

BancoSabadell



Presentación Analistas 1S03

CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN

21 julio 2003

www.grupobancosabadell.com

Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Estas previsiones o estimaciones responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del presente documento deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

2. ANÁLISIS RESULTADOS 1S03

3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

4. SEGUIMIENTO PRIORIDADES 2003

5. TRASLADO A LANDSCAPE SANT CUGAT

PRINCIPALES MAGNITUDES



€ m

	jun-02	jun-03	% Var. 1S03/1S02
Activos totales	27.256,6	28.980,4	6,3
Inversión crediticia bruta de clientes	20.006,4	23.323,4	16,6
Recursos de clientes en balance	21.077,9	23.007,3	9,2
Recursos gestionados clientes	27.029,4	30.036,4	11,1
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	120,4	124,7	3,6

BENEFICIO NETO



€ m	1S02	1S03	% Var. 1S03/1S02
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	358,3	385,3	7,5
Margen ordinario	494,2	553,8	12,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	174,2	246,4	41,4
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	184,3	207,6	12,6
Impuestos	63,5	77,2	21,6
Intereses minoritarios	0,5	5,7	-
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	120,4	124,7	3,6

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

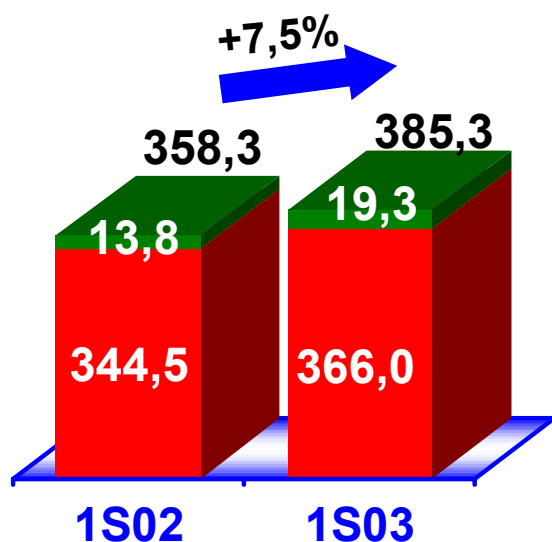
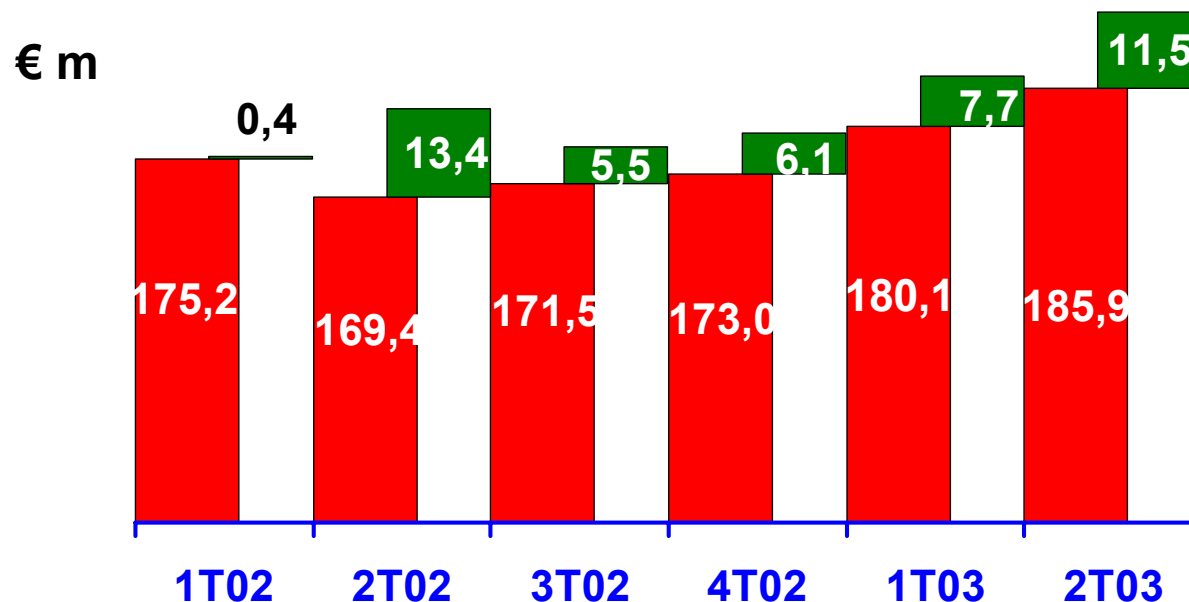
2. ANÁLISIS RESULTADOS 1S03

3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

4. SEGUIMIENTO PRIORIDADES 2003

5. TRASLADO A LANDSCAPE SANT CUGAT

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)



■ Margen de intermediación ajustado
■ Dividendos y asimilados

	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
B° NETO	124,7

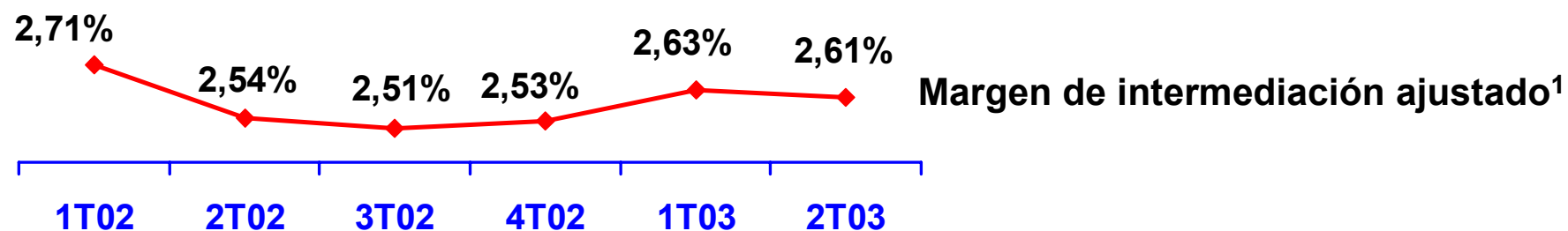
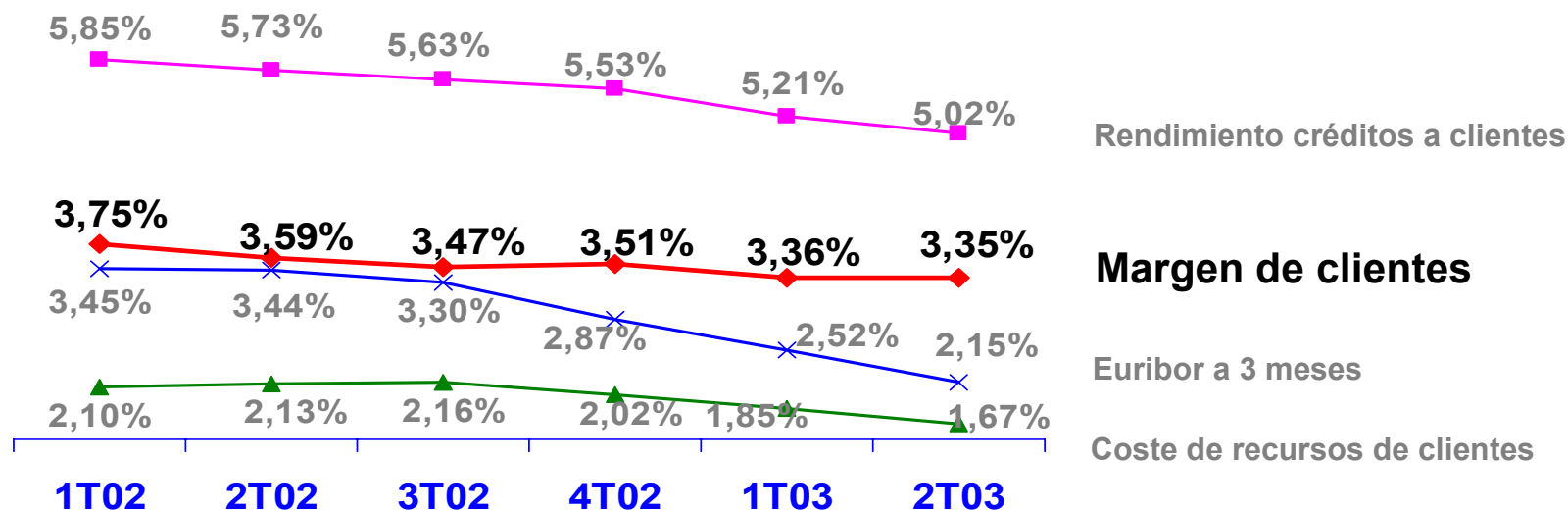
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II). EVOLUCIÓN



€ m

		Efecto mg intermediación	
✓	△ Créditos a clientes / floors → =	(contrarresta efecto precio)	
✓	Deuda pública → ↑		+11,6
✓	Reducción duración pasivo: → ↑	(traslación caída de tipos)	
	Recursos de clientes		+33,1
	Mercados de capitales		+4,5

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (III). EVOLUCIÓN

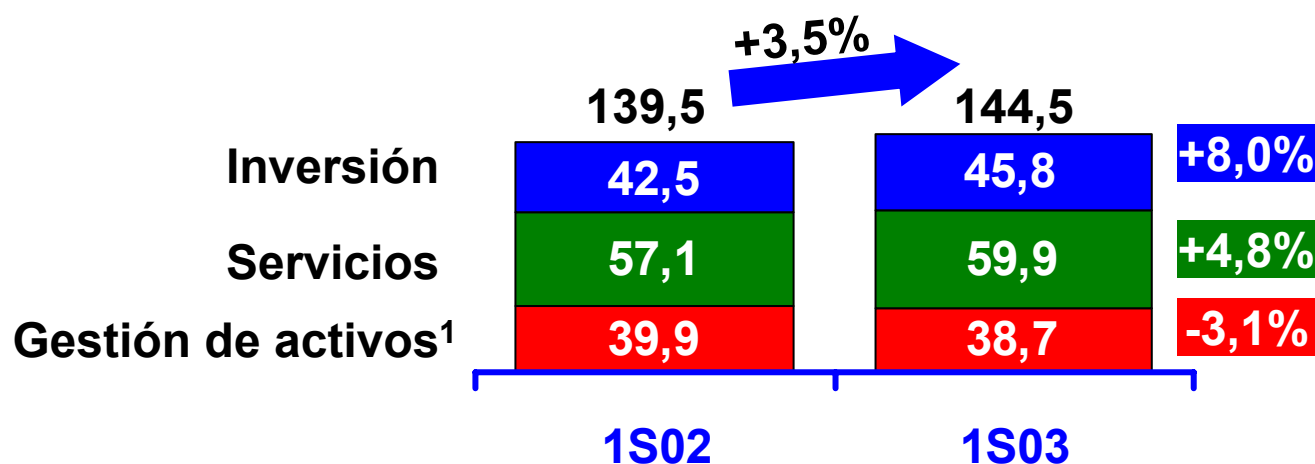
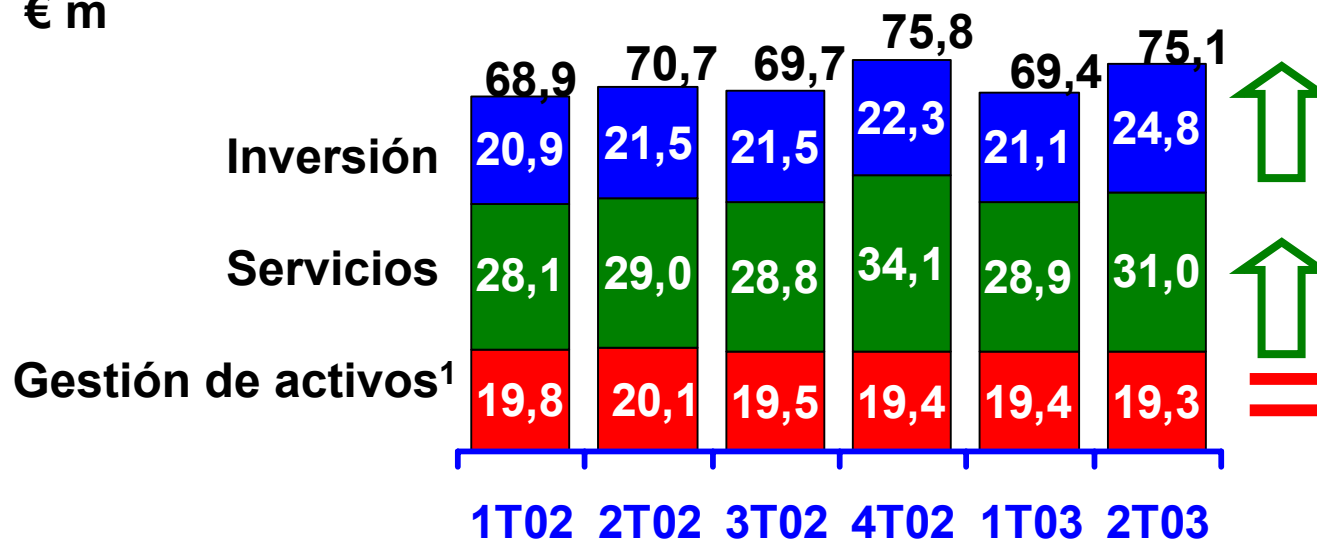


¹ Ajustado por dividendos y asimilados

COMISIONES



€ m



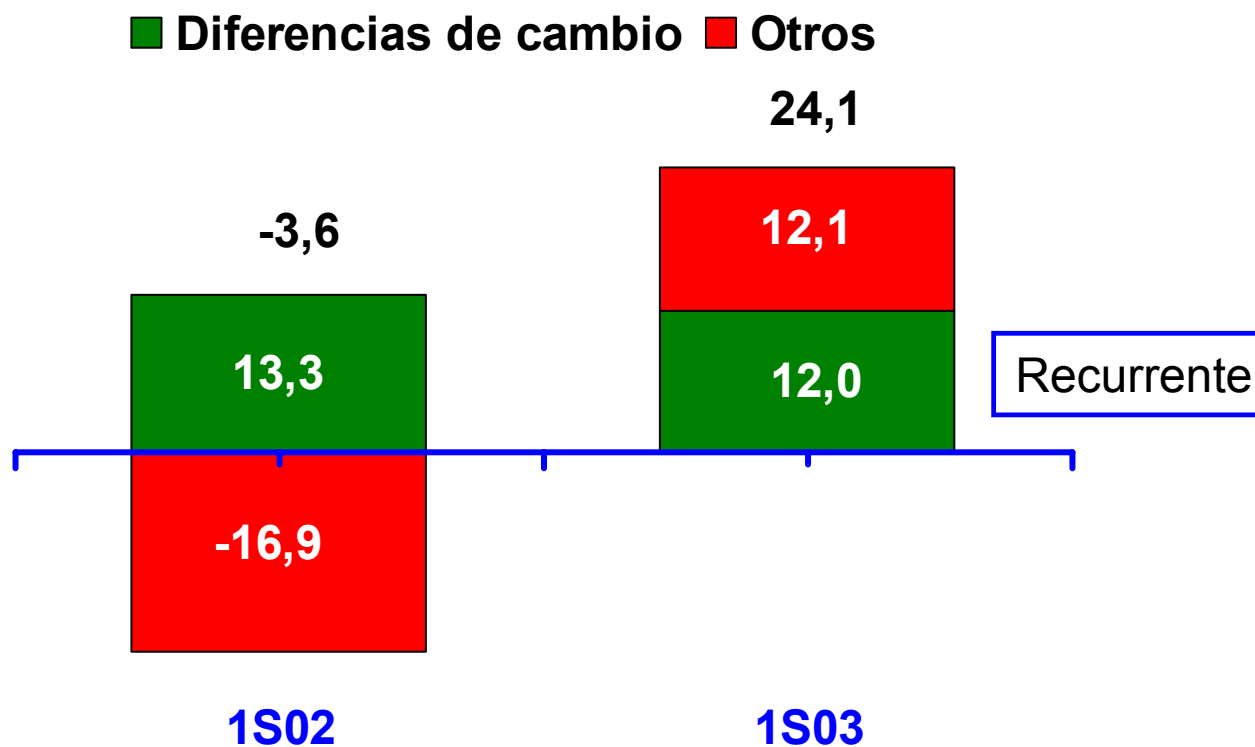
	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
Bº NETO	124,7

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y comisiones de seguros de vida.

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS



€ m

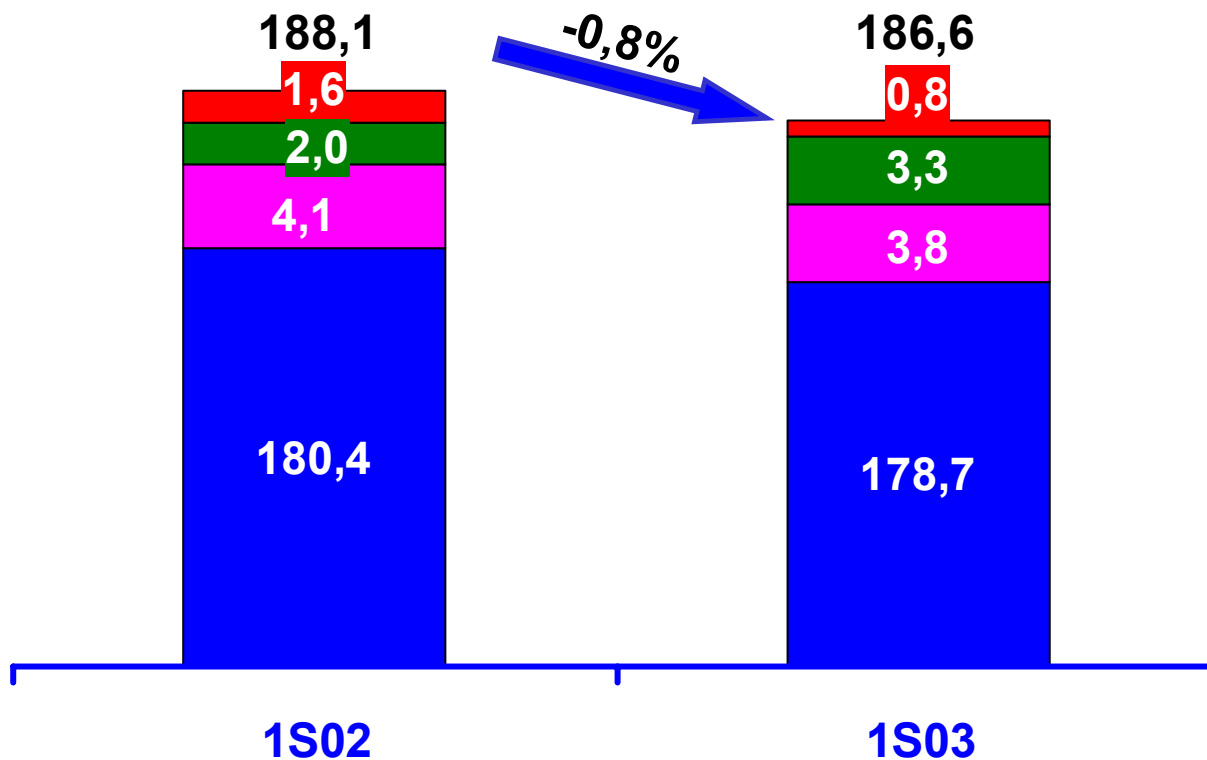


	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
B° NETO	124,7

GASTOS DE PERSONAL



€ m



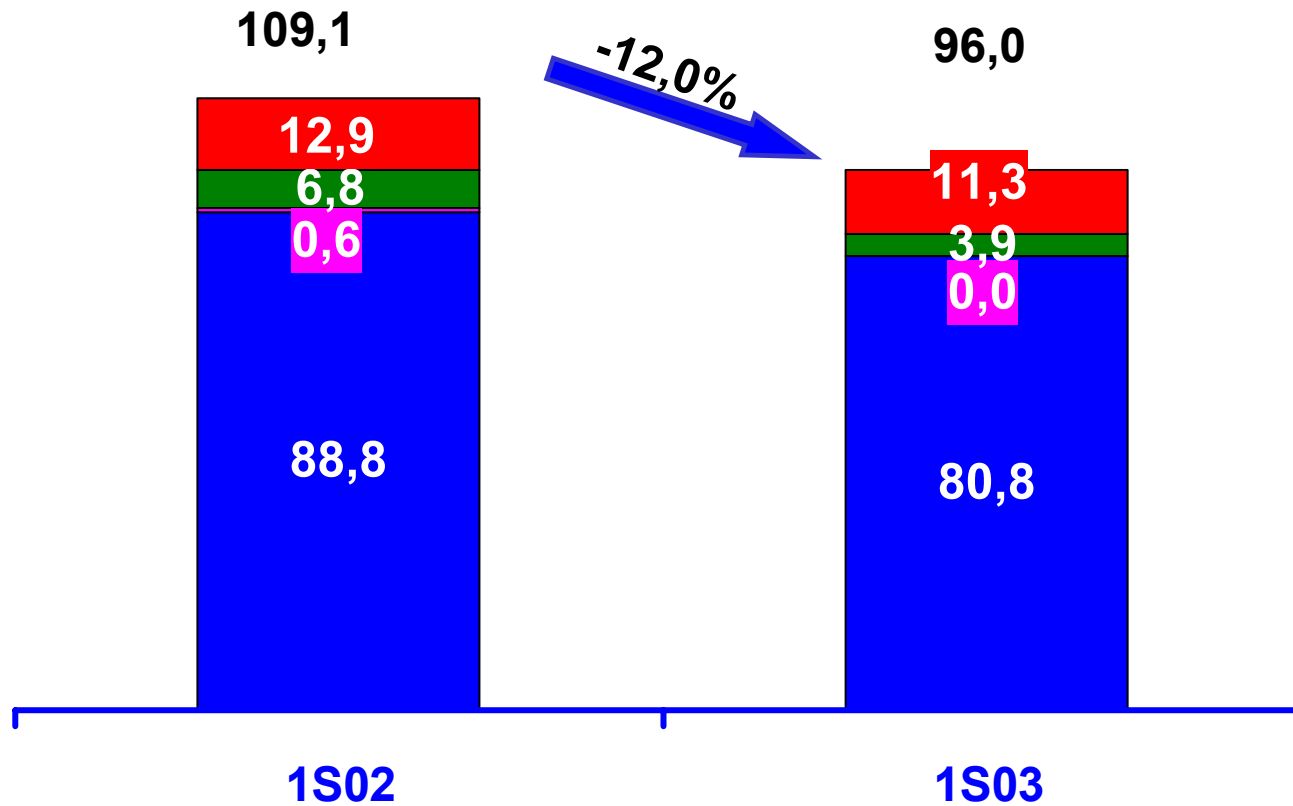
- Retribución y formación SIBIS/ Euro/ integración BHerrero
- ActivoBank
- Indemnizaciones
- Costes recurrentes

	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
B° NETO	124,7

GASTOS ADMINISTRATIVOS



€ m



- Integración BHerrero/ActivoBank
- Implantación SIBIS
- Impacto Euro
- Costes recurrentes

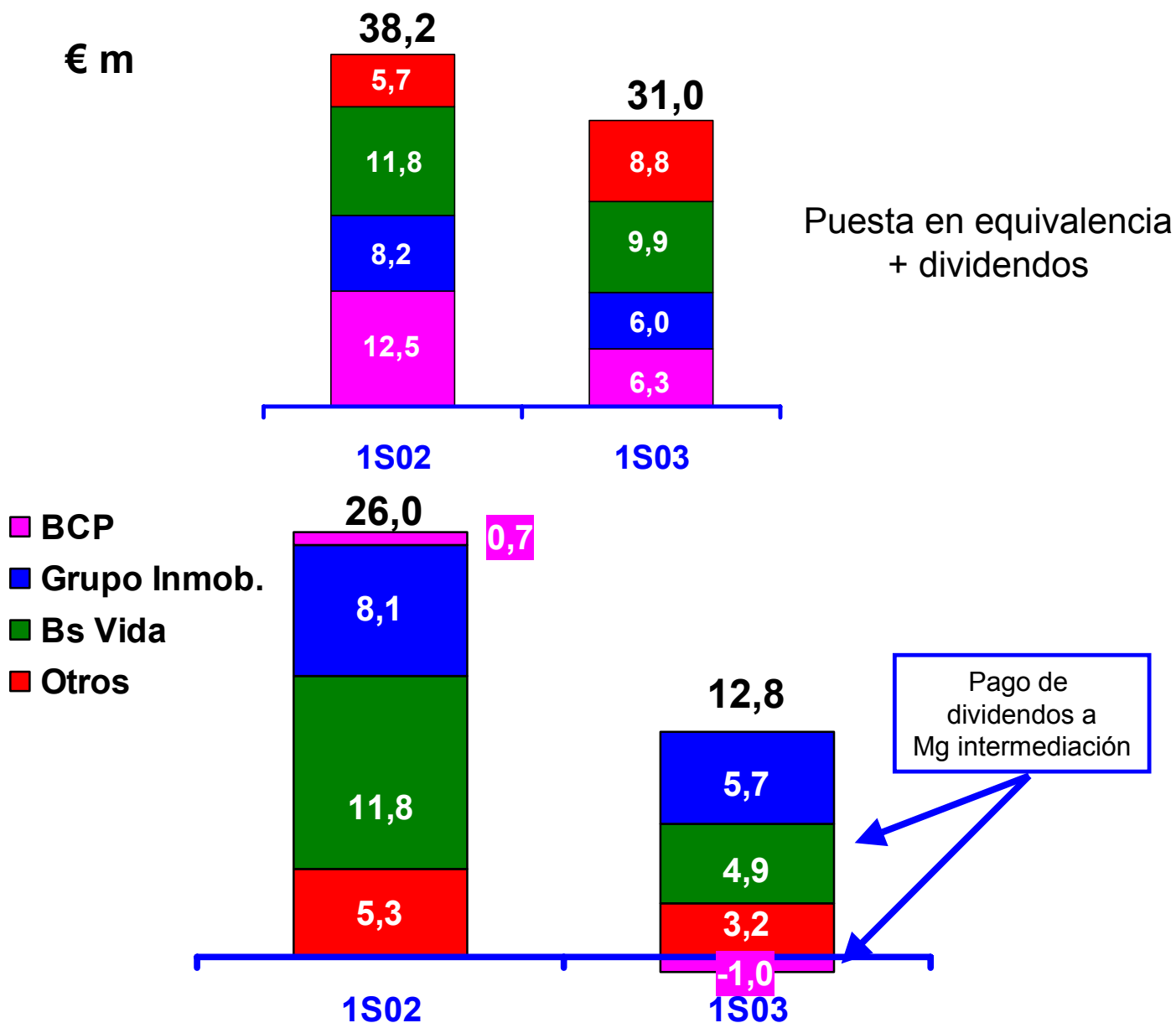
	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
Bº NETO	124,7

RATIO DE EFICIENCIA



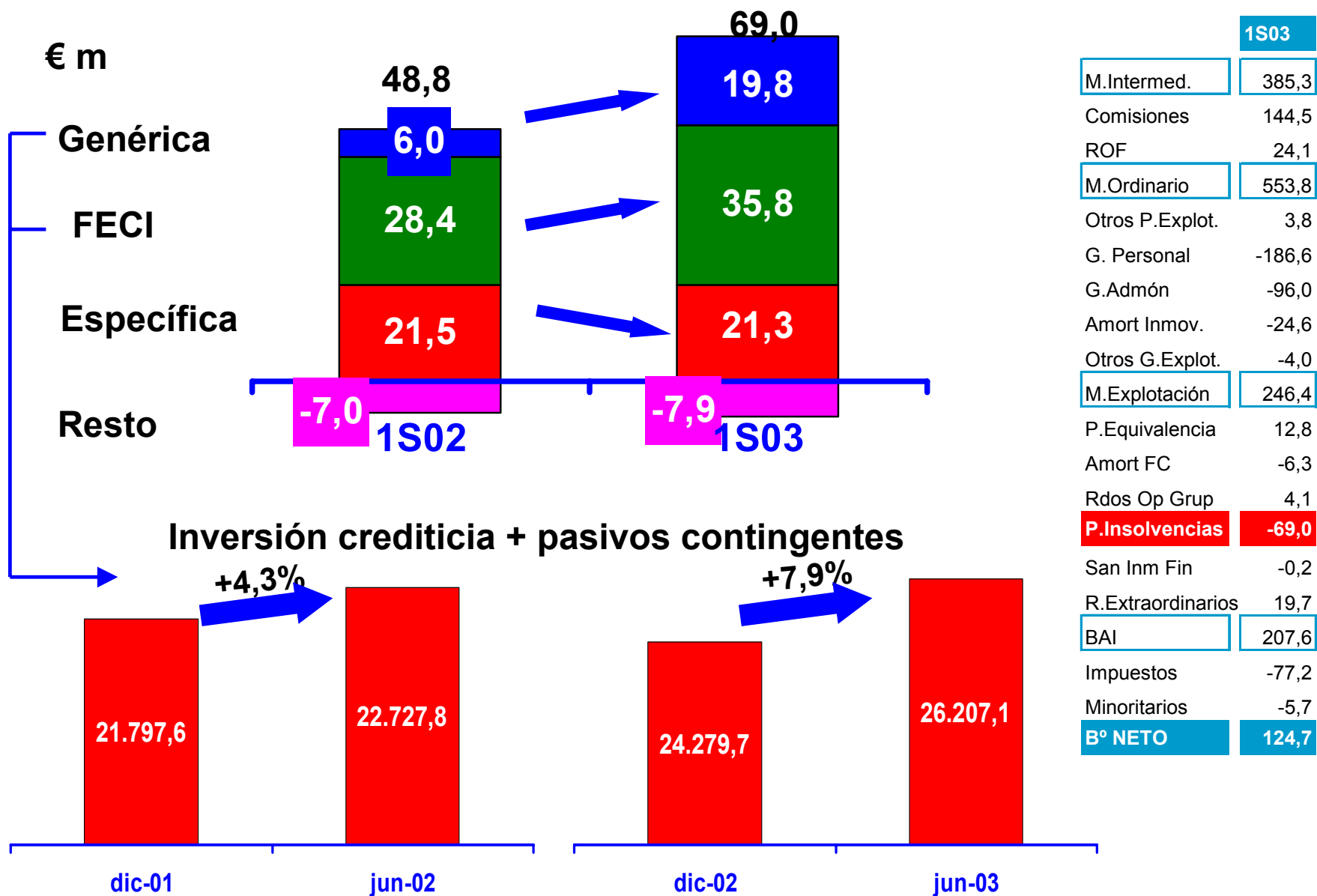
	jun-02	2002	jun-03
Base	60,1%	66,2%	51,0%
Inc. Amortizaciones	65,3%	71,9%	55,5%

RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA



	1S03
M.Intermed.	385,3
Comisiones	144,5
ROF	24,1
M.Ordinario	553,8
Otros P.Explot.	3,8
G. Personal	-186,6
G.Admón	-96,0
Amort Inmov.	-24,6
Otros G.Explot.	-4,0
M.Explotación	246,4
P.Equivalencia	12,8
Amort FC	-6,3
Rdos Op Grup	4,1
P.Insolencias	-69,0
San Inm Fin	-0,2
R.Extraordinarios	19,7
BAI	207,6
Impuestos	-77,2
Minoritarios	-5,7
Bº NETO	124,7

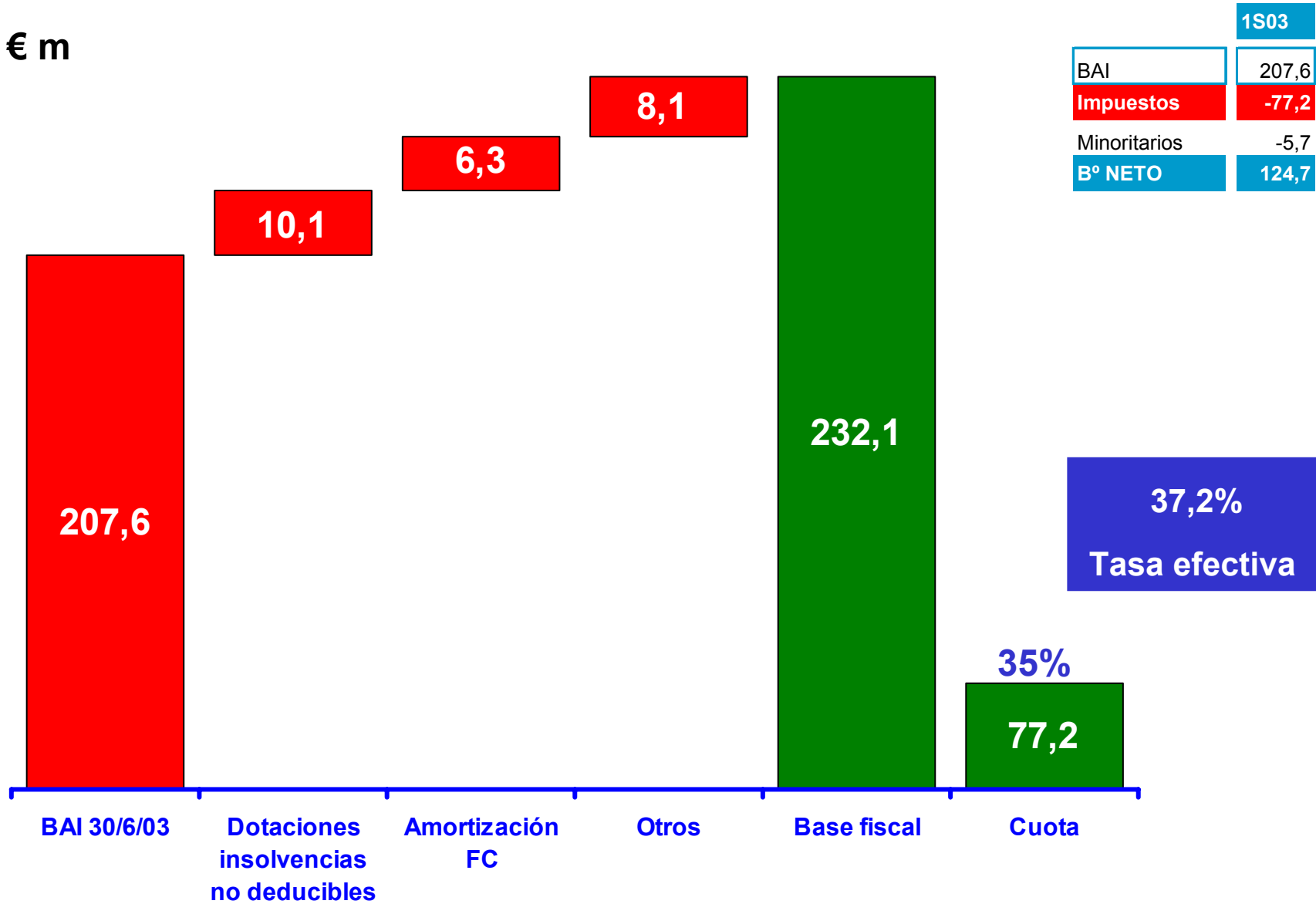
PROVISIONES POR INSOLVENCIAS



IMPUESTOS



€ m



1. PRINCIPALES MAGNITUDES

2. ANÁLISIS RESULTADOS 1S03

3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

4. SEGUIMIENTO PRIORIDADES 2003

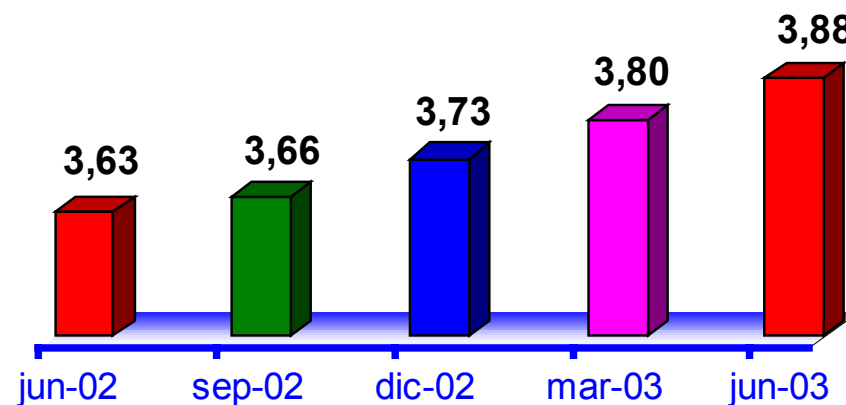
5. TRASLADO A LANDSCAPE SANT CUGAT

PRODUCTOS POR CLIENTE



Incrementamos la penetración en el mercado...

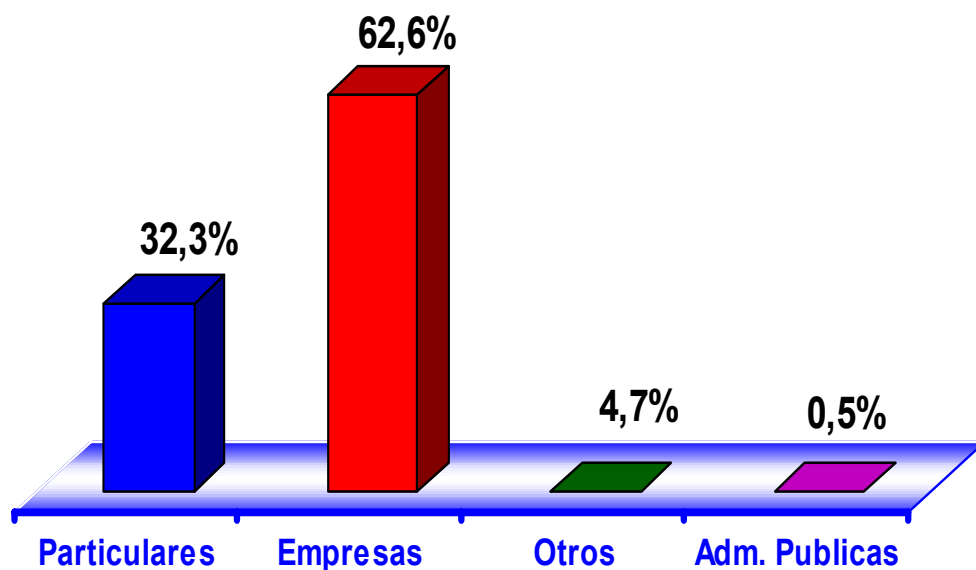
	jun-02	sep-02	dic-02	mar-03	jun-03
Banca Comercial	4,44	4,46	4,54	4,64	4,87
Banca de Empresas	6,01	6,32	6,36	6,64	6,86
Banco Herrero	2,08	2,09	2,12	2,14	2,15
Solbank	3,35	3,33	3,35	3,39	3,53
Sabadell Banca Privada	4,47	4,51	4,57	4,58	4,62
TOTAL GRUPO	3,63	3,66	3,73	3,80	3,88



INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

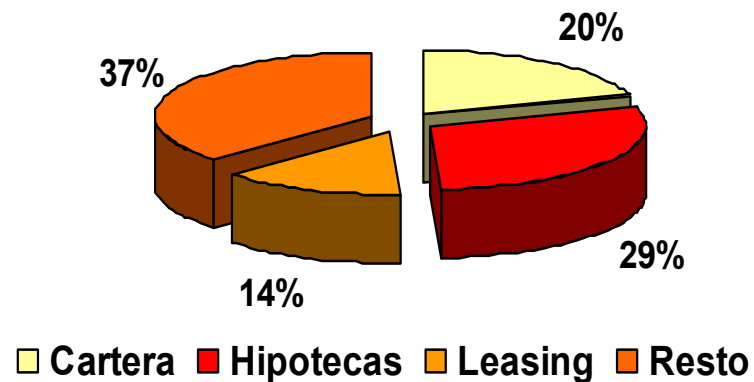


...con una estructura de negocio diversificada

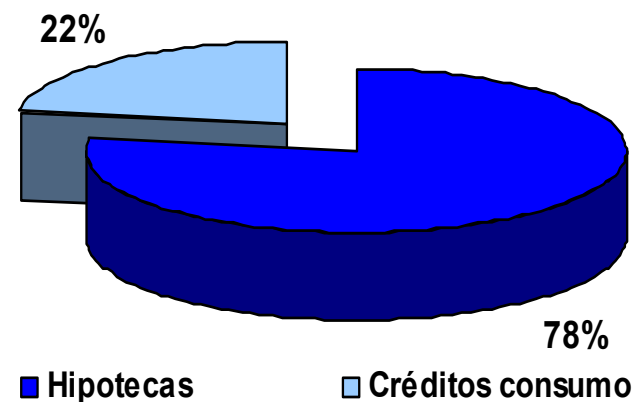


Particulares incluye comercios y autónomos

De la inversión de empresas...



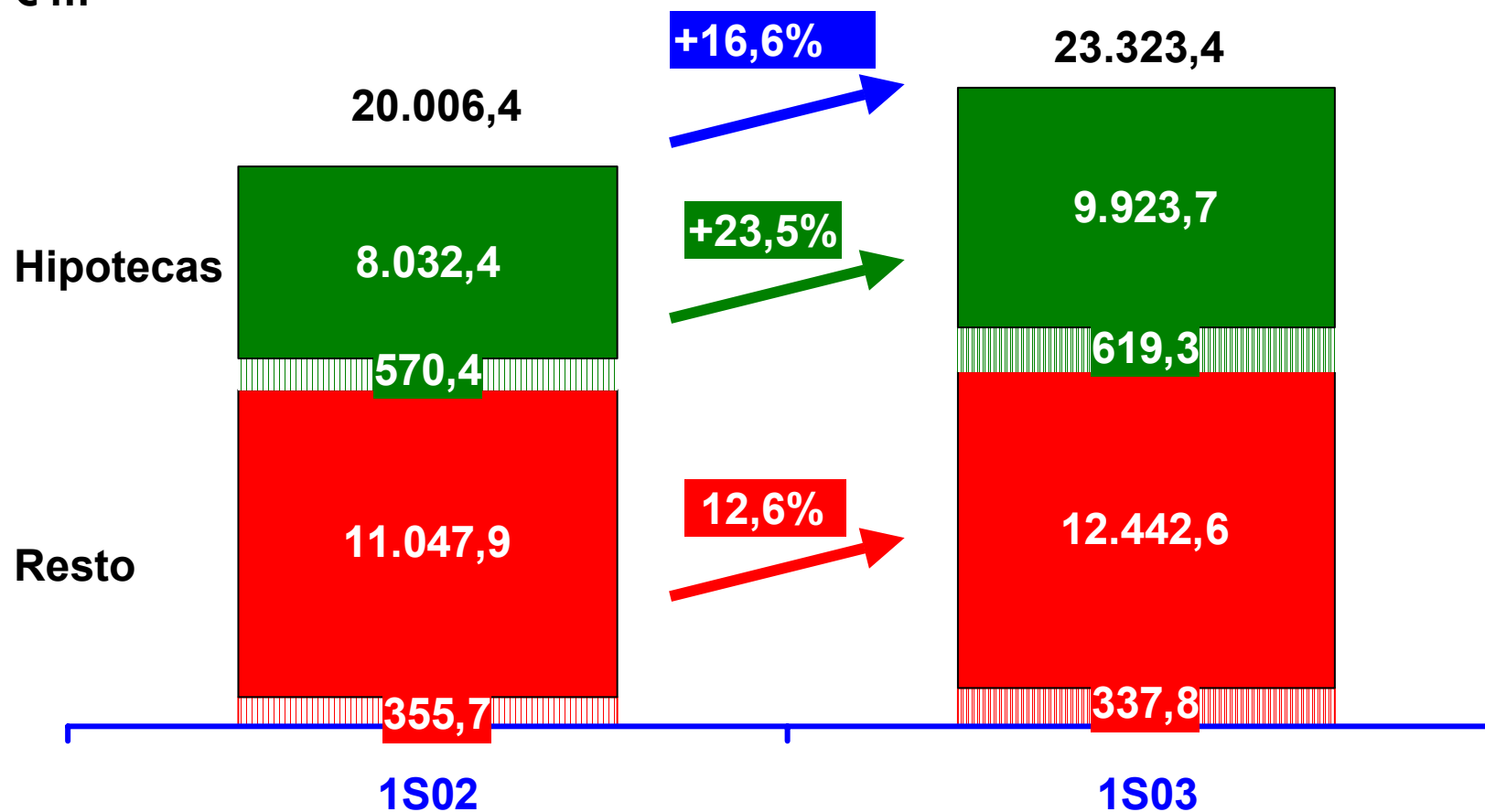
De la inversión de particulares...





INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



€ m

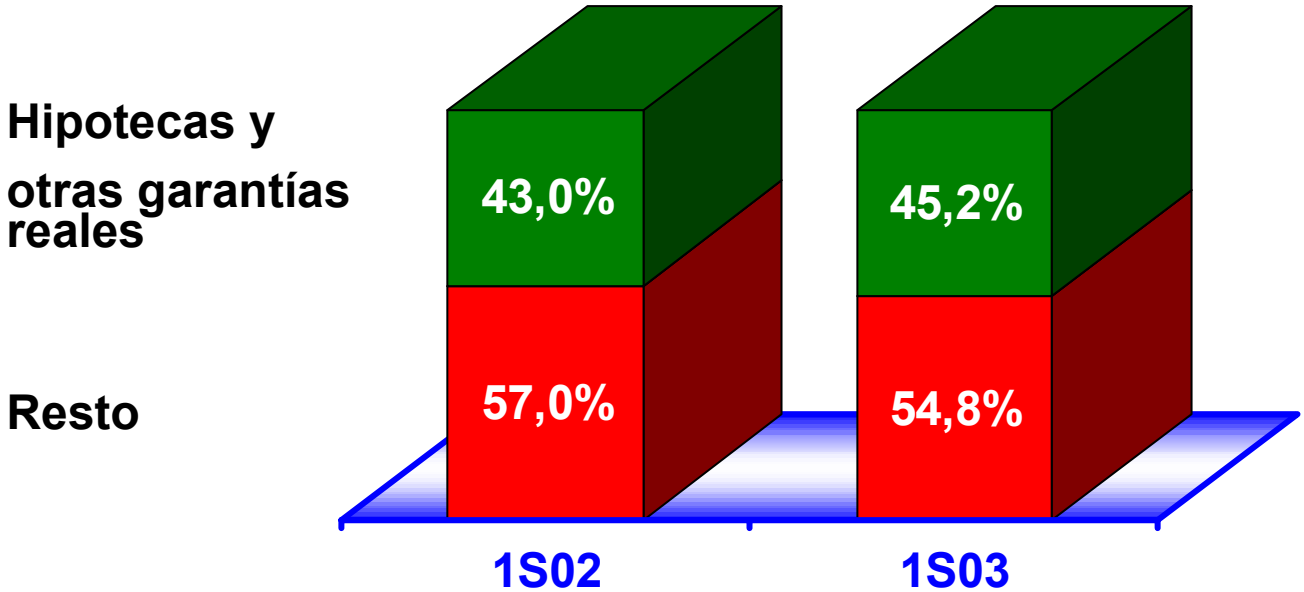
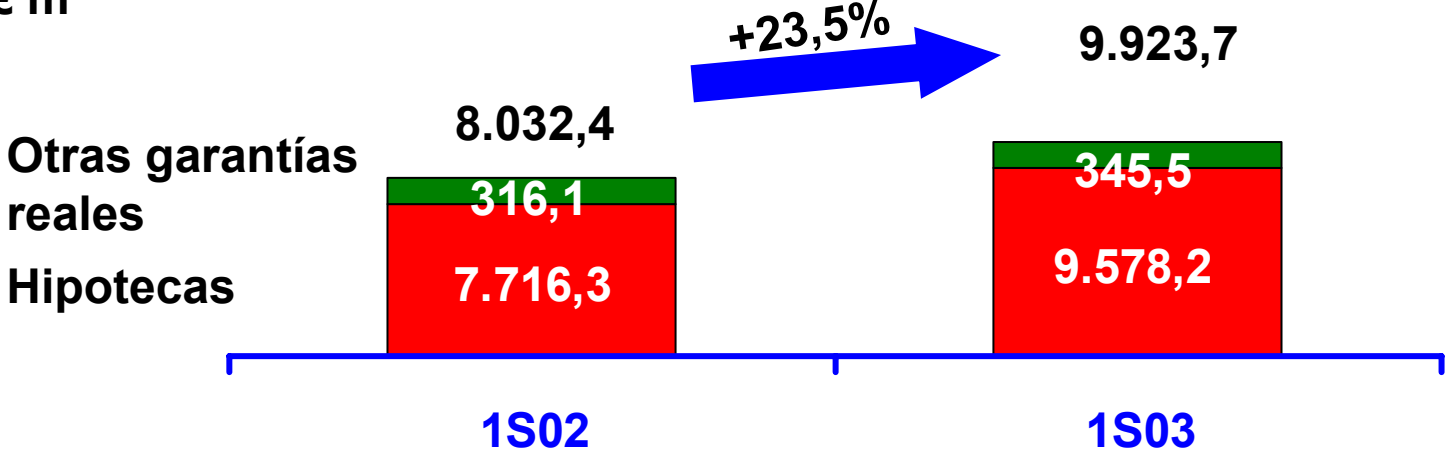


-  Otros préstamos titulizados
-  Hipotecas titulizadas

EVOLUCIÓN HIPOTECAS



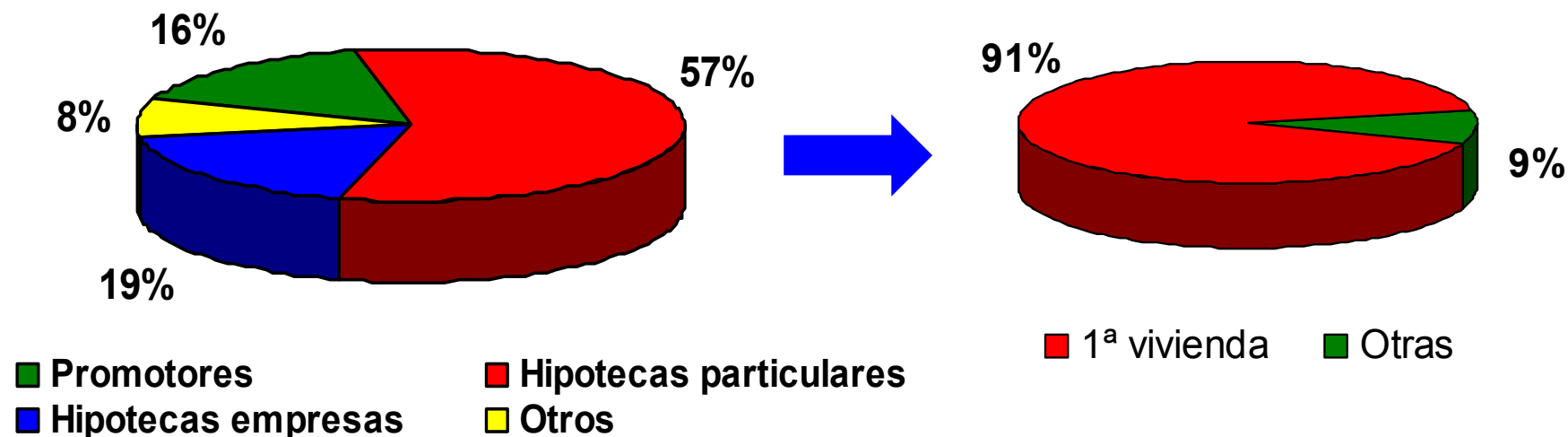
€ m



PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA



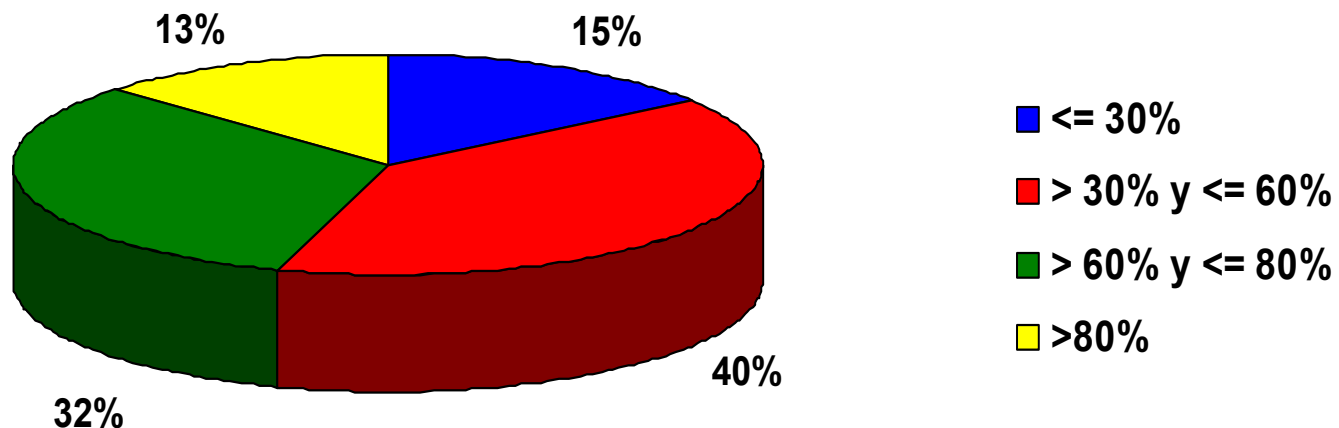
Distribución por tipo de propiedad



Préstamo medio	95.334 €	Tipo de interés	
Esfuerzo familiar ¹	23,2%	+1%	+2%
Préstamo / valor de tasación	56,4%	Esfuerzo familiar	25,3%
Morosidad hipotecas	0,28%		

¹ Datos de las hipotecas concedidas entre julio 2002 y junio 2003

LTV promedio 56,39%



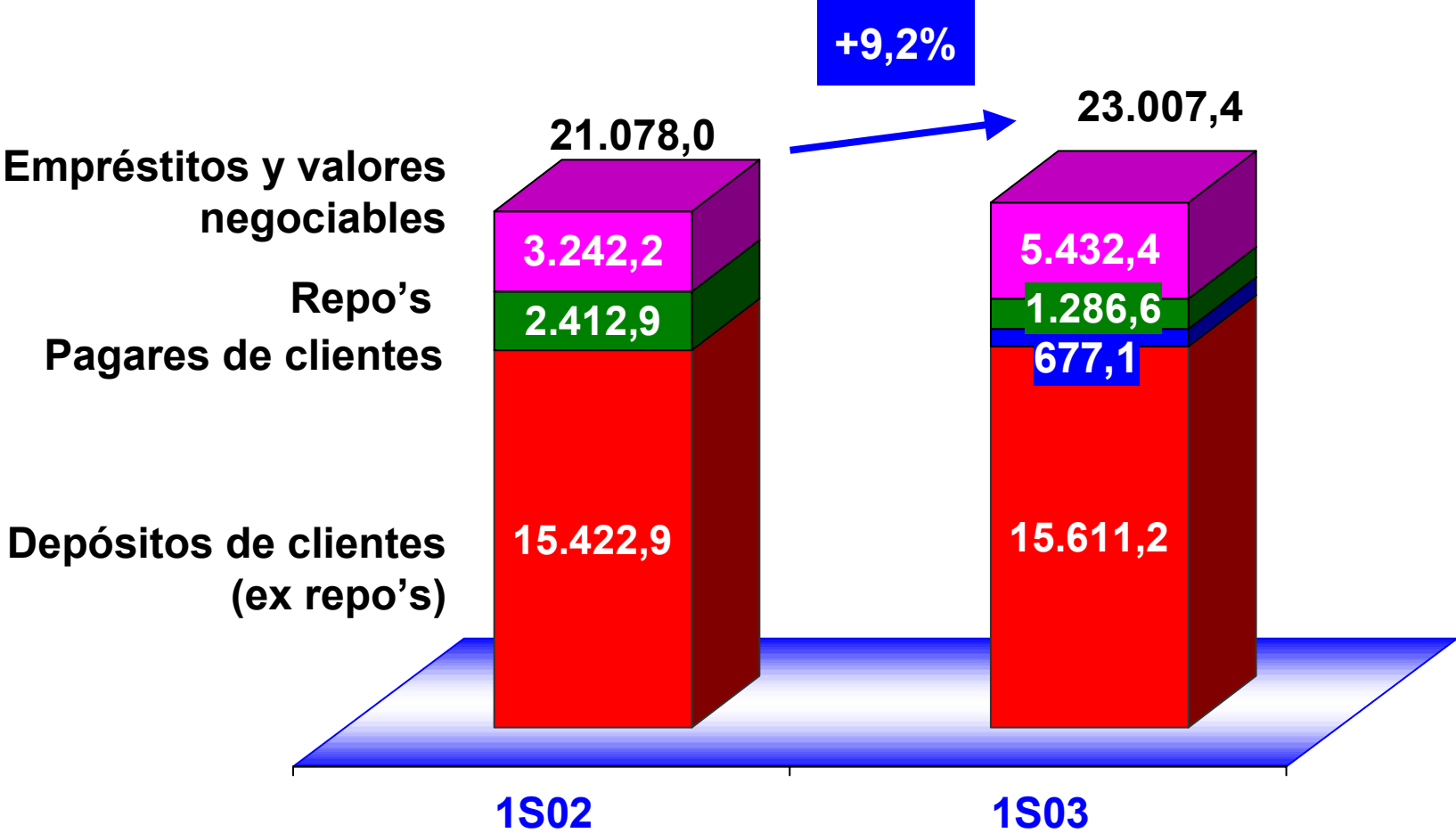
Hipotecas con LTV > 80%

- Garantías personales adicionales
- Tasaciones antiguas (p.e. Subrogación de hipotecas,...)

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



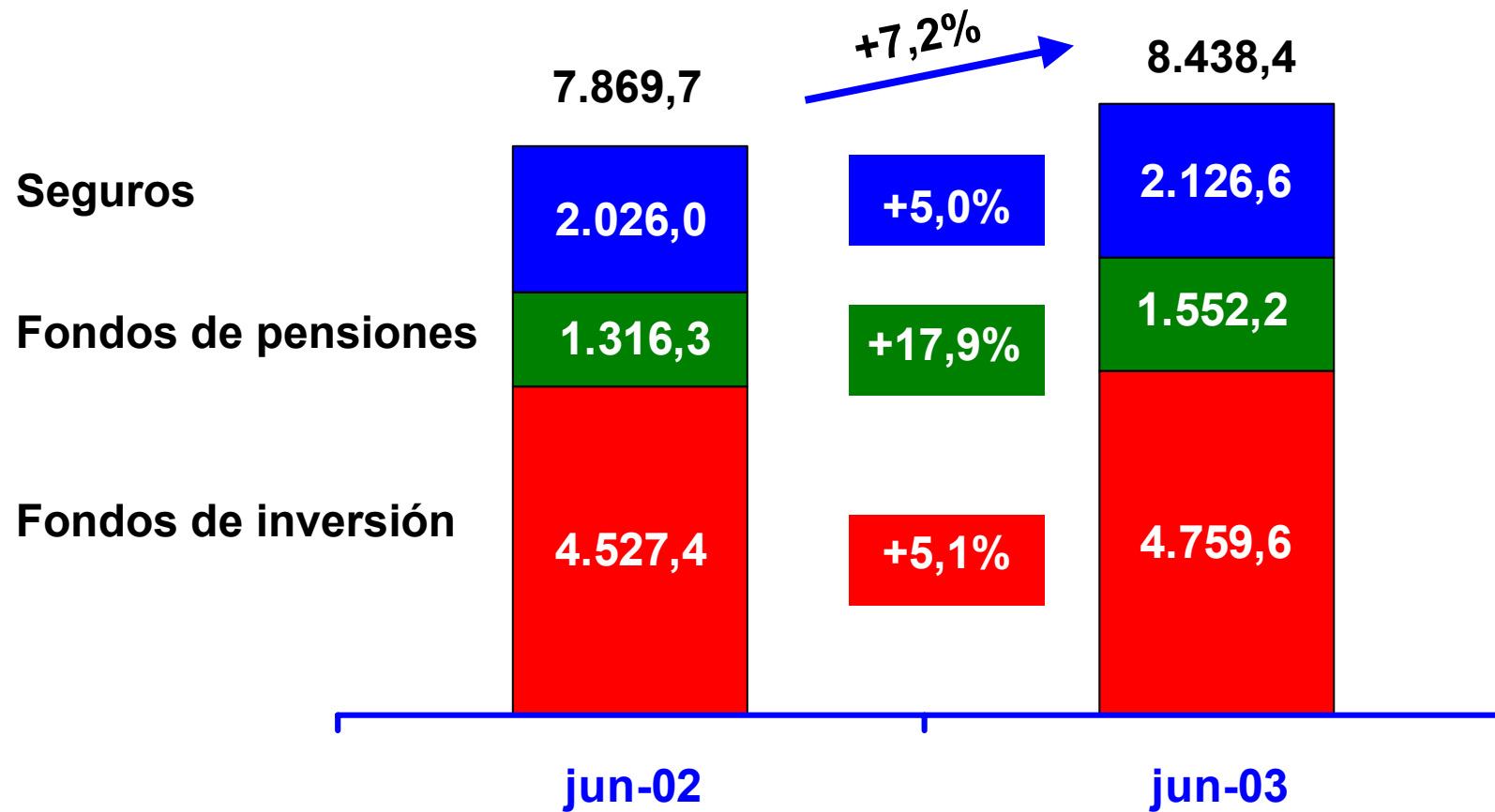
€ m



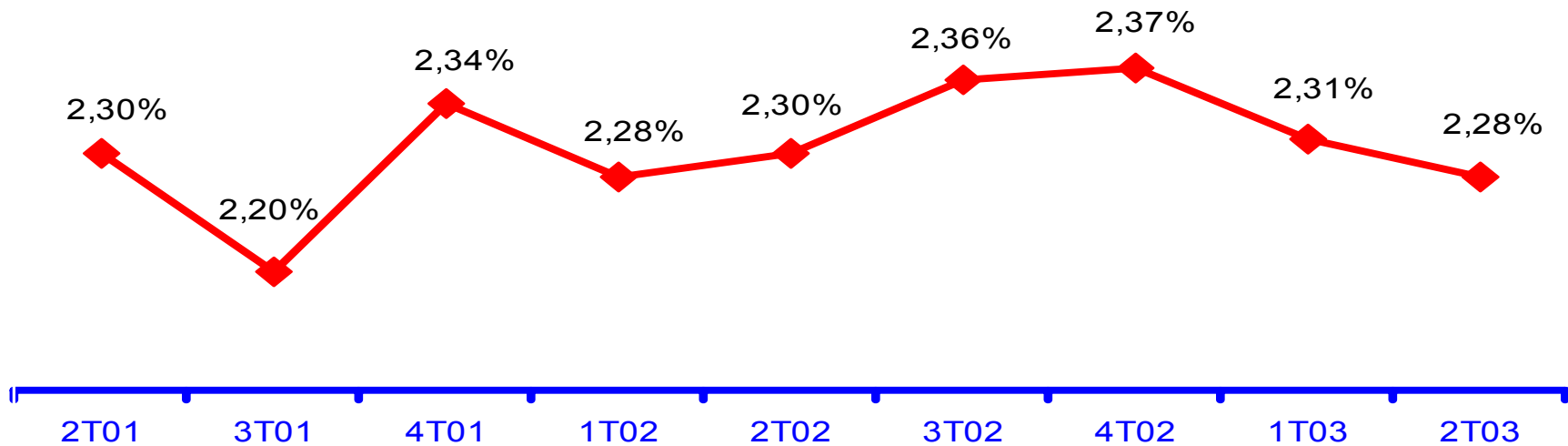
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE



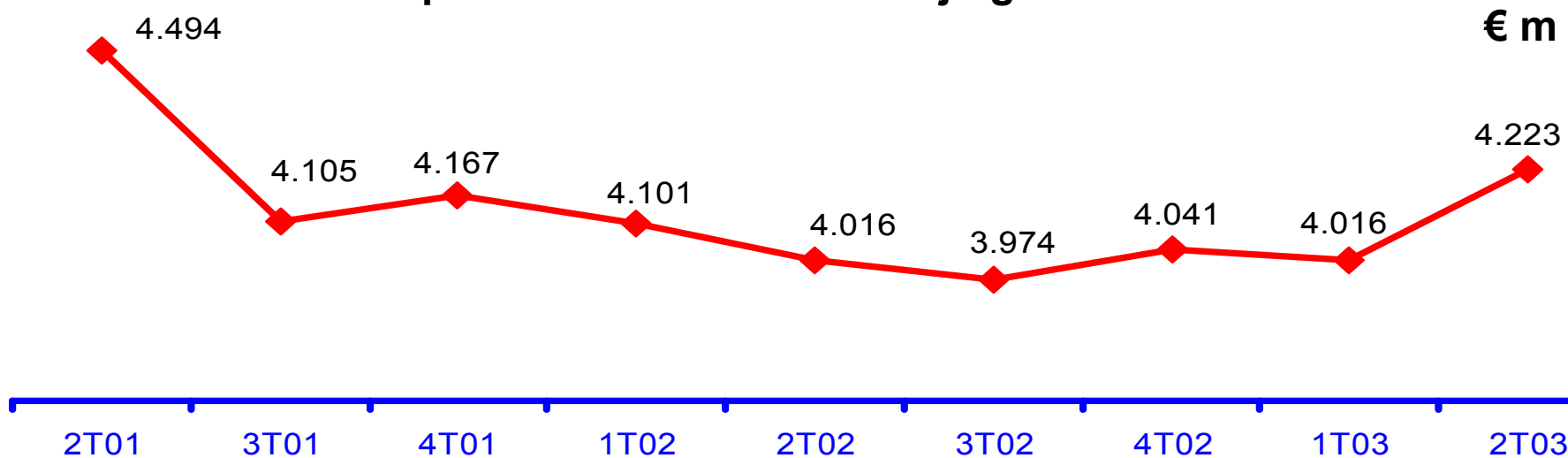
€ m



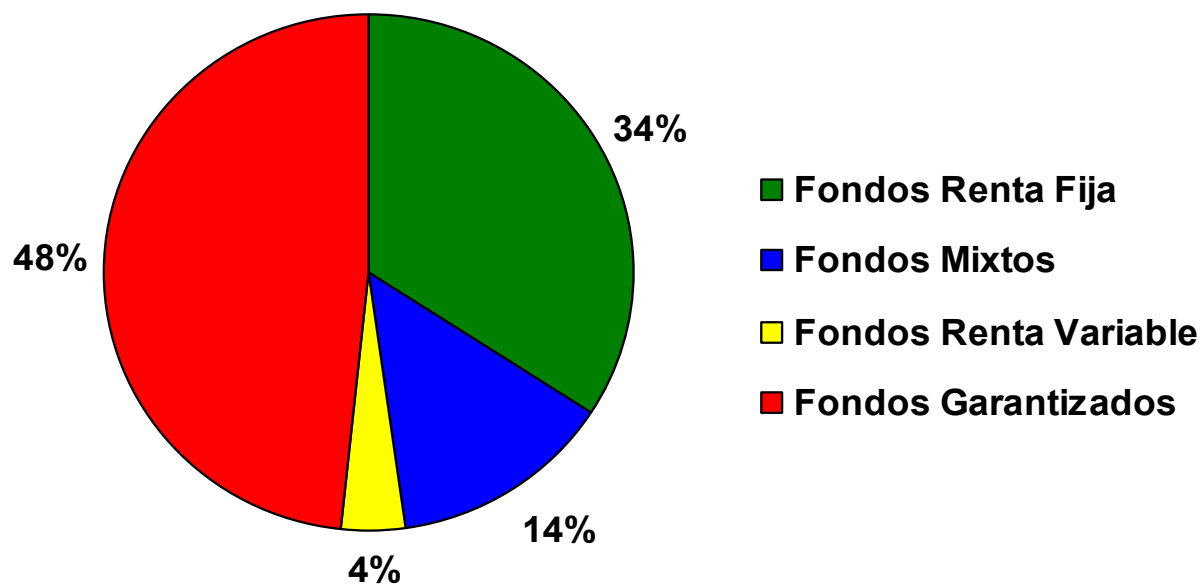
Evolución de las cuotas de mercado



Evolución de los patrimonios de fondos bajo gestión



Distribución del patrimonio de los fondos por categorías

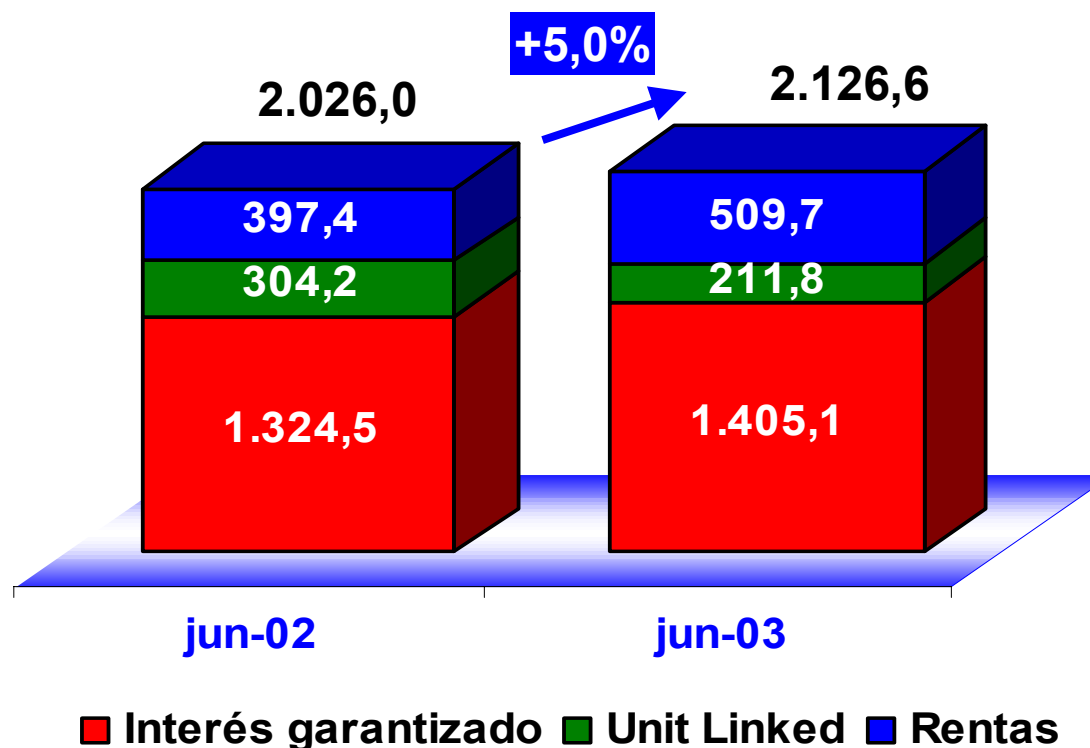


CUOTA FIM'S BS POR CATEGORÍAS *					
	Fim renta fija	Fim mixto	Fim renta variable	Fim garantizado	Total Fim
jun-02	1,53%	3,20%	1,30%	3,79%	2,30%
jun-03	1,40%	2,45%	1,15%	4,59%	2,28%

(*) Fuente: Inverco

Evolución de las provisiones matemáticas

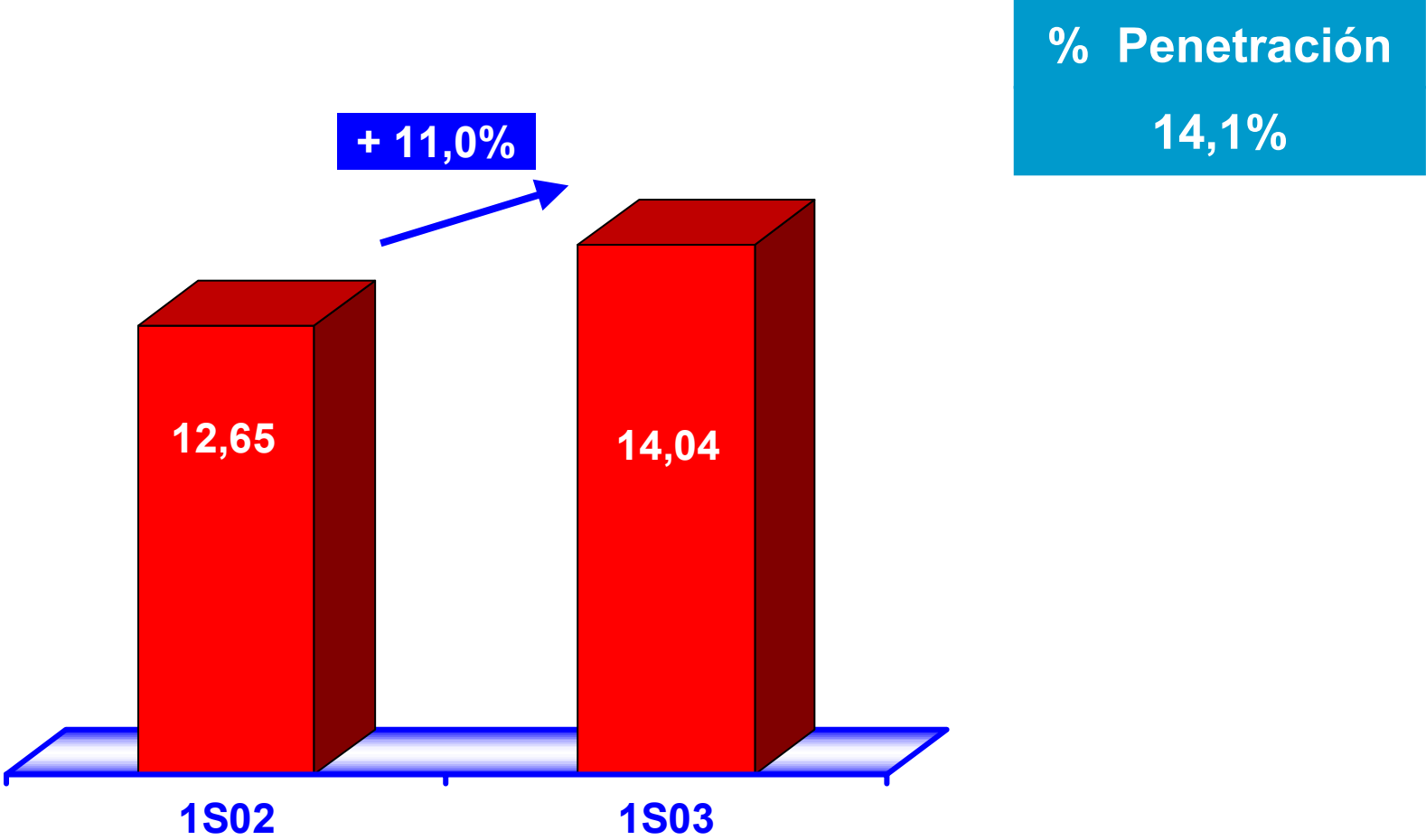
€m



Evolución de las cuotas de mercado

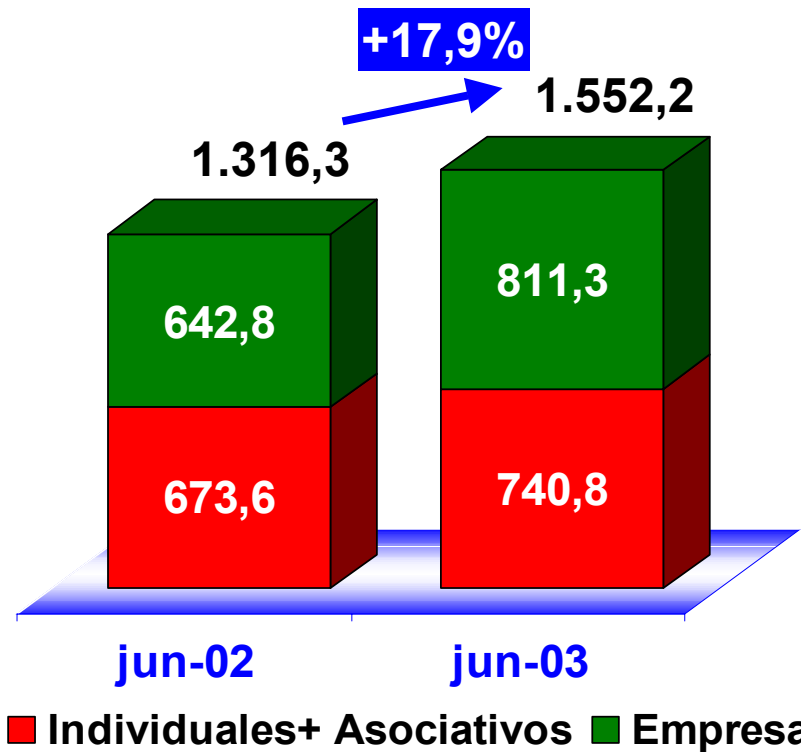
	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
PROVISIONES MATEMÁTICAS	2,12%	2,11%	2,12%	2,17%	2,06%

**Evolución de las primas de los seguros de vida riesgo
€m**



Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



Evolución de las cuotas de mercado

	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
FONDOS DE PENSIONES	3,11%	3,05%	2,98%	3,16%	3,12%

MARGEN BÁSICO



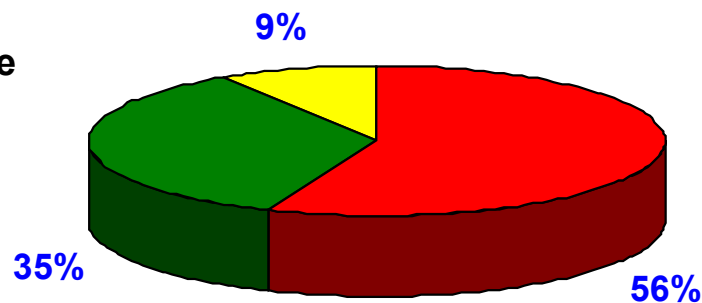
€m

	Jun-02	Jun-03	% Incremento
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	358,3	385,3	7,5%
COMISIONES	139,5	144,5	3,5%
COMISIONES DIVERSAS	99,6	105,8	6,2%
COMISIONES FIM'S	29,2	27,5	-5,8%
COMISIONES FP'S	7,9	7,7	-2,0%
COMISIONES SEGUROS	2,8	3,4	22,7%
MARGEN BÁSICO	497,9	529,8	6,4%

Principales conceptos de comisiones

€ m

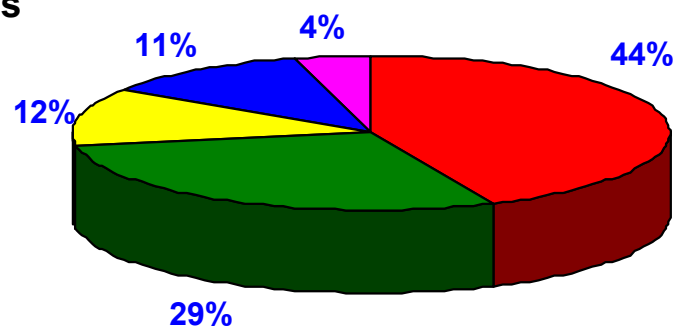
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo



% Var. 1S03/1S02

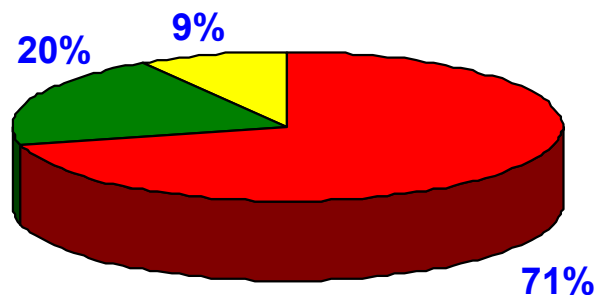
Operaciones de activo	4,8%
Avales y otras garantías	7,2%
Resto	-11,6%

Comisiones de servicios



Tarjetas	3,7%
Ordenes de pago	3,4%
Valores	8,6%
Cuentas a la vista	17,7%
Resto	31,3%

Comisiones de Fim's, Fp's y seguros

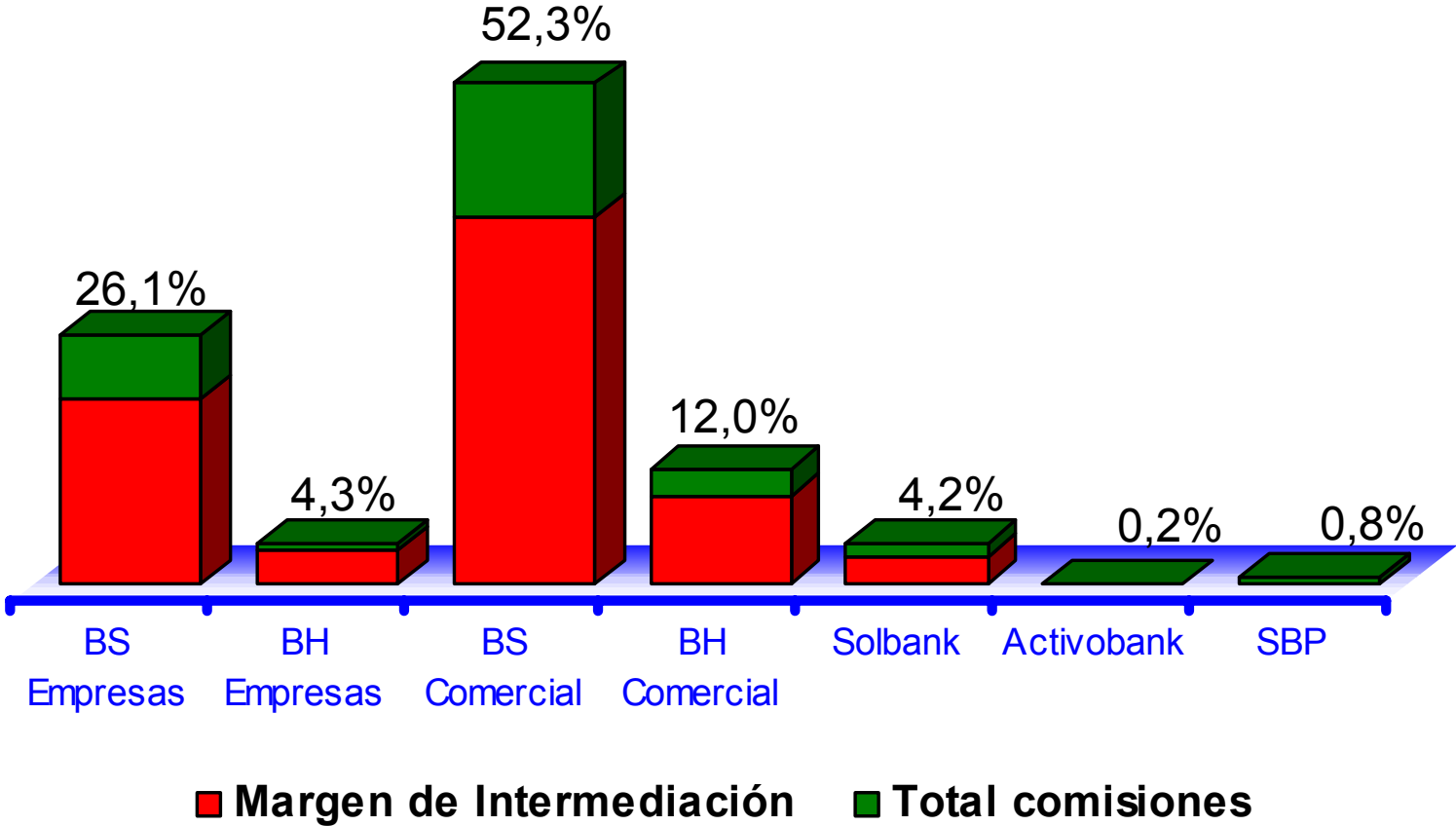


Fondos de inversión	-5,8%
Planes de pensiones	-2,0%
Comisiones seguros vida	22,7%

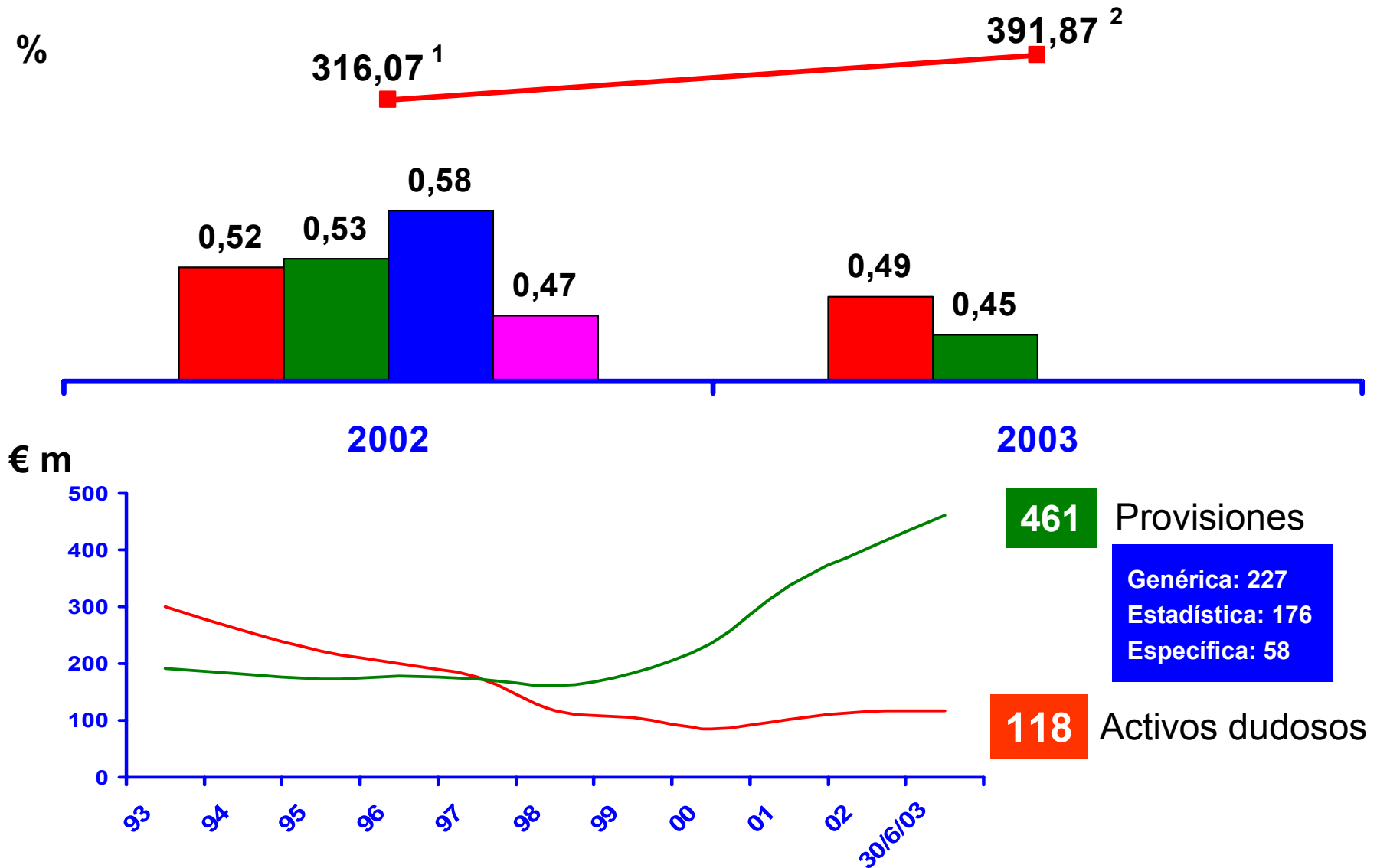
MARGEN BÁSICO DE CLIENTES



Distribución del margen básico gestión red por unidades de negocio de clientes



RATIO DE MOROSIDAD Y COBERTURA



Incluye riesgo de fuera de balance y sus provisiones

¹ Datos a 30/06/02

² Datos a 30/06/03

A través de distintos canales: presenciales

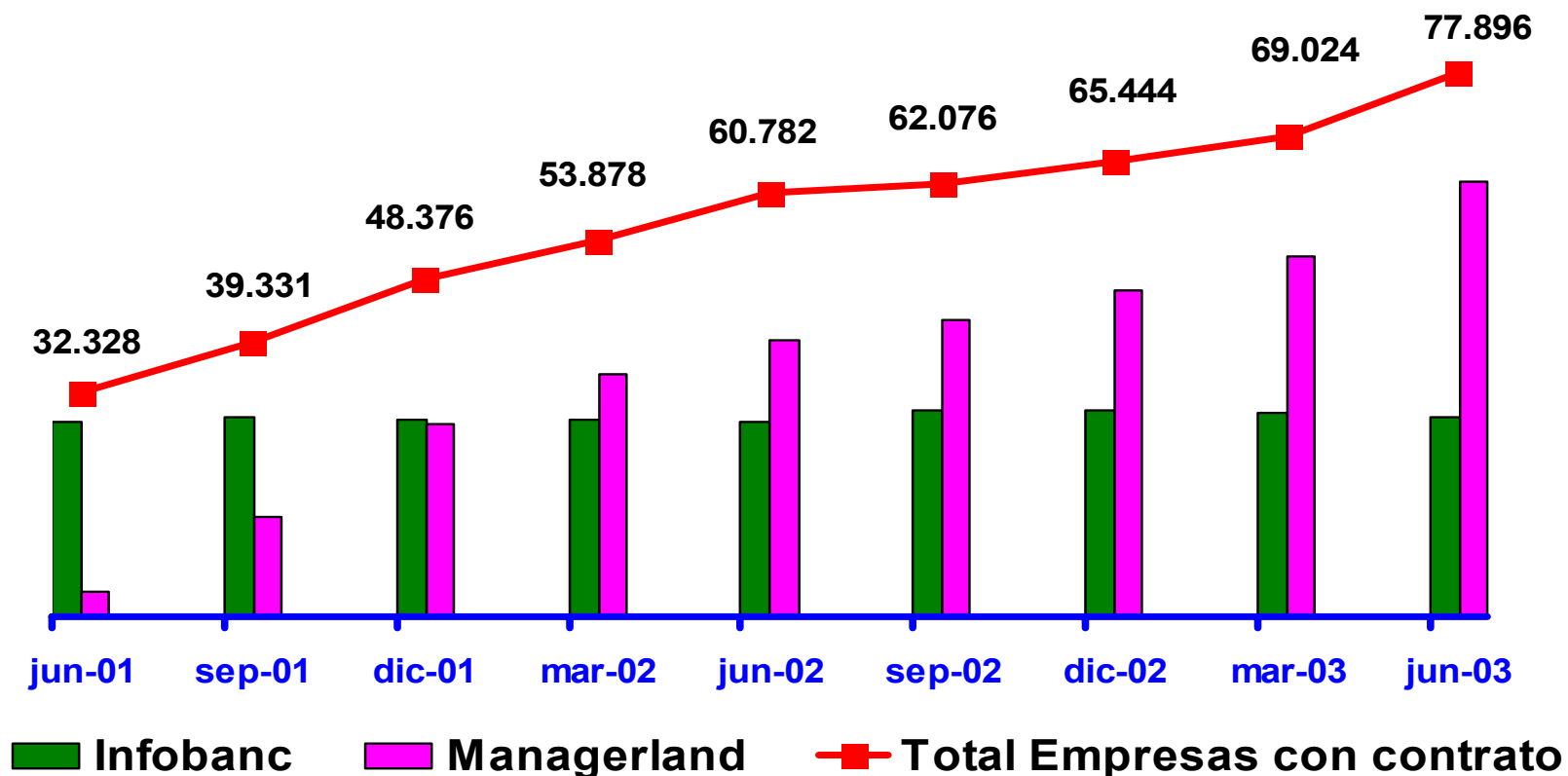
	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	31/12/02	PREV 31/12/03	REAL 30/06/03	PREV 31/12/03	REAL 30/06/03	PREV 31/12/03	REAL 30/06/03
Banco Sabadell	542	18	1	-33	-3	580	540
Banco Sabadell (B.empresas)	1	3	1	0	0	4	2
Solbank	60	14	4	-1	0	74	64
Banco Herrero+Banco Asturias	299	5	1	-24	0	226	300
Sabadell Banca Privada	6	0	0	0	0	6	6
Activobank ¹	0	2	2	0	0	2	2
TOTAL	908	42*	9	-58	-3	892	914

Expansión de Banco Sabadell básicamente en Madrid, Barcelona, Valencia y zona prioritaria Solbank

¹ Oficinas Activobank: Puntos de orientación al cliente

* Incluye la expansión pendiente de 2002 = 6

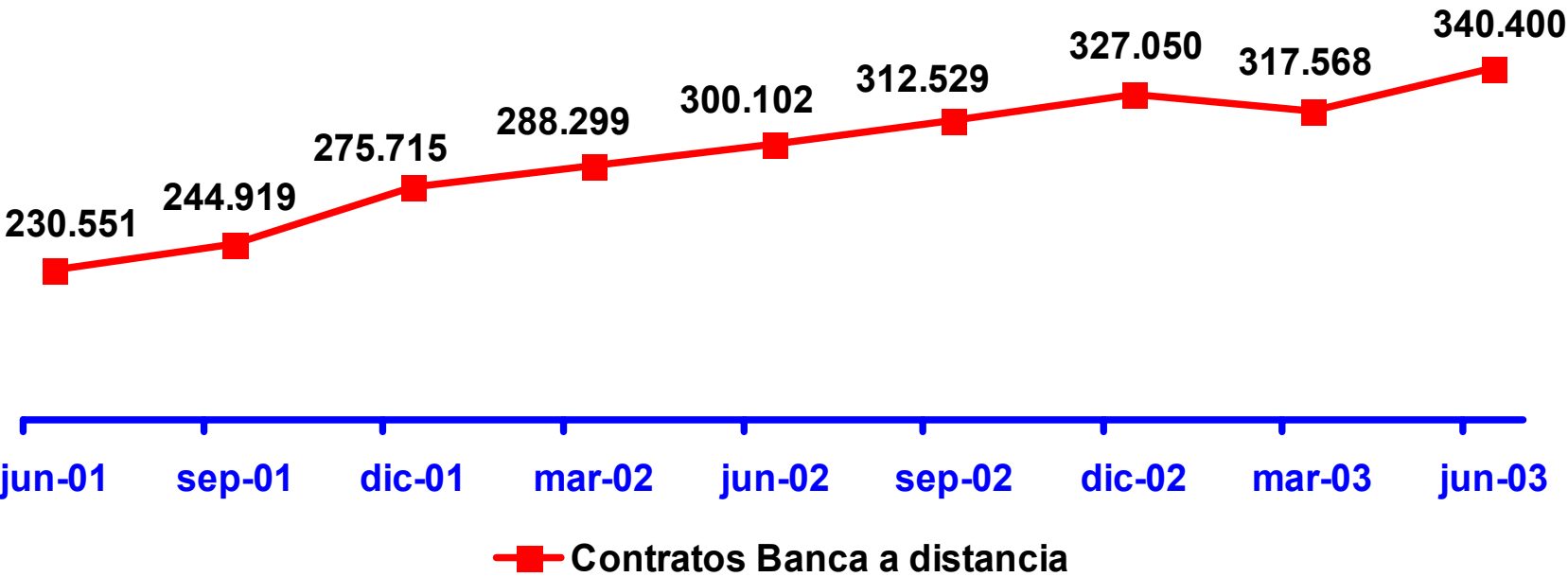
Nº clientes banca on-line: empresas





Nº clientes banca on-line: particulares

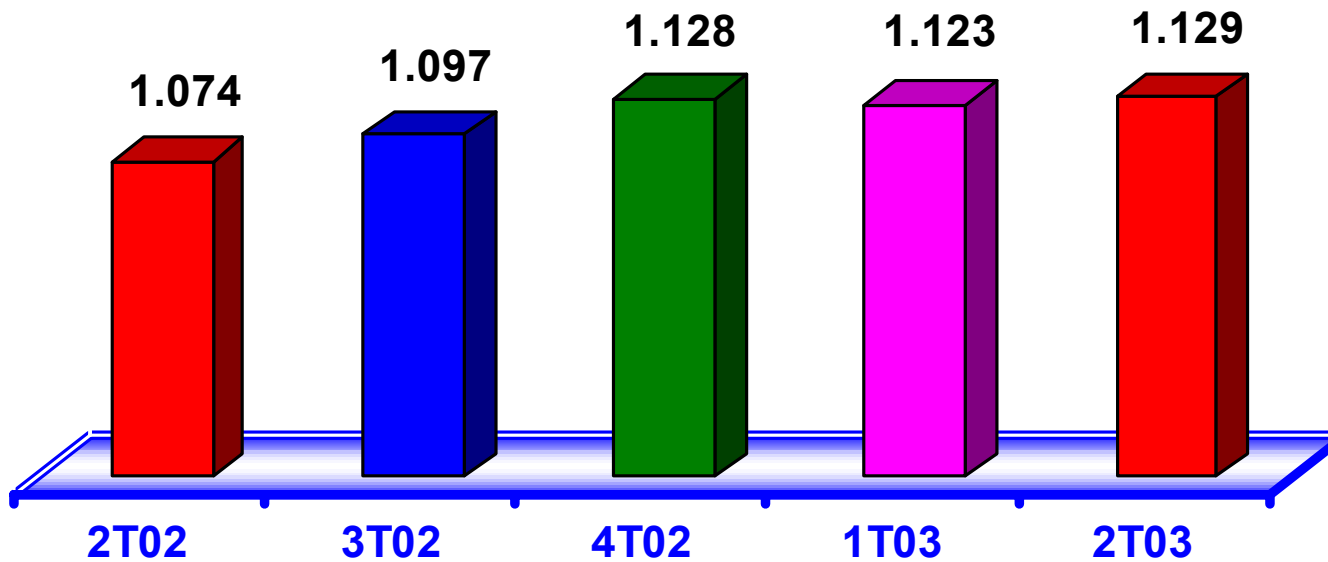
% Variación interanual de los clientes activos
31%



Activos: Clientes que han realizado como mínimo una consulta o operación durante el último trimestre

Cajeros automáticos instalados

2T03/2T02
5,12%



Evolución de la cuota de mercado en 4B (sin BH)

	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
CAJEROS	6,1%	6,2%	6,5%	6,4%	6,3%

Tarjetas emitidas

	NÚMERO	% INCR jun-03/jun-02	% ACTIVAS
DÉBITO	624.838	7,05%	38,8%
CRÉDITO	472.149	12,95%	34,6%
SHOPPING	60.163	44,62%	27,6%
SOLRED	91.483	12,43%	



Evolución de la cuota de mercado en 4B

	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
DÉBITO	6,7%	7,3%	7,6%	7,4%	7,5%
CRÉDITO	6,8%	7,4%	7,1%	6,9%	6,7%

Banco Sabadell

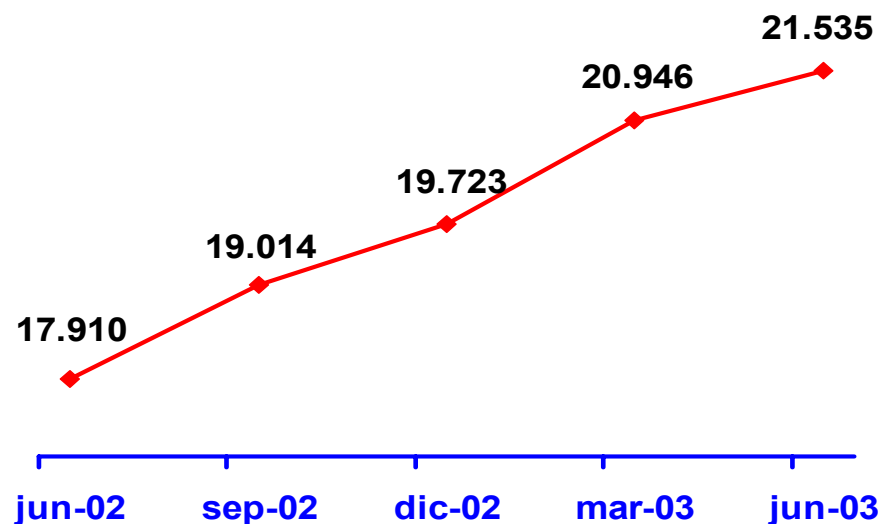
ActivoBank

- ❑ **Marca de referencia *on-line***
- ❑ **Calidad en todos los productos**
- ❑ **Dirigido al segmento medio alto y alto**
- ❑ **I+D en venta directa multicanal**
- ❑ **Mantener presencia en el mercado**
- ❑ **Cliente objetivo:**
 - Dispuesto a operar por canales directos**
 - Renta media-alta y alta**
 - Perfil de gestión autónomo**
 - No especuladores por precio**
- ❑ **Misión: maximizar la rentabilidad del ahorro-inversión de sus clientes**

Banco Sabadell

ActivoBank

Nº cuentas de ActivoBank



Evolución del patrimonio de ActivoBank

€ m

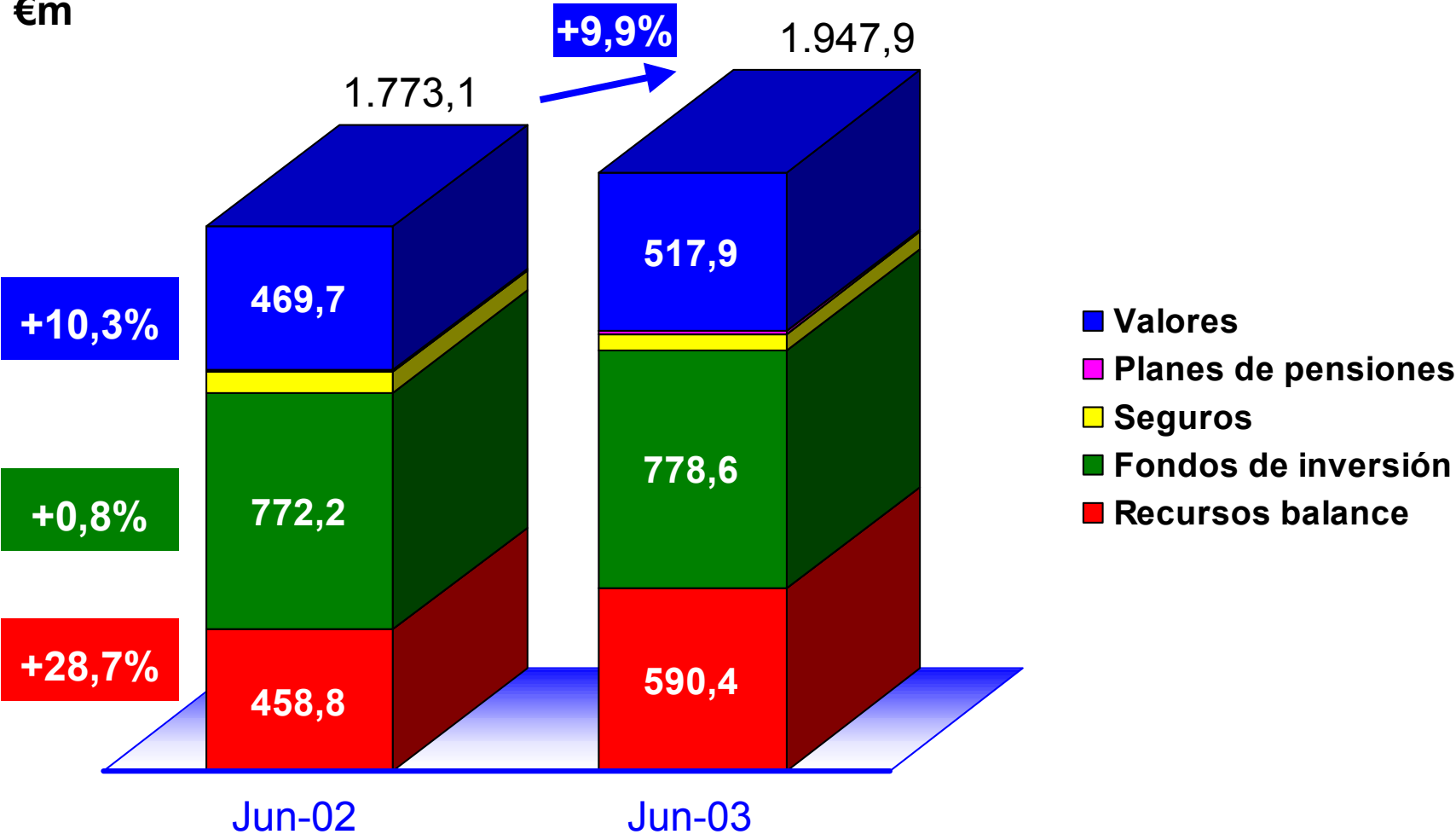
	Jun - 2002	Jun - 2003	% Var
PATRIMONIO TOTAL	142,8	168,9	18,3%
Cuenta Corriente	9,8	14,1	43,9%
Depósitos	74,1	60,3	-18,7%
FIM y Unit Linked	31,3	39,6	26,6%
Planes de Pensiones	2,5	9,3	272,4%
Bolsa, warrants, gtías futuros y credibolsa	25,0	45,6	82,0%



- ⇒ Potenciación como broker de referencia en el mercado español
- ⇒ Reforzar la aportación de valor a las áreas de gestión de activos, banca privada y banca personal del Grupo Banco Sabadell
- ⇒ Cuota de mercado junio-2003: 2,17%
- ⇒ Calidad análisis
 - ⇒ Cobertura España, Portugal y EuroStoxx50
- ⇒ Posición independiente desde 1989
- ⇒ Liderazgo e innovación:
 - ⇒ Broker *on-line* desde jul-98
 - ⇒ Primer broker *on-line* en derivados y en ofrecer crédito al mercado
- ⇒ Miembro Bolsas Madrid y Barcelona

Sabadell Banca Privada

€m



1. PRINCIPALES MAGNITUDES

2. ANÁLISIS RESULTADOS 1S03

3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

4. SEGUIMIENTO PRIORIDADES 2003

5. TRASLADO A LANDSCAPE SANT CUGAT

Crecimiento y consolidación II

- ⇒ Crecimiento Inversión y Recursos
- ⇒ Programa actuaciones especiales reducción de costes
- ⇒ Fusión Banco Asturias
- ⇒ Finalizar integración Banco Herrero
- ⇒ Finalizar integración ActivoBank
- ⇒ Esfuerzo puesta en marcha nueva plataforma IT pero ya en descenso
- ⇒ Organización de negocios comercial estable
- ⇒ Equipo directivo consolidado
- ⇒ Sustitución de extraordinarios por recurrentes

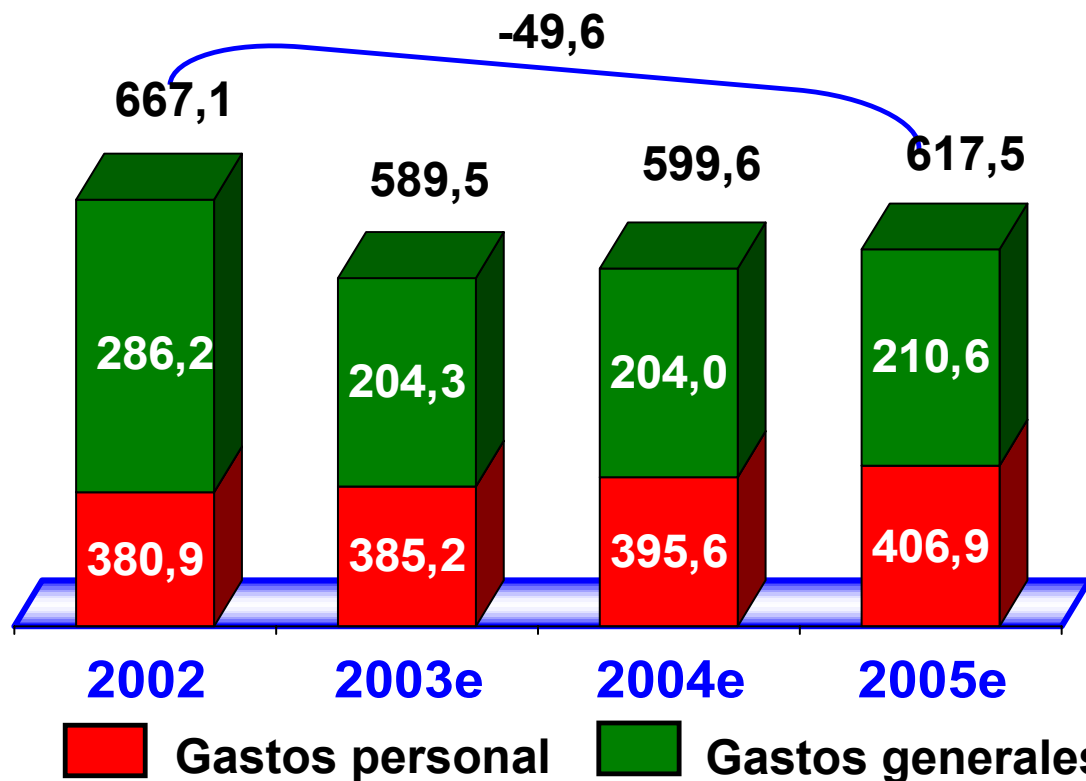
- ⇒ La integración tecnológica se hizo efectiva el 19 de Mayo del 2003.
- ⇒ La puesta en marcha ha sido plenamente exitosa.
- ⇒ La integración permitirá unos ahorros de costes a partir del 2004
(incorporados ya en nuestra previsión de gastos 2002-2005)
- ⇒ La integración tecnológica garantiza la evolución común y unificada de los sistemas del Grupo Banco Sabadell, con las consiguientes ventajas comerciales, operativas y económicas.

- ⇒ La integración tecnológica está prevista que se realice durante el tercer trimestre del 2003.
- ⇒ La integración permitirá unos ahorros de costes a partir del 2004 (incorporados ya en nuestra previsión de gastos 2002-2005) lo que permitirá al grupo recuperar la inversión antes de la finalización del 2004.

PREVISIÓN GASTOS DE EXPLOTACIÓN 2002-2005



€ m

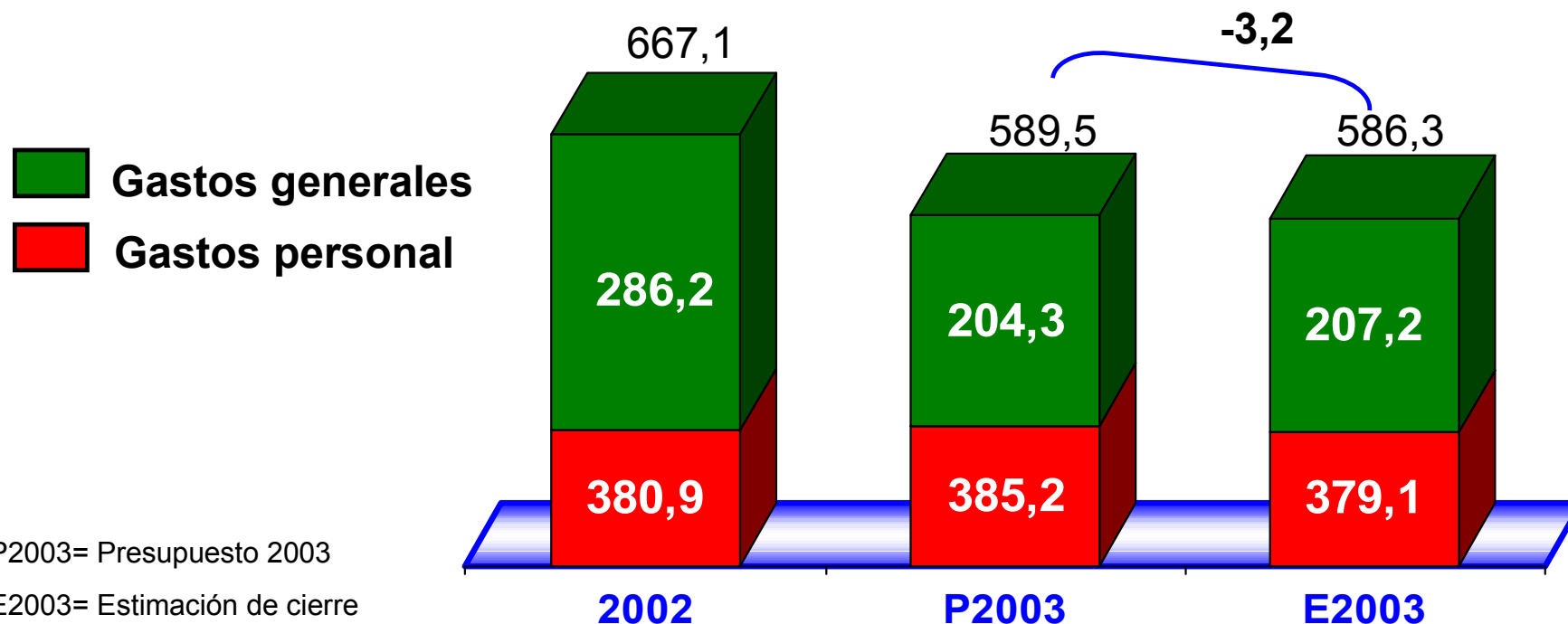


	<u>2002</u>	<u>2005e</u>		
Margen ordinario	1.008,1	5,0%	7,5%	10,0%
Ratio de eficiencia	66,2%	52,9%	49,3%	46,0%

SEGUIMIENTO GASTOS DE EXPLOTACIÓN 1S03



€ m	Real 2002	Presupuesto 2003	Presupuesto 1S03	Real 1S03	% desviación
GASTOS PERSONAL	380,9	385,2	189,6	186,6	-1,6%
Recurrentes	358,1	370,8	181,6	178,7	-1,6%
No recurrentes	22,8	14,4	7,9	7,9	-0,6%
GASTOS GENERALES	286,2	204,3	94,6	96,0	1,4%
Recurrentes	186,0	173,9	79,6	80,8	1,4%
No recurrentes	100,2	30,4	15,0	15,2	1,3%
	667,1	589,5	284,2	282,6	-0,6%



P2003= Presupuesto 2003

E2003= Estimación de cierre

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

2. ANÁLISIS RESULTADOS 1S03

3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

4. SEGUIMIENTO PRIORIDADES 2003

5. TRASLADO A LANDSCAPE SANT CUGAT

INAUGURACIÓN DEL EDIFICIO LANDSCAPE SANT CUGAT

- Traslado de las direcciones de negocio a Landscape Sant Cugat durante el periodo que se inició el 16 de abril y que finalizó el 13 de junio.



BancoSabadell



ANEXOS

PRINCIPALES MAGNITUDES



€m	jun-02	dic-02	jun-03	% Var. 1S03/1S02	% Var. 2T03/4T02
Activos totales	27.256,6	27.224,2	28.980,4	6,3	6,5
Inversión crediticia bruta de clientes	20.006,4	21.382,7	23.323,4	16,6	9,1
Depósitos de clientes en balance	21.077,9	20.954,7	23.007,3	9,2	9,8
Patrimonio fondos inversión	4.527,4	4.569,6	4.759,6	5,1	4,2
Patrimonio fondos pensiones	1.316,3	1.522,8	1.552,2	17,9	1,9
Prov. matemática seguros	2.026,0	2.253,4	2.126,6	5,0	-5,6
Recursos gestionados clientes ¹	28.947,7	29.300,4	31.445,7	8,6	7,3
Recursos Propios	2.317,0	2.050,3	2.017,6	-12,9	-1,6
Empleados	7.771	7.755	7.685		
Oficinas nacionales	898	908	914		
Cajeros automáticos	1.074	1.128	1.129		
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	55,9	49,6	55,9	0,1	12,8

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	2T03/2T02	2T03/4T02
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	182,8	177,0	179,1	187,9	197,4	8,0	10,3
Comisiones netas	70,7	69,7	75,8	69,4	75,1	6,3	-1,0
MARGEN BÁSICO	253,4	246,7	254,9	257,2	272,5	7,5	6,9
Rdos por operaciones financieras	-8,8	-14,3	26,6	10,7	13,3	-251,9	-49,9
MARGEN ORDINARIO	244,7	232,4	281,5	268,0	285,9	16,8	1,6
<i>Gastos de Personal</i>	-97,9	-95,7	-97,1	-88,8	-97,8	-0,2	0,6
<i>Gastos administrativos</i>	-62,5	-73,2	-104,0	-44,7	-51,3	-17,9	-50,6
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-160,4	-168,9	-201,1	-133,5	-149,1	-7,1	-25,9
Amortización y saneamiento de inmov.	-12,9	-17,6	-13,9	-12,6	-12,1	-6,9	-13,1
Otras cargas de explotación	1,9	0,7	4,7	0,2	-0,4	-120,5	-108,2
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73,2	46,6	71,2	122,1	124,3	69,9	74,6
Resultados por puesta en equivalencia	14,4	7,0	12,5	10,2	2,7	-81,5	-78,7
Beneficio por operaciones del grupo	-2,6	-5,5	-17,5	2,6	1,5	-157,1	-108,4
Provisiones por insolvencias	-26,5	-29,7	-22,5	-31,9	-37,1	40,0	64,5
Amortización Fondo de Comercio	-2,5	-128,6	6,5	-3,2	-3,2	26,7	-148,9
Resultados Extraordinarios y otros	24,6	121,9	14,8	18,0	1,5	-93,9	-89,8
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	80,6	11,7	64,2	117,8	89,7	11,3	39,7
Impuesto sobre sociedades	-27,1	37,1	-2,8	-46,3	-30,8	13,8	1018,7
Intereses minoritarios	2,4	1,6	-11,9	-2,7	-3,0	-224,0	-75,0
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	55,9	50,4	49,6	68,8	55,9	0,1	12,8

MARGEN DE INTERMEDIACION



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	%Var	%Var
						2T03/2T02	2T03/4T02
Margen de intermediación	182,8	177,0	179,1	187,9	197,4	8,0	10,3
Dividendos y asimilados	-13,4	-5,5	-6,1	-7,7	-11,5	-14,2	88,9
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN AJUSTADO	169,4	171,5	173,0	180,1	185,9	9,8	7,5

PUESTA EN EQUIVALENCIA



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03	%Var	
						2T03/2T02	2T03/4T02
Puesta en equivalencia	14,4	7,0	12,5	10,2	2,7	-81,5	-78,7
Dividendos (margen de intermediación)	12,1	4,2	12,3	7,3	10,9	-10,0	-11,5
Puesta en equivalencia ajustada	26,5	11,2	24,8	17,4	13,6	-48,8	-45,3

AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO



€m	Saldo	Amortización				2002		Amortización	
	2001	1T02	2T02	3T02	4T02	Var.	S. Cont	1T03	2T03
BCP	250,4	-1,7	-1,7	-127,6	8,0	-18,7	108,7	-1,6	-1,6
Grupo ActivoBank	30,9	-0,4	-0,4	-0,4	-0,9	39,1	67,8	-0,9	-0,9
Otros	392,7	-0,4	-0,4	-0,6	-0,6	-349,6	41,1	-0,7	-0,7
FONDO DE COMERCIO	674,0	-2,5	-2,5	-128,6	6,5	-329,2	217,7	-3,2	-3,2

BCP: Ajustado por la eliminación de 126,2 millones de € de fondo de comercio de BCP contra fondo para riesgos generales

DOTACIONES POR INSOLVENCIAS



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
Dotación a insolvencias	-12,5	-18,1	-40,5	-16,0	-25,1
Dotación Genérica	-4,8	-7,1	-12,7	-8,4	-11,4
Dotación Específica	-7,7	-11,0	-27,8	-7,6	-13,7
Amortizaciones	-1,4	-0,4	-1,9	-1,5	-1,6
Recuperaciones amortizados	5,4	3,0	3,1	4,3	3,5
Dotaciones Riesgo País	0,7	0,2	12,8	1,9	1,4
Provisiones Insolvencias	-8,0	-15,4	-26,4	-11,3	-21,9
Dotación Fondo Estadístico	-18,5	-14,3	3,9	-20,6	-15,2
TOTAL	-26,5	-29,7	-22,5	-31,9	-37,1

EXTRAORDINARIOS



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
Beneficios extraordinarios	30,7	-1,1	19,1	25,0	7,0
Quebrantos extraordinarios	-6,1	-3,0	-4,4	-7,0	-5,3
TOTAL	24,6	-4,1	14,8	18,0	1,7

BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS



€m	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
Preferentes	-2,8	-2,8	-2,8	-2,8	-2,7
SIM's Banco Herrero	5,1	4,3	-9,1	0,0	0,0
Otros	0,1	0,2	0,0	0,1	-0,2
INTERESES MINORITARIOS	2,4	1,6	-11,9	-2,7	-3,0

BALANCE CONSOLIDADO - ACTIVO



€m	2T02	4T02	2T03	%Var	%Var
				2T03/2T02	2T03/4T02
Cajas y depósitos en Bancos Centrales	410,2	356,3	479,0	16,8	34,4
Deuda del Estado	599,7	883,6	1.003,9	67,4	13,6
Instituciones Financieras	3.363,4	2.430,1	2.173,9	-35,4	-10,5
Créditos sobre clientes (neto)	19.385,4	20.727,3	22.381,7	15,5	8,0
Obligaciones y otros valores de renta fija	861,2	737,1	678,3	-21,2	-8,0
Acciones y participaciones	506,8	551,1	548,8	8,3	-0,4
Fondo de comercio de consolidación	544,1	217,7	213,9	-60,7	-1,7
Activos materiales	448,7	454,9	446,8	-0,4	-1,8
Pérdidas en sociedades consolidadas	121,4	99,9	170,1	40,1	70,3
Cuentas de periodificación y otros activos	1.015,6	766,3	883,9	-13,0	15,4
TOTAL ACTIVO	27.256,6	27.224,2	28.980,4	6,3	6,5

BALANCE CONSOLIDADO - PASIVO



€m	2T02	4T02	2T03	%Var	%Var
				2T03/2T02	2T03/4T02
Entidades de crédito	2.003,3	2.796,1	2.019,5	0,8	-27,8
Débitos a clientes	17.835,8	17.234,2	16.897,8	-5,3	-2,0
Débitos representados por valores negociables	2.946,9	3.125,3	5.514,3	87,1	76,4
Cuentas de periodificación y otros pasivos	1.055,2	796,7	1.252,3	18,7	57,2
Fondos para riesgo grles y otras provisiones	239,6	138,3	108,7	-54,6	-21,4
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
Recursos propios	2.451,6	2.044,8	2.200,3	-10,3	7,6
Intereses minoritarios	308,1	262,5	261,9	-15,0	-0,2
Beneficios consolidados del ejercicio	120,9	231,2	130,4	7,9	-43,6
TOTAL PASIVO	27.256,6	27.224,2	28.980,4	6,3	6,5

DESGLOSE INVERSIÓN CREDITICIA



€m	2T02	4T02	2T03	%Var 2T03/2T02	%Var 2T03/4T02
Crédito a las administraciones públicas	149,7	114,9	105,5	-29,5	-8,2
Crédito al sector privado	19.444,2	20.843,4	22.566,0	16,1	8,3
Crédito comercial	2.199,1	2.298,9	2.360,7	7,3	2,7
Préstamos con garantía hipotecaria	7.716,3	8.699,9	9.578,2	24,1	10,1
Préstamos personales	3.129,1	3.314,1	3.355,1	7,2	1,2
Cuentas de crédito	3.281,1	3.429,0	4.043,8	23,2	17,9
Deudores con otras garantías reales	316,1	308,4	345,5	9,3	12,0
Deudores a la vista y varios	417,3	348,6	468,4	12,2	34,4
Repo's	309,9	218,4	95,4	-69,2	-56,3
Arrendamiento financiero	1.669,1	1.764,2	1.918,1	14,9	8,7
Operaciones de factoring	406,2	461,8	400,9	-1,3	-13,2
Promemoria:					
Crédito sector residente	18.284,8	19.701,4	21.365,3	16,8	8,4
Crédito sector no residente	1.159,4	1.141,9	1.200,7	3,6	5,1
Activos dudosos	105,9	102,5	103,6	-2,2	1,0
TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA	19.699,9	21.060,8	22.775,1	15,6	8,1
Fondos de insolvencias	-314,4	-333,5	-393,4	25,1	18,0
Total Inversión Crediticia Neta	19.385,5	20.727,3	22.381,7	15,5	8,0
Activos titulizados	926,1	819,3	957,2	3,3	16,8
TOTAL INVERSION NETA EN CLIENTES	20.311,6	21.546,6	23.338,8	14,9	8,3

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



€m	2T02	4T02	2T03	%Var	%Var
				2T03/2T02	2T03/4T02
Acreeedores administ. públicas	172,5	151,0	159,3	-7,7	5,5
Cuentas corrientes	6.700,2	6.639,2	7.375,3	10,1	11,1
Cuentas de ahorro	1.307,4	1.270,3	1.301,8	-0,4	2,5
Imposiciones a plazo	7.242,7	7.388,5	6.774,8	-6,5	-8,3
Cesión temporal de activos	2.412,9	1.785,3	1.286,6	-46,7	-27,9
Acreeedores del sector privado	17.663,2	17.083,3	16.738,5	-5,2	-2,0
Promemoria					
Sector residente	16.048,9	15.613,6	15.072,2	-6,1	-3,5
Sector no residente	1.614,3	1.469,6	1.666,2	3,2	13,4
Empréstitos y otros valores neg.	2.946,9	3.125,3	5.514,3	87,1	76,4
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	21.077,9	20.954,7	23.007,3	9,2	9,8

FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES



€m	2T02	4T02	2T03	%Var	%Var
				2T03/2T02	2T03/4T02
FIM de renta variable	275,3	210,1	167,9	-39,0	-20,1
FIM mixtos	975,4	821,8	587,1	-39,8	-28,6
FIM de renta fija	1.400,6	1.480,6	1.543,0	10,2	4,2
FIM garantizados	1.507,1	1.679,5	2.039,3	35,3	21,4
SIMCAV y SIM	369,0	377,7	422,2	14,4	11,8
Fondos de inversión	4.527,4	4.569,6	4.759,6	5,1	4,2
Individuales	662,0	698,8	719,0	8,6	2,9
Empresas	642,8	804,6	811,3	26,2	0,8
Asociativos	11,6	19,5	21,8	88,8	12,2
Fondos de pensiones	1.316,3	1.522,8	1.552,2	17,9	1,9
TOTAL FONDOS	5.843,7	6.092,4	6.311,7	8,0	3,6

FONDOS PARA INSOLVENCIAS



€m	2T02	4T02	2T03	%Var 2T03/2T02	%Var 2T03/4T02
Saldo inicial ejercicio	100,9	100,9	114,6	13,6	13,6
Incremento por nueva morosidad	84,3	172,5	82,2	-2,5	-52,3
Recuperaciones	-49,5	-97,0	-59,0	19,2	-39,2
Amortizaciones	-15,8	-61,7	-20,2	27,4	-67,3
TOTAL RIESGOS MOROSOS	119,8	114,6	117,6	-1,8	2,6
Inversión crediticia bruta	19.699,9	21.060,8	22.775,1	15,6	8,1
Pasivos contingentes	3.027,9	3.218,8	3.432,0	13,3	6,6
Total riesgos	22.727,8	24.279,7	26.207,1	15,3	7,9
Fondos para insolvencias	378,6	402,4	461,0	21,8	14,6
RATIO DE MOROSIDAD (%)	0,53%	0,47%	0,45%		
RATIO DE COBERTURA (%)	316,1%	351,1%	391,9%		
RATIO DE COBERTURA (%) (con garantías hipotecarias)	335,9%	373,7%	416,7%		
Pro-memoria:					
Ratio de morosidad con activos titulizados	0,51%	0,46%	0,43%		

FONDOS PROPIOS



€ m	2T02	4T02	2T03	%Var 2T03/2T02	%Var 2T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	2.114,1	1.743,5	1.883,1	-10,9	8,0
Reservas en sociedades consolidadas	235,5	199,3	215,3	-8,6	8,0
Pérdidas en sociedades consolidadas	-121,4	-99,9	-170,1	40,1	70,3
Acciones propias	-13,2	-13,0	-12,6	-4,5	-3,3
Beneficio atribuible al Grupo		220,4			
A deducir: dividendo del ejercicio		-102,0			
TOTAL FONDOS PROPIOS	2.317,0	2.050,3	2.017,6	-12,9	-1,6

RATIO BIS



€ m	2T02	4T02	2T03	%Var 2T02/2T03	%Var 2T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	2.377,3	2.024,2	2.128,3	-10,5	5,1
Minoritarios	308,1	262,5	262,0	-15,0	-0,2
Otros conceptos	6,4	6,4	6,6	3,1	2,1
Deducciones	-737,9	-344,0	-419,7	-100,0	-100,0
Recursos de primera categoría	2.055,9	2.051,1	2.079,1	1,1	1,4
Tier I (%)	8,56%	8,16%	7,69%	-10,2	-5,8
Reservas de revalorización	37,0	37,0	37,0	0,0	0,0
Provisiones genéricas	318,0	348,0	402,9	26,7	15,8
Deuda subordinada	291,0	591,0	591,0	103,1	0,0
Deducciones	-47,1	-49,7	-38,5	-18,2	-22,6
Recursos de segunda categoría	599,0	926,3	992,5	65,7	7,1
Tier II (%)	2,50%	3,69%	3,67%	47,2	-0,4
Base de capital	2.654,9	2.977,4	3.071,6	15,7	3,2
Recursos mínimos exigibles	1.920,3	2.010,0	2.162,0	12,6	7,6
Excedentes de recursos	734,6	967,4	909,6	23,8	-6,0
Ratio Bis (%)	11,06%	11,85%	11,37%	2,8	-4,1
Activos ponderados por riesgo (RWA)	23.604,6	24.761,0	26.687,7	13,1	7,8

RENDIMIENTOS Y COSTES (I)



Rendimiento medio de los empleos (acumulado)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	538	1,54	2	480	1,72	4	438	1,80	6	423	1,95	8
Entidades de crédito	3.318	3,99	33	3.185	3,97	63	3.062	3,97	91	2.919	3,96	116
Créditos a clientes:	18.885	5,85	273	19.113	5,79	549	19.346	5,74	830	19.611	5,68	1115
Cartera renta fija/deuda Estad	1.114	4,19	12	1.199	4,01	24	1.340	4,15	42	1.420	4,15	59
Cartera renta variable	517	0,30	0	515	5,21	13	524	4,79	19	525	3,85	20
Subtotal	24.372	5,31	319	24.493	5,37	653	24.709	5,34	988	24.899	5,29	1318
Activo material y inmaterial	1.076			1.062			1.026			940		
Otros activos	798			864			879			907		
Total	26.246	4,93	319	26.418	4,98	653	26.614	4,96	988	26.746	4,93	1318

Coste medio de los recursos (acumulado)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	4.988	4,01	49	4.952	4,11	101	4.989	4,16	155	5.169	4,05	209
Recursos de clientes	15.157	2,10	79	15.245	2,12	160	15.350	2,13	245	15.430	2,11	325
Cesiones temp activos y otros	1.908	3,35	16	2.077	3,23	33	2.160	3,22	52	2.147	3,22	69
Subtotal	22.053	2,64	144	22.274	2,67	294	22.500	2,69	452	22.746	2,65	603
Otros pasivos	1.494			1.449			1.444			1.435		
Fondos especiales	277			259			259			240		
Recursos propios	2.421			2.437			2.411			2.325		
Total	26.246	2,22	144	26.418	2,25	294	26.614	2,27	452	26.746	2,26	603

RENDIMIENTOS Y COSTES (II)



Rendimiento medio de los empleos (acumulado)

	2003					
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	364	1,94	2	393	1,74	3
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.277	3,14	35
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.608	5,11	548
Cartera renta fija y deuda Estado	1.677	4,57	19	1.690	4,23	35
Cartera renta variable	555	5,65	8	551	7,04	19
Subtotal	26.183	4,95	320	26.520	4,88	641
Activo material y inmaterial	685			684		
Otros activos	878			936		
Total	27.747	4,67	320	28.141	4,60	641

Coste medio de los recursos (acumulado)

	2003					
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	6.279	3,03	47	6.816	2,83	96
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.038	1,76	140
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.622	2,57	21
Subtotal	24.111	2,22	132	24.476	2,11	256
Otros pasivos	1.339			1.355		
Fondos especiales	130			124		
Recursos propios	2.167			2.186		
Total	27.747	1,93	132	28.141	1,84	256

RENDIMIENTOS Y COSTES (III)



Rendimiento medio de los empleos (simples)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	538	1,54	2	423	1,96	2	352	2,35	2	379	2,13	2
Entidades de crédito	3.318	3,99	33	3.053	3,95	30	2.814	3,98	28	2.492	3,94	25
Créditos a clientes:	18.885	5,85	273	19.342	5,73	276	19.810	5,63	281	20.406	5,53	285
Cartera renta fija/deuda Estado	1.114	4,19	12	1.283	3,86	12	1.623	4,34	18	1.661	4,14	17
Cartera renta variable	517	0,30	0	514	10,09	13	541	4,00	5	530	1,11	1
Subtotal	24.372	5,31	319	24.615	5,44	334	25.139	5,28	335	25.469	5,14	330
Activo material y inmaterial	1.076			1.047			956			681		
Otros activos	798			929			909			992		
Total	26.246	4,93	319	26.591	5,03	334	27.004	4,92	335	27.142	4,83	330

Coste medio de los recursos (simples)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	4.988	4,01	49	4.916	4,22	52	5.063	4,25	54	5.708	3,76	54
Recursos de clientes	15.157	2,10	79	15.334	2,13	82	15.560	2,16	85	15.670	2,02	80
Cesiones temp activos y otros	1.908	3,35	16	2.245	3,12	17	2.327	3,19	19	2.107	3,24	17
Subtotal	22.053	2,64	144	22.495	2,69	151	22.951	2,73	158	23.485	2,55	151
Otros pasivos	1.494			1.404			1.435			1.405		
Fondos especiales	277			240			260			183		
Recursos propios	2.421			2.452			2.359			2.069		
Total	26.246	2,22	144	26.591	2,27	151	27.004	2,32	158	27.142	2,21	151

RENDIMIENTOS Y COSTES (IV)



Rendimiento medio de los empleos (simples)

	2003					
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	364	1,94	2	421	1,56	2
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.221	3,11	17
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.964	5,02	275
Cartera renta fija y deuda Estad	1.677	4,57	19	1.703	3,90	17
Cartera renta variable	555	5,65	8	547	8,43	12
Subtotal	26.183	4,95	320	26.857	4,80	322
Activo material y inmaterial	685			683		
Otros activos	878			995		
Total	27.747	4,67	320	28.534	4,52	322

Coste medio de los recursos (simples)

	2003					
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	6.279	3,03	47	7.354	2,67	49
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.055	1,67	67
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.432	2,41	9
Subtotal	24.111	2,22	132	24.841	2,01	124
Otros pasivos	1.339			1.371		
Fondos especiales	130			118		
Recursos propios	2.167			2.204		
Total	27.747	1,93	132	28.534	1,75	124