

BancoSabadell



Presentación Analistas FY03

CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN

27 Enero 2004

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 FY03

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

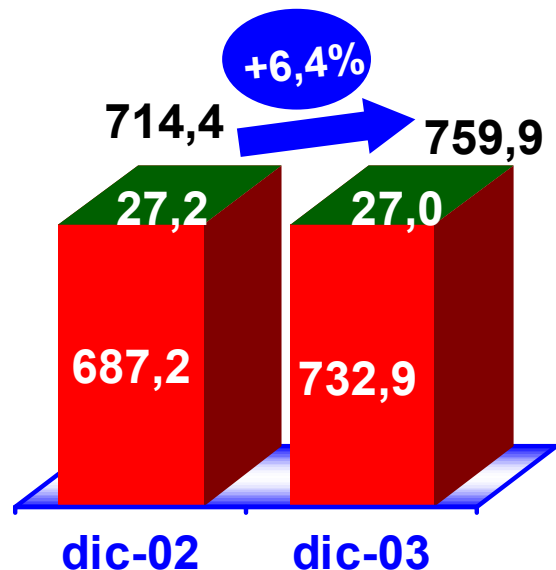
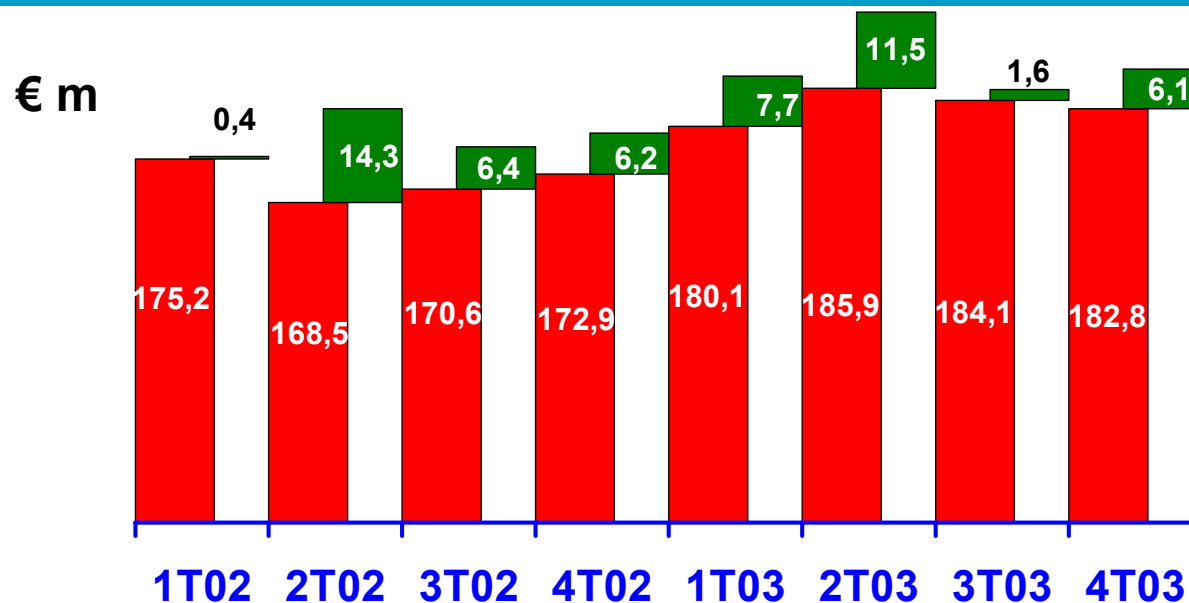
PRINCIPALES MAGNITUDES



€ m

	dic-02	dic-03	
Inversión crediticia bruta de clientes	21.382,7	24.935,8	+ 16,6%
Recursos gestionados de clientes	27.439,3	31.184,3	+ 13,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	220,4	234,9	+ 6,6%

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)

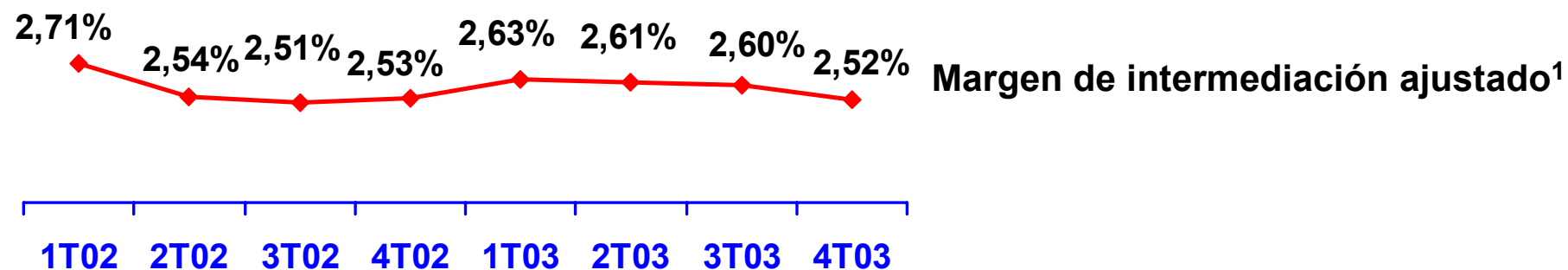
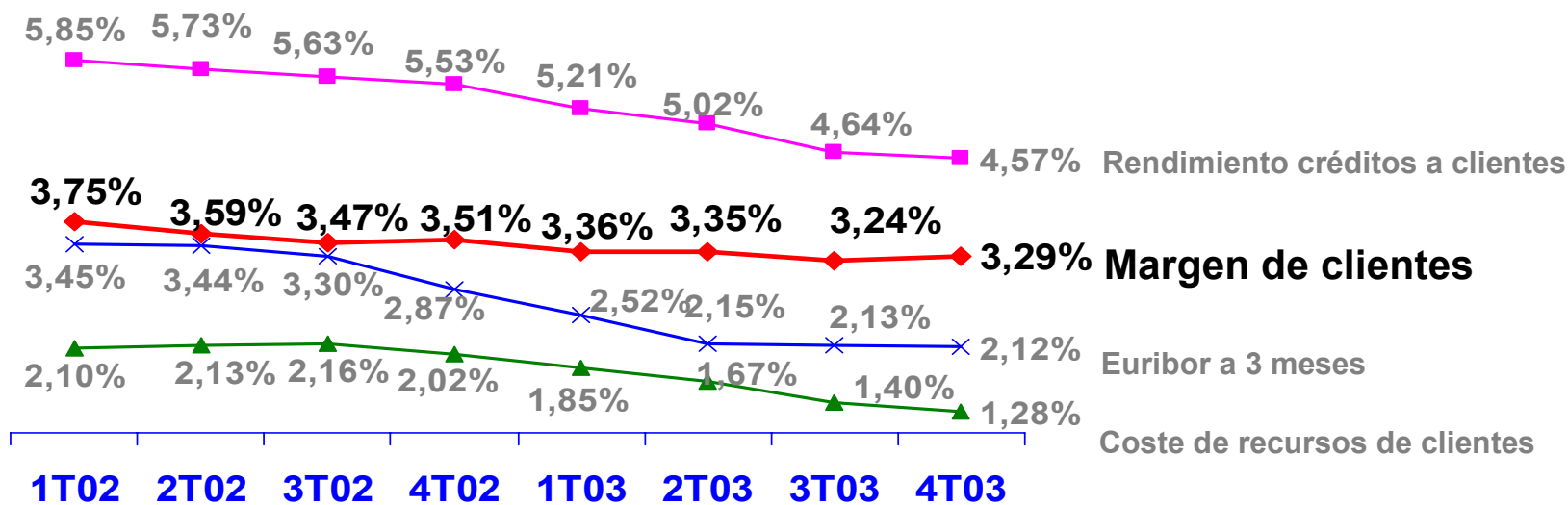


	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admon	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

■ Margen de intermediación ajustado

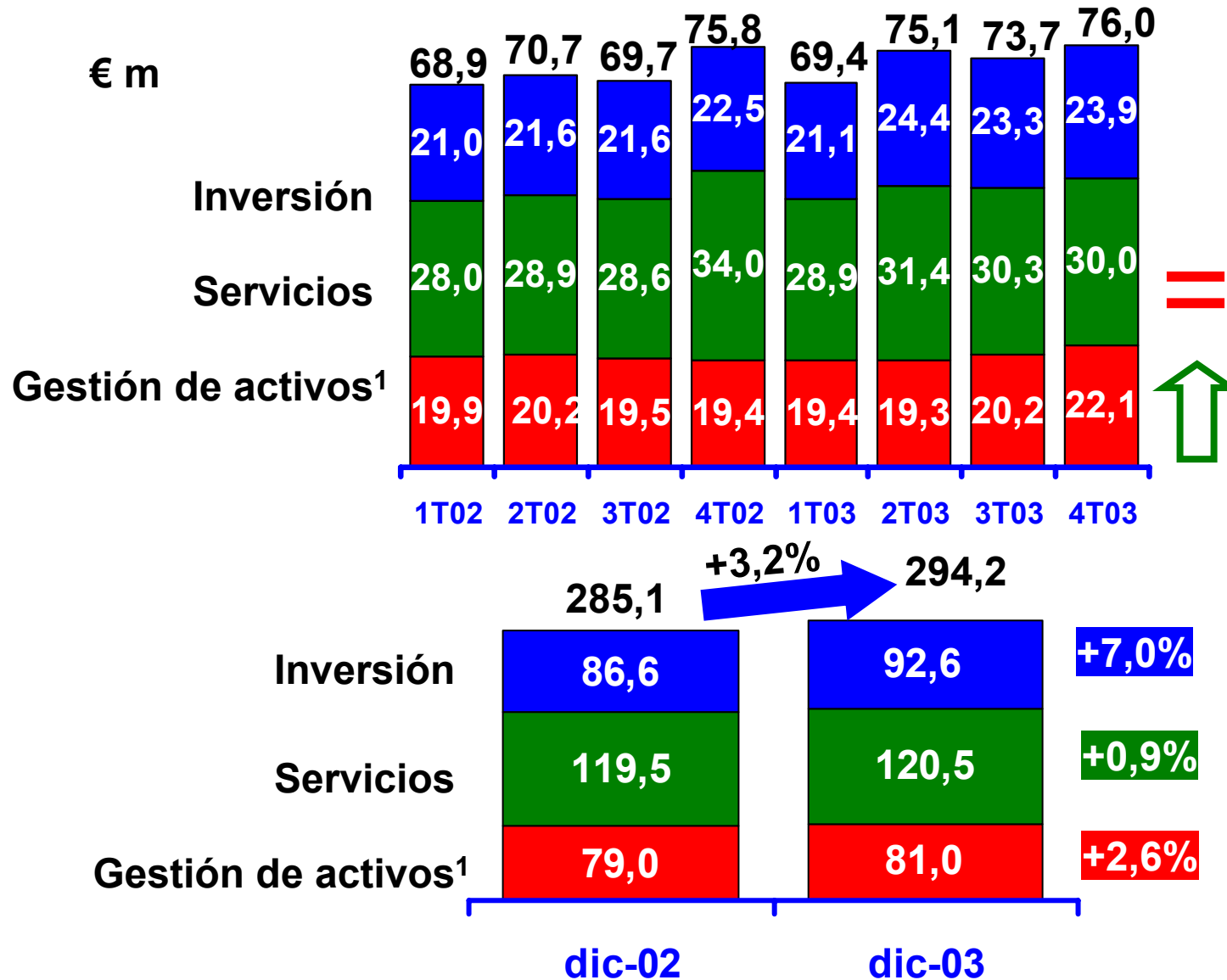
■ Dividendos y asimilados

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II). EVOLUCIÓN



¹ Ajustado por dividendos y asimilados

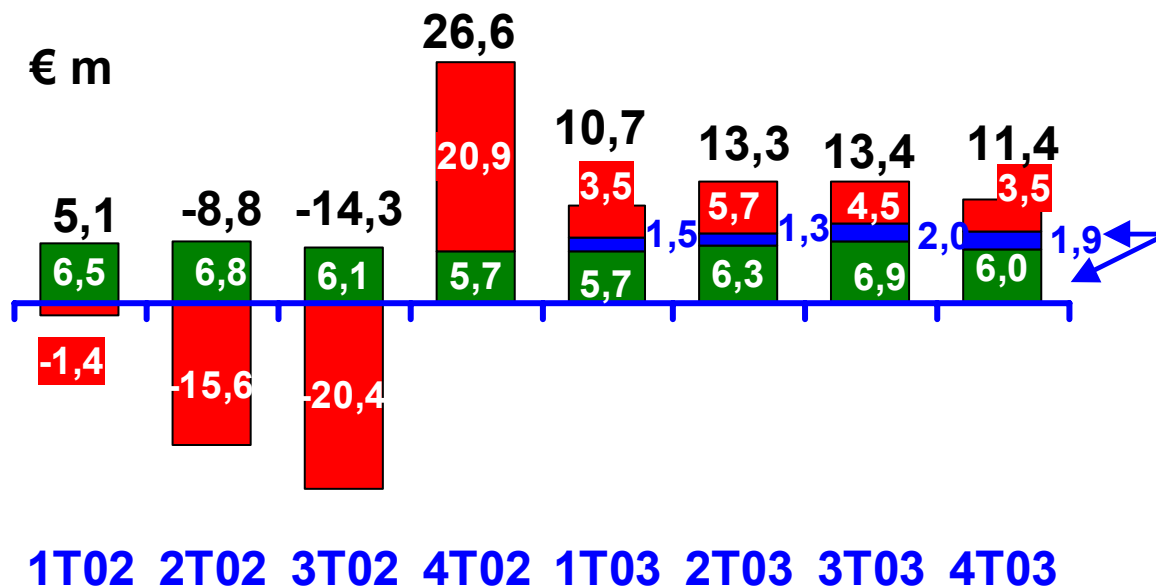
COMISIONES



	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admón	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

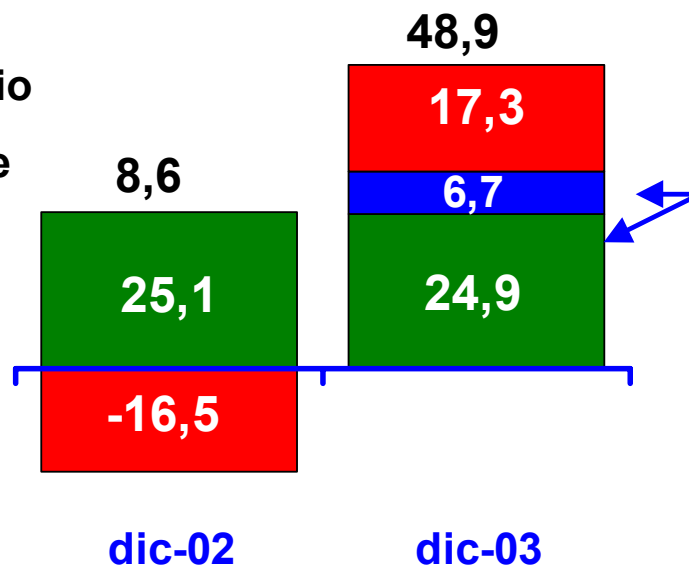
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y comisiones de seguros de vida.

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS



Recurrente

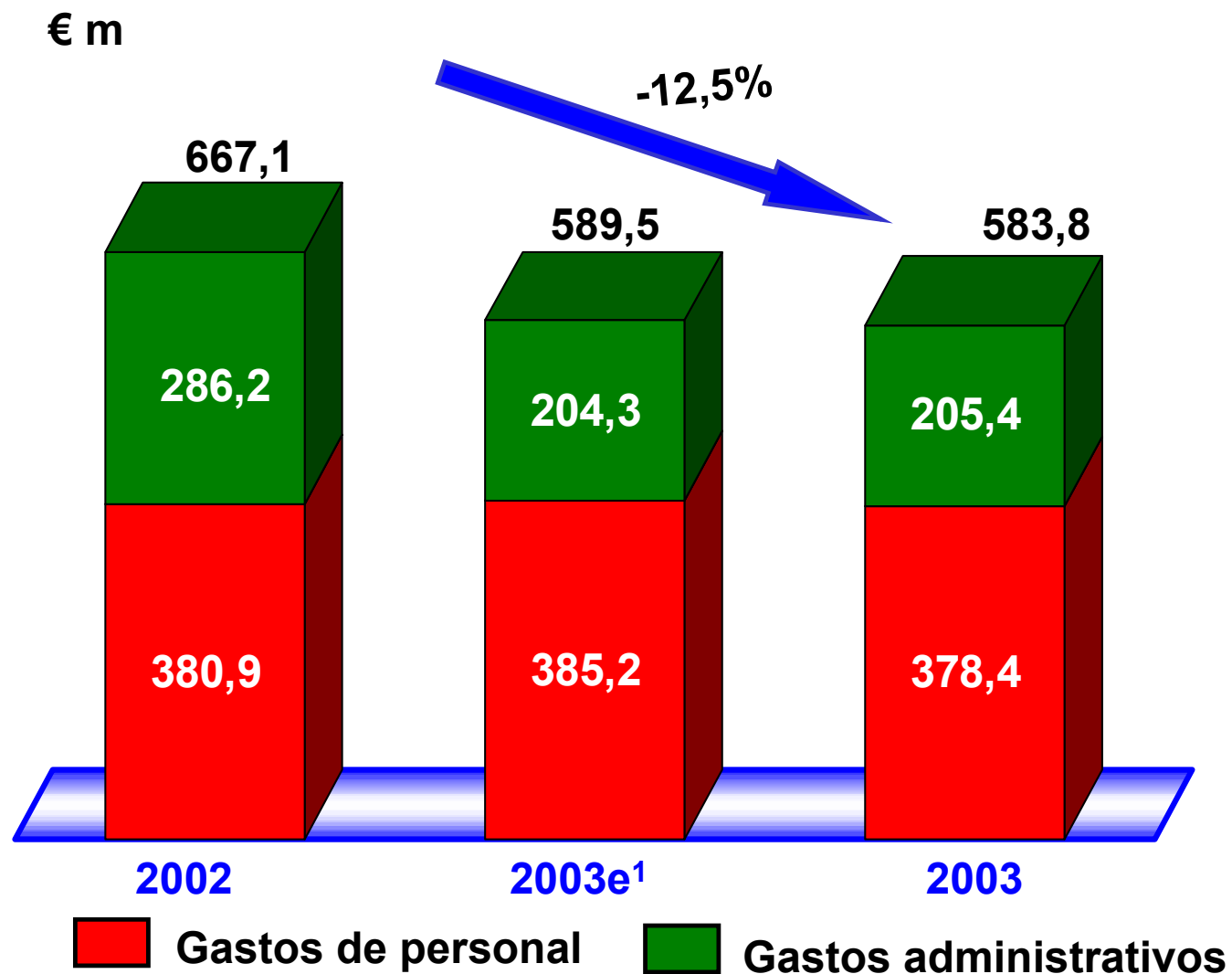
- Diferencias de cambio
- Rendimiento variable titulaciones
- Otros



Recurrente

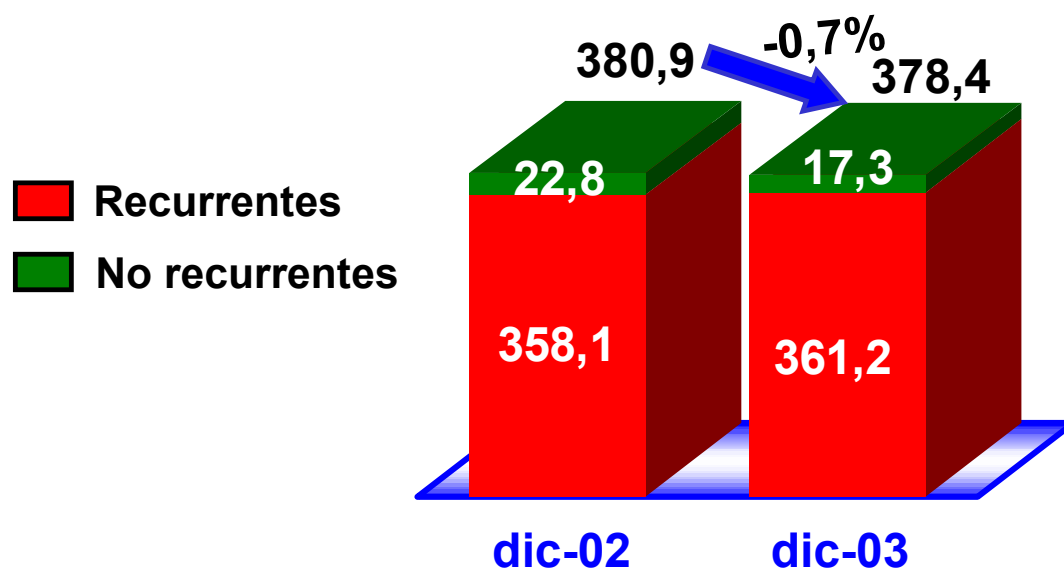
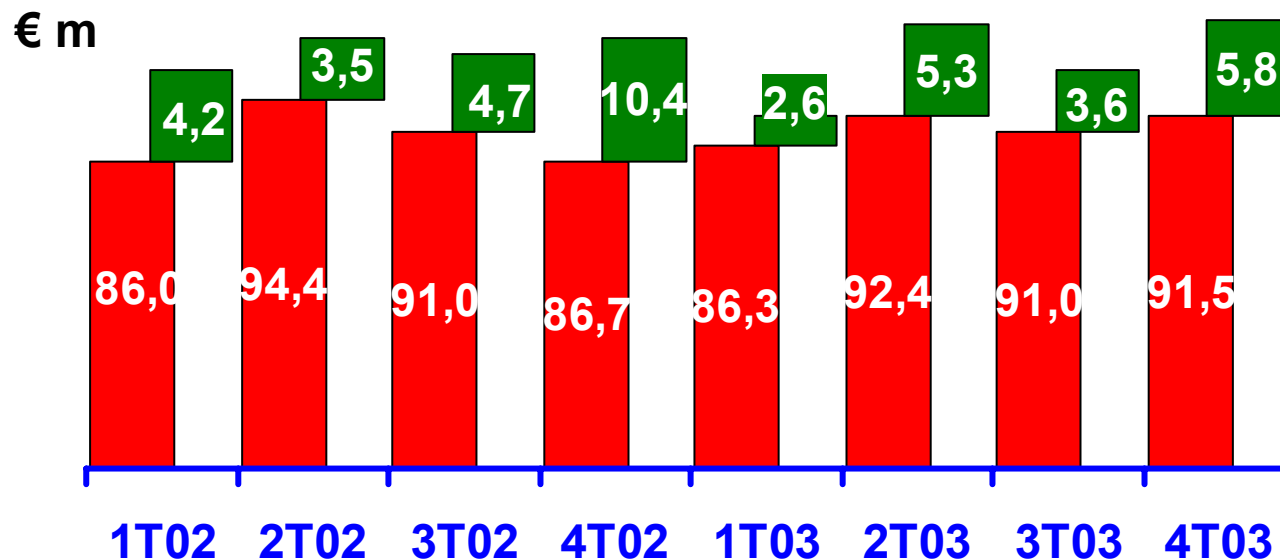
	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admon	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

GASTOS DE EXPLOTACIÓN



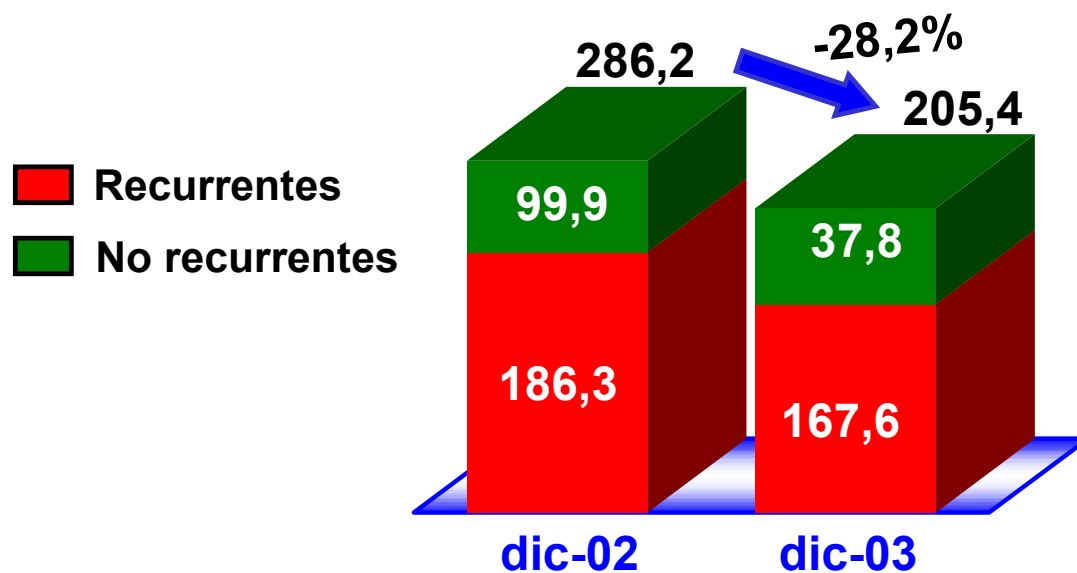
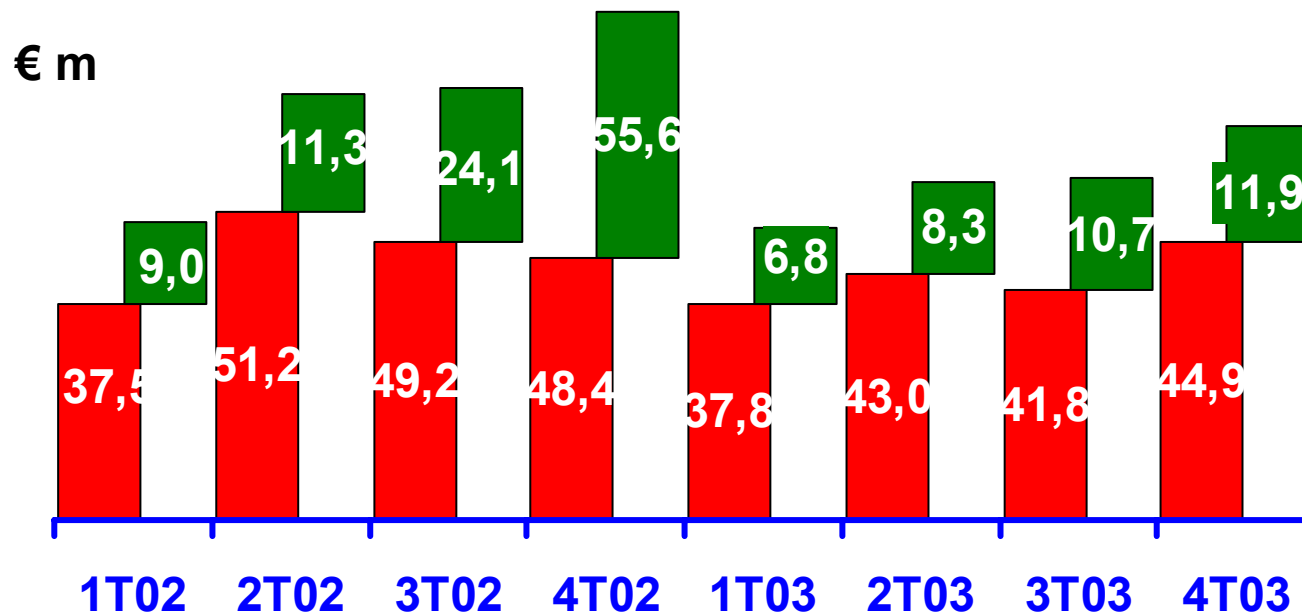
	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G. Admón	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

GASTOS DE PERSONAL



	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admón	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

GASTOS ADMINISTRATIVOS



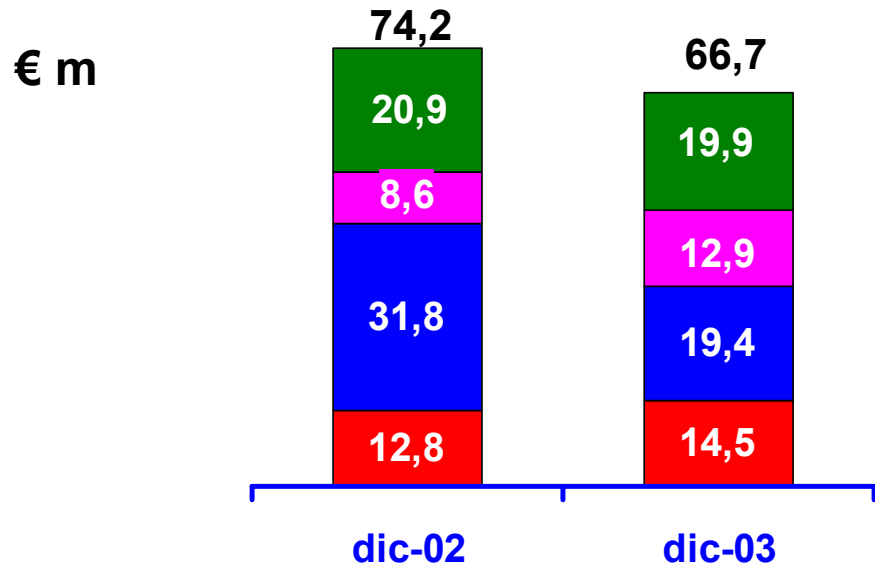
	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admón	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

RATIO DE EFICIENCIA



	2002	2003
Base	66,2%	52,9%
Inc. Amortizaciones	71,9%	57,3%

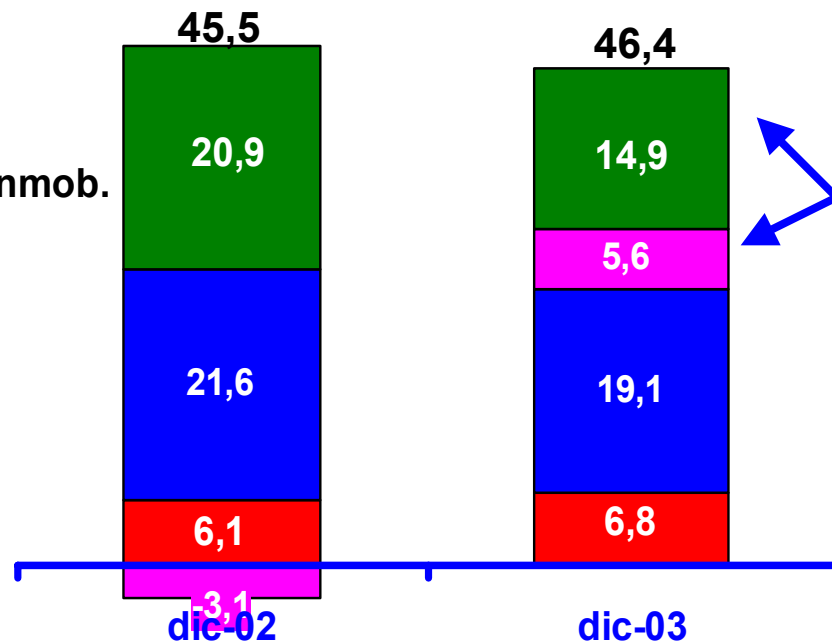
RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA



- Bs Vida
- BCP
- Grupo inmov.
- Otros

Puesta en equivalencia + dividendos

Pago de dividendos a Margen intermediación



	dic-03
M.Intermed.	759,9
Comisiones	294,2
ROF	48,9
M.Ordinario	1.103,0
Otros P.Explot.	5,7
G. Personal	-378,4
G.Admón	-205,4
Amort Inmov.	-48,6
Otros G.Explot.	-8,1
M.Explotación	468,1
P.Equivalencia	46,4
Amort FC	-12,0
Rdos Op Grup	12,3
P.Insolencias	-154,3
San Inm Fin	0,1
R.Extraordinarios	9,9
BAI	370,6
Impuestos	-124,3
Minoritarios	-11,4
B° NETO	234,9

BENEFICIO NETO



€ m

	dic-02	dic-03	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714,4	759,9	+ 6,4%
COMISIONES	285,1	294,2	+ 3,2%
MARGEN ORDINARIO	1.008,1	1.103,0	+ 9,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	292,0	468,1	+ 60,3%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	260,3	370,6	+ 42,4%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	220,4	234,9	+ 6,6%

1. ANÁLISIS RESULTADOS FY03

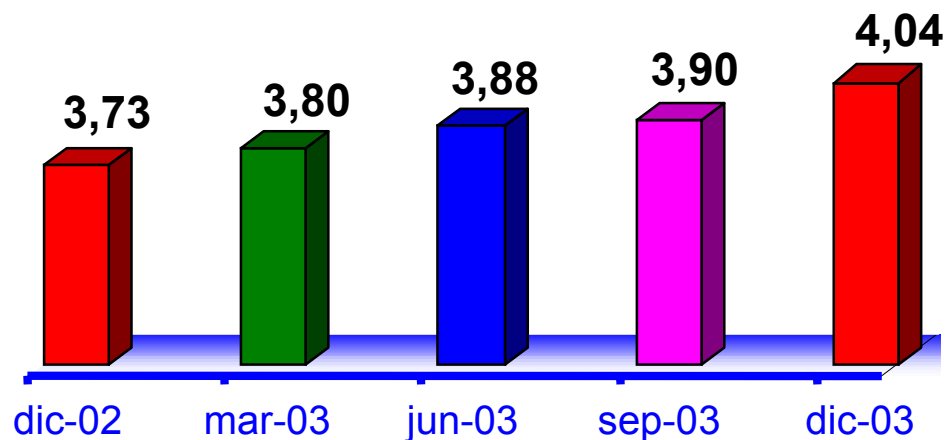
2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

PRODUCTOS POR CLIENTE



Incrementamos la penetración en el mercado...

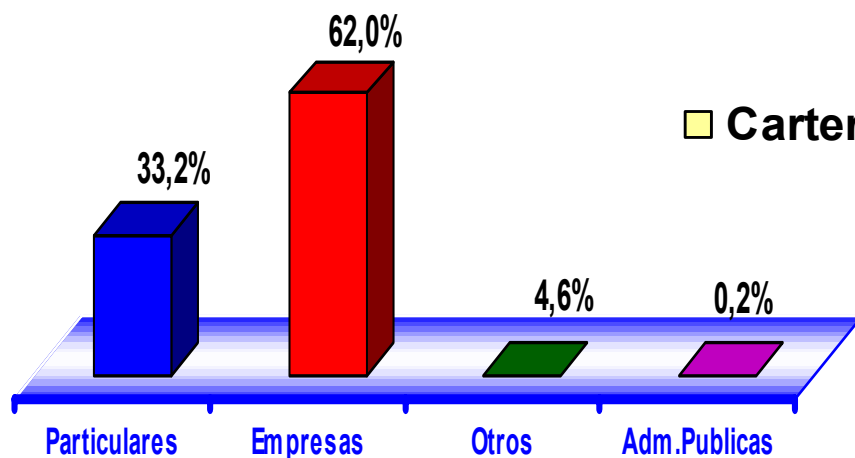
	dic-02	mar-03	jun-03	sep-03	dic-03
Banca Comercial	4,54	4,64	4,87	4,85	4,67
Banca de Empresas	6,36	6,64	6,86	7,00	7,00
Banco Herrero	2,12	2,14	2,15	2,14	2,37
Solbank	3,35	3,39	3,53	3,47	3,58
Sabadell Banca Privada	4,57	4,58	4,62	4,63	4,66
TOTAL GRUPO	3,73	3,80	3,88	3,90	4,04



INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

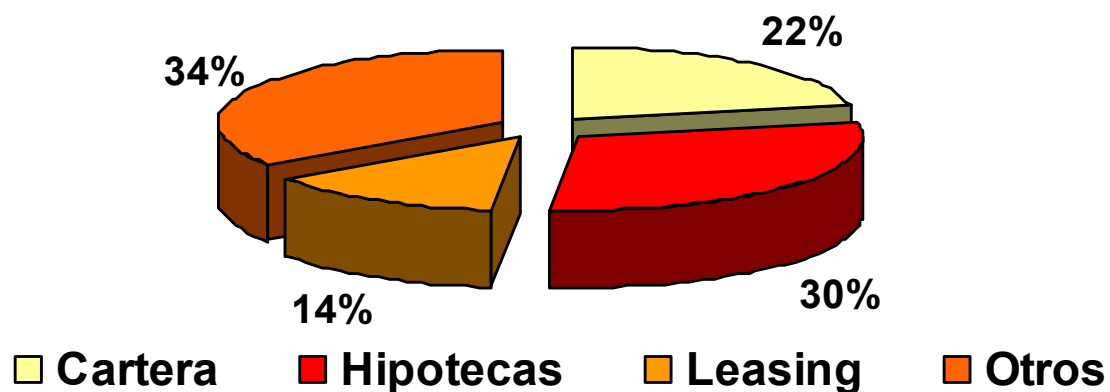


...con una estructura de negocio diversificada

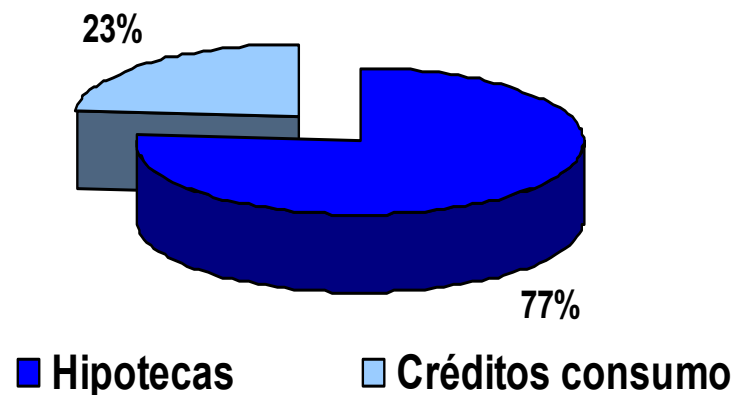


Particulares incluye comercios y autónomos

De la inversión de empresas...



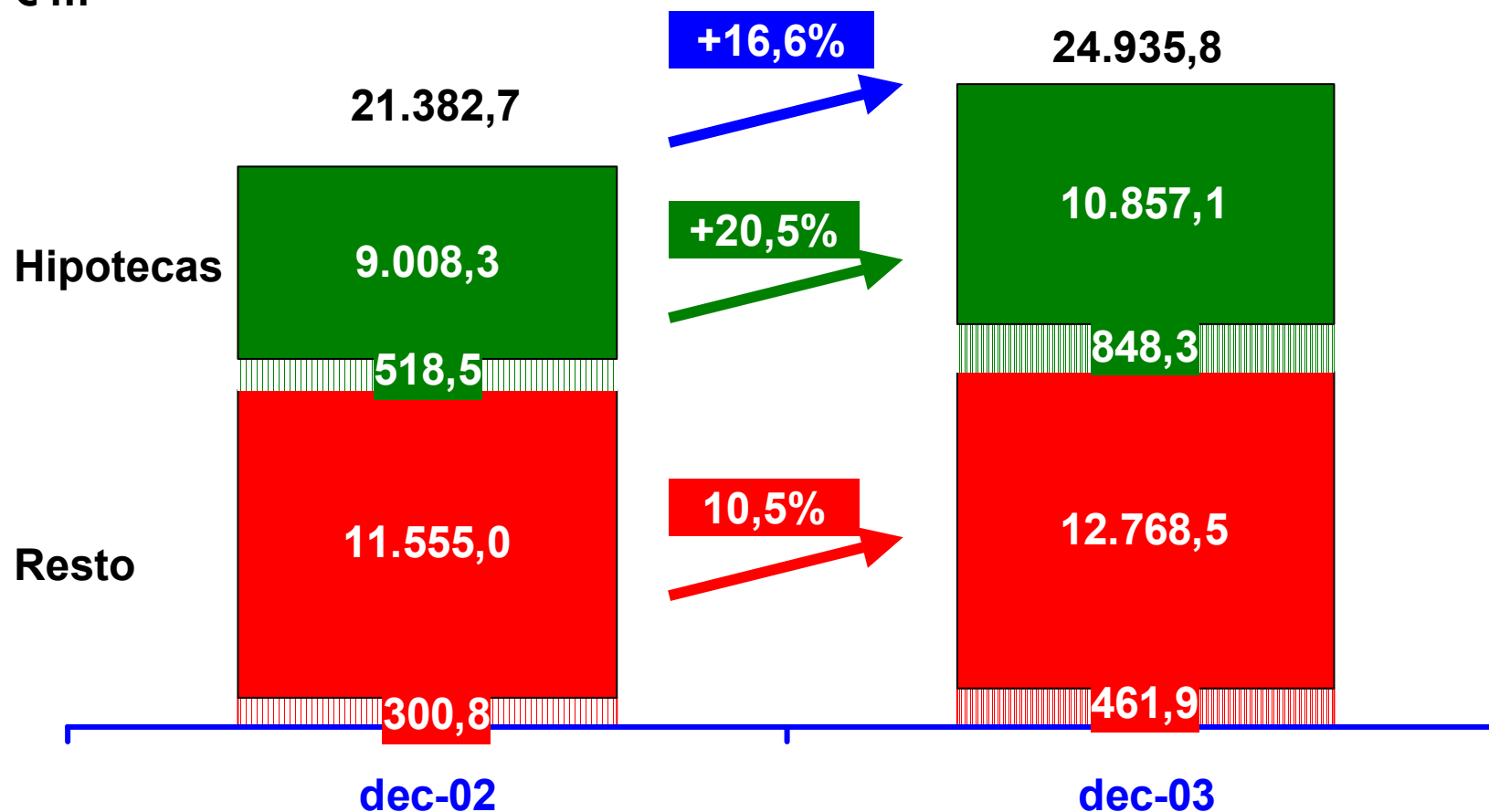
De la inversión de particulares...





INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



€ m

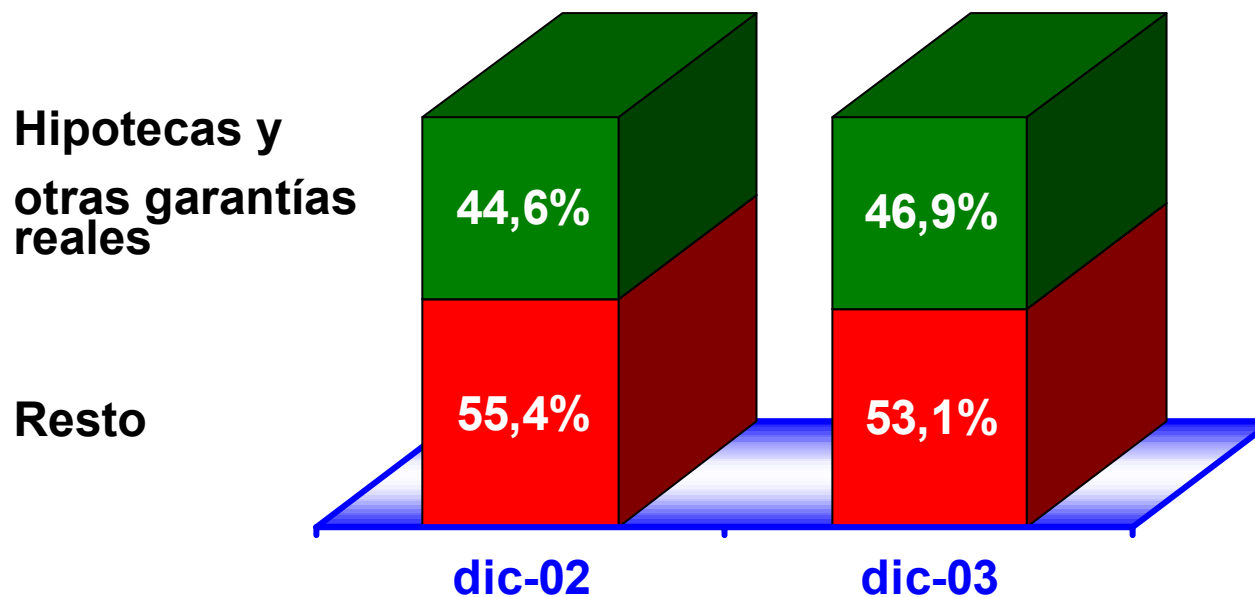
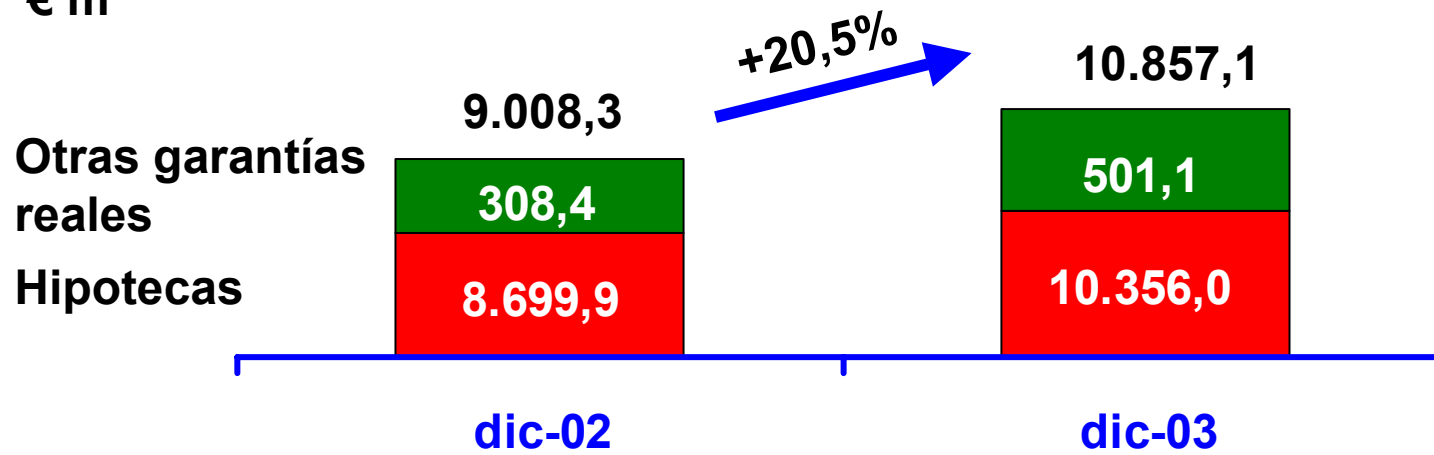


-  Otros préstamos titulizados
-  Hipotecas titulizadas

EVOLUCIÓN HIPOTECAS



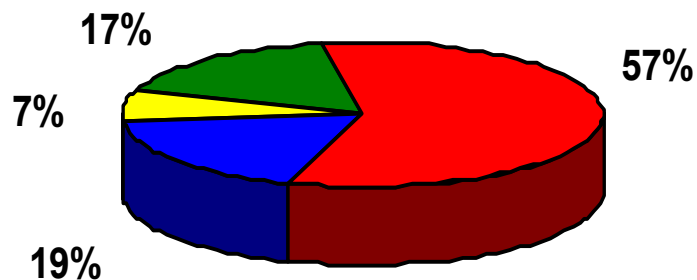
€ m



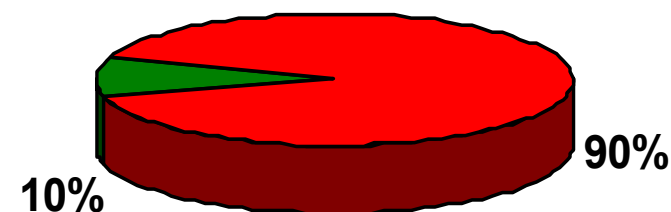
PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA



Distribución por tipo de propiedad



- Promotores
- Hipotecas empresas
- Hipotecas particulares
- Otros

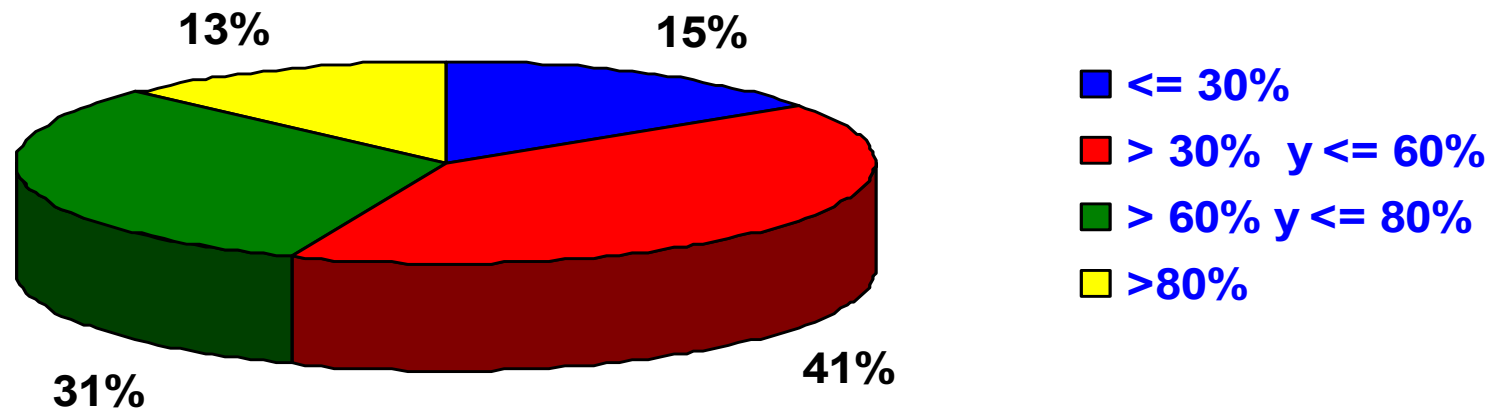


- 1ª vivienda
- Otros

Préstamo hipotecario medio	100.237 €		Tipo de interés	
Esfuerzo familiar ¹	22,8%		+1%	+2%
Préstamo / valor de tasación (LTV)	56,0%	Esfuerzo familiar	24,8%	26,9%
Morosidad hipotecas particulares	0,19%			

¹ Datos de las hipotecas concedidas en los últimos 12 meses

LTV promedio 56,01%



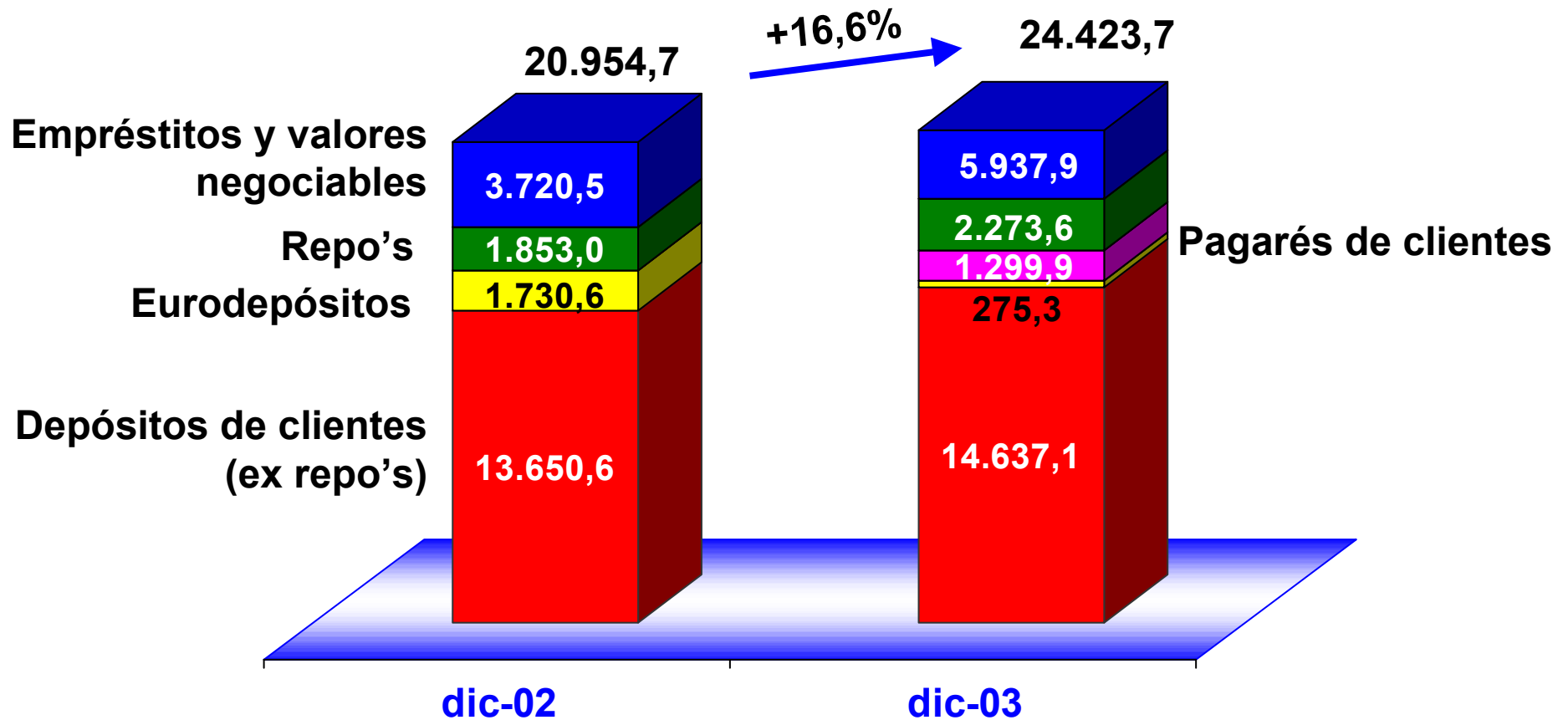
Hipotecas con LTV > 80%

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

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



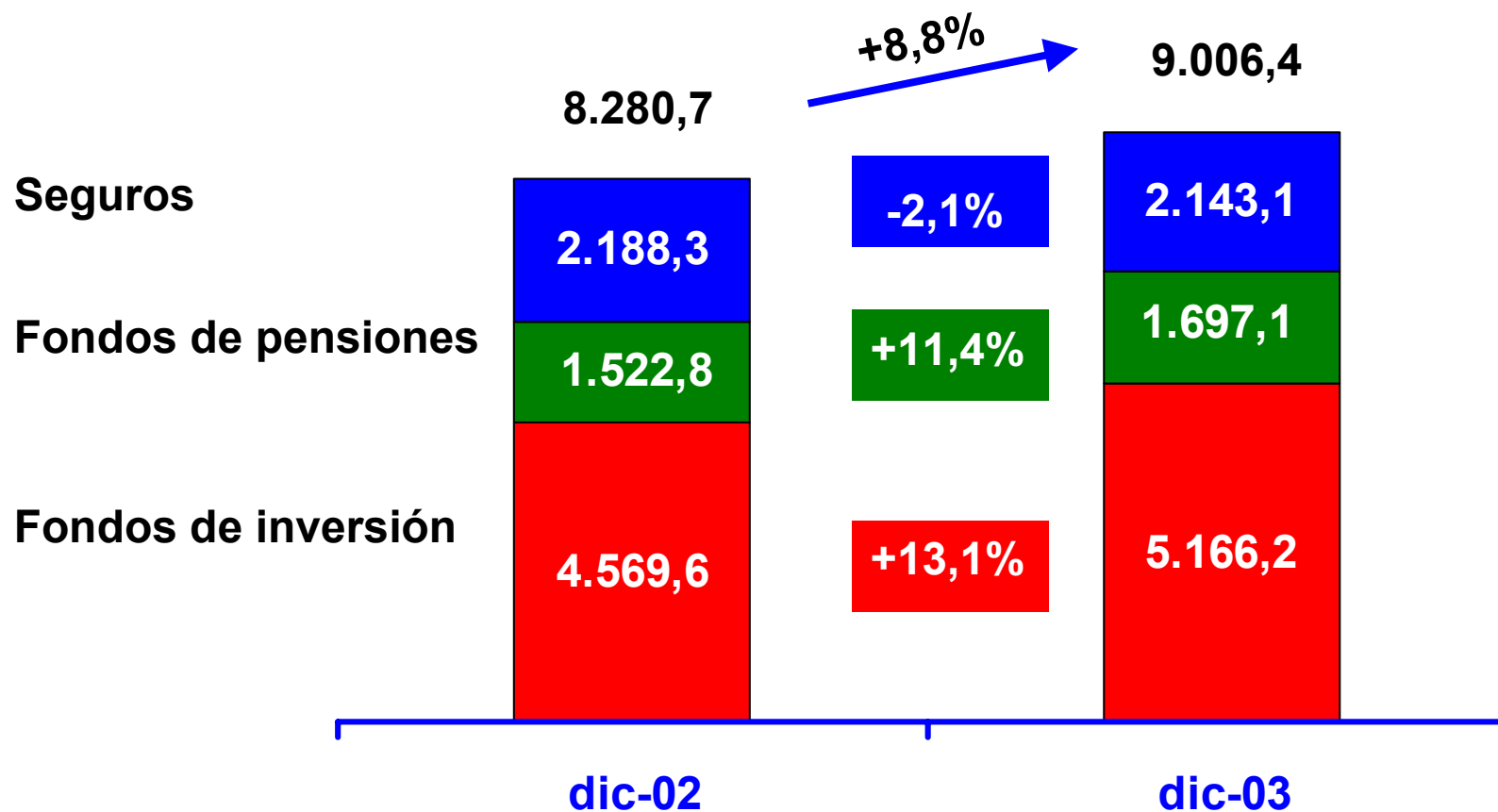
€ m



RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

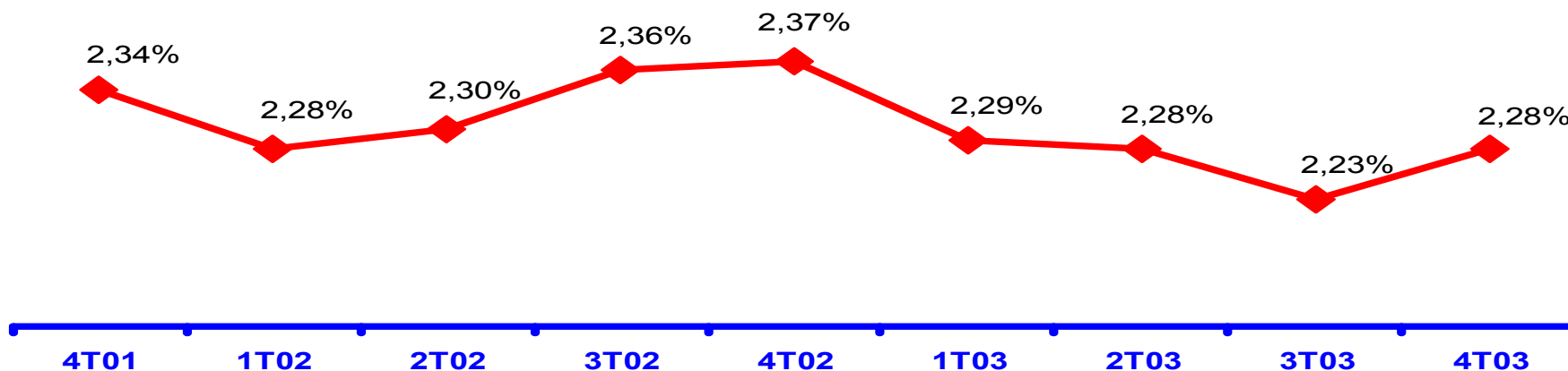


€ m

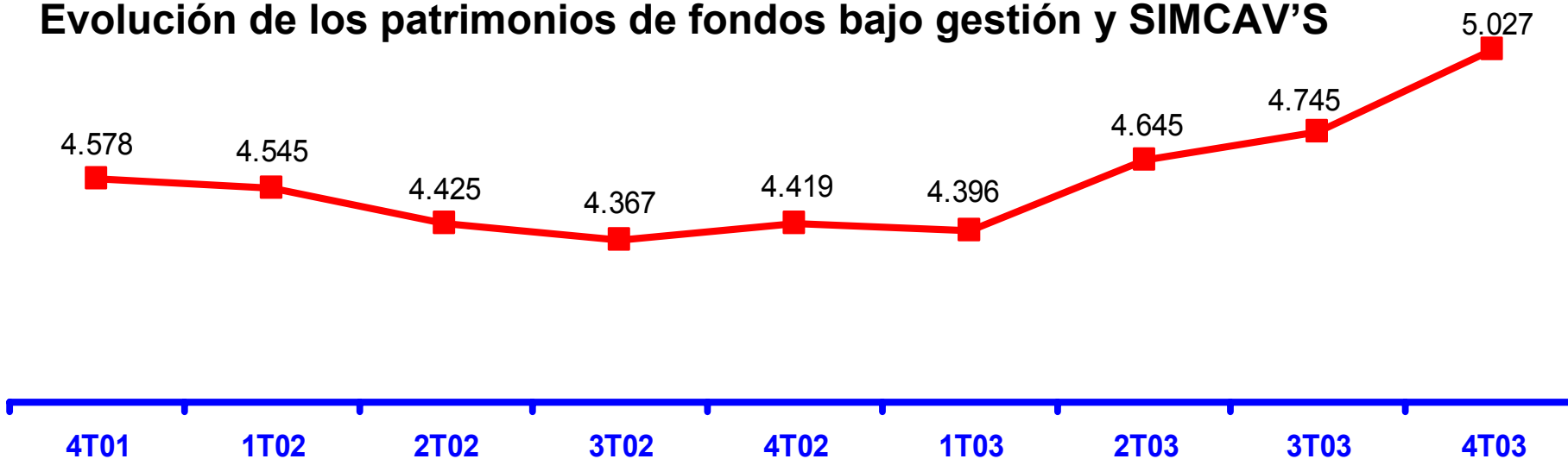


Seguros: Perímetro constante (Seguros Caifor no incluidos)

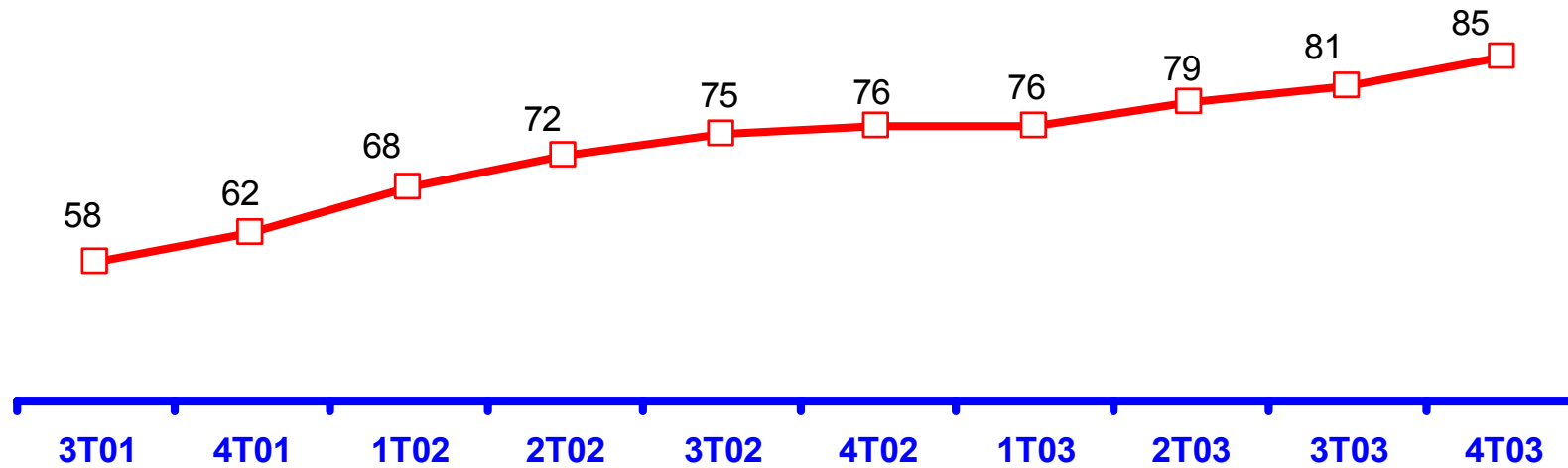
Evolución de las cuotas de mercado



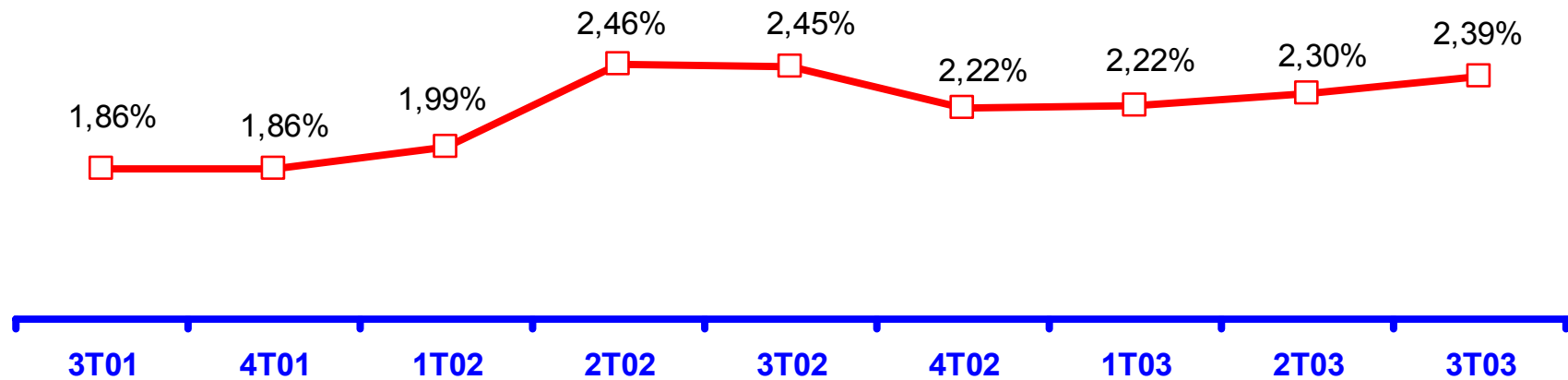
Evolución de los patrimonios de fondos bajo gestión y SIMCAV'S € m



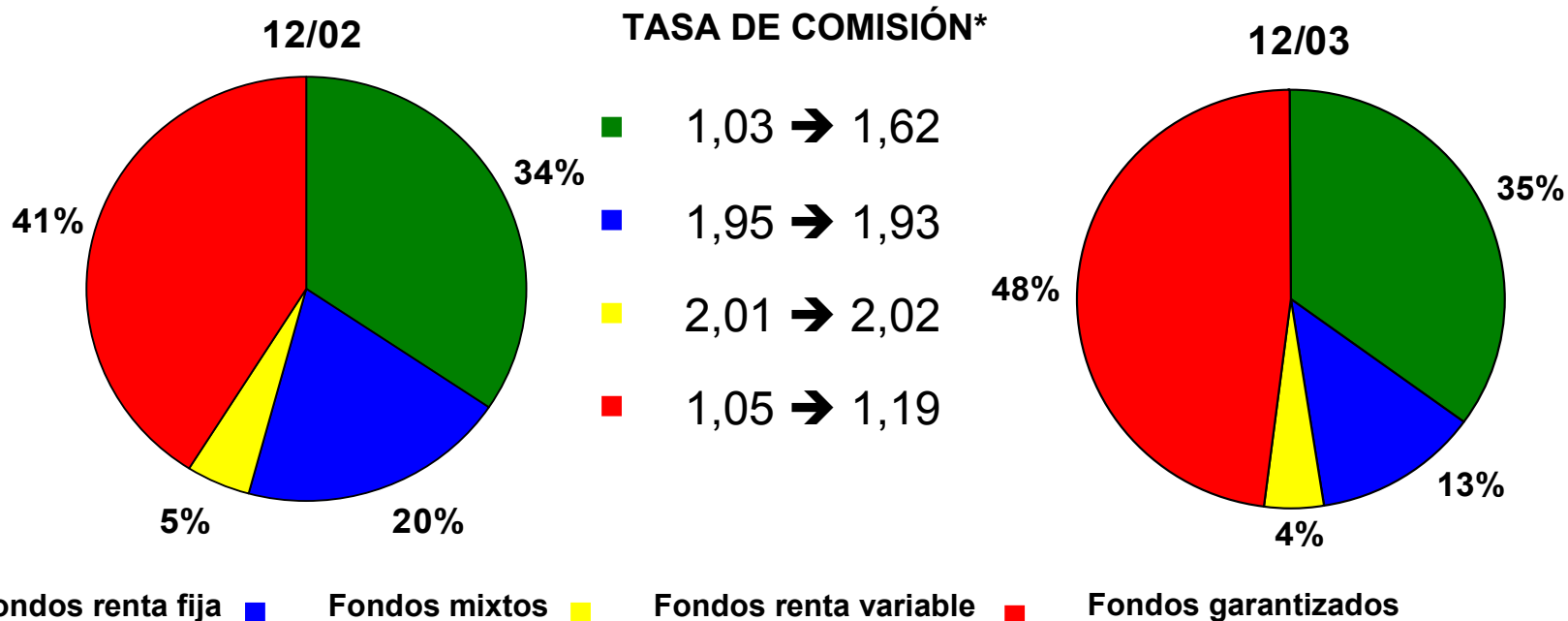
SIMCAV'S: Número de instituciones



SIMCAV'S: evolución cuota de mercado



Distribución del patrimonio de los fondos por categorías



CUOTA FIM'S BS POR CATEGORIAS*

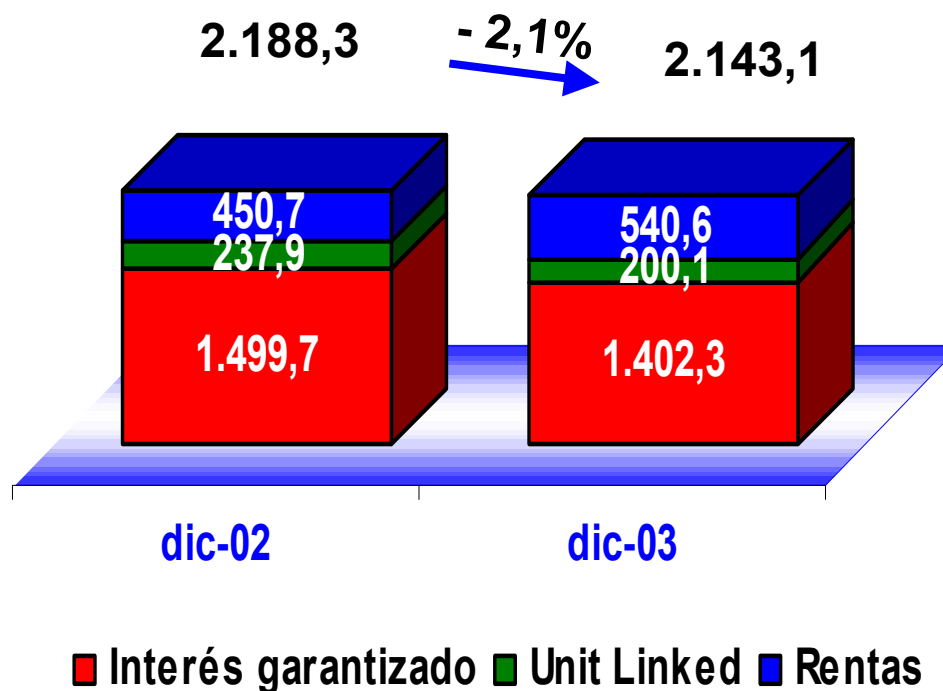
	FIM renta fija	FIM mixto	FIM renta variable	FIM garantizado	Total Fim
dic-02	1,50%	3,15%	1,29%	4,38%	2,37%
dic-03	1,52%	2,09%	1,15%	4,34%	2,28%

(*)Fuente: Inverco

* Comisión de gestión + depositaria

Evolución de las provisiones matemáticas

€m



Evolución de las cuotas de mercado

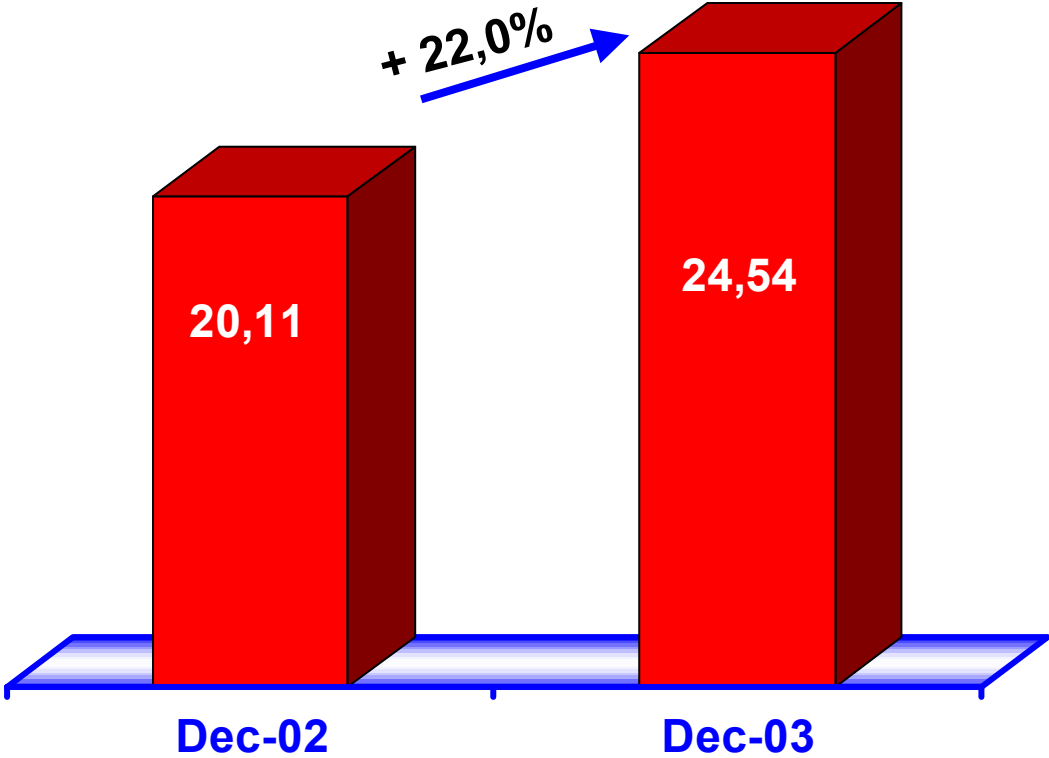
	3T02	4T02	1T03	2T03	3T03
PROVISIONES MATEMÁTICAS	2,12%	2,17%	2,06%	1,99%	1,94%

Fuente: ICEA (Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones) y DGS

Evolución provisiones matemáticas: Perímetro constante (Seguros Caifor no incluidos)

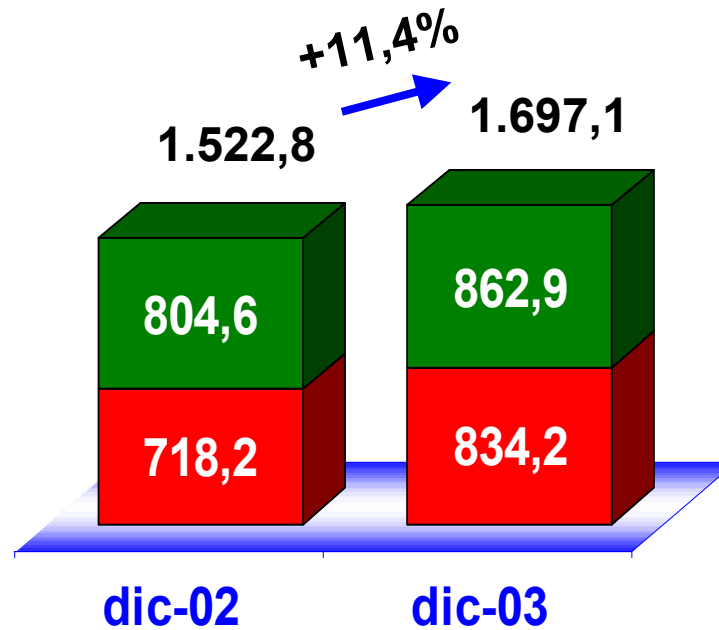
Evolución de las primas de los seguros de vida riesgo
€m

% Penetración
10,6%



Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



■ Individuales+Asociativos ■ Empresa

Evolución de las cuotas de mercado

	3T02	3T03
FONDOS DE PENSIONES	2,98%	3,04%

BASIC MARGIN



€m

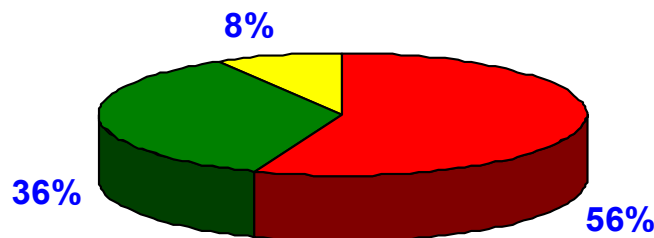
	Dic-02	Dic-03	% Incremento
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714,4	759,9	6,4%
COMISIONES	285,1	294,2	3,2%
COMISIONES INVERSIÓN	86,6	92,6	7,0%
COMISIONES SERVICIOS	119,5	120,5	0,9%
COMISIONES GESTIÓN ACTIVOS	79,0	81,0	2,6%
Fondos de inversión	57,3	58,6	2,3%
Planes de pensiones	16,2	15,7	-3,0%
Seguros vida	5,5	6,7	22,6%
MARGEN BÁSICO	999,4	1.054,1	5,5%

Principales conceptos de comisiones

€ m

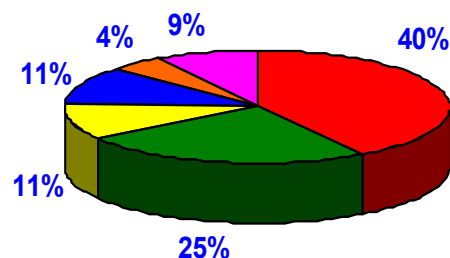
% Var. 4T03/4T02

Comisiones derivadas de operaciones de riesgo



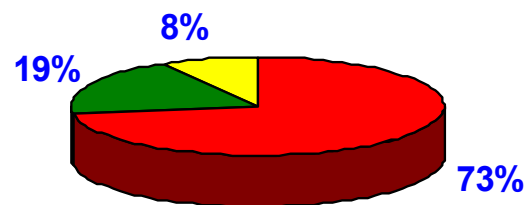
Operaciones de activo	4,4%
Avales y otras garantías	4,0%
Cedidas a otras entidades	-16,6%

Comisiones de servicios



Tarjetas	3,7%
Ordenes de pago	-4,7%
Valores	6,2%
Cuentas a la vista	25,6%
Otros	-48,1%
Cedidas a otras entidades	-10,1%

Comisiones de FIM's, FP's y seguros

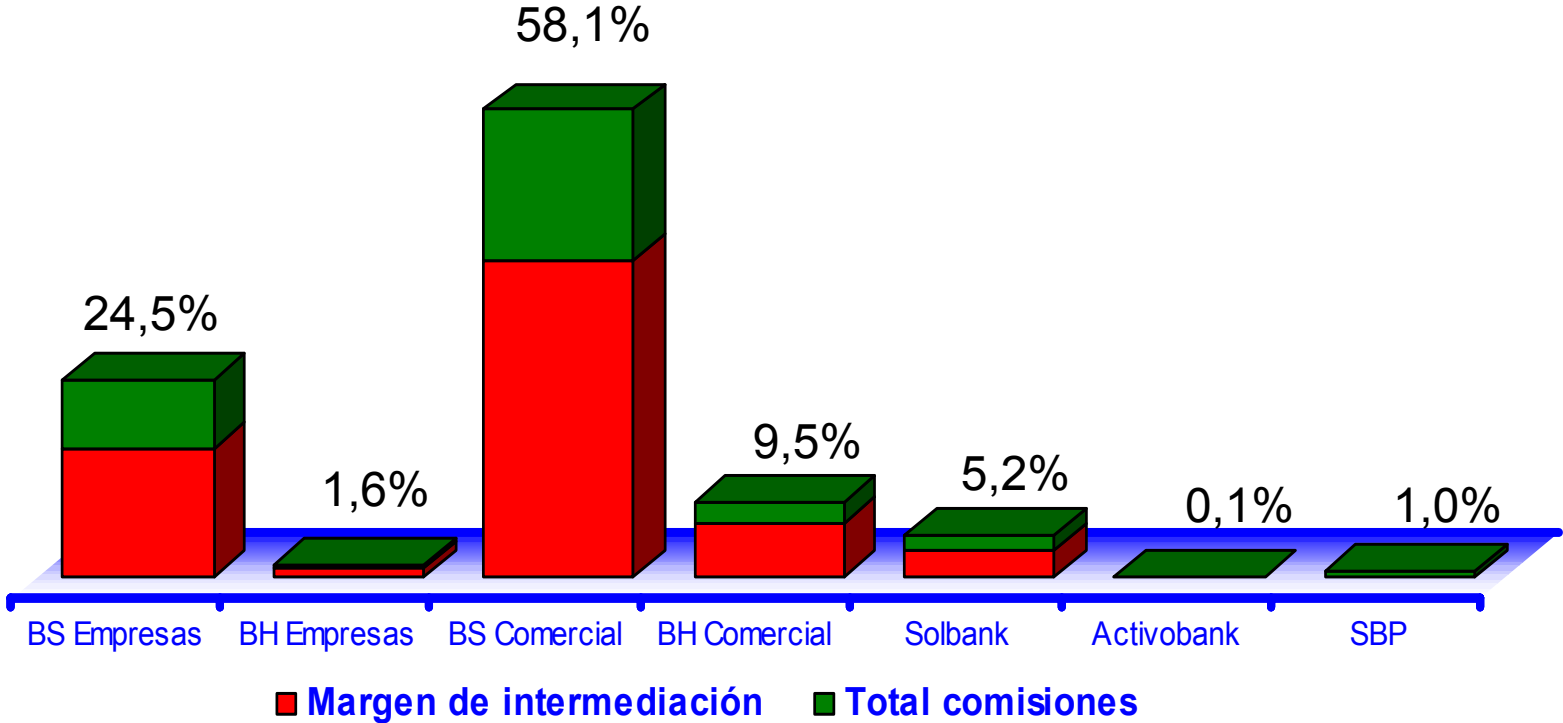


Fondos de inversión	2,3%
Fondos de pensiones	-3,0%
Seguros de vida	22,6%

MARGEN BÁSICO DE CLIENTES



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

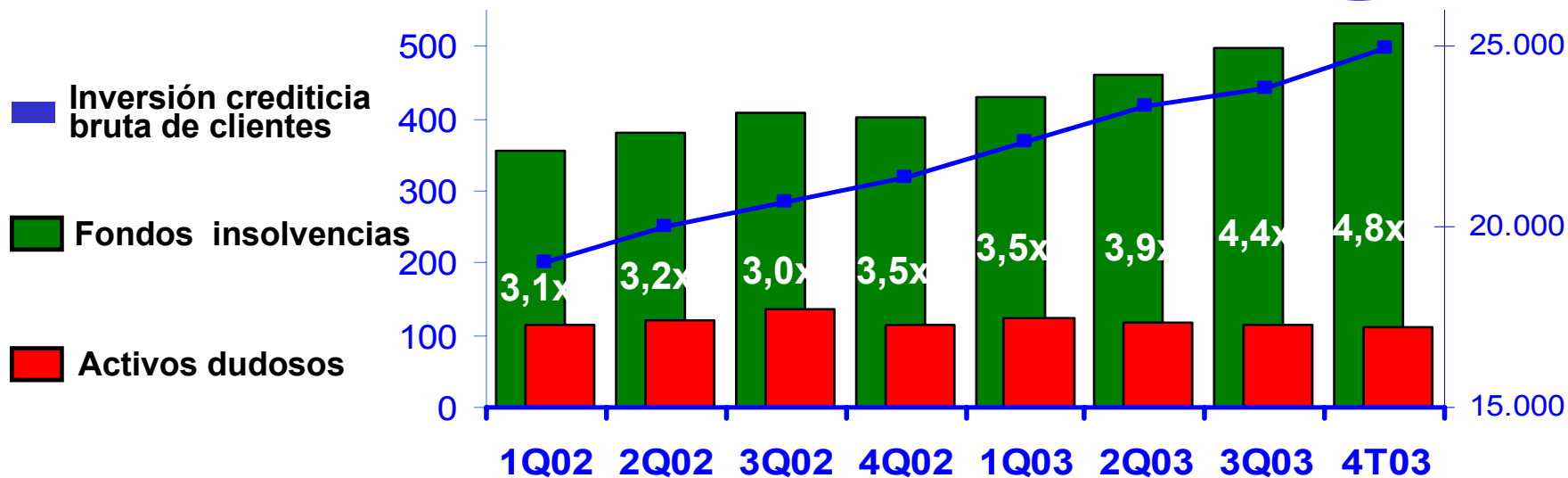


FONDOS PARA INSOLVENCIAS



€ m

%Tasa morosidad 0,40%

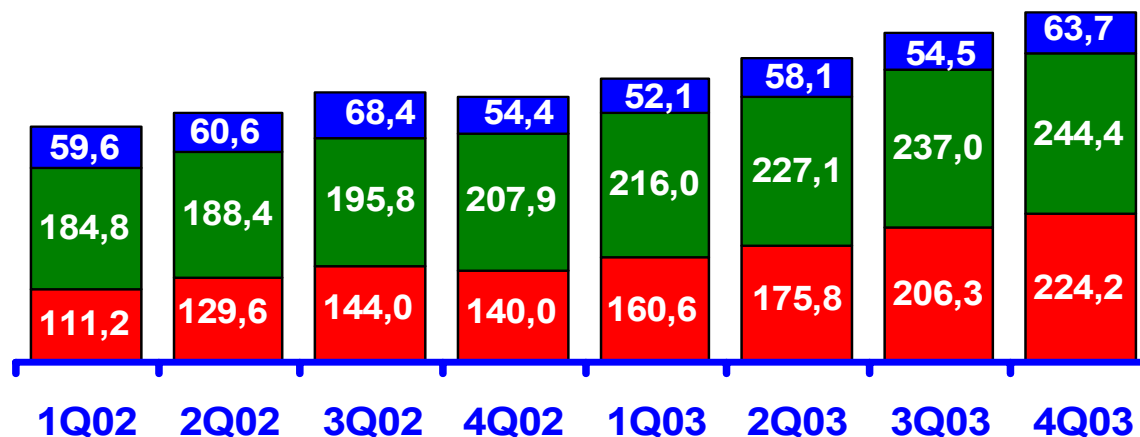


% cobertura FECI 62,4%

Específica

Genérica

FECI



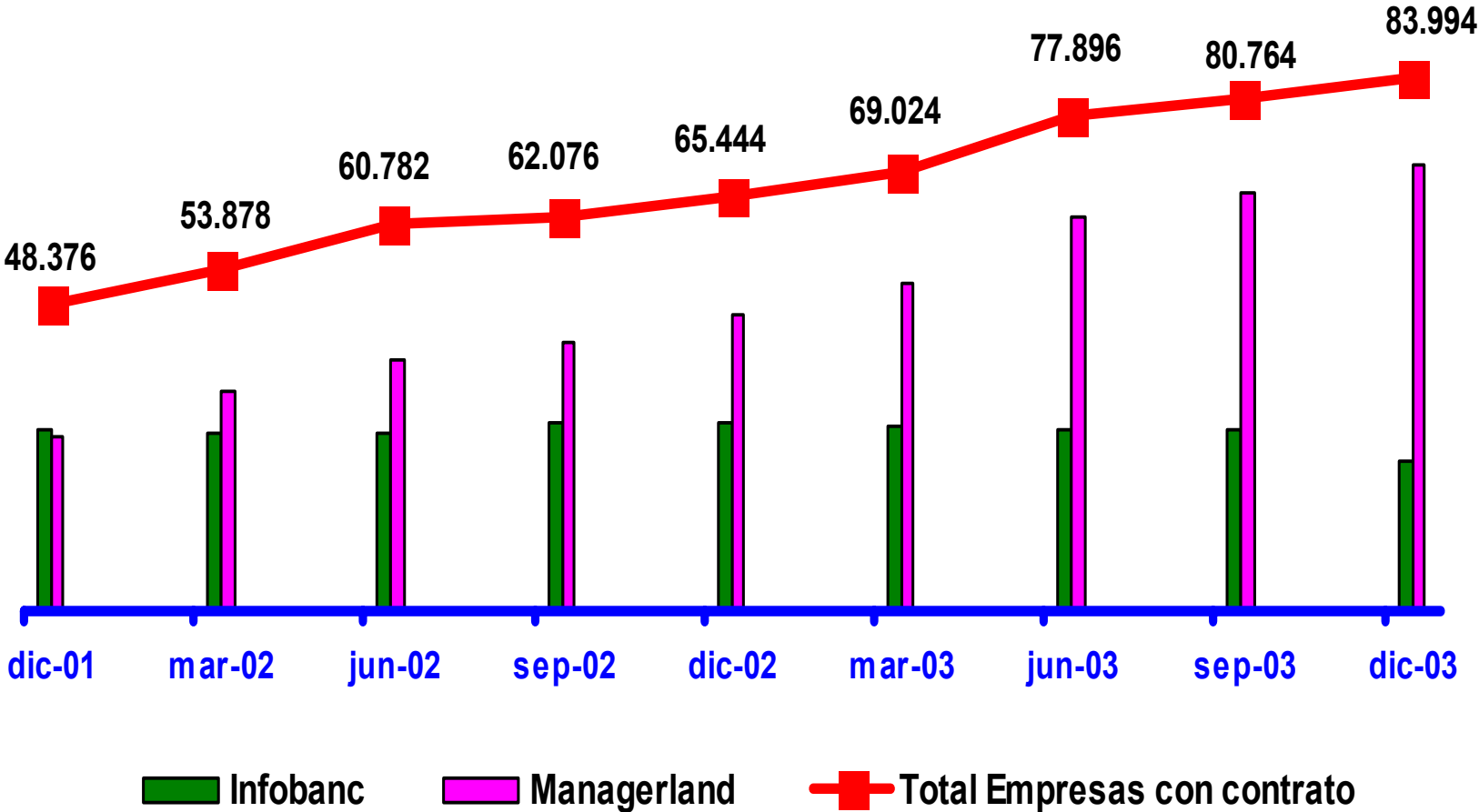
Expansión oficinas

	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	31/12/02	PREV 31/12/03	REAL 31/12/03	PREV 31/12/03	REAL 31/12/03	PREV 31/12/03	REAL 31/12/03
Banco Sabadell	542	7	4	-5	-5	586	583
Banco Sabadell (B.Empresas)	1	6	2	0	0	9	5
Solbank	60	14	14	0	0	74	73
Banco Herrero+Banco Asturias	299	3	2	-54	-55	204	203
Sabadell Banca Privada	6	0	0	0	0	6	6
Activobank¹	0	2	2	0	0	2	2
TOTAL	908	32	24*	-59	-60	881	872

¹ Oficinas ActivoBank: Puntos de orientación al cliente

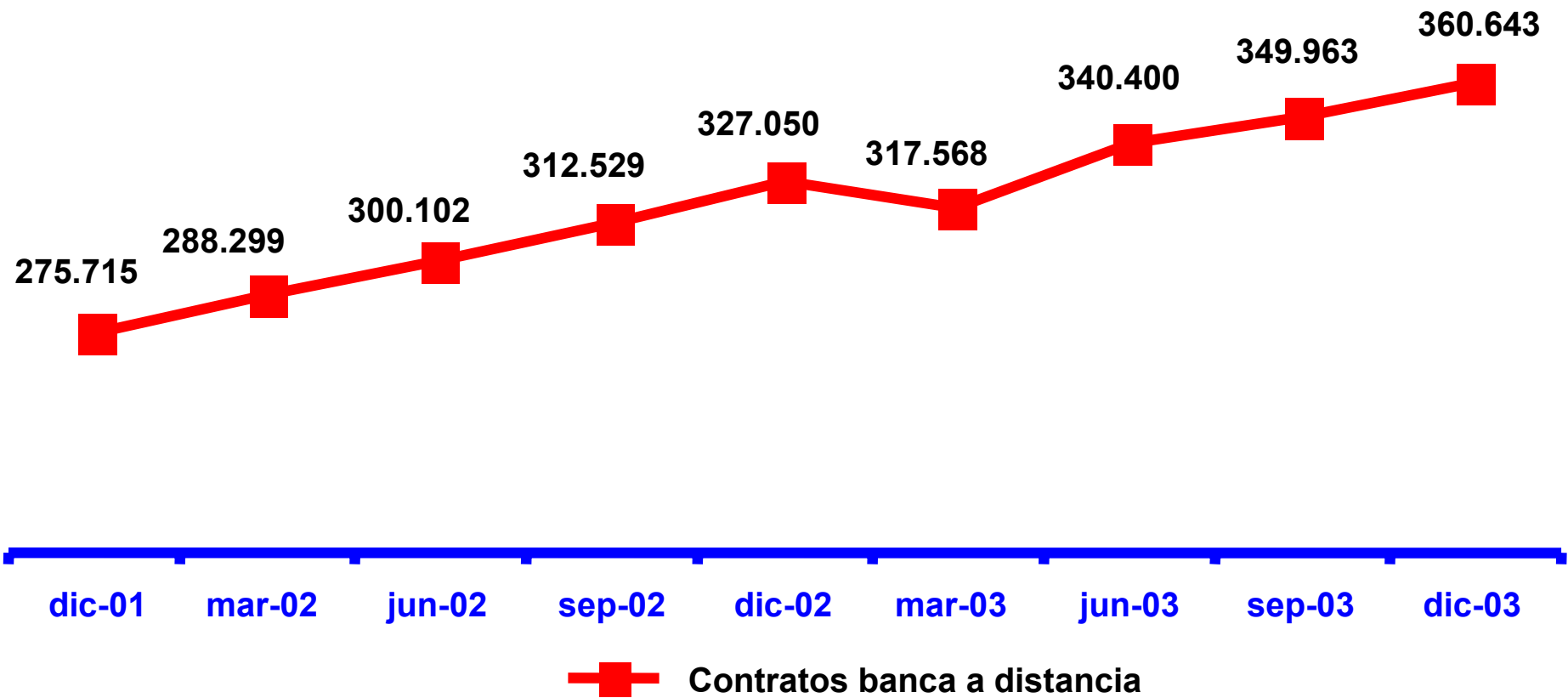
* Cuatro aperturas están previstas para enero 2004

Nº clientes banca on-line: empresas



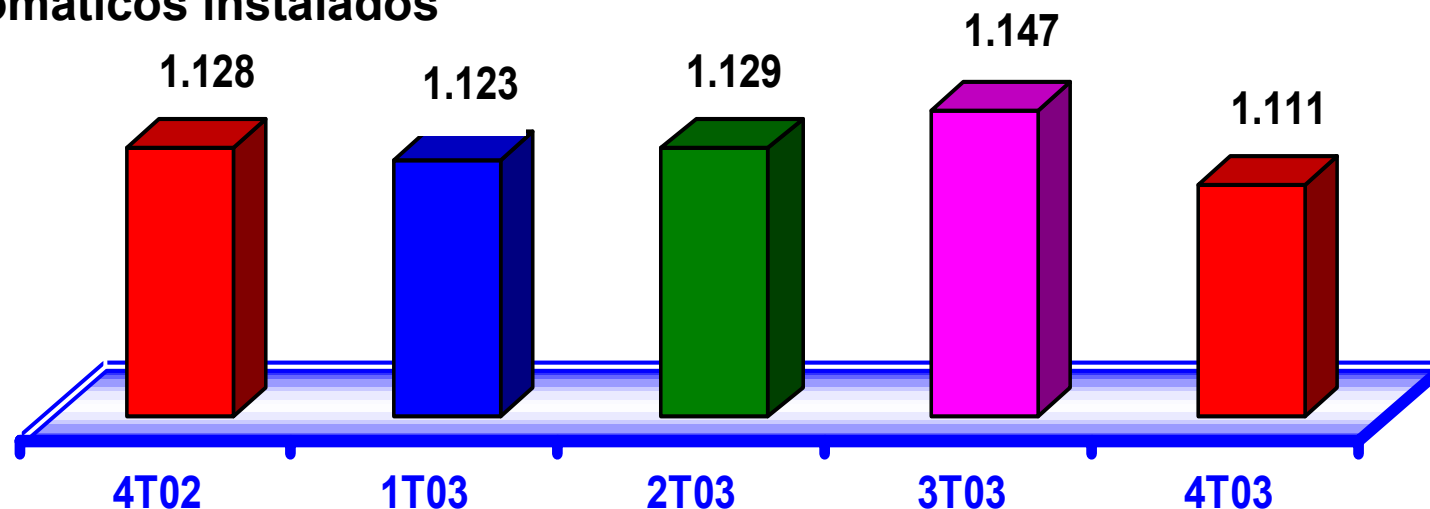
Nº clientes banca on-line: particulares

% Variación del nivel de fidelización de los clientes
49%



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

Cajeros automáticos instalados



	4T02	4T03	4T03/4T02
Cajeros instalados	1.128	1.111	-1,51%
Banco Sabadell	802	829	3,37%
Banco Herrero	326	282	-13,50%

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

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

CANALES (V)



Tarjetas emitidas

	NÚMERO	% Crec. dic-03/dic-02	% ACTIVAS
DÉBITO	620.653	-2,21%	39,3%
CREDITO	469.853	0,20%	36,9%
SHOPPING	74.946	41,44%	26,4%
SOLRED	98.899	17,97%	



SALDOS APLAZADOS

	% CREC. dic-03/dic-02
CRÉDITO	4,12%
SHOPPING	19,66%
	14,15%



FACTURACIÓN EMISOR

	% CREC. dic-03/dic-02
DEBIT - comercios	11,31%
CREDIT - comercios	7,47%
	8,73%



BancoSabadell



ANEXOS

PRINCIPALES MAGNITUDES



€m	3T02	4T02	3T03	4T03	% Var. 4T03/4T02	% Var. 4T03/3T03
Activos totales	26.978,3	27.224,2	29.115,8	30.511,6	12,1	4,8
Inversión crediticia bruta de clientes	20.661,7	21.382,7	23.823,5	24.935,8	16,6	4,7
Depósitos de clientes en balance	21.027,9	20.954,7	23.249,4	24.423,7	16,6	5,1
Patrimonio fondos inversión	4.473,6	4.569,6	4.872,3	5.166,2	13,1	6,0
Patrimonio fondos pensiones	1.270,5	1.522,8	1.572,6	1.697,1	11,4	7,9
Prov. matemática seguros	2.058,4	2.253,4	2.082,0	2.143,1	-4,9	2,9
Recursos gestionados clientes ¹	28.830,3	29.300,4	31.776,3	33.430,1	14,1	5,2
Recursos Propios	1.934,9	2.050,3	2.021,0	2.130,6	3,9	5,4
Empleados	7.796	7.755	7.666	7.545		
Oficinas nacionales	910	908	918	872		
Cajeros automáticos	1.097	1.128	1.147	1.111		
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	50,4	49,6	60,9	49,2	-0,7	-19,2

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

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



€m	4T02	1T03	2T03	3T03	4T04	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	179,1	187,9	197,4	185,7	188,9	5,5	1,7
Comisiones netas	75,8	69,4	75,1	73,7	76,0	0,2	3,1
MARGEN BÁSICO	254,9	257,2	272,5	259,4	264,9	3,9	2,1
Rdos por operaciones financieras	26,6	10,7	13,3	13,4	11,4	-57,1	-14,8
MARGEN ORDINARIO	281,5	268,0	285,9	272,8	276,3	-1,8	1,3
<i>Gastos de Personal</i>	-97,1	-88,8	-97,8	-94,6	-97,3	0,1	2,8
<i>Gastos administrativos</i>	-104,0	-44,7	-51,3	-52,5	-56,8	-45,3	8,2
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-201,1	-133,5	-149,1	-147,1	-154,1	-23,4	4,7
Amortización y saneamiento de inmov.	-13,9	-12,6	-12,1	-12,2	-11,8	-15,3	-4,0
Otras cargas de explotación	4,7	0,2	-0,4	-1,2	-1,0	-120,6	-18,9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71,2	122,1	124,3	112,3	109,5	53,8	-2,5
Resultados por puesta en equivalencia	12,5	10,2	2,7	11,8	21,8	75,0	85,2
Beneficio por operaciones del grupo	-17,5	2,6	1,5	4,1	4,1	-123,5	0,6
Provisiones por insolvencias	-22,5	-31,9	-37,1	-40,0	-45,3	101,3	13,3
Amortización Fondo de Comercio	6,5	-3,2	-3,2	-3,2	-2,4	-137,7	-23,6
Resultados Extraordinarios y otros	14,2	18,0	1,5	0,6	-10,1	-171,3	-1831,6
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	64,2	117,8	89,7	85,5	77,5	20,6	-9,4
Impuesto sobre sociedades	-2,8	-46,3	-30,8	-21,7	-25,4	820,5	16,6
Intereses minoritarios	-11,9	-2,7	-3,0	-2,8	-2,9	-75,6	2,8
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	49,6	68,8	55,9	60,9	49,2	-0,7	-19,2

MARGEN DE INTERMEDIACION



€m	4T02	1T03	2T03	3T03	4T04	%Var	%Var
						4T03/4T02	4T03/3T03
Margen de intermediación	179,1	187,9	197,4	185,7	188,9	5,5	1,7
Dividendos y asimilados	-6,2	-7,7	-11,5	-1,6	-6,1	-0,9	281,9
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN AJUSTADO	172,9	180,2	185,9	184,1	182,8	5,7	-0,7

PUESTA EN EQUIVALENCIA



€m	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03	%Var	
						4T03/4T02	4T03/3T03
Puesta en equivalencia	12,5	10,2	2,7	11,8	21,8	75,0	85,2
Dividendos (margen de intermediación)	12,3	7,3	10,9	0,3	1,8	-85,6	453,8
Puesta en equivalencia ajustada	24,8	17,4	13,6	12,1	23,6	-4,8	95,0

AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO



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

BCP: Goodwill arisen in BCP transaction has been partly written-off against general reserves (€ 126,2 million)

DOTACIONES POR INSOLVENCIAS



€m	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
Dotación a insolvencias	-40,5	-16,0	-25,1	-9,9	-28,4
Dotación Genérica	-12,7	-8,4	-11,4	-9,9	-8,0
Dotación Específica	-27,8	-7,6	-13,7	0,0	-20,4
Amortizaciones	-1,9	-1,5	-1,6	-0,7	-0,8
Recuperaciones amortizados	3,1	4,3	3,5	4,1	4,6
Dotaciones Riesgo País	12,8	1,9	1,4	-3,0	-2,8
Provisiones Insolvencias	-26,4	-11,3	-21,9	-9,6	-27,4
Dotación Fondo Estadístico	3,9	-20,6	-15,2	-30,5	-18,0
TOTAL	-22,5	-31,9	-37,1	-40,0	-45,3

EXTRAORDINARIOS



€m	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
Beneficios extraordinarios	19,1	25,0	7,0	5,5	17,5
Quebrantos extraordinarios	-4,4	-7,0	-5,3	-5,1	-27,7
TOTAL	14,8	18,0	1,7	0,4	-10,2

BENEFICIO ATRIBUIDO A MINORITARIOS



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

BALANCE CONSOLIDADO - ACTIVO



€m	4T02	3T03	4T03	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
Cajas y depósitos en Bancos Centrales	356,3	479,0	431,1	21,0	-10,0
Deuda del Estado	883,6	1.012,4	1.013,9	14,7	0,2
Instituciones Financieras	2.430,1	1.715,7	2.263,5	-6,9	31,9
Créditos sobre clientes (neto)	20.727,3	22.952,8	23.757,4	14,6	3,5
Obligaciones y otros valores de renta fija	737,1	648,6	724,9	-1,7	11,8
Acciones y participaciones	551,1	565,6	618,8	12,3	9,4
Fondo de comercio de consolidación	217,7	211,1	194,0	-10,9	-8,1
Activos materiales	454,9	449,4	452,3	-0,6	0,7
Pérdidas en sociedades consolidadas	99,9	171,4	168,2	68,3	-1,9
Cuentas de periodificación y otros activos	766,3	909,9	887,4	15,8	-2,5
TOTAL ACTIVO	27.224,2	29.115,8	30.511,6	12,1	4,8

BALANCE CONSOLIDADO - PASIVO



€m	4T02	3T03	4T03	%Var	%Var
				4T03/4T02	4T03/3T03
Entidades de crédito	2.796,1	2.073,8	2.316,1	-17,2	11,7
Débitos a clientes	17.234,2	17.246,6	17.186,0	-0,3	-0,4
Débitos representados por valores negociables	3.125,3	5.407,6	6.642,5	112,5	22,8
Cuentas de periodificación y otros pasivos	796,7	1.026,9	946,1	18,7	-7,9
Fondos para riesgo grles y otras provisiones	138,3	110,8	146,7	6,1	32,4
Pasivos subordinados	595,2	595,2	595,2	0,0	0,0
Recursos propios	2.044,8	2.199,0	2.171,1	6,2	-1,3
Intereses minoritarios	262,5	261,7	261,7	-0,3	0,0
Beneficios consolidados del ejercicio	231,2	194,2	246,3	6,5	26,9
TOTAL PASIVO	27.224,2	29.115,8	30.511,6	12,1	4,8

DESGLOSE INVERSIÓN CREDITICIA



€m	4T02	3T03	4T04	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
Crédito a las administraciones públicas	114,9	89,4	49,9	-56,6	-44,2
Crédito al sector privado	20.843,4	23.197,3	24.042,4	15,3	3,6
Crédito comercial	2.298,9	2.430,4	2.537,9	10,4	4,4
Préstamos con garantía hipotecaria	8.699,9	9.985,0	10.356,0	19,0	3,7
Préstamos personales	3.314,1	3.431,9	3.350,4	1,1	-2,4
Cuentas de crédito	3.429,0	3.972,2	4.042,5	17,9	1,8
Deudores con otras garantías reales	308,4	395,1	501,1	62,5	26,8
Deudores a la vista y varios	348,6	426,0	310,6	-10,9	-27,1
Repo's	218,4	147,9	234,8	7,5	58,7
Arrendamiento financiero	1.764,2	1.972,7	2.042,1	15,8	3,5
Operaciones de factoring	461,8	436,0	667,0	44,5	53,0
Promemoria:					
Crédito sector residente	19.701,4	22.025,8	22.824,8	15,9	3,6
Crédito sector no residente	1.141,9	1.171,5	1.217,5	6,6	3,9
Activos dudosos	102,5	98,1	96,7	-5,7	-1,5
TOTAL INV. CREDITICIA BRUTA	21.060,8	23.384,8	24.188,9	14,9	3,4
Fondos de insolvencias	-333,5	-432,1	-431,5	29,4	-0,1
Total Inversión Crediticia Neta	20.727,3	22.952,8	23.757,4	14,6	3,5
Activos titulizados	819,3	895,0	1.310,2	59,9	46,4
TOTAL INVERSION NETA DE CLIENTES	21.546,6	23.847,7	25.067,6	16,3	5,1

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



€m	4T02	3T03	4T03	%Var	%Var
				4T03/4T02	4T03/3T03
Acreedores administ. públicas	151,0	160,1	155,6	3,1	-2,8
Cuentas corrientes	6.639,2	7.530,9	7.631,4	14,9	1,3
Cuentas de ahorro	1.270,3	1.327,1	1.335,8	5,2	0,7
Imposiciones a plazo	7.388,5	6.648,6	5.789,6	-21,6	-12,9
Cesión temporal de activos	1.785,3	1.579,9	2.273,6	27,4	43,9
Acreedores del sector privado	17.083,3	17.086,6	17.030,4	-0,3	-0,3
Promemoria					
Sector residente	15.613,6	15.501,2	15.496,1	-0,8	0,0
Sector no residente	1.469,6	1.585,4	1.534,3	4,4	-3,2
Empréstitos y otros valores neg.	3.125,3	5.407,6	6.642,5	112,5	22,8
Pasivos subordinados	595,2	595,2	595,2	0,0	0,0
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	20.954,7	23.249,4	24.423,7	16,6	5,1

FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES



€m	4T02	3T03	4T03	%Var	%Var
				4T03/4T02	4T03/3T03
FIM de renta variable	210,1	175,2	201,6	-4,0	15,1
FIM mixtos	821,8	564,4	582,6	-29,1	3,2
FIM de renta fija	1.480,6	1.575,0	1.691,4	14,2	7,4
FIM garantizados	1.679,5	2.105,5	2.163,0	28,8	2,7
FIM Inmobiliario			9,0	-	-
SIMCAV y SIM	377,7	452,2	518,6	37,3	14,7
Fondos de inversión	4.569,6	4.872,3	5.166,2	13,1	6,0
Individuales	698,8	728,3	811,7	16,2	11,4
Empresas	804,6	822,1	862,9	7,3	5,0
Asociativos	19,5	22,1	22,5	15,6	1,6
Fondos de pensiones	1.522,8	1.572,6	1.697,1	11,4	7,9
TOTAL FONDOS	6.092,4	6.444,9	6.863,3	12,7	6,5

FONDOS PARA INSOLVENCIAS



€m	4T02	3T03	4T03	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
Saldo inicial ejercicio	100,9	114,6	114,6	13,6	0,0
Incremento por nueva morosidad	172,5	122,5	162,0	-6,1	32,3
Recuperaciones	-97,0	-99,7	-128,9	32,9	29,3
Amortizaciones	-61,7	-23,6	-35,7	-42,2	51,1
TOTAL RIESGOS MOROSOS	114,6	113,8	112,0	-2,2	-1,6
Inversión crediticia bruta	21.060,8	23.384,8	24.188,9	14,9	3,4
Pasivos contingentes	3.218,8	3.438,4	3.615,7	12,3	5,2
Total riesgos	24.279,7	26.823,2	27.804,7	14,5	3,7
Fondos para insolvencias	402,4	497,7	532,2	32,3	6,9
RATIO DE MOROSIDAD (%)	0,47%	0,42%	0,40%		
RATIO DE COBERTURA (%)	351,1%	437,2%	475,0%		
RATIO DE COBERTURA (%) (con garantías hipotecarias)	373,7%	460,0%	499,2%		
Pro-memoria:					
Ratio de morosidad con activos titulizados	0,46%	0,41%	0,38%		

FONDOS PROPIOS



€ m	4T02	3T03	4T03	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	1.743,5	1.946,2	1.922,2	10,2	-1,2
Reservas en sociedades consolidadas	199,3	150,8	146,9	-26,3	-2,6
Pérdidas en sociedades consolidadas	-99,9	-171,4	-168,2	68,3	-1,9
Acciones propias	-13,0	-6,7	-5,2	-60,0	-22,2
Beneficio atribuible al Grupo	220,4		234,9		
A deducir: dividendo del ejercicio	-102,0		-102,0		
TOTAL FONDOS PROPIOS	2.050,3	2.021,0	2.130,6	3,9	5,4

RATIO BIS



€ m	4T02	3T03	4T03	%Var 4T03/4T02	%Var 4T03/3T03
Capital	102,0	102,0	102,0	0,0	0,0
Reservas	2.024,2	2.159,7	2.164,9	7,0	0,2
Minoritarios	262,0	261,8	262,1	0,0	0,1
Otros conceptos	6,4	6,6	5,4	-16,1	-17,9
Deducciones	-344,0	-415,1	-367,4	6,8	-11,5
Recursos de primera categoría	2.050,6	2.115,0	2.167,0	5,7	2,5
Tier I (%)	8,16%	7,66%	7,57%	-7,3	-1,1
Reservas de revalorización	37,0	37,0	37,0	0,0	0,0
Provisiones genéricas	348,0	443,3	354,8	2,0	-19,9
Deuda subordinada	591,0	591,0	591,0	0,0	0,0
Deducciones	-49,7	-39,0	-44,5	-10,5	14,1
Recursos de segunda categoría	926,3	1.032,3	938,4	1,3	-9,1
Tier II (%)	3,69%	3,74%	3,28%	-11,0	-12,2
Base de capital	2.976,9	3.147,4	3.105,4	4,3	-1,3
Recursos mínimos exigibles	2.009,9	2.209,5	2.287,6	13,8	3,5
Excedentes de recursos	967,0	937,9	817,8	-15,4	-12,8
Ratio Bis (%)	11,85%	11,40%	10,85%	-8,4	-4,8
Activos ponderados por riesgo (RWA)	24.761,0	27.297,8	28.273,7	14,2	3,6

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

Coste medio de los recursos (acumulado)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	4.988	4,01	49	4.952	4,11	101	4.989	4,16	155	5.169	4,05	209
Recursos de clientes	15.157	2,10	79	15.245	2,12	160	15.350	2,13	245	15.430	2,11	325
Cesiones temp activos y otros	1.908	3,35	16	2.077	3,23	33	2.160	3,22	52	2.147	3,22	69
Subtotal	22.053	2,64	144	22.274	2,67	294	22.500	2,69	452	22.746	2,65	603
Otros pasivos	1.771			1.708			1.703			1.675		
Recursos propios	2.421			2.437			2.411			2.325		
Total	26.246	2,22	144	26.418	2,25	294	26.614	2,27	452	26.746	2,26	603

RENDIMIENTOS Y COSTES (II)



Rendimiento medio de los empleos (acumulado)

	2003											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	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	545	1,16	6
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.277	3,14	35	1.719	2,69	35	1.669	2,55	42
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.608	5,11	548	22.011	4,84	797	22.391	4,72	1058
Cartera renta fija y deuda Estado	1.677	4,57	19	1.690	4,23	35	2.311	3,75	65	2.416	3,56	86
Cartera renta variable	555	5,65	8	551	7,04	19	584	4,75	21	575	3,97	23
Subtotal	26.183	4,95	320	26.520	4,88	641	27.114	4,55	922	27.596	4,40	1.215
Activo material y inmaterial	685			684			476			480		
Otros activos	878			936			1.050	0,41	3	1.125	0,36	4
Total	27.747	4,67	320	28.141	4,60	641	28.640	4,32	925	29.201	4,18	1.219

Coste medio de los recursos (acumulado)

	2003											
	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	6.279	3,03	47	6.816	2,83	96	7.090	2,53	134	7.527	2,38	179
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.038	1,76	140	15.427	1,48	171	15.421	1,40	215
Pasivos subordinados							604	5,15	23	604	5,15	31
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.622	2,57	21	1.623	2,34	28	1.729	2,21	38
Subtotal	24.111	2,22	132	24.476	2,11	256	24.745	1,93	357	25.281	1,83	463
Otros pasivos	1.469			1.479			1.705	0,01	0	1.730	0,03	1
Recursos propios	2.167			2.186			2.190			2.189		
Total	27.747	1,93	132	28.141	1,84	256	28.640	1,67	357	29.201	1,59	464

RENDIMIENTOS Y COSTES (III)



Rendimiento medio de los empleos (simples)

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

Coste medio de los recursos (simples)

	2002											
	1 ^{er} trimestre			2 ^o trimestre			3 ^{er} trimestre			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos	Vol.	Tipo %	Rdos
Entidades de crédito	4.988	4,01	49	4.916	4,22	52	5.063	4,25	54	5.708	3,76	54
Recursos de clientes	15.157	2,10	79	15.334	2,13	82	15.560	2,16	85	15.670	2,02	80
Cesiones temp activos y otros	1.908	3,35	16	2.245	3,12	17	2.327	3,19	19	2.107	3,24	17
Subtotal	22.053	2,64	144	22.495	2,69	151	22.951	2,73	158	23.485	2,55	151
Otros pasivos	1.771			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			4 ^o trimestre		
	Vol.	Tipo %	Rdos	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	545	1,08	1
Entidades de crédito	2.333	3,17	18	2.221	3,11	17	1.719	3,35	15	1.669	1,88	8
Créditos a clientes:	21.253	5,21	273	21.964	5,02	275	22.011	4,62	256	22.391	4,62	261
Cartera renta fija y deuda Estado	1.677	4,57	19	1.703	3,90	17	2.311	3,60	21	2.416	3,51	21
Cartera renta variable	555	5,65	8	547	8,43	12	584	1,04	2	575	1,42	2
Subtotal	26.183	4,95	320	26.857	4,80	322	27.114	4,31	295	27.596	4,22	294
Activo material y inmaterial	685			683			476			480		
Otros activos	878			995			1.050	0,35	2	1.125	0,29	1
Total	27.747	4,67	320	28.534	4,52	322	28.640	4,10	296	29.201	4,00	294

Coste medio de los recursos (simples)

	2003											
	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	6.279	3,03	47	7.354	2,67	49	7.090	2,62	47	7.527	2,36	45
Recursos de clientes	16.020	1,85	73	16.055	1,67	67	15.427	1,25	49	15.421	1,13	44
Pasivos subordinados							604	5,13	8	604	5,14	8
Cesiones temp. activos y otros	1.811	2,70	12	1.432	2,41	9	1.623	1,89	8	1.729	2,27	10
Subtotal	24.111	2,22	132	24.841	2,01	124	24.745	1,78	111	25.281	1,67	106
Otros pasivos	1.469			1.489			1.705	0,00	0	1.732	0,10	0
Recursos propios	2.167			2.204			2.190			2.187		
Total	27.747	1,93	132	28.534	1,75	124	28.640	1,53	111	29.201	1,45	107