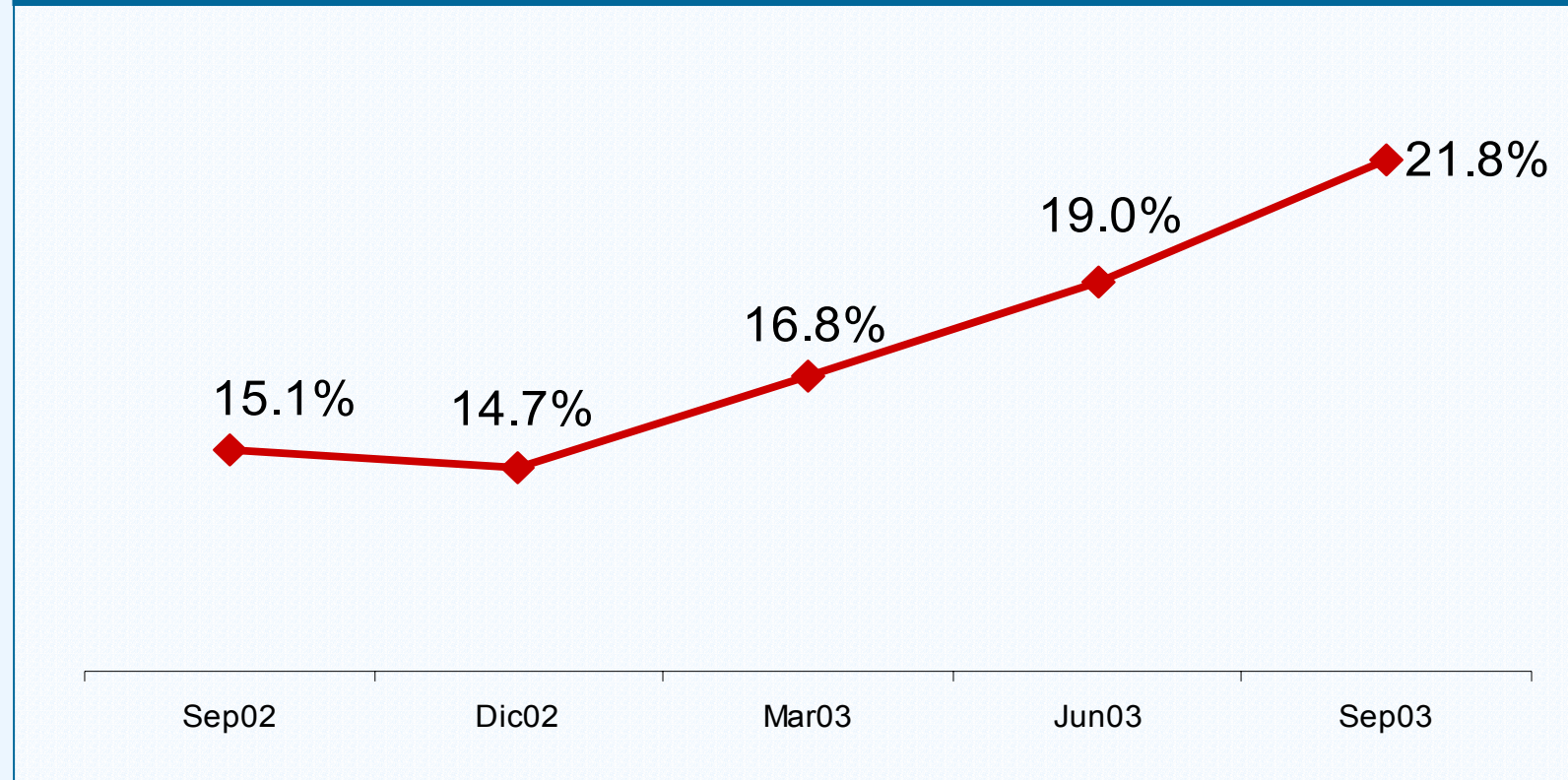
## Depositos+Fondos

(%)



	Sep03 (Mill. Eur)	Tasa anual	
		Sep03	Dic02
Administraciones Públicas	787	13,3	5,9
<b>Sector Privado</b>	<b>28.900</b>	<b>21,8</b>	<b>14,7</b>
Cartera Comercial	3.500	15,8	1,6
Deudores con Garantía real	13.982	34,5	24,0
Créditos y prestamos	11.418	10,7	10,5
Sector no Residente	2.707	1,3	3,6
<b>Total</b>	<b>32.394</b>	<b>19,5</b>	<b>13,3</b>

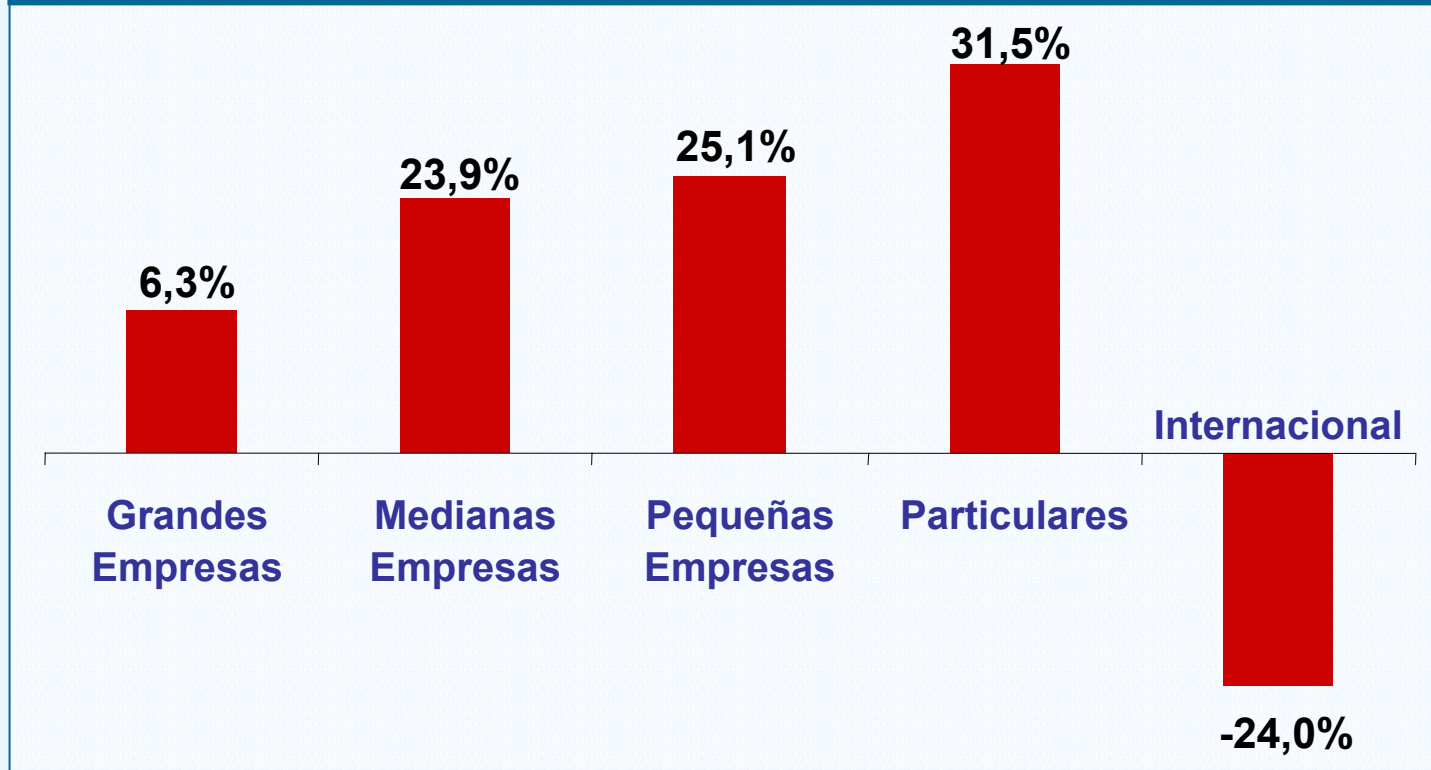
## Sector Privado: crecimiento en tasa anual



**El crecimiento se produce en todos los segmentos del mercado domestico**

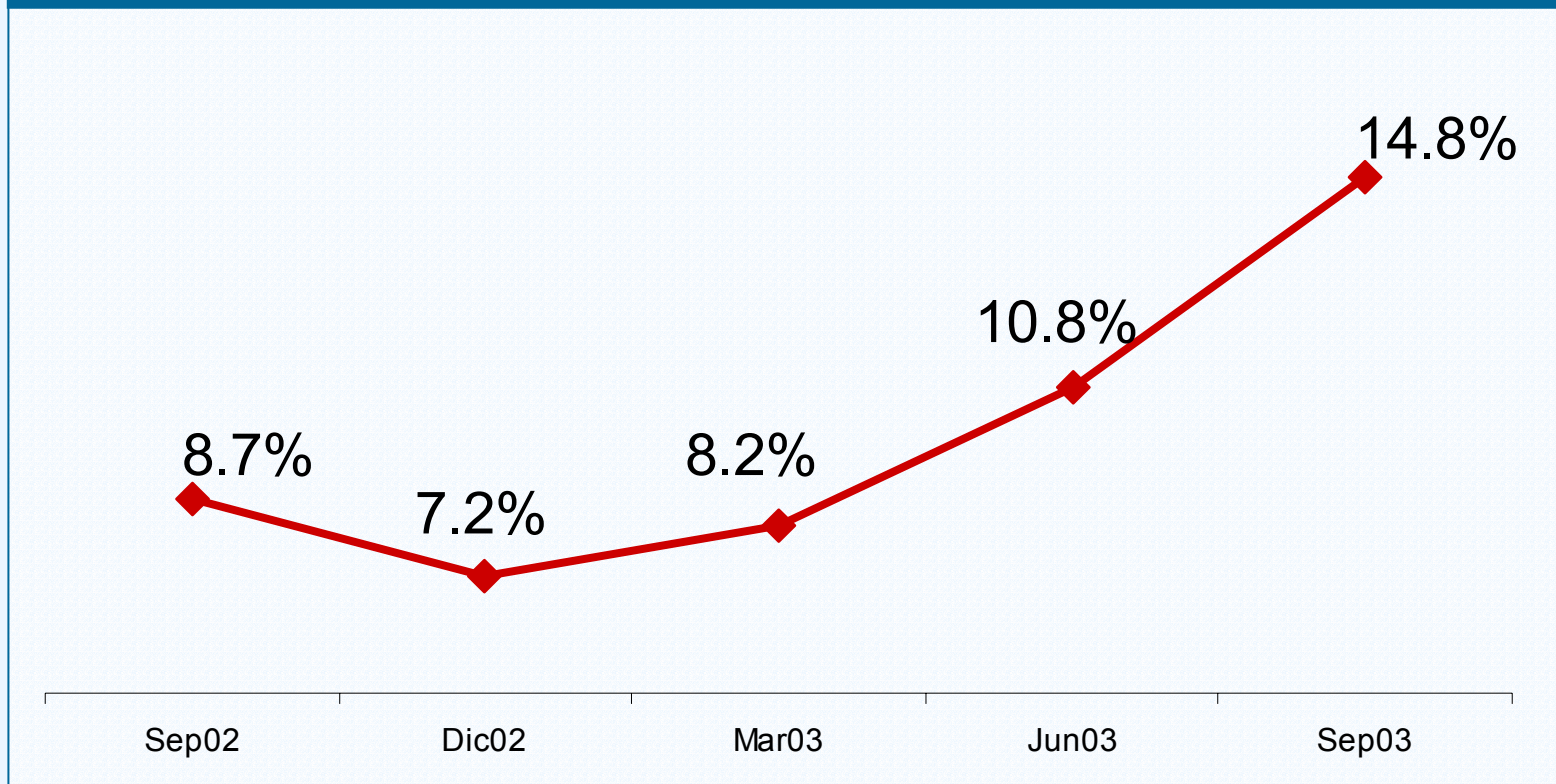
## Crecimiento por segmentos

(Saldos medios. Tasa anual Sep03/Sep 02)



	Sep03 (Mill. Eur)	Tasa anual	
		Sep03	Dic02
Admón. Públicas	4.436	146,0	115,4
S. Privado	20.852	4,5	2,2
Depositos vista y ahorro	10.771	16,4 ✓	2,6
Depositos a plazo	4.268	(14,8)	9,0
Cesión temporal Activos	5.813	2,2	(2,7)
S. no Residente	2.657	(17,9)	(21,6)
Bonos y empréstitos emitidos	3.658	40,3	110,6
Fondos gestionados	11.875	15,7 ✓	2,6
<b>Total</b>	<b>43.478</b>	<b>14,8</b>	<b>7,2</b>

## Recursos Gestionados: crecimiento en tasa anual



## Captación nuevos clientes

	Nuevos clientes 9M03	Nuevos clientes 9M02	Var.
Particulares	239.000	209.400	14%
Pymes	23.250	12.300	89%
Empresas	3.800	2.800	36%



**Los ingresos por servicios crecen un 8,3%**  
**El aumento de comisiones pagadas responde al crecimiento de actividad con prescriptores**

Mill. Euros	9M03	9M02	Var. (%)
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>292,7</b>	<b>270,4</b>	<b>8,3</b>
Servicios de cobros y pagos <i>de los que Tarjetas</i>	161,0 41,9	155,1 31,2	3,8 31,7
Riesgos	47,6	41,4	15,0
Servicios de valores	27,4	23,7	16,5
Distribución Seguros	17,3	13,4	29,6
Otros	39,4	36,8	7,0
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(68,1)</b>	<b>(60,6)</b>	<b>12,3</b>
<b>Comisiones netas</b>	<b>224,6</b>	<b>209,8</b>	<b>7,1</b>
<b>Fondos inversión/pensiones</b>	<b>119,4</b>	<b>112,8</b>	<b>5,9</b>
<b>Comisiones totales netas</b>	<b>344,0</b>	<b>322,5</b>	<b>6,7</b>

**Crecimiento de saldos del 15,7%**  
**Los ingresos están afectados por la baja de la comisión media**

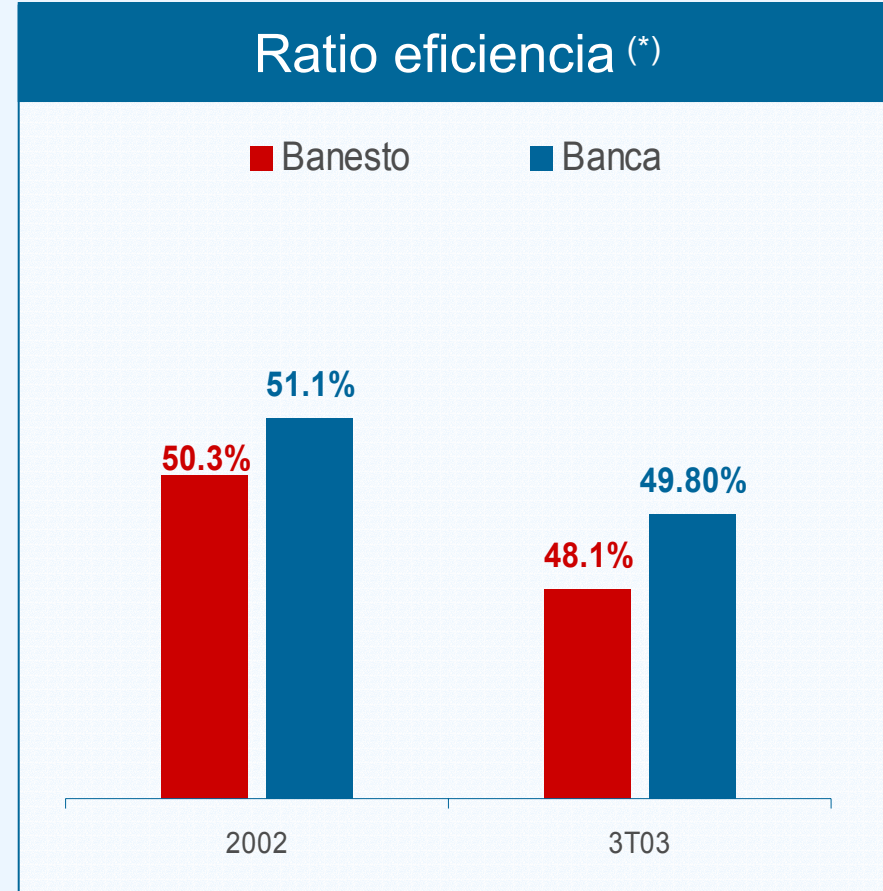
Mill. Euros				Estructura Fondos Inversión (%)		
	Sep 03	Sep 02	Var. (%)	Sep 03	Sep 02	
Saldos finales	11.875	10.266	15,7	Fiamm y Rta Fija	56	59
Saldo medio acumulado	11.267	10.314	9,2	Mixtos y Rta. Var.	7	10
Comisión media	1,41%	1,46%	(3,6)	Garantizados	18	18
Ingresos por comisiones	119,4	112,8	5,9	Gestión Dinámica	7	0
				Otros	12	13
				Total	100	100

### Peso creciente de “Rtdos. distribución clientes”

Mill. Euros	9M03	9M02	%Var.
Rdos. operaciones de mercados	4,2	6,6	(35,9)
<b>Distribución a clientes</b>	<b>22,5</b>	<b>9,6</b>	<b>133,5</b>
Ingresos Op. Titulización	9,6	10,1	(4,9 )
Diferencias de Cambio	7,0	7,0	0,3
<b>Total</b>	<b>43,3</b>	<b>33,3</b>	<b>30,0</b>

## Crecimiento cero en gastos y mejora de la eficiencia

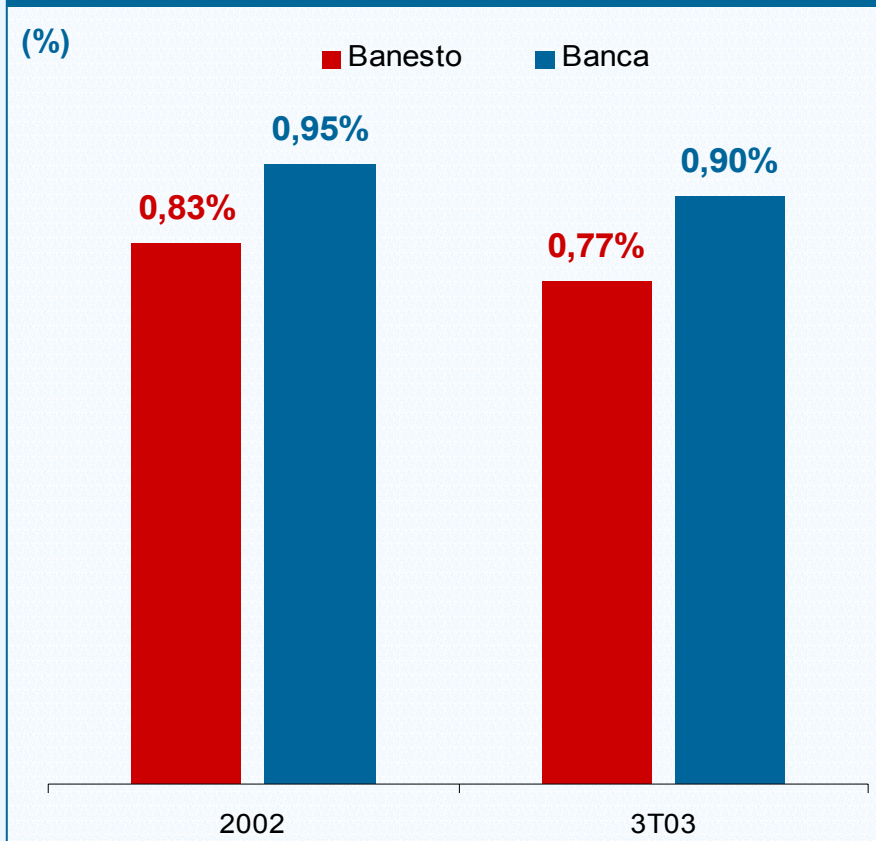
Mill. Euros	9M03	9M02	Var.
Gastos personal	407,6	407,0	0,1%
Gastos generales	137,4	137,5	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>545,0</b>	<b>544,5</b>	<b>0,1%</b>



(\*) Costes operativos (sin amortizaciones)/Margen ordinario  
 Fuente: Banco de España. Datos de Banca del 2T03

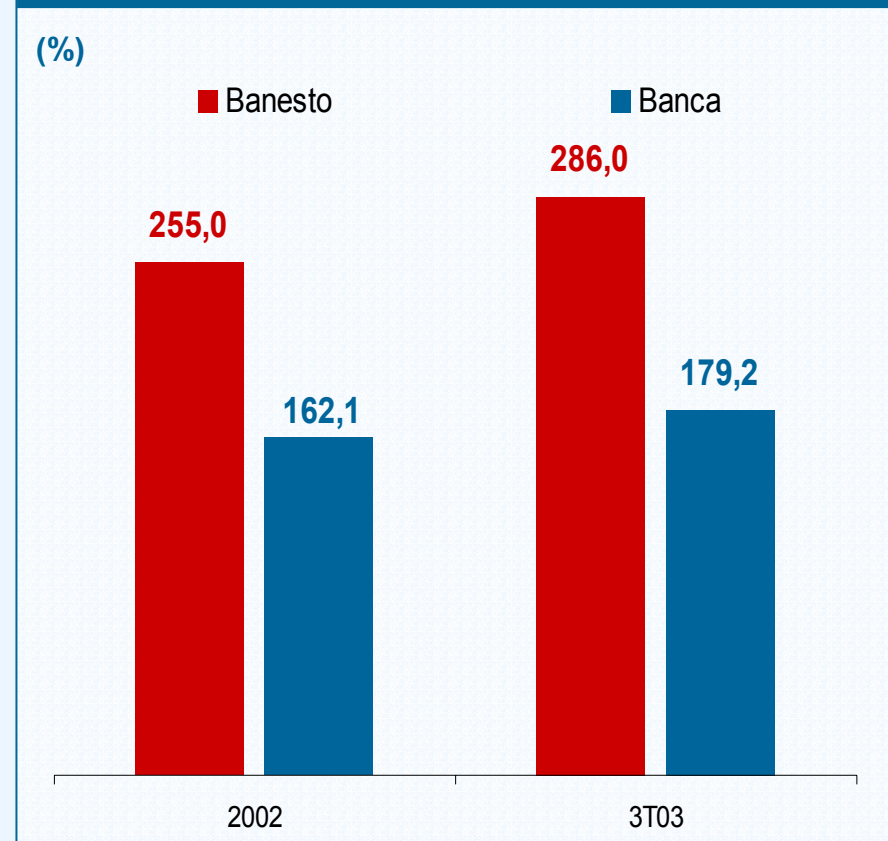
## La morosidad se mantiene por debajo del sector Fuerte cobertura con provisiones

### Ratio de morosidad (1)



(1) Morosos y dudosos/Riesgo crediticio  
Fuente: Banco de España. Datos de Banca de ago03

### Cobertura de Morosos (2)



(2) Provisiones para Insolvencias/Morosos y dudosos  
Fuente: Banco de España . Datos de Banca del 2T03

	30 septiembre 2003	30 septiembre 2002
Saldo inicial	277,1	254,2
Altas	73,7	131,1
Recuperaciones	(56,0)	(95,2)
Fallidos	(4,1)	(24,4)
Saldo Final	290,7	265,7
<b>Tasa morosidad</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,85%</b>

## PORCENTAJE ANUALIZADO DE LA CARTERA CREDITICIA

	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
Sep-03	0,33	0,61	0,21	1,29

## Las provisiones alcanzan el 286% de los morosos

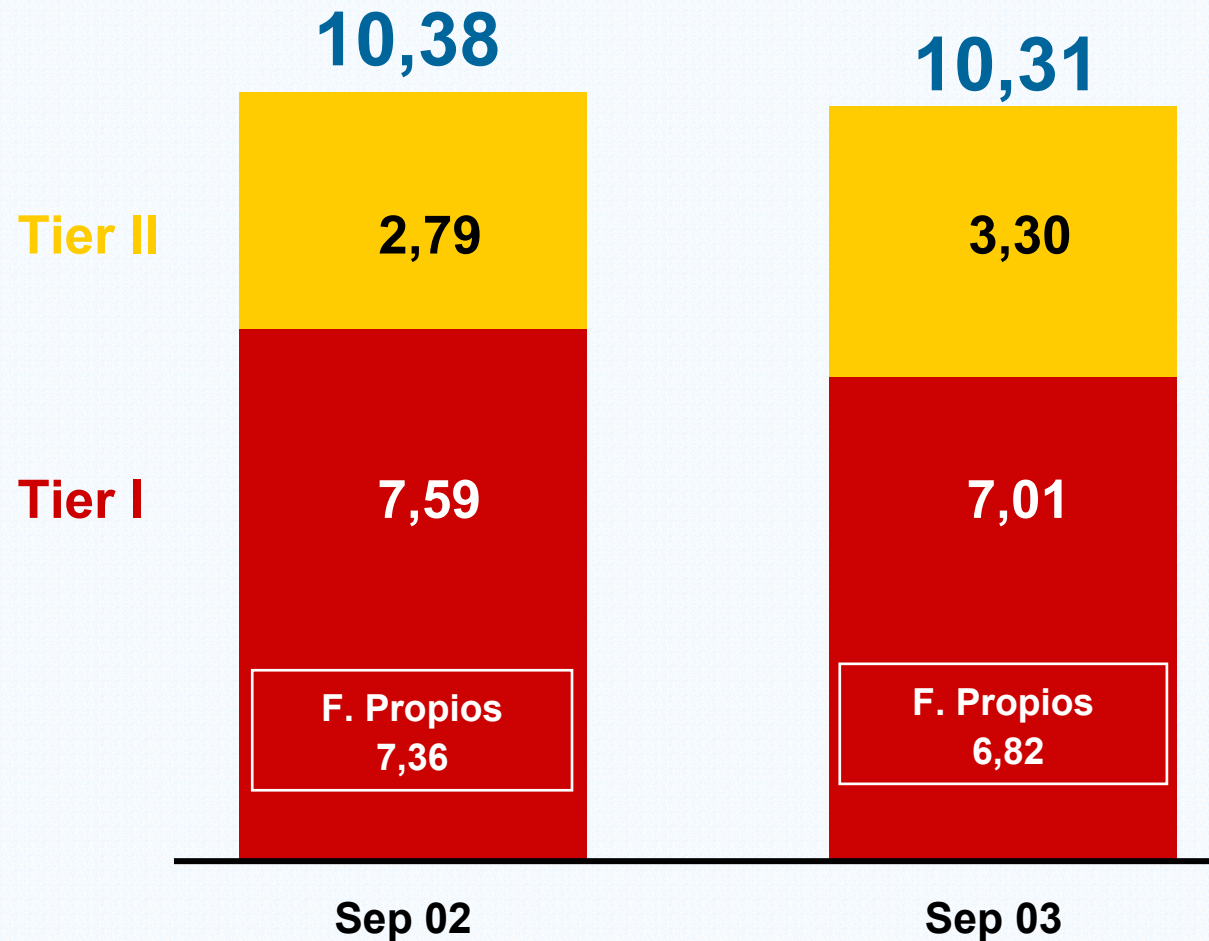
Fondo para Insolvencias			
Mill. Euros	Sep.03	Sep.02	% Var.
Genérica	301	260	15,5
Estadística	317	217	46,1
Específica	213	200	6,8
R.País	3	7	(57,2)
<b>Total</b>	<b>834</b>	<b>684</b>	<b>22,0</b>
<b>%s/ Morosos (*)</b>	<b>286</b>	<b>255</b>	<b>-</b>

(\*) Excluido riesgo país



## Los fondos propios básicos sustentan la posición de capital

(%)



1. Resumen

2. 3er trimestre 2003: crecimiento y resultados

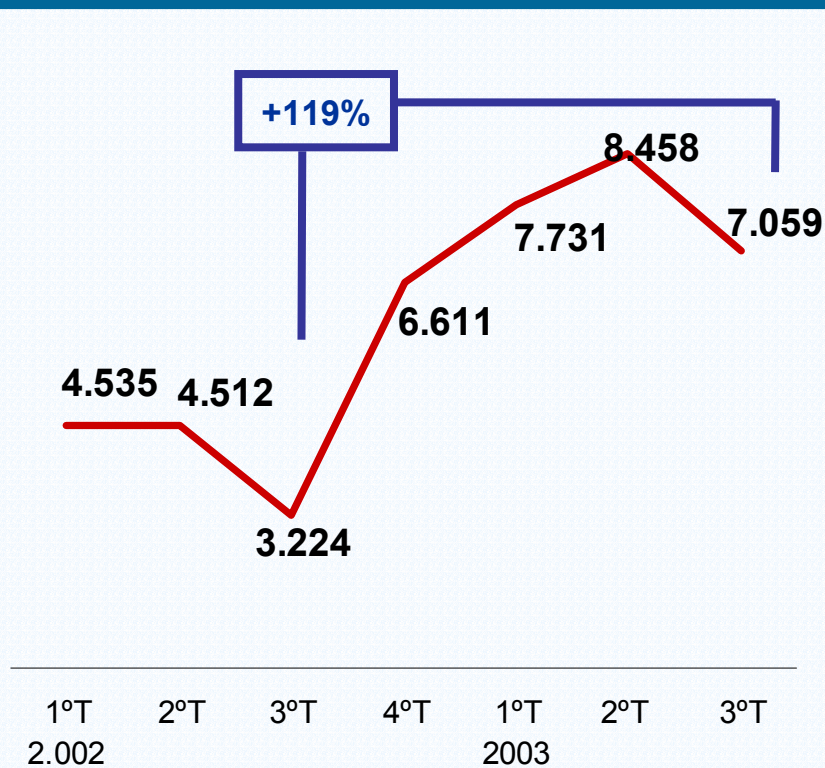
3. Evolución de los principales proyectos

4. La acción Banesto

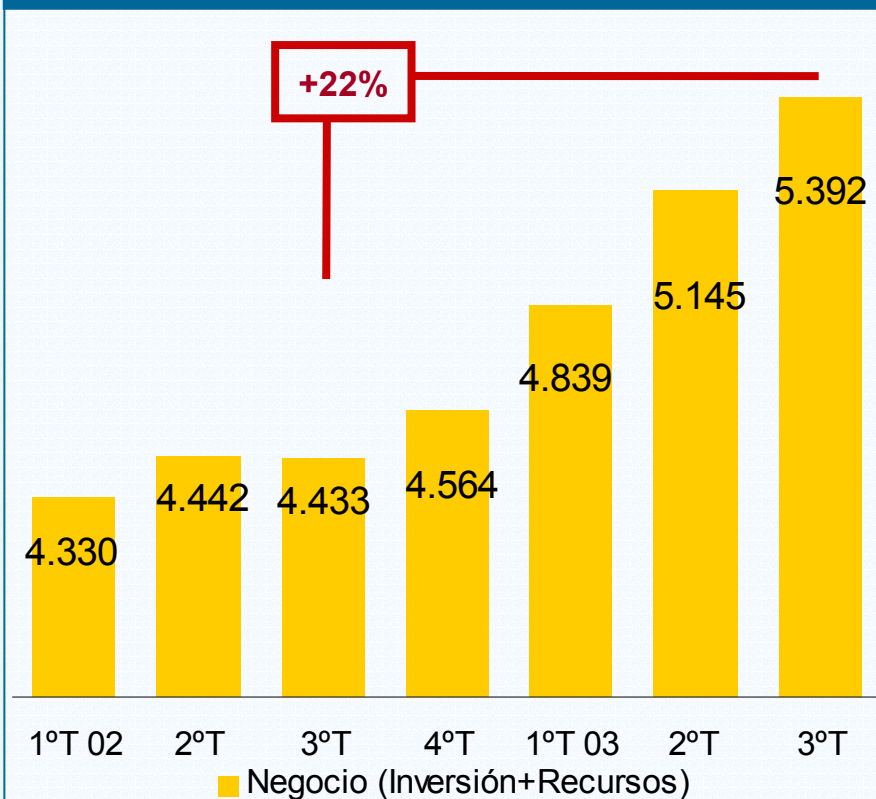
- ✓ **Pymes**
- ✓ **Medios de pago**
- ✓ **Distribución productos tesorería**

## Avance significativo en 2003

### Entrada nuevos clientes



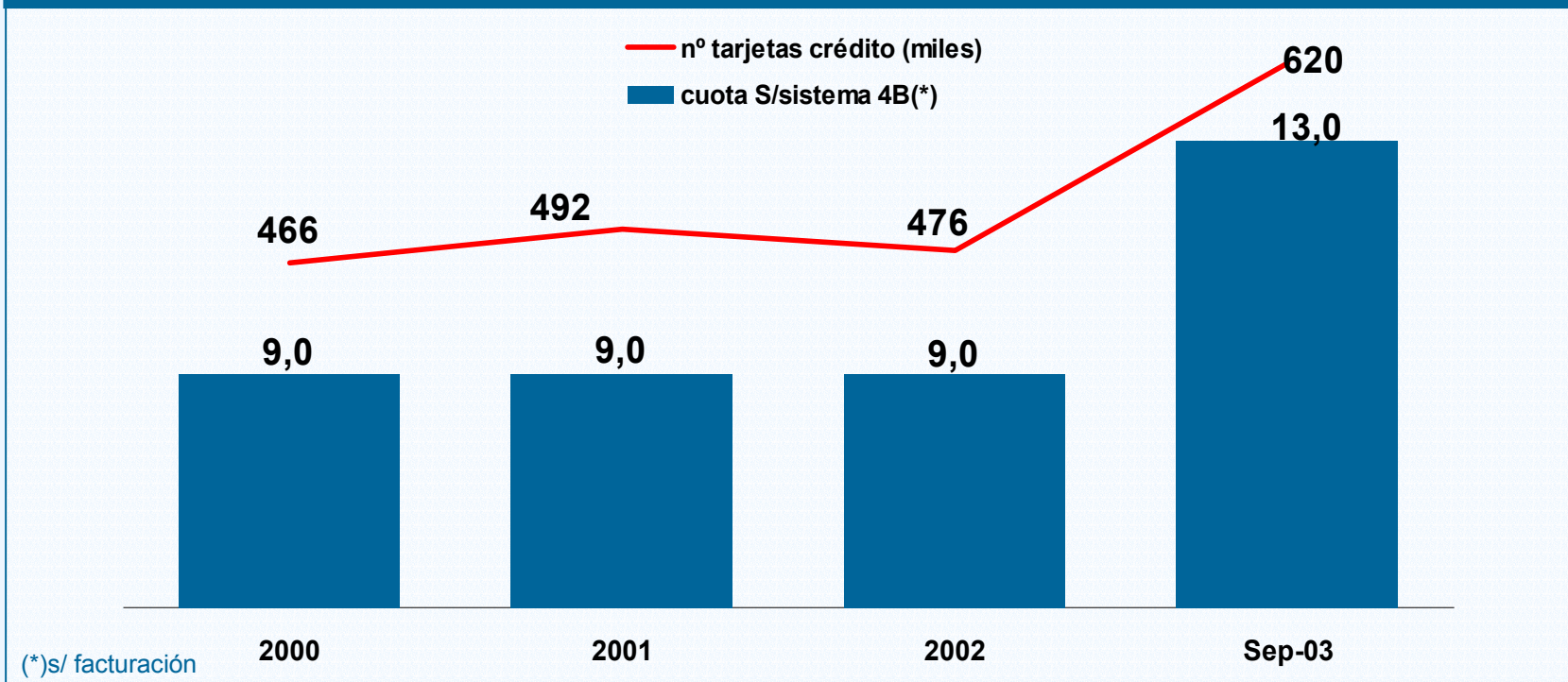
### Crecimiento Negocio (Eur mill.)



**Banespyme como motor de captación**  
**Plan de crecimiento en 3 años >50%**

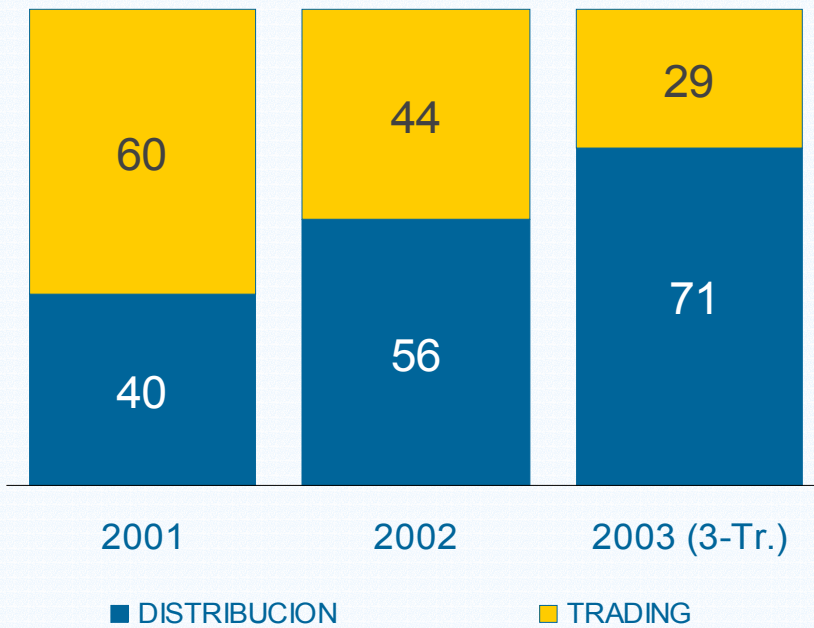
**Aumento facturación 52% y tarjetas un 30%**  
**Aumento ingresos 32%**

## Cuotas y Crecimiento

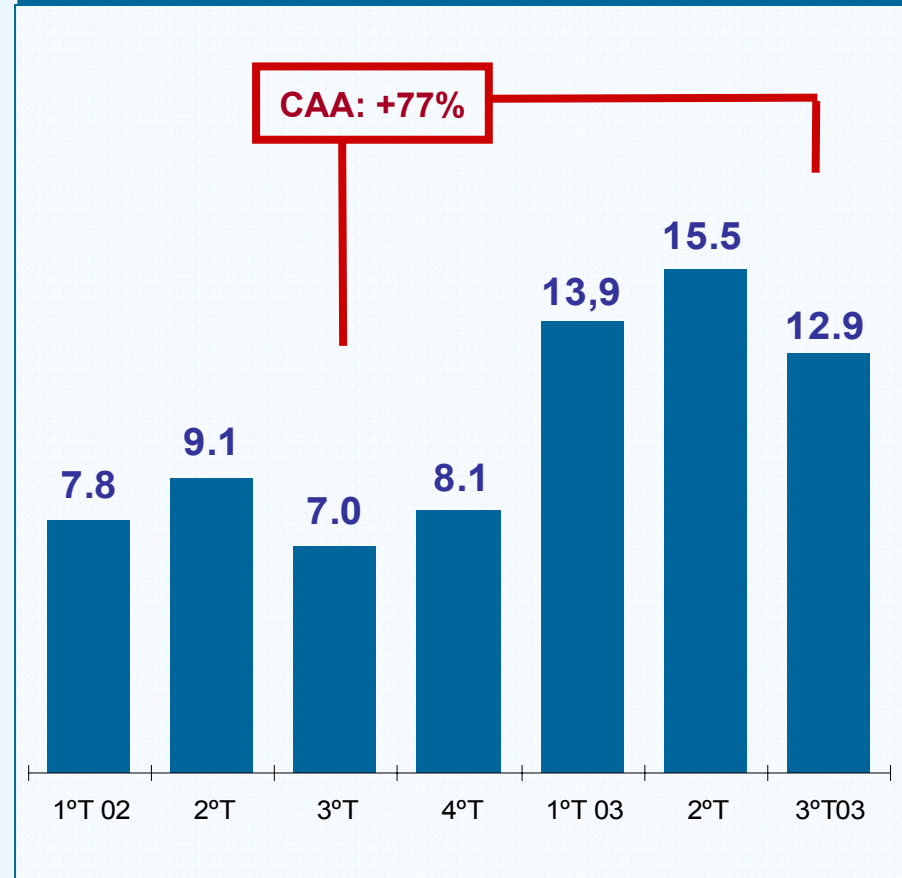


**Objetivo a 3 años: más de 1 millón de tarjetas**

## Resultados área de Mercados (%)



## Resultados por Distribución a clientes



(\*) Margen ordinario

- ✓ **Empresas medianas**
- ✓ **Crédito consumo**
- ✓ **Banca personal y privada**
- ✓ **Mercados geográficos con baja cuota**
- ✓ **Banca por Internet**

1. Resumen

2. 3er trimestre 2003: crecimiento y resultados

3. Evolución de los principales proyectos

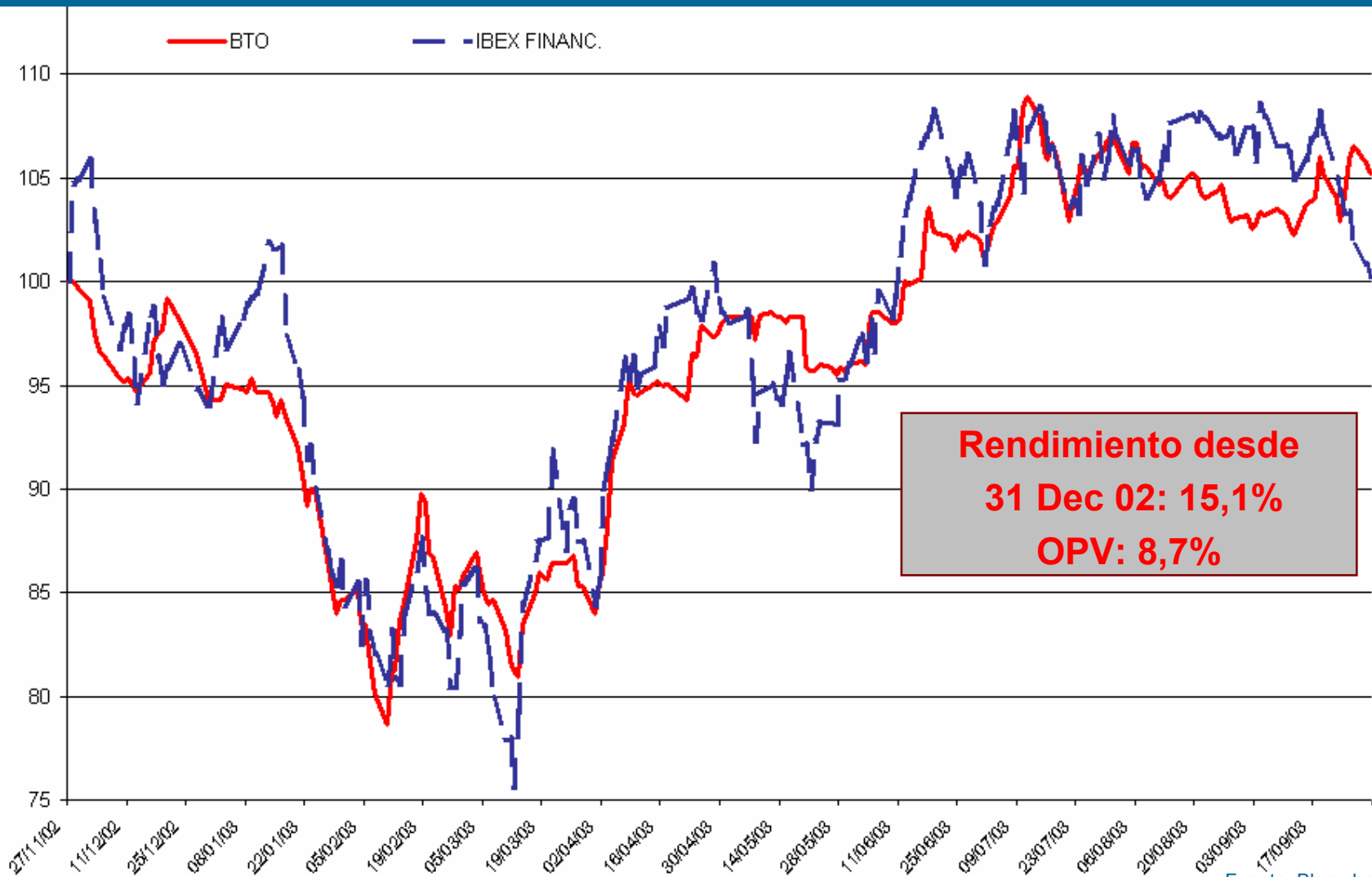
4. La acción Banesto



	PER 03	P/VL 02	Yield 02 (%)
BANESTO	12,1	2,0	3,3
B.POPULAR	13,3	3,6	3,5
BANKINTER	19,0	2,7	3,0
BBVA	13,5	2,3	3,9
SCH	13,9	2,0	3,9

Actualizado a sep 30 2003.

## Comportamiento mejor que el sector bancario español



**Free Float: 11.5%**

**Valor efectivo free float: € 672 mill.**

**Volumen negociación (media diaria)**

- **Banesto: € 3,1 mln.**
- **Referencia: € 3,3 mln.**

**Horquilla Bid-Ask**

- **Banesto → Ene 03: 4,0% Sep 03: 1,0%**
- **Referencia → Sep 03: 1,3%**

(\*) Referencia: Media de 3 valores más cercanos a Ibex35

## Distribución accionarial free-float

	Dic 02	Sep 03
Institucional	22,0%	31,1%
Institucional Internacional	16,1%	21,7%
Institucional Nacional	5,9%	9,4%
Minorista	78,0%	68,9%





# **Presentación de Resultados**

**3<sup>er</sup> Trimestre 2003**

**Madrid, 8 de octubre de 2003**