

BancoSabadell



Presentación Analistas 3T03

CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN

21 octubre 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. ANÁLISIS RESULTADOS 3T03

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. OTROS NEGOCIOS

4. LA ACCIÓN

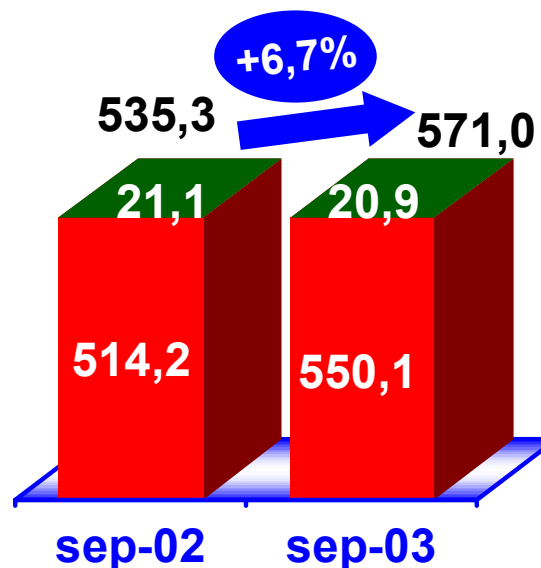
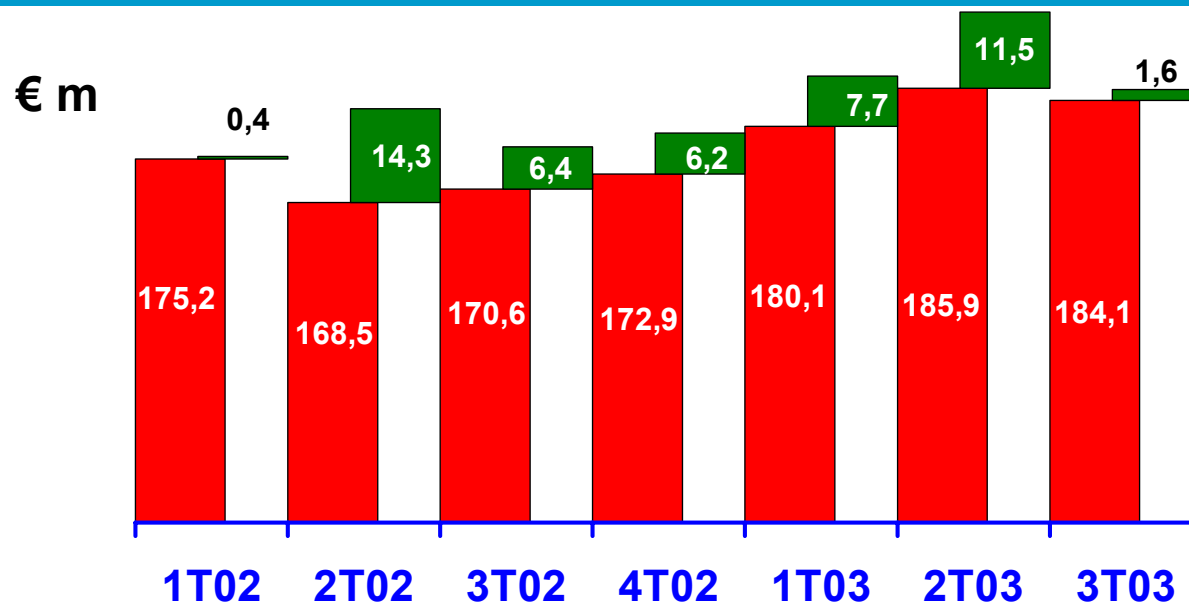
PRINCIPALES MAGNITUDES



€ m

	sep-02	sep-03	
Inversión crediticia bruta de clientes	20.661,7	23.823,5	+15,3%
Recursos gestionados de clientes	26.422,2	30.135,3	+14,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	170,8	185,6	+8,7%

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)

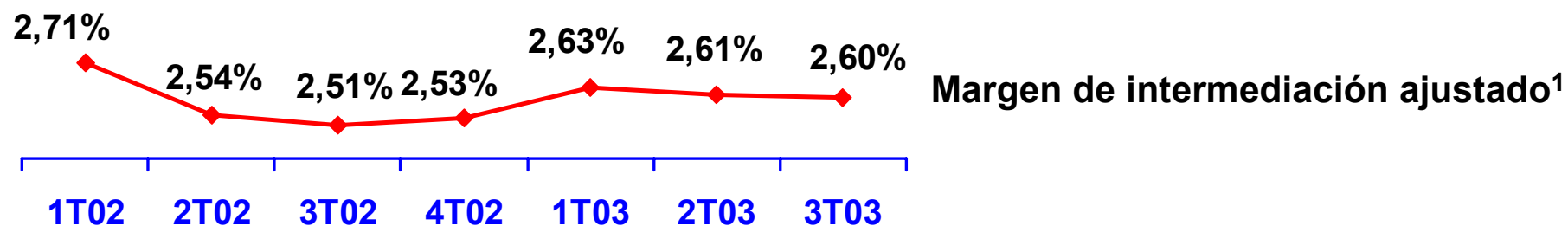
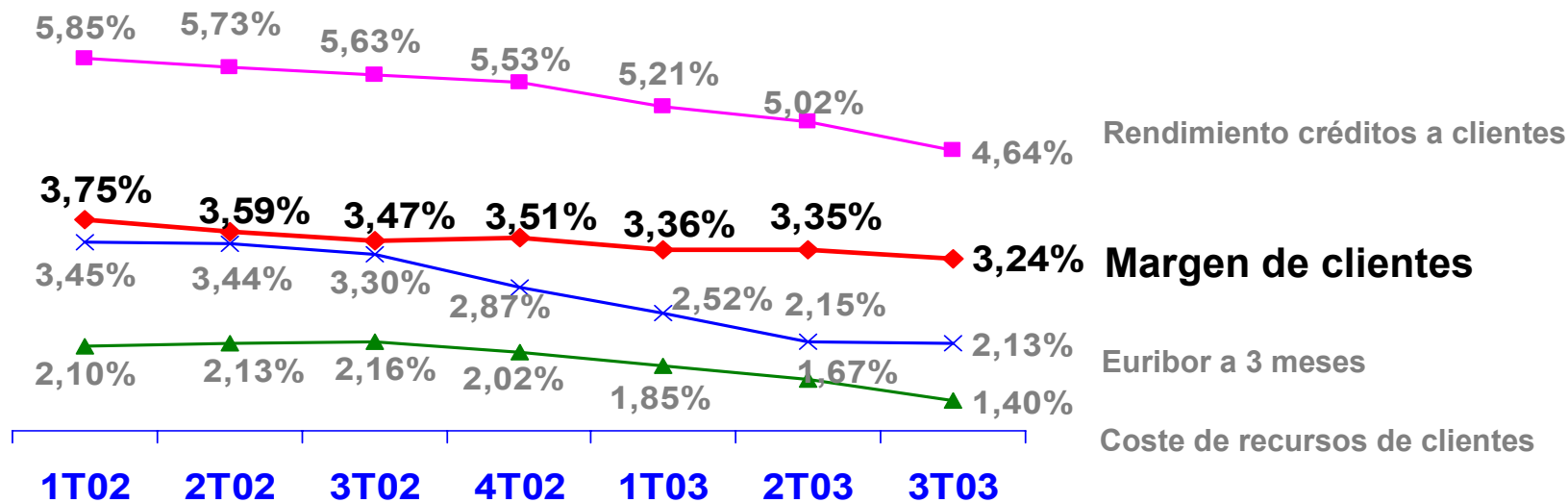


	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admon	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

■ Margen de intermediación ajustado

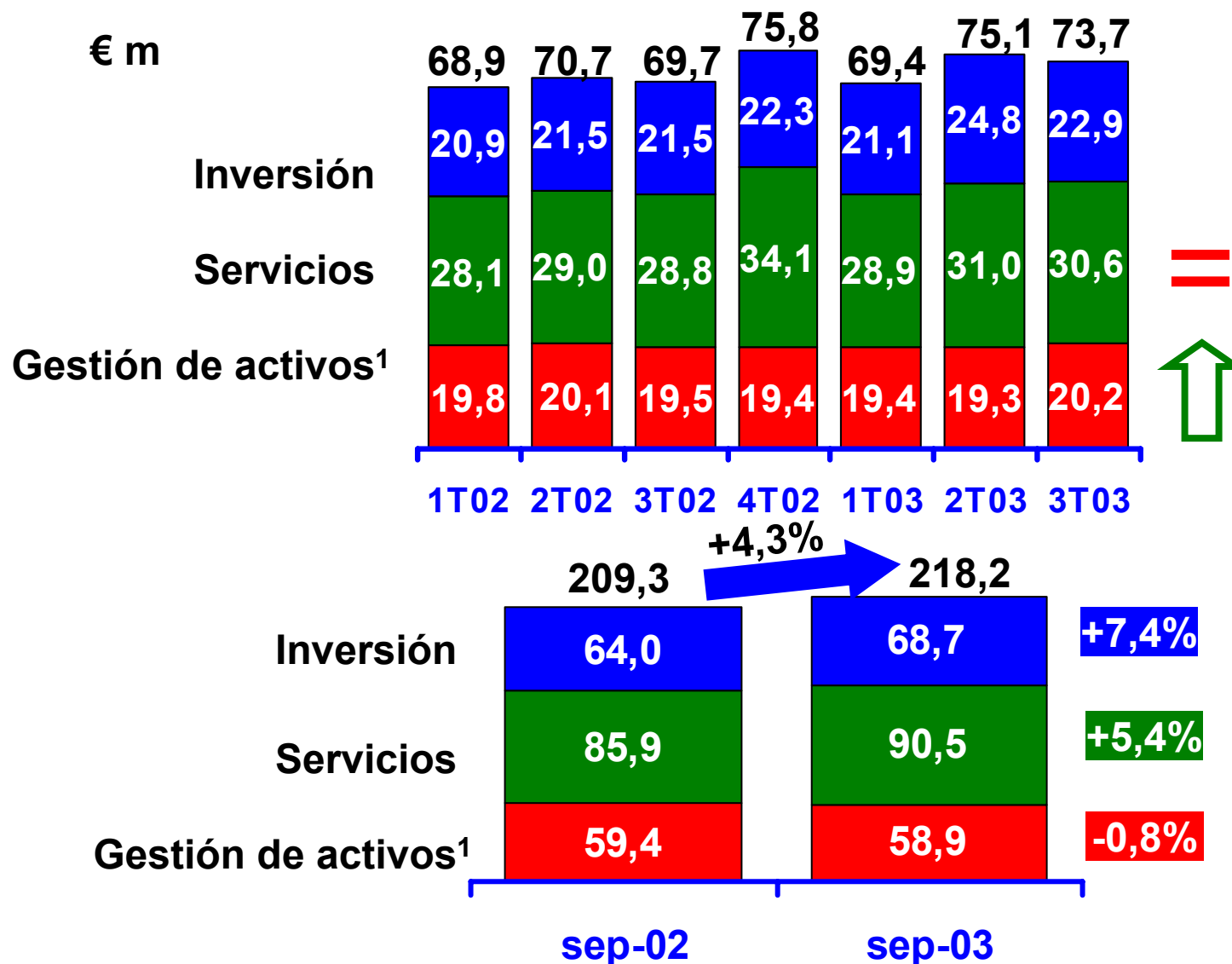
■ Dividendos y asimilados

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II). EVOLUCIÓN



¹ Ajustado por dividendos y asimilados

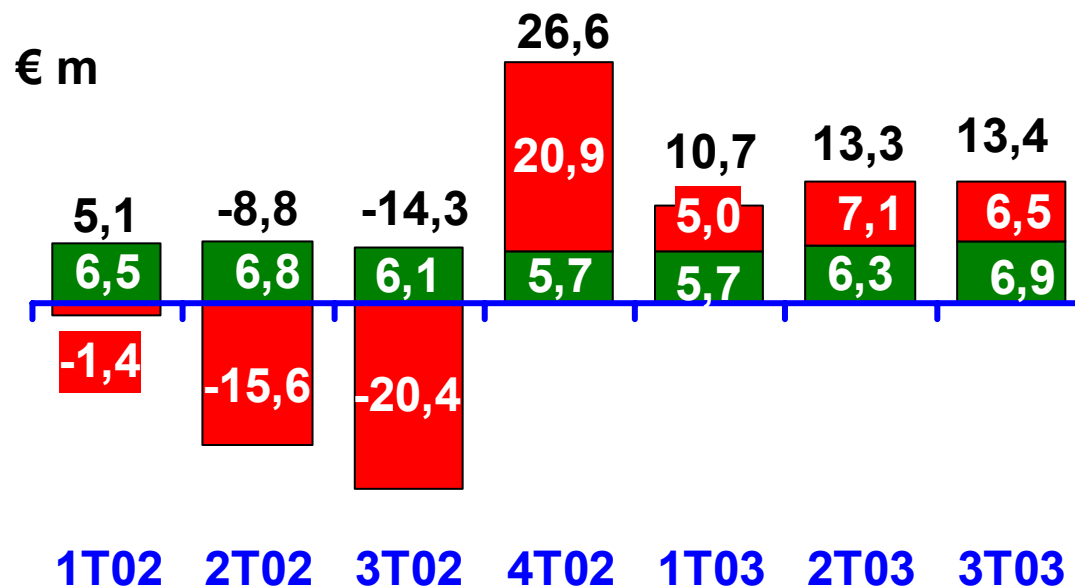
COMISIONES



	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admán	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

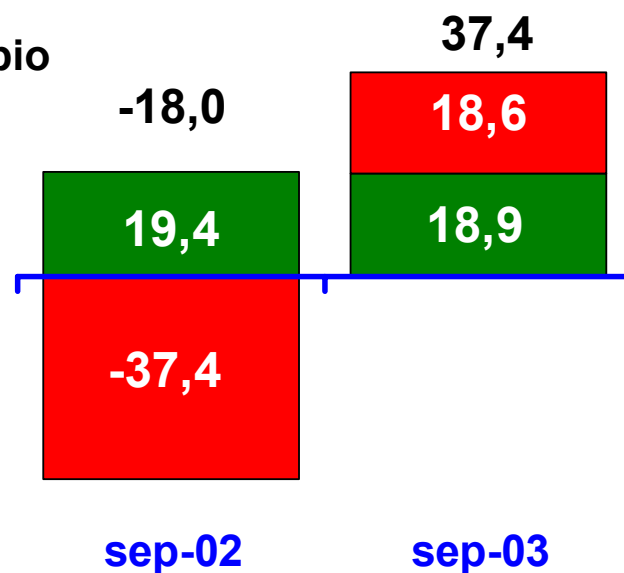
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y comisiones de seguros de vida.

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS



Recurrente

■ Diferencias de cambio
■ Otros

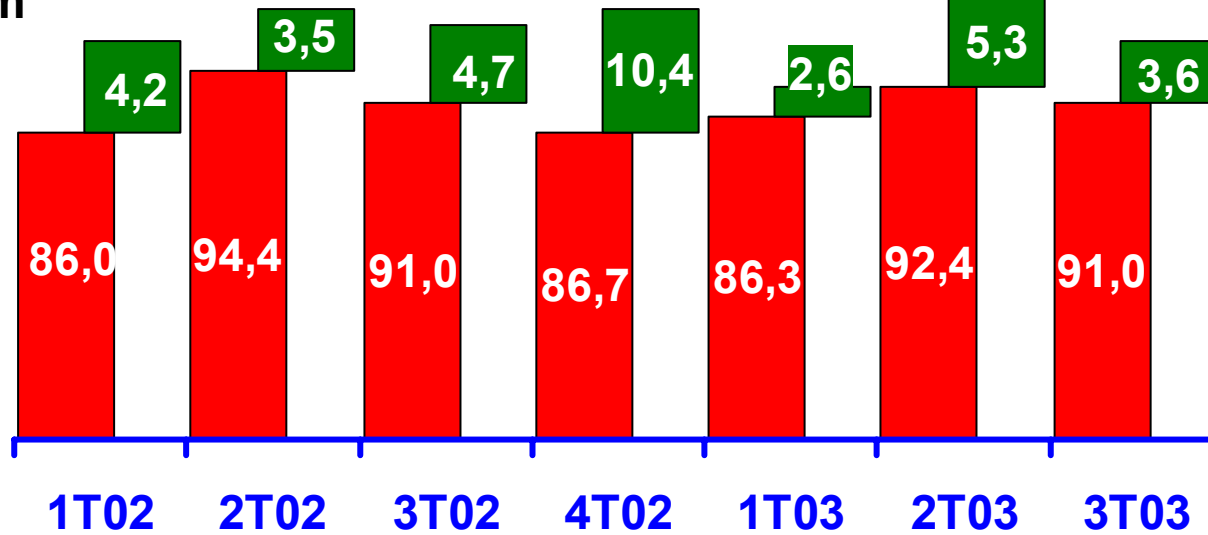


	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admón	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

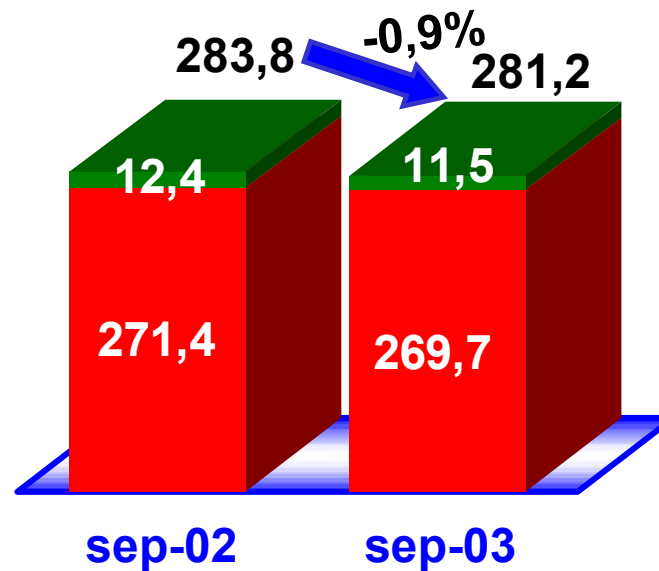
GASTOS DE PERSONAL



€ m



■ Recurrentes
■ No recurrentes

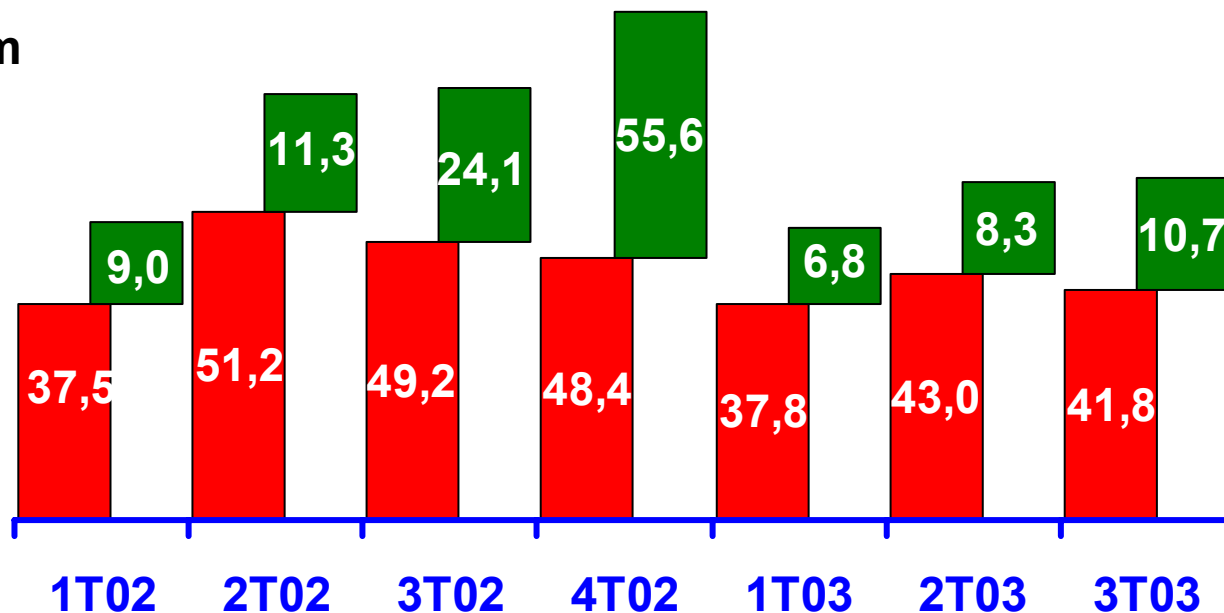


	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admón	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

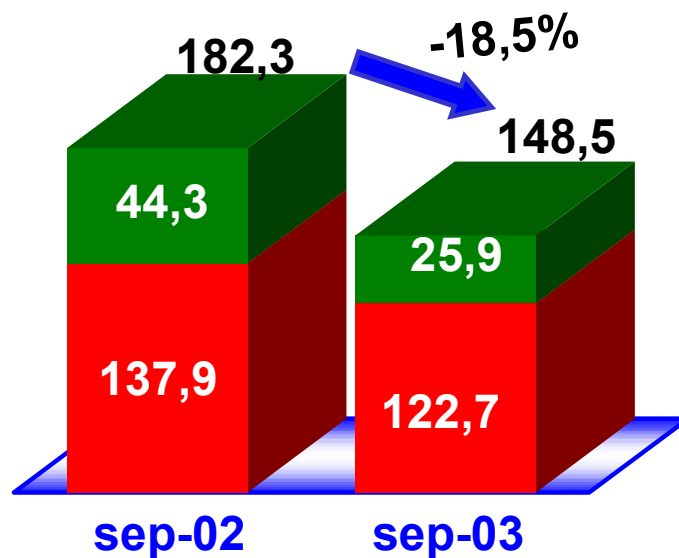
GASTOS ADMINISTRATIVOS



€ m



■ Recurrentes
■ No recurrentes

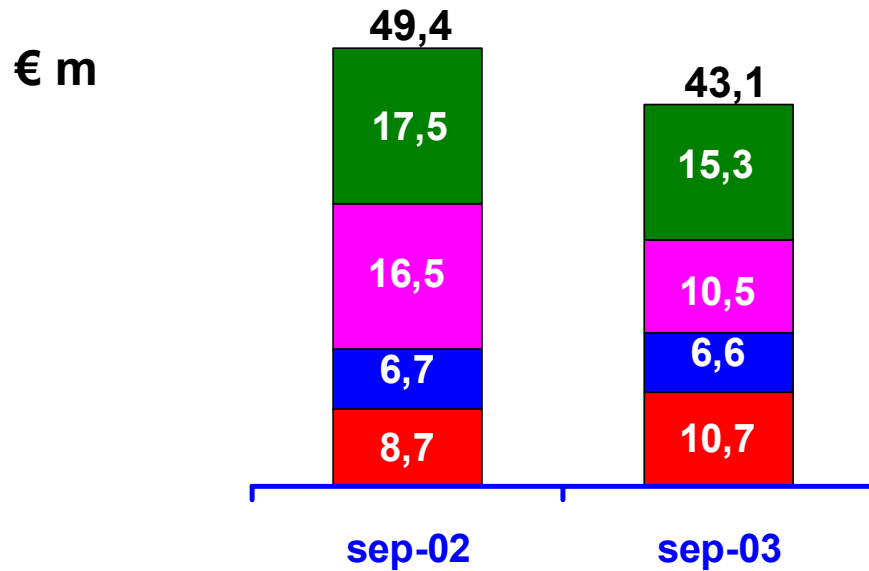


	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admón	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6



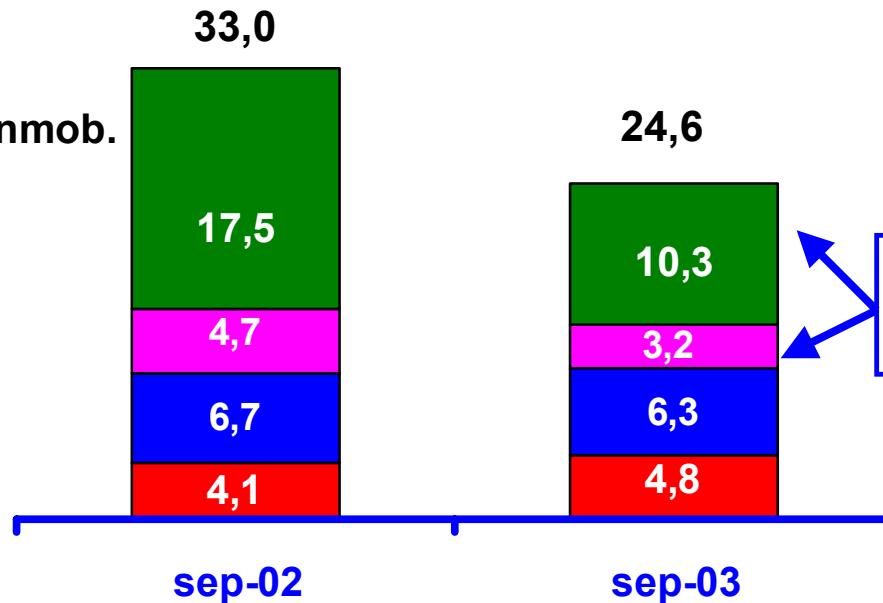
	sep-02	2002	sep-03
Base	64,1%	66,2%	52,0%
Inc. Amortizaciones	70,1%	71,9%	56,4%

RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA



Puesta en equivalencia + dividendos

- Bs Vida
- BCP
- Grupo Inmob.
- Otros



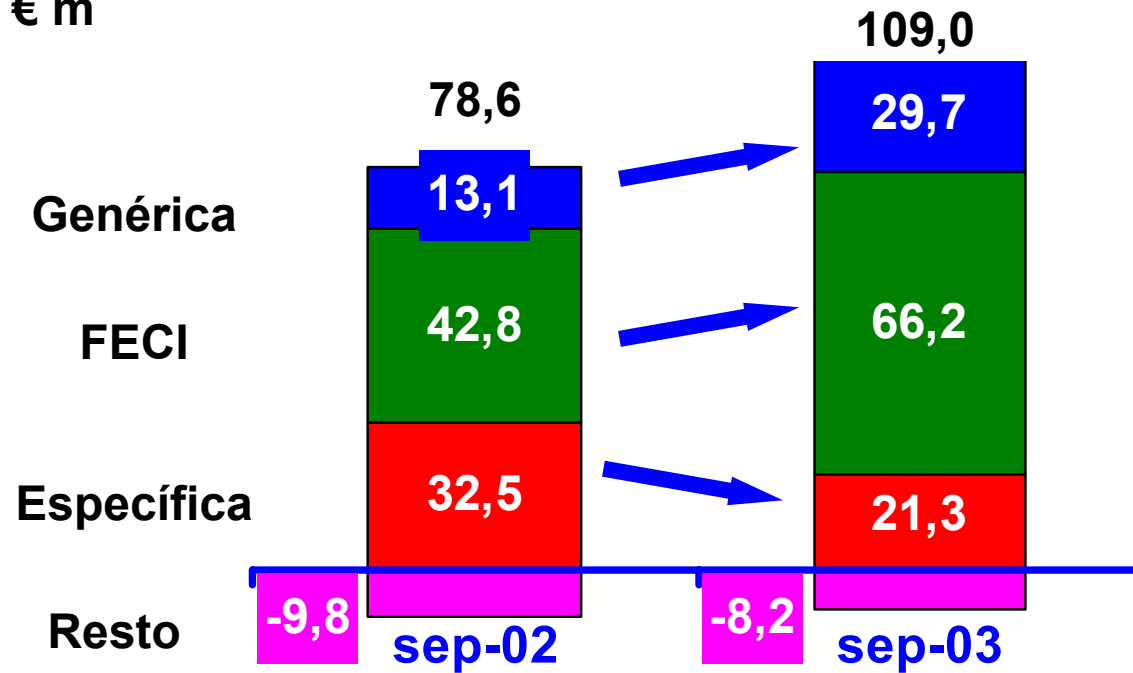
Pago de dividendos a Mg intermediación

	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admon	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

PROVISIONES POR INSOLVENCIAS



€ m

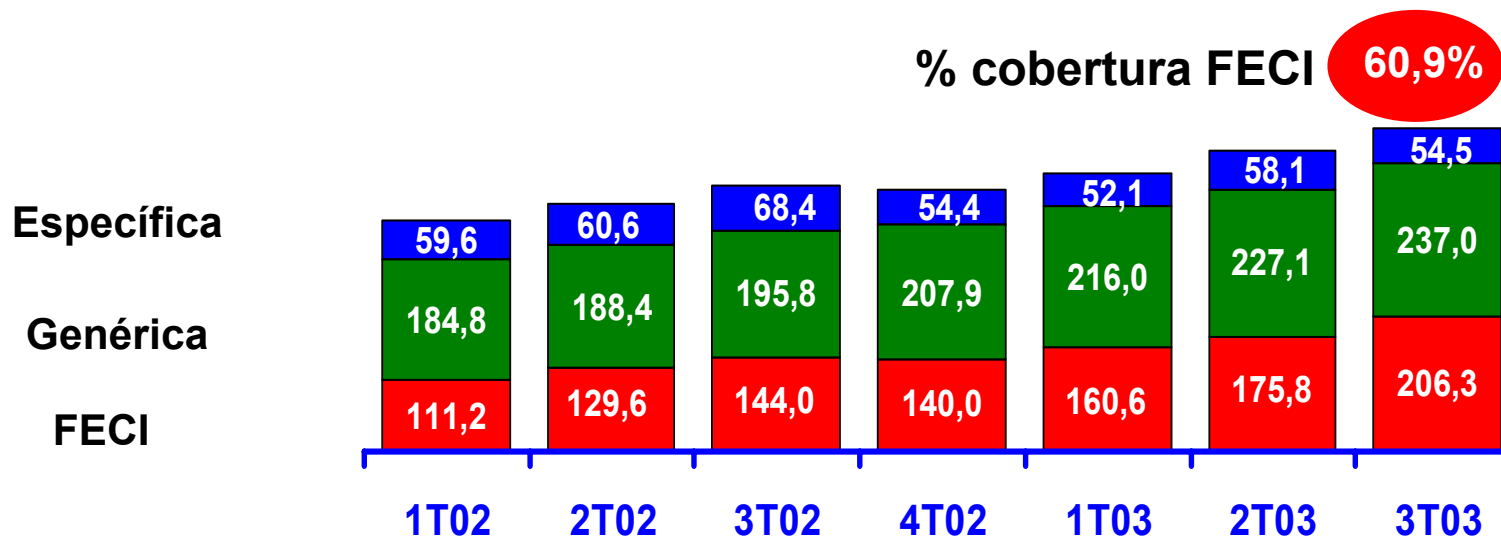
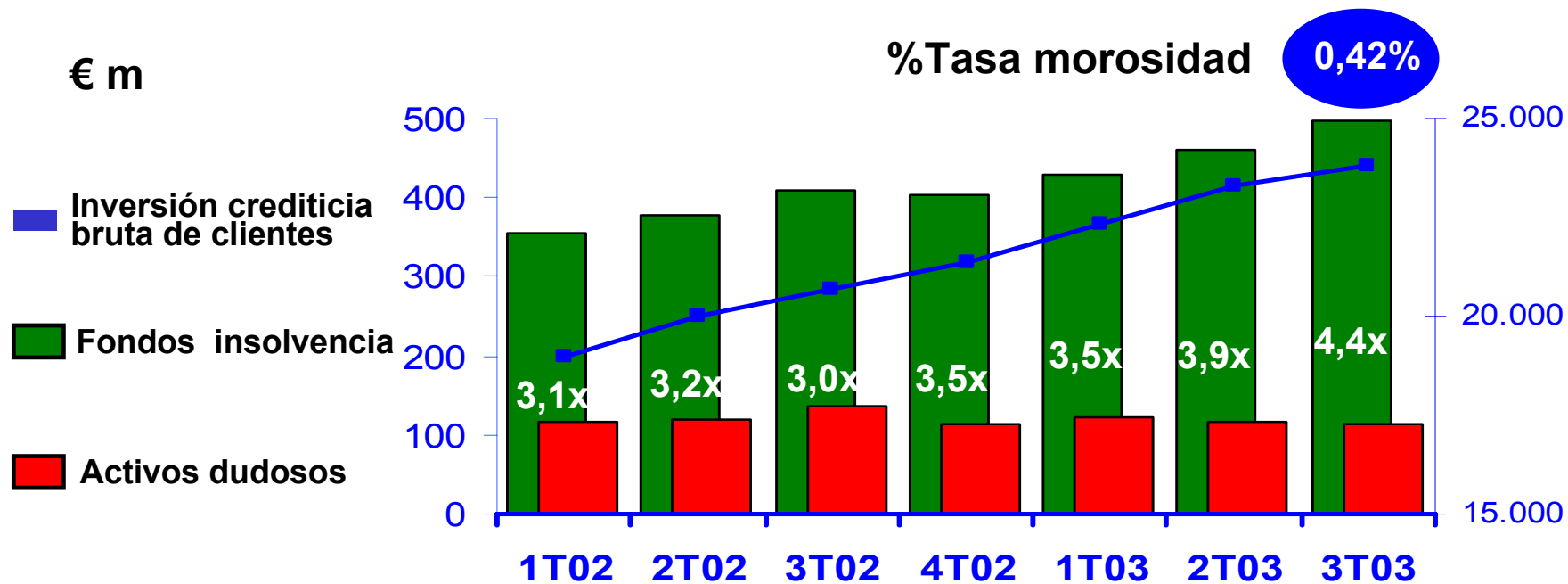


⇒ Específica: recuperación de morosos +€ 9,3m

⇒ FECl: menor dotación estadística = mayor dotación FECl

	sep-03
M.Intermed.	571,0
Comisiones	218,2
ROF	37,4
M.Ordinario	826,6
Otros P.Explot.	4,9
G. Personal	-281,2
G.Admón	-148,5
Amort Inmov.	-36,9
Otros G.Explot.	-6,3
M.Explotación	358,6
P.Equivalencia	24,6
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	8,2
P.Insolvencias	-109,0
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	20,1
BAI	293,1
Impuestos	-98,9
Minoritarios	-8,5
B° NETO	185,6

FONDOS PARA INSOLVENCIAS



BENEFICIO NETO



€ m

	sep-02	sep-03	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	535,3	571,0	+6,7%
COMISIONES	209,3	218,2	+4,3%
MARGEN ORDINARIO	726,6	826,6	+13,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	220,8	358,6	+62,4%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	196,0	293,1	+49,5%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	170,8	185,6	+8,7%

1. ANÁLISIS RESULTADOS 3T03

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. OTROS NEGOCIOS

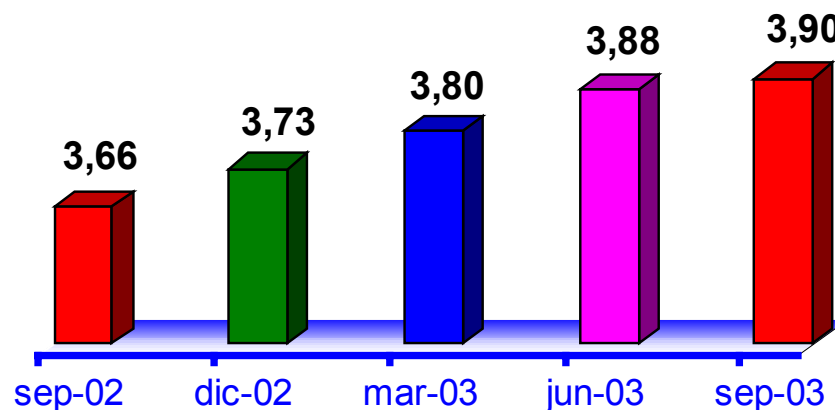
4. LA ACCIÓN

PRODUCTOS POR CLIENTE



Incrementamos la penetración en el mercado...

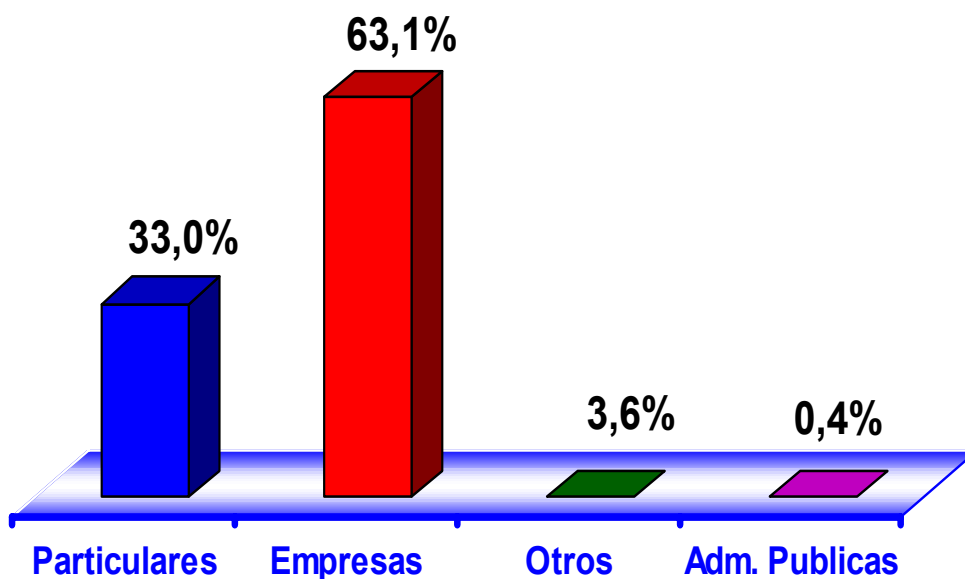
	sep-02	dic-02	mar-03	jun-03	sep-03
Banca Comercial	4,46	4,54	4,64	4,87	4,85
Banca de Empresas	6,32	6,36	6,64	6,86	7,00
Banco Herrero	2,09	2,12	2,14	2,15	2,14
Solbank	3,33	3,35	3,39	3,53	3,47
Sabadell Banca Privada	4,51	4,57	4,58	4,62	4,63
TOTAL GRUPO	3,66	3,73	3,80	3,88	3,90



INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

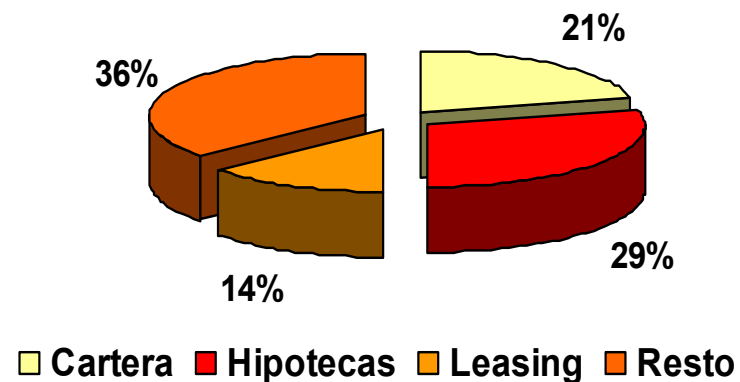


...con una estructura de negocio diversificada

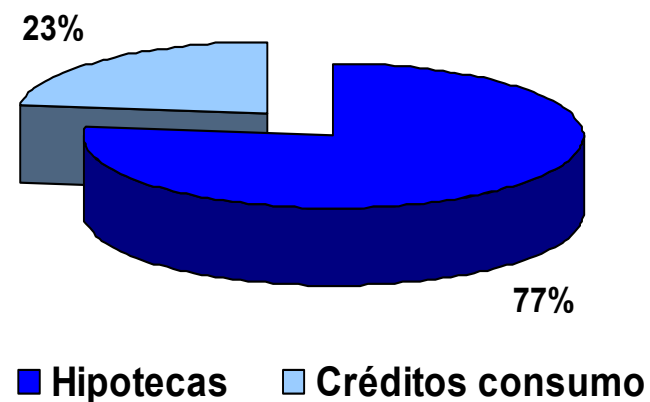


Particulares incluye comercios y autónomos

De la inversión de empresas...



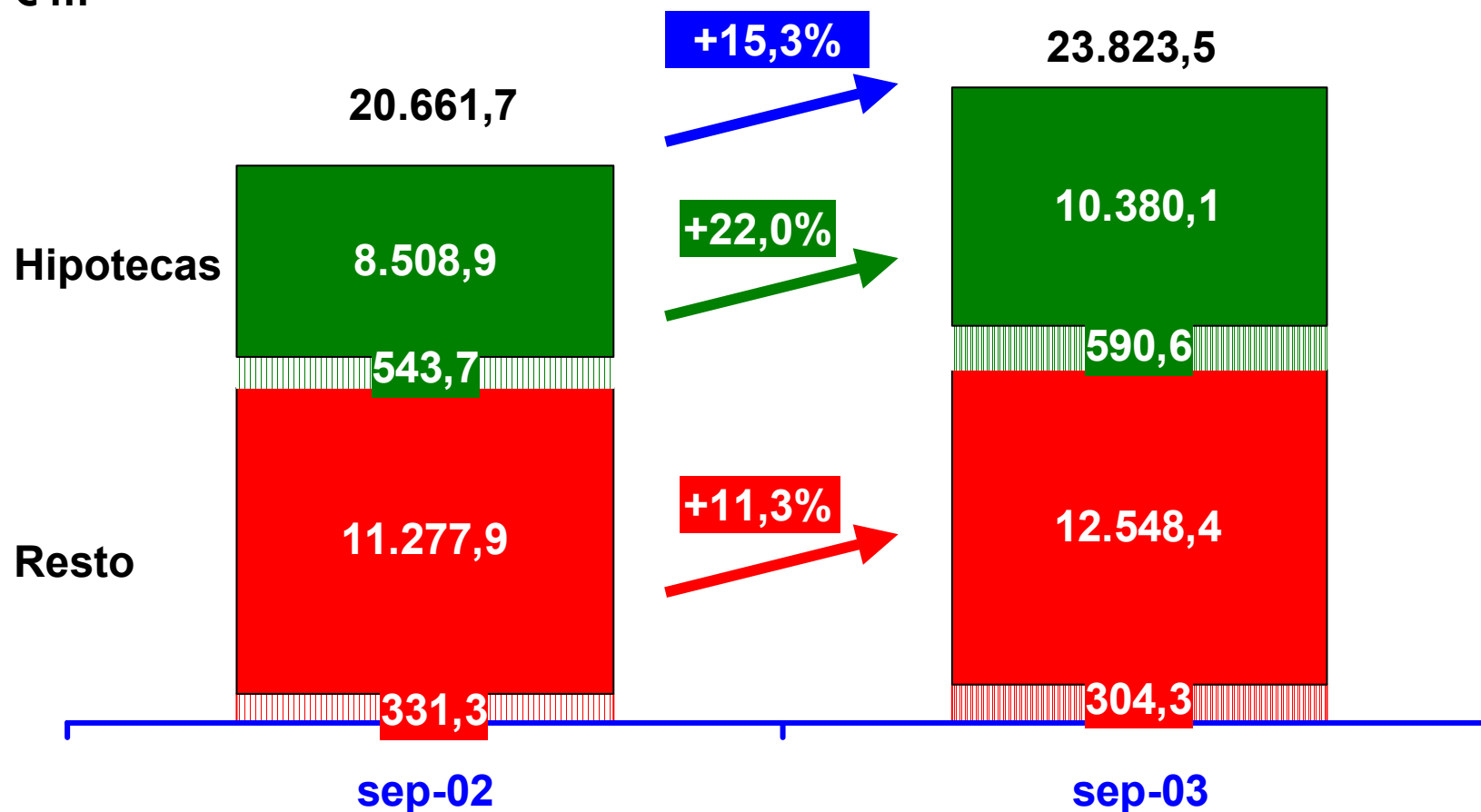
De la inversión de particulares...





INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



€ m

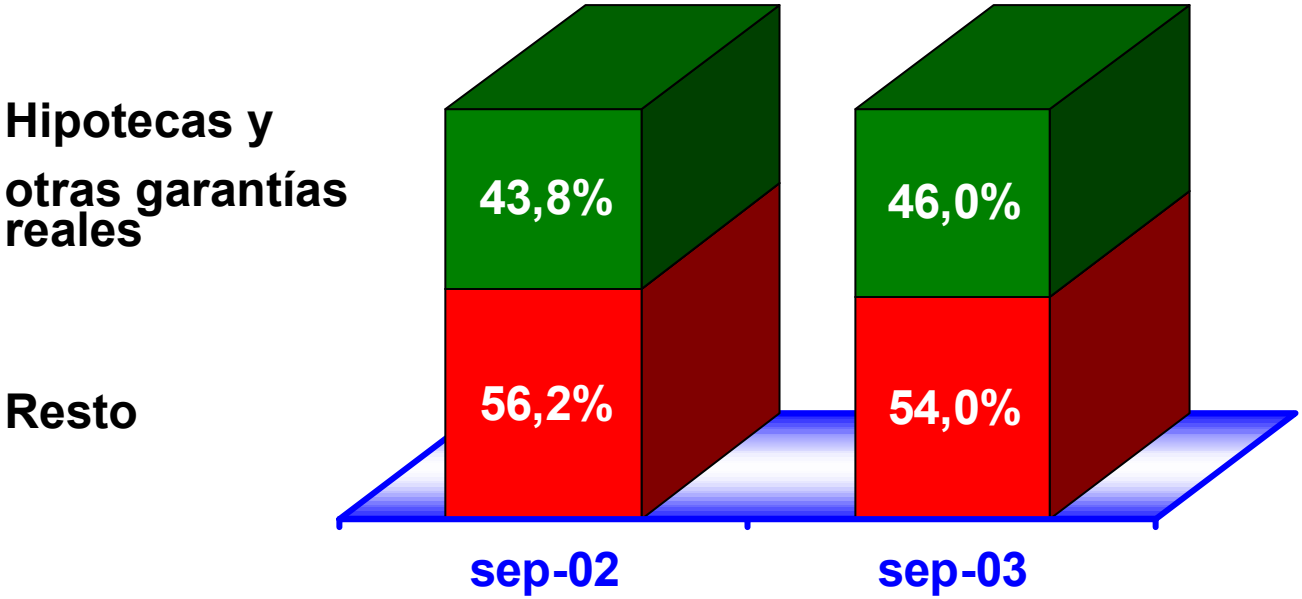
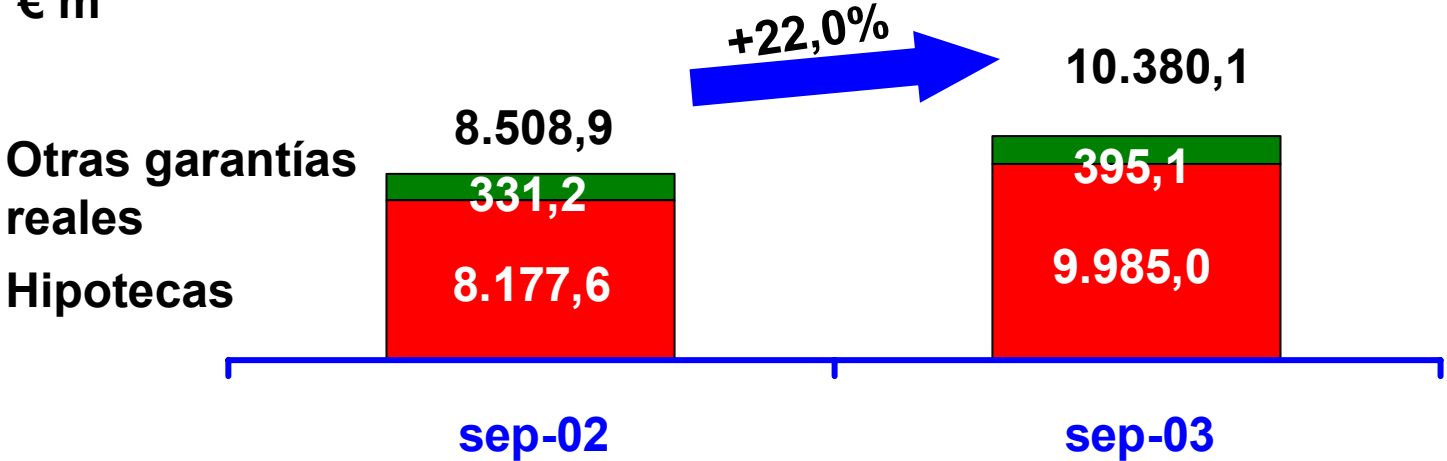


-  Otros préstamos titulizados
-  Hipotecas titulizadas

EVOLUCIÓN HIPOTECAS



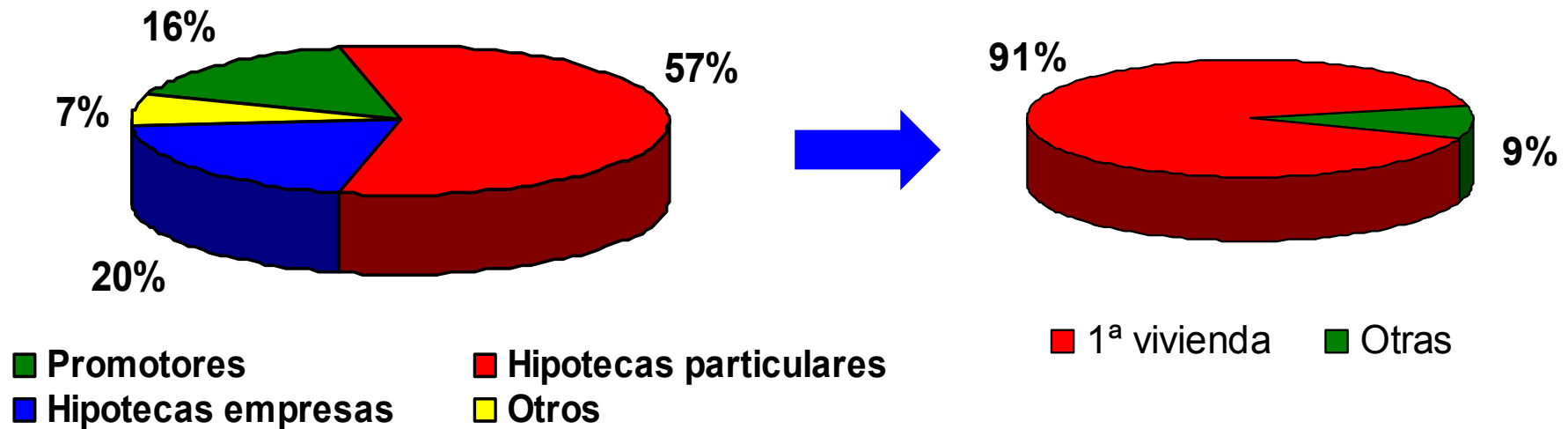
€ m



PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA



Distribución por tipo de propiedad

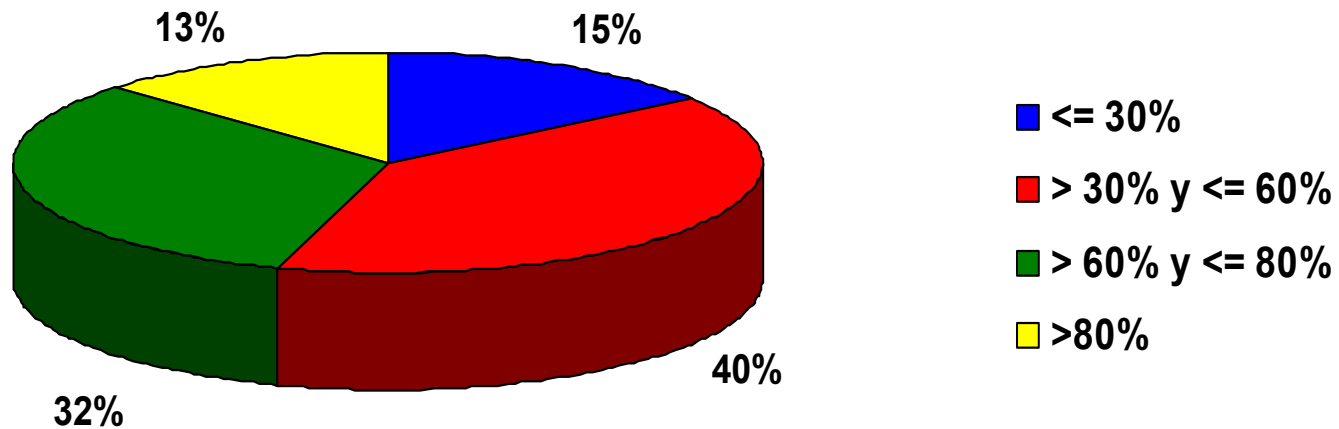


Préstamo hipotecario medio	97.258 €
Esfuerzo familiar ¹	23,2%
Préstamo / valor de tasación (LTV)	56,1%
Morosidad hipotecas particulares	0,19%

	Tipo de interés	
	+1%	+2%
Esfuerzo familiar	25,3%	27,3%

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

LTV promedio 56,10%



Hipotecas con LTV > 80%

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

	%Crec. interanual
✓ Empresas	+17%
✓ Pequeñas	+20%
✓ Medianas	+16%
✓ Grandes	+17%

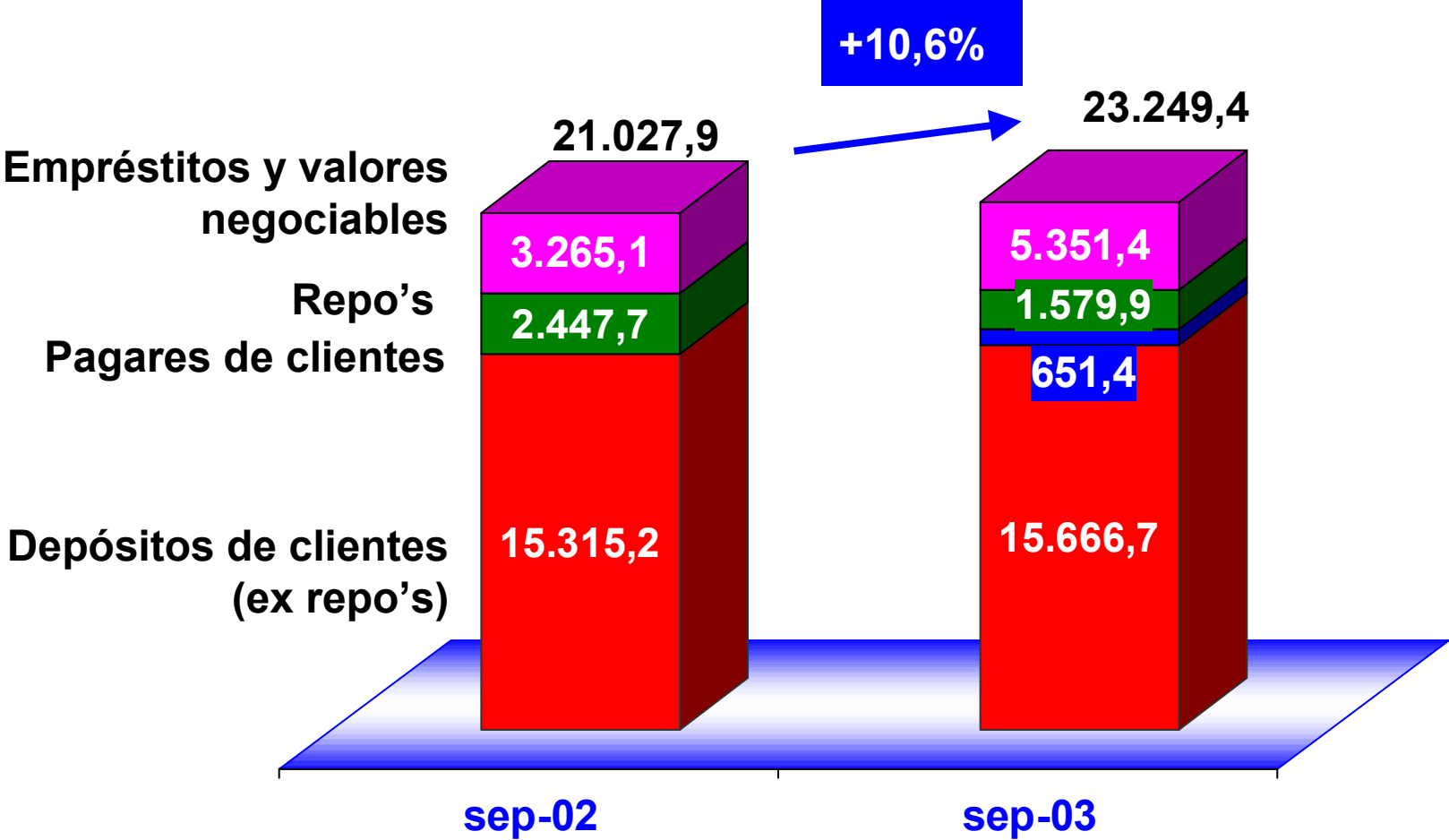
... crecimiento en productos de financiación especializada, descuento comercial y productos de cobertura de tipos (BSCap)

✓ descuento comercial	+17% (elevado margen)
✓ leasing y factoring	+15% (alto valor añadido)

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



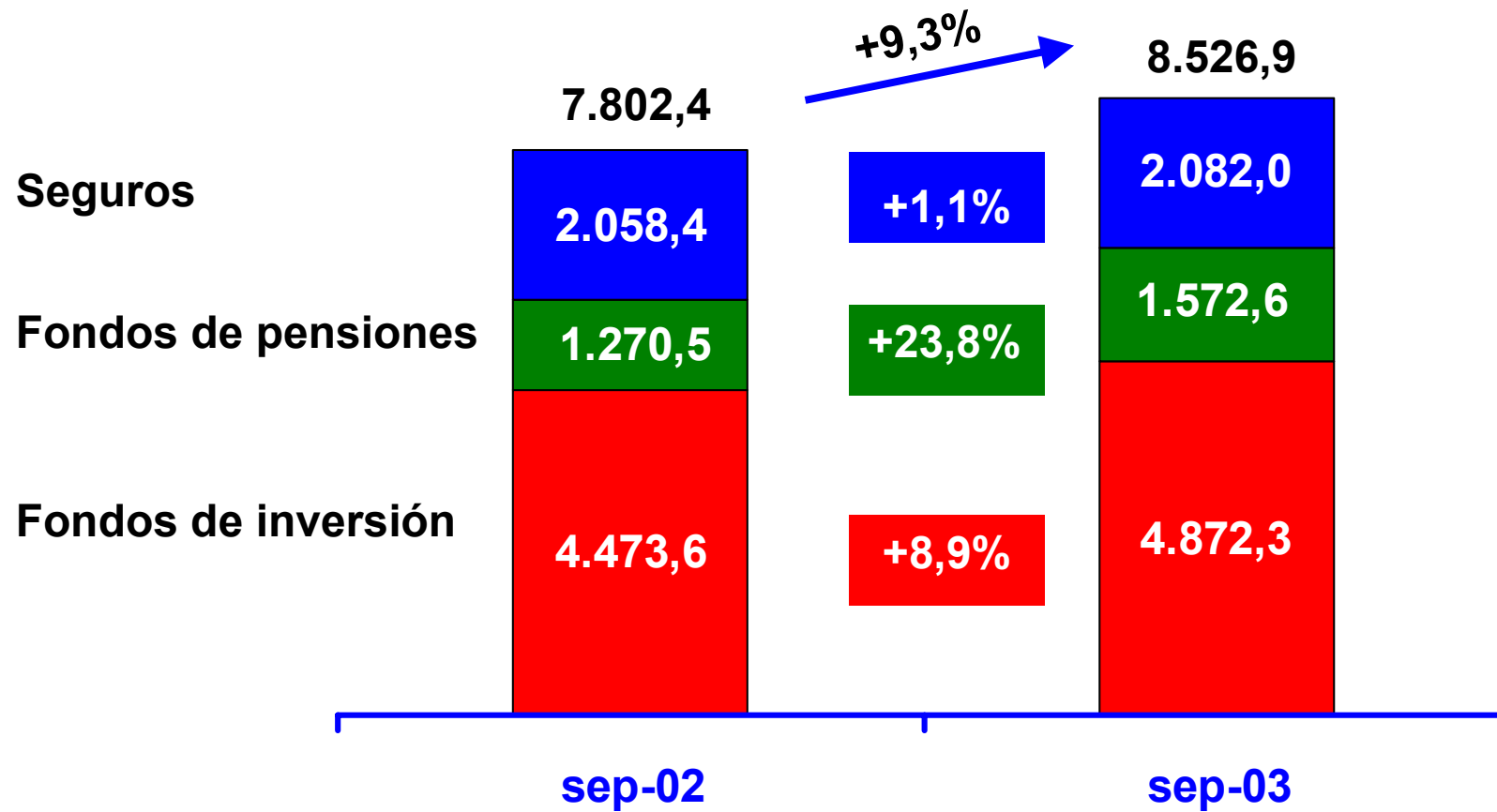
€ m



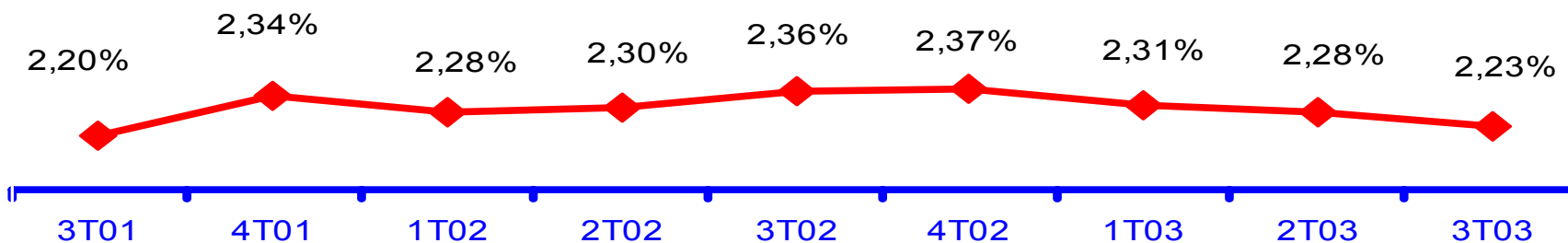
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE



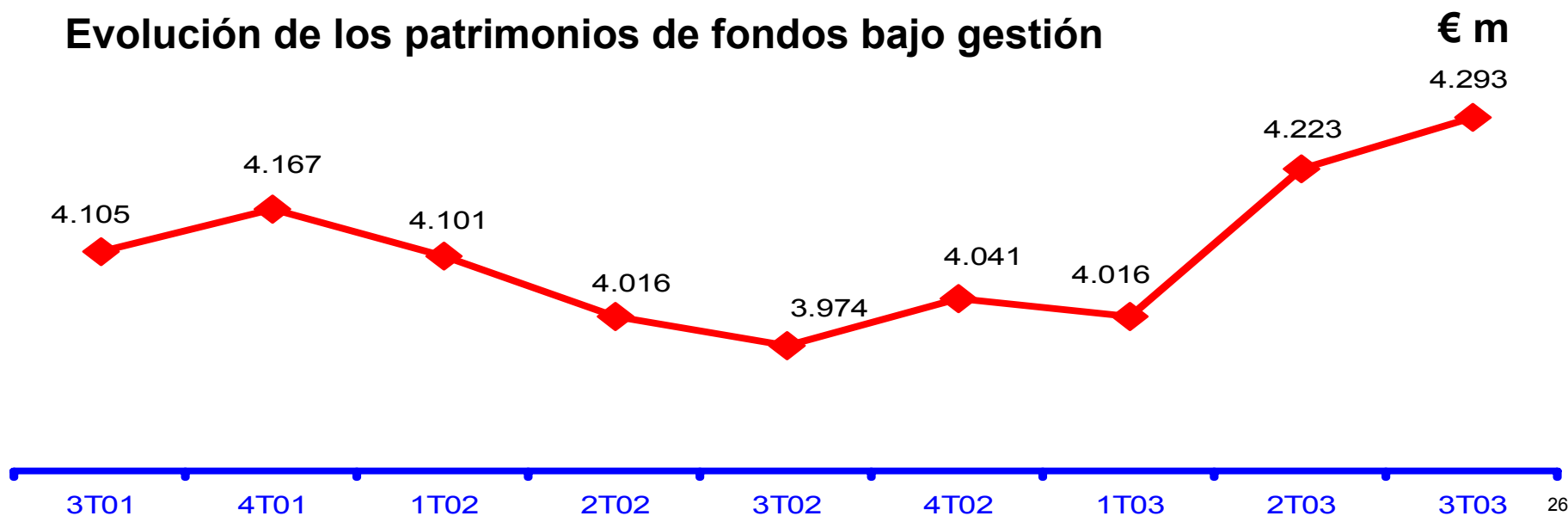
€ m



Evolución de las cuotas de mercado

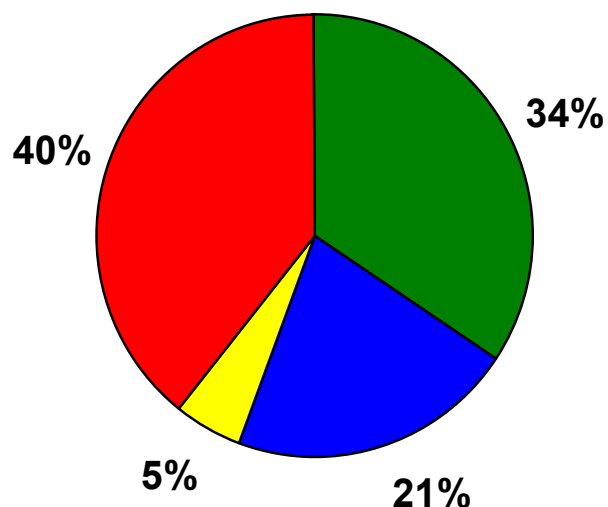


Evolución de los patrimonios de fondos bajo gestión

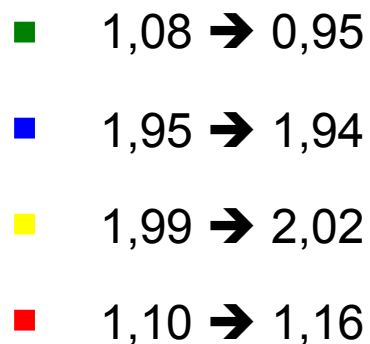


Distribución del patrimonio de los fondos por categorías

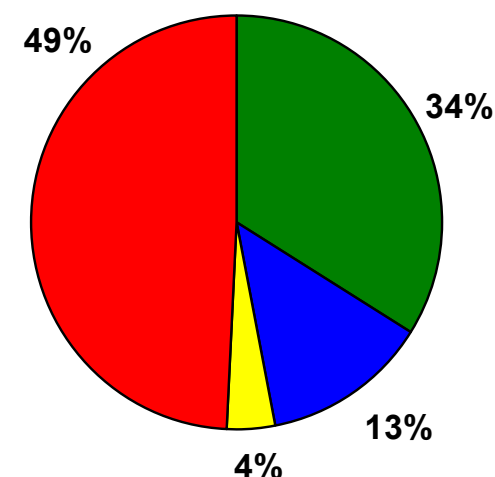
PATRIMONIO 9/02



TASA DE COMISIÓN*



PATRIMONIO 9/03



■ FONDOS RENTA FIJA

■ FONDOS RENTA VARIABLE

■ FONDOS MIXTOS

■ FONDOS GARANTIZADOS

CUOTA FIM'S BS POR CATEGORÍAS *

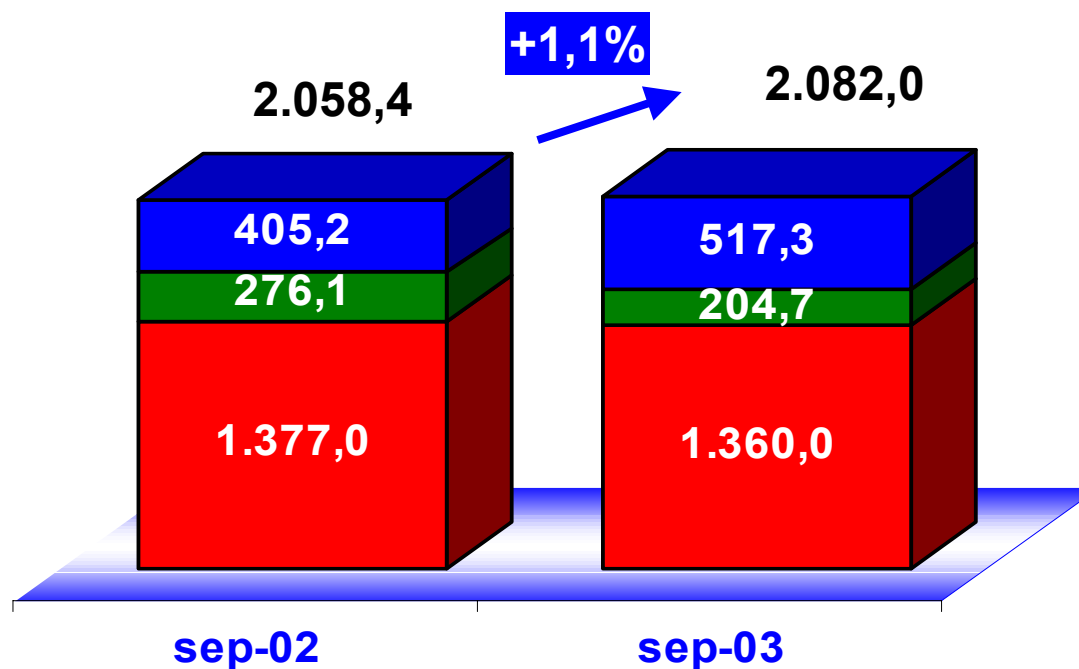
	Fim renta fija	Fim mixto	Fim renta variable	Fim garantizado	Total Fim
sep-02	1,52%	3,16%	1,36%	4,14%	2,36%
sep-03	1,38%	2,20%	1,13%	4,52%	2,23%

(*) Fuente: Inverco

* Comisión de gestión + depositaria

Evolución de las provisiones matemáticas

€m

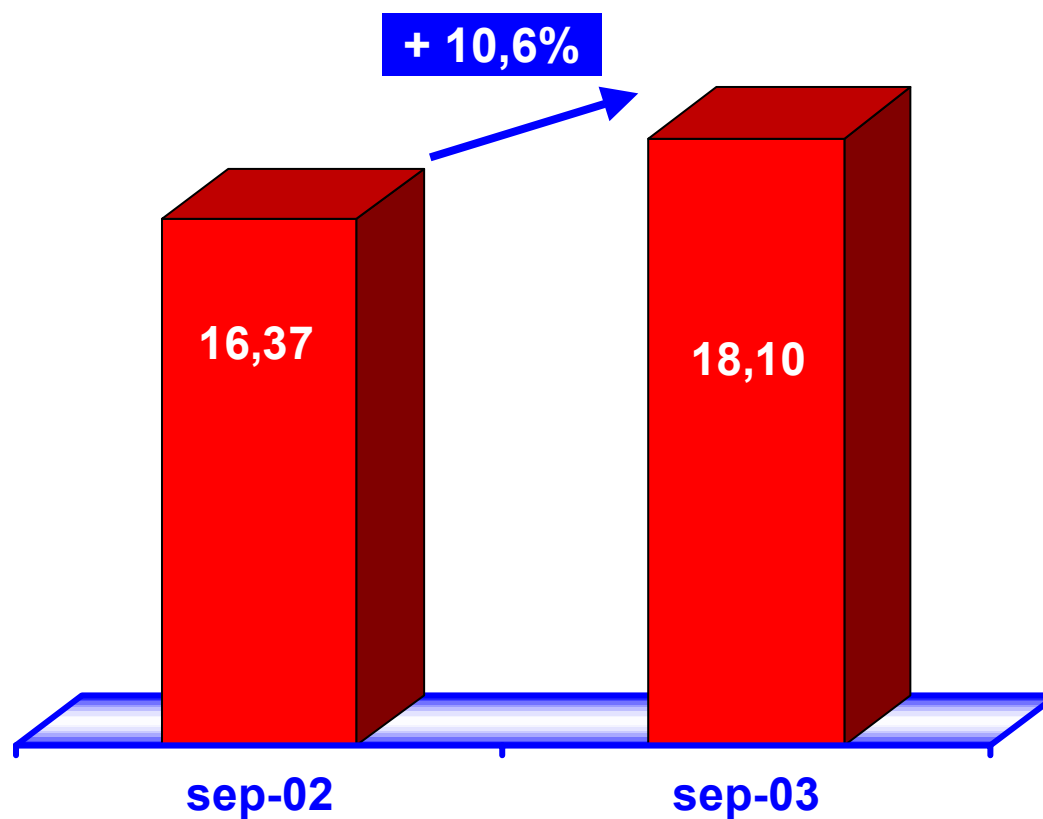


■ Interés garantizado ■ Unit Linked ■ Rentas

Evolución de las cuotas de mercado

	2T02	3T02	4T02	1T03	2T03
PROVISIONES MATEMÁTICAS	2,11%	2,12%	2,17%	2,06%	1,99%

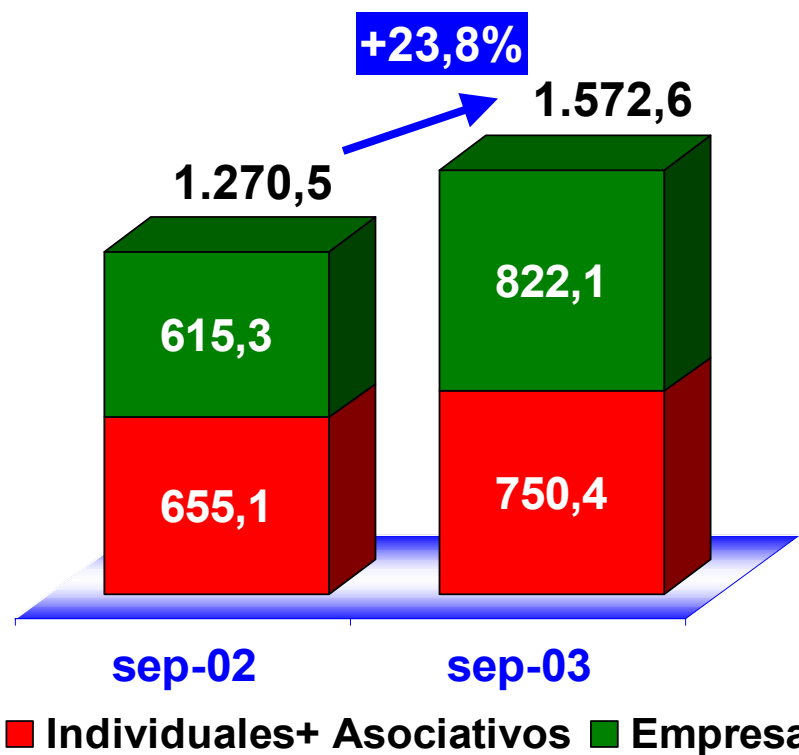
Evolución de las primas de los seguros de vida riesgo €m



% Penetración
13,8%

Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



Evolución de las cuotas de mercado

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

MARGEN BÁSICO



€m

	Sep-02	Sep-03	% Incremento
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	535,3	571,0	6,7%
COMISIONES	209,3	218,2	4,3%
COMISIONES INVERSIÓN	64,0	68,7	7,4%
COMISIONES SERVICIOS	85,9	90,5	5,4%
COMISIONES GESTIÓN ACTIVOS	59,4	58,9	-0,8%
Fondos de inversión	43,5	42,3	-2,6%
Planes de pensiones	11,8	11,7	-1,0%
Seguros vida	4,1	4,9	19,6%
MARGEN BÁSICO	744,6	789,2	6,0%

COMISIONES

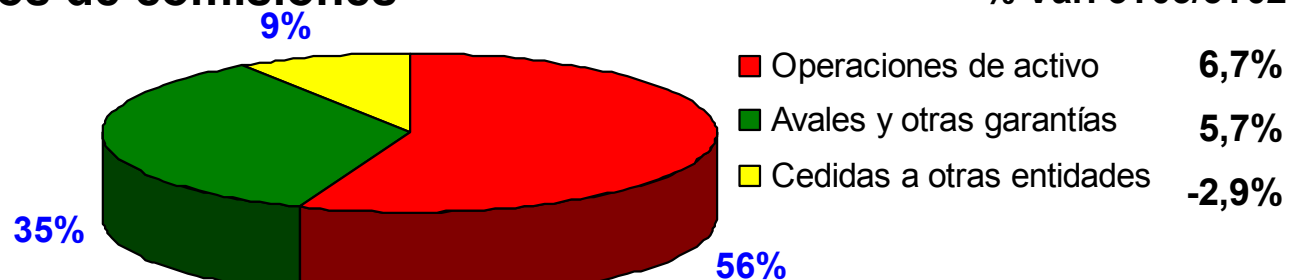


Principales conceptos de comisiones

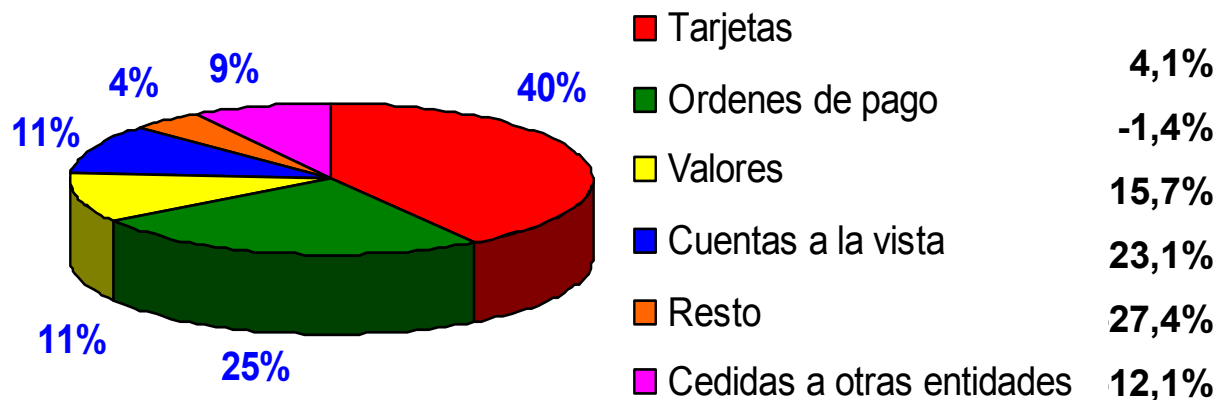
€ m

% Var. 3T03/3T02

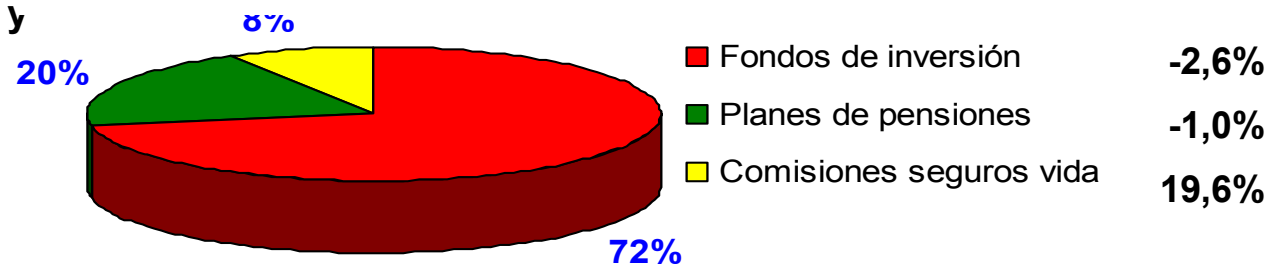
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo



Comisiones de servicios



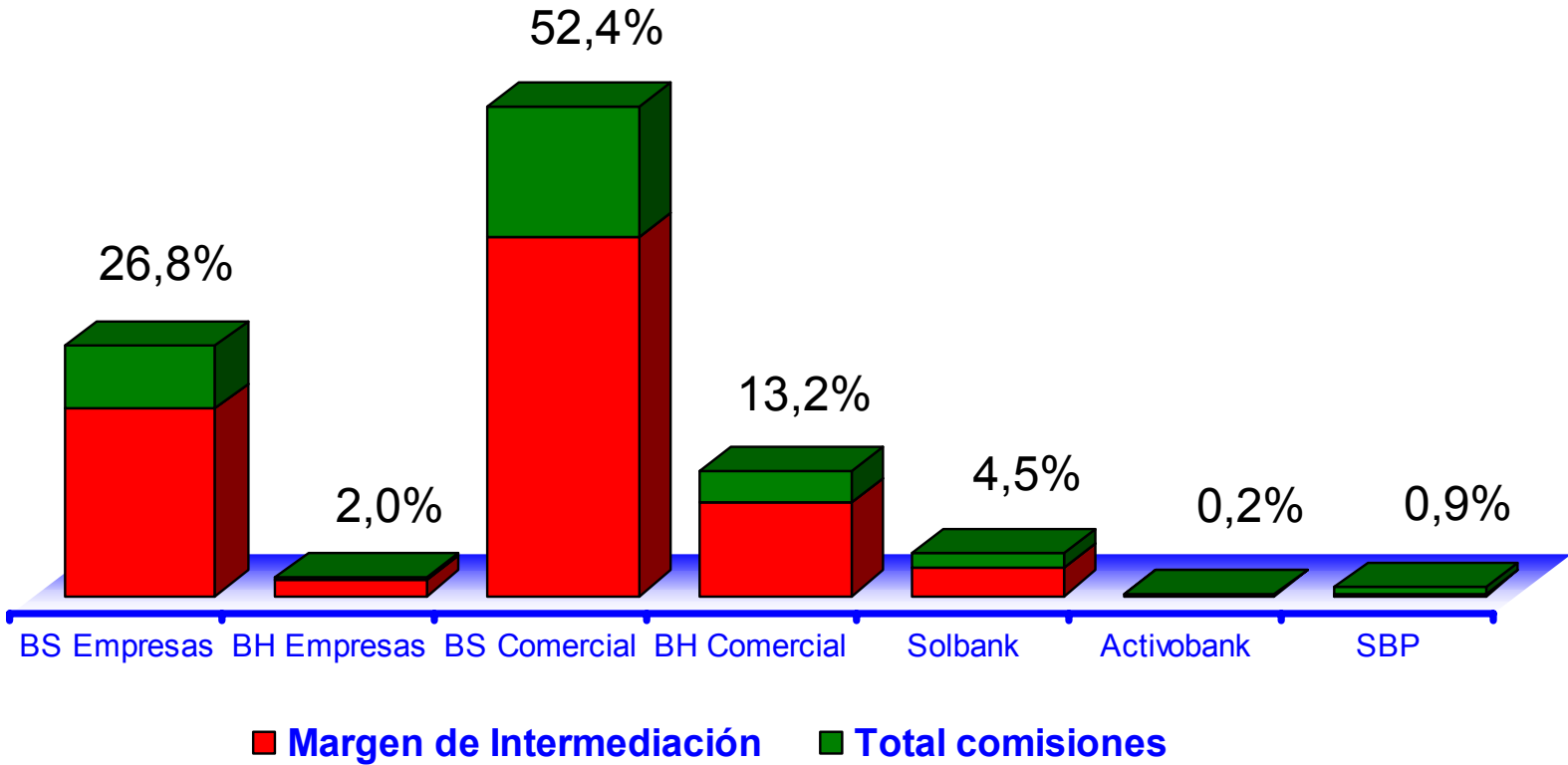
Comisiones de Fim's, Fp's y seguros



MARGEN BÁSICO DE CLIENTES



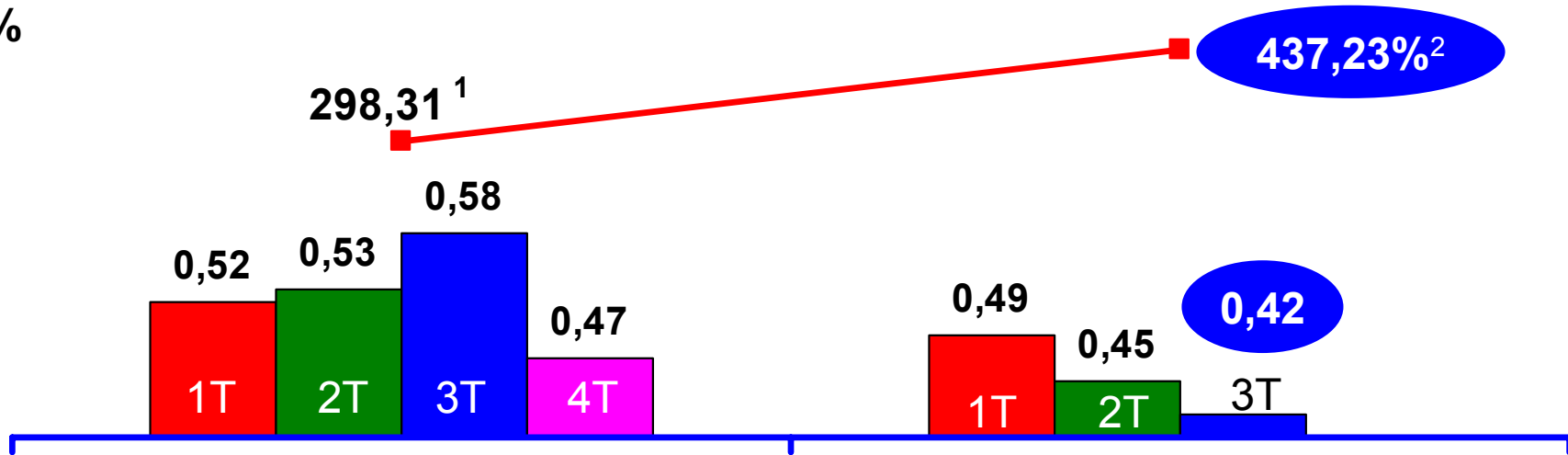
Distribución del margen básico gestión red por unidades de negocio de clientes



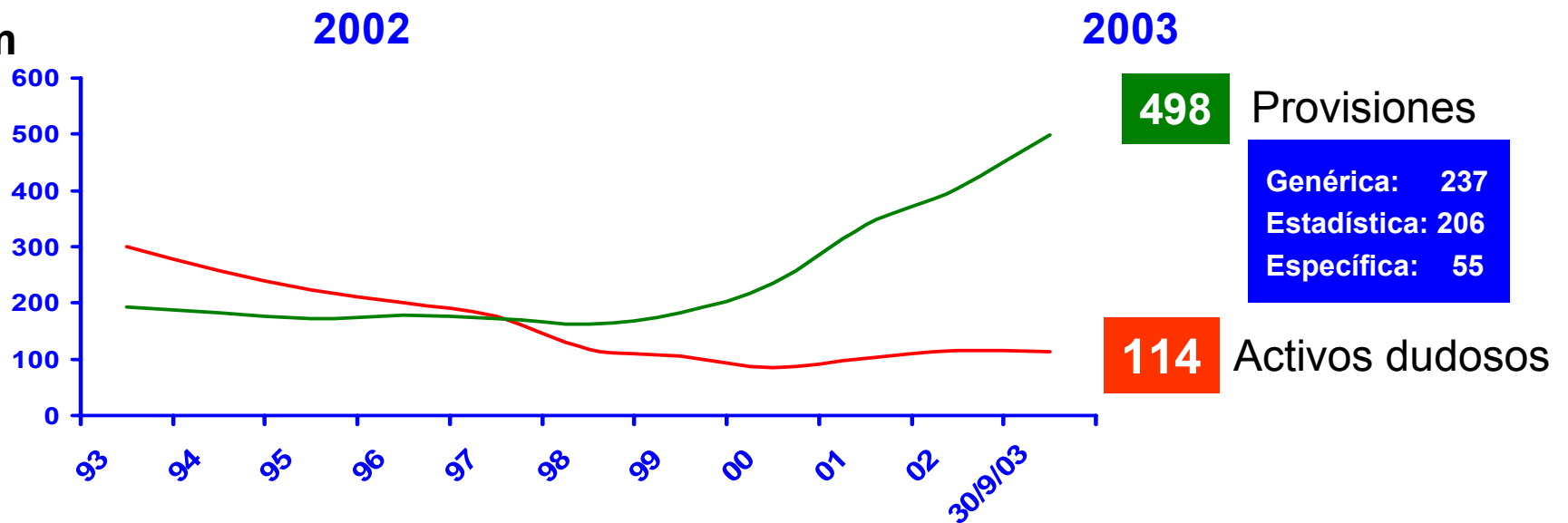
RATIO DE MOROSIDAD Y COBERTURA



%



€ m



498 Provisiones

- Genérica: 237
- Estadística: 206
- Específica: 55

114 Activos dudosos

Incluye riesgo de fuera de balance y sus provisiones

¹ Datos a 30/09/02

² Datos a 30/09/03

A través de distintos canales: presenciales

	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	31/12/02	PREV 31/12/03	REAL 30/09/03	PREV 31/12/03	REAL 30/09/03	PREV 31/12/03	REAL 30/09/03
Banco Sabadell	542	7	1	-5	-4	586	538
Banco Sabadell (B.empresas)	1	6	1	0	0	9	3
Solbank	60	14	8	0	0	74	68
Banco Herrero+Banco Asturias	299	3	2	-54	0	204	301
Sabadell Banca Privada	6	0	0	0	0	6	6
Activobank ¹	0	2	2	0	0	2	2
TOTAL	908	32	14	-59	-4	881	918

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

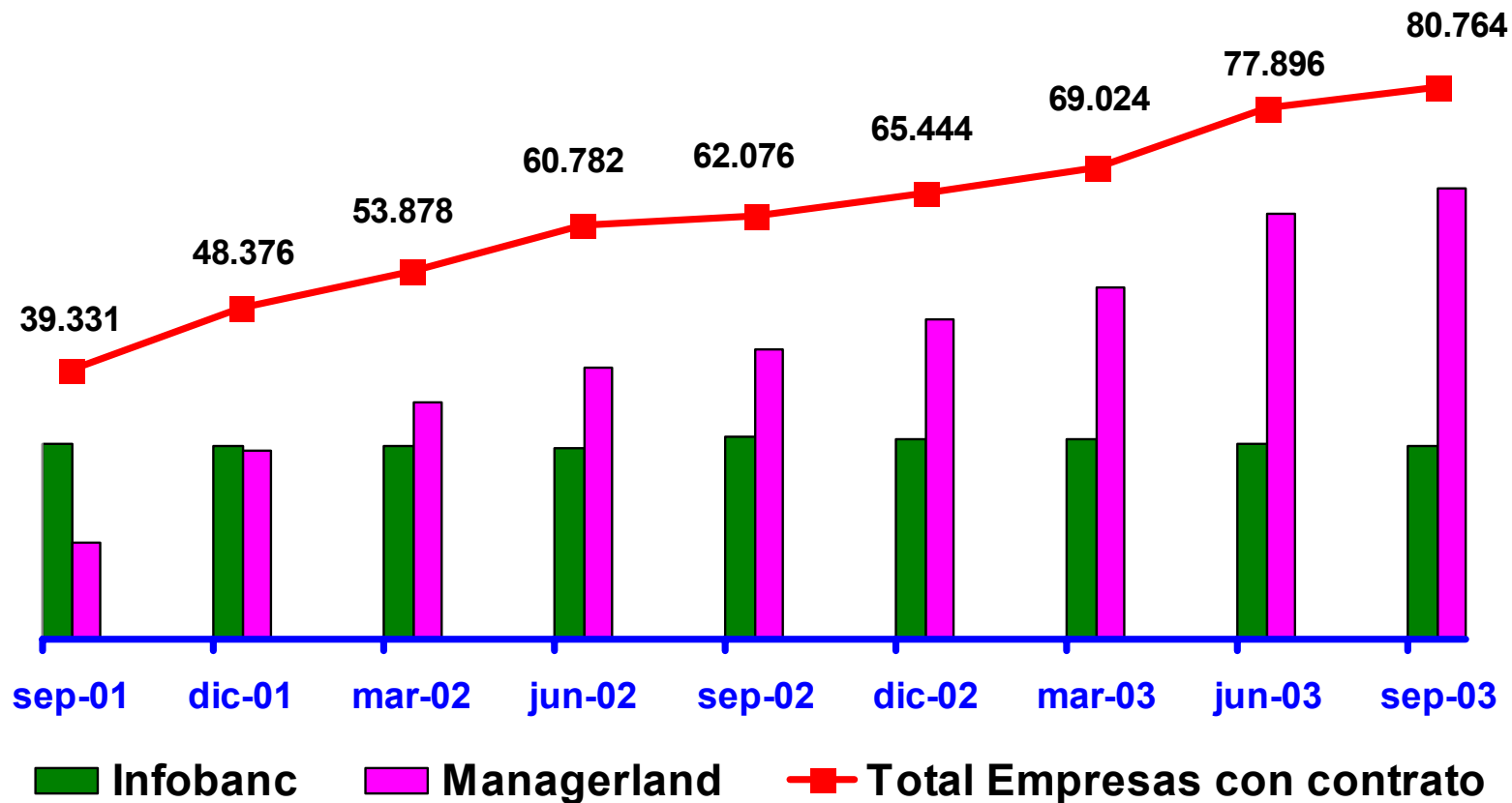
¹ Oficinas Activobank: Puntos de orientación al cliente

Integración de la red de oficinas de Banco Herrero y Banco Asturias al Grupo Banco Sabadell



	Antes integración	Post integración
Banc Sabadell	538	581
Banc Sabadell (empresas)	3	5
Banco Herrero	301	203
Solbank	68	68
Sabadell Banca Privada	6	6
Activobank	2	2
Total	918	865

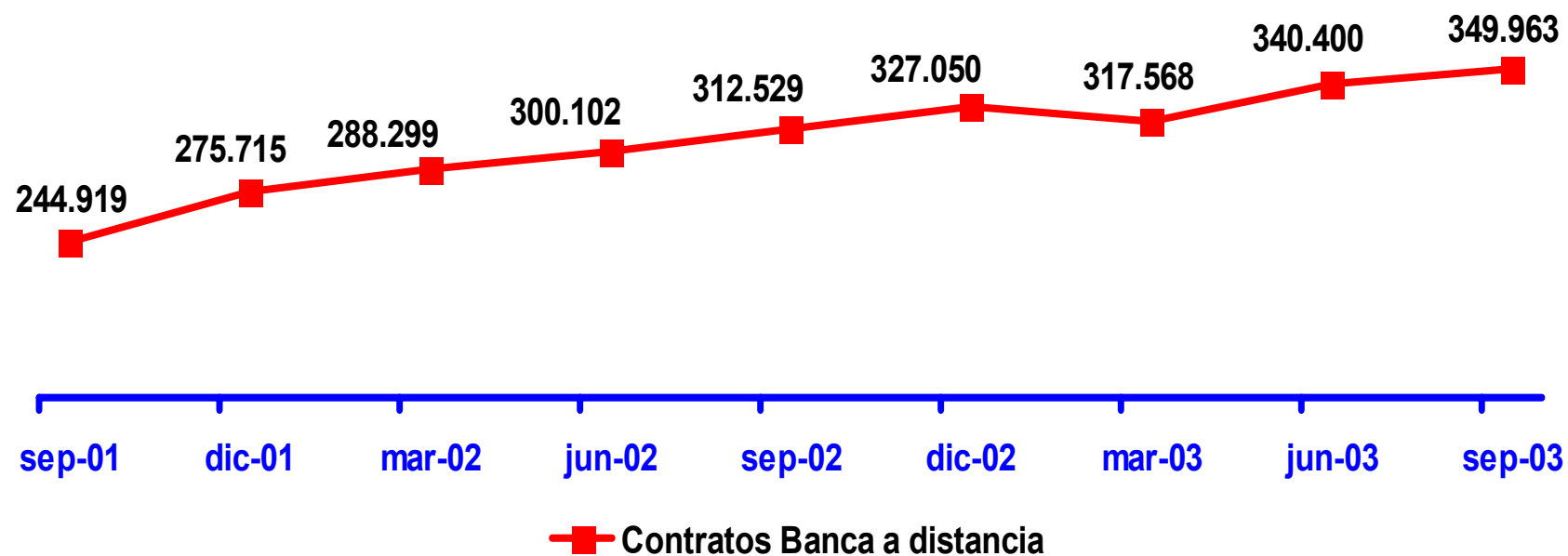
Nº clientes banca on-line: empresas



Nº clientes banca on-line: particulares

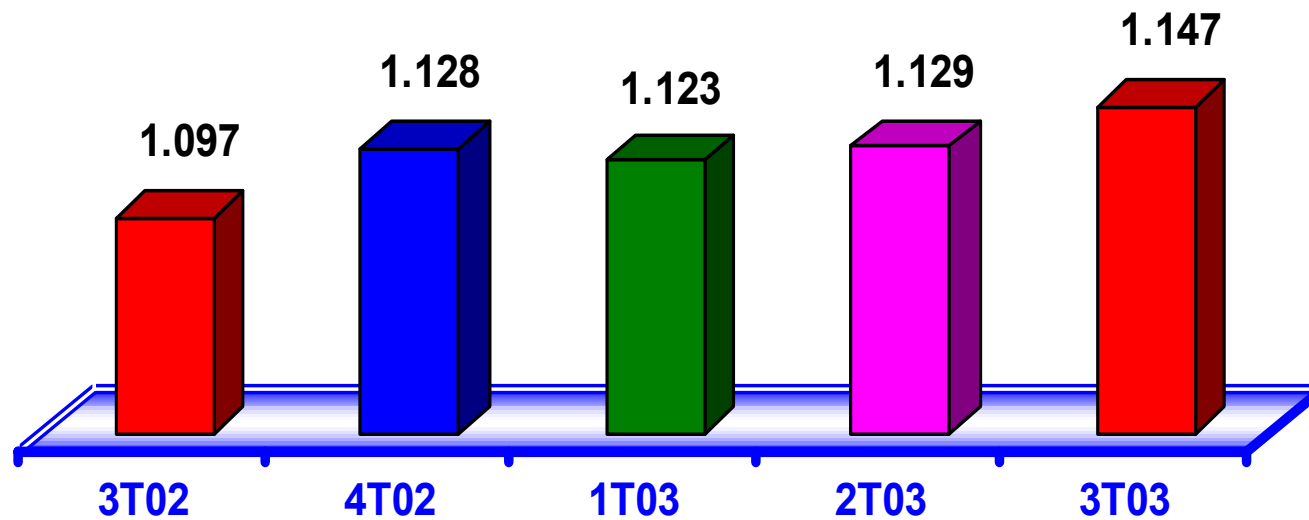
% Variación interanual de los clientes activos

33,4%



Cajeros automáticos instalados

3T03/3T02
+4,56%



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

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

Tarjetas emitidas

	NÚMERO	% INCR sep-03/sep-02	% ACTIVAS
DÉBITO	622.330	2,03%	39,3%
CRÉDITO	463.092	3,79%	35,3%
SHOPPING	63.440	8,34%	28,8%
SOLRED	96.331	17,30%	



Evolución de la cuota de mercado en 4B

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

1. ANÁLISIS RESULTADOS 3T03

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. OTROS NEGOCIOS

4. LA ACCIÓN



Joint Venture al 50%



BanSabadell Fincom

compañía de financiación de crédito al consumo

Misión



Proveer amplia gama de productos de financiación a particulares y profesionales no clientes de BS

Préstamos:

- vía concesionarios
- vía comercios
- a miembros de asociaciones profesionales
- a asalariados

Valor añadido



BS: red de distribución y equipo de ventas
GECB : experticia operacional e infraestructura de servicios

Objetivos a 5 años



€ 500 millones de inversión
ROE previsto: 14%

1. ANÁLISIS RESULTADOS 3T03

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. OTROS NEGOCIOS

4. LA ACCIÓN



⇒ **Banco Sabadell pasa a formar parte de los índices FTSE World Index y FTSE EuroMid desde el mes de septiembre 2003**

⇒ **Ponderaciones en la incorporación:**

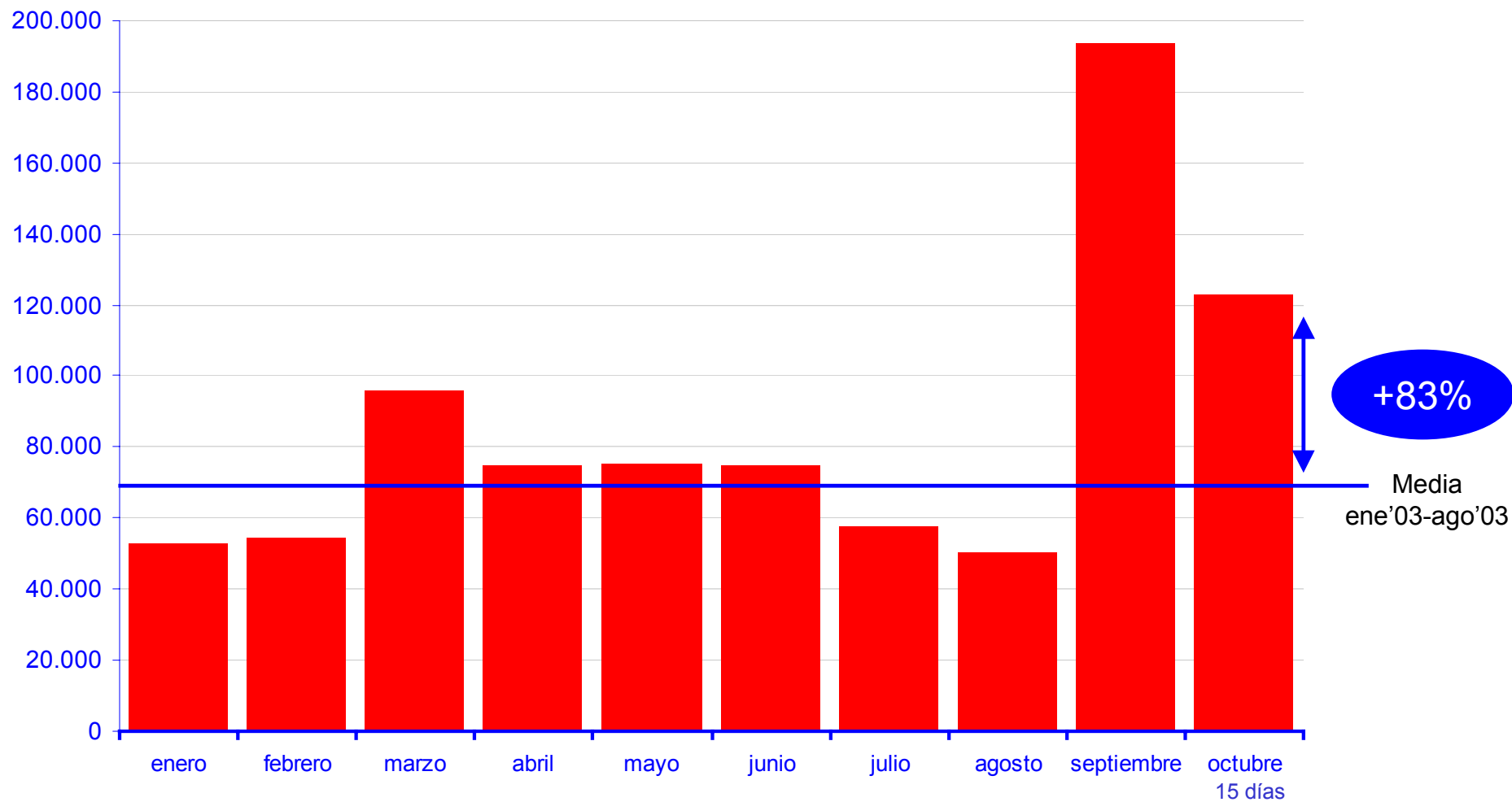
⇒ **All Word index: 0,02%**

⇒ **All Word Europe index: 0,08%**

⇒ **All Word Europe (ex UK) index: 0,13%**

⇒ **All Word Eurobloc index: 0,17%**

VOLUMEN NEGOCIACIÓN ACCIÓN BANCO SABADELL



Fuente: Bloomberg. Número medio de acciones mensuales

Free-float

76,5%

**Valor efectivo:
€ 2.597millones ¹**

Rotación de las acciones (trimestral)

1T03: 2,1%

2T03: 2,3%

3T03: 3,3%

**Sept'03: 2,1%
(en sólo 21 días hábiles)**

Contratación efectiva media diaria (nº acciones)

1T03: 67.896

2T03: 75.089

3T03: 101.372

Sept'03:193.504

Horquilla Bid-Ask

Ene'03: 1,29%

Sept'03: 0,79%

BancoSabadell



ANEXOS

PRINCIPALES MAGNITUDES



€m	3T02	4T02	3T03	% Var. 3T03/3T02	% Var. 3T03/4T02
Activos totales	26.978,3	27.224,2	29.115,8	7,9	6,9
Inversión crediticia bruta de clientes	20.661,7	21.382,7	23.823,5	15,3	11,4
Depósitos de clientes en balance	21.027,9	20.954,7	23.249,4	10,6	11,0
Patrimonio fondos inversión	4.473,6	4.569,6	4.872,3	8,9	6,6
Patrimonio fondos pensiones	1.270,5	1.522,8	1.572,6	23,8	3,3
Prov. matemática seguros	2.058,4	2.253,4	2.082,0	1,1	-7,6
Recursos gestionados clientes ¹	28.830,3	29.300,4	31.776,3	10,2	8,4
Recursos Propios	1.934,9	2.050,3	2.021,0	4,4	-1,4
Empleados	7.796	7.755	7.666		
Oficinas nacionales	910	908	918		
Cajeros automáticos	1.097	1.128	1.147		
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	50,4	49,6	60,9	20,9	22,9

¹ Depósitos de clientes en balance + Fondos de inversión + Fondos de pensiones + Provisiones matemáticas

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



€m	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	%Var 3T03/3T02	%Var 3T03/4T02
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	177,0	179,1	187,9	197,4	185,7	4,9	3,7
Comisiones netas	69,7	75,8	69,4	75,1	73,7	5,7	-2,7
MARGEN BÁSICO	246,7	254,9	257,2	272,5	259,4	5,2	1,8
Rdos por operaciones financieras	-14,3	26,6	10,7	13,3	13,4	-193,5	-49,6
MARGEN ORDINARIO	232,4	281,5	268,0	285,9	272,8	17,4	-3,1
<i>Gastos de Personal</i>	-95,7	-97,1	-88,8	-97,8	-94,6	-1,2	-2,6
<i>Gastos administrativos</i>	-73,2	-104,0	-44,7	-51,3	-52,5	-28,2	-49,5
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-168,9	-201,1	-133,5	-149,1	-147,1	-12,9	-26,8
Amortización y saneamiento de inmov.	-17,6	-13,9	-12,6	-12,1	-12,2	-30,4	-11,8
Otras cargas de explotación	0,7	4,7	0,2	-0,4	-1,2	-269,9	-125,4
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	46,6	71,2	122,1	124,3	112,3	141,0	57,7
Resultados por puesta en equivalencia	7,0	12,5	10,2	2,7	11,8	67,7	-5,5
Beneficio por operaciones del grupo	-5,5	-17,5	2,6	1,5	4,1	-174,6	-123,3
Provisiones por insolvencias	-29,7	-22,5	-31,9	-37,1	-40,0	34,8	77,6
Amortización Fondo de Comercio	-128,6	6,5	-3,2	-3,2	-3,2	-97,5	-149,3
Resultados Extraordinarios y otros	121,9	14,8	18,0	1,5	0,6	-99,5	-96,0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	11,7	64,2	117,8	89,7	85,5	630,8	33,1
Impuesto sobre sociedades	37,1	-2,8	-46,3	-30,8	-21,7	-158,6	689,4
Intereses minoritarios	1,6	-11,9	-2,7	-3,0	-2,8	-274,1	-76,3
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	50,4	49,6	68,8	55,9	60,9	20,8	22,9

MARGEN DE INTERMEDIACION



€m	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	%Var	%Var
						3T03/3T02	3T03/4T02
Margen de intermediación	177,0	179,1	187,9	197,4	185,7	4,9	3,7
Dividendos y asimilados	-6,4	-6,2	-7,7	-11,5	-1,6	-75,0	-74,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN AJUSTADO	170,6	172,9	180,2	185,9	184,1	7,9	6,5

PUESTA EN EQUIVALENCIA



€m	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03	%Var	
						3T03/3T02	3T03/4T02
Puesta en equivalencia	7,0	12,5	10,2	2,7	11,8	67,7	-5,5
Dividendos (margen de intermediación)	4,2	12,3	7,3	10,9	0,3	-92,4	-97,4
Puesta en equivalencia ajustada	11,2	24,8	17,4	13,6	12,1	7,7	-51,2

AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO



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

DOTACIONES POR INSOLVENCIAS



€m	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
Dotación a insolvencias	-18,1	-40,5	-16,0	-25,1	-9,9
Dotación Genérica	-7,1	-12,7	-8,4	-11,4	-9,9
Dotación Específica	-11,0	-27,8	-7,6	-13,7	0,0
Amortizaciones	-0,4	-1,9	-1,5	-1,6	-0,7
Recuperaciones amortizados	3,0	3,1	4,3	3,5	4,1
Dotaciones Riesgo País	0,2	12,8	1,9	1,4	-3,0
Provisiones Insolvencias	-15,4	-26,4	-11,3	-21,9	-9,6
Dotación Fondo Estadístico	-14,3	3,9	-20,6	-15,2	-30,5
TOTAL	-29,7	-22,5	-31,9	-37,1	-40,0

EXTRAORDINARIOS



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

BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS



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

BALANCE CONSOLIDADO - ACTIVO



€m	3T02	4T02	3T03	%Var	%Var
				3T03/3T02	3T03/4T02
Cajas y depósitos en Bancos Centrales	343,2	356,3	479,0	39,6	34,4
Deuda del Estado	870,8	883,6	1.012,4	16,3	14,6
Instituciones Financieras	2.741,1	2.430,1	1.715,7	-37,4	-29,4
Créditos sobre clientes (neto)	20.080,1	20.727,3	22.952,8	14,3	10,7
Obligaciones y otros valores de renta fija	824,5	737,1	648,6	-21,3	-12,0
Acciones y participaciones	539,1	551,1	565,6	4,9	2,6
Fondo de comercio de consolidación	181,0	217,7	211,1	16,6	-3,0
Activos materiales	452,1	454,9	449,4	-0,6	-1,2
Pérdidas en sociedades consolidadas	122,0	99,9	171,4	40,5	71,6
Cuentas de periodificación y otros activos	824,5	766,3	909,9	10,4	18,7
TOTAL ACTIVO	26.978,3	27.224,2	29.115,8	7,9	6,9

BALANCE CONSOLIDADO - PASIVO



€m	3T02	4T02	3T03	%Var 3T03/3T02	%Var 3T03/4T02
Entidades de crédito	2.309,8	2.796,1	2.073,8	-10,2	-25,8
Débitos a clientes	17.762,8	17.234,2	17.246,6	-2,9	0,1
Débitos representados por valores negociables	2.969,9	3.125,3	5.407,6	82,1	73,0
Cuentas de periodificación y otros pasivos	838,5	796,7	1.026,9	22,5	28,9
Fondos para riesgo grles y otras provisiones	246,4	138,3	110,8	-55,0	-19,9
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
Recursos propios	2.078,7	2.044,8	2.199,0	5,8	7,5
Intereses minoritarios	307,3	262,5	261,7	-14,8	-0,3
Beneficios consolidados del ejercicio	169,7	231,2	194,2	14,4	-16,0
TOTAL PASIVO	26.978,3	27.224,2	29.115,8	7,9	6,9

DESGLOSE INVERSIÓN CREDITICIA



€m	3T02	4T02	3T03	%Var 3T03/3T02	%Var 3T03/4T02
Crédito a las administraciones públicas	106,6	114,9	89,4	-16,1	-22,2
Crédito al sector privado	20.190,4	20.843,4	23.197,3	14,9	11,3
Crédito comercial	2.081,1	2.298,9	2.430,4	16,8	5,7
Préstamos con garantía hipotecaria	8.177,6	8.699,9	9.985,0	22,1	14,8
Préstamos personales	3.289,8	3.314,1	3.431,9	4,3	3,6
Cuentas de crédito	3.473,1	3.429,0	3.972,2	14,4	15,8
Deudores con otras garantías reales	331,2	308,4	395,1	19,3	28,1
Deudores a la vista y varios	419,4	348,6	426,0	1,6	22,2
Repo's	315,9	218,4	147,9	-53,2	-32,3
Arrendamiento financiero	1.717,2	1.764,2	1.972,7	14,9	11,8
Operaciones de factoring	385,0	461,8	436,0	13,3	-5,6
Promemoria:					
Crédito sector residente	19.008,0	19.701,4	22.025,8	15,9	11,8
Crédito sector no residente	1.182,4	1.141,9	1.171,5	-0,9	2,6
Activos dudosos	121,7	102,5	98,1	-19,4	-4,3
TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA	20.418,8	21.060,8	23.384,8	14,5	11,0
Fondos de insolvencias	-338,6	-333,5	-432,1	27,6	29,6
Total Inversión Crediticia Neta	20.080,1	20.727,3	22.952,8	14,3	10,7
Activos titulizados	875,0	819,3	895,0	2,3	9,2
TOTAL INVERSION NETA DE CLIENTES	20.955,1	21.546,6	23.847,7	13,8	10,7

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



€m	3T03	4T02	3T03	%Var	%Var
				3T03/3T02	3T03/4T02
Acreeedores administ. públicas	131,0	151,0	160,1	22,2	6,0
Cuentas corrientes	6.853,9	6.639,2	7.530,9	9,9	13,4
Cuentas de ahorro	1.264,1	1.270,3	1.327,1	5,0	4,5
Imposiciones a plazo	7.066,2	7.388,5	6.648,6	-5,9	-10,0
Cesión temporal de activos	2.447,7	1.785,3	1.579,9	-35,5	-11,5
Acreeedores del sector privado	17.631,8	17.083,3	17.086,6	-3,1	0,0
Promemoria					
Sector residente	15.941,8	15.613,6	15.501,2	-2,8	-0,7
Sector no residente	1.690,1	1.469,6	1.585,4	-6,2	7,9
Empréstitos y otros valores neg.	2.969,9	3.125,3	5.407,6	82,1	73,0
Pasivos subordinados	295,2	595,2	595,2	101,6	0,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	21.027,9	20.954,7	23.249,4	10,6	11,0

FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES



€m	3T02	4T02	3T03	%Var	%Var
				3T03/3T02	3T03/4T02
FIM de renta variable	216,7	210,1	175,2	-19,1	-16,6
FIM mixtos	868,5	821,8	564,4	-35,0	-31,3
FIM de renta fija	1.443,8	1.480,6	1.575,0	9,1	6,4
FIM garantizados	1.587,5	1.679,5	2.105,5	32,6	25,4
SIMCAV y SIM	357,0	377,7	452,2	26,7	19,7
Fondos de inversión	4.473,6	4.569,6	4.872,3	8,9	6,6
Individuales	637,5	698,8	728,3	14,2	4,2
Empresas	615,3	804,6	822,1	33,6	2,2
Asociativos	17,7	19,5	22,1	25,1	13,8
Fondos de pensiones	1.270,5	1.522,8	1.572,6	23,8	3,3
TOTAL FONDOS	5.744,1	6.092,4	6.444,9	12,2	5,8

FONDOS PARA INSOLVENCIAS



€m	3T02	4T02	3T03	%Var 3T03/3T02
Saldo inicial ejercicio	100,9	100,9	114,6	13,6
Incremento por nueva morosidad	125,6	172,5	122,5	-2,5
Recuperaciones	-69,9	-97,0	-99,7	42,7
Amortizaciones	-19,8	-61,7	-23,6	19,5
TOTAL RIESGOS MOROSOS	136,8	114,6	113,8	-16,8
Inversión crediticia bruta	20.418,8	21.060,8	23.384,8	14,5
Pasivos contingentes	3.109,3	3.218,8	3.438,4	10,6
Total riesgos	23.528,1	24.279,7	26.823,2	14,0
Fondos para insolvencias	408,1	402,4	497,7	22,0
RATIO DE MOROSIDAD (%)	0,58%	0,47%	0,42%	
RATIO DE COBERTURA (%)	298,3%	351,1%	437,2%	
RATIO DE COBERTURA (%) (con garantías hipotecarias)	317,6%	373,7%	460,0%	
Pro-memoria:				
Ratio de morosidad con activos titulizados	0,56%	0,46%	0,41%	

FONDOS PROPIOS



€ m	3T02	4T02	3T03	%Var 3T03/3T02	%Var 3T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	1.769,3	1.743,5	1.946,2	10,0	11,6
Reservas en sociedades consolidadas	207,3	199,3	150,8	-27,2	-24,3
Pérdidas en sociedades consolidadas	-122,0	-99,9	-171,4	40,5	71,6
Acciones propias	-21,8	-13,0	-6,7	-69,4	-48,5
Beneficio atribuible al Grupo		220,4			
A deducir: dividendo del ejercicio		-102,0			
TOTAL FONDOS PROPIOS	1.934,9	2.050,3	2.021,0	4,4	-1,4

RATIO BIS



€ m	3T02	4T02	3T03	%Var 3T02/3T03	%Var 3T03/4T02
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	2.031,4	2.024,2	2.159,7	6,3	6,7
Minoritarios	307,3	262,0	261,8	-14,8	-0,1
Otros conceptos	6,2	6,4	6,6	5,0	2,1
Deducciones	-368,5	-344,0	-415,1	12,6	20,6
Recursos de primera categoría	2.078,4	2.050,6	2.115,0	1,8	3,1
Tier I (%)	8,36%	8,16%	7,66%	-8,4	-6,2
Reservas de revalorización	37,0	37,0	37,0	0,0	0,0
Provisiones genéricas	339,8	348,0	443,3	30,5	27,4
Deuda subordinada	291,0	591,0	591,0	103,1	0,0
Deducciones	-47,1	-49,7	-39,0	-17,2	-21,6
Recursos de segunda categoría	620,8	926,3	1.032,3	66,3	11,4
Tier II (%)	2,50%	3,69%	3,74%	49,7	1,4
Base de capital	2.699,2	2.976,9	3.147,4	16,6	5,7
Recursos mínimos exigibles	1.988,7	2.009,9	2.209,5	11,1	9,9
Excedentes de recursos	710,4	967,0	937,9	32,0	-3,0
Ratio Bis (%)	10,86%	11,85%	11,40%	5,0	-3,8
Activos ponderados por riesgo (RWA)	24.471,2	24.761,0	27.297,8	11,6	10,2

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	1.115
Cartera renta fija/deuda Estado	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	1.318
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	1.318

	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	1.771			1.708			1.703			1.675		
Recursos propios	2.421			2.437			2.411			2.325		
Total	26.246			26.418			26.614			26.746		

RENDIMIENTOS Y COSTES (II)



Rendimiento medio de los empleos (acumulado)

	2003								
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	364	1,94	2	393	1,74	3	489	1,32	5
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.277	3,14	35	1.719	2,69	35
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.608	5,11	548	22.011	4,84	797
Cartera renta fija y deuda Estado	1.677	4,57	19	1.690	4,23	35	2.311	3,75	65
Cartera renta variable	555	5,65	8	551	7,04	19	1.143	2,43	21
Subtotal	26.183	4,95	320	26.520	4,88	641	27.673	4,45	922
Activo material y inmaterial	685			684			476		
Otros activos	878			936			1.050	0,41	6
Total	27.747	4,67	320	28.141	4,60	641	29.199	4,24	928

	2003								
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	6.279	3,03	47	6.816	2,83	96	7.090	2,54	134
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.038	1,76	140	15.427	1,48	171
Pasivos subordinados							604	5,15	23
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.622	2,57	21	1.623	2,34	28
Subtotal	24.111	2,22	132	24.476	2,11	256	24.745	1,93	357
Otros pasivos	1.469			1.479			1.705	0,01	0
Recursos propios	2.167			2.186			2.749		
Total	27.747	1,93	132	28.141	1,84	256	29.199	1,64	357

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

	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	1.771			1.644			1.695			1.588		
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			3 ^{er} trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Cajas y bancos centrales	364	1,94	2	421	1,56	2	489	1,18	1
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.221	3,11	17	1.719	3,35	15
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.964	5,02	275	22.011	4,62	256
Cartera renta fija y deuda Estado	1.677	4,57	19	1.703	3,90	17	2.311	3,60	21
Cartera renta variable	555	5,65	8	547	8,43	12	1.143	0,53	2
Subtotal	26.183	4,95	320	26.857	4,80	322	27.673	4,22	295
Activo material y inmaterial	685			683			476		
Otros activos	878			995			1.050	0,35	2
Total	27.747	4,67	320	28.534	4,52	322	29.199	4,02	296

	2003								
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	6.279	3,03	47	7.354	2,67	49	7.090	2,66	47
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.055	1,67	67	15.427	1,25	49
Pasivos subordinados							604	5,13	8
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.432	2,41	9	1.623	1,89	8
Subtotal	24.111	2,22	132	24.841	2,01	124	24.745	1,78	111
Otros pasivos	1.469			1.489			1.705	0,00	0
Recursos propios	2.167			2.204			2.749		
Total	27.747	1,93	132	28.534	1,75	124	29.199	1,50	111

- ⇒ **GE Capital Bank, SA, es el banco de GE Consumer Finance en España con más de €500 millones en activos**
- ⇒ **GE Consumer Finance es una división de General Electric Company, que con más de \$95.000 millones en activos es un líder mundial en la financiación a particulares, a distribuidores y comercios, y a concesionarios de coches en 36 países**