



Grupo Banco Pastor

**BALANCE Y RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE 2004**





Índice

■ Datos básicos	2
■ Balances consolidados públicos	3
■ Agrupaciones del Balance Consolidado	5
■ Cuenta de Resultados Grupo Banco Pastor	6
■ Evolución trimestral de la Cuenta de Resultados	7
■ Desglose de Dotaciones a Prov. Insolvencias	8
■ Nota de prensa	9





DATOS BÁSICOS

	Mar.04	Jun.04	Jun.04/03	Jun.03
			%	
Balance (millones de euros)				
Activo total	11.667.062	12.225.379	34,4%	9.096.473
Recursos propios computables del Grupo Mixto (1)	908.911	1.215.101	54,7%	785.381
Inversión crediticia bruta (2)	11.152.062	12.213.895	47,3%	8.292.533
De la que: Con garantía real residentes (2)	6.275.822	6.941.758	64,8%	4.211.012
Recursos de clientes en balance	9.268.316	9.941.165	34,3%	7.403.684
Recursos fuera de balance	1.696.014	1.763.321	17,3%	1.503.786
Solvencia y gestión del riesgo				
Ratio BIS	10,26	12,53	22,8%	10,20
Provisiones para insolvencias créditos sobre clientes (2)	185.561	206.029	39,2%	148.051
Tasa de morosidad AEB (2)	0,57	0,54	(41,9)%	0,93
Índice de cobertura AEB (2)	285,57	300,83	61,7%	186,04
Resultados				
Margen Intermediación	79.161	166.903	14,7%	145.530
Margen Básico	100.758	213.686	12,8%	189.411
Margen Ordinario	101.304	216.246	14,1%	189.588
Margen de Explotación	40.642	91.264	22,9%	74.265
Margen de Explotación Operativo	40.096	88.704	19,7%	74.088
Resultado antes de Impuestos	29.239	56.285	32,9%	42.340
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	22.101	40.174	10,1%	36.492
Rentabilidad y eficiencia %				
Ratio Eficiencia	54,96	52,63	(4,9)%	55,33
ROA	0,79	0,68	(17,1)%	0,82
ROE	14,52	13,11	8,2%	12,12
La acción y capitalización				
Número de acciones	54.517.806	54.517.806	0,0%	54.517.806
Cotización cierre ejercicio	24,60	24,89	6,6%	23,35
Capitalización bursátil (miles de euros)	1.341.138	1.356.948	6,6%	1.272.991
Resultado atribuido al Grupo por acción	1.622	1.474	10,1%	1.339
PER (capitalización/resultado neto atribuido Grupo)	15,17	16,89	(3,2)%	17,44
Otros datos				
Número de accionistas	73.836	72.866	(1,8)%	74.205
Número de empleados	3.382	3.507	7,2%	3.272
Número de oficinas	525	538	15,9%	464

AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera
MOODY'S INVESTOR SERVICE	P1	A2	C+
STANDARD & POOR'S	A1	A-	-

(1) Despues de la distribución de resultados.

(2) Incluidos préstamos titulizados.



BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Activo	Jun.04	Jun.03	Diferencia Absoluta	%
1. Caja y depósitos en bancos centrales	407.979	108.926	299.053	274,5
1.1. Caja	90.998	80.947	10.051	12,4
1.2. Banco de España	316.765	27.683	289.082	1.044,3
1.3. Otros bancos centrales	216	296	(80)	(27,0)
2. Deudas del Estado	32.185	72.675	(40.490)	(55,7)
3. Entidades de crédito	462.123	520.600	(58.477)	(11,2)
3.1. A la vista	45.945	27.808	18.137	65,2
3.2. Otros créditos	416.178	492.792	(76.614)	(15,5)
4. Créditos sobre clientes	10.137.584	7.284.039	2.853.545	39,2
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	322.975	238.979	83.996	35,1
5.1. De emisión pública	0	10.598	(10.598)	(100,0)
5.2. Otros emisores	322.975	228.381	94.594	41,4
Pro memoria: títulos propios	0	0	0	0
6. Acciones y otros títulos de renta variable	85.923	99.893	(13.970)	(14,0)
7. Participaciones	147.022	153.580	(6.558)	(4,3)
7.1. En entidades de crédito	0	0	0	0
7.2. Otras participaciones	147.022	153.580	(6.558)	(4,3)
8. Participaciones en empresas del Grupo	133.997	112.788	21.209	18,8
8.1. En entidades de crédito	0	0	0	0
8.2. Otras	133.997	112.788	21.209	18,8
9. Activos inmateriales	20.669	14.816	5.853	39,5
9.1. Gastos de constit. y de primer establecimiento	1	164	(163)	(99,4)
9.2. Otros gastos amortizables	20.668	14.652	6.016	41,1
9. bis Fondo comercio de consolidación	0	13.886	(13.886)	(100,0)
9 bis 1. Por integración global y proporcional	0	0	0	0
9 bis 1. Por puesta en equivalencia	0	13.886	(13.886)	(100,0)
10. Activos materiales	150.884	154.526	(3.642)	(2,4)
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	69.397	66.318	3.079	4,6
10.2. Otros inmuebles	10.884	15.650	(4.766)	(30,5)
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	70.603	72.558	(1.955)	(2,7)
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0	0
11.2. Resto	0	0	0	0
12. Acciones propias	561	269	292	108,6
Pro memoria: nominal	47	20	27	135,0
13. Otros activos	254.807	263.940	(9.133)	(3,5)
14. Cuentas de periodificación	68.670	57.556	11.114	19,3
TOTAL ACTIVO	12.225.379	9.096.473	3.128.906	34,4





BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Pasivo	Jun.04	Jun.03	Diferencia Absoluta	%
1. Entidades de crédito	1.231.760	694.060	537.700	77,5
1.1. A la vista	59.220	45.645	13.575	29,7
1.2. A plazo o con preaviso	1.172.540	648.415	524.125	80,8
2. Débitos a clientes	7.321.692	6.323.244	998.448	15,8
2.1. Depósitos de ahorro	7.089.649	6.029.057	1.060.592	17,6
2.1.1. A la vista	2.856.592	2.438.351	418.241	17,2
2.1.2. A plazo	4.233.057	3.590.706	642.351	17,9
2.2. Otros débitos	232.043	294.187	(62.144)	(21,1)
2.2.1. A la vista	0	0	0	0
2.2.2. A plazo	232.043	294.187	(62.144)	(21,1)
3. Débitos representados por valores negociables	2.031.113	900.440	1.130.673	125,6
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	1.000.000	300.000	700.000	233,3
3.2. Pagarés y otros valores	1.031.113	600.440	430.673	71,7
4. Otros pasivos	145.695	184.550	(38.855)	(21,1)
5. Cuentas de periodificación	92.295	72.705	19.590	26,9
6. Provisiones para riesgos y cargas	97.989	35.714	62.275	174,4
6.1. Fondo de pensionistas	44.060	6.494	37.566	578,5
6.2. Provisión para impuestos	10.592	7.707	2.885	37,4
6.3. Otras provisiones	43.337	21.513	21.824	101,4
6 bis. Fondos para riesgos bancarios generales	0	0	0	0
6 ter. Diferencia negativa de consolidación	0	0	0	0
6 ter 1. Por integración global y proporcional	0	0	0	0
6 ter 2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	0
7. Beneficios consolidados del ejercicio	40.604	36.589	4.015	11,0
7.1. Del grupo	40.174	36.492	3.682	10,1
7.2. De minoritarios	430	97	333	343,3
8. Pasivos subordinados	588.360	180.000	408.360	226,9
8 bis. Intereses minoritarios	28.951	28.478	473	1,7
9. Capital suscrito	54.518	54.518	0	0,0
10. Primas de emisión	9.156	17.715	(8.559)	(48,3)
11. Reservas	583.246	568.460	14.786	2,6
12. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	12.225.379	9.096.473	3.128.906	34,4





AGRUPACIONES DEL BALANCE CONSOLIDADO

Miles de €

Créditos sobre clientes	Jun.04	Jun.03	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	31.717	52.685	(20.968)	(39,8)
Crédito a otros sectores residentes	10.117.781	7.186.598	2.931.183	40,8
Crédito comercial	1.381.433	1.084.682	296.751	27,4
Deudores con garantía real	5.191.945	3.436.341	1.755.604	51,1
Otros deudores a plazo	2.943.359	2.110.061	833.298	39,5
Deudores a la vista y varios	130.920	149.423	(18.503)	(12,4)
Arrendamientos financieros	470.124	406.091	64.033	15,8
Crédito a no residentes	109.655	103.324	6.331	6,1
Activos dudosos	74.267	85.398	(11.131)	(13,0)
Total inversión crediticia bruta	10.333.420	7.428.005	2.905.415	39,1
(Menos) Fondos de provisión de insolvencias	(195.836)	(143.966)	(51.870)	36,0
Total inversión crediticia neta	10.137.584	7.284.039	2.853.545	39,2
Tot.inversión cred.neta (con titulización)	12.007.866	8.144.482	3.863.384	47,4
Evolución del índice de morosidad	Jun.04	Jun.03	Con titulización	
Índice General	0,72%	1,15%	0,61%	1,04%
Considerando Pasivos Contingentes	0,77%	1,24%	0,66%	1,12%
Criterio AEB	0,64%	1,04%	0,54%	0,93%
Evolución del índice de cobertura	Jun.04	Jun.03	Jun.04	Jun.03
Índice General	263,7%	168,6%	277,4%	172,4%
Considerando Pasivos Contingentes	243,9%	155,9%	255,7%	159,2%
Criterio AEB	286,0%	182,1%	300,8%	186,0%
Débitos a clientes	Jun.04	Jun.03	Diferencia	
			Absoluta	%
Acreedores Administraciones Públicas Españolas	146.885	111.265	35.620	32,0
- Sin Cesiones Temporales	146.885	111.261	35.624	32,0
Acreedores Otros Sectores Residentes	5.901.949	4.900.379	1.001.570	20,4
- Sin Cesiones Temporales	5.670.756	4.607.518	1.063.238	23,1
Acreedores No Residentes	1.272.858	1.311.600	(38.742)	(3,0)
Pagarés, Bonos y Obligaciones en circulación	2.031.113	900.440	1.130.673	125,6
Pasivos Subordinados	588.360	180.000	408.360	226,9
Total Débitos a Clientes y Empréstitos Emitidos	9.941.165	7.403.684	2.537.481	34,3
- Sin Cesiones Temporales	9.709.972	7.110.819	2.599.153	36,6
Promemoria: fondos de inversión y pensiones	1.763.321	1.503.786	259.535	17,3





CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO PASTOR

Miles de €	Jun.04	Jun.03	Variación Jun.04/Jun.03	
			Absoluta	%
Margen de Intermediación	166.903	145.530	21.373	14,7%
Comisiones Netas	46.783	43.881	2.902	6,6%
Margen básico	213.686	189.411	24.275	12,8%
Resultados Operaciones Financieras	2.560	177	2.383	1346,3%
Margen ordinario	216.246	189.588	26.658	14,1%
Neto otros prod./cargas de explotación	1.040	1.346	(306)	(22,7)%
Costes y Gastos de Explotación	(126.022)	(116.669)	(9.353)	8,0%
Gastos Generales de Administración	(113.820)	(104.902)	(8.918)	8,5%
Gtos Personal	(81.634)	(75.351)	(6.283)	8,3%
Gtos Administrativos	(32.186)	(29.551)	(2.635)	8,9%
Amortizaciones	(12.202)	(11.767)	(435)	3,7%
Margen Explotación	91.264	74.265	16.999	22,9%
Margen Explotación Operativo (1)	88.704	74.088	14.616	19,7%
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	23.054	3.299	19.755	598,8%
Resultados por puesta en equivalencia	17.145	1.314	15.831	1204,8%
Resultados netos por operaciones del Grupo	5.909	1.985	3.924	197,7%
Provisiones insolvencias y saneamientos	(48.068)	(30.088)	(17.980)	59,8%
Amortización Fondo de Comercio	(3.311)	(2.080)	(1.231)	59,2%
Resultados extraordinarios netos	(6.654)	(3.056)	(3.598)	117,7%
Beneficio Antes de Impuestos	56.285	42.340	13.945	32,9%
Impuesto sobre Sociedades	(15.681)	(5.751)	(9.930)	172,7%
Resultado Consolidado del Ejercicio	40.604	36.589	4.015	11,0%
Beneficio Atribuido al Grupo	40.174	36.492	3.682	10,1%

(1) Sin Operaciones Financieras.





EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL

Trimestres 2002 - 2004

Miles de €	Dic.02	Mar.03	Jun.03	Sep.03	Dic.03	Mar.04	Jun.04
Margen de intermediación	72.559	69.635	75.895	74.737	77.794	79.161	87.742
Comisiones netas	19.667	20.471	23.410	19.850	24.935	21.597	25.186
Margen básico	92.226	90.106	99.305	94.587	102.729	100.758	112.928
Resultados operaciones financieras	724	(2.383)	2.560	(2.431)	6.088	546	2.014
Margen ordinario	92.950	87.723	101.865	92.156	108.817	101.304	114.942
Neto otros prod./cargas de explotación	764	687	659	952	676	1.089	(49)
Gastos generales de administración	(55.845)	(51.966)	(52.936)	(55.384)	(56.103)	(55.677)	(58.143)
Amortizaciones	(4.968)	(5.767)	(6.000)	(6.008)	(6.096)	(6.074)	(6.128)
Margen explotación	32.901	30.677	43.588	31.716	47.294	40.642	50.622
Margen explotación operativo (1)	32.177	33.060	41.028	34.147	41.206	40.096	48.608
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	1.005	4.645	(1.346)	6.008	12.215	11.175	11.879
Puesta en equivalencia	792	2.802	(1.488)	6.416	6.247	5.450	11.695
Rdo neto operaciones grupo	213	1.843	142	(408)	5.968	5.725	184
Provisiones insolvencias y saneamientos	(16.957)	(11.532)	(18.556)	(18.805)	(20.197)	(24.292)	(23.776)
Amortización Fondo de Comercio	(822)	(1.023)	(1.057)	(1.055)	(4.557)	(3.311)	0
Resultados extraordinarios netos	3.470	748	(3.804)	492	(5.923)	5.025	(11.679)
Beneficio antes de impuestos	19.597	23.515	18.825	18.356	28.832	29.239	27.046
Impuesto sobre sociedades	5.965	(3.899)	(1.852)	(4.415)	(15.920)	(6.805)	(8.876)
Resultado consolidado del ejercicio	25.562	19.616	16.973	13.941	12.912	22.434	18.170
Beneficio atribuido al Grupo	25.030	20.363	16.129	14.102	11.096	22.101	18.073

(1) Sin operaciones financieras.





DESGLOSE DE DOTACIONES A PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

Miles de €	Jun.04	Jun.03	Variación Jun.04/Jun.03	
			Absoluta	%
Dotación Neta Cobertura Específica	8.169	18.860	(10.691)	(56,7)%
Dotación Neta Cobertura Genérica	21.866	6.552	15.314	233,7%
Dotación Neta Cobertura Estadística	22.345	7.769	14.576	187,6%
Activos en suspenso recuperados	(4.312)	(3.093)	(1.219)	39,4%
Total Amortización y Dotación Insolvencias	48.068	30.088	17.980	59,8%





COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2004

Al cierre del primer semestre de 2004, el resultado neto atribuido al Grupo Banco Pastor se sitúa en 40,2 millones de euros, tras un incremento en el BAI del 32,9 %

Las cifras de este primer semestre combinan una excelente evolución de los márgenes intermedios con la visibilidad en resultados, creciendo el beneficio bruto el 32,9 % y el neto un 11 %. Son unos resultados recurrentes y de calidad que se apoyan en el desarrollo de las variables básicas de negocio haciendo banca de clientes y continuando con el plan de expansión territorial iniciado en el pasado ejercicio, todo ello, enmarcado en una clara directriz que sintetiza toda nuestra gestión, el crecimiento seguro y diversificado a tasas de rentabilidad creciente.

Así, amparado en una eficaz gestión del spread con clientes y en un fuerte impulso del volumen de negocio, el **margin de intermediación (sin dividendos)** presenta un incremento interanual del 17,4 %, tasa que se traduce en un 14,1 % en el **margin ordinario**, en gran medida por la menor aportación de los resultados de la cartera de renta variable - *debido a unos dividendos extraordinarios y no recurrentes percibidos por una de nuestras empresas del Grupo en 2003* - y, también, por las menores comisiones percibidas en concepto de colocación de emisiones de valores. Por el contrario, las **comisiones** directamente relacionadas a la gestión comercial con clientes, tales como las de disponibilidad, las de pasivos contingentes y las de comercialización de productos financieros no bancarios (fondos de inversión, de pensiones, seguros...), muestran un importante dinamismo, con crecimientos en el caso de las dos primeras a tasas superiores al 35 %, siendo este porcentaje del 23 % en el caso de las últimas.

Por su parte, los **gastos generales de administración** presentan, en su conjunto, un incremento interanual del 8,5 %, siendo del 8,3 % en el caso de los gastos de personal y del 8,9 % la tasa correspondiente a otros gastos administrativos. Con todo, estos porcentajes deben ponderarse adecuadamente, en tanto en cuanto el Grupo Banco Pastor cuenta a junio de 2004 con 74 oficinas operativas más que un año antes, lo que supone un incremento de casi el 16 % materializando 82 aperturas del Plan de Expansión y, asimismo, fruto de esta expansión, se ha producido un incremento neto de su plantilla de 235 empleados. En este semestre asistimos, de nuevo, a la mejora de la eficiencia impulsada, especialmente, por los avances en productividad. En este sentido, la evolución de la **ratio de eficiencia** ha sido muy favorable pues, a junio del presente ejercicio, se sitúa en un 52,6 %, inferior en 233 puntos básicos a la registrada al final del primer trimestre, es decir, en marzo de 2004, y en 270 puntos básicos respecto al del mismo período semestral del anterior ejercicio.

Todo lo señalado hasta el momento se resume en un **margin de explotación** que totaliza un montante de 91,3 millones de euros, 17,0 millones de euros más que un año antes, lo que se traduce en un incremento del 22,9 % en términos relativos.

Para **Amortización y Provisión de Insolvencias** se destinaron 48,1 millones de euros, importe superior en 18,0 millones de euros a los contabilizados en el mismo semestre del año anterior, es decir, un 59,8 % en tasa interanual. Tal aumento se explica en más de su totalidad por las dotaciones genérica y estadística, ambas vinculadas directamente al ritmo de incremento de la actividad crediticia. La primera crece en 15,3 millones de euros, un 233,7 %, y la segunda



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2004

lo hace en 14,6 millones de euros, un 187,6 %, mientras que, por el contrario, la dotación neta para cobertura específica, la ligada directamente con la morosidad real, se ve disminuida en 10,7 millones de euros, un 56,7 %. De hecho, el Grupo Banco Pastor ha reducido la **tasa de morosidad**, incluyendo titulizados, hasta el 0,54%, frente al 0,93% de un año antes que se reduce al 0,40% en el caso de la matriz, mientras que el **índice de cobertura** se elevó al 300,8%, muy superior al 186,0% registrado en junio de 2003.

La suma de los **resultados por puesta en equivalencia**, una vez deducidos los dividendos ya contemplados dentro del margen de intermediación, junto con los Beneficios netos por operaciones del Grupo y las Amortizaciones del Fondo de Comercio, aportan un neto global de 19,7 millones de euros. En este sentido, la puesta en valor de la cartera de participaciones en empresas, tiene su reflejo en la transacción que hemos llevado a cabo en este ejercicio relativa al Grupo La Toja Hoteles que ha consistido en la venta del Hotel Mindanao y el arrendamiento de nuestros hoteles en Galicia. De la plusvalía obtenida por dicha venta, 8 millones de euros se han incorporado al Beneficio Antes de Impuestos, el resto, 10,9 millones de euros, se ha destinado –con criterios de prudencia- a una provisión que será aplicada en el futuro en función del desarrollo del plan de expansión, de la evolución de la estructura organizativa y del impacto derivado de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Se llega así a un **resultado antes de impuestos** de 56,3 millones de euros, superior en 13,9 millones de euros, un 32,9 % al del mismo período del pasado ejercicio. Tras el impuesto sobre beneficios el **resultado neto** se ve incrementado en un 11 % y totaliza 40,6 millones de euros.

Señalar al respecto que la tasa impositiva media resultante para este primer semestre fue un 27,9 % cuando, a junio de 2003, dicha tasa había sido, circunstancialmente, de tan sólo un 13,6 % por ajustes impositivos realizados después del cierre del ejercicio 2002 provenientes del beneficio fiscal por la exteriorización del fondo de pensiones, si bien, al final del ejercicio, la tasa media resultante se elevó a un 29,1%, porcentaje que se comparará más homogéneamente con la que se cierre este ejercicio 2004.

Por el lado de la inversión, los **créditos sobre clientes** del balance presentan un incremento interanual del 39,2 %. De considerar los préstamos titulizados - *su saldo vivo al 30 de junio de 2004 se cifra en 1.870,3 millones de euros* - el incremento anterior se eleva a un 47,4 %, 3.863,4 millones de euros en cifras absolutas, hasta totalizar un montante de 12.007,9 millones de euros.

Es importante señalar que, por el contrario, el saldo de activos dudosos se ve reducido en un 13,5 %.

Por el lado de los **recursos gestionados de clientes**, también se observa un comportamiento muy favorable. Dentro de los débitos a clientes, los acreedores otros sectores residentes (representan el 80 % de dichos débitos) crecieron en términos relativos un 20,4 %, tasa que sería del 23,1 % de no considerar las Cesiones Temporales, saldos no susceptibles de inversión.

Desde junio de 2003, tras el vencimiento de ciertos Bonos y Obligaciones emitidos en años anteriores, se realizaron nuevas emisiones de similares características, así como de Pagarés Negociables y de Pasivos Subordinados, en una gran parte, ya durante el último trimestre de 2003. En su conjunto, el efecto neto se cuantificó en un incremento de 1.539 millones de euros,



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2004

lo que, unido al crecimiento de los Débitos a Clientes, eleva la tasa de variación interanual de los Recursos Gestionados de Clientes de balance a un 34,3 %.

Por su parte, los recursos de fuera de balance, los **Fondos de Inversión y de Pensiones**, ya totalizan un saldo patrimonial al 30 de junio de 2004 de 1.763,3 millones de euros después de que interanualmente crecieran a una tasa del 17,3 %.

La acción de Banco Pastor, que figura entre los valores preferidos por numerosas casas de análisis bursátil nacionales, se ha revalorizado un 2,26% durante el primer semestre de 2004, superando ampliamente a la caída del sector, -3,17%. En este mismo periodo, la Bolsa de Madrid subió un 5,26% y el Ibex 35 un 4,41%. Nuestro valor se ha mantenido, de forma consistente, en el grupo de cabeza del sector bancario por rentabilidad durante los últimos 18 meses, con una revalorización de un 40,15% frente a subidas de 33,82% del Ibex y de un 27,3% del sector financiero

GRUPO BANCO PASTOR			
	Jun.04	Var. Abs.	Var %
Miles de euros			
Margen de intermediación	166.903	21.373	14,7%
Dividendos	5.340	(2.560)	-32,4%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	161.563	23.933	17,4%
Comisiones netas	46.783	2.902	6,6%
Margen Básico	213.686	24.275	12,8%
Beneficios operaciones financieras	2.560	2.383	1346,3%
Margen ordinario	216.246	26.658	14,1%
Neto otros productos/ cargas de explotación	1.040	(306)	-22,7%
Gastos generales de administración	(113.820)	(8.918)	8,5%
<i>De personal</i>	(81.634)	(6.283)	8,3%
<i>Administrativos</i>	(32.186)	(2.635)	8,9%
Amortizaciones	(12.202)	(435)	3,7%
Margen de explotación	91.264	16.999	22,9%
Puesta en equivalencia, rto neto op. Grupo y Amort. Fdo Comercio	19.743	18.524	1519,6%
Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos	(48.068)	(17.980)	59,8%
<i>Dotación Neta Cobertura Específica</i>	(8.169)	10.691	-56,7%
<i>Dotación Neta Cobertura Genérica</i>	(21.866)	(15.314)	233,7%
<i>Dotación Neta Cobertura Estadística</i>	(22.345)	(14.576)	187,6%
<i>Activos en suspenso</i>	4.312	1.219	39,4%
Resultados extraordinarios	(6.654)	(3.598)	117,7%
Beneficio antes de impuestos	56.285	13.945	32,9%
Impuesto sobre sociedades	(15.681)	(9.930)	172,7%
Resultado consolidado del ejercicio	40.604	4.015	11,0%
Beneficio atribuible	40.174	3.682	10,1%
Ratio de eficiencia	52,6%		-270 p.b.
Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.	9.941.165	2.537.481	34,3%
Fondos de inversión y pensiones	1.763.321	259.535	17,3%
Créditos sobre clientes (incluidos Préstamos Titulizados)	12.007.866	3.863.384	47,4%
Número de Empleados	3.507	235	7,2%
Número de Oficinas	538	74	15,9%
Índice de Morosidad (incluidos Préstamos Titulizados)	0,54%		-39 p.b.
Índice de Cobertura	300,8%		114,79 p.b.