



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

Banco Pastor crece un 25,2% en 2006

Banco Pastor cierra el ejercicio 2006, primero del “Plan Delta”, con un Resultado Atribuido de 156,0 millones de euros, un 25,2% más que en 2005.

Principales logros en el 2006:

- Beneficio antes de impuestos acelerándose a ritmos del +36,1%; Beneficio por acción al +25,8% y un Roe del 16,0%, mejorando en 263 puntos básicos el del ejercicio anterior. Sin efecto fiscal, el Beneficio Neto Atribuido se hubiese elevado a 174,5 millones de euros, +40,0% y el Roe al 17,9 %.
- Mejora de la eficiencia, en 254 puntos básicos, situándose así la ratio en un 41,9%, mínimo histórico anual.
- Crecimiento del volumen de negocio en 7.357 millones de euros un 20,9% más que en 2005.
- Incremento, a su vez, equilibrado, en tasas de un 23,1% por parte de los créditos y de un 19,4% por el lado de los depósitos de clientes, que muestran una excelente evolución.
- Más de la mitad del crecimiento de la inversión, de los créditos y préstamos, se produce en el negocio con Pymes, segmento de clientes al que hemos dado una especial relevancia en el Plan Delta.
- Crecimiento rentable: Margen de Intermediación +16,7%, Margen de Explotación +21,2%.
- Revalorización continua experimentada por la acción Banco Pastor en 2006, hasta el 45,6%, de las mayores registradas en la Bolsa de Madrid.

“En el primer aniversario del Plan Delta seguimos sorprendiendo a nuestros accionistas, a nuestros clientes y al mercado. Estos resultados se sustentan, principalmente, en dos sólidos pilares: una estructura organizativa ágil, flexible y enfocada al cliente y una estrategia clara de desarrollo comercial que da sentido, orienta y dinamiza toda esa estructura. Es lo que nos permite crecer de manera continuada, sólida, equilibrada y rentable y seguir avanzando por la senda del éxito”, comentó José María Arias, Presidente de Banco Pastor”.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

GRUPO BANCO PASTOR

	Dic.06	Dic.05	Var. Abs.	Var. %
Cifras en miles de euros				
(+) Intereses y rendimientos asimilados	937.812	714.131	223.681	31,3%
(-) Intereses y cargas asimiladas	496.212	323.545	172.667	53,4%
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	17.218	2.492	14.726	590,9%
(=) Margen de intermediación	458.818	393.078	65.740	16,7%
(+) Comisiones netas	142.988	124.570	18.418	14,8%
(=) Margen básico	601.806	517.648	84.158	16,3%
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación	20.844	21.991	(1.147)	(5,2)%
(+) Actividad de seguros	6.203	4.295	1.908	44,4%
(+/-) Resultados de op. financieras+Diferencias de cambio (neto)	8.846	11.430	(2.584)	(22,6)%
(=) Margen ordinario	637.699	555.364	82.335	14,8%
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	3.888	5.046	(1.158)	(22,9)%
(-) Costes de explotación:	267.363	246.977	20.386	8,3%
Gastos de personal	203.795	186.302	17.493	9,4%
Otros gastos generales de administración	77.364	74.693	2.671	3,6%
Recuperación de gastos	(13.796)	(14.018)	222	(1,6)%
(-) Amortizaciones	29.019	29.383	(364)	(1,2)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	8.424	7.700	724	9,4%
(=) Margen de explotación	353.629	291.750	61.879	21,2%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	92.034	118.295	(26.261)	(22,2)%
(+/-) Neto provisiones y otros resultados	(10.928)	10.782	(21.710)	N/A
(=) Resultado antes de impuestos	250.667	184.237	66.430	36,1%
(-) Impuesto sobre beneficios	88.814	55.790	33.024	59,2%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	161.853	128.447	33.406	26,0%
(=) Resultado atribuido a la minoría	5.837	3.844	1.993	51,8%
(=) Resultado atribuido al Grupo	156.016	124.603	31.413	25,2%
Ratio de eficiencia (*)	41,9%	44,5%		-2,54 p.p.

(*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.

"El pasado nos avala, el presente se explica por si mismo y el futuro nos ilusiona, ¿qué más podemos pedir?" dijo Jorge Gost, Consejero Delegado de Banco Pastor. *"Las cifras y los crecimientos alcanzados hablan por sí solos y el resultado es fruto de la actividad recurrente, visible a lo largo de toda la cascada por el favorable comportamiento de los márgenes intermedios, los que mejor definen y califican la gestión de un Grupo en el que su matriz, principal fuente de generación de resultados y base de negocio, es una entidad bancaria"*, añadió Jorge Gost.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

A Coruña, 12 de febrero de 2007- Todos los márgenes intermedios de la cuenta de resultados presentan incrementos de doble dígito, confluendo en el margen de explotación con un 21,2% -.

El **MARGEN DE INTERMEDIACIÓN**, se ve incrementado en 65,7 millones de euros, en un **16,7%** en tasa interanual. Por su parte, los Ingresos Netos por Servicios, **el NETO COMISIONES**, aporta 18,4 millones de crecimiento – apoyado por una continua incorporación de clientes y una actividad comercial que apuesta por la activa venta cruzada de productos -, lo que se traduce, en términos relativos, en una variación del **14,8%**.

El conjunto de estas dos variables constituye lo que en el lenguaje del sector se conoce como **MARGEN BÁSICO**, magnitud cuyo montante **sobrepasa por primera vez los 600 millones de euros**, en concreto se sitúa en los 601,8 millones de euros al cierre del 2006, después de crecer algo más de 84 millones de euros, en un **16,3%**.

Si a esa última magnitud le añadimos los resultados netos por operaciones financieras y diferencias de cambio, los derivados de la actividad de seguros y los registrados por el método de la participación, obtenemos el **MARGEN ORDINARIO**. En su conjunto aportan a este margen un montante de casi 36 millones de euros, es decir, sólo representan el 5,6% del mismo; sin embargo, al dejar de imputarse los resultados de Unión Fenosa por el método de la participación, debido a una reclasificación de carteras llevada a cabo a principios del mes de julio, no generan una variación positiva respecto al año anterior.

Los **COSTES DE EXPLOTACIÓN** (netos de recuperaciones de gastos) totalizan 267,4 millones de euros, marcando así un crecimiento respecto al cierre del ejercicio anterior del 8,3%. Los Gastos de Personal suben esta tasa hasta el 9,4%, toda vez que **la plantilla neta del Grupo se vio incrementada en 220 empleados**. Los Otros Gastos Generales de Administración crecen tan sólo en un 3,6%, una buena muestra del éxito de nuestras políticas de gestión y racionalización de las distintas naturalezas de gasto, toda vez que **hemos abierto otras 42 nuevas oficinas bancarias** (cerrado 6), prosiguiendo con el proceso expansionista iniciado en el 2003 y adelantando incluso el calendario de aperturas previsto en el plan.

Con todo, seguimos mejorando la eficiencia. La ratio que la mide (cuanto más baja mejor), cociente entre los costes de explotación y el margen ordinario, se redujo hasta el 41,9%, es decir, 254 puntos básicos menos que en 2005.

Una adecuada gestión de los costes sitúa el crecimiento del **MARGEN DE EXPLOTACIÓN** en una tasa de variación relativa del **21,2%** y totaliza un importe que ya supera los **350 millones de euros, hasta los 353,6 millones**.

Las **PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS** presentan también un comportamiento muy favorable, disminuyen en 26,3 millones de euros.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

Este comportamiento, junto con la menor necesidad de otras Dotaciones a provisiones, compensan la merma de Otros resultados netos que se registraron el año anterior, fundamentalmente, ventas de inmovilizado no funcional.

Con este detalle de la cuenta, se llega a un **RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS de 250,7 millones de euros**, lo que supone **un incremento de 66,4 millones de euros, un 36,1% en términos relativos**.

Una vez deducido el impuesto sobre beneficios y el resultado de minoritarios, se llega a un **RESULTADO ATRIBUIDO al Grupo Banco Pastor de 156,0 millones de euros, superando en 31,4 millones de euros, en un 25,2%, al obtenido en el 2005**.

Este resultado se ve sesgado a la baja por el efecto de los ajustes que en los activos y pasivos fiscales diferidos provoca, en 2006, el cambio en el tipo impositivo del impuesto de sociedades para los próximos años, según la última reforma fiscal. **De no mediar este cambio fiscal, el Resultado Atribuido se hubiera elevado a 174,5 millones de euros, y el incremento sería del 40,0%**.

Con unos recursos propios medios de 974,9 millones de euros, se obtiene **un ROE del 16,0%** (17,9% ajustado al cambio fiscal), traduciéndose en **una mejora de 263 puntos básicos respecto al de un año antes**.

Estos resultados han sido posibles gracias a un sólido crecimiento del volumen de negocio, bajo los parámetros de equilibrio y rentabilidad, los que emanan de las directrices establecidas en el plan estratégico. Al cierre del ejercicio 2006, el Grupo Banco Pastor alcanza **un VOLUMEN DE NEGOCIO de 42.509 millones de euros, 7.357 millones de euros más que un año antes, un 20,9%** en tasa interanual, tasa que promedia un crecimiento de los créditos en un 23,1% y de los depósitos en un 19,4%, es decir, en línea con el equilibrio requerido.

Con ese incremento del 23,1%, en cifras absolutas 3.696 millones de euros, los **CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE** ya representan el 83% del total activo y **totalizan un montante de 19.682 millones de euros**. Del citado crecimiento, algo más de la mitad corresponde al experimentado por el conjunto de los productos vinculados a Pymes, destacando en este sentido los incrementos interanuales alcanzados por el crédito comercial - un 27,9% -, las cuentas de crédito - un 28,7% -, los arrendamientos financieros - un 30,3% -, y, especialmente, los préstamos personales, la mayoría a Pymes -un 38,5% -.

A lo largo de 2006, es de destacar la gestión comercial proactiva para la financiación de los proyectos de comercio exterior de nuestros clientes Pymes, desarrollando ampliamente nuestra oferta de productos y servicios a ellos vinculados y proporcionándoles el apoyo y asesoramiento específico de un gran número de profesionales a los que hemos proporcionado una alta formación y cualificación que redundan en un crecimiento del 33% de este tipo de negocio.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

CREDITOS A CLIENTES

(Cifras en miles de euros)

Créditos a las administraciones públicas

Crédito a otros sectores residentes:

de los que:

- Crédito comercial
- Deudores con garantía real
- Otros deudores a plazo
- Arrendamientos financieros

Crédito a no residentes

	Dic.06	Dic.05	Var. Abs.	Var. %
Créditos a las administraciones públicas	41.479	39.256	2.223	5,7
Crédito a otros sectores residentes:	19.829.612	16.132.971	3.696.641	22,9
de los que:				
- Crédito comercial	2.318.295	1.812.781	505.514	27,9
- Deudores con garantía real	11.384.565	9.568.233	1.816.332	19,0
- Otros deudores a plazo	4.912.695	3.771.764	1.140.931	30,2
- Arrendamientos financieros	786.608	603.783	182.825	30,3
Crédito a no residentes	218.715	152.653	66.062	43,3
SUBTOTAL	20.089.806	16.324.880	3.764.926	23,1
Ajustes de valoración:	(408.165)	(339.375)	(68.790)	20,3
Correcciones valor pérdidas por deterioro:	(409.803)	(335.738)	(74.065)	22,1
Resto ajustes de valoración	1.638	(3.637)	5.275	(145,0)
CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE	19.681.641	15.985.505	3.696.136	23,1
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	587.439	600.297	(12.858)	(2,1)
TOTAL CREDITOS A CLIENTES BRUTO	20.678.883	16.921.540	3.757.343	22,2
INDICE DE MOROSIDAD	0,73	0,74		
INDICE DE COBERTURA	273,2	266,6		

Por su parte, en este ejercicio es especialmente destacable la evolución de los **DEPOSITOS DE CLIENTES** que alcanzan un saldo de 10.966 millones de euros, **1.778 millones de euros más que a finales del ejercicio anterior**, lo que supone, en términos relativos, un **incremento del 19,4%**. Esta variación, dada la importancia de nuestros depósitos de no residentes en divisas distintas del euro, sería superior, de no mediar la fuerte depreciación que la mayoría de ellas, especialmente el dólar USA, experimentaron en el 2006 respecto al euro, es decir, si aplicáramos a estos saldos, al 31 de diciembre de 2006, los mismos tipos de cambio que a idéntica fecha de 2005.

En general, se observan crecimientos en la banda alta del doble dígito, dentro de la distinta clase de depósitos y de sectores. Cabe destacar, aparte del crecimiento en un 69,1% de los pasivos con las administraciones públicas, las tasas de incremento alcanzadas por las cuentas corrientes - un 28,2% - y de las imposiciones a plazo – un 19,3% - del sector residente.

Los **Recursos de Clientes de fuera de balance** crecen, en conjunto en un 10,4%, siendo el de los **Fondos de Inversión un 10%** (neto del saldo patrimonial incluido en balance) y el de los **Fondos de Pensiones un 12,4%**. Debe destacarse que el crecimiento de los primeros, supera netamente al del conjunto del sector pues, según datos de Inverco, al cierre del año, tras la fuerte caída de los FIAMM, el incremento del saldo patrimonial total se situó en un 3,5%, aún a pesar del excelente comportamiento de los de renta variable y mixtos y de los de renta fija a corto plazo.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Cuarto Trimestre 2006

RECURSOS DE CLIENTES

(Cifras en miles de euros)

ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS

OTROS SECTORES RESIDENTES:

Depósitos a la vista
Cuentas Corrientes
Cuentas de ahorro
Depósitos a plazo
Cesión temporal y otras cuentas
Ajustes por valoración

OTROS SECTORES NO RESIDENTES

	Dic.06	Dic.05	Var. Abs.	Var. %
543.670	321.553	222.117	69,1	
8.970.655	7.450.350	1.520.305	20,4	
4.066.070	3.285.555	780.515	23,8	
2.952.107	2.302.557	649.550	28,2	
1.113.963	982.998	130.965	13,3	
4.560.877	3.821.434	739.443	19,3	
306.917	318.934	(12.017)	-3,8	
36.791	24.427	12.364	50,6	
1.452.070	1.416.075	35.995	2,5	
TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	10.966.395	9.187.978	1.778.417	19,4
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES	8.517.830	6.860.460	1.657.370	24,2
PASIVOS SUBORDINADOS	457.619	467.244	(9.625)	-2,1
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	124.931	126.592	(1.661)	-1,3
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	253.932	253.819	113	0,0
OTROS RECURSOS GESTIONADOS	9.354.312	7.708.115	1.646.197	21,4
Fondos de inversión	2.052.863	1.866.699	186.164	10,0
Fondos de pensiones	453.713	403.495	50.218	12,4
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	2.506.576	2.270.194	236.382	10,4
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	22.827.283	19.166.287	3.660.996	19,1

La excelente evolución que trimestre a trimestre vinieron presentando los fundamentales del Grupo Banco Pastor se vio reflejada también en el comportamiento de la acción. Al cierre del último día bursátil de 2006, la acción Banco Pastor cotizó a 14,75 euros, lo que supuso un incremento de capitalización de 1.208 millones de euros, un +45,6%, respecto a la misma fecha de 2005, convirtiéndose así en uno de los valores de mayor revalorización del mercado continuo español, batiendo con creces a todos los índices de referencia y consolidando el avance de 2005 cuando, con una revalorización de un 66,7%, Pastor triplicó la rentabilidad ex-dividendos obtenida por el índice general.

El compromiso con la creación de valor para el accionista es máximo: desde 2003 cada euro retenido y reinvertido en el negocio, ha generado un valor de mercado de 9,48 euros. En el estudio anual sobre Servicios Financieros que realiza la consultora Mercer Oliver Wyman, nuestra acción ha sido señalada como uno de los bancos españoles que más valor crean en el mundo, ocupando el puesto 6 en la clasificación de entidades de tamaño medio a nivel mundial.

Por otro lado, la liquidez del valor sigue mejorando de forma espectacular, ya que en términos de negociación media diaria, el volumen en 2006 se duplicó en número de títulos y triplicó el importe negociado, respecto al año 2005 precedente.