

Banesto

Septiembre 2011

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

BALANCE	30/09/11	30/09/10	Var.
Activos totales	101.990.446	126.003.799	-19,1%
Fondos propios	5.668.765	5.579.536	1,6%
Inversión crediticia	69.364.981	74.598.657	-7,0%
Recursos sector privado residente	54.084.144	56.507.148	-4,3%
Morosos / Riesgos (%)	4,65%	3,80%	-
Cobertura (%)	52,86%	59,16%	-

OTRA INFORMACIÓN	30/09/11	30/09/10	Var.
Empleados	8.631	8.878	-247
Oficinas	1.716	1.767	-51

RATIOS	30/09/11	30/09/10
Ratio Bis	11,08%	11,45%
Tier 1	9,90%	9,00%
ROE	5,61%	9,62%
ROA	0,32%	0,44%

CUENTA DE RESULTADOS	30/09/11	30/09/10	Var.
Margen de intereses	1.131.148	1.285.519	-12,0%
Comisiones netas	462.057	462.572	-0,1%
Margen bruto	1.722.717	1.911.587	-9,9%
Costes de explotación	729.899	744.159	-1,9%
Margen neto de explotación	992.818	1.167.428	-15,0%
Resultado antes de impuestos	389.397	595.768	-34,6%
Resultado neto atribuible al Grupo	298.416	450.612	-33,8%
Ratio eficiencia (%)*	42,33%	39,01%	-

DATOS POR ACCIÓN	30/09/11	30/09/10	Var.
Cotización al cierre del periodo	4,50	7,40	-39,2%
Beneficio por acción del periodo	0,43	0,66	-33,8%
VTC por acción	8,25	8,12	1,6%
PER	10,05	11,14	-
Precio sobre VTC	0,55	0,91	-

*Calculando sobre últimos doce 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	9
Costes de explotación	9
Margen bruto por áreas de negocio	9
3.- Balance	10
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Estado de cambios en patrimonio	12
Capital	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 las Circulares 6/2008 y 3/2010.

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 2010

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. Asimismo, y con el mismo objetivo de mejor análisis, los saneamientos y resultados extraordinarios realizados en ambos ejercicios se presentan dentro de la cifra de Resultado antes de impuestos. En este mismo sentido, los datos de plantilla se refieren a los empleados de las sociedades consolidables financieras del grupo Banesto.

1. Comentarios Generales

- El beneficio neto de Banesto hasta septiembre de 2011 ha sido de 298 millones de euros.
- Se han realizado dotaciones a provisiones por 606 millones de euros.
- El core capital alcanza ya en septiembre el objetivo anual del 9%
- La tasa de morosidad sigue mejor que la del sector y se sitúa en el 4,65%, con una cobertura con provisiones del 53%.

El tercer trimestre de 2011 ha sido un periodo complicado para el negocio bancario, pues a la debilidad económica existente durante todo el ejercicio se han añadido nuevas incertidumbres que han provocado un escenario de fuertes tensiones y gran volatilidad en los mercados.

El margen de intereses en los primeros nueve meses de 2011 ha sido de 1.131,1 millones de euros, un 12,0% menos que el año anterior. Esta variación refleja el impacto de la menor actividad en el negocio y del aumento de los costes de financiación, que no obstante, ha quedado limitado por la gestión de precios y de balance desarrollada por el Banco.

Las comisiones netas han alcanzado los 462,1 millones de euros, prácticamente igual que las obtenidas el año anterior. Los ingresos por servicios tienen un crecimiento anual del 2,5% y ascienden a 402,1 millones, gracias a la gestión y vinculación de clientes, que se ha traducido en un aumento de la transaccionalidad y de la utilización de servicios de valor añadido. Las comisiones procedentes de fondos de inversión y pensiones suponen 60,0 millones de euros, inferiores en un 14,7% a las de 2010, por la caída de la comisión media y la elección de los clientes de otras fuentes de colocación de sus ahorros.

La situación de los mercados del tercer trimestre ha tenido su impacto en los resultados de operaciones financieras; por una parte, por la reducción de la actividad con clientes en estos productos, y por otra, por la elevada volatilidad de los mercados en estos meses.

Así, al cierre de septiembre, estos resultados han ascendido a 88,7 millones de euros, un 23,4% menos que hace un año.

Como resultado de esta evolución, el margen bruto alcanzado hasta septiembre de 2011 ha sido de 1.722,7 millones de euros, un 9,9% menos que en el mismo periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, los ingresos de la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han sido de 1.548,5 millones de euros. Aunque es un 9,4% menos que el año anterior, representan el 89,9% del margen bruto del Grupo, porcentaje que en situaciones de tensión como la actual, supone una garantía de recurrencia en la generación de ingresos.

El entorno presente exige un estricto control de la eficiencia. Así al cierre del tercer trimestre de 2011, los costes de explotación han supuesto 729,9 millones, un 1,9% menores a los registrados el año anterior. La ratio de eficiencia se ha situado al cierre de septiembre en el 42,3%, indicador que en el primer semestre era el mejor entre los bancos españoles.

El margen neto de explotación de los primeros nueve meses de 2011 ha ascendido a 992,8 millones de euros, un 15,0% menos que en igual periodo de 2010.

El conjunto de provisiones y saneamientos ha ascendido a 605,6 millones de euros. De este total, las dotaciones para insolvencias han supuesto 451,9 millones de euros, frente a 291,0 millones hasta septiembre de 2010 (antes de considerar las

dotaciones extraordinarias de 337 millones de euros, efectuadas en 2010).

Adicionalmente, hasta septiembre de 2011 el Banco ha realizado dotaciones adicionales por otros 153,7 millones de euros, que contribuyen a reforzar su solidez patrimonial. De este importe, 28 millones se han destinado a provisiones por prejubilaciones realizadas en el primer semestre, y el resto a reforzar otras provisiones, básicamente para los activos inmobiliarios adquiridos.

Con todo esto, el beneficio antes de impuestos ha alcanzado los 389,4 millones de euros, un 34,6% menos que en igual periodo de 2010.

Deducida la previsión de impuestos, el beneficio atribuible al grupo ha sido de 298,4 millones de euros, un 33,8% inferior al del año anterior.

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Septiembre 2011 y comparación con 2010.

(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	2.318.896	2.238.910	79.986	3,6
Costes financieros	1.187.748	953.391	234.357	24,6
MARGEN DE INTERESES	1.131.148	1.285.519	-154.371	-12,0
Rendimiento instrumentos de capital	27.952	32.348	-4.396	-13,6
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	-1.124	281	-1.405	n.s.
Comisiones netas	462.057	462.572	-515	-0,1
Fondos de inversión y pensiones	59.998	70.334	-10.336	-14,7
Comisiones por servicios	402.059	392.238	9.821	2,5
Resultados por operaciones financieras	88.739	115.782	-27.043	-23,4
Otros productos de explotación	-26.163	-27.264	1.101	-4,0
Rtdos. netos sociedades no financieras	40.108	42.349	-2.241	-5,3
MARGEN BRUTO	1.722.717	1.911.587	-188.870	-9,9
Costes de explotación	729.899	744.159	-14.260	-1,9
Gastos de administración	649.351	665.860	-16.509	-2,5
a) Personal	459.164	480.058	-20.894	-4,4
b) Generales	190.187	185.802	4.385	2,4
Amortizaciones	80.548	78.299	2.249	2,9
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	992.818	1.167.428	-174.610	-15,0
Insolvencias	451.914	290.976	160.938	55,3
Deterioro otros activos	6.637	5.269	1.368	26,0
Otros resultados y dotaciones	-13.138	28.735	-41.873	n.s.
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	-131.732	-304.150	172.418	-56,7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	389.397	595.768	-206.371	-34,6
Impuesto sobre sociedades	90.979	145.525	-54.546	-37,5
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	298.418	450.243	-151.825	-33,7
Resultado atribuido a la minoría	2	-369	371	n.s.
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	298.416	450.612	-152.196	-33,8

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

	Hasta Septiembre 2011			Hasta Septiembre 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
ACTIVO									
Caja y entidades de crédito	15.733.826	2,28	269.140	21.657.603	1,79	290.484	-79.453	58.109	-21.344
Crédito clientes euros	63.649.774	3,78	1.802.596	64.785.826	3,57	1.730.794	-37.063	108.865	71.802
Sector público	2.791.158	2,79	58.424	2.308.436	1,98	34.119	7.135	17.170	24.305
Sector privado	59.287.957	3,86	1.715.450	60.880.809	3,68	1.677.174	-43.881	82.157	38.276
Sector no residente	1.570.659	2,44	28.722	1.596.580	1,63	19.501	-317	9.538	9.221
Credito a clientes en moneda extranjera	1.640.883	2,10	25.790	1.815.088	2,08	28.226	-2.709	273	-2.436
Cartera de valores y activos financieros	12.578.194	2,42	227.973	13.185.810	2,11	208.247	-9.596	29.322	19.726
Activos medios remunerados	93.602.678	3,31	2.325.499	101.444.327	2,98	2.257.751	-128.821	196.569	67.748
Participaciones	379.829	0,00	0	343.468	0,00	0	0	0	0
Activos materiales	1.137.083	0,00	0	1.153.989	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.404.718	0,53	21.349	5.244.558	0,34	13.507	412	7.430	7.842
Activos totales medios	100.524.307	3,11	2.346.848	108.186.342	2,81	2.271.258	-128.408	203.998	75.590

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	Hasta Septiembre 2011			Hasta Septiembre 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
PASIVO									
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	3.295.949	1,38	34.024	4.048.242	1,09	33.087	-6.149	7.086	937
Recursos clientes euros	55.863.363	1,60	672.252	61.388.218	1,33	611.013	-35.204	96.443	61.239
Sector público	4.199.364	1,99	62.771	5.387.546	1,67	67.320	-14.847	10.298	-4.549
Sector privado	36.231.747	1,68	455.553	36.382.489	1,49	404.588	-1.676	52.641	50.965
Sector no residente	8.774.878	1,41	93.072	9.157.819	1,45	99.122	-4.145	-1.905	-6.050
CTA's	6.657.374	1,22	60.856	10.460.364	0,51	39.983	-14.536	35.409	20.873
Recursos clientes en moneda extranjera	2.467.531	1,40	25.880	2.563.395	1,05	20.216	-756	6.420	5.664
Empréstitos	28.246.285	1,83	386.894	28.593.928	1,02	218.276	-2.654	171.272	168.618
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.105.455	2,25	35.513	2.582.965	1,68	32.538	-6.015	8.991	2.976
Total recursos con coste	91.978.583	1,67	1.154.563	99.176.747	1,23	915.130	-50.778	290.212	239.434
Otros fondos	3.036.866	1,46	33.185	3.535.382	1,45	38.261	-5.395	318	-5.077
Recursos propios	5.508.859	0,00	0	5.474.213	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	100.524.307	1,58	1.187.748	108.186.342	1,18	953.391	-56.173	290.530	234.357

Comisiones

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010
(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	486.712	478.526	8.186	1,7%
Servicios cobros y pagos	214.227	214.007	220	0,1%
Riesgos	78.667	74.837	3.830	5,1%
Servicios de valores	18.250	16.798	1.452	8,6%
Seguros	56.567	54.942	1.625	3,0%
Otras	119.001	117.942	1.059	0,9%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	59.998	70.334	-10.336	-14,7%
Comisiones pagadas	-84.653	-86.288	1.635	-1,9%
Total	462.057	462.572	-515	-0,1%

Costes de explotación

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010
(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	649.351	665.860	-16.509	-2,5%
Gastos de Personal	459.164	480.058	-20.894	-4,4%
Sueldos y salarios	340.949	359.971	-19.022	-5,3%
Cargas sociales	87.884	88.668	-784	-0,9%
Resto	30.331	31.419	-1.088	-3,5%
Gastos Generales	190.187	185.802	4.385	2,4%
Inmuebles, instalaciones y material	56.307	54.650	1.657	3,0%
Informática y comunicaciones	46.281	45.733	548	1,2%
Publicidad y marketing	11.059	12.031	-972	-8,1%
Otros gastos	63.263	61.347	1.916	3,1%
Contribuciones e impuestos	13.277	12.041	1.236	10,3%
Amortizaciones	80.548	78.299	2.249	2,9%
TOTAL	729.899	744.159	-14.260	-1,9%
RATIO EFICIENCIA (*)	42,33%	39,01%		

(*) Incluidas amortizaciones.

Margen bruto

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010
(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10	% Var.
Comercial	1.397.929	1.557.730	-10,3%
Corporativa	150.603	151.950	-0,9%
Mercados	151.156	174.129	-13,2%
Actividades corporativas	23.029	27.778	-17,1%
Total	1.722.717	1.911.587	-9,9%

3. Balance

Al cierre de septiembre de 2011, los recursos de clientes del sector privado residente ascienden a 54.084 millones, y son un 4,3% inferiores a los de hace un año. Esta caída responde a la política del banco de renovación parcial de los depósitos captados en la campaña especial lanzada en el segundo trimestre de 2010. Excluida esta operación los recursos han crecido un 4%.

La inversión esta mostrando una tendencia a la baja, consecuencia de la débil demanda de crédito y del entorno actual de mayores riesgos de crédito y liquidez. Al cierre de septiembre de 2011 se ha situado en 69.365 millones de euros, un 7,0% menos que en septiembre de 2010, evolución que está en línea con el sector.

En el periodo transcurrido de 2011, la debilidad del entorno y la propia caída de la inversión ha provocado que la tasa de morosidad haya seguido subiendo hasta el 4,65%. En todo caso, en los nueve meses de este ejercicio los créditos en mora han aumentado únicamente 165 millones de euros, y al cierre de septiembre ascienden a 3.707 millones de euros. Al cierre de septiembre la cobertura con provisiones es del 52,9%, superior al 52,1% de junio.

El nivel de capitalización del Banco sigue mejorando de manera orgánica, y se encuentra muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre estos requerimientos de más de 1.900 millones. Al acabar septiembre de 2011 la Ratio BIS es del 11,1%, y el core capital del 9,0%, que mejora 97 pb en un año y alcanza ya el objetivo del 9,0% a diciembre.

Balance de situación consolidado

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	30/09/11	30/09/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	492.338	966.076	-473.738	-49,0
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	16.881.935	19.291.141	-2.409.206	-12,5
Credito a la clientela	69.364.981	74.598.657	-5.233.676	-7,0
Otras inversiones crediticias	8.399.304	24.371.563	-15.972.259	-65,5
Participaciones	381.332	354.328	27.004	7,6
Activos materiales	1.134.892	1.143.341	-8.449	-0,7
Activos intangibles	67.617	83.435	-15.818	-19,0
Otros activos	5.268.047	5.195.258	72.789	1,4
Total	101.990.446	126.003.799	-24.013.353	-19,1

PASIVO	30/09/11	30/09/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	6.805.537	7.023.364	-217.827	-3,1
Depositos de la clientela	52.135.207	59.649.216	-7.514.009	-12,6
Debitos representados por valores negociables	26.423.915	29.805.355	-3.381.440	-11,3
Pasivos subordinados	1.990.287	2.555.135	-564.848	-22,1
Otros pasivos financieros a coste amortizado	6.263.259	17.893.828	-11.630.569	-65,0
Otros pasivos	632.896	951.991	-319.095	-33,5
Provisiones	2.101.101	2.482.878	-381.777	-15,4
Intereses minoritarios	1.061	1.072	-11	-1,0
Ajustes al patrimonio por valoración	-31.582	61.424	-93.006	-151,4
Capital y reservas	5.370.349	5.128.924	241.425	4,7
Resultado del ejercicio	298.416	450.612	-152.196	-33,8
Total	101.990.446	126.003.799	-24.013.353	-19,1

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	30/09/11	30/09/10	% Var.
Administraciones Públicas	2.726.246	2.665.174	2,3
Sector privado	62.071.144	67.486.362	-8,0
Cartera comercial	3.354.925	3.718.038	-9,8
Garantía real	35.014.763	37.934.213	-7,7
Otros créditos y préstamos	23.701.456	25.834.111	-8,3
Sector no residente	2.890.386	3.107.998	-7,0
Total inversión	67.687.776	73.259.534	-7,6
Activos dudosos	3.584.289	3.183.372	12,6
Menos: Provisiones insolvencias	-1.941.349	-1.865.359	4,1
Ajustes por valoración	34.265	21.110	62,3
Total Inversión Crediticia	69.364.981	74.598.657	-7,0

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	30/09/11	30/09/10	% Var.
Administraciones Públicas	3.769.273	8.408.588	-55,2
Sector privado	45.511.525	46.584.892	-2,3
Cuentas corrientes y ahorro	16.990.171	17.037.827	-0,3
Pasivo a plazo	16.501.069	22.049.579	-25,2
Cesión temporal y otras cuentas	12.020.285	7.497.486	60,3
Sector no residente	2.983.637	4.655.736	-35,9
Recursos de clientes en balance	52.264.435	59.649.216	-12,4
Fondos gestionados	8.572.619	9.922.256	-13,6
Fondos de inversión	4.687.524	6.163.742	-24,0
Pólizas seguro ahorro	2.655.832	2.420.911	9,7
Fondos de pensiones	1.229.263	1.337.603	-8,1
Recursos totales gestionados	60.837.054	69.571.472	-12,6
Recursos sector privado residente	54.084.144	56.507.148	-4,3

Estado de cambios en patrimonio

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2009	543.036	4.449.451	132.009	336.402	-29.527	5.431.371
Aplicación resultado		243.605		-243.605		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-70.585			-70.585
Resultado del ejercicio				450.612		450.612
Dividendo				-169.784		-169.784
Resultado operativa con valores propios		-1.314			660	-654
Saldo al 30 Septiembre 2010	543.036	4.691.742	61.424	373.625	-28.867	5.640.960
Saldo al 31 Diciembre 2010	543.036	4.691.671	-27.830	273.103	-41.164	5.438.816
Aplicación resultado		219.487		-219.487		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-3.752			-3.752
Resultado del ejercicio				298.416		298.416
Dividendo				-108.607		-108.607
Resultado operativa con valores propios		-2.422			14.732	12.310
Saldo al 30 Septiembre 2011	543.036	4.908.736	-31.582	243.425	-26.432	5.637.183

Capital

(Datos en miles de euros)

	Septiembre 2011	Septiembre 2010
Core Capital	5.567.105	5.358.411
Tier I	6.120.528	5.998.794
Tier II	730.156	1.640.729
Recursos propios computables	6.850.684	7.639.523
Ratio BIS (%)	11,08%	11,45%
Tier 1 (%)	9,90%	9,00%
Core Capital (%)	9,00%	8,03%

Evolución morosidad

Datos a Septiembre de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10
Saldo inicial	3.541.277	2.565.961
Altas	1.176.307	1.497.890
Recuperaciones	-774.548	-635.680
Fallidos	-236.505	-170.249
Saldo final	3.706.531	3.257.922
Ratio Morosidad	4,65%	3,80%

Evolución provisiones para insolvencias

(Datos en miles de euros)

	30/09/11	30/09/10
Saldo inicial	1.911.691	1.626.159
Dotaciones	680.505	761.897
Recuperaciones	-198.241	-97.752
Saneamientos y otros	-434.723	-362.971
Saldo final	1.959.232	1.927.333
Tasa de cobertura	52,86%	59,16%

Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	30/09/11	Tasa de cobertura %
Específica	1.883.066	50,80%
Genérica	76.166	2,05%
Total	1.959.232	52,86%

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2010				2011		
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.
Productos financieros	691.636	753.113	794.161	786.530	775.931	777.502	765.463
Costes financieros	263.091	318.056	372.244	411.552	395.544	388.479	403.725
MARGEN DE INTERESES	428.545	435.057	421.917	374.978	380.387	389.023	361.738
Rendimiento instrumentos de capital	4.378	19.007	8.963	10.546	3.634	16.433	7.885
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	272	512	-503	-41	-189	-1.983	1.048
Comisiones netas	156.342	153.667	152.563	154.894	155.176	155.137	151.744
Fondos de inversión y pensiones	24.526	23.607	22.201	22.179	20.010	20.442	19.546
Comisiones por servicios	131.816	130.060	130.362	132.715	135.166	134.695	132.198
Resultados por operaciones financieras	43.204	35.848	36.730	35.088	41.191	36.480	11.068
Otros productos de explotación	-10.848	-6.167	-10.249	-7.916	-9.958	-8.329	-7.876
Resultados netos sociedades no financieras	14.283	14.323	13.743	10.869	13.442	13.668	12.998
MARGEN BRUTO	636.176	652.247	623.164	578.418	583.683	600.429	538.605
Costes de explotación	247.962	248.720	247.477	244.107	245.417	244.063	240.419
Gastos de administración	221.945	222.936	220.979	219.086	218.818	217.498	213.035
a) Personal	159.305	160.333	160.420	152.983	155.037	153.681	150.446
b) Generales	62.640	62.603	60.559	66.103	63.781	63.817	62.589
Amortizaciones	26.017	25.784	26.498	25.021	26.599	26.565	27.384
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	388.214	403.527	375.687	334.311	338.266	356.366	298.186
Insolvencias	88.550	96.270	106.156	108.917	91.673	174.318	185.923
Deterioro otros activos	-5.864	9.337	1.796	38.932	1.434	209	4.994
Otros resultados y dotaciones	4.580	23.714	441	12.234	10.221	-2.559	-20.800
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	-21.000	-100.150	-183.000	-183.297	-25.000	-37.731	-69.001
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	289.108	221.484	85.176	15.399	230.380	141.549	17.468
Impuesto sobre sociedades	78.199	51.039	16.287	5.952	60.911	24.176	5.892
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	210.909	170.445	68.889	9.447	169.469	117.373	11.576
Resultado atribuido a la minoría	-634	279	-14	-13	2	18	-18
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	211.543	170.166	68.903	9.460	169.467	117.355	11.594

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011	30-junio-2011	30-sept-2011
Administraciones Públicas	2.665.174	2.797.497	2.718.973	3.024.701	2.726.246
Sector privado	67.486.362	68.373.759	66.517.197	64.491.745	62.071.144
Cartera comercial	3.718.038	3.925.364	3.325.703	3.117.665	3.354.925
Garantía real	37.934.213	37.492.137	36.573.942	35.843.842	35.014.763
Otros créditos y préstamos	25.834.111	26.956.258	26.617.552	25.530.238	23.701.456
Sector no residente	3.107.998	2.973.363	2.652.395	2.850.410	2.890.386
Total inversión	73.259.534	74.144.619	71.888.565	70.366.856	67.687.776
Activos dudosos	3.183.372	3.463.505	3.381.481	3.509.306	3.584.289
Menos: Provisiones insolvencias	-1.865.359	-1.843.179	-1.788.065	-1.862.370	-1.941.349
Ajustes por valoración	21.110	-20.476	-16.451	-35.776	34.265
Total Inversión Crediticia	74.598.657	75.744.469	73.465.530	71.978.016	69.364.981

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011	30-junio-2011	30-sept-2011
Administraciones Públicas	8.408.588	6.162.144	5.412.277	3.831.327	3.769.273
Sector privado	46.584.892	49.625.717	51.404.684	46.851.461	45.511.525
Cuentas corrientes y ahorro	17.037.827	17.537.352	19.217.730	18.462.208	16.990.171
Pasivo a plazo	22.049.579	22.070.391	20.713.564	16.520.718	16.501.069
Cesión temporal y otras cuentas	7.497.486	10.017.974	11.473.390	11.868.535	12.020.285
Sector no residente	4.655.736	4.661.584	3.649.157	4.052.545	2.983.637
Recursos de clientes en balance	59.649.216	60.449.445	60.466.118	54.735.333	52.264.435
Fondos gestionados	9.922.256	9.499.252	9.188.593	8.815.387	8.572.619
Fondos de inversión	6.163.742	5.711.700	5.278.864	4.902.304	4.687.524
Pólizas seguro ahorro	2.420.911	2.450.132	2.565.666	2.592.159	2.655.832
Fondos de pensiones	1.337.603	1.337.420	1.344.063	1.320.924	1.229.263
Recursos totales gestionados	69.571.472	69.948.697	69.654.711	63.550.720	60.837.054
Recursos sector privado residente	56.507.148	59.124.969	60.593.277	55.666.848	54.084.144

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

	3T2010		4T2010		1T2011		2T2011		3T2011	
	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	23.574.688	2,18	22.441.170	2,24	20.158.447	2,27	16.463.065	2,34	10.579.966	2,20
Crédito clientes euros	65.528.649	3,64	65.671.774	3,60	63.962.918	3,67	63.512.414	3,76	63.473.991	3,90
Sector público	2.626.002	2,01	2.731.862	2,13	2.822.398	2,40	2.698.727	2,83	2.852.350	3,15
Sector privado	61.368.816	3,76	61.344.267	3,71	59.605.947	3,77	59.221.567	3,84	59.036.356	3,97
Sector no residente	1.533.831	1,66	1.595.645	1,76	1.534.573	2,08	1.592.120	2,46	1.585.285	2,76
Credito a clientes en moneda extranjera	2.043.096	1,99	1.988.592	2,11	1.808.565	1,91	1.457.078	2,07	1.657.006	2,32
Cartera de valores y activos financieros	10.793.521	2,11	10.912.923	2,39	12.761.139	2,04	12.860.947	2,70	12.112.498	2,52
Activos medios remunerados	101.939.954	3,11	101.014.458	3,14	98.691.069	3,14	94.293.504	3,34	87.823.461	3,47
Participaciones	353.899	0,00	364.889	0,00	378.186	0,00	379.138	0,00	382.162	0,00
Activos materiales	1.148.823	0,00	1.143.314	0,00	1.138.563	0,00	1.140.559	0,00	1.132.127	0,00
Otros activos	5.263.445	0,35	5.630.180	0,35	5.239.284	0,37	5.359.006	0,44	5.615.863	0,75
Activos totales medios	108.706.122	2,93	108.152.842	2,95	105.447.102	2,96	101.172.207	3,14	94.953.614	3,26

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	3T2010		4T2010		1T2011		2T2011		3T2011	
	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	5.683.985	1,19	2.546.997	1,23	4.354.152	1,22	4.116.546	1,47	1.417.151	1,58
Recursos clientes euros	60.752.403	1,61	62.398.275	1,73	59.309.937	1,66	55.333.858	1,55	52.946.294	1,60
Sector público	5.105.846	1,96	4.940.214	2,05	4.759.559	2,01	3.988.401	1,98	3.850.134	2,00
Sector privado	38.154.292	1,80	39.876.035	1,86	39.432.682	1,75	35.655.267	1,66	33.607.291	1,60
Sector no residente	9.473.998	1,50	10.594.750	1,60	8.226.494	1,54	9.240.450	1,23	8.857.690	1,50
CTA's	8.018.267	0,61	6.987.277	0,97	6.891.202	1,01	6.449.740	1,16	6.631.180	1,49
Recursos clientes en moneda extranjera	2.490.366	1,15	2.493.867	1,28	2.503.321	1,21	2.401.687	1,38	2.497.586	1,60
Emprestitos	28.288.670	1,10	29.616.391	1,37	28.309.504	1,52	28.763.777	1,77	27.665.573	2,20
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.557.427	1,67	2.525.802	1,90	2.330.633	2,03	1.992.398	2,28	1.993.333	2,47
Total recursos con coste	99.772.852	1,43	99.581.332	1,61	96.807.546	1,59	92.608.266	1,63	86.519.937	1,81
Otros fondos	3.412.962	1,41	3.124.065	1,49	3.167.415	1,26	3.042.932	1,49	2.900.250	1,64
Recursos propios	5.520.307	0,00	5.447.445	0,00	5.472.141	0,00	5.521.009	0,00	5.533.427	0,00
Recursos totales medios	108.706.122	1,36	108.152.842	1,52	105.447.102	1,50	101.172.207	1,54	94.953.614	1,70

Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2010				2011		
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.
Comercial	521.547	524.925	511.258	481.718	474.901	483.651	439.377
Corporativa	51.350	51.640	48.960	42.013	49.616	51.472	49.515
Mercados	58.282	59.993	55.854	51.965	53.658	55.843	41.655
Actividades corporativas	4.997	15.689	7.092	2.722	5.508	9.463	8.058
Total	636.176	652.247	623.164	578.418	583.683	600.429	538.605

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.