

A Coruña,  
26 de octubre de 2011

# 3T 2011 Presentación de resultados

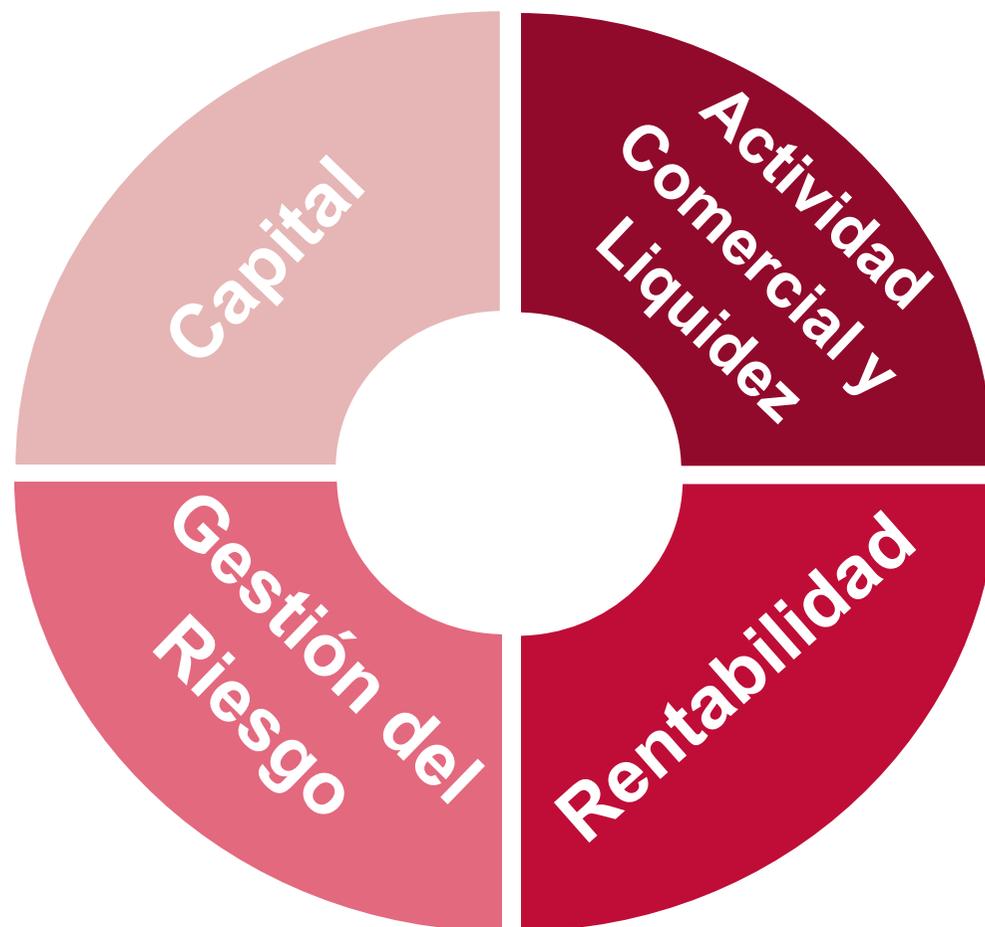


Banco Pastor

# La fusión entre Banco Popular y Banco Pastor

- 5ª grupo financiero español, con un volumen de activos de 161.000 Mn€ y una capitalización bursátil de 5.600 Mn€.
- El nuevo Banco Pastor en Galicia tendrá un tamaño similar al que tenía anteriormente en toda España
- Estrategia compartida por ambas entidades de crecimiento y de creación de valor: el nuevo Grupo consolida su liderazgo en la banca doméstica en España
- En Banco Pastor optamos por un proyecto ganador, con un modelo de negocio líder en rentabilidad.
- Perfecto “match” cultural:
  - Ambas entidades compartimos el modelo de negocio diferenciado y la vocación comercial y de servicio al cliente.



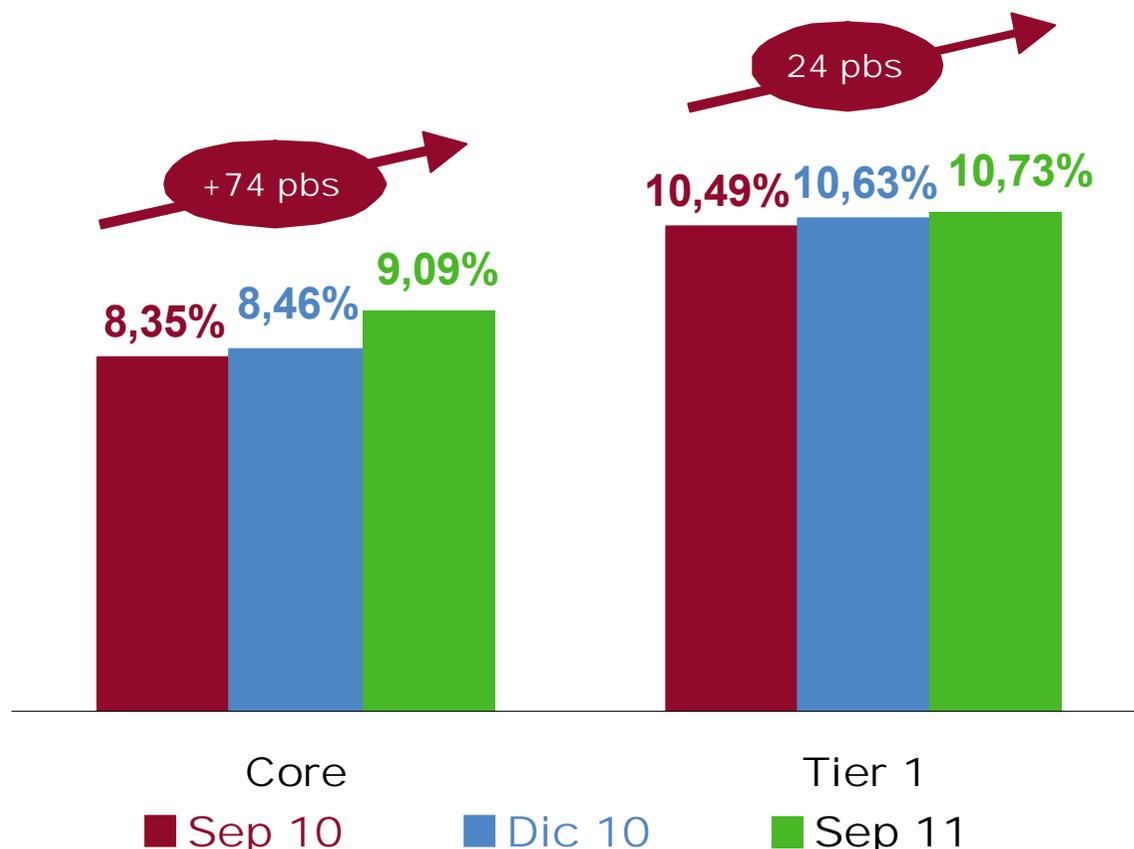


# Capital

## El capital se refuerza y los recursos propios computables alcanzan 2.044 Mn€



Banco Pastor: Evolución de Tier 1 y Core Capital



Preparados para Basilea III:

- Eliminación de 152 Mn de € de intereses minoritarios
- Se incluyen 252 Mn de € de la emisión de obligaciones convertibles
- Ratio BIS en 11,14%
- Ratio Tier 1 en 10,73%

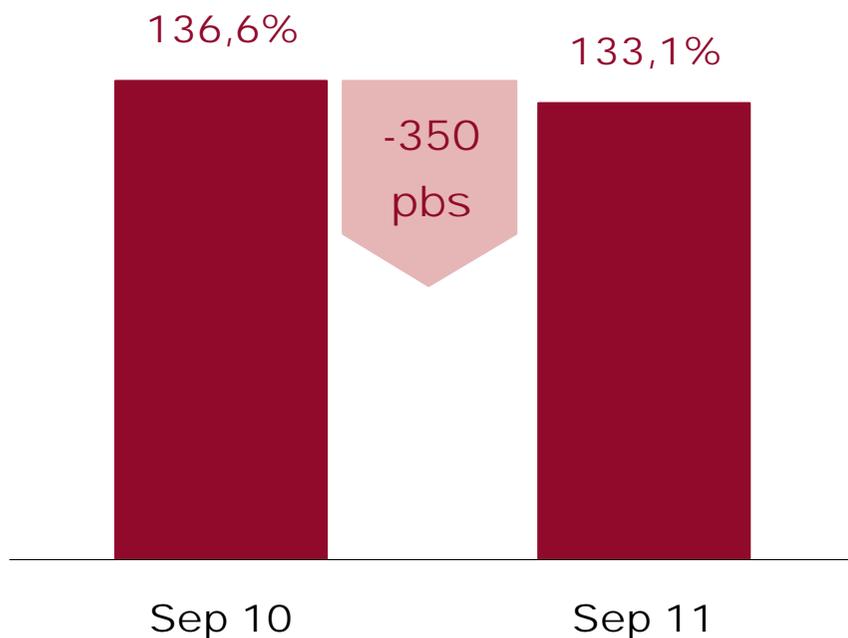
1.970 Mn € de Tier 1 y 1.668 Mn € de Core Capital

# Actividad Comercial y Liquidez

## El gap comercial se estrecha: continúa la tendencia de mejora

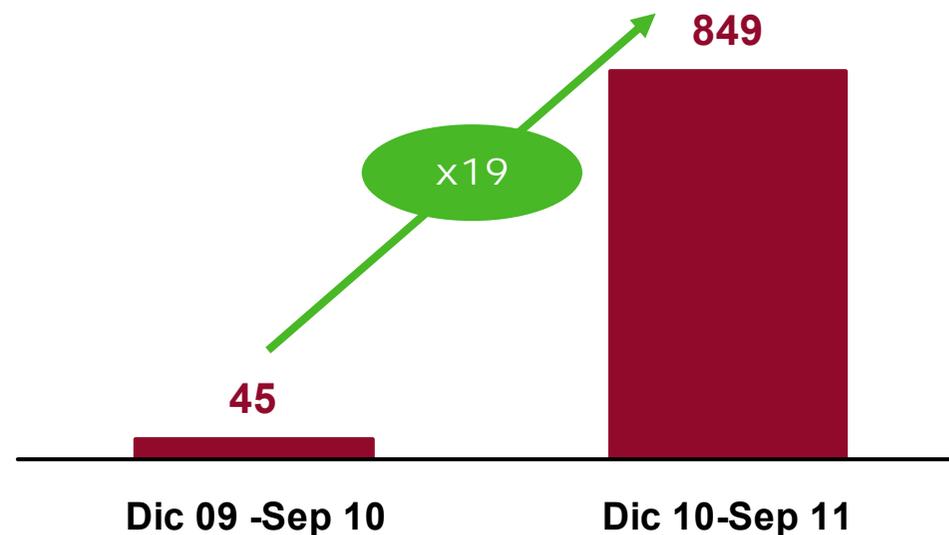


Gap Inversión Crediticia / Depósitos (%)



Apuesta clara por la captación de pasivo

Mn €



El GAP comercial del sector se sitúa en 146,6% (\*)

Fuente: Banco de España  
(\*) datos del sector a agosto 2011

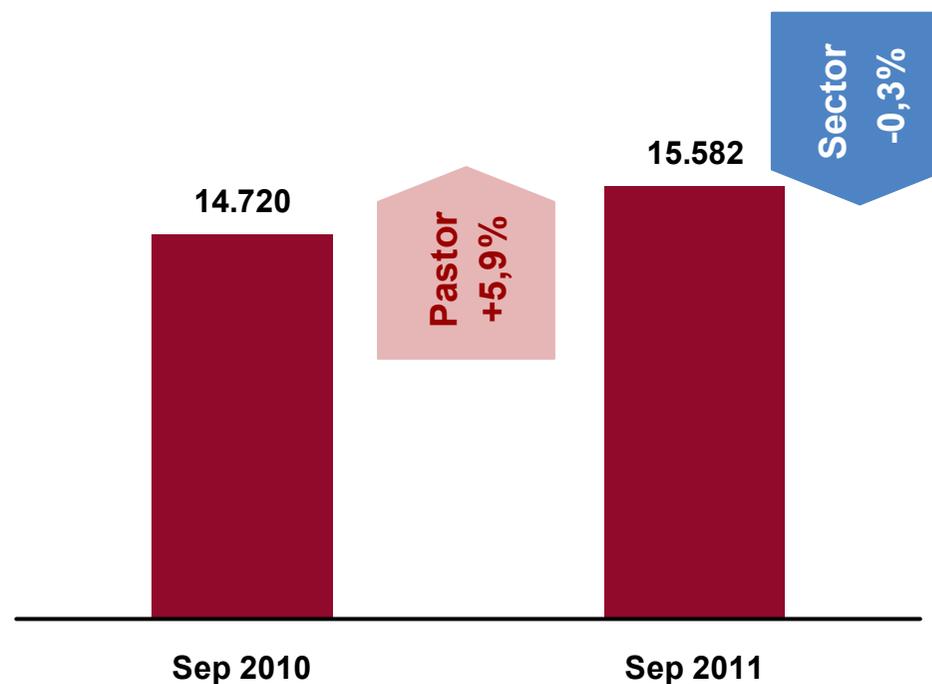
Variación de -607 pbs desde comienzo de año

## Buen ritmo de captación de depósitos

### Claves del aumento de depósitos

	Sep 2011 €Mn	% Var. Interanual	% Total
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>15.769</b>	<b>1,0%</b>	<b>100%</b>
Depósitos de la clientela a V.R C° en PyG	186	-79,1%	1,2%
Depósitos de la clientela a Coste Amortizado	15.582	5,9%	98,8%
AA.PP. Españolas	352	-37,3%	2,2%
Otros sectores residentes	13.643	8,9%	86,5%
Otros sectores no residentes	1.588	-2,9%	10,1%
<b>TOTAL DEPÓSITOS + CONVERTIBLES</b>	<b>16.019</b>	<b>2,6%</b>	

### SalDOS de depósitos: Comparación con el Sector



Fuente: Banco de España

(\*) datos del sector a agosto 2011

# Actividad comercial y liquidez

## Una cultura de servicio



>8

2 de cada 3 clientes declaran estar satisfechos, y nos otorgan una nota de sobresaliente

8,4

El aspecto mejor valorado es la atención personal

8,9

El índice de satisfacción es mayor entre los clientes que cuentan con un gestor personal

Fuente: Encuesta de Satisfacción de Clientes 2011

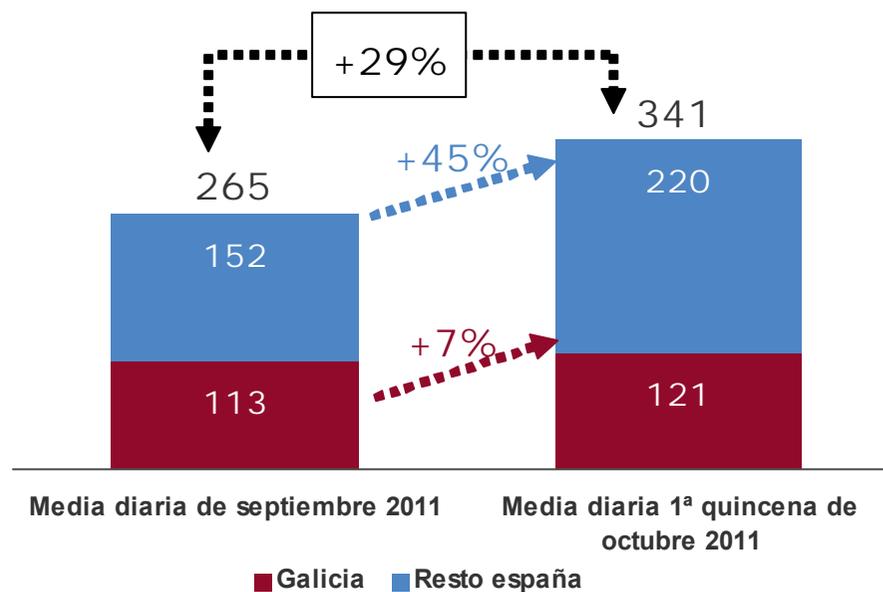
Que pone al cliente en el centro con un modelo de negocio basado en la calidad de servicio

## Galicia en números



- 234 sucursales, un 40% del Grupo
- 500.000 clientes
- Total negocio: 12.700Mn€

### Mejora el ritmo diario de captación de clientes



# Actividad Comercial y Liquidez

## Mejora generalizada de la actividad comercial en Galicia

**Casi 20.000 nuevas familias,  
+8,3%**

- Entre enero y septiembre 2011, casi 20.000 nuevos clientes captados en Galicia, +8,3% más que en 2010

**Manteniendo el apoyo financiero a las familias**

- El saldo de préstamo hipotecario vivienda crece +2,6% vs. septiembre 2010

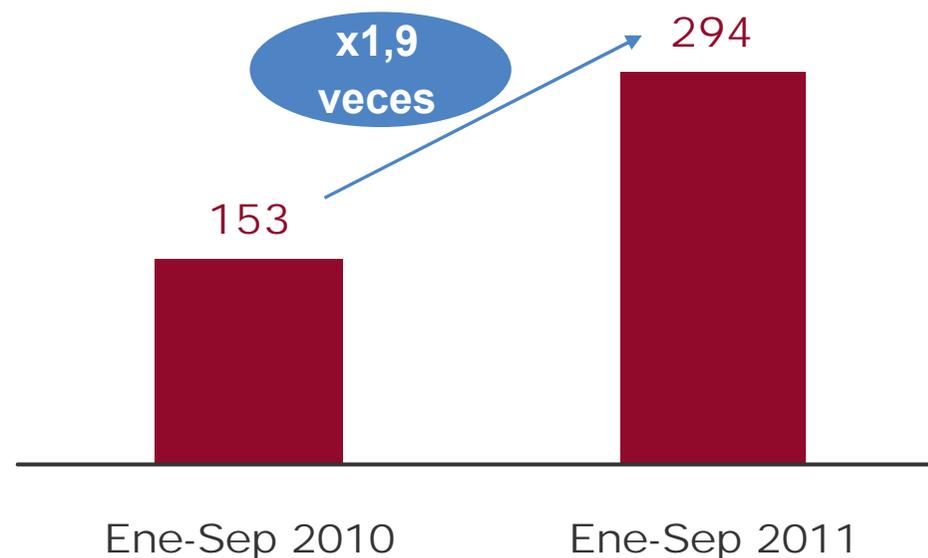
**Sin olvidar la venta cruzada**

- 2.600 nuevos planes de pensiones
- +8,2% más altas de seguros



**Crecimiento de recursos de particulares en Galicia**

Mn €



# Actividad Comercial y Liquidez

## Se intensifica el apoyo al tejido productivo gallego

**Casi 2.000 empresas captadas,  
+7,5%**

- #1 entidad financiera en concesión de ICO en Galicia, con una cuota del 17,5%
- +60% volumen de concesiones vs. en-sep 2010

**Nueva campaña de acción comercial dirigida y focalizada**

- Tasa de éxito del 11,1% en Galicia, vs. 9% global
- Casi el doble de captaciones que ene-sep2010

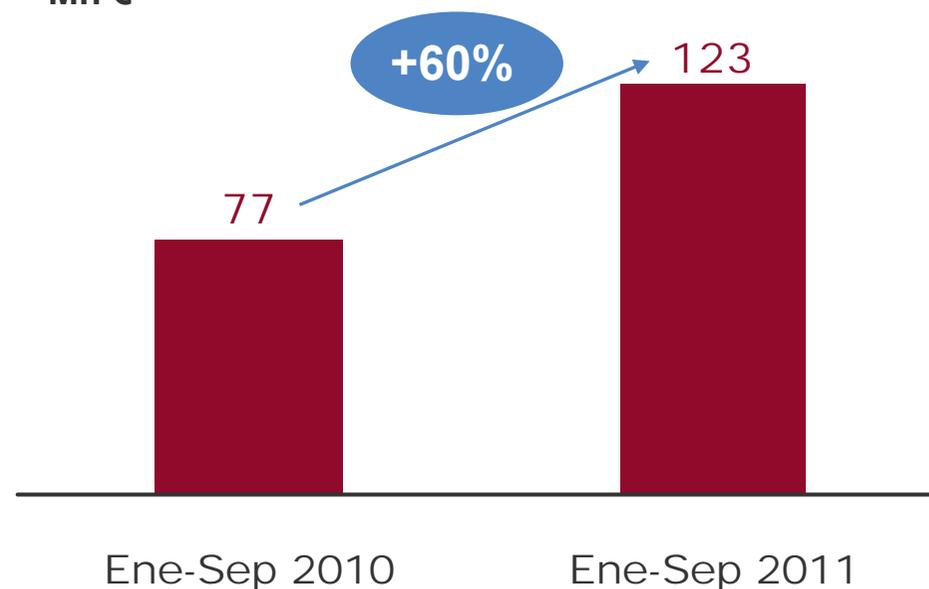
**Ganando cuota CIRBE con clientes actuales**

- +5,6% cedentes papel comercial
- +5% nuevos cedentes de negocio exterior



### Concesiones de préstamos ICO en Galicia

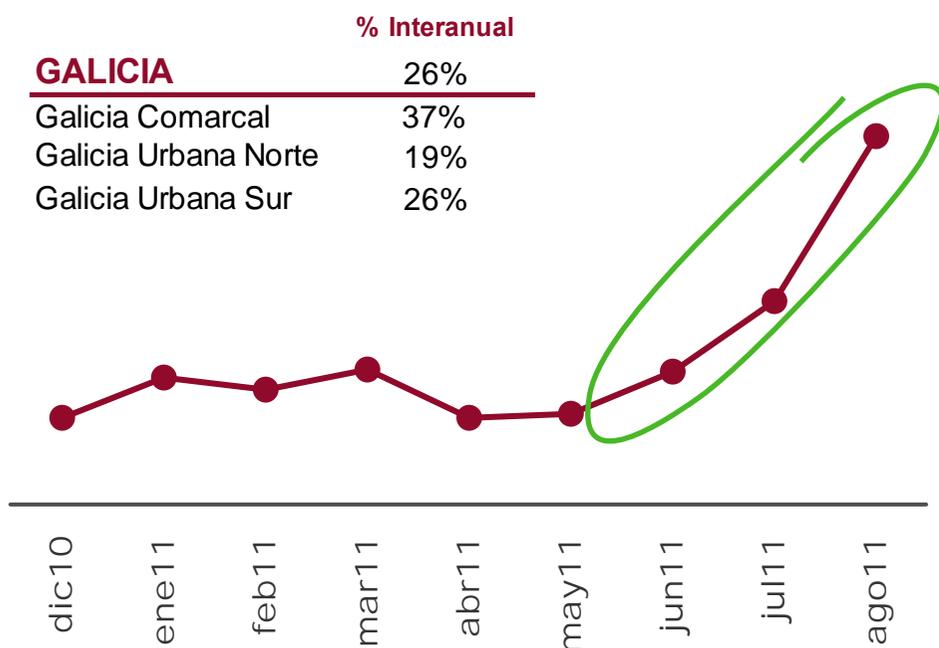
Mn €



# Actividad Comercial y Liquidez

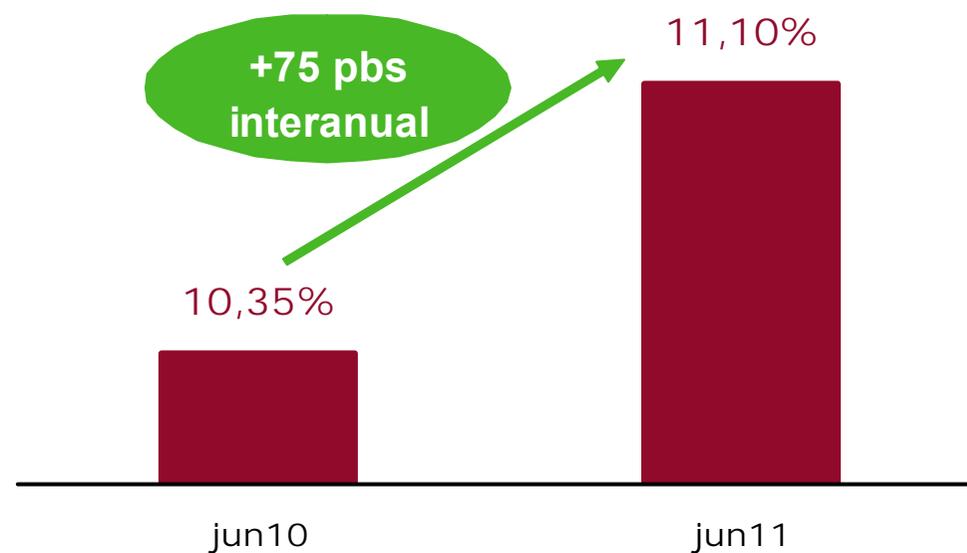
## La cuota de mercado en Galicia mantiene una clara trayectoria ascendente

Evolución mensual de los clientes particulares captados de la competencia



Proxy utilizado: recibos domiciliados procedentes de NCG. Últimos datos disponibles agosto 2011.

Cuota de mercado en Galicia por volumen de negocio



Datos de Bancos y Cajas a junio de 2011

La cuota de mercado en Galicia creció 50 pbs desde diciembre 2010

# Actividad Comercial y Liquidez

## Un modelo de negocio basado en PYMES y rentable

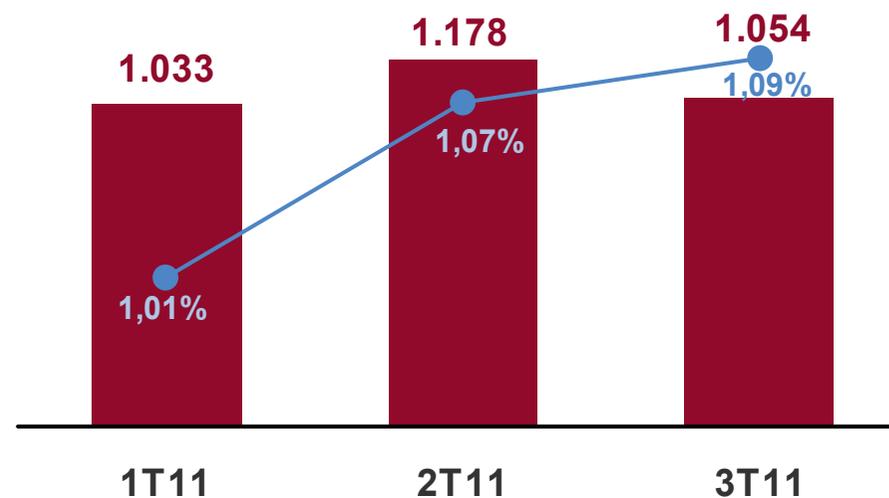
Nº captaciones campaña “Oportunidad de Venta”

Aportan 83Mn€ en créditos y 58Mn€ en depósitos en 9m 2011



Nueva producción crediticia

■ Concesiones mensuales préstamos a empresas (€Mn)  
● Cuota de mercado de concesión préstamos a empresas

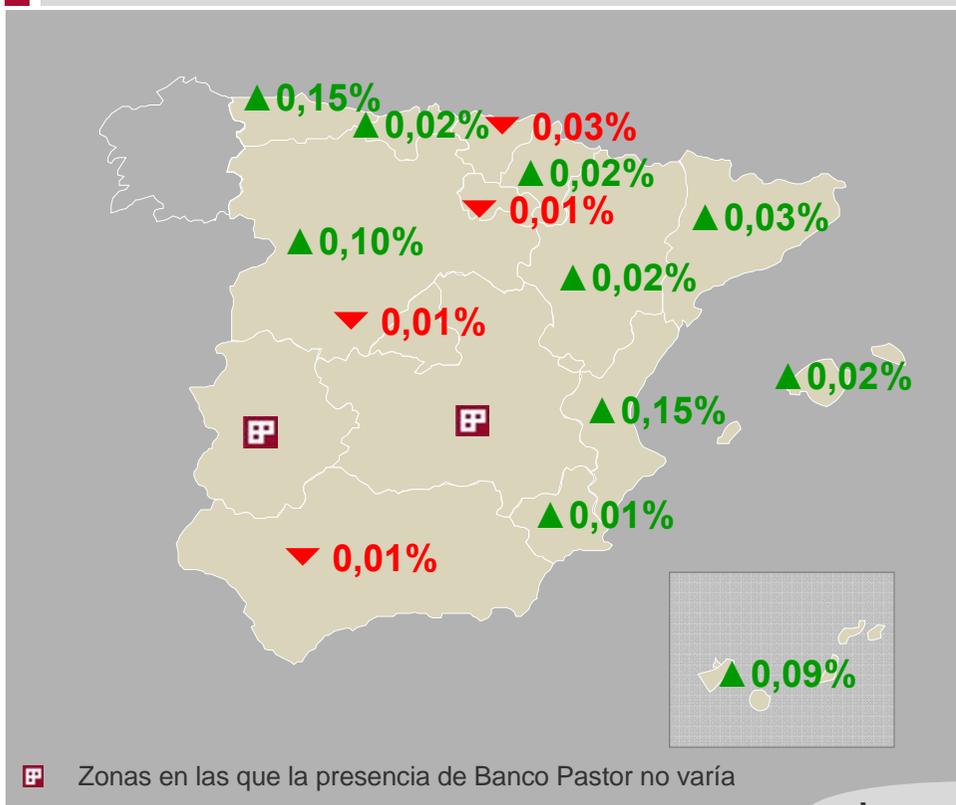


En un trimestre estacionalmente bajo para la nueva producción Pastor presenta un mejor comportamiento que el sector

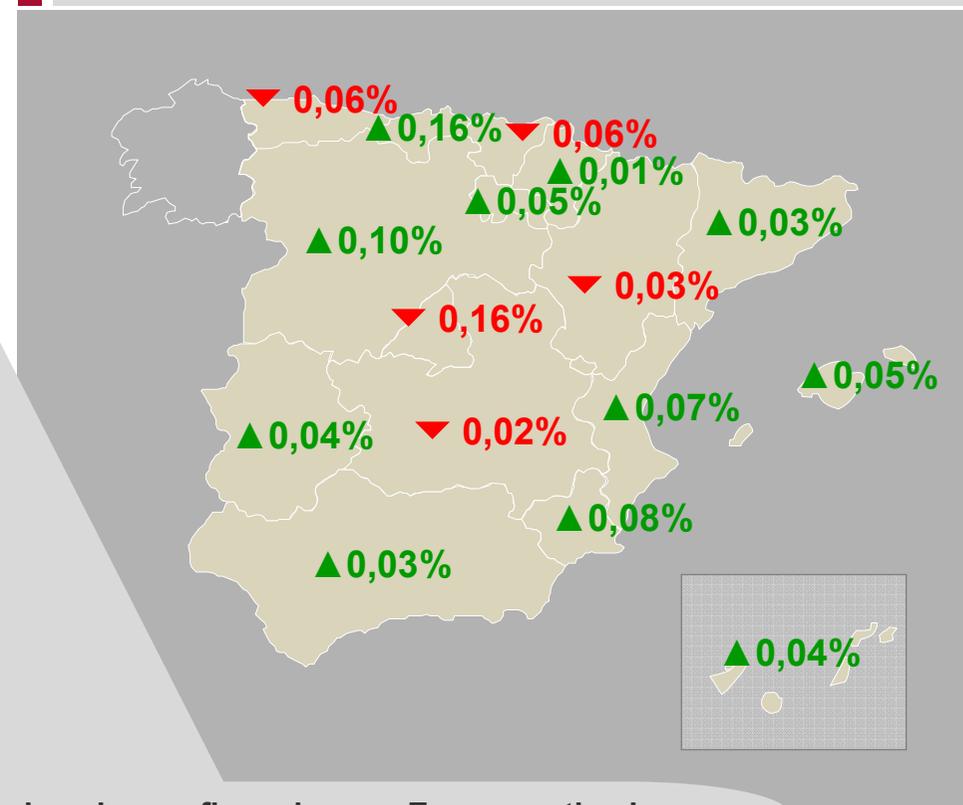
# Actividad Comercial y Liquidez

## Una evolución “verde ▲” de las cuotas en el resto de España

Crecimiento de cuota de mercado de Banco Pastor Junio 2011 interanual: Inversión Crediticia



Crecimiento de cuota de mercado de Banco Pastor Junio 2011 interanual: Depósitos



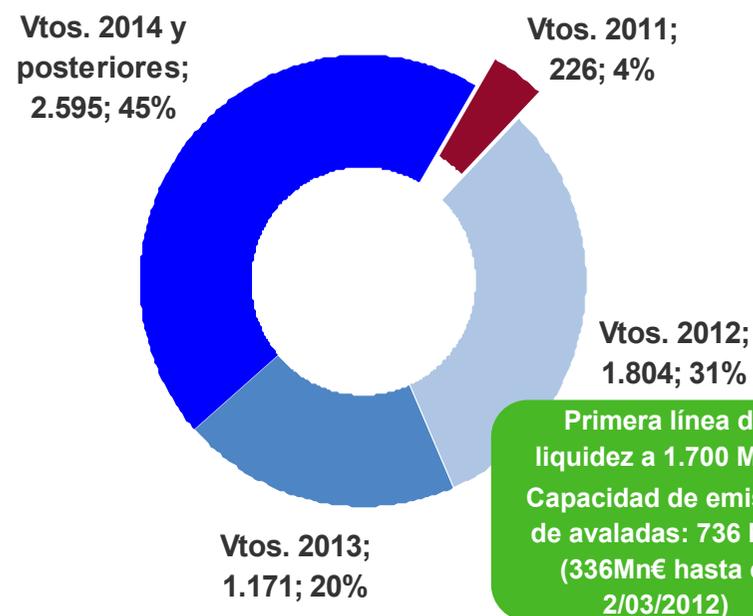
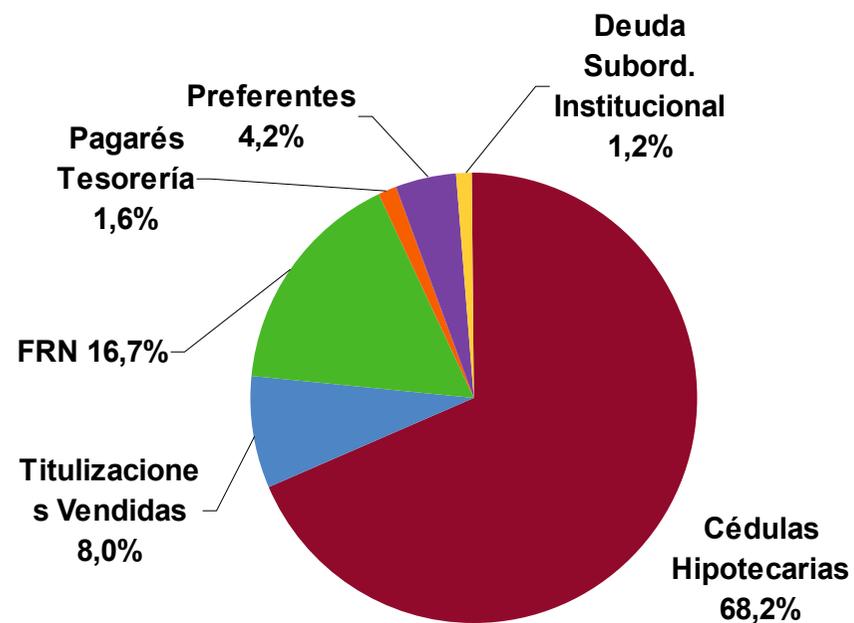
La cuota de volumen financiero en Enero-septiembre 2011 en Galicia+Asturias creció 51 pbs hasta un 8,73%  
Si añadimos Castilla-León la cuota creció 31 pbs hasta el 5,61%

# Actividad Comercial y Liquidez

## Una cómoda posición de liquidez...

Financiación Institucional: €7.100 Mn€

Vencimientos de financiación mayorista m y l/p

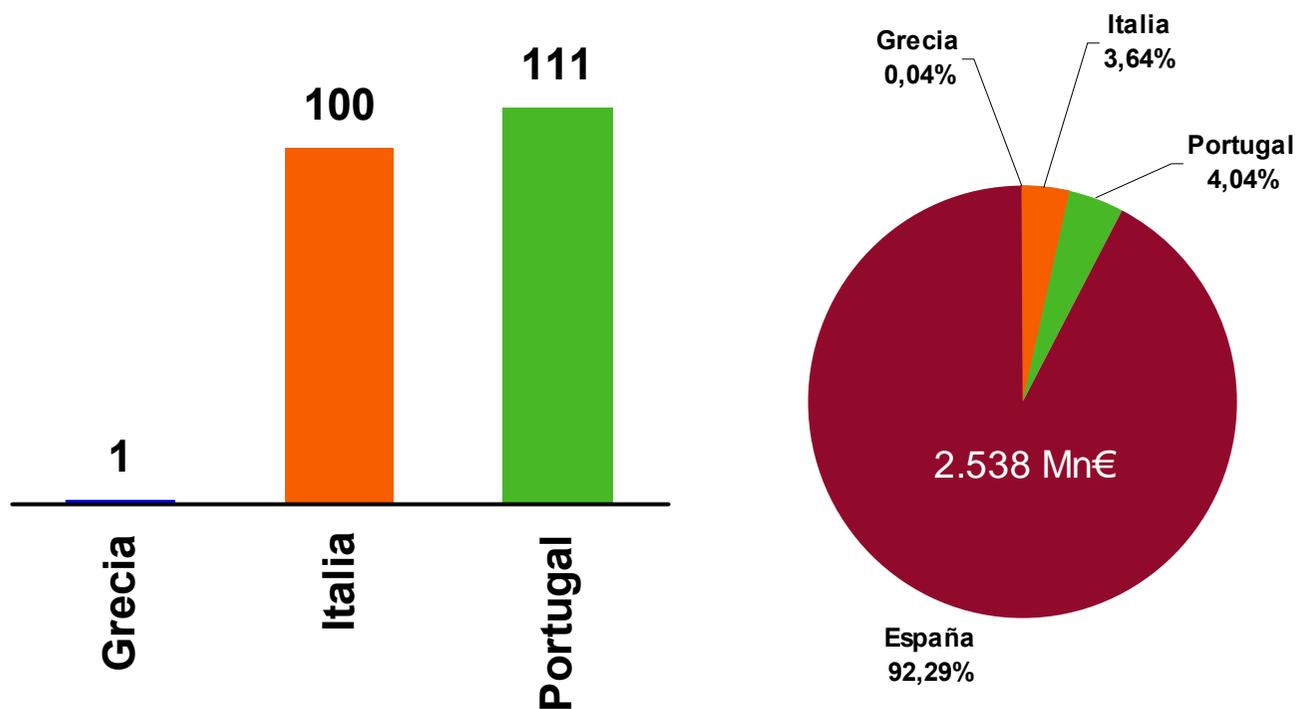


...con vencimientos limitados

# Actividad Comercial y Liquidez

## Limitada exposición a riesgo soberano

### Deuda soberana europea: Balance y vencimientos



**Grecia:**

**Vencimiento: Julio 2016**

Deuda griega comprada al 63,76% del nominal.



**Italia:**

**Vencimiento: Abril 2012**



**Portugal:**

**Vencimiento: Junio 2012**



Datos a 30 de septiembre

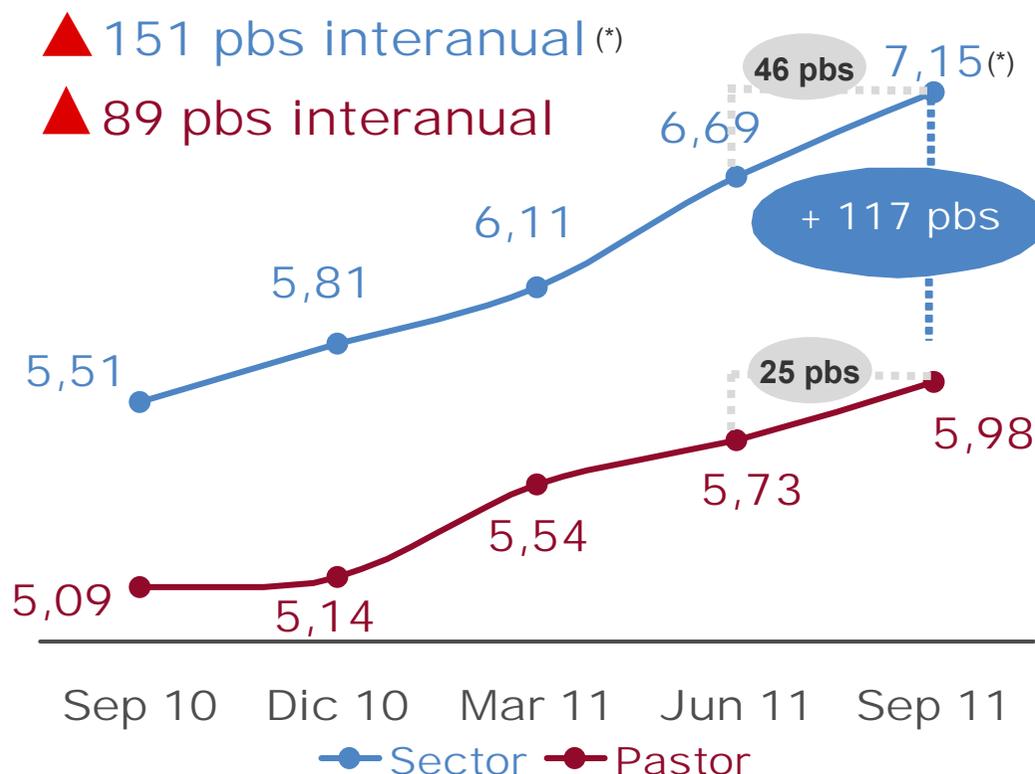
La posición de deuda soberana española tiene una duración media de 2 años

# Gestión del riesgo



## Calidad crediticia: Gestión de la morosidad

### Ratio Morosidad Pastor vs. Sector (%)

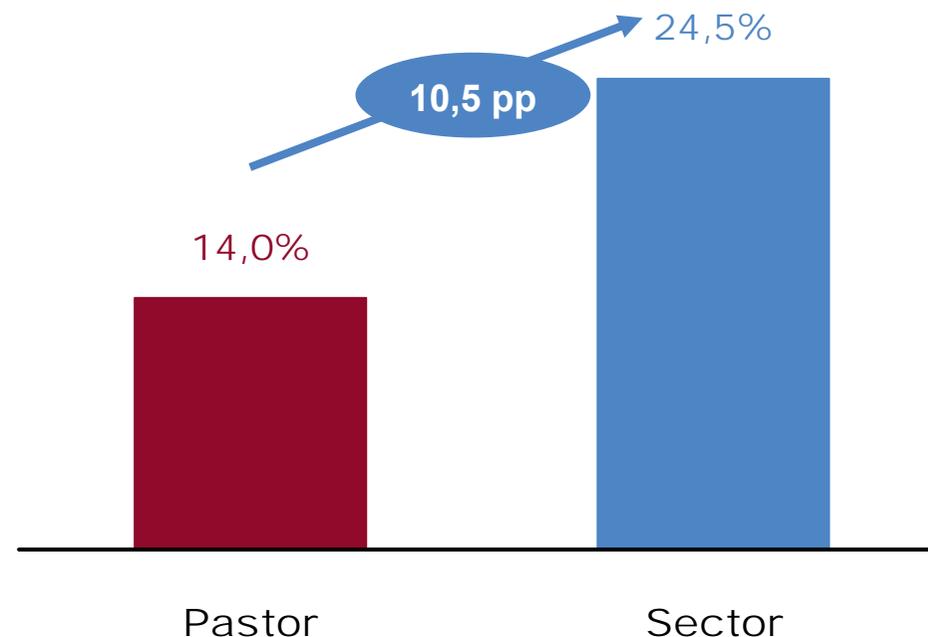


Fuente: Banco de España

(\*) datos del sector a agosto 2011

### Activos Dudosos: % crecimiento interanual

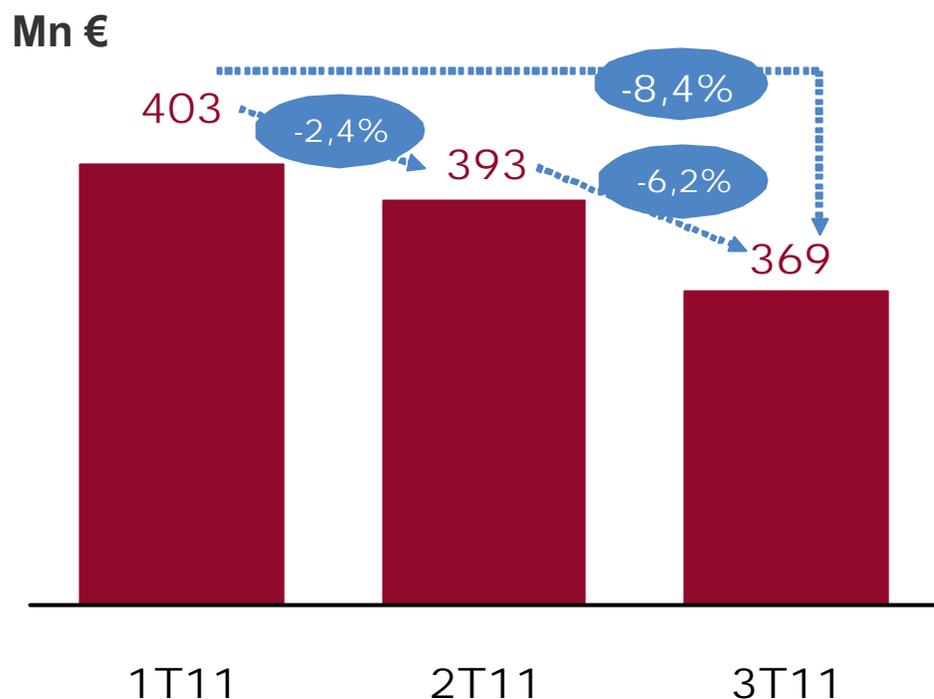
Activos dudosos de inversión crediticia: 1.770,8Mn €



# Gestión del riesgo

**Calidad crediticia: se reducen las entradas brutas y caen significativamente los pases a fallidos**

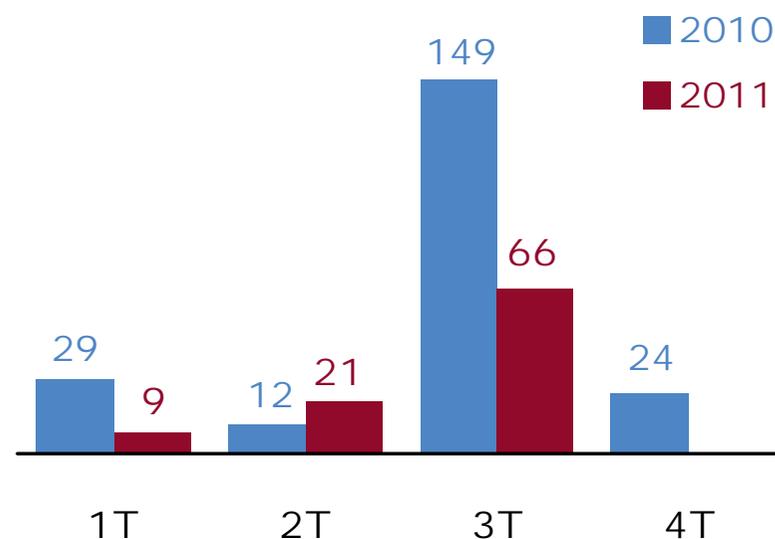
## Entradas brutas trimestrales de dudosos



## Traspasos a fallidos

Mn €

Tasa de recuperación de fallidos del 8,8%

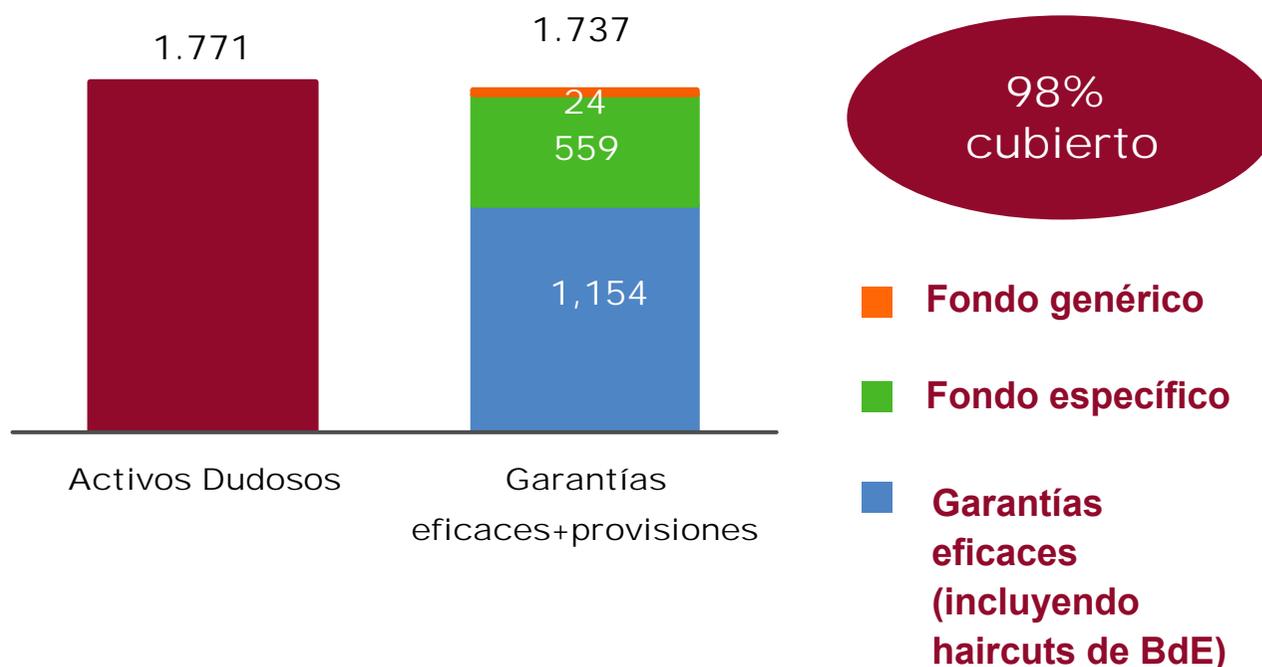


**La evolución de las entradas netas está condicionada por las recuperaciones cuya estacionalidad trimestral hace que se reduzcan**

# Gestión del riesgo

## La cobertura de morosos alcanza el 98% bajo la nueva normativa de Banco de España

Fondos para cobertura de riesgo de crédito (Mn €)



Las garantías eficaces cubren un 65,2% de los activos dudosos

## Activos adjudicados: alcanzan un nivel razonable de cobertura

▣ **32.** El valor por el que deben ser reconocidos los activos recibidos en pago de deudas, con independencia de la forma jurídica utilizada, **será el menor** entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado (...) y el valor de tasación de mercado del activo recibido (...)

▣ **35.** La antigüedad en balance de los activos recibidos en pago de deudas es un inequívoco indicio de deterioro. En ningún caso la entidad retrasará el reconocimiento de este deterioro, que, a menos que las ofertas recibidas indiquen una cantidad superior, no será menor que el resultante de elevar el porcentaje del 10% al que se refiere el apartado 32 anterior hasta los siguientes porcentajes:

Plazo desde la adquisición % de cobertura

Más de 12 meses: 20

Más de 24 meses: 30

Las coberturas para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses podrán sustituirse por las que se pongan de manifiesto mediante una tasación relativa al momento a que se refieren los estados financieros. En ningún caso el importe de cobertura será inferior al estimado para los activos que permanezcan en balance más de 12 meses.

▶ **Implica que en muchos adjudicados el coste inicial del activo recibido está por debajo del valor de tasación.**

▶ **Implica que no necesariamente en adjudicados con antigüedad superior a 24 meses, hay que efectuar la dotación del 10% adicional hasta llegar al 30%**

- 22,7% Cobertura
- 1.723 Mn€ Adjudicados netos
- 37% Exceso de valor de tasación actualizado

# Gestión del riesgo

## Gestión efectiva de activos inmobiliarios



- ▣ Las ventas inmobiliarias de los nueve primeros meses de 2011 alcanzaron 42Mn€.
- ▣ Los proyectos de Pastor en cooperativas están resultando un éxito: los pisos escriturados de Mindanao House son ya el 35%.
- ▣ Banco Pastor y Hilton acuerdan la apertura del primer Hilton Garden Inn en España, que se ubicará en una de las torres propiedad del banco en el Parque Empresarial Torneo (Sevilla).
- ▣ A finales de 2011 se espera doblar la cifra del 2010, alcanzando 160Mn€ y generando márgenes brutos positivos.
- ▣ Los objetivos establecidos en los últimos dos años se han superado.
- ▣ Las desinversiones de los últimos dos años generaron plusvalías.

# Rentabilidad

## Cuenta de Resultados, un trimestre positivo

### Nueve primeros meses de 2011:

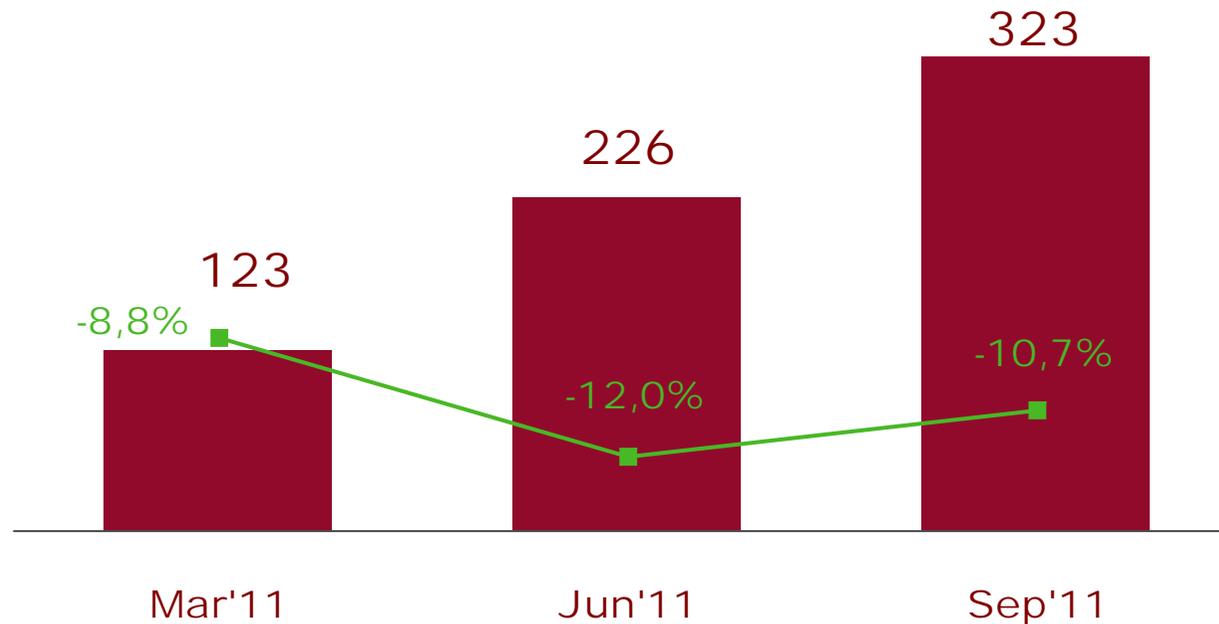
- En los nueve primeros meses del año el margen de intermediación alcanzó 323,7 Mn€.
  - Se atempera la tendencia negativa, con una disminución del 10,7% frente a la caída del 12% del primer semestre.
- El margen bruto trimestral se sitúa en 165,6Mn€ y mejora casi un 8% en el trimestre.
- +17% de mejora del resultado ordinario del grupo en el trimestre.
- Reducción sustancial de pérdidas por deterioro en el año: -47%.
- Comportamiento positivo del beneficio antes de impuestos (+5%) y del beneficio neto en el trimestre (+22%), que mitigan significativamente la caída anual.

<i>miles de €</i>	9m 11	9m 10	Var %
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>323.131</b>	<b>361.922</b>	<b>-10,7%</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>323.711</b>	<b>365.794</b>	<b>-11,5%</b>
(+) Comisiones netas	71.973	97.768	-26,4%
(+) Resultados de operaciones financieras (neto)	88.394	117.394	-24,7%
(+) Productos/Cargas de explotación y otros	22.195	23.076	-3,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>506.273</b>	<b>604.032</b>	<b>-16,2%</b>
(-) Gastos de administración:	262.687	264.455	-0,7%
(-) Amortización	20.532	21.280	-3,5%
(-) Dotaciones a provisiones (neto)	(7.982)	(14.305)	-44,2%
(-) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	85.465	161.115	-47,0%
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>145.571</b>	<b>171.487</b>	<b>-15,1%</b>
(-) Pérdidas por deterioro de adjudicados	69.349	91.756	-24,4%
(+) Otros resultados	(8.626)	4.133	N/A
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>67.596</b>	<b>83.864</b>	<b>-19,4%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>51.108</b>	<b>62.307</b>	<b>-18,0%</b>

# Rentabilidad

## Mejora la evolución interanual del margen de intereses

Margen de intereses (var. interanual %)



La mayor rentabilidad de la inversión atenúa la caída del margen a pesar del encarecimiento del pasivo

# Rentabilidad

## Manteniendo la rentabilidad del Balance

### Evolución del Margen de Intereses

(\*) 1T11 excluye el efecto de 20Mn€ de recuperaciones extraordinarias de morosos



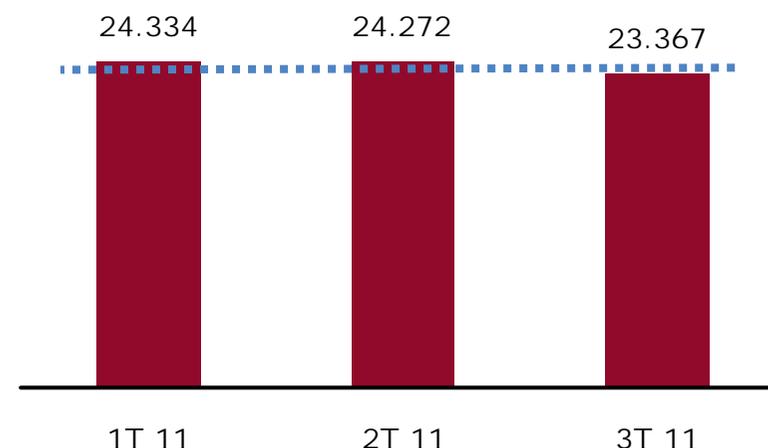
# Rentabilidad

## La evolución de las comisiones se suaviza

### Comisiones netas

Mn €	Sep 11	Sep 10	% Var
<b>Comisiones netas</b>	<b>72,0</b>	<b>97,8</b>	<b>-26,4%</b>
<b>Comisiones de Titulizaciones</b>	<b>3,7</b>	<b>19,3</b>	<b>-80,9%</b>
<b>Comisiones netas ajustadas</b>	<b>68,3</b>	<b>78,4</b>	<b>-12,9%</b>

▣ Cobros y devoluciones de ef. Comerciales	+3,5%
▣ Domiciliaciones	+11,2%
▣ Tarjetas	+9,1%
▣ Mantenimiento de cuentas	+6,4%



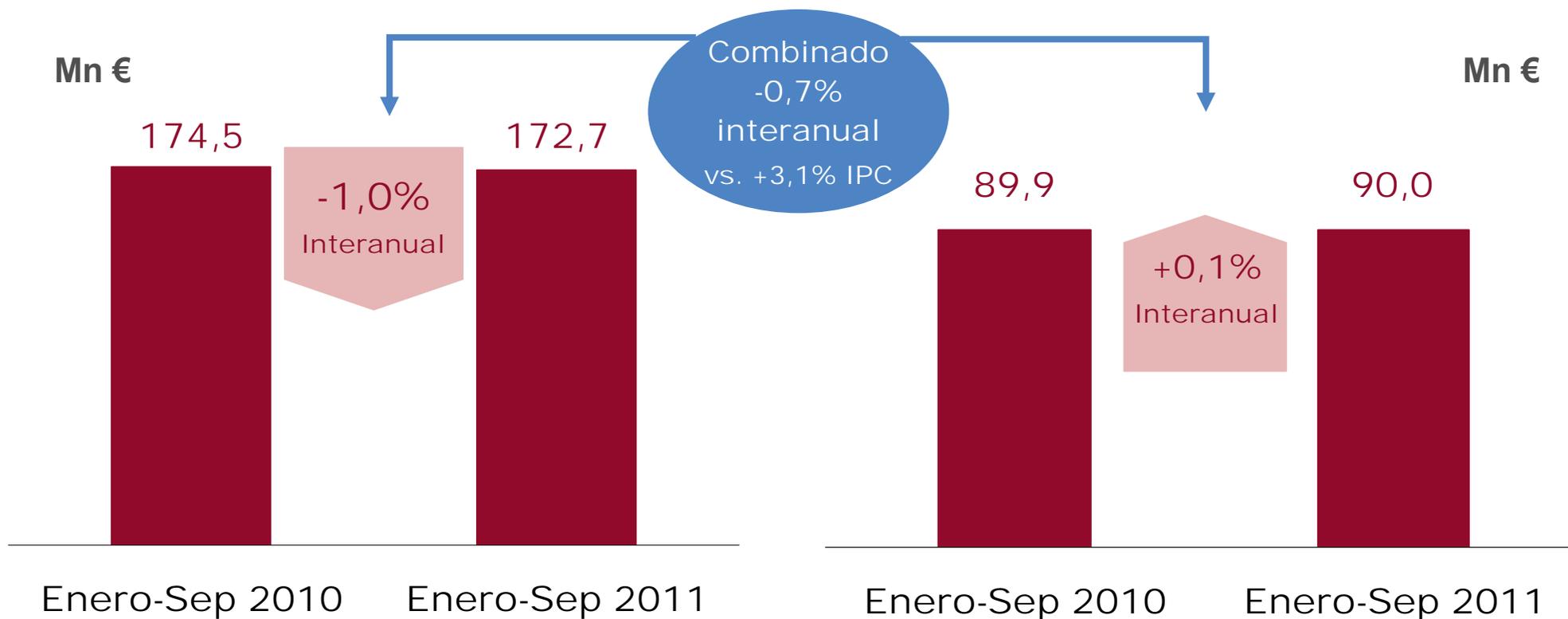
- ▣ La evolución de las comisiones está influida por el barrido de las titulizaciones fuera de balance
- ▣ Las comisiones ajustadas, derivadas de la transaccionalidad mejoran, cediendo sólo un 12,9% frente a la disminución del 26% en comisiones netas

# Rentabilidad

**Costes bajo control: 51% de ratio de eficiencia vs. 61,9% sectorial**

## Gastos de Personal

## Otros Gastos de Administración



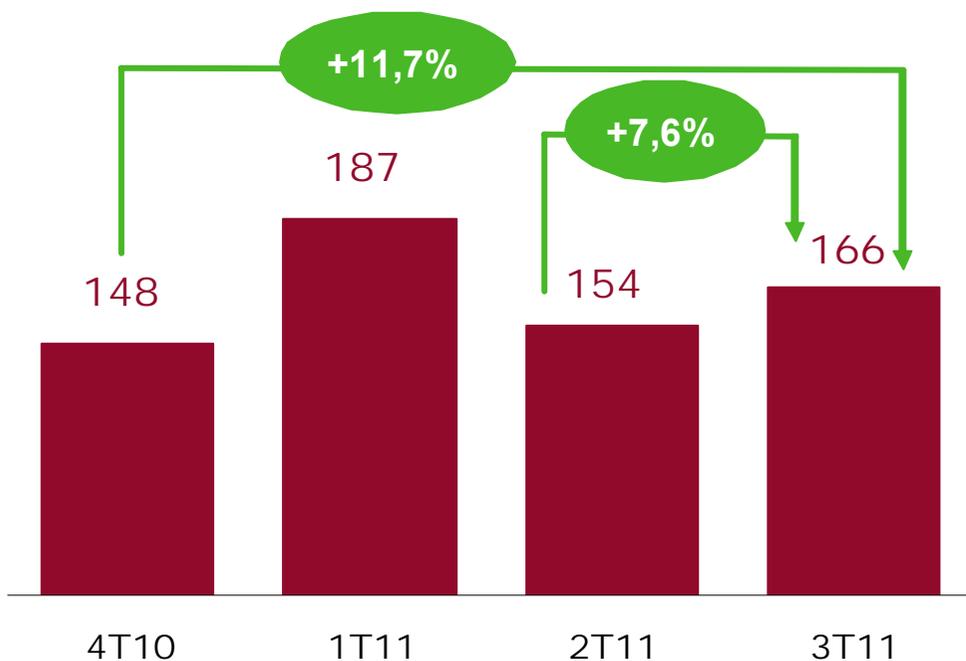
**Desde sep-10 se han producido 27 cierres netos y la plantilla se sitúa en 4.129 profesionales, se reduce en un 3% en tasa interanual**

# Rentabilidad

En un trimestre tradicionalmente átono, mejoran los márgenes

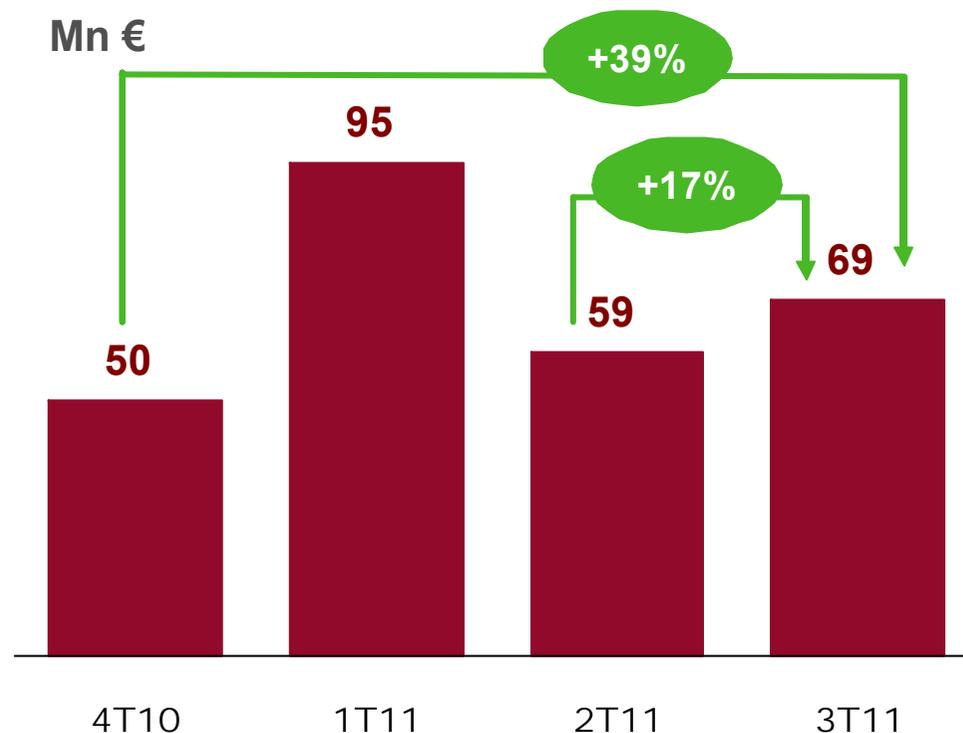
## Margen Bruto

Mn €



## Margen de Explotación (\*)

Mn €



(\*) Margen de explotación antes de provisiones e impuestos

Positivo crecimiento de margen bruto y de explotación

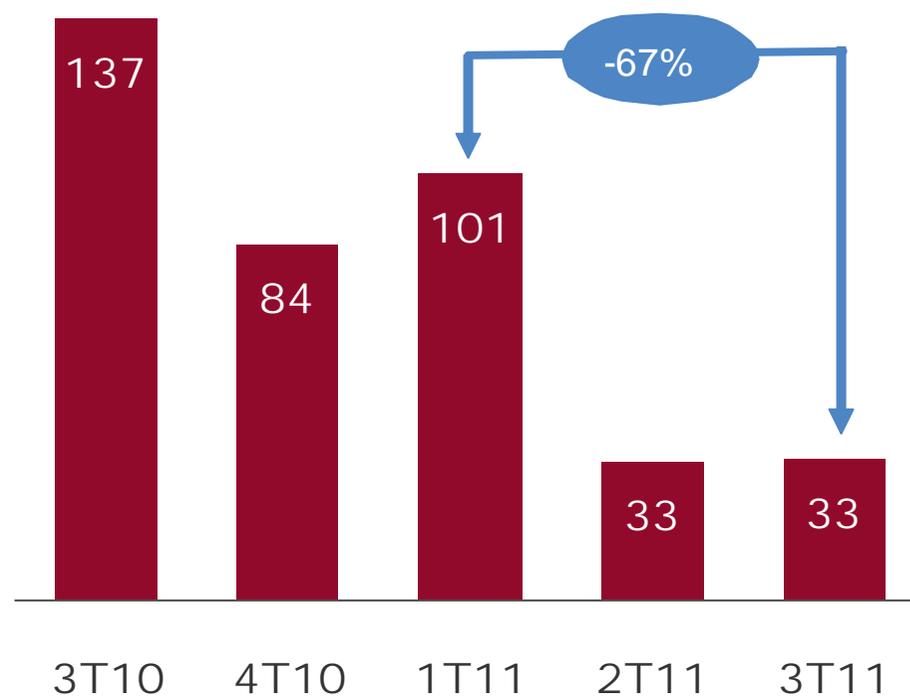
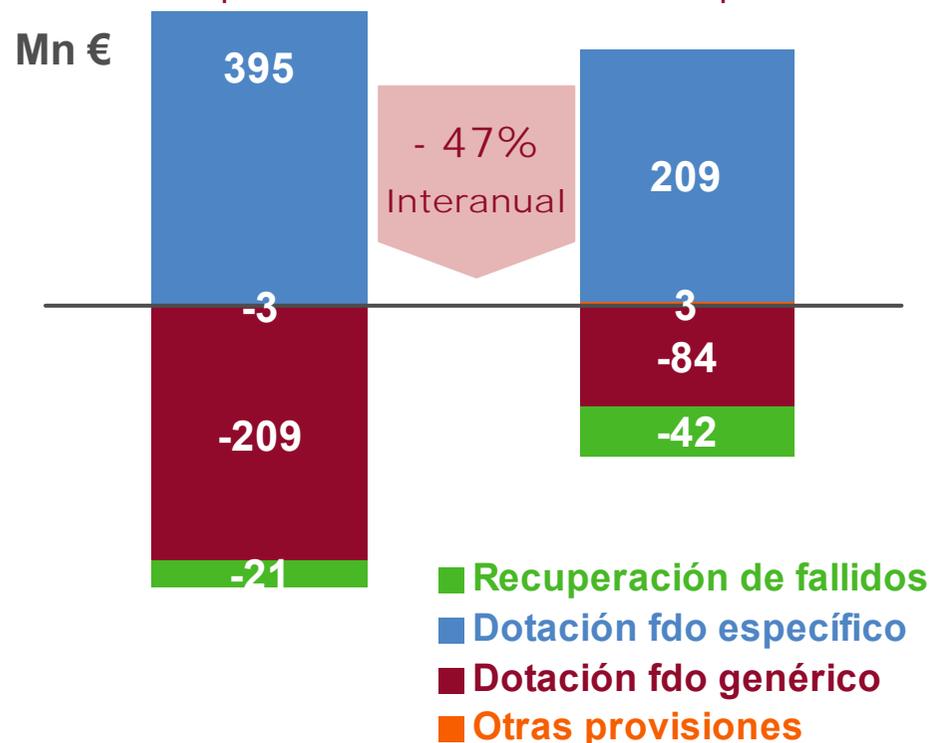
# Rentabilidad

## La prima de riesgo se redujo a la mitad en sólo un año

Pérdidas por deterioro A.F. 9m11 vs.9m10

Dotación específica neta de recuperación de fallidos

Total Sep10 161Mn€    Total Sep11 85Mn€



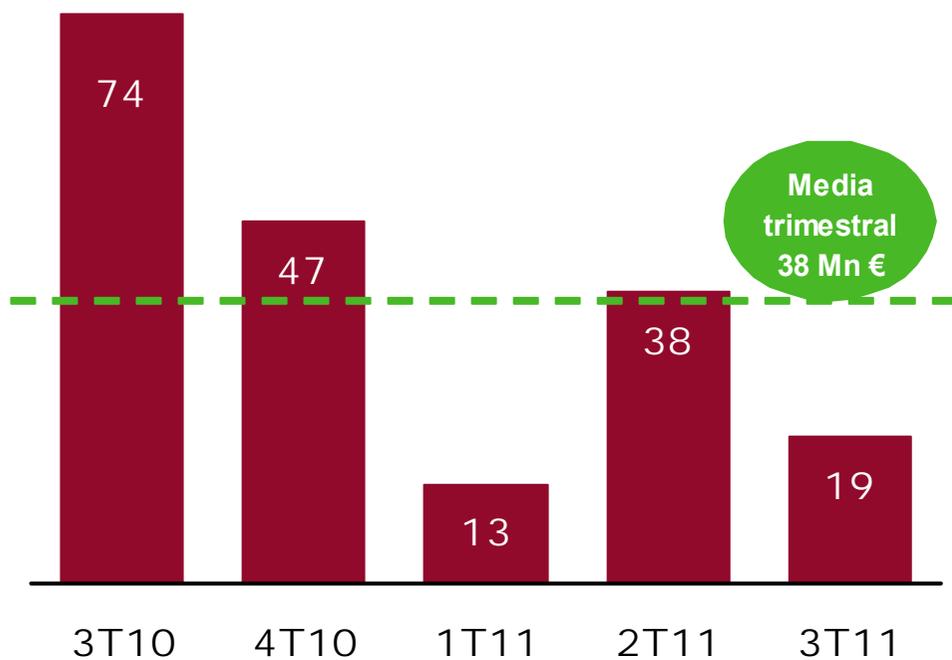
Reducción en la dotación específica al tiempo que la recuperación de las provisiones genéricas es casi nula

# Rentabilidad

## Un nivel más bajo de pérdidas por deterioro de activos

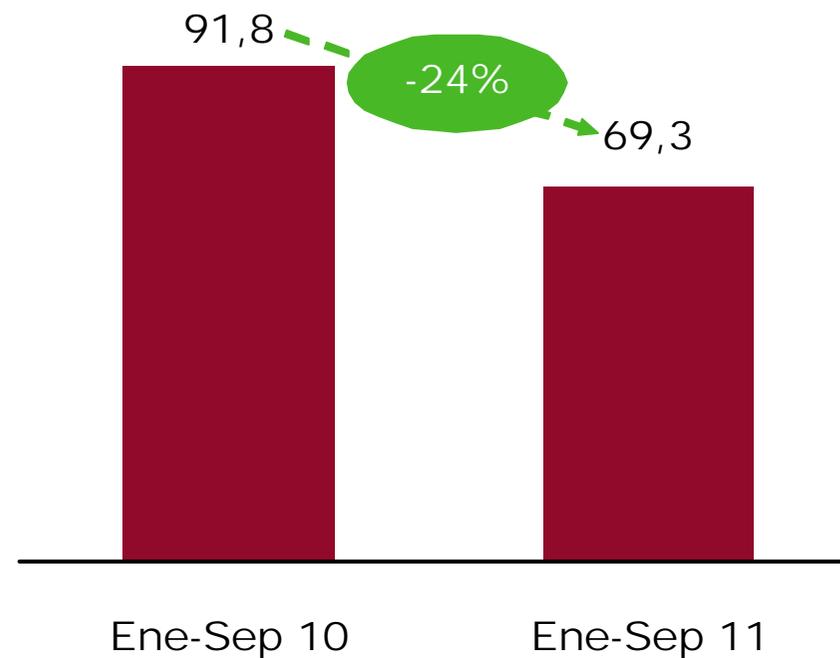
### Pérdidas por deterioro de Adjudicados: Evolución trimestral

Mn €



### Pérdidas por Deterioro de Adjudicados: Evolución anual

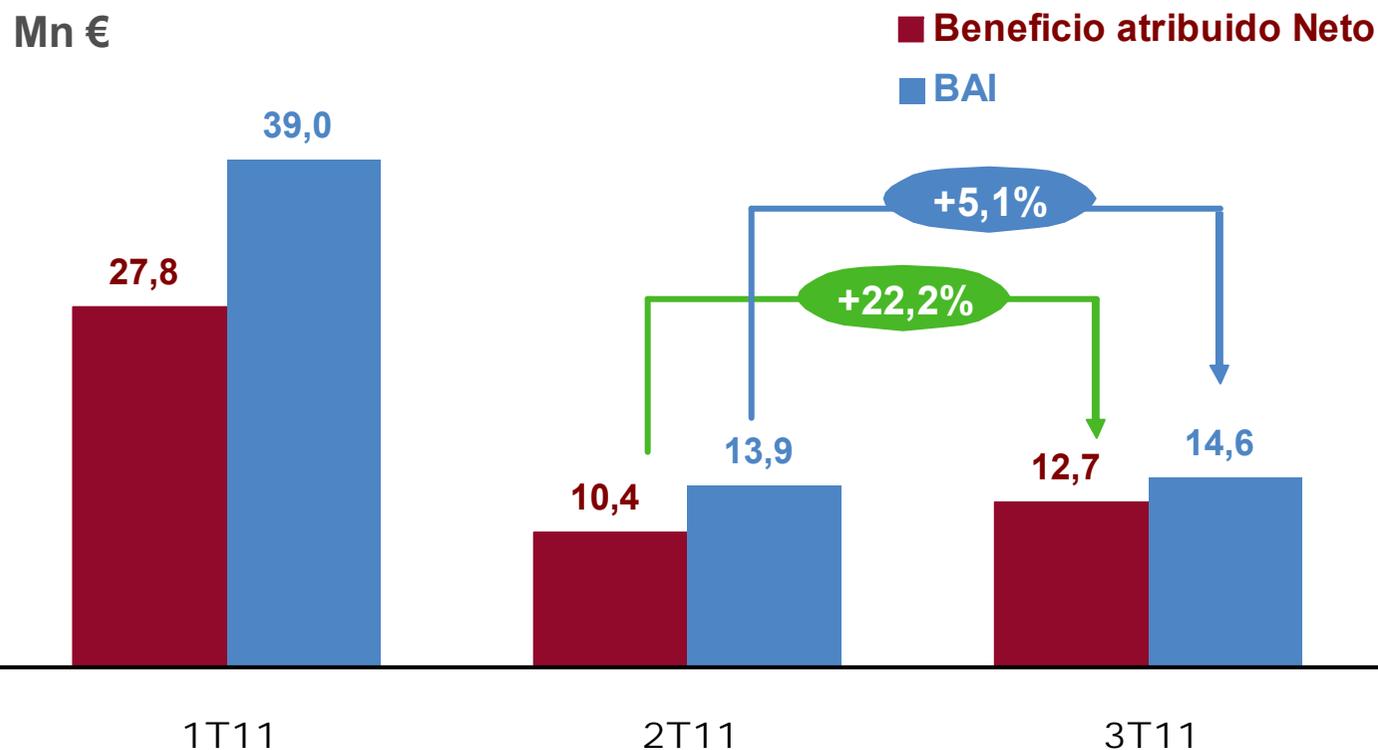
Mn €



# Rentabilidad

## Evolución del BAI y Beneficio Atribuido Neto

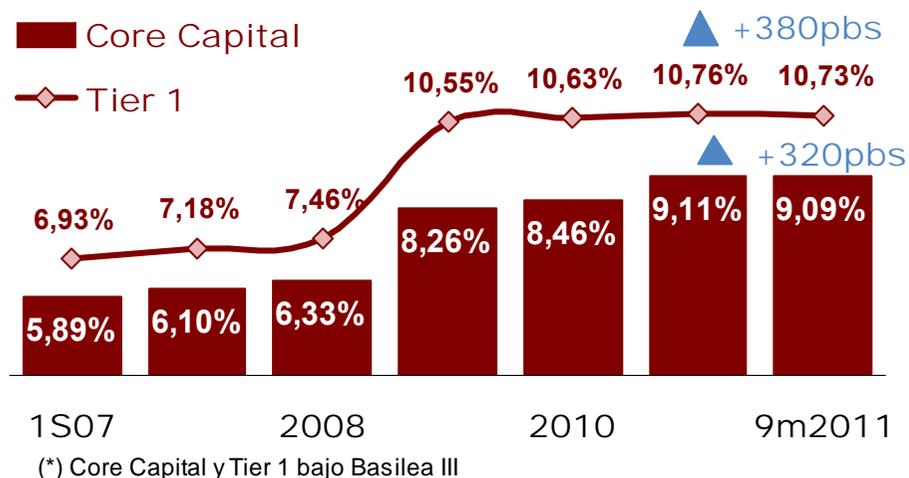
### Evolución BN y BAI (datos trimestres)



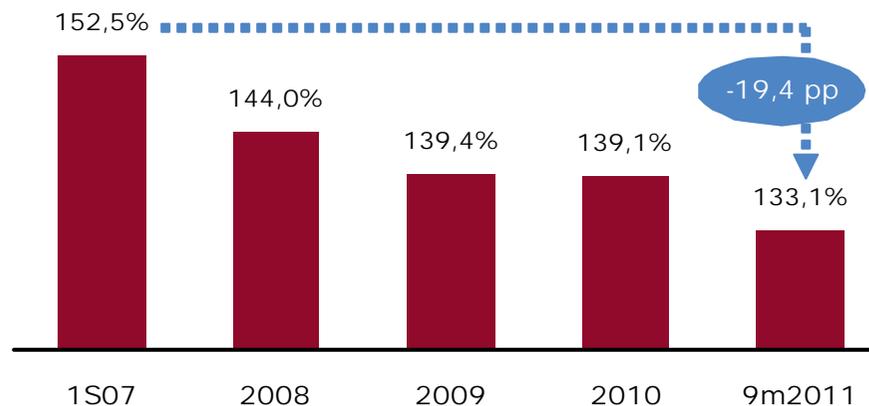
El beneficio neto de 9m11 se sitúa en 50,9Mn€, una caída anual más suave, del -17,7%

# RESUMEN FINAL

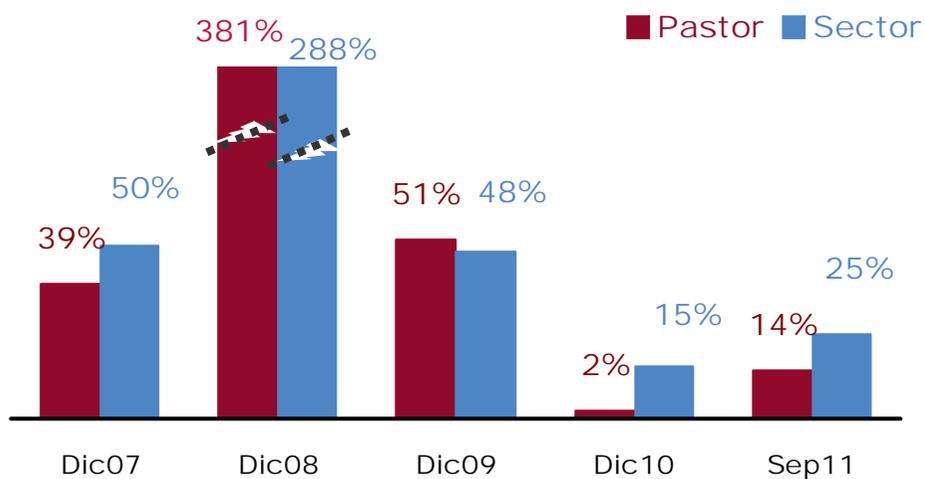
## CAPITAL



## LIQUIDEZ (Inversión/Depósitos)

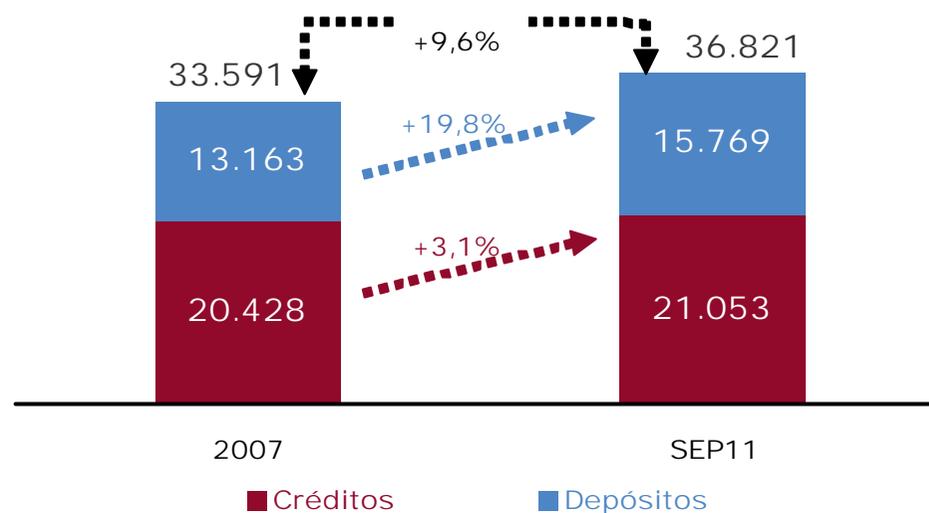


## GESTIÓN DE RIESGO (\*)



(\*) Crecimiento interanual del saldo de activos dudosos

## VOLUMEN FINANCIERO





crecimiento

INTELIGENTE



Banco Pastor

"aquí estamos"

# Desglose de la cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cifras en miles de €	Sep. 11	Sep. 10	Variación	
			Absoluta	%
<b>=MARGEN DE INTERESES</b>	<b>323.131</b>	<b>361.922</b>	<b>(38.791)</b>	<b>(10,7)%</b>
(+) Rendimiento de instrumentos de capital	580	3.872	(3.292)	(85,0)%
<b>=MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>323.711</b>	<b>365.794</b>	<b>(42.083)</b>	<b>(11,5)%</b>
(+/-) Resultado enti. valoradas mét. participación	3.394	2.824	570	20,2%
(+) Comisiones netas	71.973	97.768	(25.795)	(26,4)%
(+/-) ROF + Otros resultados	107.195	137.646	(30.451)	(22,1)%
<b>=MARGEN BRUTO</b>	<b>506.273</b>	<b>604.032</b>	<b>(97.759)</b>	<b>(16,2)%</b>
(-) Gastos de administración	262.687	264.455	(1.768)	(0,7)%
(-) Gastos de personal	172.692	174.513	(1.821)	(1,0)%
(-) Otros gastos generales de administración	89.995	89.942	53	0,1%
(-) Amortización	20.532	21.280	(748)	(3,5)%
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)	(7.982)	(14.305)	6.323	(44,2)%
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros	85.465	161.115	(75.650)	(47,0)%
(-) Inversiones Crediticias	82.401	164.377	(81.976)	(49,9)%
(-) Otros instrumentos no valorados a VR con cambios en PyG	3.064	(3.262)	6.326	N/A
<b>= RDO ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>145.571</b>	<b>171.487</b>	<b>(25.916)</b>	<b>(15,1)%</b>
(+/-) Otros resultados netos	(77.975)	(87.623)	9.648	(11,0)%
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>67.596</b>	<b>83.864</b>	<b>(16.268)</b>	<b>(19,4)%</b>
(+/-) Impuesto sobre beneficios	16.488	23.858	(7.370)	(30,9)%
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO procedente de operaciones continuadas</b>	<b>51.108</b>	<b>60.006</b>	<b>(8.898)</b>	<b>(14,8)%</b>
(+/-) Resultado operaciones interrumpidas (neto)	0	2.301	(2.301)	N/A
<b>= RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>51.108</b>	<b>62.307</b>	<b>(11.199)</b>	<b>(18,0)%</b>
<b>= RESULTADO ATRIBUIDO ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>50.893</b>	<b>61.807</b>	<b>(10.914)</b>	<b>(17,7)%</b>

# Desglose del balance: Activo

Cifras en miles de €

Activo	Sep. 11	Sep. 10	Variación	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	245.526	304.744	(59.218)	(19,4)
Cartera de negociación	163.926	566.117	(402.191)	(71,0)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	193.854	1.008.077	(814.223)	(80,8)
Activos financieros disponibles para la venta	2.445.656	2.434.097	11.559	0,5
Inversiones crediticias	22.336.109	22.991.981	(655.872)	(2,9)
Créditos a la clientela	21.052.725	21.363.929	(311.204)	(1,5)
Cartera de inversión a vencimiento	2.093.779	1.585.523	508.256	32,1
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	19.491	18.949	542	2,9
Derivados de cobertura	136.247	206.490	(70.243)	(34,0)
Activos no corrientes en venta	1.315.796	965.229	350.567	36,3
Participaciones	100.961	20.722	80.239	387,2
Contratos de seguros vinculados a pensiones	24.903	0	24.903	N/A
Activos por reaseguros	0	4.818	(4.818)	(100,0)
Activo material	169.933	189.231	(19.298)	(10,2)
Activo intangible	27.919	27.497	422	1,5
Activo fiscales	285.558	261.450	24.108	9,2
Otros activos	820.287	948.780	(128.493)	(13,5)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.379.945</b>	<b>31.533.705</b>	<b>(1.153.760)</b>	<b>(3,7)</b>

# Desglose del balance: Pasivo

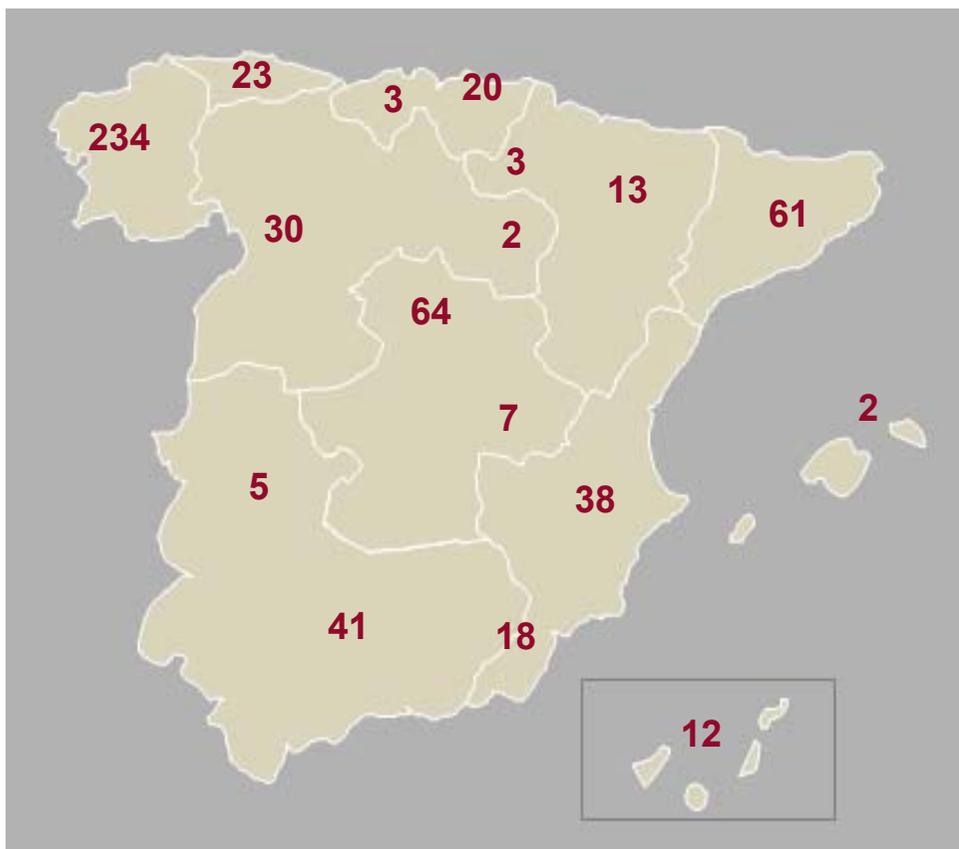
Cifras en miles de €

Pasivo	Sep. 11	Sep. 10	Variación	
			Absoluta	%
<b>Cartera de negociación</b>	<b>106.083</b>	<b>103.241</b>	<b>2.842</b>	<b>2,8</b>
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg</b>	<b>186.242</b>	<b>1.210.975</b>	<b>(1.024.733)</b>	<b>(84,6)</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>28.090.746</b>	<b>28.176.378</b>	<b>(85.632)</b>	<b>(0,3)</b>
Depósitos de la clientela	15.582.423	14.720.226	862.197	5,9
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>88.965</b>	<b>82.038</b>	<b>6.927</b>	<b>8,4</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>2.472</b>	<b>138.388</b>	<b>(135.916)</b>	<b>(98,2)</b>
<b>Provisiones</b>	<b>86.790</b>	<b>106.025</b>	<b>(19.235)</b>	<b>(18,1)</b>
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>17.427</b>	<b>19.519</b>	<b>(2.092)</b>	<b>(10,7)</b>
<b>Resto de pasivos</b>	<b>71.903</b>	<b>68.627</b>	<b>3.276</b>	<b>4,8</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.650.628</b>	<b>29.905.191</b>	<b>(1.254.563)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>Sep. 11</b>	<b>Sep. 10</b>	<b>Variación</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>1.758.117</b>	<b>1.480.204</b>	<b>277.913</b>	<b>18,8</b>
Capital	90.041	88.083	1.958	2,2
Prima de emisión	144.763	146.720	(1.957)	(1,3)
Reservas	1.242.332	1.194.299	48.033	4,0
Otros instrumentos de capital	248.903	799	248.104	N/A
Menos: Valores propios	(18.815)	(11.504)	(7.311)	63,6
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	50.893	61.807	(10.914)	(17,7)
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(47.739)</b>	<b>(22.310)</b>	<b>(25.429)</b>	<b>114,0</b>
<b>Intereses Minoritarios</b>	<b>18.939</b>	<b>170.620</b>	<b>(151.681)</b>	<b>(88,9)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.729.317</b>	<b>1.628.514</b>	<b>100.803</b>	<b>6,2</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30.379.945</b>	<b>31.533.705</b>	<b>(1.153.760)</b>	<b>(3,7)</b>
<i>Pro-memoria</i>				
<b>Riesgos contingentes</b>	890.699	948.277	(57.578)	(6,1)
<b>Compromisos contingentes</b>	2.121.330	2.705.053	(583.723)	(21,6)

# Actividad Comercial y Liquidez (Anexo)

## Nuestra presencia en España

Grupo Banco Pastor: número de oficinas a septiembre 2011



Grupo Banco Pastor cuenta con un total de 578 oficinas:

- El total incluye 2 oficinas situadas en Miami y en Oporto

Grupo Banco Pastor: Variación interanual



Desde sep-10 se han producido 27 cierres netos

# 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](http://www.bancopastor.es)

[ir@bancopastor.es](mailto: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.

