



Información Financiera

Marzo 2004

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a marzo de 2004 y comparación con 2003

(Datos en miles de euros)

| BALANCE                       | 31/03/04   | 31/03/03   | %    |
|-------------------------------|------------|------------|------|
| Activos totales               | 55.993.410 | 52.950.084 | 5,7  |
| Activos ponderados por riesgo | 40.517.882 | 34.148.573 | 18,7 |
| Recursos propios              | 2.801.539  | 2.622.666  | 6,8  |
| Inversión crediticia (*)      | 35.765.399 | 29.162.327 | 22,6 |
| Recursos totales gestionados  | 48.658.089 | 40.517.715 | 18,9 |
| Morosos / Riesgos (%)         | 0,68       | 0,82       | -    |
| Cobertura (%)                 | 330,57     | 266,90     | -    |

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos

| CUENTA RESULTADOS             | 31/03/04 | 31/03/03 | %    |
|-------------------------------|----------|----------|------|
| Margen de Intermediación      | 277.767  | 259.893  | 6,9  |
| Comisiones netas              | 122.460  | 108.939  | 12,4 |
| Margen ordinario              | 417.772  | 387.746  | 7,7  |
| Costes de Explotación         | 187.736  | 183.580  | 2,3  |
| Margen de explotación         | 202.919  | 176.728  | 14,8 |
| Resultado antes de Impuestos  | 187.612  | 163.826  | 14,5 |
| Resultado Atribuible al Grupo | 128.456  | 115.106  | 11,6 |
| Ratio eficiencia (%) (*)      | 46,77    | 49,71    | -    |

(\*) Calculados sobre últimos doce meses

| OTRA INFORMACIÓN | 31/03/04 | 31/03/03 | Var. |
|------------------|----------|----------|------|
| Empleados        | 9.824    | 9.866    | (42) |
| Oficinas         | 1.690    | 1.685    | 5    |

|           | 31/03/04   | 31/03/03 |
|-----------|------------|----------|
| Ratio Bis | 11,33% (!) | 10,10%   |
| Tier 1    | 7,03% (!)  | 7,50%    |
| ROE       | 17,68%     | 17,11%   |
| ROA       | 0,82%      | 0,90%    |

(!) Incluye pago por reducción de nominal de 0,29 euros por acción a realizar en 2004

| Datos por acción                 | 31/03/04 | 31/03/03 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Cotización al cierre del periodo | 9,87     | 6,30     |
| Beneficio del periodo            | 0,19     | 0,17     |
| VTC por acción                   | 4,22     | 3,94     |
| PER (*)                          | 15,05    | 9,96     |
| Precio sobre VTC                 | 2,34     | 1,60     |

(\*) Calculados sobre últimos doce meses

# 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                   | 8         |
| <b>3. Balance</b>                                       | <b>9</b>  |
| Balance de situación consolidado                        | 9         |
| Crédito a clientes y recursos de clientes               | 10        |
| Capital   | 11        |
| Morosidad y provisiones                                 | 11        |
| <b>4. Anexos: series trimestrales</b>                   | <b>12</b> |

# 1. Comentarios generales

- El beneficio antes de impuestos ha ascendido a 187,6 millones de euros, un 14,5% más que el mismo periodo del año anterior, con un crecimiento del 7,7% en el margen ordinario. El beneficio neto atribuible al Grupo es de 128,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 11,6%.
- La inversión crediticia crece un 22,6% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 18,9%.
- La morosidad ha bajado hasta el 0,68%, frente al 0,82% al cierre de marzo de 2003, en tanto que la cobertura con provisiones ha subido hasta el 331%.

El Grupo Banesto ha continuado en el primer trimestre de 2004 con un alto nivel de actividad, desarrollando con éxito sus proyectos y planes comerciales y logrando un mayor crecimiento en los segmentos claves del negocio. Banesto ha continuado asimismo con un estricto control de costes y una acertada gestión del riesgo, cumpliendo con los objetivos fijados. Resultado de todo ello, el Grupo ha registrado un incremento sustancial de beneficios, con avances en todos los márgenes, y nuevas mejoras tanto en el ratio de eficiencia como en el nivel de morosidad.

El margen de intermediación se ha situado en 277,8 millones de euros, con un crecimiento del 6,9% sobre el primer trimestre del año anterior, fruto tanto del incremento de la actividad comercial, como de la gestión de precios y clientes.

Las comisiones netas han ascendido a 122,5 millones de euros y crecen un 12,4% sobre el primer trimestre de 2003. Dentro de ellas, las derivadas de fondos de inversión y pensiones han crecido un 18,3%, aumento en línea con el registrado por el volumen de fondos gestionados, consecuencia del mantenimiento de la comisión media. Los ingresos por servicios han crecido en el mismo periodo un 9,4%, con especial éxito en los derivados de tarjetas, que crecen un 46%, y los de distribución de seguros entre clientes.

Los resultados por operaciones financieras han sido de 17,5 millones de euros, frente a los 18,9 millones obtenidos en el primer trimestre de 2003, aunque en dicho periodo se registraron beneficios de 3,6 millones por ventas de cartera. Los resultados por distribución de productos de tesorería a clientes, principal componente de esta línea de resultados, han tenido un crecimiento interanual del 26%.

En consecuencia, el margen ordinario en marzo de 2004 ha ascendido a 417,8 millones de euros, un 7,7% más que en el mismo periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, más del 90% del margen ordinario corresponde a la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto ha generado 376,2 millones de euros, con un aumento sobre el primer trimestre del año anterior del 9,8%. En el mismo periodo, los resultados del área de Mercados e Internacional han descendido un 13,4, consecuencia tanto de la menor actividad de trading desarrollada en el periodo, como de la apreciación del euro frente al dólar.

Los costes de explotación han crecido un 2,3%, variación que unida al aumento del margen ordinario, ha llevado a una nueva mejora del ratio de eficiencia, que se ha situado en marzo de 2004 en el 46,8% frente al 49,7% registrado al cierre del primer trimestre de 2003, (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el Margen de Explotación ha alcanzado los 202,9 millones de euros, con un avance del 14,8% respecto al obtenido en el mismo periodo del año precedente.

Los resultados de las sociedades que consolidan por el método de puesta en equivalencia y operaciones de Grupo ascienden a 22,6 millones de euros, frente a 12,7 millones en el primer trimestre de 2003, debido a los mejores resultados obtenidos por las sociedades que consolidan por este método.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 44,6 millones de euros, importe superior en un 8,3% al registrado en el primer trimestre de 2003. Excluidas las provisiones por riesgo país, que registraron en el primer trimestre de 2003 una recuperación de 2,1 millones, las dotaciones netas han sido ligeramente superiores a las registradas un año antes, y son consecuencia del nivel de actividad registrado. En este sentido, las dotaciones a las provisiones genérica y estadística han ascendido a 45,2 millones de euros, frente a una recuperación neta de 0,6 millones de euros en la provisión específica. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias ya alcanza los 373 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos del primer trimestre de 2004 asciende a 187,6 millones de euros, y crece un 14,5% respecto al registrado un año antes. Deducidos los intereses minoritarios y la provisión del impuesto sobre beneficios, se alcanza el beneficio neto atribuible al Grupo, que ha ascendido a 128,5 millones de euros, un 11,6% más que el primer trimestre de 2003.

## 2. Evolución de resultados consolidados

### Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

|   | 31/03/04       | 31/03/03       | Diferencia    |             |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
|   |                |                | Absoluta      | Relativa    |
| Productos financieros                                     | 487.068        | 499.758        | (12.690)      | (2,5)       |
| Costes financieros  | 219.215        | 247.784        | (28.569)      | (11,5)      |
| Dividendos de participadas                                | 9.914          | 7.919          | 1.995         | 25,2        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                           | <b>277.767</b> | <b>259.893</b> | <b>17.874</b> | <b>6,9</b>  |
| Comisiones netas  | 122.460        | 108.939        | 13.521        | 12,4        |
| Fondos de inversión y pensiones                           | 43.801         | 37.027         | 6.774         | 18,3        |
| Comisiones por servicios                                  | 78.659         | 71.912         | 6.747         | 9,4         |
| <b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>                          | <b>400.227</b> | <b>368.832</b> | <b>31.395</b> | <b>8,5</b>  |
| Resultado por operaciones financieras                     | 17.545         | 18.914         | (1.369)       | (7,2)       |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                                   | <b>417.772</b> | <b>387.746</b> | <b>30.026</b> | <b>7,7</b>  |
| Costes de Explotación                                     | 187.736        | 183.580        | 4.156         | 2,3         |
| a) Personal   | 139.990        | 136.583        | 3.407         | 2,5         |
| b) Generales  | 47.746         | 46.997         | 749           | 1,6         |
| Amortización y saneamientos                               | 22.512         | 24.115         | (1.603)       | (6,6)       |
| Otros productos y cargas de explotación                   | (4.605)        | (3.323)        | (1.282)       | 38,6        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                              | <b>202.919</b> | <b>176.728</b> | <b>26.191</b> | <b>14,8</b> |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 22.550         | 12.702         | 9.848         | 77,5        |
| Amortización fondo comercio                               | 2.946          | 205            | 2.741         | -           |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta)             | 44.636         | 41.203         | 3.433         | 8,3         |
| Dotaciones netas  | 60.464         | 52.292         | 8.172         | 15,6        |
| Recuperado de Fallidos                                    | (15.828)       | (11.089)       | (4.739)       | 42,7        |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras               | 147            | (221)          | 368           | -           |
| Resultados extraordinarios netos                          | 9.872          | 15.583         | (5.711)       | (36,6)      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                       | <b>187.612</b> | <b>163.826</b> | <b>23.786</b> | <b>14,5</b> |
| Impuesto sobre sociedades                                 | 56.702         | 46.805         | 9.897         | 21,1        |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                | <b>130.910</b> | <b>117.021</b> | <b>13.889</b> | <b>11,9</b> |
| Resultado atribuido a la minoría                          | 2.454          | 1.915          | 539           | 28,1        |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>                      | <b>128.456</b> | <b>115.106</b> | <b>13.350</b> | <b>11,6</b> |

**Rendimiento medio de los empleos**

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO                              | 1tr04             |              |                | 1tr03             |              |                | Variación 04/03 |                 |                 |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                     | Saldo medio       | % Tipo medio | Productos      | Saldo medio       | % Tipo medio | Productos      | Por volumen     | Por tipo        | TOTAL           |
| Bancos Centrales y Deuda del Estado | 4.670.278         | 4,52         | 52.831         | 4.436.629         | 5,04         | 55.863         | 2.942           | (5.974)         | (3.032)         |
| Entidades Credito                   | 11.220.466        | 2,39         | 67.136         | 9.927.770         | 2,93         | 72.820         | 9.482           | (15.166)        | (5.684)         |
| Credito Clientes                    | 32.042.358        | 3,94         | 315.880        | 26.151.739        | 4,74         | 309.647        | 71.940          | (65.707)        | 6.233           |
| Sector Público                      | 782.265           | 2,23         | 4.370          | 756.904           | 3,09         | 5.855          | 196             | (1.681)         | (1.485)         |
| Sector Privado                      | 28.508.385        | 4,17         | 297.289        | 23.063.947        | 4,99         | 287.754        | 68.848          | (59.313)        | 9.535           |
| Sector No Residente                 | 2.751.708         | 2,07         | 14.221         | 2.330.888         | 2,75         | 16.038         | 2.896           | (4.713)         | (1.817)         |
| Cartera de Valores                  | 4.347.387         | 3,98         | 43.304         | 4.902.306         | 4,36         | 53.397         | (5.516)         | (4.577)         | (10.093)        |
| Renta fija                          | 3.333.687         | 3,83         | 31.908         | 3.935.206         | 4,09         | 40.236         | (6.150)         | (2.178)         | (8.328)         |
| Renta variable                      | 1.013.700         | 4,50         | 11.396         | 967.100           | 5,44         | 13.161         | 634             | (2.399)         | (1.765)         |
| <b>Activos medios remunerados</b>   | <b>52.280.489</b> | <b>3,67</b>  | <b>479.151</b> | <b>45.418.444</b> | <b>4,33</b>  | <b>491.727</b> | <b>78.848</b>   | <b>(91.424)</b> | <b>(12.576)</b> |
| Activos Materiales                  | 730.066           | 0,00         | 0              | 762.144           | 0,00         | 0              | 0               | 0               | 0               |
| Otros activos                       | 4.642.989         | 1,54         | 17.831         | 4.584.449         | 1,39         | 15.949         | 204             | 1.678           | 1.882           |
| <b>Activos totales medios</b>       | <b>57.653.544</b> | <b>3,45</b>  | <b>496.982</b> | <b>50.765.037</b> | <b>4,00</b>  | <b>507.676</b> | <b>79.052</b>   | <b>(89.746)</b> | <b>(10.694)</b> |

**Coste medio de los recursos**

(Datos en miles de euros)

| PASIVO                          | 1tr04             |              |                | 1tr03             |              |                | Variación 04/03 |                 |                 |
|---------------------------------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                 | Saldo medio       | % Tipo medio | Costes         | Saldo medio       | % Tipo medio | Costes         | Por volumen     | Por tipo        | TOTAL           |
| Entidades Credito               | 11.507.393        | 1,66         | 47.756         | 11.859.039        | 2,55         | 75.517         | (2.239)         | (25.522)        | (27.761)        |
| Recursos Clientes               | 28.975.662        | 1,55         | 111.951        | 26.817.466        | 1,96         | 131.406        | 13.604          | (33.059)        | (19.455)        |
| Sector Público                  | 5.228.414         | 2,67         | 34.895         | 4.196.414         | 3,44         | 36.096         | 8.877           | (10.078)        | (1.201)         |
| Sector Privado                  | 21.364.468        | 1,32         | 70.503         | 19.775.722        | 1,68         | 83.247         | 6.688           | (19.432)        | (12.744)        |
| Sector No Residente             | 2.382.780         | 1,10         | 6.553          | 2.845.330         | 1,70         | 12.063         | (1.961)         | (3.549)         | (5.510)         |
| Empréstitos                     | 6.588.105         | 3,30         | 54.284         | 2.449.189         | 4,28         | 26.207         | 44.286          | (16.209)        | 28.077          |
| Financiación Subordinada        | 934.869           | 3,22         | 7.517          | 458.059           | 4,96         | 5.676          | 5.912           | (4.071)         | 1.841           |
| <b>Total recursos con coste</b> | <b>48.006.029</b> | <b>1,85</b>  | <b>221.508</b> | <b>41.583.753</b> | <b>2,30</b>  | <b>238.806</b> | <b>61.563</b>   | <b>(78.861)</b> | <b>(17.298)</b> |
| Otros fondos                    | 6.843.166         | (0,13)       | (2.293)        | 6.559.402         | 0,55         | 8.978          | 388             | (11.659)        | (11.271)        |
| Recursos Propios                | 2.804.349         | 0,00         | 0              | 2.621.882         | 0,00         | 0              | 0               | 0               | 0               |
| <b>Recursos totales medios</b>  | <b>57.653.544</b> | <b>1,52</b>  | <b>219.215</b> | <b>50.765.037</b> | <b>1,95</b>  | <b>247.784</b> | <b>61.951</b>   | <b>(90.520)</b> | <b>(28.569)</b> |

**Comisiones**

(Datos en miles de euros)

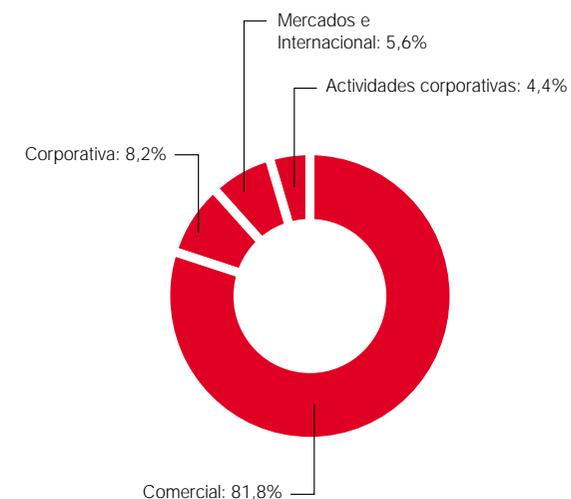
|  | mar. 04         | mar. 03         | Diferencia     |             |
|--|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
|  |                 |                 | Absoluta       | Relativa %  |
| Comisiones por servicios                   | 105.309         | 93.894          | 11.415         | 12,2        |
| Servicios cobros y pagos                   | 58.413          | 52.516          | 5.897          | 11,2        |
| Riesgos                                    | 15.897          | 14.811          | 1.086          | 7,3         |
| Servicios de valores                       | 8.600           | 8.687           | (87)           | (1,0)       |
| Otras                                      | 22.399          | 17.880          | 4.519          | 25,3        |
| <b>Comisiones pagadas</b>                  | <b>(26.650)</b> | <b>(21.982)</b> | <b>(4.668)</b> | <b>21,2</b> |
| Gestión de fondos de inversión y pensiones | 43.801          | 37.027          | 6.774          | 18,3        |
| <b>Total comisiones</b>                    | <b>122.460</b>  | <b>108.939</b>  | <b>13.521</b>  | <b>12,4</b> |

**Costes de explotación**

(Datos en miles de euros)

|   | mar. 04        | mar. 03        | Diferencia     |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                | Absoluta       | Relativa %   |
| <b>Gastos generales de administración</b> | <b>187.736</b> | <b>183.580</b> | <b>4.156</b>   | <b>2,3</b>   |
| <b>Personal</b>                           | <b>139.990</b> | <b>136.583</b> | <b>3.407</b>   | <b>2,5</b>   |
| Sueldos y salarios                        | 104.268        | 102.236        | 2.032          | 2,0          |
| Cargas sociales                           | 26.159         | 25.616         | 543            | 2,1          |
| Resto                                     | 9.563          | 8.731          | 832            | 9,5          |
| <b>Generales</b>                          | <b>47.746</b>  | <b>46.997</b>  | <b>749</b>     | <b>1,6</b>   |
| Inmuebles, instalaciones y material       | 13.564         | 13.011         | 553            | 4,3          |
| Informática y comunicaciones              | 14.546         | 15.009         | (463)          | (3,1)        |
| Publicidad y propaganda                   | 3.150          | 3.154          | (4)            | (0,1)        |
| Otros                                     | 12.964         | 13.548         | (584)          | (4,3)        |
| Contribuciones e impuestos                | 3.522          | 2.275          | 1.247          | 54,8         |
| <b>Amortizaciones</b>                     | <b>22.512</b>  | <b>24.115</b>  | <b>(1.603)</b> | <b>(6,6)</b> |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>210.248</b> | <b>207.695</b> | <b>2.553</b>   | <b>1,2</b>   |
| <b>RATIO EFICIENCIA (*)</b>               | <b>46,77%</b>  | <b>49,71%</b>  |                |              |

(\*) Excluidas amortizaciones. Calculado para los últimos doce meses.

**Margen ordinario por áreas de negocio**

(Datos en miles de euros)

|                          | mar. 2004      | mar. 2003      | % Var.     |
|--------------------------|----------------|----------------|------------|
| Comercial                | 341.869        | 312.675        | 9,3        |
| Corporativa              | 34.297         | 29.925         | 14,6       |
| Mercados e Internacional | 23.458         | 27.100         | (13,4)     |
| Actividades corporativas | 18.148         | 18.046         | 0,6        |
| <b>Total</b>             | <b>417.772</b> | <b>387.746</b> | <b>7,7</b> |

## 3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al 31 de marzo de 2004 a 36.349 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,8%, aumentando el ritmo de crecimiento de trimestres anteriores. El crédito al sector privado crece un 27,3%, y dentro de él, el crédito con garantía real lo hace un 44,2% y la cartera comercial un 16,1%.

Fruto de este aumento, la cuota de mercado estimada sobre la Banca ha seguido mejorando y se ha situado en el 8,48% con una ganancia en doce meses de 0,77 puntos. Este avance en la inversión se ha conseguido además, preservando la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al cierre del primer trimestre de 2004 en el 0,68%, mejor que el 0,82% registrado al cierre de marzo de 2003. Respecto a la misma fecha, la tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha crecido desde 267% de marzo de 2003 hasta el 331% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado en 35.178 millones de euros, con un crecimiento del 19,0% y los de fuera de balance han crecido un 18,5%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 48.158 millones de euros, con un aumento interanual del 18,9%.

La cuota estimada de mercado sobre la banca del agregado depósitos más fondos de inversión ha registrado en los últimos doce meses un avance de 0,10 puntos, y se ha situado en el 8,45%.

### Grupo Banesto - Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

| Activo                               | 31/03/04          | 31/03/03          | Diferencia       |            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
|                                      |                   |                   | Absoluta         | Relativa   |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 542.301           | 327.356           | 214.945          | 65,7       |
| Deudas del Estado                    | 3.964.225         | 4.016.088         | (51.863)         | (1,3)      |
| Entidades de crédito                 | 8.871.471         | 10.802.435        | (1.930.964)      | (17,9)     |
| Créditos sobre clientes              | 32.971.705        | 27.516.672        | 5.455.033        | 19,8       |
| Obligaciones y otros valores         | 3.252.211         | 3.928.143         | (675.932)        | (17,2)     |
| Cartera renta variable               | 884.229           | 879.430           | 4.799            | 0,5        |
| Activos inmateriales                 | 64.146            | 68.137            | (3.991)          | (5,9)      |
| Fondo de comercio en consolidación   | 15.214            | 4.382             | 10.832           | 247,2      |
| Activos materiales                   | 727.629           | 753.345           | (25.716)         | (3,4)      |
| Acciones propias                     | 8.841             | 498               | 8.343            | -          |
| Otros activos                        | 3.571.071         | 3.534.705         | 36.366           | 1,0        |
| Cuentas de periodificación           | 935.637           | 919.579           | 16.058           | 1,7        |
| Pérdidas en sociedades consolidadas  | 184.730           | 199.314           | (14.584)         | (7,3)      |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>55.993.410</b> | <b>52.950.084</b> | <b>3.043.326</b> | <b>5,7</b> |

| Pasivo  | 31/03/04          | 31/03/03          | Diferencia       |            |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
|   |                   |                   | Absoluta         | Relativa   |
| Entidades de crédito                          | 10.033.879        | 13.988.231        | (3.954.352)      | (28,3)     |
| Débitos a clientes                            | 28.124.660        | 27.113.449        | 1.011.211        | 3,7        |
| Débitos representados por valores negociables | 7.053.438         | 2.449.657         | 4.603.781        | 187,9      |
| Otros pasivos                                 | 2.550.778         | 2.308.780         | 241.998          | 10,5       |
| Cuentas de periodificación                    | 869.454           | 878.905           | (9.451)          | (1,1)      |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 2.753.423         | 2.723.345         | 30.078           | 1,1        |
| Diferencia negativa de consolidación          | 14.609            | 17.674            | (3.065)          | (17,3)     |
| Pasivos subordinados                          | 1.270.779         | 456.258           | 814.521          | 178,5      |
| Intereses minoritarios                        | 196.370           | 74.286            | 122.084          | 164,3      |
| Capital y reservas                            | 2.721.657         | 2.582.219         | 139.438          | 5,4        |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 273.453           | 240.259           | 33.194           | 13,8       |
| Beneficio consolidado del ejercicio           | 130.910           | 117.021           | 13.889           | 11,9       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>55.993.410</b> | <b>52.950.084</b> | <b>3.043.326</b> | <b>5,7</b> |

(Datos en miles de euros)

| CRÉDITO A CLIENTES                      | 31/03/04          | 31/03/03          | % Var.      |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 731.267           | 738.843           | (1,0)       |
| Crédito al sector privado               | 32.899.802        | 25.843.089        | 27,3        |
| Cartera comercial                       | 3.621.344         | 3.120.046         | 16,1        |
| Garantía real                           | 17.148.723        | 11.888.868        | 44,2        |
| Otros Créditos y Préstamos              | 12.129.735        | 10.834.175        | 12,0        |
| Crédito al sector no residente          | 2.718.397         | 3.008.683         | (9,6)       |
| <b>Total Inversión</b>                  | <b>36.349.466</b> | <b>29.590.615</b> | <b>22,8</b> |
| Activos dudosos                         | 261.784           | 267.192           | (2,0)       |
| Menos: Provisiones insolvencias         | (845.851)         | (695.480)         | 21,6        |
| <b>Total Inversión Crediticia (*)</b>   | <b>35.765.399</b> | <b>29.162.327</b> | <b>22,6</b> |

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos (mar. 04: 2.794 millones de euros - mar. 03: 1.646 millones de euros)

| RECURSOS DE CLIENTES                | 31/03/04          | 31/03/03          | % Var.      |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Sector Público                      | 4.827.629         | 4.123.313         | 17,1        |
| Sector Privado                      | 20.897.757        | 19.881.903        | 5,1         |
| Cuentas corrientes y ahorro         | 11.351.079        | 9.723.056         | 16,7        |
| Imposiciones a plazo                | 4.202.029         | 4.604.401         | (8,7)       |
| Cesión temporal y otras cuentas     | 5.344.649         | 5.554.446         | (3,8)       |
| Sector no Residente                 | 2.399.274         | 3.108.233         | (22,8)      |
| Bonos y empréstitos emitidos        | 7.053.438         | 2.449.657         | 187,9       |
| <b>Recursos de balance</b>          | <b>35.178.098</b> | <b>29.563.106</b> | <b>19,0</b> |
| <b>Fondos gestionados</b>           | <b>12.979.991</b> | <b>10.954.609</b> | <b>18,5</b> |
| Fondos de inversión                 | 10.833.349        | 9.149.091         | 18,4        |
| Pólizas seguros-ahorro              | 932.489           | 767.101           | 21,6        |
| Fondos de pensiones                 | 1.214.153         | 1.038.417         | 16,9        |
| <b>Recursos totales gestionados</b> | <b>48.158.089</b> | <b>40.517.715</b> | <b>18,9</b> |

(Datos en miles de euros)

| <b>CAPITAL</b>                | <b>mar. 04</b> | <b>mar. 03</b> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Capital y Reservas            | 2.739.934 (*)  | 2.559.659      |
| Intereses minoritarios        | 196.370        | 74.286         |
| Deducciones                   | (88.398)       | (73.243)       |
| Tier 1                        | 2.487.906      | 2.560.702      |
| Core Capital                  | 2.651.536      | 2.486.416      |
| Tier 2                        | 1.743.439      | 889.090        |
| Total Recursos Propios        | 4.591.345      | 3.449.792      |
| Activos ponderados por riesgo | 40.517.882     | 34.148.573     |
| Tier 1 (%)                    | 7,03%          | 7,50%          |
| Tier 2 (%)                    | 4,30%          | 2,60%          |
| <b>Total (%)</b>              | <b>11,33%</b>  | <b>10,10%</b>  |
| Core Capital                  | 6,54%          | 7,28%          |

(\*) Incluye pago por reducción de nominal de 0,29 euros por acción a realizar en 2004

| <b>EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS</b> | <b>mar. 04</b> | <b>mar. 03</b> |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial                                  | 872.115        | 706.676        |
| Dotaciones                                     | 67.305         | 61.504         |
| Recuperaciones                                 | (7.048)        | (7.104)        |
| Saneamientos                                   | (20.316)       | (7.692)        |
| Saldo Final                                    | 912.056        | 753.384        |
| <b>Ratio cobertura</b>                         | <b>330,57%</b> | <b>266,90%</b> |

| <b>EVOLUCIÓN MOROSIDAD</b> | <b>mar. 04</b> | <b>mar. 03</b> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial              | 274.094        | 277.118        |
| Altas                      | 33.458         | 31.561         |
| Recuperaciones             | (16.615)       | (25.216)       |
| Fallidos                   | (15.029)       | (1.194)        |
| Saldo Final                | 275.908        | 282.269        |
| <b>Tasa de morosidad</b>   | <b>0,68%</b>   | <b>0,82%</b>   |

| <b>PROVISIONES</b> | <b>mar. 04</b> | <b>Ratio cobertura (%)</b> |
|--------------------|----------------|----------------------------|
| Específica         | 207.549        | 75,22                      |
| Estadística        | 373.447        | 135,35                     |
| Genérica           | 331.060        | 120,00                     |
| <b>Saldo final</b> | <b>912.056</b> | <b>330,57</b>              |

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

|   | 2003           |                |                |                | 2004           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         | 1.trim         |
| Productos financieros                                     | 499.758        | 512.397        | 486.204        | 489.019        | 487.068        |
| Costes financieros  | 247.784        | 259.086        | 226.371        | 227.344        | 219.215        |
| Dividendos  | 7.919          | 8.429          | 2.646          | 35             | 9.914          |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                           | <b>259.893</b> | <b>261.740</b> | <b>262.479</b> | <b>261.710</b> | <b>277.767</b> |
| Comisiones netas  | 108.939        | 116.808        | 118.255        | 118.366        | 122.460        |
| Fondos de inversión y pensiones                           | 37.027         | 40.178         | 42.222         | 42.752         | 43.801         |
| Comisiones por servicios                                  | 71.912         | 76.630         | 76.033         | 75.614         | 78.659         |
| <b>MARGEN BÁSICO DE CLIENTES</b>                          | <b>368.832</b> | <b>378.548</b> | <b>380.734</b> | <b>380.076</b> | <b>400.227</b> |
| Resultado por operaciones financieras                     | 18.914         | 18.109         | 6.286          | 12.705         | 17.545         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                                   | <b>387.746</b> | <b>396.657</b> | <b>387.020</b> | <b>392.781</b> | <b>417.772</b> |
| Costes de Explotación                                     | 183.580        | 183.024        | 178.445        | 193.926        | 187.736        |
| a) Personal   | 136.583        | 137.010        | 134.025        | 136.440        | 139.990        |
| b) Generales  | 46.997         | 46.014         | 44.420         | 57.486         | 47.746         |
| Amortización y saneamientos                               | 24.115         | 24.424         | 23.258         | 23.299         | 22.512         |
| Otros productos y cargas de explotación                   | (3.323)        | (6.100)        | (4.288)        | (6.191)        | (4.605)        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                              | <b>176.728</b> | <b>183.109</b> | <b>181.029</b> | <b>169.365</b> | <b>202.919</b> |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 12.702         | 18.623         | 16.393         | 32.390         | 22.550         |
| Amortización fondo comercio                               | 205            | 191            | 240            | 242            | 2.946          |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta)             | 41.203         | 44.301         | 34.901         | 50.970         | 44.636         |
| Dotaciones netas  | 52.292         | 54.649         | 43.593         | 63.051         | 60.464         |
| Recuperado de Fallidos                                    | (11.089)       | (10.348)       | (8.692)        | (12.081)       | (15.828)       |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras               | (221)          | (34)           | (441)          | 9              | 147            |
| Resultados extraordinarios netos                          | 15.583         | 26.194         | (6.563)        | (14.147)       | 9.872          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                       | <b>163.826</b> | <b>183.468</b> | <b>156.159</b> | <b>136.387</b> | <b>187.612</b> |
| Impuesto sobre sociedades                                 | 46.805         | 53.767         | 40.799         | 49.376         | 56.702         |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                | <b>117.021</b> | <b>129.701</b> | <b>115.360</b> | <b>87.011</b>  | <b>130.910</b> |
| Resultado atribuido a la minoría                          | 1.915          | 1.692          | 1.431          | 2.016          | 2.454          |
| <b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>                      | <b>115.106</b> | <b>128.009</b> | <b>113.929</b> | <b>84.995</b>  | <b>128.456</b> |

**Crédito a clientes**

(Datos en miles de euros)

|   | mar. 03           | jun. 03           | sept. 03          | dic. 03           | mar. 04           |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 738.843           | 939.393           | 786.833           | 759.768           | 731.267           |
| Sector privado                          | 25.843.089        | 27.669.254        | 28.900.214        | 31.860.832        | 32.899.802        |
| Cartera comercial                       | 3.120.046         | 3.352.672         | 3.500.145         | 3.832.432         | 3.621.344         |
| Garantía real                           | 11.888.868        | 12.869.564        | 13.981.809        | 15.662.624        | 17.148.723        |
| Otros créditos y préstamos              | 10.834.175        | 11.447.018        | 11.418.260        | 12.365.776        | 12.129.735        |
| Sector no residente                     | 3.008.683         | 3.129.326         | 2.706.792         | 2.141.790         | 2.718.397         |
| <b>Total Inversión</b>                  | <b>29.590.615</b> | <b>31.737.973</b> | <b>32.393.839</b> | <b>34.762.390</b> | <b>36.349.466</b> |
| Activos dudosos                         | 267.192           | 268.095           | 275.171           | 259.490           | 261.784           |
| Menos: Provisiones insolvencias         | (695.480)         | (730.533)         | (767.938)         | (803.757)         | (845.851)         |
| <b>Total Inversión Crediticia (*)</b>   | <b>29.162.327</b> | <b>31.275.535</b> | <b>31.901.072</b> | <b>34.218.123</b> | <b>35.765.399</b> |

(\*) Ajustada a titulaciones de créditos (mar. 04: 2.794 millones de euros - mar. 03: 1.646 millones de euros)

**Recursos de clientes**

(Datos en miles de euros)

|                                     | mar. 03           | jun. 03           | sept. 03          | dic. 03           | mar. 04           |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sector público                      | 4.123.313         | 3.806.539         | 4.436.096         | 5.350.316         | 4.827.629         |
| Sector privado                      | 19.881.903        | 21.092.923        | 20.851.547        | 21.005.156        | 20.897.757        |
| Cuentas corrientes y ahorro         | 9.723.056         | 10.431.588        | 10.770.561        | 11.285.144        | 11.351.079        |
| Imposiciones a plazo                | 4.604.401         | 4.371.744         | 4.267.641         | 4.282.397         | 4.202.029         |
| Cesión temporal y otras cuentas     | 5.554.446         | 6.289.591         | 5.813.345         | 5.437.615         | 5.344.649         |
| Sector no residente                 | 3.108.233         | 2.908.252         | 2.656.433         | 2.282.562         | 2.399.274         |
| Bonos y empréstitos emitidos        | 2.449.657         | 3.671.844         | 3.658.337         | 5.658.337         | 7.053.438         |
| <b>Recursos de balance</b>          | <b>29.563.106</b> | <b>31.479.558</b> | <b>31.602.413</b> | <b>34.296.371</b> | <b>35.178.098</b> |
| <b>Fondos gestionados</b>           | <b>10.954.609</b> | <b>11.507.972</b> | <b>11.875.349</b> | <b>12.410.982</b> | <b>12.979.991</b> |
| Fondos de Inversión                 | 9.149.091         | 9.639.049         | 9.980.012         | 10.330.505        | 10.833.349        |
| Pólizas Seguro-ahorro               | 767.101           | 796.836           | 811.664           | 890.124           | 932.489           |
| Fondos Pensiones                    | 1.038.417         | 1.072.087         | 1.083.673         | 1.190.353         | 1.214.153         |
| <b>Recursos totales gestionados</b> | <b>40.517.715</b> | <b>42.987.530</b> | <b>43.477.762</b> | <b>46.707.353</b> | <b>48.158.089</b> |

**Rendimiento medio de los empleos**

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO                              | 1tr03             |              | 2tr03             |              | 3tr03             |              | 4tr03             |              | 1tr04             |              |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                     | Saldo medio       | % Tipo medio |
| Bancos Centrales y Deuda del Estado | 4.436.629         | 5,04         | 5.076.705         | 4,71         | 4.678.581         | 4,90         | 4.756.621         | 4,56         | 4.670.278         | 4,52         |
| Entidades Credito                   | 9.927.770         | 2,93         | 12.993.814        | 2,55         | 9.837.750         | 2,68         | 10.696.621        | 2,55         | 11.220.466        | 2,39         |
| Credito Clientes                    | 26.151.739        | 4,74         | 28.653.924        | 4,35         | 29.082.376        | 4,20         | 30.545.312        | 4,07         | 32.042.358        | 3,94         |
| Sector Público                      | 756.904           | 3,09         | 894.984           | 2,54         | 843.362           | 2,50         | 767.512           | 2,31         | 782.265           | 2,23         |
| Sector Privado                      | 23.063.948        | 4,99         | 24.895.870        | 4,63         | 25.909.316        | 4,41         | 27.704.686        | 4,25         | 28.508.385        | 4,17         |
| Sector No residente                 | 2.330.888         | 2,75         | 2.863.071         | 2,45         | 2.329.699         | 2,53         | 2.073.114         | 2,41         | 2.751.708         | 2,07         |
| Cartera de Valores                  | 4.902.306         | 4,36         | 5.110.833         | 4,03         | 5.269.417         | 3,31         | 4.612.267         | 3,26         | 4.347.387         | 3,98         |
| Renta fija                          | 3.935.206         | 4,09         | 3.983.592         | 4,04         | 3.872.234         | 3,93         | 3.532.934         | 3,97         | 3.333.687         | 3,83         |
| Renta variable                      | 967.100           | 5,44         | 1.127.241         | 3,98         | 1.397.183         | 1,57         | 1.079.333         | 0,95         | 1.013.700         | 4,50         |
| <b>Activos medios reenumerados</b>  | <b>45.418.444</b> | <b>4,33</b>  | <b>51.835.277</b> | <b>3,90</b>  | <b>48.868.124</b> | <b>3,87</b>  | <b>50.610.820</b> | <b>3,72</b>  | <b>52.280.489</b> | <b>3,67</b>  |
| Activos Materiales                  | 762.144           | 0,00         | 750.146           | 0,00         | 743.872           | 0,00         | 740.656           | 0,00         | 730.066           | 0,00         |
| Otros activos                       | 4.584.449         | 1,39         | 4.813.905         | 1,29         | 4.739.324         | 1,39         | 4.628.528         | 1,55         | 4.642.989         | 1,54         |
| <b>Activos totales medios</b>       | <b>50.765.037</b> | <b>4,00</b>  | <b>57.399.329</b> | <b>3,63</b>  | <b>54.351.321</b> | <b>3,60</b>  | <b>55.980.004</b> | <b>3,49</b>  | <b>57.653.544</b> | <b>3,45</b>  |

**Coste medio recursos**

(Datos en miles de euros)

| PASIVO                          | 1tr03             |              | 2tr03             |              | 3tr03             |              | 4tr03             |              | 1tr04             |              |
|---------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                 | Saldo medio       | % Tipo medio |
| Entidades Credito               | 11.859.039        | 2,55         | 16.166.297        | 2,10         | 12.688.038        | 2,17         | 11.774.174        | 1,89         | 11.507.394        | 1,66         |
| Recursos Clientes               | 26.817.465        | 1,96         | 28.551.357        | 1,91         | 28.531.316        | 1,68         | 28.624.339        | 1,62         | 28.975.662        | 1,55         |
| Sector Público                  | 4.196.414         | 3,44         | 5.159.450         | 2,90         | 4.538.706         | 2,86         | 4.971.333         | 2,78         | 5.228.414         | 2,67         |
| Sector Privado                  | 19.775.722        | 1,68         | 20.488.793        | 1,70         | 21.227.706        | 1,46         | 21.241.524        | 1,39         | 21.364.469        | 1,32         |
| Sector No residente             | 2.845.330         | 1,70         | 2.903.115         | 1,63         | 2.764.904         | 1,45         | 2.411.481         | 1,27         | 2.382.780         | 1,10         |
| Empréstitos                     | 2.449.189         | 4,28         | 3.231.062         | 4,00         | 3.660.004         | 4,12         | 5.657.403         | 3,31         | 6.588.105         | 3,30         |
| Financiación Subordinada        | 458.059           | 4,96         | 390.639           | 4,89         | 459.815           | 2,88         | 774.283           | 3,38         | 934.869           | 3,22         |
| <b>Total recursos con coste</b> | <b>41.583.753</b> | <b>2,30</b>  | <b>48.339.356</b> | <b>2,14</b>  | <b>45.339.172</b> | <b>2,03</b>  | <b>46.830.199</b> | <b>1,92</b>  | <b>48.006.029</b> | <b>1,85</b>  |
| Otros fondos                    | 6.559.402         | 0,55         | 6.558.754         | 0,05         | 6.572.443         | (0,20)       | 6.590.496         | 0,15         | 6.843.166         | (0,13)       |
| Recursos Propios                | 2.621.882         | 0,00         | 2.501.219         | 0,00         | 2.439.706         | 0,00         | 2.559.308         | 0,00         | 2.804.349         | 0,00         |
| <b>Recursos totales medios</b>  | <b>50.765.037</b> | <b>1,95</b>  | <b>57.399.329</b> | <b>1,81</b>  | <b>54.351.321</b> | <b>1,67</b>  | <b>55.980.004</b> | <b>1,62</b>  | <b>57.653.544</b> | <b>1,52</b>  |

**Margen ordinario por áreas de negocio**

(Datos en miles de euros)

|                          | 2003           |                |                |                | 2004           |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 1.trim         | 2.trim         | 3.trim         | 4.trim         | 1.trim         |
| Comercial                | 312.675        | 319.143        | 321.887        | 322.959        | 341.869        |
| Corporativa              | 29.925         | 30.625         | 28.859         | 28.990         | 34.297         |
| Mercados e Internacional | 27.100         | 28.610         | 19.529         | 24.702         | 23.458         |
| Actividad corporativa    | 18.046         | 18.279         | 16.765         | 16.130         | 18.148         |
| <b>Total</b>             | <b>387.746</b> | <b>396.657</b> | <b>387.040</b> | <b>392.781</b> | <b>417.772</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 indole 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.

