

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a septiembre de 2005 y comparación con 2004

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

BALANCE	30/09/05	30/09/04	Var.
Activos totales	76.836.918	60.973.648	26,0%
Activos ponderados por riesgo	52.342.589	44.939.335	16,5%
Recursos propios	2.860.762	2.617.893	9,3%
Inversión crediticia (*)	47.239.398	38.334.793	23,2%
Recursos totales gestionados	67.200.706	54.050.182	24,3%
Morosos / Riesgos (%)	0,51	0,65	-
Cobertura (%)	363,68	305,65	-

(*) Ajustada a titulizaciones de créditos.

CUENTA DE RESULTADOS	30/09/05	30/09/04	Var.
Margen de Intermediación	822.501	749.645	9,7%
Comisiones netas y actividad de seguros	427.241	398.395	7,2%
Margen ordinario	1.328.629	1.211.157	9,7%
Costes de explotación netos	564.193	549.698	2,6%
Margen de explotación	748.131	645.962	15,8%
Resultado antes de Impuestos	645.160	551.350	17,0%
Resultado atribuible al Grupo	440.370	379.086	16,2%
Ratio eficiencia (%) (*)	40,80	43,61	-

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

OTRA INFORMACIÓN	30/09/05	30/09/04	Var.
Empleados	9.456	9.847	(391)
Oficinas	1.698	1.691	7

	30/09/05	30/09/04
Ratio Bis	11,68%	12,06%
Tier 1	7,21%	6,96%
ROE (*)	19,07%	17,72%
ROA (*)	0,78%	0,81%

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

Datos por acción	30/09/05	30/09/04
Cotización al cierre del periodo	11,76	9,41
Beneficio del periodo	0,63	0,55
VTC por acción	4,75	4,32
PER (*)	15,71	13,47
Precio sobre VTC	2,47	2,18

(*) 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 periodo enero-septiembre de 2005 ha sido de 440,4 millones de euros, un 16,2% superior al del mismo periodo del año anterior, con crecimientos del 9,7% en el margen ordinario y del 15,8% en el margen de explotación.
- La inversión crediticia ha crecido un 23,2% y los recursos gestionados de clientes un 24,3%.
- La morosidad ha seguido bajando hasta el 0,51%, desde el 0,65% de septiembre de 2004, y la cobertura con provisiones ha subido hasta el 364%.

El crecimiento sostenido del negocio, básicamente en los segmentos objetivo, así como la estabilidad conseguida en el diferencial con clientes, junto a un estricto control de costes y de la calidad del riesgo, han llevado al Grupo Banesto a obtener al finalizar el tercer trimestre de 2005 unos resultados de calidad, acelerando los crecimientos de márgenes registrados en trimestres anteriores.

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 sido de 822,5 millones de euros, con un avance del 9,7% sobre el mismo periodo de 2004, gracias tanto al nivel de actividad desarrollado, como a una muy buena gestión de precios.

Las comisiones por servicios han ascendido a 248,7 millones, que supone respecto al cierre de septiembre de 2004, una mejora del 7,9%, con un crecimiento equilibrado en todas las líneas de ingresos. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones, que han ascendido a 136,5 millones, han aumentado a un ritmo inferior, como consecuencia de la política comercial de captación de recursos, más enfocada en los últimos meses, hacia los depósitos a plazo, circunstancia que ha limitado el crecimiento de los fondos. En cuanto a la actividad de seguros, ha seguido teniendo una evolución muy favorable, generando unos ingresos de 42,1 millones de euros, con un avance del 28,6% respecto al cierre del tercer trimestre de 2004.

Los resultados por operaciones financieras siguen registrando el efecto del impulso comercial dado a la distribución de productos de tesorería a clientes. Han ascendido a 78,4 millones, un 24,4% más que en los nueve primeros meses de 2004.

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen ordinario obtenido hasta septiembre de 2005 ha sido de 1.328,6 millones de euros, un 9,7% más que el registrado en igual periodo de 2004.

Por áreas de negocio, el 89,5% del margen ordinario se ha generado en la banca doméstica (Minorista, Empresas y Corporativa), que en su conjunto han registrado un beneficio de 1.189,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9,4%. Los resultados del área de Mercados han registrado un aumento del 22,4% y los resultados de Actividades corporativas, que únicamente representan el 2,5% del margen ordinario total del Grupo, han sido ligeramente inferiores a los del año anterior.

Los resultados netos de las sociedades no financieras han ascendido a 74,1 millones de euros, un 17,8% más que en el mismo periodo del año anterior.

Los costes de explotación netos han crecido un 2,6%, variación coherente con la disciplina de control de costes del Grupo, lo que unido al crecimiento del margen ordinario, ha supuesto una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que al cierre de septiembre de 2005 se sitúa en el 40,8% frente al 43,6% registrado un año antes (ambos calculados sobre un periodo de doce meses).

Resultante de todo ello, el margen de explotación de los nueve primeros meses de 2005 ha ascendido a 748,1 millones de euros, con una mejora del 15,8% respecto al obtenido el mismo periodo del año precedente.

Las dotaciones netas para insolvencias han supuesto 108,5 millones de euros, inferiores en un 8,2% a las realizadas el año anterior. Las dotaciones netas específicas han sido sólo de 2,1 millones de euros, un 92% inferiores a las registradas en el mismo periodo de 2004. La dotación a la provisión genérica ha sido de 106,4 millones de euros frente a 89,5 millones hasta septiembre de 2004, crecimiento derivado del aumento del crédito.

La evolución descrita de ingresos y gastos durante los nueve meses de 2005, ha conducido a la obtención de un beneficio antes de impuestos de 645,2 millones de euros, un 17,0% más que en el mismo periodo del año anterior. Considerada la provisión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha alcanzado los 440,4 millones, con un crecimiento interanual del 16,2%.

2. Evolución de resultados consolidados

Grupo Banesto - Resultados consolidados

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

	30/09/05	30/09/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	1.753.291	1.443.448	309.843	21,5
Costes financieros	930.790	693.803	236.987	34,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	822.501	749.645	72.856	9,7
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	486	109	377	n.s.
Comisiones netas	385.179	365.696	19.483	5,3
Fondos de inversión y pensiones	136.484	135.201	1.283	0,9
Comisiones por servicios	248.695	230.495	18.200	7,9
Actividad de seguros	42.062	32.699	9.363	28,6
Resultados por operaciones financieras	78.401	63.008	15.393	24,4
MARGEN ORDINARIO	1.328.629	1.211.157	117.472	9,7
Resultados netos sociedades no financieras	74.067	62.853	11.214	17,8
Costes de Explotación netos	564.193	549.698	14.495	2,6
a) Personal	434.986	420.857	14.129	3,4
b) Generales	150.794	148.140	2.654	1,8
c) Recuperación de gastos	(21.587)	(19.299)	(2.288)	11,9
Amortización y saneamientos	70.784	65.910	4.874	7,4
Otros productos y cargas de explotación netos	(19.588)	(12.440)	(7.148)	57,5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	748.131	645.962	102.169	15,8
Pérdidas por deterioro de activos	106.620	121.306	(14.686)	(12,1)
Inversión crediticia (neta)	108.460	118.113	(9.653)	(8,2)
Otros saneamientos	(1.840)	3.193	(5.033)	n.s.
Otros resultados netos	3.649	26.694	(23.045)	(86,3)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	645.160	551.350	93.810	17,0
Impuesto sobre sociedades	204.775	171.886	32.889	19,1
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	440.385	379.464	60.921	16,1
Resultado atribuido a la minoría	15	378	(363)	(96,0)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	440.370	379.086	61.284	16,2

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 adecuada 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 la 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 participación 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	enero-septiembre 2005			enero-septiembre 2004			Variación 05/04		
	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Saldo medio	% Tipo medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	13.675.351	2,12	217.677	11.575.075	2,25	195.728	35.515	(13.566)	21.949
Crédito Clientes	41.389.576	3,81	1.182.051	33.371.581	3,74	936.847	240.963	4.241	245.204
Sector Público	738.217	2,17	12.005	818.298	2,33	14.304	(1.400)	(899)	(2.299)
Sector Residente	38.522.904	3,89	1.123.861	30.036.932	3,91	880.698	248.813	(5.650)	243.163
Sector No residente	2.128.455	2,89	46.185	2.516.351	2,22	41.845	(6.450)	10.790	4.340
Cartera de valores y activos financieros	14.341.908	2,67	286.866	10.876.788	3,17	258.871	82.471	(54.476)	27.995
Activos medios reenumerados	69.406.835	3,24	1.686.594	55.823.444	3,32	1.391.446	358.949	(63.801)	295.148
Participaciones	559.527	0,00	0	515.399	0,00	0	0	0	0
Activos Materiales	666.282	0,00	0	680.746	0,00	0	0	0	0
Otros activos	2.582.744	3,44	66.697	1.901.502	3,65	52.002	18.631	(3.936)	14.695
Activos totales medios	73.215.388	3,19	1.753.291	58.921.091	3,27	1.443.448	377.580	(67.737)	309.843

Coste medio de los recursos

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

PASIVO	enero-septiembre 2005			enero-septiembre 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	15.657.429	1,33	155.957	13.532.828	1,33	135.191	21.225	(459)	20.766
Recursos Clientes	33.889.483	1,51	384.472	30.007.103	1,53	343.752	66.618	(25.898)	40.720
Sector Público	8.817.018	2,31	152.624	5.868.098	2,61	114.922	57.752	(20.050)	37.702
Sector Privado	22.526.646	1,19	201.302	21.757.590	1,26	205.758	7.273	(11.729)	(4.456)
Sector No residente	2.545.819	1,60	30.546	2.381.415	1,29	23.072	1.593	5.881	7.474
Empréstitos	14.947.577	3,09	346.808	7.745.166	3,28	190.738	177.371	(21.301)	156.070
Financiación Subordinada	1.741.547	3,41	44.581	1.440.515	3,43	37.045	7.741	(205)	7.536
Capital con naturaleza de pasivo financiero	529.632	3,71	14.726	195.812	4,87	7.145	12.181	(4.600)	7.581
Total recursos con coste	66.765.668	1,89	946.544	52.921.424	1,80	713.871	285.136	(52.463)	232.673
Otros fondos	3.417.538	(0,61)	(15.754)	3.011.656	(0,89)	(20.068)	(2.705)	7.019	4.314
Recursos Propios	3.032.182	0,00	0	2.988.012	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	73.215.388	1,70	930.790	58.921.092	1,57	693.803	282.431	(45.444)	236.987

Comisiones y actividad de seguros

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

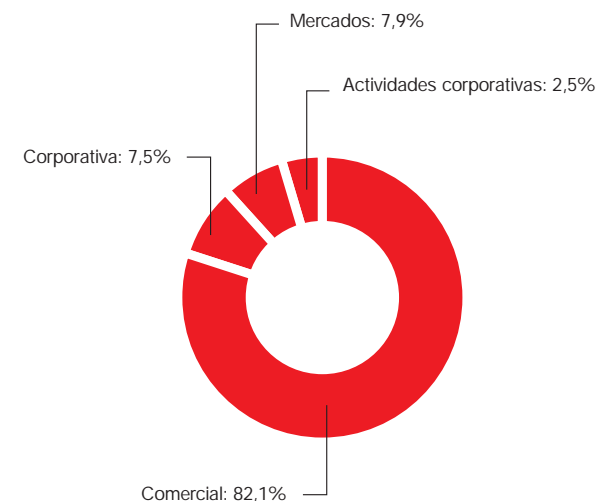
	30/09/05	30/09/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	330.256	296.165	34.091	11,5
Servicios cobros y pagos	198.899	179.411	19.488	10,9
Riesgos	56.730	48.504	8.226	17,0
Servicios de valores	27.782	24.282	3.500	14,4
Otras	46.845	43.968	2.877	6,5
Actividad de seguros	42.062	32.699	9.363	28,6
Gestión de fondos de inversión y pensiones	136.484	135.201	1.283	0,9
Comisiones pagadas	(81.561)	(65.670)	(15.891)	24,2
Total comisiones	427.241	398.395	28.846	7,2

Costes de explotación

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

	30/09/05	30/09/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	564.193	549.698	14.495	2,6
Personal	434.986	420.857	14.129	3,4
Sueldos y salarios	320.301	310.670	9.631	3,1
Cargas sociales	79.719	77.186	2.533	3,3
Resto	34.966	33.001	1.965	6,0
Generales	150.794	148.140	2.654	1,8
Inmuebles, instalaciones y material	40.297	39.710	587	1,5
Informática y comunicaciones	46.294	44.717	1.577	3,5
Publicidad y propaganda	11.802	11.538	264	2,3
Otros	44.045	43.094	951	2,2
Contribuciones e impuestos	8.356	9.081	(725)	(8,0)
Recuperación de gastos	(21.587)	(19.299)	(2.288)	11,9
Amortizaciones	70.784	65.910	4.874	7,4
TOTAL	634.977	615.608	19.369	3,1
RATIO EFICIENCIA (*)	40,80%	43,61%		

(*) 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)

	30/09/05	30/09/04	% Var.
Comercial	1.090.401	998.525	9,2
Corporativa	99.055	88.971	11,3
Mercados	104.859	85.640	22,4
Actividades corporativas	34.314	38.021	(9,8)
Total	1.328.629	1.211.157	9,7

3. Balance

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, asciende al cierre del tercer trimestre de 2005 a 47.239 millones de euros, con un crecimiento frente a septiembre del año anterior del 23,2%.

Este crecimiento de la inversión se ha realizado aplicando un cuidadoso control de la calidad del riesgo. La tasa de morosidad al finalizar septiembre de 2005 se ha situado en el 0,51%, por debajo del 0,65% registrado un año antes. Desde la misma fecha la tasa de cobertura también ha evolucionado positivamente aumentando desde el 306% de septiembre de 2004 hasta el 364% actual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance se han situado al cierre de septiembre de 2005 en 52.670 millones de euros, con un crecimiento interanual del 30,0% y los de fuera de balance han crecido un 7,4%. Resultante de ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 67.200 millones de euros, con un aumento sobre septiembre de 2004 del 24,3%. El crecimiento de los recursos básicos de clientes (excluidos bonos y empréstitos y cesión temporal), es del 15,8%.

Grupo Banesto – Balance de situación consolidado

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

Activo	30/09/05	30/09/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depositos en Bancos Centrales	489.985	645.503	(155.518)	(24,1)
Cartera de negociacion, derivados y otros activos financieros	8.162.195	5.263.222	2.898.973	55,1
Cartera de inversion a vencimiento	4.432.285	4.087.445	344.840	8,4
Créditos a la clientela	45.239.630	35.808.760	9.430.870	26,3
Otras inversiones crediticias	14.711.863	11.962.917	2.748.946	23,0
Participaciones	587.296	515.794	71.502	13,9
Activos materiales	710.597	655.885	54.712	8,3
Activos intangibles	75.385	30.934	44.451	143,7
Otros activos	2.310.962	1.922.732	388.230	20,2
Periodificaciones	116.720	80.456	36.264	45,1
TOTAL	76.836.918	60.973.648	15.863.270	26,0

Pasivo	30/09/05	30/09/04	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Cartera de negociacion y otros pasivos financieros	2.001.124	1.598.015	403.109	25,2
Depositos de la clientela	35.521.751	30.719.283	4.802.468	15,6
Debitos representados por valores negociables	17.148.221	9.806.198	7.342.023	74,9
Pasivos subordinados	1.762.235	1.908.783	(146.548)	(7,7)
Otros pasivos financieros a coste amortizado	13.596.919	10.667.825	2.929.094	27,5
Otros pasivos	93.932	76.033	17.899	23,5
Provisiones	2.538.563	2.726.433	(187.870)	(6,9)
Periodificaciones	256.869	220.294	36.575	16,6
Capital con naturaleza de pasivo financiero	544.939	195.138	349.801	179,3
Intereses minoritarios	2.826	11.716	(8.890)	(75,9)
Ajustes al patrimonio por valoracion	68.407	46.951	21.456	45,7
Capital y reservas	2.860.762	2.617.893	242.869	9,3
Resultado del ejercicio	440.370	379.086	61.284	16,2
TOTAL	76.836.918	60.973.648	15.863.270	26,0

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

CRÉDITO A CLIENTES	30/09/05	30/09/04	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	725.276	771.393	(6,0)
Crédito al sector privado	44.639.468	35.951.976	24,2
Cartera comercial	4.154.631	3.847.030	8,0
Garantía real	24.965.301	19.608.952	27,3
Otros Créditos y Préstamos	15.519.536	12.495.994	24,2
Crédito al sector no residente	2.562.141	2.267.159	13,0
Total Inversión	47.926.885	38.990.528	22,9
Activos dudosos	264.530	275.864	(4,1)
Menos: Provisiones insolvencias	(1.005.204)	(807.738)	24,4
Ajustes por valoración	53.187	(123.861)	n.s.
Total Inversión Crediticia (*)	47.239.398	38.334.793	23,2

(*) Ajustada a titulaciones de créditos (sept. 05: 2.000 millones de euros - sept. 04: 2.526 millones de euros).

RECURSOS DE CLIENTES	30/09/05	30/09/04	% Var.
Sector Público	9.324.083	7.124.887	30,9
Sector Privado	23.195.471	21.369.471	8,5
Cuentas corrientes y ahorro	12.687.419	11.853.610	7,0
Imposiciones a plazo	6.232.105	4.793.266	30,0
Cesión temporal y otras cuentas	4.275.947	4.722.595	(9,5)
Sector no Residente	3.002.197	2.224.925	34,9
Bonos y empréstitos emitidos	17.148.221	9.806.198	74,9
Recursos de balance	52.669.972	40.525.481	30,0
Fondos gestionados	14.530.734	13.524.701	7,4
Fondos de inversión	11.860.094	11.209.206	5,8
Pólizas seguros-ahorro	1.264.462	1.094.885	15,5
Fondos de pensiones	1.406.178	1.220.610	15,2
Recursos totales gestionados	67.200.706	54.050.182	24,3

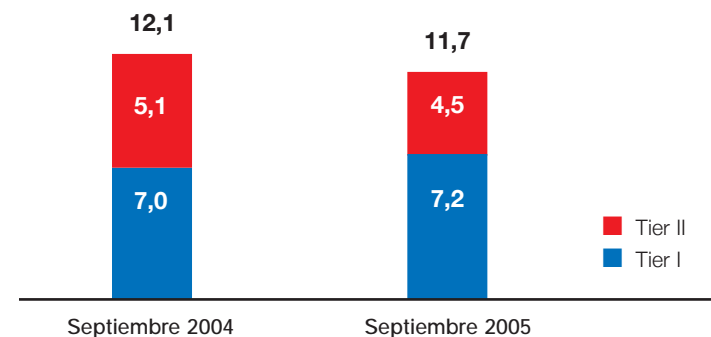
Capital

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

	30/09/05	30/09/04
Capital y Reservas	3.304.153	2.966.979
Intereses minoritarios y participaciones preferentes	547.750	191.366
Deducciones	(78.611)	(31.134)
Tier 1	3.773.292	3.127.211
Core Capital	3.225.542	2.935.845
Tier 2	2.340.810	2.293.361
Total Recursos Propios	6.114.102	5.420.572
Activos ponderados por riesgo	52.342.589	44.939.335
Tier 1 (%)	7,21	6,96
Tier 2 (%)	4,47	5,10
Total (%)	11,68	12,06

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	(201.335)					(201.335)
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			(4.784)			(4.784)
Resultado del ejercicio				379.086		379.086
Resultado operativa con valores propios		3.682			(3.403)	279
Saldo al 30 Septiembre 04	1.027.609	1.598.085	46.951	379.086	(7.801)	3.043.930
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)
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			13.011			13.011
Resultado del ejercicio				440.370		440.370
Resultado operativa con valores propios		(813)			(2.564)	(3.377)
Saldo al 30 Septiembre 05	805.423	2.058.345	68.407	440.370	(3.006)	3.369.539

EVOLUCIÓN MOROSIDAD

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

	30/09/05	30/09/04
Saldo inicial	297.934	274.094
Altas	134.875	198.089
Recuperaciones	(110.781)	(134.694)
Fallidos	(45.480)	(49.330)
Saldo Final	276.548	288.159
Ratio de morosidad	0,51%	0,65%

EVOLUCIÓN PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

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

	30/09/05	30/09/04
Saldo inicial	911.439	781.891
Dotaciones	158.577	174.101
Recuperaciones	(18.613)	(16.707)
Saneamientos y otros	(45.648)	(58.515)
Saldo Final	1.005.755	880.770
Tasa de cobertura	363,68%	305,65%

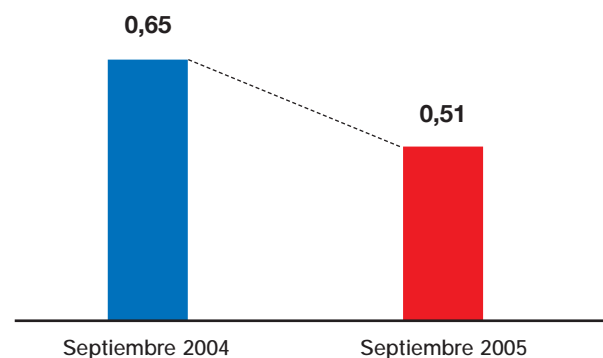
PROVISIONES

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

	30/09/05	Tasa de cobertura (%)
Específica	211.007	76,30
Genérica	794.748	287,38
Saldo final	1.005.755	363,68

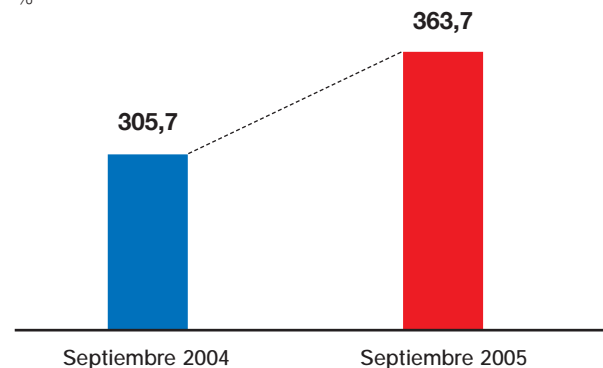
Ratio de morosidad

%



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	Hasta sept. 04	30/09/04
Patrimonio con normativa anterior	2.805.815		3.064.815		3.000.986
Periodificación comisiones apertura y estudio	(52.393)	(22.727)	(75.120)	(15.574)	(67.967)
Valoración derivados y activos financieros	2.373	9.176	11.549	5.751	8.124
Dotaciones netas insolvencias	58.646	23.678	82.324	26.761	85.407
Fondos de Comercio	0	724	724	681	681
Dotaciones netas a fondo de pensiones	0	11.631	11.631	8.721	8.721
NIC en asociadas	10.876	(10.876)	0	(12.055)	(1.179)
Otros efectos netos	(6.348)	(9.647)	(15.995)	(35.127)	(41.475)
Operativa acciones propias	0	6.398	6.398	3.682	3.682
Total aumento de reservas	13.154	8.356	21.510	(17.161)	(4.007)
Ajustes por valoración	51.735	3.661	55.396	(4.784)	46.951
Total variación de patrimonio	64.889	12.017	76.906	(21.945)	42.944
Patrimonio con nueva normativa	2.870.704		3.141.721		3.043.930

Efecto en resultados nueva normativa contable

(Datos en miles de euros)

	Ejerc. 2004	Hasta sept. 04
Periodificación comisiones apertura y estudio	(34.965)	(23.960)
Valoración derivados y activos financieros	14.117	8.847
Dotaciones netas insolvencias	36.427	41.170
Fondos de Comercio	724	681
Dotaciones netas a fondo de pensiones	11.631	8.721
NIC en asociadas	(16.733)	(18.546)
Otros resultados netos e impuestos	(9.243)	(37.706)
Total impacto en beneficio neto atribuible	1.958	(20.793)

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	3. trim
Productos financieros	465.270	477.177	501.001	532.931	558.301	595.021	599.969
Costes financieros	221.588	228.419	243.796	275.129	291.371	323.604	315.815
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	243.682	248.758	257.205	257.802	266.930	271.417	284.154
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	282	(327)	154	(33)	369	(13)	130
Comisiones netas	120.671	122.944	122.081	122.749	129.327	129.477	126.375
Fondos de inversión y pensiones	43.801	45.689	45.711	46.087	47.005	44.991	44.488
Comisiones por servicios	76.870	77.255	76.370	76.662	82.322	84.486	81.887
Actividad de seguros	10.855	10.664	11.180	13.235	12.576	13.828	15.658
Resultados por operaciones financieras	25.702	20.491	16.815	25.411	29.855	25.866	22.680
MARGEN ORDINARIO	401.192	402.530	407.435	419.164	439.057	440.575	448.997
Resultados netos sociedades no financieras	27.752	23.134	11.967	19.153	29.006	27.210	17.851
Costes de Explotación	181.745	182.080	185.873	186.983	186.731	186.569	190.893
a) Personal	139.170	140.286	141.401	142.512	143.759	144.879	146.348
b) Generales	49.116	49.314	49.710	49.908	49.951	50.257	50.586
c) Recuperación de gastos	(6.541)	(7.520)	(5.238)	(5.437)	(6.979)	(8.567)	(6.041)
Amortización y saneamientos	21.459	22.553	21.898	21.643	22.630	24.613	23.541
Otros productos y cargas de explotación	(4.605)	(5.266)	(2.569)	(6.646)	(5.191)	(7.063)	(7.334)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	221.135	215.765	209.062	223.045	253.511	249.540	245.080
Pérdidas por deterioro de activos	37.992	39.588	43.726	46.693	38.544	32.876	35.200
Inversión crediticia (neta)	35.095	39.536	43.482	45.332	38.522	35.564	34.374
Otros saneamientos	2.897	52	244	1.361	22	(2.688)	826
Otros resultados netos	3.542	13.294	9.858	(38.221)	(804)	4.813	(360)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186.685	189.471	175.194	138.131	214.163	221.477	209.520
Impuesto sobre sociedades	59.017	59.944	52.925	59.021	68.436	71.017	65.322
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	127.668	129.527	122.269	79.110	145.727	150.460	144.198
Resultado atribuido a la minoría	26	92	260	(156)	48	(45)	12
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	127.642	129.435	122.009	79.266	145.679	150.505	144.186

Crédito a clientes

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

	sept. 04	dic. 04	mar. 05	jun. 05	sept. 05
Crédito a las Administraciones Públicas	771.393	728.129	793.781	716.244	725.276
Sector privado	35.951.976	38.231.636	39.225.970	43.260.227	44.639.468
Cartera comercial	3.847.030	4.218.817	3.813.112	4.248.907	4.154.631
Garantía real	19.608.952	21.124.591	22.365.049	24.070.244	24.965.301
Otros créditos y préstamos	12.495.994	12.888.228	13.047.809	14.941.076	15.519.536
Sector no residente	2.267.159	2.328.412	2.768.319	2.302.648	2.562.141
Total Inversión	38.990.528	41.288.177	42.788.070	46.279.119	47.926.885
Activos dudosos	275.864	286.408	279.097	273.443	264.530
Menos: Provisiones insolvencias	(807.738)	(831.218)	(946.686)	(988.253)	(1.005.204)
Ajustes por valoración	(123.861)	(176.675)	(75.372)	(75.156)	53.187
Total Inversión Crediticia (*)	38.334.793	40.566.692	42.045.109	45.489.153	47.239.398

(*) Ajustada a titulaciones de créditos.

Recursos de clientes

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

	sept. 04	dic. 04	mar. 05	jun. 05	sept. 05
Sector público	7.124.887	5.751.916	6.587.452	8.043.213	9.324.083
Sector privado	21.369.471	20.956.958	22.124.692	23.730.892	23.195.471
Cuentas corrientes y ahorro	11.853.610	11.971.572	12.231.721	13.132.396	12.687.419
Imposiciones a plazo	4.793.266	5.090.066	5.374.531	6.110.393	6.232.105
Cesión temporal y otras cuentas	4.722.595	3.895.320	4.518.440	4.488.103	4.275.947
Sector no residente	2.224.925	2.038.257	2.174.210	2.702.013	3.002.197
Bonos y empréstitos emitidos	9.806.198	11.888.071	14.740.835	15.162.350	17.148.221
Recursos de balance	40.525.481	40.635.202	45.627.189	49.638.468	52.669.972
Fondos gestionados	13.524.701	14.002.490	14.105.036	14.273.852	14.530.734
Fondos de Inversión	11.209.206	11.398.942	11.465.305	11.633.809	11.860.094
Pólizas Seguro-ahorro	1.094.885	1.276.938	1.294.911	1.269.322	1.264.462
Fondos Pensiones	1.220.610	1.326.610	1.344.820	1.370.721	1.406.178
Recursos totales gestionados	54.050.182	54.637.692	59.732.225	63.912.320	67.200.706

Rendimiento medio de los empleos

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

ACTIVO	3tr04		4tr04		1tr05		2tr05		3tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio
Caja y entidades de crédito	11.187.544	2,19	13.692.227	2,08	13.872.891	2,13	15.263.669	2,12	11.889.493	2,12
Crédito Clientes	35.351.605	3,80	37.254.269	3,84	38.791.700	3,82	41.353.940	3,82	44.023.087	3,78
Sector Público	875.092	2,38	772.785	2,47	738.361	2,15	706.304	2,20	769.984	2,16
Sector Privado	32.262.677	3,92	34.447.438	3,93	35.979.581	3,92	38.637.399	3,89	40.951.733	3,87
Sector no residente	2.213.836	2,61	2.034.047	2,88	2.073.757	2,83	2.010.237	2,99	2.301.370	2,86
Cartera de valores y activos financieros	10.588.709	3,25	10.936.949	3,11	13.911.440	2,68	15.041.245	2,56	14.073.040	2,77
Activos medios reenumerados	57.127.858	3,38	61.883.446	3,32	66.576.031	3,23	71.658.854	3,19	69.985.621	3,30
Participaciones	515.794	0,00	552.988	0,00	534.428	0,00	560.478	0,00	583.675	0,00
Activos Materiales	658.493	0,00	659.875	0,00	653.816	0,00	663.039	0,00	681.992	0,00
Otros activos	1.949.517	3,63	1.884.804	3,98	2.475.832	3,30	2.675.904	3,48	2.596.496	3,54
Activos totales medios	60.251.662	3,33	64.981.112	3,28	70.240.107	3,18	75.558.275	3,15	73.847.784	3,25

Coste medio recursos

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

PASIVO	3tr04		4tr04		1tr05		2tr05		3tr05	
	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio	Saldo medio	% Tipo medio
Entidades Crédito y otros pasivos financieros	12.514.987	1,40	13.914.675	1,29	15.186.648	1,32	16.501.589	1,34	15.284.049	1,32
Recursos Clientes	30.817.080	1,54	30.890.916	1,58	31.883.706	1,52	35.721.433	1,54	34.063.312	1,48
Sector Público	6.631.335	2,56	7.761.365	2,46	7.797.453	2,45	10.251.371	2,25	8.402.232	2,24
Sector Privado	21.902.143	1,24	20.904.995	1,24	21.876.747	1,19	22.631.414	1,20	23.071.776	1,19
Sector No residente	2.283.602	1,50	2.224.556	1,63	2.209.506	1,52	2.838.648	1,63	2.589.304	1,63
Empréstitos	8.639.531	3,30	11.888.071	3,26	14.320.501	3,10	14.682.167	3,10	15.840.063	3,08
Financiación Subordinada	1.882.067	3,47	1.859.852	3,44	1.724.398	3,49	1.733.798	3,40	1.766.446	3,35
Capital con naturaleza de pasivo financiero	195.138	4,69	516.366	3,88	517.793	3,90	525.451	3,75	545.650	3,48
Total recursos con coste	54.048.804	1,87	59.069.880	1,92	63.633.046	1,90	69.164.439	1,89	67.499.520	1,88
Otros fondos	3.180.956	(1,13)	2.988.221	(1,22)	3.519.945	(1,27)	3.317.944	(0,28)	3.414.725	(0,26)
Recursos Propios	3.021.902	0,00	2.923.011	0,00	3.087.116	0,00	3.075.892	0,00	2.933.539	0,00
Recursos totales medios	60.251.662	1,62	64.981.112	1,69	70.240.107	1,66	75.558.275	1,71	73.847.784	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	3. trim
Comercial	330.525	332.574	335.426	343.873	358.303	362.757	369.341
Corporativa	30.394	28.555	30.022	29.077	34.080	31.462	33.513
Mercados	29.487	29.570	26.583	29.935	35.358	35.513	33.988
Actividades corporativas	10.786	11.831	15.405	16.279	11.316	10.843	12.155
Total	401.192	402.530	407.436	419.164	439.057	440.575	448.997

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.

