

Banesto

Marzo 2010

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Marzo de 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

BALANCE	31/03/10	31/03/09	Var.
Activos totales	123.876.873	118.047.437	4,9%
Fondos propios	5.410.450	5.168.047	4,7%
Inversión crediticia	75.852.101	77.488.073	-2,1%
Recursos totales gestionados	70.446.061	68.967.101	2,1%
Morosos / Riesgos (%)	3,12%	1,97%	-
Cobertura (%)	60,55%	83,61%	-

OTRA INFORMACION	31/03/10	31/03/09	Var.
Empleados	8.904	9.562	-658
Oficinas	1.772	1.888	-116

RATIOS	31/03/10	31/03/09
Bis Ratio	11,49%	10,57%
Tier 1	8,97%	7,71%
ROE	10,39%	16,00%
ROA	0,49%	0,69%

CUENTA DE RESULTADOS	31/03/10	31/03/09	Var.
Margen de intereses	428.545	418.404	2,4%
Comisiones netas	156.342	153.308	2,0%
Margen bruto	636.176	625.379	1,7%
Costes de explotación	247.962	248.725	-0,3%
Margen neto de explotación	388.214	376.654	3,1%
Resultado ordinario antes de impuestos	310.108	308.173	0,6%
Resultado ordinario atribuible al Grupo	226.243	224.853	0,6%
Saneamientos extraordinarios netos	-14.700	-14.000	5,0%
Resultado atribuible al Grupo	211.543	210.853	0,3%
Ratio eficiencia (%)	38,75%	40,29%	-

DATOS POR ACCIÓN	31/03/10	31/03/09	Var
Cotización al cierre del periodo	7,80	6,02	29,6%
Beneficio por acción del periodo	0,31	0,31	-0,7%
VTC por acción	7,87	7,52	4,7%
PER	9,57	5,35	-
Precio sobre VTC	0,99	0,80	-

Índice

Notas explicativas a los estados financieros	4
1.- Comentarios generales	5
2.- Evolución resultados consolidados	7
Cuenta de resultados consolidados	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones y actividad de seguros	9
Costes de explotación	9
Margen ordinario por áreas de negocio	9
3.- Balance	10
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Capital	12
Estado de cambios en patrimonio	12
Morosidad y provisiones	13
4.- Anexos: Series trimestrales	14

Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros presentados en este folleto se han preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), cuyo desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito en España, fue realizado mediante la Circular 4/2004, emitida por el Banco de España, modificada por la Circular 6/2008.

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2009

No se han modificado ninguna de dichas bases o principios, recogidos en las mencionadas cuentas anuales.

Las NIIF-UE incluyen en el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión, independientemente del tipo de actividad desarrollada por las mismas.

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, y los aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea “Resultado neto de sociedades no financieras”, por el porcentaje de participación que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se

posee menos del 50% de participación se presentan en la línea “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación”. Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada.

1. Comentarios Generales

- El beneficio atribuible al Grupo ha ascendido a 211,5 millones de euros, un 0,3% más que el mismo periodo del año anterior.
- El margen neto de explotación ha sido de 388,2 millones de euros, que supone un crecimiento del 3,1%.
- La inversión crediticia ha disminuido un 2,1% y los recursos de clientes del sector privado han aumentado un 3,8%.
- Al cierre del primer trimestre de 2010, la morosidad se ha situado en el 3,12%, con una cobertura con provisiones del 61%.
- En el trimestre se han obtenido 70 millones de plusvalías en la venta de oficinas y se han dotado provisiones adicionales para activos adquiridos a promotores hasta alcanzar un nivel de provisiones del 30%.

Durante el primer trimestre de 2010 ha continuado la debilidad del entorno económico: la actividad productiva sigue en niveles inferiores al año anterior, con el consiguiente impacto en el crecimiento del negocio bancario, la morosidad en el sistema ha mantenido su tendencia creciente y los tipos de interés han seguido en los mínimos históricos, alcanzados en 2009.

En este contexto, Banesto ha obtenido unos resultados de calidad: El aumento de la base de clientes y su vinculación ha permitido incrementar los ingresos, la gestión de costes ha mejorado la eficiencia, y la calidad del riesgo se ha mantenido entre las mejores del sector. Todo ello se ha traducido en la constitución de nuevas provisiones que refuerzan la solidez patrimonial del balance.

El margen de intereses en el primer trimestre de 2010 ha ascendido a 428,5 millones de euros, un 2,4% mayor al registrado el año anterior. La gestión de márgenes y balance desarrollada por el banco, han compensado el efecto de la ralentización en el crecimiento del negocio.

Las comisiones netas han supuesto 156,3 millones de euros, un 2,0% más que las obtenidas en igual periodo de 2009. Esta variación es la resultante de una bajada del 5,3% en las comisiones de fondos de inversión y pensiones gestionados, y de un avance del 3,5% en las comisiones de servicios y seguros, impulsadas por la transaccionalidad derivada del aumento de la vinculación de nuestros clientes, y del propio aumento de la base de clientes.

Los resultados de operaciones financieras, sustentados una vez más en la distribución de productos de tesorería a clientes, han ascendido a 43,2 millones de euros.

Resultante de esta evolución, el margen bruto generado en los tres primeros meses de 2010 ha sido de 636,2 millones de euros, que suponen un avance interanual del 1,7%.

Por áreas de negocio, la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que supone el 90% del margen bruto del Grupo, ha tenido unos ingresos de 572,9 millones de euros, con un crecimiento del 1,1%.

Los gastos generales y amortizaciones han sido otra de las palancas de los resultados del Banco. La disciplina en su gestión, ha permitido que en el primer trimestre hayan sido de 248,0 millones de euros, un 0,3% menos que en el primer trimestre de 2009, variación que unida al aumento de los ingresos, se ha traducido en una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado en el 38,8% frente al 40,3%, registrado hace doce meses.

Fruto del aumento de los ingresos, y de la reducción de costes, el margen neto de explotación del primer trimestre de 2010 ha ascendido a 388,2 millones de euros, que suponen una mejora interanual del 3,1%.

Las dotaciones para insolvencias han supuesto 88,6 millones de euros, un 11,2% más que en el mismo periodo de 2009, variación debida al aumento de la

morosidad en el periodo, aunque en el caso de Banesto este aumento se está produciendo a un ritmo inferior al que está experimentando el sistema.

El Beneficio ordinario antes de impuestos se ha situado en 310,1 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo, antes de resultados y saneamientos extraordinarios ha sido de 226,2 millones de euros, un 0,6% más que hace un año.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2010 se han obtenido plusvalías extraordinarias de 70 millones de euros, procedentes de la venta de oficinas del banco, que posteriormente han sido alquiladas, y se han realizado provisiones para la cobertura de inmuebles por 91 millones de euros, fortaleciendo así la situación patrimonial del Banco. Con ello, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 211,5 millones de euros, un 0,3% más que en el primer trimestre de 2009.

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Marzo 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	691.636	1.173.750	-482.114	-41,1
Costes financieros	263.091	755.346	-492.255	-65,2
MARGEN DE INTERESES	428.545	418.404	10.141	2,4
Rendimiento instrumentos de capital	4.378	6.612	-2.234	-33,8
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	272	225	47	20,9
Comisiones netas	156.342	153.308	3.034	2,0
Fondos de inversión y pensiones	24.526	25.912	-1.386	-5,3
Comisiones por servicios	131.816	127.396	4.420	3,5
Resultados por operaciones financieras	43.204	43.237	-33	-0,1
Otros productos de explotación	-10.848	-10.039	-809	8,1
Rtdos. netos sociedades no financieras	14.283	13.632	651	4,8
MARGEN BRUTO	636.176	625.379	10.797	1,7
Gastos de administración	221.945	222.244	-299	-0,1
a) Personal	159.305	162.402	-3.097	-1,9
b) Generales	62.640	59.842	2.798	4,7
Amortizaciones	26.017	26.481	-464	-1,8
MARGEN NETO DE EXPLOTACION	388.214	376.654	11.560	3,1
Insolvencias	88.550	79.665	8.885	11,2
Deterioro otros activos	-5.864	2.788	-8.652	n.s.
Otros resultados y dotaciones	4.580	13.972	-9.392	n.s.
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	310.108	308.173	1.935	0,6
Impuesto sobre sociedades	84.499	83.271	1.228	1,5
RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	225.609	224.902	707	0,3
Resultado atribuido a la minoría	-634	49	-683	n.s.
RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	226.243	224.853	1.390	0,6
Saneamientos extraordinarios netos	-14.700	-14.000	-700	5,0
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	211.543	210.853	690	0,3

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Hasta Marzo 2010			Hasta Marzo 2009			Variacion 10/09		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	18.892.693	1,11	51.693	20.665.332	2,87	146.418	-12.559	-82.166	-94.725
Crédito clientes euros	64.605.670	3,53	561.726	66.472.054	5,59	915.724	-27.324	-326.674	-353.998
Sector público	2.055.125	1,95	9.899	1.290.544	3,47	11.030	6.535	-7.666	-1.131
Sector privado	60.844.639	3,63	544.091	63.024.456	5,73	889.981	-30.782	-315.108	-345.890
Sector no residente	1.705.906	1,84	7.736	2.157.053	2,77	14.713	-3.077	-3.900	-6.977
Credito a clientes en moneda extranjera	1.576.729	2,14	8.333	1.952.705	4,31	20.760	-3.997	-8.430	-12.427
Cartera de valores y activos financieros	13.546.622	2,10	70.244	11.034.562	2,98	80.962	18.431	-29.149	-10.718
Activos medios remunerados	98.621.714	2,85	691.996	100.124.652	4,71	1.163.864	-25.449	-446.419	-471.868
Participaciones	332.109	0,00	0	313.483	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.157.622	0,00	0	1.156.377	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.105.284	0,32	4.018	5.935.191	1,13	16.498	-2.307	-10.173	-12.480
Activos totales medios	105.216.729	2,68	696.014	107.529.704	4,45	1.180.362	-27.756	-456.592	-484.348

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Hasta Marzo 2010			Hasta Marzo 2009			Variacion 10/09		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	2.434.378	1,06	6.392	8.574.738	2,82	59.532	-42.631	-10.509	-53.140
Recursos clientes euros	59.354.525	1,05	153.543	57.125.386	2,59	364.227	15.938	-226.622	-210.684
Sector público	4.952.568	1,54	18.799	5.954.753	2,92	42.845	-7.211	-16.835	-24.046
Sector privado	33.397.352	1,09	89.389	32.212.763	2,60	206.310	7.587	-124.508	-116.921
Sector no residente	9.063.932	1,40	31.259	7.459.972	3,43	63.063	13.559	-45.363	-31.804
CTA's	11.940.673	0,48	14.096	11.497.897	1,83	52.009	2.003	-39.916	-37.913
Recursos clientes en moneda extranjera	2.496.801	0,94	5.793	3.172.879	2,27	17.750	-3.782	-8.175	-11.957
Emprestitos	29.368.040	1,00	72.191	27.841.503	4,05	277.778	15.230	-220.818	-205.587
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.600.216	1,70	10.920	2.214.832	4,69	25.604	4.455	-19.139	-14.684
Total recursos con coste	96.253.959	1,05	248.839	98.929.338	3,05	744.891	-10.789	-485.263	-496.053
Otros fondos	3.520.111	1,64	14.252	3.459.061	1,23	10.454	185	3.614	3.799
Recursos propios	5.442.658	0,00	0	5.141.305	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	105.216.729	1,01	263.091	107.529.704	2,85	755.346	-10.605	-481.649	-492.254

Comisiones y actividad de seguros

Datos a Marzo 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	159.756	155.134	4.622	3,0%
Servicios cobros y pagos	70.675	73.531	-2.856	-3,9%
Riesgos	25.229	24.854	375	1,5%
Servicios de valores	5.613	5.237	376	7,2%
Seguros	19.354	15.879	3.475	21,9%
Otras	38.885	35.633	3.252	9,1%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	24.526	25.912	-1.386	-5,3%
Comisiones pagadas	-27.940	-27.738	-202	0,7%
Total	156.342	153.308	3.034	2,0%

Costes de explotación

Datos a Marzo 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	221.945	222.244	-299	-0,1%
Gastos de Personal	159.305	162.402	-3.097	-1,9%
Sueldos y salarios	118.334	118.164	170	0,1%
Cargas sociales	29.488	31.023	-1.535	-4,9%
Resto	11.483	13.215	-1.732	-13,1%
Gastos Generales	62.640	59.842	2.798	4,7%
Inmuebles. instalaciones y material	18.435	17.122	1.313	7,7%
Informática y comunicaciones	16.962	17.459	-497	-2,8%
Publicidad y propaganda	5.170	5.085	85	1,7%
Otros	17.718	16.819	899	5,3%
Contribuciones e impuestos	4.355	3.357	998	29,7%
Amortizaciones	26.017	26.481	-464	-1,8%
TOTAL	247.962	248.725	-763	-0,3%
RATIO EFICIENCIA (*)	38,75%	40,29%		

(*) Incluidas amortizaciones.

MARGEN BRUTO

Datos en miles de euros

	31/03/10	31/03/09	% Var.
Comercial	521.547	520.212	0,3%
Corporativa	51.350	46.516	10,4%
Mercados	58.282	56.579	3,0%
Actividades corporativas	4.997	2.072	141,2%
Total	636.176	625.379	1,7%

3. Balance

En el primer trimestre de 2010 ha continuado la menor demanda del crédito en el mercado. En este contexto, Banesto ha seguido su política de crecimiento selectivo, y al cierre de marzo de 2010 la inversión crediticia se ha situado en 75.852 millones de euros, un 2,1% menos que al cierre del primer trimestre de 2009.

La persistencia de la debilidad en el entorno económico, mantiene la tendencia al alza de la morosidad. Al acabar el primer trimestre de 2010, la tasa de morosidad es del 3,12%, y la cobertura con provisiones del 60,6%.

Los recursos de clientes del sector privado al 31 de marzo de 2010, ascienden a 58.809 millones de euros, un 3,8% más que los registrados en marzo de 2009, con un notable crecimiento de los productos más rentables. En este sentido, los fondos gestionados fuera de balance ascienden a 10.716 millones de euros, un 8,8% más que el año anterior, y las cuentas corrientes, que suponen 16.860 millones de euros, tienen un aumento interanual del 12,1%.

El nivel de capitalización del Banco sigue muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 2.300 millones. Al cierre del primer trimestre de 2010 el Ratio BIS II es del 11,49%, con un Tier I del 8,97%.

Balance de situación consolidado

Datos a Marzo 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	2.723.676	937.458	1.786.218	190,5
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	18.567.347	16.375.804	2.191.543	13,4
Credito a la clientela	75.544.540	77.171.163	-1.626.623	-2,1
Otras inversiones crediticias	20.599.901	16.724.240	3.875.661	23,2
Participaciones	337.552	317.147	20.405	6,4
Activos materiales	1.154.864	1.154.532	332	0,0
Activos intangibles	73.789	56.118	17.671	31,5
Otros activos	4.875.204	5.310.975	-435.771	-8,2
Total	123.876.873	118.047.437	5.829.436	4,9

PASIVO	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	6.091.907	5.943.219	148.688	2,5
Depósitos de la clientela	59.730.090	59.121.972	608.118	1,0
Debitos representados por valores negociables	28.725.765	27.544.746	1.181.019	4,3
Pasivos subordinados	2.585.240	2.219.544	365.696	16,5
Otros pasivos financieros a coste amortizado	17.585.260	14.397.933	3.187.327	22,1
Otros pasivos	924.571	936.601	-12.030	-1,3
Provisiones	2.622.300	2.525.906	96.394	3,8
Intereses minoritarios	807	1.770	-963	-54,4
Ajustes al patrimonio por valoración	200.483	187.699	12.784	6,8
Capital y reservas	5.198.907	4.957.194	241.713	4,9
Resultado del ejercicio	211.543	210.853	690	0,3
Total	123.876.873	118.047.437	5.829.436	4,9

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	31/03/10	31/03/09	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	2.148.595	1.268.316	69,4
Crédito al sector privado	69.567.317	72.057.344	-3,5
Cartera comercial	3.694.032	4.077.702	-9,4
Garantía real	38.029.884	37.971.982	0,2
Otros créditos y préstamos	27.843.401	30.007.660	-7,2
Crédito al sector no residente	3.195.101	3.729.312	-14,3
Total inversión	74.911.013	77.054.972	-2,8
Activos dudosos	2.613.624	1.687.545	54,9
Menos: provisiones insolvencias	-1.530.271	-1.380.532	10,8
Ajustes por valoración	-142.265	126.088	-212,8
Total inversión Crediticia	75.852.101	77.488.073	-2,1

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	31/03/10	31/03/09	% Var.
Sector público	11.636.905	12.299.451	-5,4
Sector privado	43.807.216	43.564.427	0,6
Cuentas corrientes y ahorro	16.860.094	15.041.706	12,1
Imposiciones a plazo	16.801.380	18.812.730	-10,7
Cesión temporal y otras cuentas	10.145.742	9.709.991	4,5
Sector no residente	4.285.969	3.258.093	31,5
Recursos de clientes en balance	59.730.090	59.121.971	1,0
Fondos gestionados	10.715.971	9.845.130	8,8
Fondos de inversión	7.106.351	6.853.612	3,7
Pólizas seguro-ahorro	2.204.592	1.637.957	34,6
Fondos de pensiones	1.405.028	1.353.561	3,8
Recursos totales gestionados	70.446.061	68.967.101	2,1

Estado de cambios en patrimonio

Datos a Marzo 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2008	543.036	4.055.165	41.541	507.639	-36.074	5.111.307
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			146.158			146.158
Resultado del ejercicio				210.853		210.853
Dividendo				-112.731		-112.731
Resultado operativa con valores propios		-3.136			3.295	159
Saldo al 31 Marzo 2009	543.036	4.446.937	187.699	210.853	-32.779	5.355.746
Saldo al 31 Diciembre 2009	543.036	4.449.451	132.009	336.402	-29.527	5.431.371
Aplicación resultado		243.605		-243.605		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			68.474			68.474
Resultado del ejercicio				211.543		211.543
Dividendo				-92.797		-92.797
Resultado operativa con valores propios		-604			-7.054	-7.658
Saldo al 31 Marzo 2010	543.036	4.692.452	200.483	211.543	-36.581	5.610.933

Capital

(Datos en miles de euros)

	Mar. 10
Core Capital	5.290.905
Tier I	5.978.116
Tier II	1.676.846
Recursos propios computables	7.654.962
Ratio BIS II (%)	11,49%
Tier 1 (%)	8,97%
Core Capital (%)	7,94%

Evolución morosidad

Datos a Marzo de 2010 y comparación con 2009

(Datos en miles de euros)

	31/03/10	31/03/09
Saldo inicial	2.565.961	1.441.451
Altas	397.511	497.515
Recuperaciones	-217.800	-145.305
Fallidos	-53.192	-50.801
Saldo Final Total	2.692.480	1.742.860
Ratio Morosidad	3,12%	1,97%

Evolución Provisiones para Insolvencias

(Datos en miles de euros)

	31/03/10	31/03/09
Saldo inicial	1.626.159	1.518.824
Dotaciones	141.890	143.045
Recuperaciones	-43.145	-56.173
Saneamientos y otros	-94.650	-148.409
Saldo Final Total	1.630.254	1.457.287
Tasa de cobertura	60,55%	83,61%

Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	31/03/10	Tasa de cobertura %
Específica	1.081.236	40,16%
Genérica	549.018	20,39%
Total	1.630.254	60,55%

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2009				2010
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Productos financieros	1.173.750	961.403	827.253	738.059	691.636
Costes financieros	755.346	520.568	381.453	312.432	263.091
MARGEN DE INTERESES	418.404	440.835	445.800	425.627	428.545
Rendimiento instrumentos de capital	6.612	19.095	9.122	9.741	4.378
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	225	1.571	1.092	381	272
Comisiones netas	153.308	148.031	151.113	155.127	156.342
Fondos de inversión y pensiones	25.912	23.905	23.812	24.560	24.526
Comisiones por servicios	127.396	124.126	127.301	130.567	131.816
Resultados por operaciones financieras	43.237	35.825	42.021	35.939	43.204
Otros productos de explotación	-10.039	-5.409	-9.363	-8.293	-10.848
Resultados netos sociedades no financieras	13.632	14.025	11.642	12.869	14.283
MARGEN BRUTO	625.379	653.973	651.427	631.391	636.176
Gastos de administración	222.244	223.723	225.396	223.373	221.945
a) Personal	162.402	163.962	165.225	160.119	159.305
b) Generales	59.842	59.761	60.171	63.254	62.640
Amortizaciones	26.481	26.240	25.964	24.365	26.017
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	376.654	404.010	400.067	383.653	388.214
Insolvencias	79.665	85.442	95.929	120.933	88.550
Deterioro otros activos	2.788	10.494	3.125	11.440	-5.864
Otros resultados y dotaciones	13.972	14.159	-23.415	-1.786	4.580
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	308.173	322.233	277.598	249.494	310.108
Impuesto sobre sociedades	83.271	83.248	71.599	95.676	84.499
RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	224.902	238.985	205.999	153.818	225.609
Resultado atribuido a la minoría	49	417	303	-1.048	-634
RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	224.853	238.568	205.696	154.866	226.243
Saneamientos extraordinarios netos	-14.000	-39.900	-61.600	-148.680	-14.700
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	210.853	198.668	144.096	6.186	211.543

Saldos finales en miles de euros					
INVERSIÓN CREDITICIA	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009	31-diciembre-2009	31-marzo-2010
Admon Públicas	1.268.316	1.931.214	1.492.512	1.963.787	2.148.595
Sector privado	72.057.344	71.103.631	68.759.174	69.885.459	69.567.317
Cartera comercial	4.077.702	3.734.211	3.364.450	4.200.162	3.694.032
Garantía real	37.971.982	37.789.594	37.147.016	37.363.527	38.029.884
Otros créditos y préstamos	30.007.660	29.579.826	28.247.708	28.321.770	27.843.401
Sector no residente	3.729.312	3.920.652	3.092.003	3.243.593	3.195.101
Total inversión	77.054.972	76.955.497	73.343.689	75.092.839	74.911.013
Activos dudosos	1.687.545	2.000.698	2.150.434	2.492.467	2.613.624
Menos: Provisiones insolvencias	-1.380.532	-1.398.577	-1.428.970	-1.523.995	-1.530.271
Ajustes por valoración	126.088	-33.700	-127.963	-134.249	-142.265
Total Inversión Crediticia	77.488.073	77.523.918	73.937.190	75.927.062	75.852.101

RECURSOS DE CLIENTES	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009	31-diciembre-2009	31-marzo-2010
Admon Públicas	12.299.451	10.364.838	11.001.143	8.208.812	11.636.905
Sector privado	43.564.427	45.184.612	41.304.318	44.595.357	43.807.216
Cuentas corrientes y ahorro	15.041.706	16.995.008	16.502.857	17.727.107	16.860.094
Imposición a plazo	18.812.730	17.349.839	15.823.967	15.529.345	16.801.380
Cesión temporal y otras cuentas	9.709.991	10.839.765	8.977.494	11.338.905	10.145.742
Sector no residente	3.258.093	4.062.350	3.173.998	4.271.568	4.285.969
Recursos de clientes en balance	59.121.971	59.611.800	55.479.459	57.075.737	59.730.090
Fondos gestionados	9.845.130	10.177.859	10.594.234	10.920.532	10.715.971
Fondos Inversión	6.853.612	6.933.082	7.144.766	7.369.694	7.106.351
Pólizas seguro ahorro	1.637.957	1.874.011	2.028.375	2.134.495	2.204.592
Fondos pensiones	1.353.561	1.370.766	1.421.093	1.416.343	1.405.028
Recursos totales gestionados	68.967.101	69.789.659	66.073.693	67.996.269	70.446.061

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

	1T2009		2T2009		3T2009		4T2009		1T2010	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
ACTIVO										
Caja y entidades de crédito	20.665.332	2,87	21.921.859	1,80	21.298.813	1,60	18.114.185	1,17	18.892.693	1,11
Crédito clientes euros	66.472.054	5,59	65.435.539	4,68	64.290.067	3,98	64.952.686	3,69	64.605.670	3,53
Sector público	1.290.544	3,47	1.385.859	2,55	1.552.786	1,98	1.596.320	1,90	2.055.125	1,95
Sector privado	63.024.456	5,73	61.999.007	4,81	60.727.164	4,09	61.436.137	3,80	60.844.639	3,63
Sector no residente	2.157.053	2,77	2.050.673	2,17	2.010.117	2,24	1.920.229	1,48	1.705.906	1,84
Crédito a clientes en moneda extranjera	1.952.705	4,31	1.606.660	3,76	1.560.013	2,57	1.529.931	1,55	1.576.729	2,14
Cartera de valores y activos financieros	11.034.562	2,98	11.976.999	2,95	11.222.355	2,86	11.149.670	2,65	13.546.622	2,10
Activos medios remunerados	100.124.652	4,71	100.941.057	3,83	98.371.247	3,31	95.746.472	3,06	98.621.714	2,85
Participaciones	313.483	0,00	327.130	0,00	324.818	0,00	317.644	0,00	332.109	0,00
Activos materiales	1.156.377	0,00	1.163.957	0,00	1.185.211	0,00	1.161.890	0,00	1.157.622	0,00
Otros activos	5.935.191	1,13	5.567.392	1,13	5.188.256	1,13	5.167.133	0,79	5.105.284	0,32
Activos totales medios	107.529.704	4,45	107.999.536	3,64	105.069.532	3,16	102.393.139	2,90	105.216.729	2,68

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	1T2009		2T2009		3T2009		4T2009		1T2010	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
PASIVO										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	8.574.738	2,82	5.649.502	1,71	3.980.276	1,55	2.657.112	1,16	2.434.378	1,06
Recursos clientes euros	57.125.386	2,59	59.626.913	1,89	57.313.202	1,44	56.750.285	1,23	59.354.525	1,05
Sector público	5.954.753	2,92	6.095.385	2,09	5.385.211	1,44	5.184.295	1,41	4.952.568	1,54
Sector privado	32.212.763	2,60	32.532.632	1,93	32.088.466	1,47	32.700.656	1,27	33.397.352	1,09
Sector no residente	7.459.972	3,43	8.373.626	2,14	8.934.466	1,80	8.729.190	1,42	9.063.932	1,40
CTA's	11.497.897	1,83	12.625.270	1,53	10.905.059	1,03	10.136.146	0,82	11.940.673	0,48
Recursos clientes en moneda extranjera	3.172.879	2,27	3.112.257	1,68	2.806.525	1,17	2.629.860	1,11	2.496.801	0,94
Emprestos	27.841.503	4,05	28.400.400	2,44	29.256.596	1,60	28.813.134	1,29	29.368.040	1,00
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.214.832	4,69	2.342.145	2,91	2.595.250	2,86	2.596.053	2,43	2.600.216	1,70
Total recursos con coste	98.929.338	3,05	99.131.217	2,06	95.951.849	1,52	93.446.444	1,27	96.253.960	1,05
Otros fondos	3.459.061	1,23	3.560.960	1,38	3.743.539	1,38	3.531.575	1,38	3.520.111	1,64
Recursos propios	5.141.305	0,00	5.307.359	0,00	5.374.144	0,00	5.415.120	0,00	5.442.658	0,00
Recursos totales medios	107.529.704	2,85	107.999.536	1,93	105.069.532	1,44	102.393.139	1,20	105.216.729	1,01

Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2009				2010
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.
Comercial	520.212	525.180	530.073	524.381	521.547
Corporativa	46.516	49.906	48.821	39.859	51.350
Mercados	56.579	58.757	67.141	61.611	58.282
Actividades corporativas	2.072	20.130	5.392	5.540	4.997
Total	625.379	653.973	651.427	631.391	636.176

AVISO LEGAL

Este informe 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.

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.