

Actividades Corporativas

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	1 ^{er} Sem. 04	Δ%	1 ^{er} Sem. 03
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	9	n.s.	(61)
Comisiones netas	(87)	137,4	(36)
MARGEN BÁSICO	(78)	(20,3)	(98)
Resultados de operaciones financieras	139	12,6	123
MARGEN ORDINARIO	61	138,6	26
Gastos de personal	(202)	(9,5)	(223)
Otros gastos administrativos	(17)	n.s.	25
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(219)	10,6	(198)
Amortizaciones	(70)	(7,8)	(76)
Otros productos y cargas de explotación	(8)	(54,4)	(17)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(235)	(11,1)	(264)
Resultados netos por puesta en equivalencia	126	68,6	75
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(312)	4,0	(300)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	217	(21,4)	277
Saneamiento crediticio neto	24	n.s.	(269)
Resultados extraordinarios netos y otros	(79)	n.s.	293
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(259)	36,7	(189)
Impuesto sobre sociedades	144	(38,9)	236
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	(115)	n.s.	47
Intereses minoritarios	(21)	(61,2)	(54)
BENEFICIO ATRIBUIDO	(136)	n.s.	(7)

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04	Δ%	30-06-03
Inversión crediticia	(1.757)	(35,7)	(2.731)
Cartera de valores	30.671	26,8	24.195
Activos líquidos	(23.461)	45,9	(16.085)
Posiciones inter-áreas	16.185	32,0	12.263
Inmovilizado	1.529	(3,4)	1.583
Otros activos	11.948	64,1	7.280
TOTAL ACTIVO/PASIVO	35.115	32,5	26.505
Acreeedores	(3.638)	34,1	(2.714)
Empréstitos	23.717	(1,9)	24.187
Fondos propios imputados	7.655	20,8	6.338
• Fondos propios estrictos	3.043	20,1	2.534
• Otros recursos computables	4.612	21,3	3.804
Pasivos líquidos	-	-	-
Posiciones inter-áreas	-	-	-
Otros pasivos	7.381	n.s.	(1.306)

Esta área incluye las participaciones del Grupo en grandes corporaciones industriales y en entidades financieras, las actividades y resultados de las unidades centrales de apoyo, como el COAP, y el resto de conceptos que, por su naturaleza, no son susceptibles de ser asignados a las restantes áreas de negocio del Grupo, tales como saneamientos por riesgo-país y amortización de fondos de comercio (excepto los correspondientes a Proyectos Empresariales encuadrados dentro de Banca Mayorista).

La cuenta de resultados del área del primer semestre del ejercicio muestra, en comparación con la de igual período de 2003, un mejor comportamiento del margen de explotación apoyado en el margen de intermediación que se sitúa en 9 millones de euros frente a -61 millones el año anterior, debido principalmente a la gestión del riesgo de interés y de liquidez. En la parte inferior de la cuenta destacan el aumento de los resultados por puesta en equivalencia por la mayor aportación de las participadas y la ausencia de correcciones, que fueron significativas en el primer semestre de 2003 y, en sentido contrario, las menores plusvalías y un importe neto negativo en el conjunto de saneamientos y resultados extraordinarios, frente al positivo del ejercicio anterior en el que se produjeron reclasificaciones entre ambas rúbricas, en su mayor parte relacionadas con Argentina. Por último, la normalización del impuesto de sociedades en el actual ejercicio conduce a un beneficio atribuido del área de -136 millones de euros, frente a -7 millones en el primer semestre de 2003.

La unidad de Grandes Corporaciones Industriales gestiona principalmente las participaciones en Telefónica, Repsol e Iberdrola, que constituyen el 90% de la cartera. La activa gestión de esta cartera se ha traducido en un crecimiento del margen de explotación respecto del primer semestre de 2003 del 20,1% hasta 93 millones de euros. Adicionalmente, aumenta la aportación de las sociedades por puesta en equivalencia en la comparación interanual por los ajustes sobre los resultados del año 2002 (96 millones de euros). Con todo ello, la unidad ha obtenido un beneficio atribuido de 136 millones de euros en el semestre frente a 19 millones en el mismo período del año anterior.

En la unidad de Participaciones Financieras no se han realizado operaciones relevantes en este trimestre, manteniéndose las participaciones en BNL y Bradesco. En el primer trimestre de 2004 se vendió la participación en Banco Atlántico, con unas plusvalías de 218 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2003 se anotaron 343 millones de euros por la desinversión en Crédit Lyonnais. Por esta operación se registraron, en el primer trimestre, 216 millones por la plusvalía correspondiente al importe en efectivo y, en el segundo trimestre, 127 millo-

nes de euros resultado de la enajenación de las acciones de Crédit Agricole recibidas en el canje. La baja carga fiscal de las plusvalías obtenidas por el Banco Atlántico explica el menor impuesto de sociedades en 2004. Con todo, el beneficio atribuido del primer semestre, 187 millones de euros, es inferior en 28 millones al registrado en el mismo período del año anterior.

La unidad COAP gestiona las posiciones estructurales de tipo de interés y de cambio, la liquidez global y los recursos propios del Grupo. El margen de intermediación y los resultados por operaciones financieras suman 237 millones de euros en el primer semestre de 2004, frente a 173 millones en igual período de 2003. Este mayor resultado es fruto de la activa gestión de la cartera estructural de riesgo de tipo de interés, cuyo saldo a 30-6-04 se eleva a 24.409 millones de euros (17.600 millones a 30-6-03) y de las posiciones para la cobertura de riesgo de tipo de cambio. Al ser la duración de esta cartera inferior a dos años su sensibilidad al aumento de los tipos de interés es reducida. Es de señalar, por otro lado, que el 51% de las plusvalías latentes de la cartera se encuentra cubierto.

El área de Actividades Corporativas recoge gastos de personal y de administración, amortizaciones y otros gastos de explotación generados por las áreas centrales de carácter corporativo, así como aquellos otros que, por su carácter institucional, tampoco se asignan a las diferentes áreas (proyectos informáticos corporativos, indemnizaciones por cese, etc.). El importe del conjunto de estos conceptos, 296 millones de euros en el semestre, está en línea con el del año anterior.

Por su parte, a la amortización de fondos de comercio se destinan 312 millones de euros, cifra superior en 12 millones de euros a la del primer semestre de 2003. El aumento de 65 millones de euros derivado de la adquisición de Bancomer se compensa parcialmente con la amortización anticipada, realizada en junio de 2003, de 39 millones de euros del fondo de comercio de Bradesco, y la reducción de la amortización correspondiente a diversas participadas (principalmente Crédit Lyonnais, Gas Natural y Wafabank) como consecuencia de las desinversiones realizadas.

Por último, es de subrayar que los saldos de actividad de las áreas de negocio (Minorista, Mayorista y América) incorporan operaciones intergrupo consideradas parte integrante de la actividad y gestión de los negocios. Todas las eliminaciones intergrupo derivadas del proceso de consolidación se imputan al área de Actividades Corporativas, de manera que determinados epígrafes de su balance presentan saldos negativos.