



## El Resultado del Grupo Banco Pastor se sitúa en 36,5 millones de euros al cierre del primer semestre

En el primer semestre de 2003, el comportamiento de las magnitudes que definen los resultados recurrentes de gestión, es decir, los aportados por el negocio bancario tradicional, confirma y afianza las favorables expectativas del trimestre anterior en sintonía con la directriz básica que sustenta la actuación de Banco Pastor: el crecimiento rentable. El primer semestre mejora la evolución de los márgenes de negocio que contribuyen a mitigar el efecto de unos menores dividendos y, sobre todo, el generado por la pérdida del activo fiscal derivado de la exteriorización de los fondos de pensiones, cuyo impacto es un incremento del 46% del impuesto sobre beneficios.

Así, la primera mitad del ejercicio arroja un crecimiento interanual del margen de intermediación sin dividendos del 3,7%, un incremento de las comisiones y del margen ordinario del 20,1% y del 7,8%, respectivamente, una contención de los costes estructurales y todo esto se traduce en una significativa mejora de la eficiencia de 425 puntos básicos y un margen de explotación superior en un 20% al del mismo periodo del pasado ejercicio. Buenos indicadores todos ellos que, además, mejoran las tasas alcanzadas en el primer trimestre y se apoyan en un acelerado dinamismo comercial, patente en el incremento de los volúmenes de negocio básicos, es decir, de la inversión crediticia - y de los recursos de clientes. Los créditos sobre clientes (incluyendo los titulizados) elevan su tasa de variación interanual al 16,2%, más de 1.098 millones de euros en términos absolutos, y los débitos a clientes, junto con los pagarés, empréstitos y pasivos subordinados presentan un crecimiento del 6,9%

El Grupo Consolidado confirma esta positiva evolución de los márgenes y demás variables de negocio. Así, en este caso, el margen básico supera a su homónimo de un año antes en un 6%, el ordinario lo hace en un 9%, el de explotación presenta un incremento del 26,4% y el ratio de eficiencia o cociente entre los gastos generales de administración y el margen ordinario, se ve mejorado en 561 puntos básicos.

	BANCO PASTOR		GRUPO BANCO PASTOR	
	Variación 1er Trimestre 2003	Variación 1er Semestre 2003	Variación 1er Trimestre 2003	Variación 1er Semestre 2003
	%	%	%	%
Margen de intermediación	-4,6%	0,4%	-1,5%	3,0%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	1,6%	3,7%	0,0%	2,6%
Margen Básico	-0,5%	4,5%	1,3%	6,0%
Margen ordinario	4,1%	7,8%	2,4%	8,9%
Margen de explotación	13,3%	20,4%	8,8%	26,4%

Si el crecimiento rentable es el objetivo de nuestra gestión comercial, la contención de los costes estructurales o administrativos y, por ende, la mejora de la eficiencia, pasa a convertirse en el otro objetivo fundamental dentro del orden organizacional y en el mismo nivel estratégico que el anterior, máxime, cuando estamos avanzando en el proyecto de consolidación nacional que nos llevará ya a contar con 70 nuevas oficinas bancarias a finales de este mismo ejercicio 2003.



El aumento de la actividad comercial lleva consigo un crecimiento de las dotaciones obligatorias Genérica y Estadística del 53,9% y del 76,4%, respectivamente. En términos absolutos en el Grupo Banco Pastor se destinaron a Amortización y Provisión de Insolvencias 30,1 millones de euros, 8,6 millones de euros más que en el mismo semestre del pasado ejercicio.

La suma de los Resultados por puesta en equivalencia, una vez deducidos los dividendos ya contemplados dentro del margen ordinario, junto con los Beneficios netos por operaciones del Grupo y las Amortizaciones del Fondo de Comercio, aportan un neto global de 1,2 millones de euros, cifra netamente inferior a la obtenida un año antes por el efecto de los resultados no recurrentes que correspondían a la plusvalía generada en la venta de participaciones industriales, aspecto que ya se manifestaba en el comparativo interanual del primer trimestre. Es precisamente este hecho el determinante último de los 8,2 millones de euros en que se ve disminuido el resultado final atribuido al Grupo.

Por lo que a las magnitudes fundamentales de balance del Grupo Banco Pastor se refiere, cabe destacar que los créditos sobre clientes *-incluyendo los préstamos titulizados, cuyo saldo vivo es de 865 millones de euros-* totalizan al 30 de junio de 2003 un montante de 8.144 millones de euros, lo que supone una variación interanual positiva del 14,4%, tasa que se eleva al 17,3% si aislamos las Adquisiciones Temporales de Activos, saldos de carácter no propiamente crediticio.

También, de no considerar estos últimos saldos, los Créditos a Otros Sectores Residentes presentan un crecimiento del 17,9% y, dentro de ellos, los Deudores con Garantía Real, en su mayoría Préstamos Hipotecarios Vivienda, siguen manteniendo un muy fuerte dinamismo pues su tasa de variación es del 30,1%, 975 millones de euros en cifras absolutas..

Resulta también muy significativo el hecho de que, a pesar de estos importantes crecimientos, el Banco Pastor ha reducido la tasa de morosidad, incluyendo titulizados, hasta el 0,7%, frente al 0,8% de un año antes, mientras que el índice de cobertura se elevó al 256,6%, muy superior al 198,9% registrado en junio de 2002.

Por el lado del pasivo, los Débitos a clientes junto con los Bonos y Obligaciones en circulación, la Deuda subordinada y los Pagarés negociables suman un importe de 7.404 millones de euros, lo que supone un incremento sobre igual período del ejercicio anterior del 5,8%, importe y porcentaje que serían 7.111 millones de euros y un 7,6%, respectivamente, si nos referimos exclusivamente a los pasivos susceptibles de inversión, es decir, si no se consideran las Cesiones temporales.

Dentro de los débitos a clientes, los Acreedores Otros Sectores Residentes (sin Cesiones Temporales), la magnitud más significativa, se ven incrementados en 518 millones de euros, un 12,7% en términos relativos, siendo el crecimiento de las Cuentas Corrientes de un 20,2% y el de las Imposiciones a Plazo de un 10,3%

Los Fondos de Inversión y de Pensiones también muestran un importante dinamismo pues se ven incrementados en su conjunto en 138 millones de euros, lo que se traduce en una tasa interanual del 10,1% y suman ya un saldo patrimonial global de 1.504 millones de euros.

Por su parte, la acción de Banco Pastor continúa manteniendo un comportamiento excelente, apreciándose un 31,5 % durante el primer semestre. En este mismo periodo, los mercados se han recuperado parcialmente tras tres ejercicios seguidos en pérdidas, la bolsa de Madrid subió un 13,6% y el índice del sector financiero un 12,7%.

Nuestro valor se ha mantenido, de forma consistente, en el grupo de cabeza del sector bancario por rentabilidad durante los últimos 18 meses, con una revalorización de un 54,6% frente a caídas del 18,3% del IBEX 35 y de un 17% del sector financiero.



## COMUNICADO DE PRENSA

## Resultados Primer Semestre 2003

	BANCO PASTOR		GRUPO BANCO PASTOR	
	Jun.03	Var. s/Jun.02	Jun.03	Var. s/Jun.02
Miles de euros		%		%
<b>Margen de intermediación</b>	135.037	0,4%	145.530	3,0%
<b>Dividendos</b>	4.307	-48,5%	7.900	9,5%
<b>Margen de intermediación (sin Dividendos)</b>	130.730	3,7%	137.630	2,6%
<b>Comisiones netas</b>	41.437	20,1%	43.881	17,3%
<b>Beneficios operaciones financieras</b>	1.884	N/A	177	N/A
<b>Margen ordinario</b>	178.358	7,8%	189.588	8,9%
<b>Neto otros productos/ cargas de explotación</b>	(835)	-28,0%	1.346	54,7%
<b>Gastos generales de administración</b>	(98.404)	0,1%	(104.902)	-1,1%
<b>De personal</b>	(70.561)	0,9%	(75.351)	1,0%
<b>Administrativos</b>	(27.843)	-1,9%	(29.551)	-6,1%
<b>Amortizaciones</b>	(9.431)	17,1%	(11.767)	16,6%
<b>Margen de explotación</b>	69.688	20,4%	74.265	26,4%
<b>Puesta en equivalencia, rto neto op. Grupo y amort. fdo comercio</b>			1.219	-91,8%
<b>Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos</b>	(23.080)	18,3%	(30.088)	40,2%
<b>Resultados extraordinarios</b>	(2.160)	N/A	(3.056)	254,5%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	44.448	-9,6%	42.340	-17,4%
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	(7.265)	46,2%	(5.751)	-3,7%
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	37.183	-15,9%	36.589	-19,3%
<b>Beneficio atribuible</b>			36.492	-18,4%
<b>Ratio de eficiencia</b>	55,2%	-425 p.b.	55,3%	-561 p.b.
<b>Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.</b>	7.448.855	5,8%	7.403.684	5,8%
<b>Fondos de inversión y pensiones</b>	1.503.786	10,1%	1.503.786	10,1%
<b>Créditos sobre clientes (*)</b>	7.798.861	19,4%	8.074.586	17,3%

(\*) Sin Adquisición Temporal; incluye Préstamos Titulizados.