

**PROGRAMA DE PAGARÉS DE EMPRESA
2004**

Banco Sabadell

**Saldo vivo máximo 3.500.000.000 Euros
ampliables a 4.000.000.000 Euros**

INTRODUCCIÓN.

El presente tríptico es un resumen del Folleto Informativo reducido del Programa de Pagares registrado en la CNMV el 3 de junio de 2004 y se complementa con el Folleto Informativo Continuado modelo RFV registrado en la CNMV el 4 de mayo de 2004, o por aquel folleto completo o continuado que en su caso lo sustituya. Dicho Folleto Informativo se encuentra a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en Sabadell, Plaza de Catalunya nº1, 4ª planta, en la CNMV y en las oficinas de las entidades colocadoras. Asimismo para tener una información amplia y pormenorizada consúltese el mencionado folleto.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Valores	Pagarés de Empresa
Denominación de la Emisión	Programa de Pagares de Empresa 2004
Emisor:	Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Banco Sabadell o el Banco), con N.I.F. A08000143 y domicilio en Sabadell 08201, Plaza Catalunya, nº 1.
Rating de la Emisión	El Programa no ha sido evaluado por entidad calificadoras alguna. Si bien más adelante se detallan las calificaciones del Emisor
Importe nominal emitido	El saldo vivo máximo de la emisión en cada momento será de 3.500 millones de euros, ampliable a 4.000 millones de euros.
Nominal del valor	Cada pagaré tendrá un valor nominal de 1.000 euros.
Precio de Emisión	Será el resultado de descontar el nominal de cada Pagaré, al tipo de interés pactado y al plazo establecido para cada Pagaré.
Precio de Amortización	El valor nominal menos la retención fiscal vigente en ese momento que proceda en su caso y sin ningún otro gasto para el suscriptor.
Fecha de Amortización	Los plazos de vencimiento estarán comprendidos entre 3 días y 25 meses (760 días),
Periodo de suscripción	Este programa de pagarés tendrá una duración de un año, a contar desde la fecha de la primera emisión, que no será posterior en más de un mes a la fecha de registro del Folleto Informativo en la CNMV. Durante el citado período se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente.
Colocación	<ul style="list-style-type: none">- Los pagarés se podrán solicitar personalmente en cualquiera de las oficinas del Emisor (que incluye las marcas: Banco Sabadell, SabadellAtlántico, Banco Herrero y Solbank) y de los restantes bancos del Grupo Banco Sabadell, es decir, Banco de Atlántico, S.A. y Sabadell Banca Privada, S.A., o bien directamente mediante negociación telefónica con el emisor (solo aplicable clientes según se detalla en el Folleto).- Importe mínimo de 1.000 €- Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será salvo pacto en contrario dos días hábiles posterior a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico o adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en la entidad colocadora a través de la cual contrate el pagaré.- Libre de gastos para el suscriptor.- No es necesario que el suscriptor disponga de una cuenta de efectivo y/o de valores en el Emisor
Cotización	Se solicitará la admisión a negociación en el mercado secundario oficial y organizado de AIAF de Renta Fija de los pagarés emitidos en este Programa.
Liquidez	Banco Sabadell ha formalizado con Banco Pastor, S.A., Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Banacaja) un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés emitidos al amparo del Programa en los términos recogidos

en el Folleto Informativo.

Régimen Fiscal aplicable

Los Pagarés, tienen la consideración de activos financieros con rendimiento implícito, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Para la determinación de su tratamiento fiscal se deberá tener en cuenta la residencia fiscal del inversor y su condición de persona física o jurídica. Los suscriptores personas físicas residentes en España tributarán en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas por los intereses y rendimientos obtenidos de la naturaleza implícita como rendimientos de capital mobiliario, sujetos a retención a cuenta del impuesto, en el porcentaje vigente en cada momento, que actualmente es del 15%, reduciéndose el importe de la renta en un 40% si el rendimiento se ha generado en un período superior a dos años. Para una descripción más detallada ver el apartado 2.1.7 del Folleto Informativo.

CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

Los pagarés objeto de la emisión están garantizados por la solvencia y garantía patrimonial universal del propio emisor, que ha sido evaluado por distintas entidades calificadoras, detallando el folleto los resultados de dichas evaluaciones.

DATOS DEL EMISOR

Sector de actividad de el Emisor: Entidad financiera

Los riesgos del Emisor son los propios de una entidad financiera.

El Programa no ha sido evaluado por entidad calificadora alguna.

A la fecha de registro del presente tríptico, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones ("*ratings*") por las agencias de calificación de riesgo crediticio:

RATINGS			Fecha de	Fecha última
Agencia de calificación	Largo Plazo	Corto Plazo	Asignación	revisión
FITCH	A +	F1	Abril '89	Diciembre '03
Moody's	A1	Prime 1	Agosto '93	Diciembre '03
Standard & Poor's	A	A1	Abril '94	Diciembre '03

Asimismo, Moody's ha otorgado a Banco Sabadell la calificación B- en cuanto a fortaleza financiera, que indica fuerte fortaleza financiera intrínseca. FITCH ha otorgado una calificación individual a Banco Sabadell de A/B que indica un perfil de crédito sólido y de 3 en el concepto denominado apoyo (probabilidad moderada de apoyo del estado).

INFORMACIONES CONTABLES

Todos los datos relativos a importes están expresados en miles de euros.

Balance de situación y cuenta de resultados resumidos y consolidados, a 31 de diciembre de 2002, 2003 y 31 de marzo de 2004.

ACTIVO - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002	31/12/2003	31/03/2004
Caja y Depósitos en BE	356,282	431,117	523,573
Deuda del Estado	883,611	1,013,909	1,681,201
Entidades de crédito	2,430,132	2,263,546	4,799,431
Créditos sobre Clientes	20,727,341	23,757,401	31,116,085
Obligaciones y otros valores de RF	737,063	724,871	662,243
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	551,116	618,829	687,501
Activos Inmateriales	230,674	219,834	1,100,789
Activos Materiales	454,860	452,289	832,246
Acciones propias	12,991	5,200	0
Otros activos	587,488	664,016	850,549
Cuentas diversas	252,664	360,540	528,433
TOTAL ACTIVO	27,224,222	30,511,552	42,782,051

PASIVO - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002	31/12/2003	31/03/2004
Entidades de Crédito	2,796,113	2,316,074	3,810,173
Débitos a clientes	17,234,210	17,186,001	23,704,946
Débitos representados por Valores negociables	3,125,262	6,642,463	8,406,603
Otros pasivos	574,133	687,737	1,131,551
Cuentas de periodificación	219,383	256,165	372,834
Provisiones para riesgos y cargas	141,438	148,824	370,551
Beneficio del ejercicio	231,175	246,310	85,153
Pasivos subordinados	595,207	595,207	1,045,207
Intereses Minoritarios	262,478	261,694	264,477
Capital Suscrito	102,001	102,001	153,002
Primas de Emisión	749,609	749,609	2,003,196
Reservas	1,193,213	1,319,467	1,434,538
TOTAL PASIVO	27,224,222	30,511,552	42,782,231

CUENTAS DE ORDEN - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002	31/12/2003	31/03/2004
Pasivos Contingentes	3,218,817	3,615,724	2,773,942
Compromisos	7,914,469	9,062,385	6,435,537
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11,133,286	12,678,109	9,209,479

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002	31/12/2003	31/03/2004
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714,379	759,908	246,113
B) MARGEN ORDINARIO	1,008,064	1,102,958	367,161
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291,999	468,146	150,237
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	260,279	370,573	132,950
20. Impuesto sobre beneficios	27,274	117,907	46,923
21. Otros impuestos	1,830	6,356	874
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	231,175	246,310	85,153

BancoSabadell

