

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a junio de 2005 y comparación con 2004

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

BALANCE	30/06/05	30/06/04	Var.
Activos totales	73.252.562	59.598.644	22,9%
Activos ponderados por riesgo	50.291.570	43.186.492	16,5%
Recursos propios	2.862.136	2.613.157	9,5%
Inversión crediticia (*)	45.489.153	36.719.210	23,9%
Recursos totales gestionados	63.912.320	51.413.437	24,3%
Morosos / Riesgos (%)	0,54	0,66	-
Cobertura (%)	349,55	306,02	-

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

CUENTA DE RESULTADOS	30/06/05	30/06/04	Var.
Margen de Intermediación	538.347	492.440	9,3%
Comisiones netas y actividad de seguros	285.208	265.134	7,6%
Margen ordinario	879.632	803.722	9,4%
Costes de Explotación netos	373.300	363.825	2,6%
Margen de explotación	503.051	436.900	15,1%
Resultado antes de Impuestos	435.640	376.156	15,8%
Resultado Atribuible al Grupo	296.184	257.077	15,2%
Ratio eficiencia (%) (*)	41,60	44,21	-

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

OTRA INFORMACIÓN	30/06/05	30/06/04	Var.
Empleados	9.512	9.850	(338)
Oficinas	1.701	1.695	6

	30/06/05	30/06/04
Ratio Bis	11,85%	12,15%
Tier 1	7,22%	7,03%
ROE (*)	18,70%	17,68%
ROA (*)	0,79%	0,82%

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

Datos por acción	30/06/05	30/06/04
Cotización al cierre del periodo	11,30	9,76
Beneficio del periodo	0,43	0,37
VTC por acción	4,55	4,13
PER (*)	14,63	14,41
Precio sobre VTC	2,48	2,36

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

Índice

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

1. Comentarios generales

- El beneficio neto del primer trimestre de 2005 ha sido de 296,2 millones de euros, un 15,2% superior al del primer semestre del año anterior, con aumentos del 9,4% en el margen ordinario y del 15,1% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia crece un 23,9% y los recursos gestionados de clientes un 24,3%.
- La morosidad ha vuelto a bajar hasta el 0,54%, desde el 0,66% de junio de 2004, y la cobertura con provisiones ha subido hasta el 350%.

Un importante crecimiento del negocio, focalizado en los segmentos objetivo, así como la estabilidad mantenida en el diferencial con clientes, y el control de costes y de la calidad del riesgo, han permitido que el Grupo Banesto haya obtenido en el primer semestre de 2005 unos resultados de calidad, en la senda de los objetivos fijados para el ejercicio.

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

El margen de intermediación ha ascendido a 538,3 millones de euros, con una mejora del 9,3% sobre el primer semestre de 2004, consecuencia de un alto nivel de actividad y a una adecuada gestión de precios.

Las comisiones por servicios han supuesto 166,8 millones y han aumentado respecto al primer semestre de 2004 un 8,2%, con un crecimiento equilibrado en todas las líneas de ingresos. En igual periodo, las derivadas de fondos de inversión y pensiones lo han hecho a un ritmo inferior, consecuencia básicamente de la política de captación de recursos, más orientada hacia los depósitos a plazo, lo que ha limitado el crecimiento de los fondos. Por lo que respecta a la actividad de seguros, ha tenido una evolución muy favorable, aportado unos ingresos de 26,4 millones de euros, con un avance interanual del 22,7%.

Los resultados por operaciones financieras siguen mejorando, apoyados en la distribución de productos de tesorería a clientes. Han supuesto 55,7 millones, un 20,6% más que en el primer semestre de 2004, consolidando los importantes crecimientos registrados en esta línea en periodos precedentes.

Como resultado de todo lo anterior, el margen ordinario alcanzado en el primer semestre de 2005 ha sido de 879,6 millones de euros, un 9,4% superior al obtenido en igual periodo de 2004.

Por áreas de negocio, el 89,5% del margen ordinario lo ha generado la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido 786,6 millones de euros, con un crecimiento anual del 9,0%. Los resultados del área de Mercados y Financiación de comercio exterior han registrado una mejora del 20,0% y los resultados de Actividades corporativas han sido similares a los del año anterior.

Los costes de explotación netos han aumentado un 2,6%, en coherencia con la disciplina de control de costes del Grupo, lo que unido al avance del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado al cierre de junio de 2005 en el 41,6% frente al 44,2% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el margen de explotación del primer semestre de 2005 ha ascendido a 503,1 millones de euros, con un avance del 15,1% respecto al obtenido el mismo periodo del año precedente.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 74,1 millones de euros, un 0,7% inferiores a las del año anterior. Las dotaciones netas específicas han sido únicamente de 3,7 millones de euros, un 80% inferiores a las registradas en el primer semestre de 2004. La dotación a la provisión genérica ha supuesto 70,4 millones de euros frente a 55,8 millones hasta junio de 2004, consecuencia del aumento del crédito.

La evolución descrita de ingresos y gastos ha generado en los seis primeros meses de 2005, un beneficio antes de impuestos de 435,6 millones de euros, un 15,8% más que en el mismo periodo del año anterior. Una vez considerada la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo se ha situado en 296,2 millones, con un crecimiento interanual del 15,2%.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

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

	30/06/05	30/06/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	1.153.322	942.447	210.875	22,4
Costes financieros	614.975	450.007	164.968	36,7
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	538.347	492.440	45.907	9,3
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	356	(45)	401	n.s.
Comisiones netas	258.804	243.615	15.189	6,2
Fondos de inversión y pensiones	91.996	89.490	2.506	2,8
Comisiones por servicios	166.808	154.125	12.683	8,2
Actividad de seguros	26.404	21.519	4.885	22,7
Resultados por operaciones financieras	55.721	46.193	9.528	20,6
MARGEN ORDINARIO	879.632	803.722	75.910	9,4
Resultados netos sociedades no financieras	56.216	50.886	5.330	10,5
Costes de Explotación netos	373.300	363.825	9.475	2,6
a) Personal	288.638	279.456	9.182	3,3
b) Generales	100.208	98.430	1.778	1,8
c) Recuperación de gastos	(15.546)	(14.061)	(1.485)	10,6
Amortización y saneamientos	47.243	44.012	3.231	7,3
Otros productos y cargas de explotación netos	(12.254)	(9.871)	(2.383)	24,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	503.051	436.900	66.151	15,1
Pérdidas por deterioro de activos	71.420	77.580	(6.160)	(7,9)
Inversión crediticia (neta)	74.086	74.631	(545)	(0,7)
Otros saneamientos	(2.666)	2.949	(5.615)	n.s.
Otros resultados netos	4.009	16.836	(12.827)	(76,2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	435.640	376.156	59.484	15,8
Impuesto sobre sociedades	139.453	118.961	20.492	17,2
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	296.187	257.195	38.992	15,2
Resultado atribuido a la minoría	3	118	(115)	(97,5)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	296.184	257.077	39.107	15,2

Notas explicativas a los estados financieros

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

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

a) Comisiones financieras

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

b) Operativa con derivados

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

c) Activos financieros disponibles para la venta

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

d) Provisiones para insolvencias

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

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

e) Fondo de pensiones

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

f) Fondos de comercio

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

g) Operaciones con instrumentos de capital propios

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

h) Capital con naturaleza de pasivo financiero

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

i) Perímetro de consolidación

Hasta ahora, en los estados financieros consolidados de los grupos de entidades de crédito, solo se consolidaban por el método de integración global las entidades financieras y las sociedades que suponían una prolongación de la actividad del banco o fueran meras sociedades instrumentales. Adicionalmente, se integraban por puesta en equivalencia las compañías de seguros y otras sociedades cuya actividad no tuviera que ver con la actividad financiera, tales como sociedades industriales, comerciales o inmobiliarias.

La nueva regulación amplía el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión. En este sentido los resultados correspondientes a Banesto Seguros, figuran junto con las comisiones cobradas por sociedades del Grupo por comercialización de seguros, en la línea de la cuenta de pérdidas y ganancias "Actividad de seguros". Los resultados aportados por el resto de sociedades consolidables no financieras donde se posee más del 50% se presentan agrupados en la línea "Resultado neto de sociedades no financieras" por el porcentaje de participaciones que se posee. Y los resultados aportados por las sociedades no financieras donde se posee menos del 50% de participación se presentan en la línea "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Lógicamente, como consecuencia de esto, los dividendos repartidos por estas sociedades, no figuran registrados en la cuenta consolidada. De esta forma, se presenta una estructura de información que permite un mejor análisis financiero de la evolución del negocio.

Rendimiento medio de los empleos

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

ACTIVO	1 ^{er} semestre 2005			1 ^{er} semestre 2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de crédito	14.568.280	2,12	154.665	11.768.840	2,28	134.377	31.964	(11.676)	20.288
Crédito Clientes	40.072.820	3,82	765.539	32.381.569	3,71	600.951	156.409	8.179	164.588
Sector Público	722.333	2,17	7.846	789.901	2,30	9.090	(778)	(466)	(1.244)
Sector Residente	37.308.490	3,90	727.986	28.924.060	3,90	564.440	163.618	(72)	163.546
Sector No residente	2.041.997	2,91	29.707	2.667.608	2,06	27.421	(6.431)	8.717	2.286
Cartera de valores y activos financieros	14.476.343	2,62	189.392	11.020.828	3,14	172.792	54.178	(37.578)	16.600
Activos medios reenumerados	69.117.442	3,21	1.109.596	55.171.237	3,29	908.120	242.551	(41.075)	201.476
Participaciones	547.453	0,00	0	515.202	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	658.427	0,00	0	691.872	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.575.868	3,40	43.726	1.877.495	3,66	34.327	12.769	(3.370)	9.399
Activos totales medios	72.899.191	3,16	1.153.322	58.255.806	3,24	942.447	255.320	(44.445)	210.875

Coste medio de los recursos

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

PASIVO	1 ^{er} semestre 2005			1 ^{er} semestre 2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Saldo medio	% Tipo medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	15.844.119	1,33	105.560	14.041.748	1,30	91.343	11.725	2.492	14.217
Recursos Clientes	33.802.569	1,53	258.345	29.602.114	1,52	224.808	50.898	(17.361)	33.537
Sector Público	9.024.412	2,34	105.478	5.486.479	2,64	72.456	46.723	(13.701)	33.022
Sector Privado	22.254.081	1,19	132.894	21.685.314	1,27	137.849	3.616	(8.571)	(4.955)
Sector No residente	2.524.077	1,58	19.973	2.430.321	1,19	14.503	559	4.911	5.470
Empréstitos	14.501.334	3,10	224.839	7.297.984	3,27	119.355	117.807	(12.323)	105.484
Financiación Subordinada	1.729.098	3,45	29.787	1.219.739	3,40	20.740	8.661	386	9.047
Capital con naturaleza de pasivo financiero	521.622	3,83	9.979	196.149	4,95	4.857	8.059	(2.937)	5.122
Total recursos con coste	66.398.742	1,89	628.510	52.357.734	1,76	461.103	197.150	(29.743)	167.407
Otros fondos	3.418.945	(0,79)	(13.535)	2.927.006	(0,76)	(11.096)	(1.865)	(574)	(2.439)
Recursos Propios	3.081.504	0,00	0	2.971.066	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	72.899.191	1,69	614.975	58.255.807	1,54	450.007	195.285	(30.317)	164.968

Comisiones y actividad de seguros

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

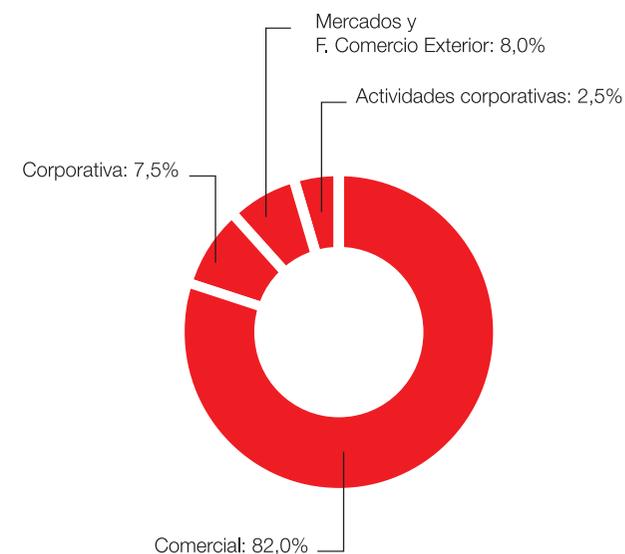
	30/06/05	30/06/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	219.231	196.510	22.721	11,6
Servicios cobros y pagos	129.268	116.467	12.801	11,0
Riesgos	38.973	32.436	6.537	20,2
Servicios de valores	18.845	16.817	2.028	12,1
Otras	32.145	30.790	1.355	4,4
Actividad de seguros	26.404	21.519	4.885	22,7
Gestión de fondos de inversión y pensiones	91.996	89.490	2.506	2,8
Comisiones pagadas	(52.423)	(42.385)	(10.038)	23,7
Total comisiones	285.208	265.134	20.074	7,6

Costes de explotación

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

	30/06/05	30/06/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	373.742	363.825	9.917	2,7
Personal	288.638	279.456	9.182	3,3
Sueldos y salarios	211.854	206.221	5.633	2,7
Cargas sociales	53.451	51.590	1.861	3,6
Resto	23.333	21.645	1.688	7,8
Generales	100.208	98.430	1.778	1,8
Inmuebles, instalaciones y material	26.851	26.351	500	1,9
Informática y comunicaciones	30.510	29.595	915	3,1
Publicidad y propaganda	7.704	7.600	104	1,4
Otros	29.576	29.079	497	1,7
Contribuciones e impuestos	5.567	5.805	(238)	(4,1)
Recuperación de gastos	(15.104)	(14.061)	(1.043)	7,4
Amortizaciones	47.243	44.012	3.231	7,3
TOTAL	420.985	407.837	13.148	3,2
RATIO EFICIENCIA (*)	41,60%	44,21%		

(*) Excluidas amortizaciones. Calculados sobre los últimos doce meses.

Margen ordinario por áreas de negocio

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

	30/06/05	30/06/04	% Var.
Comercial	721.060	663.099	8,7
Corporativa	65.542	58.949	11,2
Mercados y F. C. Exterior	70.871	59.057	20,0
Actividades corporativas	22.159	22.617	(2,0)
Total	879.632	803.722	9,4

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al cierre del primer semestre de 2005 a 45.489 millones de euros, con un aumento respecto a junio del año anterior del 23,9%.

El crecimiento de la inversión ha venido acompañado de un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al cierre del primer semestre de 2005 en el 0,54%, por debajo del 0,66% registrado un año antes. En el mismo periodo la tasa de cobertura también ha evolucionado positivamente creciendo desde el 306% de junio de 2004 hasta el 350% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado al cierre de junio de 2005 en 49.638 millones de euros, con un aumento interanual del 30,6% y los de fuera de balance han crecido un 6,6%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 63.912 millones de euros, con un crecimiento sobre junio de 2004 del 24,3%. El crecimiento de los recursos básicos de clientes (excluidos bonos y empréstitos y cesión temporal), es del 17,0%.

Grupo Banesto – Balance de situación consolidado

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

Activo	30/06/05	30/06/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en Bancos Centrales	401.486	524.763	(123.277)	(23,5)
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	8.915.554	5.748.583	3.166.971	55,1
Cartera de inversión a vencimiento	4.764.788	4.097.069	667.719	16,3
Créditos sobre clientes	43.374.894	34.070.465	9.304.429	27,3
Otras inversiones crediticias	11.921.891	11.946.191	(24.300)	(0,2)
Participaciones	571.226	518.671	52.555	10,1
Activos materiales	673.327	666.643	6.684	1,0
Activos intangibles	73.517	27.782	45.735	164,6
Otros activos	2.435.111	1.923.985	511.126	26,6
Periodificaciones	120.768	74.492	46.276	62,1
TOTAL	73.252.562	59.598.644	13.653.918	22,9

Pasivo	30/06/05	30/06/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Cartera de negociacion y otros pasivos financieros	2.112.381	1.621.320	491.061	30,3
Depositos de la clientela	34.476.118	29.995.441	4.480.677	14,9
Debitos representados por valores negociables	15.162.350	8.024.655	7.137.695	88,9
Pasivos subordinados	1.763.982	1.906.207	(142.225)	(7,5)
Otros pasivos financieros a coste amortizado	12.869.802	11.881.748	988.054	8,3
Otros pasivos	102.816	70.250	32.566	46,4
Provisiones	2.730.029	2.769.778	(39.749)	(1,4)
Periodificaciones	245.353	215.951	29.402	13,6
Capital con naturaleza de pasivo financiero	543.080	196.888	346.192	175,8
Intereses minoritarios	4.015	9.166	(5.151)	(56,2)
Ajustes al patrimonio por valoración	84.316	37.006	47.310	127,8
Capital y reservas	2.862.136	2.613.157	248.979	9,5
Resultado del ejercicio	296.184	257.077	39.107	15,2
TOTAL	73.252.562	59.598.644	13.653.918	22,9

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

CRÉDITO A CLIENTES	30/06/05	30/06/04	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	716.244	892.781	(19,8)
Crédito al sector privado	43.260.227	33.785.572	28,0
Cartera comercial	4.248.907	3.629.100	17,1
Garantía real	24.070.244	18.425.398	30,6
Otros Créditos y Préstamos	14.941.076	11.731.074	27,4
Crédito al sector no residente	2.302.648	2.661.809	(13,5)
Total Inversión	46.279.119	37.340.162	23,9
Activos dudosos	273.443	264.234	3,5
Menos: Provisiones insolvencias	(988.253)	(779.405)	26,8
Ajustes por valoración	(75.156)	(105.781)	(29,0)
Total Inversión Crediticia (*)	45.489.153	36.719.210	23,9

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (jun. 05: 2.114 millones de euros - jun. 04: 2.649 millones de euros).

RECURSOS DE CLIENTES	30/06/05	30/06/04	% Var.
Sector Público	8.043.213	5.557.421	44,7
Sector Privado	23.730.892	21.867.015	8,5
Cuentas corrientes y ahorro	13.132.396	11.840.565	10,9
Imposiciones a plazo	6.110.393	4.477.556	36,5
Cesión temporal y otras cuentas	4.488.103	5.548.894	(19,1)
Sector no Residente	2.702.013	2.571.005	5,1
Bonos y empréstitos emitidos	15.162.350	8.024.655	88,9
Recursos de balance	49.638.468	38.020.096	30,6
Fondos gestionados	14.273.852	13.393.341	6,6
Fondos de inversión	11.633.809	11.151.323	4,3
Pólizas seguros-ahorro	1.269.322	1.022.281	24,2
Fondos de pensiones	1.370.721	1.219.737	12,4
Recursos totales gestionados	63.912.320	51.413.437	24,3

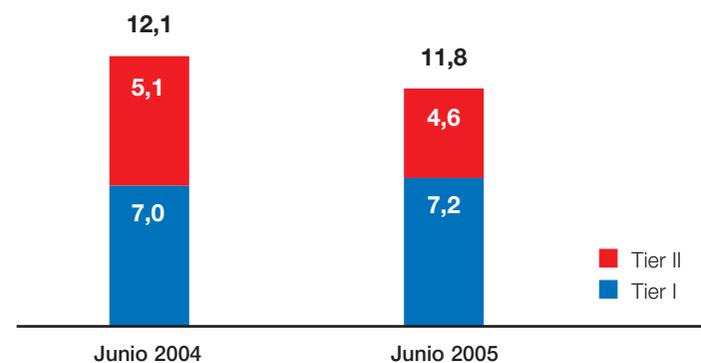
Capital

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

	30/06/05	30/06/04
Capital y Reservas	3.160.578	2.870.234
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	547.095	195.402
Deducciones	(75.995)	(27.977)
Tier 1	3.631.678	3.037.659
Core Capital	3.084.583	2.842.257
Tier 2	2.329.049	2.208.728
Total Recursos Propios	5.960.727	5.246.387
Activos ponderados por riesgo	50.291.570	43.186.492
Tier 1 (%)	7,22%	7,03%
Tier 2 (%)	4,63%	5,11%
Total (%)	11,85%	12,15%

Ratio Bis

%

**Estado de cambios en patrimonio**

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

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultados del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 03	1.228.964	1.139.210	0	442.039	(4.398)	2.805.815
Primera aplicación NIC		13.154	51.735			64.889
Aplicación resultado		442.039		(442.039)		0
Devolución de capital	(201.355)					(201.355)
Ingresos netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(14.729)			(14.729)
Resultado del ejercicio				257.077		257.077
Resultado operativa con valores propios		(4.494)			37	(4.457)
Saldo al 30 Junio 04	1.027.609	1.589.909	37.006	257.077	(4.361)	2.907.240
Saldo al 31 Diciembre 04	1.027.609	1.600.805	55.396	458.353	(442)	3.141.721
Aplicación resultado		458.353		(458.353)		0
Devolución de capital	(222.186)					(222.186)
Ingresos netos reconocidos directamente en patrimonio neto			28.920			28.920
Resultado del ejercicio				296.184		296.184
Resultado operativa con valores propios		(187)			(1.816)	(2.003)
Saldo al 30 Junio 05	805.423	2.058.971	84.316	296.184	(2.258)	3.242.636

EVOLUCIÓN MOROSIDAD

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

	30/06/05	30/06/04
Saldo inicial	297.934	274.094
Altas	90.333	131.432
Recuperaciones	(85.372)	(94.349)
Fallidos	(20.091)	(33.573)
Saldo Final	282.804	277.604
Ratio de morosidad	0,54%	0,66%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

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

	30/06/05	30/06/04
Saldo inicial	911.439	781.891
Dotaciones	110.804	116.456
Recuperaciones	(16.091)	(12.836)
Saneamientos y otros	(17.620)	(35.980)
Saldo Final	988.532	849.531
Tasa de cobertura	349,55%	306,02%

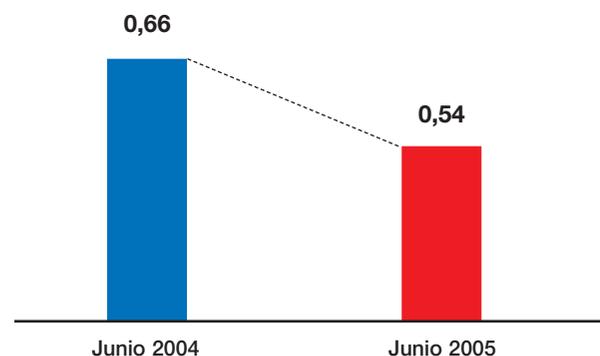
PROVISIONES

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

	30/06/05	Tasa de cobertura (%)
Específica	210.543	74,45
Genérica	777.989	275,10
Saldo final	988.532	349,55

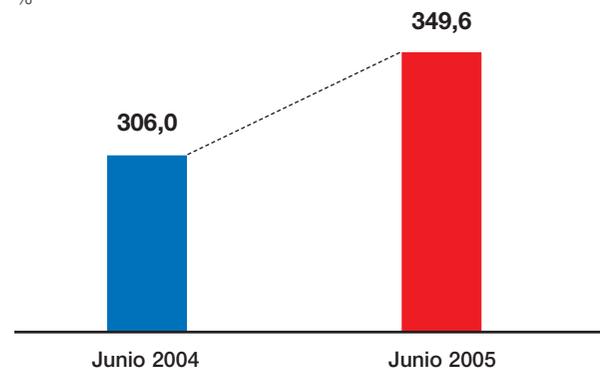
Ratio de morosidad

%



Tasa de cobertura

%



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

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

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

Efecto en patrimonio nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	31/12/03	Ejerc. 2004	31/12/04	1 sem. 2004	30/06/04
Patrimonio con normativa anterior	2.805.815		3.064.815		2.876.127
Periodificación comisiones apertura y estudio	(52.393)	(22.727)	(75.120)	(11.988)	(64.381)
Valoración derivados y activos financieros	2.373	9.176	11.549	4.050	6.423
Dotaciones netas insolvencias	58.646	23.678	82.324	15.984	74.630
Fondos de Comercio	0	724	724	251	251
Dotaciones netas a fondo de pensiones	0	11.631	11.631	5.814	5.814
NIC en asociadas	10.876	(10.876)	0	(6.737)	4.139
Otros efectos netos	(6.348)	(9.647)	(15.995)	(21.927)	(28.275)
Operativa acciones propias	0	6.398	6.398	(4.494)	(4.494)
Total aumento de reservas	13.154	8.356	21.510	(19.047)	(5.893)
Ajustes por valoración	51.735	3.661	55.396	(14.729)	37.006
Total variación de patrimonio	64.889	12.017	76.906	(33.776)	31.113
Patrimonio con nueva normativa	2.870.704		3.141.721		2.907.240

Efecto en resultados nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	Ejerc. 2004	1 sem. 2004
Periodificación comisiones apertura y estudio	(34.965)	(18.443)
Valoración derivados y activos financieros	14.117	6.231
Dotaciones netas insolvencias	36.427	24.590
Fondos de Comercio	724	447
Dotaciones netas a fondo de pensiones	11.631	5.814
NIC en asociadas	(16.733)	(10.364)
Otros resultados netos e impuestos	(9.243)	(22.612)
Total impacto en beneficio neto atribuible	1.958	(14.337)

5. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

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

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

Crédito a clientes

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

	jun. 04	sept. 04	dic. 04	mar. 05	jun. 05
Crédito a las Administraciones Públicas	892.781	771.393	728.129	793.781	716.244
Sector privado	33.785.572	35.951.976	38.231.636	39.225.970	43.260.227
Cartera comercial	3.629.100	3.847.030	4.218.817	3.813.112	4.248.907
Garantía real	18.425.398	19.608.952	21.124.591	22.365.049	24.070.244
Otros créditos y préstamos	11.731.074	12.495.994	12.888.228	13.047.809	14.941.076
Sector no residente	2.661.809	2.267.159	2.328.412	2.768.319	2.302.648
Total Inversión	37.340.162	38.990.528	41.288.177	42.788.070	46.279.119
Activos dudosos	264.234	275.864	286.408	279.097	273.443
Menos: Provisiones insolvencias	(779.405)	(807.738)	(831.218)	(946.686)	(988.253)
Ajustes por valoración	(105.781)	(123.861)	(176.675)	(75.372)	(75.156)
Total Inversión Crediticia (*)	36.719.210	38.334.793	40.566.692	42.045.109	45.489.153

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

Recursos de clientes

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

	jun. 04	sept. 04	dic. 04	mar. 05	jun. 05
Sector público	5.557.421	7.124.887	5.751.916	6.587.452	8.043.213
Sector privado	21.867.015	21.369.471	20.956.958	22.124.692	23.730.892
Cuentas corrientes y ahorro	11.840.565	11.853.610	11.971.572	12.231.721	13.132.396
Imposiciones a plazo	4.477.556	4.793.266	5.090.066	5.374.531	6.110.393
Cesión temporal y otras cuentas	5.548.894	4.722.595	3.895.320	4.518.440	4.488.103
Sector no residente	2.571.005	2.224.925	2.038.257	2.174.210	2.702.013
Bonos y empréstitos emitidos	8.024.655	9.806.198	11.888.071	14.740.835	15.162.350
Recursos de balance	38.020.096	40.525.481	40.635.202	45.627.189	49.638.468
Fondos gestionados	13.393.341	13.524.701	14.002.490	14.105.036	14.273.852
Fondos de Inversión	11.151.323	11.209.206	11.398.942	11.465.305	11.633.809
Pólizas Seguro-ahorro	1.022.281	1.094.885	1.276.938	1.294.911	1.269.322
Fondos Pensiones	1.219.737	1.220.610	1.326.610	1.344.820	1.370.721
Recursos totales gestionados	51.413.437	54.050.182	54.637.692	59.732.225	63.912.320

Rendimiento medio de los empleos

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

ACTIVO	2tr04		3tr04		4tr04		1tr05		2tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Caja y entidades de crédito	11.493.484	2,18	11.187.544	2,19	13.692.227	2,08	13.872.891	2,13	15.263.669	2,12
Crédito Clientes	33.082.424	3,72	35.351.605	3,80	37.254.269	3,84	38.791.700	3,82	41.353.940	3,82
Sector Público	797.538	2,37	875.092	2,38	772.785	2,47	738.361	2,15	706.304	2,20
Sector Privado	29.701.379	3,90	32.262.677	3,92	34.447.438	3,93	35.979.581	3,92	38.637.399	3,89
Sector no residente	2.583.507	2,09	2.213.836	2,61	2.034.047	2,88	2.073.757	2,83	2.010.237	2,99
Cartera de valores y activos financieros	11.125.331	3,20	10.588.709	3,25	10.936.949	3,11	13.911.440	2,68	15.041.245	2,56
Activos medios reenumerados	55.701.239	3,30	57.127.858	3,38	61.883.446	3,32	66.576.031	3,23	71.658.854	3,19
Participaciones	518.671	0,00	515.794	0,00	552.988	0,00	534.428	0,00	560.478	0,00
Activos Materiales	685.742	0,00	658.493	0,00	659.875	0,00	653.816	0,00	663.039	0,00
Otros activos	1.912.247	3,68	1.949.517	3,63	1.884.804	3,98	2.475.832	3,30	2.675.904	3,48
Activos totales medios	58.817.899	3,25	60.251.662	3,33	64.981.112	3,28	70.240.107	3,18	75.558.275	3,15

Coste medio recursos

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

PASIVO	2tr04		3tr04		4tr04		1tr05		2tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio								
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	13.644.025	1,28	12.514.987	1,40	13.914.675	1,29	15.186.648	1,32	16.501.589	1,34
Recursos Clientes	30.062.679	1,50	30.817.080	1,54	30.890.916	1,58	31.883.706	1,52	35.721.433	1,54
Sector Público	5.720.017	2,63	6.631.335	2,56	7.761.365	2,46	7.797.453	2,45	10.251.371	2,25
Sector Privado	21.876.951	1,23	21.902.143	1,24	20.904.995	1,24	21.876.747	1,19	22.631.414	1,20
Sector No residente	2.465.711	1,29	2.283.602	1,50	2.224.556	1,63	2.209.506	1,52	2.838.648	1,63
Empréstitos	7.624.988	3,41	8.639.531	3,30	11.888.071	3,26	14.320.501	3,10	14.682.167	3,10
Financiación Subordinada	1.486.698	3,56	1.882.067	3,47	1.859.852	3,44	1.724.398	3,49	1.733.798	3,40
Capital con naturaleza de pasivo financiero	196.888	4,93	195.138	4,69	516.366	3,88	517.793	3,90	525.451	3,75
Total recursos con coste	53.015.278	1,79	54.048.804	1,87	59.069.880	1,92	63.633.046	1,90	69.164.439	1,89
Otros fondos	2.802.263	(1,25)	3.180.956	(1,13)	2.988.221	(1,22)	3.519.945	(1,27)	3.317.944	-0,28
Recursos Propios	3.000.358	0,00	3.021.902	0,00	2.923.011	0,00	3.087.116	0,00	3.075.892	0,00
Recursos totales medios	58.817.899	1,55	60.251.662	1,62	64.981.112	1,69	70.240.107	1,66	75.558.275	1,71

Margen ordinario por áreas de negocio

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

	2004				2005	
	1.trim	2.trim	3.trim	4.trim	1.trim	2.trim
Comercial	330.525	332.574	335.426	343.873	358.303	362.757
Corporativa	30.394	28.555	30.022	29.077	34.080	31.462
Mercados y F. Comercio Exterior	29.487	29.570	26.583	29.935	35.358	35.513
Actividades corporativas	10.786	11.831	15.405	16.279	11.316	10.843
Total	401.192	402.530	407.436	419.164	439.057	440.575

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.

