

BALANCE Y RESULTADOS TRIMESTRALES

Junio 2005



Banco Pastor

Indice

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



Datos significativos

	Jun.05	Jun.04	Jun.05/04 %
Balance (Cifras en Miles de €)			
Activo Total	18.735.732	13.695.248	36,8%
Patrimonio neto	1.112.686	767.784	44,9%
Créditos a clientes	15.190.137	11.099.499	36,9%
De la que: Con garantía real residentes	9.093.908	6.191.945	46,9%
Total créditos a clientes bruto (1)	16.198.630	12.190.597	32,9%
Recursos de clientes en balance	16.267.591	11.070.469	46,9%
Recursos de clientes fuera de balance	2.139.086	1.763.321	21,3%
Volumen Financiero (1)	34.399.145	24.891.740	38,2%
Gestión del riesgo			
Indice de morosidad	0,59	0,60	(0,01) p.p.
Indice de cobertura	335,61	286,85	48,7 p.p.
Resultados			
Margen Intermediación	193.974	148.287	30,8%
Margen Básico	253.367	194.964	30,0%
Margen Ordinario	275.761	208.165	32,5%
Margen de Explotación	148.834	87.246	70,6%
Resultado antes de Impuestos	99.140	42.398	133,8%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	63.821	33.954	88,0%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	43,39	54,09	(10,70) p.p.
ROA	0,74	0,55	0,19 p.p.
ROE	13,90	10,11	3,79 p.p.
La acción y capitalización			
Número de acciones	65.421.367	54.517.806	20,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	33,00	24,02	37,4%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.158.905	1.309.518	64,9%
Resultado atribuido al Grupo por acción	1,95	1,25	56,6%
PER (capitalización/resultado neto atribuido Grupo)	16,91	19,28	(12,3)%
Otros datos			
Número de accionistas	74.060	72.779	1,8%
Número de empleados	3.984	3.688	8,0%
Número de oficinas	565	538	5,0%

Agencias de calificación

	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera
MOODY'S INVESTOR SERVICE	P1	A2	C+
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	Jun.05	Jun.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	173.092	408.128	(235.036)	(57,6)
Cartera de negociación	42.875	125.274	(82.399)	(65,8)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	55.813	0	55.813	
Activos financieros disponibles para la venta	852.234	444.608	407.626	91,7
Inversiones crediticias	16.680.293	11.824.054	4.856.239	41,1
Depósitos en entidades de crédito	1.278.134	492.462	785.672	159,5
Crédito a la clientela	15.190.137	11.099.499	4.090.638	36,9
Otros activos financieros	212.022	232.093	(20.071)	(8,6)
Cartera de inversión a vencimiento	27.389	43.637	(16.248)	(37,2)
Derivados de cobertura	37.293	4.904	32.389	660,5
Activos no corrientes en venta	4.194	5.182	(988)	(19,1)
Participaciones	160.324	156.138	4.186	2,7
Activos por reaseguros	3.865	2.388	1.477	61,9
Activo material	390.604	378.955	11.649	3,1
Activo intangible	8.487	7.380	1.107	15,0
Activo fiscales	213.964	210.550	3.414	1,6
Periodificaciones	35.574	13.950	21.624	155,0
Otros activos	49.731	70.100	(20.369)	(29,1)
TOTAL ACTIVO	18.735.732	13.695.248	5.040.484	36,8

Pasivo				
Cartera de negociación	4.969	10.091	(5.122)	(50,8)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.049.119	0	1.049.119	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	753.408	0	753.408	
Pasivos financieros a coste amortizado	15.331.463	12.518.211	2.813.252	22,5
Depósitos de entidades de crédito	733.927	1.338.384	(604.457)	(45,2)
Depósitos de la clientela	8.734.048	7.354.834	1.379.214	18,8
Débitos representados por valores negociables	5.140.650	3.028.219	2.112.431	69,8
Pasivos subordinados	468.005	587.223	(119.218)	(20,3)
Otros pasivos financieros	254.833	209.551	45.282	21,6
Derivados de cobertura	5.631	0	5.631	
Pasivos por contratos de seguros	122.361	100.193	22.168	22,1
Provisiones	194.623	188.228	6.395	3,4
Pasivos fiscales	62.200	62.473	(273)	(0,4)
Periodificaciones	94.532	43.672	50.860	116,5
Otros pasivos	4.740	4.596	144	3,1
TOTAL PASIVO	17.623.046	12.927.464	4.695.582	36,3

Patrimonio neto				
Intereses minoritarios	111.618	48.945	62.673	128,0
Ajustes por valoración	4.855	(2.840)	7.695	n.a.
Fondos propios	996.213	721.679	274.534	38,0
Capital a fondo de dotación	65.421	54.518	10.903	20,0
Prima de emisión	203.479	9.156	194.323	2.122,4
Reservas	663.711	624.952	38.759	6,2
(-) Valores propios	(219)	(901)	682	(75,7)
Resultado atribuido al Grupo	63.821	33.954	29.867	88,0
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.112.686	767.784	344.902	44,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.735.732	13.695.248	5.040.484	36,8



Créditos a clientes

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Jun.05	Jun.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	40.651	31.717	8.934	28,2
Crédito a otros sectores residentes	15.247.824	11.113.766	4.134.058	37,2
Crédito comercial	1.696.178	1.381.433	314.745	22,8
Deudores con garantía real	9.093.908	6.191.945	2.901.963	46,9
Otros deudores a plazo	3.670.695	2.941.471	729.224	24,8
Adquisición temporal de activos	0	5.813	(5.813)	(100,0)
Deudores a la vista y varios	199.405	122.980	76.425	62,1
Arrendamientos financieros	587.638	470.124	117.514	25,0
Crédito a no residentes	136.571	109.405	27.166	24,8
Activos dudosos	95.038	72.771	22.267	30,6
Subtotal	15.520.084	11.327.659	4.192.425	37,0
Ajustes de valoración (+/-)	(329.947)	(228.160)	(101.787)	44,6
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(318.956)	(208.745)	(110.211)	52,8
Resto ajustes valoración	(10.991)	(19.415)	8.424	(43,4)
Créditos a clientes de balance	15.190.137	11.099.499	4.090.638	36,9
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	689.537	882.353	(192.816)	(21,9)
Total créditos a clientes (bruto)	16.198.630	12.190.597	4.008.033	32,9

Evolución del índice de morosidad	Jun.05	Jun.04
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,59%	0,60%
Considerando Riesgos Contingentes	0,56%	0,65%

Evolución del índice de cobertura	Jun.05	Jun.04
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	335,6%	286,9%
Considerando Riesgos Contingentes	345,6%	264,6%



Recursos gestionados

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados	Jun.05	Jun.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	218.263	147.172	71.091	48,3
Otros Sectores Residentes	7.119.966	5.927.112	1.192.854	20,1
Depósitos a la vista	3.047.202	2.559.447	487.755	19,1
Cuentas corrientes	2.116.611	1.731.990	384.621	22,2
Cuentas de ahorro	930.591	827.457	103.134	12,5
Depósitos a plazo	3.735.825	3.117.241	618.584	19,8
Cesión temporal y otras cuentas	314.791	231.582	83.209	35,9
Ajustes por valoración	22.148	18.842	3.306	17,5
Otros Sectores no Residentes	1.395.819	1.280.550	115.269	9,0
Depósitos a la vista	188.953	158.327	30.626	19,3
Depósitos a plazo	1.196.534	1.113.674	82.860	7,4
Cesión temporal y otras cuentas	1.241	856	385	45,0
Ajustes por valoración	9.091	7.693	1.398	18,2
Total Depósitos de la clientela	8.734.048	7.354.834	1.379.214	18,8
Débitos representados por valores negociables	6.943.177	3.028.219	3.914.958	129,3
A valor razonable con cambios en PyG	1.049.119	0	1.049.119	
A valor razonable con cambios en PN	753.408	0	753.408	
A coste amortizado	5.140.650	3.028.219	2.112.431	69,8
Pasivos Subordinados	468.005	587.223	(119.218)	(20,3)
Pasivos por contratos de seguros	122.361	100.193	22.168	22,1
Total Recursos de clientes en balance	16.267.591	11.070.469	5.197.122	46,9
Recursos de clientes fuera de balance	2.139.086	1.763.321	375.765	21,3
Fondos de inversión	1.768.803	1.460.449	308.354	21,1
Fondos de pensiones	370.283	302.872	67.411	22,3
(menos) Recursos incluidos en balance	(206.162)	(132.647)	(73.515)	55,4
Total Recursos Gestionados	18.200.515	12.701.143	5.499.372	43,3
Total Volumen Financiero	34.399.145	24.891.740	9.507.405	38,2



Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Jun.05	Jun.04	Variación Jun.05/Jun.04	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	343.679	234.826	108.853	46,4%
(-) intereses y cargas asimiladas	151.066	87.411	63.655	72,8%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	1.361	872	489	56,1%
(=) Margen de intermediación	193.974	148.287	45.687	30,8%
(+) Comisiones netas	59.393	46.677	12.716	27,2%
(=) Margen básico	253.367	194.964	58.403	30,0%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	12.890	6.132	6.758	110,2%
(+) Actividad de seguros	2.190	2.769	(579)	(20,9)%
(+/-) Resultados operaciones financieras (neto)	4.005	3.239	766	23,6%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	3.309	1.061	2.248	211,9%
(=) Margen ordinario	275.761	208.165	67.596	32,5%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	2.711	5.549	(2.838)	(51,1)%
(-) Costes de explotación	119.646	112.599	7.047	6,3%
Gastos de personal	91.415	84.149	7.266	8,6%
Otros gastos generales de administración	35.753	34.360	1.393	4,1%
Recuperación de gastos	(7.522)	(5.910)	(1.612)	27,3%
(-) Amortizaciones	14.738	14.128	610	4,3%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	4.746	259	4.487	1732,5%
(=) Margen de explotación	148.834	87.246	61.588	70,6%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	61.997	57.966	4.031	7,0%
(-) Dotación a provisiones (neto)	12.191	13.127	(936)	(7,1)%
(+/-) Otros resultados (neto)	24.494	26.245	(1.751)	(6,7)%
(=) Beneficio antes de Impuestos	99.140	42.398	56.742	133,8%
(-) Impuesto sobre Beneficios	33.141	6.854	26.287	383,5%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	65.999	35.544	30.455	85,7%
(=) Resultado atribuido al Grupo	63.821	33.954	29.867	88,0%



Comisiones

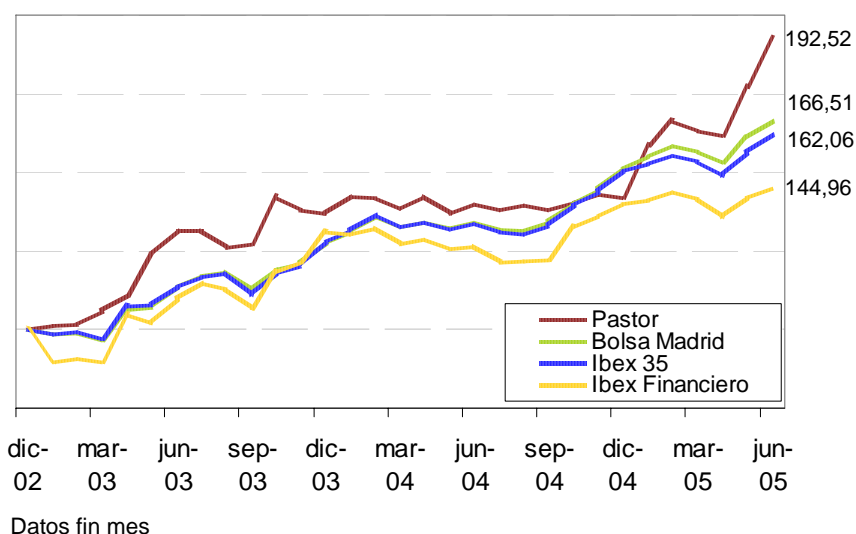
Cifras en Miles de €	Jun.05	Jun.04	Variación Jun.05/Jun.04	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	9.740	6.940	2.800	40,3%
Por disponibilidad	1.971	1.614	357	22,1%
Por servicio de cobros y pagos	31.668	27.630	4.038	14,6%
Efectos	7.515	6.403	1.112	17,4%
Tarjetas de crédito y débito	15.520	13.119	2.401	18,3%
Resto	8.633	8.108	525	6,5%
Por servicio de valores	4.021	3.836	185	4,8%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	13.899	8.970	4.929	54,9%
Fondos de inversión	7.508	5.948	1.560	26,2%
Fondos de pensiones	1.145	922	223	24,2%
Seguros	2.975	1.109	1.866	168,3%
Otros	2.271	991	1.280	129,2%
Otras comisiones	8.625	6.918	1.707	24,7%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	69.924	55.908	14.016	25,1%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	10.531	9.231	1.300	14,1%
TOTAL COMISIONES (NETO)	59.393	46.677	12.716	27,2%



Creación de valor para el accionista

La Acción de BANCO PASTOR	Cotización (euros)			(euros)	Volumen total negociado
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	
Trimestre					
Mar.04	26,06	22,79	23,74	0,111	1.915.913
Jun.04	25,09	22,83	24,02	0,152	1.038.793
Sep.04	24,13	22,98	23,65	0,120	989.673
Dic.04	25,10	23,45	24,31	0,120	1.512.034
Total año	26,06	22,79	24,31	0,502	5.456.413
Mar.05	29,15	24,11	28,00	0,115	6.642.411
Jun.05	33,30	27,50	33,00	0,157	6.261.989

Cotización de B.Pastor vs Mercado



Conciliación de los estados contables por aplicación de la Circular 4/04

Cifras en miles de €	Ene.04	Ejercicio 2004	Dic.04
EFEECTO EN PATRIMONIO NUEVA NORMATIVA			
Patrimonio con normativa anterior	666.164		991.889
AJUSTES APLICACIÓN NIIF	59.688	-18.882	40.806
Periodificación Comisiones de apertura	-21.711	-14.121	-35.832
Provisiones para insolvencias	0	-16.295	-16.295
Compromisos por pensiones	-10.632	-421	-11.053
Cambios perímetro de consolidación	-9.074	4.191	-4.883
Reversión amortización fondos de comercio	0	3.311	3.311
Valoración Activos Financieros	8.306	704	9.010
Activación gastos y otros	0	-716	-716
Revalorización Inmovilizado	81.564	-1.227	80.337
Ajustes impuestos diferidos	11.235	5.692	16.927
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.760	-4.919	-1.159
AJUSTES EN INTERESES MINORITARIOS	19.864	5.275	25.139
Patrimonio con nueva normativa	749.476		1.056.675

Miles de €	Ejercicio 2004
EFEECTO EN RESULTADOS NUEVA NORMATIVA	
AJUSTES:	
Periodificación Comisiones de apertura	-21.724
Provisiones para insolvencias	-25.069
Compromisos por pensiones	-648
Cambios perímetro de consolidación	4.620
Reversión amortización fondos de comercio	3.311
Valoración Activos Financieros	1.083
Activación gastos y otros	-792
Impuesto sobre Beneficios	21.235
Efecto en Resultado neto Grupo	-17.984
Efecto en Resultados imputable a minoritarios	-2.169
Total impacto en beneficio neto atribuible	-20.153





El resultado atribuido al Grupo Banco Pastor alcanza en el primer semestre del ejercicio 2005 un importe de 63,8 millones de euros, con un crecimiento del 88,0% respecto al del mismo período del año anterior

- Excelente crecimiento de los márgenes: margen de intermediación +30,8%, margen ordinario +32,5%, llegando a +70,6% en el margen de explotación, dando así visibilidad al beneficio antes de impuestos que aumenta un 133,8%, hasta los 99,1 millones de euros.
- La ratio de eficiencia alcanza un mínimo histórico del 43,4% que supera incluso los objetivos del plan estratégico 2002/2005 y se sitúa entre las mejores del sector, después de una reducción de 10,7 puntos porcentuales en relación a un año antes.
- Los créditos a clientes se ven incrementados en un 36,9%, con todos los productos creciendo a más del 20% y los recursos de clientes en balance lo hacen en un 46,9%.
- Con una significativa mejora de la morosidad - *el índice, incluyendo riesgos contingentes se sitúa en un 0,56%, 0,09 puntos porcentuales menos -, y de su cobertura - se eleva a un 345,6%, tras un incremento de 81,0 puntos porcentuales -.*

Todos estos logros, además de dar continuidad e, incluso, mejorar los alcanzados durante los dos ejercicios anteriores, confirman, una vez más, el éxito de una gestión basada en un ambicioso plan de crecimiento rentable y seguro haciendo banca de clientes y amparado en un sólido y eficiente desarrollo orgánico.

Si importante es en sí mismo el crecimiento del resultado, no menos lo es el hecho de que sea de calidad y, esto es obvio, desde el momento en que viene determinado por un muy favorable comportamiento del margen de intermediación y de las comisiones, en definitiva, del margen básico, la magnitud más representativa de los ingresos provenientes del desarrollo de la actividad bancaria, sin duda, el negocio de más peso y recurrencia en los estados financieros del Grupo Banco Pastor.

Tras una ya larga coyuntura de bajos tipos de interés en la zona euro, es de valorar muy positivamente la tendencia de continuo y progresivo crecimiento que viene mostrando periódicamente el **margen de intermediación** pues, al cierre de este primer semestre de 2005, eleva su importe a 194,0 millones de euros, **45,7 millones de euros más que en el mismo período del pasado ejercicio, un 30,8% en términos relativos.**

Fruto también del fuerte dinamismo que viene mostrando el Grupo Banco Pastor, las **comisiones netas** se ven **incrementadas en un 27,2%**, crecimiento basado en una política de objetivos, para este ejercicio 2005, que prima la venta de productos y servicios a ellas vinculados. Así, por ejemplo, en este primer semestre la venta de seguros fue de 30.083 - *algo más de la mitad correspondió a seguros de vida -*, superando este número a las ventas habidas en el mismo semestre del año anterior en 11.505, es decir, un 61,9% más, tasa que es del 38,0% si hablamos de planes de pensiones y del 28,1% si nos referimos a las tarjetas de crédito y débito. Es en definitiva, este esfuerzo comercial, el factor más determinante del incremento de las comisiones. De éstas, cabe destacar los crecimientos de las provenientes de seguros, un 168,3%, las percibidas por riesgos contingentes, un 40,3%, las correspondientes a fondos de inversión y pensiones, un 26,0% y las de tarjetas de crédito y débito, un 18,3%.



Con todo esto, el **margen básico** suma un montante de 253,4 millones de euros, 58,4 millones por encima del registrado a junio de 2004, **un 30,0% más**.

Dentro del margen ordinario del Grupo, los nuevos estados financieros incluyen ahora los **resultados de entidades por el método de participación** y, en este primer semestre, aportan 12,9 millones de euros, de los que 5 millones corresponden a Unión Fenosa. En su conjunto, todas las empresas que en esta partida consolidan sus resultados, reflejan **una variación positiva de 6,8 millones de euros**.

Tras sumar los resultados por operaciones financieras, los de actividad de seguros y las diferencias de cambio, se llega a un **margen ordinario** de 275,8 millones de euros, lo que supone elevar a **un 32,5% la tasa interanual de crecimiento**.

El total de los **costes de explotación** (netos de recuperaciones de gastos) totalizan 119,6 millones de euros y **crecen en un 6,3%**. De ellos, más del 90 % corresponden a la entidad matriz, Banco Pastor, entidad que, desde comienzos de 2003, está inmersa en un ambicioso proceso de desarrollo de su red de oficinas. Desde junio de 2004, ha experimentado un incremento neto de su plantilla de 227 empleados (519 desde diciembre de 2002), contando ya a finales de este primer semestre de 2005 con 3.447 empleados y, al mismo tiempo, el número de oficinas pasó de 526 a 553, es decir, 27 más (101 desde diciembre de 2002).

Con un neto de resultados por prestación de servicios no financieros (ventas e ingresos menos coste de ventas) de 2,7 millones de euros, unas amortizaciones de inmovilizado de 14,7 millones de euros, con un incremento de un 4,3%, y un neto de otros productos/cargas de explotación positivo en 4,7 millones de euros, se alcanza un **margen de explotación** de 148,8 millones de euros, lo que supone un incremento de 61,6 millones de euros, **un 70,6% en términos relativos**.

Al igual que en el caso de los costes de explotación, **el 92% de dicho margen corresponde a la matriz Banco Pastor** (una prueba más de la recurrencia de los resultados del Grupo), en donde la tasa interanual anterior se eleva a un 73,7%, con una muy significativa ganancia en productividad, tanto por empleado como por oficina, del 62,7% en el primer caso y del 65,2% en el segundo, en términos de margen de explotación.

Esta ganancia en productividad es lo que da lugar a que **la ratio de eficiencia del Grupo** se vea reducida a un **mínimo histórico del 43,4%** (42,2% en la matriz) tras una caída respecto a la que se alcanzaba un año antes de 10,7 puntos porcentuales.

Las **pérdidas por deterioro de activos** totalizan en el Grupo Banco Pastor un montante de 62,0 millones de euros, **4,0 millones de euros más** que en el mismo semestre del pasado ejercicio, un 7,0% en términos relativos.

Con un **neto de otros resultados** positivo en 24,5 millones de euros, en cifras similares a las de junio 2004, se llega a un **resultado consolidado antes de impuestos** de 99,1 millones de euros, lo que se traduce en **un incremento de 56,7 millones de euros, un 133,8% en tasa interanual**.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2005

Una vez aplicada la tasa impositiva media resultante, 33,4%, y deducidos los resultados de minoritarios, se obtiene un resultado atribuido al Grupo Banco Pastor de 63,8 millones de euros, lo que implica un crecimiento de 29,9 millones de euros, un 88,0% más.

Con unos recursos propios medios para este período semestral de 918,0 millones de euros, se obtiene un ROE del 13,9%, que mejora en 3,8 puntos porcentuales el del semestre homónimo del anterior ejercicio

GRUPO BANCO PASTOR

Cifras en miles de euros	Jun.05	Jun.04	Var. Abs.	Var. %
(+) Intereses y rendimientos asimilados	343.679	234.826	108.853	46,4%
(-) Intereses y cargas asimiladas	151.066	87.411	63.655	72,8%
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	1.361	872	489	56,1%
(=) Margen de intermediación	193.974	148.287	45.687	30,8%
(+) Comisiones netas	59.393	46.677	12.716	27,2%
(=) Margen básico	253.367	194.964	58.403	30,0%
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación	12.890	6.132	6.758	110,2%
(+) Actividad de seguros	2.190	2.769	(579)	-20,9%
(+/-) Resultados de operaciones financieras (neto)	4.005	3.239	766	23,6%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	3.309	1.061	2.248	211,9%
(=) Margen ordinario	275.761	208.165	67.596	32,5%
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	2.711	5.549	(2.838)	-51,1%
(-) Costes de explotación:	119.646	112.599	7.047	6,3%
<i>Gastos de personal</i>	91.415	84.149	7.266	8,6%
<i>Otros gastos generales de administración</i>	35.753	34.360	1.393	4,1%
<i>Recuperación de gastos</i>	(7.522)	(5.910)	(1.612)	27,3%
(-) Amortizaciones	14.738	14.128	610	4,3%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	4.746	259	4.487	1732,5%
(=) Margen de explotación	148.834	87.246	61.588	70,6%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	61.997	57.966	4.031	7,0%
(-) Dotaciones a provisiones (neto)	12.191	13.127	(936)	-7,1%
(+/-) Otros resultados netos	24.494	26.245	(1.751)	-6,7%
(=) Resultado antes de impuestos	99.140	42.398	56.742	133,8%
(-) Impuesto sobre beneficios	33.141	6.854	26.287	383,5%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	65.999	35.544	30.455	85,7%
(=) Resultado atribuido a la minoría	2.178	1.590	588	37,0%
(=) Resultado atribuido al Grupo	63.821	33.954	29.867	88,0%
Ratio de eficiencia (*)	43,4%	54,1%		-10,70 p.p.

(*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2005

Por lo que a las variables de negocio se refiere, los **créditos sobre clientes**, que representan el 81% del total activo, totalizan en el balance del Grupo Banco Pastor al 30 de junio de 2005, un importe de 15.190 millones de euros, dando lugar así a **un crecimiento de 4.091 millones de euros, un 36,9%** sobre la misma fecha del año anterior.

En general toda la gama de productos muestra un notable dinamismo, destacando el crecimiento de los deudores con garantía real con un 46,9%, con un rasgo destacable, la **mejora de la calidad del activo**, dado que el **índice de morosidad, considerando los riesgos contingentes** se situó en **un 0,56%** y el **índice de cobertura** se elevó a **un 345,6%**, porcentajes ambos, más favorables que los de junio de 2004.

CREDITOS A CLIENTES (Cifras en miles de euros)	GRUPO BANCO PASTOR			
	Jun.05	Jun.04	Var. Abs.	Var. %
Créditos a las administraciones públicas	40.651	31.717	8.934	28,2
Crédito a otros sectores residentes:	15.247.824	11.113.766	4.134.058	37,2
Crédito comercial	1.696.178	1.381.433	314.745	22,8
Deudores con garantía real	9.093.908	6.191.945	2.901.963	46,9
Otros deudores a plazo	3.670.695	2.941.471	729.224	24,8
Adquisición temporal de activos	0	5.813	(5.813)	(100,0)
Deudores a la vista y varios	199.405	122.980	76.425	62,1
Arrendamientos financieros	587.638	470.124	117.514	25,0
Crédito a no residentes	136.571	109.405	27.166	24,8
Activos dudosos	95.038	72.771	22.267	30,6
SUBTOTAL	15.520.084	11.327.659	4.192.425	37,0
Ajustes de valoración:	(329.947)	(228.160)	(101.787)	44,6
CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE	15.190.137	11.099.499	4.090.638	36,9
Promemoria:				
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	689.537	882.353	(192.816)	(21,9)
TOTAL CREDITOS A CLIENTES BRUTO	16.198.630	12.190.597	4.008.033	32,9
EVOLUCION INDICE DE MOROSIDAD :				
General	0,59	0,60	(0,01) p.p.	
Considerando Riesgos Contingentes	0,56	0,65	(0,09) p.p.	
EVOLUCION DEL INDICE DE COBERTURA:				
General	335,6	286,9	48,7 p.p.	
Considerando Riesgos Contingentes	345,6	264,6	81,0 p.p.	

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 y pasivos por contratos de seguros, totalizan 16.268 millones de euros, esto es, 5.197 millones de euros más que en idéntico período de 2004, lo que supone una tasa interanual del 46,9%.

Dentro de los Depósitos de Clientes destaca el incremento de las cuentas corrientes en un 22,2% y el de las imposiciones a plazo en un 19,8%, ambos referidos al sector residente, por destacar las dos modalidades más representativas.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Semestre 2005

Los recursos de clientes de fuera de balance, **los fondos de inversión y de pensiones**, también se comportaron muy favorablemente, los primeros, con una tasa interanual del 21,1%, superan ampliamente el crecimiento del 9,8% medio del sector. Los segundos, los fondos de pensiones, presentan un incremento del 22,3%.

RECURSOS DE CLIENTES (Cifras en miles de euros)	GRUPO BANCO PASTOR			
	Jun.05	Jun.04	Var. Abs.	Var. %
ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	218.263	147.172	71.091	48,3
OTROS SECTORES RESIDENTES:	7.119.966	5.927.112	1.192.854	20,1
Depósitos a la vista	3.047.202	2.559.447	487.755	19,1
Cuentas Corrientes	2.116.611	1.731.990	384.621	22,2
Cuentas de ahorro	930.591	827.457	103.134	12,5
Depósitos a plazo	3.735.825	3.117.241	618.584	19,8
Cesión temporal y otras cuentas	314.791	231.582	83.209	35,9
Ajustes por valoración	22.148	18.842	3.306	17,5
OTROS SECTORES NO RESIDENTES:	1.395.819	1.280.550	115.269	9,0
TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	8.734.048	7.354.834	1.379.214	18,8
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	6.943.177	3.028.219	3.914.958	129,3
PASIVOS SUBORDINADOS	468.005	587.223	(119.218)	-20,3
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	122.361	100.193	22.168	22,1
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	16.267.591	11.070.469	5.197.122	46,9
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	2.139.086	1.763.321	375.765	21,3
Fondos de inversión	1.768.803	1.460.449	308.354	21,1
Fondos de pensiones	370.283	302.872	67.411	22,3

La **acción Banco Pastor se ha revalorizado un 35,75% durante el primer semestre** del ejercicio 2005, situándose a la cabeza del sector y superando ampliamente tanto a la rentabilidad de la bolsa de Madrid, que fue un 10,1% como a la del Ibex 35 que obtuvo un 7,7%. La liquidez ha experimentado una importante mejora más que duplicándose el volumen medio de negociación diario.

Desde finales de 2001, inicio del giro estratégico emprendido por la entidad, el valor de mercado de la entidad se ha triplicado, muy en línea con el comportamiento seguido por los márgenes intermedios de la cuenta de resultados en el mismo período. Esto es un fiel reflejo de una cultura comprometida con el crecimiento orgánico y focalizada hacia la creación de valor para el accionista.