

MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS
JUNIO 2007**



Banco Pastor

Indice

- 1. Datos significativos**
- 2. Balance consolidado público**
- 3. Negocio comercial**
- 4. Financiación institucional**
- 5. Cuenta de resultados consolidada**
- 6. Cuenta de resultados trimestral**
- 7. Rendimientos y costes**
- 8. Comisiones**
- 9. Creación de valor para el accionista**
- 10. Base de capital**



1. Datos significativos

	Jun.07	Jun.06	Jun.07/06 %
Balance (Cifras en miles de €)			
Volumen de Negocio Comercial	39.243.976	31.706.760	23,8%
Inversión crediticia bruta (ex titulización)	23.133.762	18.561.108	24,6%
De la que: con garantía real OSR (ex titulización)	13.014.640	10.862.035	19,8%
Total depósitos de clientes	11.957.839	9.861.608	21,3%
Pagarés comercializados a través de la red	1.417.770	696.517	103,6%
Recursos de clientes fuera de balance	2.734.605	2.587.527	5,7%
Total Recursos gestionados de clientes	16.110.214	13.145.652	22,6%
Activo Total	24.113.273	21.845.817	10,4%
Patrimonio neto	1.462.444	1.267.150	15,4%
Gestión del riesgo			
Indice de morosidad	0,68	0,73	(0,05) p.p.
Indice de cobertura	279,3	268,2	11,1 p.p.
Resultados			
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	262.198	208.195	25,9%
Margen de intermediación	270.023	221.965	21,7%
Margen Básico	351.041	292.155	20,2%
Margen Ordinario	373.304	312.776	19,4%
Margen de Explotación	219.346	175.723	24,8%
Resultado antes de Impuestos	156.293	122.167	27,9%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	105.206	84.091	25,1%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	38,50	41,55	(3,05) p.p.
ROA	0,85	0,82	0,03 p.p.
ROE	18,96	17,30	1,66 p.p.
Solvencia %			
Ratio BIS	11,64	12,59	(0,95) p.p.
Del que: TIER 1	6,93	7,28	(0,35) p.p.
La acción y capitalización (1)			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	15,18	10,25	48,1%
Capitalización bursátil (miles de euros)	3.972.385	2.682.276	48,1%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,80	0,64	25,1%
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	18,88	15,95	18,4%
Otros datos			
Número de accionistas	72.797	72.200	0,8%
Número de empleados	4.420	4.277	3,3%
Número de oficinas	626	573	9,2%

Agencias de calificación

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

(1) En junio 2006 se realizó un split de 4 x 1.



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	389.713	213.203	176.510	82,8
Cartera de negociación	120.296	60.844	59.452	97,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	60.784	36.970	23.814	64,4
Activos financieros disponibles para la venta	1.419.998	947.332	472.666	49,9
Inversiones crediticias	21.223.553	19.836.962	1.386.591	7,0
Depósitos en entidades de crédito	1.185.309	1.962.343	(777.034)	(39,6)
Créditos a la clientela	19.910.723	17.669.480	2.241.243	12,7
Otros activos financieros	127.521	205.139	(77.618)	(37,8)
Cartera de inversión a vencimiento	19.149	19.479	(330)	(1,7)
Derivados de cobertura	16.291	18.199	(1.908)	(10,5)
Activos no corrientes en venta	4.959	2.489	2.470	99,2
Participaciones	30.018	41.164	(11.146)	(27,1)
Activos por reaseguros	4.772	4.475	297	6,6
Activo material	351.653	336.587	15.066	4,5
Activo intangible	16.771	10.541	6.230	59,1
Activo fiscales	204.058	225.000	(20.942)	(9,3)
Periodificaciones	96.521	44.052	52.469	119,1
Otros activos	154.737	48.520	106.217	218,9
TOTAL ACTIVO	24.113.273	21.845.817	2.267.456	10,4

Pasivo	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	70.714	29.697	41.017	138,1
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.916.527	971.401	945.126	97,3
Pasivos financieros a coste amortizado	19.910.648	18.914.496	996.152	5,3
Depósitos de entidades de crédito	1.649.812	2.276.036	(626.224)	(27,5)
Depósitos de la clientela	11.957.839	9.861.608	2.096.231	21,3
Débitos representados por valores negociables	4.888.834	5.785.400	(896.566)	(15,5)
Pasivos subordinados (1)	705.629	714.167	(8.538)	(1,2)
Otros pasivos financieros	708.534	277.285	431.249	155,5
Derivados de cobertura	158.174	73.646	84.528	114,8
Pasivos por contratos de seguros	123.519	123.805	(286)	(0,2)
Provisiones	193.059	207.227	(14.168)	(6,8)
Pasivos fiscales	133.329	117.378	15.951	13,6
Periodificaciones	139.539	105.440	34.099	32,3
Otros pasivos	5.320	35.577	(30.257)	(85,0)
TOTAL PASIVO	22.650.829	20.578.667	2.072.162	10,1

Patrimonio neto	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	76.216	96.420	(20.204)	(21,0)
Ajustes por valoración	177.655	101.400	76.255	75,2
Fondos propios	1.208.573	1.069.330	139.243	13,0
Capital a fondo de dotación	86.356	86.356	0	0,0
Prima de emisión	180.882	193.208	(12.326)	(6,4)
Reservas	844.019	723.621	120.398	16,6
Otros instrumentos de capital	3.751	0	3.751	
(-) Valores propios	(11.641)	(17.946)	6.305	(35,1)
Resultado atribuido al Grupo	105.206	84.091	21.115	25,1
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.462.444	1.267.150	195.294	15,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.113.273	21.845.817	2.267.456	10,4

Pro-memoria				
Riesgos contingentes	1.578.158	1.376.711	201.447	14,6
Compromisos contingentes	4.164.963	2.894.436	1.270.527	43,9

(1) Incluye en junio 2006 la reclasificación de preferentes.



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	142.181	36.992	105.189	284,4
Crédito a otros sectores residentes	22.740.476	18.338.958	4.401.518	24,0
de los que:				
Crédito comercial	2.384.507	2.027.281	357.226	17,6
Deudores con garantía real (*)	13.014.640	10.862.035	2.152.605	19,8
Otros deudores a plazo (*)	5.706.968	4.392.868	1.314.100	29,9
Arrendamientos financieros	1.126.482	730.946	395.536	54,1
Crédito a no residentes	256.617	186.340	70.277	37,7
Ajustes por valoración	(5.512)	(1.182)	(4.330)	366,3
Inversión crediticia bruta	23.133.762	18.561.108	4.572.654	24,6
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(451.151)	(370.704)	(80.447)	21,7
Inversión crediticia neta	22.682.611	18.190.404	4.492.207	24,7
(*) Titulizados fuera de Balance:				
Con garantía real	2.328.685	481.935		
Con otras garantías	443.203	38.989		
Evolución del índice de morosidad	Jun.07	Jun.06		
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,72%	0,76%		
Considerando Riesgos Contingentes	0,68%	0,73%		
Evolución del índice de cobertura	Jun.07	Jun.06		
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	272,1%	261,9%		
Considerando Riesgos Contingentes	279,3%	268,2%		
Recursos Gestionados de Clientes	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	670.268	319.321	350.947	109,9
Otros Sectores Residentes	9.775.741	8.146.418	1.629.323	20,0
Depósitos a la vista	4.282.746	3.758.138	524.608	14,0
Cuentas corrientes	3.148.256	2.744.564	403.692	14,7
Cuentas de ahorro	1.134.490	1.013.574	120.916	11,9
Depósitos a plazo	5.190.500	4.129.979	1.060.521	25,7
Cesión temporal	254.187	232.970	21.217	9,1
Ajustes por valoración	48.308	25.331	22.977	90,7
Otros Sectores no Residentes	1.511.830	1.395.869	115.961	8,3
Total Depósitos de clientes	11.957.839	9.861.608	2.096.231	21,3
Recursos de clientes fuera de balance	2.734.605	2.587.527	147.078	5,7
Fondos de inversión	2.262.682	2.176.996	85.686	3,9
Fondos de pensiones	471.923	410.531	61.392	15,0
Pagarés comercializados a través de la red	1.417.770	696.517	721.253	103,6
Total Recursos gestionados de clientes	16.110.214	13.145.652	2.964.562	22,6
Total Volumen de Negocio Comercial	39.243.976	31.706.760	7.537.216	23,8

(*) La venta de los préstamos participativos asociados a activos titulizados implica dar de baja de balance € 2.207 Mn.



4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Jun.07	Jun.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables	6.805.361	6.756.801	48.560	0,7
de los que:				
- Pagarés y Efectos	2.364.165	2.148.847	215.318	10,0
<i>de los que comercializados a través de la red</i>	<i>1.417.770</i>	<i>696.517</i>	<i>721.253</i>	<i>103,6</i>
- Títulos Hipotecarios	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,0
- Otros val.asociados a act.financ.transferibles	1.729.778	2.351.708	(621.930)	(26,4)
- Bonos y obligaciones simples	750.000	1.250.000	(500.000)	(40,0)
Pasivos Subordinados (1)	705.629	714.167	(8.538)	(1,2)
Pasivos por Contratos de Seguros	123.519	123.805	(286)	(0,2)
Total Financiación Institucional	7.634.509	7.594.773	39.736	0,5

(1) Incluye en junio 2006 la reclasificación de preferentes.



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Jun.07	Jun.06	Variación Jun.07/Jun.06	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	637.977	419.743	218.234	52,0%
(-) Intereses y cargas asimiladas	375.779	211.548	164.231	77,6%
(=) Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	262.198	208.195	54.003	25,9%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	7.825	13.770	(5.945)	(43,2)%
(=) Margen de intermediación	270.023	221.965	48.058	21,7%
(+) Comisiones netas	81.018	70.190	10.828	15,4%
(=) Margen básico	351.041	292.155	58.886	20,2%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	8.827	16.960	(8.133)	(48,0)%
(+) Actividad de seguros	3.365	3.119	246	7,9%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	10.071	542	9.529	N/A
(=) Margen ordinario	373.304	312.776	60.528	19,4%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	976	2.479	(1.503)	(60,6)%
(-) Costes de explotación	143.708	129.953	13.755	10,6%
Gastos de personal	111.095	100.033	11.062	11,1%
Otros gastos generales de administración	40.462	37.001	3.461	9,4%
Recuperación de gastos	(7.849)	(7.081)	(768)	10,8%
(-) Amortizaciones	14.622	13.848	774	5,6%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	3.396	4.269	(873)	(20,4)%
(=) Margen de explotación	219.346	175.723	43.623	24,8%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	49.543	38.994	10.549	27,1%
(-) Dotación a provisiones (neto)	11.447	12.959	(1.512)	(11,7)%
(+/-) Otros resultados (neto)	(2.063)	(1.603)	(460)	28,7%
(=) Resultado antes de Impuestos	156.293	122.167	34.126	27,9%
(-) Impuesto sobre Beneficios	46.774	35.554	11.220	31,6%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	109.519	86.613	22.906	26,4%
(=) Resultado atribuido al Grupo	105.206	84.091	21.115	25,1%

6. Cuenta de resultados trimestral

Cifras en miles de €	Jun.05	Sept.05	Dic.05	Mar.06	Jun.06	Sept.06	Dic.06	Mar.07	Jun.07
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	101.243	100.658	97.315	101.293	106.902	114.345	119.060	124.022	138.176
Margen de intermediación	102.130	101.241	97.863	104.387	117.578	115.334	121.519	124.759	145.264
Comisiones netas	31.885	29.921	35.256	34.710	35.480	35.636	37.162	39.599	41.419
Margen básico	134.015	131.162	133.119	139.097	153.058	150.970	158.681	164.358	186.683
Rdos.de enti.valoradas por el método de la participación	7.317	5.376	3.725	9.565	7.395	3.335	549	7.276	1.551
Actividad de seguros	980	1.123	982	1.478	1.641	2.013	1.071	1.780	1.585
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	4.935	1.299	2.817	895	(353)	4.705	3.599	5.015	5.056
Margen ordinario	147.247	138.960	140.643	151.035	161.741	161.023	163.900	178.429	194.875
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.148	3.793	(1.458)	1.976	503	984	425	691	285
Costes de explotación	60.977	61.187	66.144	64.521	65.432	67.440	69.970	70.756	72.952
Gastos de personal	46.500	46.361	48.526	49.631	50.402	50.332	53.430	54.470	56.625
Otros gastos generales de administración	18.697	18.428	20.512	18.326	18.675	20.222	20.141	20.264	20.198
Recuperación de gastos	(4.220)	(3.602)	(2.894)	(3.436)	(3.645)	(3.114)	(3.601)	(3.978)	(3.871)
Amortizaciones	6.934	7.388	7.257	7.583	6.265	7.841	7.330	7.278	7.344
Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.903	1.471	1.483	1.820	2.449	1.908	2.247	1.867	1.529
Margen explotación	82.387	75.649	67.267	82.727	92.996	88.634	89.272	102.953	116.393
Pérdida por deterioro de activos (neto)	19.252	18.242	38.056	17.054	21.940	26.286	26.754	25.806	23.737
Dotación a provisiones (neto)	3.380	28.787	(3.289)	4.304	8.655	1.145	(813)	1.626	9.821
Otros resultados netos	2.486	12.368	11.609	(1.324)	(279)	294	3.672	826	(2.889)
Resultado antes de impuestos	62.241	40.988	44.109	60.045	62.122	61.497	67.003	76.347	79.946
Impuesto sobre beneficios	22.521	9.378	13.271	18.846	16.708	20.930	32.330	22.066	24.708
Resultado consolidado del ejercicio	39.721	31.610	30.838	41.199	45.414	40.567	34.673	54.281	55.238
Resultado atribuido al grupo	38.532	30.364	30.418	40.163	43.928	39.034	32.891	52.776	52.430

7. Rendimientos y costes

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ESTANCO										
	Jun.07		Mar.07		Dic.06		Sep.06		Jun.06	
	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo
Bco de España y Entidades de Crédito	7,22	5,45	7,76	5,10	7,90	4,39	7,94	4,46	8,77	4,12
Créditos a la clientela (a)	83,36	5,64	82,29	5,34	81,86	5,06	83,03	4,78	82,48	4,59
Valores representativos de deuda	2,82	3,99	3,24	3,87	3,58	4,03	2,14	4,40	2,43	3,80
Renta Variable	2,11	5,21	2,15	0,56	2,15	1,93	2,12	0,84	0,73	28,24
Activos medios rentables	95,51	5,58	95,44	5,17	95,50	4,90	95,23	4,66	94,41	4,71
Activos medios rentables sin R.Variable	93,40	5,58	93,29	5,27	93,34	4,97	93,11	4,75	93,68	4,53
Otros activos no rentables	4,49		4,56		4,50		4,77		5,59	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	5,33	100	4,93	100	4,68	100	4,44	100	4,45
Bco de España y Entidades de Crédito	7,64	3,95	4,59	3,73	4,53	3,45	7,95	2,95	7,80	2,69
Depósitos de la clientela (c)	45,24	2,62	45,14	2,42	44,76	2,19	46,01	1,95	46,12	1,75
Valores negociables y otros	34,78	4,19	37,33	4,02	39,34	3,58	35,29	3,38	36,60	3,09
Otros pasivos onerosos	2,02	3,01	2,59	3,19	1,65	2,69	0,57	2,08	0,62	2,06
Pasivos medios onerosos	89,67	3,43	89,65	3,23	90,29	2,91	89,82	2,61	91,13	2,39
Patrimonio neto	5,63		5,75		5,83		5,98		5,91	
Otros pasivos no onerosos	4,70		4,59		3,89		4,19		2,96	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	3,07	100	2,90	100	2,62	100	2,35	100	2,18
Margen de Clientes (a)-(c)		3,02		2,92		2,88		2,83		2,85
Margen de Intermediación (b)-(d)		2,25		2,03		2,06		2,09		2,27



8. Comisiones

Cifras en Miles de €	Jun.07	Jun.06	Variación Jun.07/Jun.06	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	11.507	9.623	1.884	19,6%
Por disponibilidad	2.171	2.061	110	5,3%
Por servicio de cobros y pagos	31.397	28.335	3.062	10,8%
Cheques, órdenes y otras comisiones	23.552	20.277	3.275	16,2%
Por servicio de valores	5.442	4.529	913	20,2%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	17.577	17.512	65	0,4%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	91.646	82.337	9.309	11,3%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	10.628	12.147	(1.519)	(12,5)%
TOTAL COMISIONES (NETO)	81.018	70.190	10.828	15,4%

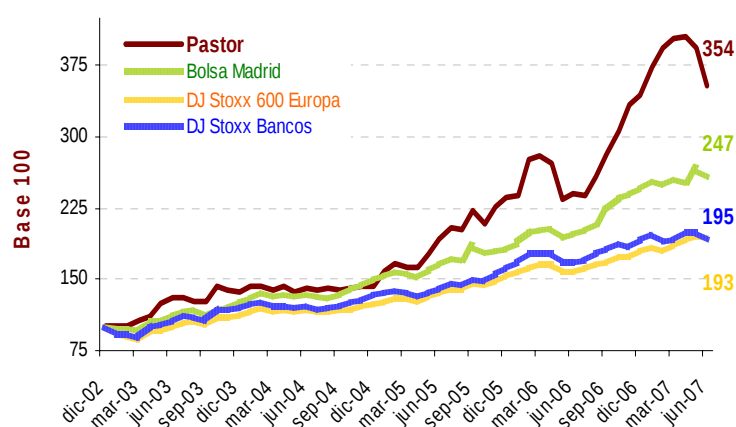


9. Creación de valor para el accionista

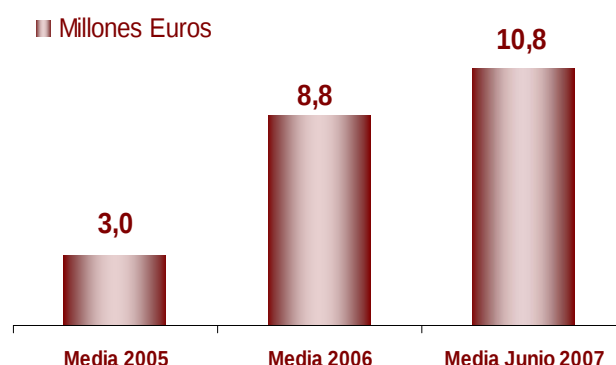
La Acción de BANCO PASTOR (1)	Cotización (euros)			(euros)	(títulos)
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	Volumen total negociado
Trimestre					
Jun.04	6,27	5,71	6,01	0,038	4.155.172
Sep.04	6,03	5,75	5,91	0,030	3.958.692
Dic.04	6,28	5,86	6,08	0,030	6.048.136
Total año	6,51	5,70	6,08	0,125	21.825.652
Mar.05	7,29	6,03	7,00	0,029	26.569.644
Jun.05	8,33	6,88	8,25	0,039	25.047.956
Sep.05	10,00	7,88	9,50	0,031	36.301.988
Dic.05	10,23	8,83	10,13	0,031	106.328.792
Total año	10,23	6,03	10,13	0,130	194.248.380
Mar.06	12,15	9,98	11,99	0,029	37.309.484
Jun.06	12,12	9,13	10,25	0,039	36.420.359
Sep.06	12,33	9,20	12,08	0,038	38.617.137
Dic.06	17,12	11,55	14,75	0,050	72.756.895
Total año	17,12	9,13	14,75	0,156	185.103.875
Mar.07	17,35	15,90	17,25	0,035	48.930.585
Jun.07	18,48	14,81	15,18	0,047	32.317.792

(1) Los datos históricos se han ajustado al split de 4 x 1.

Cotización Banco Pastor vs Mercado



Rotación Media Diaria Acción B Pastor



10. Base de capital

Cifras en miles de €	Jun.07	Dic.06
Recursos Propios	2.311.442	2.215.155
Core Capital	1.169.684	1.110.580
Recursos Propios TIER 1	1.376.099	1.306.564
Otros Recursos Computables (TIER 2)	935.344	908.591
Activos ponderados por riesgo	19.863.964	18.000.251
TIER 1	6,93%	7,26%
TIER 2	4,71%	5,05%
Ratio BIS	11,64%	12,31%

