

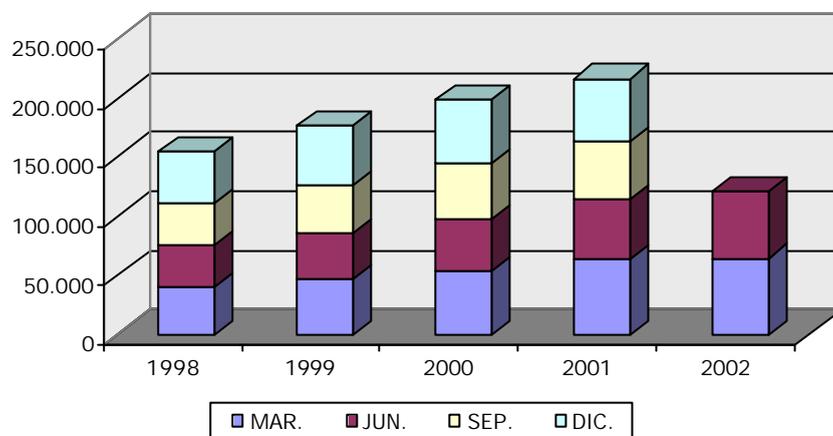


Grupo Banco Sabadell

*Boletín de información financiera
Segundo trimestre de 2002*

Beneficio atribuido al Grupo por trimestres

(miles €)



Datos significativos

	30.6.2002	30.6.2001	Variación	
			Absoluta	Relativa (%)
Magnitudes (miles €):				
Fondos propios	2.317.036	2.266.043	50.993	2,3
Activos totales	27.256.606	24.434.049	2.822.557	11,6
Inversión neta en clientes	20.311.573	17.429.175	2.882.398	16,5
Recursos de clientes en balance	21.077.916	18.285.479	2.792.437	15,3
De los que: depósitos de clientes	18.664.921	16.055.556	2.609.365	16,3
Patrimonio en fondos de inversión	4.527.386	5.133.725	-606.339	-11,8
Patrimonio en fondos de pensiones	1.316.334	1.310.832	5.502	0,4
Recursos gestionados de clientes	27.029.362	24.695.803	2.333.559	9,4
Resultados (miles €):				
Margen de intermediación	358.335	337.134	21.201	6,3
Margen básico	497.875	475.632	22.243	4,7
Margen ordinario	494.234	510.253	-16.019	-3,1
Margen de explotación	174.212	219.815	-45.603	-20,7
Beneficio antes de impuestos	184.331	183.407	924	0,5
Resultado atribuido al Grupo	120.379	114.740	5.639	4,9
Ratios				
Rentabilidad y eficiencia (%):				
ROA (<i>beneficio neto sobre activos totales medios</i>)	0,91	1,03		
ROE (<i>benefic. neto atribuido al Grupo sobre rec. propios medios</i>)	10,39	10,15		
ROE ajustada (<i>aislando efecto fondo comercio BCP y Banco Herrero</i>)	14,83	16,28		
Eficiencia básica (<i>gastos gener. adm. sobre margen básico</i>)	59,68	55,68		
Costes totales sobre margen ordinario (<i>total gastos y otros resultados de explotación sobre margen ordinario</i>)	64,75	56,92		
Ratios de capital (normativa BIS) (%):				
Total	10,79	10,74		
TIER I	8,29	9,28		
Gestión del riesgo:				
Riesgos morosos y dudosos (<i>miles €</i>)	119.785	100.639	19.146	19,0
Provisiones para insolvencias (<i>miles €</i>)	378.607	319.486	59.121	18,5
Ratio de morosidad (%)	0,53	0,51	0,02	
Ratio de cobertura de morosidad (%)	316,07	317,46	-1,39	
Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotec.) (%)	335,91	338,19	-2,28	
Medios:				
Oficinas	912	953	-41	-4,3
Empleados	7.894	7.747	147	1,9
Acciones:				
Número de acciones	204.002.736	204.002.736	0	0,0
Número de accionistas	50.094	46.629	3.465	7,4

Balance consolidado

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación relativa (%)
Activo:			
Caja y depósitos en bancos centrales	410.216	278.261	47,4
Deuda del Estado	599.686	547.596	9,5
Entidades de crédito	3.363.389	3.197.122	5,2
Créditos sobre clientes	19.385.426	16.986.794	14,1
Obligaciones y otros valores de renta fija	861.216	758.298	13,6
Acciones y otros títulos de renta variable	203.172	273.894	-25,8
Participaciones	115.712	184.129	-37,2
Participaciones en empresas del Grupo	187.897	151.821	23,8
Activos inmateriales	58.475	33.987	72,1
Fondo de comercio de consolidación	544.105	647.876	-16,0
Activos materiales	448.732	425.654	5,4
Acciones propias	13.162	5.298	148,4
Otros activos	741.762	696.797	6,5
Cuentas de periodificación	202.221	176.761	14,4
Pérdidas en sociedades consolidadas	121.435	69.761	74,1
Total	27.256.606	24.434.049	11,6
Pasivo:			
Entidades de crédito	2.003.257	1.871.281	7,1
Débitos a clientes	17.835.766	16.472.513	8,3
Débitos representados por valores negociables	2.946.943	1.808.759	62,9
Otros pasivos	758.969	733.047	3,5
Cuentas de periodificación	293.246	293.225	0,0
Provisiones para riesgos y cargas	236.219	307.211	-23,1
Fondo para riesgos bancarios generales	3.350	129.405	-97,4
Diferencia negativa de consolidación	3.008	2.767	8,7
Beneficio consolidado del ejercicio	120.863	120.526	0,3
Pasivos subordinados	295.207	4.207	--
Intereses minoritarios	308.145	350.006	-12,0
Capital	102.001	102.001	0,0
Primas de emisión	1.116.706	1.116.706	0,0
Reservas	962.491	911.605	5,6
Reservas de revalorización	34.900	34.900	0,0
Reservas en sociedades consolidadas	235.535	175.890	33,9
Total	27.256.606	24.434.049	11,6
Cuentas de orden:			
Pasivos contingentes	3.027.943	2.527.386	19,8
Compromisos	7.211.062	6.123.664	17,8
Total	10.239.005	8.651.050	18,4

Al cierre del primer semestre del año, cabe destacar, una vez más, el crecimiento de volúmenes con respecto al año anterior. El total del balance consolidado a 30 de junio de 2002 presenta, respecto a la misma fecha del año anterior, un crecimiento de 2.822,56 millones de euros, lo que en términos porcentuales representa un incremento del 11,6%.

Los créditos sobre clientes es la partida que mayor crecimiento interanual ha experimentado; en concreto, aumenta en 2.398,63 millones de euros, lo que supone un incremento del 14,1%. A significar que este porcentaje sería del 16,5% de no haberse

efectuado ninguna titulización de activos, destacando la realizada en el mes de junio 2002 por un total de 600 millones de euros.

En el pasivo, destacan el crecimiento de los débitos a clientes (que aumentan 1.363,25 millones de euros, un 8,3%) y de los débitos representados por valores negociables (que aumentan 1.138,18 millones de euros, un 62,9%).

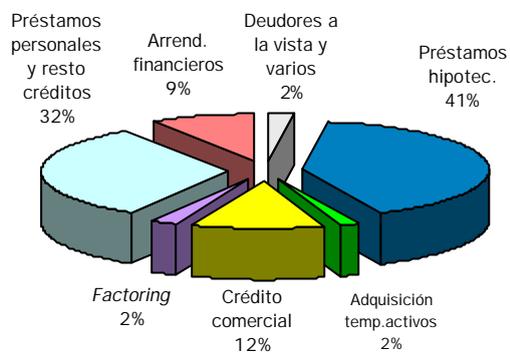
Inversiones crediticias

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación relativa (%)
Crédito a las administraciones públicas	149.710	285.397	-47,5
Crédito comercial	2.168.699	2.041.872	6,2
Préstamos con garantía hipotecaria	7.459.783	6.281.604	18,8
Préstamos personales	2.428.559	2.456.823	-1,2
Cuentas de crédito	3.207.122	2.516.072	27,5
Deudores con otras garantías reales	257.060	127.258	102,0
Deudores a la vista y varios	388.135	418.328	-7,2
Adquisición temporal de activos	309.851	256.398	20,8
Arrendamientos financieros	1.659.397	1.397.179	18,8
Operaciones de <i>factoring</i>	406.193	284.754	42,6
Crédito al sector residente	18.284.799	15.780.288	15,9
Crédito comercial	30.377	44.397	-31,6
Préstamos con garantía hipotecaria	256.545	188.874	35,8
Préstamos personales	700.585	739.768	-5,3
Cuentas de crédito	73.939	57.973	27,5
Deudores con otras garantías reales	59.015	40.911	44,3
Deudores a la vista y varios	29.197	13.451	117,1
Arrendamientos financieros	9.741	246	--
Operaciones de <i>factoring</i>	49	54	-9,3
Crédito al sector no residente	1.159.448	1.085.674	6,8
Activos dudosos	105.918	88.685	19,4
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	19.699.875	17.240.044	14,3
Fondo para insolvencias	314.449	253.250	24,2
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	19.385.426	16.986.794	14,1
Activos titulizados	926.147	442.381	109,4
TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	20.311.573	17.429.175	16,5

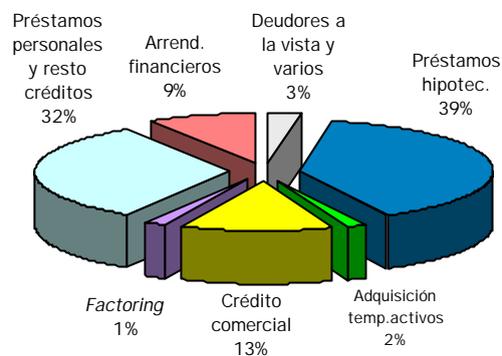
El total de la inversión neta en clientes se sitúa a finales del primer semestre de 2002 en 20.311,57 millones de euros, con un incremento interanual del 16,5%.

A nivel absoluto cabe destacar los incrementos de 1.178,18 millones de euros de los préstamos con garantía hipotecaria del sector residente, de 691,05 millones de euros de las cuentas de crédito del sector residente y de 483,77 millones de euros de activos titulizados (en este mes de junio se han titulado por un importe de 600 millones de euros).

**Crédito al sector residente a
30.06.2002**

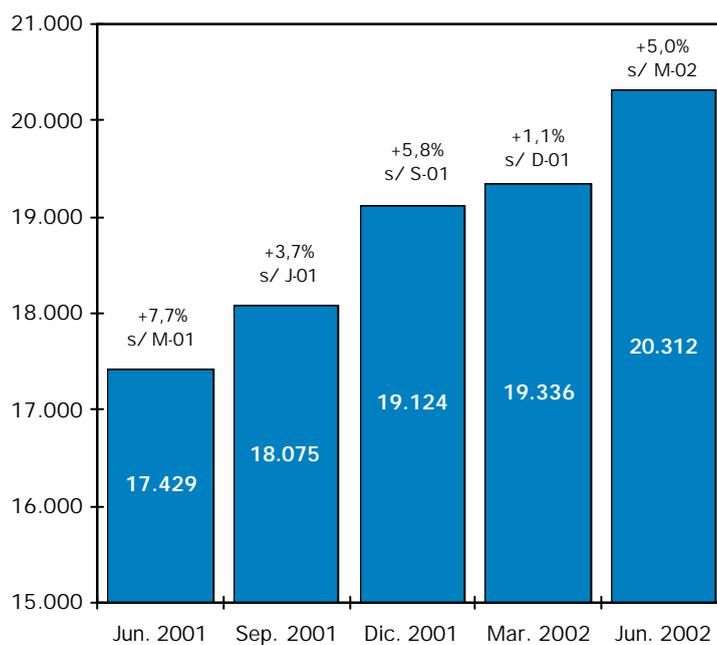


**Crédito al sector residente a
30.06.2001**



Inversión neta en clientes

(millones €)



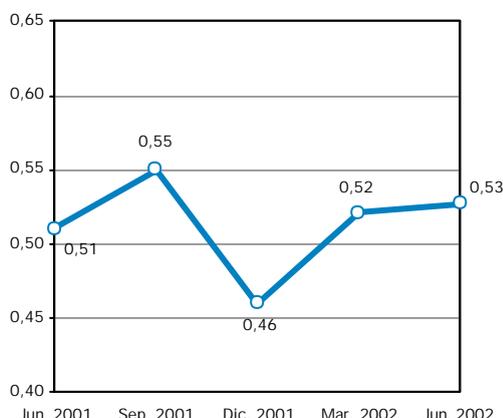
Gestión del riesgo

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Riesgos morosos y dudosos:				
Saldo inicial ejercicio (1 de enero)	100.861	84.347	16.514	19,6
Incremento por nueva morosidad	84.269	73.556	10.713	14,6
Recuperaciones	-49.505	-38.128	-11.377	29,8
Amortizaciones	-15.840	-19.136	3.296	-17,2
TOTAL RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS	119.785	100.639	19.146	19,0
Inversión crediticia bruta	19.699.875	17.240.044	2.459.831	14,3
Pasivos contingentes	3.027.943	2.527.386	500.557	19,8
Total riesgos morosos y dudosos	119.785	100.639	19.146	19,0
RATIO DE MOROSIDAD (%)	0,53	0,51	0,02	
Fondo para insolvencias cobertura específica	60.566	57.138	3.428	6,0
Fondo para insolvencias cobertura genérica	188.413	168.495	19.918	11,8
Fondo para insolvencias cobertura estadística	129.628	63.665	65.963	103,6
TOTAL COBERTURA NECESARIA	378.607	289.298	89.309	30,9
Otras coberturas adicionales	0	30.188	-30.188	-100,0
TOTAL FONDO PARA INSOLVENCIAS	378.607	319.486	59.121	18,5
RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%)	316,07	317,46	-1,39	
RATIO DE COBERTURA DE MOROSIDAD (%) <i>(con garantías hipotecarias)</i>	335,91	338,19	-2,28	

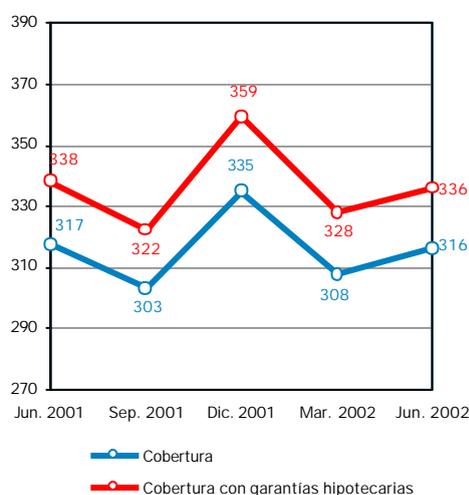
La ratio de morosidad (0,53%) continua situándose a niveles muy por debajo del sistema bancario, prácticamente a la mitad, a pesar de que la economía española ha experimentado una cierta desaceleración con respecto al primer semestre de 2001, influida por los datos macroeconómicos del entorno internacional. Cabe significar, que de no haberse realizado la titulización de activos, la ratio de morosidad se habría mantenido en el 0,51 %.

Así mismo, la ratio de cobertura de morosidad, con y sin garantías hipotecarias, mantiene los niveles que se daban en la misma fecha del año anterior.

Evolución de la ratio de morosidad (%)



Evolución de la ratio de cobertura de morosidad (%)



Recursos de clientes en balance

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación relativa (%)
Acreedores administraciones públicas	172.533	108.639	58,8
Cuentas corrientes	6.150.459	5.521.024	11,4
Cuentas de ahorro	1.298.449	1.209.645	7,3
Depósitos a plazo	6.197.996	5.876.582	5,5
Cesión temporal de activos	2.402.037	2.213.762	8,5
Acreedores del sector residente	16.048.941	14.821.013	8,3
Cuentas corrientes	549.781	479.207	14,7
Cuentas de ahorro	8.907	8.096	10,0
Depósitos a plazo	1.044.738	1.039.511	0,5
Cesión temporal de activos	10.866	16.047	-32,3
Acreedores del sector no residente	1.614.292	1.542.861	4,6
Empréstitos y otros valores negociables	2.946.943	1.808.759	62,9
Pasivos subordinados	295.207	4.207	-
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	21.077.916	18.285.479	15,3
De los que: depósitos de clientes	18.664.921	16.055.556	16,3

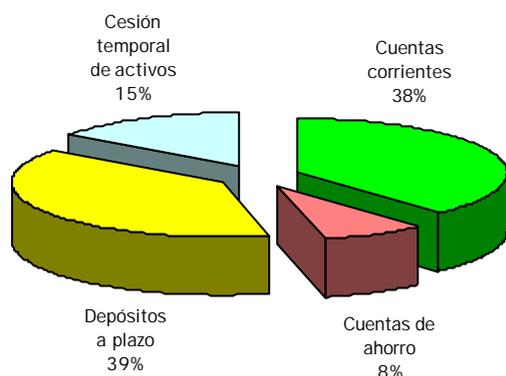
Los recursos de clientes en balance han crecido interanualmente un 15,3%, situándose en 21.077,92 millones de euros.

A destacar el incremento producido en el saldo de Empréstitos y otros valores negociables, con un aumento absoluto de 1.138,18 millones de euros, lo que en términos porcentuales significa un 62,9%. Este crecimiento se ha materializado principalmente en emisiones de bonos y de pagarés, por importe de 915,32 y 222,87 millones de euros, respectivamente.

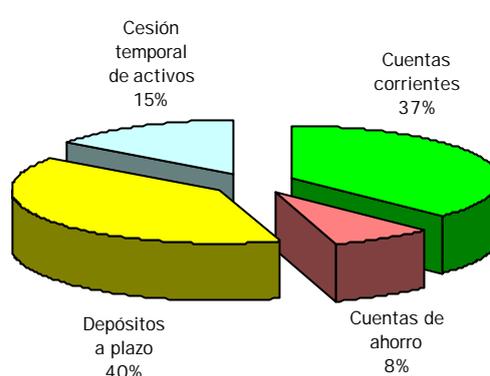
Por su parte, el incremento interanual de los pasivos subordinados se debe a que, en el tercer trimestre de 2001, se realizó una emisión de 300 millones de euros de deuda subordinada.

Los depósitos de clientes (recursos en balance menos cesiones temporales de activos) presentan un incremento interanual de 16,3% , situándose en 18.664,92 millones de euros a 30 de junio del año en curso.

**Recursos del sector residente a
30.06.2002**



**Recursos del sector residente a
30.06.2001**



Recursos gestionados de clientes

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación relativa (%)
Total recursos de clientes en balance	21.077.916	18.285.479	15,3
Fondos de inversión	4.527.386	5.133.725	-11,8
Fondos de pensiones	1.316.334	1.310.832	0,4
Seguros (<i>provisiones matemáticas</i>)	2.026.048	1.544.247	31,2
Otros recursos	730.207	732.375	-0,3
Ajustes de consolidación	-2.648.529	-2.310.855	14,6
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	27.029.362	24.695.803	9,4

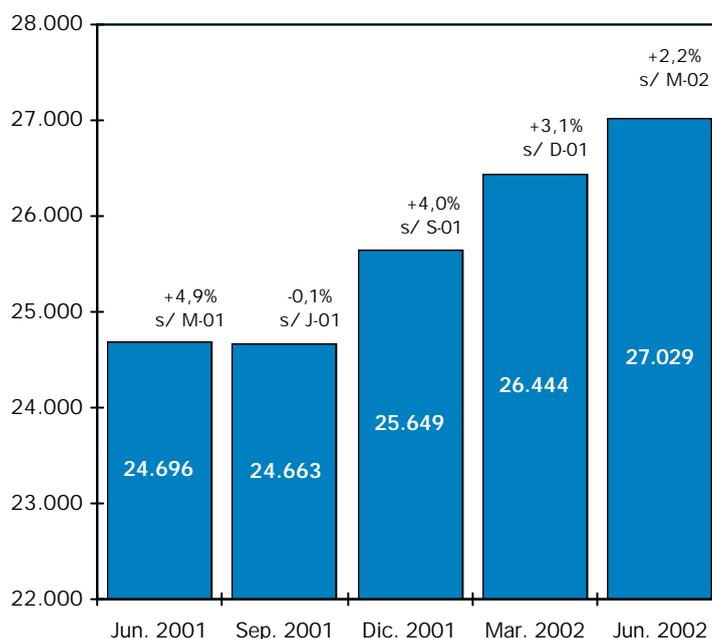
El total de recursos gestionados de clientes alcanza a 30 de junio del presente ejercicio un saldo de 27.029,36 millones de euros, que representa un incremento porcentual del 9,4% en relación a la misma fecha del ejercicio precedente.

Los fondos de inversión continúan viéndose afectados a la baja por la desfavorable evolución de los mercados bursátiles, presentando una disminución del 11,8% con respecto al año pasado.

Por el contrario, los productos de seguros presentan un incremento del 31,2%, centrado básicamente en el producto Horizonte Patrimonio, que en términos absolutos aumenta 491 millones de euros.

Recursos gestionados de clientes

(millones €)



Rendimientos y costes

(miles €)	30.6.2002			30.6.2001		
	Volumen	Tipo %	Resultados	Volumen	Tipo %	Resultados
Caja y bancos centrales	480.481	1,72	4.108	299.440	3,48	5.163
Entidades de crédito	3.185.395	3,97	62.726	3.360.475	5,10	85.007
Créditos a clientes	19.113.485	5,79	548.702	16.024.225	6,99	555.506
Cartera renta fija y deuda Estado	1.198.689	4,01	23.858	1.300.055	4,97	32.046
Cartera renta variable	515.193	5,21	13.305	517.437	0,89	2.278
Activo material e inmaterial	1.061.515	--	--	1.107.345	--	--
Otros activos	863.609	--	--	735.462	--	--
TOTAL INVERSIÓN	26.418.367	4,98	652.699	23.344.439	5,87	680.000
Entidades de crédito	4.951.798	4,11	100.959	3.538.356	5,29	92.736
Recursos de clientes	15.245.461	2,12	160.143	13.472.315	2,96	198.065
Cesión temporal de activos y otros	2.076.746	3,23	33.262	2.211.010	4,75	52.065
Otros pasivos	1.449.139	--	--	1.420.803	--	--
Fondos especiales	258.637	--	--	432.893	--	--
Recursos propios	2.436.586	--	--	2.269.062	--	--
TOTAL RECURSOS	26.418.367	2,25	294.364	23.344.439	2,96	342.866
Diferencial		2,74			2,91	

La evolución a la baja de los tipos de interés en el transcurso de los doce últimos meses, ha incidido negativamente en el diferencial global entre el rendimiento de la inversión y el coste de los recursos; así, este diferencial se sitúa a 30 de junio de 2002 en el 2,74%, frente al 2,91% un año antes.

Resultados consolidados

(miles €)	30.6.2002	30.6.2001	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Productos financieros	652.699	680.000	-27.301	-4,0
Costes financieros	294.364	342.866	-48.502	-14,1
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	358.335	337.134	21.201	6,3
Comisiones netas	139.540	138.498	1.042	0,8
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	42.469	40.125	2.344	5,8
Comisiones de servicios	59.333	55.623	3.710	6,7
Comisiones de fondos de inversión y pensiones	37.738	42.750	-5.012	-11,7
MARGEN BÁSICO	497.875	475.632	22.243	4,7
Resultados de las operaciones financieras	-3.641	34.621	-38.262	-
MARGEN ORDINARIO	494.234	510.253	-16.019	-3,1
Otros productos de explotación	6.830	4.173	2.657	63,7
Gastos generales de administración	297.125	264.846	32.279	12,2
Gastos de personal	188.093	173.959	14.134	8,1
Gastos generales y tributos	109.032	90.887	18.145	20,0
Amortizaciones inmovilizado	25.846	24.203	1.643	6,8
Otras cargas de explotación	3.881	5.562	-1.681	-30,2
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	174.212	219.815	-45.603	-20,7
Resultados sociedades puestas en equivalencia	26.015	19.421	6.594	34,0
Amortización del fondo de comercio de consolidación	4.988	17.055	-12.067	-70,8
Resultados por operaciones Grupo	-3.528	-2.825	-703	-24,9
Amortización y provisiones para insolvencias	48.867	54.248	-5.381	-9,9
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (<i>neto</i>)	-177	0	-177	-
Resultados extraordinarios (<i>neto</i>)	41.310	18.299	23.011	125,8
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	184.331	183.407	924	0,5
Impuesto sobre sociedades	63.468	62.881	587	0,9
BENEFICIO CONSOLIDADO NETO	120.863	120.526	337	0,3
Resultado atribuido a la minoría	484	5.786	-5.302	-91,6
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	120.379	114.740	5.639	4,9

Durante el primer semestre del ejercicio 2002, el Grupo Banco Sabadell ha obtenido un beneficio neto atribuido de 120,38 millones de euros, lo que representa un incremento del 4,9% con respecto al obtenido en el mismo periodo del año anterior.

El margen de intermediación, pese a las condiciones desfavorables del entorno, caracterizado por la competencia entre entidades y los tipos de interés bajos, se ha incrementado en un 6,3%, situándose en 358,33 millones de euros.

El margen básico, por su parte, presenta un crecimiento del 4,7% a nivel interanual, destacando el crecimiento las comisiones por servicios en un 6,7%.

Los resultados de las operaciones financieras son inferiores a los del ejercicio precedente, debido a la desfavorable evolución de los mercados bursátiles. Ello motiva que, a nivel de margen ordinario, se registre una disminución del 3,1% en relación al año pasado.

Dentro del capítulo de gastos generales, se incluyen gastos de carácter puntual o extraordinario relacionados con el desarrollo e implantación de la nueva plataforma tecnológica, que han quedado compensados con la obtención de beneficios

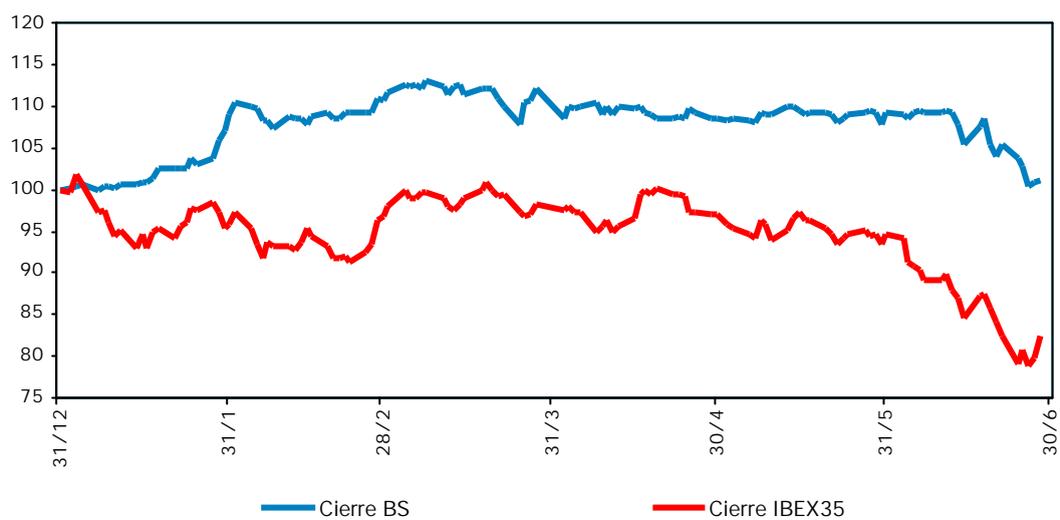
extraordinarios, de forma que el beneficio antes de impuestos del semestre, acaba situándose ligeramente por encima del obtenido el año pasado (+0,5%).

Tras deducir los impuestos y una vez distribuida la parte de los beneficios correspondientes a minoritarios, se llega al beneficio atribuido de 120,38 millones de euros, que representa un crecimiento del 4,9% con respecto al mismo semestre de 2001.

La acción Banco Sabadell

	30.6.2002 euros
<u>Accionistas y contratación</u>	
Accionistas (<i>número</i>)	50.094
Acciones en circulación (<i>número</i>)	204.002.736
Contratación media diaria (<i>número de acciones</i>)	55.194
Contratación media diaria (<i>miles €</i>)	891
Cotizaciones	
Cotización de inicio (<i>28.12.01</i>) (<i>puntos</i>)	14,90
Cotización máxima (<i>8.3.02</i>) (<i>puntos</i>)	16,85
Cotización mínima (<i>7.1.02</i>) (<i>puntos</i>)	14,90
Cotización última (<i>28.6.02</i>) (<i>puntos</i>)	15,08
Revalorización	1,21%
Capitalización bursátil (<i>miles €</i>)	3.076.361
Ibex 35 (<i>28.12.01</i>) (<i>puntos</i>)	8.398,00
Ibex 35 (<i>28.6.02</i>) (<i>puntos</i>)	6.913,00
Revalorización	-17,68%
Índice sector bancario (<i>28.12.01</i>) (<i>puntos</i>)	1.204,86
Índice sector bancario (<i>28.6.02</i>) (<i>puntos</i>)	1.069,52
Revalorización	-11,23%
Rátios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo por acción	1,18
PER 2002 (<i>precio / BPA</i>)	12,78

Durante el primer semestre del año actual, la acción Banco Sabadell se ha revalorizado un 1,21%, lo que contrasta con la desfavorable evolución experimentada por el IBEX (-17,68%) y el índice del sector bancario (-11,23%).



Base 100: 31.12.01