



Grupo Banco Sabadell

*Boletín de información financiera
Tercer trimestre de 2003*

El beneficio antes de impuestos aumenta un 49,5 % por el incremento de la actividad comercial y la reducción de los gastos

Al cierre del tercer trimestre de 2003, el balance consolidado del Grupo Banco Sabadell totaliza 29.115,81 millones de euros, un 7,9 % más que a 30 de septiembre de 2002.

La favorable evolución de las diferentes marcas y líneas de negocio del Grupo ha permitido obtener un destacable incremento de los volúmenes de inversión y de recursos y mantener al mismo tiempo una favorable progresión en los márgenes de negocio, en línea con los resultados alcanzados en trimestres anteriores y de acuerdo con los objetivos fijados de consolidación y de crecimiento rentable del negocio.

Hasta el 30 de septiembre, la inversión crediticia ha aumentado 3.161,78 millones de euros, un 15,3 % más que en el mismo período del pasado año, y suma 23.823,51 millones de euros.

De septiembre a septiembre, la inversión en particulares ha aumentado un 20,1 % y la de empresas, un 17,4 %. Los préstamos hipotecarios han crecido un 22 % y en este incremento destacan los de empresas, que han sido un 31 % superiores a los del mismo período del 2002.

La rigurosa gestión que se aplica al riesgo crediticio ha permitido incrementar la inversión y mantener así mismo la calidad del activo. A 30 de septiembre de 2003, la ratio de morosidad es del 0,42 % sobre el total de la inversión, un mínimo histórico que consolida al Banco Sabadell entre las mejores entidades del sistema financiero español en cuanto a la gestión del riesgo sobre el crédito concedido. La cobertura sobre deudores en mora es ahora del 460 %.

Los recursos de clientes en balance han crecido casi un 11 %, hasta alcanzar los 23.249,44 millones de euros, con un relevante aumento de los depósitos, que se incrementan en un 16,6 %.

Los recursos gestionados de clientes suben a 30.135,30 millones de euros, un 14,1 % más que en el mismo período del pasado año. En esta partida destacan los volúmenes captados en fondos de inversión y de pensiones que, en conjunto, aumentan un 12,2 %, gracias sobre todo a la política de comercialización continua de fondos garantizados, cuyo patrimonio ha crecido en 517,96 millones de euros, un 32,6 % más que en el mismo período del año anterior.

Los fondos de pensiones suman 1.572,55 millones de euros, un 23,8 % más que hace un año, con un destacado protagonismo de los planes de previsión para empresas, que crecen un 33,6 % en relación con el mismo período del 2002.

Buena evolución de los márgenes y los beneficios

La cuenta de resultados del tercer trimestre refleja la intensa actividad comercial desarrollada por el Grupo en lo que va de año y la constante preocupación por mantener

en todo momento la calidad de servicio y una oferta comercial multicanal competitiva que permite compensar el efecto de la reducción de los tipos de interés.

Gracias a ello, el margen de intermediación interanual ha aumentado un 6,7 %, hasta los 571 millones de euros, y el margen básico ha totalizado 789,19 millones de euros, un 6,0 % más que en el mismo período del año 2002, con una significativa aportación de las comisiones por servicios, que aumentan un 6,3 %, y de los ingresos que se obtienen de la comercialización de seguros de vida, que crecen casi un 20 %.

El cambio de tendencia en la evolución de los mercados bursátiles en comparación con el mismo período del pasado año ha repercutido favorablemente en los beneficios derivados de la operativa financiera (37,45 millones de euros), de modo que el margen ordinario ha sido un 13,8 % superior al obtenido al cierre del tercer trimestre del pasado año y ha alcanzado los 826,64 millones de euros.

El esfuerzo inversor realizado estos últimos años en tecnología para mejorar la productividad y la eficiencia y la introducción de un ambicioso programa de reducción de costes (Proyecto Fit@) han permitido disminuir los gastos de explotación un 7,8 % en relación con el mismo período del año anterior. Los gastos administrativos disminuyen un 18,5 %.

La reducción de los gastos de explotación y el crecimiento del margen ordinario han situado la ratio de eficiencia trimestral en el 51,98 %, porcentaje que supone una notable mejora de doce puntos en comparación con el 30 de septiembre de 2002.

Como resultado de todo ello, el margen de explotación ha sido de 358,65 millones de euros, un 62,4 % más elevado que al cierre del tercer trimestre del año 2002. Se han destinado 108,98 millones de euros del resultado operativo a dotaciones para insolvencias, con un aumento del 38,7 % en comparación con el mes de septiembre del año anterior.

El crecimiento de la inversión y la cautela con la que siempre actúa el Banco han comportado un incremento de las dotaciones genéricas hasta los 29,68 millones de euros (16,57 millones de euros más que en setiembre de 2002), mientras que las específicas disminuyen un 34,4 %. La contribución al fondo estadístico de cobertura de insolvencias ha sido de 66,23 millones de euros, un 54,9 % más que en el mismo período del ejercicio anterior.

Con todo ello, y contabilizados los saneamientos y las dotaciones que se han realizado, el beneficio antes de impuestos ha sido de 293,06 millones de euros, un 49,5 % superior al del cierre del tercer trimestre de 2002. Deducidos los 98,9 millones de euros de impuestos (72,6 millones de euros más que el pasado año), el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 185,65 millones de euros, un 8,7 % superior al obtenido el 30 de septiembre del año anterior, lo que marca una tendencia al alza.

Más valor y liquidez para la acción

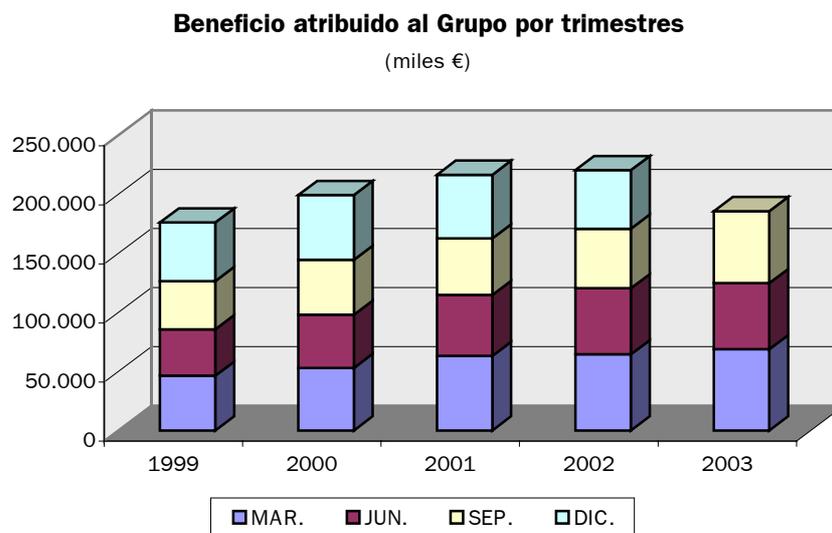
En estos nueve primeros meses del ejercicio, la acción Banco Sabadell (SAB) ha incrementado su valor y su liquidez.

Tras cotizar a 13,80 euros a 31 de diciembre pasado, ha cerrado el tercer trimestre del año en los 16,64 euros. Este valor es un 20,58% superior al de diciembre y supera ampliamente el incremento registrado por el IBEX en el mismo período. Ayer, día 20 de octubre, la acción cerró a 17,75 euros.

En el transcurso de este tercer trimestre, la acción SAB ha sido incorporada a los reconocidos índices FTSEEuroMid y FTSE All World, lo que ha incidido favorablemente en la notoriedad de la acción en los mercados financieros internacionales.

El interés mostrado por los diferentes operadores del mercado (inversores institucionales, compradores minoristas y operadores diarios) ha impulsado el volumen de contratación, cuyo promedio diario se ha situado en los 81.769 títulos, un 56,27 % más que en el mismo período del año anterior. Destaca especialmente el mes de septiembre, con un volumen medio de 193.504 títulos por día.

El próximo día 3 de noviembre se hará efectivo un dividendo de 0,24 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio.



Datos significativos

	30.9.2002	30.9.2003	Variación	
			Absoluta	Relativa (%)
<u>Magnitudes (miles €):</u>				
Fondos propios	1.934.865	2.020.952	86.087	4,4
Activos totales	26.978.251	29.115.813	2.137.562	7,9
Inversión crediticia bruta de clientes	20.661.729	23.823.511	3.161.782	15,3
Recursos de clientes en balance	21.027.937	23.249.435	2.221.498	10,6
De los que: depósitos de clientes	18.580.268	21.669.520	3.089.252	16,6
Patrimonio en fondos de inversión	4.473.578	4.872.331	398.753	8,9
Patrimonio en fondos de pensiones	1.270.497	1.572.551	302.054	23,8
Recursos gestionados de clientes	26.422.158	30.135.296	3.713.138	14,1
<u>Resultados (miles €):</u>				
Margen de intermediación	535.320	570.998	35.678	6,7
Margen básico	744.581	789.193	44.612	6,0
Margen ordinario	726.613	826.638	100.025	13,8
Margen de explotación	220.796	358.649	137.853	62,4
Beneficio antes de impuestos	196.032	293.060	97.028	49,5
Resultado atribuido al Grupo	170.822	185.646	14.824	8,7
<u>Ratios</u>				
Rentabilidad y eficiencia (%):				
ROA (<i>beneficio neto sobre activos totales medios</i>)	0,85	0,89		
ROE (<i>benefic. neto atribuido al Grupo sobre rec. propios medios</i>)	10,00	12,28		
ROE ajustada (<i>aislando efecto fondo comercio BCP y Banco Herrero</i>)	14,05	14,44		
Eficiencia (<i>gastos gener. adm. sobre margen ordinario</i>)	64,14	51,98		
Costes totales sobre margen ordinario	69,61	56,61		
(<i>total gastos y otros resultados de explotación sobre margen ordinario</i>)				
Ratio de capital (normativa BIS) (%):	10,49	11,40		
Gestión del riesgo:				
Riesgos morosos y dudosos (<i>miles €</i>)	136.819	113.838	-22.981	-16,8
Provisiones para insolvencias (<i>miles €</i>)	408.140	497.727	89.587	22,0
Ratio de morosidad (%)	0,58	0,42	-0,16	
Ratio de cobertura de morosidad (%)	298,31	437,23	138,92	
Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotec.)(%)	317,60	459,95	142,35	
<u>Medios:</u>				
Oficinas	923	931	8	0,9
Empleados	7.796	7.666	-130	-1,7
<u>Acciones:</u>				
Número de acciones	204.002.736	204.002.736	0	0,0
Número de accionistas	49.385	51.772	2.387	4,8

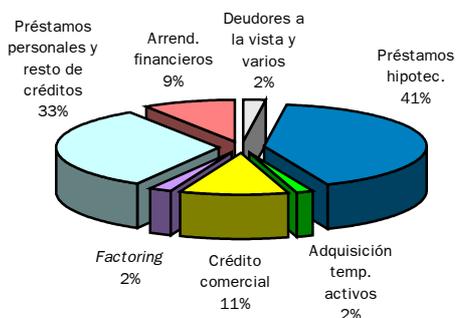
Balance consolidado

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación relativa (%)
Activo:			
Caja y depósitos en bancos centrales	343.161	478.979	39,6
Deuda del Estado	870.763	1.012.359	16,3
Entidades de crédito	2.741.081	1.715.745	-37,4
Créditos sobre clientes	20.080.124	22.952.771	14,3
Obligaciones y otros valores de renta fija	824.502	648.588	-21,3
Acciones y otros títulos de renta variable	180.941	147.909	-18,3
Participaciones	159.550	170.747	7,0
Participaciones en empresas del Grupo	198.560	246.989	24,4
Activos inmateriales	44.015	25.589	-41,9
Fondo de comercio de consolidación	181.005	211.084	16,6
Activos materiales	452.071	449.366	-0,6
Acciones propias	21.835	6.686	-69,4
Otros activos	571.701	615.327	7,6
Cuentas de periodificación	186.976	262.283	40,3
Pérdidas en sociedades consolidadas	121.966	171.391	40,5
Total	26.978.251	29.115.813	7,9
Pasivo:			
Entidades de crédito	2.309.803	2.073.768	-10,2
Débitos a clientes	17.762.829	17.246.628	-2,9
Débitos representados por valores negociables	2.969.901	5.407.600	82,1
Otros pasivos	534.683	665.112	24,4
Cuentas de periodificación	300.775	358.502	19,2
Provisiones para riesgos y cargas	243.188	107.558	-55,8
Fondo para riesgos bancarios generales	3.237	3.237	0,0
Diferencia negativa de consolidación	3.008	3.321	10,4
Beneficio consolidado del ejercicio	169.683	194.157	14,4
Pasivos subordinados	295.207	595.207	101,6
Intereses minoritarios	307.271	261.694	-14,8
Capital	102.001	102.001	0,0
Primas de emisión	749.609	749.609	0,0
Reservas	984.829	1.161.684	18,0
Reservas de revalorización	34.900	34.900	0,0
Reservas en sociedades consolidadas	207.327	150.835	-27,2
Total	26.978.251	29.115.813	7,9
Cuentas de orden:			
Pasivos contingentes	3.109.340	3.438.379	10,6
Compromisos	7.654.460	8.582.609	12,1
Total	10.763.800	12.020.988	11,7

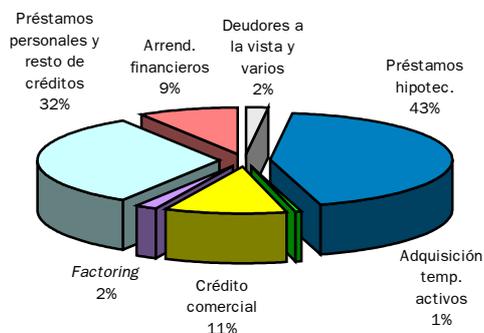
Inversiones crediticias

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación relativa (%)
Crédito a las administraciones públicas	106.576	89.370	-16,1
Crédito comercial	2.058.865	2.403.014	16,7
Préstamos con garantía hipotecaria	7.905.067	9.596.006	21,4
Préstamos personales	2.554.363	2.876.184	12,6
Cuentas de crédito	3.399.833	3.831.521	12,7
Deudores con otras garantías reales	271.821	359.633	32,3
Deudores a la vista y varios	400.958	411.656	2,7
Adquisición temporal de activos	315.944	147.924	-53,2
Arrendamientos financieros	1.716.273	1.963.876	14,4
Operaciones de <i>factoring</i>	384.922	435.971	13,3
Crédito al sector residente	19.008.046	22.025.785	15,9
Crédito comercial	22.219	27.428	23,4
Préstamos con garantía hipotecaria	272.555	389.034	42,7
Préstamos personales	735.452	555.701	-24,4
Cuentas de crédito	73.278	140.680	92,0
Deudores con otras garantías reales	59.410	35.434	-40,4
Deudores a la vista y varios	18.481	14.348	-22,4
Arrendamientos financieros	923	8.870	-
Operaciones de <i>factoring</i>	67	51	-23,9
Crédito al sector no residente	1.182.385	1.171.546	-0,9
Activos dudosos	121.747	98.127	-19,4
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	20.418.754	23.384.828	14,5
Fondo para insolvencias	-338.630	-432.057	27,6
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA EN BALANCE	20.080.124	22.952.771	14,3
Adquisición temporal de activos y otros	-632.037	-456.279	-27,8
Activos titulizados	875.012	894.962	2,3
Fondo para insolvencias	338.630	432.057	27,6
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES	20.661.729	23.823.511	15,3

**Crédito al sector residente a
30.09.2002**

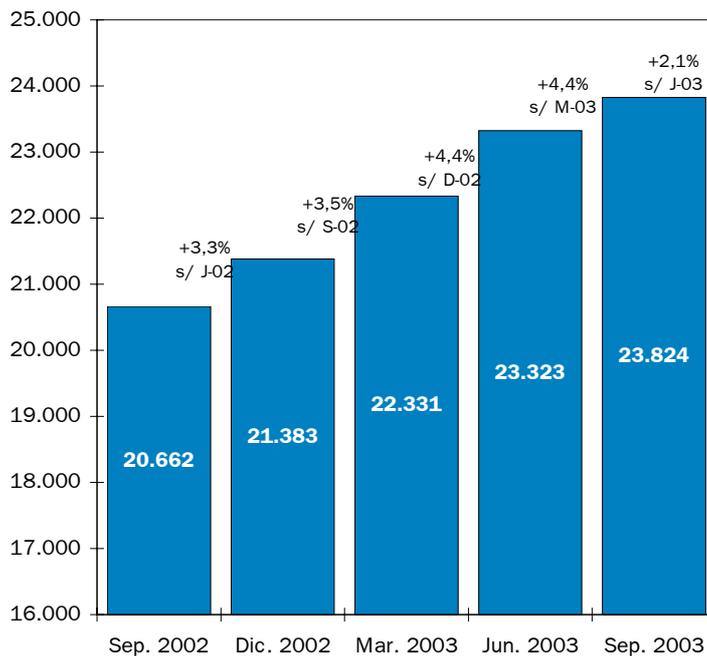


**Crédito al sector residente a
30.09.2003**



Inversión crediticia bruta de clientes

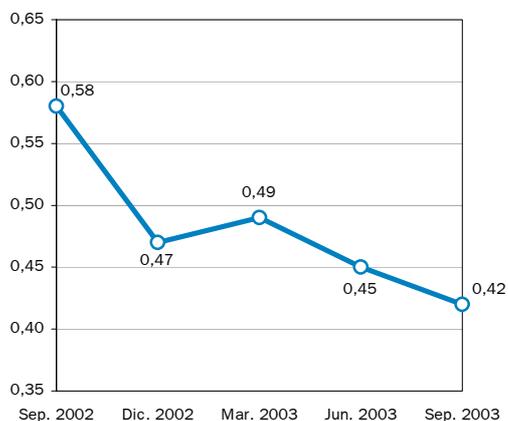
(millones €)



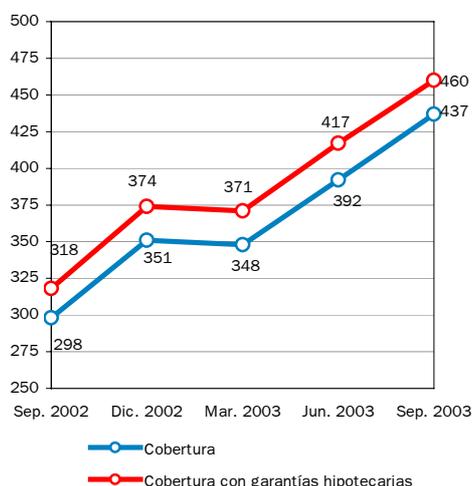
Morosidad

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Riesgos morosos y dudosos:				
Saldo inicial ejercicio (1 de enero)	100.861	114.617	13.756	13,6
Incremento por nueva morosidad	125.577	122.491	-3.086	-2,5
Recuperaciones	-69.867	-99.666	-29.799	42,7
Amortizaciones	-19.752	-23.604	-3.852	19,5
TOTAL RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS	136.819	113.838	-22.981	-16,8
Inversión crediticia bruta	20.418.754	23.384.828	2.966.074	14,5
Pasivos contingentes	3.109.340	3.438.379	329.039	10,6
TOTAL RIESGOS	23.528.094	26.823.207	3.295.113	14,0
RATIO DE MOROSIDAD (%)	0,58	0,42	-0,16	
Fondo para insolvencias cobertura específica	68.366	54.456	-13.910	-20,3
Fondo para insolvencias cobertura genérica	195.818	237.005	41.187	21,0
Fondo para insolvencias cobertura estadística	143.956	206.266	62.310	43,3
TOTAL FONDO PARA INSOLVENCIAS	408.140	497.727	89.587	22,0
RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%)	298,31	437,23	138,92	
RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%) <i>(con garantías hipotecarias)</i>	317,60	459,95	142,35	

Evolución de la ratio de morosidad (%)



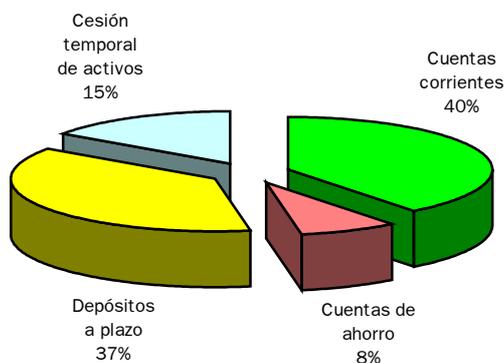
Evolución de la ratio de cobertura de morosidad (%)



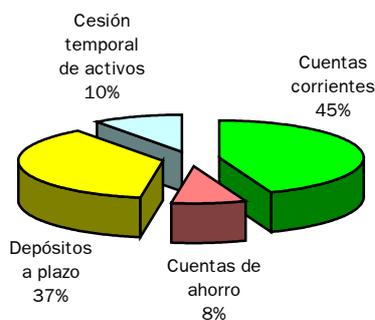
Recursos de clientes en balance

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación relativa (%)
Acreedores administraciones públicas	131.016	160.068	22,2
Cuentas corrientes	6.274.213	6.848.133	9,1
Cuentas de ahorro	1.255.311	1.309.601	4,3
Depósitos a plazo	5.975.706	5.772.298	-3,4
Cesión temporal de activos	2.436.523	1.571.164	-35,5
Acreedores del sector residente	15.941.753	15.501.196	-2,8
Cuentas corrientes	579.658	682.808	17,8
Cuentas de ahorro	8.805	17.498	98,7
Depósitos a plazo	1.090.451	876.307	-19,6
Cesión temporal de activos	11.146	8.751	-21,5
Acreedores del sector no residente	1.690.060	1.585.364	-6,2
Empréstitos y otros valores negociables	2.969.901	5.407.600	82,1
Pasivos subordinados	295.207	595.207	101,6
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	21.027.937	23.249.435	10,6
De los que: depósitos de clientes	18.580.268	21.669.520	16,6

Recursos del sector residente a 30.09.2002



Recursos del sector residente a 30.09.2003

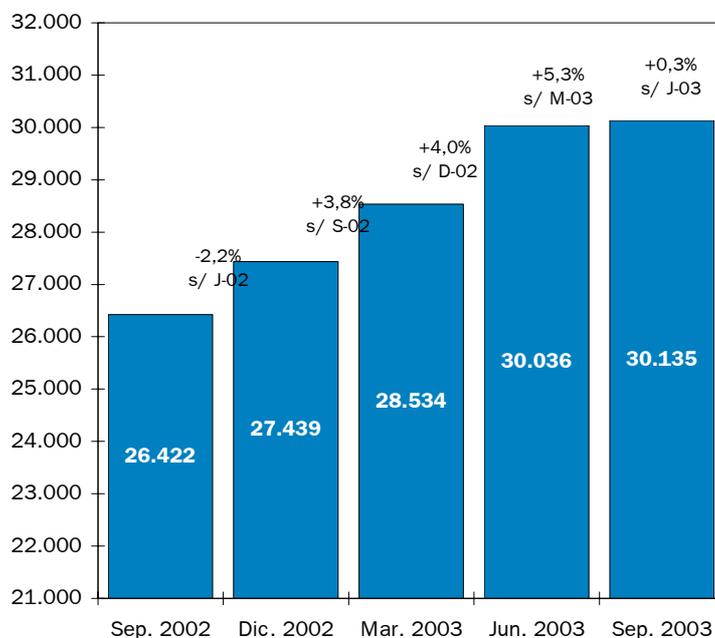


Recursos gestionados de clientes

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación relativa (%)
Total recursos de clientes en balance	21.027.937	23.249.435	10,6
Fondos de inversión	4.473.578	4.872.331	8,9
Fondos de pensiones	1.270.497	1.572.551	23,8
Seguros (provisiones matemáticas)	2.058.368	2.081.974	1,1
Otros recursos	658.000	830.869	26,3
Ajustes de consolidación	-3.066.222	-2.471.864	-19,4
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	26.422.158	30.135.296	14,1

Recursos gestionados de clientes

(millones €)



Rendimientos y costes

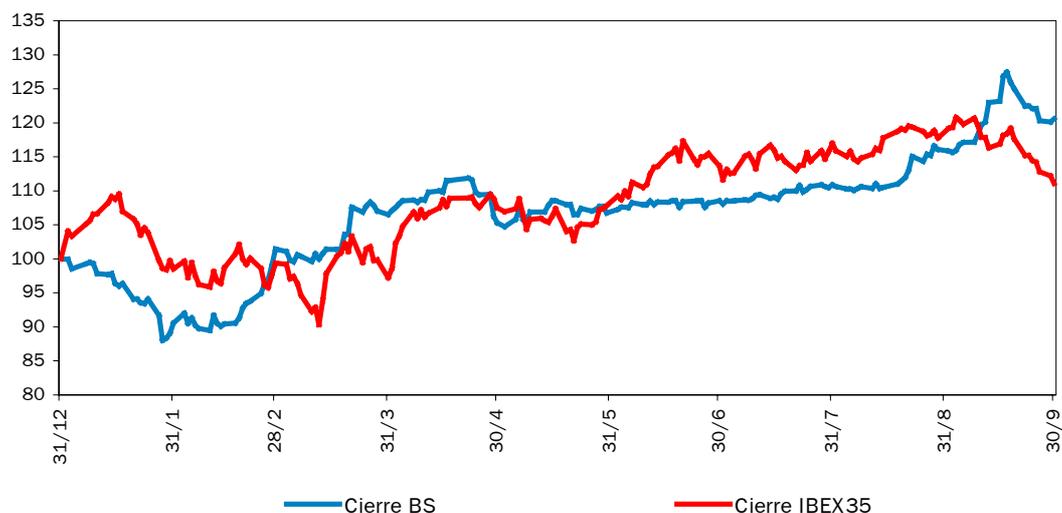
(miles €)	30.9.2002			30.9.2003		
	Volumen	Tipo %	Resultados	Volumen	Tipo %	Resultados
Caja y bancos centrales	437.540	1,89	6.192	489.481	1,32	4.844
Entidades de crédito	3.061.565	3,97	90.953	1.718.863	2,69	34.591
Créditos a clientes	19.345.580	5,74	829.983	22.010.674	4,84	796.790
Cartera renta fija y deuda Estado	1.340.086	4,15	41.622	2.311.077	3,75	64.745
Cartera renta variable	523.787	4,79	18.766	1.142.850	2,43	20.763
Activo material e inmaterial	1.026.374	--	--	475.774	--	--
Otros activos	878.649	--	--	1.050.403	0,41	3.187
TOTAL INVERSIÓN	26.613.581	4,96	987.516	29.199.122	4,24	924.920
Entidades de crédito	4.988.951	-4,16	-155.162	7.090.091	-2,53	-134.173
Recursos de clientes	15.350.410	-2,13	-245.037	16.031.583	-1,62	-194.459
Cesión temporal de activos y otros	2.160.182	-3,22	-51.997	1.622.963	-2,34	-28.357
Otros pasivos	1.703.419	--	--	1.705.304	-0,01	-110
Recursos propios	2.410.619	--	--	2.749.181	--	--
TOTAL RECURSOS	26.613.581	-2,27	-452.196	29.199.122	-1,64	-357.099
CORRECTORES DE INTERESES						3.177
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN			535.320			570.998
Diferencial		2,69			2,60	

Resultados consolidados

(miles €)	30.9.2002	30.9.2003	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	987.516	936.482	-51.034	-5,2
Costes financieros	-452.196	-365.484	86.712	-19,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	535.320	570.998	35.678	6,7
Comisiones netas	209.261	218.195	8.934	4,3
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	63.978	68.730	4.752	7,4
Comisiones de servicios	85.897	90.549	4.652	5,4
Comisiones fondos inversión, pensiones y seguros	59.386	58.916	-470	-0,8
MARGEN BÁSICO	744.581	789.193	44.612	6,0
Resultados de las operaciones financieras	-17.968	37.445	55.413	-
MARGEN ORDINARIO	726.613	826.638	100.025	13,8
Otros productos de explotación	9.484	4.894	-4.590	-48,4
Gastos generales de administración	-466.048	-429.703	36.345	-7,8
Gastos de personal	-283.788	-281.172	2.616	-0,9
Gastos generales y tributos	-182.260	-148.531	33.729	-18,5
Amortizaciones inmovilizado	-43.424	-36.879	6.545	-15,1
Otras cargas de explotación	-5.829	-6.301	-472	8,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	220.796	358.649	137.853	62,4
Resultados sociedades puestas en equivalencia	33.035	24.596	-8.439	-25,5
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-133.590	-9.518	124.072	-92,9
Resultados por operaciones Grupo	-9.015	8.212	17.227	-
Amortización y provisiones para insolvencias	-78.556	-108.977	-30.421	38,7
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	126.168	1	-126.167	-100,0
Resultados extraordinarios (neto)	37.194	20.097	-17.097	-46,0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	196.032	293.060	97.028	49,5
Impuesto sobre sociedades	-26.349	-98.903	-72.554	275,4
BENEFICIO CONSOLIDADO NETO	169.683	194.157	24.474	14,4
Resultado atribuido a la minoría	1.139	-8.511	-9.650	-
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	170.822	185.646	14.824	8,7

La acción Banco Sabadell

	30.9.2002	30.9.2003	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Accionistas y contratación				
Accionistas (número)	49.385	51.772	2.387	
Acciones en circulación (número)	204.002.736	204.002.736	0	
Contratación media diaria (número de acciones)	52.324	81.769	29.445	
Contratación media diaria (miles €)	826	1.241	415	
Contratación total anual (número de acciones)	9.941.529	15.454.323	5.512.794	
Contratación total anual (miles €)	156.920	234.549	77.629	
Índice de liquidez (contratación total anual s/ acciones en circulación)	4,87%	7,58%	—	
Cotizaciones				
Cotización de inicio (28.12.01) (30.12.02) (puntos)	14,90	13,80	-1,10	-7,4
Cotización máxima (11.03.2002) (17.09.03) (puntos)	16,87	17,73	0,86	5,1
Cotización mínima (26.09.02) (30.01.03) (puntos)	13,80	12,10	-1,70	-12,3
Cotización última (30.09.02) (30.09.03) (puntos)	13,88	16,64	2,76	19,9
Revalorización	-6,85%	20,58%	—	—
Capitalización bursátil (miles €)	2.831.558	3.394.606	563.048	19,9
IBEX 35 (28.12.01) (30.12.02) (puntos)	8.398,00	6.036,90	-2.361,10	-28,1
IBEX 35 (30.09.02) (30.09.03) (puntos)	5.431,70	6.703,60	1.271,90	23,4
Revalorización	-35,32%	11,04%	—	—
Índice sector bancario (28.12.01) (30.12.02) (puntos)	1.204,86	915,86	-289,00	-24,0
Índice sector bancario (30.09.02) (30.09.03) (puntos)	827,64	978,70	151,06	18,3
Revalorización	-31,31%	6,86%	—	—
Ratios bursátiles				
Valor contable de la acción	10,43	10,85	0,42	4,0
Beneficio atribuido al Grupo por acción	1,12	1,21	0,10	8,7
PER 2002 (precio / BPA)	12,43	13,71	1,28	10,3
P/VC (cotización última s/ valor contable)	1,33	1,53	0,20	15,2



Base 100: 31.12.02