

Banco Sabadell



Resultados 1T08

Optima '09



24 de abril de 2008

Disclaimer



Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones, comunicaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Banco Sabadell no es ni se hace responsable del uso, valoración, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros en base a la información de esta presentación.

La información contenida en el presente documento detalla las cuentas de resultados por negocio del Banco Sabadell, las cuales han sido preparadas de acuerdo con la contabilidad pública individual y consolidada, así como con la contabilidad analítica interna que utiliza criterios de imputación de ingresos y costes transparentes basados en principios de representatividad económica. Las cuentas de filiales, participadas y oficinas en el exterior han sido, cuando así se requería, previamente homogeneizadas, de manera adicional al proceso de consolidación. En todo caso, en la aplicación de estos criterios, que no responde a ninguna normativa pública y externa, pueden haberse utilizado estimaciones, valoraciones y parámetros según el mejor juicio de los gestores que podrían provocar diferencias significativas respecto de los importes que resultarían de la aplicación de criterios diferentes.

Este documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a los destinatarios del presente documento a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook



Reforzamos la gestión conservadora del balance

Financiación del crecimiento de la inversión crediticia con depósitos de clientes, generando gap positivo

Sostenimiento del margen de intermediación en un entorno de mayor competencia; nuestra flexibilidad de balance nos permite compensar el incremento de precio de los depósitos a través de la renegociación del precio de los activos

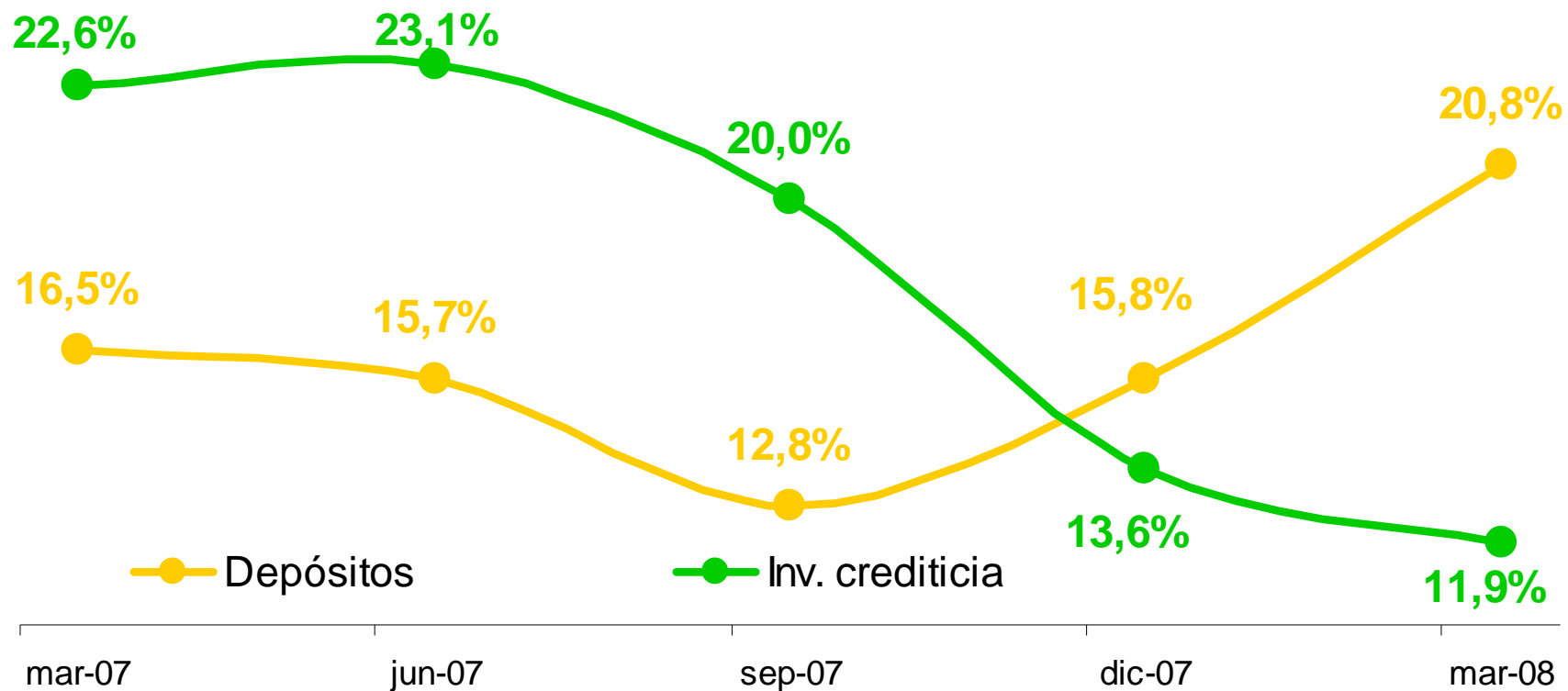
Contención de costes fruto de la implementación de mejoras en eficiencia operativa con el plan Optima'09

Incremento de morosidad en línea con lo presupuestado dado el cambio de ciclo

Una actividad bancaria que responde al nuevo entorno...



Porcentaje de variación interanual



Depósitos incluye saldos a la vista y a plazo

... gestionamos los volúmenes ...



	mar-07	mar-08	% Var.
Inversión crediticia	57.530	64.391	11,9%
<i>Créditos a empresas</i>	<i>27.965</i>	<i>32.216</i>	<i>15,2%</i>
Recursos en balance	59.306	64.889	9,4%
<i>Depósitos de clientes</i>	<i>26.355</i>	<i>31.838</i>	<i>20,8%</i>

Euros en millones

... y la cuenta de resultados ...



	Mar-07	Mar-08	var.
Margen intermediación ex-div.	306,7	340,4	11,0%
Margen intermediación	313,3	346,6	10,6%
Método de la participación	0,9	3,0	240,1%
Comisiones	167,9	146,0	-13,1%
Actv.aseguradora	16,8	21,8	30,1%
ROF y diferencias cambio	38,4	34,9	-9,0%
Margen Ordinario	537,2	552,3	2,8%
Otros resultados explotación	6,2	4,0	-35,4%
Gastos de explotación	-229,8	-229,2	-0,3%
Amortización	-29,3	-31,8	8,7%
Margen de explotación	284,3	295,3	3,9%
Pa Deterioro de activos y otros	-17,8	-40,1	125,3%
Otros resultados	3,7	23,2	---
Beneficio antes de impuestos	270,2	278,5	3,1%
Beneficio neto atribuido	207,6	217,3	4,7%

... con eficiencia y rentabilidad



	mar-07	mar-08
Eficiencia	42,8%	41,5%
Morosidad	0,39%	0,62%
Cobertura	453%	295%
ROE	21,6%	20,4%
Core Capital	6,06%	6,05%

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

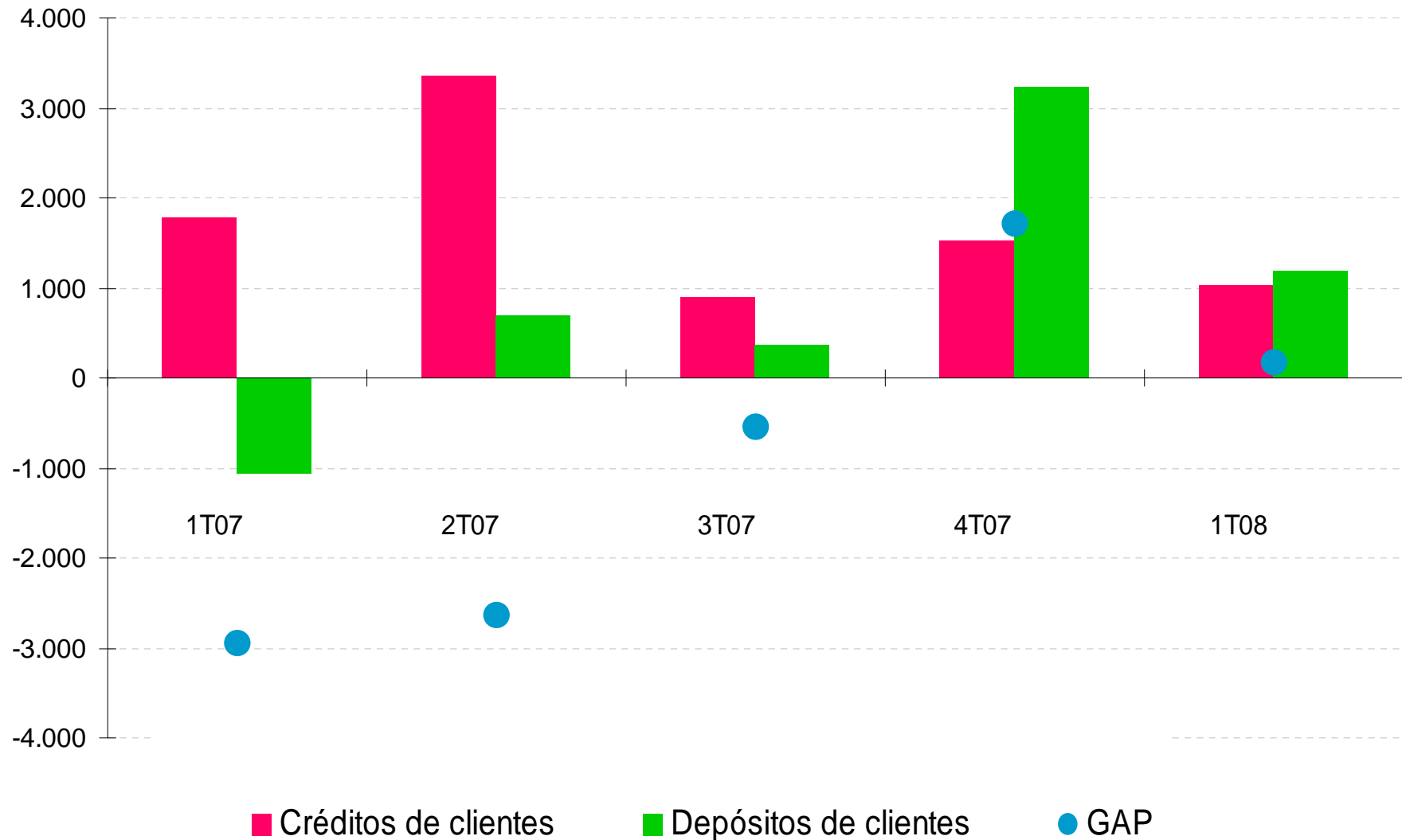
3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook

Crecimiento equilibrado de la inversión y los recursos

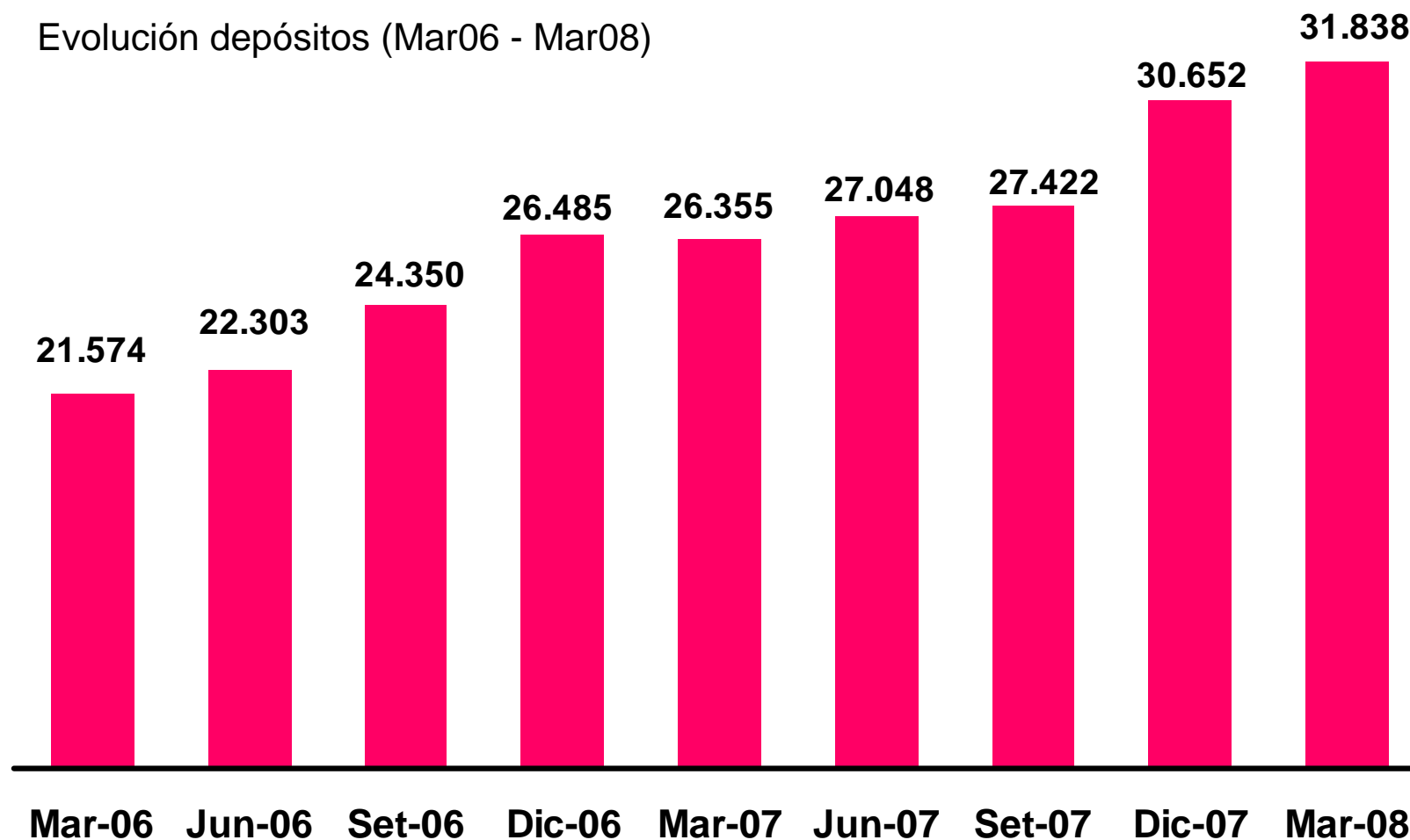


En millones de euros



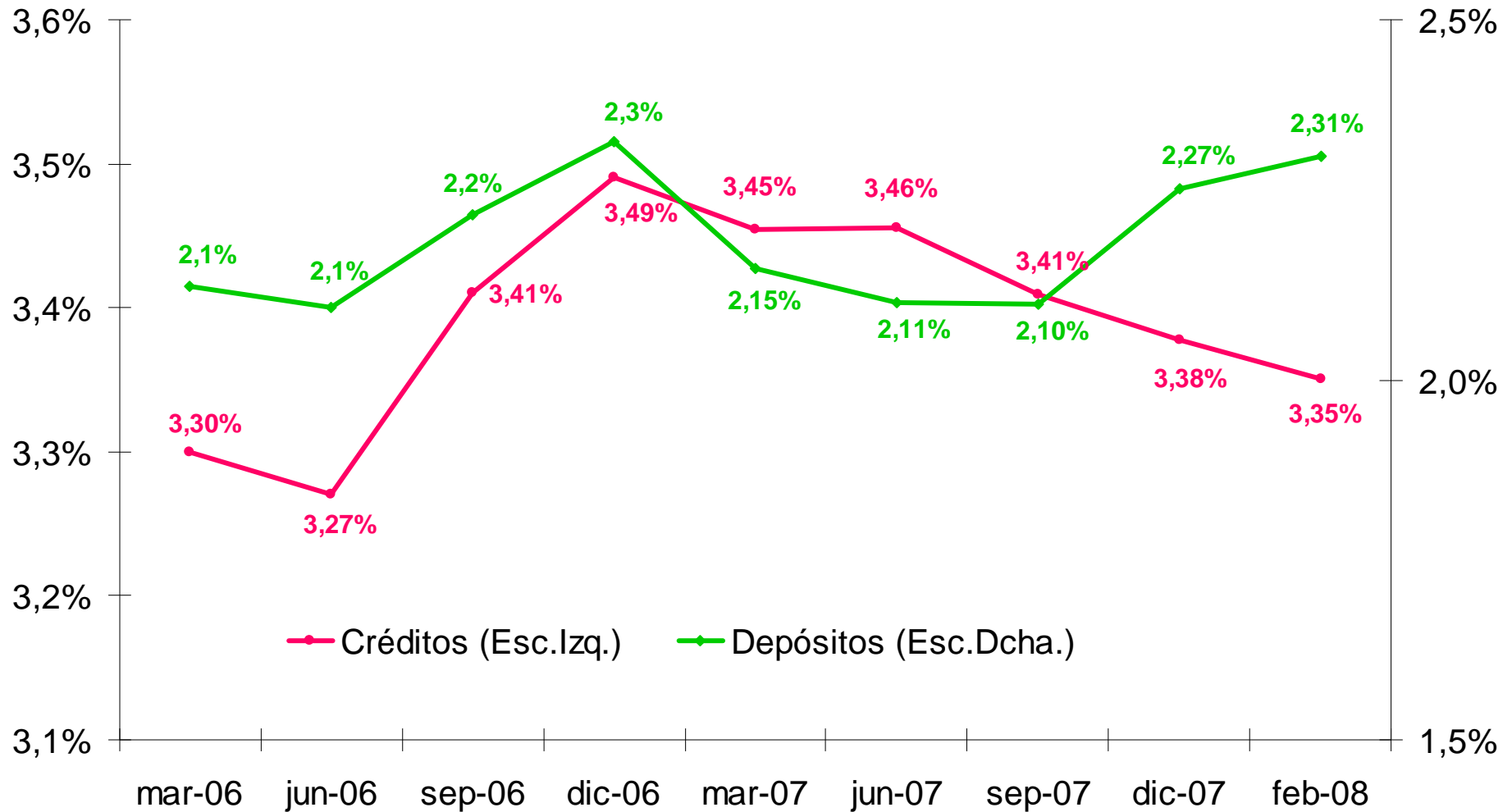
Foco en campañas agresivas de captación de depósitos

Evolución depósitos (Mar06 - Mar08)



En millones de euros

...ganando cuota de mercado en depósitos...

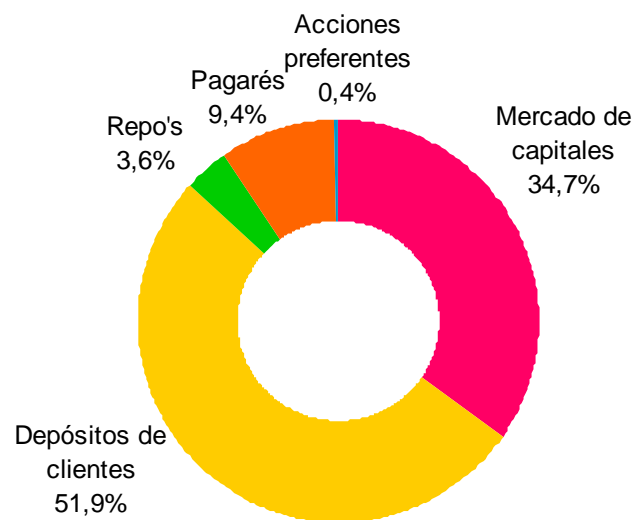


Fuente sector: Cuotas sobre sector privado residente - BdE

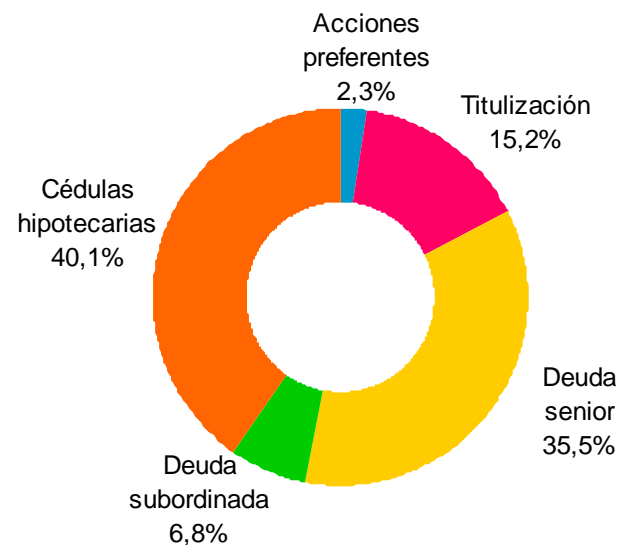
... mejorando nuestra estructura de financiación ...



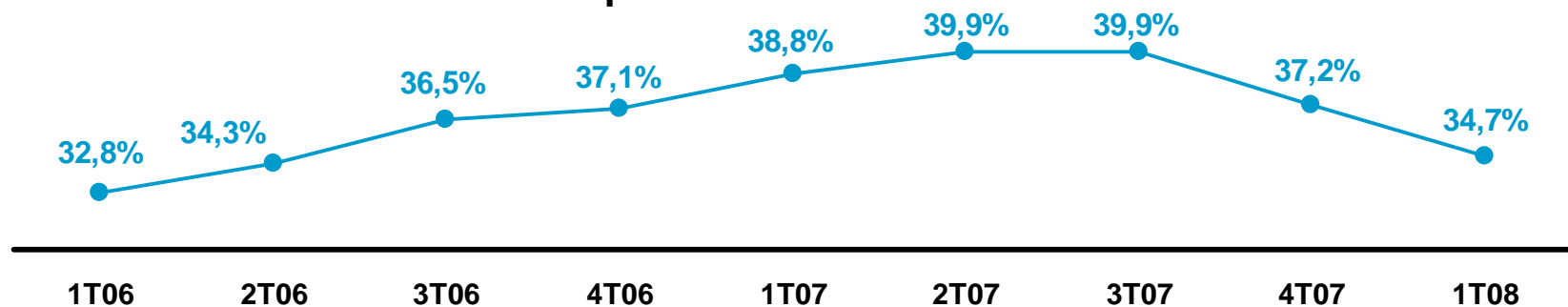
Estructura de pasivos



Detalle *funding* mercado de capitales



% Financiación mercado de capitales

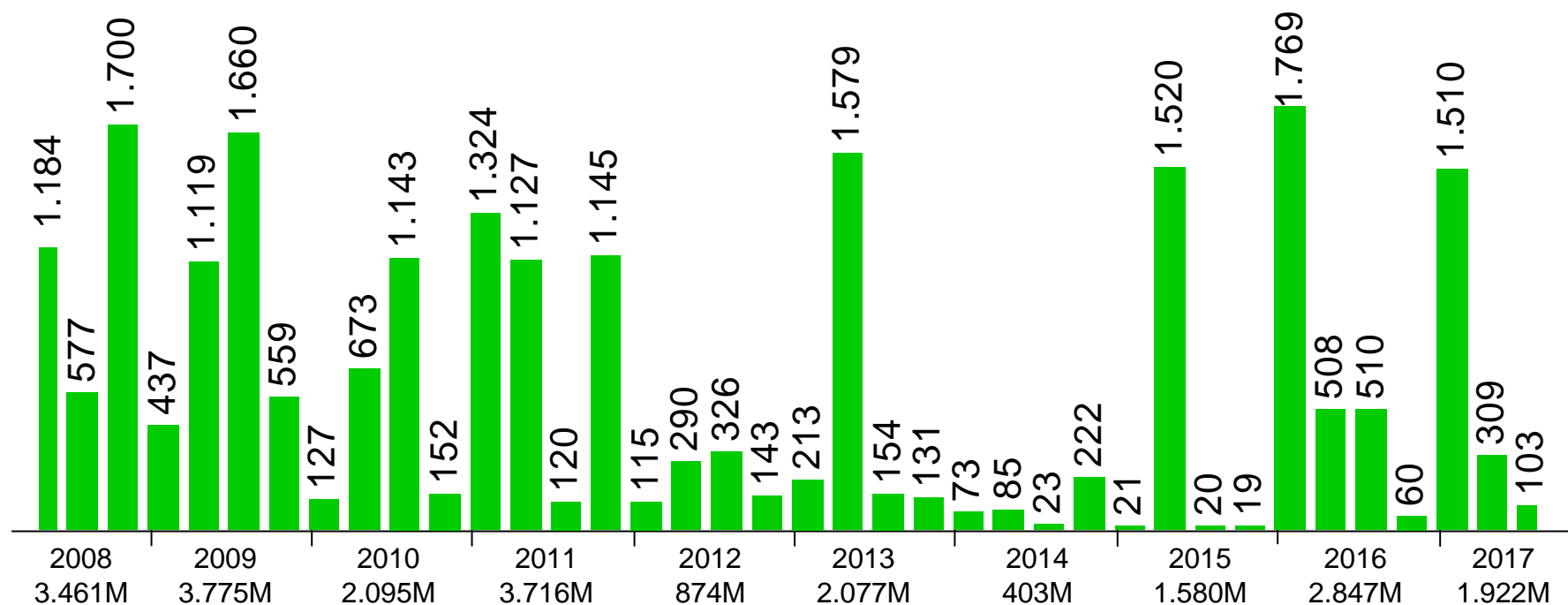


Datos a marzo 2008

... con una estructura cómoda de vencimientos ...



Calendario de vencimientos de mercado mayorista, marzo 2008.

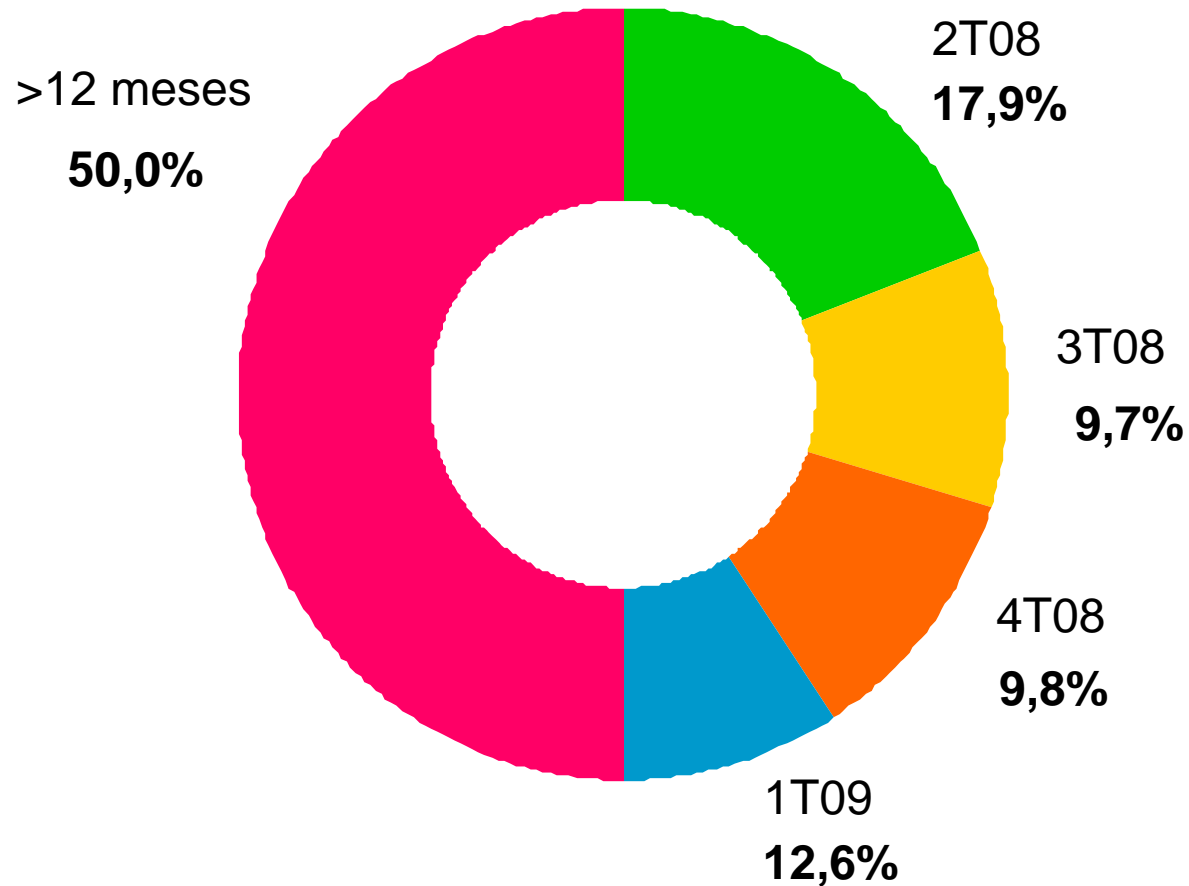


Calendario de vencimientos sin concentraciones

... con capacidad para trasladar incrementos de precio a clientes



Inversión crediticia con *spread* negociable (en %)



1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

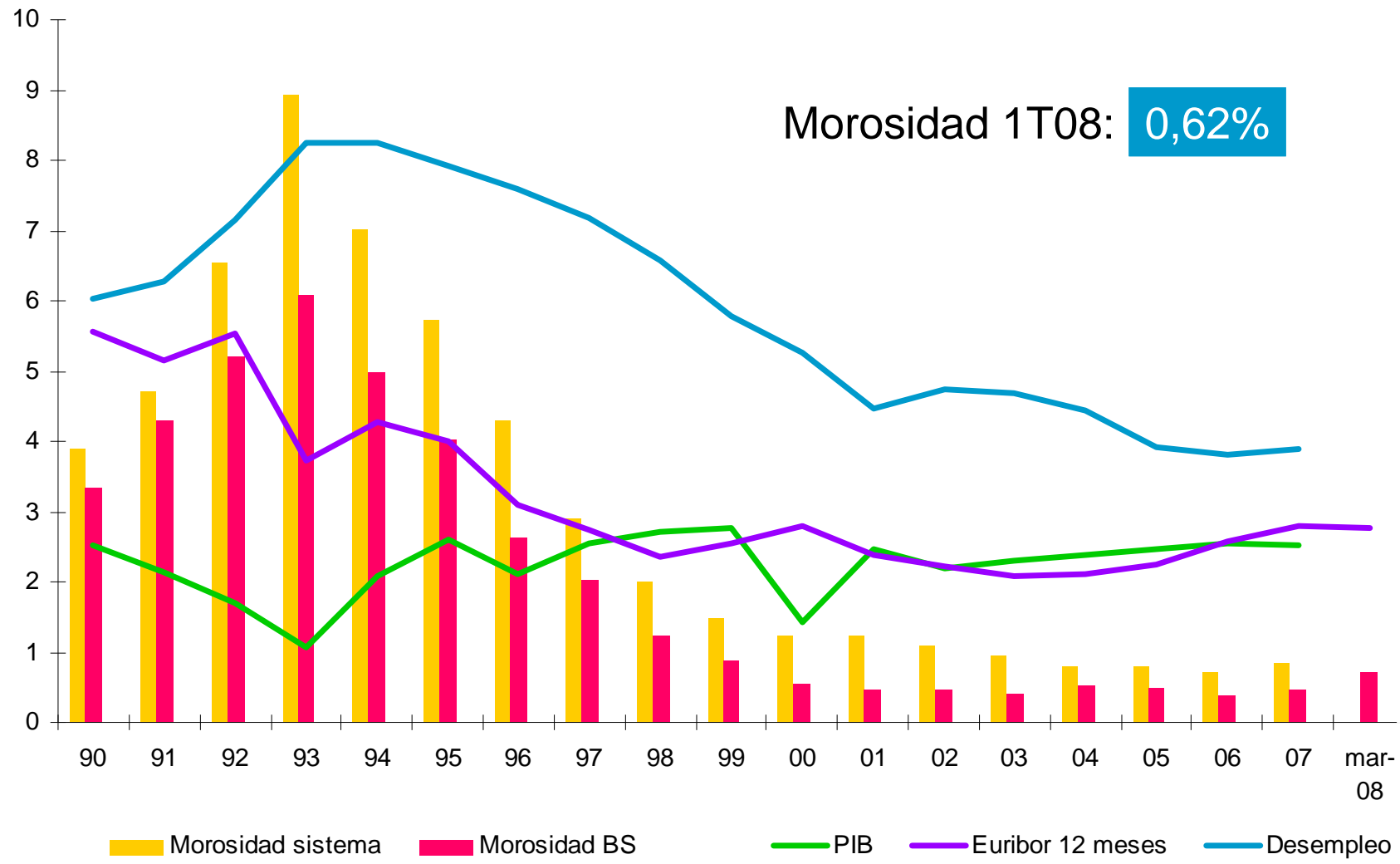
3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook

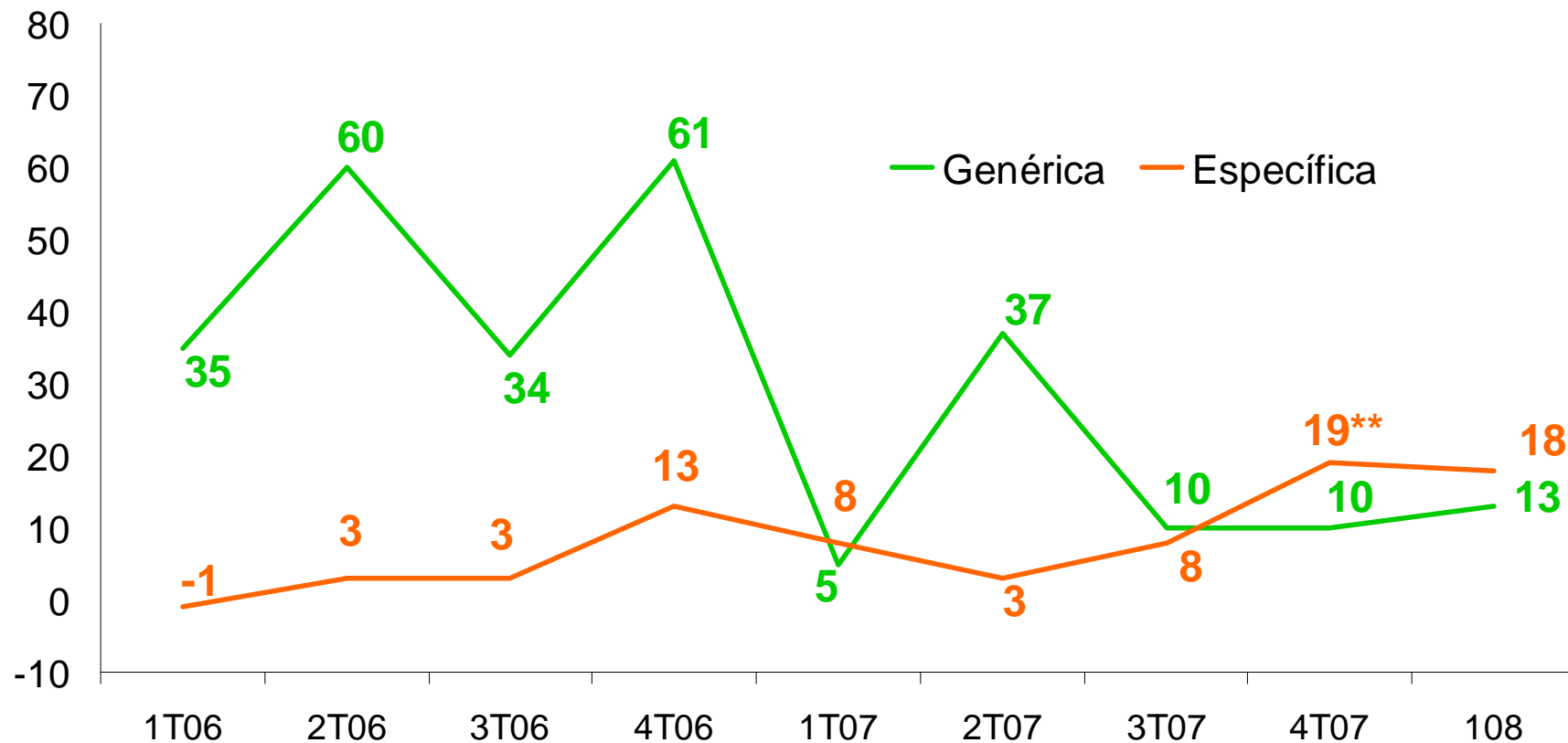
La morosidad evoluciona según lo previsto...



... con más provisión específica
compensada por la caída de la genérica ...



Evolución del *cost of risk* trimestral (en pb)

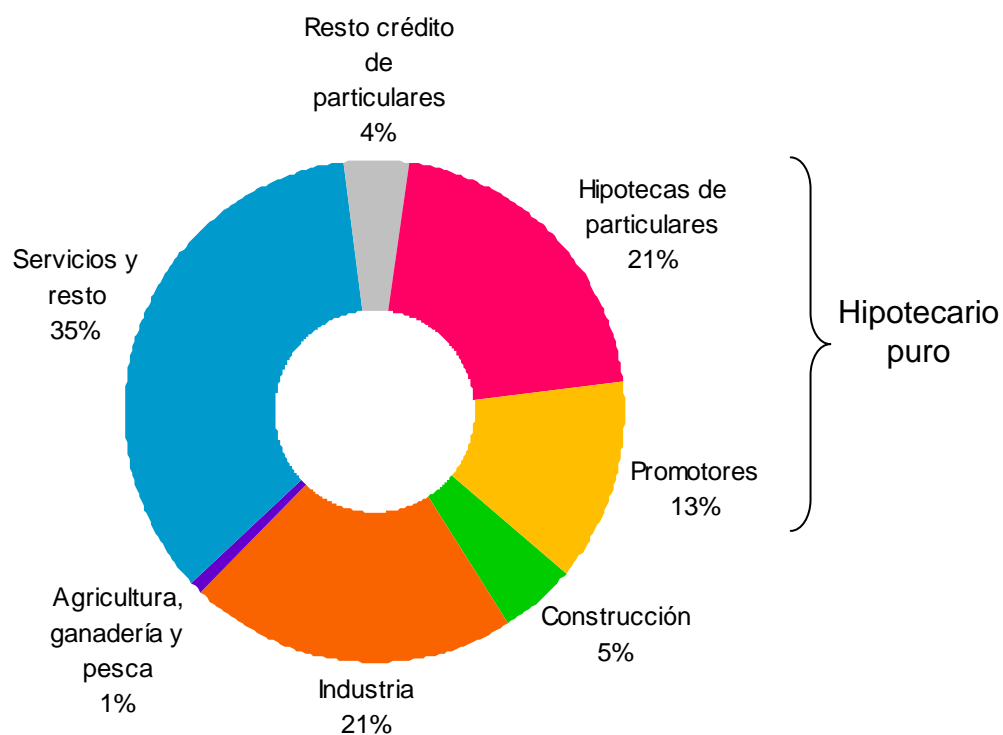


** Ajustado por la provisión extraordinaria de 41.8m en 4Q07

Nuestra cartera está diversificada ...



Distribución por sectores



Baja exposición en
'hipotecario puro'

Distribución
geográfica sesgada
hacia nuestro
mercado natural

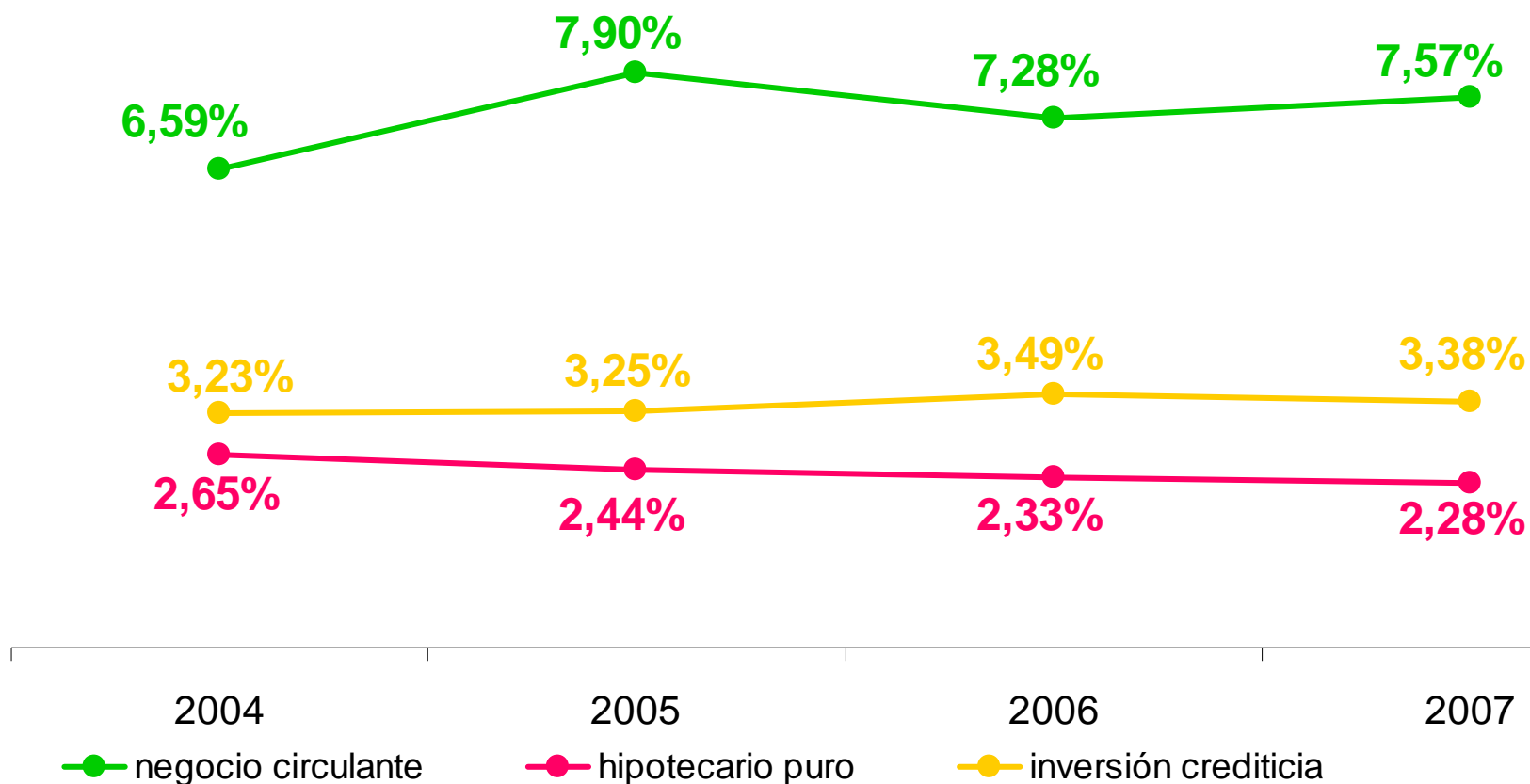
Datos a 31/03/2008

Hipotecario puro: préstamos hipotecarios a particulares y promotores

... con una cuota inferior a nuestro tamaño natural ...



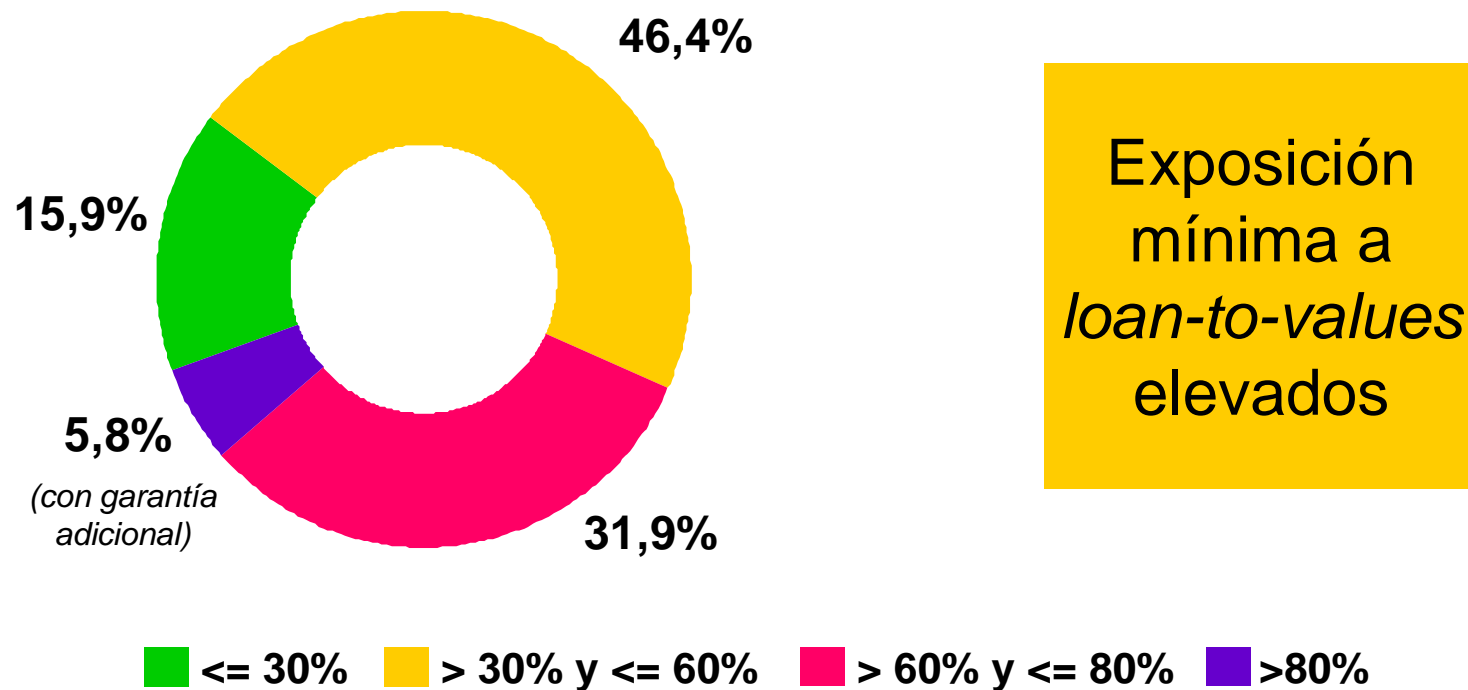
Evolución cuotas de mercado



... que reitera nuestro carácter conservador



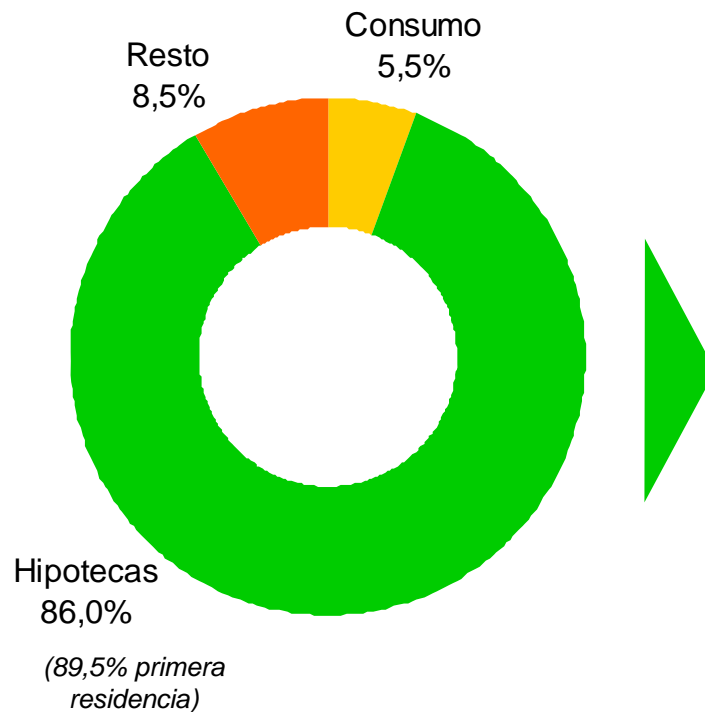
Desglose del LTV cartera hipotecaria



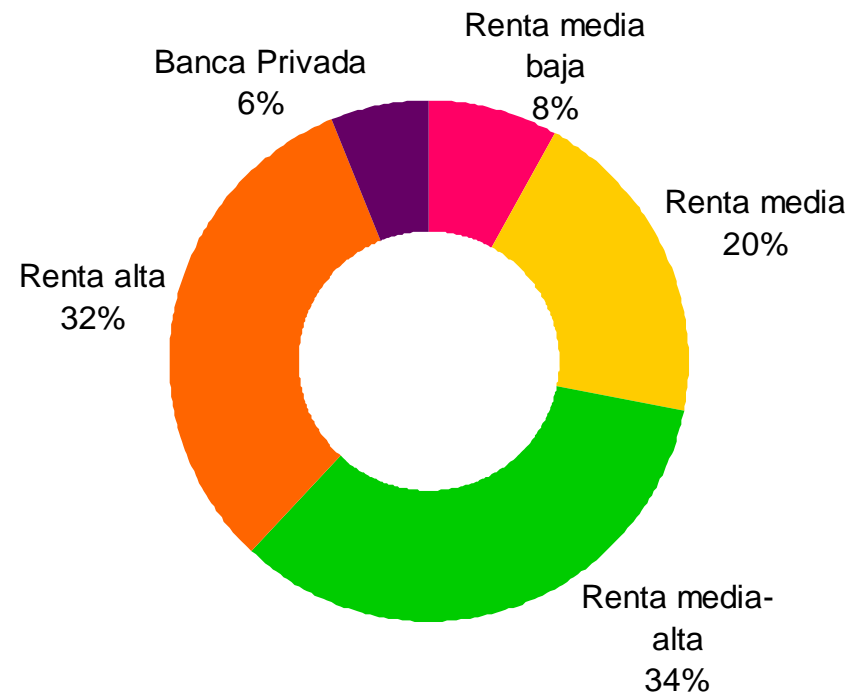
En particulares, el sesgo hacia el segmento *affluent* ...



Segmentación por producto



Segmentación por nivel de renta

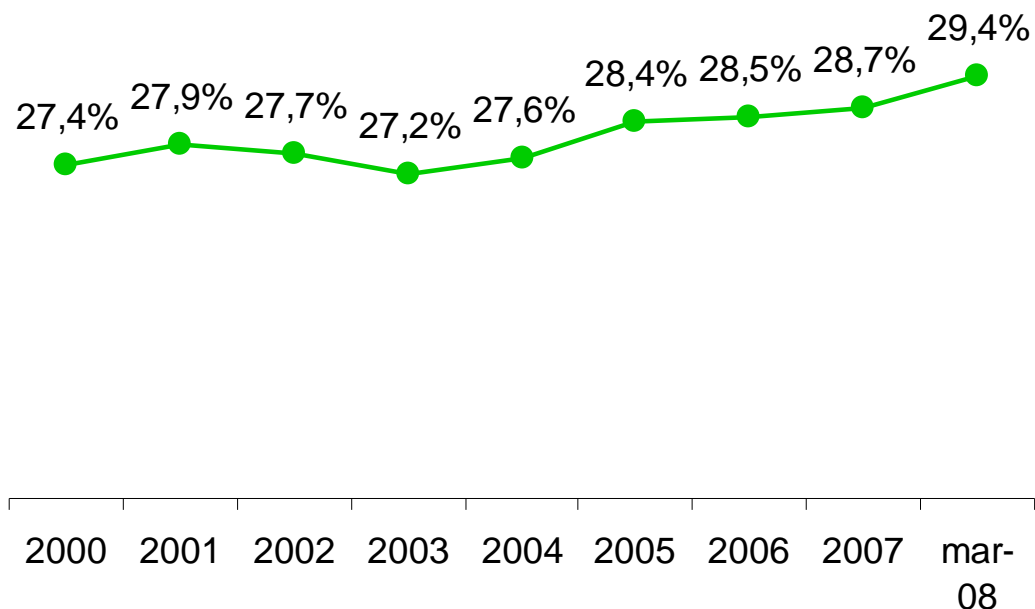


Datos a 31/3/2008

... reduce el perfil de riesgo en un cambio de ciclo



Evolución del nivel de esfuerzo



Esfuerzo familiar

29,4%

+1%

32,0%

-1%

26,7%

Nueva entrada: operaciones formalizadas en los últimos 3 meses

Loan to value

Stock

55,7%

**Nueva
entrada**

63,8%

Préstamo medio (€000')

Stock

90,7

**Nueva
entrada**

153,3

En promotores, un ajustado perfil de la cartera ...

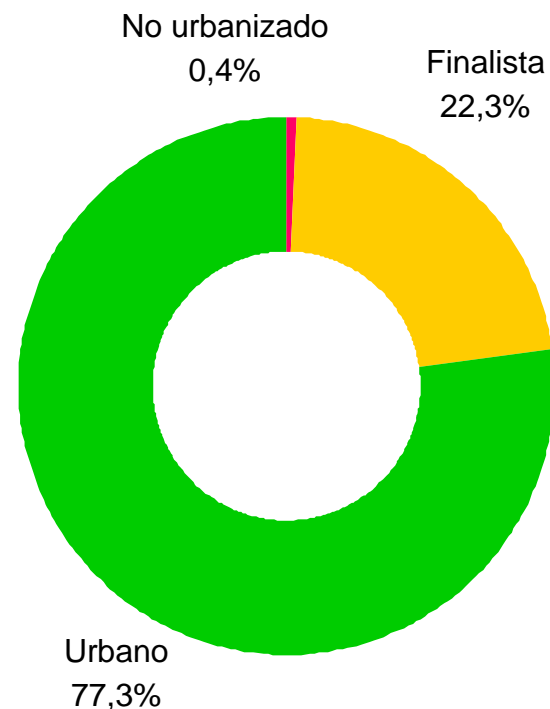


Detalle avance promociones

Construcción	71,8%
1ª vivienda	71,1%
2ª vivienda	75,3%

Pre-venta	60,9%
1ª vivienda	62,3%
2ª vivienda	54,6%

Detalle financiación suelo

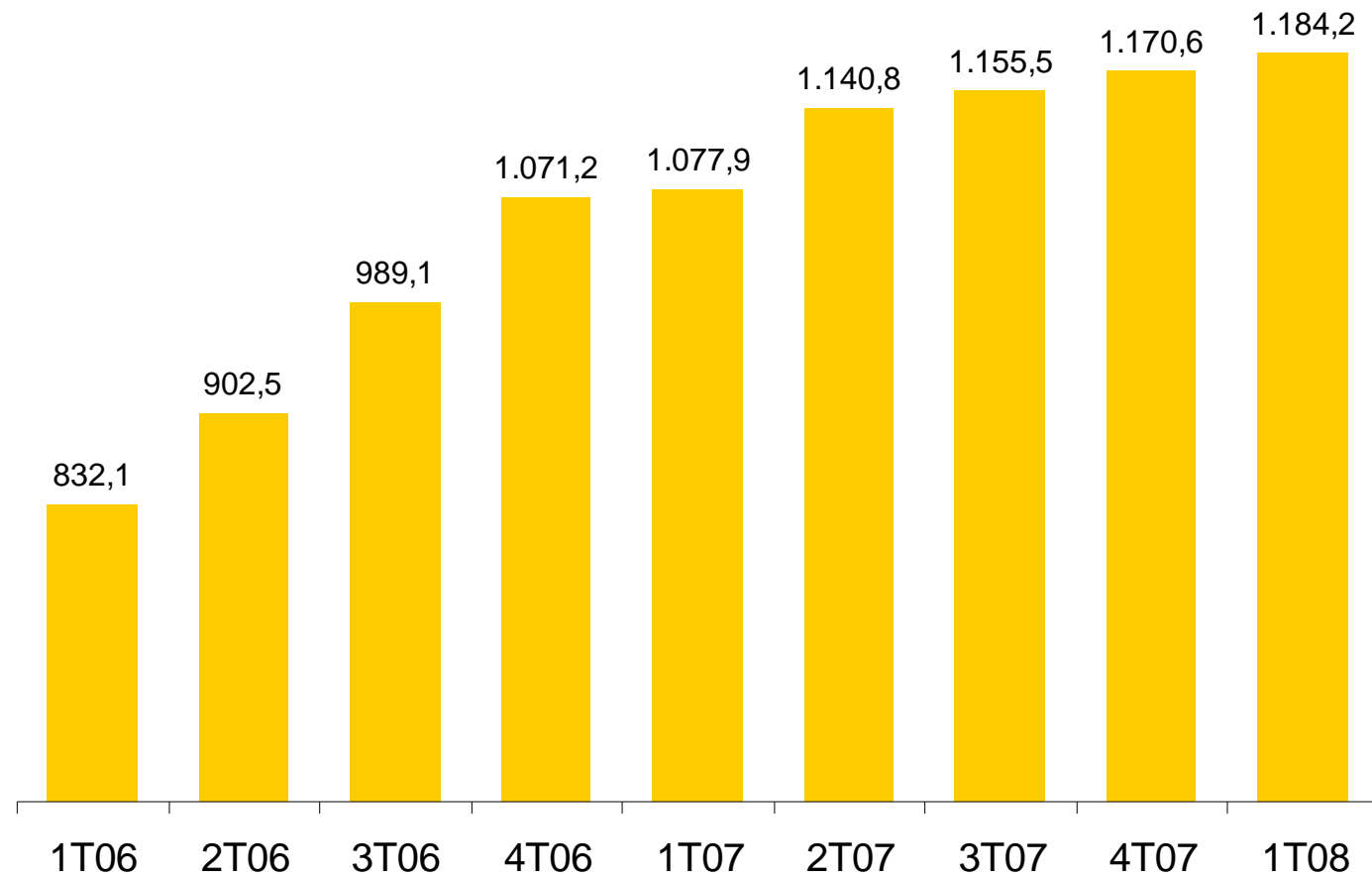


Distribución geográfica sesgada hacia nuestro mercado natural tradicional (Cataluña / ciudad / primera residencia)

... y con una importante dotación genérica acumulada



Saldo de provisiones genéricas acumuladas



En millones de euros

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

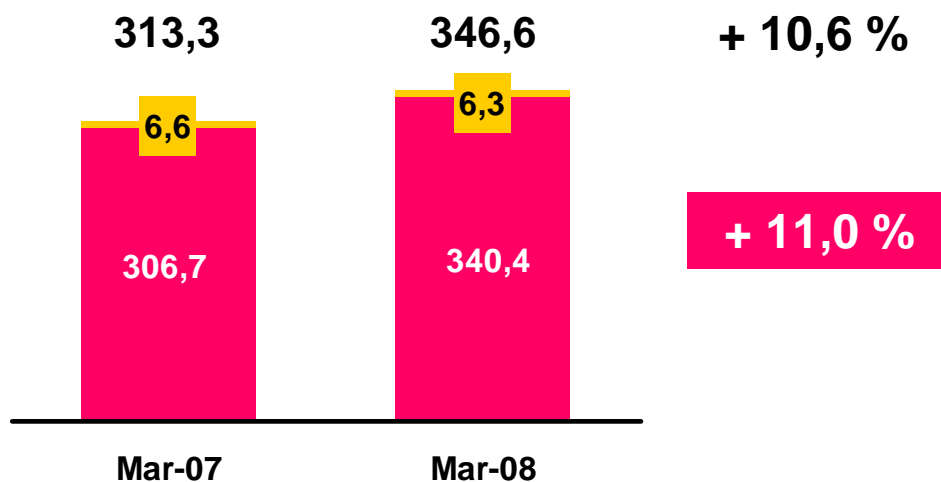
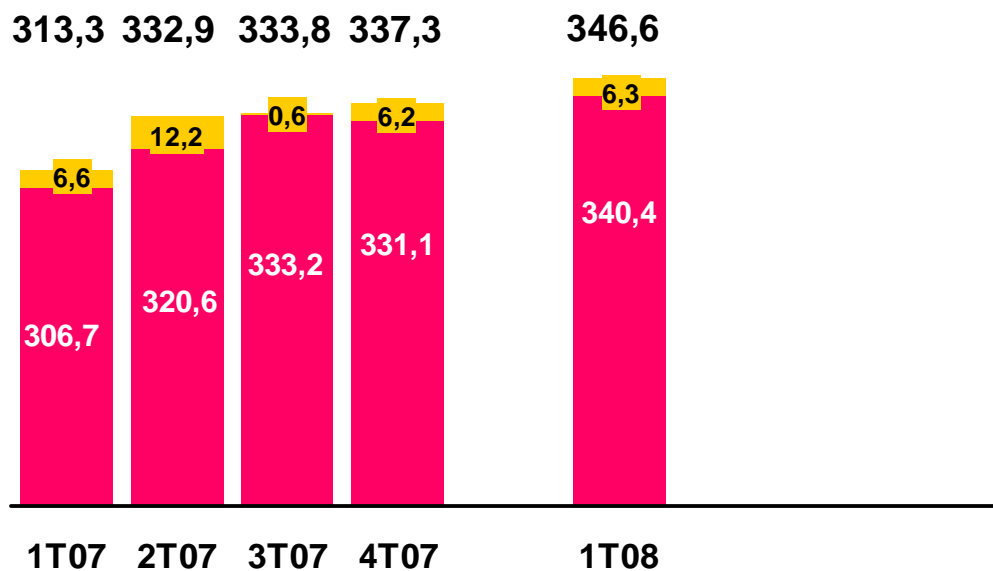
3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook

Creciendo en margen de intermediación ...



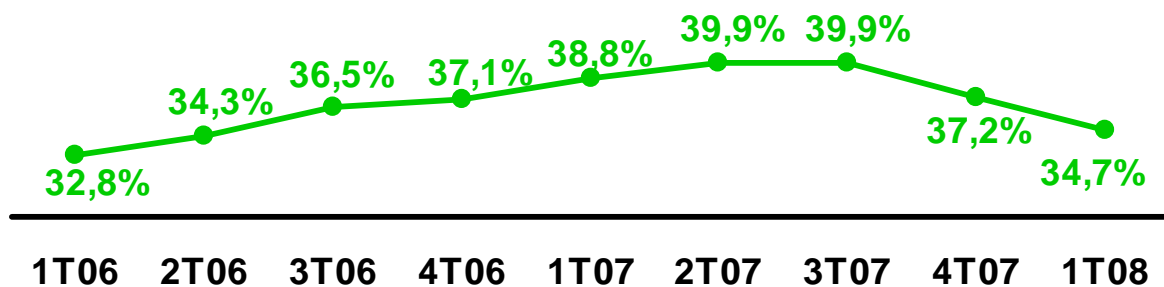
Mar-08	
M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pa det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

En millones de euros

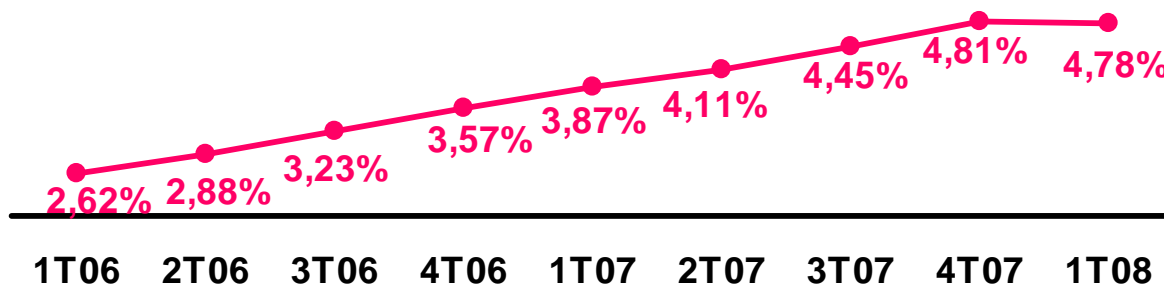
■ M.Intermediación ex dividendos

■ Dividendos

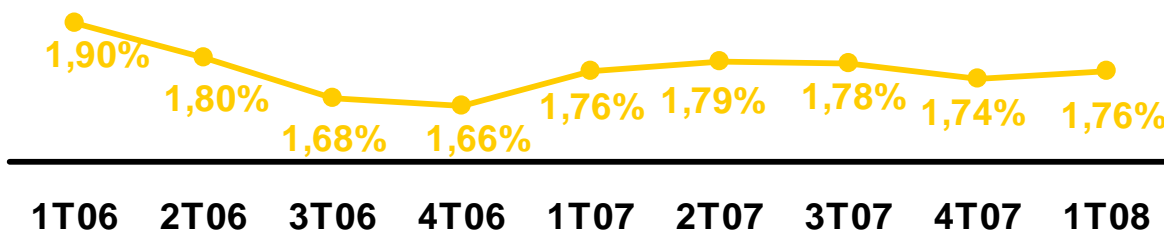
... reprecando activo, con menor peso del mercado de capitales ...



% financiación en mercado de capitales



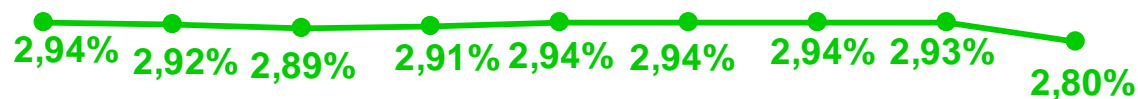
Coste de la financiación en mercado de capitales



Margen de intermediación ajustado

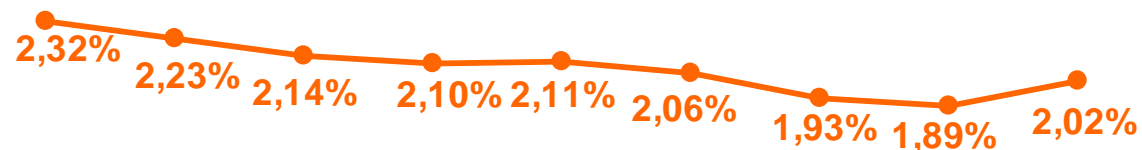
En porcentaje

... con el consiguiente efecto positivo en márgenes por *mix* de pasivo



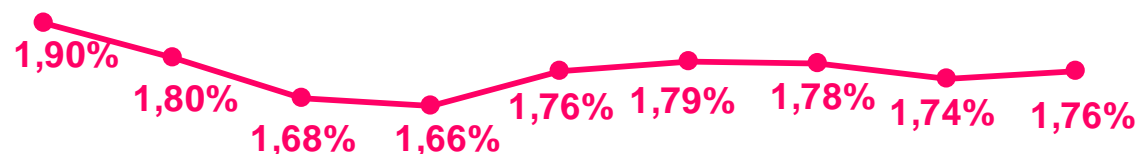
Margen de clientes

1T06 2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08



Margen de clientes combinado (*)

1T06 2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08

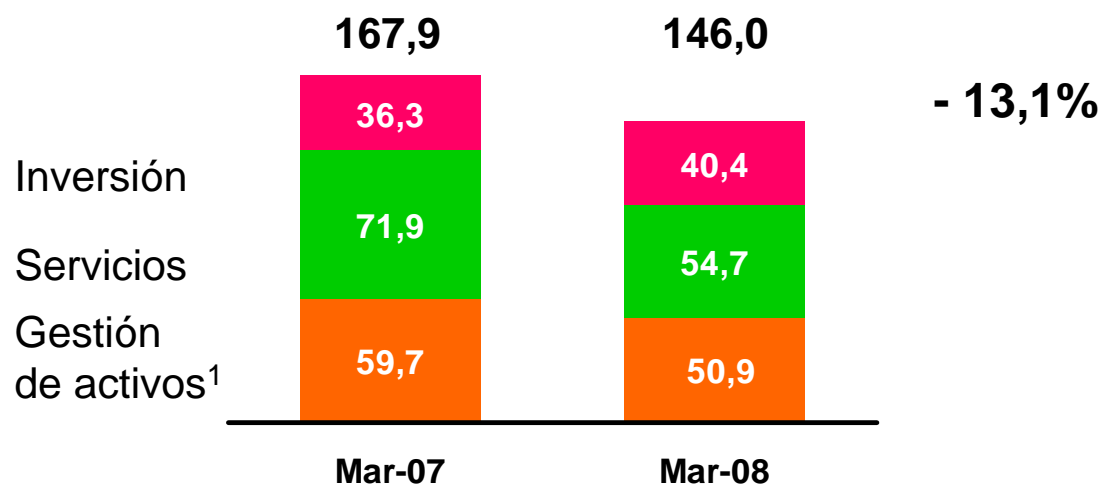
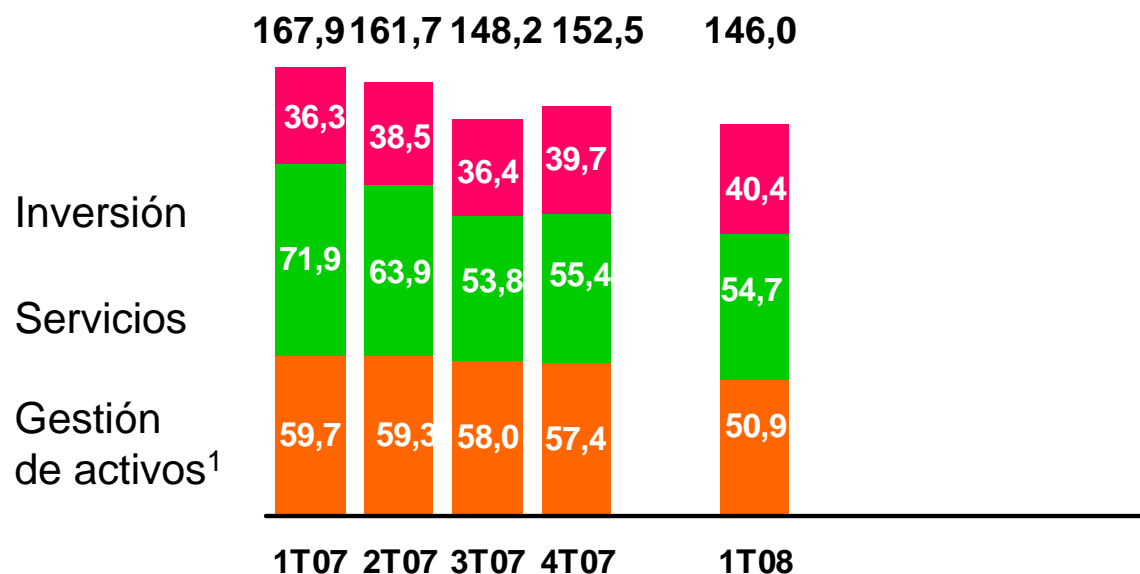


Margen de intermediación ajustado

1T06 2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08

(*) Margen combinado: $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$. En porcentaje

Las comisiones reflejan menor actividad en gestión de activos

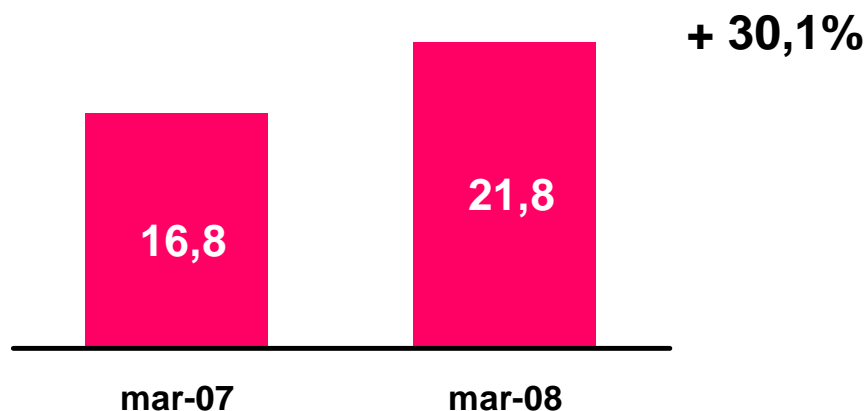
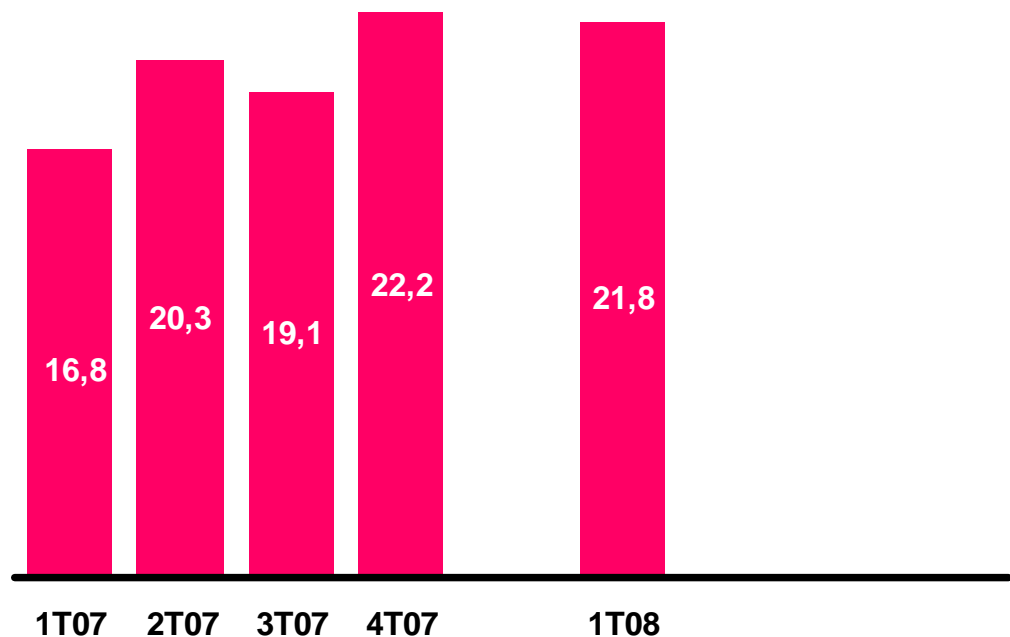


Mar-08	
M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pa ^a det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

En millones de euros

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y correduría de seguros.

Continúa la fuerte actividad aseguradora vida

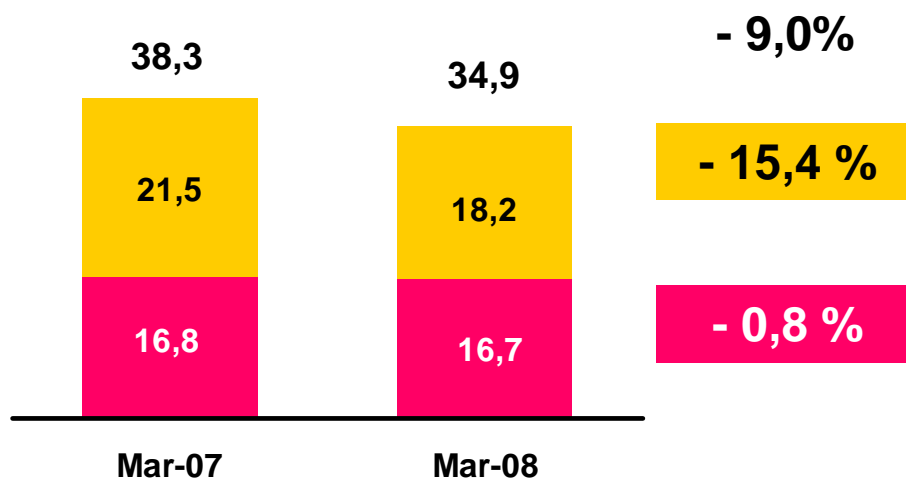
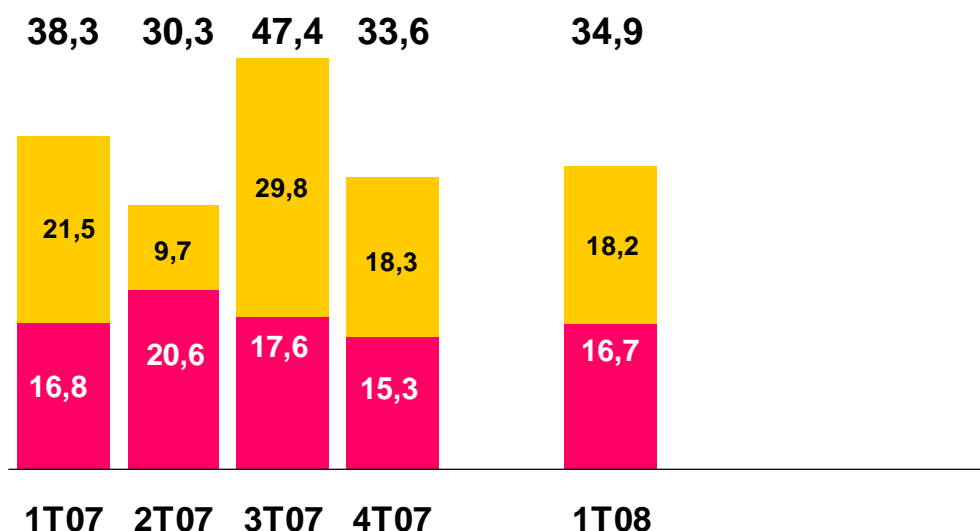


En millones de euros

Mar-08

M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
P ^a det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

Estabilidad en ROF recurrente y Forex

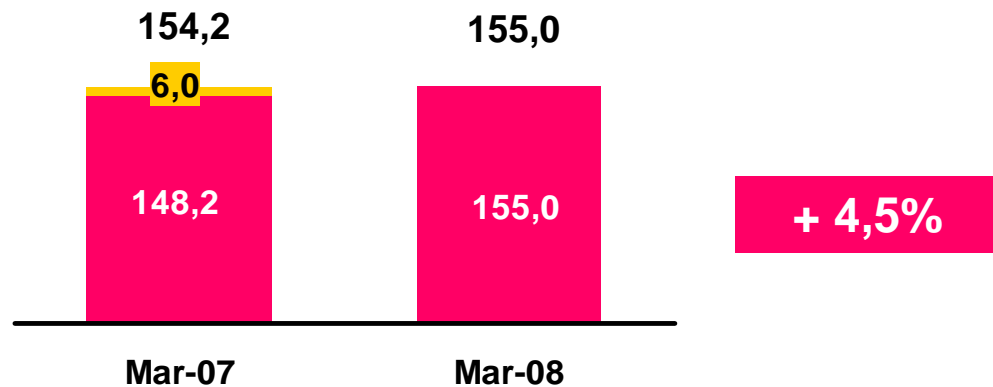
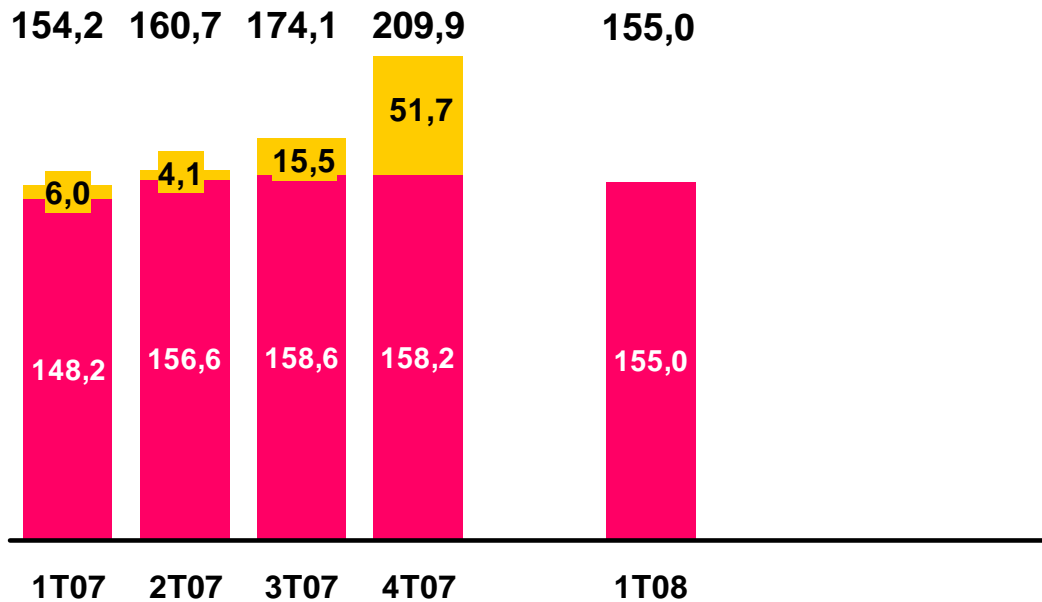


Mar-08	
M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pª det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

En millones de euros

■ Operativa con clientes ■ Otras operaciones

Disciplina en costes de personal...



En millones de euros

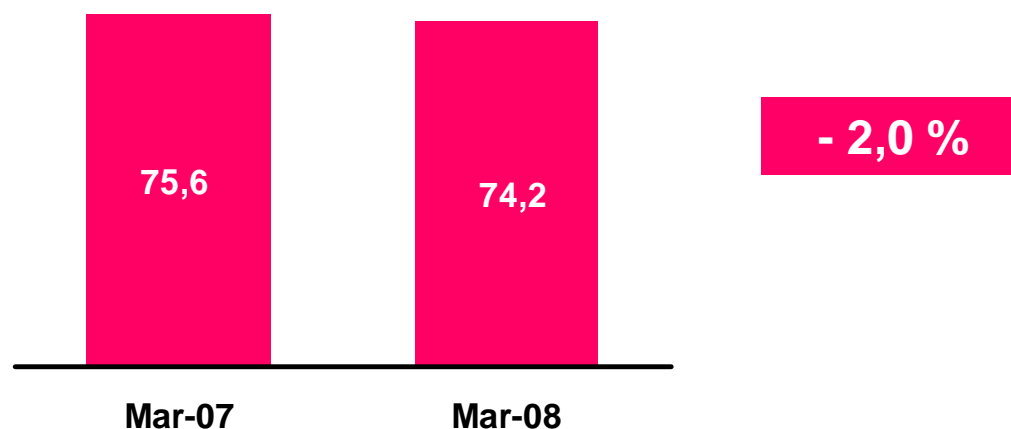
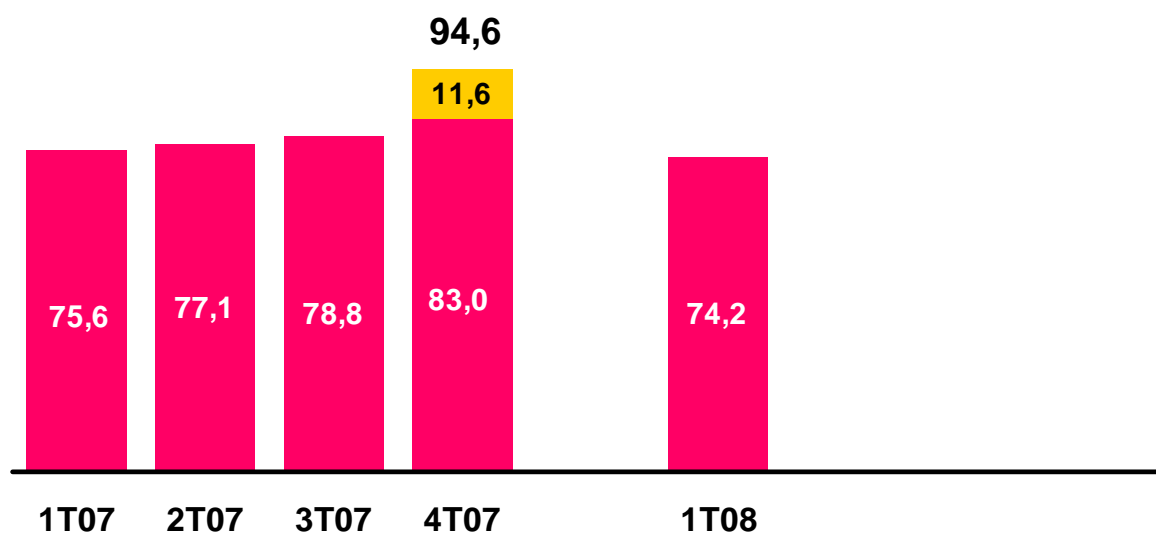
■ Recurrentes

■ No recurrentes

Mar-08

M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admon	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pa det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

... y también en costes administrativos



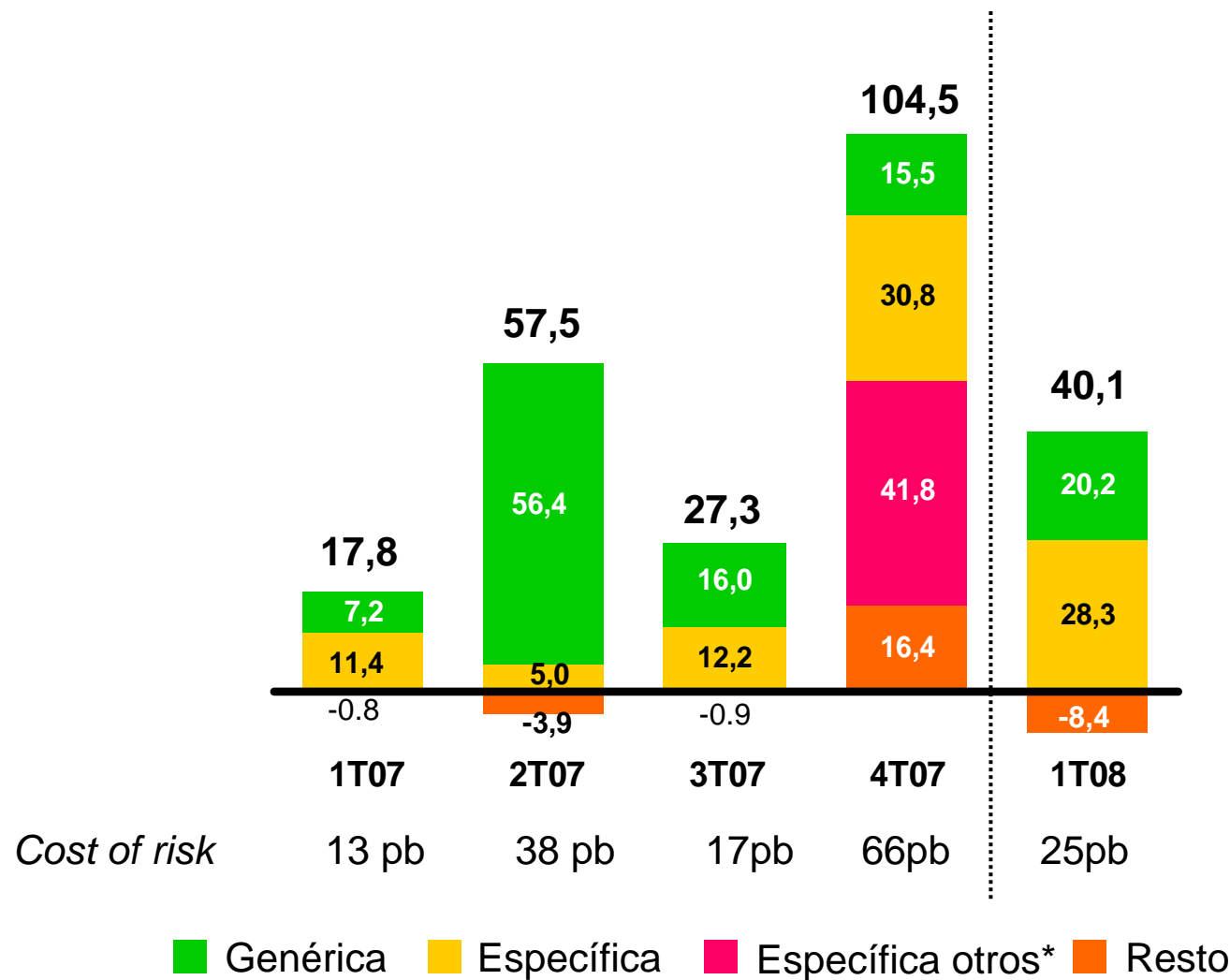
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Mar-08

M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pª det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

Las provisiones tienen más componente de específica



Mar-08	
M.Intermed.	346,6
P.Equivalencia	3,0
Comisiones	146,0
Act.Seguros	21,8
ROF	24,5
Difer.cambio	10,4
M.Ordinario	552,3
Otros R.Explot.	8,3
G. Personal	-155,0
G.Admón	-74,2
Amort Inmov.	-31,8
Otros G.Explot.	-4,3
M.Explotación	295,3
Pa det.act. y otros	-40,1
Otros Rdos	23,2
BAI	278,5
Impuestos	-60,3
B Activ.Ordin.	218,1
Minoritarios	-0,9
Bº NETO	217,3

En millones de euros. * Dotaciones puntuales superiores a lo establecido por calendario

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook

Ratificamos la misión de Optima 2009...



Potenciar la creación de valor
que genera nuestro modelo de negocio
con una optimización
del modelo operacional

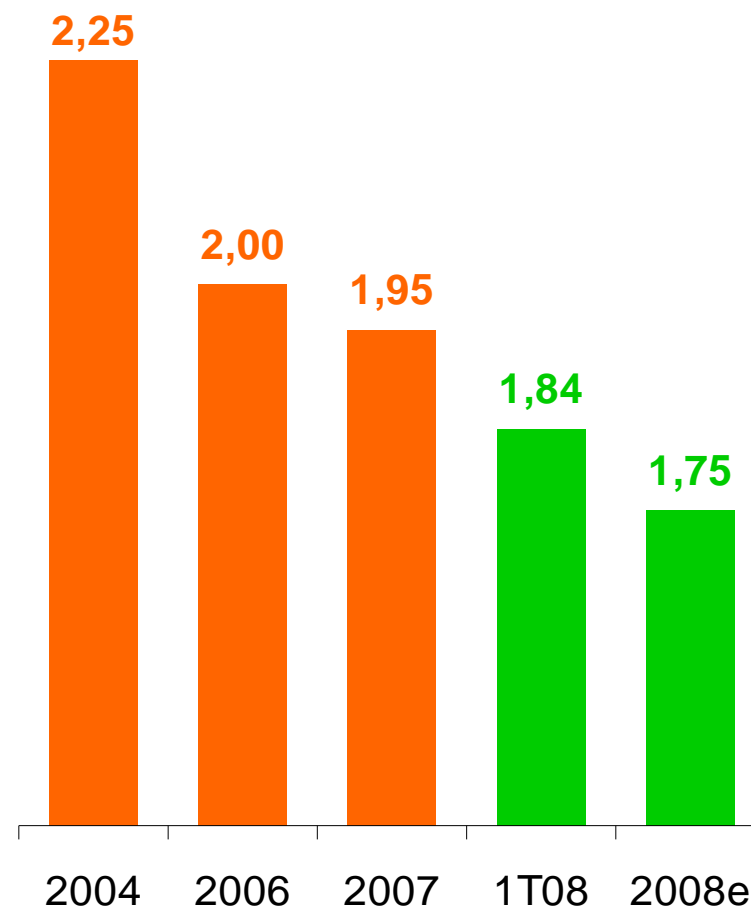


... tanto en optimización operativa en oficinas ...



	Liberación de FTE* 1T08
Optimización comunicaciones a oficinas	- 9 FTE
Cambios en procesos de entrega de documentación a clientes	- 38 FTE
Modificación de circuitos de operativa internacional	-79 FTE
Total	- 126 FTE

Administrativos FTE's por oficina



*FTE= Full Time Equivalentents

... como en mejora organizativa en el centro corporativo ...



	Liberación de FTE* 1T08
Externalización de procesos operativos	- 10 FTE
Reorganización y adecuación de estructuras	- 51 FTE
Total	- 61 FTE

*FTE= Full Time Equivalent



... ejerciendo la discrecionalidad anunciada en costes



Gestión activa del plan de oficinas:

- Selección de las mejores opciones de expansión:
Aprobación de las 22 nuevas oficinas con perspectivas de alta rentabilidad en el entorno actual
- Fusión de las oficinas que pueden integrarse generando sinergias

Mejoras organizativas en la red comercial

Redimensionamiento de unidades en función de los cambios en su nivel de actividad y rentabilidad esperada

Ajuste de decisiones de coste e inversión según prioridades de rentabilidad de los proyectos y procesos

Actuaciones sobre costes unitarios

**Reducción
en €40 mm
de la base
de costes
desde 2008**

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1T08

5. Actualización Optima '09

6. Outlook

Carácter emprendedor



Nuestra gestión conservadora nos permitirá reforzar nuestra posición en el mercado

Seguimos optimizando la liquidez

Incremento de los *spreads* de activo

Control de costes – Materialización Optima'09

Refuerzo de los sistemas de seguimiento de riesgo

Posición reforzada después del ajuste

www.bancosabadell.com



SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

