

**A Coruña,
30 de abril de 2009**

Presentación de Resultados 1T09



Banco Pastor

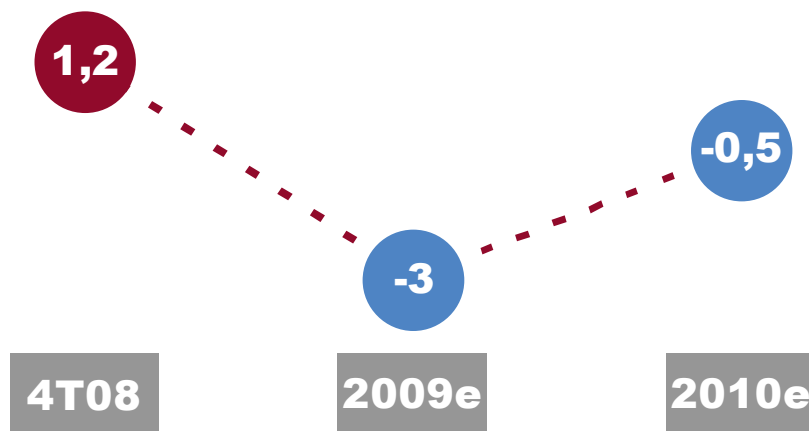
Un comienzo de 2009 muy activo

- ▣ Beneficio antes de impuestos y provisiones alcanza los €130m
- ▣ Beneficio recurrente crece un 18,7%
- ▣ Los costes de explotación bajan un 1,3%
- ▣ La prima de riesgo desciende a 57 pb frente a los 95 pb de 2008
- ▣ La variación del beneficio neto se ve afectada por la venta de la participación en UEF en enero de 2008..
- ▣ Firma de un acuerdo por 10 años con Axa para el negocio de seguros de vida
- ▣ Pastor emite €1.000m de deuda a 3 años en febrero
- ▣ Emisión de €250m de acciones preferentes en abril
- ▣ Venta de la participación restante en UEF que será registrada en el 2T09
- ▣ Gran éxito en la venta y lease back de activos que se está llevando a cabo actualmente

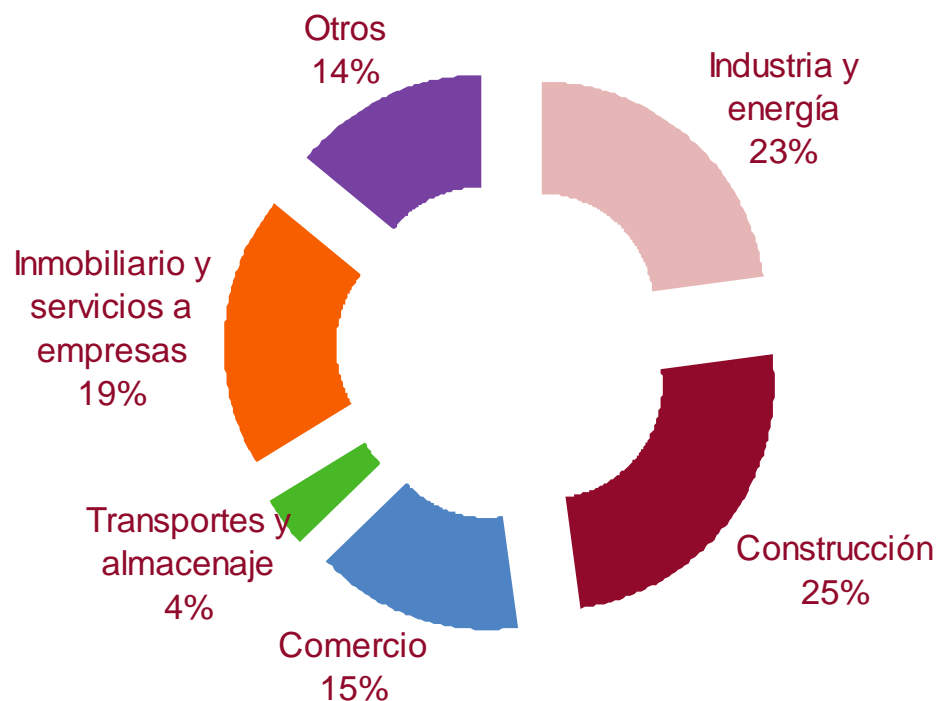
Anticipándonos en pensamiento y en acción

2009: el año de la recesión global

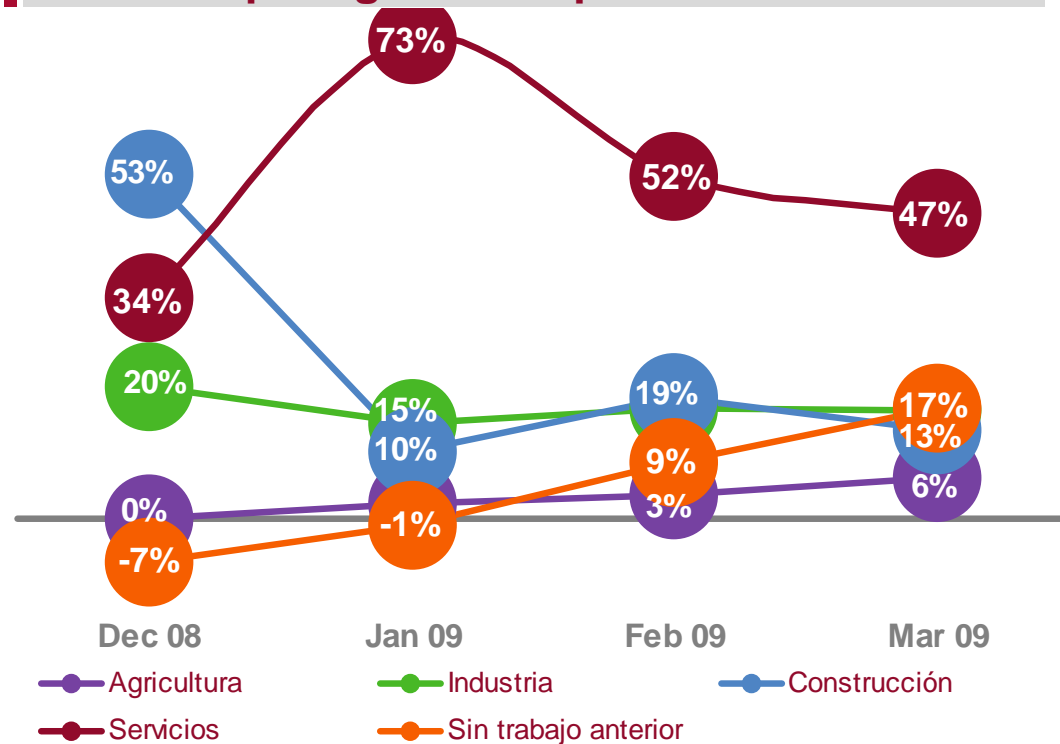
PIB Estimado



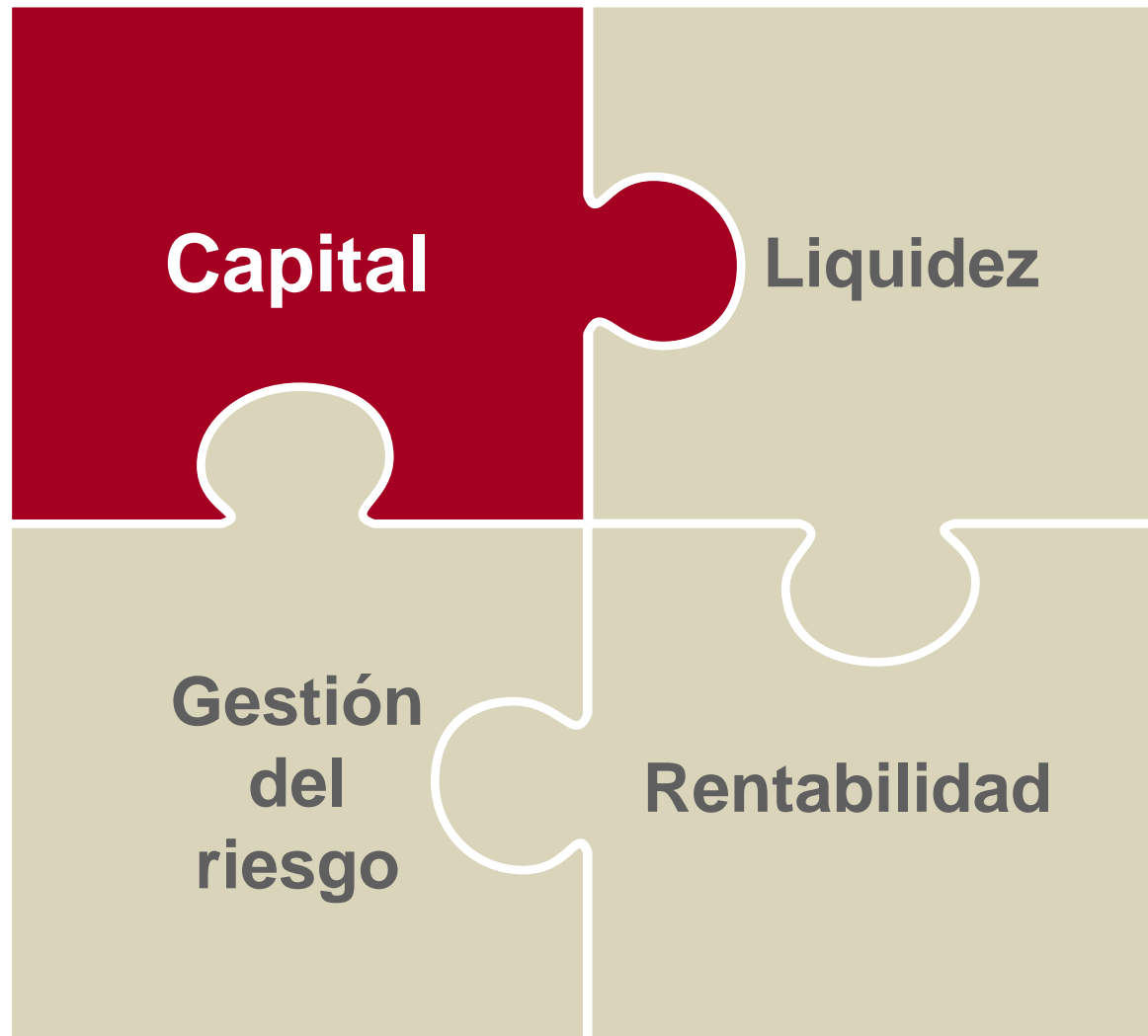
Empresas concursadas por sector



% Desempleo generado por sector



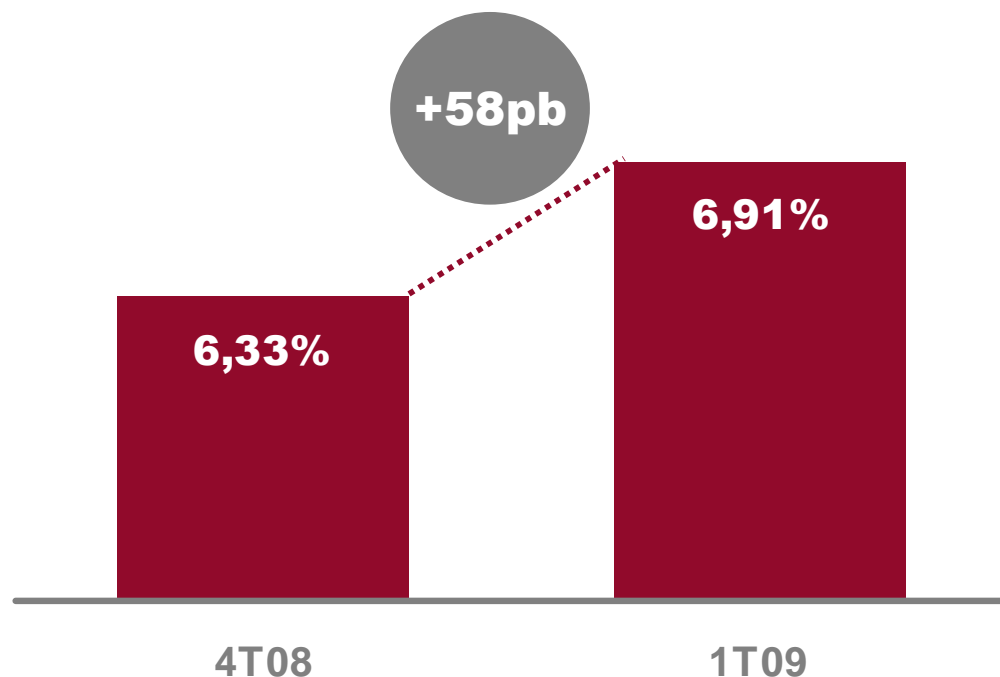
Contenidos



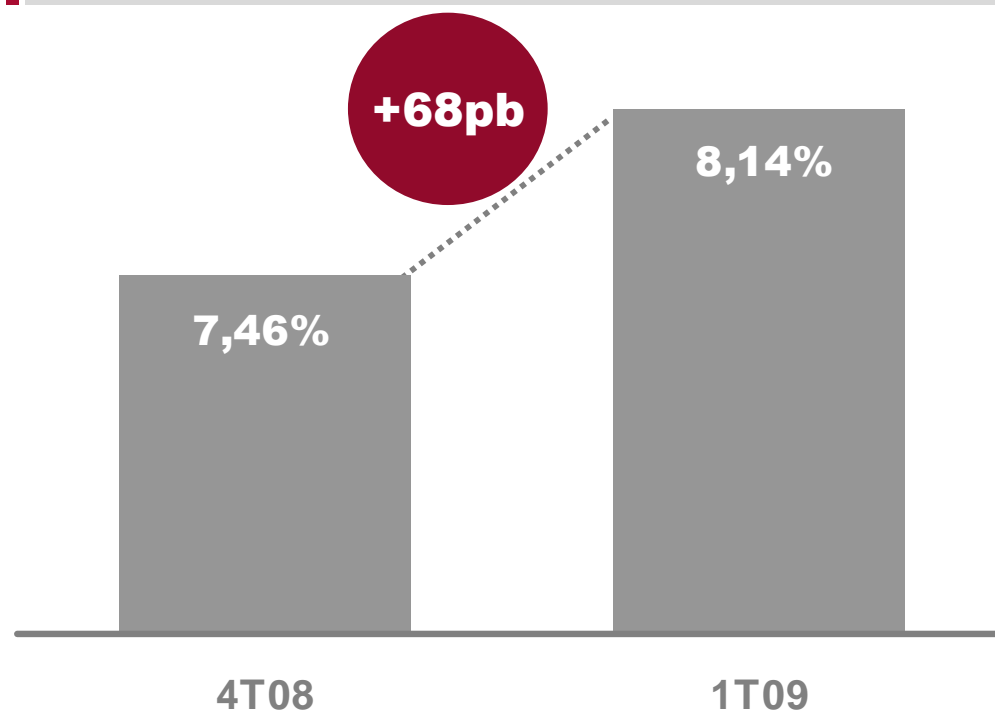
Capital

Un sólido capital de excelente calidad

Core Capital



Tier 1



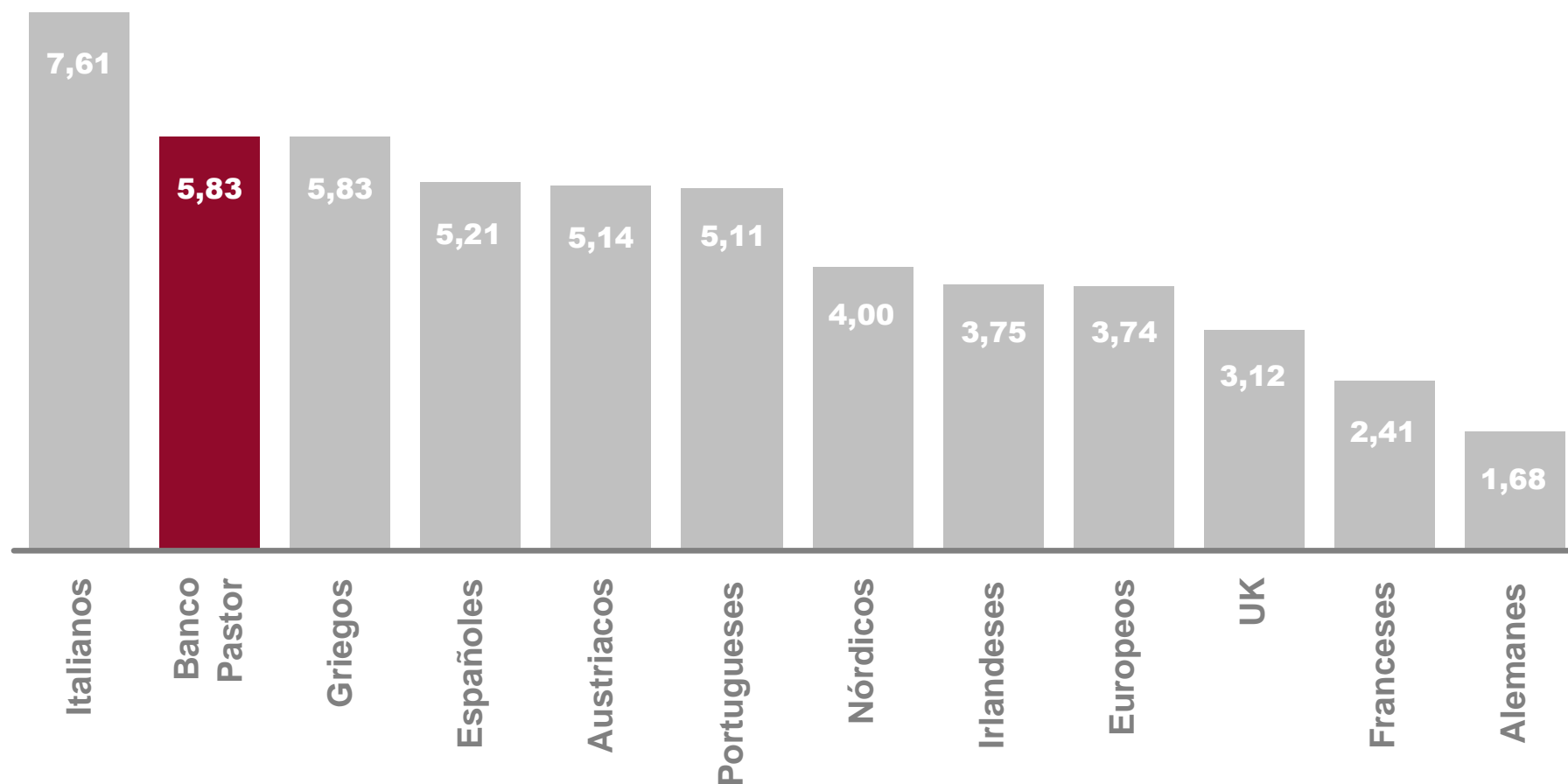
Adecuada posición en capital

- ▣ Ratio BIS c.11%
- ▣ Dividendo pagadero en acciones aprobado en la Junta General de Accionistas
- ▣ Nueva emisión de capital Tier 1. €250m de preferentes no acumulables: +129 bp en Tier 1
- ▣ Las plusvalías ayudarán a reforzar la posición de capital
- ▣ Una estructura accionarial singular

Capital

Entre los bancos europeos mejor capitalizados

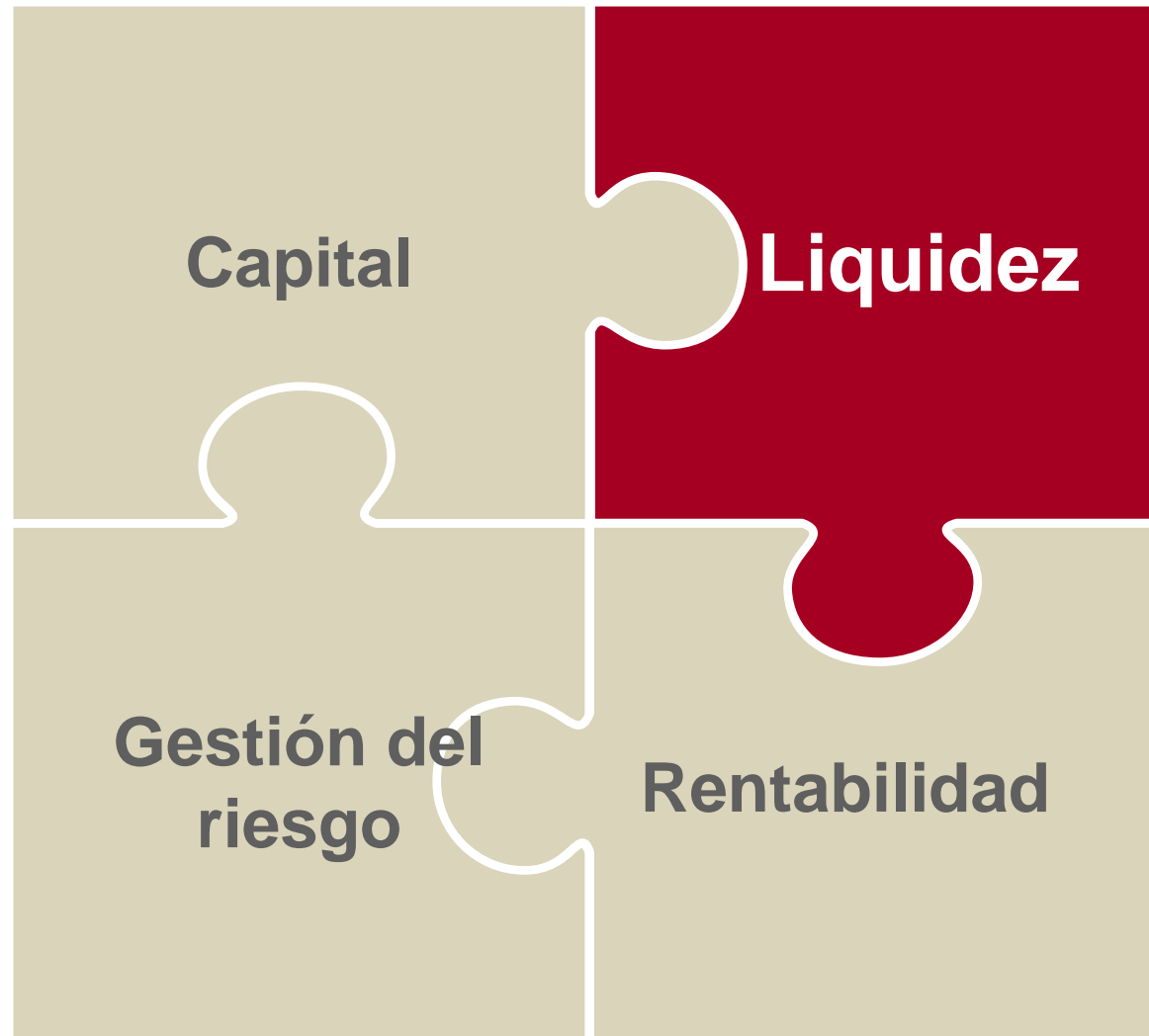
Recursos propios / Activos



Fuente: KBW y Banco Pastor (Incluye la plusvalía de UEF)

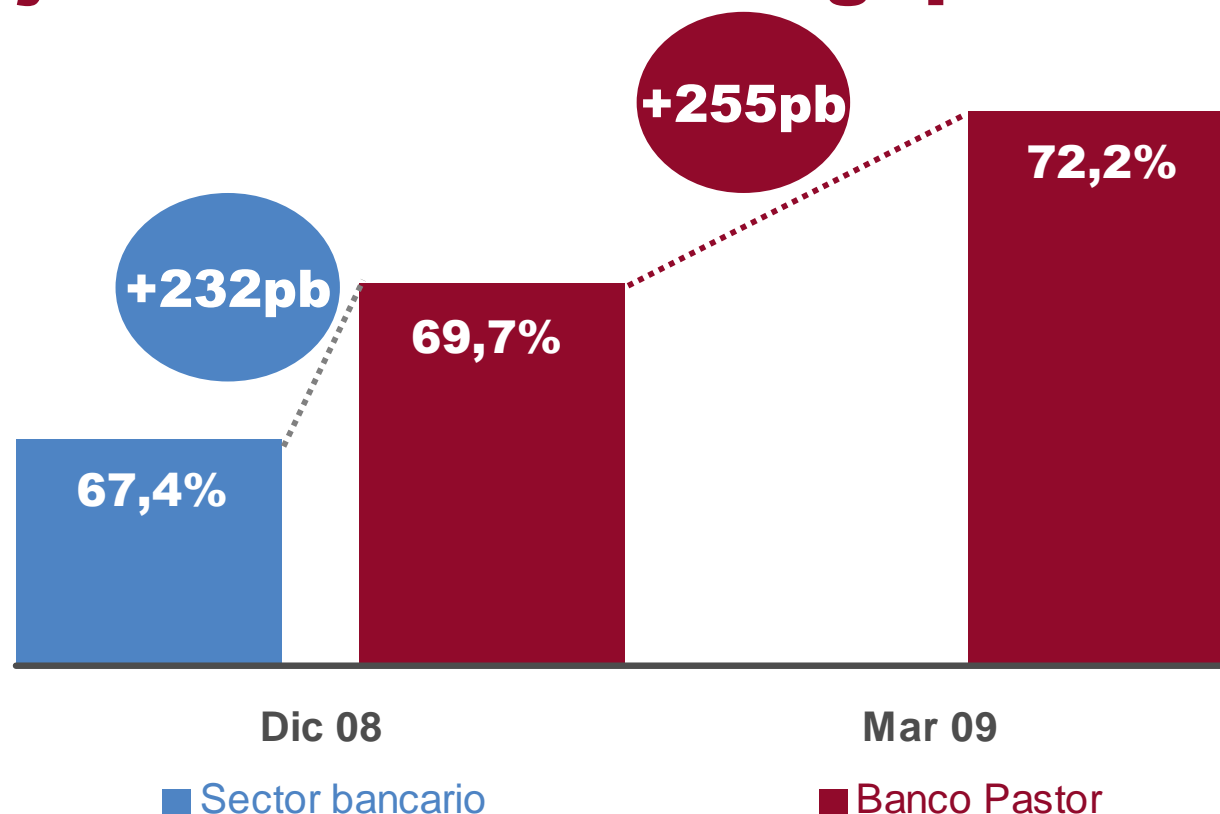
Mucho mejor que nuestros competidores españoles y europeos

Contenidos



Liquidez

Mejorando aún más el gap comercial



Vencimientos de deuda en España en 2009 y 2010

€145.604m

Una estructura de balance muy equilibrada

- ▣ Con capacidad para aguantar 15 meses sin acudir a los mercados
- ▣ Emisión de €1.000m de deuda senior a 3 años con aval del Estado
- ▣ Activos líquidos en balance
- ▣ €3.400m en cartera de contingencia

Liquidez

...respaldado con una fuerte base de depósitos

Depósitos plazo 13,8%

€ Mill	Mar 09	Mar 08	Var abs.	% interanual
Sector público	442	837	-394	-47,1%
Sector residente	11.777	11.335	442	3,9%
Sector no residente	1.643	1.476	167	11,3%
Residente + no residente	13.420	12.810	610	4,8%
Total Depositos (*)	13.863	13.647	216	1,6%

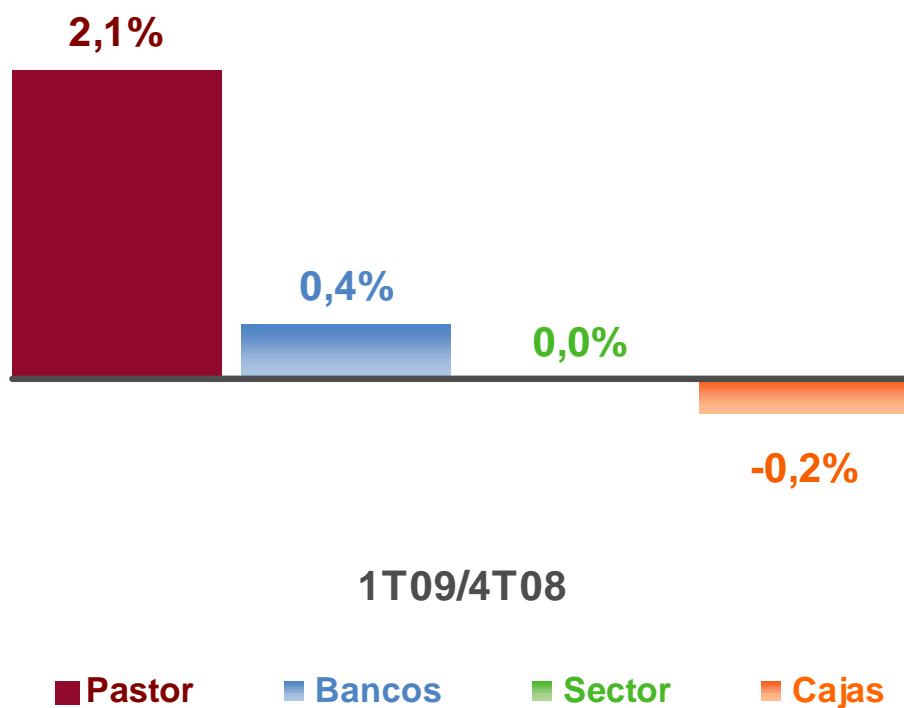
(*) Ex Repos

Un crecimiento en depósitos resistente, que se nutre del sector residente y no residente

Liquidez

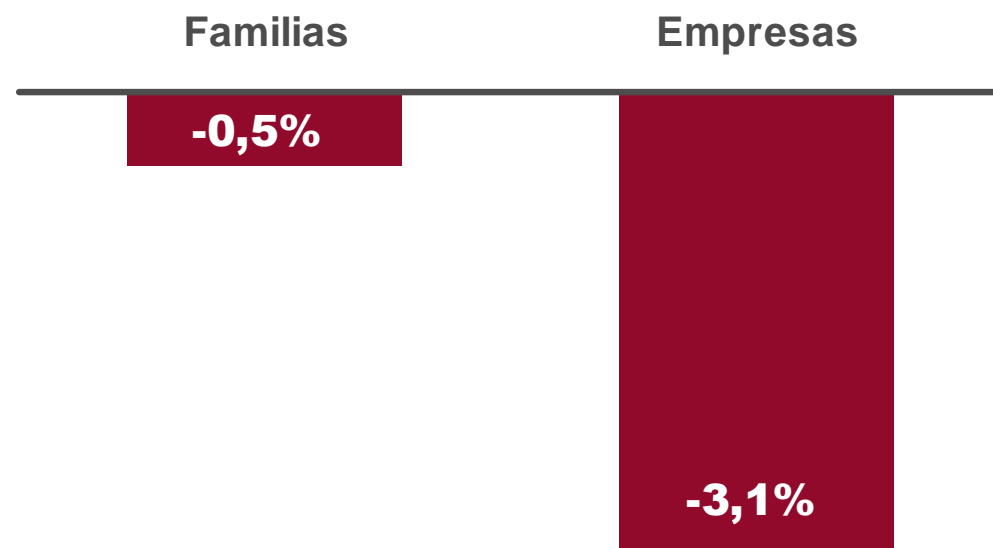
Superando al sector de forma consistente

Crecimiento trimestral sector residente



Fuente: BdE
Nota: Evolución del sector de Dic 08 a Feb 09

Evolución del ahorro de familias y empresas



Fuente: BdE
Nota: Evolución del sector de Dic 08 a Feb 09

Mostrando un crecimiento en depósitos más beneficioso que el sector

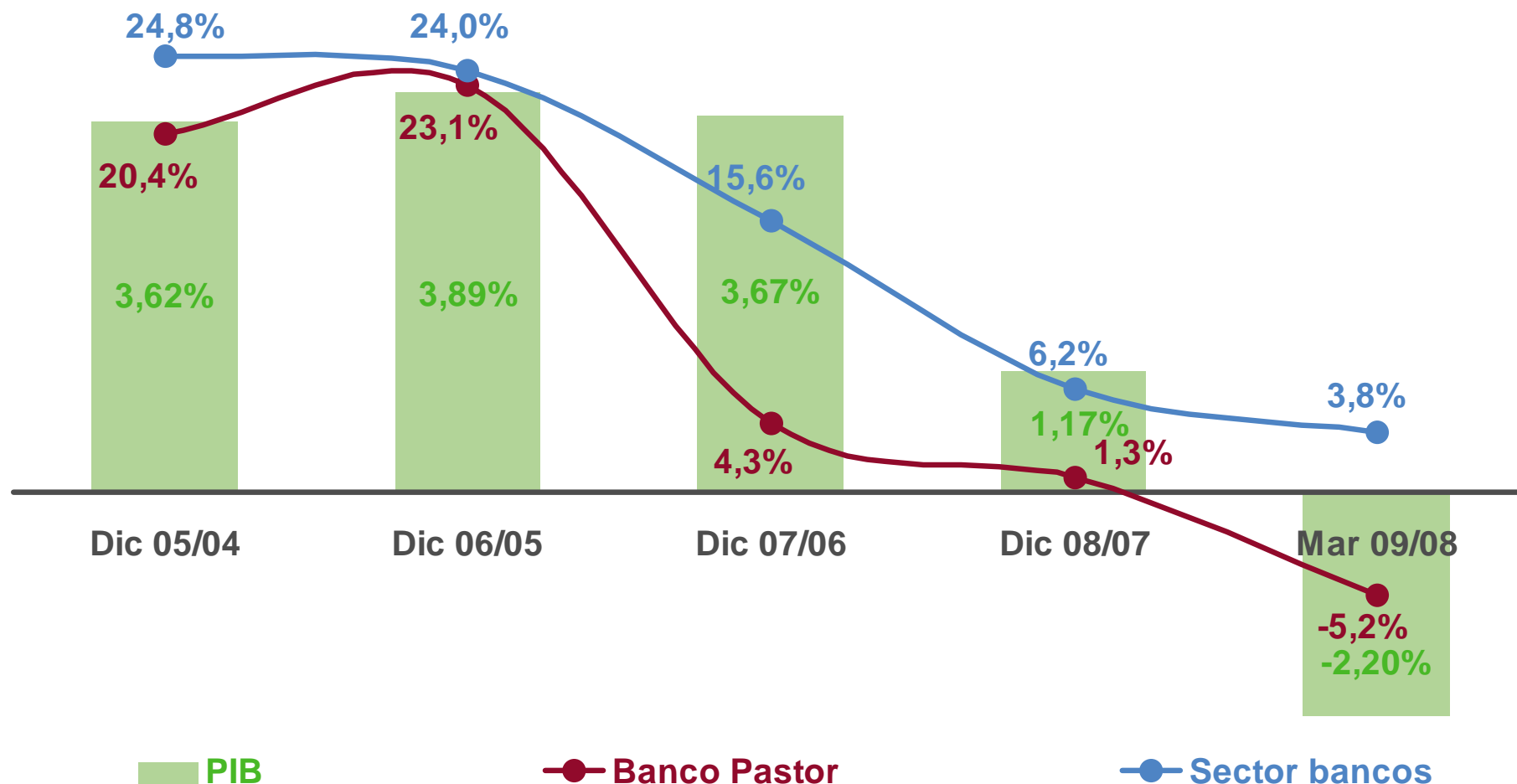
Contenidos



Gestión del riesgo

Contrastando la realidad...

Crecimiento anual de la inversión crediticia



Desde 2005, el crecimiento de la inversión se aleja de la evolución del sector

Gestión del riesgo

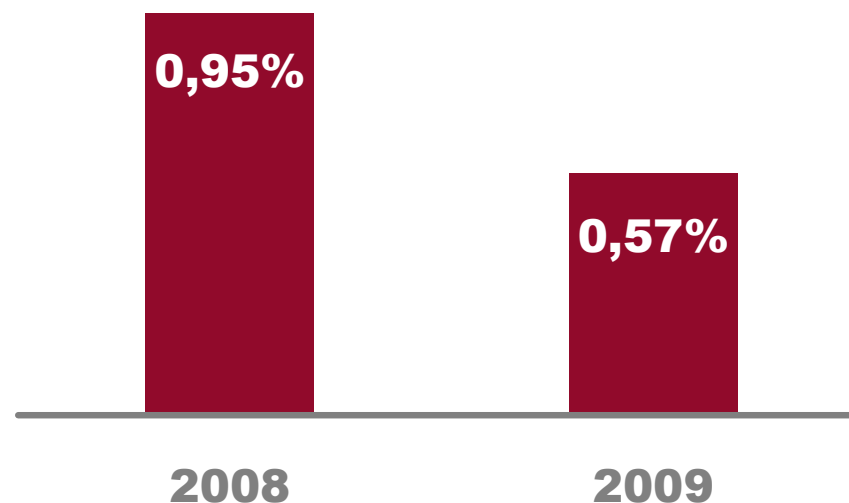
Gestionando a través del ciclo

Ratios principales

Ratio de mora **4.18%**

Cobertura global **96.2%**

Prima de riesgo



Afrontando el reto de la gestión del riesgo

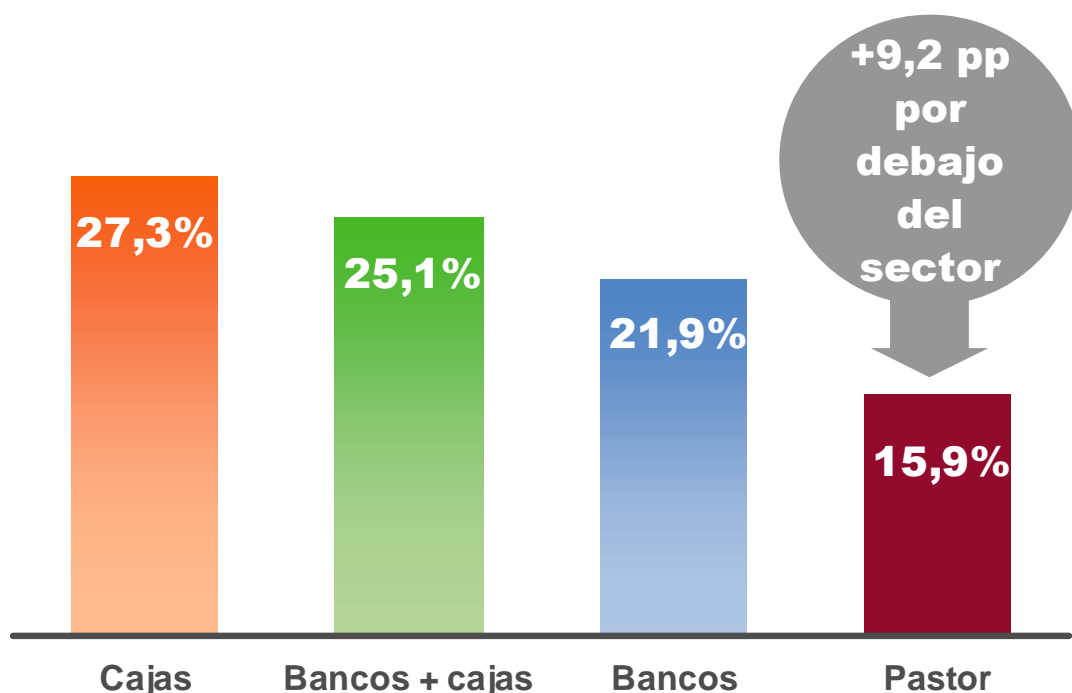
- ▣ Refuerzo significativo en el personal dedicado a la gestión del riesgo
- ▣ Programa de incentivos vinculado a la gestión del riesgo
- ▣ El 57% de los préstamos cuentan con garantía real y el 60% de los morosos cuentan con colateral real
- ▣ LTV en hipotecas 60%, 49% en suelo y 56% en promotores: amplio margen para asumir caídas de precios
- ▣ €461m de provisiones para compensar el impacto en la calidad de los activos: €115 de provisión genérica + €346m de provisión específica

Las plusvalías de UEF para reforzar la genérica hasta niveles de 2006

Gestión del riesgo

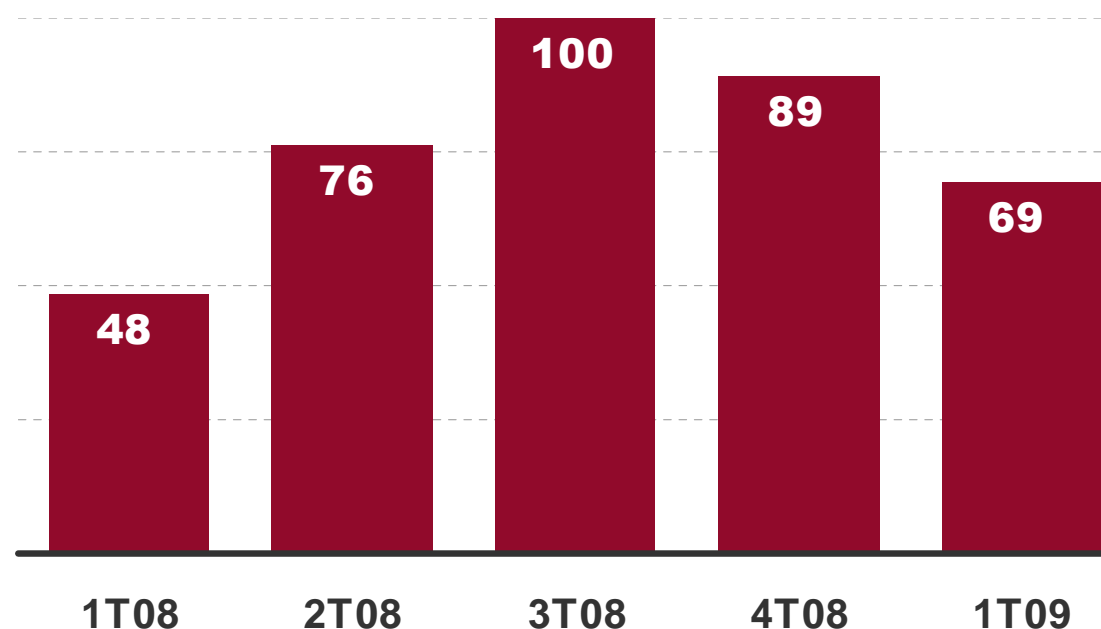
Las entradas netas muestran desaceleración

Crecimiento mora del 1T09



Entradas netas en mora trimestrales

Base 100 3T08



Fuente: BdE
Nota: Crecimiento del sector de Dic 08 a Feb 09

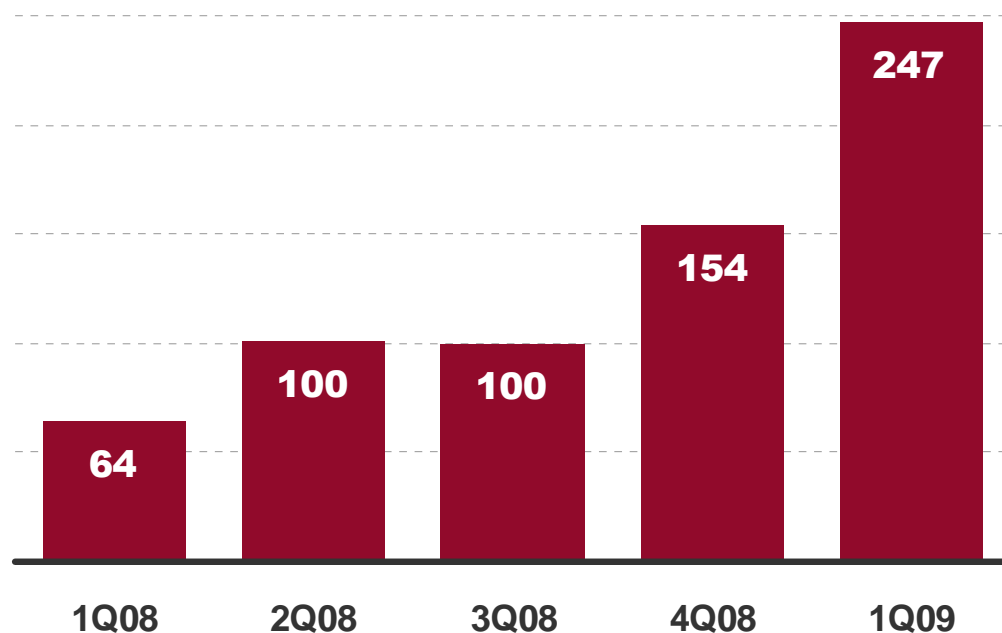
Reduciendo las entradas netas por segundo trimestre consecutivo !

Gestión del Riesgo

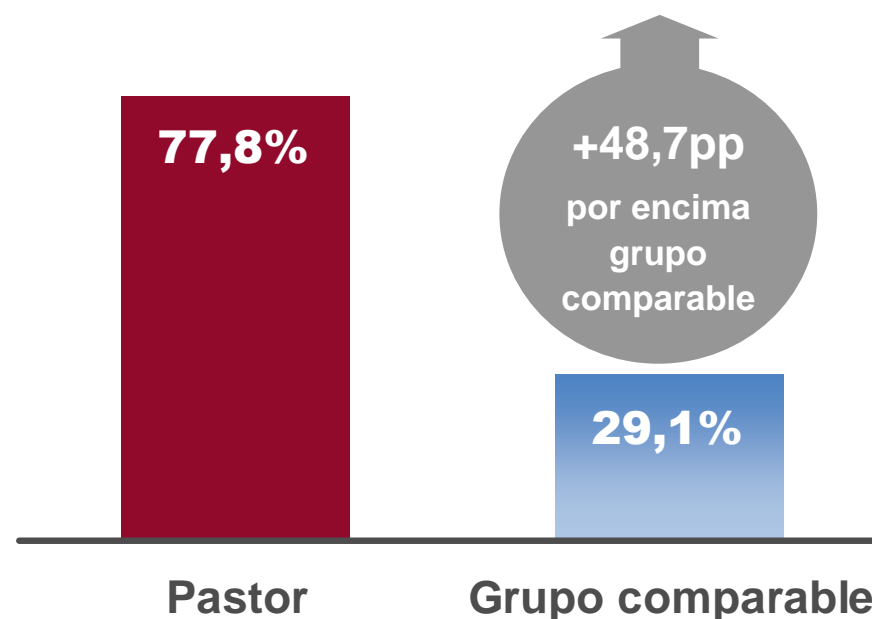
Y las recuperaciones crecen más y más

Recuperaciones trimestrales de mora

Base 100 3T08

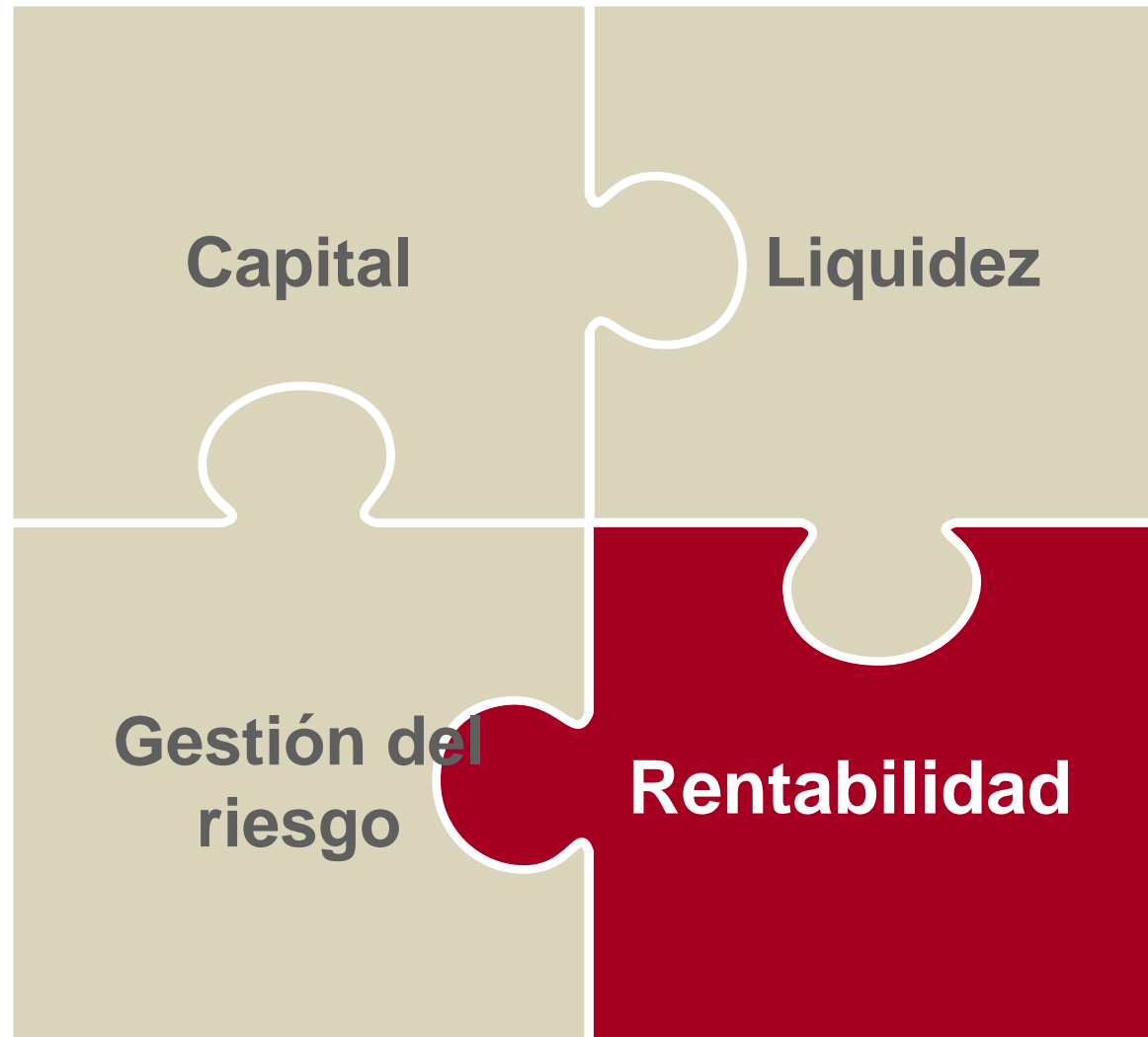


Ratio recuperaciones / entradas mora



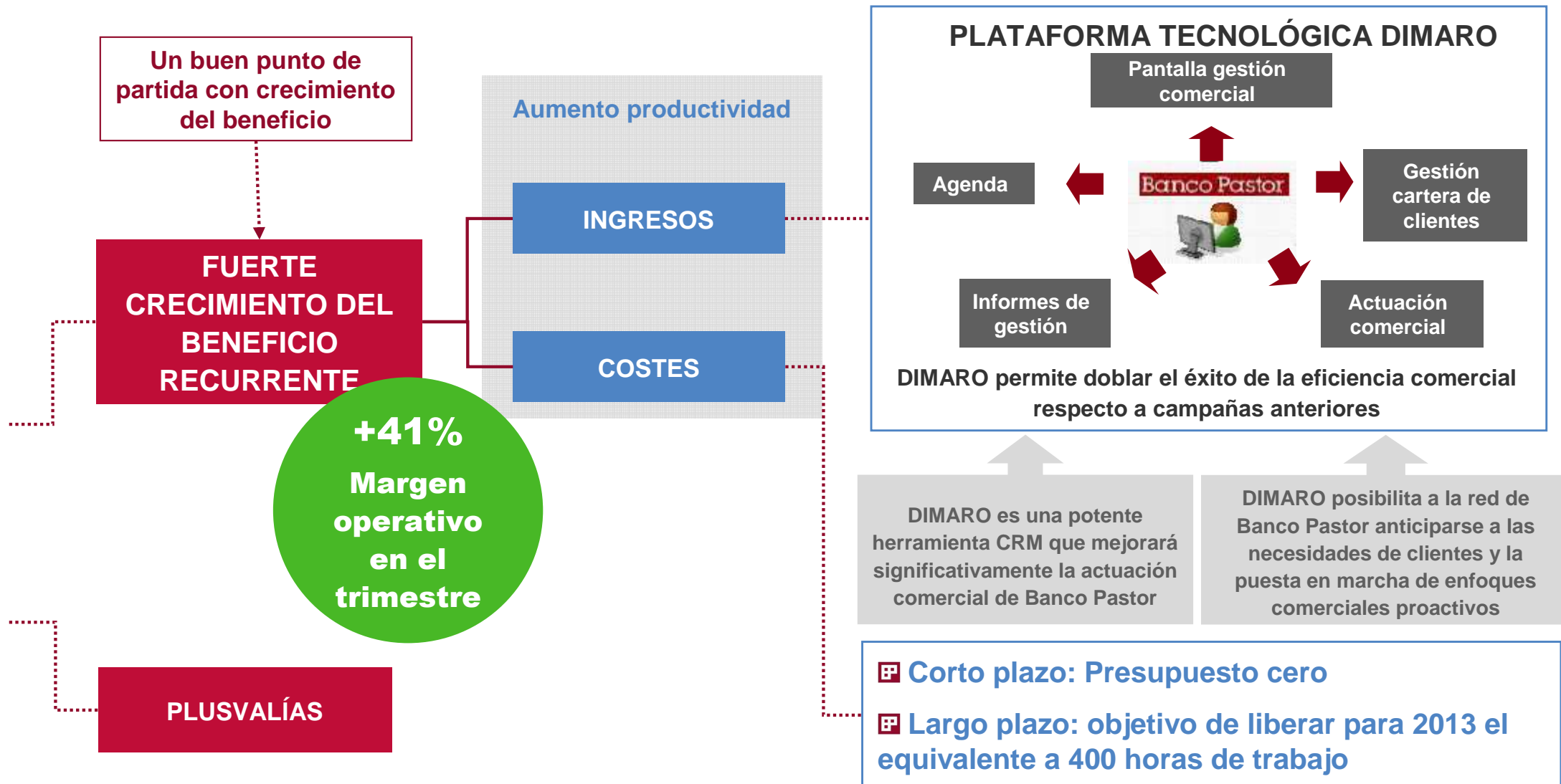
Las recuperaciones del 1er trimestre superan en un 60,7% al buen resultado del 4T08 !

Contenidos



Rentabilidad

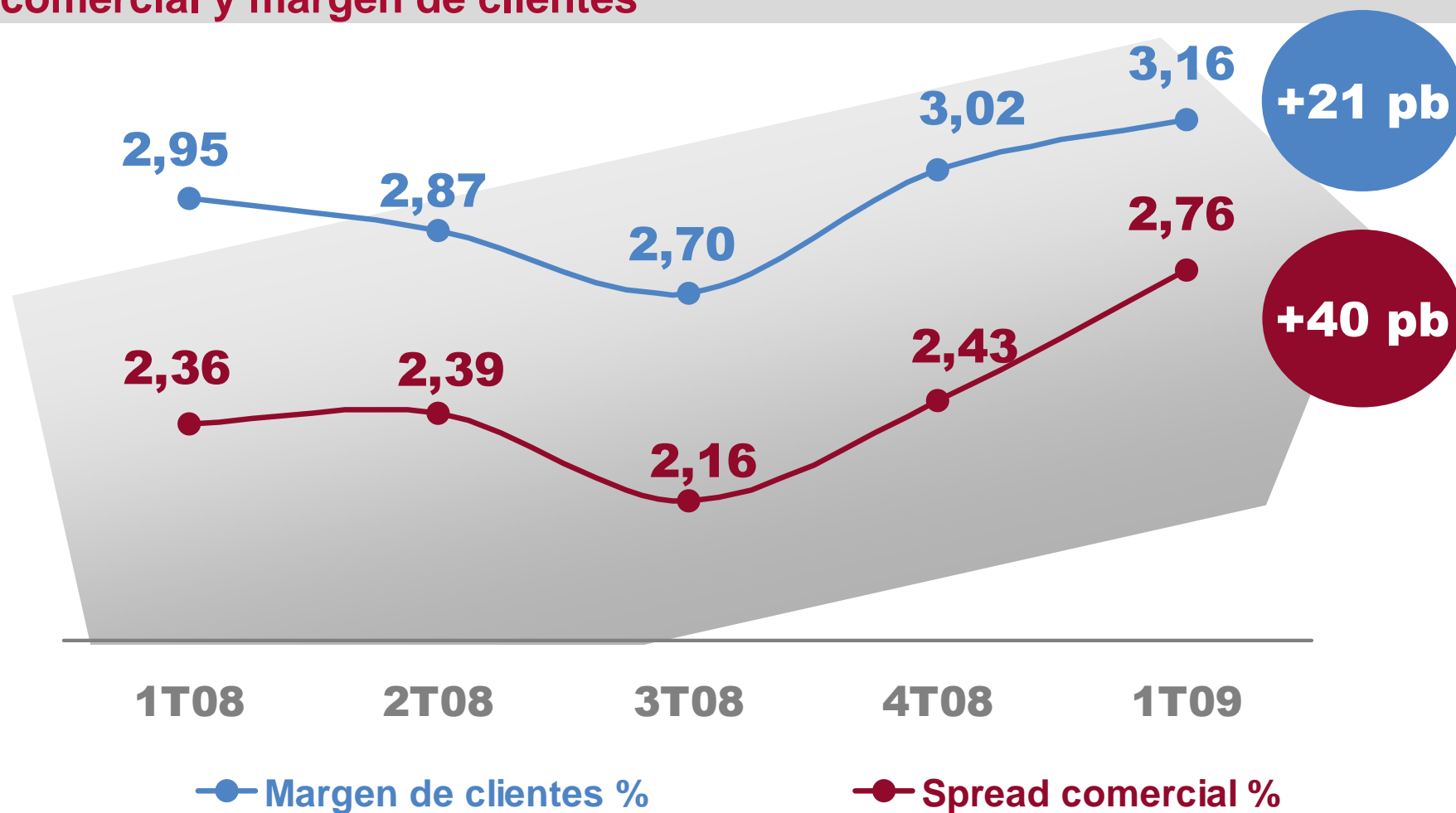
Una doble estrategia para gestionar la crisis



Rentabilidad

Aumentando el margen comercial 40 pb

Spread comercial y margen de clientes

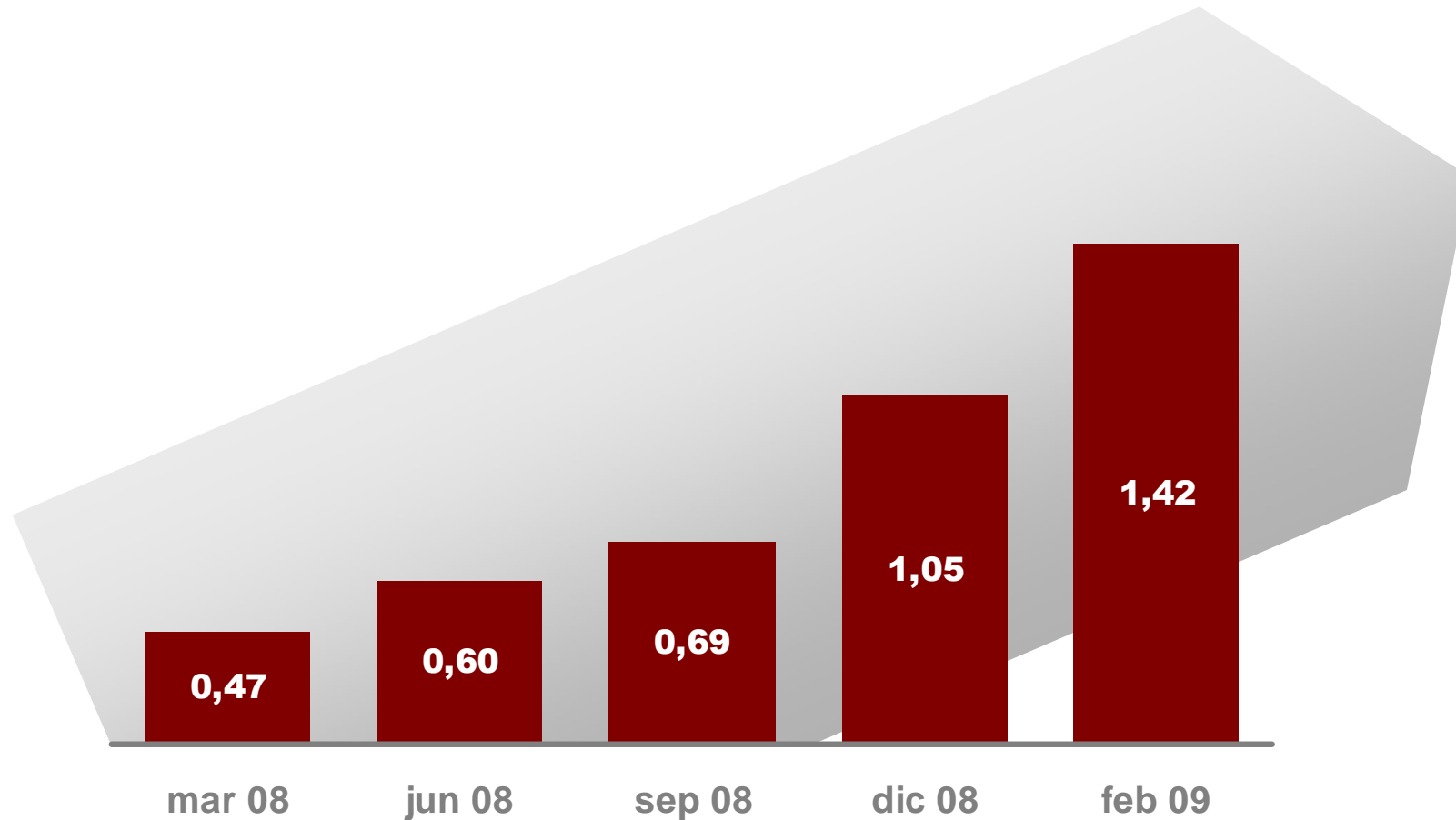


Uno de los mejores márgenes de clientes del mercado

Rentabilidad

Generando valor con la nueva producción

Exceso de spread de la nueva producción (%)

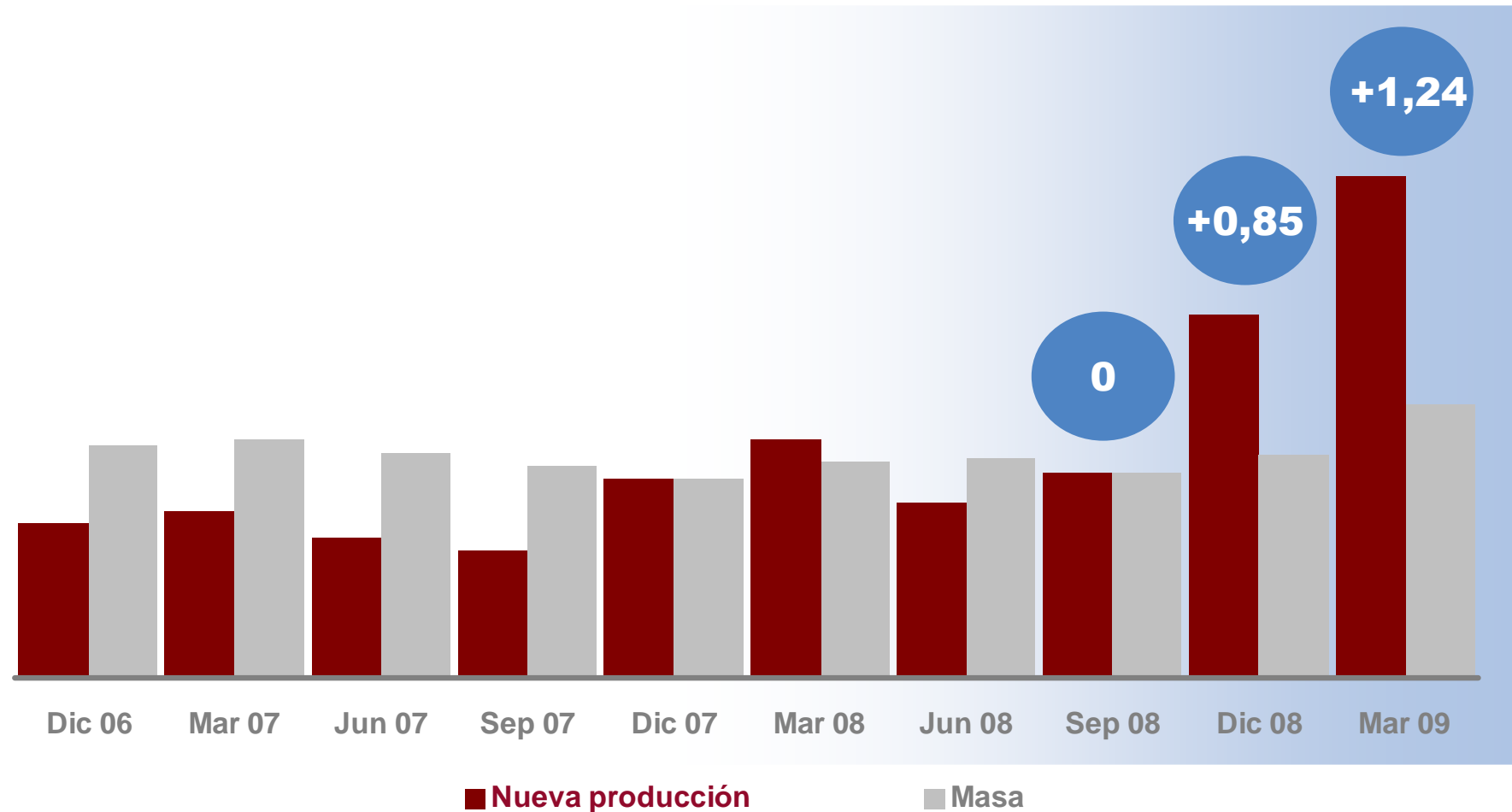


El exceso de spread aumenta a lo largo del tiempo respecto del sector

Rentabilidad

Superando a una tasa creciente el spread de la masa

Spread nueva producción vs masa

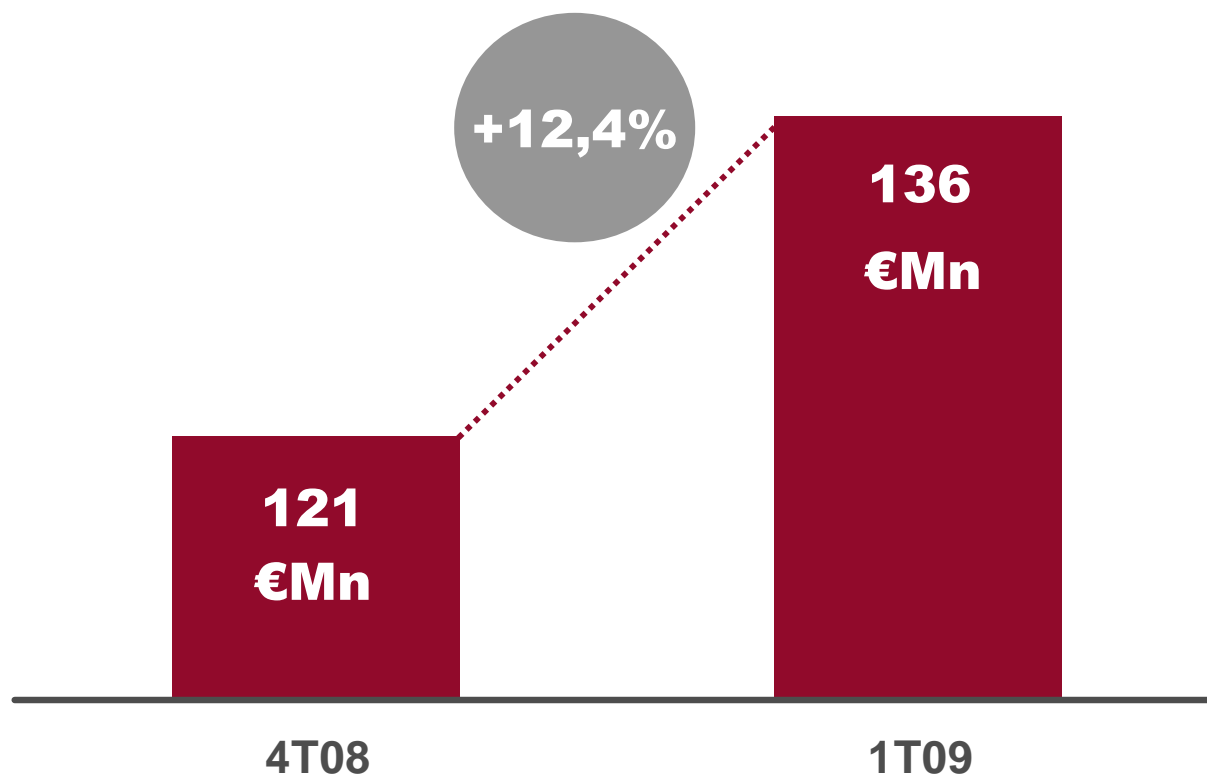


En marzo, el spread de la nueva producción supera en 124 pb a la masa

Rentabilidad

Por lo tanto, el margen de intereses crece a doble dígito en el trimestre

Margen de intereses (Ex. Dividendos)

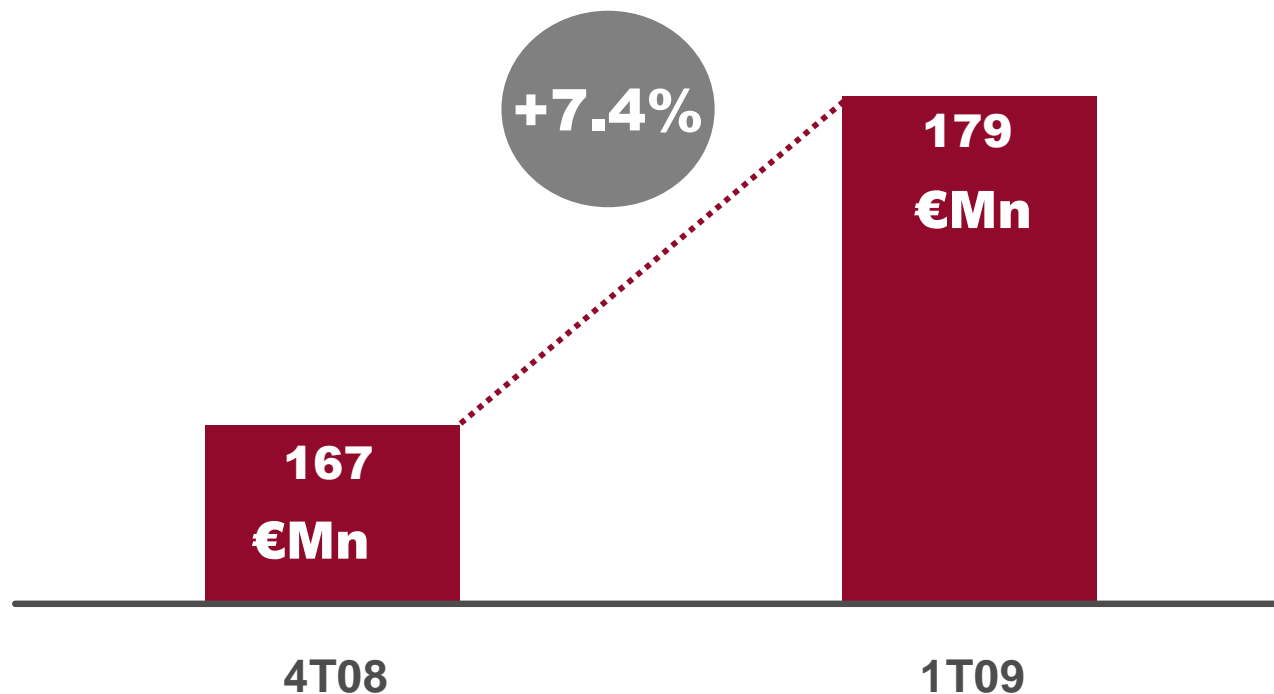


MI creció un 12,4% en el trimestre vs un 8,2% del grupo comparable

Rentabilidad

Un crecimiento del 7,4% de beneficio recurrente en un solo trimestre !

Margen básico

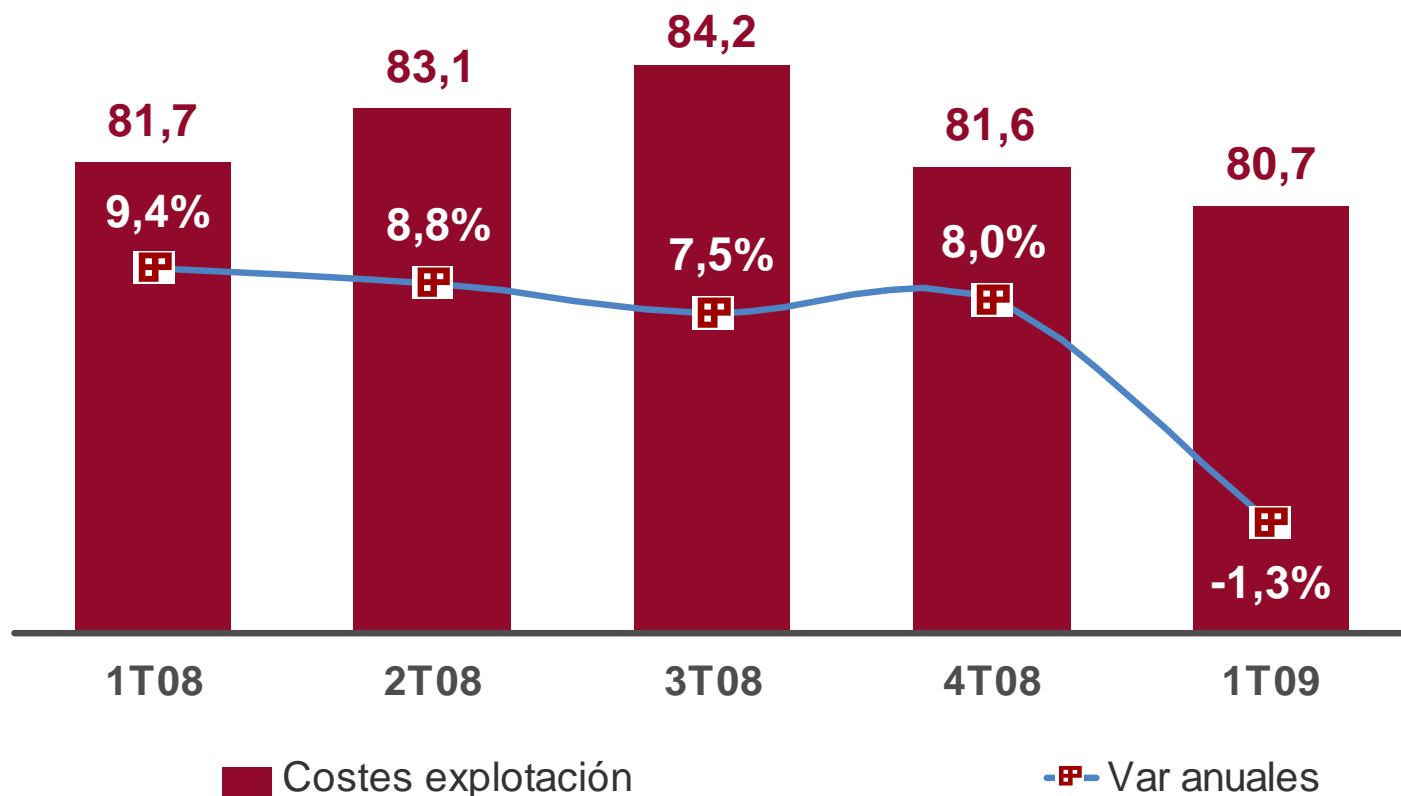


Superando el crecimiento trimestral de 2008

Rentabilidad

Un estricto control de costes

Evolución trimestral de los costes de explotación

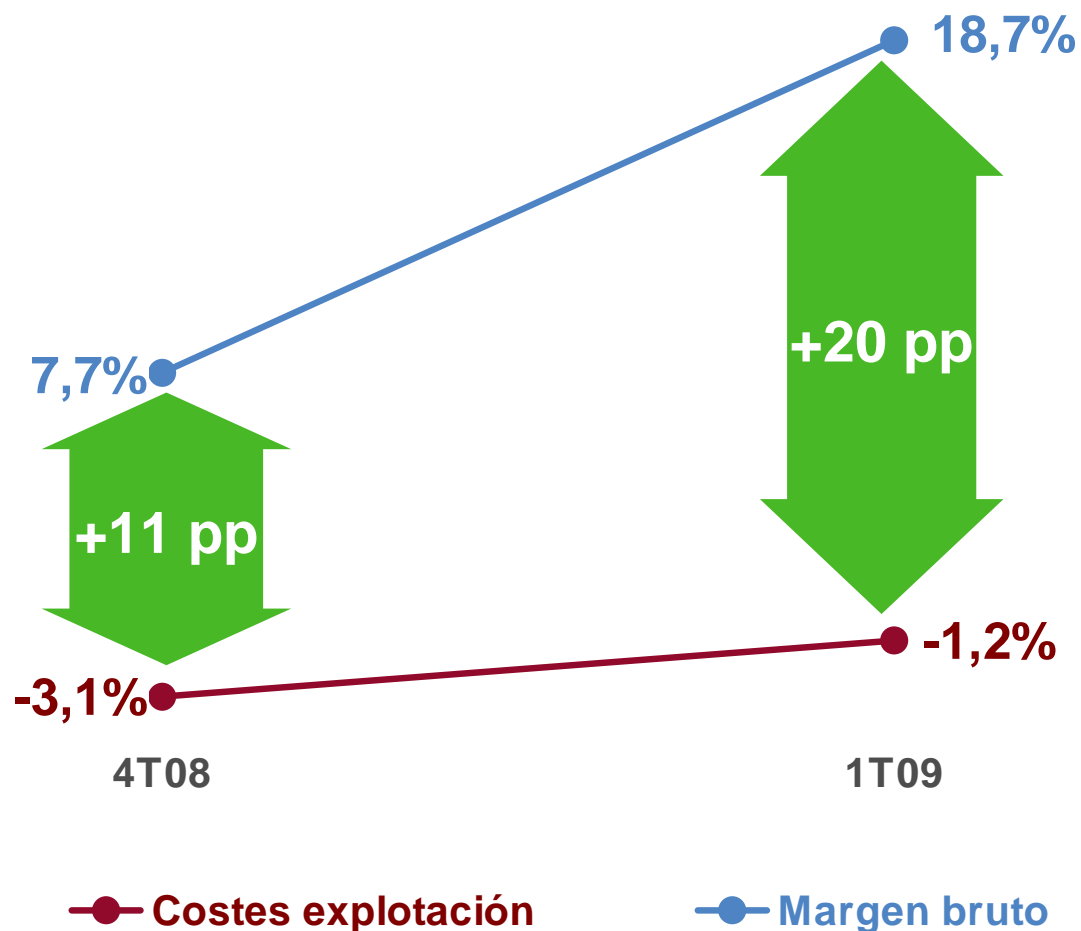


Una gestión de costes muy ágil y flexible

Rentabilidad

Aumento de la divergencia entre los crecimientos de costes y de ingresos

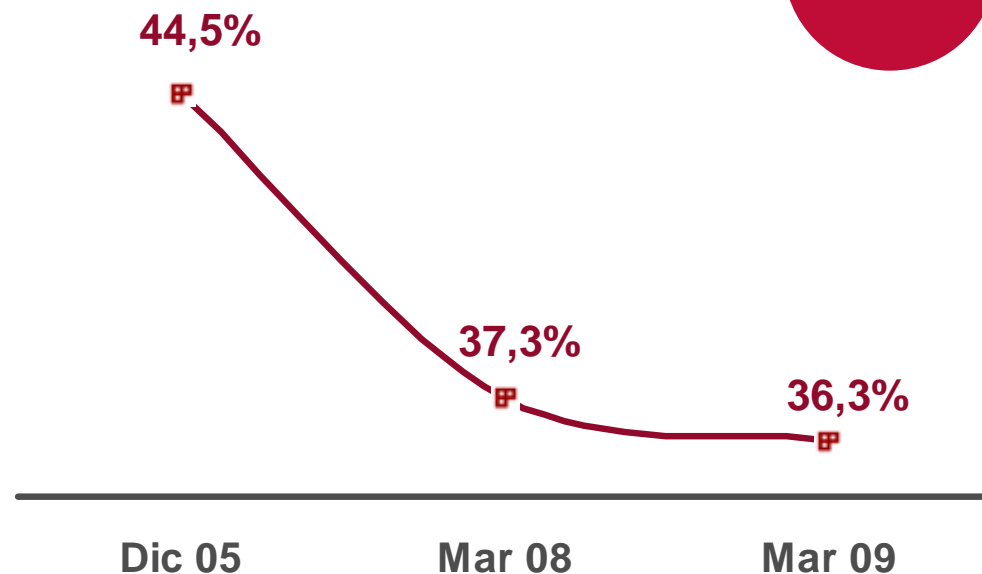
Margen bruto vs costes de explotación



Ratio de eficiencia

Ratio de eficiencia europeo

Fuente: KBW analysis

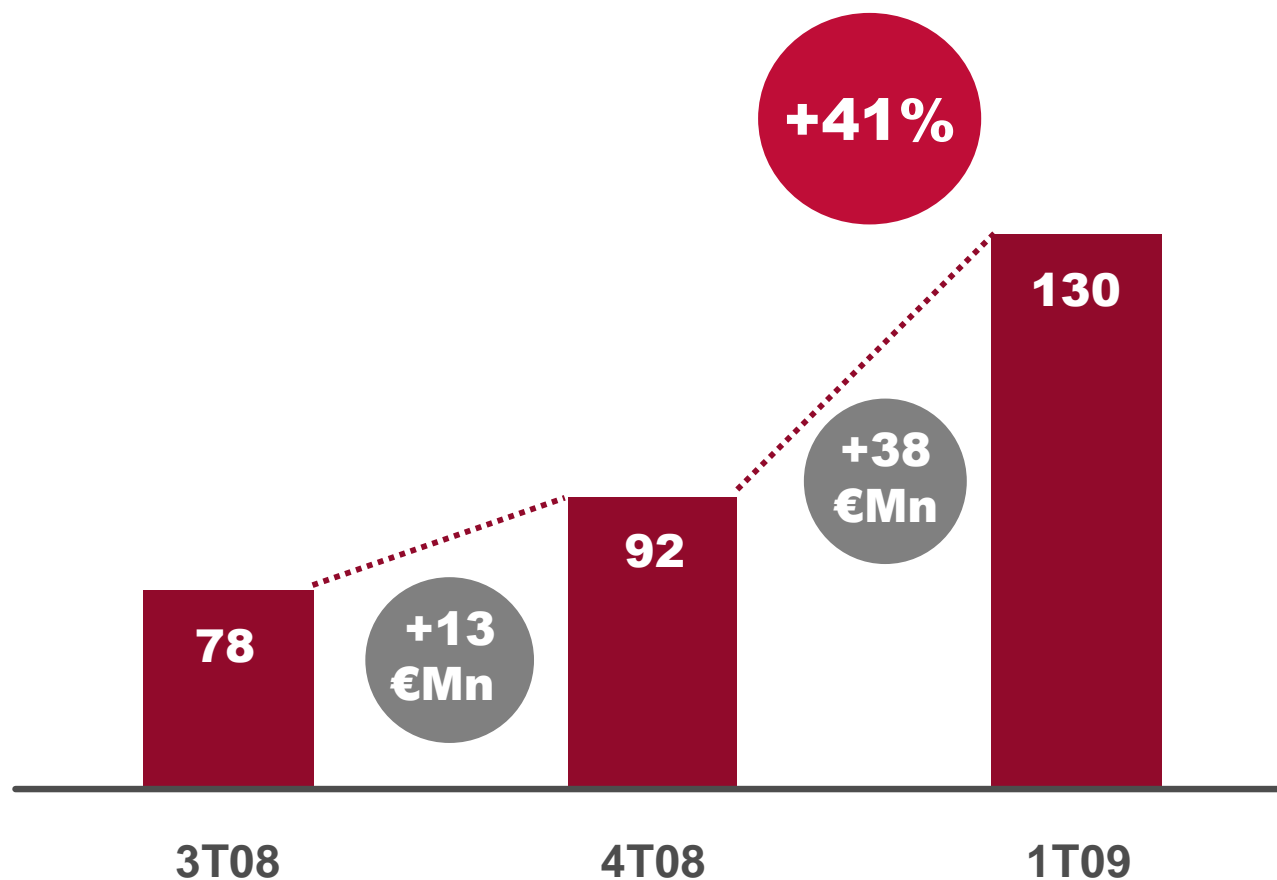


Mejorando todavía más nuestro ratio de eficiencia

Rentabilidad

Un margen de explotación totalmente comercial y recurrente que aumenta 67% en 2 trimestres

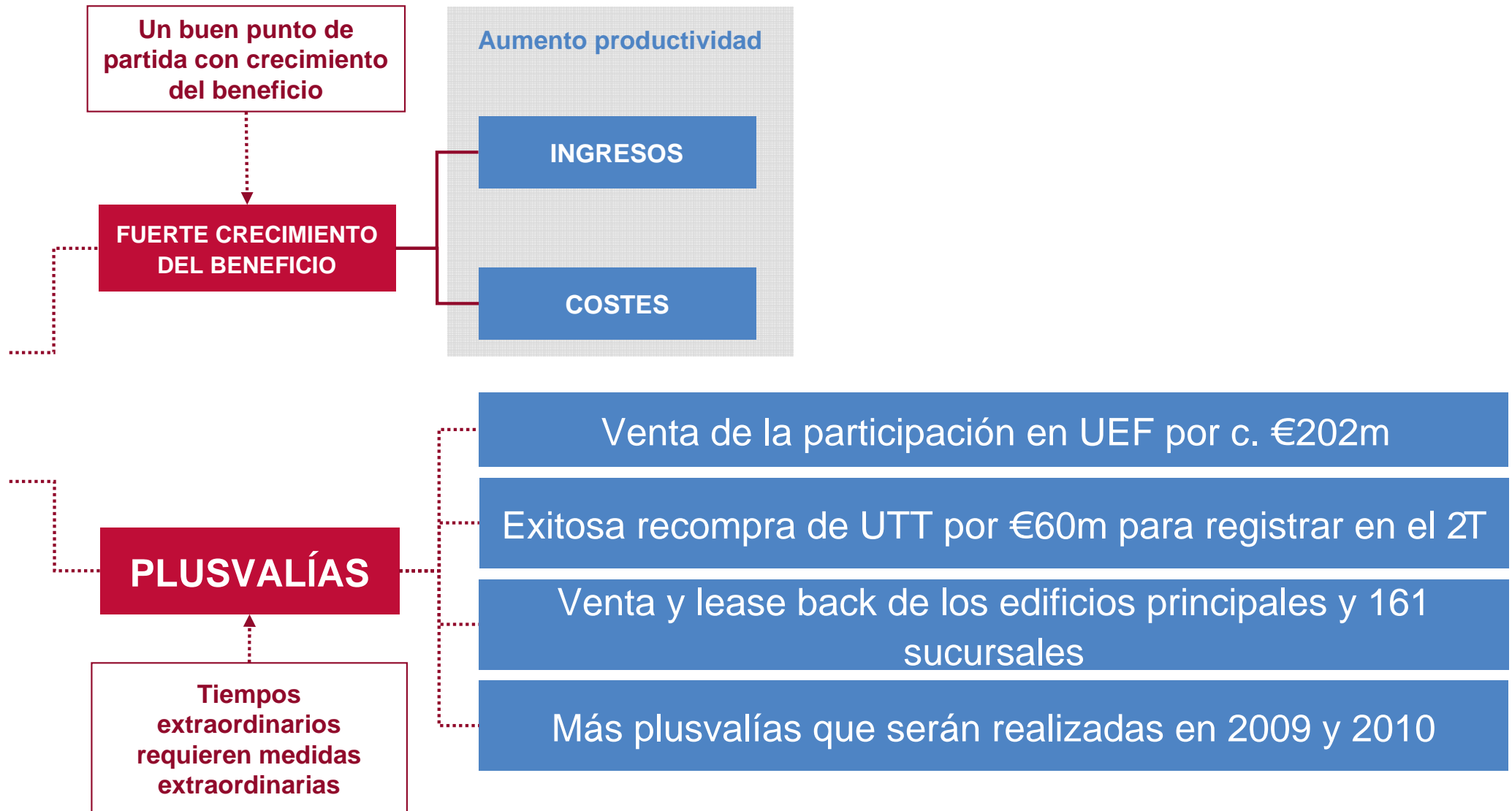
Margen explotación: crecimiento trimestral



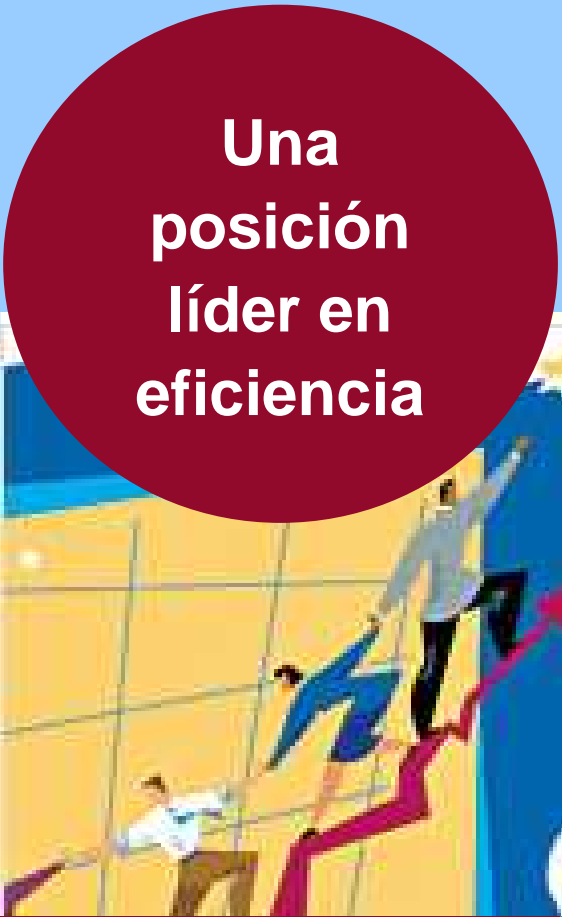
Mostrando una sólida capacidad de generar beneficios

Rentabilidad

Una doble estrategia para gestionar la crisis




Navegando por la crisis...



Una
posición
líder en
eficiencia

- Adaptando la gestión de costes a la nueva realidad



Una buena
rentabilidad
recurrente

- +18.7% margen de explotación ex Fenosa 2008



Sólido
capital de
excelente
calidad

- Relevantes plusvalías para el 1S09
- Sin exposición a activos tóxicos ni mercados emergentes
- Reducido riesgo de mercado



Una
liquidez
superior

- Sin vencimientos en 2009
- Necesidades de financiación cubiertas para 2010



This presentation has been created by Banco Pastor and is released exclusively for information purposes.

Banco Pastor Group cautions that this presentation contains forward looking statements which include those related to our future business development and economic performance. While these statements represent our judgement and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

These factors include but are not limited to, first of all, interest rates, exchange rates and any other economic or financial conditions not only domestic but global; secondly, any macroeconomic, politics, governmental, social and regulatory situation; thirdly, competition; fourthly technology and last, any changes in the financial health or credit quality of our customers, debtors or counter-parties.

The content of this presentation is not a contract or legal commitment, and should not be regarded as an invitation or investment recommendation or any kind of advice to acquire any security whatsoever.