

TEST DE ESTRÉS EBA
JULIO 2011



smart

G R O W T H



Banco Pastor

Resultados de Test de Estrés EBA 2011-UE

Banco Pastor mejora en 60 pbs el Test de Estrés de la EBA en el escenario más adverso incluyendo las provisiones existentes en balance y las obligaciones convertibles en acciones reconocidas como Core Tier 1 por el Banco de España

- ▣ **Pastor obtiene un 5,6% superando el umbral mínimo de capital básico exigido por la EBA es del 5%.**
- ▣ **No existe déficit de capital por lo que no es necesario aumentarlo con posterioridad al Stress**
- ▣ **Recapitalización con medios propios y sin ayudas públicas: En el Test de Estrés resultan desfavorecidas las entidades que hemos optado por la emisión de bonos necesariamente convertibles y por la capitalización de beneficios retenidos, dotando los fondos genéricos y subestándar, frente a aquellas que han recurrido a ayudas públicas en forma de preferentes (FROB).**
- ▣ **Escenario altamente improbable: el escenario adverso ficticio, cuyas hipótesis macro son especialmente duras con España, sólo tiene un 0,5% de probabilidad de hacerse realidad.**
- ▣ **Las medidas de reforzamiento de capital adoptadas por Banco Pastor ya están acometidas y contabilizadas, por lo que no se trata de medidas futuras o en previsión, eliminando toda incertidumbre sobre su efectividad en la capacidad de resistencia de la entidad.**
- ▣ **El método de cálculo ha resultado más penalizador al aplicar el método de cálculo estándar y no el sistema IRB avanzado.**

Valoración del Consejero Delegado

- ▣ “Un año más, Banco Pastor demuestra su capacidad de resistencia en entornos adversos de la economía, máxime teniendo en cuenta que Banco Pastor no ha contado en ningún momento con ayudas públicas para reforzar su capital”.
- ▣ **ESCENARIO IMPROBABLE:** “En cualquier caso, debemos ser conscientes de que el escenario adverso planteado es altamente improbable ya que las estimaciones macroeconómicas diseñadas por la autoridad comunitaria para Europa y en especial para España sólo tienen un 0,5% de posibilidades de convertirse en realidad, como ya señaló la propia institución”.
- ▣ **MEDIDAS YA ADOPTADAS:** “En el caso de Pastor, las medidas de reforzamiento de capital, tanto las provisiones genéricas como la emisión de obligaciones convertibles por 252 millones de euros, ya han sido adoptadas, son plenamente efectivas y, además, son consideradas Core Tier 1 por nuestro supervisor nacional, el Banco de España y por lo tanto Banco Pastor no tiene ninguna necesidad adicional de capital”.

Recapitalización con medios propios y sin ayudas públicas

Las convertibles y las provisiones anticíclicas acumuladas fortalecen nuestra capacidad de resistencia

Core Tier 1 considerando las medidas ya acometidas y contabilizadas		
BANCO PASTOR	%	€Mn
Ratio Core Tier 1, Escenario adverso, a 31 Diciembre 2012, excluyendo todas las acciones mitigantes adoptadas en 2011 (%)	3,3%	607
Emisión de Obligaciones Obligatoriamente Convertibles	1,4%	252
Provisiones Genérica y Substandard	0,9%	168
Ratio Total Core Tier 1, Escenario Adverso a 31 Diciembre 2012 ajustado por acciones mitigantes adicionales adoptadas antes del 30 Abril 2011	5,6%	1.027

+230 pbs

- ▣ Banco Pastor ha recapitalizado su balance aplicando principios de solvencia y prudencia:
 - ▶ Optando por la emisión de bonos necesariamente convertibles, reconocidas como Core Tier 1 por el Banco de España
 - ▶ Capitalizando beneficios retenidos y dotando los fondos genéricos y subestándard.

Ratio Core Tier 1 Capital de la EBA: Conciliación

La EBA desarrolla un concepto de Core diferente

Conciliación entre el ratio de Core Tier 1 reportado a 31.12.2010 y el ratio de Core Tier 1 de EBA a 31.12.2010

Conciliación entre el ratio de Core Tier 1 reportado a 31.12.2010 y el ratio de Core Tier 1 de EBA a 31.12.2010

	PASTOR	%	€Mn
Core Tier 1 reportado 31 Diciembre 2010 (%)		8,46%	1.557,5
Ajustes por diferencias de valoración en otros Activos disponibles para la venta		-0,22%	-39,5
Core Tier 1 capital REPORTADO a Banco de España 10 Marzo 2011 (%)		8,28%	1.518,0
Minoritarios REPORTADOS a 31 Diciembre 2010 (*)		-0,88%	-162,0
Ajustes por diferencias de valoración en otros Activos disponibles para la venta		0,22%	39,5
Core Tier 1 EBA a 31 Diciembre 2010 (%)		7,61%	1.395,5
Diferencia entre Core Tier 1 reportado vs. Core Tier 1 EBA a Diciembre 2010 (%)		-0,67%	-122,5

-85 pbs

(*) Minoritarios: EBA considera el criterio de Basilea III

En la definición de CT1 sólo computan el Capital Social y las reservas, aunque sí se incluyen las ayudas públicas (FROB) recibidas antes de diciembre de 2010

Medidas de reforzamiento del Capital ya tomadas

El Core Tier 1 se refuerza con 252 Mn€ de obligaciones necesariamente convertibles, que cumplen con el RD Ley 2/2011 y previsiblemente con Basilea III



- ▣ Precio de emisión: 100€(emisión a la par, sin prima ni descuento)
- ▣ Fecha de emisión y desembolso: Desembolso único 14 de abril de 2011
- ▣ Fecha de vencimiento: 14 de abril de 2014
- ▣ Remuneración: 8,25% nominal anual
- ▣ Conversión Voluntaria Anual: Abril 2012 y Abril 2013
- ▣ Precio de Conversión fijado en €3,70. Se emitirán 68.1Mn de acciones nuevas.

Beneficios idénticos a los de un aumento de capital

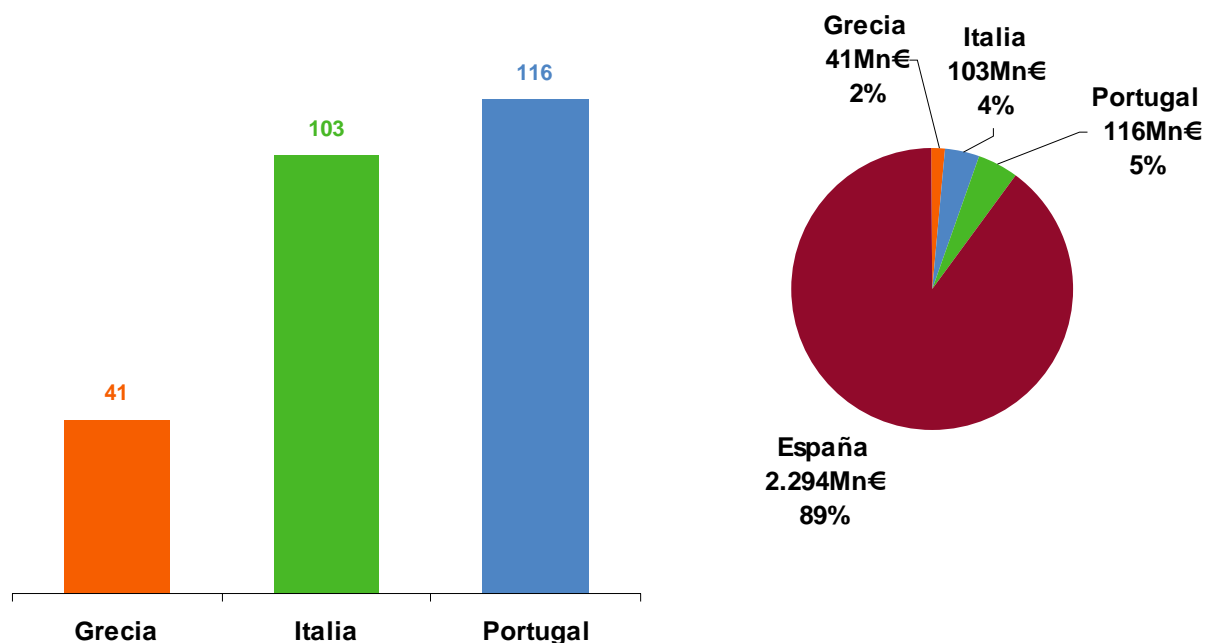
- ▣ Cómputo para el ratio de Core Capital: Banco de España califica la emisión como recursos propios básicos del Grupo por incluir cláusulas de conversión obligatoria.
- ▣ Forma parte del Capital Principal a todos los efectos, tal y como establece el RD Ley 2/2011 de 18 de febrero, para el reforzamiento del Sistema Financiero.
- ▣ Hay ventanas de conversión voluntarias de carácter anual y trimestral.
- ▣ La conversión será obligatoria bajo determinados supuestos antes del tercer año, entre los que figura la decisión unilateral del Banco de España u otra autoridad competente sobre la base de la situación financiera y de solvencia y, en todo caso, serán siempre convertidas en acciones de Banco Pastor al tercer año.

Deuda soberana europea

La deuda soberana europea de Banco Pastor tiene duraciones cortas

Volumen y vencimientos de la deuda soberana europea a 31.12.2010

Exposición a Deuda Soberana Mn de €



Saldos y vencimientos a 30.06.2011

Grecia:
Saldo actual: 2 Mn €
Vencimiento 20 agosto 2011



Italia:
Saldo actual: 100 Mn €
Vencimiento 15 abril de 2012



Portugal:
Saldo actual: 111 Mn €
Vencimiento: 15 de junio de 2012



La deuda soberana española tiene una duración media inferior a dos años

Banco Pastor: foco en rentabilidad y prudencia



Refuerzo del capital vía generación orgánica de 100 pb's a través del Plan de Crecimiento Inteligente

2013 Objetivos

Rentabilidad

- ▣ Doblar el beneficio neto y alcanzar un Roe de doble dígito
- ▣ 100% de las oficinas en beneficios.
- ▣ Mejoras de productividad de las oficinas de un 30%

Solvencia

- ▣ Core capital por encima del 9,50%
- ▣ Refuerzo del capital vía generación orgánica de 100 pb's de Core.

Liquidez

- ▣ Reducción al 20% de la financiación mayorista sobre balance en 2010.
- ▣ Mejora del gap Comercial en 750 pb's

Palancas

Nuevo modelo de distribución comercial

- ▣ Basado en una integración de canales y una dirección única a nivel territorial.
- ▣ Basada en la diferenciación y especialización: Galicia versus Fuera de Galicia.

Plan director de eficiencia

- ▣ Mejoras en la capacidad comercial por encima del 20% vía liberación de personal administrativo.
- ▣ Plan de ahorro de costes para financiar inversiones en publicidad y tecnología.

Solidez financiera

- ▣ Refuerzo del capital vía generación orgánica de 100 pb's de Core.

Riesgo

- ▣ Perfil de riesgos del negocio coherente con la confortable posición de liquidez y una solvencia adecuada.
- ▣ Mayor calidad y control del riesgo vía aumento de las cuotas cirbe de nuestros clientes y de la implementación del rating por cliente.

Disclaimer

Banco Pastor, S.A.

Cantón Pequeño 1
A Coruña-15003- Spain

T: +34 981 12 74 20

F: +34 981 12 74 33

<http://corporativa.bancopastor.es/>

www.bancopastor.es

ir@bancopastor.es

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

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

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

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

