

**Supone un crecimiento del 15%**

***BANESTO HA OBTENIDO UN BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE 579 MILLONES DE EUROS EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2004***

- El beneficio antes de impuestos del periodo enero-septiembre de 2004 ha ascendido a 579 millones de euros, un 15% más que en el mismo periodo de 2003, con avances del 8,3% en el margen ordinario y del 16,2% en el margen de explotación. El beneficio neto atribuible al Grupo ha sido de 399,9 millones de euros, con un aumento interanual del 12%.
- La inversión crediticia crece un 22,3% y los recursos gestionados de clientes lo hacen un 23%.
- La morosidad ha seguido bajado hasta el 0,59%, desde el 0,77% de septiembre de 2003, en tanto que la cobertura con provisiones ha subido hasta el 376%.

**RESULTADOS**

El Grupo Banesto ha desarrollado en los nueve primeros meses del año 2004 un alto nivel de actividad, con crecimientos relevantes en los segmentos claves del negocio. El desarrollo con éxito de los proyectos y planes comerciales y de gestión del Grupo Banesto, junto con un estricto control de costes y una acertada gestión del riesgo, se ha traducido en un sustancial incremento de beneficios, con avances en los márgenes, y nuevas mejoras en el ratio de eficiencia y en el nivel de morosidad, cumpliendo así con los objetivos fijados.

El margen de intermediación ha ascendido a 839,3 millones de euros, con un aumento del 7% sobre septiembre de 2003, resultado tanto del incremento de la actividad comercial, como de la gestión de precios y clientes.

Las comisiones netas han alcanzado los 375 millones de euros, un 9% más que en igual periodo de 2003. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, en línea con la evolución del volumen de fondos gestionados, han crecido un 13,2%.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto 54,4 millones de euros, un 25,6% más que los obtenidos hasta septiembre de 2003, empujados básicamente por los resultados por distribución de productos de tesorería a clientes, que con un aumento interanual del 41,3% han vuelto a ser el principal componente de esta línea de resultados.

En consecuencia, el margen ordinario obtenido hasta septiembre de 2004 ha ascendido a 1.268,7 millones de euros, un 8,3% superior al obtenido en el mismo periodo de 2003.

Por áreas de negocio, el 89,2% del margen ordinario se ha generado por la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han obtenido 1.131,5 millones de euros, con un aumento interanual del 8,5%. En el mismo periodo, los resultados del área de Mercados e Internacional, a pesar de la reducción de la actividad de trading en el periodo y de la apreciación del euro frente al dólar, han registrado un incremento del 11,6%.

Los costes de explotación han aumentado un 2,3% en línea con los objetivos marcados, variación que unida a la mejora del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado al cierre de septiembre de 2004 en el 45,2% frente al 48,1% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el margen de explotación ha ascendido hasta septiembre de 2004 a 628,7 millones de euros, con un avance del 16,2% respecto al obtenido en el mismo periodo del año precedente.

Los resultados de las sociedades que consolidan por el método de puesta en equivalencia y operaciones de Grupo han sido de 69,1 millones de euros, frente a 47,7 millones obtenidos entre enero y septiembre de 2003, consecuencia de los mejores resultados generados por las sociedades que consolidan por este método.

Las dotaciones netas para insolvencias han ascendido a 159,3 millones de euros, un 32,3% más que un año antes. Este aumento no es consecuencia de un deterioro en la calidad del riesgo, sino que es el resultante del nivel de actividad registrado, ya que las dotaciones a las provisiones genérica y estadística han ascendido a 156,9 millones de euros (99 millones hasta septiembre de 2003), en tanto que para la provisión específica se ha realizado una dotación neta de 2,4 millones frente a 24,6 millones dotados por este concepto en el mismo periodo de 2003. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias ya alcanza los 451 millones de euros.

Resultado de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos del periodo enero-septiembre de 2004 ha sido de 579 millones de euros, un 15% superior al del año anterior. Deducidos los intereses minoritarios y la provisión del impuesto sobre beneficios, se alcanza el beneficio neto atribuible al Grupo, que ha ascendido a 399,9 millones de euros, con un crecimiento sobre el mismo periodo de 2003 del 12%.

## **BALANCE**

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al 30 de septiembre de 2004 a 39.010 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,3%. El crédito al sector privado crece un 26,8%, y dentro de él, el crédito con garantía real lo hace un 40,2%, la cartera comercial un 9,9% y el resto de créditos y préstamos lo hace un 15,6%.

Este aumento de la inversión se ha logrado preservando la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se ha situado al cierre de septiembre de 2004 en el 0,59%, por debajo del 0,77% registrado en septiembre de 2003. Desde la misma fecha, la tasa de cobertura también ha evolucionado favorablemente y ha aumentado desde el 286% de septiembre de 2003 hasta el 376% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado en septiembre de 2004 en 39.966 millones de euros, con un aumento interanual del 26,5% y los de fuera de balance han crecido un 13,9%. Como resultado de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 53.491 millones de euros, con un crecimiento sobre septiembre de 2003 del 23%. Este aumento sería del 11,7%, si considerásemos los depósitos a la vista, a plazo y fondos gestionados de clientes.

La cuota estimada de mercado sobre la banca del negocio total (inversión y recursos) se ha situado en el 8,63%, con un aumento interanual de 0,41 puntos.

*Madrid, 6 de octubre de 2004*

- Anexos:**
- 1.- Datos más relevantes*
  - 2.- Cuentas de resultados consolidadas septiembre 2004 y 2003*
  - 3.- Balances consolidados al 30 de septiembre de 2004 y 2003*
  - 4.- Desgloses inversión crediticia y recursos de clientes*

**GRUPO BANESTO - DATOS MAS RELEVANTES**

Datos a Septiembre de 2.004 y comparación con 2.003

(Datos en miles de €)

	30/9/04	30/9/03	%
<b><u>BALANCE</u></b>			
Activos totales	60.933.779	54.799.288	11,2%
Activos ponderados por riesgo	44.807.941	37.831.630	18,4%
Recursos propios	2.601.107	2.438.927	6,6%
Inversión crediticia (*)	39.009.798	31.901.072	22,3%
Recursos totales gestionados	53.490.523	43.477.762	23,0%
<b>Morosos / Riesgos (%)</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,77%</b>	-----
Cobertura (%)	376,39%	286,00%	-----

(\*) Ajustada a titulizaciones de créditos

	30/9/04	30/9/03	%
<b><u>CUENTA DE RESULTADOS</u></b>			
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>839.282</b>	<b>784.112</b>	<b>7,0%</b>
Comisiones netas	374.979	344.002	9,0%
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.268.667</b>	<b>1.171.423</b>	<b>8,3%</b>
Costes de Explotación	557.460	545.049	2,3%
<b>Margen de explotación</b>	<b>628.698</b>	<b>540.866</b>	<b>16,2%</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>579.032</b>	<b>503.453</b>	<b>15,0%</b>
Resultado Atribuible al Grupo	399.879	357.044	12,0%
<b>Ratio eficiencia (%) (*)</b>	<b>45,22%</b>	<b>48,06%</b>	-----

	30/9/04	30/9/03	Var.
<b><u>OTRA INFORMACION</u></b>			
Empleados	9.847	9.779	68
Oficinas	1.691	1.683	8

(\*) Calculados sobre últimos doce meses  
ANEXO 1

**GRUPO BANESTO - RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos a Septiembre de 2.004 y comparación con 2.003

(Datos en miles de €)

	30/9/04	30/9/03	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	1.507.503	1.498.360	9.143	0,6
Costes financieros	691.834	733.241	-41.407	-5,6
Dividendos de participadas	23.613	18.993	4.620	24,3
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>839.282</b>	<b>784.112</b>	<b>55.170</b>	<b>7,0</b>
Comisiones netas	374.979	344.002	30.977	9,0
Fondos de inversión y pensiones	135.201	119.427	15.774	13,2
Comisiones por servicios	239.778	224.575	15.203	6,8
<b>MARGEN BASICO DE CLIENTES</b>	<b>1.214.261</b>	<b>1.128.114</b>	<b>86.147</b>	<b>7,6</b>
Resultado por operaciones financieras	54.406	43.309	11.097	25,6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.268.667</b>	<b>1.171.423</b>	<b>97.244</b>	<b>8,3</b>
Costes de Explotación	557.460	545.049	12.411	2,3
a) Personal	417.815	407.618	10.197	2,5
b) Generales	139.645	137.431	2.214	1,6
Amortización y saneamientos	69.069	71.797	-2.728	-3,8
Otros productos y cargas de explotación	-13.440	-13.711	271	-2,0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>628.698</b>	<b>540.866</b>	<b>87.832</b>	<b>16,2</b>
Resultados por sociedades puestas en equivalencia y grupo	69.063	47.718	21.345	44,7
Amortización fondo comercio	3.431	636	2.795	n.s.
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	159.285	120.405	38.880	32,3
Dotaciones netas	199.131	150.534	48.597	32,3
Recuperado de Fallidos	-39.846	-30.129	-9.717	32,3
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	443	-696	1.139	n.s.
Resultados extraordinarios netos	44.430	35.214	9.216	26,2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>579.032</b>	<b>503.453</b>	<b>75.579</b>	<b>15,0</b>
Impuesto sobre sociedades	171.630	141.371	30.259	21,4
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>407.402</b>	<b>362.082</b>	<b>45.320</b>	<b>12,5</b>
Resultado atribuido a la minoría	7.523	5.038	2.485	49,3
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>399.879</b>	<b>357.044</b>	<b>42.835</b>	<b>12,0</b>

ANEXO 2

**GRUPO BANESTO - BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO**

Datos a Septiembre de 2.004 y comparación con 2.003

(Datos en miles de €)

ACTIVO	Diferencia			
	30/9/04	30/9/03	Absoluta	Relativa
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	646.008	329.966	316.042	95,8
DEUDAS DEL ESTADO	4.052.426	4.184.070	-131.644	-3,1
ENTIDADES DE CREDITO	10.353.318	9.367.059	986.259	10,5
CREDITOS SOBRE CLIENTES	36.483.765	30.359.496	6.124.269	20,2
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES	3.066.341	3.853.047	-786.706	-20,4
CARTERA RENTA VARIABLE	823.365	964.477	-141.112	-14,6
ACTIVOS INMATERIALES	73.058	65.077	7.981	12,3
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	14.325	5.969	8.356	140,0
ACTIVOS MATERIALES	688.673	740.795	-52.122	-7,0
ACCIONES PROPIAS	7.801	3.662	4.139	n.s.
OTROS ACTIVOS	3.486.258	3.713.050	-226.792	-6,1
CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.045.248	1.015.248	30.000	3,0
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	193.193	197.372	-4.179	-2,1
<b>TOTAL</b>	<b>60.933.779</b>	<b>54.799.288</b>	<b>6.134.491</b>	<b>11,2</b>

PASIVO	Diferencia			
	30/9/04	30/9/03	Absoluta	Relativa
ENTIDADES DE CREDITO	9.475.005	13.673.152	-4.198.147	-30,7
DEBITOS A CLIENTES	30.564.987	27.944.076	2.620.911	9,4
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	9.400.835	3.658.337	5.742.498	157,0
OTROS PASIVOS	2.516.276	2.098.951	417.325	19,9
CUENTAS DE PERIODIFICACION	997.113	869.882	127.231	14,6
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	2.698.876	2.684.414	14.462	0,5
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	13.076	16.141	-3.065	-19,0
PASIVOS SUBORDINADOS	1.866.742	784.071	1.082.671	138,1
INTERESES MINORITARIOS	191.366	68.221	123.145	180,5
CAPITAL Y RESERVAS	2.533.642	2.411.379	122.263	5,1
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	268.459	228.582	39.877	17,4
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	407.402	362.082	45.320	12,5
<b>TOTAL</b>	<b>60.933.779</b>	<b>54.799.288</b>	<b>6.134.491</b>	<b>11,2</b>

### ANEXO 3

Datos a Septiembre de 2.004 y comparación con 2.003

<b>Crédito a clientes</b>	<b>Sep. 04</b>	<b>Sep.03</b>	<b>% Var.</b>
(Datos en miles de €)			
<b>Crédito a las Administraciones Públicas</b>	<b>771.393</b>	<b>786.833</b>	<b>-2,0</b>
<b>Crédito al sector privado</b>	<b>36.655.219</b>	<b>28.900.214</b>	<b>26,8</b>
Cartera comercial	3.847.030	3.500.145	9,9
Garantía real	19.608.952	13.981.809	40,2
Otros Créditos y Préstamos	13.199.237	11.418.260	15,6
<b>Crédito al sector no residente</b>	<b>2.267.159</b>	<b>2.706.792</b>	<b>-16,2</b>
<b>Total Inversión</b>	<b>39.693.771</b>	<b>32.393.839</b>	<b>22,5</b>
<b>Activos dudosos</b>	<b>256.620</b>	<b>275.171</b>	<b>-6,7</b>
<b>Menos: Provisiones insolvencias</b>	<b>-940.593</b>	<b>-767.938</b>	<b>22,5</b>
<b>Total Inversión Crediticia (*)</b>	<b>39.009.798</b>	<b>31.901.072</b>	<b>22,3</b>

(\*) Ajustada a titulizaciones de créditos (Sep 04: 2.526 millones de € - Sep. 03: 1.542 millones de €)

<b>Recursos de clientes</b>	<b>Sep. 04</b>	<b>Sep.03</b>	<b>% Var.</b>
(Datos en miles de €)			
<b>Sector Público</b>	<b>7.100.346</b>	<b>4.436.096</b>	<b>60,1</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>21.246.662</b>	<b>20.851.547</b>	<b>1,9</b>
Cuentas corrientes y ahorro	11.822.605	10.770.561	9,8
Imposiciones a plazo	4.705.311	4.267.641	10,3
Cesión temporal y otras cuentas	4.718.746	5.813.345	-18,8
<b>Sector no Residente</b>	<b>2.217.979</b>	<b>2.656.433</b>	<b>-16,5</b>
<b>Bonos y empréstitos emitidos</b>	<b>9.400.835</b>	<b>3.658.337</b>	<b>157,0</b>
<b>Recursos de balance</b>	<b>39.965.822</b>	<b>31.602.413</b>	<b>26,5</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>13.524.701</b>	<b>11.875.349</b>	<b>13,9</b>
Fondos de inversión	11.209.206	9.980.012	12,3
Pólizas seguros-ahorro	1.094.885	811.664	34,9
Fondos de pensiones	1.220.610	1.083.673	12,6
<b>Recursos totales gestionados</b>	<b>53.490.523</b>	<b>43.477.762</b>	<b>23,0</b>

### ANEXO 4