

En San Sebastián, a 6 agosto 2004

Como continuación del Hecho Relevante enviado el pasado 9 de julio, les hacemos llegar un ejemplar del documento "Banco Guipuzcoano Informa" que remitimos a todos los Accionistas del Banco, con datos sobre la evolución del Grupo Banco Guipuzcoano al cierre del primer semestre 2004.

Aprovechamos la ocasión para saludarles muy atentamente,

Jesús M. Mijangos Ugarte
Secretario General

BANCO GUIPUZCOANO

INFORMA

INFORMACIÓN FINANCIERA
DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO



J U N I O 2 0 0 4

BANCO
e Guipuzcoano
EN PRIMERA LÍNEA

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2004

	Importes en miles de euros		
	30.06.2004	30.06.2003	Variación %
A C T I V O			
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	134.404	99.927	34,5
Deudas del Estado	549.414	399.499	37,5
Entidades de Crédito	1.401.774	744.165	88,4
Créditos sobre Clientes	3.372.958	2.882.497	17,0
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	1.542.652	753.844	104,6
Acciones, Particip. y Otros Valores de Renta Variable	80.651	75.078	7,4
Activos materiales e inmateriales	86.626	72.486	19,5
Fondo de Comercio de Consolidación	----	112	----
Acciones Propias	783	118	----
Otros Activos	106.619	165.999	-35,8
Cuentas de Periodificación	68.276	40.490	68,6
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	950	706	34,6
TOTAL ACTIVO	7.345.108	5.234.921	40,3
P A S I V O	30.06.2004	30.06.2003	Variación %
Entidades de Crédito	2.919.399	1.227.256	137,9
Débitos a Clientes	3.348.486	3.286.779	1,9
Débitos representados por Valores Negociables	197.867	----	----
Otros Pasivos	219.575	157.339	39,6
Cuentas de Periodificación	78.855	56.206	40,3
Provis.para riesgos y cargas y Fondo para Riesgos Generales	82.066	71.725	14,4
Diferencia Negativa Consolidación	66	1.142	-94,2
Beneficio Consolidado del Ejercicio	19.017	16.636	14,3
Pasivos Subordinados	157.172	157.172	----
Intereses Minoritarios	50.389	323	----
Capital Suscrito	31.200	31.200	----
Prima de Emisión, Reservas y Reserva de Revalorización	228.088	217.047	5,1
Reservas en Sociedades Consolidadas	12.928	12.095	6,9
TOTAL PASIVO	7.345.108	5.234.921	40,3

(*) Aumento real del 27,8% con titulizaciones

COMENTARIOS A LOS DATOS ECONOMICOS DE BALANCE

{ El Total Balance del Grupo Banco Guipuzcoano alcanza 7.345 millones de euros, aumentando respecto al ejercicio anterior el 40,3%.

{ Los Créditos sobre Clientes cifran 3.373 millones de euros, un 17% más que en el ejercicio pasado, crecimiento que en términos homogéneos, eliminado el efecto de la Titulización de Activos, sería en realidad del 27,8%. La tasa de morosidad se sitúa en el 0,7%, similar a la del año anterior. La tasa de cobertura de los créditos morosos es el 368,6%, muy por encima de los porcentajes habituales del Sector.

{ Los Débitos a Clientes (Acreedores) del Grupo suman 3.348 millones de euros, con un aumento de 1,9%. Destaca el crecimiento de las cuentas corrientes del sector Privado, 14,9%. Por otra parte, los Recursos Gestionados de Clientes suman 4.804 millones de euros, con un aumento del 9,4% sobre la misma fecha del año anterior.

{ La evolución de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones viene siendo muy positiva. Los patrimonios administrados cifran 1.285 millones de euros, aumentando el 14,9% sobre el año anterior, y el número de partícipes es de 70.824, con aumento del 8,8%.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A JUNIO 2004

Importes en miles de euros

	30.06.2004	30.06.2003	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	110.548	106.680	3,6
Intereses y cargas asimiladas	-54.364	-52.572	3,4
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	56.184	54.108	3,8
Comisiones percibidas y pagadas	24.126	23.846	1,2
MARGEN BÁSICO	80.310	77.954	3,0
Resultados operaciones financieras	1.976	2.332	-15,3
MARGEN ORDINARIO	82.286	80.286	2,5
Gastos Generales de administración	-47.224	-44.262	6,7
De Personal	-30.108	-29.408	2,4
Otros Gastos Administrativos	-17.116	-14.854	15,2
Amortizaciones	-6.437	-5.104	26,1
Otros Productos / Cargas	-131	-536	-75,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	28.494	30.384	-6,2
Resultados Sociedades puestas en Equivalencia	723	-12	----
Beneficios/Quebrantos Operaciones Grupo	257	-163	----
Amortización Fondo Comercio de Consolidación	----	-73	----
Saneamiento Inmovilizaciones Financieras	----	-170	----
Amortización y Provisión Insolvencias	-4.425	-3.042	45,5
Beneficios/Quebrantos Extraordinarios	286	-4.469	-106,4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.335	22.455	12,8
Impuesto sobre Sociedades	-6.318	-5.819	8,6
Resultado atribuido a la minoría	-10	-4	--
RESULTADO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO	19.007	16.632	14,3

COMENTARIOS A LOS DATOS ECONOMICOS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

{ Aunque existen algunos indicios de subidas, continúa la situación de bajos tipos de interés que se compensa con un elevado volumen de negocio.

{ Los Intereses y Rendimientos asimilados al 30 de Junio ascienden a 110.548 miles de euros, mientras que los Intereses y Cargas asimiladas suman 54.364 miles de euros. El Margen de Intermediación alcanza 56.184 miles de euros, con un aumento del 3,8%.

{ Las comisiones por servicios aumentan el 1,2%. El Margen ordinario asciende a 82.286 miles de euros, aumentando un 2,5% en relación a Junio de 2003.

{ Los gastos de explotación cifran 47.224 miles de euros, con aumento del 6,7% sobre el año anterior, influenciado por los Gastos de las nuevas oficinas en marcha y por el costoso Proyecto Nilo que renueva el sistema informático comercial. La suma de gastos de explotación y amortizaciones representa el 1,57% sobre los Activos Totales Medios del Grupo.

{ El Margen de Explotación cifra 28.494 miles de euros.

{ Cabe señalar que las Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias cifran -4.425 miles de euros (-3.042 en 2003) para mantener a niveles máximos la provisión estadística que requiere la concesión de nuevos créditos aunque no se hayan producido nuevas situaciones de morosidad.

{ Al cierre de 30 de Junio de 2004, el Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un resultado antes de impuestos de 25.335 miles de euros. El resultado neto atribuido al grupo se sitúa en 19.007 miles de euros, aumentando el 14,3% sobre la misma fecha del año anterior.

{ Dentro del Grupo, el Resultado después de impuestos correspondiente a la matriz ha sido de 17.633 miles de euros.

COTIZACIONES AL CIERRE DE LA ACCIÓN ORDINARIA
DEL BANCO GUIPUZCOANO

	<u>Máxima</u>	<u>Mínima</u>
Junio 2003	17,99	17,00
Julio	18,30	17,50
Agosto	18,40	17,98
Septiembre	19,59	18,49
Octubre	19,49	19,00
Noviembre	19,50	19,22
Diciembre	19,95	19,36
Enero 2004	23,02	19,80
Febrero	23,20	22,51
Marzo	23,09	22,60
Abril	22,95	22,60
Mayo	22,90	22,12
Junio	22,64	21,50

A 30 de junio 2004, la acción Banco Guipuzcoano cotizaba a 21,75 euros, es decir, un 9,3% sobre el cierre del pasado mes de diciembre. La revalorización sobre el 30 de junio del 2003 ha sido en los doce meses de 23,7%.

Noticias de Interés

❖ NUEVAS OFICINAS

De acuerdo con el Plan Estratégico 2002/2004 "En primera Línea", el Banco continúa su expansión geográfica potenciando la actividad en Regiones donde estaba poco presente. El pasado mes de abril se inauguró la oficina de Guadalajara, que se sumaba a las de Burgos y Valladolid en capitales de provincia donde aún no estábamos. Recientemente se han abierto al público las oficinas de Marbella y Estepona en la Costa del Sol y Benicasim en la Costa de Azahar. El número de oficinas de Banco Guipuzcoano en funcionamiento con dichas aperturas asciende a 241, distribuidas en once Comunidades Autónomas.

❖ O.P. DE MADRID

El pasado 26 de julio ha iniciado su andadura la Oficina Principal de Madrid en la calle Serrano 67 trasladando a la mejor zona comercial de la ciudad sus actuales instalaciones de AZCA.

❖ ACUERDO CON IBM

Banco Guipuzcoano ha renovado con IBM el acuerdo de Gestión de su infraestructura tecnológica, para apoyar su estrategia de seguir ofreciendo a sus clientes el acceso a los servicios del Banco a través de una oferta multicanal (sucursales bancarias, banca telefónica y banca por internet).

Se trata de un contrato bajo demanda, con una duración de 7 años, por el que Banco Guipuzcoano pagará en función de los recursos tecnológicos consumidos en cada momento.

❖ 9ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS:

Banco Guipuzcoano está preparando la 9ª Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe de 35.000.000 de euros, ampliable a 50.000.000 de euros. La fecha prevista de inicio de la comercialización será el próximo 6 de septiembre de 2004, siempre que con anterioridad a dicha fecha haya quedado registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el correspondiente folleto informativo. El tipo de emisión será a la par y el desembolso el día 15 de octubre de 2004. El nominal de los títulos será de 500 euros y devengarán desde la fecha de su desembolso un tipo de interés fijo pendiente de determinar. El pago de los intereses se efectuará por trimestres vencidos. Su amortización será a la par y en metálico el 15 de octubre de 2014. Está prevista la admisión a cotización en la Bolsa, a través del Sistema Electrónico de Renta Fija Bursátil.

❖ 3er PROGRAMA DE PAGARÉS

El Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, ha aprobado, la realización de un Programa de Pagarés, denominado "3er Programa de Pagarés 2004 Banco Guipuzcoano", por un saldo vivo máximo de 350 millones de euros, ampliable a 500 millones de euros. El importe mínimo por Pagaré es de 1.000 euros. Los Pagarés se emiten por un plazo mínimo de 3 días y máximo de 18 meses. La duración del programa será de un año. Una vez registrado el folleto en la CNMV, los Pagarés se negociarán en el mercado secundario oficial AIAF de Renta Fija.

❖ CONTRATO FINANCIERO ATÍPICO SOBRE ENDESA

El pasado 6 de mayo finalizó con éxito la comercialización por Banco Guipuzcoano, del Contrato Financiero Atípico vinculado a las acciones de ENDESA S.A. (BG CFA - ENDESA), por un importe nominal total de 18.000.000 de euros, que se suscribió en su totalidad. El plazo de inversión es de 2 años y 4 días y el rendimiento máximo anual no garantizado de este Contrato es del 4,85% TIR, que supone un pago del 10% sobre el nominal invertido a la finalización del Contrato el 11 de mayo de 2006.

El Inversor se beneficia de una ventajosa fiscalidad ya que al vencimiento del Contrato podrá reducir el 40% de los rendimientos obtenidos en concepto de intereses, al superar la inversión el plazo de 2 años.

❖ DEPÓSITO CRECIENTE

El depósito BG Creciente permite una nueva forma de ahorrar, que ofrece a los clientes de Banco Guipuzcoano una rentabilidad mayor a medida que pasa cada año. Conociendo de antemano la rentabilidad anual, la tranquilidad y confianza que ofrece este producto es total; con un plazo de 5 años, el cliente puede elegir una liquidación trimestral, o al vencimiento, obteniendo en este último caso ventajas fiscales adicionales.

❖ DEPÓSITO TREINTA

Para los que desean obtener una rentabilidad ligada a la evolución de la Bolsa, pero sin correr riesgos, Banco Guipuzcoano ofrece el Depósito 30, basado en un rendimiento variable ligado a la evolución de 6 acciones de relevancia (Telefónica, Iberdrola, Gas Natural, Vodafone, Canon y Johnson & Johnson), y la devolución al vencimiento del 100% del capital suscrito.

❖ BG HIPOTECA FLEXIBLE

Para ofrecer mayores facilidades en el pago de nuestras hipotecas, Banco Guipuzcoano ha lanzado al mercado una nueva modalidad de Hipoteca, por la cual el cliente puede aplazar durante toda la vida del préstamo hasta el 20% del crédito, que abonará al vencimiento pagando una cuota final única.

❖ VACACIONES BG

Al igual que otros años, el servicio de viajes para clientes de Banco Guipuzcoano "Vacaciones BG", ha seleccionado unas cuidadosas ofertas especiales, que incluyen desde destinos exóticos hasta tranquilas estancias en la playa. Todos ellos a precios muy interesantes, con ventajas exclusivas y adicionales para los clientes de Banco Guipuzcoano, han recibido una buena acogida.

❖ CENTRO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA

A través de este servicio, los accionistas mantienen línea directa con el Banco, lo que entre otras ventajas, les permite comprar y vender acciones sin moverse de su casa, obtener información puntual de la situación de la Bolsa, conocer la marcha del Banco y disponer de una atención inmediata a consultas y reclamaciones. Su teléfono es el 943 418325 y su dirección de correo electrónico: cataccionista@bancogui.com. No dude en usarlo.