

MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS
JUNIO 2006**



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. Comisiones
8. Creación de valor para el accionista
9. Base de capital
10. Comunicado de prensa
11. Noticias grupo Banco Pastor



1. Datos significativos

	Jun.06	Jun.05	Jun.06/05 %
Balance (Cifras en Miles de €)			
Volumen de Negocio Comercial	30.118.615	26.063.271	15,6%
Créditos a clientes	17.669.480	15.190.137	16,3%
De la que: Con garantía real residentes	10.380.100	9.093.908	14,1%
Total créditos a clientes bruto (1)	18.561.108	16.198.630	14,6%
Total depósitos de clientes	9.861.608	8.734.048	12,9%
Recursos de clientes fuera de balance	2.587.527	2.139.086	21,0%
Total recursos gestionados de clientes	12.449.135	10.873.134	14,5%
Activo Total	21.845.817	18.735.732	16,6%
Patrimonio neto	1.267.150	1.112.686	13,9%
Gestión del riesgo			
Indice de morosidad	0,76	0,59	0,17 p.p.
Indice de cobertura	261,9	335,6	(73,73) p.p.
Resultados			
Margen Intermediación	221.965	193.974	14,4%
Margen Básico	292.155	253.367	15,3%
Margen Ordinario	312.776	275.761	13,4%
Margen de Explotación	175.723	148.834	18,1%
Resultado antes de Impuestos	122.167	99.140	23,2%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	84.091	63.821	31,8%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	41,55	43,39	(1,84) p.p
ROA	0,82	0,74	0,08 p.p
ROE	17,2	13,9	3,26 p.p
La acción y capitalización (2)			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	10,25	8,25	24,2%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.682.276	2.158.905	24,2%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,64	0,49	31,8%
PER (cotiz./b ^o del Grupo por acción) (anualizado)	15,95	16,91	(5,7)%
Otros datos			
Número de accionistas	72.443	74.060	(2,2)%
Número de empleados	4.277	3.956	8,1%
Número de oficinas	573	565	1,4%

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.

(2) Los datos de Junio 2005 se han ajustado al split de 4 x 1.



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	213.203	173.092	40.111	23,2
Cartera de negociación	60.844	42.875	17.969	41,9
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	36.970	55.813	(18.843)	(33,8)
Activos financieros disponibles para la venta	947.332	852.234	95.098	11,2
Inversiones crediticias	19.836.962	16.680.293	3.156.669	18,9
Depósitos en entidades de crédito	1.962.343	1.278.134	684.209	53,5
Crédito a la clientela	17.669.480	15.190.137	2.479.343	16,3
Otros activos financieros	205.139	212.022	(6.883)	(3,2)
Cartera de inversión a vencimiento	19.479	27.389	(7.910)	(28,9)
Derivados de cobertura	18.199	37.293	(19.094)	(51,2)
Activos no corrientes en venta	2.489	4.194	(1.705)	(40,7)
Participaciones	41.164	160.324	(119.160)	(74,3)
Activos por reaseguros	4.475	3.865	610	15,8
Activo material	336.587	390.604	(54.017)	(13,8)
Activo intangible	10.541	8.487	2.054	24,2
Activo fiscales	225.000	213.964	11.036	5,2
Periodificaciones	44.052	35.574	8.478	23,8
Otros activos	48.520	49.731	(1.211)	(2,4)
TOTAL ACTIVO	21.845.817	18.735.732	3.110.085	16,6
Pasivo	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	29.697	4.969	24.728	497,6
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	971.401	1.049.119	(77.718)	(7,4)
Pasivos financieros a coste amortizado	18.653.899	16.084.871	2.569.028	16,0
Depósitos de entidades de crédito	2.276.036	733.927	1.542.109	210,1
Depósitos de la clientela	9.861.608	8.734.048	1.127.560	12,9
Débitos representados por valores negociables	5.785.400	5.894.058	(108.658)	(1,8)
Pasivos subordinados	453.570	468.005	(14.435)	(3,1)
Otros pasivos financieros	277.285	254.833	22.452	8,8
Derivados de cobertura	73.646	5.631	68.015	1.207,9
Pasivos por contratos de seguros	123.805	122.361	1.444	1,2
Provisiones	207.227	194.623	12.604	6,5
Pasivos fiscales	117.378	62.200	55.178	88,7
Periodificaciones	105.440	94.532	10.908	11,5
Otros pasivos	35.577	4.740	30.837	650,6
Capital con naturaleza de pasivo financiero	260.597	0	260.597	
TOTAL PASIVO	20.578.667	17.623.046	2.955.621	16,8
Patrimonio neto	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	96.420	111.618	(15.198)	(13,6)
Ajustes por valoración	101.400	4.855	96.545	1.988,6
Fondos propios	1.069.330	996.213	73.117	7,3
Capital a fondo de dotación	86.356	65.421	20.935	32,0
Prima de emisión	193.208	203.479	(10.271)	(5,0)
Reservas	723.621	663.711	59.910	9,0
(-) Valores propios	(17.946)	(219)	(17.727)	8.094,5
Resultado atribuido al Grupo	84.091	63.821	20.270	31,8
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.267.150	1.112.686	154.464	13,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.845.817	18.735.732	3.110.085	16,6
<i>Pro-memoria</i>				
Riesgos contingentes	1.376.711	1.161.886	214.825	18,5
Compromisos contingentes	2.894.436	3.144.598	(250.162)	(8,0)



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	36.992	40.651	(3.659)	(9,0)
Crédito a otros sectores residentes	17.681.395	15.247.824	2.433.571	16,0
Crédito comercial	2.027.281	1.696.178	331.103	19,5
Deudores con garantía real	10.380.100	9.093.908	1.286.192	14,1
Otros deudores a plazo	4.353.879	3.670.695	683.184	18,6
Deudores a la vista y varios	189.189	199.405	(10.216)	(5,1)
Arrendamientos financieros	730.946	587.638	143.308	24,4
Crédito a no residentes	181.426	136.571	44.855	32,8
Activos dudosos	141.553	95.038	46.515	48,9
Subtotal	18.041.366	15.520.084	2.521.282	16,2
Ajustes de valoración (+/-)	(371.886)	(329.947)	(41.939)	12,7
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(370.704)	(318.956)	(51.748)	16,2
Resto ajustes valoración	(1.182)	(10.991)	9.809	(89,2)
Créditos a clientes de balance	17.669.480	15.190.137	2.479.343	16,3
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	520.924	689.537	(168.613)	(24,5)
Total créditos a clientes (bruto)	18.561.108	16.198.630	2.362.478	14,6

Evolución del índice de morosidad	Jun.06	Jun.05
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,76%	0,59%

Evolución del índice de cobertura	Jun.06	Jun.05
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	261,9%	335,6%

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados de Clientes	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	319.321	218.263	101.058	46,3
Otros Sectores Residentes	8.146.418	7.119.966	1.026.452	14,4
Depósitos a la vista	3.758.138	3.047.202	710.936	23,3
Cuentas corrientes	2.744.564	2.116.611	627.953	29,7
Cuentas de ahorro	1.013.574	930.591	82.983	8,9
Depósitos a plazo	4.129.979	3.735.825	394.154	10,6
Cesión temporal y otras cuentas	232.970	314.791	(81.821)	(26,0)
Ajustes por valoración	25.331	22.148	3.183	14,4
Otros Sectores no Residentes	1.395.869	1.395.819	50	0,0
Total Depósitos de la clientela	9.861.608	8.734.048	1.127.560	12,9
Recursos de clientes fuera de balance	2.587.527	2.139.086	448.441	21,0
Fondos de inversión	2.176.996	1.768.803	408.193	23,1
Fondos de pensiones	410.531	370.283	40.248	10,9
Total Recursos Gestionados de Clientes	12.449.135	10.873.134	1.576.001	14,5
Total Volumen de Negocio Comercial	30.118.615	26.063.271	4.055.344	15,6



4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Jun.06	Jun.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables de los que:	6.756.801	6.943.177	(186.376)	(2,7)
- Pagarés y Efectos	2.148.847	1.675.238	473.609	28,3
- Títulos Hipotecarios	1.000.000	1.000.000	0	
- Otros valores asociados a act.financ.transferibles.	2.351.708	2.466.145	(114.437)	(4,6)
Pasivos Subordinados	453.570	468.005	(14.435)	(3,1)
Pasivos por Contratos de Seguros	123.805	122.361	1.444	1,2
Capital con naturaleza de pasivo financiero	260.597	0	260.597	
Total Financiación Institucional	7.594.773	7.533.543	61.230	0,8



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Jun.06	Jun.05	Variación Jun.06/Jun.05	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	419.743	343.679	76.064	22,1%
(-) intereses y cargas asimiladas	211.548	151.066	60.482	40,0%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	13.770	1.361	12.409	911,8%
(=) Margen de intermediación	221.965	193.974	27.991	14,4%
(+) Comisiones netas	70.190	59.393	10.797	18,2%
(=) Margen básico	292.155	253.367	38.788	15,3%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	16.960	12.890	4.070	31,6%
(+) Actividad de seguros	3.119	2.190	929	42,4%
(+/-) Resultados operaciones financieras (neto)	118	4.005	(3.887)	(97,1)%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	424	3.309	(2.885)	(87,2)%
(=) Margen ordinario	312.776	275.761	37.015	13,4%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	2.479	2.711	(232)	(8,6)%
(-) Costes de explotación	129.953	119.646	10.307	8,6%
Gastos de personal	100.033	91.415	8.618	9,4%
Otros gastos generales de administración	37.001	35.753	1.248	3,5%
Recuperación de gastos	(7.081)	(7.522)	441	(5,9)%
(-) Amortizaciones	13.848	14.738	(890)	(6,0)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	4.269	4.746	(477)	(10,1)%
(=) Margen de explotación	175.723	148.834	26.889	18,1%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	38.994	61.997	(23.003)	(37,1)%
(-) Dotación a provisiones (neto)	12.959	12.191	768	6,3%
(+/-) Otros resultados (neto)	(1.603)	24.494	(26.097)	N/A
(=) Beneficio antes de Impuestos	122.167	99.140	23.027	23,2%
(-) Impuesto sobre Beneficios	35.554	33.141	2.413	7,3%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	86.613	65.999	20.614	31,2%
(=) Resultado atribuido al Grupo	84.091	63.821	20.270	31,8%



6. Cuenta de resultados trimestral

Trimestres 2005-2006

Cifras en Miles de €

	Mar.05	Jun.05	Sept.05	Dic.05	Mar.06	Jun.06
Margen de Intermediación	91.844	102.130	101.241	97.863	104.387	117.578
Comisiones netas	27.508	31.885	29.921	35.256	34.710	35.480
Margen Básico	119.352	134.015	131.162	133.119	139.097	153.058
Rdos.de entidades valoradas por el método de la participación	5.573	7.317	5.376	3.725	9.565	7.395
Actividad de seguros	1.210	980	1.123	982	1.478	1.641
Resultados operaciones financieras (neto)	1.258	2.747	(1.690)	895	507	(389)
Diferencias de cambio (neto)	1.121	2.188	2.989	1.922	388	36
Margen Ordinario	128.514	147.247	138.960	140.643	151.035	161.741
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.563	1.148	3.793	(1.458)	1.976	503
Costes de explotación	58.669	60.977	61.187	66.144	64.521	65.432
Gastos de personal	44.915	46.500	46.361	48.526	49.631	50.402
Otros gastos generales de administración	17.056	18.697	18.428	20.512	18.326	18.675
Recuperación de gastos	(3.302)	(4.220)	(3.602)	(2.894)	(3.436)	(3.645)
Amortizaciones	7.804	6.934	7.388	7.257	7.583	6.265
Otros productos y cargas de explotación (neto)	2.843	1.903	1.471	1.483	1.820	2.449
Margen Explotación	66.447	82.387	75.649	67.267	82.727	92.996
Pérdida por deterioro de activos (neto)	42.745	19.252	18.242	38.056	17.054	21.940
Dotación a provisiones (neto)	8.811	3.380	28.787	(3.289)	4.304	8.655
Otros resultados netos	22.008	2.486	12.368	11.609	(1.324)	(279)
Beneficio Antes de impuestos	36.899	62.241	40.988	44.109	60.045	62.122
Impuesto sobre beneficios	10.620	22.521	9.378	13.271	18.846	16.708
Resultado Consolidado del Ejercicio	26.278	39.721	31.610	30.838	41.199	45.414
Beneficio Atribuido al Grupo	25.289	38.532	30.364	30.418	40.163	43.928



7. Comisiones

Cifras en Miles de €

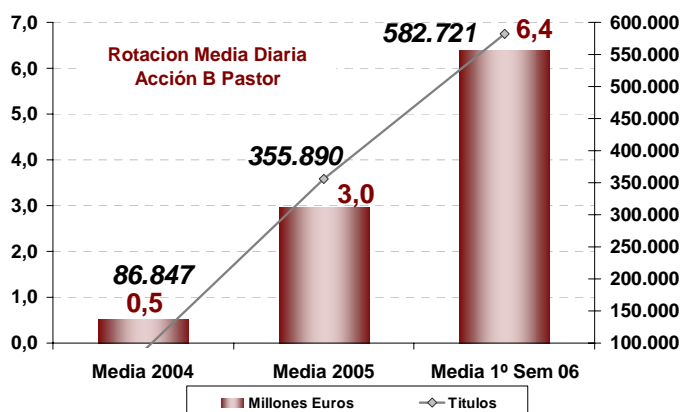
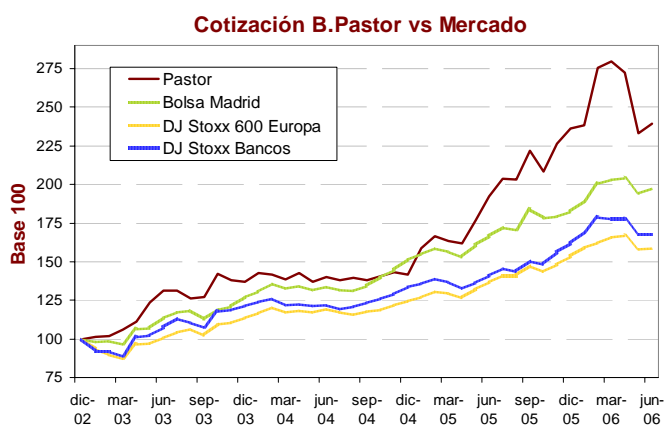
	Jun.06	Jun.05	Variación Jun.06/Jun.05	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	9.623	9.740	(117)	-1,2%
Por disponibilidad	2.061	1.971	90	4,6%
Por servicio de cobros y pagos	34.345	31.668	2.677	8,5%
Por servicio de valores	4.529	4.021	508	12,6%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	17.512	13.899	3.613	26,0%
Otras comisiones	14.267	8.625	5.642	65,4%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	82.337	69.924	12.413	17,8%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	12.147	10.531	1.616	15,3%
TOTAL COMISIONES (NETO)	70.190	59.393	10.797	18,2%



8. 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					
Mar.04	6,51	5,70	5,94	0,028	7.663.652
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

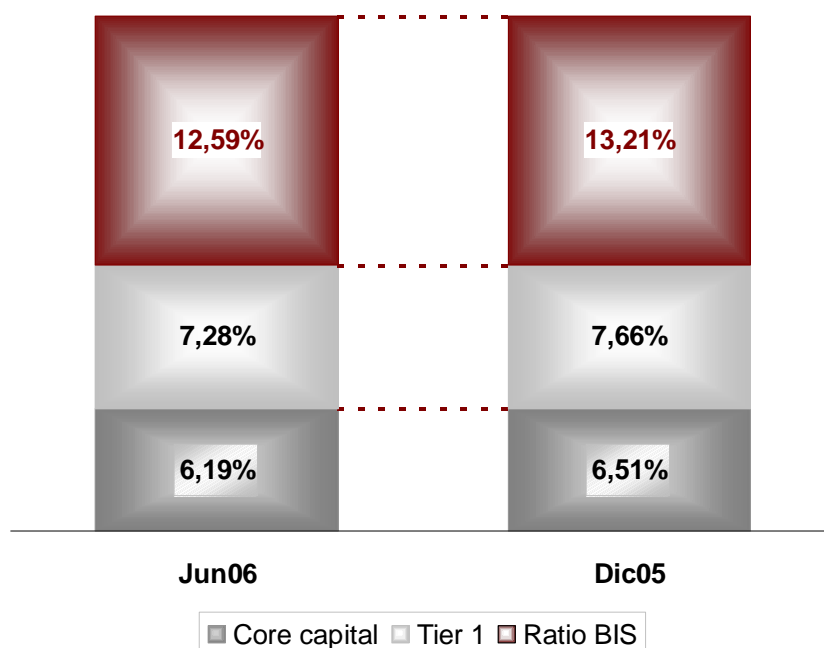
(1) Los datos históricos se han ajustado al split de 4 x 1.



9. Base de capital

Cifras en miles de €

	Jun.06	Dic.05
Recursos Propios	2.119.193	1.981.793
Core Capital	1.042.084	976.865
Recursos Propios TIER 1	1.225.684	1.149.858
Otros Recursos Computables (TIER 2)	893.509	831.935
Activos ponderados por riesgo	16.834.959	15.005.602
Core Capital	6,19%	6,51%
TIER 1	7,28%	7,66%
TIER 2	5,31%	5,54%
Ratio BIS	12,59%	13,21%





10. COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2006

Un 31,8% más de beneficio en este semestre

El Grupo Banco Pastor ha cerrado el primer semestre de 2006 con un beneficio neto atribuido de 84,1 millones de euros, lo que sitúa al ROE en un 17,2%.

Antes de impuestos el resultado se cifra en 122,2 millones de euros, cuantificando así un crecimiento interanual de 23,0 millones de euros, un 23,2% en tasa relativa.

A Coruña, 24 de julio de 2006.- El beneficio del Grupo Banco Pastor crece en el primer semestre de 2006 un 31,8%, alcanzando un beneficio neto atribuido de 84,1 millones de euros. Con estos resultados, Grupo Banco Pastor cumple sus objetivos de calidad, cantidad, solidez y recurrencia.

GRUPO BANCO PASTOR

Cifras en miles de euros	Jun.06	Jun.05	Var. Abs.	Var. %
(+) Intereses y rendimientos asimilados	419.743	343.679	76.064	22,1%
(-) Intereses y cargas asimiladas	211.548	151.066	60.482	40,0%
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	13.770	1.361	12.409	911,8%
(=) Margen de intermediación	221.965	193.974	27.991	14,4%
(+) Comisiones netas	70.190	59.393	10.797	18,2%
(=) Margen básico	292.155	253.367	38.788	15,3%
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación	16.960	12.890	4.070	31,6%
(+) Actividad de seguros	3.119	2.190	929	42,4%
(+/-) Resultados de operaciones financieras (neto)	118	4.005	(3.887)	(97,1)%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	424	3.309	(2.885)	(87,2)%
(=) Margen ordinario	312.776	275.761	37.015	13,4%
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	2.479	2.711	(232)	(8,6)%
(-) Costes de explotación:	129.953	119.646	10.307	8,6%
<i>Gastos de personal</i>	100.033	91.415	8.618	9,4%
<i>Otros gastos generales de administración</i>	37.001	35.753	1.248	3,5%
<i>Recuperación de gastos</i>	(7.081)	(7.522)	441	(5,9)%
(-) Amortizaciones	13.848	14.738	(890)	(6,0)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	4.269	4.746	(477)	(10,1)%
(=) Margen de explotación	175.723	148.834	26.889	18,1%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	38.994	61.997	(23.003)	(37,1)%
<i>Inversiones crediticias</i>	40.642	48.517	(7.875)	(16,2)%
<i>Resto activos</i>	(1.648)	13.480	(15.128)	N/A
(-) Dotaciones a provisiones (neto)	12.959	12.191	768	6,3%
(+/-) Otros resultados netos	(1.603)	24.494	(26.097)	N/A
(=) Resultado antes de impuestos	122.167	99.140	23.027	23,2%
(-) Impuesto sobre beneficios	35.554	33.141	2.413	7,3%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	86.613	65.999	20.614	31,2%
(=) Resultado atribuido a la minoría	2.522	2.178	344	15,8%
(=) Resultado atribuido al Grupo	84.091	63.821	20.270	31,8%
Ratio de eficiencia (*)	41,5%	43,4%		-1,8 p.p.

(*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.



10. COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2006

"Los primeros seis meses del Plan Delta constituyen un excelente reflejo de lo que queremos que sea el trienio: crecimiento sólido y rentable a tasas del 16%. Desde diciembre el crecimiento de los depósitos es de un 14% y el de la inversión de un 10%. El pulso de la organización nos lo da una dinámica acción comercial. Hemos alcanzado récords históricos en la captación de clientes, con un crecimiento del 17% de nuevas unidades de negocio y un 35% en personas jurídicas. La venta de productos también crece, un 21% más que en el último semestre de 2005. Poniendo el énfasis en las Pymes hemos superado los 432.000 productos vendidos." afirmó José María Arias, presidente del Banco Pastor.

"Por último, quiero señalar que el número de transacciones también ha crecido, alcanzando los 240 millones, lo que supone un crecimiento a tasas del 24%, todos ellos, verdaderos indicadores adelantados de banca de clientes" añadió Arias.

A los resultados antes señalados se llega tras un excelente comportamiento de los márgenes intermedios.

Así, el **margen básico**, totaliza un montante de 292,2 millones de euros, derivado en su práctica totalidad del negocio bancario - **el 98% lo consolida la matriz Banco Pastor** - y su **incremento interanual se eleva a 38,8 millones de euros, un 15,3%** en términos relativos.

Entre sus dos componentes, **el margen de intermediación** o margen financiero, presenta un crecimiento de 28,0 millones de euros, es decir, que **evoluciona a una tasa del 14,4%**, mientras que **el neto comisiones** se ve incrementado en 10,8 millones de euros, un **18,2%**.

La mejora de las comisiones está directamente relacionada con el aumento de la venta de productos a ellas vinculados. Así, por ejemplo, en este primer semestre, comparado con idéntico período del pasado año, hemos vendido un 54% más de tarjetas, entre débito, crédito y revolving, y un 19% más si hablamos de planes de pensiones.

Además del margen básico, dentro del margen ordinario se incluyen los **resultados de entidades valoradas por el método de participación**, los cuales totalizan en este primer semestre un importe de 17,0 millones de euros, aportando 4,1 millones de euros al crecimiento del citado margen.

Si a todo ello le añadimos los resultados netos por operaciones financieras, los de actividad de seguros y las diferencias de cambio, se llega a un **margen ordinario** de 312,8 millones de euros, superando de esta manera, -en 37,0 millones de euros-, al obtenido en el mismo período semestral del año anterior.

Los **costes de explotación** (netos de recuperaciones de gastos) suman 130,0 millones de euros, tras crecer un 8,6% respecto al primer semestre del ejercicio precedente. **Los de personal** totalizan 100,0 millones de euros (el 93% corresponden a la matriz Banco Pastor) y se ven incrementados en una tasa del 9,4%. En el último año, desde junio de 2005, la plantilla del Banco ha experimentado un incremento neto de 238 empleados (208 sólo en este primer semestre), un 6,9% más en términos relativos, contando ya con 3.685 profesionales.



10. COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2006

Por su parte, **los otros gastos generales de administración**, crecen a tan solo un 3,5%, por debajo de la inflación. A lo largo del semestre se han abierto 7 sucursales, situándose así el total de ellas al 30 de junio de 2006 en 573.

Un trimestre más, se produce una mejora en la eficiencia de la entidad, fruto del efecto combinado del avance de la productividad y la gestión de la base de costes, que sitúan el ratio en el 41,5%, es decir, 300 puntos básicos de mejora respecto al de cierre de 2005.

Después de añadir el neto de resultados por prestación de servicios no financieros (ventas e ingresos menos coste de ventas), el neto de otros productos/cargas de explotación - ambas variables con cuantía positiva pero de escasa relevancia en nuestra cuenta consolidada - y de restar las amortizaciones de inmovilizado, se alcanza un **margen de explotación de 175,7 millones de euros**, lo que implica un incremento de 26,9 millones de euros, **un 18,1% en términos relativos**.

Las **pérdidas por deterioro de activos** contabilizadas en este primer semestre suman un montante de 39,0 millones de euros, muy por debajo de los 62,0 millones de euros que se registraban al 30 de junio de 2005. En cierta medida esta diferencia tiene su origen en el hecho de no haberse alcanzado hasta abril de 2005 los límites de coberturas exigidos por el sistema de cálculo de la nueva dotación genérica introducido por la Circular 4/2004 del Banco de España, que adapta la contabilidad bancaria a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El **neto de otros resultados** es negativo en 1,6 millones de euros, y contrasta con el importe positivo de 24,5 millones de euros registrado a junio de 2005, fruto de las plusvalías obtenidas por la venta de diverso inmovilizado no funcional.

Después de todo ello, se llega a un **resultado consolidado antes de impuestos** de 122,2 millones de euros, lo que da lugar a **un incremento de 23,0 millones de euros, un 23,2% en tasa interanual**.

Una vez deducido el impuesto sobre beneficios y el resultado de minoritarios, se llega a **un resultado atribuido al Grupo Banco Pastor de 84,1 millones de euros, 20,3 millones de euros más** que en idéntica fecha del pasado año, **un 31,8% en términos relativos**.

Con unos recursos propios medios para este período semestral de 980 millones de euros, se obtiene **un ROE del 17,2%**, traduciéndose en **una mejora de 380 puntos básicos respecto al medio del ejercicio anterior**.

Por lo que a las variables fundamentales del negocio bancario se refiere, como son los créditos a clientes de balance y los recursos gestionados de clientes (depósitos + fondos de inversión y pensiones), es decir, las que en su conjunto determinan el volumen financiero de clientes, es de destacar que, en este primer semestre de 2006, de acuerdo con los parámetros y directrices establecidos en el Plan Delta, los crecimientos están siendo más equilibrados y diversificados.

Al 30 de junio de 2006, el Grupo Banco Pastor ya cuenta con **un volumen financiero de clientes de 30.118 millones de euros**, después de haber alcanzado un **incremento interanual**



10. COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2006

de 4.055 millones de euros, un 15,6% en términos relativos. De esta variación, casi el 40% lo aportan los recursos, en línea con el objetivo de equilibrio al que antes se hacía referencia.

Los **créditos a clientes de balance**, representan el 81% del total activo, ascienden a 17.669 millones de euros, un 16,3% más que el saldo existente al 30 de junio de 2005, y el 10% entre diciembre y junio, con especial relevancia en este crecimiento de los productos vinculados a “pymes”. Hemos duplicado el volumen de concesiones de créditos y alcanzado máximos históricos en papel descontado.

CREDITOS A CLIENTES (Cifras en miles de euros)	GRUPO BANCO PASTOR					
	Jun.06	Jun.05	Var. Abs.	Var. %	Dic.05	Var. Abs.
Créditos a las administraciones públicas	36.992	40.688	(3.696)	(9,1)	39.256	(2.264)
Crédito a otros sectores residentes:	17.818.034	15.334.699	2.483.335	16,2	16.132.971	1.685.063
de los que:						
- Crédito comercial	2.027.281	1.696.178	331.103	19,5	1.812.781	214.500
- Deudores con garantía real	10.380.100	9.093.908	1.286.192	14,1	9.568.233	811.867
- Otros deudores a plazo	4.353.879	3.670.695	683.184	18,6	3.771.764	582.115
- Arrendamientos financieros	730.946	587.638	143.308	24,4	603.783	127.163
Crédito a no residentes	186.340	144.697	41.643	28,8	152.653	33.687
SUBTOTAL	18.041.366	15.520.084	2.521.282	16,2	16.324.880	1.716.486
Ajustes de valoración:	(371.886)	(329.947)	(41.939)	12,7	(339.375)	(32.511)
Correcciones valor pérdidas por deterioro:	(370.704)	(318.956)	(51.748)	16,2	(335.738)	(34.966)
Resto ajustes de valoración	(1.182)	(10.991)	9.809	(89,2)	(3.637)	2.455
CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE	17.669.480	15.190.137	2.479.343	16,3	15.985.505	1.683.975
Promemoria:						
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	520.924	689.537	(168.613)	(24,5)	600.297	(79.373)
TOTAL CREDITOS A CLIENTES BRUTO	18.561.108	16.198.630	2.362.478	14,6	16.921.540	1.639.568
INDICE DE MOROSIDAD	0,76	0,59			0,74	
INDICE DE COBERTURA	261,9	335,6			266,6	

Se observa como, efectivamente, los saldos de **crédito comercial, con un 19,5%, arrendamientos financieros, con un 24,4%**, crecen por encima de la media. También, otro producto típico de “pymes”, las **cuentas de crédito**, encuadradas en otros deudores a plazo, totalizan un saldo de 2.273 millones de euros tras haberse incrementado en **un 22,3%** respecto a un año antes. El peso o importancia relativa de estos productos en nuestra cartera de créditos y préstamos es netamente superior a la media del sector, lo que reafirma de una forma clara nuestra vocación de banco de pymes.

Por su parte, los **recursos gestionados de clientes** se elevan a 12.449 millones de euros, 1.576 millones de euros más que a la misma fecha del año anterior, lo que implica **un incremento del 14,5%**.

Los **depósitos** totalizan un volumen de 9.862 millones de euros, correspondiendo el 82% al sector residente que, en su conjunto, se vio incrementado en un 14,4%, destacando el comportamiento de las cuentas a la vista con crecimientos del 23,3%.

Los recursos de fuera de balance, el conjunto de **los fondos de inversión y pensiones**, muestran un muy importante dinamismo, especialmente los primeros, con tasas de crecimiento del 23,1%, muy por encima de lo que lo hace la media del sector.



10. COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 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

TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA

RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

Fondos de inversión

Fondos de pensiones

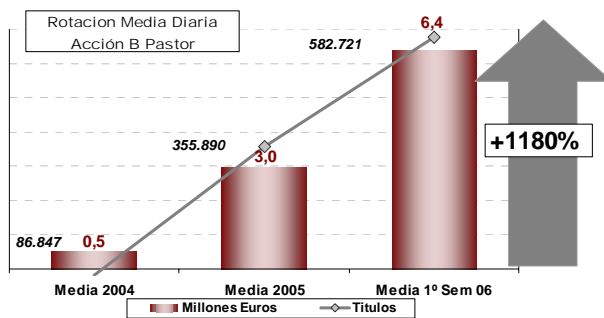
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

GRUPO BANCO PASTOR

	Jun.06	Jun.05	Var. Abs.	Var. %	Dic.05	Var. Abs.
ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	319.321	218.263	101.058	46,3	321.553	(2.232)
OTROS SECTORES RESIDENTES:	8.146.418	7.119.966	1.026.452	14,4	7.450.350	696.068
Depósitos a la vista	3.758.138	3.047.202	710.936	23,3	3.289.956	468.182
Cuentas Corrientes	2.744.564	2.116.611	627.953	29,7	2.306.958	437.606
Cuentas de ahorro	1.013.574	930.591	82.983	8,9	982.998	30.576
Depósitos a plazo	4.129.979	3.735.825	394.154	10,6	3.817.033	312.946
Cesión temporal y otras cuentas	232.970	314.791	(81.821)	(26,0)	318.934	(85.964)
Ajustes por valoración	25.331	22.148	3.183	14,4	24.427	904
OTROS SECTORES NO RESIDENTES	1.395.869	1.395.819	50	0,0	1.416.075	(20.206)
TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	9.861.608	8.734.048	1.127.560	12,9	9.187.978	673.630
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	2.587.527	2.139.086	448.441	21,0	2.508.930	78.597
Fondos de inversión	2.176.996	1.768.803	408.193	23,1	2.105.435	71.561
Fondos de pensiones	410.531	370.283	40.248	10,9	403.495	7.036
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	12.449.135	10.873.134	1.576.001	14,5	11.696.908	752.227

El crecimiento equilibrado nos ha permitido ralentizar el ritmo de la financiación institucional que, en su conjunto, lo que llamamos otros recursos gestionados, apenas experimenta variación.

La acción de Banco Pastor se ha apreciado un 24,2% en el último año, acumulando una revalorización sin dividendos que roza niveles de un 70% en los últimos 18 meses. Rentabilidad anual que se sitúa por encima no sólo del sector bancario (revalorización de un 19% del Dow Jones Stoxx de Bancos Europeos) sino también por encima del índice general (18,7%), Ibex 35 (18%) e Ibex de valores de mediana capitalización (17,8%).



Es especialmente destacable la excepcional evolución de la liquidez del valor, que multiplica por casi trece veces la rotación media diaria recurrente de hace apenas dos años. Cada día se negocian casi 600.000 acciones en el mercado. Este avance se sustenta en una inclusión del valor en un número creciente de índices bursátiles y un incremento muy significativo de la cobertura de analistas que siguen la acción.

Actualmente, con datos de Bloomberg, el valor Banco Pastor es el banco español con un mayor porcentaje de recomendaciones de compra.



COMUNICACIÓN

La Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., celebrada el día 27 de abril de 2006, acordó ampliar el Capital Social en la cuantía de 20.934.837,44 Euros con cargo a la cuenta “Reserva de Revalorización Real Decreto – Ley 7/1996, de 7 de junio” mediante la modalidad de elevación del valor nominal de las acciones a razón de 0,32 Euros por acción. Asimismo, la Junta acordó efectuar un posterior desdoblamiento del valor nominal de las acciones en la proporción de cuatro acciones nuevas por cada una de las antiguas, fijando el valor nominal de las nuevas acciones en 0,33 Euros por acción.

Como consecuencia de lo anterior, la Junta acordó modificar y dar nueva redacción a los siguientes artículos de los Estatutos Sociales: artículo 5º (capital social), artículo 7º (nominal de las acciones), artículo 18º (derecho de asistencia) y artículo 22º (requisitos para ser Consejero), así como al artículo 7.1 del Reglamento de la Junta General de Accionistas (derecho de asistencia), con el único objeto de adaptarlos a los mencionados acuerdos.