



*Banesto*

Información Financiera  
Junio 2003

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a junio de 2003 y comparación con 2002

(Datos en miles de euros)

<b>BALANCE</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>	<b>%</b>
Activos totales	59.298.651	47.668.458	24,4
Activos ponderados por riesgo	37.403.022	33.453.968	11,8
Recursos propios	2.440.697	2.257.603	8,1
Inversión crediticia (*)	31.275.535	26.834.231	16,6
Inversión crediticia del Sector Privado (*)	27.669.254	23.255.452	19,0
Recursos totales gestionados	42.987.530	38.789.048	10,8
Morosos / Riesgos (%)	0,75	0,89	-
Cobertura (%)	281,02	236,03	-

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos

<b>CUENTA RESULTADOS</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>	<b>%</b>
Margen de Intermediación	521.633	499.405	4,5
Comisiones netas	225.747	217.396	3,8
Margen ordinario	784.403	740.119	6,0
Costes de Explotación	366.604	366.212	0,1
Margen de explotación	359.837	317.738	13,2
Resultado antes de Impuestos	347.294	315.105	10,2
Resultado Atribuible al Grupo	243.115	236.545	2,8
Ratio de eficiencia (%)	48,87	50,66	-

<b>OTRA INFORMACIÓN</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>	<b>Var.</b>
Empleados	9.785	10.336	(551)
Oficinas	1.685	1.670	15

(%)

	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>
BIS RATIO	9,21	10,37
TIER 1	7,18	7,49
ROE % (*)	17,19	18,40
ROA % (*)	0,87	0,91

(\*) Ajustado a una tasa fiscal del 30%

Datos por acción

	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>
Beneficio	0,67	0,71
Valor teórico contable	3,87	4,07
PER (precio / beneficio)**	11,42	10,56
Precio / Valor teórico contable**	1,98	1,84

(\*\*) Datos junio 2002, sobre precio colocación OPV (7,50 euros)

# Índice

<b>1. Comentarios generales</b>	<b>4</b>
<b>2. Evolución de resultados consolidados</b>	<b>6</b>
Cuenta de resultados consolidados	6
Rendimiento medio de los empleos y coste medio recursos	7
Comisiones	8
Costes de explotación	8
Margen ordinario por áreas de negocio	9
<b>3. Balance</b>	<b>10</b>
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Capital	12
<b>4. Anexos: series trimestrales</b>	<b>13</b>

# 1. Comentarios generales

- El beneficio antes de impuestos ha ascendido a 347 millones de euros, un 10,2% más que el primer semestre de 2002, apoyado en un crecimiento del 6% en el margen ordinario y en la contención de los costes de explotación.
- La inversión crediticia del sector privado crece un 19% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 10,8%.
- La morosidad sigue disminuyendo hasta el 0,75%, frente al 0,89% en junio de 2002, a la vez que la cobertura con provisiones sube hasta el 281%.

El primer semestre de 2003 se ha desarrollado en un entorno difícil para el negocio bancario (bajada de los tipos de interés, volatilidad en mercados bursátiles y divisas...). A pesar de ello, el mantenimiento de un alto nivel de actividad, con ganancias de cuota, ha permitido que los resultados experimenten en el periodo un comportamiento favorable, con incrementos significativos en todos los márgenes.

El margen de intermediación se sitúa en 521,6 millones de euros, creciendo un 4,5% sobre el mismo periodo del año anterior, a pesar de la reducción experimentada por los tipos de interés entre ambos periodos.

Las comisiones netas se sitúan en 225,7 millones de euros y crecen un 3,8% sobre el mismo periodo del año anterior. Dentro de ellas, las comisiones cobradas por servicios crecen un 7,1% mientras que las derivadas de fondos de inversión y pensiones lo hacen un 2,5%. Esta variación, que rompe la tendencia negativa de periodos anteriores, se ha conseguido gracias a un crecimiento del 12,2% en los saldos gestionados que ha permitido compensar el efecto negativo derivado de la reducción de la comisión media percibida, consecuencia del trasvase de fondos de mayor de riesgo a otros de menor riesgo, motivado por la inestabilidad de los mercados.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 37 millones de euros, un 58,8% superiores a los registrados hasta junio de 2002. Este crecimiento es consecuencia, básicamente, del aumento de la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes.

Resultante de lo anterior, el margen ordinario ha ascendido a 784,4 millones de euros, un 6% más que en el mismo periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, el margen ordinario de la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), ha ascendido a 692,3 millones de euros, lo que implica un aumento interanual del 5,1%. En el mismo periodo, los ingresos del área de Mercados e Internacional también han evolucionado favorablemente con un crecimiento del 6,6%, a pesar de que la depreciación del dólar frente al euro, ha significado un recorte de dos puntos en el crecimiento de los resultados de este área.

Los costes de explotación se han mantenido estables –crecen un 0,1%–, lo que se ha traducido en una nueva mejora del ratio de eficiencia, que se ha situado al cierre del primer semestre de 2003 en el 48,9%, frente al 50,7% del cierre del primer semestre de 2002 (ambos porcentajes calculados sobre un periodo de 12 meses).

La mejora en los ingresos y la contención de costes han generado un Margen de Explotación que asciende a 359,8 millones de euros y crece un 13,2% respecto a junio de 2002.

Los resultados de las sociedades que consolidan por el método de puesta en equivalencia y operaciones de Grupo ascienden a 31,3 millones de euros, frente a 21,4 millones en junio de 2002, aumento derivado del crecimiento obtenido en sus resultados por las sociedades que consolidan por este método.

Las dotaciones netas para insolvencias ascienden a 85,5 millones de euros y crecen un 50,4% respecto al mismo periodo del ejercicio 2002. El aumento es consecuencia del crecimiento del negocio durante el semestre y se concentra en las provisiones genérica y estadística, ya que las dotaciones netas específicas, que han ascendido a 11,3 millones de euros, son un 9,2% inferiores a las registradas un año antes, a pesar del crecimiento de la inversión crediticia, lo que da prueba de la calidad del riesgo. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias ha seguido aumentando y ya alcanza un importe de 297 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos asciende a 347,3 millones de euros, un 10,2% superior al del mismo periodo del año anterior. Dicha línea de la cuenta es la referencia para valorar la evolución de los resultados, pues debido al agotamiento paulatino del crédito fiscal existente en ejercicios anteriores, el impuesto sobre beneficios crece un 35,9%. Con ello, el beneficio neto atribuible al Grupo ha ascendido a 243,1 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,8%.

## 2. Evolución de resultados consolidados

### Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

	30/06/03	30/06/02	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	1.012.156	946.933	65.223	6,9
Dividendos de participadas	16.347	14.746	1.601	10,9
Costes financieros	506.870	462.274	44.596	9,6
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>521.633</b>	<b>499.405</b>	<b>22.228</b>	<b>4,5</b>
Comisiones netas	225.747	217.396	8.351	3,8
Fondos de inversión y pensiones	77.205	75.315	1.890	2,5
Comisiones por servicios	148.542	142.081	6.461	4,5
<b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>	<b>747.380</b>	<b>716.801</b>	<b>30.579</b>	<b>4,3</b>
Resultado por operaciones financieras	37.023	23.318	13.705	58,8
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>784.403</b>	<b>740.119</b>	<b>44.284</b>	<b>6,0</b>
Costes de Explotación	366.604	366.212	392	0,1
a) Personal	273.593	273.186	407	0,1
b) Generales	93.011	93.026	(15)	0,0
Amortización y saneamientos	48.539	47.151	1.388	2,9
Otros productos y cargas de explotación	(9.423)	(9.018)	(405)	4,5
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>359.837</b>	<b>317.738</b>	<b>42.099</b>	<b>13,2</b>
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	31.325	21.423	9.902	46,2
Amortización fondo comercio	396	387	9	2,3
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	85.504	56.868	28.636	50,4
Dotaciones netas	106.941	82.266	24.675	30,0
Recuperado de Fallidos	(21.437)	(25.398)	3.961	(15,6)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(255)	2.110	(2.365)	n.s.
Resultados extraordinarios netos	41.777	35.309	6.468	18,3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>347.294</b>	<b>315.105</b>	<b>32.189</b>	<b>10,2</b>
Impuesto sobre sociedades	100.572	73.997	26.575	35,9
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>246.722</b>	<b>241.108</b>	<b>5.614</b>	<b>2,3</b>
Resultado atribuido a la minoría	3.607	4.563	(956)	(21,0)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>243.115</b>	<b>236.545</b>	<b>6.570</b>	<b>2,8</b>

## Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1 <sup>er</sup> semestre 2003			1 <sup>er</sup> semestre 2002			Variación 03/02		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.756.667	4,86	115.645	4.137.860	5,49	113.586	16.987	(14.928)	2.059
Entidades Crédito	11.460.793	2,71	155.526	6.205.719	3,17	98.244	83.194	(25.912)	57.282
Crédito Clientes	27.402.832	4,53	621.033	23.448.651	5,12	600.657	101.290	(80.914)	20.376
Cartera de Valores	5.006.570	4,19	104.867	5.550.371	4,22	117.159	(11.479)	(813)	(12.292)
<b>Activos medios reenumerados</b>	<b>48.626.862</b>	<b>4,10</b>	<b>997.071</b>	<b>39.342.601</b>	<b>4,73</b>	<b>929.646</b>	<b>189.992</b>	<b>(122.567)</b>	<b>67.425</b>
Activos Materiales	756.145	0,00	0	813.964	0,00	0	0	0	0
Otros activos	4.699.176	1,34	31.432	4.478.439	1,43	32.033	1.579	(2.180)	(601)
<b>Activos totales medios</b>	<b>54.082.183</b>	<b>3,80</b>	<b>1.028.503</b>	<b>44.635.004</b>	<b>4,31</b>	<b>961.679</b>	<b>191.571</b>	<b>(124.747)</b>	<b>66.824</b>

## Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1 <sup>er</sup> semestre 2003			1 <sup>er</sup> semestre 2002			Variación 03/02		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito	14.012.668	2,29	160.222	8.894.827	3,05	135.750	78.107	(53.635)	24.472
Recursos Clientes	27.684.411	1,94	267.906	24.337.615	2,07	252.474	34.719	(19.287)	15.432
Empréstitos	2.840.126	4,12	58.531	2.179.087	3,66	39.896	12.103	6.532	18.635
Finan. Subordinada	424.349	4,92	10.448	684.591	5,67	19.401	(7.375)	(1.578)	(8.953)
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>44.961.554</b>	<b>2,21</b>	<b>497.107</b>	<b>36.096.120</b>	<b>2,48</b>	<b>447.521</b>	<b>117.554</b>	<b>(67.968)</b>	<b>49.586</b>
Otros fondos	6.559.078	0,30	9.763	6.281.122	0,47	14.753	653	(5.643)	(4.990)
Recursos Propios	2.561.551	0,00	0	2.257.762	0,00	0		0	0
<b>Recursos totales medios</b>	<b>54.082.183</b>	<b>1,87</b>	<b>506.870</b>	<b>44.635.004</b>	<b>2,07</b>	<b>462.274</b>	<b>118.207</b>	<b>(73.611)</b>	<b>44.596</b>

## Comisiones

(Datos en miles de euros)

	30 junio 03	30 junio 02	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Comisiones por servicios</b>	<b>193.523</b>	<b>180.647</b>	<b>12.876</b>	<b>7,1</b>
Servicios cobros y pagos	105.816	103.680	2.136	2,1
Riesgos	31.464	27.610	3.854	14,0
Servicios de valores	19.410	14.735	4.675	31,7
Otras	36.833	34.622	2.211	6,4
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(44.981)</b>	<b>(38.566)</b>	<b>(6.415)</b>	<b>16,6</b>
Fondos de inversion y pensiones	77.205	75.315	1.890	2,5
<b>Total comisiones</b>	<b>225.747</b>	<b>217.396</b>	<b>8.351</b>	<b>3,8</b>

## Costes de explotación

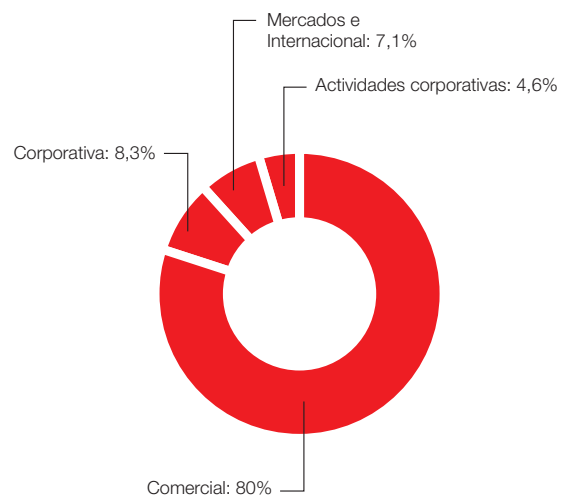
(Datos en miles de euros)

	30 junio 03	30 junio 02	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>366.604</b>	<b>366.212</b>	<b>392</b>	<b>0,1</b>
<b>Personal</b>	<b>273.593</b>	<b>273.186</b>	<b>407</b>	<b>0,1</b>
Sueldos y salarios	204.453	204.468	(15)	0,0
Cargas sociales	50.797	53.829	(3.032)	(5,6)
Resto	18.343	14.889	3.454	23,2
<b>Generales</b>	<b>93.011</b>	<b>93.026</b>	<b>(15)</b>	<b>0,0</b>
Inmuebles, instalaciones y material	26.262	26.285	(23)	(0,1)
Informática y comunicaciones	30.195	30.410	(215)	(0,7)
Publicidad y propaganda	7.620	8.258	(638)	(7,7)
Otros	24.363	23.288	1.075	4,6
Contribuciones e impuestos	4.571	4.785	(214)	(4,5)
<b>Amortizaciones</b>	<b>48.539</b>	<b>47.151</b>	<b>1.388</b>	<b>2,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>415.143</b>	<b>413.363</b>	<b>1.780</b>	<b>0,4</b>
<b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>	<b>48,87%</b>	<b>50,66%</b>		

(\*) Últimos doce meses. Excluidas amortizaciones



## Margen ordinario por áreas de negocio



(Datos en miles de euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 03	1 <sup>er</sup> semestre 02	% Var.
Comercial	627.311	599.699	4,6
Corporativa	64.990	59.080	10,0
Mercados e Internacional	55.710	52.257	6,6
Actividades corporativas	36.392	29.083	25,1
<b>Total</b>	<b>784.403</b>	<b>740.119</b>	<b>6,0</b>

## 3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, se ha situado al cierre de junio de 2003 en 31.738 millones de euros, con un aumento del 16,7%, incrementando el ritmo de trimestres anteriores. Es especialmente significativo el aumento del crédito al sector privado, un 19% y dentro de él, el crédito con garantía real que lo hace un 29,1%. La cartera comercial, crece también a un ritmo sostenido del 13,8%.

Fruto de este crecimiento, la cuota de mercado estimada sobre la Banca ha mejorado en los últimos doce meses 0,48 puntos, hasta situarse en el 7,70%. A la vez que se ha conseguido un aumento de cuota, la tasa de morosidad ha seguido mejorando y se ha situado al 30 de junio de 2003 en el 0,75% más de una décima por debajo de la tasa registrada en junio de 2002, que fue el 0,89%. La tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha crecido desde 236% de junio de 2002 hasta el 281% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance ascienden a 31.480 millones de euros, y han crecido un 10,3% y los de fuera de balance lo han hecho en un 12,2%. En consecuencia el total de recursos gestionados se ha situado en 42.988 millones de euros, con un aumento interanual sobre junio de 2002 del 10,8%. La cuota estimada de mercado sobre la banca del agregado depósitos del sector privado más fondos de inversión, ha registrado una mejora de 0,02 puntos, y se ha situado en el 7,61%.

### Grupo Banesto - Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

Activo	30/06/03	30/06/02	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	581.787	288.775	293.012	101,5
Deudas del Estado	4.744.710	3.592.703	1.152.007	32,1
Entidades de crédito	13.134.599	7.313.981	5.820.618	79,6
Créditos sobre clientes	29.655.951	24.955.426	4.700.525	18,8
Obligaciones y otros valores	3.982.848	4.556.682	(573.834)	(12,6)
Cartera renta variable	1.362.117	1.263.035	99.082	7,8
Activos inmateriales	66.503	65.009	1.494	2,3
Fondo de comercio en consolidación	4.191	4.467	(276)	(6,2)
Activos materiales	750.943	799.924	(48.981)	(6,1)
Acciones propias	1.915	40	1.875	n.s.
Otros activos	3.818.902	3.641.164	177.738	4,9
Cuentas de periodificación	997.437	988.212	9.225	0,9
Pérdidas en sociedades consolidadas	196.748	199.040	(2.292)	(1,2)
<b>TOTAL</b>	<b>59.298.651</b>	<b>47.668.458</b>	<b>11.630.193</b>	<b>24,4</b>

Pasivo	30/06/03	30/06/02	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Entidades de crédito	18.401.136	9.548.963	8.852.173	92,7
Débitos a clientes	27.807.714	25.851.681	1.956.033	7,6
Débitos representados por valores negociables	3.671.844	2.681.635	990.209	36,9
Otros pasivos	2.639.187	2.469.919	169.268	6,9
Cuentas de periodificación	828.255	982.607	(154.352)	(15,7)
Provisiones para riesgos y cargas	2.691.026	2.698.135	(7.109)	(0,3)
Diferencia negativa de consolidación	16.907	19.973	(3.066)	(15,4)
Pasivos subordinados	289.665	634.655	(344.990)	(54,4)
Intereses minoritarios	66.835	83.099	(16.264)	(19,6)
Capital y reservas	2.406.873	2.303.685	103.188	4,5
Reservas en sociedades consolidadas	232.487	152.998	79.489	52,0
Beneficio consolidado del ejercicio	246.722	241.108	5.614	2,3
<b>TOTAL</b>	<b>59.298.651</b>	<b>47.668.458</b>	<b>11.630.193</b>	<b>24,4</b>

(Datos en miles de euros)

<b>CRÉDITO A CLIENTES</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>	<b>% Var.</b>
Crédito a las Administraciones Públicas	939.393	860.014	9,2
Crédito al sector privado	27.669.254	23.255.452	19,0
Cartera comercial	3.352.672	2.947.269	13,8
Garantía real	12.869.564	9.771.560	29,1
Otros Créditos y Préstamos	11.447.018	10.336.623	10,7
Crédito al sector no residente	3.129.326	3.075.477	1,8
<b>Total Inversión</b>	<b>31.737.973</b>	<b>27.190.943</b>	<b>16,7</b>
Activos dudosos (neto de provisiones)	(462.438)	(356.712)	n.s.
<b>Total Inversión Crediticia (*)</b>	<b>31.275.535</b>	<b>26.834.231</b>	<b>16,6</b>

(\*) Ajustada a titulizaciones de créditos (jun. 03: 1.620 millones de euros - jun. 02: 1.879 millones de euros)

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>30/06/03</b>	<b>30/06/02</b>	<b>% Var.</b>
Sector Público	3.806.539	1.536.644	147,7
Sector Privado	21.092.923	20.726.737	1,8
Cuentas corrientes y ahorro	10.431.588	9.540.753	9,3
Imposiciones a plazo	4.371.744	4.953.513	(11,7)
Cesión temporal y otras cuentas	6.289.591	6.232.471	0,9
Sector no Residente	2.908.252	3.588.300	(19,0)
Bonos y empréstitos emitidos	3.671.844	2.681.635	36,9
<b>Recursos de balance</b>	<b>31.479.558</b>	<b>28.533.316</b>	<b>10,3</b>
Fondos gestionados	11.507.972	10.255.732	12,2
Fondos de Inversión	9.639.049	8.560.465	12,6
Fondos seguros-ahorro	796.836	682.450	16,8
Fondos de Pensiones	1.072.087	1.012.817	5,9
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>42.987.530</b>	<b>38.789.048</b>	<b>10,8</b>

(Datos en miles de euros)

<b>CAPITAL</b>	<b>30 junio 03</b>	<b>30 junio 02</b>
Capital y Reservas	2.692.944	2.494.190
Intereses minoritarios	66.835	83.099
Deducciones	(72.835)	(70.257)
Tier 1	2.686.944	2.507.032
Core Capital	2.620.109	2.423.933
Tier 2	758.096	962.545
Total Recursos propios	3.445.040	3.469.577
Activos ponderados por riesgo	37.403.022	33.453.968
Tier 1 (%)	7,18	7,49
Tier 2 (%)	2,03	2,88
<b>Total (%)</b>	<b>9,21</b>	<b>10,37</b>

<b>EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS</b>	<b>30 junio 03</b>	<b>30 junio 02</b>
Saldo inicial	706.676	596.674
Dotaciones	120.521	109.129
Recuperaciones	(11.529)	(21.628)
Saneamientos	(19.116)	(28.163)
Saldo final	796.552	656.012
<b>Ratio cobertura</b>	<b>281,02%</b>	<b>236,03%</b>

<b>EVOLUCIÓN MOROSIDAD</b>	<b>30 junio 03</b>	<b>30 junio 02</b>
Saldo inicial	277.118	254.217
Altas	51.617	107.036
Recuperaciones	(41.452)	(81.313)
Fallidos	(3.835)	(2.002)
Saldo final	283.448	277.938
<b>Tasa de morosidad</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,89%</b>

<b>PROVISIONES</b>	<b>30 junio 03</b>	<b>Ratio cobertura (%)</b>
Específica	202.072	71,29
Estadística	297.223	104,86
Genérica	297.257	104,87
<b>Saldo final</b>	<b>796.552</b>	<b>281,02</b>

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2002				2003	
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim
Productos financieros	475.274	471.659	465.368	474.262	499.759	512.397
Dividendos de participadas	5.471	9.275	865	1.483	7.918	8.429
Costes financieros	231.695	230.579	220.365	232.718	247.784	259.086
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>249.050</b>	<b>250.355</b>	<b>245.868</b>	<b>243.027</b>	<b>259.893</b>	<b>261.740</b>
Comisiones netas	106.765	110.631	105.116	109.585	108.939	116.808
Fondos de inversión y pensiones	37.650	37.665	37.461	37.636	37.027	40.178
Comisiones por servicios	69.115	72.966	67.655	71.949	71.912	76.630
<b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>	<b>355.815</b>	<b>360.986</b>	<b>350.984</b>	<b>352.612</b>	<b>368.832</b>	<b>378.548</b>
Resultado por operaciones financieras	13.439	9.879	10.001	13.632	18.914	18.109
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>369.254</b>	<b>370.865</b>	<b>360.985</b>	<b>366.244</b>	<b>387.746</b>	<b>396.657</b>
Costes de Explotación	183.405	182.807	178.267	193.932	183.580	183.024
a) Personal	136.406	136.780	133.837	136.440	136.583	137.010
b) Generales	46.999	46.027	44.430	57.492	46.997	46.014
Amortización y saneamientos	24.069	23.082	22.675	23.448	24.115	24.424
Otros productos y cargas de explotación	(5.698)	(3.320)	(966)	(4.043)	(3.323)	(6.100)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>156.082</b>	<b>161.656</b>	<b>159.077</b>	<b>144.821</b>	<b>176.728</b>	<b>183.109</b>
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	9.568	11.855	9.382	30.849	12.702	18.623
Amortización fondo comercio	192	195	193	209	205	191
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	28.380	28.488	20.909	40.483	41.203	44.301
Dotaciones netas	37.033	45.233	29.809	51.170	52.292	54.649
Recuperado de Fallidos	(8.653)	(16.745)	(8.900)	(10.687)	(11.089)	(10.348)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(133)	2.243	(1.824)	(14)	(221)	(34)
Resultados extraordinarios netos	11.412	23.897	(8.009)	(16.124)	15.583	26.194
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>148.623</b>	<b>166.482</b>	<b>141.172</b>	<b>118.868</b>	<b>163.826</b>	<b>183.468</b>
Impuesto sobre sociedades	34.325	39.672	28.278	28.623	46.805	53.767
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>114.298</b>	<b>126.810</b>	<b>112.894</b>	<b>90.245</b>	<b>117.021</b>	<b>129.701</b>
Resultado atribuido a la minoría	2.354	2.209	1.882	1.889	1.915	1.692
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>111.944</b>	<b>124.601</b>	<b>111.012</b>	<b>88.356</b>	<b>115.106</b>	<b>128.009</b>

## Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)

	mar. 02	jun. 02	sept. 02	dic. 02	mar. 03	jun. 03
Crédito a las Administraciones Públicas	790.674	860.014	694.211	844.688	738.843	939.393
Crédito al sector privado	22.121.839	23.255.452	23.733.312	25.520.463	25.843.089	27.669.254
Cartera comercial	2.934.941	2.947.269	3.022.278	3.221.590	3.120.046	3.352.672
Garantía real	9.281.213	9.771.560	10.395.993	11.077.978	11.888.868	12.869.564
Otros Créditos y Préstamos	9.905.685	10.336.623	10.315.041	11.220.895	10.834.175	11.447.018
Crédito al sector no residente	3.115.422	3.075.477	2.672.156	2.473.195	3.008.683	3.129.326
<b>Total Inversión</b>	<b>26.027.935</b>	<b>27.190.943</b>	<b>27.099.679</b>	<b>28.838.346</b>	<b>29.590.615</b>	<b>31.737.973</b>
Activos dudosos (neto de provisiones)	(357.695)	(356.712)	(375.258)	(389.833)	(428.288)	(462.438)
<b>Total Inversión Crediticia (*)</b>	<b>25.670.240</b>	<b>26.834.231</b>	<b>26.724.421</b>	<b>28.448.513</b>	<b>29.162.327</b>	<b>31.275.535</b>

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos (jun. 03: 1.620 millones de euros - jun. 02: 1.879 millones de euros)

## Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

	mar. 02	jun. 02	sept. 02	dic. 02	mar. 03	jun. 03
Sector Público	798.868	1.536.644	1.803.024	2.261.758	4.123.313	3.806.539
Sector Privado	20.054.487	20.726.737	19.945.951	20.711.333	19.881.903	21.092.923
Cuentas corrientes y ahorro	9.109.789	9.540.753	9.253.664	9.375.595	9.723.056	10.431.588
Imposiciones a plazo	4.648.868	4.953.513	5.006.440	4.807.128	4.604.401	4.371.744
Cesión temporal y otras cuentas	6.295.830	6.232.471	5.685.847	6.528.610	5.554.446	6.289.591
Sector no Residente	3.637.789	3.588.300	3.236.417	2.528.060	3.108.233	2.908.252
Bonos y empréstitos emitidos	2.524.591	2.681.635	2.607.920	2.601.600	2.449.657	3.671.844
<b>Recursos de balance</b>	<b>27.015.735</b>	<b>28.533.316</b>	<b>27.593.312</b>	<b>28.102.751</b>	<b>29.563.106</b>	<b>31.479.558</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>10.436.538</b>	<b>10.255.732</b>	<b>10.265.561</b>	<b>10.557.570</b>	<b>10.954.609</b>	<b>11.507.972</b>
Fondos de Inversión	8.733.343	8.560.465	8.559.508	8.743.002	9.149.091	9.639.049
Fondos seguros-ahorro	629.378	682.450	731.898	768.581	767.101	796.836
Fondos de Pensiones	1.073.817	1.012.817	974.155	1.045.987	1.038.417	1.072.087
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>37.452.273</b>	<b>38.789.048</b>	<b>37.858.873</b>	<b>38.660.321</b>	<b>40.517.715</b>	<b>42.987.530</b>

## Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

	2002				2003		
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim	Variación 1.semestre
Comercial	297.505	302.194	302.377	303.437	309.657	317.654	4,6%
Corporativa	27.874	31.206	27.772	29.935	32.944	32.046	10,0%
Mercados e internacional	26.390	25.867	20.596	22.866	27.100	28.610	6,6%
Actividades corporativas	17.486	11.597	10.241	10.006	18.045	18.347	25,1%
<b>Total</b>	<b>369.255</b>	<b>370.864</b>	<b>360.986</b>	<b>366.244</b>	<b>387.746</b>	<b>396.657</b>	<b>6,0%</b>

## 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 in 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.

