

Resultados primer semestre 2009

EL BENEFICIO RECURRENTE DE BANESTO AUMENTO UN 1,3 % DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2009

Durante este periodo se ha realizado una dotación voluntaria, en anticipación a la evolución del ciclo económico, de 77 millones de euros ya que, a los 20 millones de euros dotados durante el primer trimestre, hay que sumar los 57 millones de euros que se ha decidido dotar en el segundo trimestre.

Teniendo en cuenta las dotaciones voluntarias, el beneficio neto alcanzado durante el primer semestre de 2009 fue de 409,5 millones de euros.

Madrid, 8- Banesto ha hecho públicos sus resultados correspondientes al primer semestre de 2009. En este periodo:

- El margen neto de explotación ha alcanzado los 780,7 millones de euros, con una mejora interanual del 7,4%.
- La inversión crediticia ha crecido un 0,5% y los recursos de clientes en balance han aumentado un 8,0%.
- La morosidad, al finalizar junio de 2009, se ha situado en el 2,32%, con una cobertura con provisiones del 71%
- El beneficio recurrente alcanzó los 602 millones de euros que supone un aumento del 1,3% respecto al mismo periodo del año anterior.
Después de realizar las provisiones voluntarias y de impuestos, el beneficio neto ha sido de 409.5 millones de euros, un 8,9% inferior al alcanzado en el primer semestre del 2009.

En el actual entorno de crisis, el éxito del modelo de negocio de Banesto, apoyado en el crecimiento de clientes y su vinculación, y en su fortaleza financiera, ha permitido la obtención de unos resultados positivos; observándose además en el segundo trimestre, una mejora del ritmo de crecimiento en la generación de ingresos.

El margen de intereses en el primer semestre de 2009 ha alcanzado los 859,2 millones de euros, un 11,6% mayor que el obtenido en igual periodo del año precedente. Este avance, es consecuencia de la captación y vinculación de clientes y de la gestión de los márgenes y del balance, desarrollada de manera sistemática en el Banco.

Las comisiones netas suponen 301,3 millones de euros, y son un 4,3% inferiores a las del primer semestre de 2008, como consecuencia de la caída interanual, del volumen de fondos de inversión y pensiones gestionados. Por otra parte, las comisiones de servicios y seguros han aumentado por la transaccionalidad de nuestros clientes, alcanzando los 251,5 millones de euros, que es un 6,2% más que las generadas en el mismo periodo del año anterior.

Los resultados por operaciones financieras, básicamente procedentes de la distribución productos de tesorería a clientes, han registrado un avance frente al primer semestre de 2008 del 2,9%, alcanzando los 79,1 millones de euros.

El margen bruto generado en el primer semestre de 2009 ha sido de 1.279,4 millones de euros, un 5,2% superior al alcanzado en el periodo comparable de 2008, incrementando en 1,4 puntos porcentuales el ritmo de crecimiento registrado al cierre del primer trimestre.

Por áreas de negocio, los ingresos obtenidos por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que representan el 89,3% del margen bruto del Grupo, han crecido un 5,3% hasta los 1.141,8 millones de euros.

En el entorno actual es clave la disciplina en la gestión de costes, en la que Banesto ha puesto siempre especial énfasis, anticipando medidas y actuaciones que le están permitiendo desarrollar con eficiencia su modelo de negocio. Esta política se ha traducido en un incremento de los gastos generales y amortizaciones de solo el 1,9%, y ha tenido como resultado una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que se ha situado en el 39,8%, frente al 41,1% un año antes.

La recurrencia en los ingresos, y el control de costes, han permitido que el margen neto de explotación del primer semestre de 2009 haya alcanzado los 780,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 7,4%.

Las dotaciones para insolvencias han crecido un 26,8% respecto al primer semestre de 2008, y han ascendido en el periodo a 165,1 millones de euros, como consecuencia del aumento de la morosidad.

Adicionalmente, ante la evolución del ciclo económico, se han realizado dotaciones extraordinarias por 77,0 millones de euros que contribuyen a fortalecer la situación patrimonial del Grupo. Con ello, el beneficio antes de impuestos del primer semestre ha alcanzado los 553,4 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 409,5 millones euros, un 8,9% menos que en el primer semestre de 2008.

BALANCE

En el primer semestre de 2009 se ha acentuado la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo, alcanzando la inversión crediticia al cierre de junio de 2009 los 77.524 millones de euros, que suponen un avance interanual del 0,5%, evolución sensiblemente mejor que la caída experimentada por la actividad económica.

El deterioro que está sufriendo la situación económica está causando un incremento de la morosidad en el sistema, aunque Banesto está mostrando un mejor comportamiento comparado. Al finalizar junio de 2009 la tasa de morosidad se ha situado en el 2,32%, con una cobertura del 71,3%.

Los recursos de clientes registrados en balance han alcanzado al finalizar el primer semestre de 2009 los 59.612 millones de euros, con un avance interanual del 8,0%. Por otro lado, los fondos gestionados fuera de balance han iniciado su recuperación en este semestre después de la caída que experimentaron durante todo el año pasado y al 30 de junio de 2009 ascienden a 10.178 millones de euros, un 4,4% más que el mínimo registrado al acabar el año anterior.

El nivel de capitalización del Banco se mantiene muy por encima de los mínimos exigidos, y se ha reforzado en el segundo trimestre con la emisión de 500 millones de euros en participaciones preferentes. Al cierre de junio de 2009 el Tier I de Banesto alcanza ya el 8,25%, y el Ratio BIS II el 10,82%, lo que supone un exceso de capital sobre los mínimos exigidos de algo más de 2.000 millones de euros.

Madrid 8 de julio de 2009

GRUPO BANESTO - DATOS MAS RELEVANTES

Datos a Junio de 2.009 y comparación con 2.008

(Datos en miles de €)

	30/6/09	30/6/08	%
<u>BALANCE</u>			
Activos totales	116.949.965	117.592.959	-0,5%
Recursos propios	5.374.628	5.019.613	7,1%
Inversión crediticia	77.523.918	77.138.751	0,5%
Recursos de clientes en balance	59.611.800	55.189.065	8,0%
Morosos / Riesgos (%)	2,32%	0,79%	-----
Cobertura (%)	71,27%	200,11%	-----

	30/6/09	30/6/08	%
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>			
Margen de Intereses	859.239	769.620	11,6%
Comisiones netas	301.339	314.971	-4,3%
Margen Bruto	1.279.352	1.216.445	5,2%
Costes de Explotación	498.688	489.316	1,9%
Margen neto de explotación	780.664	727.129	7,4%
Resultado antes de Impuestos	553.406	615.095	-10,0%
Resultado atribuible al Grupo	409.521	449.519	-8,9%
Ratio eficiencia (%) (*)	39,83%	41,12%	-----

(*) Calculado sobre últimos doce meses.

	30/6/09	30/6/08	Var.
<u>OTRA INFORMACION</u>			
Empleados	9.304	9.718	-414
Oficinas	1.819	1.934	-115

ANEXO 1

**GRUPO BANESTO-
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos a Junio de 2.009 y comparación con 2.008
(Datos en miles de €)

	30/6/09	30/6/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Productos financieros	2.135.153	2.600.031	-464.878	-17,9
Costes financieros	1.275.914	1.830.411	-554.497	-30,3
MARGEN DE INTERESES	859.239	769.620	89.619	11,6
Rendimiento instrumentos de capital	25.707	36.197	-10.490	-29,0
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	1.796	227	1.569	691,2
Comisiones netas	301.339	314.971	-13.632	-4,3
Fondos de inversión y pensiones	49.817	78.033	-28.216	-36,2
Comisiones por servicios	251.522	236.938	14.584	6,2
Resultados por operaciones financieras	79.062	76.863	2.199	2,9
Otros productos de explotación	-15.448	-8.051	-7.397	91,9
Rtdos. netos sociedades no financieras	27.657	26.618	1.039	3,9
MARGEN BRUTO	1.279.352	1.216.445	62.907	5,2
Gastos de administración	445.967	436.846	9.121	2,1
a) Personal	326.364	322.078	4.286	1,3
b) Generales	119.603	114.768	4.835	4,2
Amortizaciones	52.721	52.470	251	0,5
MARGEN NETO DE EXPLOTACION	780.664	727.129	53.535	7,4
Insolvencias	165.107	130.165	34.942	26,8
Deterioro otros activos	13.282	2.129	11.153	n.s.
Otros resultados y dotaciones	-48.869	20.260	-69.129	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	553.406	615.095	-61.689	-10,0
Impuesto sobre sociedades	143.419	165.563	-22.144	-13,4
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	409.987	449.532	-39.545	-8,8
Resultado atribuido a la minoría	466	13	453	n.s.
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	409.521	449.519	-39.998	-8,9

ANEXO 2

GRUPO BANESTO - BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

Datos a Junio de 2.009 y comparación con 2.008

(Datos en miles de €)

ACTIVO			Diferencia	
	30/6/09	30/6/08	Absoluta	Relativa
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.304.099	478.982	825.117	172,3
CARTERA DE NEGOCIACION, DERIVADOS Y OTROS ACT. FINAN.	13.823.892	8.794.870	5.029.022	57,2
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	2.086.997	0	2.086.997	n.s.
CREDITO A LA CLIENTELA	77.143.094	77.138.751	4.343	0,0
OTRAS INVERSIONES CREDITICIAS	15.959.588	26.484.760	-10.525.172	-39,7
PARTICIPACIONES	332.746	288.143	44.603	15,5
ACTIVOS MATERIALES	1.182.081	1.146.496	35.585	3,1
ACTIVOS INTANGIBLES	54.997	46.521	8.476	18,2
OTROS ACTIVOS	5.062.471	3.214.436	1.848.035	57,5
TOTAL	116.949.965	117.592.959	-642.994	-0,5

PASIVO			Diferencia	
	30/6/09	30/6/08	Absoluta	Relativa
CARTERA DE NEGOCIACION Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS	5.368.343	4.182.474	1.185.869	28,4
DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	59.611.800	55.189.065	4.422.735	8,0
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	29.237.765	31.796.612	-2.558.847	-8,0
PASIVOS SUBORDINADOS	2.583.483	2.112.640	470.843	22,3
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.939.843	16.312.738	-5.372.895	-32,9
OTROS PASIVOS	1.138.509	781.015	357.494	45,8
PROVISIONES	2.527.703	2.481.228	46.475	1,9
INTERESES MINORITARIOS	2.186	1.154	1.032	89,4
AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACION	165.705	-283.580	449.285	-158,4
CAPITAL Y RESERVAS	4.965.107	4.570.094	395.013	8,6
RESULTADO DEL EJERCICIO	409.521	449.519	-39.998	-8,9
TOTAL	116.949.965	117.592.959	-642.994	-0,5

ANEXO 3

Datos a Junio de 2.009 y comparación con 2.008

(Datos en miles de €)

Crédito a clientes	30/6/09	30/6/08	% Var.
Crédito a las Administraciones Públicas	1.931.214	1.142.966	69,0
Crédito al sector privado	71.103.631	71.986.139	-1,2
Cartera comercial	3.734.211	5.455.173	-31,5
Garantía real	37.789.594	37.865.923	-0,2
Otros Créditos y Préstamos	29.579.826	28.665.043	3,2
Crédito al sector no residente	3.920.652	4.392.661	-10,7
Total Inversión	76.955.497	77.521.766	-0,7
Activos dudosos	2.000.698	692.702	188,8
Menos: Provisiones insolvencias	-1.398.577	-1.304.600	7,2
Ajustes por valoración	-33.700	228.883	-114,7
Total Inversión Crediticia	77.523.918	77.138.751	0,5

Recursos de clientes	30/6/09	30/6/08	% Var.
Sector público	10.364.838	8.501.672	21,9
Sector privado	45.184.612	42.072.573	7,4
Cuentas corrientes y ahorro	16.995.008	14.542.786	16,9
Imposiciones a plazo	17.349.839	17.682.698	-1,9
Cesión temporal y otras cuentas	10.839.765	9.847.089	10,1
Sector no residente	4.062.350	4.614.820	-12,0
Recursos de clientes en balance	59.611.800	55.189.065	8,0
Fondos gestionados	10.177.859	10.908.564	-6,7
Fondos de inversión	6.933.082	8.199.033	-15,4
Pólizas seguro-ahorro	1.874.011	1.213.899	54,4
Fondos de pensiones	1.370.766	1.495.632	-8,3
Recursos totales gestionados	69.789.659	66.097.629	5,6

ANEXO 4

Banesto

Presentación de Resultados

1^{er} Semestre 2009

8 DE JULIO

Esta presentación 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.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por lo que los poseedores del presente documento deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

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.

- Solidez del balance, apoyada en:
 - ❑ Posición holgada de capital
 - ❑ Excedente de liquidez
 - ❑ Calidad de riesgos superior al mercado
- Modelo de negocio orientado a la captación de clientes y su vinculación



Visibilidad en la generación de resultados recurrentes

1. Resultados 1^{er} Semestre 2009

2. Fortaleza financiera

3. Crecimiento de negocio y clientes

Superando los objetivos del año

	Objetivo 2009	Realizado 1S09
Eficiencia (%) (incluye amortizaciones)	< 40,5	39,8
Morosidad (%)	Inferior al sector	2,32 (66 p.b. mejor que el sector*)
Resultados** (Var %)	Mejor que sector y comparables	-1,1% vs -25,3%

(*) Diferencia con Ratio de morosidad bancos a Marzo 09: Banesto 1,97%; Bancos 2,63%.

(**) Margen Neto de Explotación – Pérdidas por deterioro de activos. Variación a 1T09 vs. media ponderada comparables

Resultados sólidos en un entorno de recesión

Millones de Euros	1S09	1S08	Var. %
Margen de intereses	859,2	769,6	11,6
▪ Rdto. Instrumentos de capital	25,7	36,2	(29,0)
▪ Comisiones netas	301,3	314,9	(4,3)
▪ Resultados operaciones financieras	79,1	76,9	2,9
▪ Otros productos/costes	(15,4)	(8,0)	91,9
▪ Resultados netos de sociedades no financieras y rds. entidades método participación	29,5	26,8	10,1
Margen Bruto	1.279,4	1.216,4	5,2
▪ Costes de transformación netos	498,7	489,3	1,9
- Gastos de personal y generales	446,0	436,8	2,1
- Amortizaciones	52,7	52,5	0,5
Margen Neto de Explotación	780,7	727,1	7,4
▪ Pérdidas por deterioro de inversión crediticia	165,1	130,2	26,8
▪ Pérdidas por deterioro otros activos	13,3	2,1	n.s.
Margen de Explotación – Pérdida por deterioro de activos	602,2	594,8	1,3
▪ Otros resultados netos	(48,9)	20,2	n.s.
- Dotaciones extraordinarias	(77,0)	-	(n.s.)
- Resto	28,1	20,2	38,8
Resultados antes de impuestos	553,4	615,1	(10,0)
▪ Impuesto sobre sociedades	143,4	165,6	(13,4)
Beneficio neto	410,0	449,5	(8,8)
▪ Minoritarios	0,5	0,0	n.s.
Resultado Grupo	409,5	449,5	(8,9)

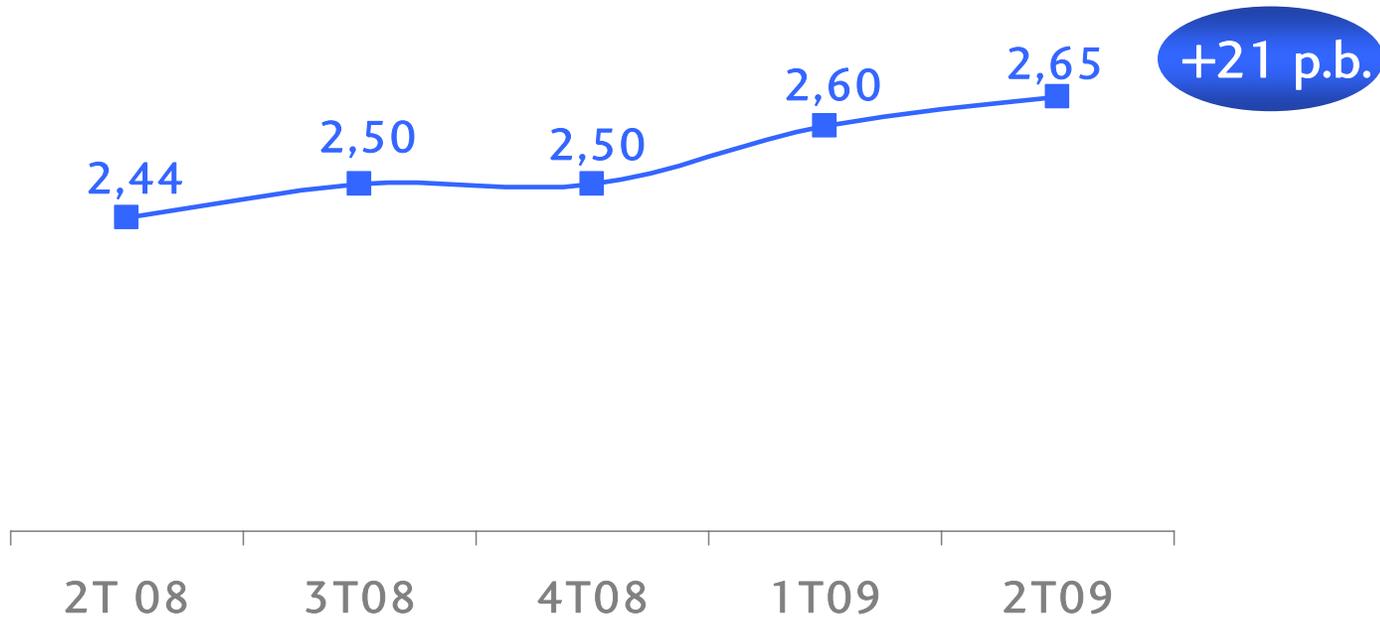
Crecimiento de ingresos positivo en todas las áreas de negocio

Margen Bruto

Millones de Euros	1S09	% Var.
Particulares	542,1	3,5
Pymes y comercios	247,8	5,0
Empresas	243,2	7,9
Grandes empresas	96,4	10,2
Mercados	115,4	9,0
S. Público	12,3	1,1
Actividades corporativas	22,2	-13,6
Total	1.279,4	5,2

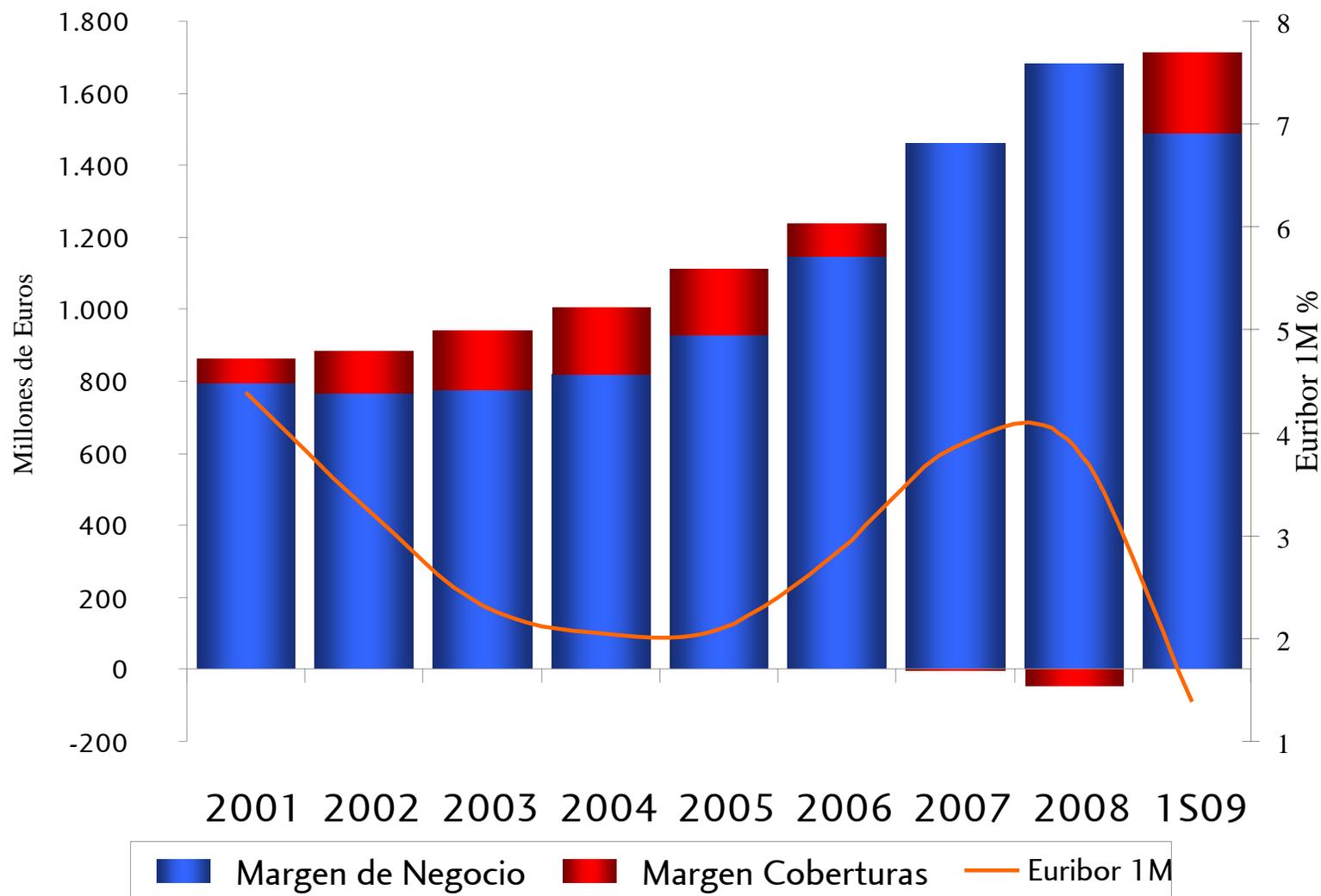
Gestión activa del margen en un mercado con fuerte competencia y bajos tipos de interés

Margen financiero del negocio (%)



Margen financiero negocio = Rendimiento de la inversión menos coste total de financiación

Gestión del riesgo de interés que permite estabilizar el margen financiero ante la volatilidad de los tipos



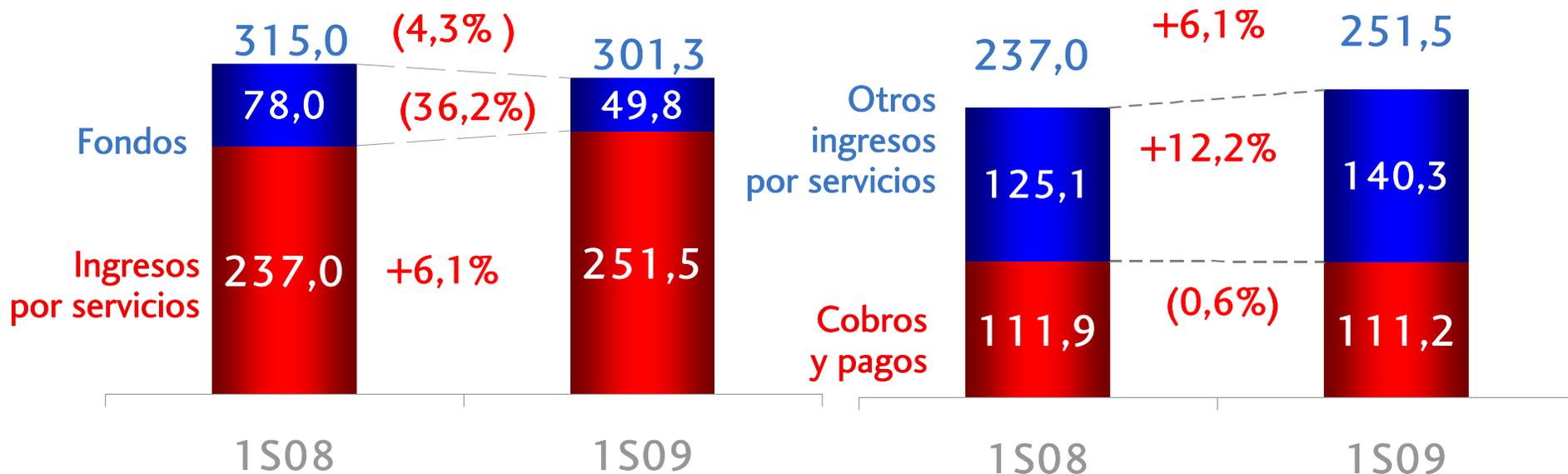
(*) Datos del 1S09 anualizados

Los ingresos por servicios mantienen una evolución positiva gracias al aumento de la base de clientes

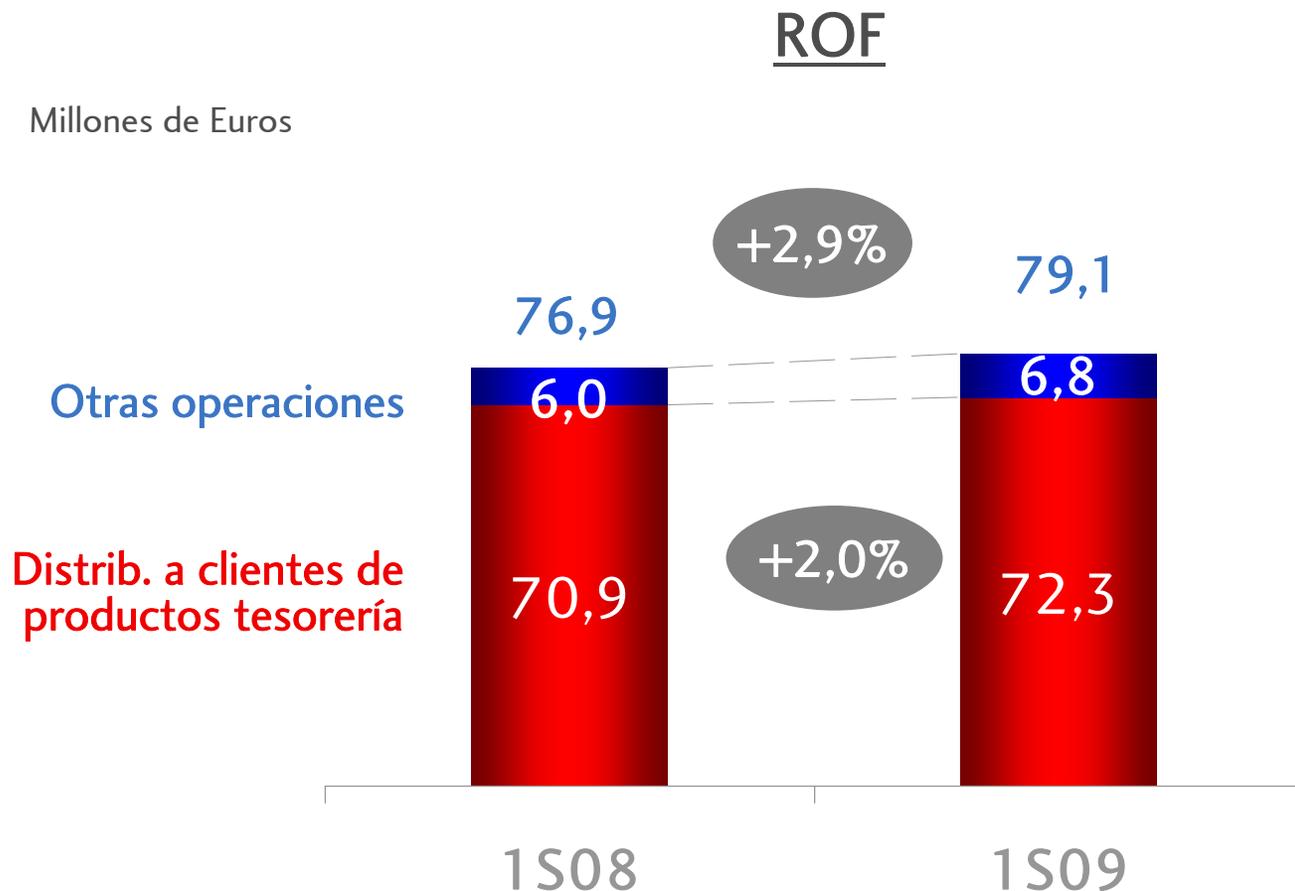
Millones de Euros

Comisiones

Ingresos por servicios



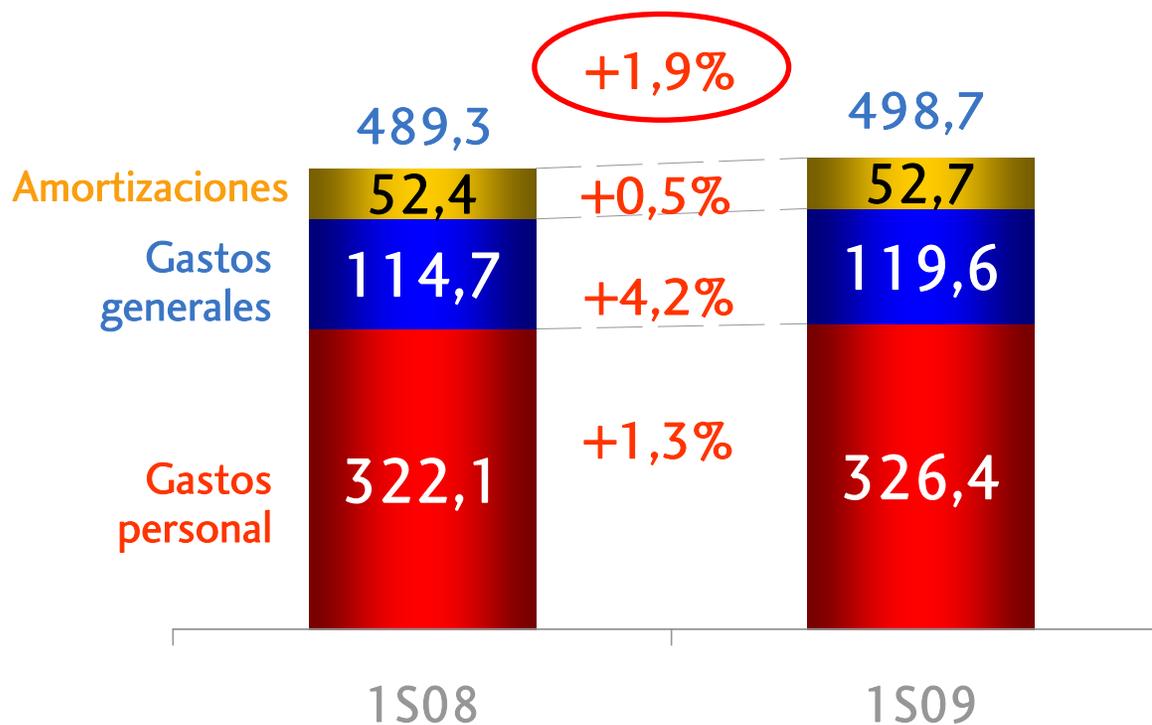
Los Resultados por operaciones financieras continúan apoyados en la actividad recurrente con clientes



Nota: la cifra de ROF del trimestre incluye EUR 38 mn de plusvalías de carácter extraordinario por venta de cartera de renta fija que se han compensado por la misma cantidad con un saneamiento extraordinario de la participación en Metrovacesa.

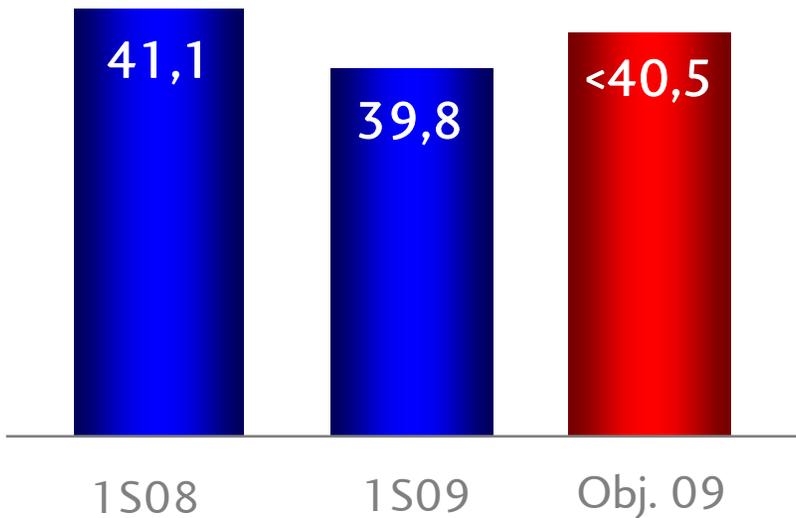
Evolución gastos explotación

Millones de Euros



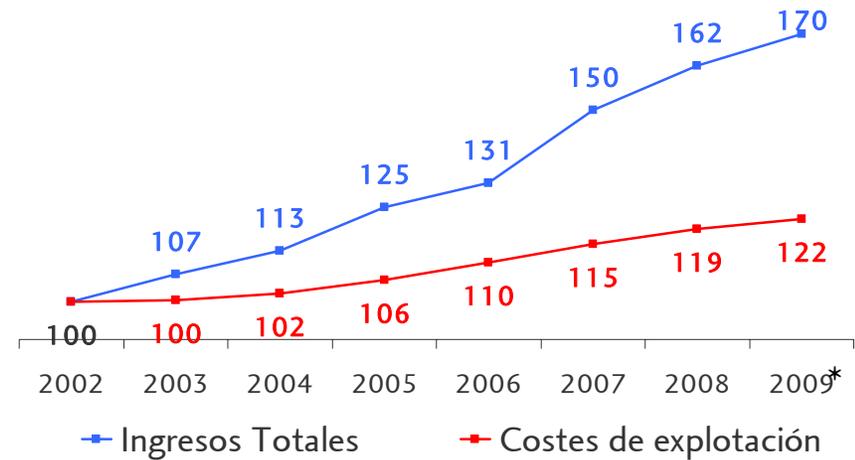
...con un crecimiento de costes inferior a los ingresos

Ratio eficiencia (%)



Crecimiento ingresos y costes

(Dic 02-Jun 09) Base 100



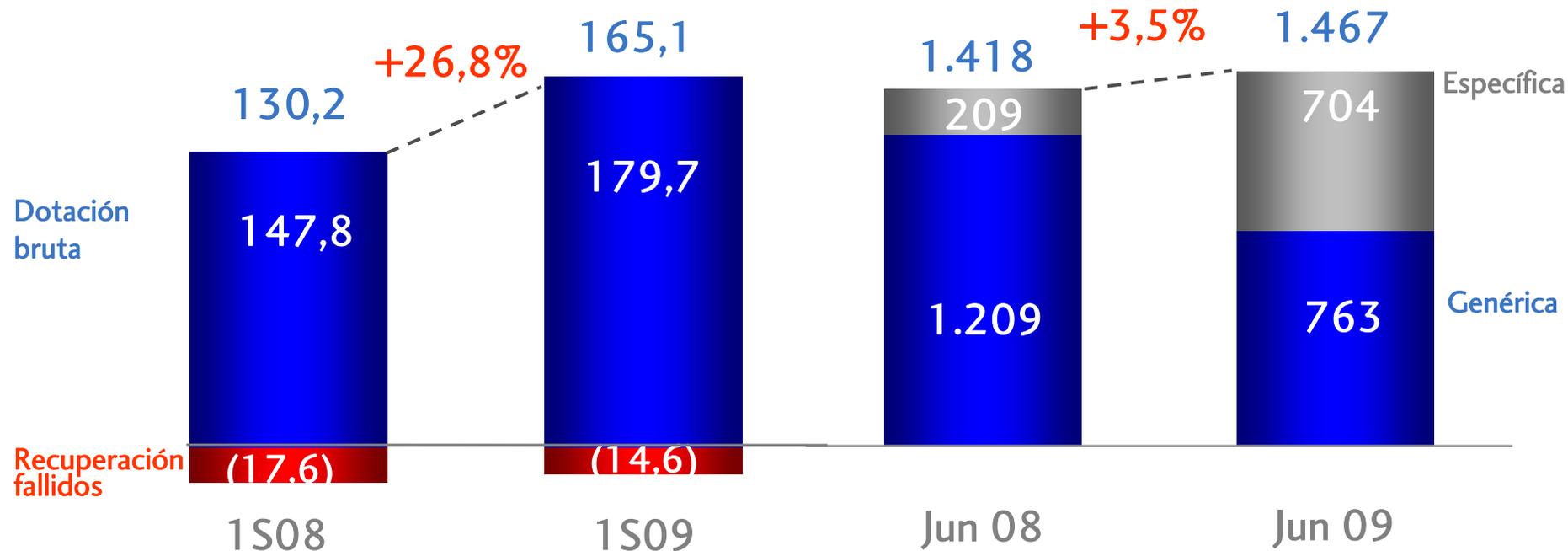
* Extrapolando los crecimientos obtenidos en 1S09 a todo el ejercicio. No supone una proyección.

Refuerzo de las provisiones y elevada cobertura...

Millones de Euros

Dotación de provisiones

Saldo de provisiones



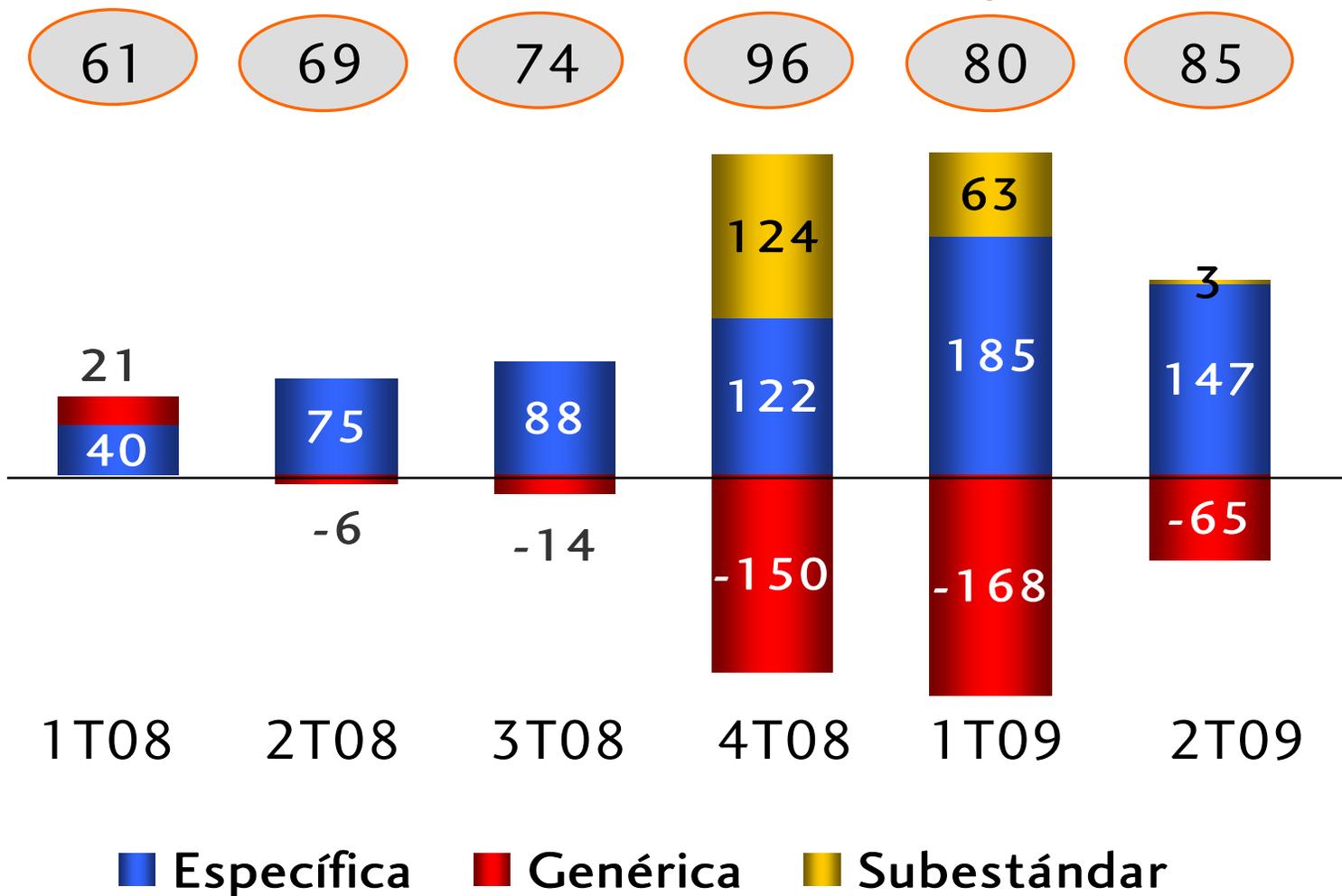
Con un ratio de cobertura del 71,3%
 Cobertura con garantías reales del 111%

...con menor consumo de genérica en el trimestre

Millones de Euros

Evolución trimestral de la Dotación de provisiones

Total dotación

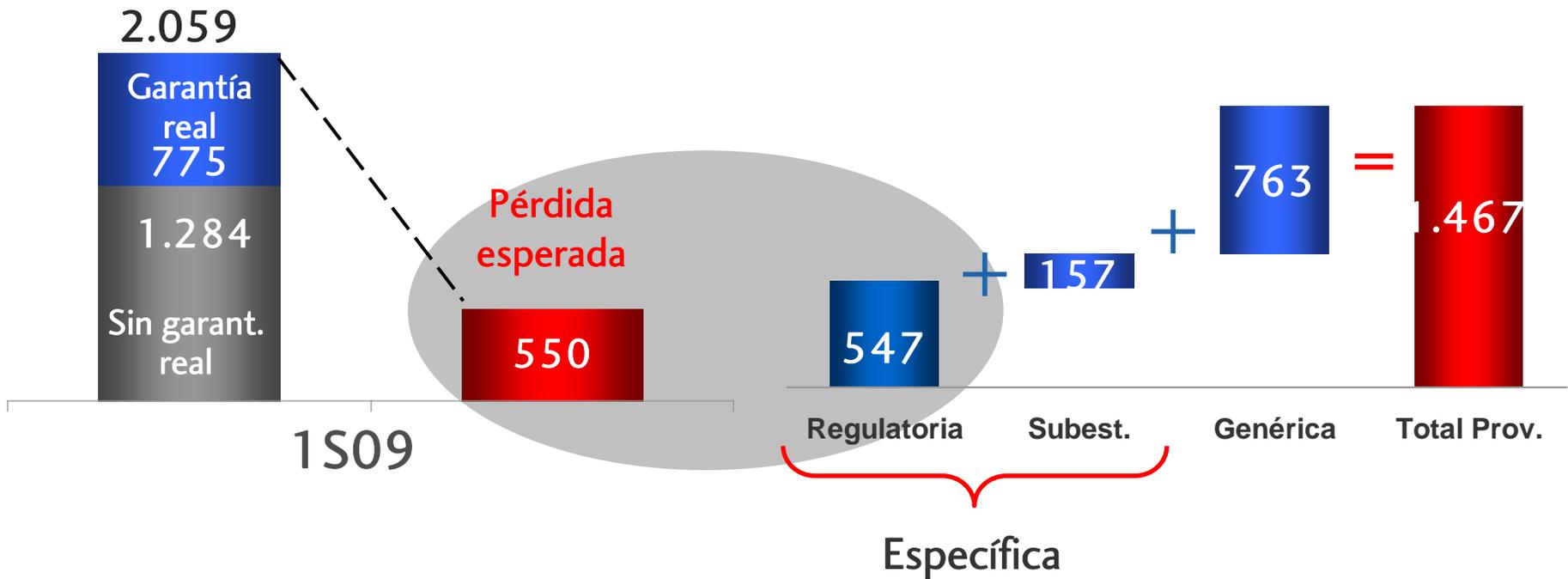


...dentro de una política conservadora de provisiones

Dudosos

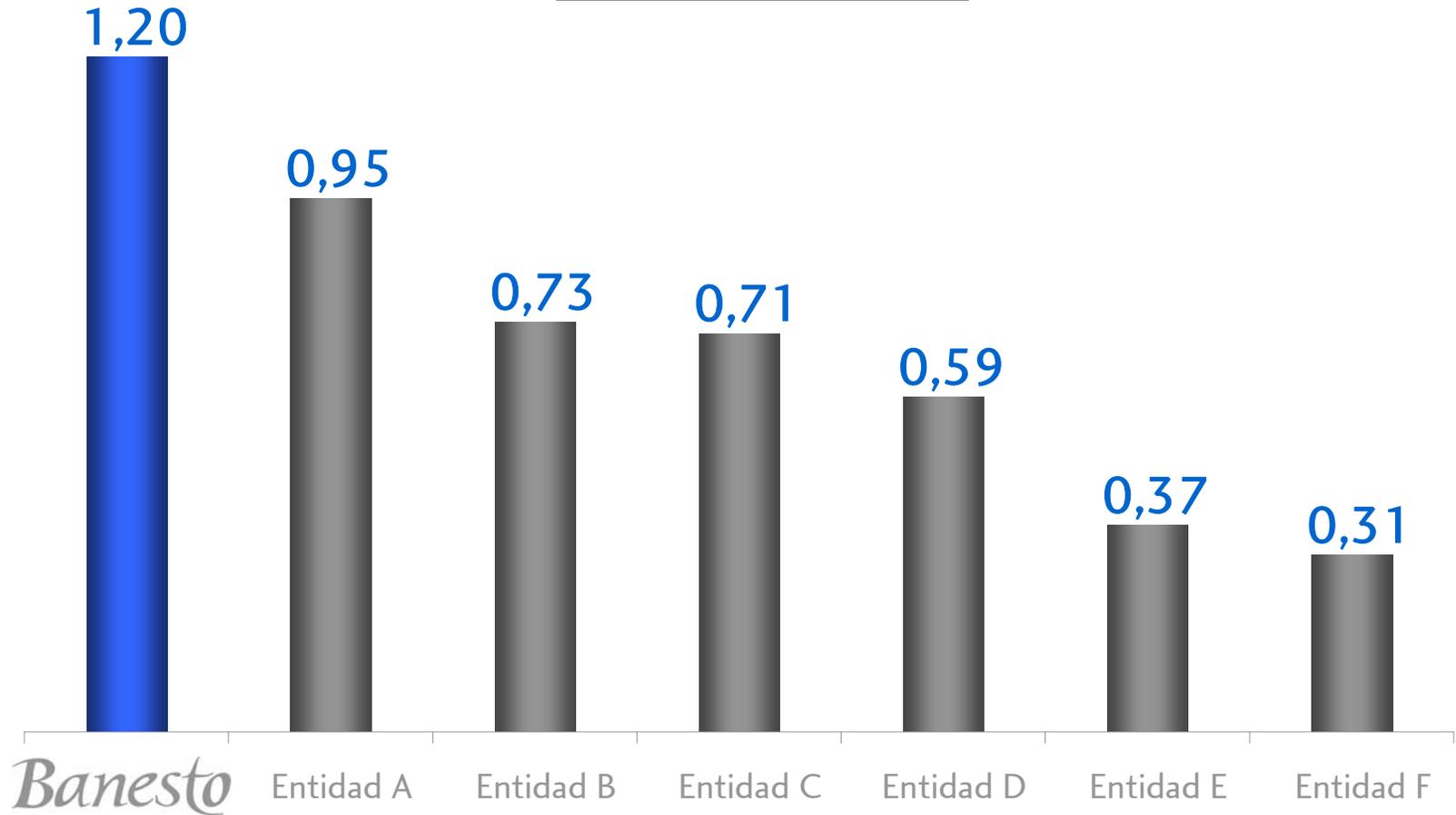
Provisiones

Millones de Euros



Elevada generación de cash-flow en relación con la evolución de la mora

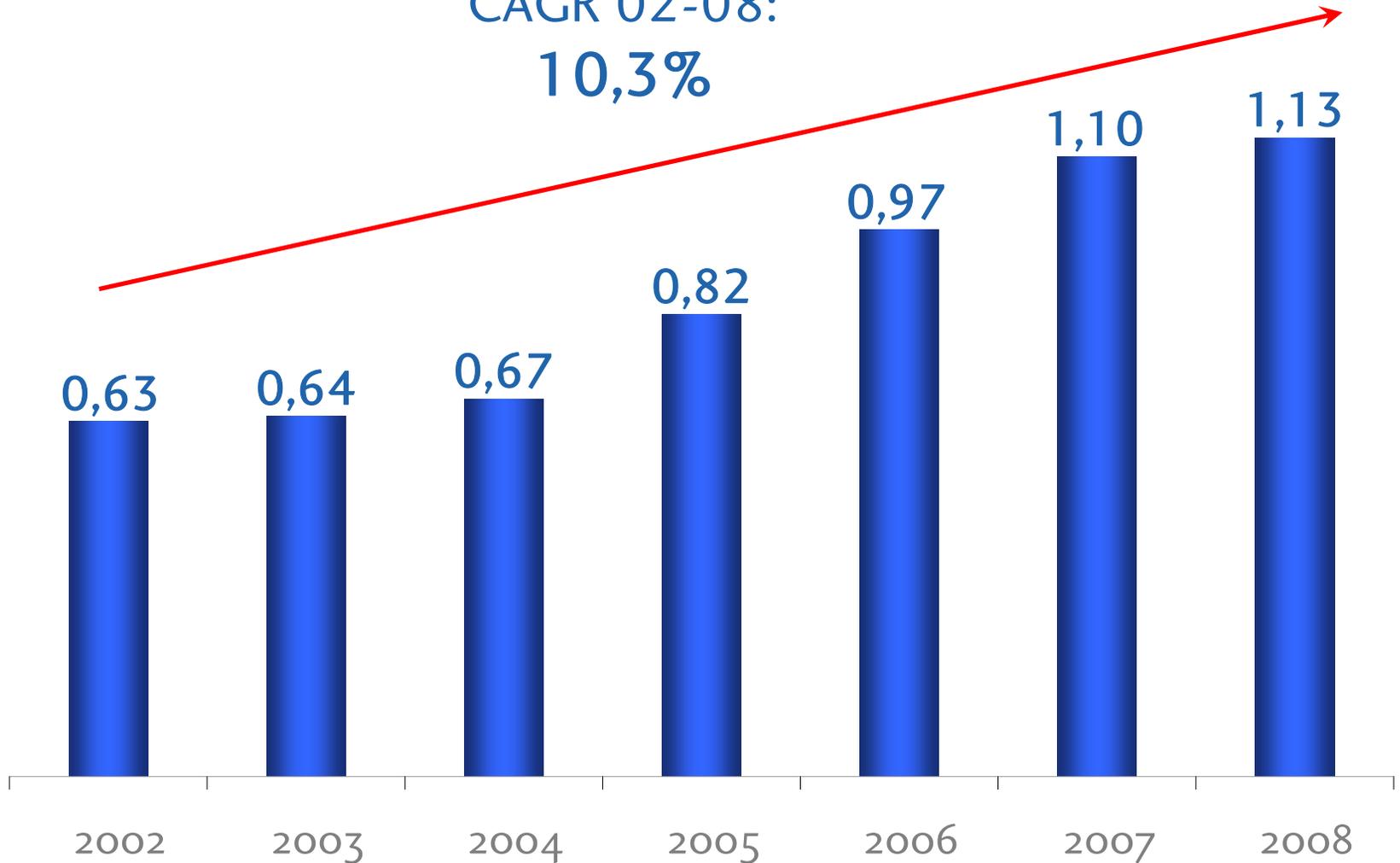
Margen de Explotación anual / Incremento Morosidad últimos 12 meses



Nuestro modelo de negocio ofrece visibilidad y recurrencia en los resultados

Evolución BPA recurrente

CAGR 02-08:
10,3%



1. Resultados 1er Semestre 2009

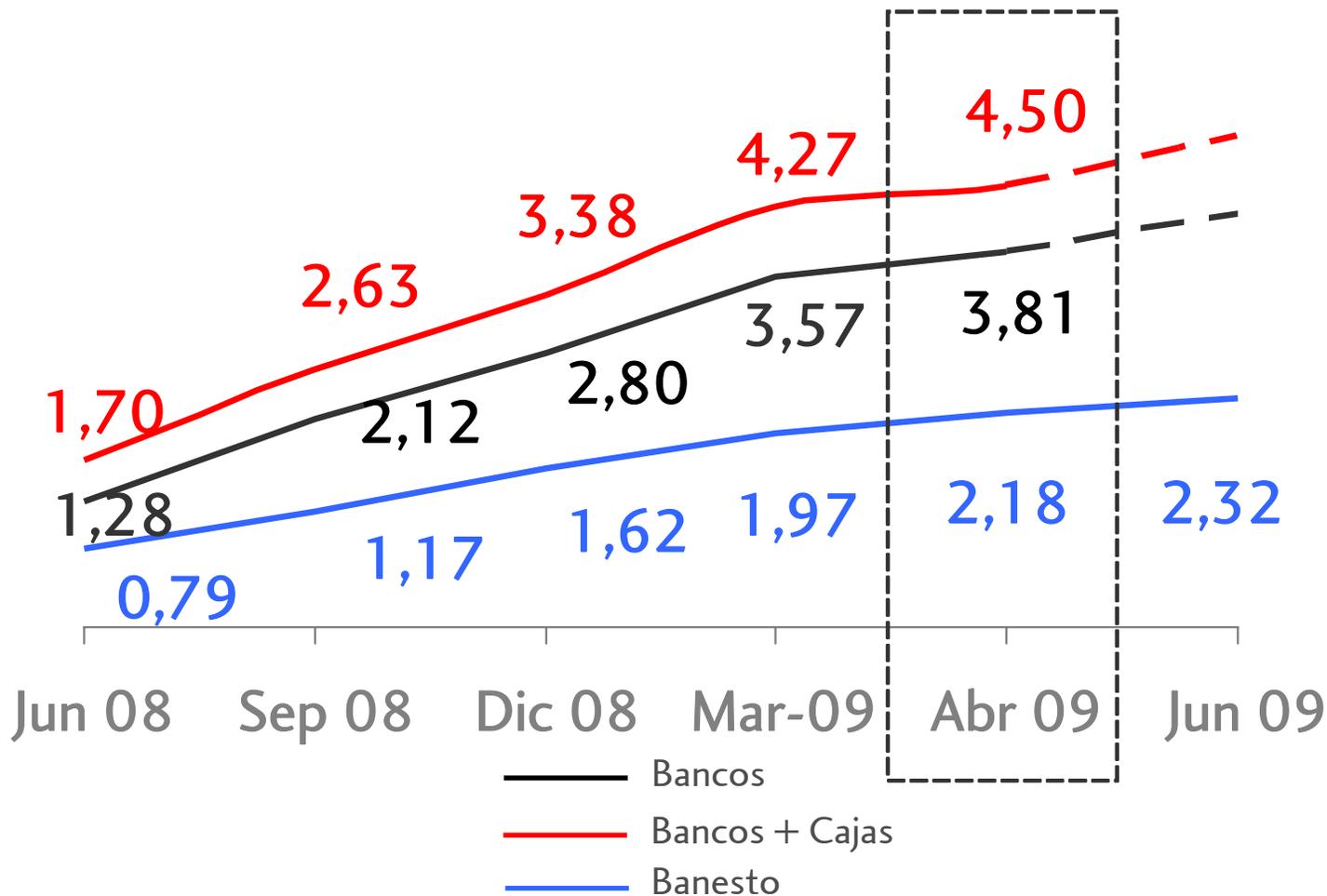
2. Fortaleza financiera

3. Crecimiento del negocio y clientes

**Calidad de riesgo superior al
mercado**

Se incrementa la morosidad, pero sigue muy por debajo del sector

Ratio de Morosidad (%)



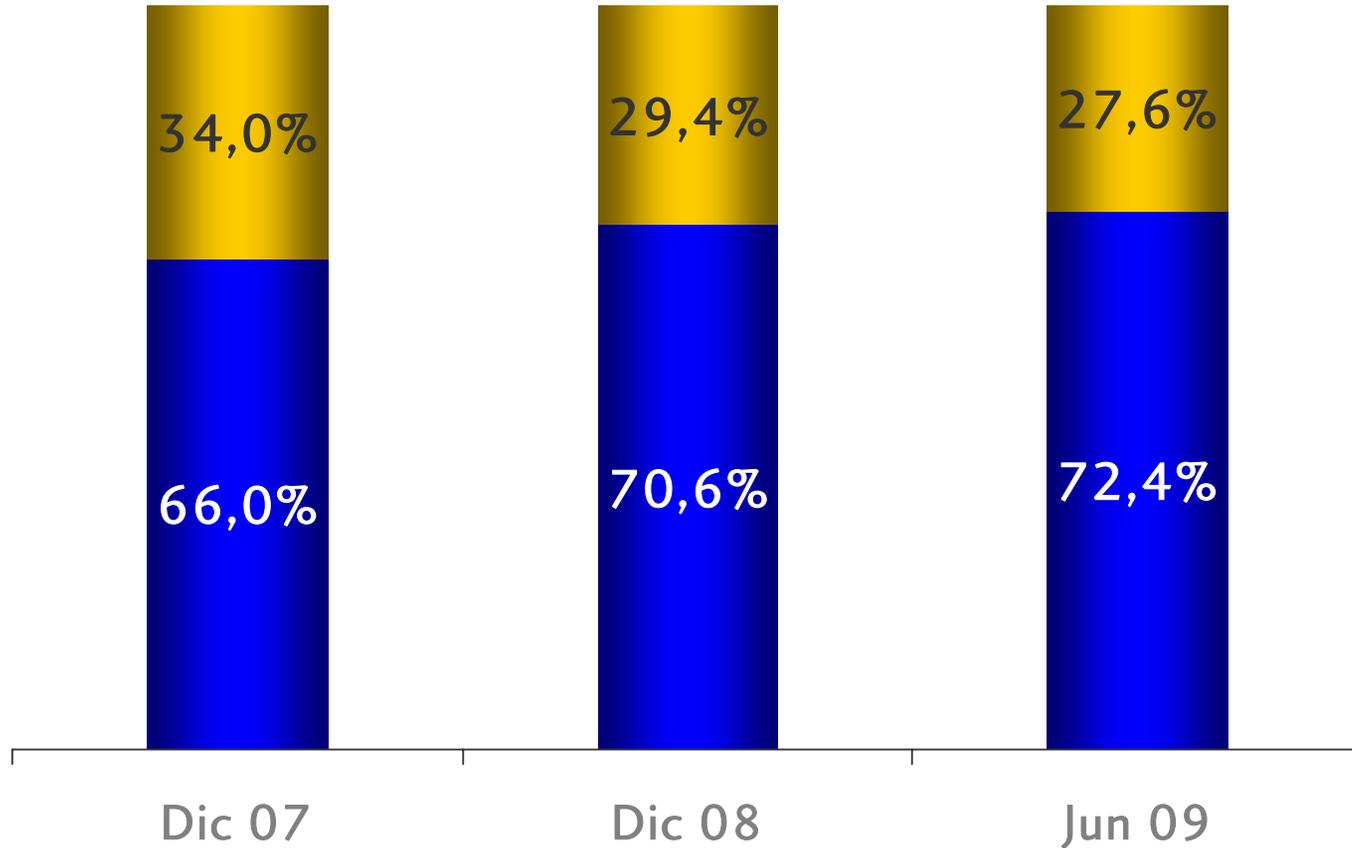
Morosidad por segmentos

Jun 09	<u>% Morosidad</u>
Hipotecas	1,55
Particulares sin gar. real	4,13
Consumo	8,23
Pymes	3,30
Empresas y Corporativa	2,76
	<u>2,32</u>

	<u>% Morosidad</u>	
	<i>Banesto</i> (Mar 09)	Sector (Mar 09)
Personas físicas	1,90	3,63
Empresas	2,01	4,75
	<u>1,97</u>	<u>4,27</u>

Mejora del perfil de riesgo por cambio de mix

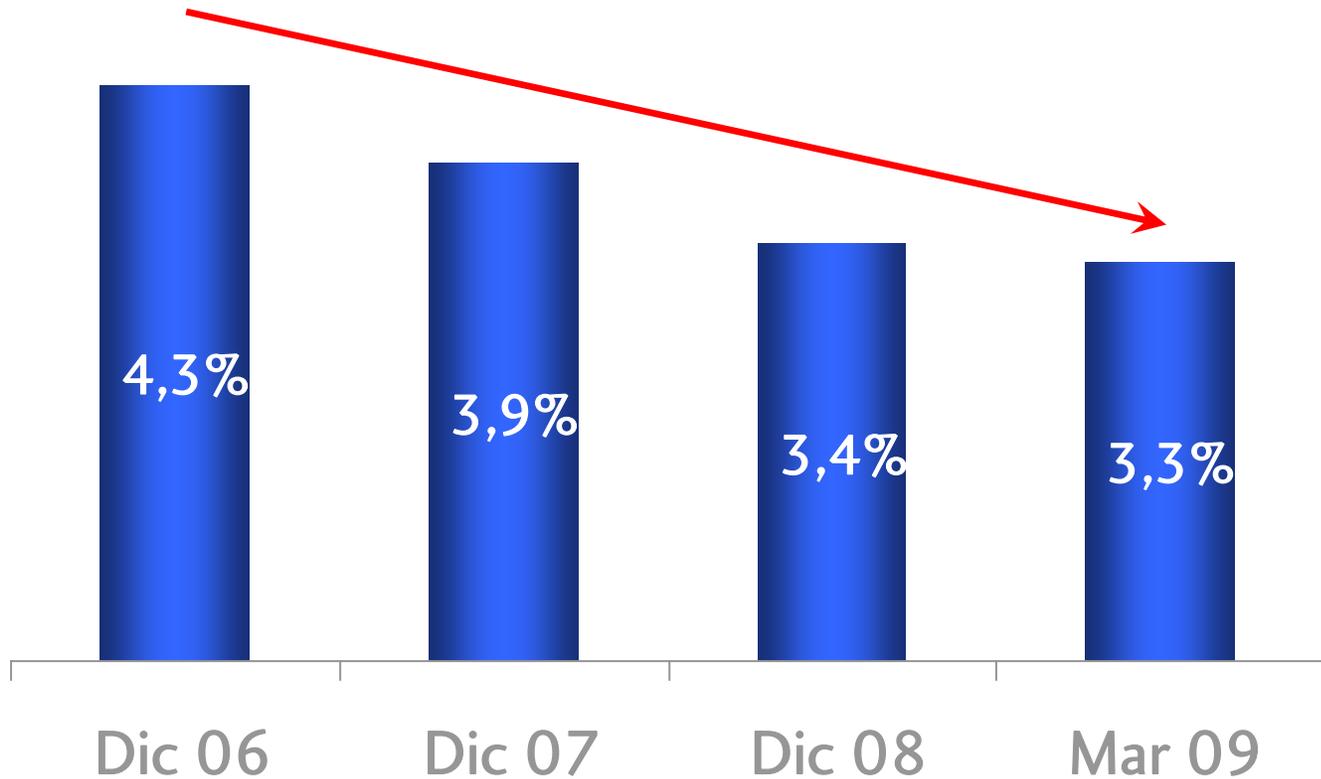
Evolución inversión por perfil de Riesgo



-  Instituciones Publicas, Empresas e Hipotecas
-  Otros

Reducción muy significativa de la cuota de mercado en el sector inmobiliario

Cuota crédito sector inmobiliario



Frente a cuota actual de inversión total del 4,0%

Elevada calidad del riesgo inmobiliario

	<u>Financiación Vivienda</u>	<u>Financiación a promotores</u>
% Sobre inversión	26	9,6
% Morosidad (*)	1,46	5,63
% Morosidad sector (*)	2,83	7,57
% Garantía hipotecaria	100	85
% LTV	55	67
% Esfuerzo	33	-
% 1ª Vivienda	98	98

(*) Ultimos datos comparables a marzo 09

Una gestión activa de los activos inmobiliarios adquiridos

Millones de Euros

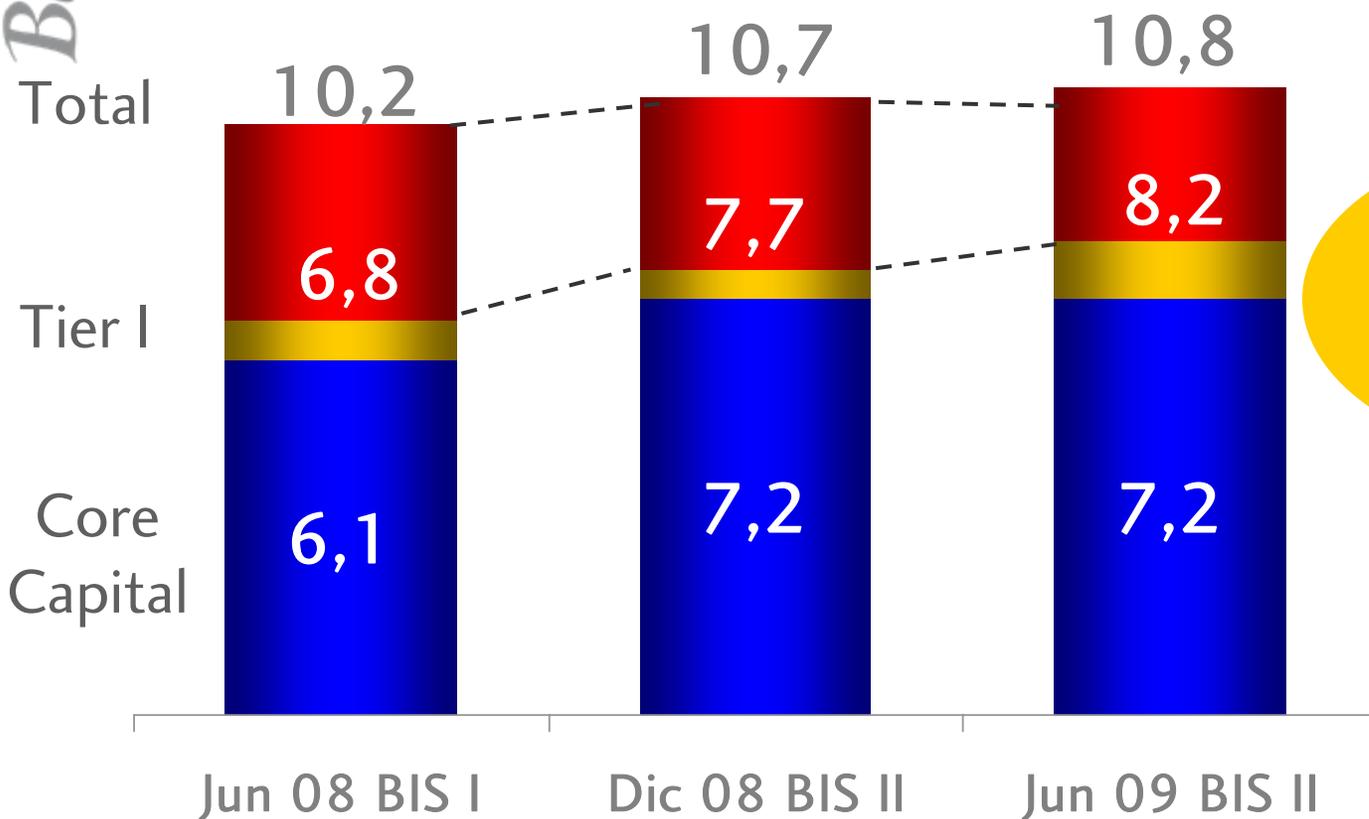
Saldo Junio 09	1.382	Adquisiciones 1S09	309
de los que: adquiridos Sociedades en mora a Junio 09	13%	Ventas 1S09	160

**Solidez financiera y posición
conservadora de liquidez**

El capital se refuerza con la emisión de preferentes

Banesto

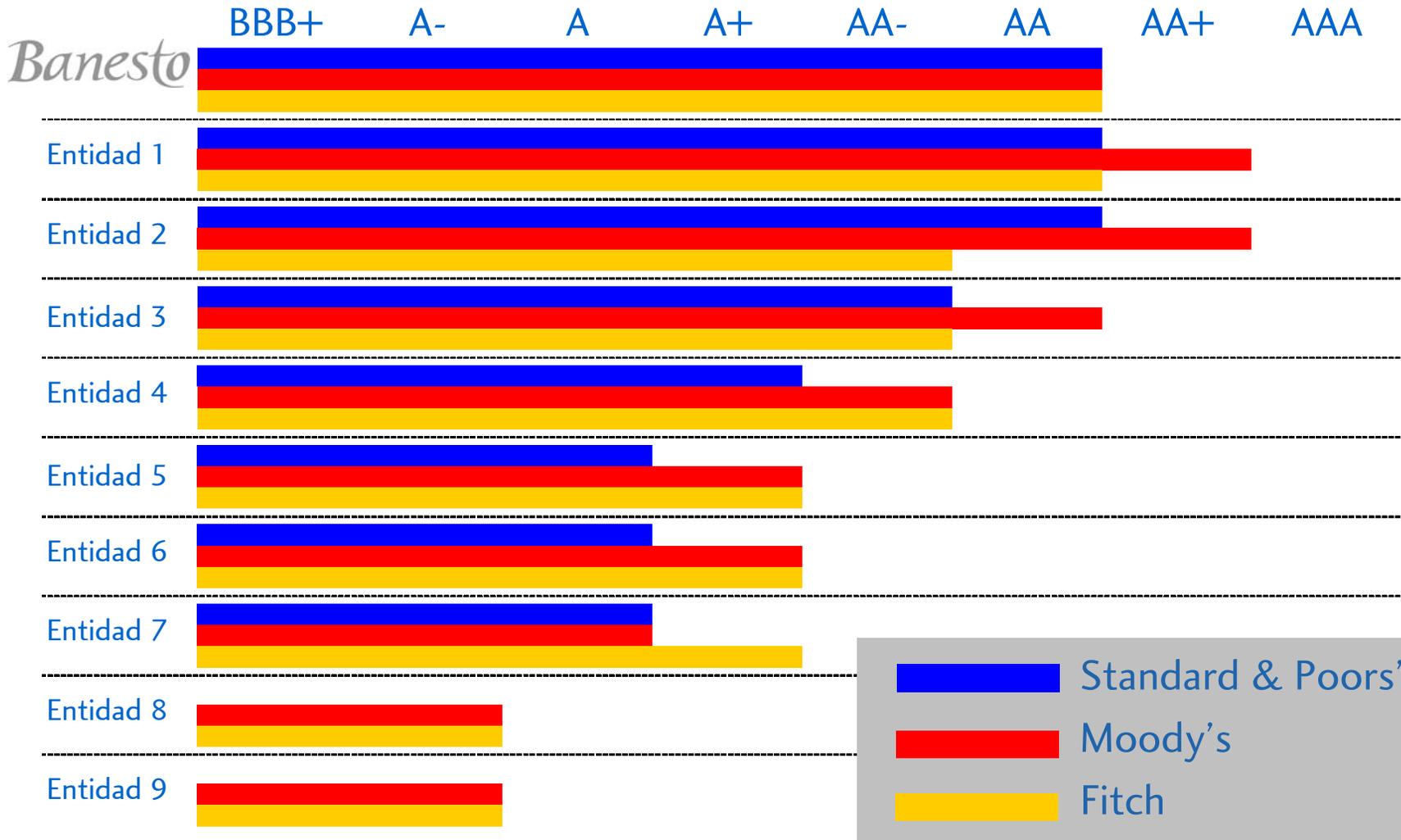
%



Exceso de 2.000 millones sobre requerimientos

Durante el 2º trimestre se han colocado EUR 500 millones de participaciones preferentes

Mantenemos uno de los mejores ratings del sector

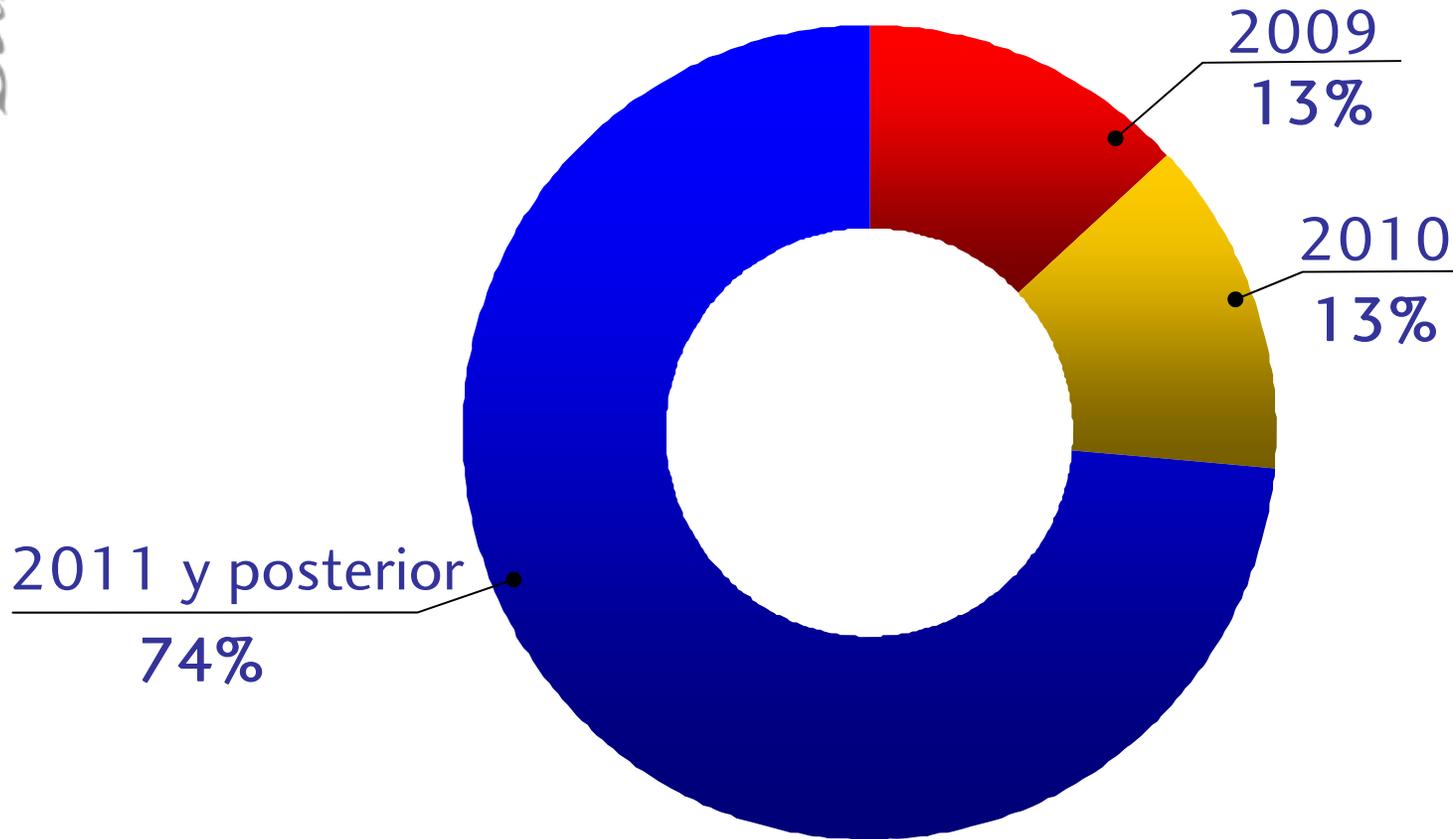


Entidades: bancos y cajas españoles comparables

Nota: Ratings de S&P, Fitch y su equivalente en Moody's

- Posición neta de liquidez de EUR 6.200 mn
- Liquidez reforzada con 6.800 millones en activos descontables en BCE
- Emisión de bonos en el 2ºT sin el aval del Estado
 - EUR 1.000 mn de Deuda Senior a 3 años
 - EUR 1.000 mn de Cédulas hipotecarias a 4 años

Los vencimientos de financiación mayorista* se concentran en el m/p



Nuestra posición de liquidez cubre los vencimientos de deuda a m/l plazo hasta febrero de 2011

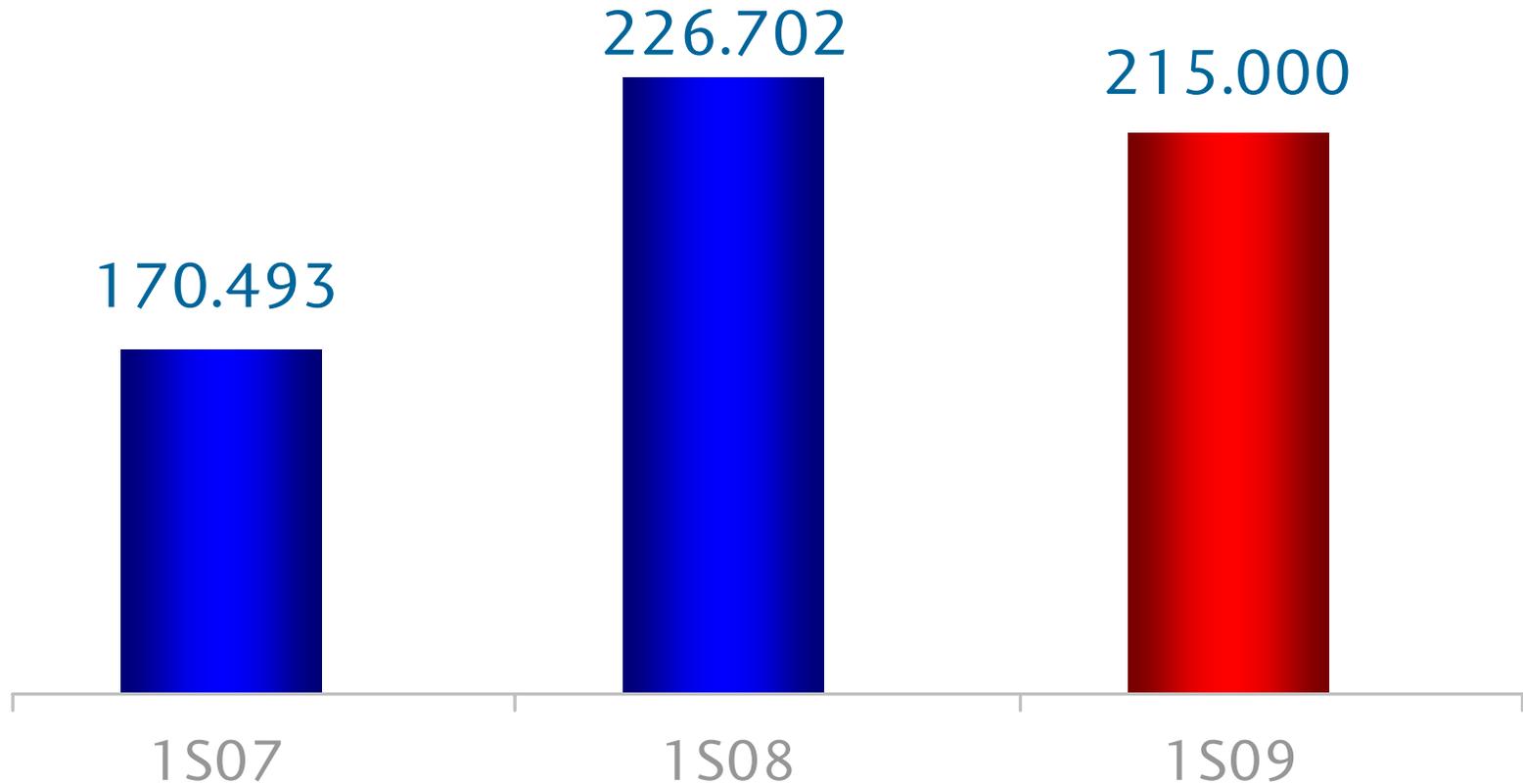
* Cédulas hipotecarias,, MTN y ECP

1. Resultados 1er Semestre 2009
2. Fortaleza financiera
3. Crecimiento de negocio y clientes

- Captación de clientes en un mercado más abierto
- Mejor vinculación de la base de clientes
- Crecimiento de los recursos en los segmentos más recurrentes y rentables
- Incremento de la inversión con elevada calidad crediticia

Se mantiene un elevado ritmo de entrada de clientes nuevos

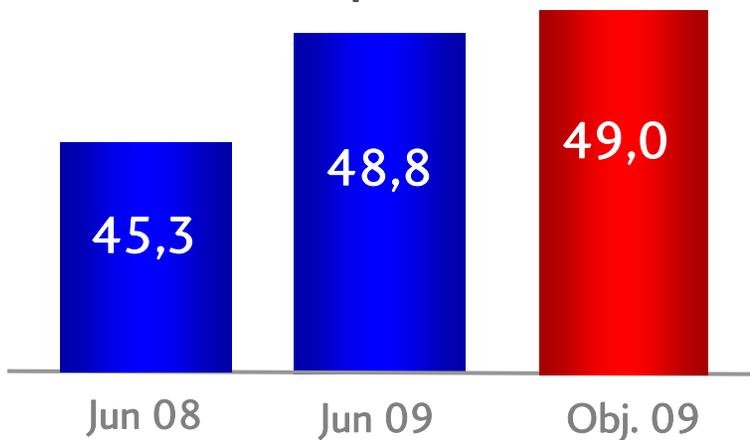
Nuevos clientes particulares



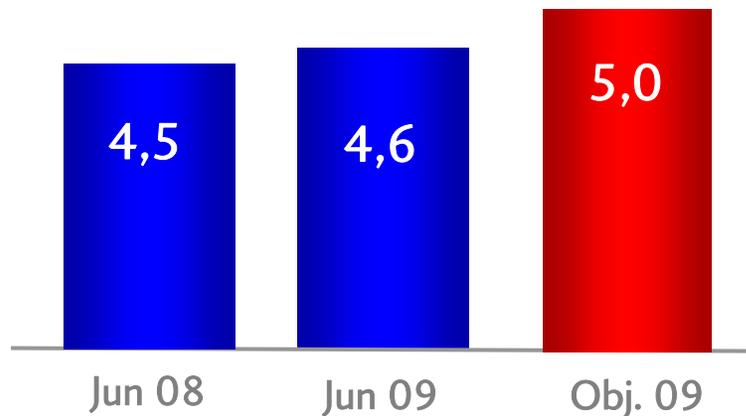
72% objetivo 2009 cumplido en 1S09

Continúa el foco en la vinculación de clientes particulares...

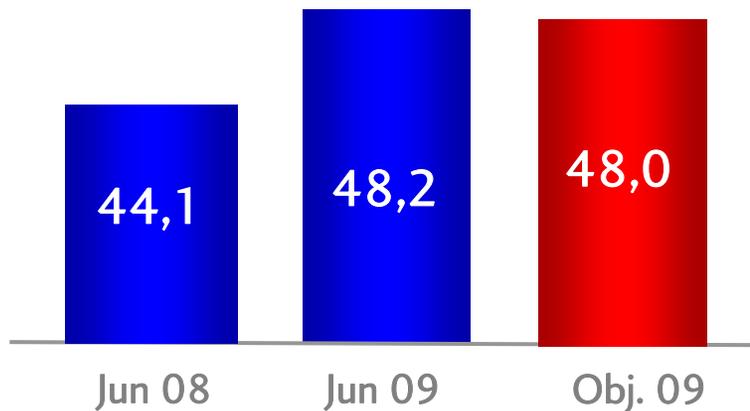
Cientes vinculados (%)
> 4 productos



Productos x cliente



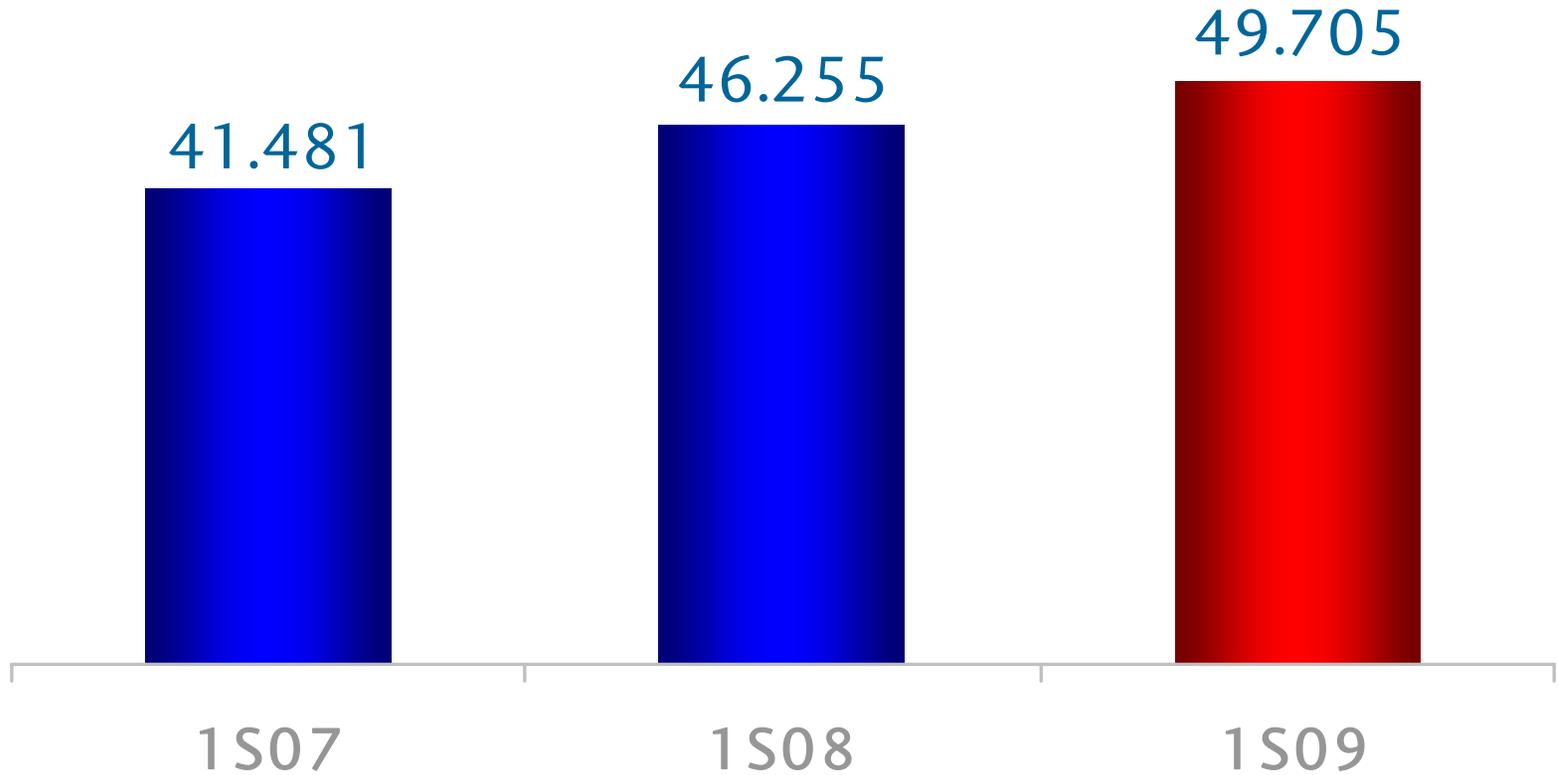
Cientes con nómina (%)



1 44.000
nuevas
nóminas en
1S09

...y el crecimiento en clientes de empresas

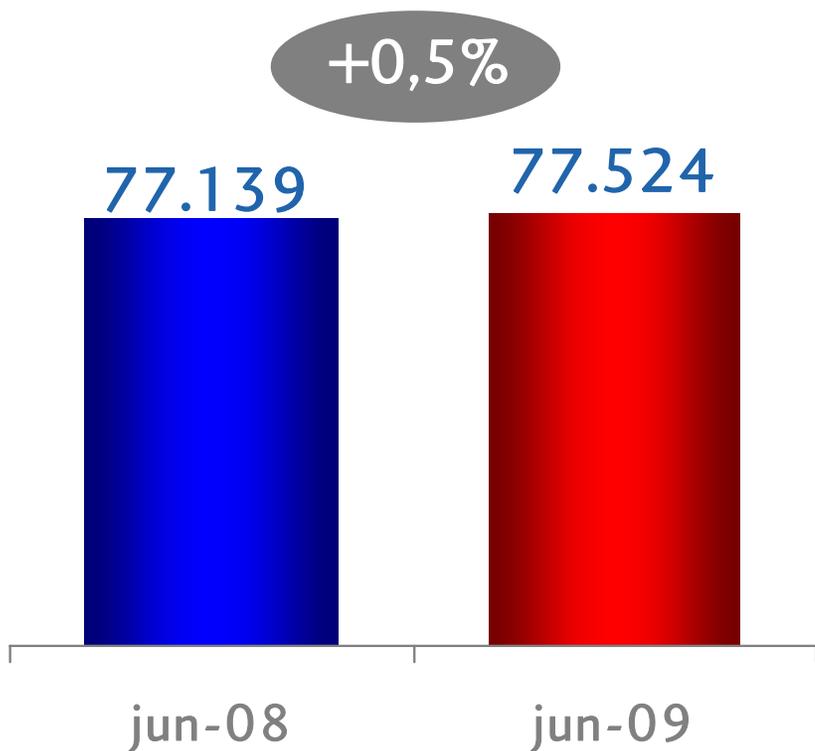
Nuevos clientes pymes y empresas



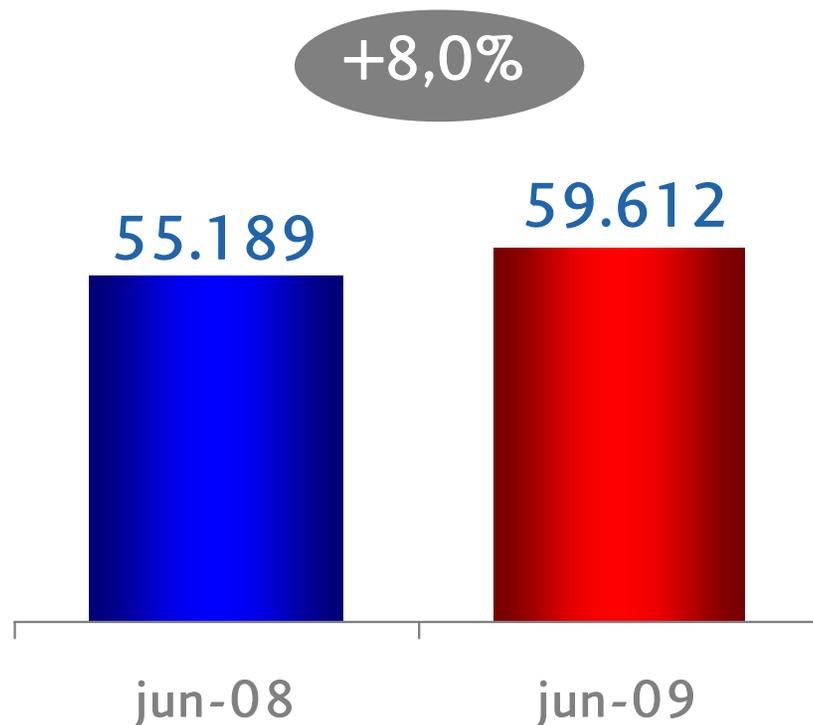
Incluye comercios y autónomos

Se mantiene el mayor foco en la captación de recursos y la inversión mantiene un crecimiento positivo...

Crecimiento de inversión



Crecimiento de depósitos



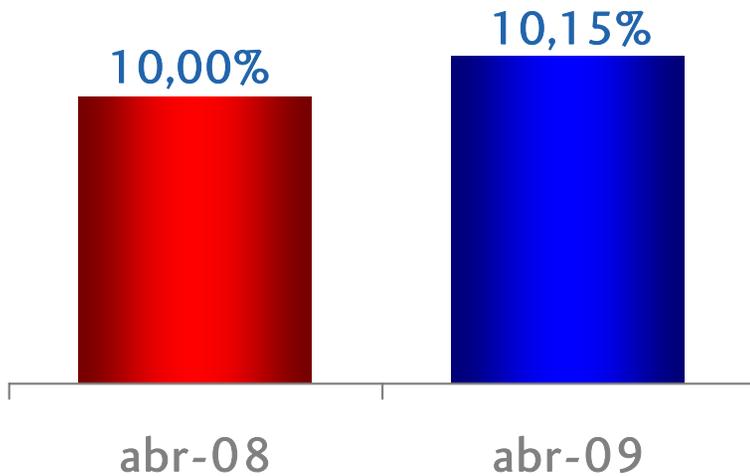
Datos en millones de Euros

...incrementando nuestra cuota de mercado en depósitos de particulares

Depósitos particulares

(% Cuota de mercado s/ banca)

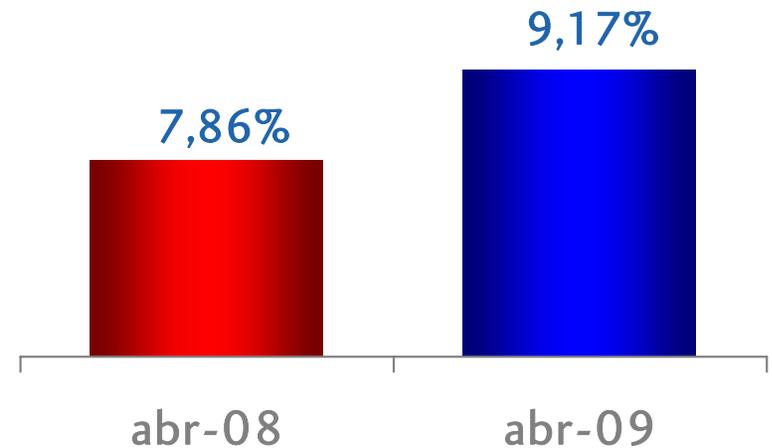
+ 0,15 p.p.



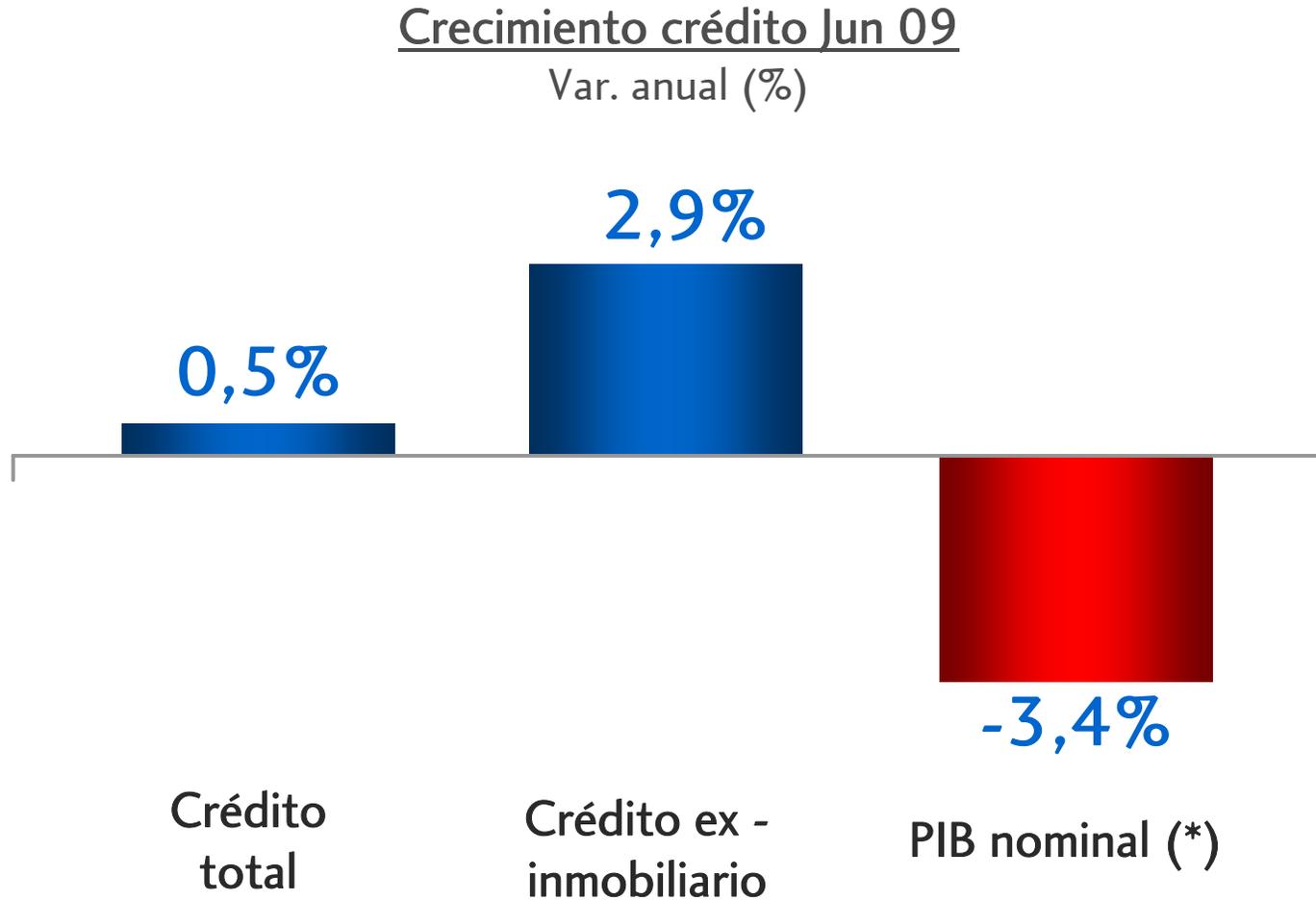
...y especialmente en cuentas a la vista

(% Cuota de mercado s/ banca)

+ 1,31 p.p.



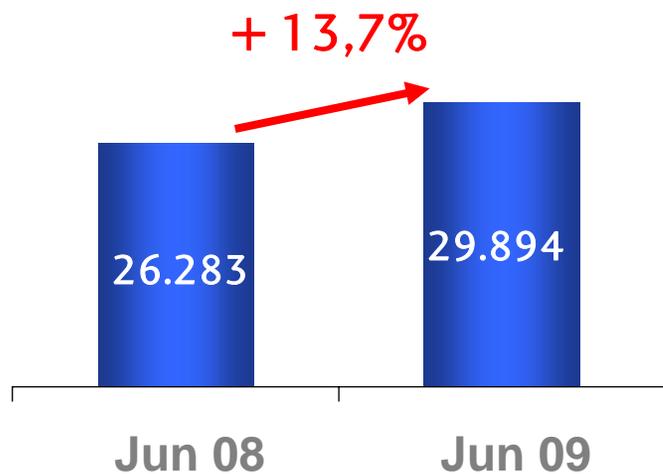
Crecimiento del crédito superior al de la economía



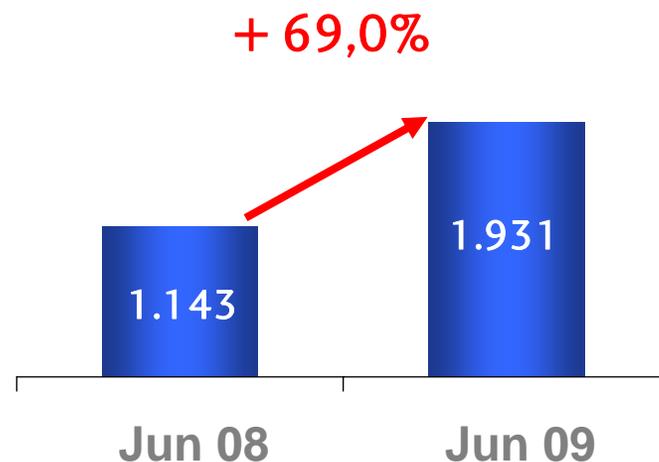
* Estimación variación anual a junio 09.

Centrado en segmentos de mejor calidad

Crédito a Pymes y Empresas con
mejor perfil de riesgo (*)
(EUR mn)



Crédito Sector Público
(EUR mn)

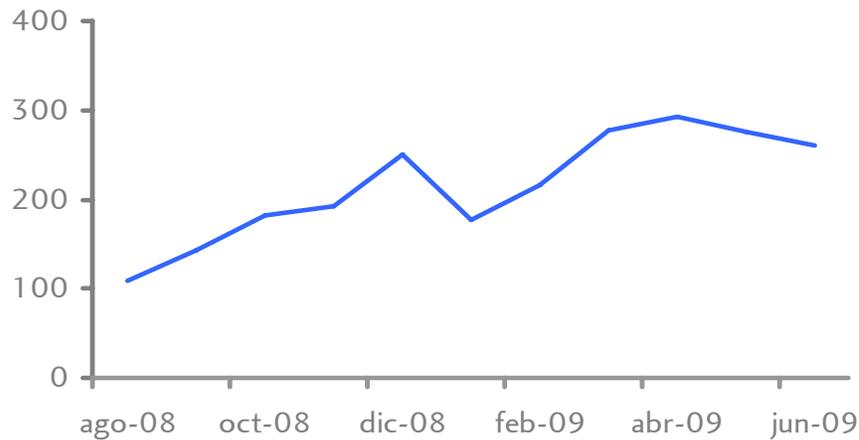


(*) Pymes y empresas con rating interno >60

...y reactivación de la producción hipotecaria

Se reactiva la producción hipotecaria...

(EUR mn)



...con ganancia de cuota de contratación

(% s/ banca)



Banesto está bien posicionado frente al actual ciclo económico , gracias a..

- Una gran fortaleza financiera: provisiones genéricas, liquidez y calidad de activos mejor que el sector
- Una capacidad probada de mejora continua de los costes
- Un modelo de negocio que permite generar resultados recurrentes gracias al éxito en la captación y la vinculación de clientes de calidad

Banesto

Presentación de Resultados

1^{er} Semestre 2009

8 DE JULIO

Banesto

Junio 2009

Grupo Banesto. Datos relevantes

Datos a Junio de 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

BALANCE	30/06/09	30/06/08	Var.
Activos totales	116.949.965	117.592.959	-0,5%
Recursos propios	5.374.628	5.019.613	7,1%
Inversión crediticia	77.523.918	77.138.751	0,5%
Recursos de clientes en balance	59.611.800	55.189.065	8,0%
Morosos / Riesgos (%)	2,32%	0,79%	-
Cobertura (%)	71,27%	200,11%	-

CUENTA DE RESULTADOS	30/06/09	30/06/08	Var.
Margen de intereses	859.239	769.620	11,6%
Comisiones netas	301.339	314.971	-4,3%
Margen bruto	1.279.352	1.216.445	5,2%
Costes de explotación	498.688	489.316	1,9%
Margen de explotación	780.664	727.129	7,4%
Resultado antes de impuestos	553.406	615.095	-10,0%
Resultado atribuible al Grupo	409.521	449.519	-8,9%
Ratio eficiencia (%) (*)	39,83%	41,12%	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

OTRA INFORMACION	30/06/09	30/06/08	Var.
Empleados	9.304	9.718	-414
Oficinas	1.819	1.934	-115

RATIOS	30/06/09	30/06/08
Bis Ratio	10,82%	10,18%
Tier 1	8,25%	6,80%
ROE (*)	14,70%	17,79%
ROA (*)	0,65%	0,78%

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

DATOS POR ACCIÓN	30/06/09	30/06/08	Var
Cotización al cierre del periodo	7,35	9,47	-22,4%
Beneficio por acción del periodo	0,60	0,65	-8,9%
VTC por acción	7,82	7,96	-1,8%
PER (*)	6,83	7,90	-
Precio sobre VTC	0,94	1,19	-

(*) Calculados sobre últimos 12 meses

Índice

Notas explicativas a los estados financieros	4
1.- Comentarios generales	5
2.- Evolución resultados consolidados	7
Cuenta de resultados consolidados	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones y actividad de seguros	9
Costes de explotación	9
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
Estado de cambios en patrimonio	12
Morosidad y provisiones	13
4.- Anexos: Series trimestrales	14

Notas explicativas a los estados financieros

Los estados financieros presentados en este folleto se han preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), cuyo desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito en España, fue realizado mediante la Circular 4/2004, emitida por el Banco de España, modificada por la Circular 6/2008.

Las bases de presentación de estos estados financieros, los principios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, son los descritos en las Notas 1 y de 2 de la Memoria incluida en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2008.

No se han modificado ninguna de dichas bases o principios, recogidos en las mencionadas cuentas anuales.

Las NIIF-UE incluyen en el perímetro de consolidación a todas las sociedades que forman el grupo donde se tenga el control de gestión, independientemente del tipo de actividad desarrollada por las mismas.

No obstante lo anterior, y con el objetivo de presentar una estructura de información sectorial, que permita un mejor análisis financiero de la evolución del negocio, los resultados correspondientes a la participación en Santander Seguros, y los 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.

Las modificaciones incorporadas por la Circular 6/2008 afectan básicamente a la estructura de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, y consisten principalmente en la creación de un nuevo margen de intereses, que es el anterior margen de intermediación, excluidos los dividendos, la eliminación de la línea de actividad de seguros, y la creación de un margen bruto, resultante de la incorporación al anterior margen ordinario de los resultados de sociedades participadas no financieras y de los otros ingresos y costes de explotación. Con el fin de hacer comparables las cifras del ejercicio 2009 con las de 2008, las correspondientes al año anterior se han reexpresado en este documento, adaptándolas a la nueva estructura de presentación.

1. Comentarios Generales

- Banesto ha obtenido en el primer semestre de 2009 un beneficio neto de 409,5 millones de euros, un 8,9% inferior al alcanzado en el primer semestre del año anterior.
- El margen neto de explotación ha alcanzado los 780,7 millones de euros, con una mejora interanual del 7,4%.
- La inversión crediticia ha crecido un 0,5% y los recursos de clientes en balance han aumentado un 8,0%.
- Al finalizar junio de 2009, la morosidad se ha situado en el 2,32%, con una cobertura con provisiones del 71%.

Un entorno de crisis, con un descenso en la actividad productiva, está marcando el ejercicio 2009. Además, en este periodo los tipos de interés han continuado con la bajada iniciada a finales de 2008, alcanzando mínimos históricos en el semestre. En este escenario de atonía, el crecimiento del negocio bancario lógicamente esta dando muestras de ralentización, a la vez que la morosidad en el sistema está manteniendo una tendencia creciente.

En este contexto, el éxito del modelo de negocio de Banesto, estructurado en base al crecimiento de clientes y su vinculación, junto con su fortaleza financiera, apoyada en una calidad de riesgos superior al mercado y en una sólida posición de liquidez y capital, han permitido la obtención de unos resultados positivos; observándose además en el segundo trimestre, una mejora del ritmo de crecimiento en la generación de ingresos.

El margen de intereses en el primer semestre de 2009 ha alcanzado los 859,2 millones de euros, un 11,6% mayor que el obtenido en igual periodo del año precedente. Este significativo avance, es fruto tanto del negocio derivado de la captación y vinculación de clientes, como de la gestión de márgenes y balance desarrollada de manera sistemática y continua en el Banco.

Las comisiones netas suponen 301,3 millones de euros, y aunque son un 4,3% inferiores a las del primer semestre de 2008, es consecuencia de la bajada durante el año anterior del volumen de fondos de

inversión y pensiones gestionados. En cambio, las comisiones de servicios y seguros, empujadas por la transaccionalidad de nuestros clientes, y a pesar de la evolución de los mercados bursátiles, que se traduce en menores ingresos por esta operativa, han alcanzado los 251,5 millones de euros, que es un 6,2% más que las generadas en el mismo periodo del año anterior.

Los resultados por operaciones financieras, básicamente procedentes de la distribución productos de tesorería a clientes, han registrado un avance frente al primer semestre de 2008 del 2,9%, alcanzando los 79,1 millones de euros.

Resultante de esta evolución, el margen bruto generado en el primer semestre de 2009 ha sido de 1.279,4 millones de euros, un 5,2% superior al alcanzado en el periodo comparable de 2008, incrementando en 1,4 puntos porcentuales el ritmo de crecimiento registrado al cierre del primer trimestre.

Por áreas de negocio, los ingresos obtenidos por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que representan el 89,3% del margen bruto del Grupo, han crecido un 5,3% hasta los 1.141,8 millones de euros.

En el entorno actual es clave la disciplina en la gestión de costes, en la que Banesto ha puesto siempre especial énfasis, anticipando medidas y actuaciones que le están permitiendo desarrollar con eficiencia su modelo de negocio. Esta política se ha traducido en

un incremento de los gastos de administración y amortizaciones de solo el 1,9%, porcentaje inferior al experimentado por los ingresos, y ha tenido como resultado una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que al cierre de junio de 2009 se ha situado el 39,8%, frente al 41,1%, registrado un año antes.

Fruto de la recurrencia en los ingresos, y del control de costes, el margen neto de explotación del primer semestre de 2009 ha alcanzado los 780,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 7,4%.

Las dotaciones para insolvencias han crecido un 26,8% respecto al primer semestre de 2008, y han ascendido en el periodo a 165,1 millones de euros, evolución resultante del aumento de la morosidad en el último año, que en el caso de Banesto lo está haciendo a un ritmo inferior al experimentado por el sistema.

Adicionalmente, ante la evolución del ciclo económico, se han realizado dotaciones extraordinarias de 77,0 millones que contribuyen a fortalecer la situación patrimonial del Grupo y afrontar las medidas de gestión necesarias. Con ello, el beneficio antes de impuestos del primer semestre ha alcanzado los 553,4 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al grupo ha ascendido a 409,5 millones euros, un 8,9% menos que en el primer semestre de 2008.

2. Evolución de Resultados Consolidados

Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	2.135.153	2.600.031	-464.878	-17,9
Costes financieros	1.275.914	1.830.411	-554.497	-30,3
MARGEN DE INTERESES	859.239	769.620	89.619	11,6
Rendimiento instrumentos de capital	25.707	36.197	-10.490	-29,0
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	1.796	227	1.569	691,2
Comisiones netas	301.339	314.971	-13.632	-4,3
Fondos de inversión y pensiones	49.817	78.033	-28.216	-36,2
Comisiones por servicios	251.522	236.938	14.584	6,2
Resultados por operaciones financieras	79.062	76.863	2.199	2,9
Otros productos de explotación	-15.448	-8.051	-7.397	91,9
Resultados netos sociedades no financieras	27.657	26.618	1.039	3,9
MARGEN BRUTO	1.279.352	1.216.445	62.907	5,2
Gastos de administración	445.967	436.846	9.121	2,1
a) Personal	326.364	322.078	4.286	1,3
b) Generales	119.603	114.768	4.835	4,2
Amortizaciones	52.721	52.470	251	0,5
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	780.664	727.129	53.535	7,4
Insolvencias	165.107	130.165	34.942	26,8
Deterioro otros activos	13.282	2.129	11.153	n.s.
Otros resultados y dotaciones	-48.869	20.260	-69.129	n.s.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	553.406	615.095	-61.689	-10,0
Impuesto sobre sociedades	143.419	165.563	-22.144	-13,4
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	409.987	449.532	-39.545	-8,8
Resultado atribuido a la minoría	466	13	453	n.s.
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	409.521	449.519	-39.998	-8,9

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	1 S 2009			1 S 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Caja y entidades de credito	21.297.066	2,32	244.708	16.934.431	4,19	354.907	91.431	-201.630	-110.199
Crédito clientes euros	65.950.934	5,13	1.679.113	68.639.931	5,93	2.036.528	-89.121	-268.294	-357.415
Sector público	1.338.465	2,99	19.827	763.646	4,05	15.464	11.640	-7.277	4.363
Sector privado	62.508.899	5,27	1.633.477	66.334.959	5,98	1.983.642	-114.412	-235.753	-350.165
Sector no residente	2.103.570	2,47	25.809	1.541.327	4,86	37.422	13.651	-25.264	-11.613
Credito a clientes en moneda extranjera	1.778.726	4,06	35.837	1.596.024	4,76	37.967	4.346	-6.476	-2.130
Cartera de valores y activos financieros	11.508.384	2,96	169.036	10.796.214	3,25	175.213	11.558	-17.735	-6.177
Activos medios remunerados	100.535.110	4,27	2.128.694	97.966.600	5,32	2.604.615	18.214	-494.135	-475.921
Participaciones	320.344	0,00	0	278.886	0,00	0	0	0,00	0
Activos Materiales	1.160.188	0,00	0	1.145.268	0,00	0	0	0,00	0
Otros activos	5.750.275	1,13	32.166	3.074.551	2,06	31.613	27.512	-26.959	553
Activos totales medios	107.765.918	4,04	2.160.860	102.465.305	5,15	2.636.228	45.726	-521.094	-475.368

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

PASIVO	1 S 2009			1 S 2008			Variacion 09/08		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	7.104.039	2,37	83.626	3.837.510	4,13	79.198	67.414	-62.987	4.428
Recursos clientes euros	58.383.060	2,23	645.401	54.740.573	3,35	918.144	55.692	-328.435	-272.743
Sector público	6.025.458	2,50	74.625	5.616.639	3,45	96.897	7.053	-29.325	-22.272
Sector privado	32.373.581	2,26	362.850	29.845.323	2,75	410.203	34.749	-82.102	-47.353
Sector no residente	7.919.323	2,74	107.655	8.367.784	4,44	185.629	-9.949	-68.025	-77.974
CTA's	12.064.698	1,68	100.271	10.910.827	4,13	225.415	23.839	-148.983	-125.144
Recursos clientes en moneda extranjera	3.142.401	1,98	30.792	2.353.074	4,07	47.848	16.050	-33.106	-17.056
Emprestitos	28.122.495	3,23	450.774	31.125.850	4,54	707.072	-68.226	-188.072	-256.298
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.278.840	3,77	42.578	2.073.568	5,38	55.745	5.518	-18.685	-13.166
Total recursos con coste	99.030.835	2,55	1.253.171	94.130.575	3,84	1.808.007	76.449	-631.285	-554.836
Otros fondos	3.510.292	1,31	22.743	3.726.691	1,20	22.404	-1.301	1.639	338
Recursos propios	5.224.791	0,00	0	4.608.039	0,00	0	0	0,00	0
Recursos totales medios	107.765.918	2,39	1.275.914	102.465.305	3,57	1.830.411	75.148	-629.646	-554.497

Comisiones y actividad de seguros

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	305.685	302.503	3.182	1,1%
Servicios cobros y pagos	148.047	157.438	-9.391	-6,0%
Riesgos	48.180	47.061	1.119	2,4%
Servicios de valores	12.365	21.715	-9.350	-43,1%
Seguros	30.351	28.977	1.374	4,7%
Otras	66.742	47.312	19.430	41,1%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	49.817	78.033	-28.216	-36,2%
Comisiones pagadas	-54.163	-65.565	11.402	-17,4%
Total	301.339	314.971	-13.632	-4,3%

Costes de explotación

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración netos	445.967	436.846	9.121	2,1%
Gastos de Personal	326.364	322.078	4.286	1,3%
Sueldos y salarios	241.289	236.631	4.658	2,0%
Cargas sociales	61.374	59.869	1.505	2,5%
Resto	23.701	25.578	-1.877	-7,3%
Gastos Generales	119.603	114.768	4.835	4,2%
Inmuebles, instalaciones y material	33.143	32.814	329	1,0%
Informática y comunicaciones	33.006	31.755	1.251	3,9%
Publicidad y propaganda	7.378	8.932	-1.554	-17,4%
Otros	39.280	34.263	5.017	14,6%
Contribuciones e impuestos	6.796	7.004	-208	-3,0%
Amortizaciones	52.721	52.470	251	0,5%
TOTAL	498.688	489.316	9.372	1,9%
RATIO EFICIENCIA (*)	39,83%	41,12%		

(*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre últimos doce meses.

MARGEN BRUTO

Datos en miles de euros

	30/06/09	30/06/08	% Var.
Comercial	1.045.392	997.400	4,8%
Corporativa	96.422	87.460	10,2%
Mercados	115.336	105.804	9,0%
Actividades corporativas	22.202	25.781	-13,9%
Total	1.279.352	1.216.445	5,2%

3. Balance

En el primer semestre de 2009 se ha acentuado la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo, alcanzando la inversión crediticia al cierre de junio de 2009 los 77.524 millones de euros, que suponen un avance interanual del 0,5%, evolución sensiblemente mejor que la caída experimentada por la actividad económica.

El deterioro que esta sufriendo la situación económica está causando un incremento de la de morosidad en el sistema, situación a la que lógicamente no es ajeno Banesto, pero en la que está mostrando un mejor comportamiento comparado. Al finalizar junio de 2009 la tasa de morosidad se ha situado en el 2,32%, con una cobertura del 71,3%.

Los recursos de clientes registrados en balance han alcanzado al finalizar el primer semestre de 2009 los 59.612 millones de euros, con un avance interanual del 8,0%. Por otro lado, los fondos gestionados fuera de balance han iniciado su recuperación en este semestre después de la caída que experimentaron durante todo el año pasado y al 30 de junio de 2009 ascienden a 10.178 millones de euros, un 4,4% más que el mínimo registrado al acabar el año anterior.

El nivel de capitalización del Banco se mantiene muy por encima de los mínimos exigidos, y se ha reforzado en el segundo trimestre. Al cierre de junio de 2009 el Tier I de Banesto alcanza ya el 8,2 %, y el Ratio BIS II el 10,8%, lo que supone un exceso de capital sobre los mínimos exigidos de algo más de 2.000 millones de euros.

Balance de situación consolidado

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	30/06/09	30/06/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	1.304.099	478.982	825.117	172,3
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	13.823.892	8.794.870	5.029.022	57,2
Cartera de inversión a vencimiento	2.086.997	0	2.086.997	-
Credito a la clientela	77.143.094	77.138.751	4.343	0,0
Otras inversiones crediticias	15.959.588	26.484.760	-10.525.172	-39,7
Participaciones	332.746	288.143	44.603	15,5
Activos materiales	1.182.081	1.146.496	35.585	3,1
Activos intangibles	54.997	46.521	8.476	18,2
Otros activos	5.062.471	3.214.436	1.848.035	57,5
Total	116.949.965	117.592.959	-642.994	-0,5

PASIVO	30/06/09	30/06/08	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	5.368.343	4.182.474	1.185.869	28,4
Depósitos de la clientela	59.611.800	55.189.065	4.422.735	8,0
Debitos representados por valores negociables	29.237.765	31.796.612	-2.558.847	-8,0
Pasivos subordinados	2.583.483	2.112.640	470.843	22,3
Otros pasivos financieros a coste amortizado	10.939.843	16.312.738	-5.372.895	-32,9
Otros pasivos	1.138.509	781.015	357.494	45,8
Provisiones	2.527.703	2.481.228	46.475	1,9
Intereses minoritarios	2.186	1.154	1.032	89,4
Ajustes al patrimonio por valoración	165.705	-283.580	449.285	-158,4
Capital y reservas	4.965.107	4.570.094	395.013	8,6
Resultado del ejercicio	409.521	449.519	-39.998	-8,9
Total	116.949.965	117.592.959	-642.994	-0,5

Inversión crediticia

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08	% Var.
Crédito a las Administraciones Publicas	1.931.214	1.142.966	69,0
Crédito al sector privado	71.103.631	71.986.139	-1,2
Cartera comercial	3.734.211	5.455.173	-31,5
Garantía real	37.789.594	37.865.923	-0,2
Otros créditos y préstamos	29.579.826	28.665.043	3,2
Crédito al sector no residente	3.920.652	4.392.661	-10,7
Total inversión	76.955.497	77.521.766	-0,7
Activos dudosos	2.000.698	692.702	188,8
Menos: provisiones insolvencias	-1.398.577	-1.304.600	7,2
Ajustes por valoración	-33.700	228.883	-114,7
Total inversión Crediticia	77.523.918	77.138.751	0,5

Recursos de clientes

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08	% Var.
Sector público	10.364.838	8.501.672	21,9
Sector privado	45.184.612	42.072.573	7,4
Cuentas corrientes y ahorro	16.995.008	14.542.786	16,9
Imposiciones a plazo	17.349.839	17.682.698	-1,9
Cesión temporal y otras cuentas	10.839.765	9.847.089	10,1
Sector no residente	4.062.350	4.614.820	-12,0
Recursos de clientes en balance	59.611.800	55.189.065	8,0
Fondos gestionados	10.177.859	10.908.564	-6,7
Fondos de inversión	6.933.082	8.199.033	-15,4
Pólizas seguro-ahorro	1.874.011	1.213.899	54,4
Fondos de pensiones	1.370.766	1.495.632	-8,3
Recursos totales gestionados	69.789.659	66.097.629	5,6

Estado de cambios en patrimonio

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2007	548.521	3.771.683	-114.427	514.608	-86.917	4.633.468
Aplicación resultado		375.742		-375.742		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-169.153			-169.153
Resultado del ejercicio				449.519		449.519
Dividendo				-138.866		-138.866
Amortización de capital	-5.485	-78.112			83.597	0
Resultado operativa con valores propios		-7.094			-31.841	-38.935
Saldo al 30 Junio 2008	543.036	4.062.219	-283.580	449.519	-35.161	4.736.033
Saldo al 31 Diciembre 2008	543.036	4.055.165	41.541	507.639	-36.074	5.111.307
Aplicación resultado		394.908		-394.908		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			124.164			124.164
Resultado del ejercicio				409.521		409.521
Dividendo				-112.731		-112.731
Resultado operativa con valores propios		-4.673			12.745	8.072
Saldo al 30 Junio 2009	543.036	4.445.400	165.705	409.521	-23.329	5.540.333

Capital

(Datos en miles de euros)

	Jun. 09
Core Capital	5.166.390
Tier I	5.891.020
Tier II	1.836.511
Recursos propios computables	7.727.531
Ratio BIS II (%)	10,82%
Tier 1 (%)	8,25%
Core Capital (%)	7,23%

Evolución morosidad

Datos a Junio 2009 y comparación con 2008

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08
Saldo inicial	1.441.451	410.799
Altas	1.046.318	530.752
Recuperaciones	-328.661	-173.928
Fallidos	-100.574	-58.901
Saldo Final	2.058.534	708.722
Ratio Morosidad	2,32%	0,79%

Evolución Provisiones para Insolvencias

(Datos en miles de euros)

	30/06/09	30/06/08
Saldo inicial	1.518.824	1.353.515
Dotaciones	258.266	160.820
Recuperaciones	-78.606	-12.611
Saneamientos y otros	-231.371	-83.472
Saldo Final	1.467.113	1.418.252
Tasa de cobertura	71,27%	200,11%

Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	30/06/09	Tasa de cobertura %
Específica	704.459	34,22%
Genérica	762.654	37,05%
Total	1.467.113	71,27%

4. Anexos: series trimestrales

Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008				2009	
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.
Productos financieros	1.276.307	1.323.724	1.417.445	1.366.593	1.173.750	961.403
Costes financieros	888.665	941.746	1.007.656	967.576	755.346	520.568
MARGEN DE INTERESES	387.642	381.978	409.789	399.017	418.404	440.835
Rendimiento instrumentos de capital	11.011	25.186	11.157	11.858	6.612	19.095
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	217	10	1.100	547	225	1.571
Comisiones netas	159.380	155.591	150.926	153.241	153.308	148.031
Fondos de inversión y pensiones	41.575	36.458	33.047	28.053	25.912	23.905
Comisiones por servicios	117.805	119.133	117.879	125.188	127.396	124.126
Resultados por operaciones financieras	41.490	35.373	40.336	34.209	43.237	35.825
Otros productos de explotación	-8.791	740	-9.493	-6.970	-10.039	-5.409
Resultados netos sociedades no financieras	11.410	15.208	11.777	21.404	13.632	14.025
MARGEN BRUTO	602.359	614.086	615.592	613.306	625.379	653.973
Gastos de administración	217.166	219.680	224.627	227.681	222.244	223.723
a) Personal	160.011	162.067	165.258	167.952	162.402	163.962
b) Generales	57.155	57.613	59.369	59.729	59.842	59.761
Amortizaciones	26.364	26.106	26.101	21.622	26.481	26.240
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	358.829	368.300	364.864	364.003	376.654	404.010
Insolvencias	61.070	69.095	73.809	95.784	79.665	85.442
Deterioro otros activos	228	1.901	1.251	25.612	2.788	10.494
Otros resultados y dotaciones	1.671	18.589	-10.665	-51.184	-6.028	-42.841
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	299.202	315.893	279.139	191.423	288.173	265.233
Impuesto sobre sociedades	81.563	84.000	75.624	65.026	77.271	66.148
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	217.639	231.893	203.515	126.397	210.902	199.085
Resultado atribuido a la minoría	10	3	-844	431	49	417
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	217.629	231.890	204.359	125.966	210.853	198.668

Saldos finales en miles de euros

INVERSIÓN CREDITICIA	30-junio-2008	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009
Admon Públicas	1.142.966	879.342	1.447.765	1.268.316	1.931.214
Sector privado	71.986.139	68.645.475	71.581.388	71.177.274	71.103.631
Cartera comercial	5.455.173	5.073.354	5.352.153	4.077.702	3.734.211
Garantía real	37.865.923	37.205.169	37.291.920	37.655.072	37.789.594
Otros créditos y préstamos	28.665.043	26.366.952	28.937.315	29.444.500	29.579.826
Sector no residente	4.392.661	3.934.394	4.063.582	3.729.312	3.920.652
Total inversión	77.521.766	73.459.211	77.092.735	76.174.902	76.955.497
Activos dudosos	692.702	985.268	1.396.085	1.687.545	2.000.698
Menos: Provisiones insolvencias	-1.304.600	-1.340.307	-1.417.620	-1.370.961	-1.398.577
Ajustes por valoración	228.883	231.625	152.644	126.088	-33.700
Total Inversión Crediticia	77.138.751	73.335.797	77.223.844	76.617.574	77.523.918

RECURSOS DE CLIENTES	30-junio-2008	30-septiembre-2008	31-diciembre-2008	31-marzo-2009	30-junio-2009
Admon Públicas	8.501.672	11.294.060	10.091.457	12.299.451	10.364.838
Sector privado	42.072.573	40.222.078	44.472.896	43.564.427	45.184.612
Cuentas corrientes y ahorro	14.542.786	14.684.261	15.005.604	15.041.706	16.995.008
Imposición a plazo	17.682.698	19.019.413	19.244.027	18.812.730	17.349.839
Cesión temporal y otras cuentas	9.847.089	6.518.404	10.223.265	9.709.991	10.839.765
Sector no residente	4.614.820	3.650.930	3.215.101	3.258.093	4.062.350
Recursos de clientes en balance	55.189.065	55.167.068	57.779.454	59.121.971	59.611.800
Fondos gestionados	10.908.564	10.276.445	9.745.409	9.845.130	10.177.859
Fondos Inversión	8.199.033	7.467.720	6.814.588	6.853.612	6.933.082
Pólizas seguro ahorro	1.213.899	1.350.492	1.521.157	1.637.957	1.874.011
Fondos pensiones	1.495.632	1.458.233	1.409.664	1.353.561	1.370.766
Recursos totales gestionados	66.097.629	65.443.513	67.524.863	68.967.101	69.789.659

Rendimiento medio de los empleos (*)

(Datos en miles de euros)

	2T2008		3T2008		4T2008		1T2009		2T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
ACTIVO										
Caja y entidades de credito	18.442.736	4,27	18.983.653	4,72	18.235.287	4,16	20.665.332	2,87	21.921.859	1,80
Crédito clientes euros	68.649.197	6,00	69.391.115	6,28	69.244.746	6,23	66.472.054	5,59	65.435.539	4,68
Sector público	765.994	4,05	836.393	4,19	810.394	4,18	1.290.544	3,47	1.385.859	2,55
Sector privado	66.254.628	6,06	66.879.024	6,33	66.670.796	6,33	63.024.456	5,73	61.999.007	4,81
Sector no residente	1.628.575	4,74	1.675.698	5,31	1.763.557	3,23	2.157.053	2,77	2.050.673	2,17
Credito a clientes en moneda extranjera	1.601.744	4,87	1.691.822	5,43	1.987.495	5,38	1.952.705	4,31	1.606.660	3,76
Cartera de valores y activos financieros	10.577.090	3,25	8.553.399	3,56	8.520.522	3,37	11.034.562	2,98	11.976.999	2,95
Activos medios remunerados	99.270.766	5,37	98.619.989	5,73	97.988.051	5,58	100.124.652	4,71	100.941.057	3,83
Participaciones	283.390	0,00	293.488	0,00	301.102	0,00	313.483	0,00	327.130	0,00
Activos materiales	1.144.830	0,00	1.145.887	0,00	1.156.514	0,00	1.156.377	0,00	1.163.957	0,00
Otros activos	3.293.210	2,01	4.120.363	1,63	5.068.442	0,96	5.935.191	1,13	5.567.392	1,13
Activos totales medios	103.992.197	5,19	104.179.727	5,49	104.514.109	5,28	107.529.704	4,45	107.999.536	3,64

(*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	2T2008		3T2008		4T2008		1T2009		2T2009	
	Saldo Medio	% Tipo Medio								
PASIVO										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	3.712.614	4,24	5.351.272	4,67	6.167.757	4,10	8.574.738	2,82	5.649.502	1,71
Recursos clientes euros	54.925.571	3,39	55.574.282	3,61	56.257.386	3,39	57.125.386	2,59	59.626.913	1,89
Sector público	5.409.298	3,46	5.841.834	3,36	5.158.512	3,32	5.954.753	2,92	6.095.385	2,09
Sector privado	30.770.017	2,82	33.550.595	3,15	33.931.525	3,13	32.212.763	2,60	32.532.632	1,93
Sector no residente	8.981.921	4,47	8.081.203	4,80	7.916.324	4,76	7.459.972	3,43	8.373.626	2,14
CTA's	9.764.334	4,17	8.100.651	4,48	9.251.026	3,21	11.497.897	1,83	12.625.270	1,53
Recursos clientes en moneda extranjera	2.466.049	4,15	2.738.214	4,48	2.971.828	3,20	3.172.879	2,27	3.112.257	1,68
Emprestos	32.416.236	4,58	30.224.259	4,93	28.853.733	5,01	27.841.503	4,05	28.400.400	2,44
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.067.088	5,42	2.109.241	5,63	2.183.993	6,05	2.214.832	4,69	2.342.145	2,91
Total recursos con coste	95.587.557	3,89	95.997.268	4,15	96.434.697	3,97	98.929.338	3,05	99.131.217	2,06
Otros fondos	3.811.566	1,20	3.514.180	1,29	3.182.799	1,20	3.459.061	1,23	3.560.960	1,38
Recursos propios	4.593.074	0,00	4.668.279	0,00	4.896.612	0,00	5.141.305	0,00	5.307.359	0,00
Recursos totales medios	103.992.197	3,62	104.179.727	3,87	104.514.109	3,70	107.529.704	2,85	107.999.536	1,93

Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2008				2009	
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.
Comercial	496.064	501.336	511.050	505.751	520.212	525.180
Corporativa	43.839	43.621	42.921	39.424	46.516	49.906
Mercados	52.117	53.687	60.164	57.062	56.579	58.757
Actividades corporativas	10.339	15.442	1.457	11.069	2.072	20.130
Total	602.359	614.086	615.592	613.306	625.379	653.973

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.