



Información Financiera
Marzo 2003

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a marzo de 2003 y comparación con 2002

(Datos en miles de euros)

| BALANCE | 31/03/03 | 31/03/02 | % |
|---|-----------------|-----------------|----------|
| Activos totales | 52.950.084 | 45.289.417 | 16,9 |
| Recursos propios | 2.622.666 | 2.257.792 | 16,2 |
| Inversión crediticia (*) | 29.162.327 | 25.670.240 | 13,6 |
| Inversión crediticia del Sector Privado (*) | 25.843.089 | 22.121.839 | 16,8 |
| Recursos totales gestionados | 40.517.715 | 37.452.301 | 8,2 |
| Morosos / Riesgos (%) | 0,82% | 0,87% | - |
| Cobertura(%) | 266,90% | 236,49% | - |

(*) Ajustada a titulaciones de créditos

| CUENTA RESULTADOS | 31/03/03 | 31/03/02 | % |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| Margen de Intermediación | 259.893 | 249.050 | 4,4 |
| Comisiones netas | 108.939 | 106.765 | 2,0 |
| Margen ordinario | 387.746 | 369.254 | 5,0 |
| Costes de Explotación | 183.580 | 183.405 | 0,1 |
| Margen de explotación | 176.728 | 156.082 | 13,2 |
| Resultado antes de Impuestos | 163.826 | 148.623 | 10,2 |
| Resultado Atribuible al Grupo | 115.106 | 111.944 | 2,8 |
| Ratio de eficiencia (%) | 49,71% | 51,15% | - |

| OTRA INFORMACIÓN | 31/03/03 | 31/03/02 | Var. |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Empleados | 9.866 | 10.404 | (538) |
| Oficinas | 1.685 | 1.698 | (13) |

(%)

| | 31/03/03 | 31/03/02 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| BIS RATIO | 10,10 | 10,79 |
| TIER 1 | 7,50 | 7,66 |
| ROA % (*) | 0,90 | 0,87 |
| ROE % (*) | 17,11 | 17,94 |

(*) Ajustado a una tasa fiscal del 30%

Índice

| | |
|---|-----------|
| 1. Comentarios generales | 4 |
| 2. Evolución de resultados consolidados | 6 |
| Cuenta de resultados consolidados | 6 |
| Rendimiento medio de los empleos y coste medio recursos | 7 |
| Comisiones | 8 |
| Costes de explotación | 8 |
| 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 |
| 4. Anexos: series trimestrales | 13 |

1. Comentarios generales

- El beneficio antes de impuestos, ha ascendido a 163,8 millones de euros, con un aumento del 10,2% sobre el año anterior, debido fundamentalmente a un crecimiento del 5,0% del margen ordinario y a la contención de costes.
- La inversión crediticia del sector privado crece un 16,8% sobre el mismo mes del año anterior y los recursos gestionados de clientes aumentan un 8,2%.
- La morosidad ha disminuido hasta el 0,82%, frente al 0,87% de marzo de 2002. La cobertura de provisiones supone el 267% de los créditos en mora.

El margen de intermediación se sitúa en 259,9 millones de euros en el primer trimestre de 2003, creciendo un 4,4% sobre el año anterior, a pesar de la reducción experimentada en los tipos de interés entre ambos periodos. Este crecimiento se apoya en el aumento del nivel de actividad del Banco durante este primer trimestre del año.

Las comisiones netas alcanzan los 108,9 millones de euros, un 2,0% más que el año anterior. No obstante, las comisiones cobradas por servicios crecen un 8,4% mientras que las derivadas de fondos de pensiones e inversiones han caído un 1,6 %. Dicha caída viene motivada por una ligera reducción de la comisión media percibida, al producirse un trasvase de fondos de mayor riesgo a otros de menor riesgo, y a pesar del aumento en un 5% de los fondos gestionados.

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 18,9 millones de euros, un 40,7% superiores a los resultados registrados en el primer trimestre de 2002. Además éstos resultados son de una mayor recurrencia que los del ejercicio anterior debido al positivo comportamiento de los ingresos procedentes de la actividad de distribución de productos de tesorería a clientes.

Con ello el margen ordinario resultante ha ascendido a 387,7 millones de euros, un 5% más que el mismo período del año anterior.

Por áreas de negocio el margen ordinario de la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa) ha ascendido a 342,6 millones de euros, lo que representa un 88,4% del total y supone un crecimiento interanual del 5,3%. Los ingresos del área de Mercados e Internacional también han evolucionado positivamente con un incremento del 2,7%.

Los costes de explotación han seguido estables –crecen un 0,1%– con lo que el ratio de eficiencia continúa mejorando, situándose al cierre de marzo de 2003 en el 49,7%, frente al 51,2% al cierre del primer trimestre de 2002 (cifras calculadas sobre un período de 12 meses).

El aumento de ingresos y la contención de costes conducen a un Margen de Explotación de 176,7 millones de euros, que representa un 13,2% de crecimiento respecto a marzo de 2002.

Los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia y operaciones de Grupo ascienden a 12,7 millones de euros frente a 9,6 millones del primer trimestre de 2002, debido a los mejores resultados obtenidos por las sociedad filiales que consolidan por éste método.

Las dotaciones netas a insolvencias ascienden en el primer trimestre de 2003 a 41,2 millones de euros, lo que supone un aumento del 45,2%. Este aumento está concentrado por las provisiones estadística y genérica como consecuencia del aumento del negocio durante el trimestre. Las dotaciones netas específicas han sido inferiores a las registradas en el primer trimestre de 2002. El fondo de cobertura estadística de insolvencias ha seguido creciendo y ya alcanza la cuantía de 273 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos asciende a 163,8 millones de euros, un 10,2% superior al del mismo periodo del ejercicio precedente. Dicha línea de la cuenta debe ser la referencia para valorar la evolución de los resultados, ya que la previsión de impuestos sobre beneficios crece un 36,4%, debido al agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios anteriores. Con ello el beneficio neto atribuible al Grupo es de 115,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,8%.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

(Datos en miles de euros)

| | 31/03/03 | 31/03/02 | Diferencia | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| Productos financieros | 499.758 | 475.274 | 24.484 | 5,2 |
| Dividendos de participadas | 7.919 | 5.471 | 2.448 | 44,8 |
| Costes financieros | 247.784 | 231.695 | 16.089 | 6,9 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 259.893 | 249.050 | 10.843 | 4,4 |
| Comisiones netas | 108.939 | 106.765 | 2.174 | 2,0 |
| Fondos de inversión y pensiones | 37.027 | 37.650 | (623) | (1,7) |
| Comisiones por servicios | 71.912 | 69.115 | 2.797 | 4,0 |
| MARGEN BÁSICO DE CLIENTES | 368.832 | 355.815 | 13.017 | 3,7 |
| Resultado por operaciones financieras | 18.914 | 13.439 | 5.475 | 40,7 |
| MARGEN ORDINARIO | 387.746 | 369.254 | 18.492 | 5,0 |
| Costes de Explotación | 183.580 | 183.405 | 175 | 0,1 |
| a) Personal | 136.583 | 136.406 | 177 | 0,1 |
| b) Generales | 46.997 | 46.999 | (2) | 0,0 |
| Amortización y saneamientos | 24.115 | 24.069 | 46 | 0,2 |
| Otros productos y cargas de explotación | (3.323) | (5.698) | 2.375 | (41,7) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 176.728 | 156.082 | 20.646 | 13,2 |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 12.702 | 9.568 | 3.134 | 32,8 |
| Amortización fondo comercio | 205 | 192 | 13 | 6,8 |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta) | 41.203 | 28.380 | 12.823 | 45,2 |
| Dotaciones netas | 52.292 | 37.033 | 15.259 | 41,2 |
| Recuperado de Fallidos | (11.089) | (8.653) | (2.436) | 28,2 |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras | (221) | (133) | (88) | 66,2 |
| Resultados extraordinarios netos | 15.583 | 11.412 | 4.171 | 36,5 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 163.826 | 148.623 | 15.203 | 10,2 |
| Impuesto sobre sociedades | 46.805 | 34.325 | 12.480 | 36,4 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 117.021 | 114.298 | 2.723 | 2,4 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1.915 | 2.354 | (439) | (18,6) |
| RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO | 115.106 | 111.944 | 3.162 | 2,8 |

Rendimiento medio de los empleos

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO | 1 ^{er} trimestre 2003 | | | 1 ^{er} trimestre 2002 | | | Variación 03/02 | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Saldo medio | % Tipo medio | Productos | Saldo medio | % Tipo medio | Productos | Por volumen | Por tipo | TOTAL |
| Bancos Centrales y Deuda del Estado | 4.436.629 | 5,04 | 55.863 | 4.377.964 | 5,23 | 57.235 | 767 | (2.139) | (1.372) |
| Entidades Credito | 9.927.770 | 2,93 | 72.820 | 6.110.868 | 3,52 | 53.705 | 34.555 | (15.440) | 19.115 |
| Credito Clientes | 26.151.739 | 4,74 | 309.647 | 22.963.538 | 5,19 | 297.792 | 44.873 | (33.018) | 11.855 |
| Cartera de Valores | 4.902.306 | 4,36 | 53.397 | 5.518.963 | 4,14 | 57.127 | (9.196) | 5.466 | (3.730) |
| Activos medios renumerados | 45.418.444 | 4,33 | 491.727 | 38.971.333 | 4,78 | 465.859 | 70.999 | (45.131) | 25.868 |
| Activos Materiales | 762.144 | 0,00 | 0 | 823.533 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros activos | 4.584.449 | 1,39 | 15.949 | 4.243.303 | 1,40 | 14.886 | 1.197 | (134) | 1.063 |
| Activos totales medios | 50.765.037 | 4,00 | 507.676 | 44.038.169 | 4,37 | 480.745 | 72.196 | (45.265) | 26.931 |

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

| PASIVO | 1 ^{er} trimestre 2003 | | | 1 ^{er} trimestre 2002 | | | Variación 03/02 | | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------|--------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Saldo medio | % Tipo medio | Costes | Saldo medio | % Tipo medio | Costes | Por volumen | Por tipo | TOTAL |
| Entidades Credito | 11.859.039 | 2,55 | 75.517 | 9.032.965 | 3,29 | 74.271 | 24.578 | (23.332) | 1.246 |
| Recursos Clientes | 26.817.465 | 1,96 | 131.406 | 24.199.768 | 2,07 | 125.249 | 13.526 | (7.369) | 6.157 |
| Empréstitos | 2.449.189 | 4,28 | 26.207 | 1.756.015 | 2,79 | 12.258 | 5.079 | 8.870 | 13.949 |
| Finan.Subordinada | 458.059 | 4,96 | 5.676 | 707.204 | 5,85 | 10.350 | (3.646) | (1.028) | (4.674) |
| Recursos medios con coste | 41.583.753 | 2,30 | 238.806 | 35.695.951 | 2,49 | 222.128 | 39.536 | (22.858) | 16.678 |
| Otros fondos | 6.559.402 | 0,55 | 8.978 | 6.084.410 | 0,63 | 9.567 | 747 | (1.336) | (589) |
| Recursos Propios | 2.621.882 | 0,00 | 0 | 2.257.808 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Recursos totales medios | 50.765.037 | 1,95 | 247.784 | 44.038.169 | 2,10 | 231.695 | 40.283 | (24.194) | 16.089 |

Comisiones

(Datos en miles de euros)

| | 31 marzo 03 | 31 marzo 02 | Diferencia | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa % |
| Total comisiones cobradas | 130.921 | 124.247 | 6.674 | 5,4 |
| Servicios cobros y pagos | 52.516 | 50.106 | 2.410 | 4,8 |
| Riesgos | 14.811 | 13.452 | 1.359 | 10,1 |
| Servicios de valores | 8.936 | 7.627 | 1.309 | 17,2 |
| Otras | 17.631 | 15.412 | 2.219 | 14,4 |
| Fondos de inversión y pensiones | 37.027 | 37.650 | (623) | (1,7) |
| Total Comisiones Pagadas | (21.982) | (17.482) | (4.500) | 25,7 |
| Comisiones netas | 108.939 | 106.765 | 2.174 | 2,0 |

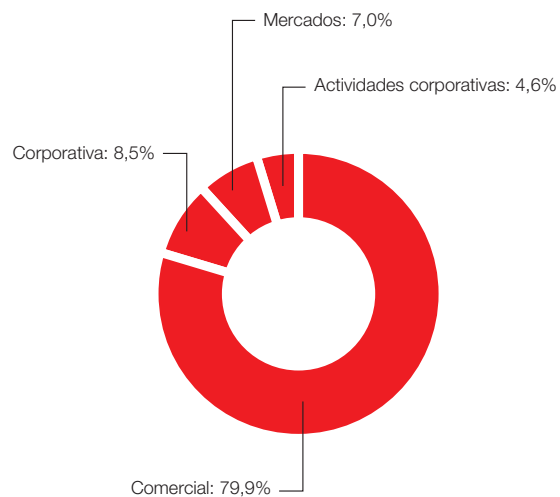
Costes de explotación

(Datos en miles de euros)

| | 31 marzo 03 | 31 marzo 02 | Diferencia | |
|---|----------------|----------------|------------|------------|
| | | | Absoluta | Relativa % |
| Gastos generales de administración | 183.580 | 183.405 | 175 | 0,1 |
| Personal | 136.583 | 136.406 | 177 | 0,1 |
| Sueldos y salarios | 102.236 | 101.204 | 1.032 | 1,0 |
| Cargas sociales | 25.616 | 26.868 | (1.252) | (4,7) |
| Resto | 8.731 | 8.334 | 397 | 4,8 |
| Generales | 46.997 | 46.999 | (2) | 0,0 |
| Inmuebles, instalaciones y material | 13.011 | 12.986 | 25 | 0,2 |
| Informática y comunicaciones | 15.009 | 15.358 | (349) | (2,3) |
| Publicidad y propaganda | 3.154 | 3.592 | (438) | (12,2) |
| Otros | 13.548 | 12.803 | 745 | 5,8 |
| Contribuciones e impuestos | 2.275 | 2.260 | 15 | 0,7 |
| Amortizaciones | 24.115 | 24.069 | 46 | 0,2 |
| TOTAL | 207.695 | 207.474 | 221 | 0,1 |
| RATIO EFICIENCIA (*) | 49,71% | 51,15% | | |

(*) Excluidas amortizaciones

Margen ordinario por áreas de negocio



(Datos en miles de euros)

| | 1 ^{er} trimestre 03 | 1 ^{er} trimestre 02 | % Var. |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| Comercial | 309.657 | 297.505 | 4,08 |
| Corporativa | 32.944 | 27.874 | 18,19 |
| Mercados | 27.100 | 26.390 | 2,69 |
| Actividades corporativas | 18.045 | 17.485 | 3,20 |
| Total | 387.746 | 369.254 | 5,01 |

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulaciones de préstamos realizados por el Grupo, se sitúa en 29.591 millones de euros con un aumento del 13,7%, aumentando el ritmo de crecimiento de los trimestres anteriores. Especialmente relevante en este crecimiento es el crédito al Sector Privado que aumenta el 16,8%, y dentro de él, el crédito con garantía real que sube un 28,1%.

Con este crecimiento de la inversión crediticia, la cuota de mercado estimada sobre la Banca ha mejorado 0,50 puntos en los últimos doce meses, situándose en el 7,58%. Este aumento de la cuota se ha conseguido disminuyendo, al mismo tiempo, la tasa de morosidad desde el 0,87% de 31 de marzo de 2002 hasta el 0,82% de marzo de 2003, y aumentando la tasa de cobertura desde 236,5% de marzo 2002 al 266,9% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance ascienden a 29.563 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,4%, en tanto que los de fuera de balance han crecido un 5,0%. De esta manera el total de recursos gestionados se sitúa en 40.518 millones de euros y aumenta un 8,2% sobre marzo de 2002.

Este aumento ha permitido una ganancia estimada de 0,24 puntos en la cuota de mercado sobre la banca del agregado depósitos del sector privado más fondos de inversión, situándose dicha cuota en el 7,62%.

Grupo Banesto - Balance de situación consolidado

(Datos en miles de euros)

| Activo | 31/03/03 | 31/03/02 | Diferencia | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales | 327.356 | 562.225 | (234.869) | (41,8) |
| Deudas del Estado | 4.016.088 | 3.527.608 | 488.480 | 13,8 |
| Entidades de crédito | 10.802.435 | 6.505.128 | 4.297.307 | 66,1 |
| Créditos sobre clientes | 27.516.672 | 24.210.738 | 3.305.934 | 13,7 |
| Obligaciones y otros valores | 3.928.143 | 4.635.272 | (707.129) | (15,3) |
| Cartera renta variable | 879.430 | 642.439 | 236.991 | 36,9 |
| Activos inmateriales | 68.137 | 60.920 | 7.217 | 11,8 |
| Fondo de comercio en consolidación | 4.382 | 4.662 | (280) | (6,0) |
| Activos materiales | 753.345 | 811.054 | (57.709) | (7,1) |
| Acciones propias | 498 | 0 | 498 | - |
| Otros activos | 3.534.705 | 3.221.166 | 313.539 | 9,7 |
| Cuentas de periodificación | 919.579 | 909.311 | 10.268 | 1,1 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 199.314 | 198.894 | 420 | 0,2 |
| TOTAL | 52.950.084 | 45.289.417 | 7.660.667 | 16,9 |

| Pasivo | 31/03/03 | 31/03/02 | Diferencia | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa |
| Entidades de crédito | 13.988.231 | 9.327.573 | 4.660.658 | 50,0 |
| Débitos a clientes | 27.113.449 | 24.491.144 | 2.622.305 | 10,7 |
| Débitos representados por valores negociables | 2.449.657 | 2.524.591 | (74.934) | (3,0) |
| Otros pasivos | 2.308.780 | 2.039.860 | 268.920 | 13,2 |
| Cuentas de periodificación | 878.905 | 813.119 | 65.786 | 8,1 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 2.723.345 | 2.722.682 | 663 | 0,0 |
| Diferencia negativa de consolidación | 17.674 | 5.030 | 12.644 | 251,4 |
| Pasivos subordinados | 456.258 | 703.802 | (247.544) | (35,2) |
| Intereses minoritarios | 74.286 | 90.632 | (16.346) | (18,0) |
| Capital y reservas | 2.582.219 | 2.293.036 | 289.183 | 12,6 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 240.259 | 163.650 | 76.609 | 46,8 |
| Beneficio consolidado del ejercicio | 117.021 | 114.298 | 2.723 | 2,4 |
| TOTAL | 52.950.084 | 45.289.417 | 7.660.667 | 16,9 |

(Datos en miles de euros)

| CRÉDITO A CLIENTES | 31/03/03 | 31/03/02 | % Var. |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 738.843 | 790.674 | (6,6) |
| Crédito al sector privado | 25.843.089 | 22.121.839 | 16,8 |
| Cartera comercial | 3.120.046 | 2.934.941 | 6,3 |
| Garantía real | 11.888.868 | 9.281.213 | 28,1 |
| Otros Créditos y Préstamos | 10.834.175 | 9.905.685 | 9,4 |
| Crédito al sector no residente | 3.008.683 | 3.115.422 | (3,4) |
| Total Inversión | 29.590.615 | 26.027.935 | 13,7 |
| Activos dudosos (neto de provisiones) | (428.288) | (357.695) | n.s |
| Total Inversión Crediticia (*) | 29.162.327 | 25.670.240 | 13,6 |

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (mar. 03: 1.646 millones de euros - mar. 02: 1.460 millones de euros)

| RECURSOS DE CLIENTES | 31/03/03 | 31/03/02 | % Var. |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Sector Público | 4.123.313 | 798.868 | 416,1 |
| Sector Privado | 19.881.903 | 20.054.487 | (0,9) |
| Cuentas corrientes y ahorro | 9.723.056 | 9.109.789 | 6,7 |
| Imposiciones a pzo | 4.604.401 | 4.648.868 | (1,0) |
| Cesión temporal y otras cuentas | 5.554.446 | 6.295.830 | (11,8) |
| Sector no Residente | 3.108.233 | 3.637.789 | (14,6) |
| Bonos y empréstitos emitidos | 2.449.657 | 2.524.591 | (3,0) |
| Recursos de balance | 29.563.106 | 27.015.735 | 9,4 |
| Fondos gestionados | 10.954.609 | 10.436.566 | 5,0 |
| Fondos de Inversión | 9.149.091 | 8.733.343 | 4,8 |
| Fondos seguros-ahorro | 767.101 | 629.378 | 21,9 |
| Fondos de Pensiones | 1.038.417 | 1.073.845 | (3,3) |
| Recursos totales gestionados | 40.517.715 | 37.452.301 | 8,2 |

(Datos en miles de euros)

| CAPITAL | 31 marzo 03 | 31 marzo 02 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital y Reservas | 2.559.659 | 2.369.736 |
| Intereses minoritarios | 74.286 | 90.632 |
| Deducciones | (73.243) | (66.375) |
| Tier 1 | 2.560.702 | 2.393.993 |
| Core Capital | 2.486.416 | 2.303.361 |
| Tier 2 | 889.090 | 978.995 |
| Total Recursos propios | 3.449.792 | 3.372.988 |
| Activos ponderados por riesgo | 34.148.573 | 31.263.134 |
| Tier 1 (%) | 7,50% | 7,66% |
| Tier 2 (%) | 2,60% | 3,13% |
| Total (%) | 10,10% | 10,79% |

| EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS | 31 marzo 03 | 31 marzo 02 |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | 706.676 | 596.674 |
| Dotaciones | 61.504 | 46.983 |
| Recuperaciones | (7.104) | (14.900) |
| Saneamientos | (7.692) | (4.751) |
| Saldo final | 753.384 | 624.006 |
| Ratio cobertura | 266,90% | 236,49% |

| EVOLUCIÓN MOROSIDAD | 31 marzo 03 | 31 marzo 02 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | 277.118 | 254.217 |
| Altas | 31.561 | 25.473 |
| Recuperaciones | (25.216) | (14.868) |
| Fallidos | (1.194) | (956) |
| Saldo final | 282.269 | 263.866 |
| Tasa de morosidad | 0,82% | 0,87% |

| PROVISIONES | 31 marzo 03 | Ratio cobertura (%) |
|--------------------|--------------------|----------------------------|
| Específica | 196.015 | 69,44 |
| Estadística | 273.224 | 96,80 |
| Genérica | 284.145 | 100,66 |
| Saldo final | 753.384 | 266,90 |

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

| | 2002 | | | | 2003 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1.trim | 2.trim | 3.trim | 4.trim | 1.trim |
| Productos financieros | 475.274 | 471.659 | 465.368 | 474.262 | 499.758 |
| Dividendos de participadas | 5.471 | 9.275 | 865 | 1.483 | 7.919 |
| Costes financieros | 231.695 | 230.579 | 220.365 | 232.718 | 247.784 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 249.050 | 250.355 | 245.868 | 243.027 | 259.893 |
| Comisiones netas | 106.765 | 110.631 | 105.116 | 109.585 | 108.939 |
| Fondos de inversión y pensiones | 37.650 | 37.665 | 37.461 | 37.636 | 37.027 |
| Comisiones por servicios | 69.115 | 72.966 | 67.655 | 71.949 | 71.912 |
| MARGEN BÁSICO DE CLIENTES | 355.815 | 360.986 | 350.984 | 352.612 | 368.832 |
| Resultado por operaciones financieras | 13.439 | 9.879 | 10.001 | 13.632 | 18.914 |
| MARGEN ORDINARIO | 369.254 | 370.865 | 360.985 | 366.244 | 387.746 |
| Costes de Explotación | 183.405 | 182.807 | 178.267 | 193.932 | 183.580 |
| a) Personal | 136.406 | 136.780 | 133.837 | 136.440 | 136.583 |
| b) Generales | 46.999 | 46.027 | 44.430 | 57.492 | 46.997 |
| Amortización y saneamientos | 24.069 | 23.082 | 22.675 | 23.448 | 24.115 |
| Otros productos y cargas de explotación | (5.698) | (3.320) | (966) | (4.043) | (3.323) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 156.082 | 161.656 | 159.077 | 144.821 | 176.728 |
| Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo | 9.568 | 11.855 | 9.382 | 30.849 | 12.702 |
| Amortización fondo comercio | 192 | 195 | 193 | 209 | 205 |
| Amort. y provisiones para insolvencias (neta) | 28.380 | 28.488 | 20.909 | 40.483 | 41.203 |
| Dotaciones netas | 37.033 | 45.233 | 29.809 | 51.170 | 52.292 |
| Recuperado de Fallidos | (8.653) | (16.745) | (8.900) | (10.687) | (11.089) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras | (133) | 2.243 | (1.824) | (14) | (221) |
| Resultados extraordinarios netos | 11.412 | 23.897 | (8.009) | (16.124) | 15.583 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 148.623 | 166.482 | 141.172 | 118.868 | 163.826 |
| Impuesto sobre sociedades | 34.325 | 39.672 | 28.278 | 28.623 | 46.805 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 114.298 | 126.810 | 112.894 | 90.245 | 117.021 |
| Resultado atribuido a la minoría | 2.354 | 2.209 | 1.882 | 1.889 | 1.915 |
| RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO | 111.944 | 124.601 | 111.012 | 88.356 | 115.106 |

Crédito a clientes

(Datos en miles de euros)

| | mar. 02 | jun. 02 | sept. 02 | dic. 02 | mar. 03 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crédito a las Administraciones Públicas | 790.674 | 860.014 | 694.211 | 844.688 | 738.843 |
| Crédito al sector privado | 22.121.839 | 23.255.452 | 23.733.312 | 25.520.463 | 25.843.089 |
| Cartera comercial | 2.934.941 | 2.947.269 | 3.022.278 | 3.221.590 | 3.120.046 |
| Garantía real | 9.281.213 | 9.971.560 | 10.395.993 | 11.077.978 | 11.888.868 |
| Otros Créditos y Préstamos | 9.905.685 | 10.336.623 | 10.315.041 | 11.220.895 | 10.834.175 |
| Crédito al sector no residente | 3.115.422 | 3.075.477 | 2.672.156 | 2.473.195 | 3.008.683 |
| Total Inversión | 26.027.935 | 27.190.943 | 27.099.679 | 28.838.346 | 29.590.615 |
| Activos dudosos (neto de provisiones) | (357.695) | (356.712) | (375.258) | (389.833) | (428.288) |
| Total Inversión Crediticia (*) | 25.670.240 | 26.834.231 | 26.724.421 | 28.448.513 | 29.162.327 |

(*) Ajustada a titulaciones de créditos

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

| | mar. 02 | jun. 02 | sept. 02 | dic. 02 | mar. 03 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sector Público | 798.868 | 1.536.644 | 1.803.024 | 2.261.758 | 4.123.313 |
| Sector Privado | 20.054.487 | 20.726.737 | 19.945.951 | 20.711.333 | 19.881.903 |
| Cuentas corrientes y ahorro | 9.109.789 | 9.540.753 | 9.253.664 | 9.375.595 | 9.723.056 |
| Imposiciones a pzo | 4.648.868 | 4.953.513 | 5.006.440 | 4.807.128 | 4.604.401 |
| Cesión temporal y otras cuentas | 6.295.830 | 6.232.471 | 5.685.847 | 6.528.610 | 5.554.446 |
| Sector no Residente | 3.637.789 | 3.588.300 | 3.236.417 | 2.528.060 | 3.108.233 |
| Bonos y empréstitos emitidos | 2.524.591 | 2.681.635 | 2.607.920 | 2.601.600 | 2.449.657 |
| Recursos de balance | 27.015.735 | 28.533.316 | 27.593.312 | 28.102.751 | 29.563.106 |
| Fondos gestionados | 10.436.566 | 10.255.732 | 10.265.561 | 10.557.570 | 10.954.609 |
| Fondos de Inversión | 8.733.343 | 8.560.465 | 8.559.508 | 8.743.002 | 9.149.091 |
| Fondos seguros-ahorro | 629.378 | 682.450 | 731.898 | 768.581 | 767.101 |
| Fondos de Pensiones | 1.073.845 | 1.012.817 | 974.155 | 1.045.987 | 1.038.417 |
| Recursos totales gestionados | 37.452.301 | 38.789.048 | 37.858.873 | 38.660.321 | 40.517.715 |

Margen ordinario por áreas de negocio

(Datos en miles de euros)

| | 2002 | | | | 2003 | |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 1.trim | 2.trim | 3.trim | 4.trim | 1.trim | Variación |
| Comercial | 297.505 | 302.194 | 302.377 | 303.437 | 309.657 | 4,08% |
| Corporativa | 27.874 | 31.206 | 27.772 | 29.935 | 32.944 | 18,19% |
| Mercados e internacional | 26.390 | 25.867 | 20.596 | 22.866 | 27.100 | 2,69% |
| Actividades corporativas | 17.485 | 11.598 | 10.240 | 10.006 | 18.045 | 3,20% |
| Total | 369.254 | 370.865 | 360.985 | 366.244 | 387.746 | 5,01% |

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 in 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.

