

**2º PROGRAMA DE PAGARÉS DE EMPRESA
DE ELEVADA LIQUIDEZ 2003**

Banco Sabadell

**Saldo vivo máximo 3.000.000.000 Euros
ampliables a 3.500.000.000 Euros**



El Folleto Informativo Reducido del 2º Programa de Pagarés de Empresa de Elevada Liquidez 2003 de Banco Sabadell ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha [...] de [...] de 2003 y se complementa con el Folleto Informativo Continuo modelo RFV registrado en la CNMV el 3 de abril de 2003, o por aquel folleto completo o continuado que en su caso lo sustituya.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

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, inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona en la hoja B-1561.
Tipo y categoría de los valores	Pagarés emitidos al descuento, con un plazo mínimo de 7 días y máximo de 25 meses (760 días). Rentabilidad por diferencia.
Importe total de la emisión	El saldo vivo máximo de la emisión en cada momento será de 3.000 millones de euros, ampliables a 3.500 millones de euros, en pagarés de un valor nominal mínimo de 1.000 euros.
Forma de representación	Los pagarés se representarán mediante anotación en cuenta, siendo la entidad encargada de su registro contable la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. junto con sus Entidades Participantes.
Tipo de interés	El tipo de interés nominal se negociará individualmente para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de su suscripción en función de los tipos de interés vigentes en el mercado financiero en cada momento. No habrá pagos de intereses periódicos.
Precio de emisión	Será el resultado de calcular al descuento el tipo de interés por el plazo establecido para cada Pagaré.
Amortización	El reembolso de los pagarés, cuyos plazos de vencimiento estarán comprendidos entre 7 días y 25 meses (760 días), será efectuado por su valor nominal menos la retención fiscal vigente en ese momento que proceda en su caso y sin ningún otro gasto para el suscriptor.
Fiscalidad	Se describe en el punto 2.1.7 del Folleto Informativo.
Negociación	Se solicitará la admisión a negociación en el mercado secundario oficial y organizado de la AIAF de Renta Fija de los pagarés emitidos en este Programa.
Liquidez	Banco Sabadell, de acuerdo con las condiciones establecidas en la Orden 31 de Julio de 1991, ha formalizado con Banco Pastor, S.A. y Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés emitidos al amparo del programa de plazo de vencimiento o remanente no superior a 18 meses en los términos recogidos en el Folleto del 2º Programa de Pagarés de elevada liquidez 2003 de Banco Sabadell.
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 en la CNMV. Durante el citado período se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente.
Fecha y lugar de suscripción	Los pagarés se podrán solicitar personalmente en cualquiera de las oficinas del Emisor (que incluye las marcas: Banco Sabadell, Banco Herrero y Solbank) y de los restantes bancos del Grupo Banco Sabadell, es decir, Banco de Asturias, 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). 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.
Comisiones y gastos	Los pagarés serán emitidos por el Banco sin que por su parte sea exigida al suscriptor ninguna comisión ni repercutido gasto alguno en la contratación ni en la amortización de los mismos, sin perjuicio de las comisiones y gastos repercutibles por representación en anotaciones en cuenta (ver Folleto).

De igual manera, en las emisiones en las que intervengan Entidades Colocadoras del Grupo Banco Sabadell, la suscripción y la amortización de los valores estará libre de comisiones y gastos para el inversor.

Colectivo de inversores

Público en general.

ASPECTOS 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.

El Folleto y el presente tríptico correspondientes al presente Programa han sido inscritos en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha [...] de [...] de 2003. Existe un Folleto informativo a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en Sabadell, Plaza de Catalunya nº1, 4ª planta y en la CNMV. Asimismo se facilitará por el emisor a través de las oficinas de las entidades colocadoras.



INFORMACIONES CONTABLES

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

Balance de situación y cuenta de resultados resumidos, individuales y consolidados, a 31 de marzo de 2003 de Banco de Sabadell, S.A.

Caja y Depósitos en BE	318.633
Deuda del Estado	1.000.036
Entidades de crédito	4.601.761
Créditos sobre Clientes	18.558.178
Obligaciones y otros valores de RF	652.975
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	848.645
Activos Materiales	341.401
Activos Inmateriales	9.534
Acciones propias	16.059
Otros activos	489.811
Cuentas diversas	235.340

Caja y Depósitos en BE	346.103
Deuda del Estado	1.003.789
Entidades de crédito	2.211.808
Créditos sobre Clientes	21.616.866
Obligaciones y otros valores de RF	683.472
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	548.944
Activos Inmateriales	234.124
Activos Materiales	451.159
Acciones propias	16.058
Otros activos	510.985
Cuentas diversas	387.705

Entidades de Crédito	3.481.833
Débitos a clientes	18.957.158
Débitos representados por Valores negociables	959.066
Otros pasivos	435.084
Cuentas de periodificación	246.626
Provisiones para riesgos y cargas	94.749
Beneficio del ejercicio	57.334
Pasivos subordinados	850.000
Capital Suscrito	102.001
Primas de Emisión	749.609
Reservas	938.099
Resultados de ejercicios anteriores	280.814

Entidades de Crédito	2.774.284
Débitos a clientes	17.068.912
Débitos representados por Valores negociables	3.982.440
Otros pasivos	687.336
Cuentas de periodificación	260.573
Provisiones para riesgos y cargas	103.079
Beneficio del ejercicio	71.488
Pasivos subordinados	857.140
Capital Suscrito	102.001
Primas de Emisión	749.609
Reservas	1.356.151
Resultados de ejercicios anteriores	0

Pasivos Contingentes	7.403.233
Compromisos	7.257.776

Pasivos Contingentes	3.275.056
Compromisos	7.374.807

1. Intereses y rendimientos asimilados	296.537
2. Intereses y cargas asimiladas	-131.885
3. Rendimiento cartera renta variable	312
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	164.964
4. Comisiones percibidas	67.219
5. Comisiones pagadas	-8.431
6. Resultado operaciones financieras	8.478
B) MARGEN ORDINARIO	232.230
7. Otros productos de explotación	660
8. Gastos generales de administración	-129.909
8.1. De personal	-82.089
8.2. Otros gastos administrativos	-47.820
9. Amortiz. y saneam. de activos materiales e inmateriales	-110.254
10. Otras cargas de explotación	-1.897
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	90.830
15. Amortización y provisión insolvencias (neto)	-29.175
16. Saneamiento de inmov. Financieras	-2.215
17. Dotación al fondo para riesgos banc. gen.	0
18. Beneficios extraordinarios	38.128
19. Quebrantos extraordinarios	-6.881
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	90.687
20. Impuesto sobre beneficios	-32.955
21. Otros impuestos	-398

1. Intereses y rendimientos asimilados	311.965
2. Intereses y cargas asimiladas	-131.837
3. Rendimiento cartera renta variable	7.222
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	187.850
4. Comisiones percibidas	78.832
5. Comisiones pagadas	-9.445
6. Resultado operaciones financieras	10.725
B) MARGEN ORDINARIO	267.902
7. Otros productos de explotación	2.193
8. Gastos generales de administración	-133.489
8.1. De personal	-88.837
8.2. Otros gastos administrativos	-44.652
9. Amortiz. y saneam. de activos materiales e inmateriales	-12.583
10. Otras cargas de explotación	-2.010
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	122.073
11. Resultados netos gen. por sociedades puestas en equivalencia	10.164
12. Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	-3.155
13. Beneficios por operaciones grupo	2.782
14. Quebrantos por operaciones grupo	-133
15. Amortización y provisión insolvencias (neto)	-31.907
16. Saneamiento de inmov. Financieras	-17
17. Dotación al fondo para riesgos banc. gen.	0
18. Beneficios extraordinarios	25.025
19. Quebrantos extraordinarios	-7.007
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	117.823
20. Impuesto sobre beneficios	-45.910
21. Otros impuestos	-427