

*Banesto*

Junio 2011

# Grupo Banesto. Datos relevantes

## Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

BALANCE	30/06/11	30/06/10	Var.
Activos totales	105.392.466	126.163.933	-16,5%
Fondos propios	5.659.039	5.581.622	1,4%
Inversión crediticia	71.978.016	76.346.717	-5,7%
Recursos sector privado residente	55.666.848	58.655.215	-5,1%
Morosos / Riesgos (%)	4,39%	3,48%	-
Cobertura (%)	52,13%	57,58%	-

OTRA INFORMACIÓN	30/06/11	30/06/10	Var.
Empleados	8.649	8.898	-249
Oficinas	1.717	1.768	-51

RATIOS	30/06/11	30/06/10
Ratio Bis	10,78%	11,42%
Tier 1	9,67%	8,99%
ROE	6,57%	9,72%
ROA	0,36%	0,48%

CUENTA DE RESULTADOS	30/06/11	30/06/10	Var.
Margen de intereses	769.410	863.602	-10,9%
Comisiones netas	310.313	310.009	0,1%
Margen bruto	1.184.112	1.288.423	-8,1%
Costes de explotación	489.480	496.682	-1,5%
Margen neto de explotación	694.632	791.741	-12,3%
Resultado antes de impuestos	371.929	510.592	-27,2%
Resultado neto atribuible al Grupo	286.822	381.709	-24,9%
Ratio eficiencia (%)*	41,12%	38,73%	-

\*Calculando sobre últimos doce meses

DATOS POR ACCIÓN	30/06/11	30/06/10	Var.
Cotización al cierre del periodo	5,33	6,54	-18,5%
Beneficio por acción del periodo	0,42	0,56	-24,9%
VTC por acción	8,23	8,12	1,4%
PER	10,03	8,45	-
Precio sobre VTC	0,65	0,81	-

# Índice

Notas explicativas a los estados financieros	4
<b>1.- Comentarios generales</b>	<b>5</b>
<b>2.- Evolución resultados consolidados</b>	<b>7</b>
Cuenta de resultados consolidados	7
Rendimiento medio de los activos y coste medio de los recursos	8
Comisiones	9
Costes de explotación	9
Margen bruto por áreas de negocio	9
<b>3.- Balance</b>	<b>10</b>
Balance de situación consolidado	10
Crédito a clientes y recursos de clientes	11
Estado de cambios en patrimonio	12
Capital	12
Morosidad y provisiones	13
<b>4.- Anexos: Series trimestrales</b>	<b>14</b>

## 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 las Circulares 6/2008 y 3/2010.

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 2010

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. Asimismo, y con el mismo objetivo de mejor análisis, los saneamientos y resultados extraordinarios realizados en ambos ejercicios se presentan dentro de la cifra de Resultado antes de impuestos.

# 1. Comentarios Generales

- El beneficio neto de Banesto en el primer semestre de 2011 ha sido de 287 millones de euros.
- El Banco ha seguido reforzando su solidez patrimonial con dotaciones a provisiones por 343 millones de euros.
- El core capital ha crecido 15 pb en el trimestre y ya alcanza el 8,8%, en línea con el objetivo anual del 9%.
- La tasa de morosidad se mantiene por debajo del sector, situándose en el 4,39%, con una cobertura con provisiones del 52%.

El ejercicio 2011 se está desarrollado en un entorno difícil, donde persiste la debilidad económica y siguen las tensiones en los mercados, haciéndose cada vez más fuerte la intensidad competitiva.

El margen de intereses en el primer semestre de 2011 ha alcanzado los 769,4 millones de euros, un 10,9% menos que el año anterior, pero mejorando respecto a los trimestres anteriores. La gestión de balance y de precios desarrollada por el Banco, ha permitido limitar el impacto de la menor actividad en el negocio bancario y del crecimiento de los costes de financiación.

Las comisiones netas han ascendido a 310,3 millones de euros, ligeramente por encima de los mismos niveles que el año anterior. Dentro de ellas, los ingresos por servicios ascienden a 269,9 millones con un avance interanual del 3,05%, gracias a la gestión y vinculación de clientes que se traduce en un aumento de la transaccionalidad y de la utilización de servicios de valor añadido. Las derivadas de fondos de inversión y pensiones suponen 40,5 millones de euros, menores que el primer semestre 2010, debido a la preferencia de los clientes por otras fuentes de colocación de sus ahorros.

Los resultados de operaciones financieras, una vez más apoyados en la distribución de productos de tesorería a clientes y obtenidos con un elevado grado de diversificación que favorece su recurrencia, han ascendido a 77,7 millones de euros.

Fruto de esta evolución, el margen bruto obtenido en el primer semestre de 2011 ha sido de 1.184,1 millones de euros, un 8,1% menos que el mismo periodo del año anterior, pero con un margen en el segundo trimestre de este año que supone una mejora intertrimestral del 2,9%.

Por áreas de negocio, los ingresos de la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), han alcanzado los 1.059,6 millones de euros, un 7,8% menos que el año anterior, y representan el 89,5% del margen bruto del Grupo.

La mejora de la eficiencia esta siendo clave en el entorno actual. Gracias a la gestión de los gastos, el primer semestre se ha cerrado con unos costes de explotación de 489,5 millones, que son un 1,5% menores a los registrados el año pasado. La ratio de eficiencia se ha situado al acabar este trimestre en el 41,1%, indicador que sigue comparando muy positivamente con bancos competidores.

El margen neto de explotación del primer semestre de 2011 ha alcanzado los 694,6 millones de euros, un 12,3% menos que en igual periodo de 2010, pero mejorando también respecto a trimestres anteriores.

El conjunto de provisiones y saneamientos ha ascendido a 343 millones de euros. Las dotaciones para insolvencias han ascendido a 266,0 millones de euros, frente a 184,8 millones en el primer semestre de 2010. Esta evolución es la resultante de unas menores necesidades de dotaciones específicas, que

han supuesto 371 millones en 2011 frente a 559 millones en 2010, y a una menor utilización de provisión genérica en este ejercicio, por 105 millones, frente a 374 millones utilizados en el primer semestre de 2010, pues al cierre de junio se sitúa en el mínimo normativo.

Además, en el primer semestre de 2011 el Banco ha realizado dotaciones adicionales por 77 millones de euros, que refuerzan su solidez patrimonial. De este importe, 28 millones se han destinado a provisiones por prejubilaciones realizadas en el semestre, y el resto a reforzar la cobertura con provisiones de los activos inmobiliarios adquiridos.

Con ello, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 371,9 millones de euros, un 27,2% menos que en el primer semestre de 2010.

Deducida la previsión de impuestos, el beneficio atribuible al grupo ha sido de 286,8 millones de euros, un 24,9% inferior al del año anterior.

## 2. Evolución de Resultados Consolidados

### Grupo Banesto - Resultados Consolidados

Datos a Junio 2011 y comparación con 2010.

(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	1.553.433	1.444.749	108.684	7,5
Costes financieros	784.023	581.147	202.876	34,9
MARGEN DE INTERESES	769.410	863.602	-94.192	-10,9
Rendimiento instrumentos de capital	20.067	23.385	-3.318	-14,2
Rtdos. entidades valoradas por el método de la participación	-2.172	784	-2.956	n.s.
Comisiones netas	310.313	310.009	304	0,1
Fondos de inversión y pensiones	40.452	48.133	-7.681	-16,0
Comisiones por servicios	269.861	261.876	7.985	3,0
Resultados por operaciones financieras	77.671	79.052	-1.381	-1,7
Otros productos de explotación	-18.287	-17.015	-1.272	7,5
Rtdos. netos sociedades no financieras	27.110	28.606	-1.496	-5,2
MARGEN BRUTO	1.184.112	1.288.423	-104.311	-8,1
Costes de explotación	489.480	496.682	-7.202	-1,5
Gastos de administración	436.316	444.881	-8.565	-1,9
a) Personal	308.718	319.638	-10.920	-3,4
b) Generales	127.598	125.243	2.355	1,9
Amortizaciones	53.164	51.801	1.363	2,6
MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN	694.632	791.741	-97.109	-12,3
Insolvencias	265.991	184.820	81.171	43,9
Deterioro otros activos	1.643	3.473	-1.830	-52,7
Otros resultados y dotaciones	7.662	28.294	-20.632	-72,9
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	-62.731	-121.150	58.419	-48,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	371.929	510.592	-138.663	-27,2
Impuesto sobre sociedades	85.087	129.238	-44.151	-34,2
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	286.842	381.354	-94.512	-24,8
Resultado atribuido a la minoría	20	-355	375	n.s.
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	286.822	381.709	-94.887	-24,9

## Rendimiento medio de los empleos (\*)

(Datos en miles de euros)

	1S 2011			1S 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Saldo Medio	% Tipo Medio	Productos	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>ACTIVO</b>									
Caja y entidades de crédito	18.310.756	2,30	210.963	20.683.173	1,57	160.963	-18.463	68.463	50.000
Crédito clientes euros	63.737.666	3,71	1.183.796	64.408.258	3,54	1.129.542	-16.595	70.849	54.254
Sector público	2.760.562	2,61	35.993	2.147.021	1,96	20.839	5.955	9.199	15.154
Sector privado	59.413.757	3,80	1.130.021	60.632.762	3,64	1.095.634	-22.027	56.414	34.387
Sector no residente	1.563.346	2,27	17.782	1.628.475	1,62	13.069	-523	5.236	4.713
Credito a clientes en moneda extranjera	1.632.822	1,98	16.197	1.699.195	2,13	17.982	-702	-1.083	-1.785
Cartera de valores y activos financieros	12.811.043	2,37	151.767	14.401.780	2,11	150.815	-16.658	17.610	952
Activos medios remunerados	96.492.286	3,24	1.562.723	101.192.406	2,91	1.459.302	-52.419	155.840	103.421
Participaciones	378.662	0,00	0	338.166	0,00	0	0	0	0
Activos materiales	1.139.561	0,00	0	1.156.615	0,00	0	0	0	0
Otros activos	5.299.145	0,41	10.777	5.234.957	0,34	8.832	108	1.837	1.945
Activos totales medios	103.309.654	3,05	1.573.500	107.922.145	2,74	1.468.134	-52.310	157.676	105.366

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

## Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	1S 2011			1S 2010			Variación 11/10		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Saldo Medio	% Tipo Medio	Costes	Por volumen	Por tipo	TOTAL
<b>PASIVO</b>									
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	4.235.349	1,34	28.437	3.216.814	1,01	16.044	5.080	7.313	12.393
Recursos clientes euros	57.321.897	1,61	460.409	61.711.394	1,19	364.459	-9.060	105.010	95.950
Sector público	4.373.980	1,99	43.564	5.530.730	1,53	42.091	-8.803	10.276	1.473
Sector privado	37.543.975	1,71	320.737	35.481.904	1,32	231.459	13.452	75.826	89.278
Sector no residente	8.733.472	1,37	59.916	8.997.110	1,42	63.343	-1.856	-1.571	-3.427
CTA's	6.670.471	1,09	36.192	11.701.650	0,48	27.566	-11.852	20.478	8.626
Recursos clientes en moneda extranjera	2.452.504	1,30	15.901	2.600.514	1,01	12.975	-738	3.664	2.926
Empréstitos	28.536.640	1,65	234.766	28.749.086	0,98	139.770	-1.033	96.029	94.996
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.161.515	2,15	23.205	2.595.946	1,69	21.775	-3.644	5.074	1.430
Total recursos con coste	94.707.906	1,61	762.718	98.873.755	1,13	555.023	-9.395	217.090	207.695
Otros fondos	3.105.173	1,37	21.305	3.597.606	1,46	26.124	-3.576	-1.243	-4.819
Recursos propios	5.496.575	0,00	0	5.450.783	0,00	0	0	0	0
Recursos totales medios	103.309.654	1,52	784.023	107.922.145	1,09	581.147	-12.971	215.847	202.876



## Comisiones

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Comisiones por servicios	325.786	317.708	8.078	2,5%
Servicios cobros y pagos	141.549	142.598	-1.049	-0,7%
Riesgos	52.257	50.021	2.236	4,5%
Servicios de valores	12.346	11.790	556	4,7%
Seguros	39.639	37.018	2.621	7,1%
Otras	79.995	76.281	3.714	4,9%
Gestión de fondos de inversión y pensiones	40.452	48.133	-7.681	-16,0%
Comisiones pagadas	-55.925	-55.832	-93	0,2%
Total	310.313	310.009	304	0,1%

## Costes de explotación

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gastos generales de administración	436.316	444.881	-8.565	-1,9%
Gastos de Personal	308.718	319.638	-10.920	-3,4%
Sueldos y salarios	230.584	239.588	-9.004	-3,8%
Cargas sociales	58.573	59.106	-533	-0,9%
Resto	19.561	20.944	-1.383	-6,6%
Gastos Generales	127.598	125.243	2.355	1,9%
Inmuebles, instalaciones y material	37.200	36.453	747	2,0%
Informática y comunicaciones	30.451	30.615	-164	-0,5%
Publicidad y marketing	7.014	7.328	-314	-4,3%
Otros gastos	43.911	42.716	1.195	2,8%
Contribuciones e impuestos	9.022	8.131	891	11,0%
Amortizaciones	53.164	51.801	1.363	2,6%
TOTAL	489.480	496.682	-7.202	-1,5%
RATIO EFICIENCIA (*)	41,12%	38,73%		

(\*) Incluidas amortizaciones. Calculado sobre los últimos 12 meses.

## Margen bruto

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010  
(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10	% Var.
Comercial	958.552	1.046.472	-8,4%
Corporativa	101.088	102.990	-1,8%
Mercados	109.501	118.275	-7,4%
Actividades corporativas	14.971	20.686	-27,6%
Total	1.184.112	1.288.423	-8,1%

## 3. Balance

La captación y vinculación de clientes sigue siendo una de las prioridades de gestión en 2011. La amplia base de clientes de Banesto, junto con la situación de liquidez del Banco, ha permitido desarrollar en el semestre una eficiente política de gestión rentable de los recursos. Al cierre del semestre, los recursos del sector privado residente, ascienden a 55.667 millones, y son un 5,1% inferiores a los de hace un año. Excluyendo el impacto de plan especial de captación del segundo trimestre de 2010, el aumento interanual es del 3,3%.

La menor demanda de crédito en el mercado se traduce en una evolución a la baja de la inversión, que al cierre del primer semestre se ha situado en 71.978 millones de euros, un 5,7% menos que al cierre de junio de 2010, caídas en línea con el sector y que supone mantener la cuota de mercado.

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

El nivel de capitalización del Banco sigue mejorando de manera orgánica, y está muy por encima de los mínimos exigidos, con un exceso de capital sobre los mínimos requeridos de más de 1.750 millones. Al acabar el primer semestre de 2011 la Ratio BIS es del 10,78%, con un Tier I del 9,67% y un core capital del 8,79%, que mejora 80 pb desde hace un año y está cerca del objetivo del 9,0% a fin de año.

### Balance de situación consolidado

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	30/06/11	30/06/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Caja y depósitos en bancos centrales	959.029	748.138	210.891	28,2
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	16.227.831	16.739.315	-511.484	-3,1
Credito a la clientela	71.978.016	76.346.717	-4.368.701	-5,7
Otras inversiones crediticias	9.313.981	25.762.900	-16.448.919	-63,8
Participaciones	378.793	345.863	32.930	9,5
Activos materiales	1.134.131	1.147.455	-13.324	-1,2
Activos intangibles	69.127	93.594	-24.467	-26,1
Otros activos	5.331.558	4.979.951	351.607	7,1
<b>Total</b>	<b>105.392.466</b>	<b>126.163.933</b>	<b>-20.771.467</b>	<b>-16,5</b>

PASIVO	30/06/11	30/06/10	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	4.783.775	6.830.509	-2.046.734	-30,0
Depósitos de la clientela	54.735.333	60.463.138	-5.727.805	-9,5
Debitos representados por valores negociables	28.092.591	28.311.254	-218.663	-0,8
Pasivos subordinados	1.985.848	2.582.506	-596.658	-23,1
Otros pasivos financieros a coste amortizado	7.416.677	18.915.077	-11.498.400	-60,8
Otros pasivos	626.412	839.149	-212.737	-25,4
Provisiones	2.118.689	2.580.605	-461.916	-17,9
Intereses minoritarios	1.079	1.086	-7	-0,6
Ajustes al patrimonio por valoración	-26.977	58.987	-85.964	-145,7
Capital y reservas	5.372.217	5.199.913	172.304	3,3
Resultado del ejercicio	286.822	381.709	-94.887	-24,9
<b>Total</b>	<b>105.392.466</b>	<b>126.163.933</b>	<b>-20.771.467</b>	<b>-16,5</b>

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	30/06/11	30/06/10	% Var.
Administraciones Públicas	3.024.701	2.787.723	8,5
Sector privado	64.491.745	69.410.865	-7,1
Cartera comercial	3.117.665	3.773.817	-17,4
Garantía real	35.843.842	38.100.198	-5,9
Otros créditos y préstamos	25.530.238	27.536.850	-7,3
Sector no residente	2.850.410	3.030.484	-5,9
Total inversión	70.366.856	75.229.072	-6,5
Activos dudosos	3.509.306	2.957.343	18,7
Menos: Provisiones insolvencias	-1.862.370	-1.657.862	12,3
Ajustes por valoración	-35.776	-181.836	-80,3
Total Inversión Crediticia	71.978.016	76.346.717	-5,7

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	30/06/11	30/06/10	% Var.
Administraciones Públicas	3.831.327	7.328.264	-47,7
Sector privado	46.851.461	48.621.606	-3,6
Cuentas corrientes y ahorro	18.462.208	17.744.889	4,0
Imposiciones a plazo	16.520.718	21.695.578	-23,9
Cesión temporal y otras cuentas	11.868.535	9.181.139	29,3
Sector no residente	4.052.545	4.513.268	-10,2
Recursos de clientes en balance	54.735.333	60.463.138	-9,5
Fondos gestionados	8.815.387	10.033.609	-12,1
Fondos de inversión	4.902.304	6.423.044	-23,7
Pólizas seguro ahorro	2.592.159	2.273.930	14,0
Fondos de pensiones	1.320.924	1.336.635	-1,2
Recursos totales gestionados	63.550.720	70.496.747	-9,9
Recursos sector privado residente	55.666.848	58.655.215	-5,1

## Estado de cambios en patrimonio

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	Capital	Reservas	Ajustes por valoración	Resultado del ejercicio	Menos: Valores propios	Total patrimonio
Saldo al 31 Diciembre 2009	543.036	4.449.451	132.009	336.402	-29.527	5.431.371
Aplicación resultado		243.605		-243.605		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			-73.022			-73.022
Resultado del ejercicio				381.709		381.709
Dividendo				-92.797		-92.797
Resultado operativa con valores propios		-1.935			-4.717	-6.652
Saldo al 30 Junio 2010	543.036	4.691.121	58.987	381.709	-34.244	5.640.609
Saldo al 31 Diciembre 2010	543.036	4.691.671	-27.830	273.103	-41.164	5.438.816
Aplicación resultado		219.487		-219.487		0
Resultados netos reconocidos directamente en patrimonio neto			853			853
Resultado del ejercicio				286.822		286.822
Dividendo				-108.607		-108.607
Resultado operativa con valores propios		-1.040			15.218	14.178
Saldo al 30 Junio 2011	543.036	4.910.118	-26.977	231.831	-25.946	5.632.062

## Capital

(Datos en miles de euros)

	Junio 2011	Junio 2010
Core Capital	5.565.188	5.302.832
Tier I	6.118.581	5.965.288
Tier II	703.294	1.613.399
Recursos propios computables	6.821.875	7.578.687
Ratio BIS (%)	10,78%	11,42%
Tier 1 (%)	9,67%	8,99%
Core Capital (%)	8,79%	7,99%

## Evolución morosidad

Datos a Junio de 2011 y comparación con 2010

(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10
Saldo inicial	3.541.277	2.565.961
Altas	763.497	997.192
Recuperaciones	-537.530	-425.158
Fallidos	-158.866	-104.070
Saldo final	3.608.378	3.033.925
Ratio Morosidad	4,39%	3,48%

## Provisiones

(Datos en miles de euros)

Detalle Provisiones	30/06/11	Tasa de cobertura %
Específica	1.798.527	49,85%
Genérica	82.348	2,28%
Total	1.880.875	52,13%

## Evolución provisiones para insolvencias

(Datos en miles de euros)

	30/06/11	30/06/10
Saldo inicial	1.911.691	1.626.159
Dotaciones	474.843	383.985
Recuperaciones	-188.054	-69.763
Saneamientos y otros	-317.605	-193.356
Saldo final	1.880.875	1.747.025
Tasa de cobertura	52,13%	57,58%

## 4. Anexos: series trimestrales

### Resultados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2010				2011	
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.
Productos financieros	691.636	753.113	794.161	786.530	775.931	777.502
Costes financieros	263.091	318.056	372.244	411.552	395.544	388.479
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>428.545</b>	<b>435.057</b>	<b>421.917</b>	<b>374.978</b>	<b>380.387</b>	<b>389.023</b>
Rendimiento instrumentos de capital	4.378	19.007	8.963	10.546	3.634	16.433
Resultados entidades valoradas por el método de la participación	272	512	-503	-41	-189	-1.983
Comisiones netas	156.342	153.667	152.563	154.894	155.176	155.137
Fondos de inversión y pensiones	24.526	23.607	22.201	22.179	20.010	20.442
Comisiones por servicios	131.816	130.060	130.362	132.715	135.166	134.695
Resultados por operaciones financieras	43.204	35.848	36.730	35.088	41.191	36.480
Otros productos de explotación	-10.848	-6.167	-10.249	-7.916	-9.958	-8.329
Resultados netos sociedades no financieras	14.283	14.323	13.743	10.869	13.442	13.668
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>636.176</b>	<b>652.247</b>	<b>623.164</b>	<b>578.418</b>	<b>583.683</b>	<b>600.429</b>
Costes de explotación	247.962	248.720	247.477	244.107	245.417	244.063
Gastos de administración	221.945	222.936	220.979	219.086	218.818	217.498
a) Personal	159.305	160.333	160.420	152.983	155.037	153.681
b) Generales	62.640	62.603	60.559	66.103	63.781	63.817
Amortizaciones	26.017	25.784	26.498	25.021	26.599	26.565
<b>MARGEN NETO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>388.214</b>	<b>403.527</b>	<b>375.687</b>	<b>334.311</b>	<b>338.266</b>	<b>356.366</b>
Insolvencias	88.550	96.270	106.156	108.917	91.673	174.318
Deterioro otros activos	-5.864	9.337	1.796	38.932	1.434	209
Otros resultados y dotaciones	4.580	23.714	441	12.234	10.221	-2.559
Plusvalías y saneamientos extraordinarios	-21.000	-100.150	-183.000	-183.297	-25.000	-37.731
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>289.108</b>	<b>221.484</b>	<b>85.176</b>	<b>15.399</b>	<b>230.380</b>	<b>141.549</b>
Impuesto sobre sociedades	78.199	51.039	16.287	5.952	60.911	24.176
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>210.909</b>	<b>170.445</b>	<b>68.889</b>	<b>9.447</b>	<b>169.469</b>	<b>117.373</b>
Resultado atribuido a la minoría	-634	279	-14	-13	2	18
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>211.543</b>	<b>170.166</b>	<b>68.903</b>	<b>9.460</b>	<b>169.467</b>	<b>117.355</b>

Crédito a clientes (Datos en miles de euros)	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011	30-junio-2011
Administraciones Públicas	2.787.723	2.665.174	2.797.497	2.718.973	3.024.701
Sector privado	69.410.865	67.486.362	68.373.759	66.517.197	64.491.745
Cartera comercial	3.773.817	3.718.038	3.925.364	3.325.703	3.117.665
Garantía real	38.100.198	37.934.213	37.492.137	36.573.942	35.843.842
Otros créditos y préstamos	27.536.850	25.834.111	26.956.258	26.617.552	25.530.238
Sector no residente	3.030.484	3.107.998	2.973.363	2.652.395	2.850.410
Total inversión	75.229.072	73.259.534	74.144.619	71.888.565	70.366.856
Activos dudosos	2.957.343	3.183.372	3.463.505	3.381.481	3.509.306
Menos: Provisiones insolvencias	-1.657.862	-1.865.359	-1.843.179	-1.788.065	-1.862.370
Ajustes por valoración	-181.836	21.110	-20.476	-16.451	-35.776
Total Inversión Crediticia	76.346.717	74.598.657	75.744.469	73.465.530	71.978.016

Recursos de clientes (Datos en miles de euros)	30-junio-2010	30-septiembre-2010	31-diciembre-2010	31-marzo-2011	30-junio-2011
Administraciones Públicas	7.328.264	8.408.588	6.162.144	5.412.277	3.831.327
Sector privado	48.621.606	46.584.892	49.625.717	51.404.684	46.851.461
Cuentas corrientes y ahorro	17.744.889	17.037.827	17.537.352	19.217.730	18.462.208
Imposiciones a plazo	21.695.578	22.049.579	22.070.391	20.713.564	16.520.718
Cesión temporal y otras cuentas	9.181.139	7.497.486	10.017.974	11.473.390	11.868.535
Sector no residente	4.513.268	4.655.736	4.661.584	3.649.157	4.052.545
Recursos de clientes en balance	60.463.138	59.649.216	60.449.445	60.466.118	54.735.333
Fondos gestionados	10.033.609	9.922.256	9.499.252	9.188.593	8.815.387
Fondos de inversión	6.423.044	6.163.742	5.711.700	5.278.864	4.902.304
Pólizas seguro ahorro	2.273.930	2.420.911	2.450.132	2.565.666	2.592.159
Fondos de pensiones	1.336.635	1.337.603	1.337.420	1.344.063	1.320.924
Recursos totales gestionados	70.496.747	69.571.472	69.948.697	69.654.711	63.550.720
Recursos sector privado residente	58.655.215	56.507.148	59.124.969	60.593.277	55.666.848

## Rendimiento medio de los empleos (\*)

(Datos en miles de euros)

	2T2010		3T2010		4T2010		1T2011		2T2011	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>ACTIVO</b>										
Caja y entidades de crédito	22.453.977	1,95	23.574.688	2,18	22.441.170	2,24	20.158.447	2,27	16.463.065	2,34
Crédito clientes euros	64.213.016	3,55	65.528.649	3,64	65.671.774	3,60	63.962.918	3,67	63.512.414	3,76
Sector público	2.237.907	1,96	2.626.002	2,01	2.731.862	2,13	2.822.398	2,40	2.698.727	2,83
Sector privado	60.423.213	3,66	61.368.816	3,76	61.344.267	3,71	59.605.947	3,77	59.221.567	3,84
Sector no residente	1.551.896	1,38	1.533.831	1,66	1.595.645	1,76	1.534.573	2,08	1.592.120	2,46
Crédito a clientes en moneda extranjera	1.820.315	2,13	2.043.096	1,99	1.988.592	2,11	1.808.565	1,91	1.457.078	2,07
Cartera de valores y activos financieros	15.247.541	2,12	10.793.521	2,11	10.912.923	2,39	12.761.139	2,04	12.860.947	2,70
Activos medios remunerados	103.734.848	2,97	101.939.954	3,11	101.014.458	3,14	98.691.069	3,14	94.293.504	3,34
Participaciones	344.157	0,00	353.899	0,00	364.889	0,00	378.186	0,00	379.138	0,00
Activos materiales	1.155.620	0,00	1.148.823	0,00	1.143.314	0,00	1.138.563	0,00	1.140.559	0,00
Otros activos	5.363.205	0,36	5.263.445	0,35	5.630.180	0,35	5.239.284	0,37	5.359.006	0,44
Activos totales medios	110.597.831	2,80	108.706.122	2,93	108.152.842	2,95	105.447.102	2,96	101.172.207	3,14

(\*) Incluye rendimiento instrumentos de capital

## Coste medio de los recursos

(Datos en miles de euros)

	2T2010		3T2010		4T2010		1T2011		2T2011	
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio	Saldo Medio	% Tipo Medio
<b>PASIVO</b>										
Entidades de crédito y otros pasivos financieros	3.990.652	0,97	5.683.985	1,19	2.546.997	1,23	4.354.152	1,22	4.116.546	1,47
Recursos clientes euros	64.042.364	1,32	60.752.403	1,61	62.398.275	1,73	59.309.937	1,66	55.333.858	1,55
Sector público	6.102.539	1,53	5.105.846	1,96	4.940.214	2,05	4.759.559	2,01	3.988.401	1,98
Sector privado	37.543.548	1,52	38.154.292	1,80	39.876.035	1,86	39.432.682	1,75	35.655.267	1,66
Sector no residente	8.931.022	1,44	9.473.998	1,50	10.594.750	1,60	8.226.494	1,54	9.240.450	1,23
CTA's	11.465.254	0,47	8.018.267	0,61	6.987.277	0,97	6.891.202	1,01	6.449.740	1,16
Recursos clientes en moneda extranjera	2.703.087	1,07	2.490.366	1,15	2.493.867	1,28	2.503.321	1,21	2.401.687	1,38
Emprestos	28.136.934	0,96	28.288.670	1,10	29.616.391	1,37	28.309.504	1,52	28.763.777	1,77
Financiación subordinada y capital con naturaleza de pasivo financiero	2.591.723	1,68	2.557.427	1,67	2.525.802	1,90	2.330.633	2,03	1.992.398	2,28
Total recursos con coste	101.464.761	1,21	99.772.852	1,43	99.581.332	1,61	96.807.546	1,59	92.608.266	1,63
Otros fondos	3.674.250	1,30	3.412.962	1,41	3.124.065	1,49	3.167.415	1,26	3.042.932	1,49
Recursos propios	5.458.819	0,00	5.520.307	0,00	5.447.445	0,00	5.472.141	0,00	5.521.009	0,00
Recursos totales medios	110.597.831	1,15	108.706.122	1,36	108.152.842	1,52	105.447.102	1,50	101.172.207	1,54



## Margen bruto

(Datos en miles de euros)

	2010				2011	
	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.
Comercial	521.547	524.925	511.258	481.718	474.901	483.651
Corporativa	51.350	51.640	48.960	42.013	49.616	51.472
Mercados	58.282	59.993	55.854	51.965	53.658	55.843
Actividades corporativas	4.997	15.689	7.092	2.722	5.508	9.463
Total	636.176	652.247	623.164	578.418	583.683	600.429

## 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.