

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a diciembre de 2005 y comparación con 2004

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

BALANCE	31/12/05	31/12/04	Var.
Activos totales	84.453.412	67.391.814	25,3%
Activos ponderados por riesgo	54.858.100	48.540.715	13,0%
Recursos propios	3.425.674	3.086.324	11,0%
Inversión crediticia (*)	49.973.137	40.566.692	23,2%
Recursos totales gestionados	68.712.465	54.637.692	25,8%
Morosos / Riesgos (%)	0,49	0,63	-
Cobertura (%)	371,66	305,92	-

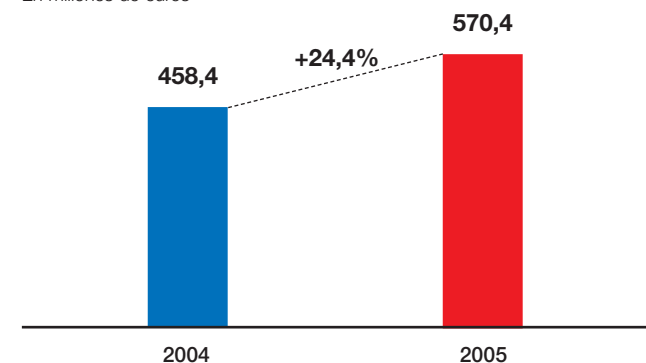
(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

CUENTA DE RESULTADOS	31/12/05	31/12/04	Var.
Margen de Intermediación	1.109.182	1.007.447	10,1%
Comisiones netas y actividad de seguros	573.241	534.379	7,3%
Margen ordinario	1.788.898	1.630.321	9,7%
Costes de explotación netos	755.544	736.681	2,6%
Margen de explotación	1.010.941	869.007	16,3%
Resultado antes de Impuestos	850.337	689.481	23,3%
Resultado atribuible al Grupo	570.369	458.352	24,4%
Ratio eficiencia (%)	40,03	43,02	-

OTRA INFORMACIÓN	31/12/05	31/12/04	Var.
Empleados	9.468	9.668	(200)
Oficinas	1.703	1.683	20

Resultado atribuible

En millones de euros



	31/12/05	31/12/04
Ratio Bis	11,35%	12,34%
Tier 1	7,06%	7,29%
ROE	19,00%	18,25%
ROA	0,76%	0,82%
RORWA	1,14%	1,13%

Datos por acción	31/12/05	31/12/04	Var.
Cotización al cierre del periodo	12,63	10,51	20,2%
Beneficio del periodo	0,82	0,66	24,4%
VTC por acción	4,93	4,45	11,0%
PER	15,37	13,86	-
Precio sobre VTC	2,56	2,36	-

Índice

1. Comentarios generales	4
2. Evolución de resultados consolidados	6
Cuenta de resultados consolidados	6
Notas explicativas a los estados financieros	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	9
Comisiones y actividad de seguros	10
Costes de explotación	10
Margen ordinario por áreas de negocio	10
3. Balance	11
Balance de situación consolidado	11
Crédito a clientes y recursos de clientes	12
Capital	13
Estado de cambios en patrimonio	13
Morosidad y provisiones	14
4. Reconciliación estados financieros por primera aplicación de la nueva normativa contable	15
Efecto en patrimonio nueva normativa contable	15
Efecto en resultados nueva normativa contable	15
5. Anexos: series trimestrales	16

1. Comentarios generales

- El beneficio neto del ejercicio 2005 ha ascendido a 570,4 millones de euros, un 24,4% superior al del ejercicio 2004, con aumentos del 9,7% en el margen ordinario y del 16,3% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia ha crecido un 23,2% y los recursos gestionados de clientes un 25,8%.
- La morosidad ha bajado hasta el 0,49%, desde el 0,63% del año anterior y la cobertura con provisiones ha mejorado hasta el 372%.
- La rentabilidad para el accionista, considerando la revalorización de la acción y la devolución de nominal ha sido del 23%, por encima de la bolsa y del sector.

El crecimiento rentable y sostenido del negocio ha llevado al Grupo a obtener en 2005 unos resultados de calidad con significativos crecimientos en todos los márgenes.

Se han obtenido estos resultados conjugando un alto nivel de actividad y un estricto control de costes y de la calidad del riesgo.

Los estados financieros de 2005 se han elaborado bajo los criterios de la nueva normativa contable emitida por el Banco de España para adaptar la contabilidad de las entidades de crédito a las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con ésta normativa, y con en el fin de permitir la comparación de cifras, se han reexpresado los estados financieros de 2004, aplicando la nueva regulación.

El margen de intermediación ha ascendido a 1.109,2 millones de euros, con una mejora del 10,1% sobre el año precedente, gracias tanto al nivel de actividad desarrollado, como a una adecuada gestión de diferenciales.

Las comisiones por servicios han tenido un crecimiento equilibrado en todas sus líneas, y han supuesto 332,5 millones, que representan un avance del 8,2% respecto al ejercicio anterior. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, que se han situado en 181,8 millones, no han mostrado crecimiento debido a la política de captación de recursos, más enfocada hacia los depósitos a plazo. La actividad de seguros, ha tenido una evolución muy favorable, y ha generado unos ingresos de 59,0 millones de euros, con un aumento del 28,5% respecto al cierre del ejercicio 2004.

Los resultados por operaciones financieras han seguido registrado el efecto del impulso comercial dado a la distribución de productos de tesorería a clientes. Han ascendido a 105,2 millones, un 19,0% más que en 2004.

Resultante de todo lo anterior, el margen ordinario obtenido en 2005 ha sido de 1.788,9 millones de euros, que supone un crecimiento del 9,7% sobre 2004.

Por áreas de negocio, 89,6% del margen ordinario lo ha generado la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido unos ingresos de 1.601,2 millones de euros, con un crecimiento respecto al ejercicio precedente del 9,6%. Los ingresos del área de Mercados han registrado una mejora del 21,8% y los resultados de Actividades corporativas, que únicamente suponen el 2,6% del margen ordinario total del Grupo, han sido levemente inferiores a los del año anterior.

Los resultados netos de las sociedades no financieras han ascendido a 98,6 millones de euros, un 20,3% más que el ejercicio precedente.

Los costes de explotación netos han aumentado un 2,6%, variación coherente con la disciplina de control de costes del Grupo, que unida al crecimiento del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado en el 40,0% en 2005, frente al 43,0% registrado el año anterior.

Consecuencia de todo ello, el margen de explotación del año 2005 ha ascendido a 1.010,9 millones de euros, con un avance del 16,3% respecto al generado en 2004.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 151,0 millones de euros, y han sido un 7,6% menos que las realizadas el año anterior. Las dotaciones netas específicas han supuesto únicamente 4,1 millones de euros, un 91% menos que en 2004, debido a la menor morosidad. La dotación a la provisión genérica ha sido de 146,9 millones de euros frente a 116,5 millones dotados el año anterior, aumento derivado del crecimiento del crédito.

Esta evolución de ingresos y gastos durante 2005, ha llevado a la obtención de un beneficio antes de impuestos de 850,3 millones de euros, un 23,3% más que el año anterior. Considerada la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 570,4 millones, un 24,4% más que en 2004.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	2.397.607	1.976.379	421.228	21,3
Costes financieros	1.288.425	968.932	319.493	33,0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.109.182	1.007.447	101.735	10,1
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	1.245	76	1.169	n.s.
Comisiones netas	514.233	488.445	25.788	5,3
Fondos de inversión y pensiones	181.755	181.288	467	0,3
Comisiones por servicios	332.478	307.157	25.321	8,2
Actividad de seguros	59.008	45.934	13.074	28,5
Resultados por operaciones financieras	105.230	88.419	16.811	19,0
MARGEN ORDINARIO	1.788.898	1.630.321	158.577	9,7
Resultados netos sociedades no financieras	98.628	82.006	16.622	20,3
Costes de Explotación netos	755.544	736.681	18.863	2,6
a) Personal	583.049	563.369	19.680	3,5
b) Generales	201.559	198.048	3.511	1,8
c) Recuperación de gastos	(29.064)	(24.736)	(4.328)	17,5
Amortización y saneamientos	93.072	87.553	5.519	6,3
Otros productos y cargas de explotación netos	(27.969)	(19.086)	(8.883)	46,5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.010.941	869.007	141.934	16,3
Pérdidas por deterioro de activos	147.365	167.999	(20.634)	(12,3)
Inversión crediticia (neta)	150.992	163.445	(12.453)	(7,6)
Otros saneamientos	(3.627)	4.554	(8.181)	n.s.
Otros resultados netos	(13.239)	(11.527)	(1.712)	14,9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	850.337	689.481	160.856	23,3
Impuesto sobre sociedades	279.929	230.907	49.022	21,2
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	570.408	458.574	111.834	24,4
Resultado atribuido a la minoría	39	222	(183)	(82,4)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	570.369	458.352	112.017	24,4

Notas explicativas a los estados financieros

El 1 de Enero de 2005 entraron en vigor en España las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS), de obligatoria aplicación para las sociedades cotizadas. Con este motivo, el Banco de España emitió una nueva circular, que adapta la contabilidad de las entidades de crédito al nuevo marco regulatorio contable y establece la presentación de estados financieros sectoriales.

En consecuencia, para una adecuada interpretación de los estados financieros presentados en este folleto hay que tener en consideración los principios contables descritos en la Nota 1 de las últimas cuentas anuales formuladas por Grupo Banesto, y los cambios normativos que se indican a continuación. Por lo que respecta a los importes correspondientes al ejercicio 2004 se han reexpresado retroactivamente aplicando los nuevos criterios, no estando auditados.

a) Comisiones financieras

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo. Anteriormente estas comisiones se reflejaban íntegramente en resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

b) Operativa con derivados

Con la entrada en vigor de las NIC, todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataban de derivados contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, estas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva.

c) Activos financieros disponibles para la venta

La nueva circular crea bajo esta denominación una cartera que es sustancialmente similar a la precedente cartera de inversión ordinaria. La diferencia básica en el tratamiento de la misma, respecto a la normativa anterior, radica en que los cambios en el valor razonable de los activos clasificados en esta cartera deben registrarse, tanto si son positivos como negativos, en el patrimonio de la sociedad. Cuando esas variaciones de valor se materialicen, se reconocerán en pérdidas y ganancias.

d) Provisiones para insolvencias

La nueva normativa introduce la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Esta nueva provisión sustituye a las anteriores provisiones genérica y estadística. Establece asimismo unos límites máximo y mínimo de esta provisión y un mecanismo de dotación anual de la misma que contempla, por un lado, la variación del riesgo durante el año, y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.

Adicionalmente, la nueva circular exige un tratamiento más riguroso en la clasificación como dudosos de operaciones con clientes que hayan impagado parte de las mismas. A partir de ahora, la morosidad de una cuota supondrá la morosidad de toda la operación, cuando antes se requería para ello la morosidad de cuotas que representasen el 25% de la misma.

e) Fondo de pensiones

La nueva normativa permite aplicar el denominado “enfoque de la banda de fluctuación” a las ganancias y pérdidas actuariales, difiriendo el reconocimiento en resultados en un plazo de hasta cinco años, de las diferencias que excedan del 10% de los compromisos. Este enfoque es también aplicable al déficit que surgió en 2000 con motivo de la aplicación de la normativa sobre pensiones emitida en 1999, y que debía amortizarse durante 10 años, en tanto en cuanto este déficit esté dentro de la banda de fluctuación del 10%.

f) Fondos de comercio

Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor, o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro contra pérdidas y ganancias.

g) Operaciones con instrumentos de capital propios

Desde la entrada en vigor de la nueva regulación los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio. Con la normativa anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Capital con naturaleza de pasivo financiero

El coste de algunos instrumentos de capital, como las acciones preferentes, que tienen una retribución periódica contractual, pasa a registrarse como coste financiero, en tanto que con la normativa preferente se recogían como resultado atribuido a la minoría.

i) Perímetro de consolidación

Hasta ahora, en los estados financieros consolidados de los grupos de entidades de crédito, solo se consolidaban por el método de integración global las entidades financieras y las sociedades que suponían una prolongación de la actividad del banco o fueran meras sociedades instrumentales. Adicionalmente, se integraban por puesta en equivalencia las compañías de seguros y otras sociedades cuya actividad no tuviera que ver con la actividad financiera, tales como sociedades industriales, comerciales o inmobiliarias. La nueva regulación amplía el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión. En este sentido los resultados correspondientes a Banesto Seguros, figuran junto con las comisiones cobradas por sociedades del Grupo por comercialización de seguros, en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros". Los resultados 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. De esta forma, se presenta una estructura de información que permite un mejor análisis financiero de la evolución del negocio.

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

ACTIVO	2005			2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	14.272.247	2,15	306.550	12.104.363	2,21	266.930	47.807	(8.187)	39.620
Crédito Clientes	42.556.450	3,81	1.622.856	34.342.253	3,77	1.294.904	327.136	816	327.952
Sector Público	740.116	2,18	16.114	806.920	2,36	19.067	(1.579)	(1.374)	(2.953)
Sector Residente	39.706.585	3,89	1.545.427	31.139.559	3,92	1.219.336	335.460	(9.369)	326.091
Sector No Residente	2.109.750	2,91	61.315	2.395.775	2,36	56.501	(6.745)	11.559	4.814
Cartera de valores y activos financieros	14.174.051	2,70	382.264	10.891.829	3,16	343.800	103.603	(65.139)	38.464
Activos medios reenumerados	71.002.748	3,26	2.311.670	57.338.444	3,32	1.905.634	478.546	(72.510)	406.036
Participaciones	572.888	0,00	0	524.797	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	684.666	0,00	0	675.528	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.563.491	3,35	85.937	1.897.328	3,73	70.745	24.840	(9.648)	15.192
Activos totales medios	74.823.793	3,20	2.397.607	60.436.096	3,27	1.976.379	503.387	(82.158)	421.228

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

PASIVO	2005			2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	16.338.932	1,36	222.314	13.628.290	1,32	179.937	35.789	6.588	42.377
Recursos Clientes	34.075.998	1,52	516.433	30.228.056	1,54	465.385	78.830	(27.782)	51.048
Sector Público	8.654.126	2,31	200.268	6.341.414	2,56	162.578	59.292	(21.602)	37.690
Sector Privado	22.863.600	1,20	274.854	21.544.442	1,26	270.664	16.573	(12.383)	4.190
Sector No Residente	2.558.271	1,61	41.311	2.342.200	1,37	32.143	2.965	6.203	9.168
Empréstitos	15.706.809	3,11	488.160	8.780.893	3,27	287.548	226.803	(26.191)	200.612
Financiación Subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.276.590	3,46	78.795	1.821.300	3,58	65.209	16.301	(2.715)	13.586
Total recursos con coste	68.398.329	1,91	1.305.702	54.458.538	1,83	998.079	357.723	(50.100)	307.623
Otros fondos	3.422.868	(0,50)	(17.277)	3.005.797	(0,97)	(29.147)	(4.044)	15.914	11.870
Recursos Propios	3.002.596	0,00	0	2.971.761	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	74.823.793	1,72	1.288.425	60.436.096	1,60	968.932	353.679	(34.186)	319.493

Comisiones y actividad de seguros

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	444.736	400.246	44.490	11,1
Servicios cobros y pagos	267.994	242.489	25.505	10,5
Riesgos	75.192	67.093	8.099	12,1
Servicios de valores	35.407	32.865	2.542	7,7
Otras	66.143	57.799	8.344	14,4
Actividad de seguros	59.008	45.934	13.074	28,5
Gestión de fondos de inversión y pensiones	181.755	181.288	467	0,3
Comisiones pagadas	(112.257)	(93.089)	(19.168)	20,6
Total comisiones	573.242	534.379	38.863	7,3

Costes de explotación

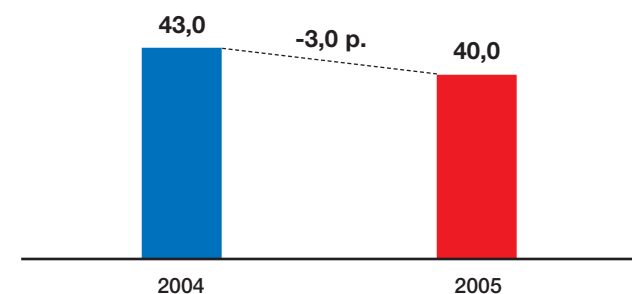
(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	755.544	736.681	18.863	2,6
Personal	583.049	563.369	19.680	3,5
Sueldos y salarios	427.792	410.733	17.059	4,2
Cargas sociales	105.755	106.057	(302)	(0,3)
Resto	49.502	46.579	2.923	6,3
Generales	201.559	198.048	3.511	1,8
Inmuebles, instalaciones y material	53.752	52.577	1.175	2,2
Informática y comunicaciones	54.864	55.067	(203)	(0,4)
Publicidad y propaganda	15.070	17.625	(2.555)	(14,5)
Otros	66.524	60.056	6.468	10,8
Contribuciones e impuestos	11.349	12.723	(1.374)	(10,8)
Recuperación de gastos	(29.064)	(24.736)	(4.328)	17,5
Amortizaciones	93.072	87.553	5.519	6,3
TOTAL	848.616	824.234	24.382	3,0
RATIO EFICIENCIA (*)	40,03	43,02		

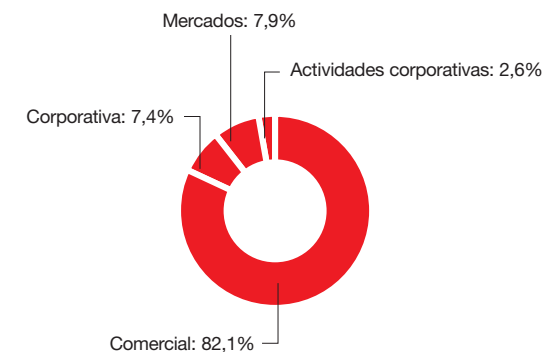
(*) Excluidas amortizaciones.

Ratio de eficiencia

%



Margen ordinario por áreas de negocio



(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04	% Var.
Comercial	1.469.590	1.342.398	9,5
Corporativa	131.659	118.048	11,5
Mercados	140.731	115.575	21,8
Actividades corporativas	46.918	54.301	(13,6)
Total	1.788.898	1.630.321	9,7

3. Balance

La inversión crediticia, asciende al cierre del ejercicio 2005 a 49.973 millones de euros, con un crecimiento frente al año anterior del 23,2%.

Este crecimiento de la inversión se ha realizado aplicando un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad al finalizar el año 2005 se ha situado en el 0,49%, por debajo del 0,63% registrado un año antes. Durante el año 2005 la tasa de cobertura también ha evolucionado positivamente aumentando desde el 305,9% al cierre de 2004 hasta el 371,7% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado al 31 de diciembre de 2005 en 53.660 millones de euros, con un crecimiento sobre el cierre de 2004 del 32,1% y los de fuera de balance han aumentado un 7,5%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 68.712 millones de euros, con un aumento en el año 2005 del 25,8%. El crecimiento de los recursos básicos de clientes (excluidos bonos y empréstitos y cesión temporal), ha sido del 17,1%.

El capital del Banco se mantiene dentro de los niveles objetivo, con un ratio Bis del 11,4% y un Tier I del 7,1%, similar al del año anterior.

Grupo Banesto – Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

Activo	31/12/05	31/12/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	514.241	411.780	102.461	24,9
Cartera de negociacion, derivados y otros activos financieros	8.629.805	6.004.679	2.625.126	43,7
Cartera de inversion a vencimiento	4.426.018	3.985.524	440.494	11,1
Créditos a la clientela	48.105.714	38.184.512	9.921.202	26,0
Otras inversiones crediticias	18.815.025	15.423.159	3.391.866	22,0
Participaciones	648.158	610.585	37.573	6,2
Activos materiales	746.845	660.561	86.284	13,1
Activos intangibles	79.648	60.281	19.367	32,1
Otros activos	2.370.912	1.969.664	401.248	20,4
Periodificaciones	117.046	81.069	35.977	44,4
TOTAL	84.453.412	67.391.814	17.061.598	25,3

Pasivo	31/12/05	31/12/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Cartera de negociacion y otros pasivos financieros	2.060.405	1.873.384	187.021	10,0
Depositos de la clientela	35.799.587	28.747.131	7.052.456	24,5
Debitos representados por valores negociables	17.859.938	11.888.071	5.971.867	50,2
Pasivos subordinados	2.222.529	2.346.331	(123.802)	(5,3)
Otros pasivos financieros a coste amortizado	19.759.458	15.953.090	3.806.638	23,9
Otros pasivos	105.242	111.028	(5.786)	(5,2)
Provisiones	2.642.971	2.877.311	(234.340)	(8,1)
Periodificaciones	431.731	345.692	86.039	24,9
Capital con naturaleza de pasivo financiero	67.843	58.589	9.254	15,8
Intereses minoritarios	2.855	4.413	(1.558)	(35,3)
Ajustes al patrimonio por valoracion	75.179	100.450	(25.271)	(25,2)
Capital y reservas	2.855.305	2.627.972	227.333	8,7
Resultado del ejercicio	570.369	458.352	112.017	24,4
TOTAL	84.453.412	67.391.814	17.061.598	25,3

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

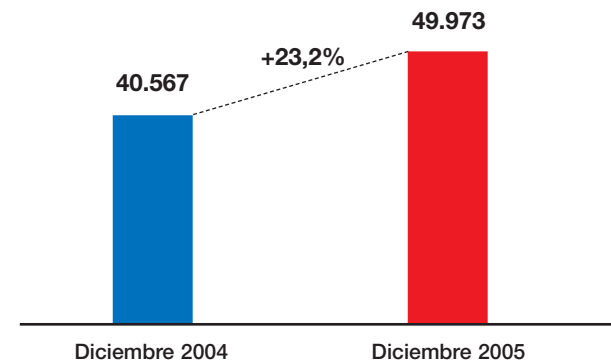
CRÉDITO A CLIENTES	31/12/05	31/12/04	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	923.433	728.129	26,8
Crédito al sector privado	47.004.751	38.231.636	22,9
Cartera comercial	4.654.698	4.218.817	10,3
Garantía real	26.535.932	21.124.591	25,6
Otros Créditos y Préstamos	15.814.121	12.888.228	22,7
Crédito al sector no residente	2.684.598	2.328.412	15,3
Total Inversión	50.612.782	41.288.177	22,6
Activos dudosos	269.442	286.408	(5,9)
Menos: Provisiones insolvencias	(948.867)	(831.218)	14,2
Ajustes por valoración	39.780	(176.675)	n.s.
Total Inversión Crediticia (*)	49.973.137	40.566.692	23,2

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (dic. 05: 1.867 millones de euros - dic. 04: 2.382 millones de euros).

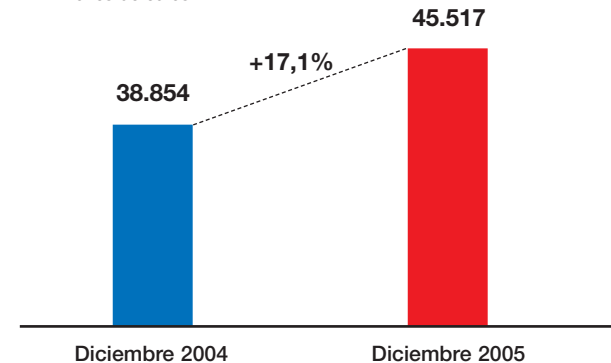
RECURSOS DE CLIENTES	31/12/05	31/12/04	% Var.
Sector Público	8.372.658	5.751.916	45,6
Sector Privado	25.169.353	20.956.958	20,1
Cuentas corrientes y ahorro	13.065.926	11.971.572	9,1
Imposiciones a plazo	6.767.628	5.090.066	33,0
Cesión temporal y otras cuentas	5.335.799	3.895.320	37,0
Sector no Residente	2.257.575	2.038.257	10,8
Bonos y empréstitos emitidos	17.859.938	11.888.071	50,2
Recursos de balance	53.659.524	40.635.202	32,1
Fondos gestionados	15.052.941	14.002.490	7,5
Fondos de inversión	12.268.586	11.398.942	7,6
Pólizas seguros-ahorro	1.271.197	1.276.938	(0,4)
Fondos de pensiones	1.513.158	1.326.610	14,1
Recursos totales gestionados	68.712.465	54.637.692	25,8

Crédito a clientes

En millones de euros.

**Recursos básicos**

En millones de euros.



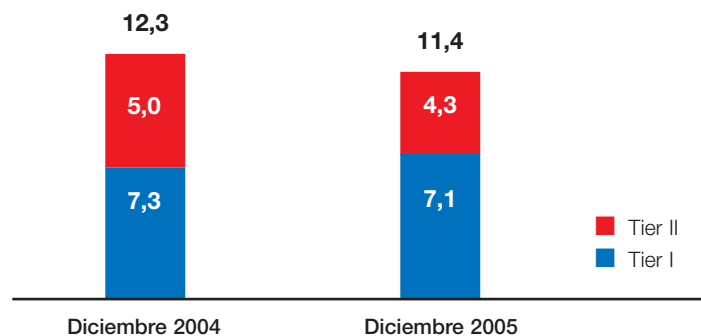
Capital

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04
Capital y Reservas	3.430.284	3.086.325
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	526.803	510.579
Deducciones	(84.405)	(60.460)
Tier 1	3.872.682	3.536.444
Core Capital	3.345.879	3.025.865
Tier 2	2.352.349	2.451.652
Total Recursos Propios	6.225.031	5.988.096
Activos ponderados por riesgo	54.858.100	48.540.715
Tier 1 (%)	7,06	7,29
Tier 2 (%)	4,29	5,05
Total (%)	11,35	12,34

Ratio Bis

%



Estado de cambios en patrimonio

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultados del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 03	1.228.964	1.139.210	0	442.039	(4.398)	2.805.815
Primera aplicación NIC		13.154	77.157			90.311
Aplicación resultado		442.039		(442.039)		0
Devolución de capital	(201.355)					(201.355)
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			23.293			23.293
Resultado del ejercicio				458.352		458.352
Resultado operativa con valores propios		6.402			3.956	10.358
Saldo al 31 Diciembre 04	1.027.609	1.600.805	100.450	458.352	(442)	3.186.774
Aplicación resultado		458.352		(458.352)		0
Devolución de capital	(222.186)					(222.186)
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(25.271)			(25.271)
Resultado del ejercicio				570.369		570.369
Resultado operativa con valores propios		(4.665)			(4.168)	(8.833)
Saldo al 31 Diciembre 05	805.423	2.054.492	75.179	570.369	(4.610)	3.500.853

EVOLUCIÓN MOROSIDAD

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04
Saldo inicial	297.934	274.094
Altas	197.025	278.229
Recuperaciones	(145.317)	(187.598)
Fallidos	(67.056)	(66.791)
Saldo Final	282.586	297.934
Ratio de morosidad	0,49%	0,63%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	31/12/04
Saldo inicial	911.439	781.891
Dotaciones	228.841	234.033
Recuperaciones	(22.312)	(20.165)
Saneamientos y otros	(67.711)	(84.320)
Saldo Final	1.050.257	911.439
Tasa de cobertura	371,66	305,92

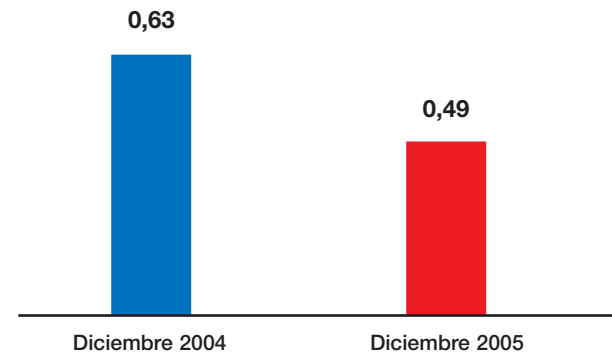
PROVISIONES

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	31/12/05	Tasa de cobertura (%)
Específica	184.618	65,33
Genérica	865.639	306,33
Saldo total	1.050.257	371,66

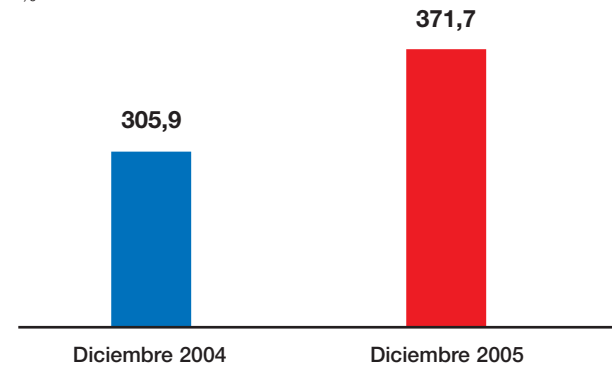
Ratio de morosidad

%



Tasa de cobertura

%



4. Reconciliación estados financieros por primera aplicación de la nueva normativa contable

Aunque la fecha de entrada en vigor de la nueva regulación es el 1 de enero de 2005, la necesidad de presentar información comparativa con, al menos, el ejercicio anterior, convierte al 1 de enero de 2004 en fecha de primera aplicación de las NIC. Esto supone la necesidad de realizar algunos ajustes contables de una sola vez en la fecha de transición, que suponen una modificación del balance de situación, del patrimonio y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 presentados con la anterior normativa.

Durante el ejercicio 2005 se ha realizado la revisión de las carteras de activos disponibles para la venta de todas las sociedades que forman el Grupo Banesto. Como resultado de dicha revisión, las plusvalías netas de impuestos existentes en las mismas se han cuantificado 25.422 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y en 45.054 miles de euros al 31 de diciembre de 2004, y se han registrado, de acuerdo con las NIC, en la línea de ajustes al patrimonio por valoración. Las cifras correspondientes a esta línea que se recogen en este folleto difieren de las presentadas en trimestres anteriores (que sólo incluían los importes imputables a la entidad matriz), en los mencionados importes.

El impacto que la aplicación de los nuevos criterios contables tiene tanto en el patrimonio del Grupo Banesto, como en la cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en los cuadros adjuntos.

Efecto en patrimonio nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	31/12/03	Ejerc. 2004	31/12/04
Patrimonio con normativa anterior	2.805.815		3.064.815
Periodificación comisiones apertura y estudio	(52.393)	(22.727)	(75.120)
Valoración derivados y activos financieros	2.373	9.176	11.549
Dotaciones netas insolvencias	58.646	23.678	82.324
Fondos de Comercio	0	724	724
Dotaciones netas a fondo de pensiones	0	11.631	11.631
NIC en asociadas	10.876	(10.876)	0
Otros efectos netos	(6.348)	(9.647)	(15.995)
Operativa acciones propias	0	6.398	6.398
Total aumento de reservas	13.154	8.356	21.510
Ajustes por valoración	77.157	23.293	100.450
Total variación de patrimonio	90.311	31.649	121.960
Patrimonio con nueva normativa	2.896.126		3.186.775

Efecto en resultados nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	Ejerc. 2004
Periodificación comisiones apertura y estudio	(34.965)
Valoración derivados y activos financieros	14.117
Dotaciones netas insolvencias	36.427
Fondos de Comercio	724
Dotaciones netas a fondo de pensiones	11.631
NIC en asociadas	(16.733)
Otros resultados netos e impuestos	(9.243)
Total impacto en beneficio neto atribuible	1.958

5. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	2004				2005			
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim	3. trim	4. trim
Productos financieros	465.270	477.177	501.001	532.931	558.301	595.021	599.969	644.316
Costes financieros	221.588	228.419	243.796	275.129	291.371	323.604	315.815	357.635
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.682	248.758	257.205	257.802	266.930	271.417	284.154	286.681
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	282	(327)	154	(33)	369	(13)	130	759
Comisiones netas	120.671	122.944	122.081	122.749	129.327	129.477	126.375	129.054
Fondos de inversión y pensiones	43.801	45.689	45.711	46.087	47.005	44.991	44.488	45.271
Comisiones por servicios	76.870	77.255	76.370	76.662	82.322	84.486	81.887	83.783
Actividad de seguros	10.855	10.664	11.180	13.235	12.576	13.828	15.658	16.946
Resultados por operaciones financieras	25.702	20.491	16.815	25.411	29.855	25.866	22.680	26.829
MARGEN ORDINARIO	401.192	402.530	407.435	419.164	439.057	440.575	448.997	460.269
Resultados netos sociedades no financieras	27.752	23.134	11.967	19.153	29.006	27.210	17.851	24.561
Costes de Explotación	181.745	182.080	185.873	186.983	186.731	186.569	190.893	191.351
a) Personal	139.170	140.286	141.401	142.512	143.759	144.879	146.348	148.063
b) Generales	49.116	49.314	49.710	49.908	49.951	50.257	50.586	50.765
c) Recuperación de gastos	(6.541)	(7.520)	(5.238)	(5.437)	(6.979)	(8.567)	(6.041)	(7.477)
Amortización y saneamientos	21.459	22.553	21.898	21.643	22.630	24.613	23.541	22.288
Otros productos y cargas de explotación	(4.605)	(5.266)	(2.569)	(6.646)	(5.191)	(7.063)	(7.334)	(8.381)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	221.135	215.765	209.062	223.045	253.511	249.540	245.080	262.810
Pérdidas por deterioro de activos	37.992	39.588	43.726	46.693	38.544	32.876	35.200	40.745
Inversión crediticia (neta)	35.095	39.536	43.482	45.332	38.522	35.564	34.374	42.532
Otros saneamientos	2.897	52	244	1.361	22	(2.688)	826	(1.787)
Otros resultados netos	3.542	13.294	9.858	(38.221)	(804)	4.813	(360)	(16.888)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186.685	189.471	175.194	138.131	214.163	221.477	209.520	205.177
Impuesto sobre sociedades	59.017	59.944	52.925	59.021	68.436	71.017	65.322	75.154
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	127.668	129.527	122.269	79.110	145.727	150.460	144.198	130.023
Resultado atribuido a la minoría	26	92	260	(156)	48	(45)	12	24
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	127.642	129.435	122.009	79.266	145.679	150.505	144.186	129.999

Inversión - Recursos clientes Grupo

Saldos finales en miles de euros.

	31-diciembre-04	31-marzo-05	30-junio-05	30-septiembre-05	31-diciembre-05
Administraciones Públicas	728.129	793.781	716.244	725.276	923.433
Sector privado	38.231.636	39.225.970	43.260.227	44.639.468	47.004.751
Cartera comercial	4.218.817	3.813.112	4.248.907	4.154.631	4.654.698
Garantía real	21.124.591	22.365.049	24.070.244	24.965.301	26.535.932
Otros créditos y préstamos	12.888.228	13.047.809	14.941.076	15.519.536	15.814.121
Sector no residente	2.328.412	2.768.319	2.302.648	2.562.141	2.684.598
TOTAL INVERSIÓN	41.288.177	42.788.070	46.279.119	47.926.885	50.612.782
Activos dudosos	286.408	279.097	273.443	264.530	269.442
Menos: Provisiones insolvencias	(831.218)	(946.686)	(988.253)	(1.005.204)	(948.867)
Ajustes por valoración	(176.675)	(75.372)	(75.156)	53.187	39.780
INVERSION CREDITICIA (*)	40.566.692	42.045.109	45.489.153	47.239.398	49.973.137

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

	31-diciembre-04	31-marzo-05	30-junio-05	30-septiembre-05	31-diciembre-05
Administraciones Públicas	5.751.916	6.587.452	8.043.213	9.324.083	8.372.658
Sector privado	20.956.958	22.124.692	23.730.892	23.195.471	25.169.353
Cuentas corrientes y ahorro	11.971.572	12.231.721	13.132.396	12.687.419	13.065.926
Imposiciones a plazo	5.090.066	5.374.531	6.110.393	6.232.105	6.767.628
Cesión temporal y otras cuentas	3.895.320	4.518.440	4.488.103	4.275.947	5.335.799
Sector no residente	2.038.257	2.174.210	2.702.013	3.002.197	2.257.575
Bonos y empréstitos emitidos	11.888.071	14.740.835	15.162.350	17.148.221	17.859.938
RECURSOS DE BALANCE	40.635.202	45.627.189	49.638.468	52.669.972	53.659.524
FONDOS GESTIONADOS	14.002.490	14.105.036	14.273.852	14.530.734	15.052.941
Fondos Inversión	11.398.942	11.465.305	11.633.809	11.860.094	12.268.586
Pólizas seguro-ahorro	1.276.938	1.294.911	1.269.322	1.264.462	1.271.197
Fondos Pensiones	1.326.610	1.344.820	1.370.721	1.406.178	1.513.158
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	54.637.692	59.732.225	63.912.320	67.200.706	68.712.465

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

ACTIVO	4tr04		1tr05		2tr05		3tr05		4tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio
Caja y entidades de crédito	13.692.227	2,08	13.872.891	2,13	15.263.669	2,12	11.889.493	2,12	16.062.935	2,21
Crédito Clientes	37.254.269	3,84	38.791.700	3,82	41.353.940	3,82	44.023.087	3,78	46.057.074	3,83
Sector Público	772.785	2,47	738.361	2,15	706.304	2,20	769.984	2,16	745.813	2,20
Sector Privado	34.447.438	3,93	35.979.581	3,92	38.637.399	3,89	40.951.733	3,87	43.257.628	3,90
Sector no residente	2.034.047	2,88	2.073.757	2,83	2.010.237	2,99	2.301.370	2,86	2.053.634	2,95
Cartera de valores y activos financieros	10.936.949	3,11	13.911.440	2,68	15.041.245	2,56	14.073.040	2,77	13.670.479	2,79
Activos medios remunerados	61.883.446	3,32	66.576.031	3,23	71.658.854	3,19	69.985.621	3,30	75.790.488	3,30
Participaciones	552.988	0,00	534.428	0,00	560.478	0,00	583.675	0,00	612.973	0,00
Activos Materiales	659.875	0,00	653.816	0,00	663.039	0,00	681.992	0,00	739.816	0,00
Otros activos	1.884.804	3,98	2.475.832	3,30	2.675.904	3,48	2.596.496	3,54	2.505.730	3,07
Activos totales medios	64.981.112	3,28	70.240.107	3,18	75.558.275	3,15	73.847.784	3,25	79.649.007	3,24

Coste medio recursos

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

PASIVO	4tr04		1tr05		2tr05		3tr05		4tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	13.914.675	1,29	15.186.648	1,32	16.501.589	1,34	15.284.049	1,32	18.383.441	1,44
Recursos Clientes	30.890.916	1,58	31.883.706	1,52	35.721.433	1,54	34.063.312	1,48	34.635.541	1,52
Sector Público	7.761.365	2,46	7.797.453	2,45	10.251.371	2,25	8.402.232	2,24	8.165.450	2,33
Sector Privado	20.904.995	1,24	21.876.747	1,19	22.631.414	1,20	23.071.776	1,19	23.874.464	1,23
Sector No residente	2.224.556	1,63	2.209.506	1,52	2.838.648	1,63	2.589.304	1,63	2.595.626	1,66
Empréstitos	11.888.071	3,26	14.320.501	3,10	14.682.167	3,10	15.840.063	3,08	17.984.508	3,14
Financiación Subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.376.218	3,54	2.242.191	3,59	2.259.250	3,48	2.312.096	3,38	2.292.824	3,40
Total recursos con coste	59.069.880	1,92	63.633.046	1,90	69.164.439	1,89	67.499.520	1,88	73.296.313	1,96
Otros fondos	2.988.221	(1,22)	3.519.945	(1,27)	3.317.944	(0,28)	3.414.725	(0,26)	3.438.856	(0,18)
Recursos Propios	2.923.011	0,00	3.087.116	0,00	3.075.892	0,00	2.933.539	0,00	2.913.838	0,00
Recursos totales medios	64.981.112	1,69	70.240.107	1,66	75.558.275	1,71	73.847.784	1,71	79.649.007	1,80

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros adaptados a la nueva normativa contable no auditados)

	2004				2005			
	1. trim	2. trim	3. trim	4. trim	1. trim	2. trim	3. trim	4. trim
Comercial	330.525	332.574	335.426	343.873	358.303	362.757	369.341	379.189
Corporativa	30.394	28.555	30.022	29.077	34.080	31.462	33.513	32.604
Mercados	29.487	29.570	26.583	29.935	35.358	35.513	33.988	35.872
Actividades corporativas	10.786	11.831	15.405	16.279	11.316	10.843	12.155	12.604
Total	401.192	402.530	407.436	419.164	439.057	440.575	448.997	460.269

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.

