

# BALANCE Y RESULTADOS TRIMESTRALES

Septiembre 2005



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

	Sept.05	Sept.04	Sept.05/04 %
<b>Balance (Cifras en Miles de €)</b>			
Activo Total	19.225.518	14.107.908	36,3%
Patrimonio neto	1.142.265	789.850	44,6%
Créditos a clientes	15.683.608	11.876.141	32,1%
De la que: Con garantía real residentes	9.410.913	6.816.025	38,1%
Total créditos a clientes bruto (1)	16.679.292	12.945.875	28,8%
Recursos de clientes en balance	16.700.948	11.306.386	47,7%
Recursos de clientes fuera de balance	2.262.370	1.793.966	26,1%
Volumen Financiero (1)	35.642.610	26.046.227	36,8%
<b>Gestión del riesgo</b>			
Indice de morosidad	0,67	0,58	0,09 p.p.
Indice de cobertura	308,60	318,80	(10,2) p.p.
<b>Resultados</b>			
Margen Intermediación	295.215	229.722	28,5%
Margen Básico	384.529	301.069	27,7%
Margen Ordinario	414.721	318.214	30,3%
Margen de Explotación	224.483	140.904	59,3%
Resultado antes de Impuestos	140.128	63.333	121,3%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	94.185	49.761	89,3%
<b>Rentabilidad y eficiencia %</b>			
Ratio Eficiencia	43,60	53,63	(10,03) p.p.
ROA	0,70	0,52	0,18 p.p.
ROE	13,42	9,56	3,86 p.p.
<b>La acción y capitalización</b>			
Número de acciones	65.421.367	54.517.806	20,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	37,98	23,65	60,6%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.484.704	1.289.346	92,7%
Resultado atribuido al Grupo por acción	1,92	1,22	57,7%
PER (capitalización/resultado neto atribuido Grupo)	19,79	19,43	1,8%
<b>Otros datos</b>			
Número de accionistas	72.817	72.441	0,5%
Número de empleados	3.959	3.657	8,3%
Número de oficinas	569	548	3,8%

## 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	Sept.05	Sept.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	183.368	198.713	(15.345)	(7,7)
Cartera de negociación	54.202	11.023	43.179	391,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	53.018	0	53.018	
Activos financieros disponibles para la venta	842.382	463.579	378.803	81,7
Inversiones crediticias	17.081.228	12.514.965	4.566.263	36,5
Depósitos en entidades de crédito	1.182.528	413.436	769.092	186,0
Crédito a la clientela	15.683.608	11.876.141	3.807.467	32,1
Otros activos financieros	215.092	225.388	(10.296)	(4,6)
Cartera de inversión a vencimiento	27.474	42.679	(15.205)	(35,6)
Derivados de cobertura	109.300	6.512	102.788	1.578,4
Activos no corrientes en venta	3.948	4.943	(995)	(20,1)
Participaciones	148.495	151.975	(3.480)	(2,3)
Activos por reaseguros	3.913	2.389	1.524	63,8
Activo material	375.935	402.129	(26.194)	(6,5)
Activo intangible	8.924	7.671	1.253	16,3
Activo fiscales	226.815	217.202	9.613	4,4
Periodificaciones	42.651	12.066	30.585	253,5
Otros activos	63.865	72.062	(8.197)	(11,4)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.225.518</b>	<b>14.107.908</b>	<b>5.117.610</b>	<b>36,3</b>
<b>Pasivo</b>				
Cartera de negociación	7.259	12.470	(5.211)	(41,8)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.058.260	0	1.058.260	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	753.440	0	753.440	
Pasivos financieros a coste amortizado	15.400.767	12.887.646	2.513.121	19,5
Depósitos de entidades de crédito	696.979	1.533.444	(836.465)	(54,5)
Depósitos de la clientela	8.894.447	7.538.762	1.355.685	18,0
Débitos representados por valores negociables	5.154.044	3.080.159	2.073.885	67,3
Pasivos subordinados	471.052	587.270	(116.218)	(19,8)
Otros pasivos financieros	184.245	148.011	36.234	24,5
Derivados de cobertura	71.901	2.899	69.002	2.380,2
Pasivos por contratos de seguros	118.778	100.195	18.583	18,5
Provisiones	224.687	183.584	41.103	22,4
Pasivos fiscales	62.787	62.842	(55)	(0,1)
Periodificaciones	115.979	61.098	54.881	89,8
Otros pasivos	18.468	7.325	11.143	152,1
Capital con naturaleza de pasivo financiero	250.927	0	250.927	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.083.253</b>	<b>13.318.059</b>	<b>4.765.195</b>	<b>35,8</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Intereses minoritarios	114.958	52.226	62.732	120,1
Ajustes por valoración	20.416	203	20.213	9.974,5
Fondos propios	1.006.891	737.421	269.470	36,5
Capital a fondo de dotación	65.421	54.518	10.903	20,0
Prima de emisión	203.479	9.156	194.323	2.122,3
Reservas	652.068	631.688	20.380	3,2
(-) Valores propios	(150)	(948)	798	(84,2)
Resultado atribuido al Grupo	94.185	49.761	44.424	89,3
(-) Dividendos y retribuciones	(8.112)	(6.754)	(1.358)	20,1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.142.265</b>	<b>789.850</b>	<b>352.415</b>	<b>44,6</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.225.518</b>	<b>14.107.908</b>	<b>5.117.610</b>	<b>36,3</b>
<i>Pro-memoria</i>				
Riesgos contingentes	1.191.089	950.282	240.807	25,3
Compromisos contingentes	3.094.243	2.195.583	898.660	40,9



Créditos a clientes

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Sept.05	Sept.04	Diferencia	
			Absoluta	%
<b>Créditos a las administraciones públicas</b>	<b>37.356</b>	<b>28.107</b>	<b>9.249</b>	<b>32,9</b>
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>	<b>15.744.273</b>	<b>11.910.528</b>	<b>3.833.745</b>	<b>32,2</b>
Crédito comercial	1.737.782	1.428.187	309.595	21,7
Deudores con garantía real	9.410.913	6.816.025	2.594.888	38,1
Otros deudores a plazo	3.792.727	3.052.399	740.328	24,3
Adquisición temporal de activos	0	2.000	(2.000)	(100,0)
Deudores a la vista y varios	210.291	126.118	84.173	66,7
Arrendamientos financieros	592.560	485.799	106.761	22,0
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>140.392</b>	<b>121.567</b>	<b>18.825</b>	<b>15,5</b>
<b>Activos dudosos</b>	<b>111.938</b>	<b>75.291</b>	<b>36.647</b>	<b>48,7</b>
<b>Subtotal</b>	<b>16.033.959</b>	<b>12.135.493</b>	<b>3.898.466</b>	<b>32,1</b>
<b>Ajustes de valoración (+/-)</b>	<b>(350.351)</b>	<b>(259.352)</b>	<b>(90.999)</b>	<b>35,1</b>
<b>Correcciones valor pérdidas por deterioro</b>	<b>(345.413)</b>	<b>(240.005)</b>	<b>(105.408)</b>	<b>43,9</b>
Cobertura específica y riesgo-país	(58.949)	(49.666)	(9.283)	18,7
Cobertura genérica	(286.464)	(190.339)	(96.125)	50,5
<b>Resto ajustes valoración</b>	<b>(4.938)</b>	<b>(19.347)</b>	<b>14.409</b>	<b>(74,5)</b>
<b>Créditos a clientes de balance</b>	<b>15.683.608</b>	<b>11.876.141</b>	<b>3.807.467</b>	<b>32,1</b>
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	650.271	829.729	(179.458)	(21,6)
<b>Total créditos a clientes (bruto)</b>	<b>16.679.292</b>	<b>12.945.875</b>	<b>3.733.417</b>	<b>28,8</b>

Evolución del índice de morosidad (*)	Sept.05	Sept.04
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,67%	0,58%
Considerando Riesgos Contingentes	0,64%	0,63%

Evolución del índice de cobertura (*)	Sept.05	Sept.04
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	308,58%	318,77%
Considerando Riesgos Contingentes	320,33%	293,60%

(\*) Los saldos de Activos Dudosos y, por ende, los índices de morosidad y cobertura correspondientes a septiembre de 2004, no son homogéneos con los de septiembre de 2005, al incorporar aquellos el efecto arrastre introducido por la nueva circular 4/2004 del Banco de España.



Recursos gestionados

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados	Sept.05	Sept.04	Diferencia	
			Absoluta	%
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	<b>250.261</b>	<b>182.814</b>	<b>67.447</b>	<b>36,9</b>
<b>Otros Sectores Residentes</b>	<b>7.261.641</b>	<b>6.078.312</b>	<b>1.183.329</b>	<b>19,5</b>
Depósitos a la vista	3.126.616	2.617.427	509.189	19,5
Cuentas corrientes	2.166.801	1.762.511	404.290	22,9
Cuentas de ahorro	959.815	854.916	104.899	12,3
Depósitos a plazo	3.790.613	3.215.781	574.832	17,9
Cesión temporal y otras cuentas	321.285	222.876	98.409	44,2
Ajustes por valoración	23.127	22.228	899	4,0
<b>Otros Sectores no Residentes</b>	<b>1.382.545</b>	<b>1.277.636</b>	<b>104.909</b>	<b>8,2</b>
Depósitos a la vista	177.725	158.893	18.832	11,9
Depósitos a plazo	1.196.018	1.111.555	84.463	7,6
Cesión temporal y otras cuentas	1.151	954	197	20,6
Ajustes por valoración	7.651	6.234	1.417	22,7
<b>Total Depósitos de la clientela</b>	<b>8.894.447</b>	<b>7.538.762</b>	<b>1.355.685</b>	<b>18,0</b>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>6.965.744</b>	<b>3.080.159</b>	<b>3.885.585</b>	<b>126,1</b>
<b>Pasivos Subordinados</b>	<b>471.052</b>	<b>587.270</b>	<b>(116.218)</b>	<b>(19,8)</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>118.778</b>	<b>100.195</b>	<b>18.583</b>	<b>18,5</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>250.927</b>	<b>0</b>	<b>250.927</b>	
<b>Total Recursos de clientes en balance</b>	<b>16.700.948</b>	<b>11.306.386</b>	<b>5.394.562</b>	<b>47,7</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>2.262.370</b>	<b>1.793.966</b>	<b>468.404</b>	<b>26,1</b>
Fondos de inversión	1.887.638	1.484.405	403.233	27,2
Fondos de pensiones	374.732	309.561	65.171	21,1
<b>Total Recursos Gestionados</b>	<b>18.963.318</b>	<b>13.100.352</b>	<b>5.862.966</b>	<b>44,8</b>
<b>Total Volumen Financiero</b>	<b>35.642.610</b>	<b>26.046.227</b>	<b>9.596.383</b>	<b>36,8</b>



Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Sept.05	Sept.04	Variación Sept.05/Sept.04		
			Absoluta	%	
(+) Intereses y rendimientos asimilados	525.282	364.025	161.257	44,3%	(*)
(-) intereses y cargas asimiladas	232.011	136.180	95.831	70,4%	(*)
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	1.944	1.877	67	3,6%	
<b>(=) Margen de intermediación</b>	<b>295.215</b>	<b>229.722</b>	<b>65.493</b>	<b>28,5%</b>	
(+) Comisiones netas	89.314	71.347	17.967	25,2%	
<b>(=) Margen básico</b>	<b>384.529</b>	<b>301.069</b>	<b>83.460</b>	<b>27,7%</b>	
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	18.266	9.935	8.331	83,9%	
(+) Actividad de seguros	3.313	3.650	(337)	(9,2)%	
(+/-) Resultados operaciones financieras (neto)	2.315	2.130	185	8,7%	
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	6.298	1.430	4.868	340,4%	
<b>(=) Margen ordinario</b>	<b>414.721</b>	<b>318.214</b>	<b>96.507</b>	<b>30,3%</b>	
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	6.504	10.102	(3.598)	(35,6)%	
(-) Costes de explotación	180.833	170.665	10.168	6,0%	
Gastos de personal	137.776	126.143	11.633	9,2%	
Otros gastos generales de administración	54.181	53.723	458	0,9%	
Recuperación de gastos	(11.124)	(9.201)	(1.923)	20,9%	
(-) Amortizaciones	22.126	21.697	429	2,0%	
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	6.217	4.950	1.267	25,6%	
<b>(=) Margen de explotación</b>	<b>224.483</b>	<b>140.904</b>	<b>83.579</b>	<b>59,3%</b>	
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	80.239	82.731	(2.492)	(3,0)%	
(-) Dotación a provisiones (neto)	40.978	21.527	19.451	90,4%	
(+/-) Otros resultados (neto)	36.862	26.687	10.175	38,1%	
<b>(=) Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>140.128</b>	<b>63.333</b>	<b>76.795</b>	<b>121,3%</b>	
(-) Impuesto sobre Beneficios	42.519	11.370	31.149	273,9%	
<b>(=) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>97.609</b>	<b>51.963</b>	<b>45.646</b>	<b>87,8%</b>	
<b>(=) Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>94.185</b>	<b>49.761</b>	<b>44.424</b>	<b>89,3%</b>	

(\*) Los crecimientos y magnitudes de los intereses y rendimientos asimilados y de los intereses y cargas asimiladas están afectados al incorporar 48.065 miles de euros procedentes de las dos últimas titulizaciones realizadas por el banco: 500 MM de Pymes en Octubre de 2004 y 1.000 MM de Hipotecarios en Junio'05.

Ajustando estas partidas, las magnitudes y crecimientos serían:

	Sept. 05	%
Intereses y rendimientos asimilados	477.217	31 %
Intereses y cargas asimiladas	183.946	35%



Cuenta de resultados trimestral

Trimestres 2004 - 2005

Cifras en Miles de €	Mar.04	Jun.04	Sept.04	Dic.04	Mar.05	Jun.05	Sept.05
<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>
Comisiones netas	22.976	23.701	24.670	25.417	27.508	31.885	29.921
<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>
Rdos.de entidades valoradas por el método de la participación	4.175	1.957	3.803	1.595	5.573	7.317	5.376
Actividad de seguros	1.156	1.613	881	174	1.210	980	1.123
Resultados operaciones financieras (neto)	1.127	2.112	(1.109)	3.285	1.258	2.747	(1.690)
Diferencias de cambio (neto)	415	646	369	187	1.121	2.188	2.989
<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>
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	2.230	3.319	4.553	2.662	1.563	1.148	3.793
Costes de explotación	56.464	56.135	58.066	61.698	58.669	60.977	61.187
Gastos de personal	42.140	42.009	41.994	44.333	44.915	46.500	46.361
Otros gastos generales de administración	17.923	16.437	19.363	21.035	17.056	18.697	18.428
Recuperación de gastos	(3.599)	(2.311)	(3.291)	(3.670)	(3.302)	(4.220)	(3.602)
Amortizaciones	7.557	6.571	7.569	7.739	7.804	6.934	7.388
Otros productos y cargas de explotación (neto)	663	(404)	4.691	4.085	2.843	1.903	1.471
<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>
Pérdida por deterioro de activos (neto)	30.062	27.904	24.765	34.288	42.745	19.252	18.242
Dotación a provisiones (neto)	(189)	13.316	8.400	(4.484)	8.811	3.380	28.787
Otros resultados netos	17.755	8.490	442	658	22.008	2.486	12.368
<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>
Impuesto sobre beneficios	6.770	84	4.516	12.136	10.620	22.521	9.378
<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>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>





Comisiones

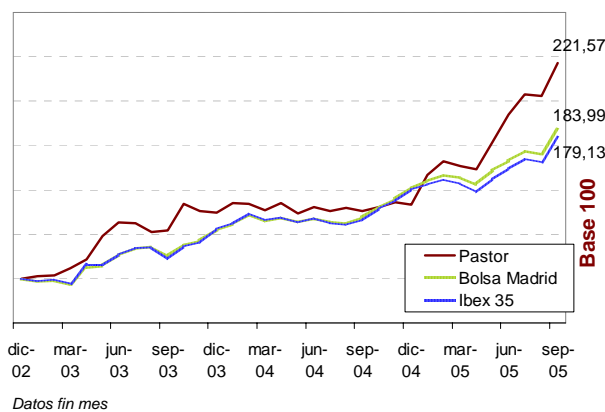
Cifras en Miles de €	Sept.05	Sept.04	Variación Sept.05/Sept.04	
			Absoluta	%
<b>Por riesgos contingentes</b>	<b>15.245</b>	<b>10.944</b>	<b>4.301</b>	<b>39,3%</b>
<b>Por disponibilidad</b>	<b>2.983</b>	<b>2.519</b>	<b>464</b>	<b>18,4%</b>
<b>Por servicio de cobros y pagos</b>	<b>48.621</b>	<b>41.580</b>	<b>7.041</b>	<b>16,9%</b>
Efectos	11.561	10.135	1.426	14,1%
Tarjetas de crédito y débito	24.403	19.698	4.705	23,9%
Resto	12.657	11.747	910	7,7%
<b>Por servicio de valores</b>	<b>6.030</b>	<b>5.499</b>	<b>531</b>	<b>9,7%</b>
<b>Por comercialización prod.finan. no bancarios</b>	<b>20.249</b>	<b>15.749</b>	<b>4.500</b>	<b>28,6%</b>
Fondos de inversión	11.891	9.499	2.392	25,2%
Fondos de pensiones	1.716	1.469	247	16,8%
Seguros	3.557	2.522	1.035	41,0%
Otros	3.085	2.259	826	36,6%
<b>Otras comisiones</b>	<b>13.125</b>	<b>10.410</b>	<b>2.715</b>	<b>26,1%</b>
<b>TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>106.253</b>	<b>86.701</b>	<b>19.552</b>	<b>22,6%</b>
<b>TOTAL COMISIONES PAGADAS</b>	<b>16.939</b>	<b>15.354</b>	<b>1.585</b>	<b>10,3%</b>
<b>TOTAL COMISIONES (NETO)</b>	<b>89.314</b>	<b>71.347</b>	<b>17.967</b>	<b>25,2%</b>



**Creación de valor para el accionista**

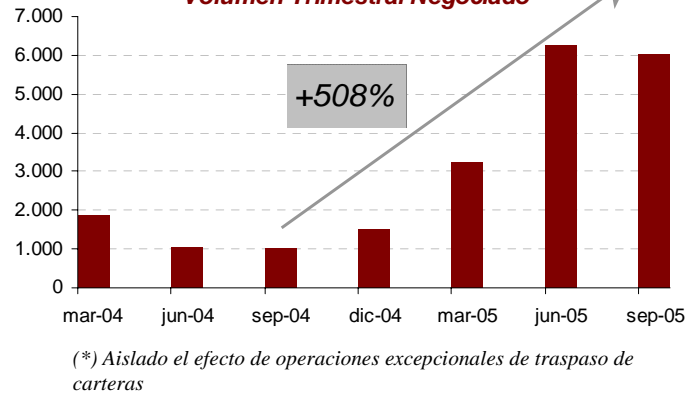
La Acción de BANCO PASTOR	Cotización (euros)			(euros)	Volumen total negociado
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	
<b>Trimestre</b>					
<b>Mar.04</b>	26,06	22,79	23,74	0,111	1.915.913
<b>Jun.04</b>	25,09	22,83	24,02	0,152	1.038.793
<b>Sep.04</b>	24,13	22,98	23,65	0,120	989.673
<b>Dic.04</b>	25,10	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

**Cotización B.Pastor vs Mercado**



(miles de títulos)

**Volumen Trimestral Negociado**



**Base de Capital**

Cifras en miles de €

**Sep.05**

<b>Recursos Propios Básicos</b>	<b>969.707</b>
<b>Recursos Propios Tier1</b>	<b>1.129.023</b>
<b>Otros Recursos Computables (TIER II)</b>	<b>847.048</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>15.233.879</b>
<b>Core Capital</b>	<b>6,37%</b>
<b>TIER I</b>	<b>7,41%</b>
<b>TIER II</b>	<b>5,56%</b>
<b>Ratio BIS</b>	<b>12,97%</b>





**El Grupo Banco Pastor cierra el tercer trimestre de 2005 con un resultado antes de impuestos de 140,1 millones de euros y un incremento del 121,3%, y un beneficio neto atribuido de 94,2 millones que crece a una tasa del 89,3%**

- Estos beneficios se sustentan en un excelente comportamiento de los márgenes intermedios: margen de intermediación +28,5 %, margen ordinario +30,3 %, y +59,3 % el margen de explotación, confiriéndole así calidad y recurrencia.
- Estos logros son fruto del continuo dinamismo del negocio típico bancario, tal y como se pone de manifiesto por los significativos incrementos de las principales variables del balance: los créditos a clientes +32,1 % y los recursos de clientes + 47,7 %, así como, por el desarrollo de la venta de productos y servicios vinculados a comisiones.

Es de valorar muy positivamente la evolución del **margen básico** -alcanza un importe de 384,5 millones de euros tras un **incremento del 27,7 %**-, pues viene **amparado por un crecimiento equilibrado** entre sus dos componentes, el **margen de intermediación** que mejora al del ejercicio precedente en **un 28,5 %** y el **neto comisiones** que lo hace en un **25,2 %**. El primero se explica, tanto por la singular trayectoria de las magnitudes básicas del balance como por una adecuada gestión de los spreads, mientras que las comisiones se sustentan en el fuerte impulso de la venta de productos de seguros, de avales, de planes de pensiones, de fondos de inversión, de tarjetas de crédito y débito, etc.. Esta fuerza de ventas da lugar a incrementos del 41,0 % en el capítulo de comisiones percibidas por seguros, del 39,3 % por riesgos contingentes, del 24,0 % por fondos de inversión y pensiones y del 23,9 % en el caso de las tarjetas.

Dentro del margen ordinario del Grupo, los nuevos estados financieros incluyen ahora los **resultados de entidades por el método de participación** y, en estos tres primeros trimestres, aportan 18,3 millones de euros, de los que, más de la mitad, corresponden a Unión Fenosa. El incremento global que se manifiesta en esta partida es de 8,3 millones de euros, motivado, fundamentalmente, por las plusvalías realizadas por parte de Aurica XXI, SCR, SA, empresa multigrupo de la que Banco Pastor participa en un 50 %.

Después de agregar los resultados por operaciones financieras, los de actividad de seguros y las diferencias de cambio, se llega a un **margen ordinario** de 414,7 millones de euros, es decir, 96,5 millones de euros más que un año antes, lo que se traduce en una **tasa de incremento del 30,3 %**, en línea, aunque, algo por encima, de la tasa del 27,7 % que presenta el margen básico.

Por su parte, los **costes de explotación** (netos de recuperaciones de gastos) totalizan un montante de 180,8 millones de euros, **creciendo en términos relativos un 6,0 %** y, de ellos, más del 90 % corresponden a la matriz Banco Pastor. Los logros alcanzados en resultados y en magnitudes de balance son, en gran medida, fruto de un continuo, planificado y eficiente desarrollo orgánico - *105 oficinas bancarias más y un incremento neto de plantilla de 546 empleados en Banco Pastor respecto a finales de 2002* - acompañado de una excelente gestión y racionalización de los costes estructurales, manteniéndose siempre en crecimientos perfectamente asumibles que permitieron, trimestre a trimestre, mejorar de manera continua la ratio de eficiencia hasta posicionarla entre las mejores del sector. A setiembre de este ejercicio 2005 esta ratio se situó en



un 43,6 %, reduciendo significativamente, 10,0 puntos porcentuales menos, la que se obtenía en el mismo período del año anterior.

Con unas amortizaciones de inmovilizado de 22,1 millones de euros, tras crecer solamente un 2,0 %, un neto de resultados por prestación de servicios no financieros (ventas e ingresos menos coste de ventas) de 6,5 millones de euros, y un neto de otros productos/cargas de explotación positivo en 6,2 millones de euros, se obtiene un **margen de explotación** que eleva su importe a 224,5 millones de euros, lo que supone una variación interanual de 83,6 millones de euros, **un 59,3% en términos relativos**..

Al igual que en el caso de los costes de explotación, **el 91% de dicho margen corresponde a la matriz Banco Pastor** (otra prueba evidente de la recurrencia de los resultados del Grupo), en donde la tasa interanual anterior se eleva a un 66,0 %, en parecidos términos en los que se producen las ganancias en productividad, tanto por empleado como por oficina, del 55,6 % en el primer caso y del 59,8% en el segundo, en términos de margen de explotación.

Las **pérdidas por deterioro de activos** totalizan en el Grupo Banco Pastor un montante de 80,2 millones de euros, **2,5 millones de euros menos** que en setiembre de 2004. Del citado importe, más del 80 %, en concreto, 65,1 millones de euros, corresponden a la nueva dotación genérica para la cobertura del riesgo de crédito

El **neto de otros resultados**, registra un importe positivo en 36,9 millones de euros, cuya mayoría corresponden a ganancias en la venta de activo material, habiéndose trasladado la práctica totalidad de dicha plusvalía, con carácter prudencial, a dotaciones a provisiones, en espera de su uso concreto antes del término de este ejercicio.

Se llega así a un **resultado antes de impuestos** para el Grupo Banco Pastor **de 140,1 millones de euros**, importe que más que duplica el registrado a finales del tercer trimestre de 2004, en concreto, lo supera en 76,8 millones de euros, **un 121,3 %** en tasa interanual.

Una vez aplicada la tasa impositiva media resultante, 30,3%, y deducidos los resultados de minoritarios, se obtiene **un resultado atribuido al Grupo Banco Pastor de 94,2 millones de euros, determinando de esta manera un crecimiento de 44,4 millones de euros, un 89,3 % en términos relativos**.

Con unos recursos propios medios de 935,8 millones de euros, se obtiene **un ROE del 13,4 %**, porcentaje que mejora en 3,8 puntos porcentuales el del idéntico período temporal del anterior ejercicio.

La cuenta de resultados comentada se resume así:



## GRUPO BANCO PASTOR

Cifras en miles de euros	Sept.05	Sept.04	Var. Abs.	Var. %
<b>(=) Margen de intermediación</b>	<b>295.215</b>	<b>229.722</b>	<b>65.493</b>	<b>28,5%</b>
(+) Comisiones netas	89.314	71.347	17.967	25,2%
<b>(=) Margen básico</b>	<b>384.529</b>	<b>301.069</b>	<b>83.460</b>	<b>27,7%</b>
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación	18.266	9.935	8.331	83,9%
(+) Actividad de seguros	3.313	3.650	(337)	(9,2)%
(+/-) Resultados de operaciones financieras (neto)	2.315	2.130	185	8,7%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)	6.298	1.430	4.868	340,4%
<b>(=) Margen ordinario</b>	<b>414.721</b>	<b>318.214</b>	<b>96.507</b>	<b>30,3%</b>
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	6.504	10.102	(3.598)	(35,6)%
(-) Costes de explotación:	180.833	170.665	10.168	6,0%
<i>Gastos de personal</i>	137.776	126.143	11.633	9,2%
<i>Otros gastos generales de administración</i>	54.181	53.723	458	0,9%
<i>Recuperación de gastos</i>	(11.124)	(9.201)	(1.923)	20,9%
(-) Amortizaciones	22.126	21.697	429	2,0%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	6.217	4.950	1.267	25,6%
<b>(=) Margen de explotación</b>	<b>224.483</b>	<b>140.904</b>	<b>83.579</b>	<b>59,3%</b>
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	80.239	82.731	(2.492)	(3,0)%
(-) Dotaciones a provisiones (neto)	40.978	21.527	19.451	90,4%
(+/-) Otros resultados netos	36.862	26.687	10.175	38,1%
<b>(=) Resultado antes de impuestos</b>	<b>140.128</b>	<b>63.333</b>	<b>76.795</b>	<b>121,3%</b>
(-) Impuesto sobre beneficios	42.519	11.370	31.149	273,9%
<b>(=) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>97.609</b>	<b>51.963</b>	<b>45.646</b>	<b>87,8%</b>
<b>(=) Resultado atribuido a la minoría</b>	<b>3.424</b>	<b>2.202</b>	<b>1.222</b>	<b>55,5%</b>
<b>(=) Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>94.185</b>	<b>49.761</b>	<b>44.424</b>	<b>89,3%</b>
Ratio de eficiencia (*)	43,6%	53,6%		-10 p.p.

(\*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Tercer Trimestre 2005

El fuerte dinamismo de la acción comercial lleva a la magnitud de balance, **créditos a clientes**, a alcanzar un montante de 15.684 millones de euros, lo que representa el 81% del total activo, y responde a **un crecimiento de 3.807 millones de euros, un 32,1 %** sobre la misma fecha del ejercicio precedente. Si hablamos en términos brutos, es decir, si aislamos las correcciones de valor pérdidas por deterioro, los antes llamados fondos para insolvencias, y sumamos el saldo vivo de los préstamos titulizados antes de 2004, el montante se eleva hasta los 16.679 millones de euros y materializa una variación interanual del 28,8 %.

El detalle se presenta en el siguiente cuadro comparativo:

CREDITOS A CLIENTES (Cifras en miles de euros)	GRUPO BANCO PASTOR			
	Set.05	Set.04	Var. Abs.	Var. %
<b>Créditos a las administraciones públicas</b>	<b>37.356</b>	<b>28.107</b>	<b>9.249</b>	<b>32,9</b>
<b>Crédito a otros sectores residentes:</b>	<b>15.744.273</b>	<b>11.910.528</b>	<b>3.833.745</b>	<b>32,2</b>
Crédito comercial	1.737.782	1.428.187	309.595	21,7
Deudores con garantía real	9.410.913	6.816.025	2.594.888	38,1
Otros deudores a plazo	3.792.727	3.052.399	740.328	24,3
Adquisición temporal de activos	0	2.000	(2.000)	(100,0)
Deudores a la vista y varios	210.291	126.118	84.173	66,7
Arrendamientos financieros	592.560	485.799	106.761	22,0
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>140.392</b>	<b>121.567</b>	<b>18.825</b>	<b>15,5</b>
<b>Activos dudosos (*)</b>	<b>111.938</b>	<b>75.291</b>	<b>36.647</b>	<b>48,7</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>16.033.959</b>	<b>12.135.493</b>	<b>3.898.466</b>	<b>32,1</b>
Ajustes de valoración:	(350.351)	(259.352)	(90.999)	35,1
Correcciones valor pérdidas por deterioro:	(345.413)	(240.005)	(105.408)	43,9
Cobertura específica y riesgo-país	(58.949)	(49.666)	(9.283)	18,7
Cobertura genérica	(286.464)	(190.339)	(96.125)	50,5
Resto ajustes de valoración	(4.938)	(19.347)	14.409	(74,5)
<b>CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE</b>	<b>15.683.608</b>	<b>11.876.141</b>	<b>3.807.467</b>	<b>32,1</b>
Promemoria:				
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	650.271	829.729	(179.458)	(21,6)
<b>TOTAL CREDITOS A CLIENTES BRUTO</b>	<b>16.679.292</b>	<b>12.945.875</b>	<b>3.733.417</b>	<b>28,8</b>
<b>EVOLUCION INDICE DE MOROSIDAD (*):</b>				
General	0,67	0,58		
Considerando Riesgos Contingentes	0,64	0,63		
<b>EVOLUCION DEL INDICE DE COBERTURA(*):</b>				
General	308,6	318,8		
Considerando Riesgos Contingentes	320,3	293,6		

(\*) *Los saldos de Activos Dudosos y, por ende, los índices de morosidad y cobertura correspondientes a setiembre de 2004, no son homogéneos con los de setiembre de 2005, al no incorporar aquellos el efecto arrastre introducido por la nueva Circular 4/2004 del Banco de España. En caso de serlo, la tasa de variación interanual se reduciría sensiblemente.*



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Tercer Trimestre 2005

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 capital con naturaleza de pasivo financiero (preferentes), totaliza en su conjunto un montante de 16.701 millones de euros, esto es, 5.395 millones de euros más que al 30 de setiembre de 2004, lo que supone una tasa interanual de variación del 47,7 %..

Dentro de los Depósitos de Clientes destaca el incremento de las cuentas corrientes del sector residente en un 22,9 % y el de las imposiciones a plazo en un 17,9 %, las dos modalidades de mayor peso y significación.

Del crecimiento que presentan los débitos representados por valores negociables, 1.348 millones de euros corresponden a las titulaciones de préstamos llevadas a cabo desde comienzos de 2004 - *ahora se contabilizan dentro de los créditos a clientes en el activo y con contrapartida en el pasivo por el mismo importe, como valores asociados a activos financieros transferibles* -, 1.000 millones de euros a títulos hipotecarios emitidos (cédulas) y el resto a nuevas emisiones de pagarés y otros valores no convertibles.

El capital con naturaleza de pasivo financiero se corresponde con la reciente emisión realizada a través de la sociedad "Pastor Participaciones Preferentes S.A.", 100 % propiedad de Banco Pastor

Por su parte, los recursos de clientes de fuera de balance, **los fondos de inversión y de pensiones**, también siguen las pautas y cumplen los objetivos de nuestra acción comercial, los primeros, con una tasa interanual del 27,2 %, superan ampliamente el crecimiento del 13,8 % medio del sector. Los segundos, los fondos de pensiones, presentan un incremento del 21,1 %.

## RECURSOS DE CLIENTES

## GRUPO BANCO PASTOR

(Cifras en miles de euros)	Set.05	Set.04	Var. Abs.	Var. %
<b>ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS</b>	<b>250.261</b>	<b>182.814</b>	<b>67.447</b>	<b>36,9</b>
<b>OTROS SECTORES RESIDENTES:</b>	<b>7.261.641</b>	<b>6.078.312</b>	<b>1.183.329</b>	<b>19,5</b>
Depósitos a la vista	3.126.616	2.617.427	509.189	19,5
Cuentas Corrientes	2.166.801	1.762.511	404.290	22,9
Cuentas de ahorro	959.815	854.916	104.899	12,3
Depósitos a plazo	3.790.613	3.215.781	574.832	17,9
Cesión temporal y otras cuentas	321.285	222.876	98.409	44,2
Ajustes por valoración	23.127	22.228	899	4,0
<b>OTROS SECTORES NO RESIDENTES:</b>	<b>1.382.545</b>	<b>1.277.636</b>	<b>104.909</b>	<b>8,2</b>
<b>TOTAL DEPOSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>8.894.447</b>	<b>7.538.762</b>	<b>1.355.685</b>	<b>18,0</b>
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>6.965.744</b>	<b>3.080.159</b>	<b>3.885.585</b>	<b>126,1</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>471.052</b>	<b>587.270</b>	<b>(116.218)</b>	<b>-19,8</b>
<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	<b>118.778</b>	<b>100.195</b>	<b>18.583</b>	<b>18,5</b>
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	<b>250.927</b>	<b>0</b>	<b>250.927</b>	
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>16.700.948</b>	<b>11.306.386</b>	<b>5.394.562</b>	<b>47,7</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>	<b>2.262.370</b>	<b>1.793.966</b>	<b>468.404</b>	<b>26,1</b>
Fondos de inversión	1.887.638	1.484.405	403.233	27,2
Fondos de pensiones	374.732	309.561	65.171	21,1





La acción de Banco Pastor se ha revalorizado un 56,2% en los nueve primeros meses de 2005, siendo la entidad financiera nacional que mejor comportamiento ha experimentado, superando con creces tanto a la rentabilidad de la bolsa de Madrid, que fue un 21,6%, como al Ibex 35 que obtuvo un 19,1%. Al mismo tiempo, la liquidez bursátil del valor ha experimentado un aumento significativo, al multiplicar por seis la rotación respecto al mismo trimestre del año precedente.

Desde finales de 2001, inicio del giro estratégico emprendido por Banco Pastor, el valor de mercado de la entidad se ha multiplicado por 3 veces frente a revalorizaciones de un 41% de la bolsa de Madrid ó de un 29% del Ibex 35, acompasada dicha revalorización por un margen de explotación que casi se ha duplicado en el mismo periodo. Estos avances son un claro reflejo de una cultura orientada hacia el crecimiento orgánico y comprometida con la creación de valor para el accionista