

Banesto

Septiembre 2009

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Septiembre de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

BALANCE	30/09/09	30/09/08	Var.
Activos totales	114.161.218	115.673.148	-1,3%
Recursos propios	5.441.358	5.134.439	6,0%
Inversión crediticia	73.937.190	75.172.965	-1,6%
Recursos de clientes en balance	55.479.459	55.167.068	0,6%
Morosos / Riesgos (%)	2,59%	1,17%	-
Cobertura (%)	67,23%	144,06%	-

CUENTA DE RESULTADOS	30/09/09	30/09/08	Var.
Margen de intereses	1.305.039	1.179.409	10,7%
Comisiones netas	452.452	465.897	-2,9%
Margen bruto	1.930.779	1.832.037	5,4%
Costes de explotación	750.048	740.044	1,4%
Margen neto de explotación	1.180.731	1.091.993	8,1%
Resultado ordinario antes de impuestos	908.004	894.234	1,5%
Resultado ordinario atribuible al Grupo	669.117	653.878	2,3%
Resultado atribuible al Grupo	553.617	653.878	-15,3%
Ratio eficiencia (%) (*)	39,28%	40,61%	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

OTRA INFORMACION	30/09/09	30/09/08	Var.
Empleados	9.093	9.718	-625
Oficinas	1.784	1.934	-150

RATIOS	30/09/09	30/09/08
Bis Ratio	11,05%	10,78%
Tier 1	8,56%	7,88%
ROE (*)	13,13%	18,03%
ROA (*)	0,60%	0,78%

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

DATOS POR ACCIÓN	30/09/09	30/09/08	Var
Cotización al cierre del periodo	9,32	9,50	-1,9%
Beneficio por acción del periodo	0,81	0,95	-15,2%
VTC por acción	7,92	7,47	6,0%
PER (*)	9,43	7,83	-
Precio sobre VTC	1,18	1,27	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

Índice

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

Notas explicativas a los estados financieros

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

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2008.

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

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

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, y los aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras", por el porcentaje de participación que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se posee menos del 50% de participación se presentan en la línea "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada.

Las modificaciones incorporadas por la Circular 6/2008 afectan básicamente a la estructura de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, y consisten principalmente en la creación de un nuevo margen de intereses, que es el anterior margen de intermediación, excluidos los dividendos, la eliminación de la línea de actividad de seguros, y la creación de un margen bruto, resultante de la incorporación al anterior margen ordinario de los resultados de sociedades participadas no financieras y de los otros ingresos y costes de explotación. Con el fin de hacer comparables las cifras del ejercicio 2009 con las de 2008, las correspondientes al año anterior se han reexpresado en este documento, adaptándolas a la nueva estructura de presentación.

1. Comentarios Generales

- El beneficio ordinario atribuible al grupo en los nueve primeros meses de 2009, ha sido de 669,1 millones de euros , un 2,3% más que el año anterior. Después de saneamientos extraordinarios, el beneficio atribuible al grupo ha sido de 553,6 millones de euros.
- El margen neto de explotación ha ascendido a 1.180,7 millones de euros, que supone un avance interanual del 8,1%.
- La inversión crediticia ha disminuido un 1,6% y los recursos de clientes han aumentado un 1,0%.
- Al cierre de septiembre de 2009, la morosidad se ha situado en el 2,59%, con una cobertura con provisiones del 67%.

El ejercicio 2009 se está desarrollando en un contexto desfavorable para el sistema financiero, con una bajada de los tipos de interés que han alcanzado mínimos históricos en el periodo y un descenso generalizado de la actividad productiva que se traduce en una ralentización del crecimiento del negocio bancario, acompañados de un crecimiento de la morosidad en el sistema.

La solidez financiera de Banesto, así como un exitoso modelo de negocio desarrollado en torno a la captación y vinculación de clientes de calidad, y la capacidad demostrada en la gestión de costes y de riesgos, han posibilitado la consecución de unos resultados positivos y la mejora continua en el ritmo de generación de ingresos conforme ha ido avanzando el ejercicio.

El margen de intereses de los primeros nueve meses de 2009 ha sido de 1.305,0 millones de euros, un 10,7% mayor que el registrado en el mismo periodo del año precedente. Este notable crecimiento, es consecuencia del negocio derivado de la captación y vinculación de clientes, y de la gestión continua de márgenes y balance desarrollada por el Banco.

Las comisiones netas alcanzan los 452,5 millones de euros. Aunque son un 2,9% inferiores a las generadas hasta septiembre de 2008, este porcentaje es 1,4 puntos porcentuales superior al registrado al cierre del primer semestre. La bajada durante el año anterior del volumen de fondos de inversión y pensiones gestionados ha provocado un descenso interanual en las comisiones de esta actividad. Por el contrario, las comisiones de servicios y seguros, apoyadas en la

vinculación y transaccionalidad de nuestros clientes, han alcanzado los 378,8 millones de euros, con una mejora del 6,8% respecto al mismo periodo del año precedente.

La distribución productos de tesorería a clientes ha vuelto a dar recurrencia y a ser el principal componente de los resultados por operaciones financieras, que han ascendido a 121,1 millones de euros, un 3,3% más que el año anterior.

Fruto de de esta evolución, el margen bruto obtenido hasta septiembre de 2009 ha sido de 1.930,8 millones de euros, un 5,4% mayor al generado en el periodo comparable de 2008, acelerando el ritmo de crecimiento registrado al cierre del primer semestre.

La evolución de las áreas de negocio muestra un crecimiento del 5,0% en los ingresos obtenidos por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que representan el 89,1% del margen bruto del Grupo, y han ascendido a 1.720,7 millones de euros.

La disciplina en la gestión de costes, en la que Banesto ha mostrado una probada eficacia a lo largo del tiempo, es clave en una situación como la actual. En este sentido, se están desarrollando medidas y actuaciones que le están permitiendo avanzar con eficiencia en el modelo de negocio del Banco. Fruto de esta política es la contención de los gastos generales y amortizaciones, que al acabar septiembre de 2009 experimentan un crecimiento interanual de solo el 1,4%, porcentaje sensiblemente inferior al registrado por los ingresos, lo que posibilita una nueva mejora

en el ratio de eficiencia, que al cierre de septiembre de 2009 se ha situado el 39,3%, frente al 40,6%, registrado un año antes.

Consecuencia del aumento de los ingresos, y del control de costes, el margen neto de explotación de los primeros nueve meses de 2009 ha ascendido a 1.180,7 millones de euros, que suponen un avance interanual del 8,1%.

Las dotaciones para insolvencias han aumentado en el periodo un 28,0% y han ascendido a 261,0 millones de euros, evolución derivada del crecimiento de la morosidad en el último año, que en el caso de Banesto lo está haciendo a un ritmo inferior al experimentado por el sistema.

Resultante de todo ello, y una vez deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al grupo, antes de saneamientos extraordinarios ha alcanzado los 669,1 millones euros, un 2,3% más que en el mismo periodo del año anterior

Adicionalmente, ante la evolución del ciclo económico, y con el fin de fortalecer la situación patrimonial del Grupo y afrontar las medidas de gestión necesarias, se han realizado en los primeros nueve meses de 2009, dotaciones extraordinarias por 165 millones de euros (115,5 millones netos de impuestos) . Con ello, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 553,6 millones de euros, un 15,3% menos que en el mismo periodo del año anterior.

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Septiembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	2.962.406	4.017.476	-1.055.070	-26,3
Costes financieros	1.657.367	2.838.067	-1.180.700	-41,6
MARGEN DE INTERESES	1.305.039	1.179.409	125.630	10,7
Rendimiento instrumentos de capital	34.829	47.354	-12.525	-26,4
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	2.888	1.327	1.561	117,6
Comisiones netas	452.452	465.897	-13.445	-2,9
Fondos de inversión y pensiones	73.629	111.080	-37.451	-33,7
Comisiones por servicios	378.823	354.817	24.006	6,8
Resultados por operaciones financieras	121.083	117.199	3.884	3,3
Otros productos de explotación	-24.811	-17.544	-7.267	41,4
Rtdos. netos sociedades no financieras	39.299	38.395	904	2,4
MARGEN BRUTO	1.930.779	1.832.037	98.742	5,4
Gastos de administración	671.363	661.473	9.890	1,5
a) Personal	491.589	487.336	4.253	0,9
b) Generales	179.774	174.137	5.637	3,2
Amortizaciones	78.685	78.571	114	0,1
MARGEN NETO DE EXPLOTACION	1.180.731	1.091.993	88.738	8,1
Insolvencias	261.036	203.974	57.062	28,0
Deterioro otros activos	16.407	3.380	13.027	n.s.
Otros resultados y dotaciones	4.716	9.595	-4.879	n.s.
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	908.004	894.234	13.770	1,5
Impuesto sobre sociedades	238.118	241.187	-3.069	-1,3
RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	669.886	653.047	16.839	2,6
Resultado atribuido a la minoría	769	-831	1.600	n.s.
RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	669.117	653.878	15.239	2,3
Saneamientos extraordinarios netos	-115.500	0	-115.500	n.s.
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	553.617	653.878	-100.261	-15,3

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	Hasta Septiembre 2009			Hasta Septiembre 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	21.297.655	2,08	330.761	17.617.505	4,38	578.743	120.895	-368.877	-247.982
Crédito clientes euros	65.391.228	4,75	2.323.718	68.890.326	6,05	3.125.474	-173.269	-628.487	-801.756
Sector público	1.410.690	2,61	27.561	787.895	4,10	24.222	19.146	-15.807	3.339
Sector privado	61.908.461	4,88	2.259.007	66.516.314	6,10	3.041.569	-210.702	-571.860	-782.562
Sector no residente	2.072.076	2,40	37.150	1.586.117	5,02	59.683	18.286	-40.819	-22.533
Credito a clientes en moneda extranjera	1.705.021	3,60	45.944	1.627.957	4,99	60.927	2.884	-17.867	-14.983
Cartera de valores y activos financieros	11.411.993	2,93	249.893	10.048.609	3,33	251.290	34.095	-35.492	-1.397
Activos medios remunerados	99.805.896	3,95	2.950.316	98.184.396	5,45	4.016.434	-15.396	-1.050.722	-1.066.118
Participaciones	321.852	0,00	0	283.753	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	1.168.621	0,00	0	1.145.474	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.560.877	1,13	46.919	3.423.155	1,89	48.396	30.223	-31.700	-1.477
Activos totales medios	106.857.246	3,75	2.997.235	103.036.779	5,26	4.064.830	14.827	-1.082.422	-1.067.595

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	Hasta Septiembre 2009			Hasta Septiembre 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	6.051.343	2,19	99.189	4.342.097	4,35	141.609	55.744	-98.163	-42.420
Recursos clientes euros	58.022.522	1,97	852.952	55.018.476	3,44	1.419.209	82.503	-648.759	-566.257
Sector público	5.809.697	2,17	94.183	5.691.704	3,42	145.981	3.026	-54.824	-51.798
Sector privado	32.277.498	2,00	481.819	31.080.414	2,89	674.520	25.980	-218.680	-192.701
Sector no residente	8.261.423	2,40	148.298	8.272.257	4,56	282.627	-370	-133.959	-134.329
CTA's	11.673.904	1,47	128.652	9.974.101	4,23	316.081	53.867	-241.296	-187.429
Recursos clientes en moneda extranjera	3.029.212	1,72	39.036	2.481.454	4,22	78.545	17.338	-56.847	-39.509
Emprestitos	28.504.683	2,67	569.121	30.825.320	4,67	1.079.490	-81.268	-429.101	-510.369
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.385.469	3,43	61.273	2.085.459	5,46	85.436	12.291	-36.453	-24.163
Total recursos con coste	97.993.228	2,21	1.621.572	94.752.806	3,95	2.804.288	86.607	-1.269.324	-1.182.717
Otros fondos	3.588.895	1,33	35.795	3.655.854	1,23	33.779	-619	2.635	2.017
Recursos propios	5.275.122	0,00	0	4.628.119	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	106.857.246	2,07	1.657.367	103.036.779	3,67	2.838.067	85.989	-1.266.689	-1.180.700

Comisiones y actividad de seguros

Datos a Septiembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	463.278	451.329	11.949	2,6%
Servicios cobros y pagos	221.702	237.075	-15.373	-6,5%
Riesgos	78.497	70.306	8.191	11,7%
Servicios de valores	18.817	28.196	-9.379	-33,3%
Seguros	46.923	41.634	5.289	12,7%
Otras	97.339	74.118	23.221	31,3%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	73.629	111.080	-37.451	-33,7%
Comisiones pagadas	-84.455	-96.512	12.057	-12,5%
Total	452.452	465.897	-13.445	-2,9%

Costes de explotación

Datos a Septiembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	671.363	661.473	9.890	1,5%
Gastos de Personal	491.589	487.336	4.253	0,9%
Sueldos y salarios	363.003	357.276	5.727	1,6%
Cargas sociales	92.359	90.594	1.765	1,9%
Resto	36.227	39.466	-3.239	-8,2%
Gastos Generales	179.774	174.137	5.637	3,2%
Inmuebles, instalaciones y material	50.546	49.489	1.057	2,1%
Informática y comunicaciones	48.961	47.566	1.395	2,9%
Publicidad y propaganda	12.123	13.828	-1.705	-12,3%
Otros	57.585	52.498	5.087	9,7%
Contribuciones e impuestos	10.559	10.756	-197	-1,8%
Amortizaciones	78.685	78.571	114	0,1%
TOTAL	750.048	740.044	10.004	1,4%
RATIO EFICIENCIA (*)	39,28%	40,61%		

(*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre últimos doce meses.

MARGEN BRUTO

Datos en miles de euros

	30/09/09	30/09/08	% Var.
Comercial	1.575.465	1.508.450	4,4%
Corporativa	145.243	130.381	11,4%
Mercados	182.477	165.968	9,9%
Actividades corporativas	27.594	27.238	1,3%
Total	1.930.779	1.832.037	5,4%

3. Balance

A lo largo del 2009 se ha ido acentuando la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En estas circunstancias, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo, y al cierre de septiembre de 2009, la inversión crediticia asciende a 73.937 millones de euros, cifra que aunque es un 1,6% inferior a la registrada hace un año, representa un comportamiento sensiblemente mejor que la caída experimentada por la actividad económica.

El deterioro de la situación económica está provocando un aumento de la de morosidad en el sistema, hecho al que lógicamente no es ajeno Banesto, pero en el que se está desarrollando con un mejor comportamiento comparado. Al cierre de septiembre de 2009 la tasa de morosidad se ha situado en el 2,59%, con una cobertura del 67,2%.

Los recursos de clientes registrados en balance se sitúan al 30 de septiembre de 2009 en 55.479 millones de euros, con un avance interanual del 0,6%. Adicionalmente, los fondos gestionados fuera de balance han consolidado la recuperación iniciada en el segundo trimestre después de la caída experimentada durante todo el año pasado y al cierre de septiembre de 2009 ascienden a 10.594 millones de euros, un 3,1% más que hace un año. Con ello el total de recursos gestionados de clientes asciende a 66.074 millones, que supone un crecimiento interanual del 1,0%.

El nivel de capitalización del Banco se mantiene muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 2.100 millones. Al cierre de septiembre de 2009 el Tier I de Banesto alcanza el 8,6%, y el Ratio BIS II el 11,0%.

Balance de situación consolidado

Datos a Septiembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	30/09/09	30/09/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	888.985	1.537.995	-649.010	-42,2
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	15.211.032	8.741.248	6.469.784	74,0
Credito a la clientela	73.624.913	74.852.936	-1.228.023	-1,6
Otras inversiones crediticias	17.920.846	24.587.830	-6.666.984	-27,1
Participaciones	307.273	295.073	12.200	4,1
Activos materiales	1.178.701	1.149.606	29.095	2,5
Activos intangibles	57.307	43.105	14.202	32,9
Otros activos	4.972.161	4.465.355	506.806	11,3
Total	114.161.218	115.673.148	-1.511.930	-1,3

PASIVO	30/09/09	30/09/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	5.944.548	3.358.945	2.585.603	77,0
Depósitos de la clientela	55.479.459	55.167.068	312.391	0,6
Debitos representados por valores negociables	29.649.975	29.894.899	-244.924	-0,8
Pasivos subordinados	2.592.971	2.222.342	370.629	16,7
Otros pasivos financieros a coste amortizado	11.104.026	16.961.337	-5.857.311	-34,5
Otros pasivos	1.200.231	615.897	584.334	94,9
Provisiones	2.589.542	2.493.851	95.691	3,8
Intereses minoritarios	2.489	1.290	1.199	92,9
Ajustes al patrimonio por valoración	156.619	-176.920	333.539	n.s.
Capital y reservas	4.887.741	4.480.561	407.180	9,1
Resultado del ejercicio	553.617	653.878	-100.261	-15,3
Total	114.161.218	115.673.148	-1.511.930	-1,3

Inversión crediticia

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08	% Var.
Crédito a las Administraciones Publicas	1.492.512	879.342	69,7
Crédito al sector privado	68.759.174	70.482.643	-2,4
Cartera comercial	3.364.450	5.073.354	-33,7
Garantía real	37.147.016	37.205.169	-0,2
Otros créditos y préstamos	28.247.708	28.204.120	0,2
Crédito al sector no residente	3.092.003	3.934.394	-21,4
Total inversión	73.343.689	75.296.379	-2,6
Activos dudosos	2.150.434	985.268	118,3
Menos: provisiones insolvencias	-1.428.970	-1.340.307	6,6
Ajustes por valoración	-127.963	231.625	n.s.
Total inversión Crediticia	73.937.190	75.172.965	-1,6

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08	% Var.
Sector público	11.001.143	11.294.060	-2,6
Sector privado	41.304.318	40.222.078	2,7
Cuentas corrientes y ahorro	16.502.857	14.684.261	12,4
Imposiciones a plazo	15.823.967	19.019.413	-16,8
Cesión temporal y otras cuentas	8.977.494	6.518.404	37,7
Sector no residente	3.173.998	3.650.930	-13,1
Recursos de clientes en balance	55.479.459	55.167.068	0,6
Fondos gestionados	10.594.234	10.276.445	3,1
Fondos de inversión	7.144.766	7.467.720	-4,3
Pólizas seguro-ahorro	2.028.375	1.350.492	50,2
Fondos de pensiones	1.421.093	1.458.233	-2,5
Recursos totales gestionados	66.073.693	65.443.513	1,0

Estado de cambios en patrimonio

Datos a Septiembre 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2007	548.521	3.771.683	-114.427	514.608	-86.917	4.633.468
Aplicación resultado		375.742		-375.742		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-62.493			-62.493
Resultado del ejercicio				653.878		653.878
Dividendo				-229.601		-229.601
Amortización de capital	-5.485	-78.112			83.597	0
Resultado operativa con valores propios		-9.146			-28.587	-37.733
Saldo al 30 Septiembre 2008	543.036	4.060.167	-176.920	563.143	-31.907	4.957.519
Saldo al 31 Diciembre 2008	543.036	4.055.165	41.541	507.639	-36.074	5.111.307
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			115.078			115.078
Resultado del ejercicio				553.617		553.617
Dividendo				-195.217		-195.217
Resultado operativa con valores propios		-1.944			15.136	13.192
Saldo al 30 Septiembre 2009	543.036	4.448.129	156.619	471.131	-20.938	5.597.977

Capital

(Datos en miles de euros)

	Sep. 09
Core Capital	5.240.343
Tier I	5.958.809
Tier II	1.735.204
Recursos propios computables	7.694.013
Ratio BIS II (%)	11,05%
Tier 1 (%)	8,56%
Core Capital (%)	7,53%

Evolución morosidad

Datos a Septiembre de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08
Saldo inicial	1.441.451	410.799
Altas	1.433.890	940.815
Recuperaciones	-509.661	-253.831
Fallidos	-148.426	-94.033
Saldo Final Total	2.217.254	1.003.750
Ratio Morosidad	2,59%	1,17%

Evolución Provisiones para Insolvencias

(Datos en miles de euros)

	30/09/09	30/09/08
Saldo inicial	1.518.824	1.353.515
Dotaciones	376.156	245.154
Recuperaciones	-92.873	-17.287
Saneamientos y otros	-311.508	-135.364
Saldo Final Total	1.490.599	1.446.018
Tasa de cobertura	67,23%	144,06%

Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	30/09/09	Tasa de cobertura %
Específica	838.265	37,81%
Genérica	652.334	29,42%
Total	1.490.599	67,23%

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008				2009		
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.
Productos financieros	1.276.307	1.323.724	1.417.445	1.366.593	1.173.750	961.403	827.253
Costes financieros	888.665	941.746	1.007.656	967.576	755.346	520.568	381.453
MARGEN DE INTERESES	387.642	381.978	409.789	399.017	418.404	440.835	445.800
Rendimiento instrumentos de capital	11.011	25.186	11.157	11.858	6.612	19.095	9.122
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	217	10	1.100	547	225	1.571	1.092
Comisiones netas	159.380	155.591	150.926	153.241	153.308	148.031	151.113
Fondos de inversión y pensiones	41.575	36.458	33.047	28.053	25.912	23.905	23.812
Comisiones por servicios	117.805	119.133	117.879	125.188	127.396	124.126	127.301
Resultados por operaciones financieras	41.490	35.373	40.336	34.209	43.237	35.825	42.021
Otros productos de explotación	-8.791	740	-9.493	-6.970	-10.039	-5.409	-9.363
Resultados netos sociedades no financieras	11.410	15.208	11.777	21.404	13.632	14.025	11.642
MARGEN BRUTO	602.359	614.086	615.592	613.306	625.379	653.973	651.427
Gastos de administración	217.166	219.680	224.627	227.681	222.244	223.723	225.396
a) Personal	160.011	162.067	165.258	167.952	162.402	163.962	165.225
b) Generales	57.155	57.613	59.369	59.729	59.842	59.761	60.171
Amortizaciones	26.364	26.106	26.101	21.622	26.481	26.240	25.964
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	358.829	368.300	364.864	364.003	376.654	404.010	400.067
Insolvencias	61.070	69.095	73.809	95.784	79.665	85.442	95.929
Deterioro otros activos	228	1.901	1.251	25.612	2.788	10.494	3.125
Otros resultados y dotaciones	1.671	18.589	-10.665	8.816	13.972	14.159	-23.415
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS	299.202	315.893	279.139	251.423	308.173	322.233	277.598
Impuesto sobre sociedades	81.563	84.000	75.624	83.026	83.271	83.248	71.599
RESULTADO ORDINARIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	217.639	231.893	203.515	168.397	224.902	238.985	205.999
Resultado atribuido a la minoría	10	3	-844	431	49	417	303
RESULTADO ORDINARIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	217.629	231.890	204.359	167.966	224.853	238.568	205.696
Saneamientos extraordinarios netos	0	0	0	-42.000	-14.000	-39.900	-61.600
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	217.629	231.890	204.359	125.966	210.853	198.668	144.096

Saldos finales en miles de euros

INVERSIÓN CREDITICIA	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009
Admon Públicas	879.342	1.447.765	1.268.316	1.931.214	1.492.512
Sector privado	70.482.643	72.559.292	71.177.274	71.103.631	68.759.174
Cartera comercial	5.073.354	5.352.153	4.077.702	3.734.211	3.364.450
Garantía real	37.205.169	37.291.920	37.655.072	37.789.594	37.147.016
Otros créditos y préstamos	28.204.120	29.915.219	29.444.500	29.579.826	28.247.708
Sector no residente	3.934.394	4.063.582	3.729.312	3.920.652	3.092.003
Total inversión	75.296.379	78.070.639	76.174.902	76.955.497	73.343.689
Activos dudosos	985.268	1.396.085	1.687.545	2.000.698	2.150.434
Menos: Provisiones insolvencias	-1.340.307	-1.417.620	-1.370.961	-1.398.577	-1.428.970
Ajustes por valoración	231.625	152.644	126.088	-33.700	-127.963
Total Inversión Crediticia	75.172.965	78.201.748	76.617.574	77.523.918	73.937.190

RECURSOS DE CLIENTES	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009	30-septiembre-2009
Admon Públicas	11.294.060	10.091.457	12.299.451	10.364.838	11.001.143
Sector privado	40.222.078	44.472.896	43.564.427	45.184.612	41.304.318
Cuentas corrientes y ahorro	14.684.261	15.005.604	15.041.706	16.995.008	16.502.857
Imposición a plazo	19.019.413	19.244.027	18.812.730	17.349.839	15.823.967
Cesión temporal y otras cuentas	6.518.404	10.223.265	9.709.991	10.839.765	8.977.494
Sector no residente	3.650.930	3.215.101	3.258.093	4.062.350	3.173.998
Recursos de clientes en balance	55.167.068	57.779.454	59.121.971	59.611.800	55.479.459
Fondos gestionados	10.276.445	9.745.409	9.845.130	10.177.859	10.594.234
Fondos Inversión	7.467.720	6.814.588	6.853.612	6.933.082	7.144.766
Pólizas seguro ahorro	1.350.492	1.521.157	1.637.957	1.874.011	2.028.375
Fondos pensiones	1.458.233	1.409.664	1.353.561	1.370.766	1.421.093
Recursos totales gestionados	65.443.513	67.524.863	68.967.101	69.789.659	66.073.693

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

	3T2008		4T2008		1T2009		2T2009		3T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
ACTIVO										
Caja y entidades de credito	18.983.653	4,72	18.235.287	4,16	20.665.332	2,87	21.921.859	1,80	21.298.813	1,60
Crédito clientes euros	69.391.115	6,28	69.244.746	6,23	66.472.054	5,59	65.435.539	4,68	64.290.067	3,98
Sector público	836.393	4,19	810.394	4,18	1.290.544	3,47	1.385.859	2,55	1.552.786	1,98
Sector privado	66.879.024	6,33	66.670.796	6,33	63.024.456	5,73	61.999.007	4,81	60.727.164	4,09
Sector no residente	1.675.698	5,31	1.763.557	3,23	2.157.053	2,77	2.050.673	2,17	2.010.117	2,24
Credito a clientes en moneda extranjera	1.691.822	5,43	1.987.495	5,38	1.952.705	4,31	1.606.660	3,76	1.560.013	2,57
Cartera de valores y activos financieros	8.553.399	3,56	8.520.522	3,37	11.034.562	2,98	11.976.999	2,95	11.222.355	2,86
Activos medios remunerados	98.619.989	5,73	97.988.051	5,58	100.124.652	4,71	100.941.057	3,83	98.371.247	3,31
Participaciones	293.488	0,00	301.102	0,00	313.483	0,00	327.130	0,00	324.818	0,00
Activos materiales	1.145.887	0,00	1.156.514	0,00	1.156.377	0,00	1.163.957	0,00	1.185.211	0,00
Otros activos	4.120.363	1,63	5.068.442	0,96	5.935.191	1,13	5.567.392	1,13	5.188.256	1,13
Activos totales medios	104.179.727	5,49	104.514.109	5,28	107.529.704	4,45	107.999.536	3,64	105.069.532	3,16

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	3T2008		4T2008		1T2009		2T2009		3T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
PASIVO										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	5.351.272	4,67	6.167.757	4,10	8.574.738	2,82	5.649.502	1,71	3.980.276	1,55
Recursos clientes euros	55.574.282	3,61	56.257.386	3,39	57.125.386	2,59	59.626.913	1,89	57.313.202	1,44
Sector público	5.841.834	3,36	5.158.512	3,32	5.954.753	2,92	6.095.385	2,09	5.385.211	1,44
Sector privado	33.550.595	3,15	33.931.525	3,13	32.212.763	2,60	32.532.632	1,93	32.088.466	1,47
Sector no residente	8.081.203	4,80	7.916.324	4,76	7.459.972	3,43	8.373.626	2,14	8.934.466	1,80
CTA's	8.100.651	4,48	9.251.026	3,21	11.497.897	1,83	12.625.270	1,53	10.905.059	1,03
Recursos clientes en moneda extranjera	2.738.214	4,48	2.971.828	3,20	3.172.879	2,27	3.112.257	1,68	2.806.525	1,17
Emprestos	30.224.259	4,93	28.853.733	5,01	27.841.503	4,05	28.400.400	2,44	29.256.596	1,60
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.109.241	5,63	2.183.993	6,05	2.214.832	4,69	2.342.145	2,91	2.595.250	2,86
Total recursos con coste	95.997.268	4,15	96.434.697	3,97	98.929.338	3,05	99.131.217	2,06	95.951.849	1,52
Otros fondos	3.514.180	1,29	3.182.799	1,20	3.459.061	1,23	3.560.960	1,38	3.743.539	1,38
Recursos propios	4.668.279	0,00	4.896.612	0,00	5.141.305	0,00	5.307.359	0,00	5.374.144	0,00
Recursos totales medios	104.179.727	3,87	104.514.109	3,70	107.529.704	2,85	107.999.536	1,93	105.069.532	1,44

Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2008				2009		
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.
Comercial	496.064	501.336	511.050	505.751	520.212	525.180	530.073
Corporativa	43.839	43.621	42.921	39.424	46.516	49.906	48.821
Mercados	52.117	53.687	60.164	57.062	56.579	58.757	67.141
Actividades corporativas	10.339	15.442	1.457	11.069	2.072	20.130	5.392
Total	602.359	614.086	615.592	613.306	625.379	653.973	651.427

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.