



Grupo Banco Sabadell

*Boletín de información financiera
Tercer trimestre de 2002*

El negocio ordinario impulsa el crecimiento de la inversión y los recursos de clientes, con un destacado protagonismo del crédito hipotecario y los productos de banca seguros

El Grupo Banco Sabadell ha cerrado el tercer trimestre de 2002 con un balance consolidado de 26.978,25 millones de euros y un crecimiento interanual del 7,3 %.

La favorable evolución de las diferentes marcas y líneas de negocio del Grupo han permitido obtener un destacable incremento de los volúmenes de inversión y de recursos y una mejora de los márgenes del negocio ordinario, en línea con los resultados alcanzados en los anteriores trimestres y acorde con el objetivo previsto de crecimiento y consolidación.

Hasta el 30 de septiembre, la inversión crediticia ha aumentado un 15,9 % y se eleva a 20.955,13 millones de euros, en tanto que los recursos de clientes en balance han crecido un 12,5 %, hasta alcanzar los 21.027,93 millones de euros.

En inversión a clientes, sobresalen los préstamos hipotecarios, tanto en los segmentos de particulares como de promotores, que crecen un 19,4 % y un 66 %, respectivamente, y otros créditos a empresas, que aumentan un 21,7 % en relación con el mismo período del año anterior.

Los recursos gestionados de clientes ascienden ahora a 26.422,15 millones de euros, un 7,1 % más que hace un año. En este apartado destaca el aumento de cuota en fondos de inversión domiciliados en España, que alcanza ya el 2,36 %, gracias a la política de comercialización continuada desarrollada en fondos garantizados, tanto de renta fija como de renta variable.

El importante crecimiento de los productos de banca seguros es también un hecho remarcable, cuya contratación ha aumentado un 27,1 %, con un destacado protagonismo de los seguros de ahorro, que se incrementan un 35,5 %. En planes de pensiones, y a pesar del impacto negativo que la evolución de los mercados financieros ha tenido sobre la valoración de los mismos, el crecimiento interanual ha sido positivo en un 2,7 %.

Márgenes y beneficios

La intensa actividad comercial desarrollada por el Grupo y su oferta competitiva han permitido reducir los efectos que sobre los márgenes tienen unos tipos de interés bajos.

El margen de intermediación interanual ha aumentado un 4 %, hasta los 535,32 millones de euros, y el margen básico ha sido de 744,58 millones de euros, cifra superior en un 3,0 % a la obtenida en el mismo período del año 2001.

La desfavorable evolución de los mercados bursátiles ha afectado tanto a los ingresos por comisiones de fondos de inversión como a los beneficios derivados de la operativa financiera, por lo que el margen ordinario ha sido de 726,61 millones de euros, un 3,8 % menor al registrado en septiembre de 2001.

Durante el tercer trimestre ha continuado el esfuerzo inversor que se lleva a cabo en áreas de desarrollo tecnológico y en la introducción de la nueva plataforma de sistemas de información. La puesta en marcha de los primeros módulos de ésta permiten ya que el 55 % de la operativa se vehicule a través de las nuevas aplicaciones.

Las inversiones en tecnología y la anticipación de amortizaciones derivadas de las mismas han incidido en la partida de gastos generales tecnológicos de carácter extraordinario que, a 30 de septiembre, totalizaban 33,0 millones de euros.

Las dotaciones netas a fondos para insolvencias suman 45,61 millones de euros, con un aumento del 13,5 % si se compara con el año anterior. La contribución al fondo de cobertura estadística de insolvencias ha hecho seguir creciendo el fondo constituido hasta situarlo en los 143,95 millones de euros.

La cifra de morosidad, de 136,81 millones de euros, contabilizada al cierre del tercer trimestre, sitúa la ratio correspondiente en el 0,58 % del riesgo computable, manteniéndose así uno de los porcentajes más bajos del sistema financiero español, gracias a la rigurosa gestión que se aplica al riesgo crediticio y la tradicional política de prudencia en las dotaciones que se lleva a cabo. El índice de cobertura sobre deudores en mora es ahora del 298,31 % y del 317,60 % si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias.

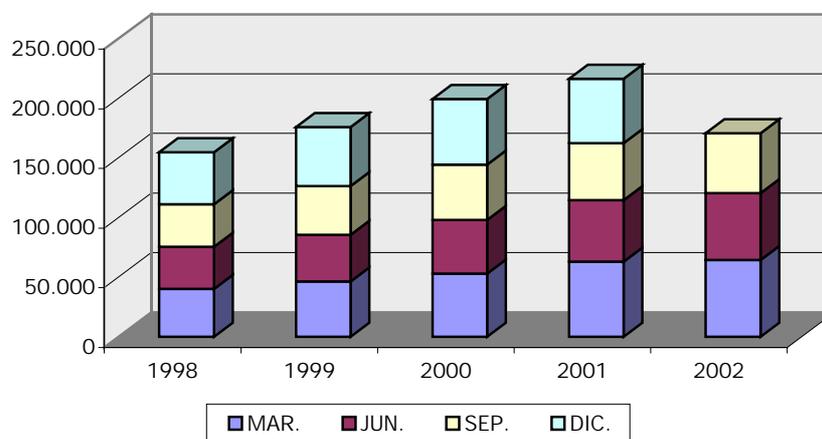
Una vez contabilizado el incremento de saneamientos y las dotaciones efectuadas, y aplicada la reducción de impuestos que permiten las nuevas disposiciones fiscales que regulan la tributación por reinversión de plusvalías, el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 170,82 millones de euros, un 5,1 % superior al contabilizado tras el tercer trimestre del 2001.

La acción Banco Sabadell

A 30 de septiembre, la acción cotizaba a 13,88 euros, un 6,85 % por debajo del cierre del año anterior, una reducción muy inferior a la del IBEX-35 que, durante el mismo periodo, se había reducido un 35,32 %. La rentabilidad por dividendo se situaba, al final de tercer trimestre, en el 3,60 %.

Beneficio atribuido al Grupo por trimestres

(miles €)



Datos significativos

| | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación | |
|--|-------------|-------------|-----------|--------------|
| | | | Absoluta | Relativa (%) |
| <u>Magnitudes (miles €):</u> | | | | |
| Fondos propios | 1.934.865 | 2.252.957 | -318.092 | -14,1 |
| Activos totales | 26.978.251 | 25.153.577 | 1.824.674 | 7,3 |
| Inversión neta en clientes | 20.955.136 | 18.074.806 | 2.880.330 | 15,9 |
| Recursos de clientes en balance | 21.027.937 | 18.691.902 | 2.336.035 | 12,5 |
| De los que: depósitos de clientes | 18.580.268 | 16.721.077 | 1.859.191 | 11,1 |
| Patrimonio en fondos de inversión | 4.473.578 | 4.695.263 | -221.685 | -4,7 |
| Patrimonio en fondos de pensiones | 1.270.497 | 1.237.076 | 33.421 | 2,7 |
| Recursos gestionados de clientes | 26.422.158 | 24.662.561 | 1.759.597 | 7,1 |
| <u>Resultados (miles €):</u> | | | | |
| Margen de intermediación | 535.320 | 514.708 | 20.612 | 4,0 |
| Margen básico | 744.581 | 723.008 | 21.573 | 3,0 |
| Margen ordinario | 726.613 | 755.415 | -28.802 | -3,8 |
| Margen de explotación | 220.796 | 309.963 | -89.167 | -28,8 |
| Beneficio antes de impuestos | 196.032 | 261.209 | -65.177 | -25,0 |
| Resultado atribuido al Grupo | 170.822 | 162.540 | 8.282 | 5,1 |
| <u>Ratios</u> | | | | |
| Rentabilidad y eficiencia (%): | | | | |
| ROA (<i>beneficio neto sobre activos totales medios</i>) | 0,85 | 0,93 | | |
| ROE (<i>benefic. neto atribuido al Grupo sobre rec. propios medios</i>) | 10,00 | 9,58 | | |
| ROE ajustada (<i>aislando efecto fondo comercio BCP y Banco Herrero</i>) | 14,05 | 15,50 | | |
| Eficiencia básica (<i>gastos gener. adm. sobre margen básico</i>) | 62,59 | 56,24 | | |
| Costes totales sobre margen ordinario | 69,61 | 58,97 | | |
| <i>(total gastos y otros resultados de explotación sobre margen ordinario)</i> | | | | |
| Ratios de capital (normativa BIS) (%): | | | | |
| Total | 10,49 | 11,49 | | |
| TIER I | 7,99 | 8,58 | | |
| Gestión del riesgo: | | | | |
| Riesgos morosos y dudosos (<i>miles €</i>) | 136.819 | 113.477 | 23.342 | 20,6 |
| Provisiones para insolvencias (<i>miles €</i>) | 408.140 | 344.030 | 64.110 | 18,6 |
| Ratio de morosidad (%) | 0,58 | 0,55 | 0,03 | |
| Ratio de cobertura de morosidad (%) | 298,31 | 303,17 | -4,87 | |
| Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotec.) (%) | 317,60 | 322,24 | -4,64 | |
| <u>Medios:</u> | | | | |
| Oficinas | 923 | 925 | -2 | -0,2 |
| Empleados | 7.796 | 7.784 | 12 | 0,2 |
| <u>Acciones:</u> | | | | |
| Número de acciones | 204.002.736 | 204.002.736 | 0 | 0,0 |
| Número de accionistas | 49.385 | 50.619 | -1.234 | -2,4 |

Balance consolidado

| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación relativa (%) |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|
| Activo: | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 343.161 | 294.212 | 16,6 |
| Deuda del Estado | 870.763 | 403.590 | 115,8 |
| Entidades de crédito | 2.741.081 | 3.357.504 | -18,4 |
| Créditos sobre clientes | 20.080.124 | 17.655.224 | 13,7 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 824.502 | 771.649 | 6,8 |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 180.941 | 219.362 | -17,5 |
| Participaciones | 159.550 | 152.382 | 4,7 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 198.560 | 158.858 | 25,0 |
| Activos inmateriales | 44.015 | 43.780 | 0,5 |
| Fondo de comercio de consolidación | 181.005 | 675.620 | -73,2 |
| Activos materiales | 452.071 | 433.148 | 4,4 |
| Acciones propias | 21.835 | 7.278 | 200,0 |
| Otros activos | 571.701 | 721.726 | -20,8 |
| Cuentas de periodificación | 186.976 | 182.739 | 2,3 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 121.966 | 76.505 | 59,4 |
| Total | 26.978.251 | 25.153.577 | 7,3 |
| Pasivo: | | | |
| Entidades de crédito | 2.309.803 | 2.096.056 | 10,2 |
| Débitos a clientes | 17.762.829 | 16.432.509 | 8,1 |
| Débitos representados por valores negociables | 2.969.901 | 1.955.186 | 51,9 |
| Otros pasivos | 534.683 | 774.870 | -31,0 |
| Cuentas de periodificación | 300.775 | 338.423 | -11,1 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 243.188 | 267.843 | -9,2 |
| Fondo para riesgos bancarios generales | 3.237 | 129.405 | -97,5 |
| Diferencia negativa de consolidación | 3.008 | 3.052 | -1,4 |
| Beneficio consolidado del ejercicio | 169.683 | 166.121 | 2,1 |
| Pasivos subordinados | 295.207 | 304.207 | -3,0 |
| Intereses minoritarios | 307.271 | 349.165 | -12,0 |
| Capital | 102.001 | 102.001 | 0,0 |
| Primas de emisión | 749.609 | 1.116.706 | -32,9 |
| Reservas | 984.829 | 914.713 | 7,7 |
| Reservas de revalorización | 34.900 | 34.900 | 0,0 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 207.327 | 168.420 | 23,1 |
| Total | 26.978.251 | 25.153.577 | 7,3 |
| Cuentas de orden: | | | |
| Pasivos contingentes | 3.109.340 | 2.651.229 | 17,3 |
| Compromisos | 7.654.460 | 6.198.610 | 23,5 |
| Total | 10.763.800 | 8.849.839 | 21,6 |

El total del balance consolidado a 30 de septiembre de 2002 ha alcanzado la cifra de 26.978,25 millones de euros, con un crecimiento relativo del 7,3 % con respecto a la misma fecha del año anterior.

La partida que ha experimentado el mayor crecimiento interanual es la de créditos sobre clientes, que ha aumentado en 2.424,90 millones de euros, un 13,7 %.

En el pasivo, destacan el crecimiento de los débitos a clientes (que aumentan 1.330,32 millones de euros, un 8,1 %) y de los débitos representados por valores negociables (que aumentan 1.014,72 millones de euros, un 51,9 %).

Inversiones crediticias

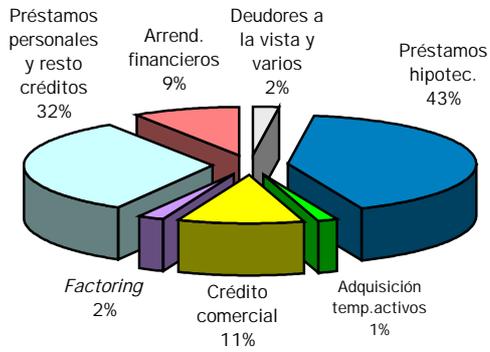
| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación relativa (%) |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|
| Crédito a las administraciones públicas | 106.576 | 213.110 | -50,0 |
| Crédito comercial | 2.058.865 | 2.023.593 | 1,7 |
| Préstamos con garantía hipotecaria | 7.905.067 | 6.588.638 | 20,0 |
| Préstamos personales | 2.554.363 | 2.621.398 | -2,6 |
| Cuentas de crédito | 3.399.833 | 2.696.722 | 26,1 |
| Deudores con otras garantías reales | 271.821 | 146.877 | 85,1 |
| Deudores a la vista y varios | 400.958 | 367.974 | 9,0 |
| Adquisición temporal de activos | 315.944 | 220.215 | 43,5 |
| Arrendamientos financieros | 1.716.273 | 1.446.294 | 18,7 |
| Operaciones de <i>factoring</i> | 384.922 | 343.257 | 12,1 |
| Crédito al sector residente | 19.008.046 | 16.454.968 | 15,5 |
| Crédito comercial | 22.219 | 35.782 | -37,9 |
| Préstamos con garantía hipotecaria | 272.555 | 200.116 | 36,2 |
| Préstamos personales | 735.452 | 827.711 | -11,1 |
| Cuentas de crédito | 73.278 | 69.435 | 5,5 |
| Deudores con otras garantías reales | 59.410 | 36.625 | 62,2 |
| Deudores a la vista y varios | 18.481 | 13.964 | 32,3 |
| Arrendamientos financieros | 923 | 4.370 | -78,9 |
| Operaciones de <i>factoring</i> | 67 | 29 | 131,0 |
| Crédito al sector no residente | 1.182.385 | 1.188.032 | -0,5 |
| Activos dudosos | 121.747 | 101.304 | 20,2 |
| TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA | 20.418.754 | 17.957.414 | 13,7 |
| Fondo para insolvencias | -338.630 | -302.190 | 12,1 |
| TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA | 20.080.124 | 17.655.224 | 13,7 |
| Activos titulizados | 875.012 | 419.582 | 108,5 |
| TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES | 20.955.136 | 18.074.806 | 15,9 |

El total de la inversión neta en clientes se ha situado al cierre del tercer trimestre de 2002 en 20.955,13 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del 15,9 %.

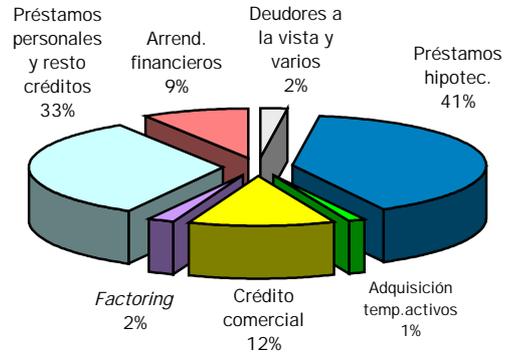
Como viene sucediendo en los últimos trimestres, destaca el crecimiento de los préstamos con garantía hipotecaria del sector residente, con un aumento interanual de 1.316,43 millones de euros, un 20,0 %.

Es igualmente destacable el crecimiento en el sector residente, de las cuentas de crédito, las cuales han aumentado en valor absoluto en 703,11 millones de euros, un 26,1 %, así como el aumento de los activos titulizados (a destacar la titulización efectuada en junio de 2002 por un importe de 600 millones de euros).

**Crédito al sector residente a
30.09.2002**

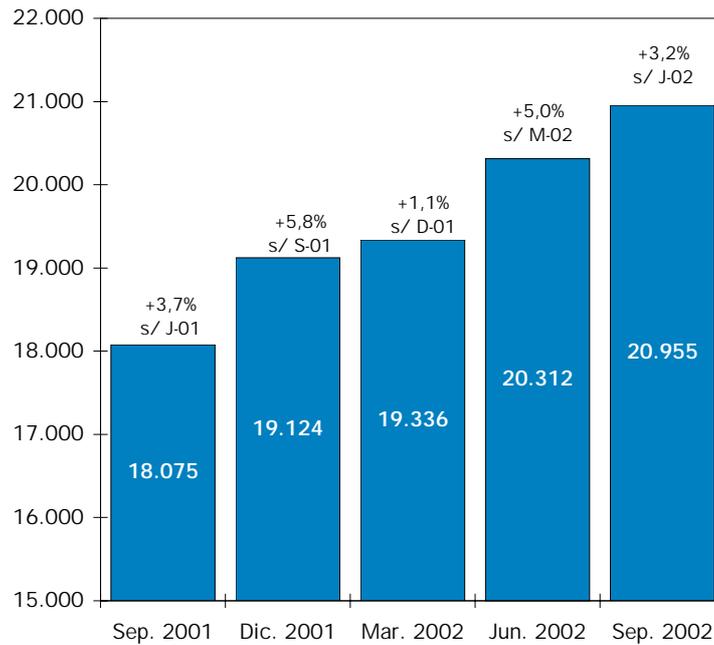


**Crédito al sector residente a
30.09.2001**



Inversión neta en clientes

(millones €)



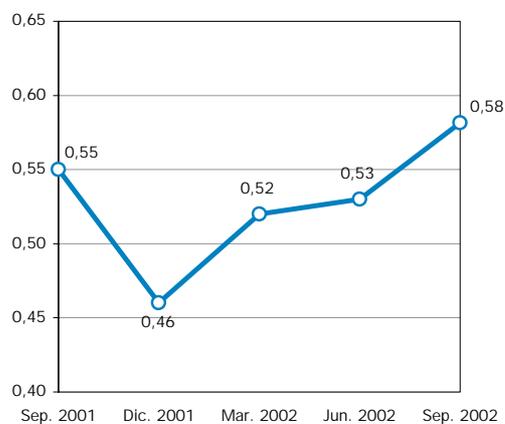
Gestión del riesgo

| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Relativa % |
| Riesgos morosos y dudosos: | | | | |
| Saldo inicial ejercicio (<i>1 de enero</i>) | 100.861 | 84.347 | 16.514 | 19,6 |
| Incremento por nueva morosidad | 125.577 | 105.440 | 20.137 | 19,1 |
| Recuperaciones | -69.867 | -52.560 | -17.307 | 32,9 |
| Amortizaciones | -19.752 | -23.750 | 3.998 | -16,8 |
| TOTAL RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS | 136.819 | 113.477 | 23.342 | 20,6 |
| Inversión crediticia bruta | 20.418.754 | 17.957.414 | 2.461.340 | 13,7 |
| Pasivos contingentes | 3.109.340 | 2.651.229 | 458.111 | 17,3 |
| TOTAL RIESGOS | 23.528.094 | 20.608.643 | 2.919.451 | 14,2 |
| RATIO DE MOROSIDAD (%) | 0,58 | 0,55 | 0,03 | |
| Fondo para insolvencias cobertura específica | 68.366 | 59.810 | 8.556 | 14,3 |
| Fondo para insolvencias cobertura genérica | 195.818 | 176.290 | 19.528 | 11,1 |
| Fondo para insolvencias cobertura estadística | 143.956 | 80.360 | 63.596 | 79,1 |
| TOTAL COBERTURA NECESARIA | 408.140 | 316.460 | 91.680 | 29,0 |
| Otras coberturas adicionales | 0 | 27.570 | -27.570 | -100,0 |
| TOTAL FONDO PARA INSOLVENCIAS | 408.140 | 344.030 | 64.110 | 18,6 |
| RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%) | 298,31 | 303,17 | -4,87 | |
| RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%) <i>(con garantías hipotecarias)</i> | 317,60 | 322,24 | -4,64 | |

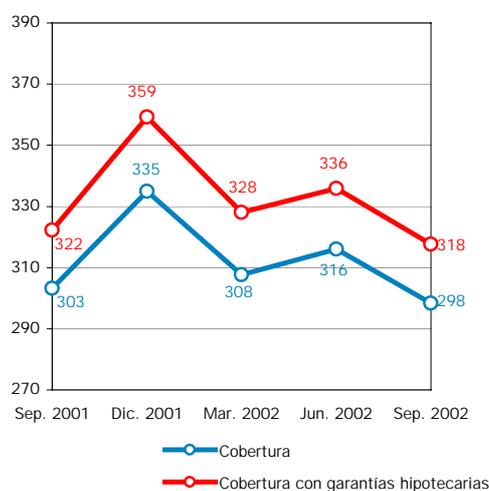
La ratio de morosidad ha experimentado un ligero aumento respecto al trimestre anterior, pasando de 0,53 % a 0,58 %, reflejo de la desaceleración de la actividad económica que se ha producido tanto en España como en el contexto internacional. Sin embargo, esta ratio sigue situada en una posición muy aventajada con respecto a los niveles que presenta el resto del sistema bancario.

Los valores de las ratios de cobertura de morosidad, con y sin garantías hipotecarias, se mantienen en valores muy similares a los existentes al cierre del mismo trimestre de 2001.

Evolución de la ratio de morosidad (%)



Evolución de la ratio de cobertura de morosidad (%)



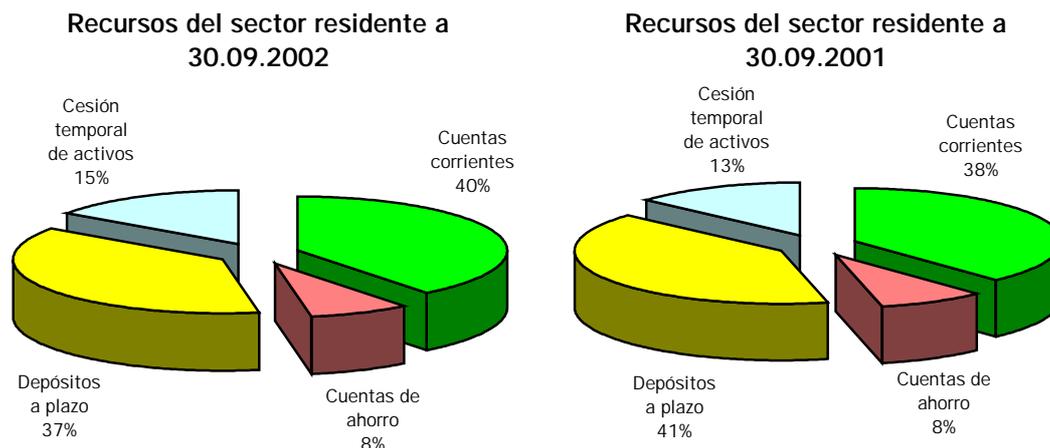
Recursos de clientes en balance

| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación relativa (%) |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|
| Acreedores administraciones públicas | 131.016 | 114.638 | 14,3 |
| Cuentas corrientes | 6.274.213 | 5.574.541 | 12,6 |
| Cuentas de ahorro | 1.255.311 | 1.216.658 | 3,2 |
| Depósitos a plazo | 5.975.706 | 5.917.996 | 1,0 |
| Cesión temporal de activos | 2.436.523 | 1.954.767 | 24,6 |
| Acreedores del sector residente | 15.941.753 | 14.663.962 | 8,7 |
| Cuentas corrientes | 579.658 | 476.949 | 21,5 |
| Cuentas de ahorro | 8.805 | 8.029 | 9,7 |
| Depósitos a plazo | 1.090.451 | 1.152.964 | -5,4 |
| Cesión temporal de activos | 11.146 | 15.967 | -30,2 |
| Acreedores del sector no residente | 1.690.060 | 1.653.909 | 2,2 |
| Empréstitos y otros valores negociables | 2.969.901 | 1.955.186 | 51,9 |
| Pasivos subordinados | 295.207 | 304.207 | -3,0 |
| TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE | 21.027.937 | 18.691.902 | 12,5 |
| De los que: depósitos de clientes | 18.580.268 | 16.721.077 | 11,1 |

El total de recursos de clientes en balance se ha situado, a 30 de septiembre de 2002, en 21.027,94 millones de euros, lo que implica un incremento interanual del 12,5 %.

Las emisiones de bonos y de pagarés que se han producido desde septiembre de 2001, han producido un incremento en el saldo de la partida de empréstitos y otros valores negociables de 1.014,72 millones de euros, que en términos porcentuales significa un incremento del 51,9 %.

Cabe destacar, igualmente, el incremento dentro de los acreedores del sector residente del producto cuentas corrientes, con un incremento porcentual del 12,6 %. En el ámbito del sector no residente, este porcentaje es aún mayor (21,5 %). Los depósitos de clientes (recursos en balance menos cesiones temporales de activos) presentan un incremento interanual de 11,1 %, situándose en 18.580,26 millones de euros a 30 de septiembre de 2002.



Recursos gestionados de clientes

| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación relativa (%) |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|
| Total recursos de clientes en balance | 21.027.937 | 18.691.902 | 12,5 |
| Fondos de inversión | 4.473.578 | 4.695.263 | -4,7 |
| Fondos de pensiones | 1.270.497 | 1.237.076 | 2,7 |
| Seguros (<i>provisiones matemáticas</i>) | 2.058.368 | 1.620.110 | 27,1 |
| Otros recursos | 658.000 | 675.030 | -2,5 |
| Ajustes de consolidación | -3.066.222 | -2.256.820 | 35,9 |
| TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES | 26.422.158 | 24.662.561 | 7,1 |

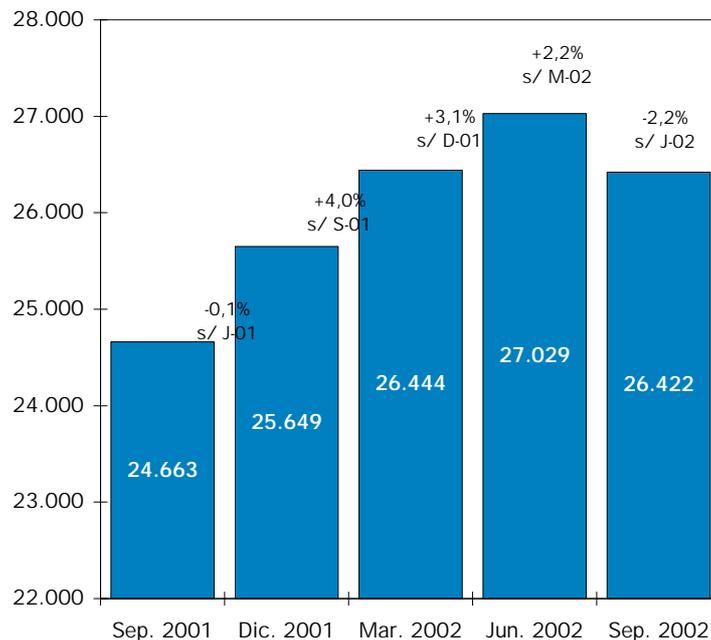
El crecimiento interanual del total de recursos gestionados de clientes es del 7,1 %, con un volumen que asciende, a 30 de septiembre del presente ejercicio, a 26.422,15 millones de euros.

Como consecuencia de la desfavorable evolución de los mercados bursátiles, los fondos de inversión siguen manteniendo una tendencia decreciente. No obstante, se ha desacelerado esta tendencia que se sitúa en -4,7 % en este trimestre, en comparación con el trimestre precedente que estaba en -11,8 %.

Como en trimestres anteriores, los productos de seguros presentan un incremento importante (27,1 %), destacando particularmente el del producto Horizonte Patrimonio (+50,6 %).

Recursos gestionados de clientes

(millones €)



Rendimientos y costes

| (miles €) | 30.9.2002 | | | 30.9.2001 | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|------------------|
| | Volumen | Tipo % | Resultados | Volumen | Tipo % | Resultados |
| Caja y bancos centrales | 437.540 | 1,89 | 6.192 | 306.229 | 3,48 | 7.980 |
| Entidades de crédito | 3.061.565 | 3,97 | 90.953 | 3.252.271 | 4,99 | 121.373 |
| Créditos a clientes | 19.345.580 | 5,74 | 829.983 | 16.554.439 | 6,83 | 845.071 |
| Cartera renta fija y deuda Estado | 1.340.086 | 4,15 | 41.622 | 1.273.154 | 4,84 | 46.059 |
| Cartera renta variable | 523.787 | 4,79 | 18.766 | 541.673 | 1,83 | 7.413 |
| Activo material e inmaterial | 1.026.374 | ... | ... | 1.111.730 | ... | ... |
| Otros activos | 878.649 | ... | ... | 793.130 | ... | ... |
| TOTAL INVERSIÓN | 26.613.581 | 4,96 | 987.516 | 23.832.626 | 5,77 | 1.027.896 |
| Entidades de crédito | 4.988.951 | -4,16 | -155.162 | 3.649.097 | -5,16 | -140.829 |
| Recursos de clientes | 15.350.410 | -2,13 | -245.037 | 13.817.394 | -2,90 | -299.604 |
| Cesión temporal de activos y otros | 2.160.182 | -3,22 | -51.997 | 2.136.417 | -4,55 | -72.755 |
| Otros pasivos | 1.444.330 | ... | ... | 1.506.768 | ... | ... |
| Fondos especiales | 259.089 | ... | ... | 430.802 | ... | ... |
| Recursos propios | 2.410.619 | ... | ... | 2.292.148 | ... | ... |
| TOTAL RECURSOS | 26.613.581 | -2,27 | -452.196 | 23.832.626 | -2,88 | -513.188 |
| Diferencial | | 2,69 | | | 2,89 | |

La disminución del diferencial en el ámbito interanual viene determinada por la bajada de los tipos de interés producida a finales del tercer trimestre del 2001 y a que el panorama económico mundial no ha presentado en el transcurso del 2002 la confianza necesaria para la recuperación de los tipos de interés.

Resultados consolidados

| (miles €) | 30.9.2002 | 30.9.2001 | Variación | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | Absoluta | Relativa % |
| Productos financieros | 987.516 | 1.027.896 | -40.380 | -3,9 |
| Costes financieros | -452.196 | -513.188 | 60.992 | -11,9 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 535.320 | 514.708 | 20.612 | 4,0 |
| Comisiones netas | 209.261 | 208.300 | 961 | 0,5 |
| Comisiones derivadas de operaciones de riesgo | 63.978 | 60.477 | 3.501 | 5,8 |
| Comisiones de servicios | 89.280 | 84.585 | 4.695 | 5,6 |
| Comisiones de fondos de inversión y pensiones | 56.003 | 63.238 | -7.235 | -11,4 |
| MARGEN BÁSICO | 744.581 | 723.008 | 21.573 | 3,0 |
| Resultados de las operaciones financieras | -17.968 | 32.407 | -50.375 | -- |
| MARGEN ORDINARIO | 726.613 | 755.415 | -28.802 | -3,8 |
| Otros productos de explotación | 9.484 | 6.260 | 3.224 | 51,5 |
| Gastos generales de administración | -466.048 | -406.589 | -59.459 | 14,6 |
| Gastos de personal | -283.788 | -265.142 | -18.646 | 7,0 |
| Gastos generales y tributos | -182.260 | -141.447 | -40.813 | 28,9 |
| Amortizaciones inmovilizado | -43.424 | -36.776 | -6.648 | 18,1 |
| Otras cargas de explotación | -5.829 | -8.347 | 2.518 | -30,2 |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 220.796 | 309.963 | -89.167 | -28,8 |
| Resultados sociedades puestas en equivalencia | 33.035 | 33.496 | -461 | -1,4 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | -133.590 | -26.038 | -107.552 | 413,1 |
| Resultados por operaciones Grupo | -9.015 | -2.479 | -6.536 | -263,7 |
| Amortización y provisiones para insolvencias | -78.556 | -84.046 | 5.490 | -6,5 |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (<i>neto</i>) | 126.168 | -3 | 126.171 | -- |
| Resultados extraordinarios (<i>neto</i>) | 37.194 | 30.316 | 6.878 | 22,7 |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 196.032 | 261.209 | -65.177 | -25,0 |
| Impuesto sobre sociedades | -26.349 | -95.088 | 68.739 | -72,3 |
| BENEFICIO CONSOLIDADO NETO | 169.683 | 166.121 | 3.562 | 2,1 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1.139 | -3.581 | 4.720 | -- |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO | 170.822 | 162.540 | 8.282 | 5,1 |

El beneficio neto atribuido al Grupo Banco Sabadell ha alcanzado durante los nueve primeros meses del año, la cifra de 170,82 millones de euros, lo que significa un incremento, respecto al beneficio obtenido a la misma fecha del año anterior, del 5,1 %.

La intensa actividad comercial desarrollada por el Grupo ha permitido reducir los efectos que sobre los márgenes tienen unos tipos de interés bajos. Así, el margen de intermediación ha experimentado un incremento del 4,0 %, situándose en 535,32 millones de euros.

Las comisiones netas, tanto las derivadas de operaciones de riesgo como de servicios, presentan sendos incrementos interanuales del 5,8 % y del 5,6 %, mientras que sigue repercutiendo en las comisiones de fondos de inversión la desfavorable evolución del mercado bursátil. Con todo ello, el margen básico presenta un crecimiento interanual del 3,0 %.

La inestabilidad de los mercados ha incidido, igualmente, en los resultados de las operaciones financieras, motivo por el cual el margen ordinario registra una disminución del 3,8 % con respecto al mismo periodo del 2001.

Las inversiones en tecnología y la anticipación de amortizaciones de la anterior plataforma informática han provocado un incremento en los gastos generales de carácter

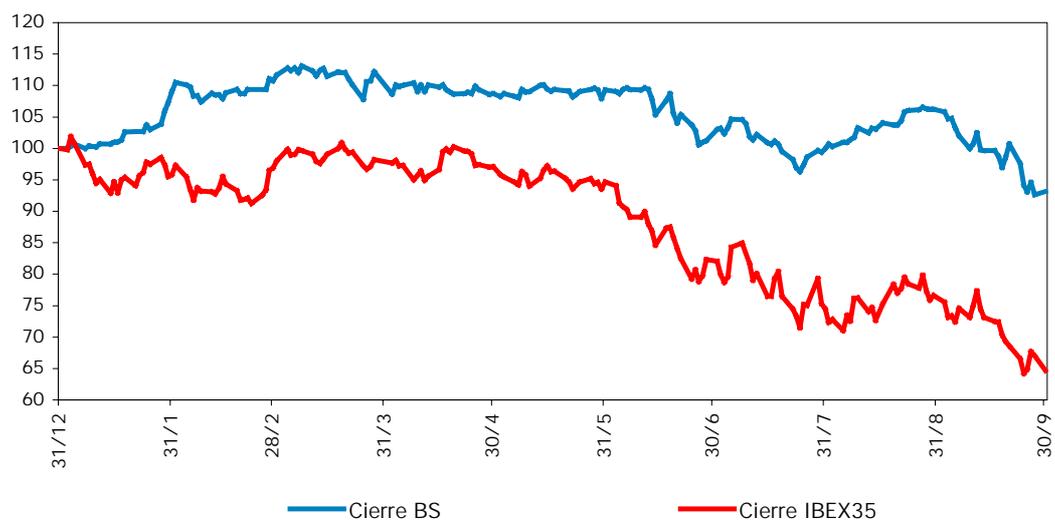
extraordinario que, a 30 de septiembre de 2002, totalizan 33,0 millones de euros. Aislado esta circunstancia, que también se presentó en el 2001 en menor cuantía, el incremento de los gastos sería del 10,17 % en lugar del 14,60 %.

Con la aplicación de las nuevas disposiciones fiscales que regulan la tributación por reinversión de plusvalías, el capítulo de impuestos presenta una sensible reducción de su importe, que junto con el resultado atribuido a la minoría, sitúa el beneficio atribuido al grupo en 170,82 millones de euros, que representa un incremento interanual del 5,1 %.

La acción Banco Sabadell

| | 30.9.2002 euros |
|--|--------------------|
| <u>Accionistas y contratación</u> | |
| Accionistas (número) | 49.385 |
| Acciones en circulación (número) | 204.002.736 |
| Contratación media diaria (número de acciones) | 51.812 |
| Contratación media diaria (miles €) | 819 |
| <u>Cotizaciones</u> | |
| Cotización de inicio (28.12.01) (puntos) | 14,90 |
| Cotización máxima (8.3.02) (puntos) | 16,85 |
| Cotización mínima (27.9.02) (puntos) | 13,80 |
| Cotización última (30.9.02) (puntos) | 13,88 |
| Revalorización | -6,85% |
| Capitalización bursátil (miles €) | 2.831.558 |
| Ibex 35 (28.12.01) (puntos) | 8.398,00 |
| Ibex 35 (30.9.02) (puntos) | 5.431,70 |
| Revalorización | -35,32% |
| Índice sector bancario (28.12.01) (puntos) | 1.204,86 |
| Índice sector bancario (30.9.02) (puntos) | 827,64 |
| Revalorización | -31,31% |
| <u>Rátios bursátiles</u> | |
| Beneficio atribuido al Grupo por acción | 1,12 |
| PER 2002 (precio / BPA) | 12,43 |

La disminución de la cotización de la acción Banco Sabadell con respecto a la de inicio de año (-6,85 %) ha sido muy inferior a la experimentada por la bolsa en su conjunto durante el mismo periodo. Como referencia, los índices del IBEX-35 y del sector bancario presentan sendos retrocesos del -35,32 % y -31,31 %, respectivamente.



Base 100: 31.12.01