

OK3206430

CLASE 3.ª

Grupo Banco Español de Crédito

Informe de Gestión Intermedio del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

El ejercicio 2011 se está desarrollando en un entorno difícil, donde persisten la debilidad económica y las tensiones en los mercados.

El margen de intereses en el primer semestre de 2011 ha alcanzado los 800,6 millones de euros, un 10,6% menos que el año anterior, pero mejorando respecto a trimestres anteriores. La gestión de balance y de precios desarrollada por el Banco ha permitido limitar el impacto de la menor actividad en el negocio bancario y del crecimiento de los costes de financiación.

Las comisiones netas han ascendido a 270,6 millones de euros, un 0,8% inferiores a las de igual periodo del año anterior. En este capítulo, los ingresos por servicios ascienden a 230,1 millones, con un avance interanual del 2,4%, gracias a la gestión y vinculación de clientes que se traduce en un aumento de la transaccionalidad y de la utilización de servicios de valor añadido. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones suponen 40,5 millones de euros, menores que en el primer semestre de 2010, debido a la preferencia de los clientes por otros productos de colocación de sus ahorros.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio han ascendido a 91,7 millones de euros, de los que 14 millones corresponden a beneficios en venta de activos financieros. El resto corresponde a resultados recurrentes del Grupo, que apoyados en la distribución de productos de tesorería a clientes y obtenidos con un elevado grado de diversificación que favorece su recurrencia, han ascendido a 77,7 millones de euros, solo un 1,8% inferiores a los obtenidos el primer semestre del año anterior.

Producto de esta evolución, el margen bruto obtenido en el primer semestre de 2011 ha sido de 1.210,4 millones de euros, un 9,0% menos que el mismo periodo del año anterior.

La mejora de la eficiencia está siendo clave en el entorno actual. Gracias a la gestión de los gastos, el primer semestre se ha cerrado con unos costes de explotación de 502,7 millones, que son un 1,4% menores a los registrados el año pasado.

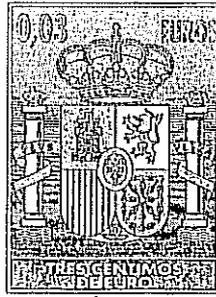
Las dotaciones para insolvencias han ascendido a 260,0 millones de euros, frente a 297,0 millones en el primer semestre de 2010. Las cifras del primer semestre de 2010 incluían una dotación extraordinaria de 104 millones de euros a la provisión genérica de insolvencias. En cuanto a las dotaciones específicas, incluidas en las cifras anteriores, la dotación necesaria en 2011 ha sido de 371 millones frente a 559 millones en 2010.

Resultante de todo lo anterior, el resultado de la actividad de explotación del primer semestre de 2011 ha alcanzado los 435,6 millones de euros, un 5,6% menos que en igual periodo de 2010.

Además, en el primer semestre de 2011 el Grupo ha obtenido 6,4 millones de beneficios en venta de activos no corrientes y se han realizado dotaciones adicionales para activos no corrientes en venta, que han situado esta línea de resultados en el primer semestre de 2011 en -69,8 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 370,9 millones de euros, un 27,1% menos que el primer semestre de 2010. Deducida la previsión de impuestos, y el resultado atribuido a intereses minoritarios, el beneficio atribuible a la entidad dominante ha sido de 286,8 millones de euros, un 24,9% inferior al del año anterior.

La captación y vinculación de clientes sigue siendo una de las prioridades de gestión en 2011. La amplia base de clientes de Banesto, junto con la situación de liquidez del Banco, ha permitido desarrollar en el semestre una eficiente política de gestión rentable de los recursos. Los depósitos de la clientela al cierre de junio de 2011 ascienden a 54.356 millones de euros. Dentro de ellos, y considerando los fondos de inversión y



OK3206431

CLASE B^A

pensiones gestionados, los recursos del sector privado residente, ascienden a 55.667 millones, y son un 5,1% inferiores a los de hace un año. Excluyendo el impacto de plan especial de captación del segundo trimestre de 2010, el aumento interanual es del 3,3%.

La menor demanda de crédito en el mercado se traduce en una evolución a la baja de la inversión, que al cierre del primer semestre se ha situado en 71.979 millones de euros, un 4,97% menos que al cierre de junio de 2010, calda en línea con el sector y que supone mantener la cuota de mercado.

En el primer semestre de 2011 la morosidad ha tenido un buen comportamiento. Aunque la tasa de morosidad ha subido hasta el 4,39%, este aumento es básicamente debido al menor volumen de inversión total mantenido al cierre del trimestre, pues la cifra de morosos ha tenido desde diciembre de 2010 un incremento de sólo el 1,9%. Al cierre de junio la cobertura con provisiones es del 52,1%.

El nivel de capitalización del Banco sigue mejorando de manera orgánica, y está muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 1.750 millones. Al acabar el primer semestre de 2011 la Ratio BIS es del 10,8%, con un Tier I del 9,7% y un Core Capital del 8,8%, que mejora 80 pb desde hace un año y está cerca del objetivo del 9,0% a fin de año.

Información referida al Mercado Hipotecario

En la nota 9 de las Cuentas Semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 20 de junio de 2011, se presenta la información requerida por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario correspondiente a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010. Dicha información se ha preparado y completado -en el caso de la información correspondiente a diciembre 2010- tomando en consideración las aclaraciones realizadas por Banco de España en el primer semestre de 2011 sobre cómo deben interpretarse y determinarse los distintos aspectos sobre los que se solicita información.