



RESULTADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2003 DEL GRUPO BANCO ZARAGOZANO

El Grupo Banco Zaragozano ha obtenido en los nueve primeros meses del año un beneficio neto de 53,4 millones euros, lo que supone un incremento del 62,8% sobre el logrado en igual periodo del año anterior.

Aunque los resultados de operaciones del Grupo que más adelante se comentan, han contribuido de forma importante a la mejora del beneficio, sin embargo, hay que destacar que, con independencia de ello, el margen de explotación ha tenido un crecimiento del 16,2%, porcentaje que se habría elevado al 20% de no haber sido por el comportamiento de las amortizaciones motivado por las operaciones de tax lease.

Y, en este sentido, es oportuno añadir que la evolución del margen de explotación señalada se ha apoyado, tanto en el comportamiento de los ingresos recurrentes, como en la contención de los gastos.

Así, por el lado de los ingresos, el margen de intermediación aumenta un 9,2% y las comisiones netas lo hacen en el 7,5%, porcentajes que superan los objetivos de mejora establecidos para el conjunto del año que se habían hecho públicos y que estaban cifrados en el 9% y 4% respectivamente.

Por lo que respecta a los gastos, los de personal han limitado su crecimiento al 1,9%, a pesar de no haberse realizado prejubilaciones durante el año, y los otros gastos administrativos también han tenido un reducido aumento del 3,9%.

De acuerdo con lo que se ha venido informando el comportamiento de las amortizaciones está motivado, en gran parte, por las operaciones de tax lease. En concreto, la aplicación de la normativa contable hace que en este epígrafe se contabilice un cargo de 4,9 millones que se compensa mediante la contabilización de dicho importe como resultado extraordinario.

Los resultados generados por sociedades puestas en equivalencia corresponden básicamente a la participación en ENCE (1,8 millones de euros) y a la participación en la filial Zaragozano Vida y Pensiones (0,7 millones de euros).

En resultados de operaciones del Grupo se incluyen los beneficios de 6 millones y de 36,5 millones logrados con la venta de las participaciones en Vallehermoso y ACS, así como la pérdida de 2,7 millones devengada en la venta de Inversis.

En el cargo neto de 12,8 millones de provisiones para insolvencias, 9,3 millones corresponden a la provisión para el FONCEI cuyo saldo al 30 de septiembre se situaba en 41,4 millones de euros lo que suponía el 80% del límite máximo establecido por la normativa del Banco de España.

Finalmente en resultados extraordinarios están incluidas las dotaciones extraordinarias para pensiones con las que se ha completado la cobertura de la totalidad de los derechos devengados por los Consejeros con funciones ejecutivas, así como todos los gastos de los asesores externos, jurídicos y de otro tipo, que han intervenido en la OPA realizada por Barclays.

El ratio de morosidad sobre inversión continúa en niveles mínimos, el 0,76% (0,87% en septiembre de 2002) y la cobertura por provisiones se situaba en el 267,8% (209,9% el año anterior).

Respecto a los volúmenes de actividad se puede señalar que los créditos sobre clientes, incluidas titulaciones hipotecarias, sumaban al 30 de septiembre 4.327 millones de euros, un 4,9% más que en el mismo mes del año anterior.

Por su parte los recursos gestionados de clientes se cifraban en 6.040 millones de euros con un aumento en el año de 13,3% destacando dentro de los mismos el crecimiento del 18,9% que tenían los fondos de inversión.

CUENTA DE RESULTADOS PUBLICA - GRUPO BANCO ZARAGOZANO

(En miles de Euros)	SEPTIEMBRE 2003	SEPTIEMBRE 2002	%
Intereses y rendimientos asimilados	200.639	203.237	-1,3
Intereses y cargas asimiladas	78.129	92.259	-15,3
Rendimiento de la cartera de renta variable	3.811	4.683	-18,6
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	126.321	115.661	9,2
Comisiones netas	49.017	45.618	7,5
MARGEN BÁSICO	175.338	161.279	8,7
Resultados de operaciones financieras	5.488	4.398	24,8
MARGEN ORDINARIO	180.826	165.677	9,1
Gastos generales de administración	107.684	105.053	2,5
<i>a) De personal</i>	76.691	75.225	1,9
<i>b) Otros gastos administrativos</i>	30.993	29.828	3,9
Amortización y saneamiento activos materiales e Inmateriales	22.391	15.905	40,8
Otros productos y cargas de explotación	1.612	340	374,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	52.363	45.059	16,2
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	3.256	3.590	-9,3
Amortización del fondo de comercio de consolidación	597	1.509	-60,4
Resultados por operaciones del grupo	39.897	10.051	296,9
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	12.758	14.009	-8,9
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	18	178	-89,9
Resultados extraordinarios	-3.194	3.726	N.S.
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	78.949	46.730	68,9
Impuesto sobre beneficios	25.504	13.893	83,6
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	53.445	32.837	62,8
Resultado atribuido a la minoría	0	7	-100,0
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	53.445	32.830	62,8

Zaragoza, 29 de octubre de 2003