

**BancoSabadell**



**Presentación Analistas 1T03**

***CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN***

**15 Abril 2003**

**[www.grupobancosabadell.com](http://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 1T03**

## **3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL**

# PRINCIPALES MAGNITUDES



€ m

	mar-02	mar-03	% Var. mar-03/mar-02
Activos totales	26.335,1	28.013,0	6,4%
Inversión crediticia bruta de clientes	18.992,5	22.331,2	17,6%
Recursos de clientes en balance	20.212,9	21.646,6	7,1%
Recursos gestionados clientes	26.225,7	28.533,7	8,8%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	<b>64,4</b>	<b>68,8</b>	<b>6,7%</b>

# BENEFICIO NETO



€ m	1T02	1T03	% Var. 1T03/1T02
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	175,5	187,9	7,0%
Margen ordinario	249,6	268,0	7,4%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	101,0	122,1	20,8%
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	103,7	117,8	13,6%
Impuestos	36,4	46,3	27,4%
Intereses minoritarios	2,9	2,7	-6,3%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	64,4	68,8	6,7%

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

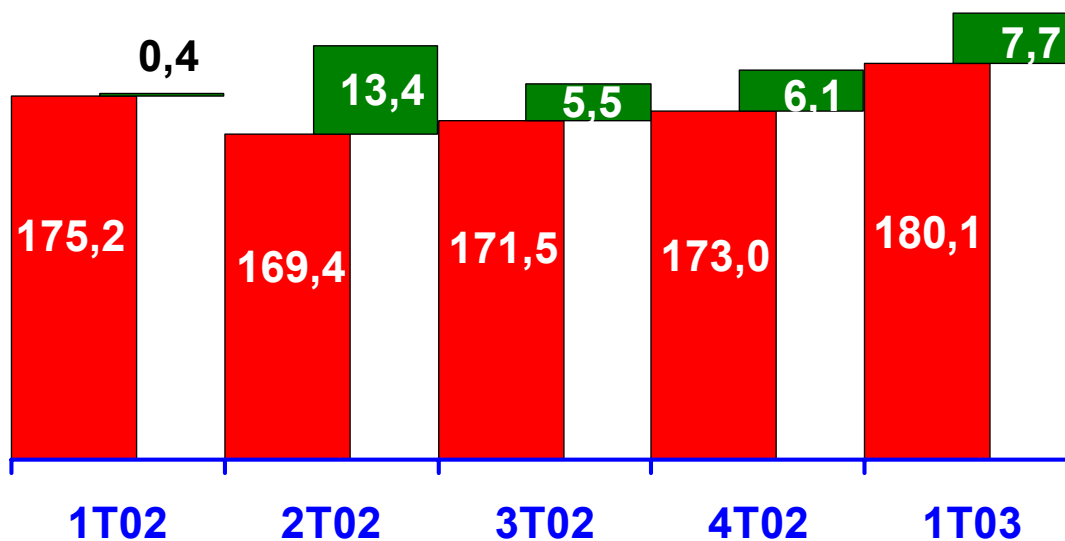
## 2. ANÁLISIS RESULTADOS 1T03

## 3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)

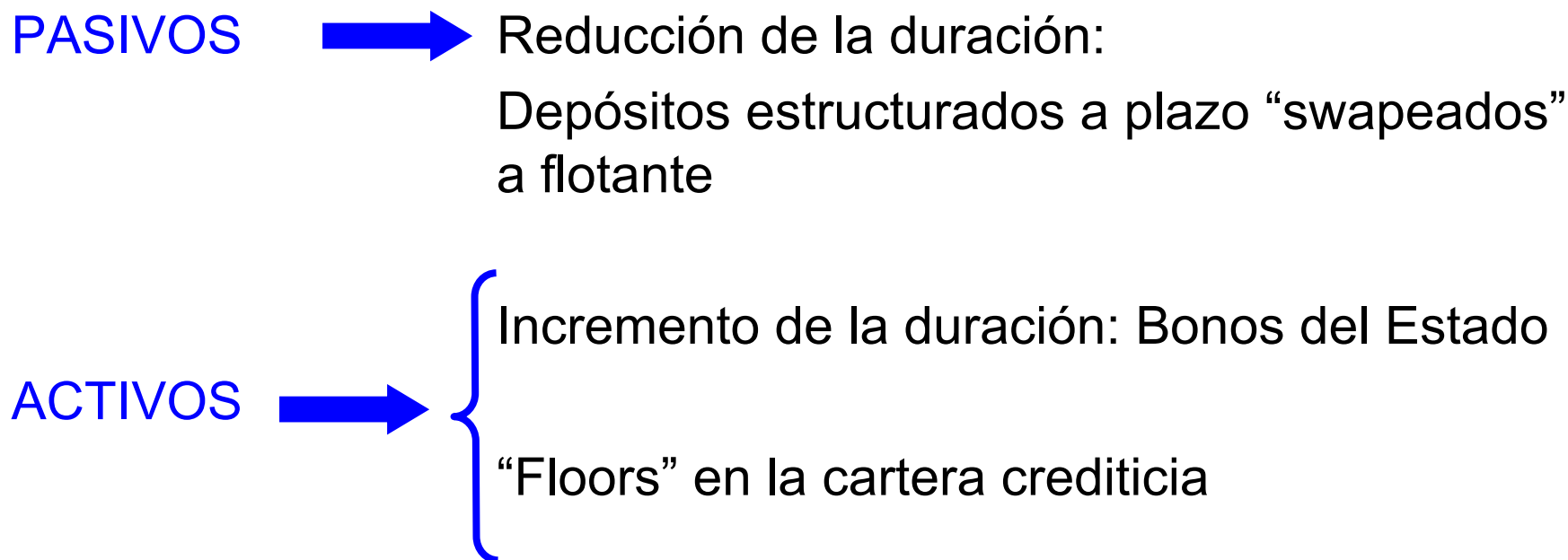


€ m



- Margen de intermediación ajustado
- Dividendos y asimilados

	1T03
<b>M.Intermed.</b>	<b>187,9</b>
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admón	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>



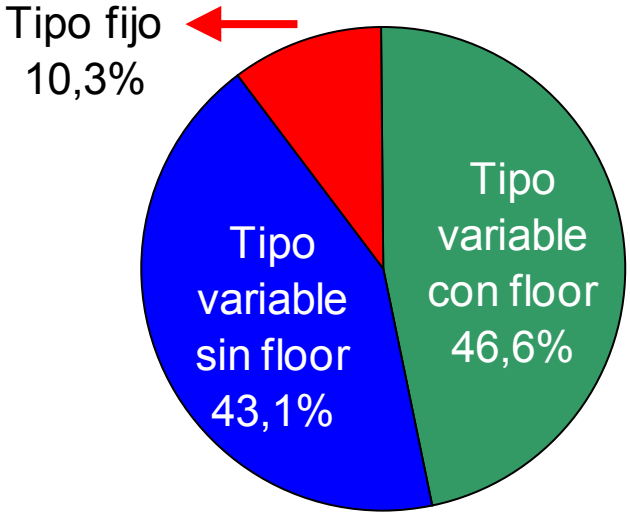


# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (III). FLOORS



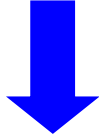
POLÍTICA ACTIVA DESDE 1999

## Desglose cartera a 31/03/03



Floor en 3,75%	45,0%
Floor en 4,00%	41,3%
Otros niveles de floor	13,7%
Tipo variable con floor	100,0%

Total cartera con floor	Floors activos a 31/03/03
45,0%	30,2%
41,3%	30,9%
13,7%	39,7%
100,0%	

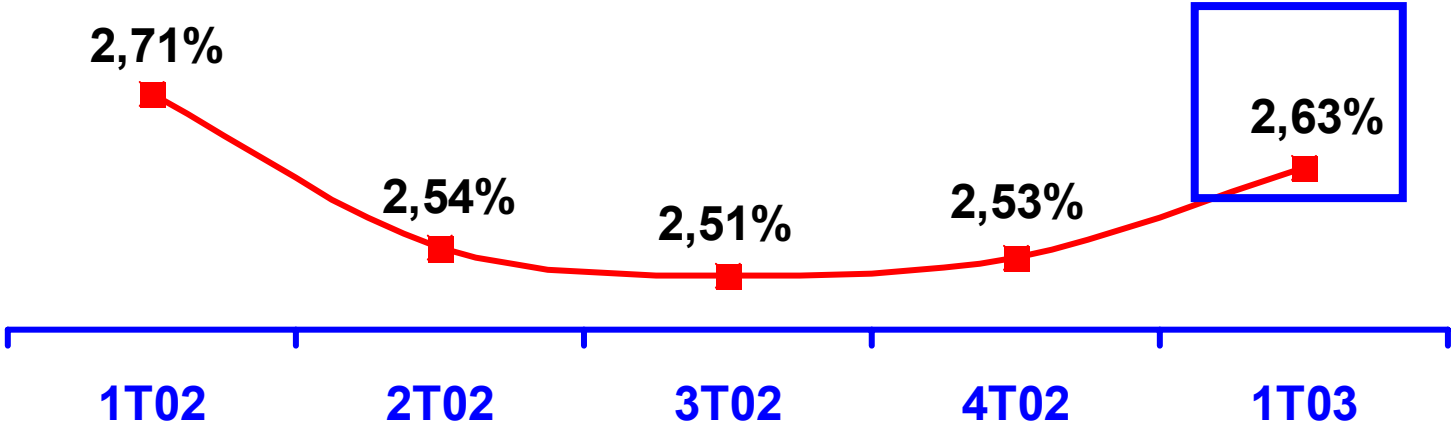


14,8% del total cartera crediticia  
(28/2/03 12,9%)

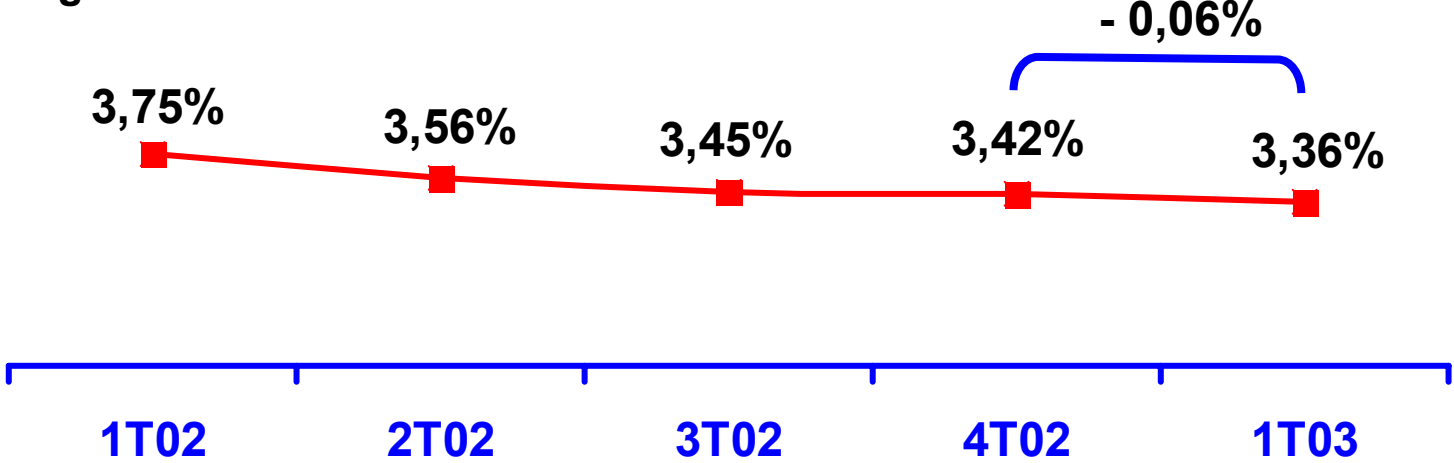
# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (IV). EVOLUCIÓN



Margen de intermediación ajustado<sup>1</sup>



Margen de clientes

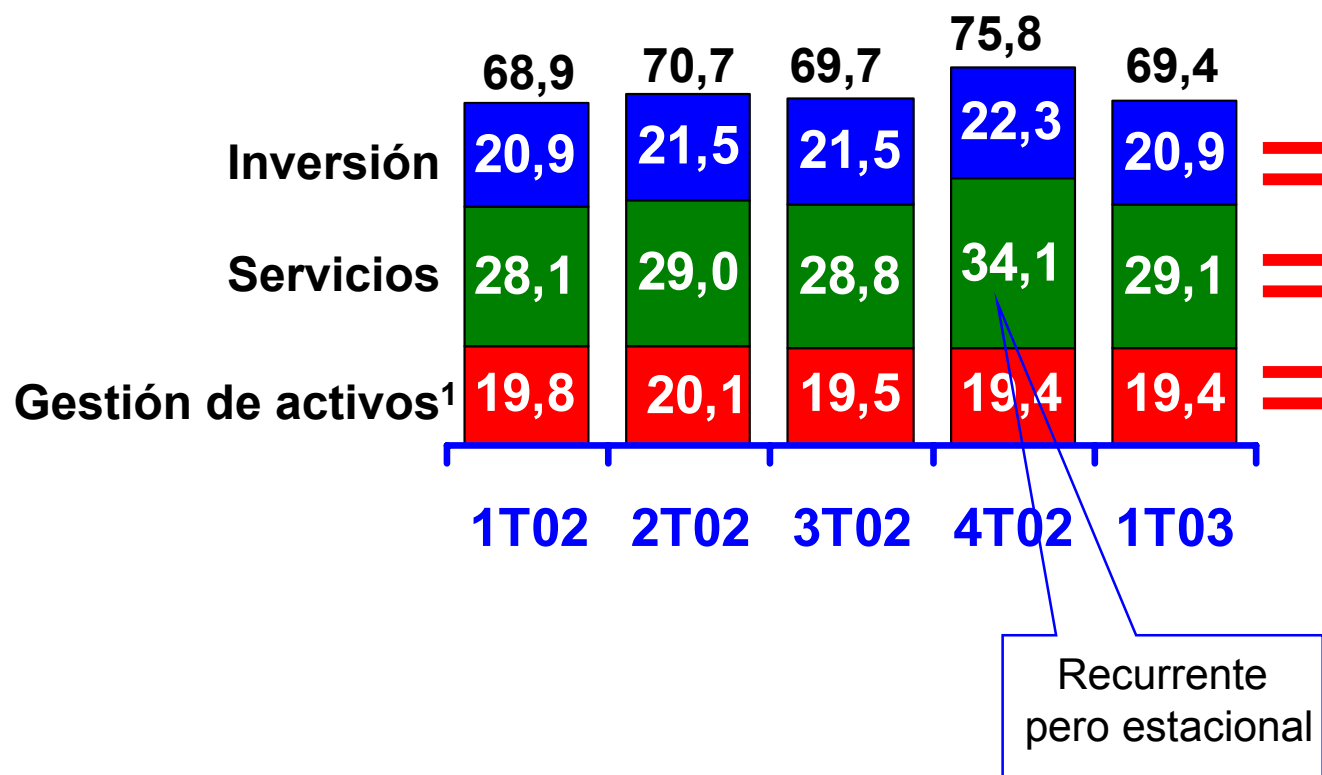


<sup>1</sup> Ajustado por dividendos y asimilados

# COMISIONES



€ m



	1T03
M.Intermed.	187,9
<b>Comisiones</b>	<b>69,4</b>
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admon	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

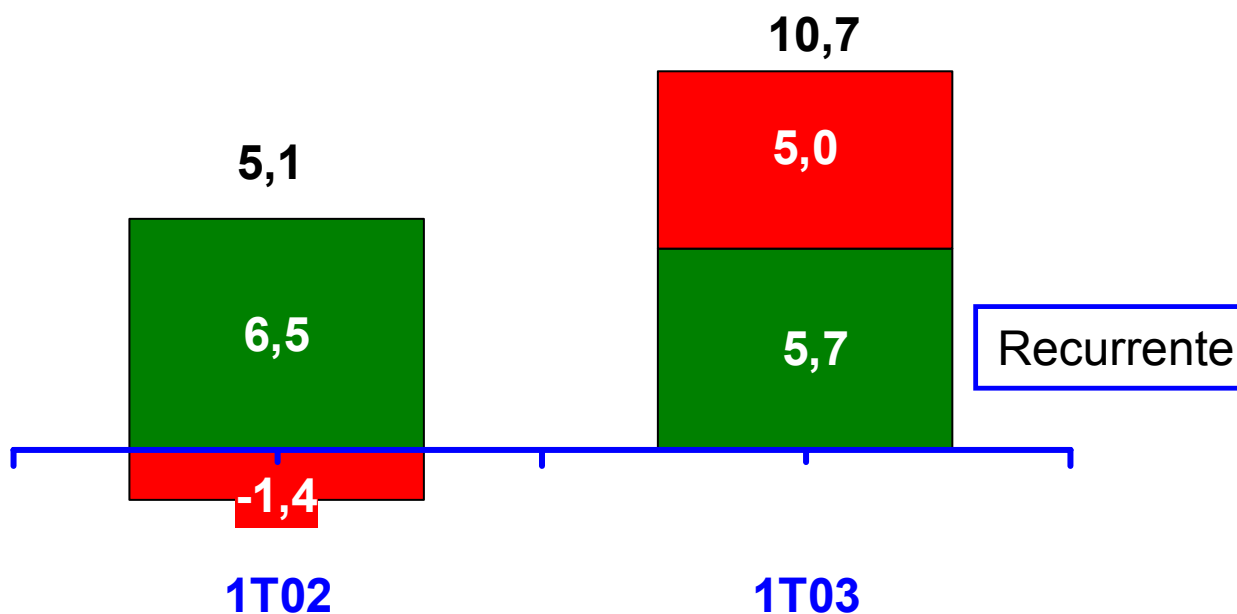
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y comisiones de seguros de vida.

# RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS



€ m

■ Diferencias de cambio ■ Otros

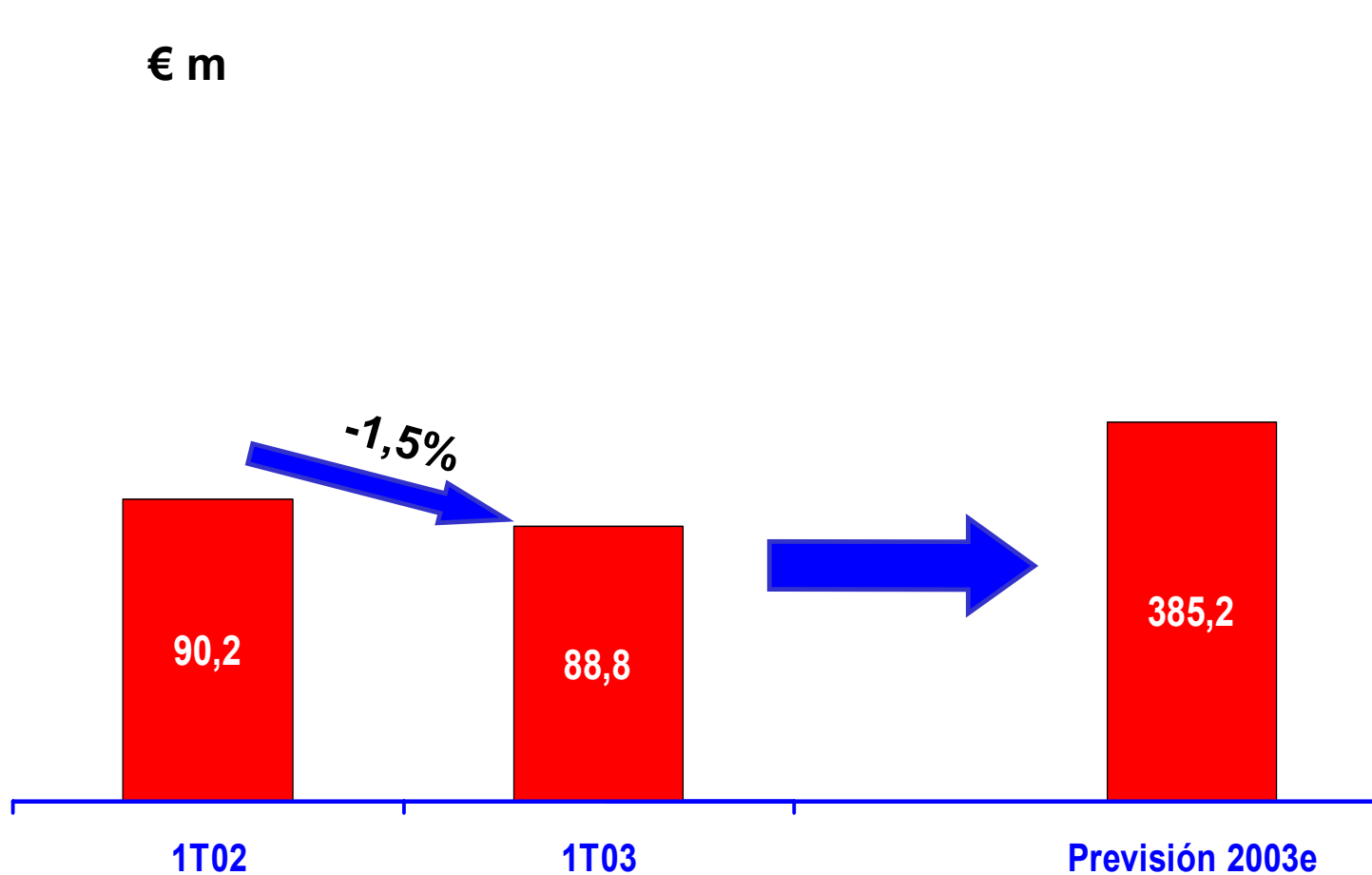


	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
<b>ROF</b>	<b>10,7</b>
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admon	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

# GASTOS DE PERSONAL (I)



€ m



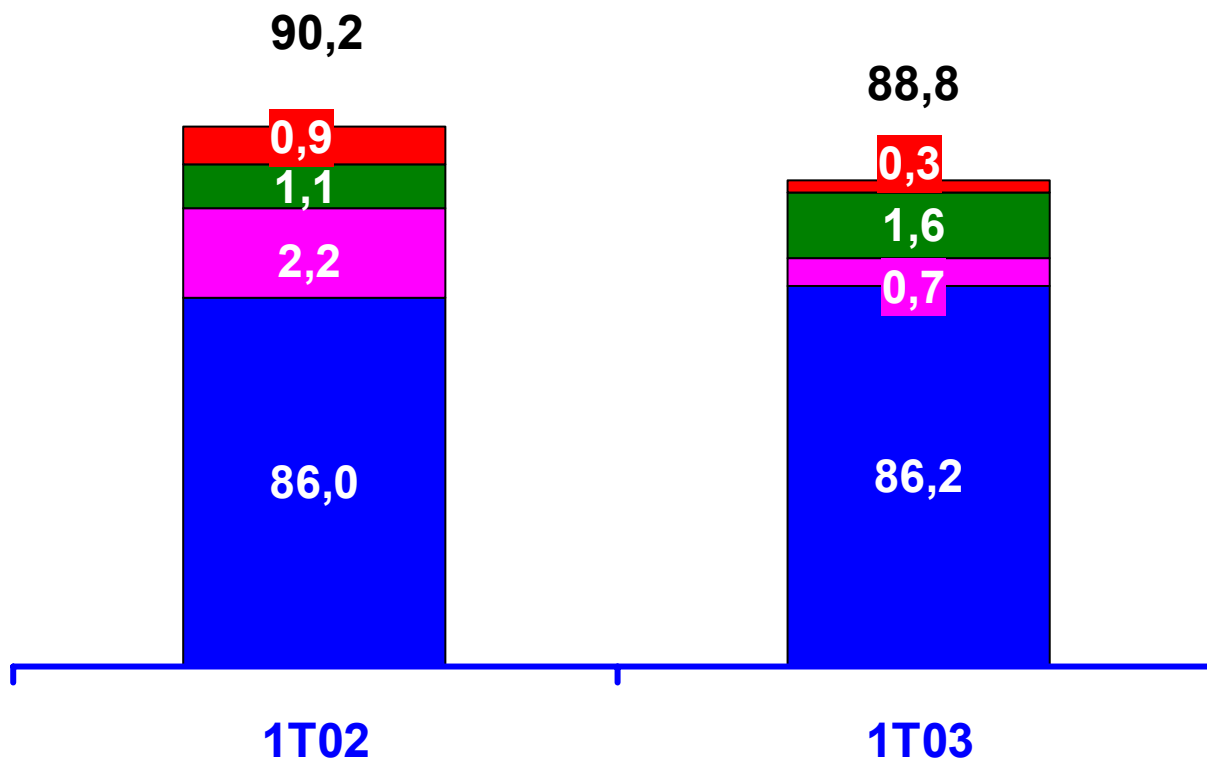
	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
<b>G. Personal</b>	<b>-88,8</b>
G.Admón	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

Presentación de  
Rtdos FY02  
(27/1/03)

# GASTOS DE PERSONAL (II)



€ m



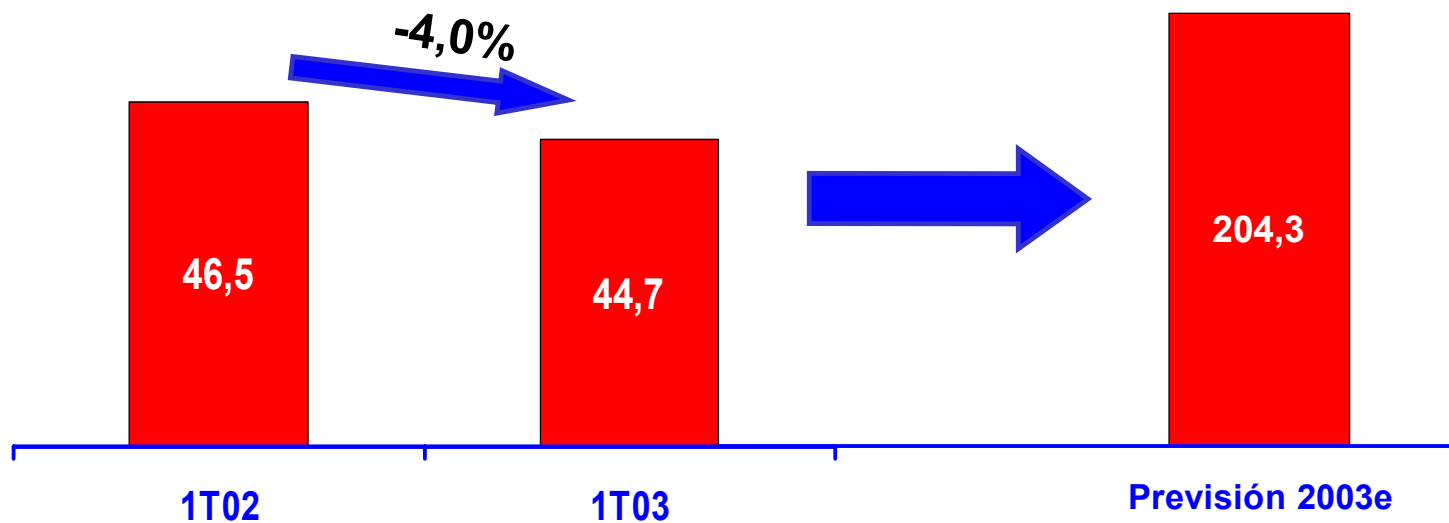
- Retribución y formación SIBIS/ Euro/ integración BHerrero
- ActivoBank
- Indemnizaciones
- Costes recurrentes

	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
<b>G. Personal</b>	<b>-88,8</b>
G.Admón	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

# GASTOS ADMINISTRATIVOS (I)



€ m



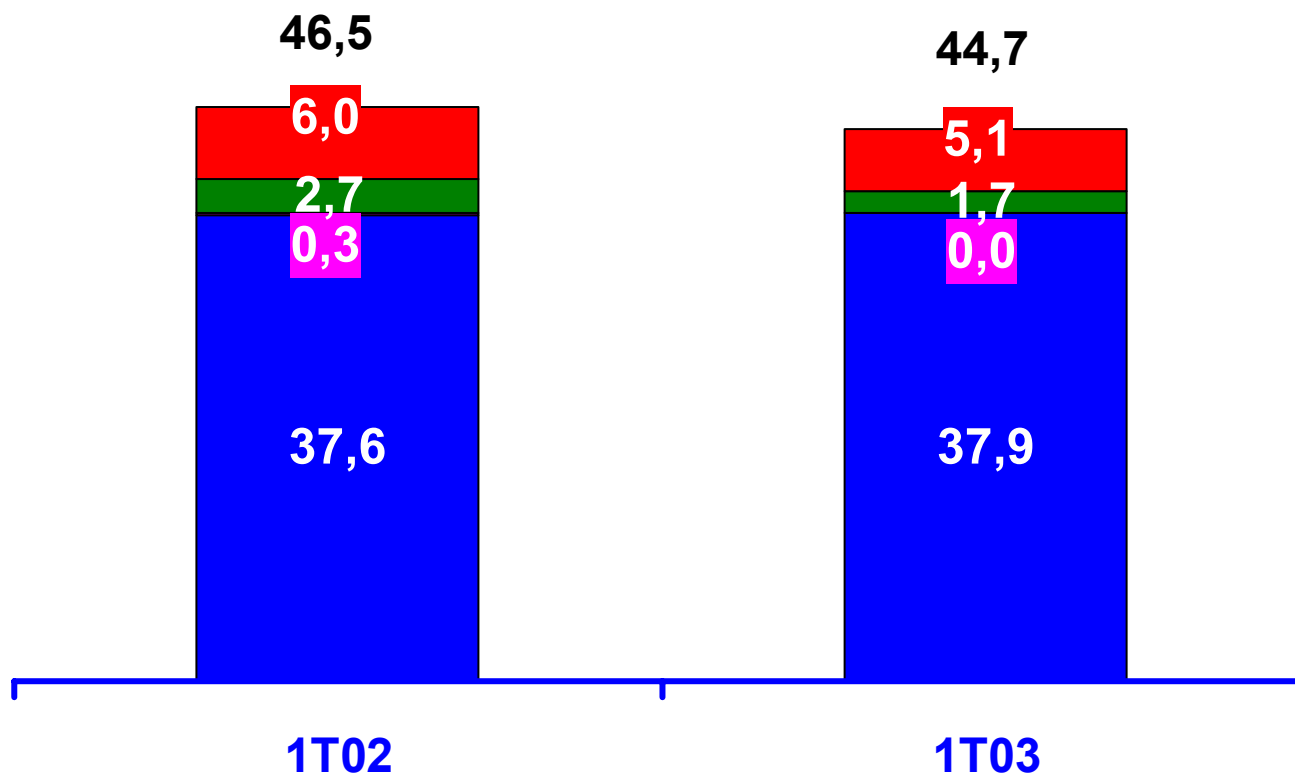
Presentación de  
Rtdos FY02  
(27/1/03)

	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
<b>G.Admón</b>	<b>-44,7</b>
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

# GASTOS ADMINISTRATIVOS (II)



€ m



- Integración B.Herrero/ActivoBank
- Implantación SIBIS
- Impacto Euro
- Costes recurrentes

	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
<b>G.Admón</b>	<b>-44,7</b>
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>Bº NETO</b>	<b>68,8</b>

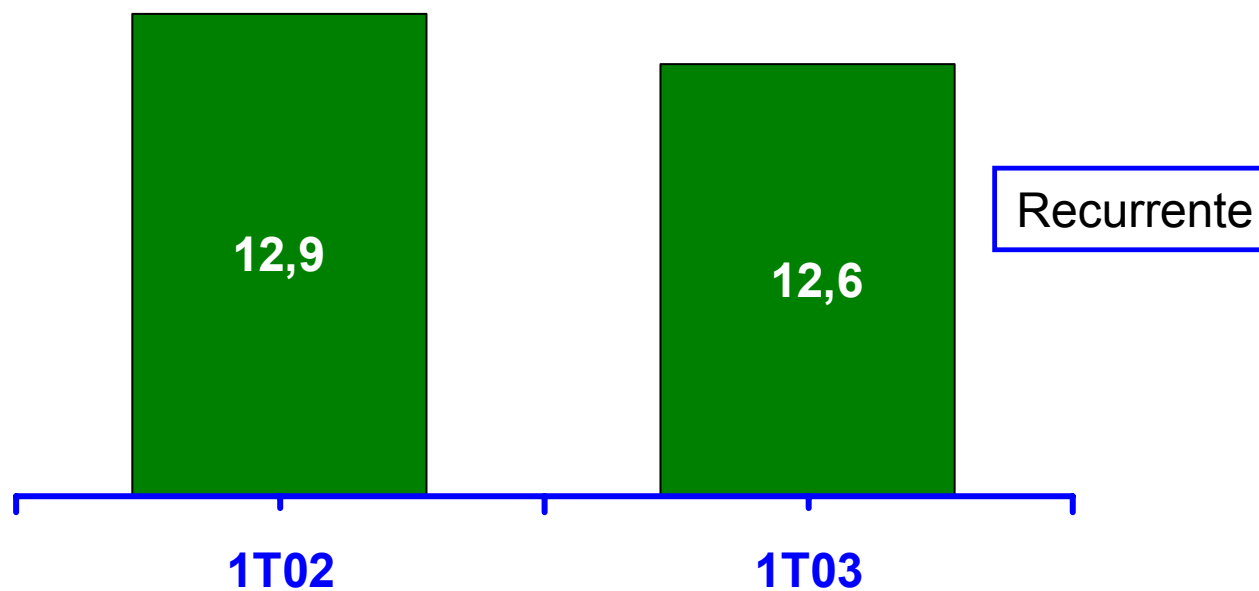


	1T02	2002	1T03
Base	54,8%	66,2%	49,8%
Inc. Depreciación	59,9%	71,9%	54,5%

# AMORTIZACIONES INMOVILIZADO

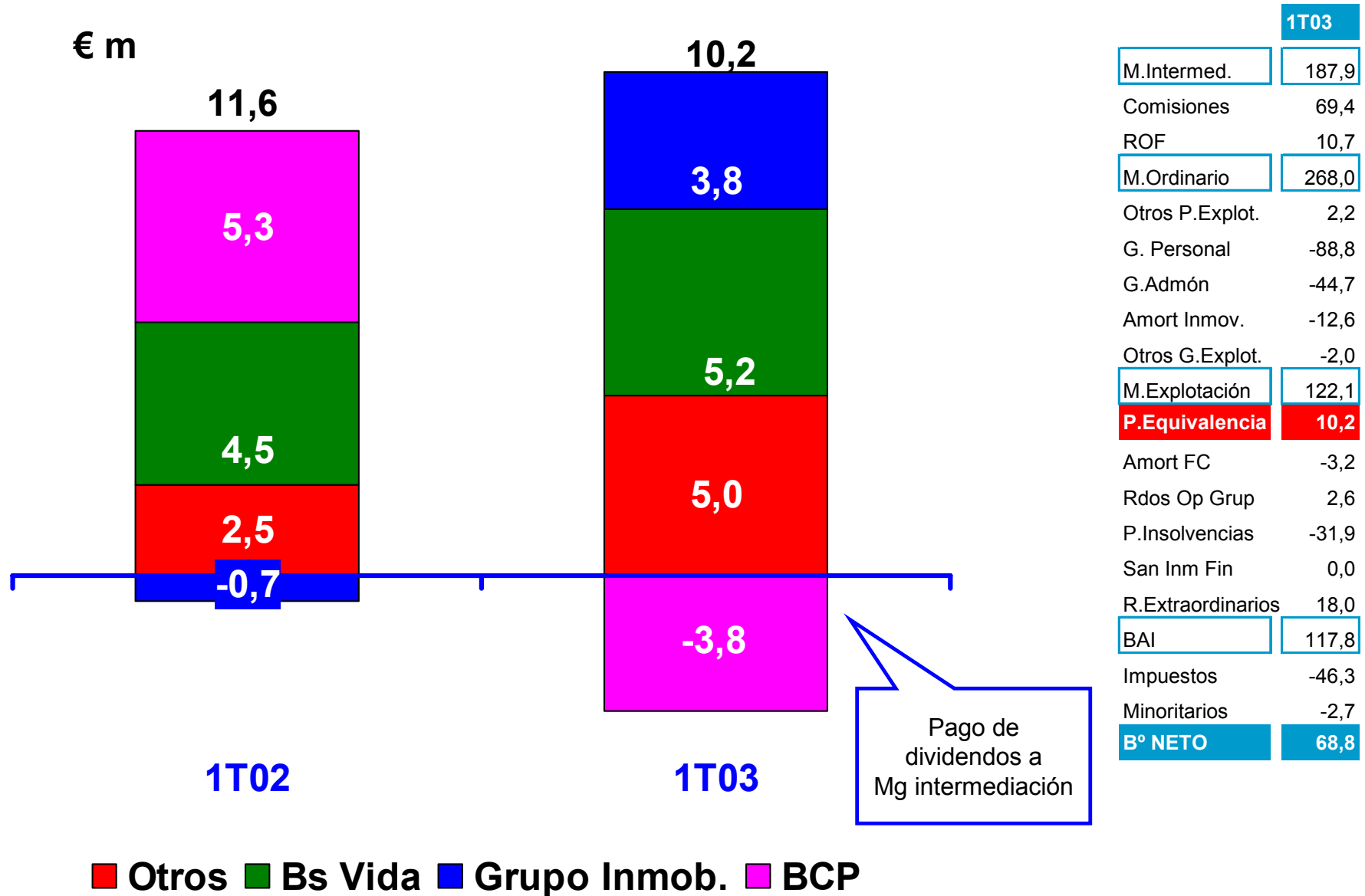


€ m



	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admón	-44,7
<b>Amort Inmov.</b>	<b>-12,6</b>
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
P.Insolencias	-31,9
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

# RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA



# PROVISIONES POR INSOLVENCIAS (I)



€ m

## Esfuerzo provisionador no específico 1T03

Como % del BAI

Cobertura genérica	7,1%
Cobertura estadística	17,5%
Total coberturas genéricas	24,6%

## Estimación % cobertura morosidad a dic-05e<sup>1</sup>

		% crec. inversión 2003-05 (CAGR)			
		5%	10%	15%	20%
Ratio de morosidad (2003-2005)	0,50%	459,7%	435,0%	421,1%	398,9%
	0,65%	354,0%	339,1%	322,7%	308,5%
	0,80%	287,8%	272,5%	262,5%	250,8%
	1,00%	230,3%	218,6%	209,2%	201,2%

	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admón	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
<b>P.Insolencias</b>	<b>-31,9</b>
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

<sup>1</sup> En todos los escenarios, tipo medio de dotación estadística y genérica constante y amortizaciones y recuperaciones constantes. Titulización de 750 millones euros en 2003

# PROVISIONES POR INSOLVENCIAS (II). FECl



€ m

## Estimación % cobertura FECl dic-05e <sup>1</sup>

	% crec. inversión 2003-05 (CAGR)				
		5%	10%	15%	20%
Ratio de morosidad (2003-2005)	0,50%	100,0%	100,0%	95,2%	88,4%
	0,65%	100,0%	100,0%	93,5%	86,7%
	0,80%	100,0%	99,4%	91,8%	85,0%
	1,00%	100,0%	97,2%	89,4%	82,8%

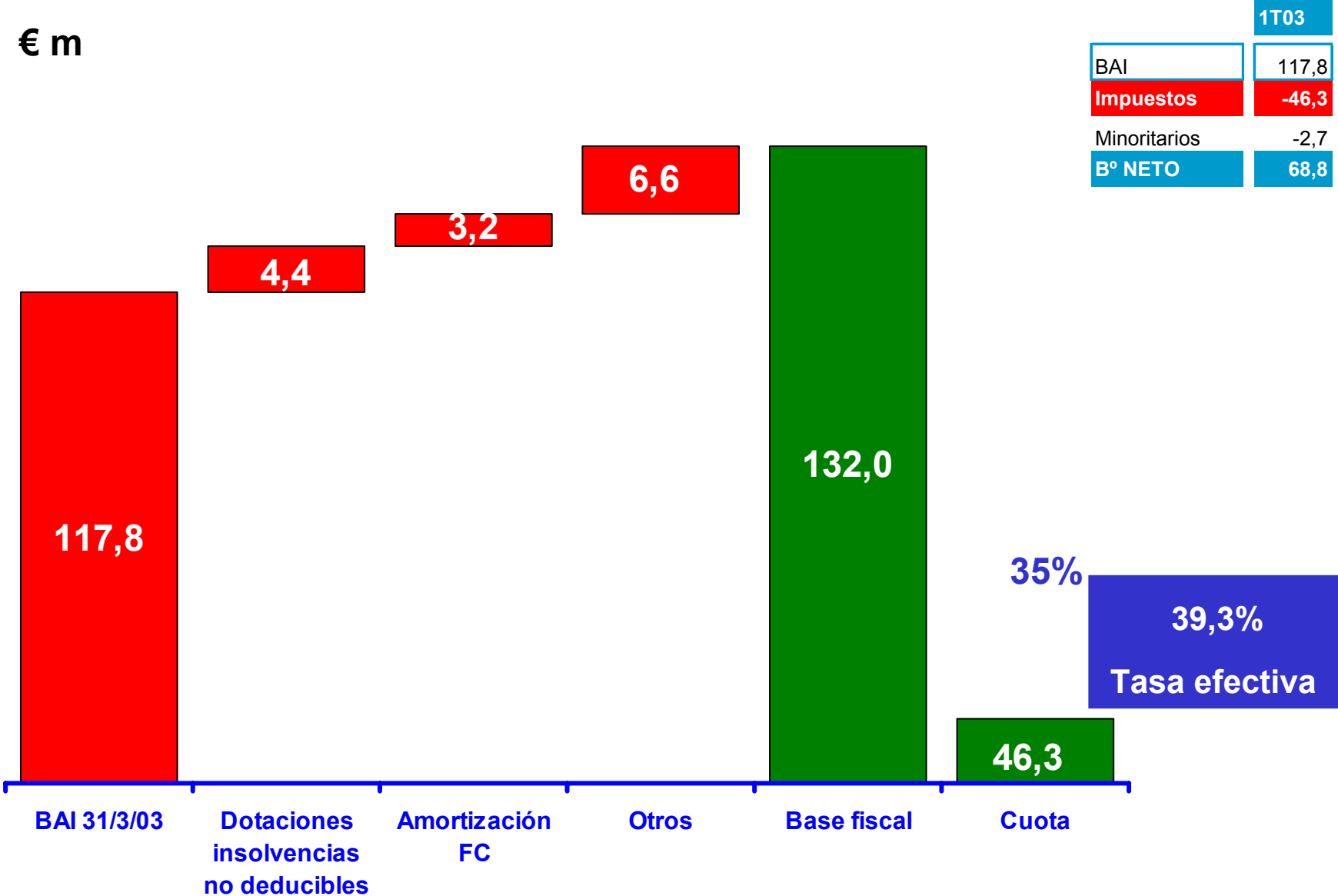
	1T03
M.Intermed.	187,9
Comisiones	69,4
ROF	10,7
M.Ordinario	268,0
Otros P.Explot.	2,2
G. Personal	-88,8
G.Admon	-44,7
Amort Inmov.	-12,6
Otros G.Explot.	-2,0
M.Explotación	122,1
P.Equivalencia	10,2
Amort FC	-3,2
Rdos Op Grup	2,6
<b>P.Insolvencias</b>	<b>-31,9</b>
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	18,0
BAI	117,8
Impuestos	-46,3
Minoritarios	-2,7
<b>B° NETO</b>	<b>68,8</b>

<sup>1</sup> En todos los escenarios, tipo medio de dotación estadística y genérica constante y amortizaciones y recuperaciones constantes. Titulización de 750 millones euros en 2003

# IMPUESTOS



€ m



**1. PRINCIPALES MAGNITUDES**

**2. ANÁLISIS RESULTADOS 1T03**

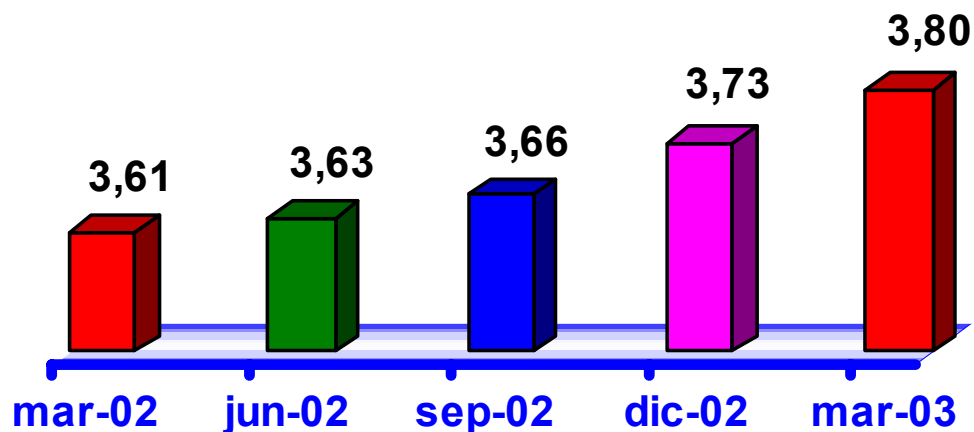
**3. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL**

# PRODUCTOS POR CLIENTE



Incrementamos la penetración en el mercado...

	mar-02	jun-02	sep-02	dic-02	mar-03
Banca Comercial	4,38	4,44	4,46	4,54	4,64
Banca de Empresas	5,92	6,01	6,32	6,36	6,64
Banco Herrero	2,14	2,08	2,09	2,12	2,14
Solbank	3,34	3,35	3,33	3,35	3,39
Sabadell Banca Privada	4,40	4,47	4,51	4,57	4,58
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,61</b>	<b>3,63</b>	<b>3,66</b>	<b>3,73</b>	<b>3,80</b>

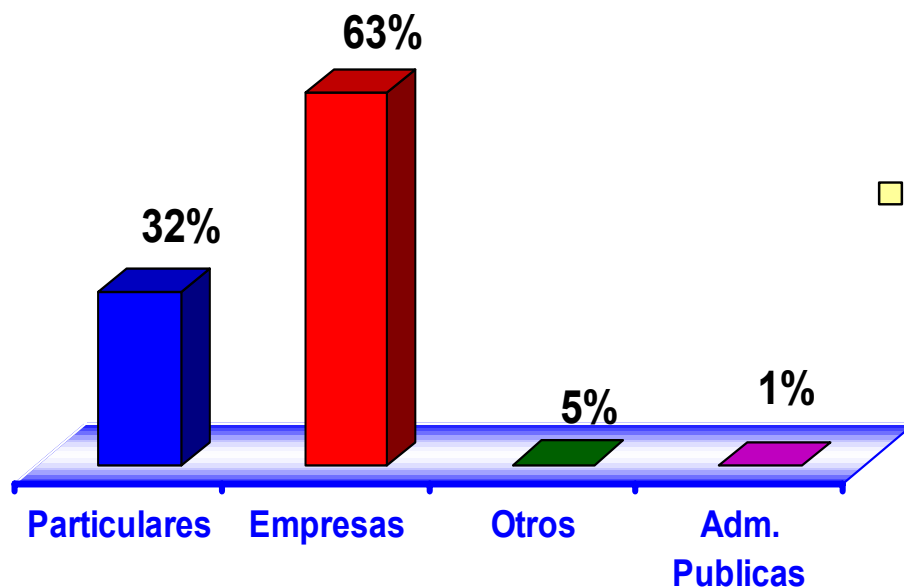




# INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

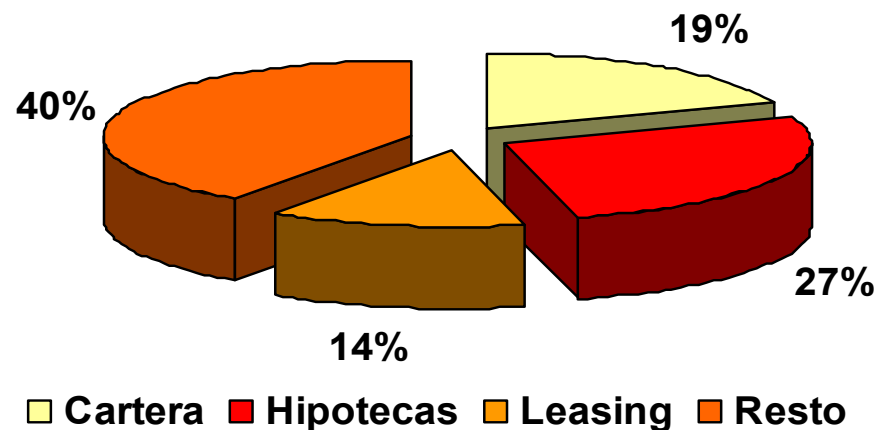


...con una estructura de negocio diversificada

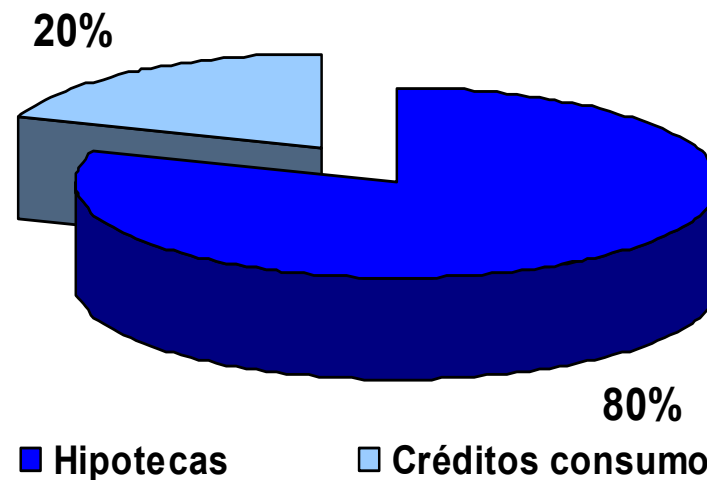


Particulares incluye comercios y autónomos

De la inversión de empresas...



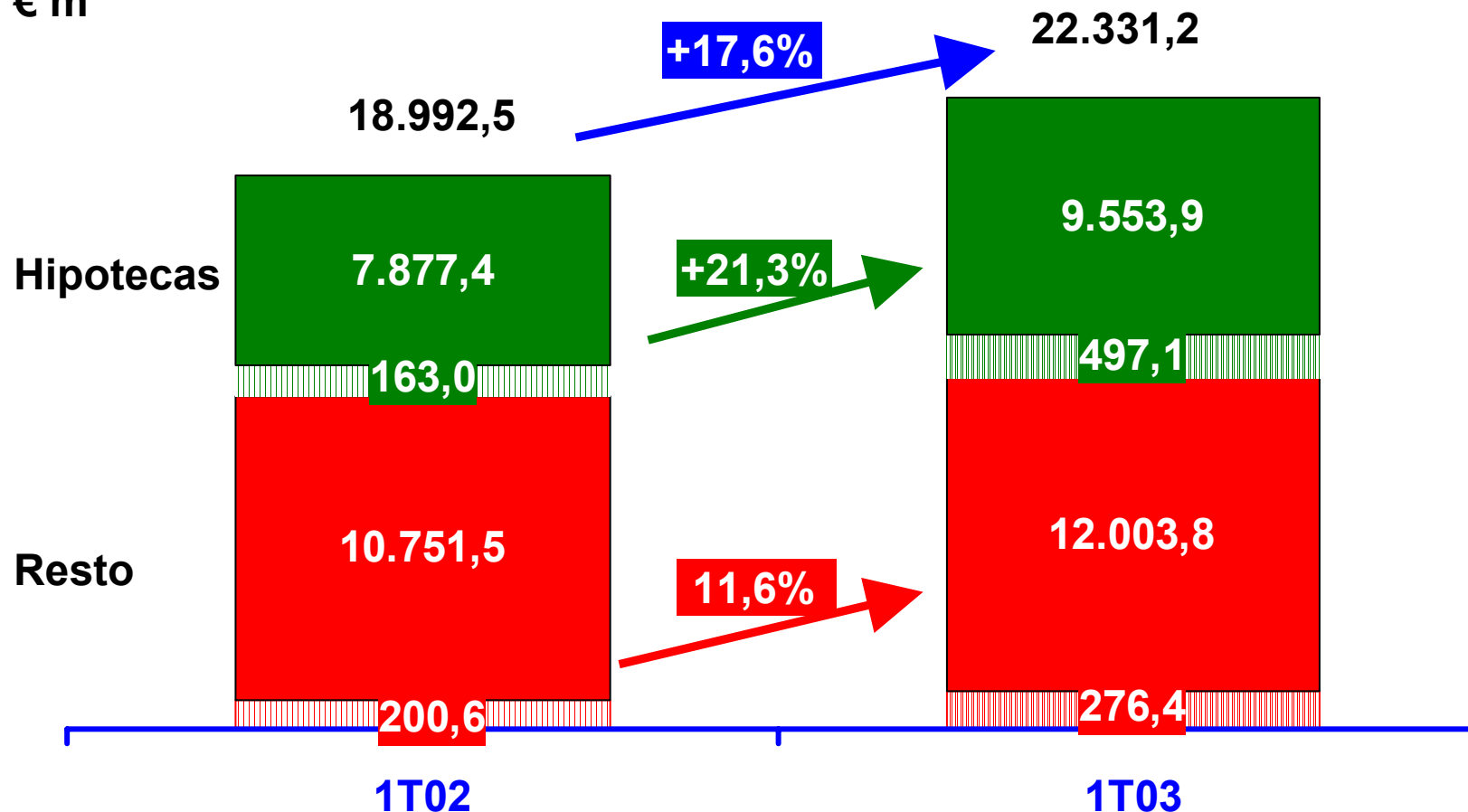
De la inversión de particulares...





# INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



€ m

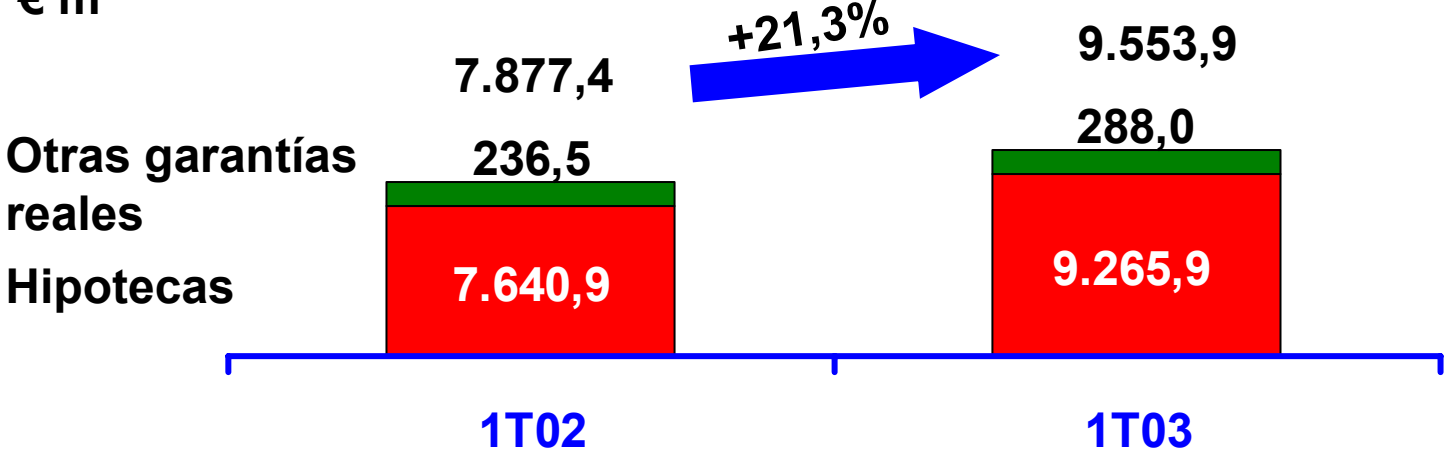


-  Otros préstamos titulizados
-  Hipotecas titulizadas

# EVOLUCIÓN HIPOTECAS

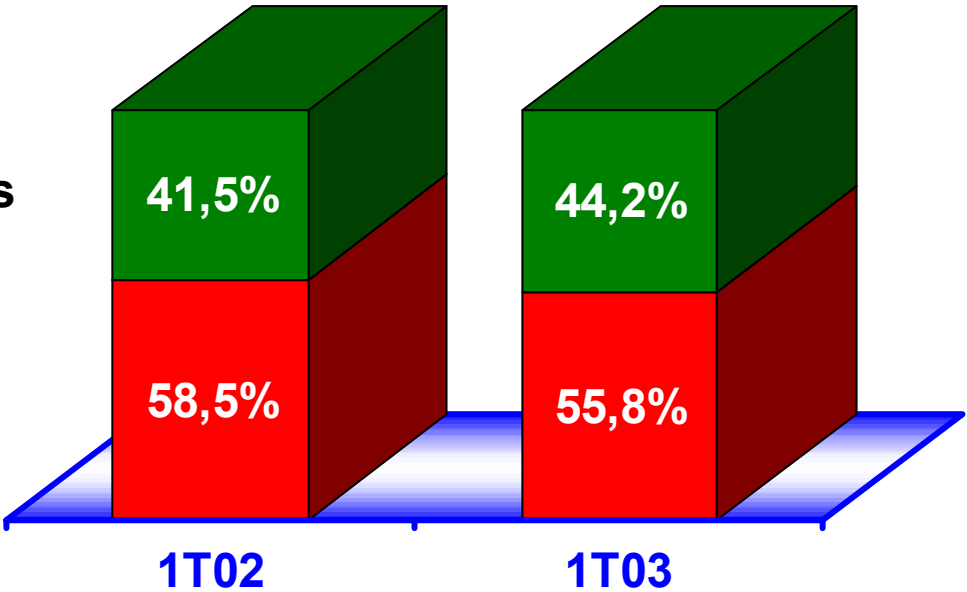


€ m

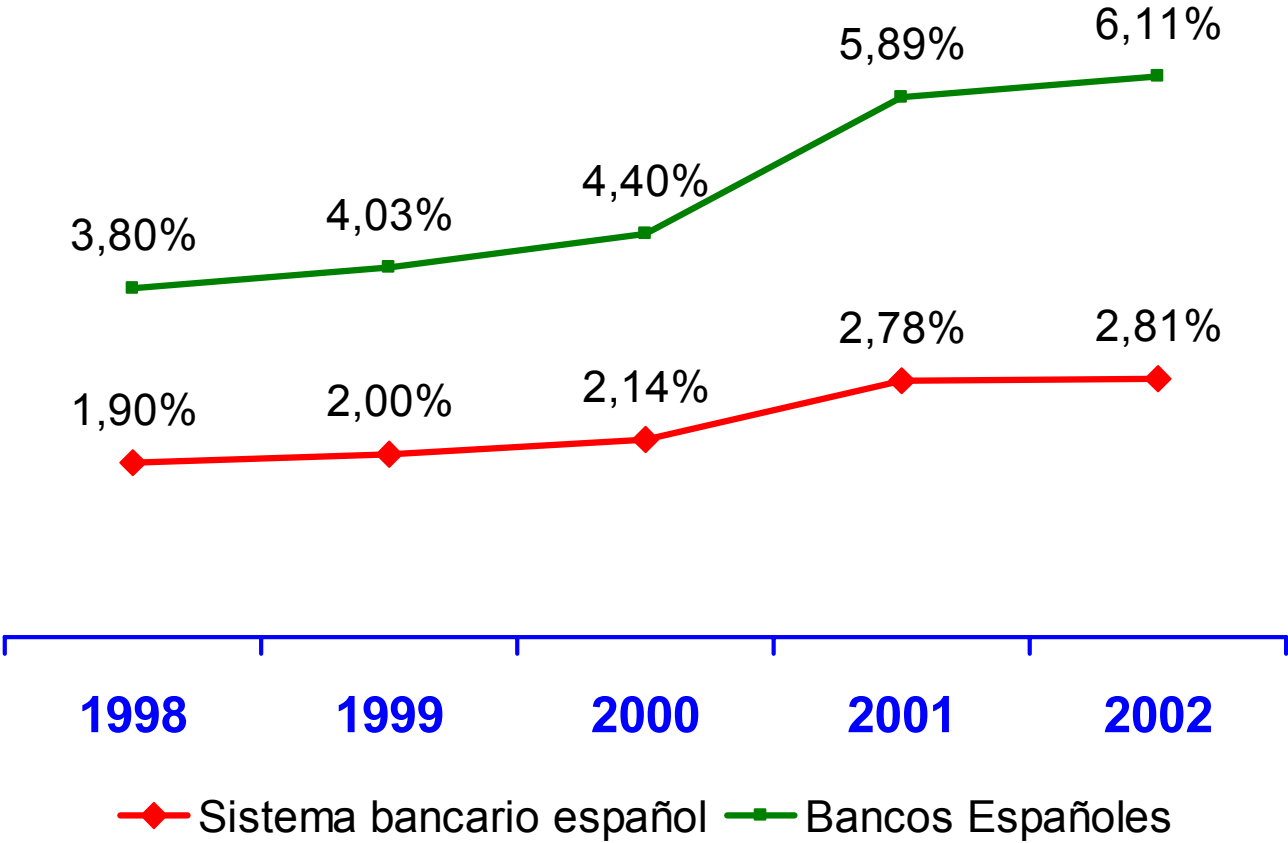


Hipotecas y otras garantías reales

Resto



# CUOTA DE MERCADO EN HIPOTECAS

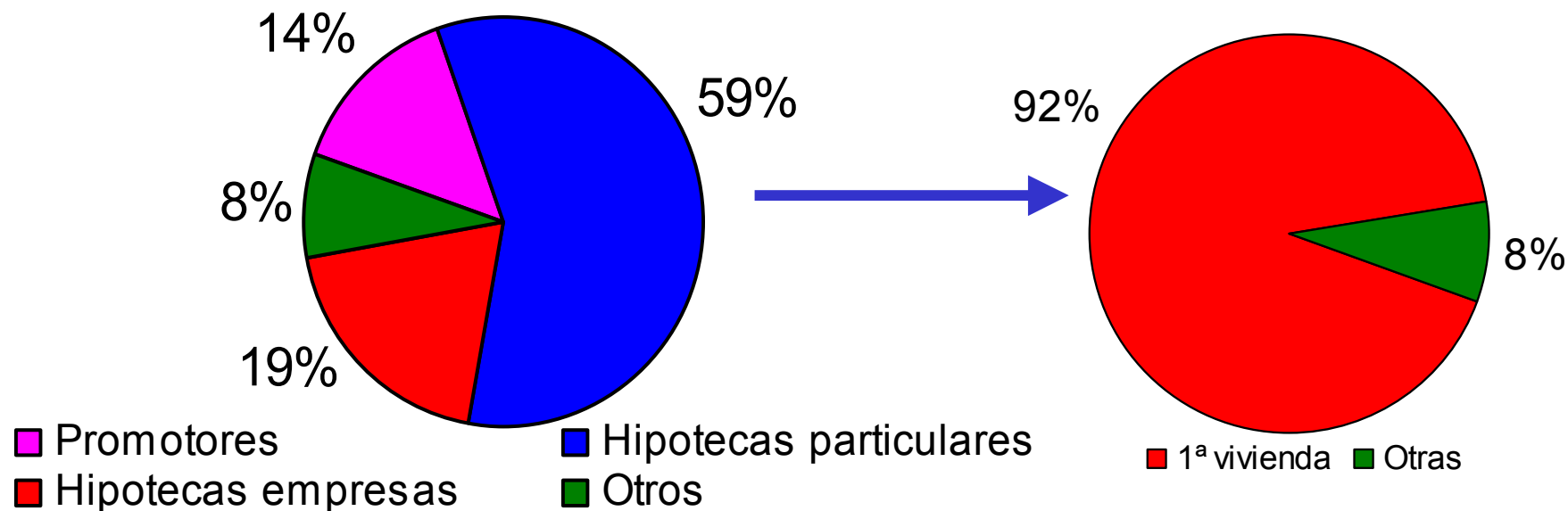


Fuente: Boletín Estadístico, Banco de España.

# PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA



## Distribución por tipo de propiedad

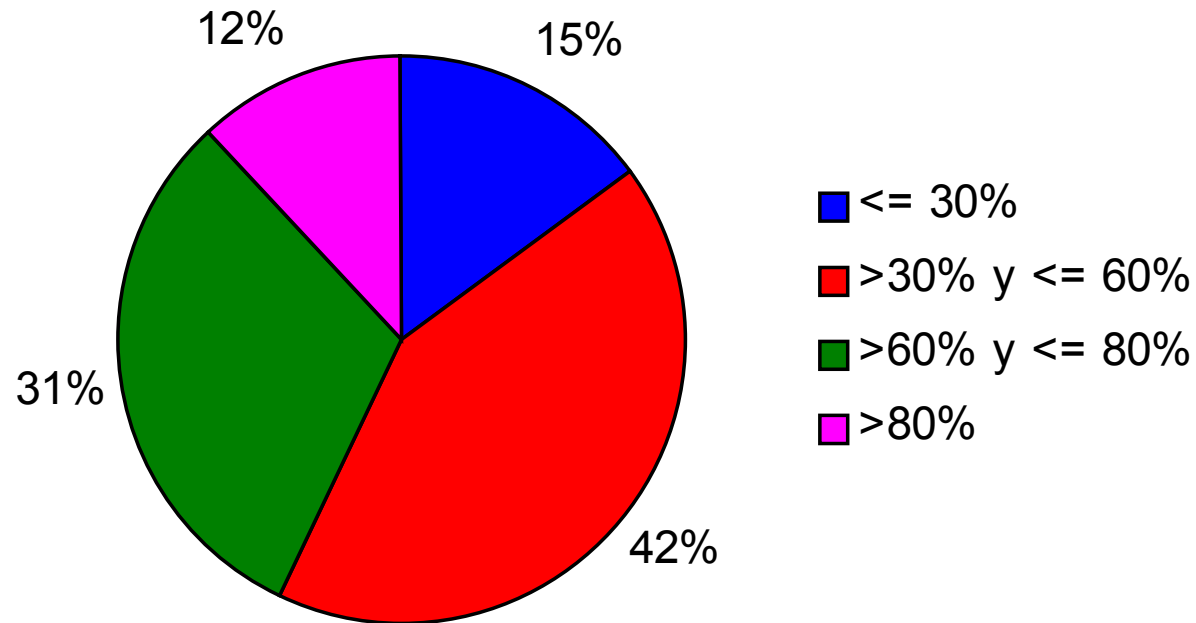


Préstamo medio	86.500 €
Esfuerzo familiar <sup>1</sup>	22,7%
Préstamo / valor de tasación	55,8%
Morosidad hipotecas	0,27%
Morosidad hipotecas residenciales	0,23%

Tipo de interés	
+1%	+2%
Esfuerzo familiar	24,8%
	26,8%

<sup>1</sup> Datos de las hipotecas concedidas en los últimos 9 meses

**LTV promedio 55,78%**



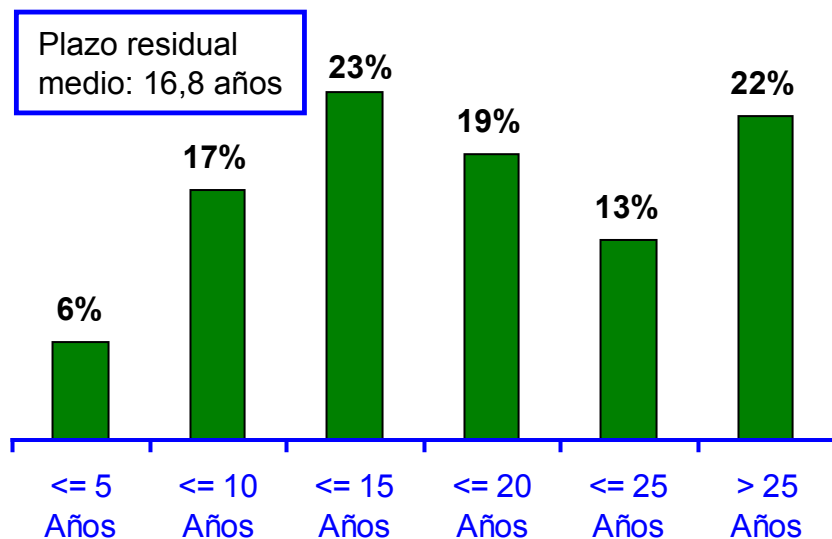
## Hipotecas con LTV > 80%

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

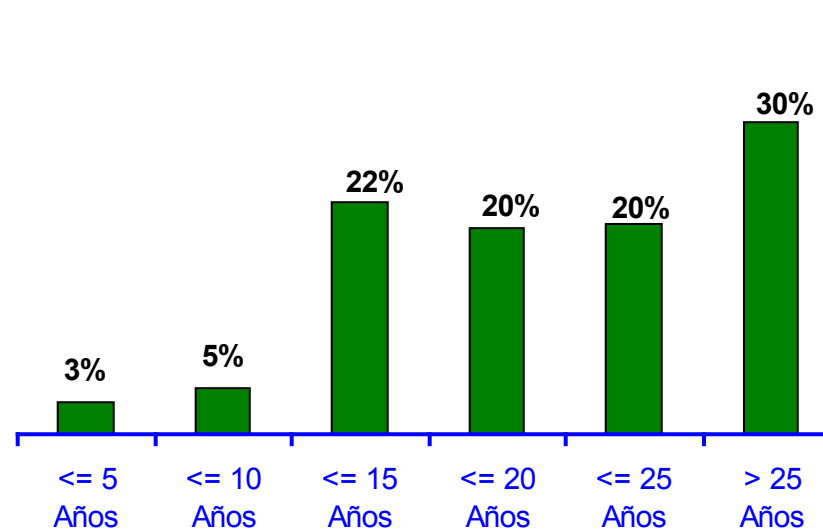
# DISTRIBUCIÓN CARTERA HIPOTECARIA



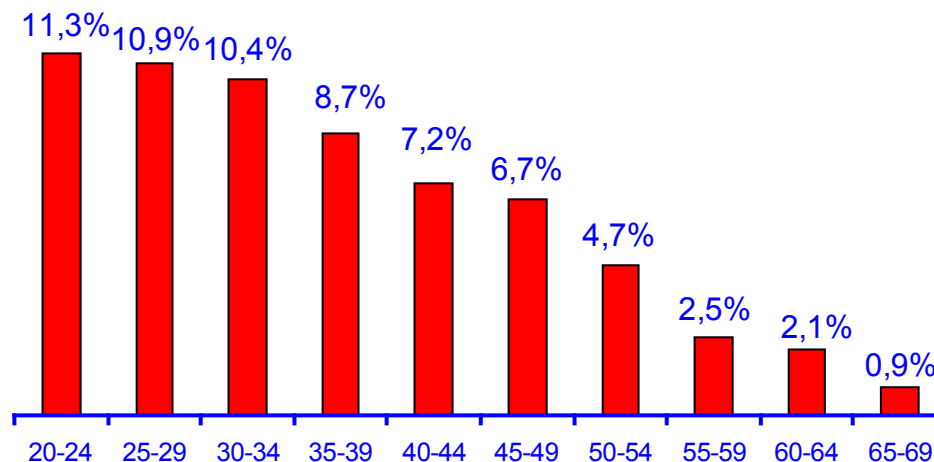
### Distribución hipotecas por plazo residual



### Distribución hipotecas por plazo original



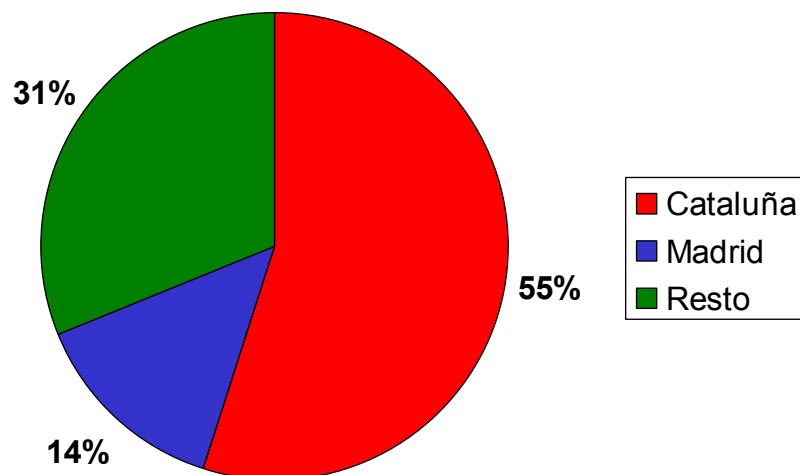
### Tasa de penetración de hipotecas por edad



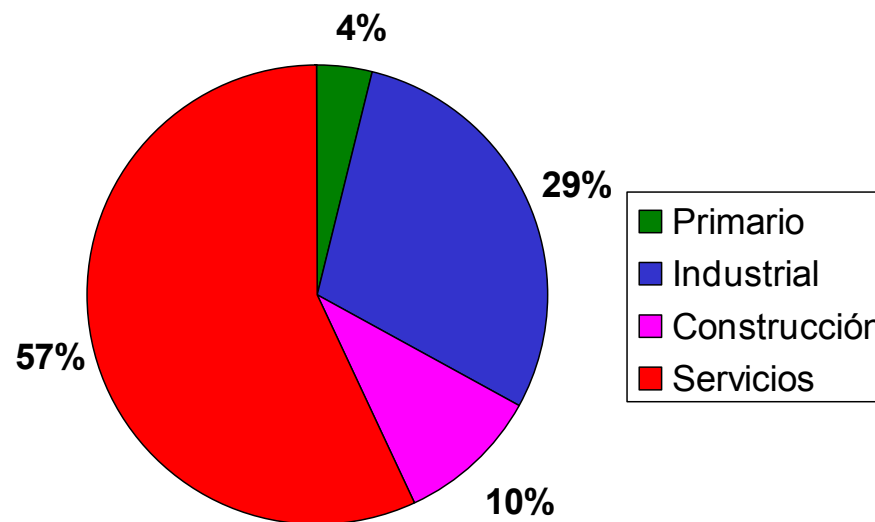
## Las Pymes son nuestro mercado prioritario...

- Cuota de mercado: 30,5%
- Número de Pymes a dic-02: 129.319
- % de Pymes con antigüedad superior a 5 años: 58%

### Distribución geográfica

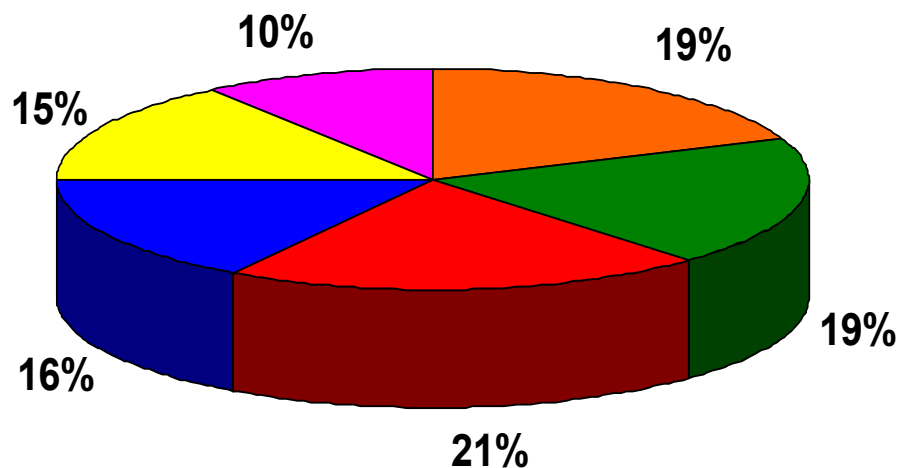


### Distribución por sectores





## Las Pymes son nuestro mercado prioritario...



### % PENETRACIÓN POR PRODUCTOS

Descuento	38%
Créditos	27%
Hipotecas	6%
Resto Préstamos	13%
Leasing	22%
Avaes	17%

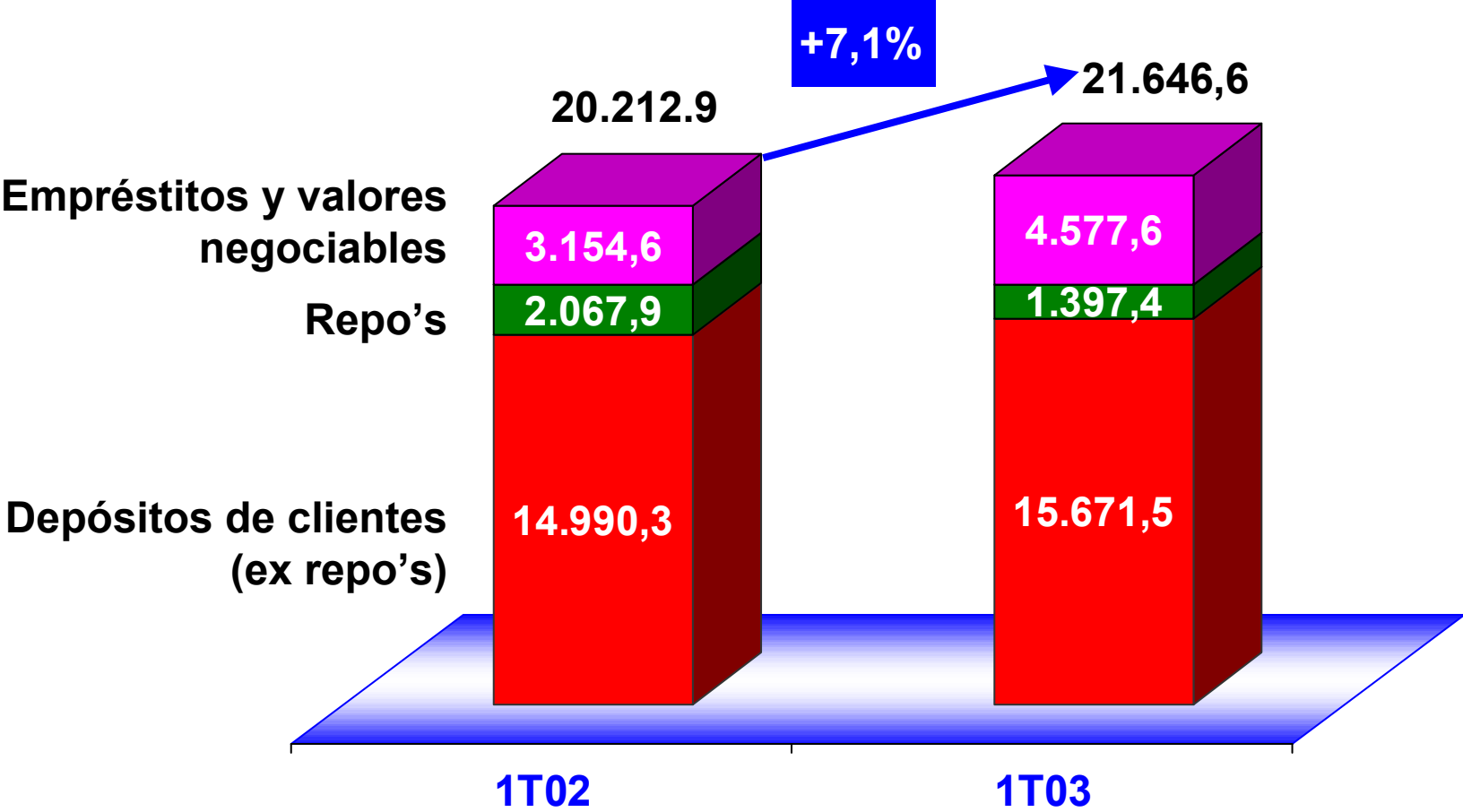


- % de Pymes con operativa de internacional: 35%

# RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



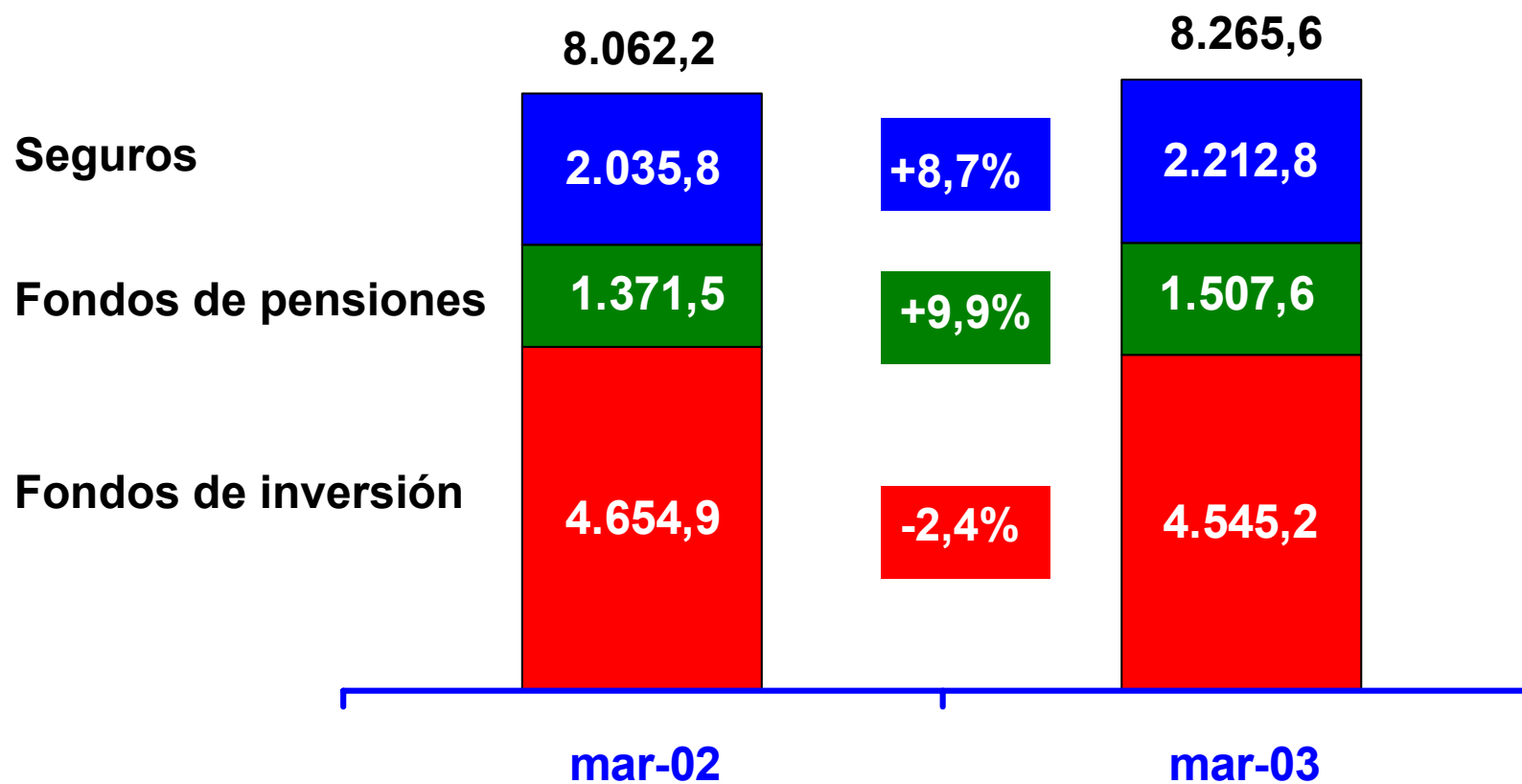
€ m



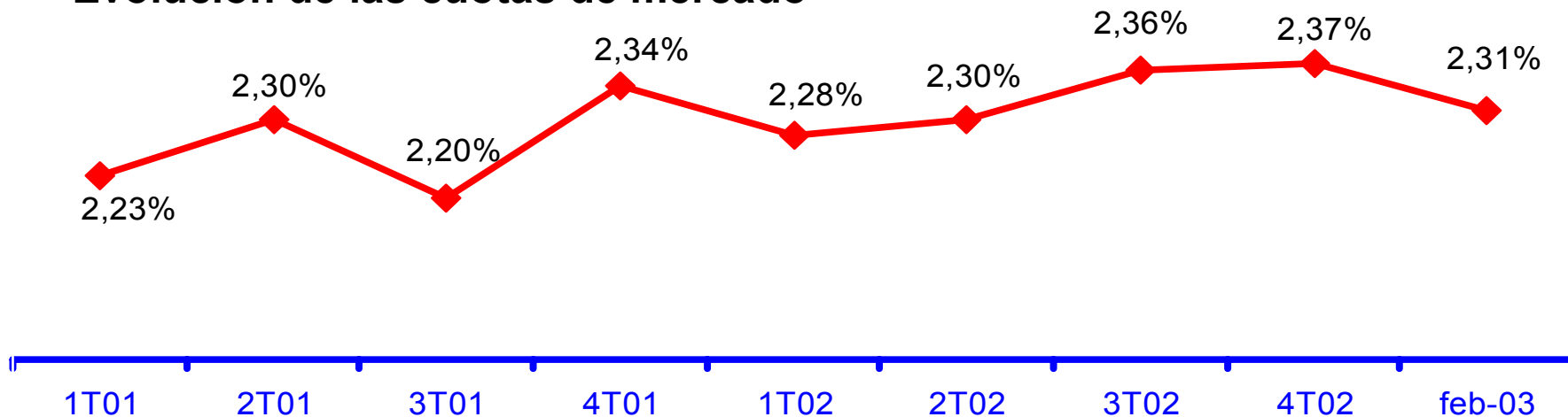
# RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE



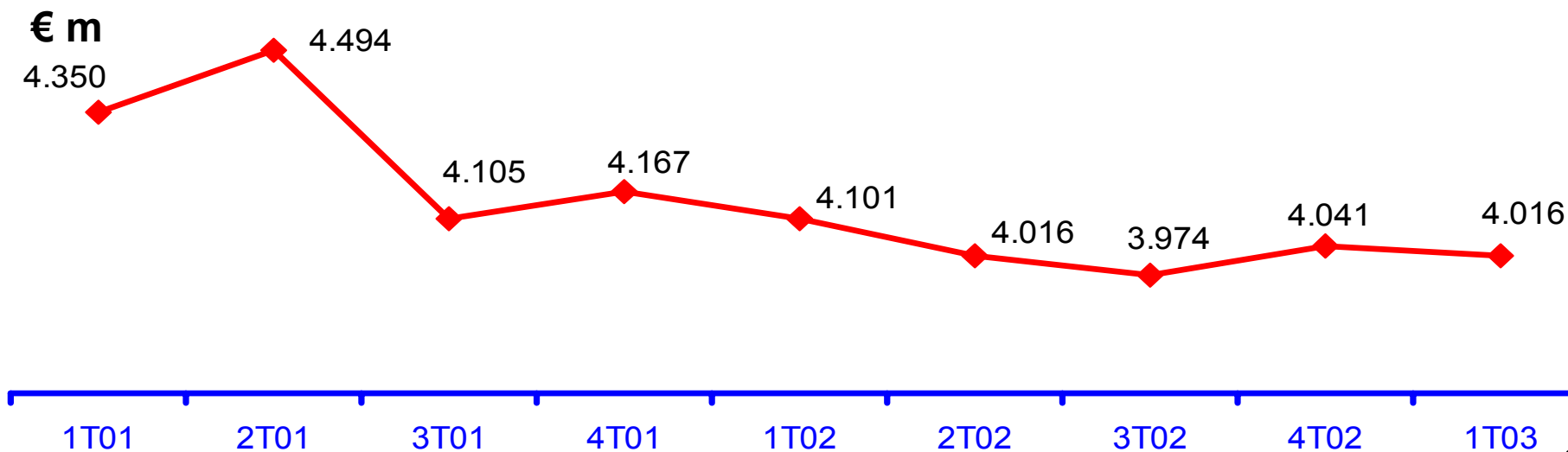
€ m



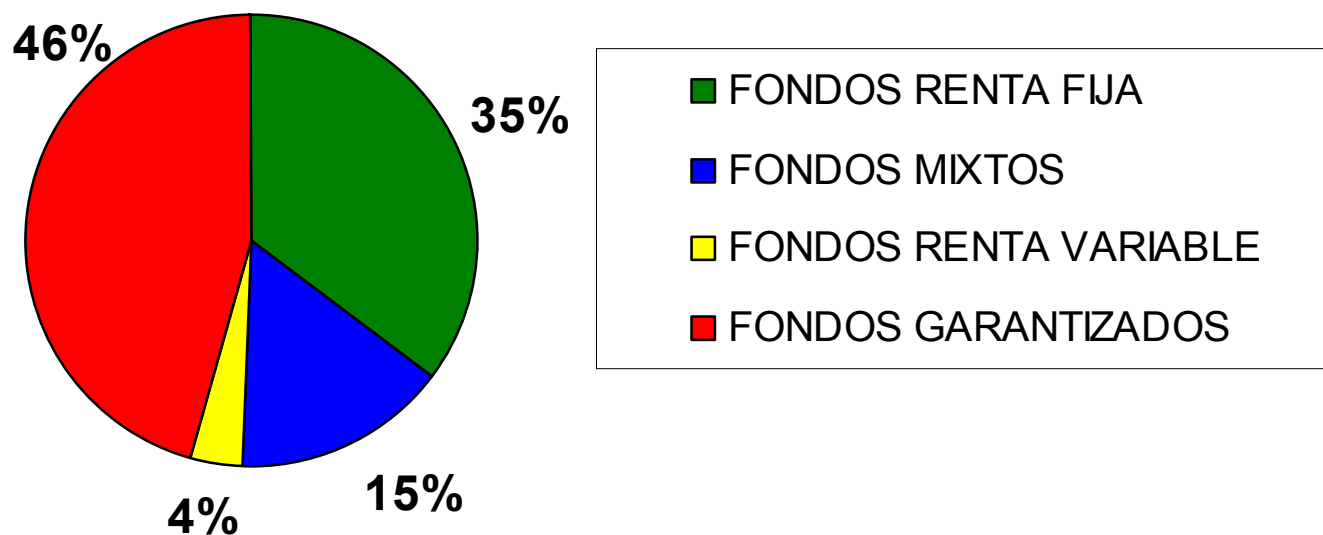
## Evolución de las cuotas de mercado



## Evolución de los patrimonios de fondos bajo gestión



## Distribución del patrimonio de los fondos por categorías

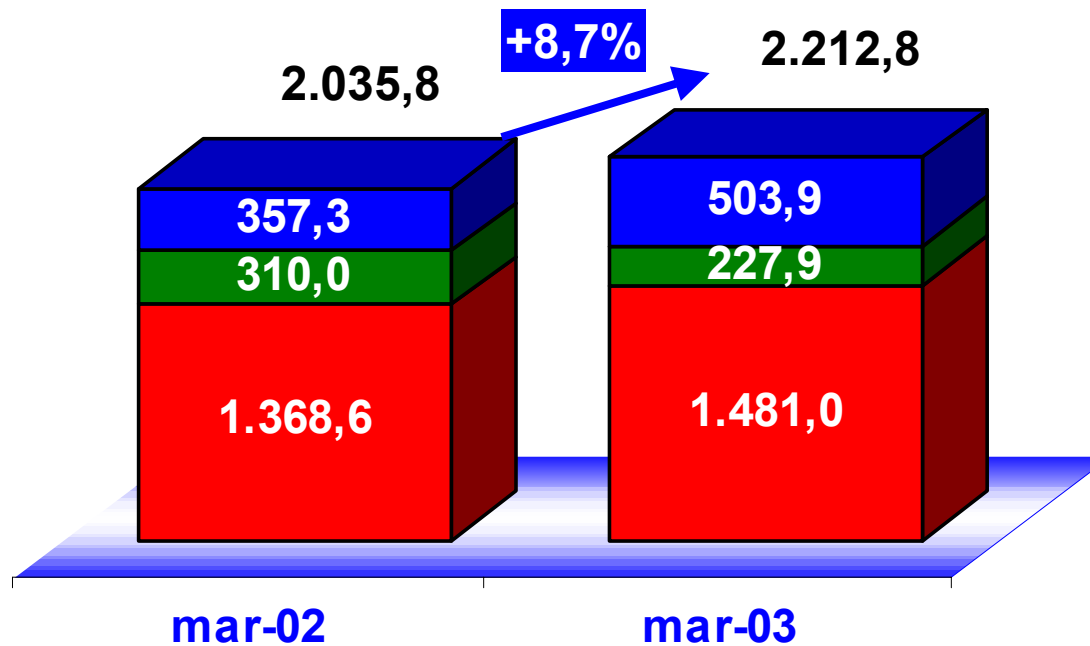


CUOTAS FIM BS POR CATEGORÍAS <sup>1</sup>					
	FIM RENTA FIJA	FIM MIXTO	FIM RENTA VARIABLE	FIM GARANTIZADO	TOTAL FIM
feb-02	1,62%	3,43%	1,27%	3,38%	<b>2,31%</b>
feb-03	1,45%	2,74%	1,18%	4,57%	<b>2,31%</b>

<sup>1</sup> Fuente: Inverco

## Evolución de las provisiones matemáticas

€m

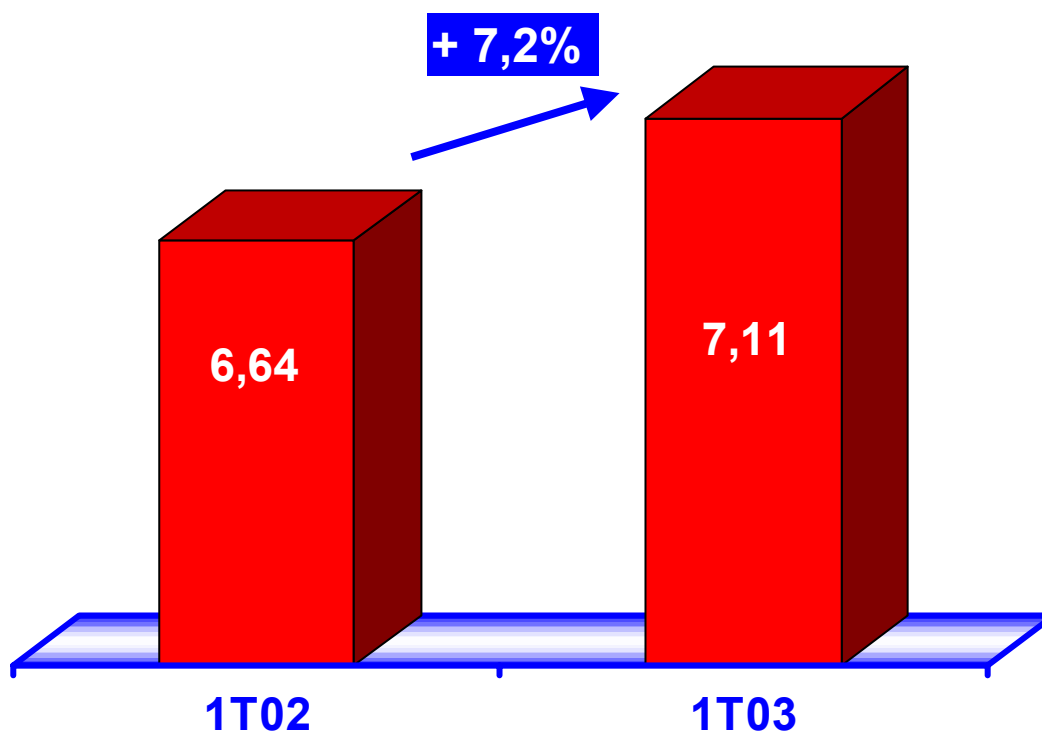


■ Interés garantizado ■ Unit Linked ■ Rentas

## Evolución de las cuotas de mercado

2000	2001	mar-02	jun-02	sep-02	dic-02
1.54%	2.09%	2.12%	2.11%	2.12%	2.17%

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

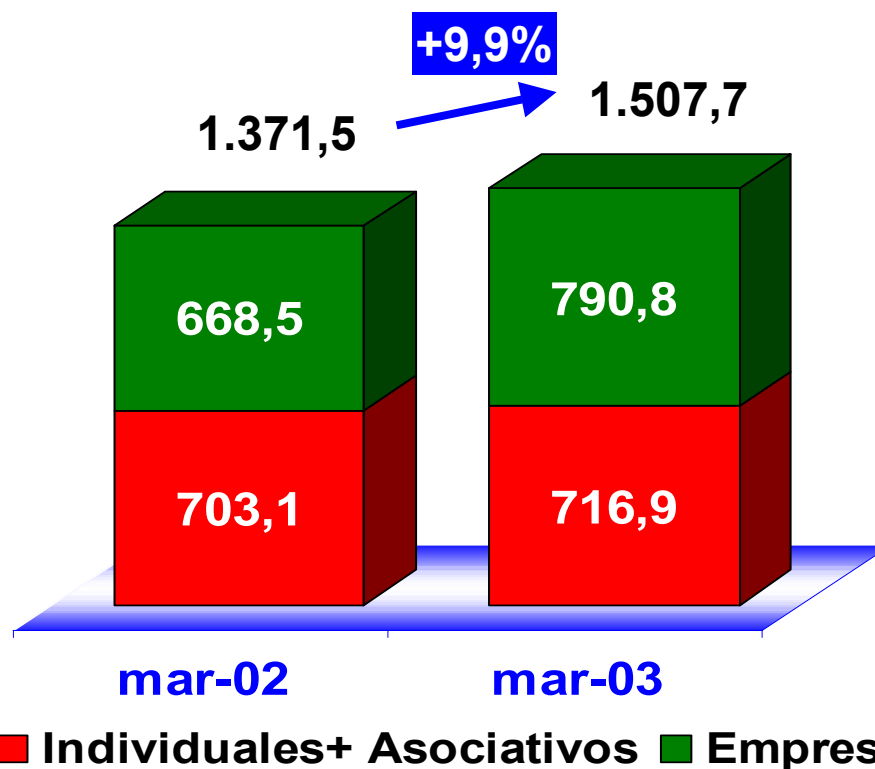


**% Penetración**

**13,7%**

## Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



## Evolución de las cuotas de mercado

2000	2001	mar-02	jun-02	sep-02	dic-02
3.29%	3.07%	3.11%	3.05%	2.98%	3.16%



# MARGEN BÁSICO



	Mar-03	Mar-02	% Incremento
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>187,9</b>	<b>175,5</b>	<b>7,0</b>
<b>COMISIONES</b>	<b>69,4</b>	<b>68,9</b>	<b>0,7</b>
COMISIONES DIVERSAS	51,8	50,4	2,7
COMISIONES FIM'S	13,7	14,5	-5,5
COMISIONES FP'S	3,9	3,9	-1,1
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>257,2</b>	<b>244,4</b>	<b>5,2</b>

# COMISIONES



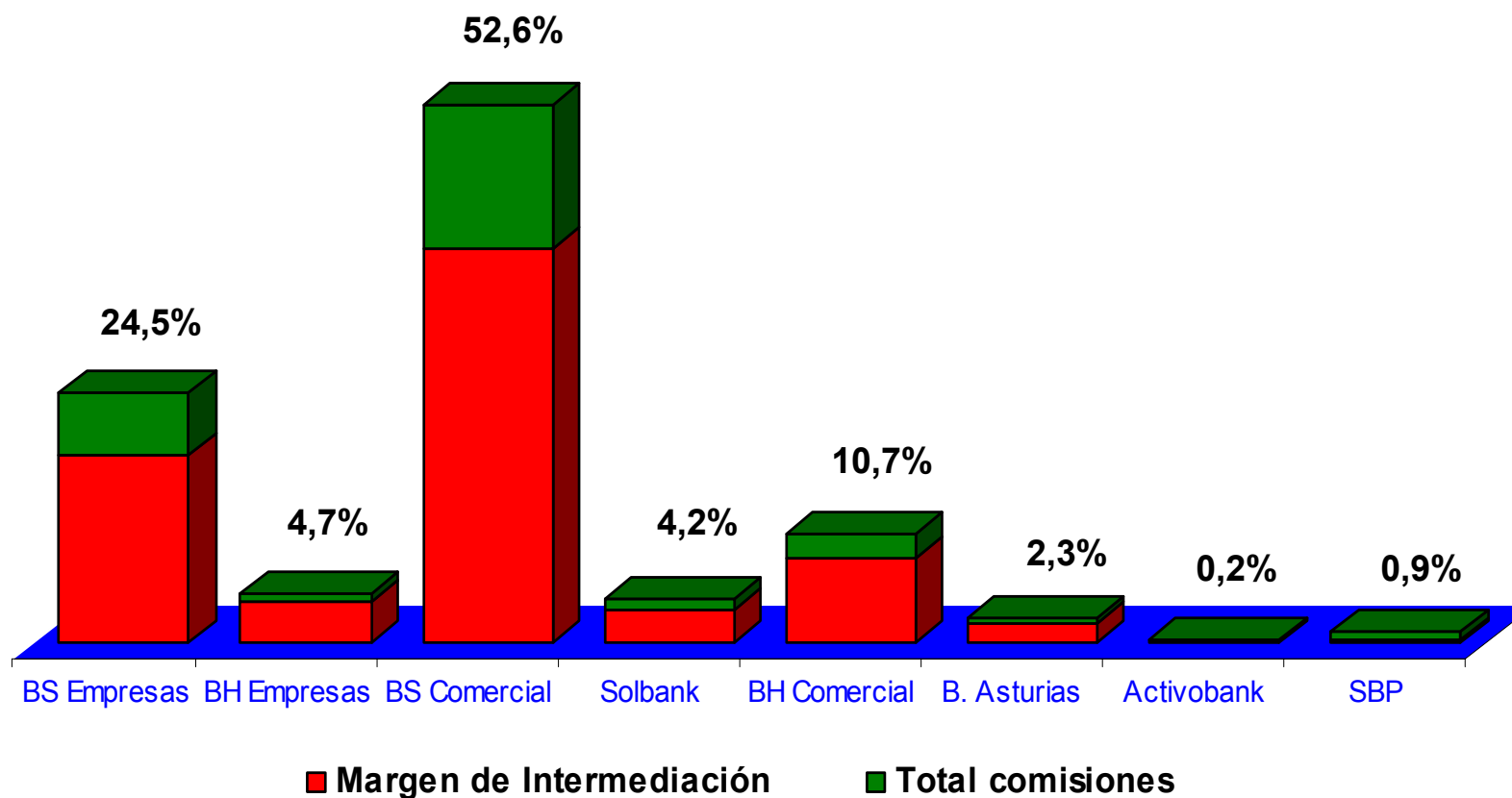
## Principales conceptos de comisiones

€ m	Mar-02	Mar-03	% Inc.
Operaciones de activo	14,6	13,9	-5,2%
Avales y otras garantías y otras	9,0	9,3	2,9%
<b>Comisiones derivadas de op. riesgo</b>	<b>20,9</b>	<b>20,9</b>	<b>-0,1%</b>
Tarjetas	13,0	13,9	7,1%
Ordenes de pago	8,9	9,3	5,0%
Valores	3,5	3,8	6,1%
Cuentas a la vista	3,2	3,7	18,1%
Cambio de billetes y divisas	1,4	1,1	-24,0%
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>28,1</b>	<b>29,1</b>	<b>3,3%</b>
Comisiones de seguros vida	1,4	1,8	31,6%
Fondos de inversión	14,5	13,7	-5,5%
Planes de pensiones	3,9	3,9	-1,1%
<b>Comisiones fim's , fp's y seguros</b>	<b>19,8</b>	<b>19,4</b>	<b>-2,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>68,9</b>	<b>69,4</b>	<b>0,7%</b>

# MARGEN BÁSICO DE CLIENTES



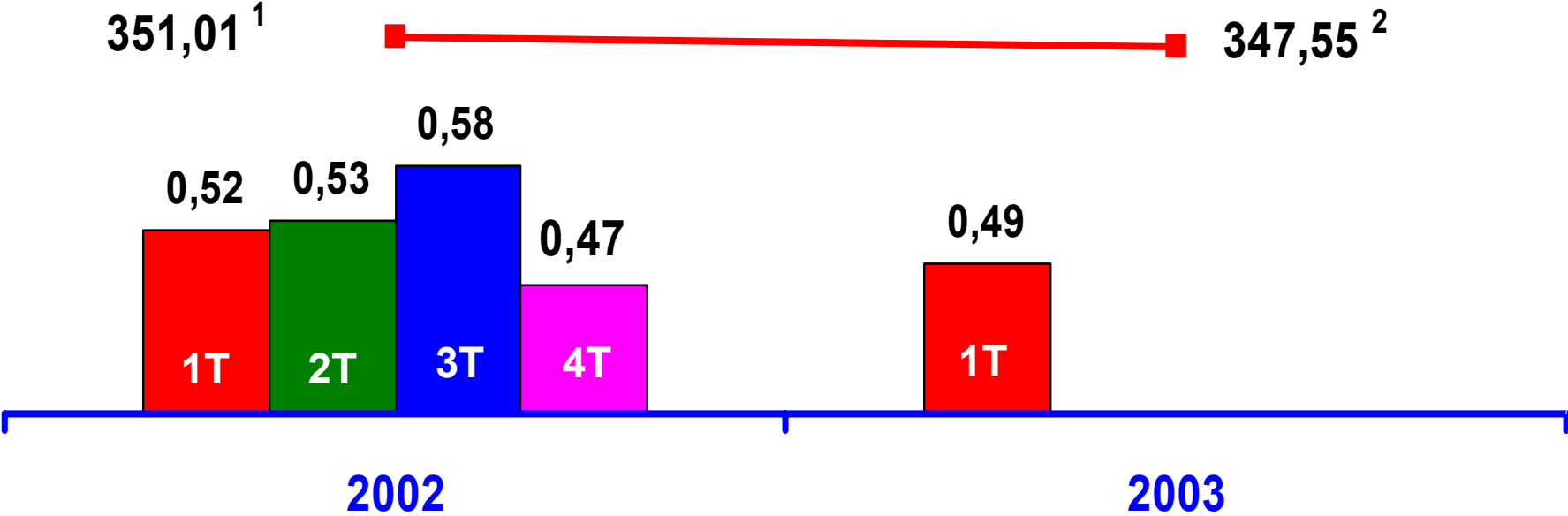
Distribución del margen básico gestión red por unidades de negocio de clientes



# RATIO DE MOROSIDAD Y COBERTURA



%



Incluye riesgo de fuera de balance y sus provisiones

<sup>1</sup> Datos a 31/12/02

<sup>2</sup> Datos a 31/03/03

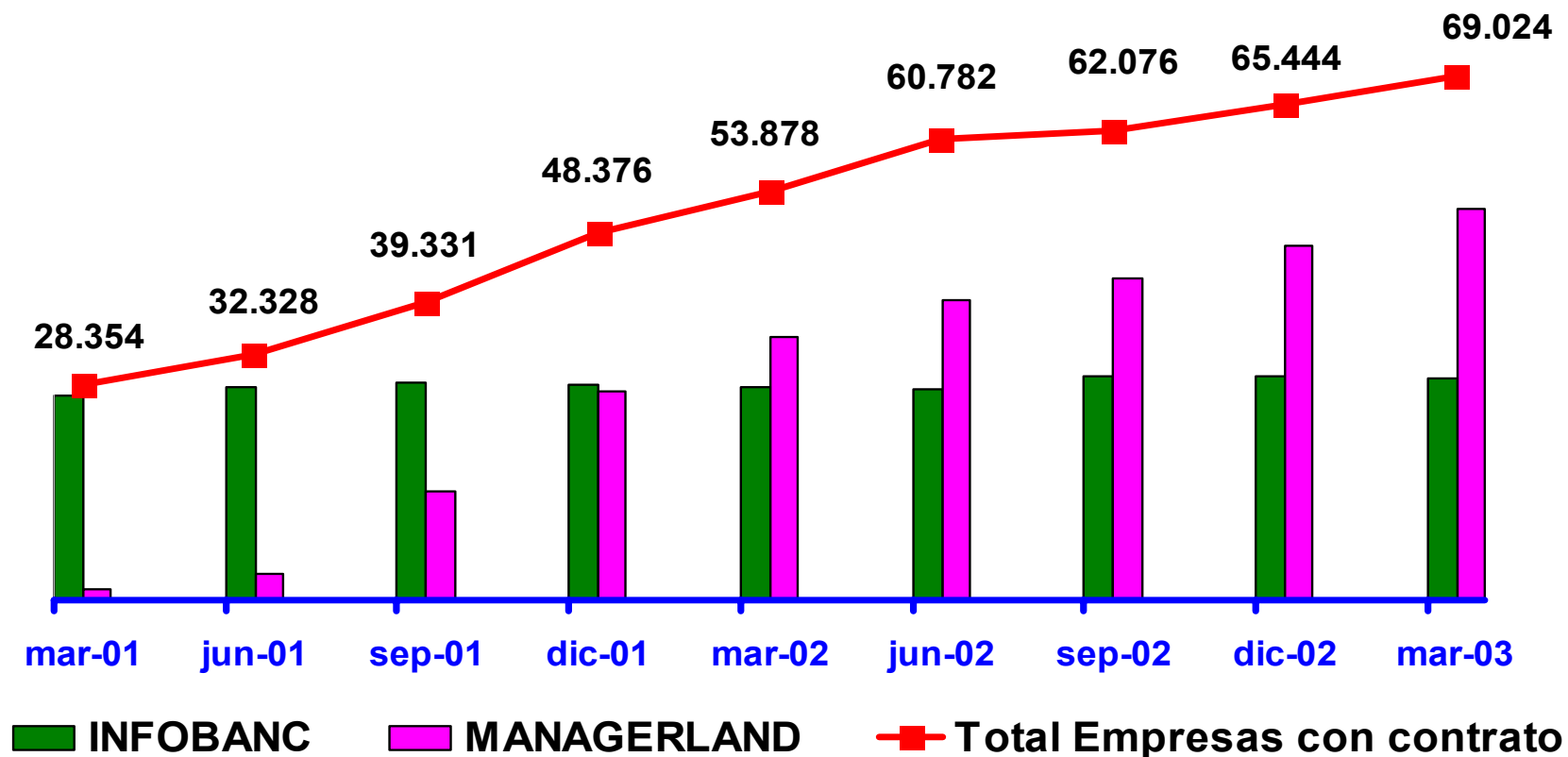
## A través de distintos canales: presenciales

	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	31/12/02	PREV 31/12/03	REAL 31/03/03	PREV 31/12/03	REAL 31/03/03	PREV 31/12/03	REAL 31/03/03
<b>Banco Sabadell</b>	<b>542</b>	15	0	-24	-1	<b>533</b>	<b>541</b>
<b>Banco Sabadell (B.empresas)</b>	<b>1</b>	1	0	0	0	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Solbank</b>	<b>60</b>	14	1	-1	0	<b>73</b>	<b>61</b>
<b>Banco Herrero+Banco Asturias</b>	<b>299</b>	7	1	-24	0	<b>282</b>	<b>300</b>
<b>Sabadell Banca Privada</b>	<b>6</b>	0	0	0	0	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Activobank</b>	<b>0</b>	0	2	0	0	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>908</b>	<b>37*</b>	<b>4</b>	<b>-49*</b>	<b>-1</b>	<b>898</b>	<b>911</b>

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

\* incluye la expansión pendiente de 2002 = 6 y cierres pendientes de 2002 = -5

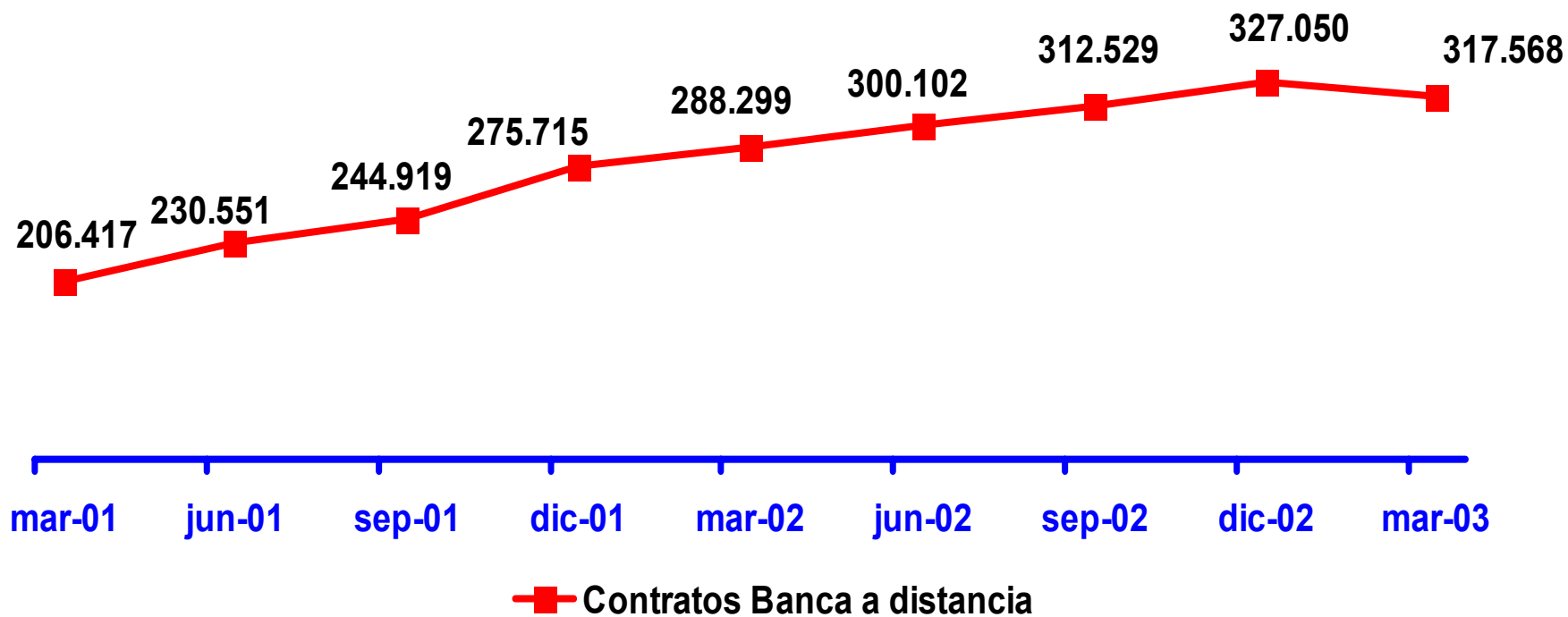
## Nº clientes banca on-line: empresas



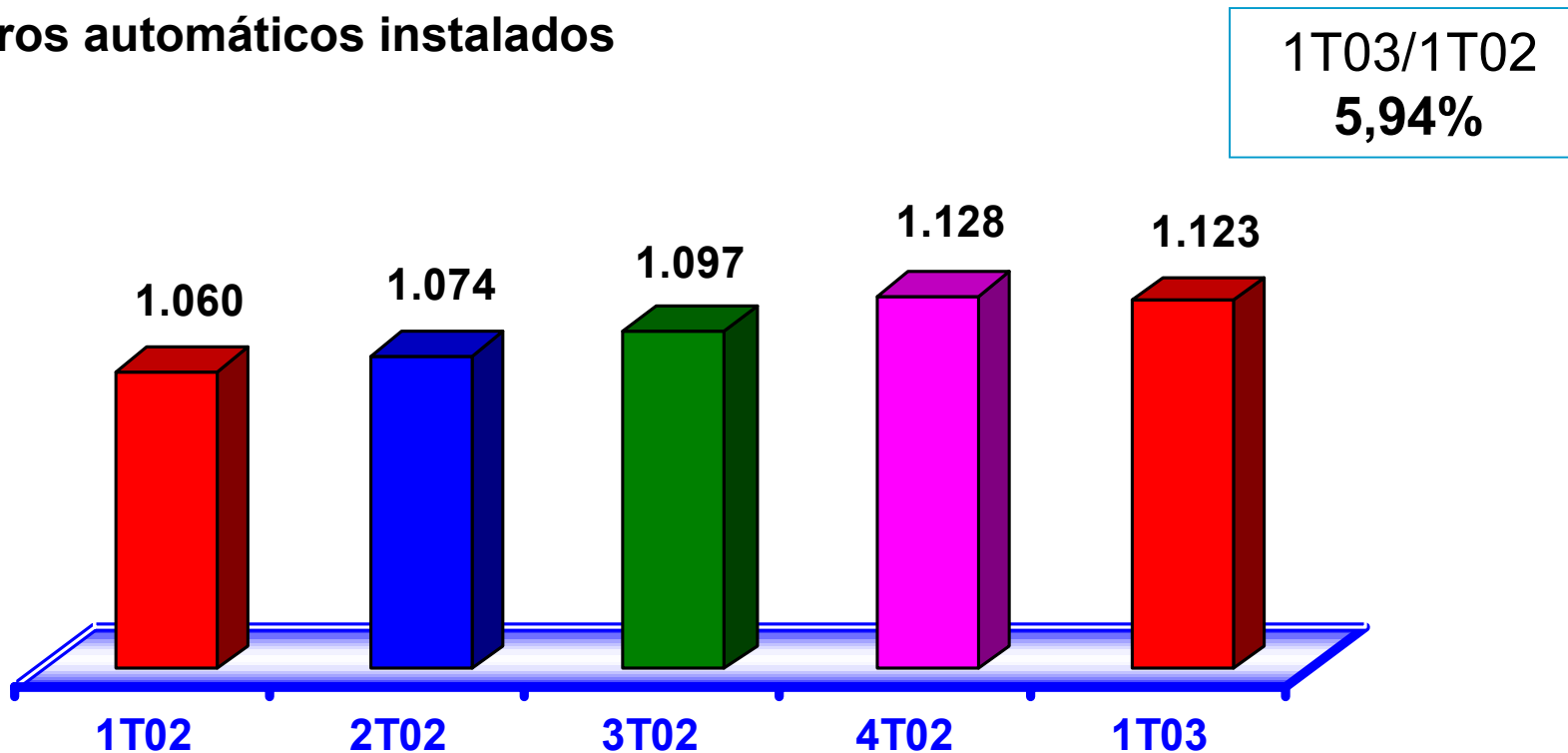
## Nº clientes banca on-line: particulares

% Variación interanual de los clientes activos

**60%**



## Cajeros automáticos instalados

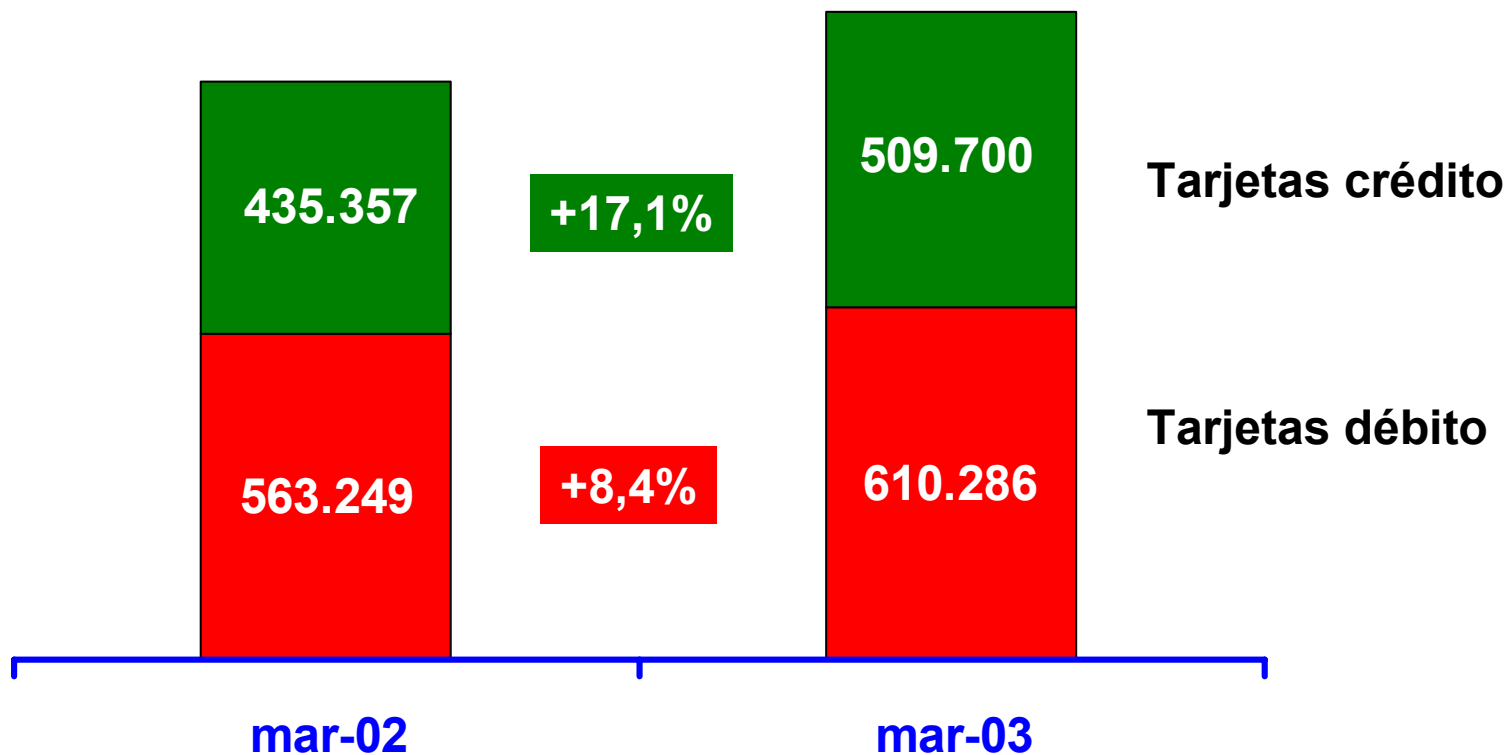


## Evolución de la cuota de mercado en 4B (sin BH)

2000	2001	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
6.3%	6.2%	6.1%	6.1%	6.2%	6.5%	6.4%



## Tarjetas emitidas



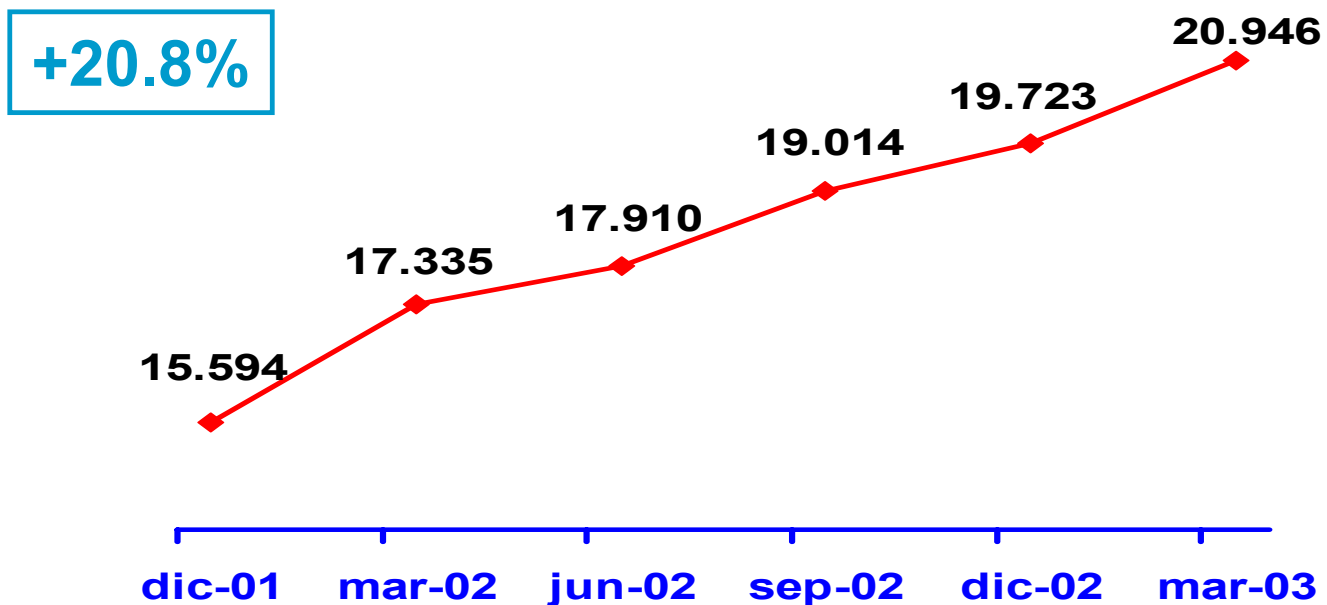
## Evolución de la cuota de mercado en 4B

	2001	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
Débito	5.9%	6.6%	6.7%	7.3%	7.6%	7.4%
Crédito	6.8%	6.8%	6.8%	7.4%	7.1%	6.9%

## ActivoBank

- ⇒ Pasa a constituirse como unidad de negocio de clientes
- ⇒ Integración de los sistemas de información y eliminación de la duplicidad de costes de desarrollo tecnológico

### Nº cuentas de ActivoBank





- ⇒ 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 marzo-2003: 2,25%
- ⇒ 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

**BancoSabadell**



**ANEXOS**

# PRINCIPALES MAGNITUDES



€m	mar-02	dic-02	mar-03	% Var. 1T03/1T02	% Var. 1T03/4T02
Activos totales	26.335,1	27.224,2	28.013,1	6,4%	2,9%
Inversión crediticia	18.992,5	21.382,7	22.331,2	17,6%	4,4%
Depósitos de clientes en balance	20.212,9	20.954,7	21.646,6	7,1%	3,3%
Patrimonio fondos inversión	4.654,9	4.569,6	4.545,2	-2,4%	-0,5%
Patrimonio fondos pensiones	1.371,5	1.522,8	1.507,6	9,9%	-1,0%
Prov. matemática seguros	2.035,8	2.253,4	2.212,8	8,7%	-1,8%
Recursos gestionados clientes <sup>1</sup>	28.275,1	29.300,4	29.912,1	5,8%	2,1%
Recursos Propios	2.334,3	2.050,3	2.038,2	-12,7%	-0,6%
Empleados	7.773	7.637	7.632		
Oficinas nacionales	918	908	911		
Cajeros automáticos	1.060	1.128	1.123		
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	<b>64,4</b>	<b>49,6</b>	<b>68,8</b>	<b>6,7%</b>	<b>38,7%</b>

<sup>1</sup> Depósitos de clientes en balance + Fondos de inversión + Fondos de pensiones + Provisiones matemáticas

# CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



€m	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	%Var 1T03/1T02	%Var 1T03/4T02
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	175,5	182,8	177,0	179,1	187,9	7,0%	4,9%
Comisiones netas	68,9	70,7	69,7	75,8	69,4	0,7%	-8,5%
<b>MARGEN BÁSICO</b>	244,4	253,4	246,7	254,9	257,2	5,2%	0,9%
Rdos por operaciones financieras	5,1	-8,8	-14,3	26,6	10,7	109,0%	-59,7%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	249,6	244,7	232,4	281,5	268,0	7,4%	-4,8%
<i>Gastos de Personal</i>	-90,2	-97,9	-95,7	-97,1	-88,8	-1,5%	-8,5%
<i>Gastos administrativos</i>	-46,5	-62,5	-73,2	-104,0	-44,7	-4,0%	-57,0%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	-136,7	-160,4	-168,9	-201,1	-133,5	-2,3%	-33,6%
Amortización y saneamiento de inmov.	-12,9	-12,9	-17,6	-13,9	-12,6	-2,4%	-9,3%
Otras cargas de explotación	1,0	1,9	0,7	4,7	0,2	-82,5%	-96,1%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	101,0	73,2	46,6	71,2	122,1	20,8%	71,4%
Resultados por puesta en equivalencia	11,6	14,4	7,0	12,5	10,2	-12,5%	-18,4%
Beneficio por operaciones del grupo	-1,0	-2,6	-5,5	-17,5	2,6	-378,0%	-115,1%
Provisiones por insolvencias	-22,4	-26,5	-29,7	-22,5	-31,9	42,5%	41,6%
Amortización Fondo de Comercio	-2,5	-2,5	-128,6	6,5	-3,2	26,9%	-148,7%
Resultados Extraordinarios y otros	16,9	24,6	121,9	14,8	18,0	6,5%	21,8%
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	103,7	80,6	11,7	64,2	117,8	13,6%	83,4%
Impuesto sobre sociedades	-36,4	-27,1	37,1	-2,8	-46,3	27,4%	1581,9%
Intereses minoritarios	-2,9	2,4	1,6	-11,9	-2,7	-6,3%	-77,3%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	64,4	56,0	50,4	49,6	68,8	6,7%	38,7%

# MARGEN DE INTERMEDIACION



€m	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	%Var	%Var
						1T03/1T02	1T03/4T02
Margen de intermediación	175,5	182,8	177,0	179,1	187,9	7,0	4,9
Dividendos y asimilados	-0,4	-13,4	-5,5	-6,1	-7,7	-	26,8
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN AJUSTADO</b>	<b>175,2</b>	<b>169,4</b>	<b>171,5</b>	<b>173,0</b>	<b>180,1</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>

# PUESTA EN EQUIVALENCIA



€m	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03	%Var	
						1T03/1T02	1T03/4T02
Puesta en equivalencia	11,6	14,4	7,0	12,5	10,2	-12,5	-18,4
Dividendos (margen de intermediación)	0,4	13,4	5,5	6,1	7,7	-	26,8
<b>Puesta en equivalencia ajustada</b>	<b>12,0</b>	<b>27,8</b>	<b>12,5</b>	<b>18,5</b>	<b>17,9</b>	<b>49,1</b>	<b>-3,6</b>



# AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO



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

# DOTACIONES POR INSOLVENCIAS



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

# EXTRAORDINARIOS



€m	1T02	2T02	3T02	4T02	1T03
Beneficios extraordinarios	22,3	30,7	-1,1	19,1	25,0
Quebrantos extraordinarios	-5,6	-6,1	-3,0	-4,4	-7,0
<b>TOTAL</b>	<b>16,7</b>	<b>24,6</b>	<b>-4,1</b>	<b>14,8</b>	<b>18,0</b>

# BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS



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

# BALANCE CONSOLIDADO - ACTIVO



€m	1T02	4T02	1T03	%Var	%Var
				1T03/1T02	1T03/4T02
Cajas y depósitos en Bancos Centrales	452,1	356,3	346,1	-23,4	-2,9
Deuda del Estado	483,5	883,6	1.003,8	107,6	13,6
Instituciones Financieras	3.292,0	2.430,1	2.211,8	-32,8	-9,0
Créditos sobre clientes (neto)	18.972,3	20.727,3	21.616,9	13,9	4,3
Obligaciones y otros valores de renta fija	704,3	737,1	685,5	-2,7	-7,0
Acciones y participaciones	509,7	551,1	548,9	7,7	-0,4
Fondo de comercio de consolidación	545,4	217,7	214,5	-60,7	-1,4
Activos materiales	446,5	454,9	451,2	1,0	-0,8
Pérdidas en sociedades consolidadas	108,3	99,9	153,5	41,7	53,6
Cuentas de periodificación y otros activos	821,1	766,3	780,9	-4,9	1,9
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.335,1</b>	<b>27.224,2</b>	<b>28.013,0</b>	<b>6,4</b>	<b>2,9</b>

# BALANCE CONSOLIDADO - PASIVO



€m	1T02	4T02	1T03	%Var	%Var
				1T03/1T02	1T03/4T02
Entidades de crédito	2.112,8	2.796,1	2.774,3	31,3	-0,8
Débitos a clientes	17.058,3	17.234,2	17.068,9	0,1	-1,0
Débitos representados por valores negociables	2.859,4	3.125,3	3.982,4	39,3	27,4
Cuentas de periodificación y otros pasivos	950,1	796,7	951,2	0,1	19,4
Fondos para riesgo grles y otras provisiones	235,7	138,3	99,8	-57,7	-27,8
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
Recursos propios	2.447,9	2.044,8	2.207,8	-9,8	8,0
Intereses minoritarios	308,4	262,5	261,9	-15,1	-0,2
Beneficios consolidados del ejercicio	67,3	231,2	71,5	6,2	-69,1
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.335,1</b>	<b>27.224,2</b>	<b>28.013,0</b>	<b>6,4</b>	<b>2,9</b>

# DESGLOSE INVERSIÓN CREDITICIA



€m	1T02	4T02	1T03	%Var 1T03/1T02	%Var 1T03/4T02
Crédito a las administraciones públicas	126,4	114,9	132,0	4,4%	14,8%
Crédito al sector privado	19.046,7	20.843,4	21.751,4	14,2%	4,4%
Crédito comercial	2.163,2	2.298,9	2.314,6	7,0%	0,7%
Préstamos con garantía hipotecaria	7.640,9	8.699,9	9.265,9	21,3%	6,5%
Préstamos personales	3.368,7	3.314,1	3.359,5	-0,3%	1,4%
Cuentas de crédito	2.998,9	3.429,0	3.814,6	27,2%	11,2%
Deudores con otras garantías reales	236,5	308,4	288,0	21,8%	-6,6%
Deudores a la vista y varios	372,1	348,6	353,6	-5,0%	1,4%
Repo's	348,0	218,4	130,1	-62,6%	-40,4%
Arrendamiento financiero	1.580,9	1.764,2	1.846,6	16,8%	4,7%
Operaciones de factoring	337,4	461,8	378,5	12,2%	-18,0%
Promemoria:					
Crédito sector residente	17.808,3	19.701,4	20.578,9	15,6%	4,5%
Crédito sector no residente	1.238,3	1.141,9	1.172,5	-5,3%	2,7%
Activos dudosos	103,5	102,5	104,3	0,7%	1,7%
<b>TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA</b>	<b>19.276,6</b>	<b>21.060,8</b>	<b>21.987,7</b>	<b>14,1%</b>	<b>4,4%</b>
Fondos de insolvencias	-304,3	-333,5	-370,8	21,9%	11,2%
<b>Total Inversión Crediticia Neta</b>	<b>18.972,3</b>	<b>20.727,3</b>	<b>21.616,9</b>	<b>13,9%</b>	<b>4,3%</b>
Activos titulizados	363,5	819,3	773,6	112,8%	-5,6%
<b>TOTAL INVERSION NETA EN CLIENTES</b>	<b>19.335,8</b>	<b>21.546,6</b>	<b>22.390,4</b>	<b>15,8%</b>	<b>3,9%</b>

# RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



€m	1T02	4T02	1T03	%Var	%Var
				1T03/1T02	1T03/4T02
Acreeedores administ. públicas	115,2	151,0	145,3	26,2	-3,7
Cuentas corrientes	6.312,0	6.639,2	6.796,8	7,7	2,4
Cuentas de ahorro	1.264,3	1.270,3	1.275,2	0,9	0,4
Imposiciones a plazo	7.298,8	7.388,5	7.454,2	2,1	0,9
Cesión temporal de activos	2.067,9	1.785,3	1.397,4	-32,4	-21,7
Acreeedores del sector privado	16.943,1	17.083,3	16.923,6	-0,1	-0,9
Promemoria					
Sector residente	15.233,4	15.613,6	15.296,2	0,4	-2,0
Sector no residente	1.709,7	1.469,6	1.627,4	-4,8	10,7
Empréstitos y otros valores neg.	2.859,4	3.125,3	3.982,4	39,3	27,4
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>20.212,9</b>	<b>20.954,7</b>	<b>21.646,6</b>	<b>7,1</b>	<b>3,3</b>



# FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES



€m	1T02	4T02	1T03	%Var	%Var
				1T03/1T02	1T03/4T02
FIM de renta variable	333,9	210,1	164,4	-50,8%	-21,7%
FIM mixtos	1.106,4	821,8	628,1	-43,2%	-23,6%
FIM de renta fija	1.394,5	1.480,6	1.511,8	8,4%	2,1%
FIM garantizados	1.424,3	1.679,5	1.861,0	30,7%	10,8%
SIMCAV y SIM	395,9	377,7	379,9	-4,0%	0,6%
<b>Fondos de inversión</b>	<b>4.654,9</b>	<b>4.569,6</b>	<b>4.545,2</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-0,5%</b>
Individuales	691,2	698,8	697,1	0,9%	-0,2%
Empresas	668,5	804,6	790,8	18,3%	-1,7%
Asociativos	11,9	19,5	19,7	65,6%	1,5%
<b>Fondos de pensiones</b>	<b>1.371,5</b>	<b>1.522,8</b>	<b>1.507,6</b>	<b>9,9%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>6.026,4</b>	<b>6.092,4</b>	<b>6.052,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,7%</b>

# FONDOS PARA INSOLVENCIAS



€m	1T02	4T02	1T03	%Var 1T03/1T02	%Var 1T03/4T02
Saldo inicial ejercicio	100,9	100,9	114,6	13,6	13,6
Incremento por nueva morosidad	44,6	172,5	42,5	-4,6	-75,3
Recuperaciones	-22,2	-97,0	-22,9	3,1	-76,4
Amortizaciones	-7,7	-61,7	-10,9	42,1	-82,4
<b>TOTAL RIESGOS MOROSOS</b>	<b>115,6</b>	<b>114,6</b>	<b>123,4</b>	<b>6,7</b>	<b>7,6</b>
Inversión crediticia bruta	19.276,6	21.060,8	21.987,7	14,1	4,4
Pasivos contingentes	2.915,1	3.218,8	3.275,1	12,3	1,7
<b>Total riesgos</b>	<b>22.191,7</b>	<b>24.279,7</b>	<b>25.262,7</b>	<b>13,8</b>	<b>4,0</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>355,6</b>	<b>402,4</b>	<b>428,6</b>	<b>20,5</b>	<b>6,5</b>
<b>RATIO DE MOROSIDAD (%)</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,49%</b>		
<b>RATIO DE COBERTURA (%)</b>	<b>307,6%</b>	<b>351,1%</b>	<b>347,6%</b>		
<b>RATIO DE COBERTURA (%) (con garantías hipotecarias)</b>	<b>328,0%</b>	<b>373,7%</b>	<b>371,3%</b>		
Pro-memoria:					
<b>Ratio de morosidad con activos titulizados</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,47%</b>		

# FONDOS PROPIOS



€ m	1T02	4T02	1T03	%Var	
				1T03/1T02	1T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0%	0%
Reservas	2.108,2	1.743,5	1.878,7	-11%	8%
Reservas en sociedades consolidadas	237,8	199,3	227,1	-4%	14%
Pérdidas en sociedades consolidadas	-108,3	-99,9	-153,5	42%	54%
Acciones propias	-5,4	-13,0	-16,1	198%	24%
Beneficio atribuible al Grupo		220,4			
A deducir: dividendo del ejercicio		-102,0			
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>2.334,2</b>	<b>2.050,3</b>	<b>2.038,2</b>	<b>-13%</b>	<b>-1%</b>

# RATIO BIS



€ m	1T02	4T02	1T03	%Var 1T03/1T02	%Var 1T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	2.308,9	2.023,8	2.068,7	-10,4	2,2
Minoritarios	308,4	262,5	261,9	-15,1	-0,2
Otros conceptos	6,2	6,4	6,6	5,0	2,1
Deducciones	-712,8	-344,0	-404,4	-43,3	17,5
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>2.012,7</b>	<b>2.050,6</b>	<b>2.034,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-0,8</b>
Tier I (%)	8,63%	8,16%	7,83%	-9,3	-4,1
Reservas de revalorización	37,0	37,0	37,0	0,0	0,0
Provisiones genéricas	296,0	348,0	376,6	27,3	8,2
Deuda subordinada	291,0	591,0	591,0	103,1	0,0
Deducciones	-58,6	-49,7	-46,1		
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>565,5</b>	<b>926,3</b>	<b>958,6</b>	<b>69,5</b>	<b>3,5</b>
Tier II (%)	2,42%	3,69%	3,69%	52,2	0,0
<b>Base de capital</b>	<b>2.578,2</b>	<b>2.976,9</b>	<b>2.993,5</b>	<b>16,1</b>	<b>0,6</b>
Recursos mínimos exigibles	1.866,4	2.010,0	2.079,4	11,4	3,5
<b>Excedentes de recursos</b>	<b>711,8</b>	<b>966,9</b>	<b>914,1</b>	<b>28,4</b>	<b>-5,5</b>
<b>Ratio Bis (%)</b>	<b>11,05%</b>	<b>11,85%</b>	<b>11,52%</b>	<b>4,2</b>	<b>-2,8</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (RWA)</b>	<b>22.930,7</b>	<b>24.761,0</b>	<b>25.655,2</b>	<b>11,9</b>	<b>3,6</b>