

**SEPTIEMBRE 2007**

***Buenos resultados y fortaleza  
en un entorno global más incierto***



# Modelo de Negocio Sólido, Rentable y Eficiente

Banca Comercial minorista, con enfoque en el cliente, gestionado con prudencia y bien provisionado:

- Mayor recurrencia en sus ingresos
- Menor perfil de riesgos
- Competitividad en la prestación de servicios
- Resultados más estables y predecibles

Más fuerte y resistente a un entorno económico menos favorable

# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

**CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD**

**BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS**

**COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA**

**CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE  
EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE**

**EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO**

# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

**CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD**

BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE  
EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE

EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

## CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

Resultados de calidad basados en el negocio recurrente

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	sep-07	sep-06	Variación %	sep-07	sep-06	Variación %
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11,715</b>	<b>8,367</b>	<b>40.0</b>	<b>19,501</b>	<b>16,681</b>	<b>16.9</b>
Impuesto sobre beneficios	1,864	1,452	29.0	4,507	3,953	14.0
<b>Resultado actividad ordinaria</b>	<b>9,841</b>	<b>6,914</b>	<b>42.3</b>	<b>14,994</b>	<b>12,728</b>	<b>17.8</b>
<b>Resultado del trimestre</b>	<b>9,841</b>	<b>6,914</b>	<b>42.3</b>	<b>14,994</b>	<b>12,721</b>	<b>17.9</b>
<b>Resultado atribuido al grupo</b>				<b>14,141</b>	<b>11,774</b>	<b>20.1</b>

## CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

### Rentabilidad

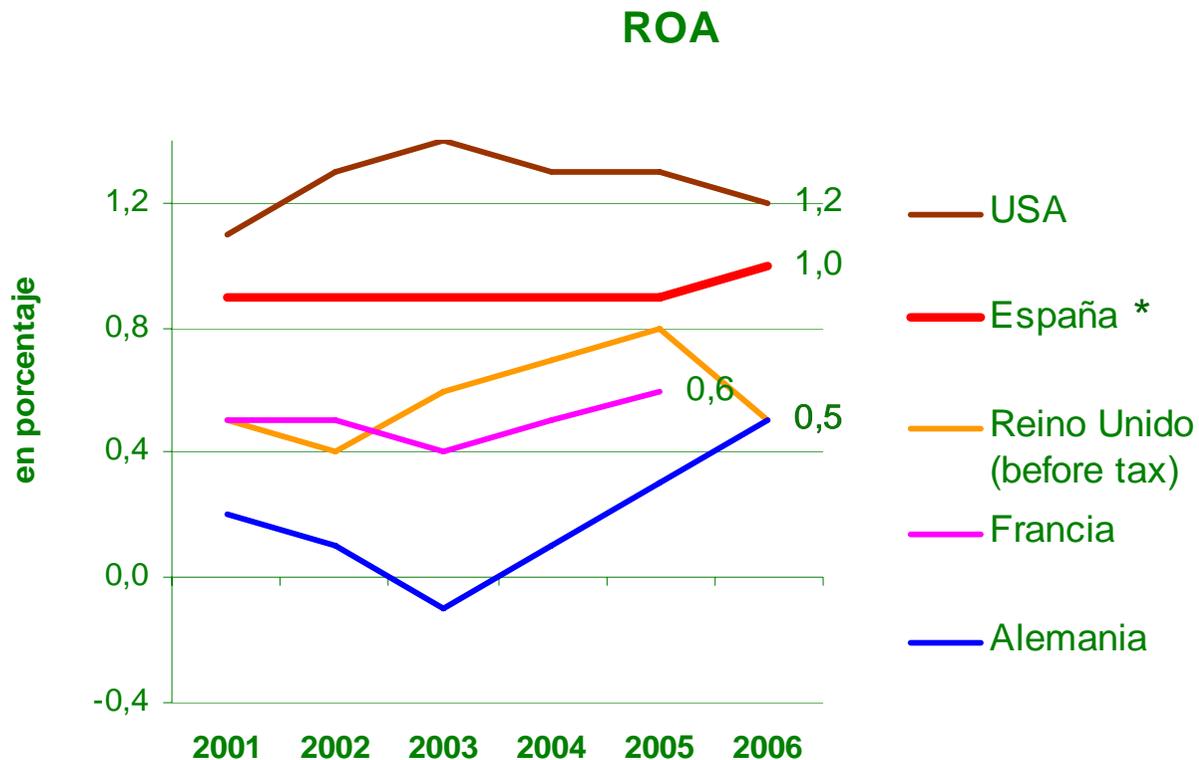
en porcentaje	ESTADOS FINANCIEROS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	Sep-2007	Dic-2006	Sep-2006	Sep-2007	Dic-2006	Sep-2006
<b>ROA</b>	<b>1.10</b>	<b>0.85</b>	<b>0.88</b>	<b>1.18</b>	<b>0.97</b>	<b>1.11</b>
<b>ROE</b>	<b>19.44</b>	<b>15.94</b>	<b>14.12</b>	<b>22.25</b>	<b>21.16</b>	<b>22.00</b>

ROA: Resultados de la actividad ordinaria/ATM

ROE: Resultado atribuido/Fondos propios medios

Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

# CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD



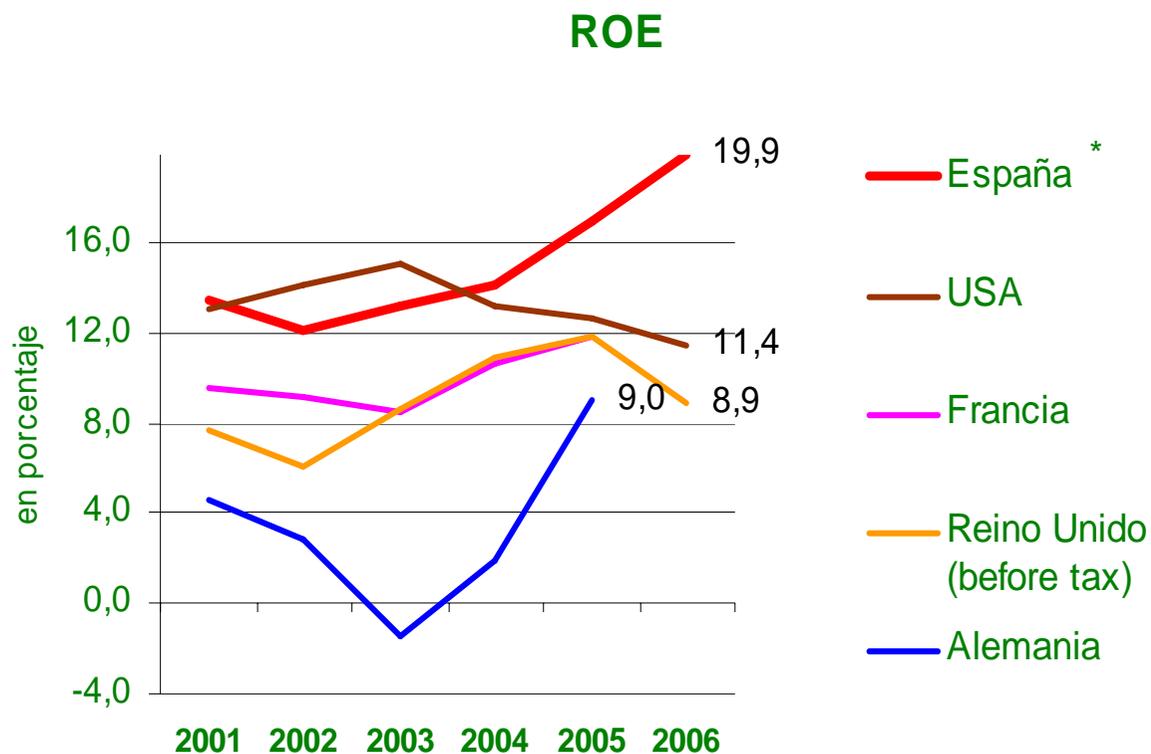
**Bancos (consolidado)  
a septiembre 2007:**

**1,18**

Datos referidos a diciembre 2006  
\* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, septiembre 2007

# CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD



**Bancos (consolidado) a septiembre 2007:**

**22,25**

Datos referidos a **diciembre 2006**  
 \* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, septiembre 2007

# CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

## Evolución de los Márgenes

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

#### INDIVIDUALES

Margen de intermediación <b>+ 24%</b>	Sep 2006	11,621 1.5%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	14,434 1.6%	Mill € s/ ATM
Margen ordinario <b>+24%</b>	Sep 2006	18,401 2.4%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	22,800 2.6%	Mill € s/ ATM
Margen de explotación <b>+36%</b>	Sep 2006	9,905 1.3%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	13,449 1.5%	Mill € s/ ATM

#### CONSOLIDADAS

Margen de intermediación <b>+ 20 %</b>	Sep 2006	19,560 1.7%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	23,514 1.9%	Mill € s/ ATM
Margen ordinario <b>+ 16 %</b>	Sep 2006	36,300 3.2%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	42,165 3.3%	Mill € s/ ATM
Margen de explotación <b>+ 21 %</b>	Sep 2006	19,643 1.7%	Mill € s/ ATM
	Sep 2007	23,741 1.9%	Mill € s/ ATM

# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

**BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS**

COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

. CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE

EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

## BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

### Buena evolución del margen de intermediación

#### ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €

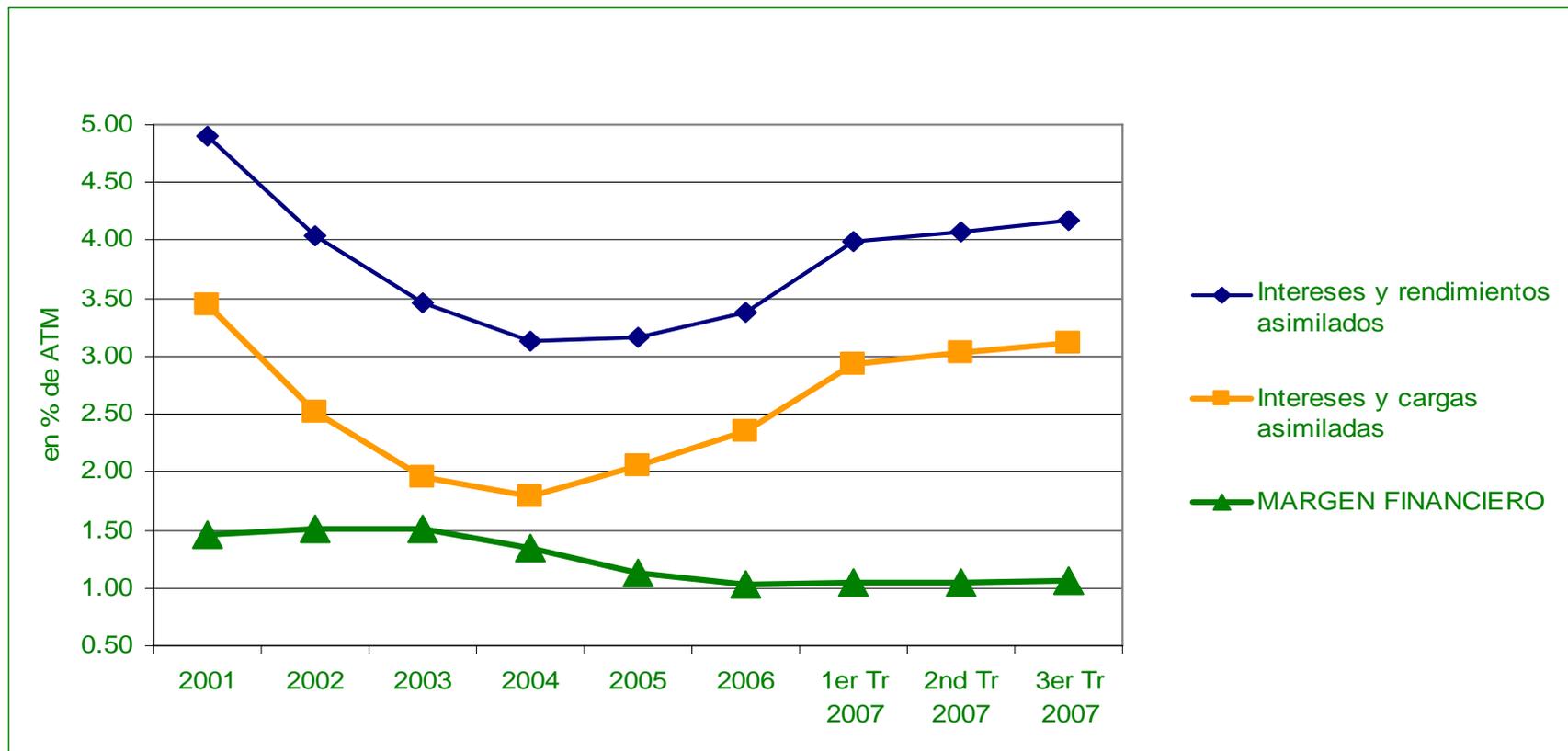
			Variación	% s/ATM	
	sep-07	sep-06	%	sep-07	sep-06
<b>Margen Intermediación</b>	14,435	11,621	24.2	1.62	1.49
Rdto. instrumentos capital	4,944	3,452	43.2	0.55	0.44
<b>Margen Financiero</b>	<b>9,491</b>	<b>8,169</b>	<b>16.2</b>	<b>1.07</b>	<b>1.04</b>
Intereses y rdtos asimilados	37,280	26,046	43.1	4.18	3.33
Intereses y cargas asimilados	27,789	17,877	55.4	3.12	2.28

Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

# BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

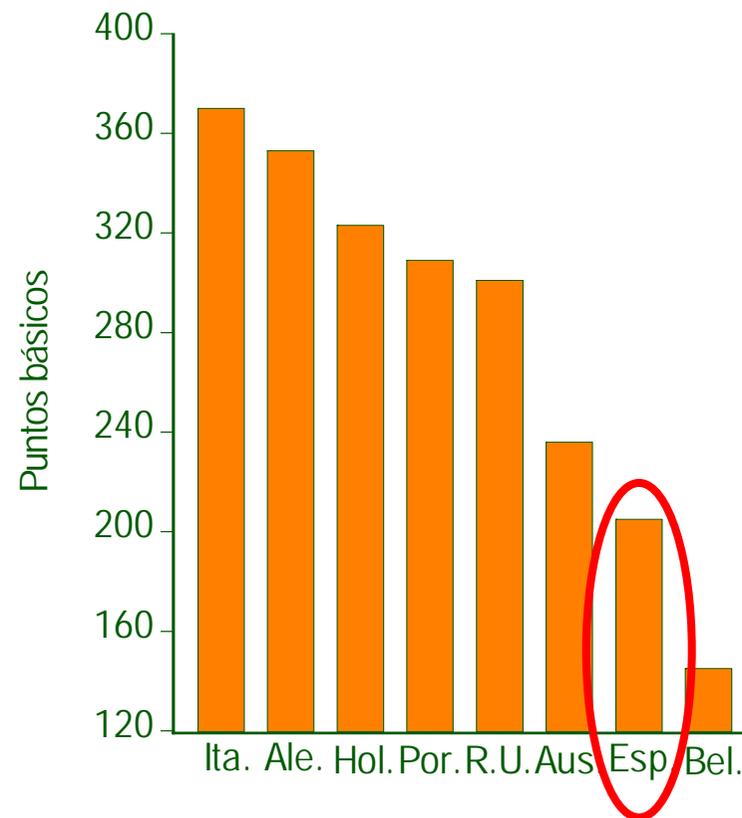
## Evolución del margen financiero

### Cuentas de Pérdidas y Ganancias Individuales



## BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

Diferencial de Tipos de Referencia para Préstamos y Depósitos (2005)



Fuente: FMI / Financial Soundness Indicators (2005)

## BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

### Evolución del margen de intermediación consolidado

#### ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €

			Variación	% s/ATM	
	sep-07	sep-06	%	sep-07	sep-06
<b>Margen Intermediación</b>	23,514	19,570	20.2	1.86	1.71
Rdto. instrumentos capital	728	668	9.0	0.06	0.06
<b>Margen Financiero</b>	<b>22,786</b>	<b>18,902</b>	<b>20.5</b>	<b>1.80</b>	<b>1.66</b>
Intereses y rdtos asimilados	64,745	49,939	29.6	5.11	4.37
Intereses y cargas asimilados	41,959	31,037	35.2	3.31	2.72

Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

## BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

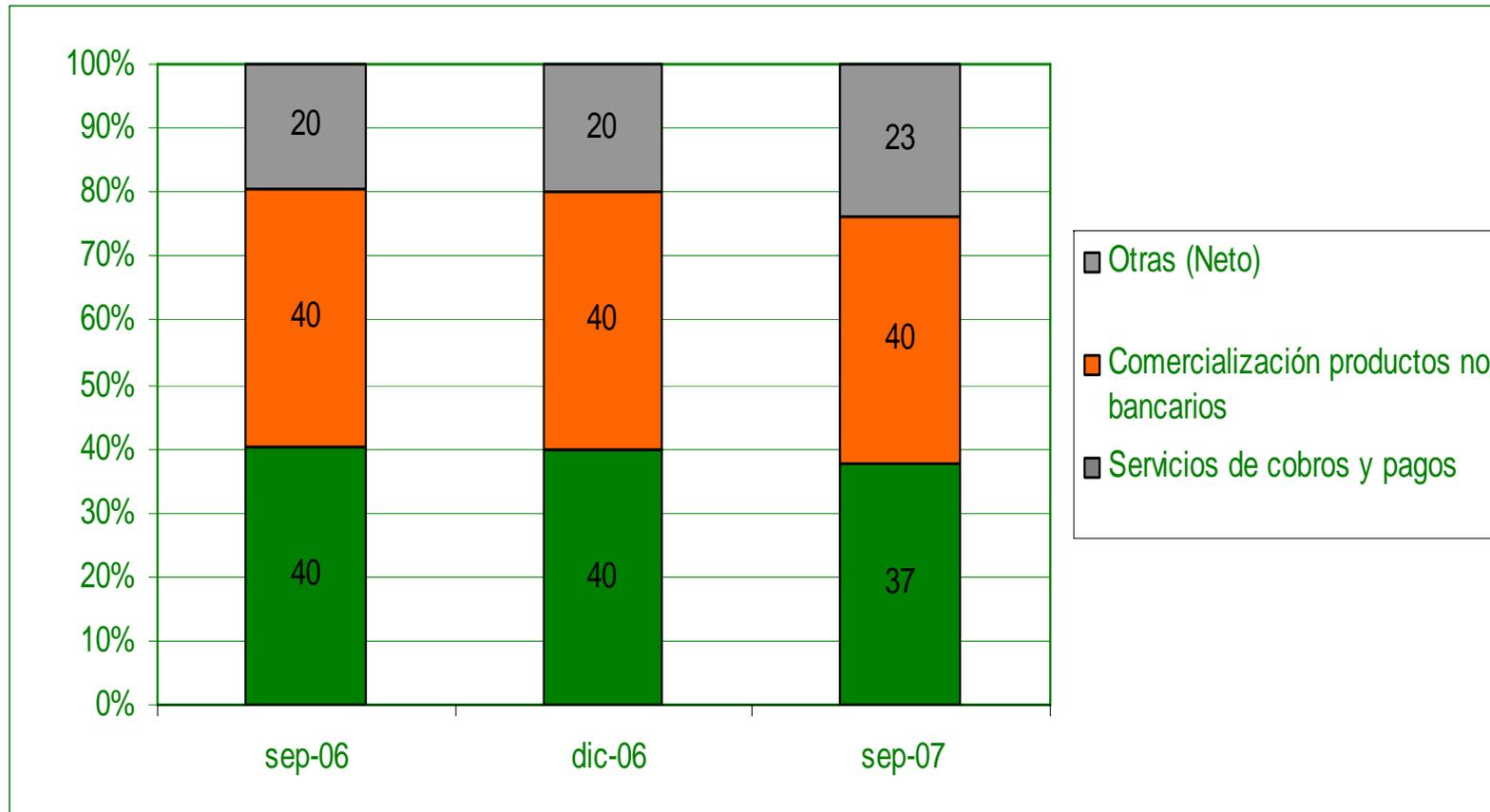
### Mayores ingresos netos por incremento de la actividad

#### ESTADOS INDIVIDUALES

	sep-07	sep-06	Variación %	dic-06
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>5,679</b>	<b>5,002</b>	<b>13.5</b>	<b>6,806</b>
Comercialización productos no bancarios	2,285	2,029	↑ 12.6	2,766
Valores	782	669	↑ 16.9	927
Riesgos y compromisos contingentes	648	603	7.4	825
Otras	-121	-305	-60.3	-411
<b>Servicios de cobros y pagos</b>	<b>2,085</b>	<b>2,006</b>	<b>= 3.9</b>	<b>2,699</b>
Cuentas a la vista	360	347	3.7	470
Tarjetas de crédito y débito	1,025	1,011	1.4	1,347
Cheques, transf. y otros servicios	700	648	8.0	882

# BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

## Estructura de las comisiones



# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

**COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA**

CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE

EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

## CONTENCIÓN DE LOS COSTES. CRECIMIENTO EFICIENTE

### Gastos de Explotación contenidos

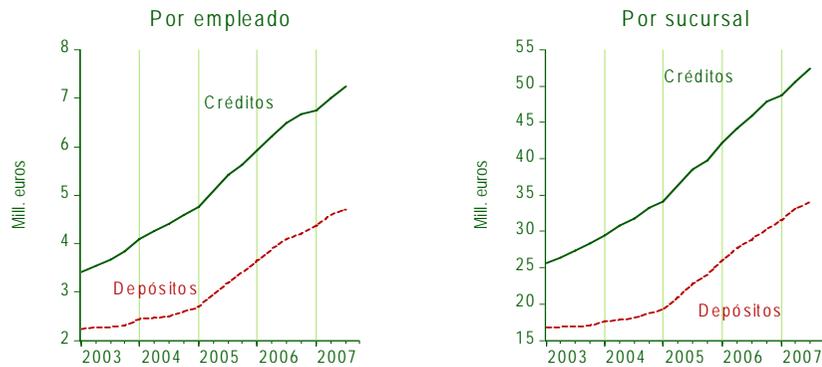
	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	sep-07	sep-06	Variación %	sep-07	sep-06	Variación %
Gastos generales *	8,837	8,005	10.4%	16,996	15,645	8.6%
Variación de los ATM			13.9%			10.9%
Indicador de eficiencia	38.29%	42.91%		39.75%	42.46%	
Nº empleados	111,089	108,441	2.4%			
Nº oficinas	15,272	14,786	3.3%			

\* Gastos de administración y de personal.

Fuente: Banco de España y AEB. Elaboración propia

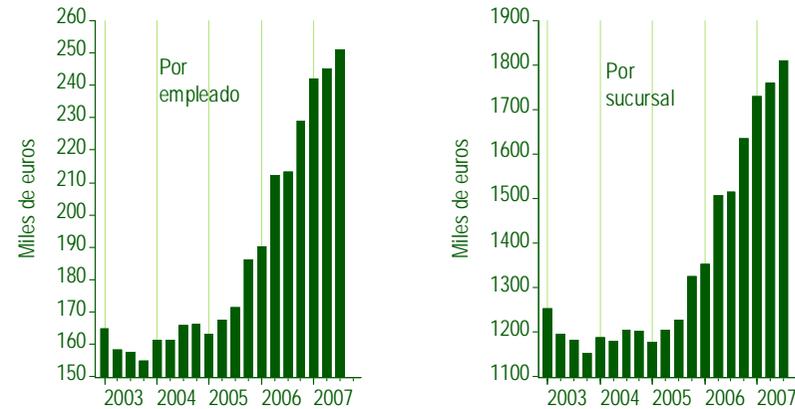
# COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

## CRÉDITOS Y DEPÓSITOS POR EMPLEADO Y OFICINA



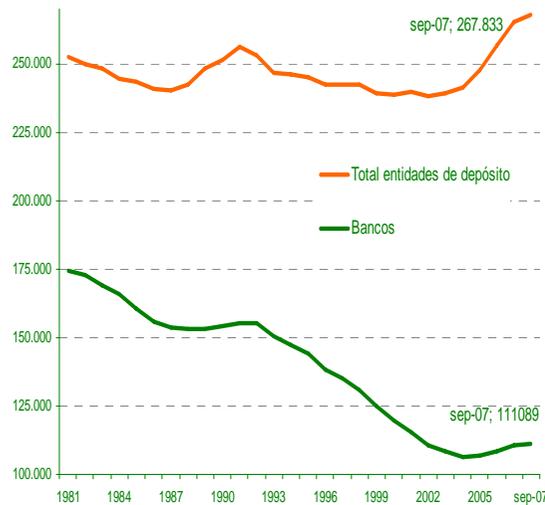
Fuente: Banco de España y elaboración propia

## RECURSOS GENERADOS POR EMPLEADO Y OFICINA

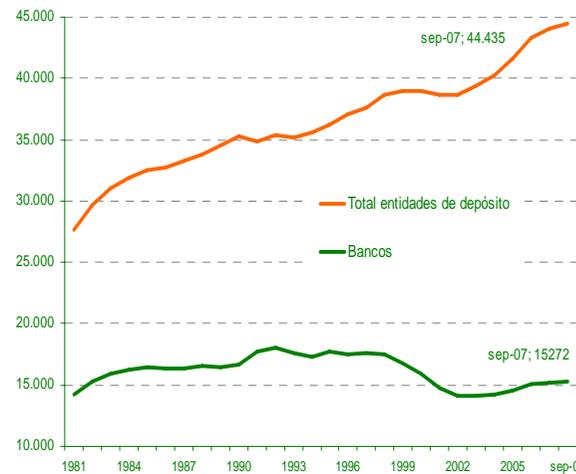


Fuente: Banco de España y elaboración propia

## NÚMERO DE EMPLEADOS



## NÚMERO DE OFICINAS



Fuente: Banco de España septiembre 2007

La estructura instalada sólo puede compensarse con una elevada productividad y capacidad para generar y gestionar nuevo negocio.

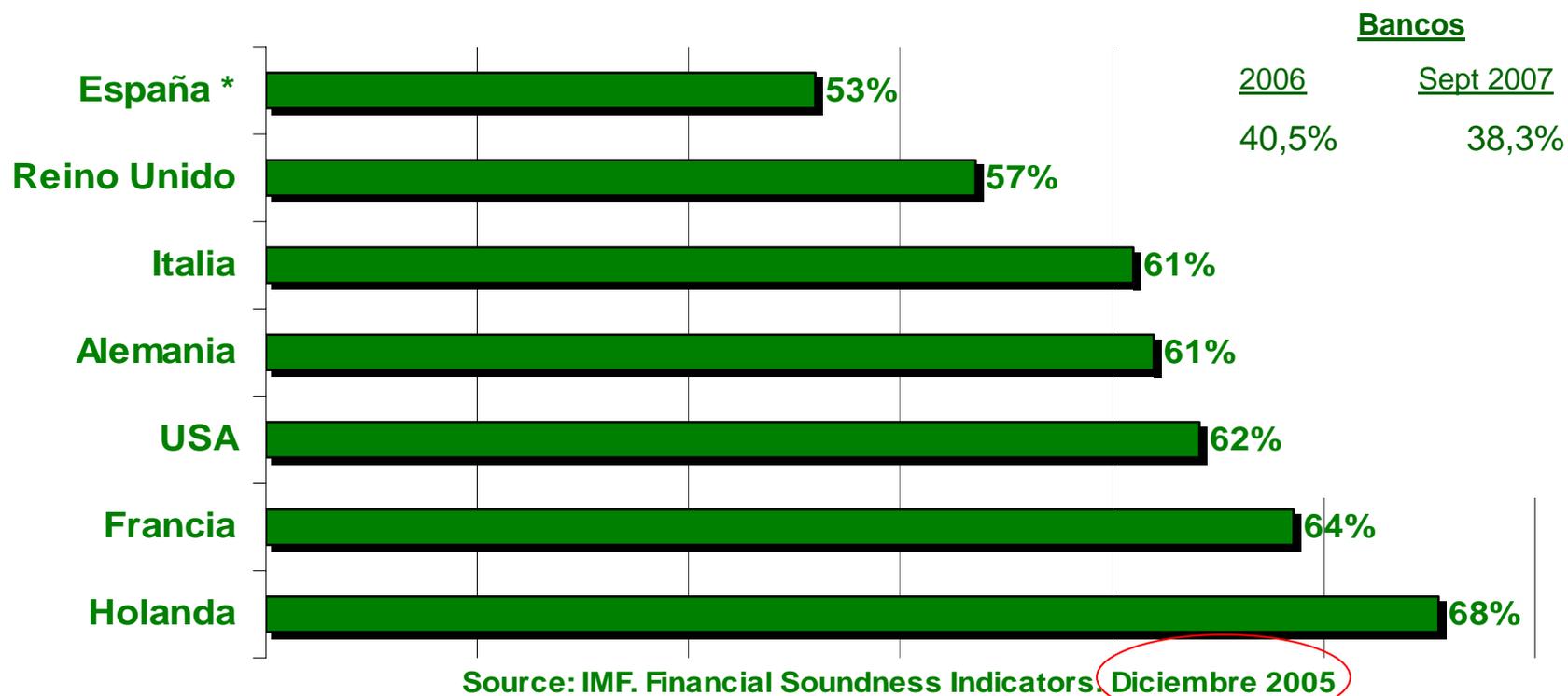
Aprovechamiento de la proximidad que da la red de oficinas para ofertar nuevos servicios, incluso no bancarios, generadores de ingresos.



## COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

La eficiencia se ha convertido en una de las principales ventajas comparativas del sector bancario español frente al del resto del mundo.

Ratio de eficiencia



\* Total sistema

# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

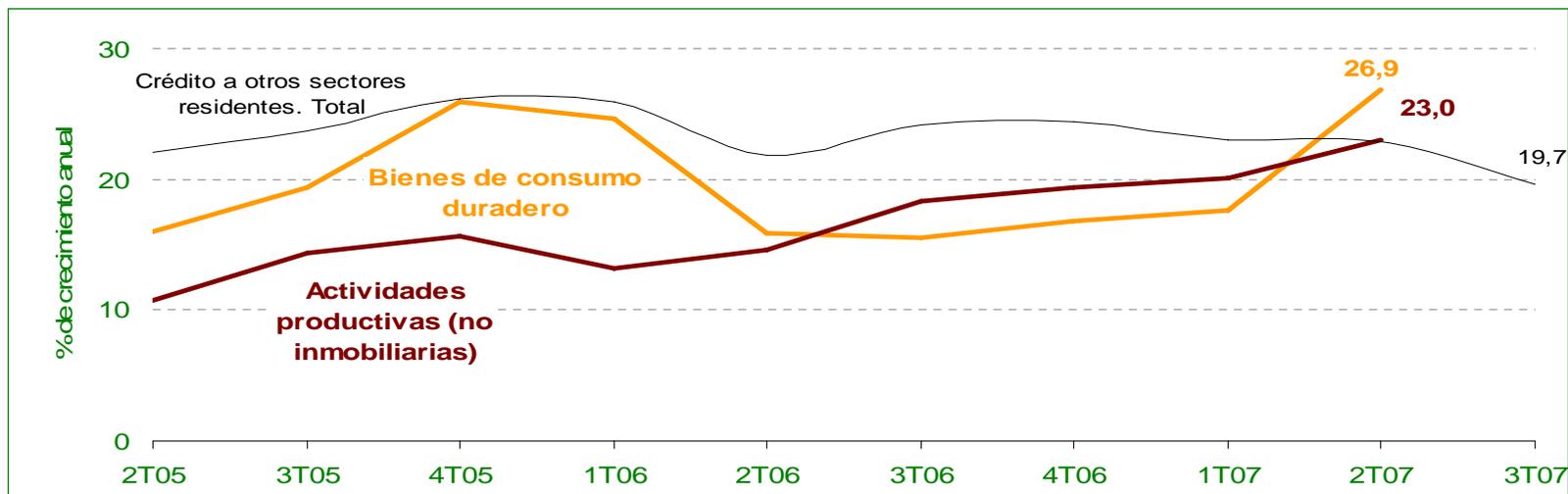
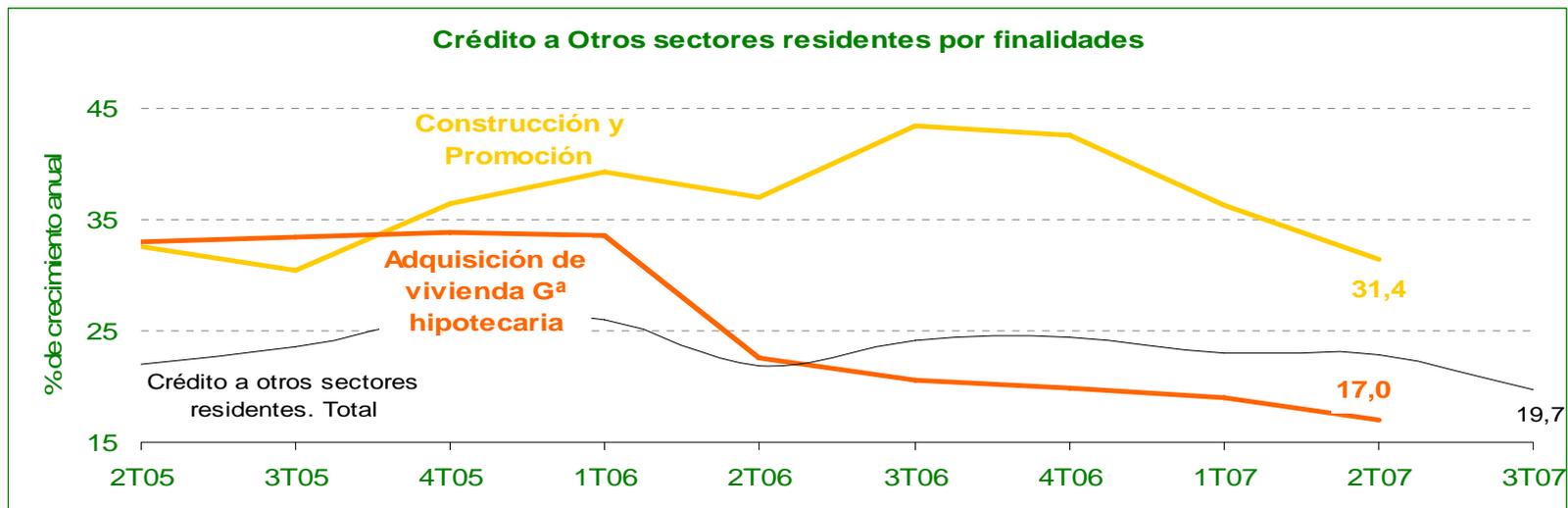
BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

**CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE  
EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE.**

EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

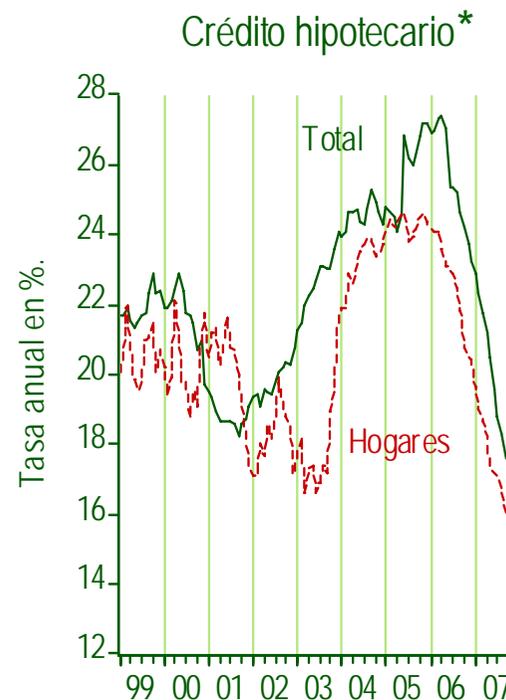
# CRECIMIENTO DIVERSIFICADO



# Desaceleración del precio de la vivienda y del crédito hipotecario

## Ajuste gradual del sector de la construcción

### Aumento sostenido por factores demográficos



\* Ajustado de Titulizaciones

Fuente: Banco de España. Síntesis de indicadores económicos.

***FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO***

## FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO

### BUENA GESTIÓN DE LA POSICIÓN DE FINANCIACIÓN

#### POSICIÓN INTERBANCARIA

en millones de €

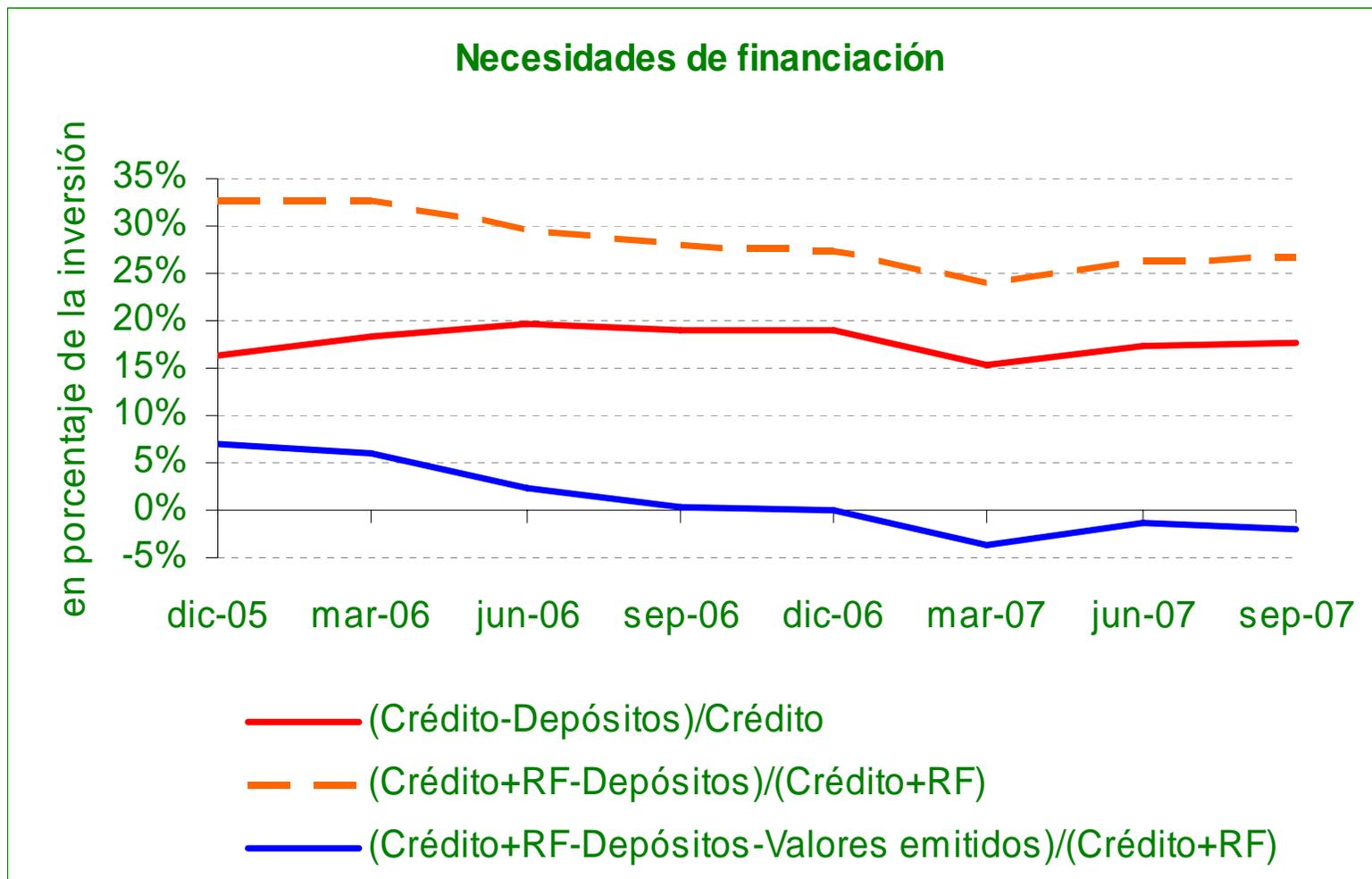
	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	sep-07	sep-06	Variaciones %	sep-07	sep-06	Variaciones %
ECA ACTIVO	233,001	196,525	18.6	187,260	157,247	19.1
ECA PASIVO	224,796	219,152	2.6	234,497	230,941	1.5
POSICIÓN TOMADORA NETA		<b>22,627</b>		<b>47,237</b>	<b>73,695</b>	<b>-35.9</b>
POSICIÓN PRESTAMISTA NETA	<b>8,206</b>					

## FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO

### BUENA GESTIÓN DE LA POSICIÓN DE FINANCIACIÓN

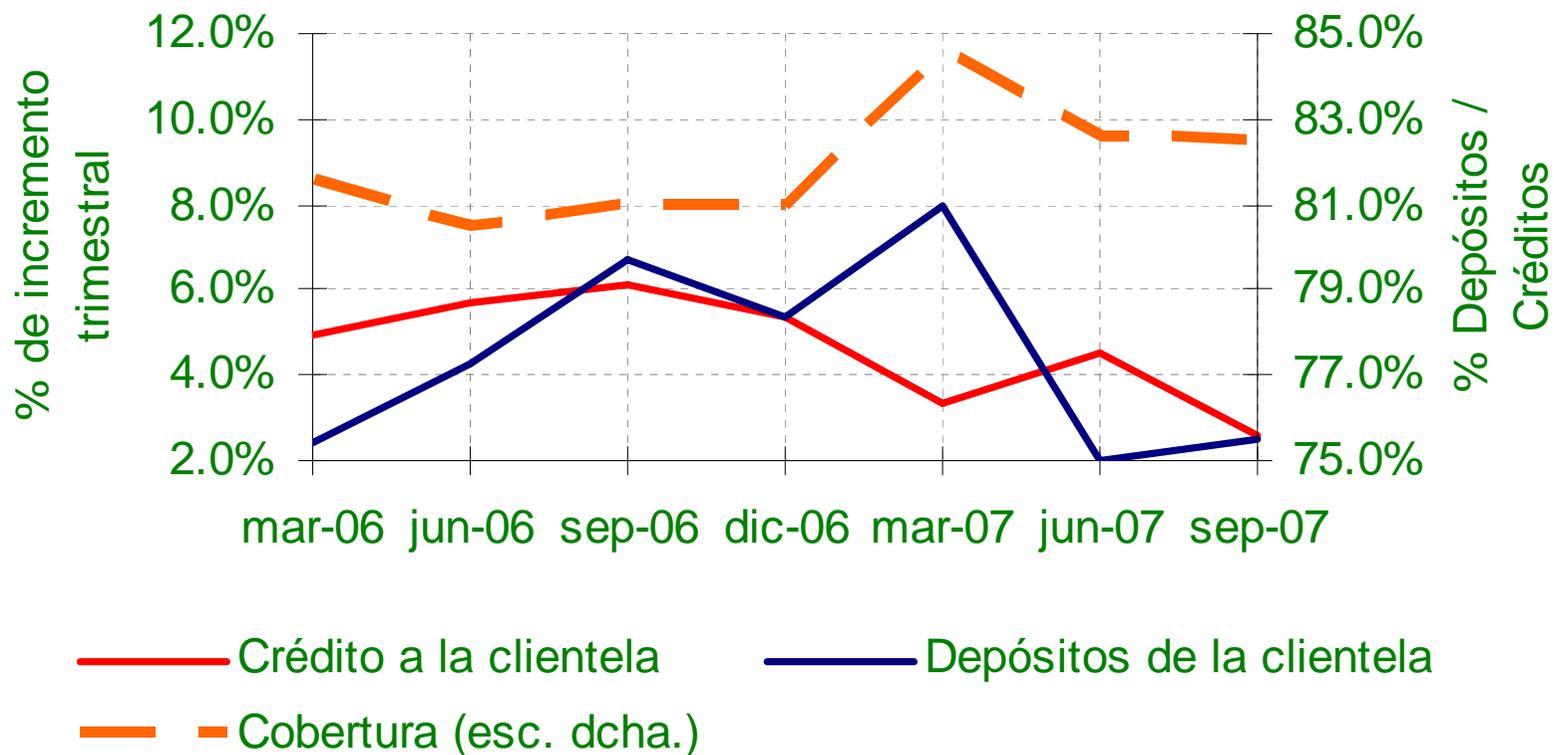
	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
SALDOS CON CLIENTES						
en millones de €	Variaciones			Variaciones		
	sep-07	sep-06	%	sep-07	sep-06	%
CREDITO A LA CLIENTELA	740,849	634,547	16.8	1,147,676	987,536	16.2
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	611,087	513,580	19.0	760,084	659,002	15.3
<b>INVERSIÓN NETA CON CLIENTES</b>	<b>129,762</b>	<b>120,967</b>	<b>7.3</b>	<b>387,592</b>	<b>328,534</b>	<b>18.0</b>
CARTERA DE RENTA FIJA	98,036	90,382	8.5	208,519	195,623	6.6
VALORES EMITIDOS	239,029	196,168	21.8	480,216	391,337	32.9
<b>FINANCIACIÓN NETA CORREGIDA</b>	<b>11,231</b>					
<b>INVERSIÓN NETA CORREGIDA</b>		<b>15,181</b>		<b>115,895</b>	<b>132,820</b>	<b>-12.7</b>

# FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO



# FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO

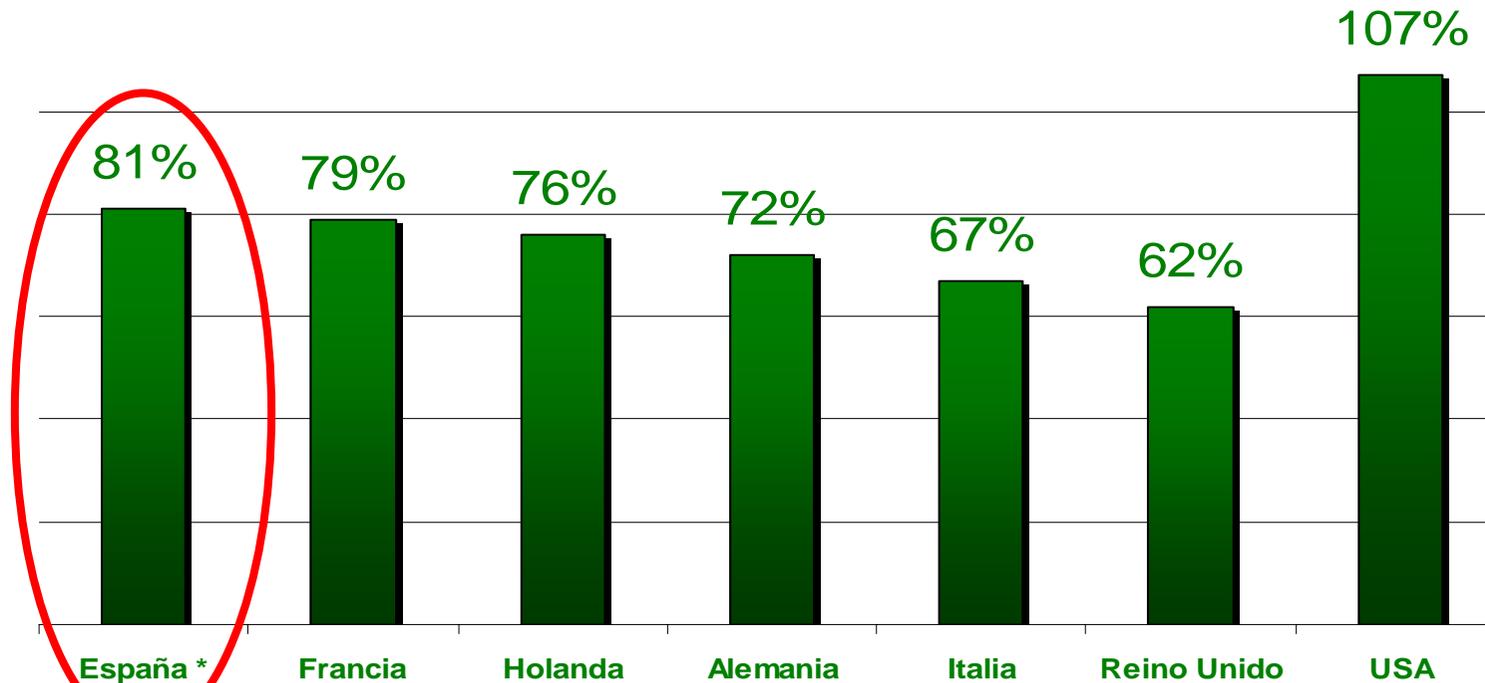
## Créditos y Depósitos con la clientela. Incremento trimestral y cobertura



## FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO

El sistema bancario español presenta un nivel de financiación vía depósitos más elevado que el de los países de nuestro entorno.

Depósitos sobre préstamos (no interbancarios)



Bancos septiembre 2007: 82,5%

\* Total sistema

Fuente: FMI. Financial Soundness Indicators. Diciembre 2005

## *LA IMPORTANCIA DE LAS FILIALES EN EL CONSOLIDADO*

## CRECIMIENTO DIVERSIFICADO

### LA IMPORTANCIA DE LAS "FILIALES" \*

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. SEPTIEMBRE 2007

en millones de € y %	Consolidado		" Filiales "	
	(A)	(B)	Aportación al consolidado	en % de (A)
<b>Activos totales medios</b>	<b>1,688,972</b>	<b>1,188,160</b>	<b>500,812</b>	<b>29.7%</b>
Margen de intermediación	23,514	14,434	<b>9,080</b>	<b>38.6%</b>
Margen ordinario	42,165	22,800	<b>19,365</b>	<b>45.9%</b>
Gastos de explotación	18,424	9,351	<b>9,073</b>	<b>49.2%</b>
Margen de explotación	23,741	13,449	<b>10,292</b>	<b>43.4%</b>
Insolvencias, dotaciones y otros rtdos.	4,240	1,734	<b>2,506</b>	<b>59.1%</b>
Resultado antes de impuestos	19,501	11,715	<b>7,786</b>	<b>39.9%</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>14,994</b>	<b>9,841</b>	<b>5,153</b>	<b>34.4%</b>
Resultado atribuido a la minoría	853			
Resultado atribuido al grupo	14,141			

\* Filiales bancarias en el exterior y Filiales no bancarias en España y el exterior

## *CRECIMIENTO SOLVENTE*

## CRECIMIENTO SOLVENTE

### EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

#### Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados\*

(millones de euros)

	Sep-2007	Sep-2006	Variación %
Recursos propios computables (BIS)	111,365	93,471	19.1
Recursos TIER 1	70,713	59,039	19.8
Recursos propios mínimos (BIS)	75,624	62,087	21.8
Exceso recursos propios	35,741	31,384	13.9
Ratio BIS (en %)	11.78	11.88	-0.8
Tier 1 (en %)	7.48	7.54	-0.8

\* Muestra que representa aprox. el 90% de los activos totales del sector bancario

## CRECIMIENTO SOLVENTE

### FORTALEZA DE BALANCE

en porcentajes	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS***		
	Sep-2007	Sep-2006	Variación %	Sep-2007	Sep-2006	Variación %
Índice de morosidad *	0.69%	0.63%	10.4	0.99%	0.91%	8.8
Índice de cobertura **	276%	323%	-14.6	188%	215%	-12.6

\* Índice de morosidad: Activos dudosos / Créditos a otros sectores residentes

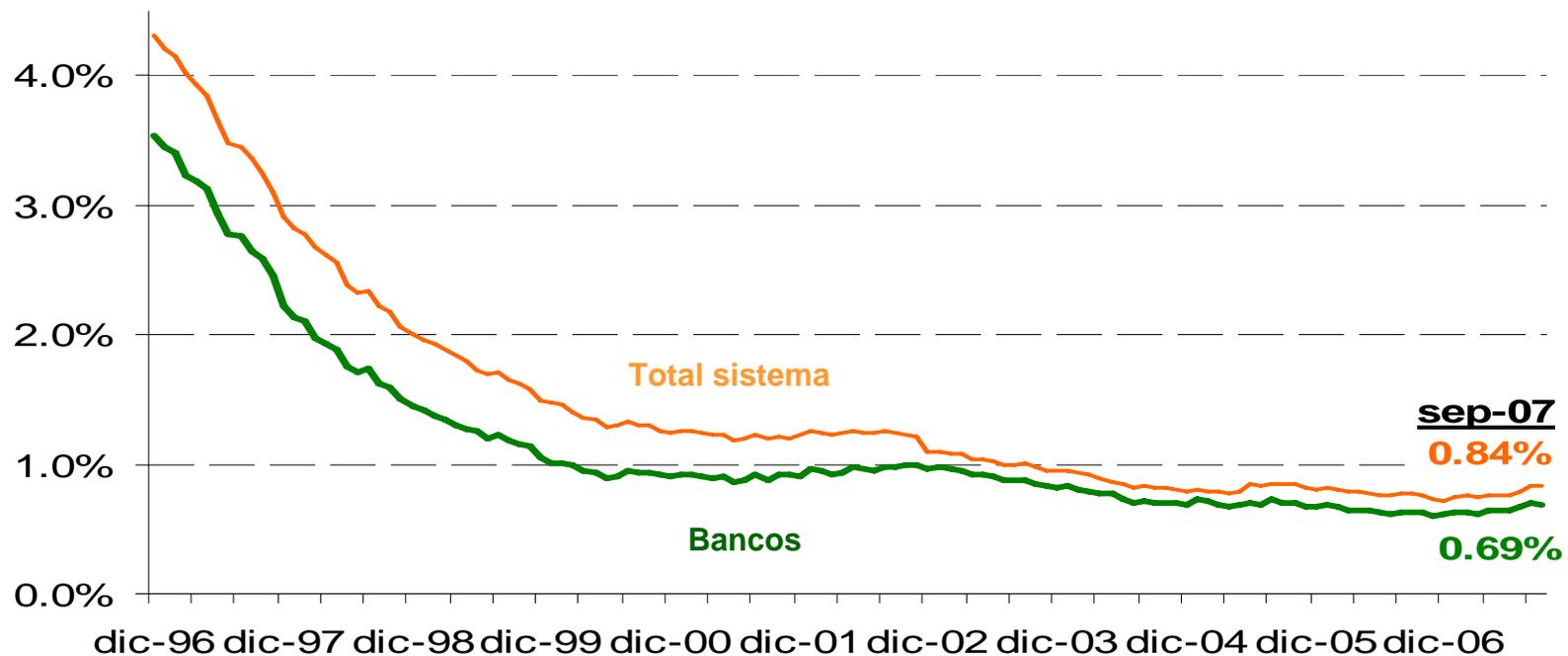
\*\* Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica de créditos / Activos dudosos

\*\*\* Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 90% del sector bancario

## CRECIMIENTO SOLVENTE

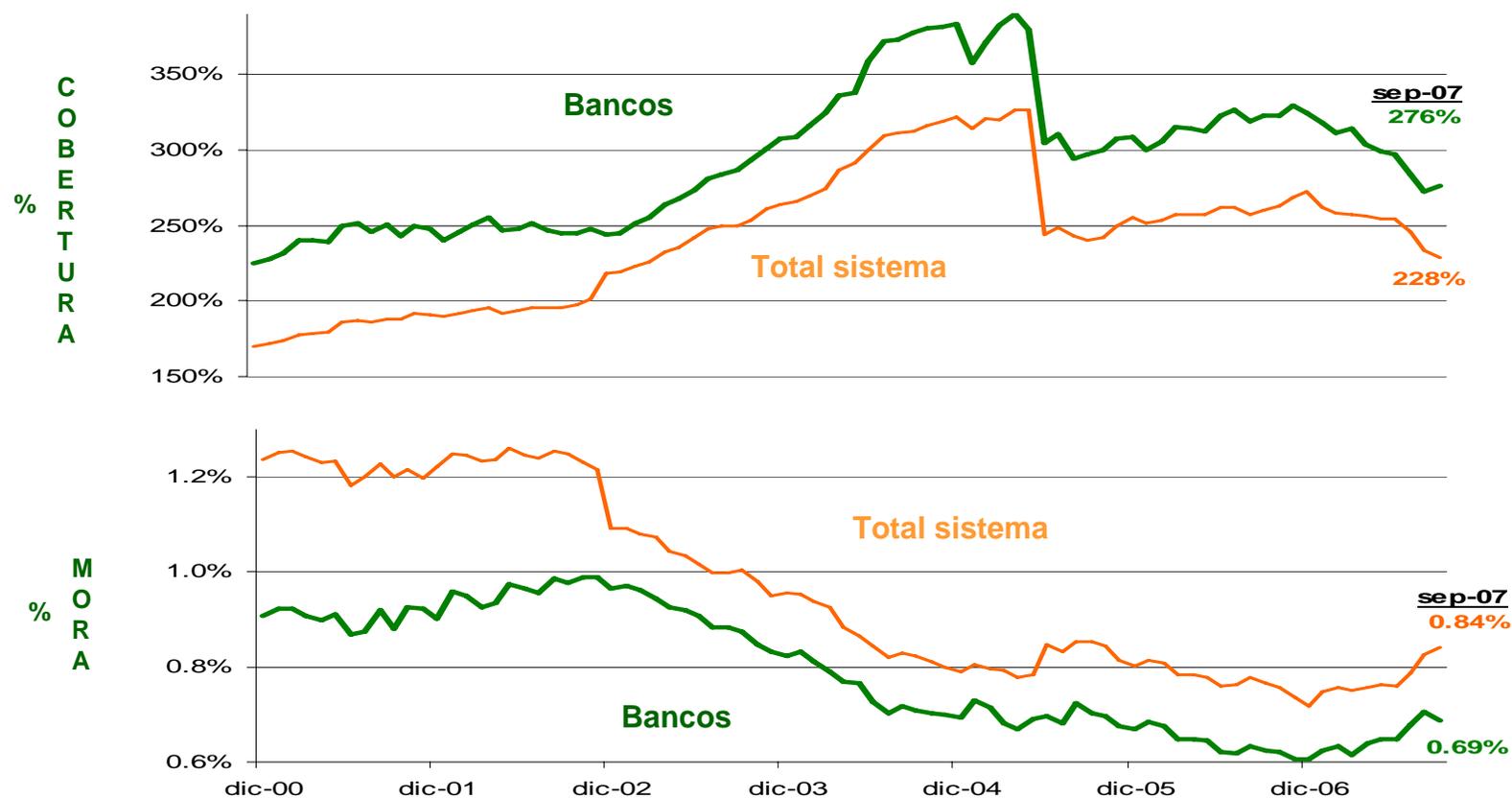
### Activos Dudosos / Crédito a Otros Sectores Residentes

El índice de morosidad, aunque con deslizamiento al alza, sigue situándose en cotas mínimas históricas.



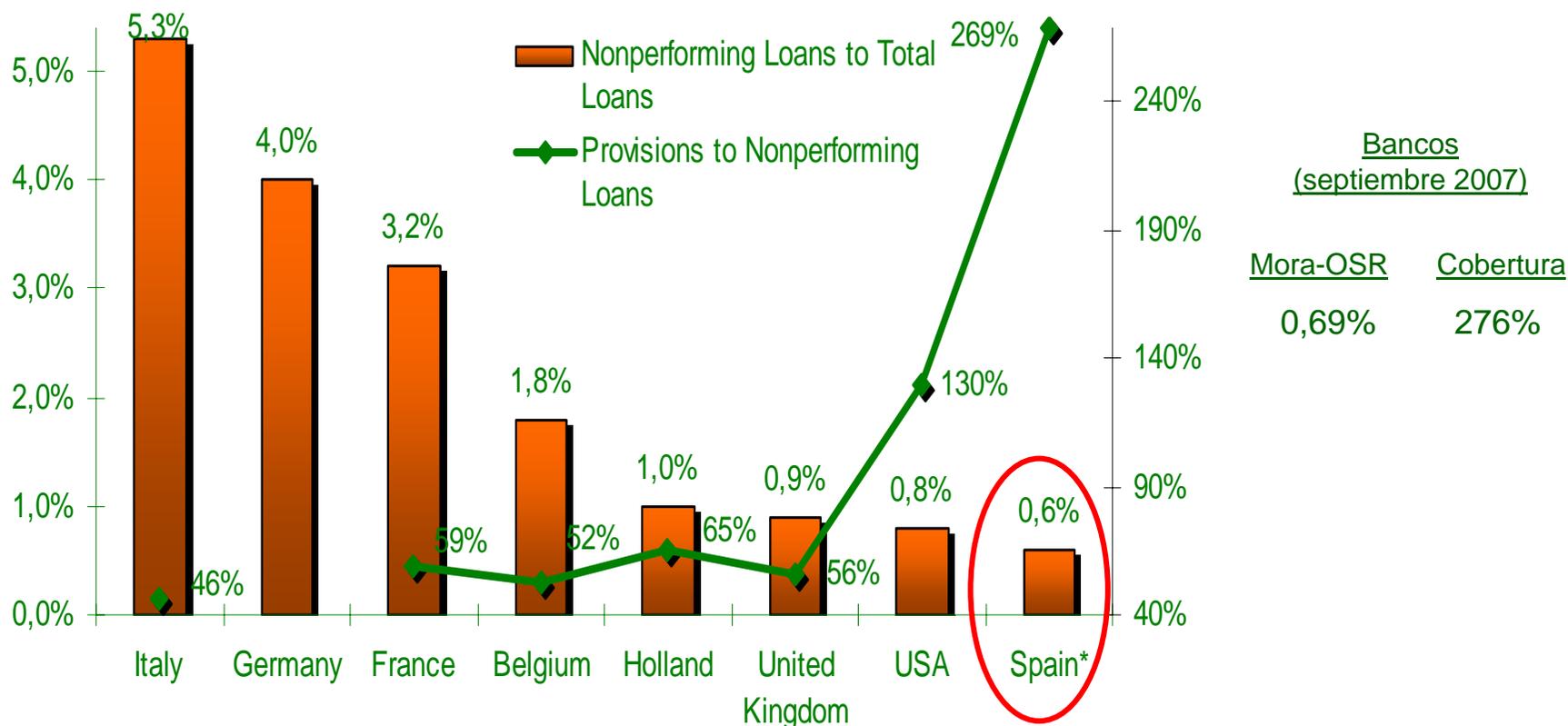
## CRECIMIENTO SOLVENTE

Los índices de morosidad y cobertura actuales indican que el crecimiento crediticio ha sido sano y prudentemente provisionado.



## CRECIMIENTO SOLVENTE

El sistema bancario español se compara muy favorablemente con otros países.



Datos referidos a diciembre 2006  
\* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, septiembre 2007

## FORTALEZA DE BALANCE

*“La exposición directa o indirecta de las entidades de crédito españolas al mercado subprime estadounidense es absolutamente marginal y no existen compromisos de financiación con vehículos estructurados que inviertan en dichos activos”.*

*Fuente: BANCO DE ESPAÑA, Boletín Económico, Octubre 2007*

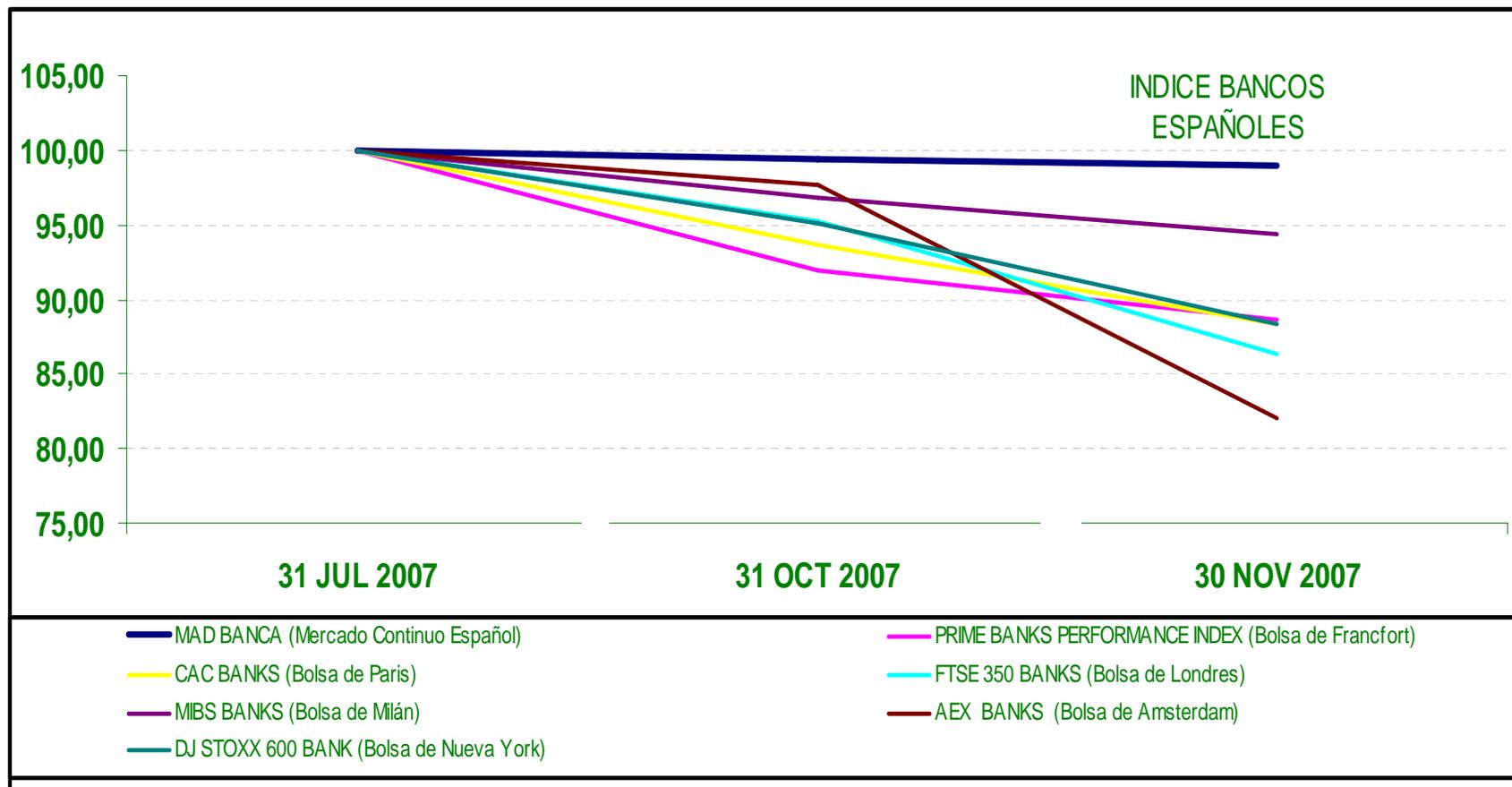
## FORTALEZA DE BALANCE

### *¿POR QUÉ EL SECTOR BANCARIO HA SALIDO LIMPIO DE LA CRISIS SUBPRIME?*

- **Modelo de Negocio Sólido y Rentable**
- **Prudente Gestión del Riesgo**
- **Efectiva Supervisión por el Banco de España**

Crisis Subprime: Externa y Extraña al Sistema Bancario Español

## FORTALEZA DE BALANCE



**El mercado confirma la solidez de los bancos españoles**

# Septiembre 2007

## FORTALEZA Y BUENOS RESULTADOS

CRECIMIENTO DEL RESULTADO Y DE LA RENTABILIDAD

BUENA CALIDAD Y RECURRENCIA DE LOS INGRESOS

COMPETITIVIDAD. MEJORA DE LA EFICIENCIA

CRECIMIENTO DIVERSIFICADO, FINANCIERAMENTE EQUILIBRADO Y SOLVENTE. FORTALEZA DE BALANCE.

**EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO**

## EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

**Crecimiento económico en suave desaceleración aunque elevado. Composición más equilibrada entre demanda interna y sector exterior.**

	2006	2007 <sup>(1)</sup>	III-06	IV-06	I-07	II-07	III-07
<i>PIB real</i>	3.9	4.0	3.9	4.0	4.1	4.0	3.8
Gasto final en hogares	3.8	3.3	3.7	3.7	3.5	3.4	3.0
Gasto final en AA.PP.	4.8	5.5	4.8	5.7	5.7	5.0	5.8
Form.bruta capital fijo	6.8	6.3	6.8	7.0	6.6	6.6	5.6
<i>Demanda nacional (2)</i>	5.2	4.8	5.2	5.4	5.1	4.9	4.4
Export. bienes y servicios	5.1	5.5	4.2	5.7	3.6	4.8	8.0
Import. bienes y servicios	8.3	6.9	7.5	8.9	5.9	6.6	8.3
<i>Sector exterior (2)</i>	-1.3	-0.9	-1.3	-1.4	-1.0	-0.9	-0.6
<u>Pro memoria</u>							
Tasa de paro	8.5	8.2	8.2	8.3	8.5	8.0	8.0
Inflación (IPC)	3.5	2.5	3.5	2.6	2.4	2.4	2.4

(1) Media de los datos disponibles en el año. (2) Contribución al crecimiento del PIB real.  
Fuente: INE.

## EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

Las proyecciones apuntan hacia una desaceleración aunque manteniendo un diferencial favorable de crecimiento.

	2006	OCDE		MEH		FMI		Panel exp.		Comisión UE	
		2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
<u>PIB precios constantes</u>	3.9	3.8	2.5	3.8	3.3	3.7	2.7	3.8	2.8	3.8	3.0
Demanda nacional	5.1	4.3	2.5	4.3	3.7	4.3	2.8	4.4	3.2	4.8	3.4
Expor. bienes & servic.	5.1	4.7	6.5	5.3	5.0	--	--	5.5	5.0	4.6	4.7
Impor. bienes & servici.	8.3	6.3	5.6	6.8	6.0	--	--	6.9	5.5	6.5	5.2
Sector exterior (1)	-1.3	-0.8	-0.2	-0.8	-0.6	-0.9	-0.3	-0.6	-0.4	-0.9	-0.5
<u>Pro memoria</u>											
Tasa de inflación	3.4	2.7	3.2	--	--	2.5	2.8	2.8	3.1	2.6	3.0
Tasa de paro (2)	8.5	8.1	8.3	8.1	7.9	8.1	8.2	8.1	8.4	8.1	8.5

(1) Contribución al crecimiento del PIB real. (2) En términos EPA.

Fuentes: OCDE (EO / diciembre 2007), Mº de Economía y Hacienda (Proyecto de PGE 2008. Septiembre 2007), FMI (WEO octubre 2007), Funcas (noviembre 2007) y Comisión de la Unión Europea (Economic Forecasts, noviembre 2007).

## EN UN ENTORNO GLOBAL MÁS INCIERTO

El entorno internacional sigue siendo positivo, especialmente en los países con mayor actividad del sector bancario español.

Variación anual en %

	Proyecciones actuales			
	2005	2006	2007	2008
<i>Producto mundial</i>	4.8	5.4	5.2	4.8
<i>PIB real</i>				
> Economías avanzadas	2.5	2.9	2.5	2.2
- EE.UU.	3.1	2.9	1.9	1.9
- Zona Euro	1.5	2.8	2.5	2.1
- Reino Unido	1.8	2.8	3.1	2.3
- Brasil	2.9	3.7	4.4	4.0
- Chile	5.7	4.0	5.9	5.0
- Méjico	2.8	4.8	2.9	3.0

Fuente: FMI. *World Economic Outlook*. Octubre 2007.

***Muchas gracias por su atención***



**SEPTIEMBRE 2007**

***Buenos resultados y fortaleza  
en un entorno global más incierto***