

# MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS  
MARZO 2006**



**Banco Pastor**



**Indice**

1. Datos significativos
2. Balance consolidado público
3. Créditos a clientes
4. Recursos gestionados
5. Cuenta de resultados consolidada
6. Cuenta de resultados trimestral
7. Comisiones
8. Creación de valor para el accionista
8. Base de capital
9. Nota de prensa



## Datos significativos

	Mar.06	Mar.05	Mar.06/05 %
<b>Balance (Cifras en Miles de €)</b>			
Activo Total	20.178.093	17.253.530	17,0%
Patrimonio neto	1.182.662	1.077.711	9,7%
Créditos a clientes	16.718.005	14.301.271	16,9%
De la que: Con garantía real residentes	9.962.013	8.702.489	14,5%
Total créditos a clientes bruto (1)	17.626.978	15.338.494	14,9%
Recursos de clientes en balance	17.323.629	14.980.757	15,6%
Recursos de clientes fuera de balance	2.623.428	2.007.668	30,7%
Volumen Financiero (1)	37.574.035	32.326.919	16,2%

### Gestión del riesgo

Indice de morosidad	0,77	0,58	0,19 p.p.
Indice de cobertura	256,4	339,1	(82,7) p.p.

### Resultados

Margen Intermediación	104.387	91.844	13,7%
Margen Básico	139.097	119.352	16,5%
Margen Ordinario	151.035	128.514	17,5%
Margen de Explotación	82.727	66.447	24,5%
Resultado antes de Impuestos	60.045	36.899	62,7%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	40.163	25.289	58,8%

### Rentabilidad y eficiencia %

Ratio Eficiencia	42,72	45,65	(2,93) p.p
ROA	0,82	0,62	0,20 p.p
ROE	17,0	11,1	5,84 p.p

### La acción y capitalización

Número de acciones	65.421.367	65.421.367	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	47,97	28,00	71,3%
Capitalización bursátil (miles de euros)	3.138.263	1.831.798	71,3%
Resultado atribuido al Grupo anualizado por acción	2,46	1,55	58,8%
PER (cotización/beneficio del Grupo por acción)	19,53	18,11	

## Agencias de calificación

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

(1) Incluye saldo vivo de préstamos titulizados anteriores al 01/01/04.





## Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Mar.06	Mar.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	206.628	179.659	26.969	15,0
Cartera de negociación	63.979	27.729	36.250	130,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	40.254	0	40.254	
Activos financieros disponibles para la venta	712.794	843.580	(130.786)	(15,5)
Inversiones crediticias	18.241.128	15.301.847	2.939.281	19,2
Depósitos en entidades de crédito	1.403.970	846.849	557.121	65,8
Crédito a la clientela	16.718.005	14.301.271	2.416.734	16,9
Otros activos financieros	119.153	153.727	(34.574)	(22,5)
Cartera de inversión a vencimiento	24.867	42.629	(17.762)	(41,7)
Derivados de cobertura	14.025	12.996	1.029	7,9
Activos no corrientes en venta	65.655	4.403	61.252	1.391,1
Participaciones	168.534	149.865	18.669	12,5
Activos por reaseguros	4.502	4.397	105	2,4
Activo material	337.813	387.395	(49.582)	(12,8)
Activo intangible	10.079	9.390	689	7,3
Activo fiscales	208.299	217.212	(8.913)	(4,1)
Periodificaciones	31.177	19.905	11.272	56,6
Otros activos	48.359	52.523	(4.164)	(7,9)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.178.093</b>	<b>17.253.530</b>	<b>2.924.563</b>	<b>17,0</b>
Pasivo	Mar.06	Mar.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	26.801	12.525	14.276	114,0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	983.989	1.003.531	(19.542)	(1,9)
Pasivos financieros a coste amortizado	17.204.655	14.718.079	2.486.576	16,9
Depósitos de entidades de crédito	1.056.442	673.873	382.569	56,8
Depósitos de la clientela	9.548.475	8.479.969	1.068.506	12,6
Débitos representados por valores negociables	5.947.997	4.906.337	1.041.660	21,2
Pasivos subordinados	458.393	467.407	(9.014)	(1,9)
Otros pasivos financieros	193.348	190.493	2.855	1,5
Derivados de cobertura	42.415	7.596	34.819	
Pasivos asoc.con activos no corrientes en vta	25.474	0	25.474	
Pasivos por contratos de seguros	127.023	123.513	3.510	2,8
Provisiones	203.867	196.099	7.768	4,0
Pasivos fiscales	48.703	59.137	(10.434)	(17,6)
Periodificaciones	68.602	45.737	22.865	50,0
Otros pasivos	6.150	9.602	(3.452)	(36,0)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	257.752	0	257.752	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.995.431</b>	<b>16.175.819</b>	<b>2.819.612</b>	<b>17,4</b>
Patrimonio neto	Mar.06	Mar.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	110.452	110.114	338	0,3
Ajustes por valoración	25.144	1.393	23.751	1.705,6
Fondos propios	1.047.066	966.204	80.862	8,4
Capital a fondo de dotación	65.421	65.421	0	0,0
Prima de emisión	203.479	213.750	(10.271)	(4,8)
Reservas	766.834	683.309	83.525	12,2
(-) Valores propios	(5.083)	(521)	(4.562)	875,6
Resultado atribuido al Grupo	40.163	25.289	14.874	58,8
(-) Dividendos y retribuciones	(23.748)	(21.044)	(2.704)	12,8
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.182.662</b>	<b>1.077.711</b>	<b>104.951</b>	<b>9,7</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>20.178.093</b>	<b>17.253.529</b>	<b>2.924.564</b>	<b>17,0</b>
<b>Pro-memoria</b>				
Riesgos contingentes	1.208.937	1.137.475	71.462	6,3
Compromisos contingentes	3.498.436	2.602.659	895.777	34,4



## Créditos a clientes

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Mar.06	Mar.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	34.940	40.458	(5.518)	(13,6)
Crédito a otros sectores residentes	16.746.437	14.384.345	2.362.092	16,4
Crédito comercial	1.925.971	1.623.432	302.539	18,6
Deudores con garantía real	9.962.013	8.702.489	1.259.524	14,5
Otros deudores a plazo	3.998.893	3.313.335	685.558	20,7
Deudores a la vista y varios	198.882	184.098	14.784	8,0
Arrendamientos financieros	660.678	560.991	99.687	17,8
Crédito a no residentes	154.883	115.168	39.715	34,5
Activos dudosos	135.730	88.769	46.961	52,9
<b>Subtotal</b>	<b>17.071.990</b>	<b>14.628.740</b>	<b>2.443.250</b>	<b>16,7</b>
Ajustes de valoración (+/-)	(353.985)	(327.469)	(26.516)	8,1
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(347.978)	(301.054)	(46.924)	15,6
Resto ajustes valoración	(6.007)	(26.415)	20.408	(77,3)
<b>Créditos a clientes de balance</b>	<b>16.718.005</b>	<b>14.301.271</b>	<b>2.416.734</b>	<b>16,9</b>
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	560.995	736.169	(175.174)	(23,8)
<b>Total créditos a clientes (bruto)</b>	<b>17.626.978</b>	<b>15.338.494</b>	<b>2.288.484</b>	<b>14,9</b>

Evolución del índice de morosidad	Mar.06	Mar.05
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,77%	0,58%
Considerando Riesgos Contingentes	0,74%	0,55%

Evolución del índice de cobertura	Mar.06	Mar.05
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	256,4%	339,1%
Considerando Riesgos Contingentes	261,0%	355,4%



## Recursos gestionados

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados	Mar.06	Mar.05	Diferencia	
			Absoluta	%
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	<b>308.926</b>	<b>218.027</b>	<b>90.899</b>	<b>41,7</b>
<b>Otros Sectores Residentes</b>	<b>7.832.769</b>	<b>6.963.066</b>	<b>869.703</b>	<b>12,5</b>
Depósitos a la vista	3.441.201	2.960.207	480.994	16,2
Cuentas corrientes	2.458.025	2.014.644	443.381	22,0
Cuentas de ahorro	983.176	945.563	37.613	4,0
Depósitos a plazo	4.040.773	3.600.935	439.838	12,2
Cesión temporal y otras cuentas	329.682	380.022	(50.340)	(13,2)
Ajustes por valoración	21.113	21.902	(789)	(3,6)
<b>Otros Sectores no Residentes</b>	<b>1.406.780</b>	<b>1.298.876</b>	<b>107.904</b>	<b>8,3</b>
Depósitos a la vista	177.816	160.710	17.106	10,6
Depósitos a plazo	1.217.239	1.128.723	88.516	7,8
Cesión temporal y otras cuentas	1.968	1.180	788	66,8
Ajustes por valoración	9.757	8.263	1.494	18,1
<b>Total Depósitos de la clientela</b>	<b>9.548.475</b>	<b>8.479.969</b>	<b>1.068.506</b>	<b>12,6</b>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>6.931.986</b>	<b>5.909.868</b>	<b>1.022.118</b>	<b>17,3</b>
<b>Pasivos Subordinados</b>	<b>458.393</b>	<b>467.407</b>	<b>(9.014)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>127.023</b>	<b>123.513</b>	<b>3.510</b>	<b>2,8</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>257.752</b>	<b>0</b>	<b>257.752</b>	
<b>Total Recursos de clientes en balance</b>	<b>17.323.629</b>	<b>14.980.757</b>	<b>2.342.872</b>	<b>15,6</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>2.623.428</b>	<b>2.007.668</b>	<b>615.760</b>	<b>30,7</b>
Fondos de inversión	2.213.041	1.650.365	562.676	34,1
Fondos de pensiones	410.387	357.303	53.084	14,9
<b>Total Recursos Gestionados</b>	<b>19.947.057</b>	<b>16.988.425</b>	<b>2.958.632</b>	<b>17,4</b>
<b>Total Volumen Financiero</b>	<b>37.574.035</b>	<b>32.326.919</b>	<b>5.247.116</b>	<b>16,2</b>



Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €

	Mar.06	Mar.05	Variación Mar.06/Mar.05	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	200.048	149.135	50.913	34,1%
(-) intereses y cargas asimiladas	98.755	57.765	40.990	71,0%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	3.094	474	2.620	552,7%
<b>(=) Margen de intermediación</b>	<b>104.387</b>	<b>91.844</b>	<b>12.543</b>	<b>13,7%</b>
(+) Comisiones netas	34.710	27.508	7.202	26,2%
<b>(=) Margen básico</b>	<b>139.097</b>	<b>119.352</b>	<b>19.745</b>	<b>16,5%</b>
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	9.565	5.573	3.992	71,6%
(+) Actividad de seguros	1.478	1.210	268	22,1%
(+/-) Resultados operaciones financieras (neto)	507	1.258	(751)	(59,7)%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	388	1.121	(733)	(65,4)%
<b>(=) Margen ordinario</b>	<b>151.035</b>	<b>128.514</b>	<b>22.521</b>	<b>17,5%</b>
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.976	1.563	413	26,4%
(-) Costes de explotación	64.521	58.669	5.852	10,0%
Gastos de personal	49.631	44.915	4.716	10,5%
Otros gastos generales de administración	18.326	17.056	1.270	7,4%
Recuperación de gastos	(3.436)	(3.302)	(134)	4,1%
(-) Amortizaciones	7.583	7.804	(221)	(2,8)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.820	2.843	(1.023)	(36,0)%
<b>(=) Margen de explotación</b>	<b>82.727</b>	<b>66.447</b>	<b>16.280</b>	<b>24,5%</b>
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	17.054	42.745	(25.691)	(60,1)%
(-) Dotación a provisiones (neto)	4.304	8.811	(4.507)	(51,2)%
(+/-) Otros resultados (neto)	(1.324)	22.008	(23.332)	N/A
<b>(=) Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>60.045</b>	<b>36.899</b>	<b>23.146</b>	<b>62,7%</b>
(-) Impuesto sobre Beneficios	18.846	10.620	8.226	77,5%
<b>(=) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>41.199</b>	<b>26.278</b>	<b>14.921</b>	<b>56,8%</b>
<b>(=) Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>40.163</b>	<b>25.289</b>	<b>14.874</b>	<b>58,8%</b>





Cuenta de resultados trimestral

Trimestres 2004-2006

Cifras en Miles de €	Mar.04	Jun.04	Sept.04	Dic.04	Mar.05	Jun.05	Sept.05	Dic.05	Mar.06
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>70.557</b>	<b>77.730</b>	<b>81.435</b>	<b>83.737</b>	<b>91.844</b>	<b>102.130</b>	<b>101.241</b>	<b>97.863</b>	<b>104.387</b>
Comisiones netas	22.976	23.701	24.670	25.417	27.508	31.885	29.921	35.256	34.710
<b>Margen Básico</b>	<b>93.533</b>	<b>101.431</b>	<b>106.105</b>	<b>109.154</b>	<b>119.352</b>	<b>134.015</b>	<b>131.162</b>	<b>133.119</b>	<b>139.097</b>
Rdos.de entidades valoradas por el método de la participación	4.175	1.957	3.803	1.595	5.573	7.317	5.376	3.725	9.565
Actividad de seguros	1.156	1.613	881	174	1.210	980	1.123	982	1.478
Resultados operaciones financieras (neto)	1.127	2.112	(1.109)	3.285	1.258	2.747	(1.690)	895	507
Diferencias de cambio (neto)	415	646	369	187	1.121	2.188	2.989	1.922	388
<b>Margen Ordinario</b>	<b>100.406</b>	<b>107.759</b>	<b>110.049</b>	<b>114.395</b>	<b>128.514</b>	<b>147.247</b>	<b>138.960</b>	<b>140.643</b>	<b>151.035</b>
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	2.230	3.319	4.553	2.662	1.563	1.148	3.793	(1.458)	1.976
Costes de explotación	56.464	56.135	58.066	61.698	58.669	60.977	61.187	66.144	64.521
Gastos de personal	42.140	42.009	41.994	44.333	44.915	46.500	46.361	48.526	49.631
Otros gastos generales de administración	17.923	16.437	19.363	21.035	17.056	18.697	18.428	20.512	18.326
Recuperación de gastos	(3.599)	(2.311)	(3.291)	(3.670)	(3.302)	(4.220)	(3.602)	(2.894)	(3.436)
Amortizaciones	7.557	6.571	7.569	7.739	7.804	6.934	7.388	7.257	7.583
Otros productos y cargas de explotación (neto)	663	(404)	4.691	4.085	2.843	1.903	1.471	1.483	1.820
<b>Margen Explotación</b>	<b>39.278</b>	<b>47.968</b>	<b>53.658</b>	<b>51.705</b>	<b>66.447</b>	<b>82.387</b>	<b>75.649</b>	<b>67.267</b>	<b>82.727</b>
Pérdida por deterioro de activos (neto)	30.062	27.904	24.765	34.288	42.745	19.252	18.242	38.056	17.054
Dotación a provisiones (neto)	(189)	13.316	8.400	(4.484)	8.811	3.380	28.787	(3.289)	4.304
Otros resultados netos	17.755	8.490	442	658	22.008	2.486	12.368	11.609	(1.324)
<b>Beneficio Antes de impuestos</b>	<b>27.160</b>	<b>15.238</b>	<b>20.935</b>	<b>22.559</b>	<b>36.899</b>	<b>62.241</b>	<b>40.988</b>	<b>44.109</b>	<b>60.045</b>
Impuesto sobre beneficios	6.770	84	4.516	12.136	10.620	22.521	9.378	13.271	18.846
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>	<b>20.390</b>	<b>15.154</b>	<b>16.419</b>	<b>10.423</b>	<b>26.278</b>	<b>39.721</b>	<b>31.610</b>	<b>30.838</b>	<b>41.199</b>
<b>Beneficio Atribuido al Grupo</b>	<b>19.775</b>	<b>14.179</b>	<b>15.807</b>	<b>9.190</b>	<b>25.289</b>	<b>38.532</b>	<b>30.364</b>	<b>30.418</b>	<b>40.163</b>



## Comisiones

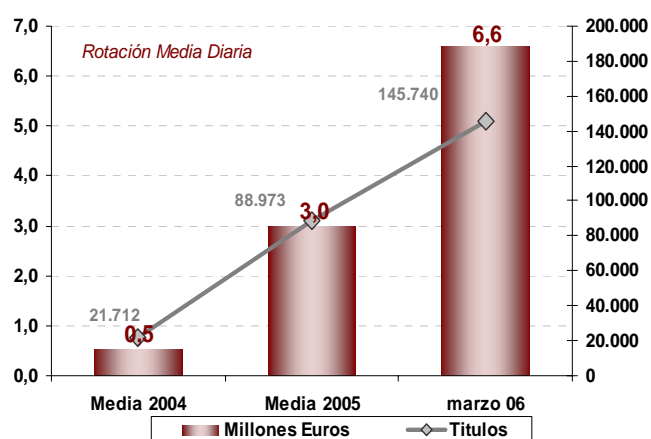
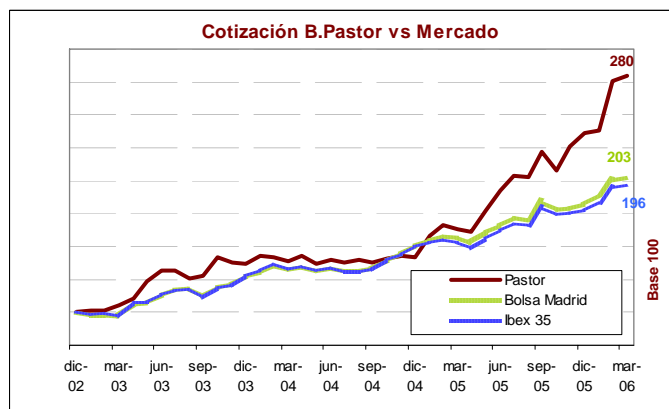
Cifras en Miles de €

	Mar.06	Mar.05	Variación Mar.06/Mar05	
			Absoluta	%
<b>Por riesgos contingentes</b>	<b>4.949</b>	<b>4.596</b>	<b>353</b>	<b>7,7%</b>
<b>Por disponibilidad</b>	<b>997</b>	<b>942</b>	<b>55</b>	<b>5,8%</b>
<b>Por servicio de cobros y pagos</b>	<b>17.032</b>	<b>14.905</b>	<b>2.127</b>	<b>14,3%</b>
Efectos	4.068	3.427	641	18,7%
Tarjetas de crédito y débito	8.722	7.518	1.204	16,0%
Resto	4.242	3.960	282	7,1%
<b>Por servicio de valores</b>	<b>2.380</b>	<b>1.880</b>	<b>500</b>	<b>26,6%</b>
<b>Por comercialización prod.finan. no bancarios</b>	<b>8.479</b>	<b>6.474</b>	<b>2.005</b>	<b>31,0%</b>
Fondos de inversión	4.708	3.426	1.282	37,4%
Fondos de pensiones	1.315	543	772	142,2%
Seguros	1.207	1.020	187	18,3%
Otros	1.249	1.485	(236)	(15,9)%
<b>Otras comisiones</b>	<b>7.706</b>	<b>4.508</b>	<b>3.198</b>	<b>70,9%</b>
<b>TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>41.543</b>	<b>33.305</b>	<b>8.238</b>	<b>24,7%</b>
<b>TOTAL COMISIONES PAGADAS</b>	<b>6.833</b>	<b>5.797</b>	<b>1.036</b>	<b>17,9%</b>
<b>TOTAL COMISIONES (NETO)</b>	<b>34.710</b>	<b>27.508</b>	<b>7.202</b>	<b>26,2%</b>



Creación de valor para el accionista

La Acción de BANCO PASTOR	Cotización (euros)			(euros)	(títulos)
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	Volumen total negociado
<b>Trimestre</b>					
<b>Mar.04</b>	26,06	22,79	23,74	0,111	1.915.913
<b>Jun.04</b>	25,09	22,83	24,02	0,152	1.038.793
<b>Sep.04</b>	24,13	22,98	23,65	0,120	989.673
<b>Dic.04</b>	25,10	23,45	24,31	0,120	1.512.034
<b>Total año</b>	26,06	22,79	24,31	0,502	5.456.413
<b>Mar.05</b>	29,15	24,11	28,00	0,115	6.642.411
<b>Jun.05</b>	33,30	27,50	33,00	0,157	6.261.989
<b>Sep.05</b>	40,00	34,35	37,98	0,124	9.075.497
<b>Dic.05</b>	40,92	35,32	40,53	0,124	26.582.198
<b>Total año</b>	40,92	24,11	40,53	0,520	48.562.095
<b>Mar.06</b>	48,60	39,90	47,97	0,115	9.327.122



Base de Capital

Cifras en miles de €	Mar.06	Dic.05	Mar.05
Recursos Propios Totales	2.037.310	1.992.130	1.675.893
Recursos Propios Tier1	1.187.788	1.162.019	929.905
Core Capital	1.009.170	987.716	929.905
Otros Recursos Computables (TIER II)	849.521	830.111	745.988
Activos ponderados por riesgo	15.623.756	15.005.604	14.188.917
Ratio Core Capital	6,46%	6,58%	6,55%
TIER I	7,60%	7,74%	6,55%
TIER II	5,44%	5,53%	5,26%
Ratio BIS	13,04%	13,28%	11,81%





COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2006

**Al cierre del primer trimestre del ejercicio 2006, el resultado atribuido al Grupo Banco Pastor presenta un incremento del 58,8% respecto al del mismo período del año anterior y se eleva en cifras absolutas a 40,2 millones de euros**

Antes de impuestos el resultado se cifra en 60,0 millones de euros, cuantificando así un crecimiento interanual de 23,1 millones de euros, un 62,7% en tasa relativa.

Estos crecimientos se fundamentan en una muy favorable evolución de los márgenes intermedios – el margen de explotación se incrementa en un 24,5% -, fruto del dinamismo de nuestra actividad comercial por excelencia, la banca de clientes, y en unas menores necesidades de dotaciones por insolvencias, es decir, en una significativa reducción de las pérdidas por deterioro de activos.

No podría comenzar mejor el nuevo plan 2006-2008 del Grupo Banco Pastor, el que hemos venido a llamar *“plan delta”*, cuyo objetivo último es cerrar el ejercicio 2008 con un beneficio que duplique el alcanzado al final del plan trienal anterior, el de 2005. Los resultados que presentamos en este primer trimestre nos permiten ser ciertamente optimistas pues, incluso, superan nuestras mejores expectativas para estos comienzos del primer año del plan.

Después del exitoso desarrollo del plan anterior, que nos permitió más que duplicar nuestro volumen de negocio, llevar a cabo una profunda transformación de nuestra estructura organizativa a todos los niveles e incrementar notablemente nuestra presencia en los mercados de mayor empuje económico, el Grupo Banco Pastor cuenta ahora con una organización sobradamente preparada para alcanzar nuevos retos, para un nuevo desarrollo, para lo que en definitiva es nuestro lema: *“más y mejor”*.

Venimos de una larga coyuntura de tipos de interés en mínimos históricos, con curvas prácticamente planas desde mediados de 2003 hasta el último trimestre de 2005. Ahora nos encontramos en una coyuntura diferente, el Banco Central Europeo ya ha subido por dos veces el tipo de referencia, en 25 puntos básicos cada una de ellas y todo apunta a que habrá nuevas y próximas subidas. Bajo estas circunstancias, el comportamiento del margen de intermediación va a venir determinado no sólo por el factor volumen sino también por cómo se estructura este volumen entre los distintos productos y por la capacidad de gestionar los spreads.

Transcurrido ya un primer trimestre, el **margen básico**, la magnitud de la cuenta de resultados que se deriva en su práctica totalidad del negocio bancario, totaliza un importe de 139,1 millones de euros (el 97% lo consolida la matriz Banco Pastor), **19,7 millones de euros más que al 31 de marzo del pasado ejercicio, un 16,5%** en términos relativos. Sus dos componentes son: el margen de intermediación y las comisiones netas.

La primera de ellas, **el margen de intermediación** o margen financiero, **crece en 12,5 millones de euros**, mientras que **el neto comisiones** lo hace **en 7,2 millones de euros, un 26,2%** en tasa interanual.

El incremento de las comisiones es, en gran medida, fruto de una política de objetivos, ya puesta en marcha el pasado año con indudable éxito, que prima la venta de productos y





## COMUNICADO DE PRENSA

### Resultados Primer Trimestre 2006

servicios a ellas vinculados. En este trimestre hemos vendido casi 220.000 productos, 41.000 más que en los mismos tres meses del año anterior con un crecimiento interanual del 19% y un 45% superiores a las que se hacían en marzo de 2004..

Así, por ejemplo, por lo que concierne a este punto, en este primer trimestre la venta de seguros fue de 16.846 - *algo más de la mitad correspondió a seguros de vida* -, superando este número a las ventas habidas en el mismo período del año anterior en 2.960, es decir, un 21,3% más, tasa que es del 36,4% si hablamos de planes de pensiones y del 76,0% si nos referimos a las tarjetas de crédito, débito y revolving.

Es en definitiva, este esfuerzo comercial, el factor más determinante del incremento de las comisiones.

Dentro del margen ordinario, se incluyen los **resultados de entidades valoradas por el método de participación**, aportando en este primer trimestre 9,6 millones de euros, de los cuales, 6,9 millones, corresponden a Unión Fenosa. En su conjunto, todas las empresas que en esta partida consolidan sus resultados, reflejan **una variación positiva de 4,0 millones de euros**.

Si a la magnitud anterior le añadimos los resultados por operaciones financieras, los de actividad de seguros y las diferencias de cambio, se llega a un **margen ordinario** de 151,0 millones de euros, lo que supone elevar a **un 17,5% su tasa interanual de crecimiento**.

El total de los **costes de explotación** (netos de recuperaciones de gastos) totalizan 64,5 millones de euros, tras un crecimiento del 10,0% respecto a un año antes. En el último año, desde marzo de 2005, la plantilla de la matriz Pastor ha experimentado un incremento neto de 249 empleados (138 solo en este primer trimestre), contando ya con 3.615 empleados y, al mismo tiempo, el número de oficinas pasó de 552 a 558 es decir, 6 más en términos netos de altas menos cierres.

A pesar de ello, debido a las ganancias en productividad, el Grupo Banco Pastor consigue una significativa **mejora de la eficiencia**, medida el cociente entre los costes de explotación netos y el margen ordinario (cuanto más bajo mejor). Al término de este primer trimestre de 2006 **se sitúa en un 42,72%, es decir, 293 puntos básicos por debajo del registrado un año antes y 175 puntos básicos en tan sólo 3 meses si el comparativo lo establecemos respecto al cierre del ejercicio 2005, colocándose en línea con los mejores del sector**.

Con un neto de resultados por prestación de servicios no financieros (ventas e ingresos menos coste de ventas) de 2,0 millones de euros, unas amortizaciones de inmovilizado de 7,6 millones de euros, algo inferiores a las del pasado ejercicio, y un neto de otros productos/cargas de explotación positivo en 1,8 millones de euros, se alcanza un **margen de explotación de 82,7 millones de euros**, lo que supone un incremento de 16,3 millones de euros, **un 24,5% en términos relativos**.

Las **pérdidas por deterioro de activos** totalizan un montante de 17,1 millones de euros, muy por debajo de los 42,7 millones de euros contabilizados al 31 de marzo de 2005, cuyo origen está en haber alcanzado en abril de 2005 los límites de coberturas señalados por el sistema de cálculo de la nueva dotación genérica introducido por la Circular 4/2004 del Banco de España



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Primer Trimestre 2006

que adapta la contabilidad bancaria a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con un **neto de otros resultados** negativo en 1,3 millones de euros, que contrasta con el positivo de 22,0 millones de euros que se registraba a finales del primer trimestre del ejercicio anterior, fruto de las plusvalías obtenidas por la venta de inmovilizado no funcional, se llega a un **resultado consolidado antes de impuestos**, tal y como adelantábamos al principio, de 60,0 millones de euros, lo que se traduce en **un incremento de 23,1 millones de euros, un 62,7% en tasa interanual**.

Una vez aplicada la tasa impositiva media resultante, 31,4%, y deducidos los resultados de minoritarios, se obtiene **un resultado atribuido al Grupo Banco Pastor de 40,2 millones de euros, 14,9 millones de euros más** que en idéntico período temporal del pasado año, **un 58,8% en términos relativos**.

Con unos recursos propios medios para este período trimestral de 960 millones de euros, se obtiene **un ROE del 17%**, que mejora en 584 y en 359 puntos básicos al del trimestre homónimo y al de cierre del anterior ejercicio, respectivamente.

## GRUPO BANCO PASTOR

	Mar.06	Mar.05	Var. Abs.	Var. %
<b>Cifras en miles de euros</b>				
(+) Intereses y rendimientos asimilados	200.048	149.135	50.913	34,1%
(-) Intereses y cargas asimiladas	98.755	57.765	40.990	71,0%
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	3.094	474	2.620	552,7%
<b>(=) Margen de intermediación</b>	<b>104.387</b>	<b>91.844</b>	<b>12.543</b>	<b>13,7%</b>
(+) Comisiones netas	34.710	27.508	7.202	26,2%
<b>(=) Margen básico</b>	<b>139.097</b>	<b>119.352</b>	<b>19.745</b>	<b>16,5%</b>
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación	9.565	5.573	3.992	71,6%
(+) Actividad de seguros	1.478	1.210	268	22,1%
(+/-) Resultados de operaciones financieras (neto)	507	1.258	(751)	-59,7%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	388	1.121	(733)	-65,4%
<b>(=) Margen ordinario</b>	<b>151.035</b>	<b>128.514</b>	<b>22.521</b>	<b>17,5%</b>
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	1.976	1.563	413	26,4%
(-) Costes de explotación:	64.521	58.669	5.852	10,0%
<i>Gastos de personal</i>	49.631	44.915	4.716	10,5%
<i>Otros gastos generales de administración</i>	18.326	17.056	1.270	7,4%
<i>Recuperación de gastos</i>	(3.436)	(3.302)	(134)	4,1%
(-) Amortizaciones	7.583	7.804	(221)	-2,8%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.820	2.843	(1.023)	-36,0%
<b>(=) Margen de explotación</b>	<b>82.727</b>	<b>66.447</b>	<b>16.280</b>	<b>24,5%</b>
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	17.054	42.745	(25.691)	(60,1)%
<i>Inversiones crediticias</i>	17.202	32.273	(15.071)	-46,7%
<i>Resto activos</i>	(148)	10.472	(10.620)	-101,4%
(-) Dotaciones a provisiones (neto)	4.304	8.811	(4.507)	-51,2%
(+/-) Otros resultados netos	(1.324)	22.008	(23.332)	N/A
<b>(=) Resultado antes de impuestos</b>	<b>60.045</b>	<b>36.899</b>	<b>23.146</b>	<b>62,7%</b>
(-) Impuesto sobre beneficios	18.846	10.621	8.225	77,4%
<b>(=) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>41.199</b>	<b>26.278</b>	<b>14.921</b>	<b>56,8%</b>
<b>(=) Resultado atribuido a la minoría</b>	<b>1.036</b>	<b>989</b>	<b>47</b>	<b>4,8%</b>
<b>(=) Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>40.163</b>	<b>25.289</b>	<b>14.874</b>	<b>58,8%</b>
Ratio de eficiencia (*)	42,7%	45,7%		-2,9 p.p.

(\*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Primer Trimestre 2006

Las variables fundamentales del negocio bancario también se comportaron favorablemente. Al 31 de marzo de 2006, el Grupo Banco Pastor ya gestiona un **volumen financiero global (créditos a clientes + recursos de clientes de balance) de 34.042 millones de euros**, lo que supone 4.760 millones de euros y 1.160 millones de euros más, respectivamente, en relación al primer trimestre y cierre del ejercicio anterior.

Dentro de dicho volumen, los **créditos a clientes**, que representan el 80% del total activo, **totalizan en el balance** del primer trimestre del actual ejercicio **un importe de 16.718 millones de euros**, dando lugar así a **un crecimiento de 2.417 millones de euros, un 16,9%** sobre la misma fecha del ejercicio precedente. En general toda la gama de productos de los créditos y préstamos al sector residente, crecen en términos parecidos a esta tasa media interanual.

CREDITOS A CLIENTES		GRUPO BANCO PASTOR				
(Cifras en miles de euros)	Mar.06	Mar.05	Var. Abs.	Var. %	Dic.05	Var. Abs.
Créditos a las administraciones públicas	34.940	40.497	(5.557)	(13,7)	39.256	(4.316)
Crédito a otros sectores residentes:	16.876.307	14.462.205	2.414.102	16,7	16.132.971	743.336
Crédito a no residentes	160.743	126.038	34.705	27,5	152.653	8.090
SUBTOTAL	17.071.990	14.628.740	2.443.250	16,7	16.324.880	747.110
Ajustes de valoración:	(353.985)	(327.469)	(26.516)	8,1	(339.375)	(14.610)
Correcciones valor pérdidas por deterioro:	(347.978)	(301.054)	(46.924)	15,6	(335.738)	(12.240)
Resto ajustes de valoración	(6.007)	(26.415)	20.408	(77,3)	(3.637)	(2.370)
CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE	16.718.005	14.301.271	2.416.734	16,9	15.985.505	732.500,0
INDICE DE MOROSIDAD	0,77	0,58			0,74	
INDICE DE COBERTURA	256,4	339,1			266,6	

Por su parte, los **recursos gestionados de clientes en balance**, suma de los epígrafes, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados, pasivos por contratos de seguros y el capital con naturaleza de pasivo financiero (acciones preferentes), totalizan 17.324 millones de euros, esto es, 2.342 millones de euros más que en idéntico período de 2005, lo que supone una tasa interanual del 15,6%.

Los **depósitos de clientes se ven incrementados en 1.069 millones de euros, un 12,6%**, mientras que los débitos representados por valores negociables lo hacen en 1.022 millones de euros.

Los recursos de clientes de fuera de balance, los **fondos de inversión y de pensiones**, muestran un importante dinamismo, en su conjunto experimentan una variación interanual de 616 millones de euros, un 30,7% en términos relativos y ya suman un saldo global de 2.623 millones de euros. Los primeros, los fondos de inversión, elevan su tasa de crecimiento al 34,1%.



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Primer Trimestre 2006

RECURSOS DE CLIENTES		GRUPO BANCO PASTOR					
(Cifras en miles de euros)		Mar.06	Mar.05	Var. Abs.	Var. %	Dic.05	Var. Abs.
<b>ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS</b>		<b>308.926</b>	<b>218.027</b>	<b>90.899</b>	<b>41,7</b>	<b>321.553</b>	<b>(12.627)</b>
<b>OTROS SECTORES RESIDENTES:</b>		<b>7.832.769</b>	<b>6.963.066</b>	<b>869.703</b>	<b>12,5</b>	<b>7.450.350</b>	<b>382.419</b>
Depósitos a la vista		3.441.201	2.960.207	480.994	16,2	3.289.956	151.245
Cuentas Corrientes		2.458.025	2.014.644	443.381	22,0	2.306.958	151.067
Cuentas de ahorro		983.176	945.563	37.613	4,0	982.998	178
Depósitos a plazo		4.040.773	3.600.935	439.838	12,2	3.817.033	223.740
Cesión temporal y otras cuentas		329.682	380.022	(50.340)	-13,2	318.934	10.748
Ajustes por valoración		21.113	21.902	(789)	-3,6	24.427	(3.314)
<b>OTROS SECTORES NO RESIDENTES</b>		<b>1.406.780</b>	<b>1.298.876</b>	<b>107.904</b>	<b>8,3</b>	<b>1.416.075</b>	<b>(9.295)</b>
Depósitos a la vista		177.816	160.710	17.106	10,6	185.351	(7.535)
Depósitos a plazo		1.217.239	1.128.723	88.516	7,8	1.220.272	(3.033)
Cesión temporal y otras cuentas		1.968	1.180	788	66,8	1.145	823
Ajustes por valoración		9.757	8.263	1.494	18,1	9.307	450
<b>TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA</b>		<b>9.548.475</b>	<b>8.479.969</b>	<b>1.068.506</b>	<b>12,6</b>	<b>9.187.978</b>	<b>360.497</b>
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		<b>6.931.986</b>	<b>5.909.868</b>	<b>1.022.118</b>	<b>17,3</b>	<b>6.860.460</b>	<b>71.526</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>		<b>458.393</b>	<b>467.407</b>	<b>(9.014)</b>	<b>-1,9</b>	<b>467.244</b>	<b>(8.851)</b>
<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>		<b>127.023</b>	<b>123.513</b>	<b>3.510</b>	<b>2,8</b>	<b>126.592</b>	<b>431</b>
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>		<b>257.752</b>	<b>0</b>	<b>257.752</b>		<b>253.819</b>	<b>3.933</b>
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>		<b>17.323.629</b>	<b>14.980.757</b>	<b>2.342.872</b>	<b>15,6</b>	<b>16.896.093</b>	<b>427.536</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>		<b>2.623.428</b>	<b>2.007.668</b>	<b>615.760</b>	<b>30,7</b>	<b>2.508.930</b>	<b>114.498</b>
Fondos de inversión		2.213.041	1.650.365	562.676	34,1	2.105.435	107.606
Fondos de pensiones		410.387	357.303	53.084	14,9	403.495	6.892
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>		<b>19.947.057</b>	<b>16.988.425</b>	<b>2.958.632</b>	<b>17,4</b>	<b>19.405.023</b>	<b>542.034</b>

En un trimestre excepcionalmente favorable para los mercados bursátiles, en donde la Bolsa de Madrid subió un 11,3%, el Ibex un 10,4% ó el Dow Jones Stoxx 600 un 7,9%, **la acción de Banco Pastor se ha apreciado un 18,4%**, batiendo con creces no sólo la rentabilidad del mercado en general sino también a la del índice de empresas de mediana capitalización, del cual forma parte, el cual se revalorizó un 15,8%. Cabe destacar especialmente que la acción Banco Pastor casi duplica la rentabilidad ofrecida por el sector bancario europeo, ya que tanto el índice sectorial del Dow Jones Europa como el Bloomberg 500 han conseguido rentabilidades inferiores a un 11%.

La comunidad inversora sigue respaldando los éxitos que va cosechando la entidad, asignándole, a pesar de esta magnífica evolución en bolsa, unas valoraciones objetivo con un potencial de revalorización futuro muy notable.