

BancoSabadell



Resultados 1S05

Valor y crecimiento

21 de julio de 2005

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.

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. Análisis de resultados 1S05

2. Evolución del negocio a nivel grupo

3. Evolución principales negocios

Principales magnitudes



	Jun-04	Jun-05	Var.
Inversión crediticia bruta	33.371,8	37.541,9	+ 12,5%*
Recursos gestionados	45.034,3	49.054,4	+ 8,9%
Margen intermediación ex div.	457,3	467,7	+ 2,3%
Margen de explotación	324,9	373,7	+ 15,0%
Beneficio neto atribuido	153,6	215,8	+ 40,5%

* Crecimiento 2T05 vs 1T05 = 5.0% (21,7% anualizado)

En millones de euros

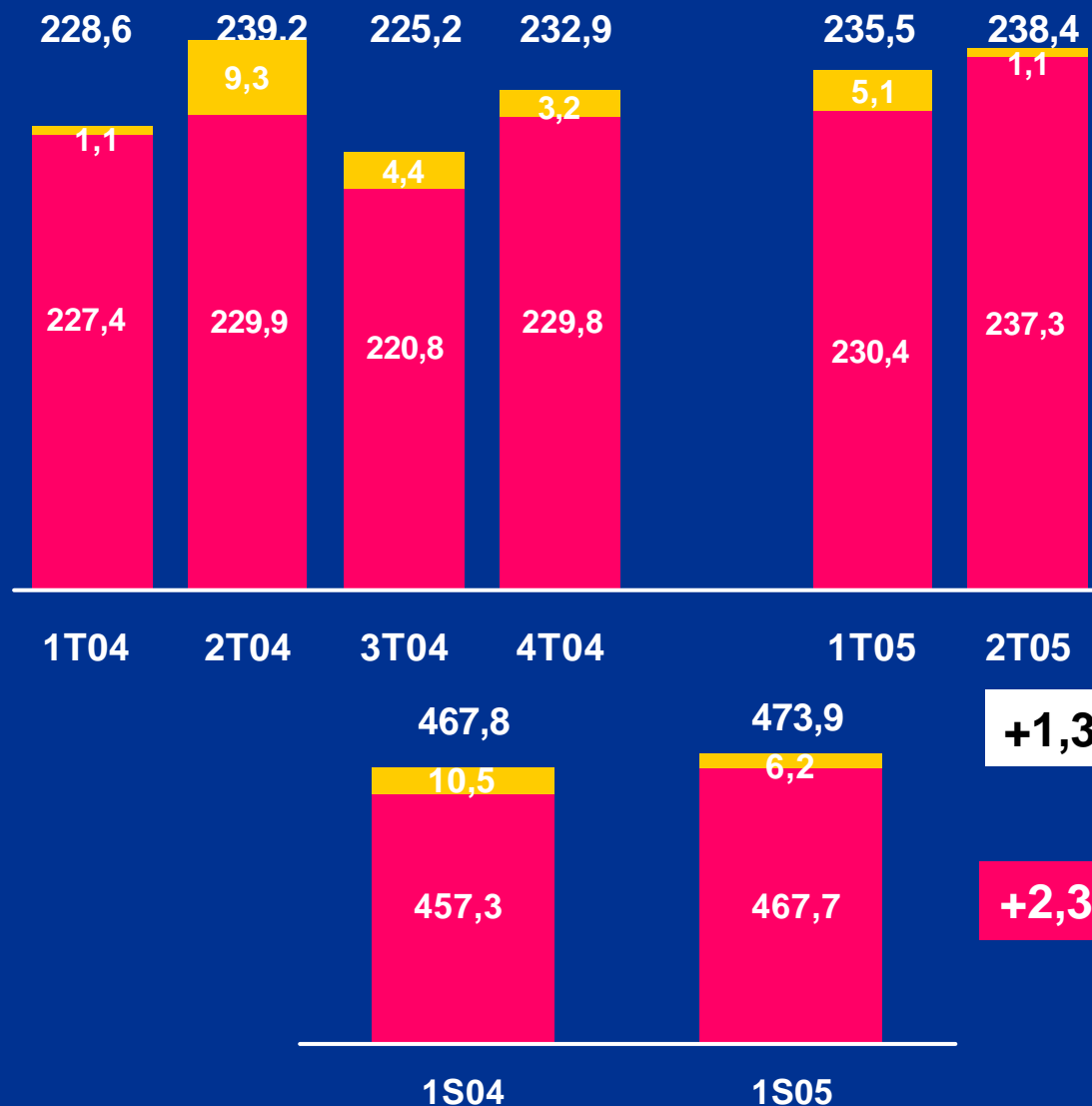
Principales ratios



	Jun-04	Jun-05
Ratio eficiencia	53,5%	50,7%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	60,1%	56,8%
ROE	11,40%	14,86%
Ratio de morosidad	0,58%	0,53%
Ratio de cobertura	341,1%	365,9%
Ratio core capital	7,5%	7,6%
Ratio Tier I	12,2%	11,9%

En porcentaje

Margen de intermediación (1)



+1,3%

+2,3%

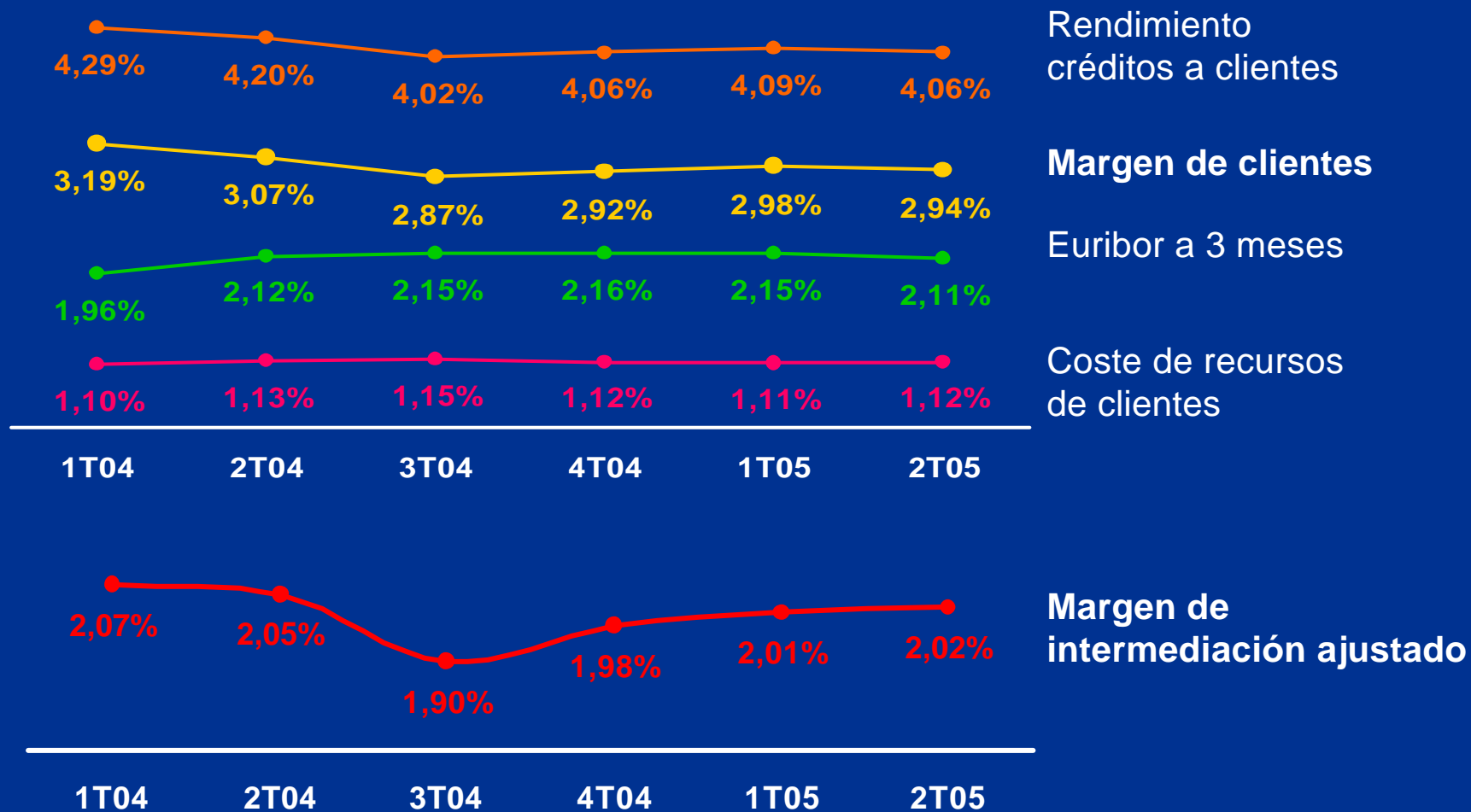
En millones de euros

■ M. Intermediación ajustado

■ Rendimiento instrumentos capital

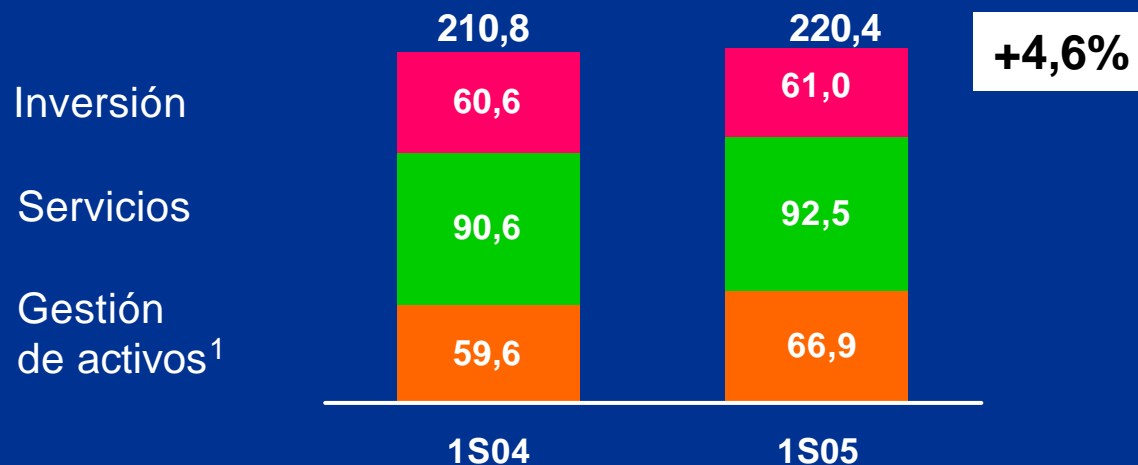
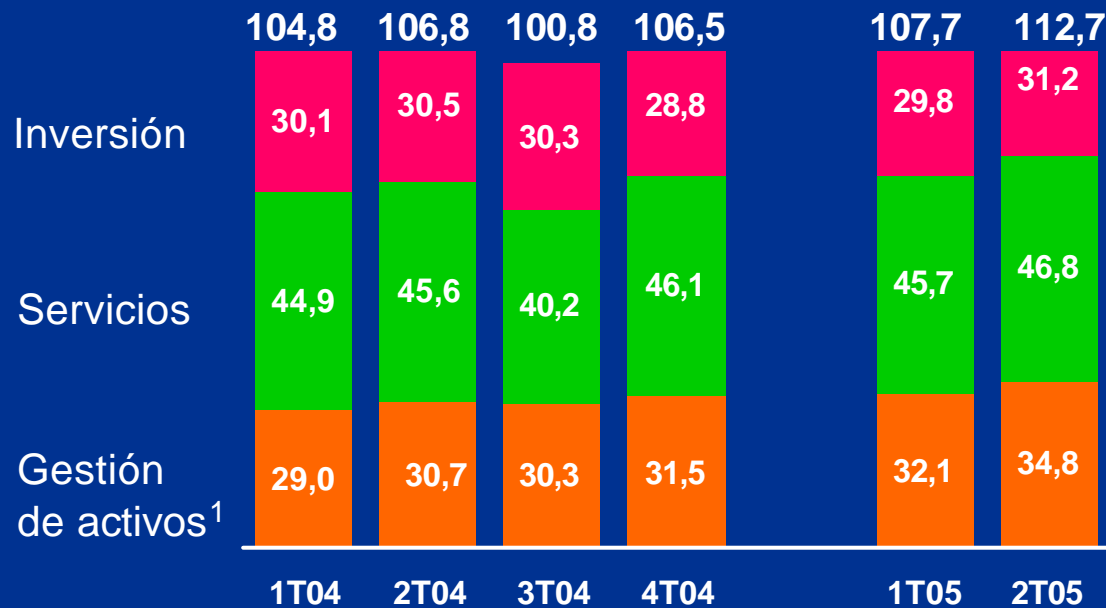
	jun-05
M. Intermed.	473,9
P. Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act. Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer. cambio	21,6
M. Ordinario	773,1
Otros P. Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G. Admón	-128,2
Amort. Inmov.	-47,1
Otros G. Explot.	-5,4
M. Explotación	373,7
Pº deter. activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ. Ordin.	216,3
Rdo op. inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

Margen de intermediación (2)



En porcentaje

Comisiones

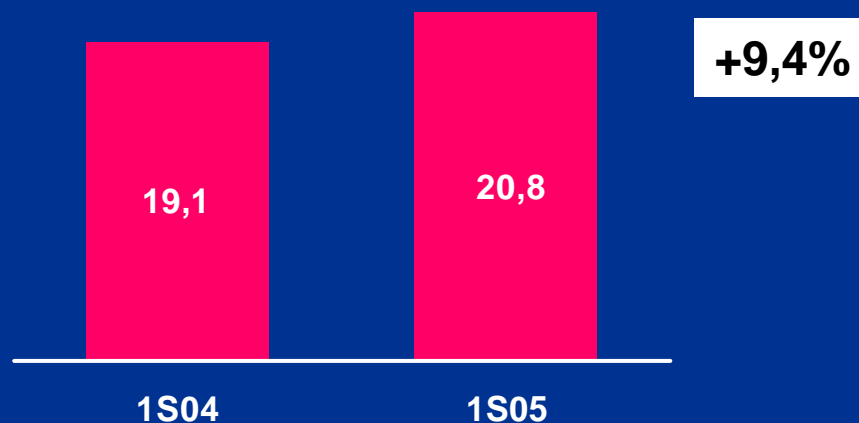


jun-05

M.Intermed.	473,9
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admón	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,262
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

En millones de euros ¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y correduría de seguros

Actividad aseguradora

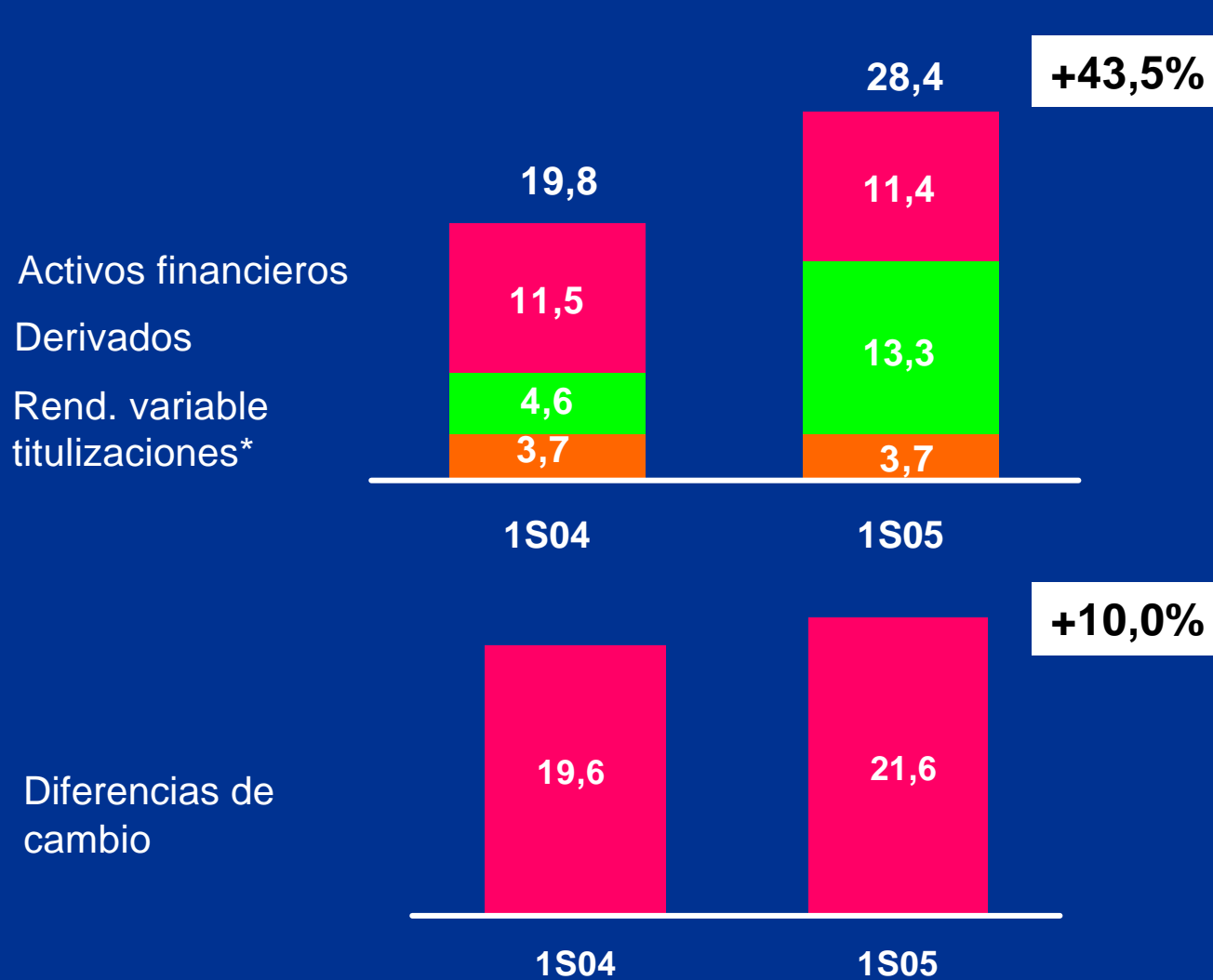
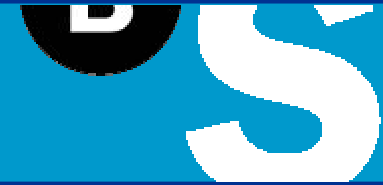


En millones de euros

jun-05

M.Intermed.	473,9
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admón	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter. activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

Rtdos operac. financieras/ dif.cambio

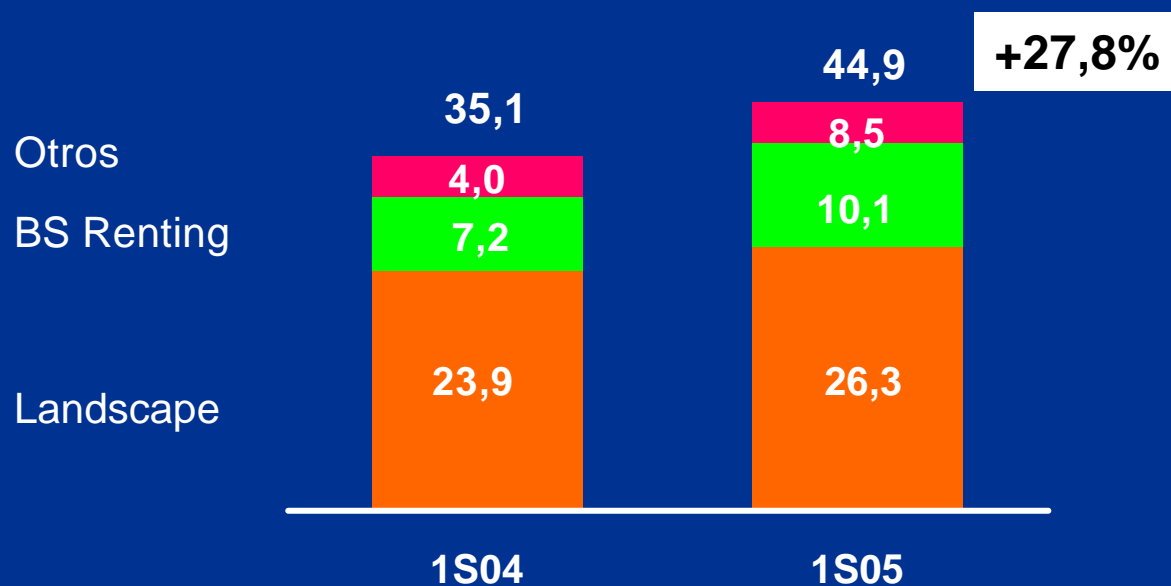


jun-05	
M.Intermed.	473,9
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admón	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

En millones de euros

* Titulizaciones efectuadas anteriores enero 2004

Otros rtdos explotación no financieros

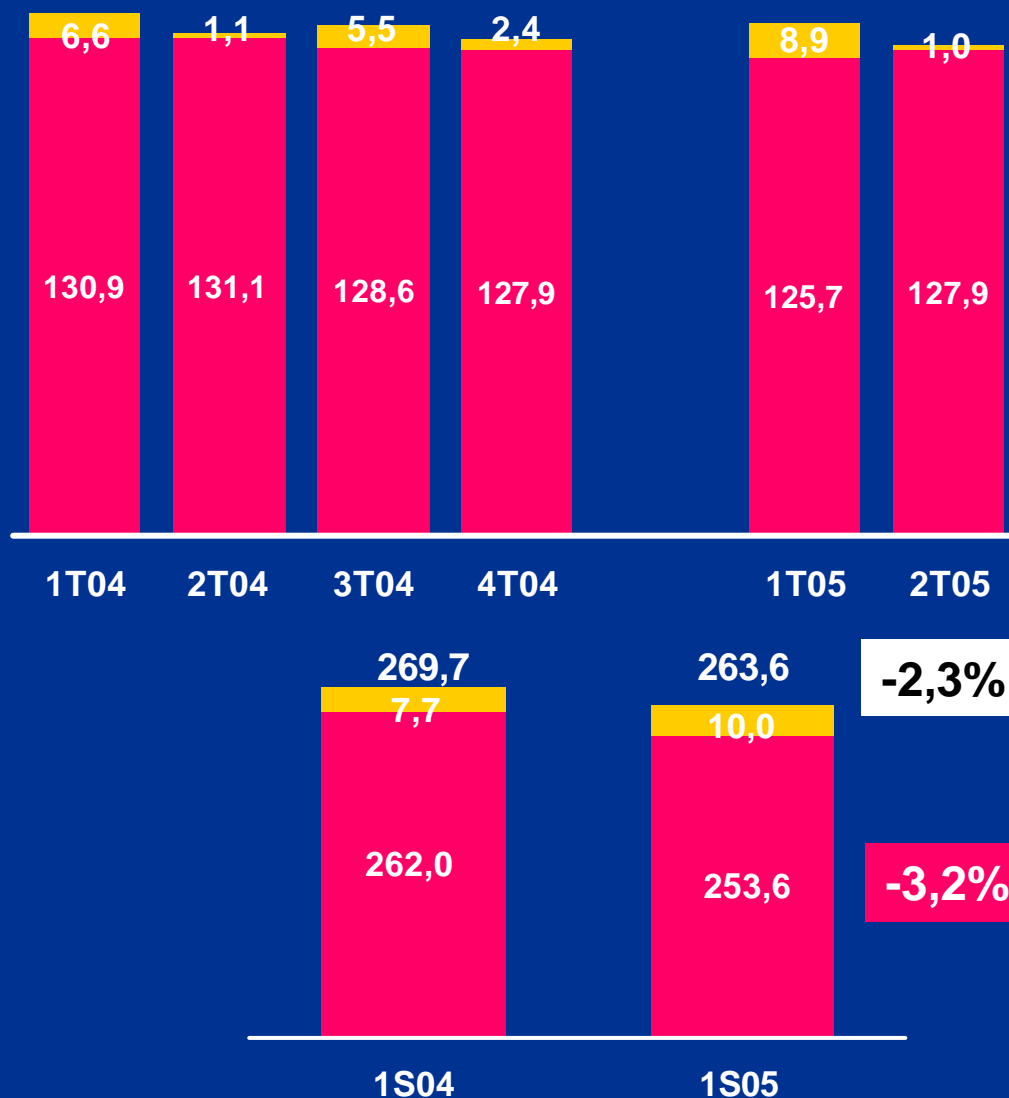


jun-05

M.Intermed.	473,9
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admon	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rtdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

En millones de euros

Gastos de personal



En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

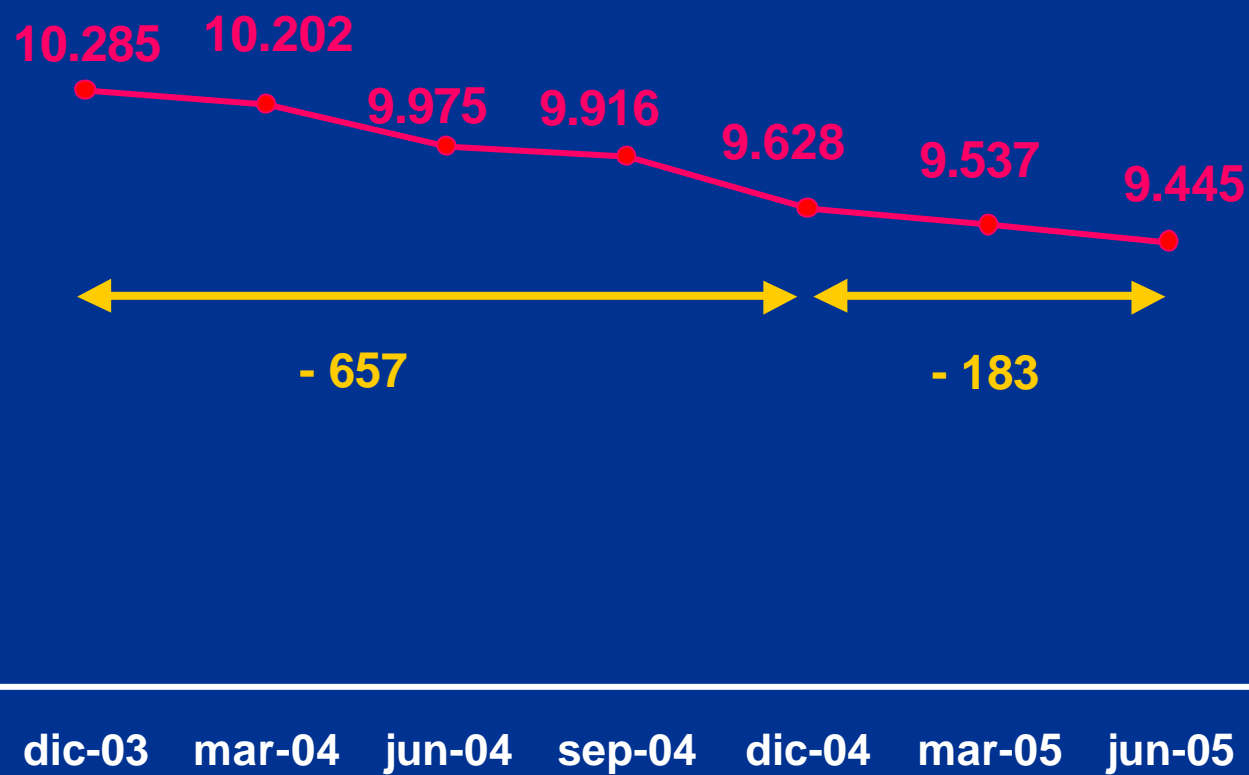
-2,3%

-3,2%

jun-05

M.Intermed.	473,87
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admon.	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

Evolución de la plantilla



Gastos administrativos



En millones de euros

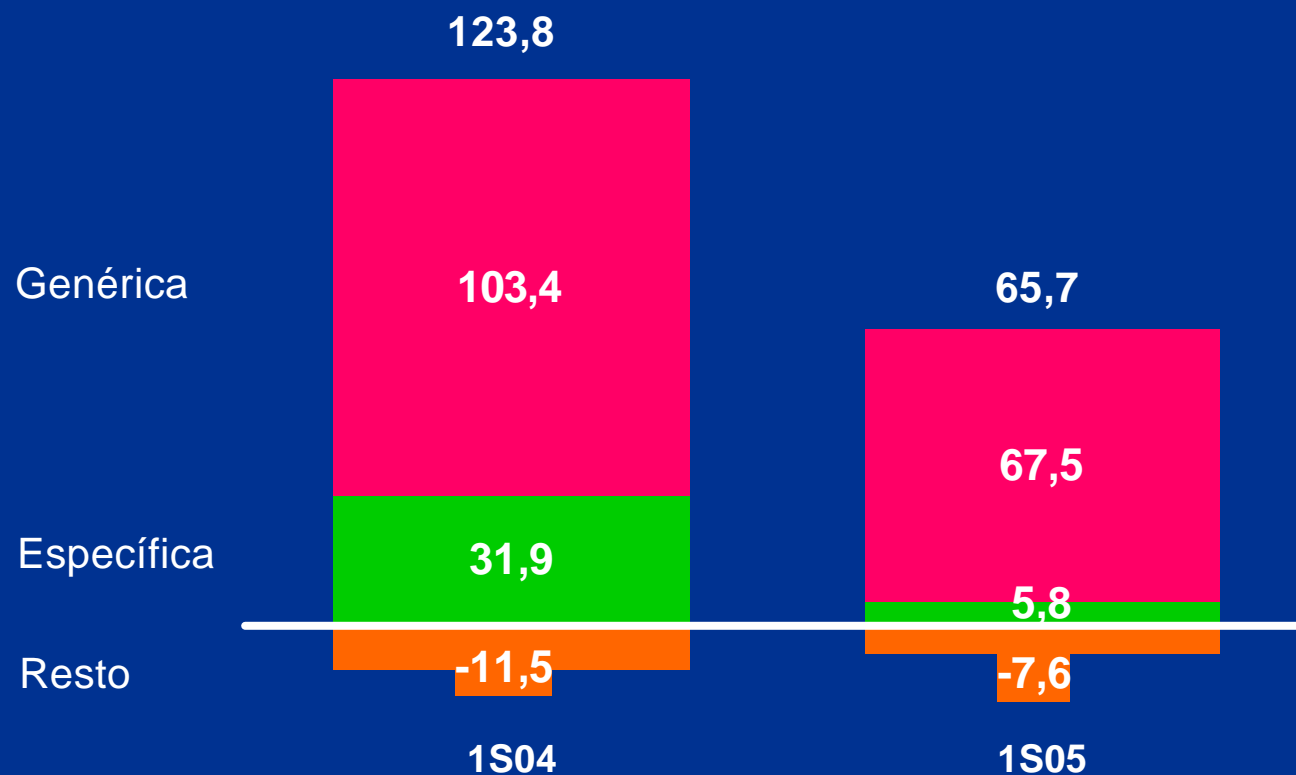
■ Recurrentes

■ No recurrentes

jun-05

M.Intermed.	473,87
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admon	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

Provisiones por insolvencias



En millones de euros

jun-05

M.Intermed.	473,87
P.Equivalencia	7,9
Comisiones	220,4
Act.Seguros	20,8
ROF	28,5
Difer.cambio	21,6
M.Ordinario	773,1
Otros P.Explot.	44,9
G. Personal	-263,6
G.Admón	-128,2
Amort Inmov.	-47,1
Otros G.Explot.	-5,4
M.Explotación	373,7
Pº deter.activos	-68,3
Otros rdos fin.	-8,7
Otros Rdos	23,4
BAI	320,0
Impuestos	-103,7
B Activ.Ordin.	216,3
Rdo op.inter.	0,2
Minoritarios	-0,6
Bº NETO	215,8

Cuenta de resultados



	Jun-04	Jun-05	Var.
Margen intermediación ex div.	457,3	467,7	2,3%
Puesta en equivalencia	2,6	7,9	204,3%
Comisiones	210,8	220,4	4,6%
Actv.aseguradora	19,1	20,8	9,4%
Rtdos oper.financieras	19,8	28,5	43,5%
Diferencias de cambio	19,6	21,6	10,0%
Margen Ordinario	739,7	773,1	4,5%
Otros rtdos explot.no financieros	35,1	44,9	27,8%
Gastos de explotación	-395,6	-391,8	-0,9%
Amortización	-48,7	-47,1	-3,2%
Otras cargas de explotación	-5,7	-5,4	-5,1%
Margen de explotación	324,9	373,7	15,0%
Pa Deterioro de activos y otros	-104,8	-68,3	-34,8%
Rtdos financ.activ.no financiera	-6,0	-8,7	44,5%
Otros resultados	20,6	23,4	13,5%
Beneficio antes de impuestos	234,7	320,0	36,3%
Beneficio neto atribuido	153,6	215,8	40,5%

En millones de euros

1. Análisis de resultados 1S05

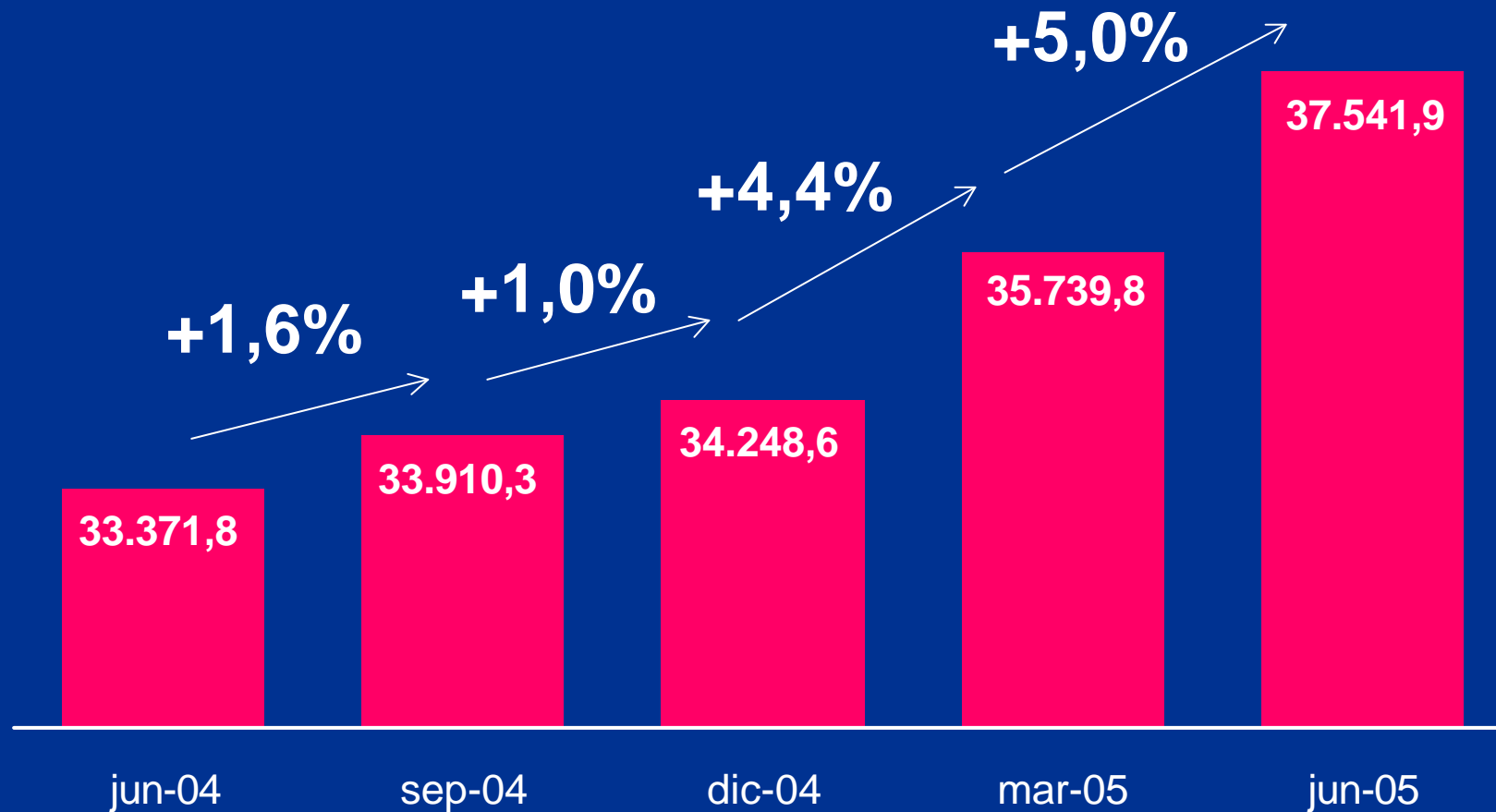
2. Evolución del negocio a nivel grupo

3. Evolución principales negocios

Inversión crediticia bruta de clientes

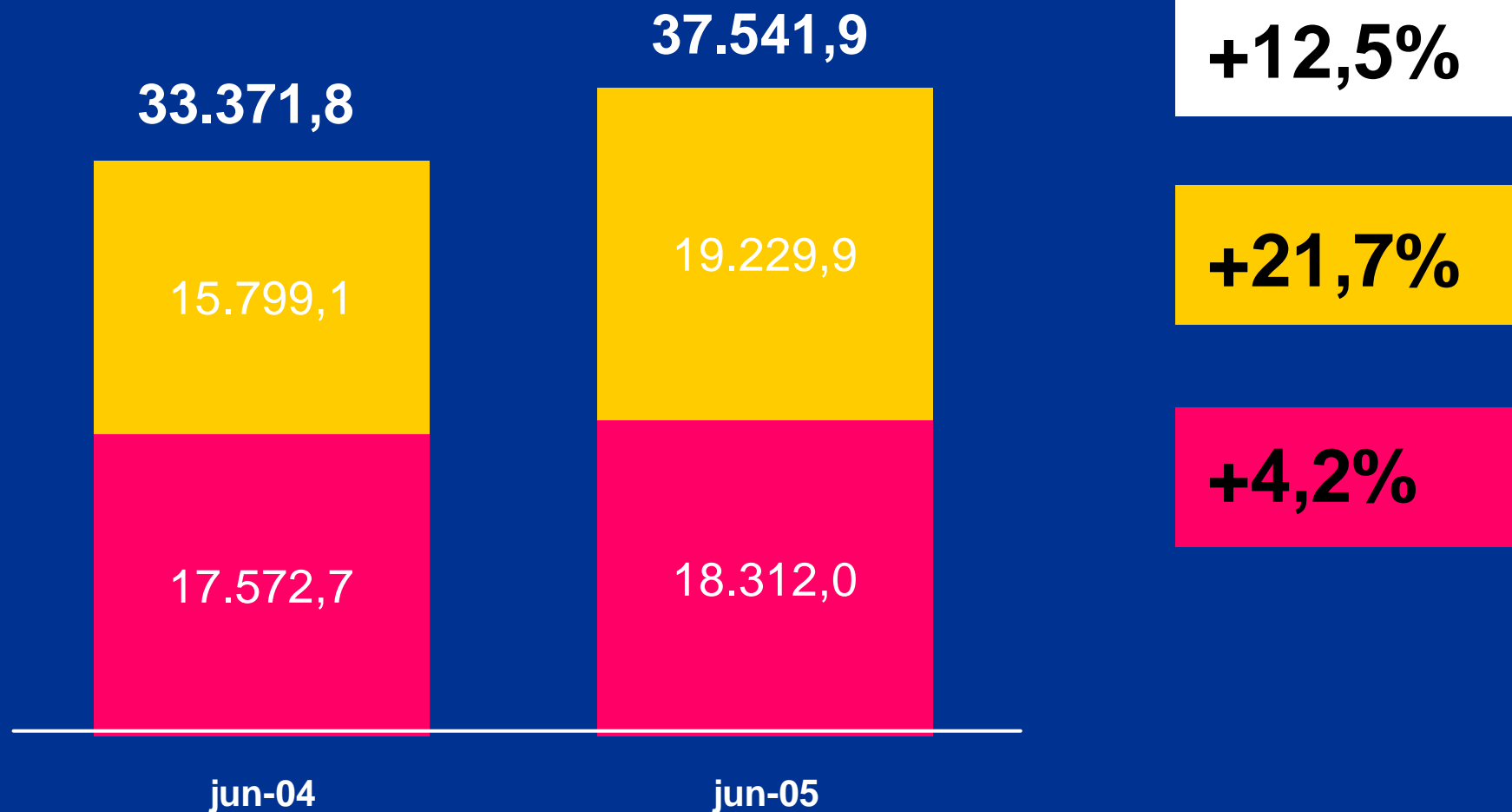


Se intensifica el ritmo de crecimiento



En millones de euros Crecimiento anualizado 2T05 vs 1T05= 21,7%

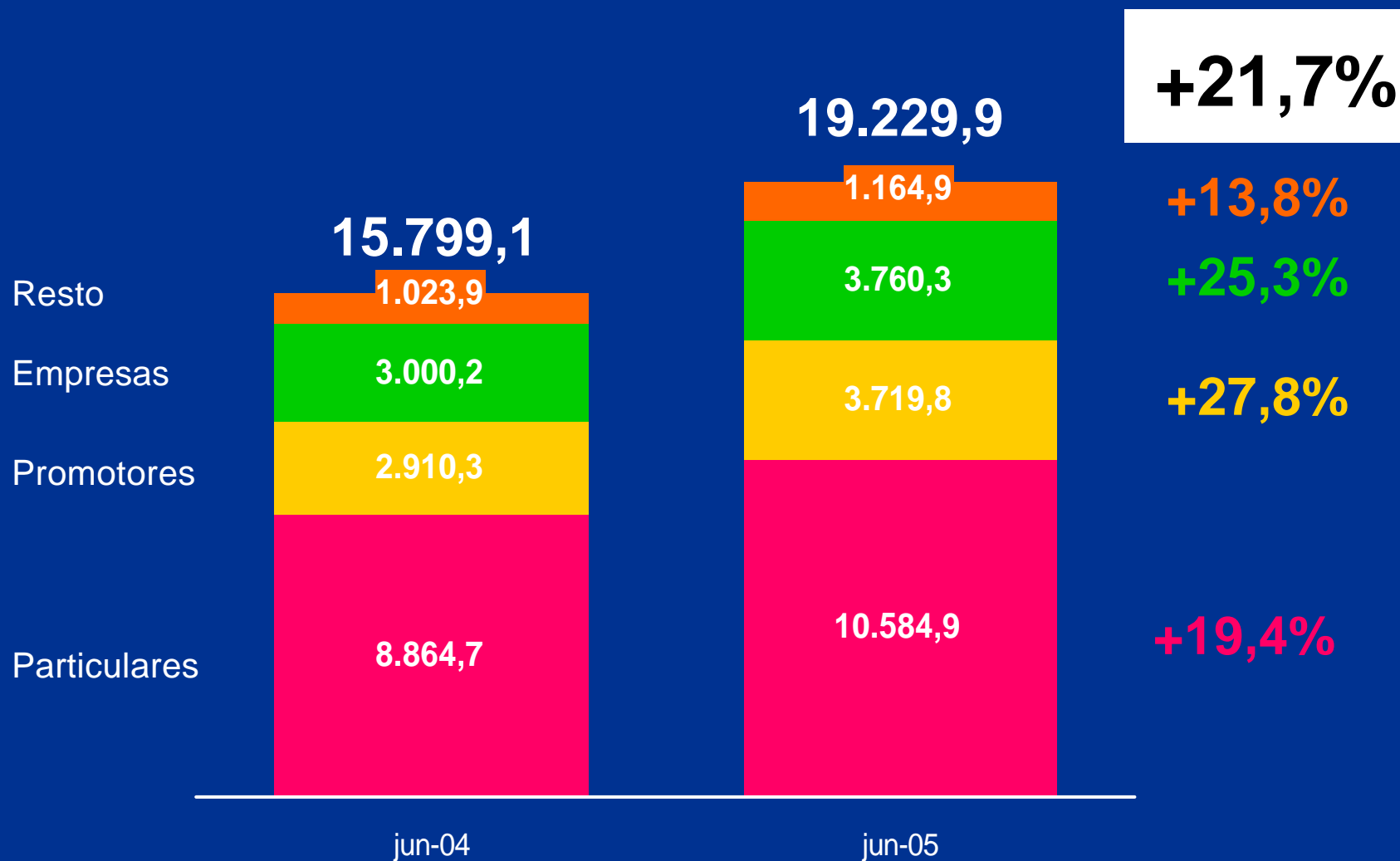
Inversión crediticia bruta de clientes



En millones de euros

Hipotecas Resto

Hipotecas, crecimiento diversificado

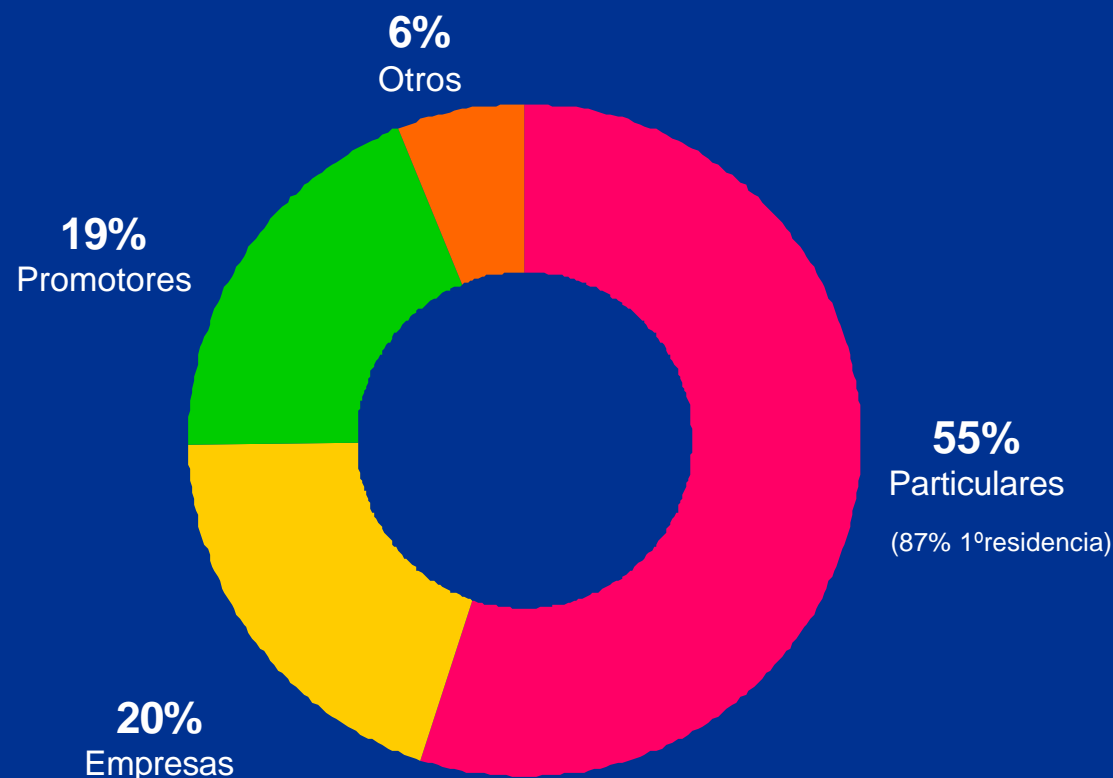


En millones de euros

Cartera hipotecaria de clientes



Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio 118,3*

Esfuerzo familiar 23,5%

+1% 25,7%

+2% 27,8%

LTV 54,6%

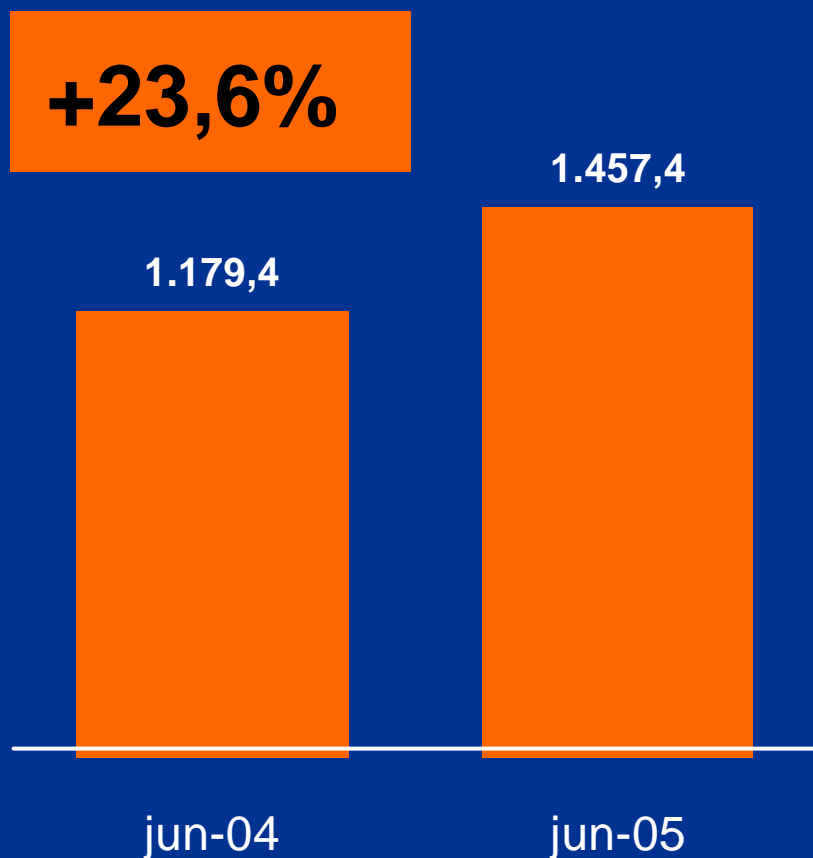
Morosidad part. 0,34%

* En miles de euros

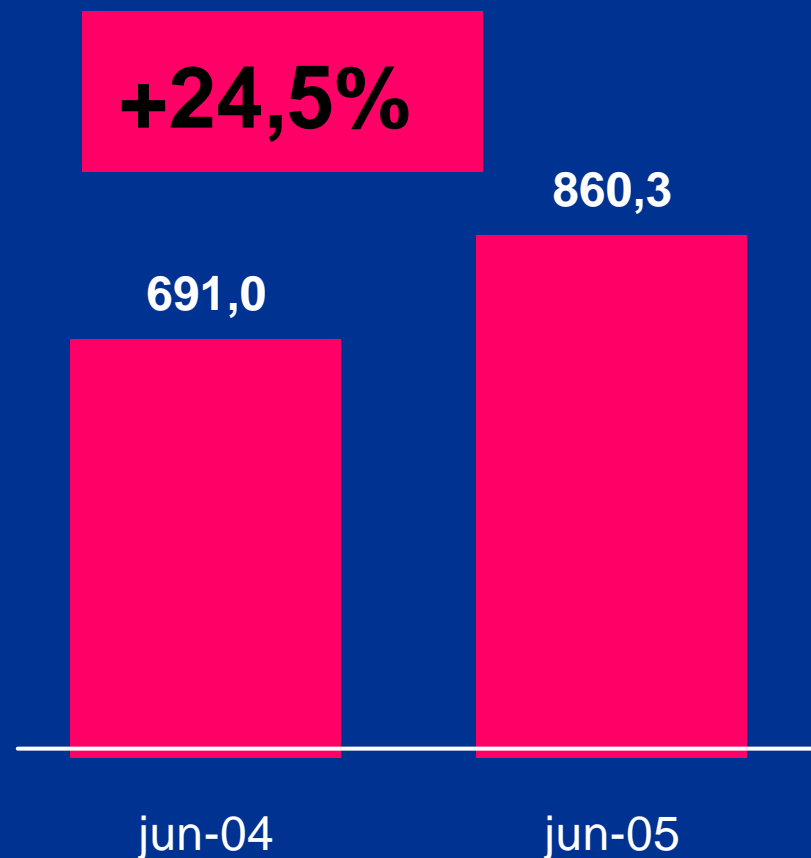
Factoring y confirming



Cesiones factoring

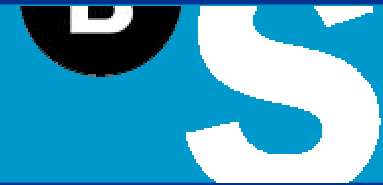


Anticipos confirming

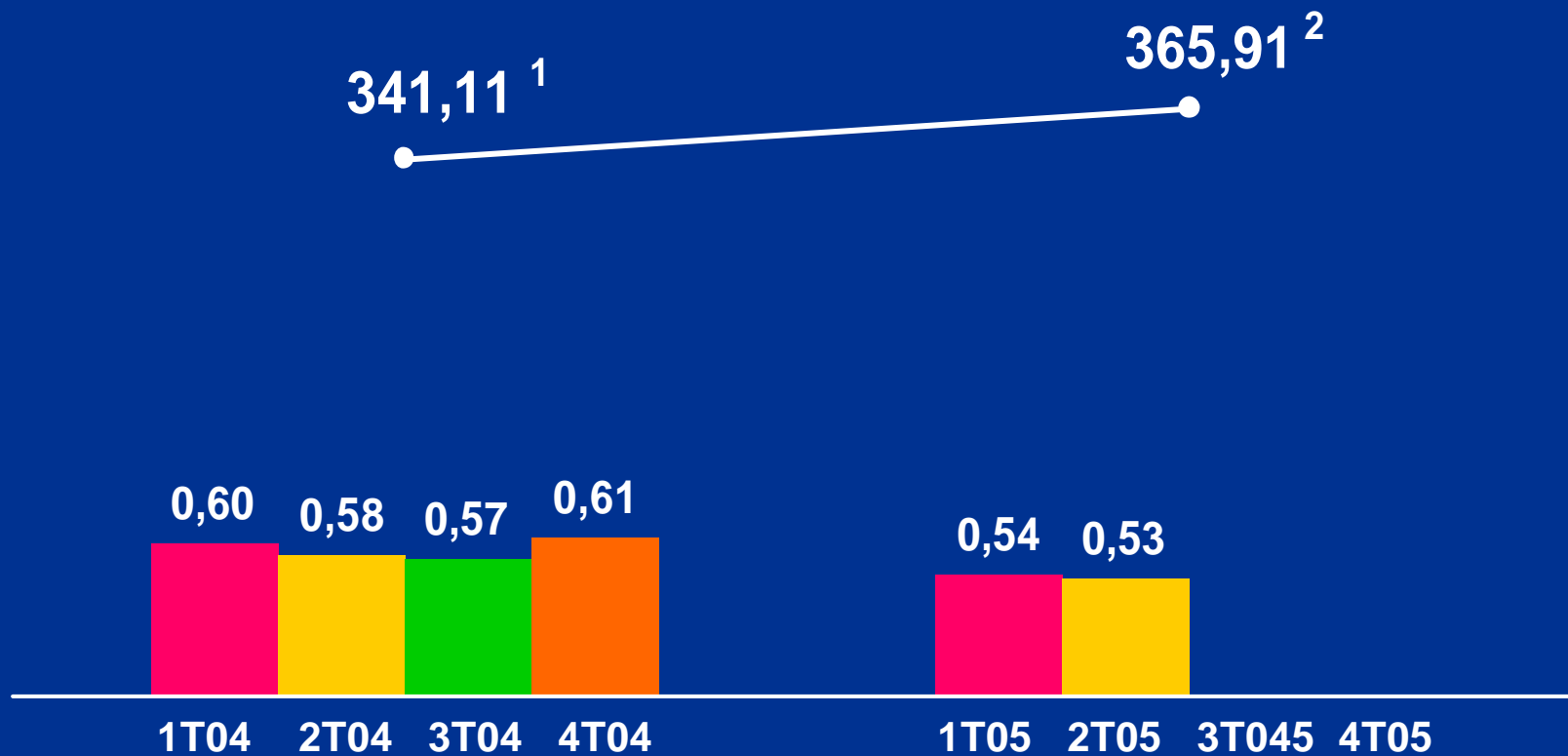


En millones de euros

Calidad de riesgo



Ratio de morosidad y cobertura



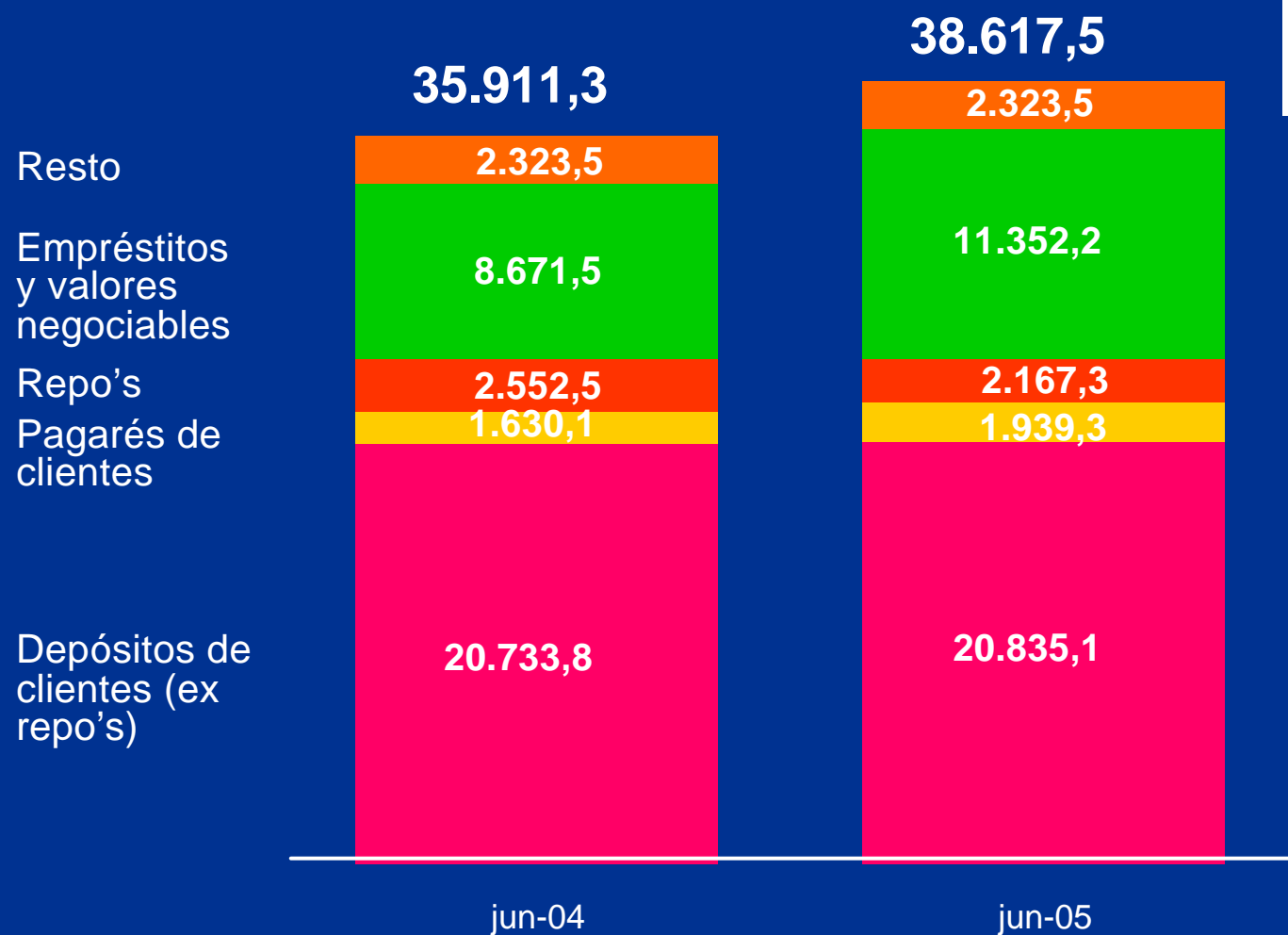
En porcentaje

¹ Datos a 30/06/04. ² Datos a 30/06/05

Recursos de clientes

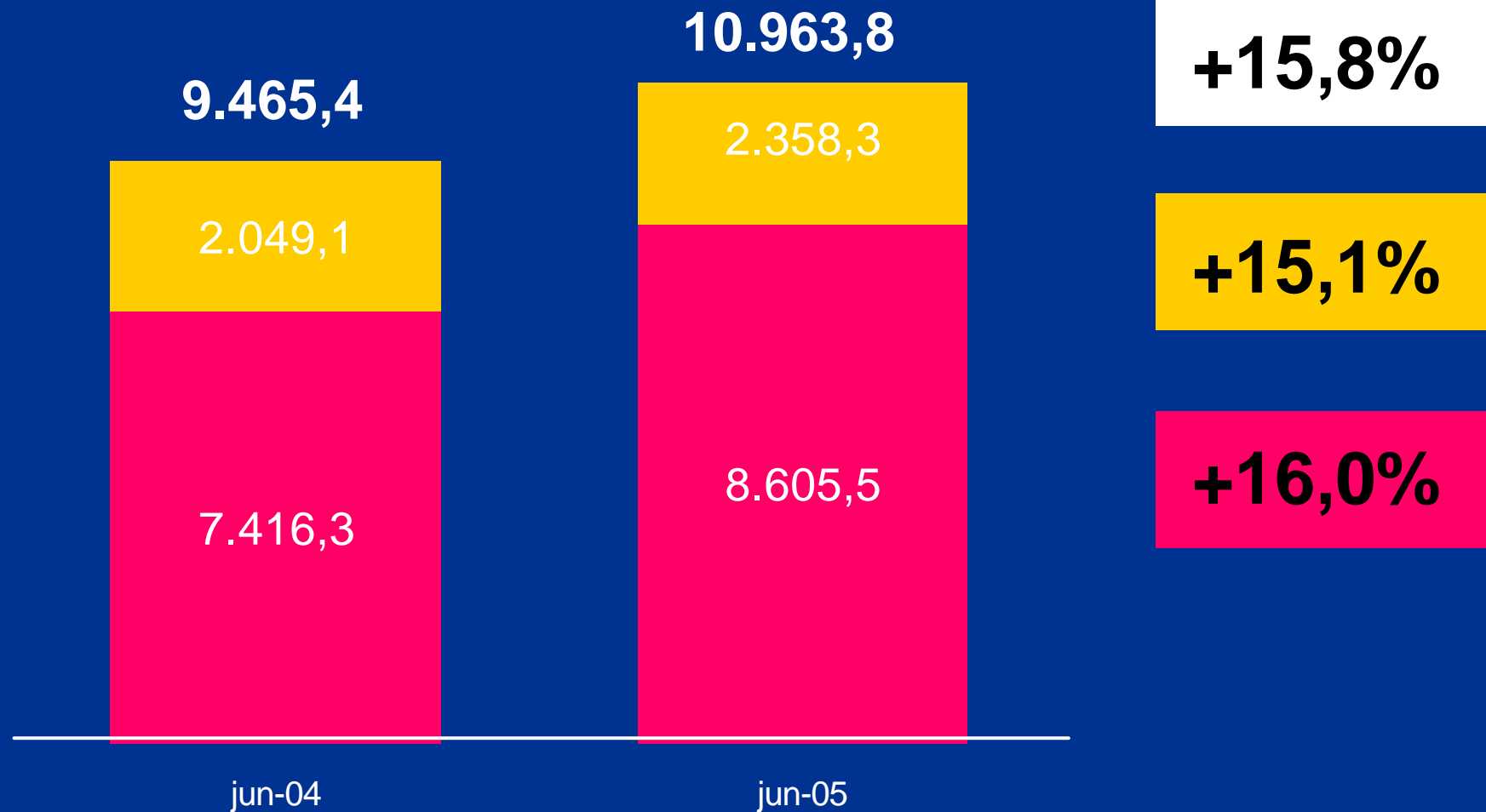


+7,5%



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión

Canales. Oficinas

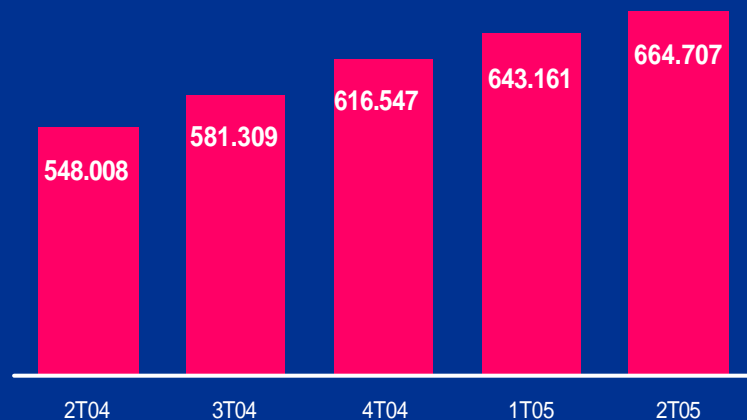


	RED dic-04	APERTURAS prev-05 jun-05		CIERRES prev-05 jun-05		CAMBIOS MARCA	RED prev-05 jun-05	
BANCA COMERCIAL	1.062	36	4	52	43	0	1.046	1.023
SabadellAtlántico	781	30	3	39	37	-6	772	741
Banco Herrero	194	0	0	5	3	0	189	191
Solbank	85	6	1	8	3	6	83	89
ActivoBank	2	0	0	0	0	0	2	2
BANCA EMPRESAS	23	24	14	0	0	0	47	37
SabadellAtlántico	19	24	14	0	0	0	43	33
Banco Herrero	4	0	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	6	1	1	0	0	0	7	7
Sabadell BancaPrivada	6	1	1	0	0	0	7	7
OFICINAS ESPAÑA	1.091	61	19	52	43	0	1.100	1.067

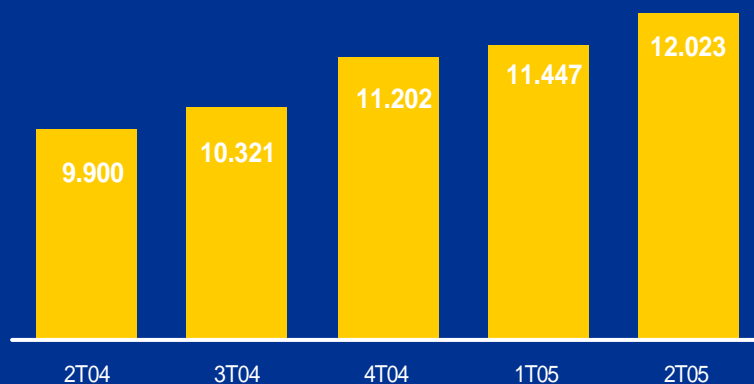
Canales. Banca a distancia



Contratos **+21%**



Operaciones **+21%**



Miles de operaciones



2º Ranking banca on-line, España

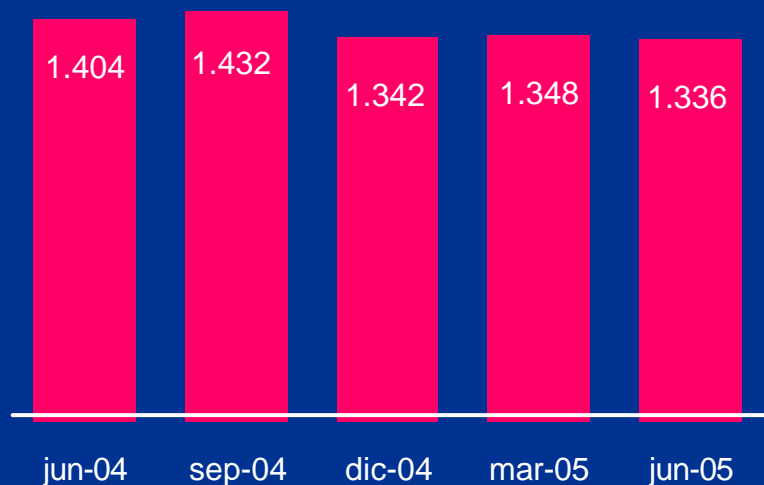
Destacan especialmente:

“la facilidad de uso y la riqueza de información”.

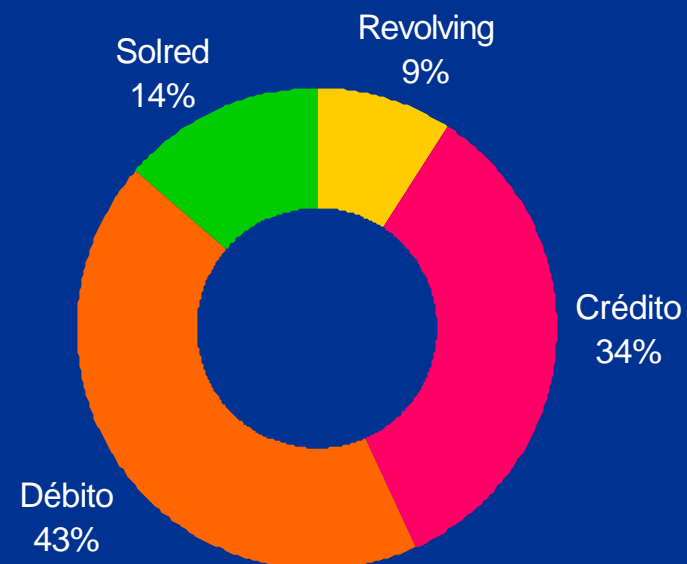
Canales. Cajeros y tarjetas



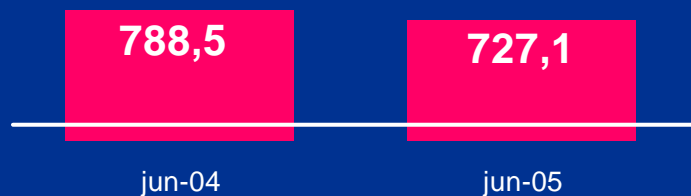
Cajeros **-5%**



Tarjetas **+7%**



Volumen cajeros **-8%**



Volumen compras **+9%**



Millones de euros

Calidad de servicio



Evolución



Resultados 2004

	BS	Sector	Rk
Actuación comercial	4,83	3,99	3º
Aspectos físicos	8,27	8,04	7º
Explicación productos	7,93	7,05	3º
Rapidez	8,62	7,89	2º
Trato	8,63	8,34	4º
IQUOS	7,37	6,69	2º

1. Análisis de resultados 1S05

2. Evolución del negocio a nivel grupo

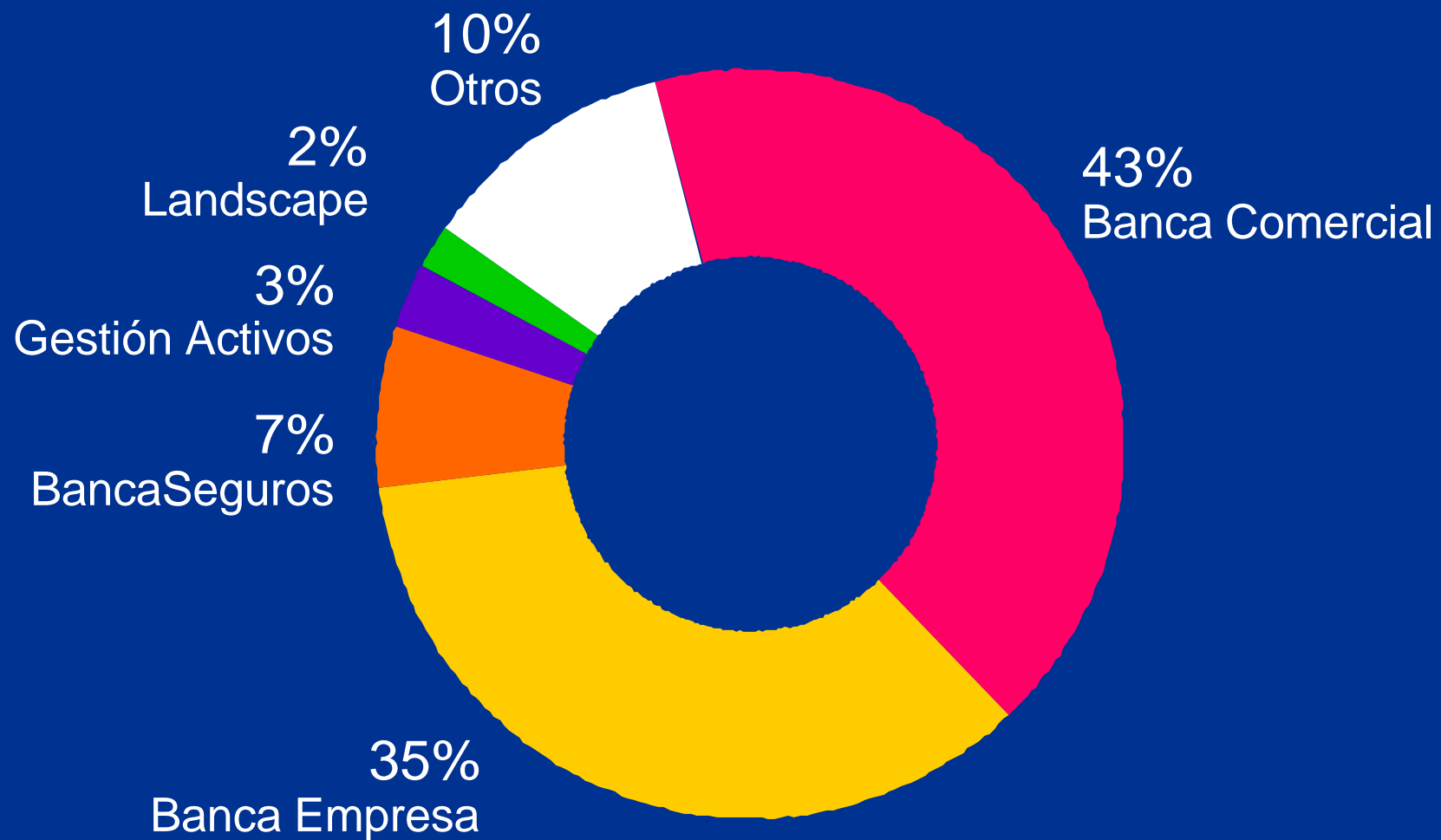
3. Evolución principales negocios

Negocios Banco Sabadell



Clientes	Transversales	Diversificados	Participados	Financieros
B. Empresas SabadellAtlántico Banco Herrero	Bancassurance	Inmobiliaria	BS Andorra	Trading
B. Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	Gestión de activos	Capital riesgo	BS Fincom	ALM
Sabadell Banca Privada	Ibersecurities	América	Netfocus	Cartera participaciones
Dexia Sabadell	Tesorería clientes			

Aportación por negocios al BAI

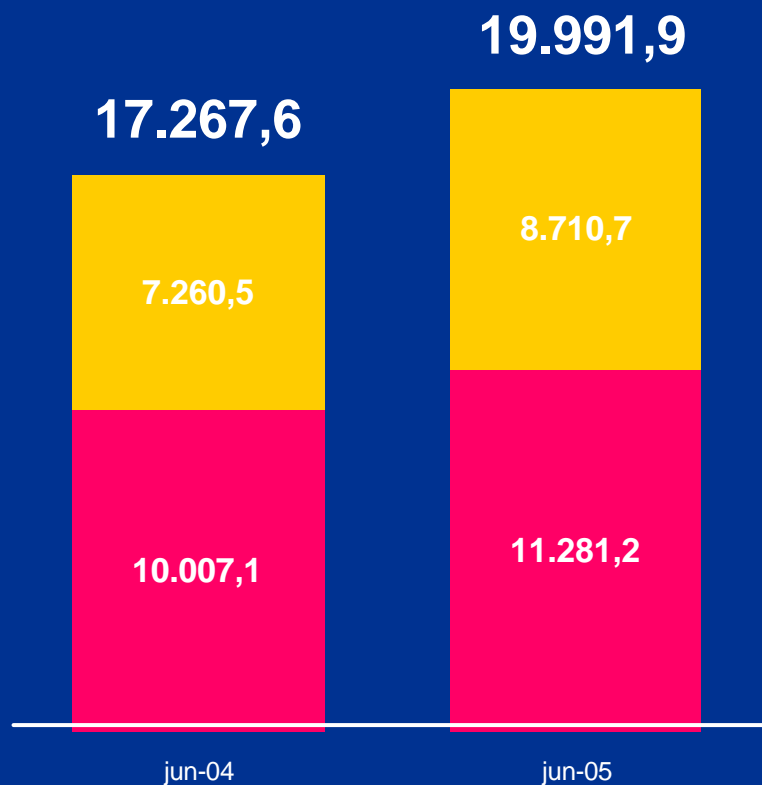


Banca Comercial. Negocio



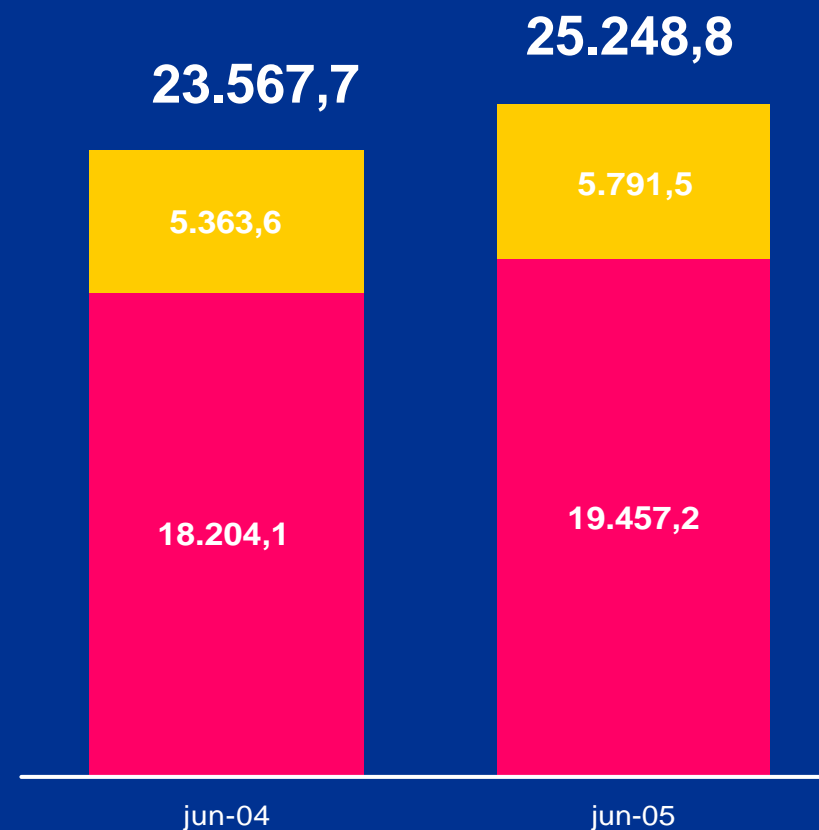
Inversión
de clientes

+15,8%



Recursos
de clientes

+7,1%



En millones de euros

 Pymes (facturación < 6M€)  Particulares

Banca Comercial. Resultados



	Jun-05	%Var.
Margen de intermediación	315,5	2,1%
Comisiones y otros ingresos	153,0	12,8%
Margen ordinario	468,5	5,3%
Gastos personal y adm.	-141,4	-3,1%
Gastos indirectos y otros	160,9	-3,1%
Margen de explotación	166,2	25,1%
Pérdidas deterioro activos	30,0	-46,0%
Beneficio antes de impuestos	136,2	76,1%
Empleados	6.303	-1,4%
Oficinas	1.023	-9,7%
Ratio de eficiencia	59,2%	---
ROE	17,5%	---

En millones de euros

Banca Empresas. Negocio

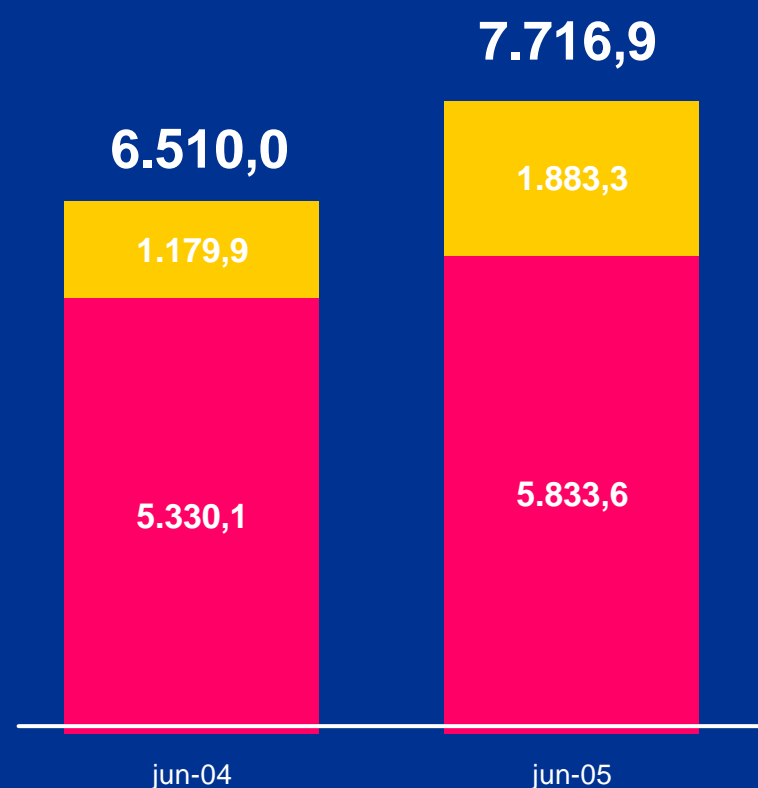
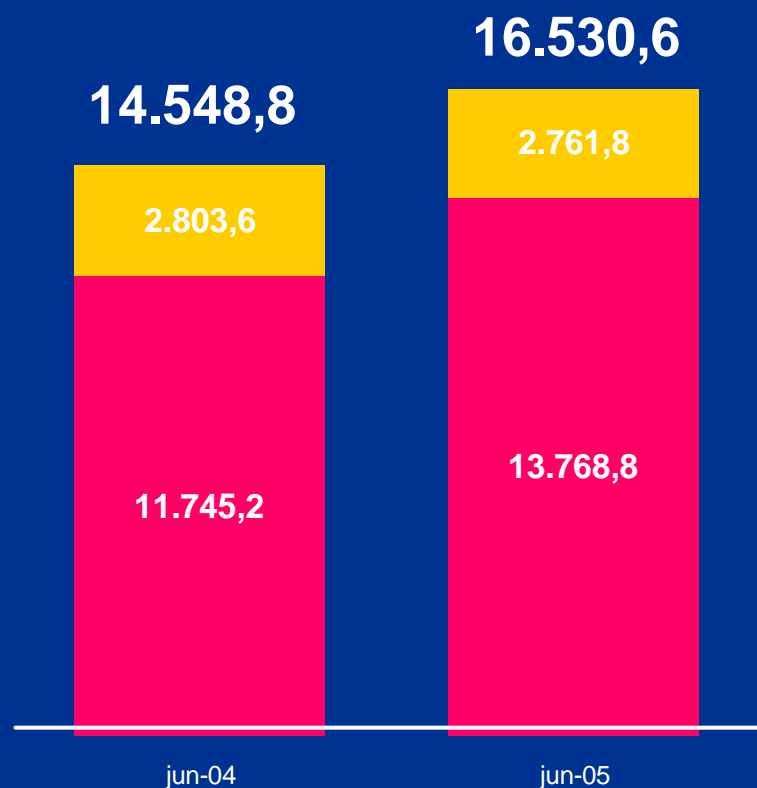


Inversión
de clientes

+13,6%

Recursos
de clientes

+18,5%



En millones de euros

■ Grandes emp (fact.>100M€) ■ Emp. Medianas (6M€<fact.<100M€)

Banca Empresas. Resultados



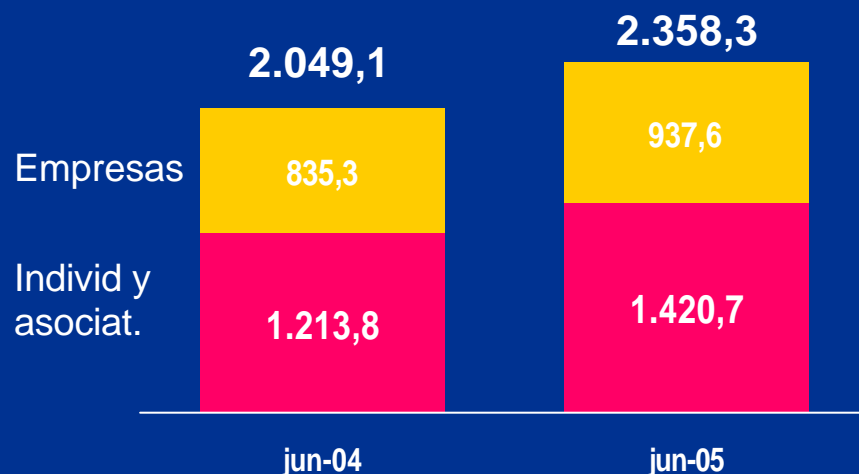
	Jun-05	%Var.
Margen de intermediación	146,6	7,4%
Comisiones y otros ingresos	58,1	3,4%
Margen ordinario	204,7	6,2%
Gastos personal y adm.	-25,8	16,4%
Gastos indirectos y otros	-33,2	-5,9%
Margen de explotación	145,6	7,7%
Pérdidas deterioro activos	-32,7	-53,9%
Beneficio antes de impuestos	113,0	75,4%
Empleados	911	33,8%
Oficinas	37	94,7%
Ratio de eficiencia	27,0%	nm
ROE	10,2%	nm

En millones de euros

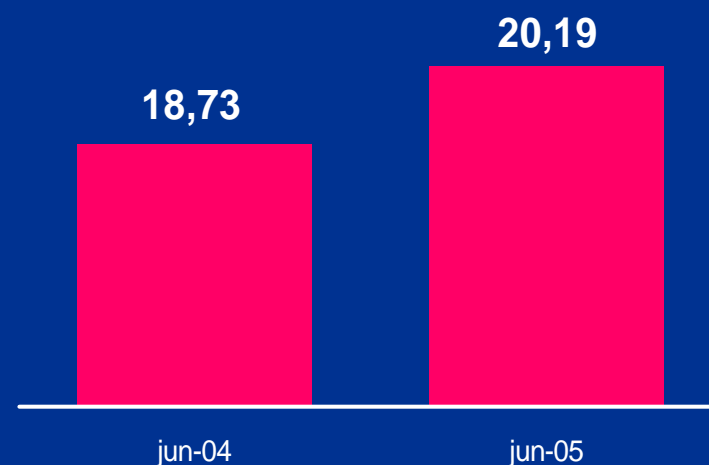
BancaSeguros. Negocio



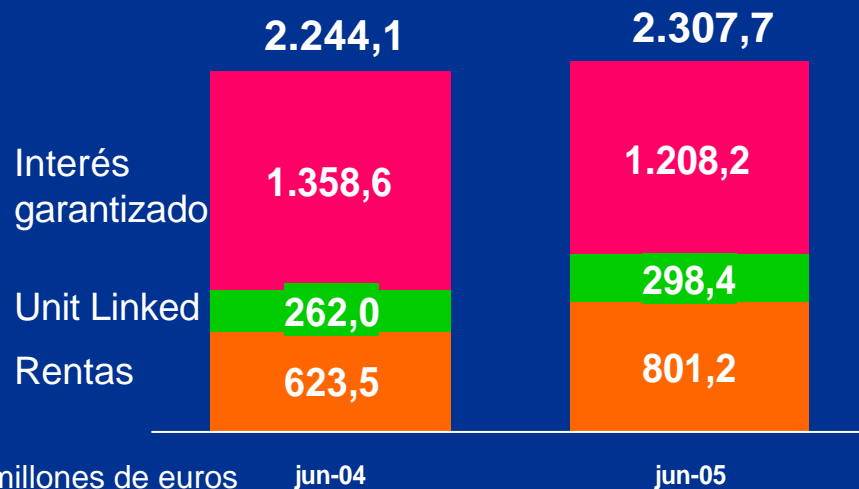
Planes pensiones **+15%**



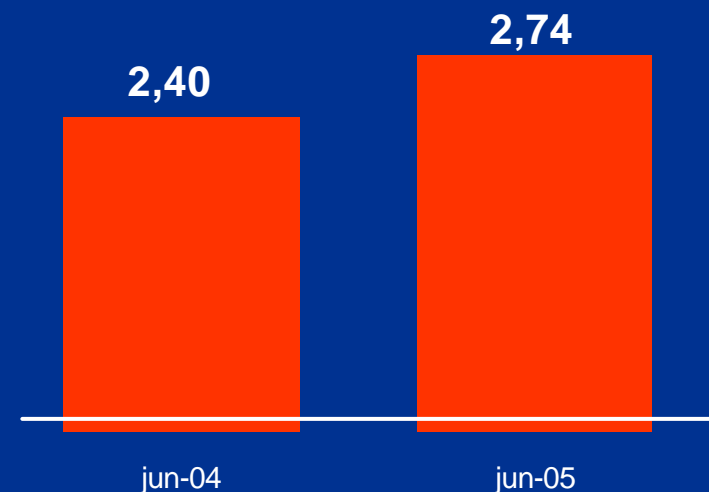
Primas vida riesgo **+8%**



Seguros ahorro **+3%**



Comis. seg. hogar **+14%**



En millones de euros

jun-04

jun-05

jun-04

jun-05

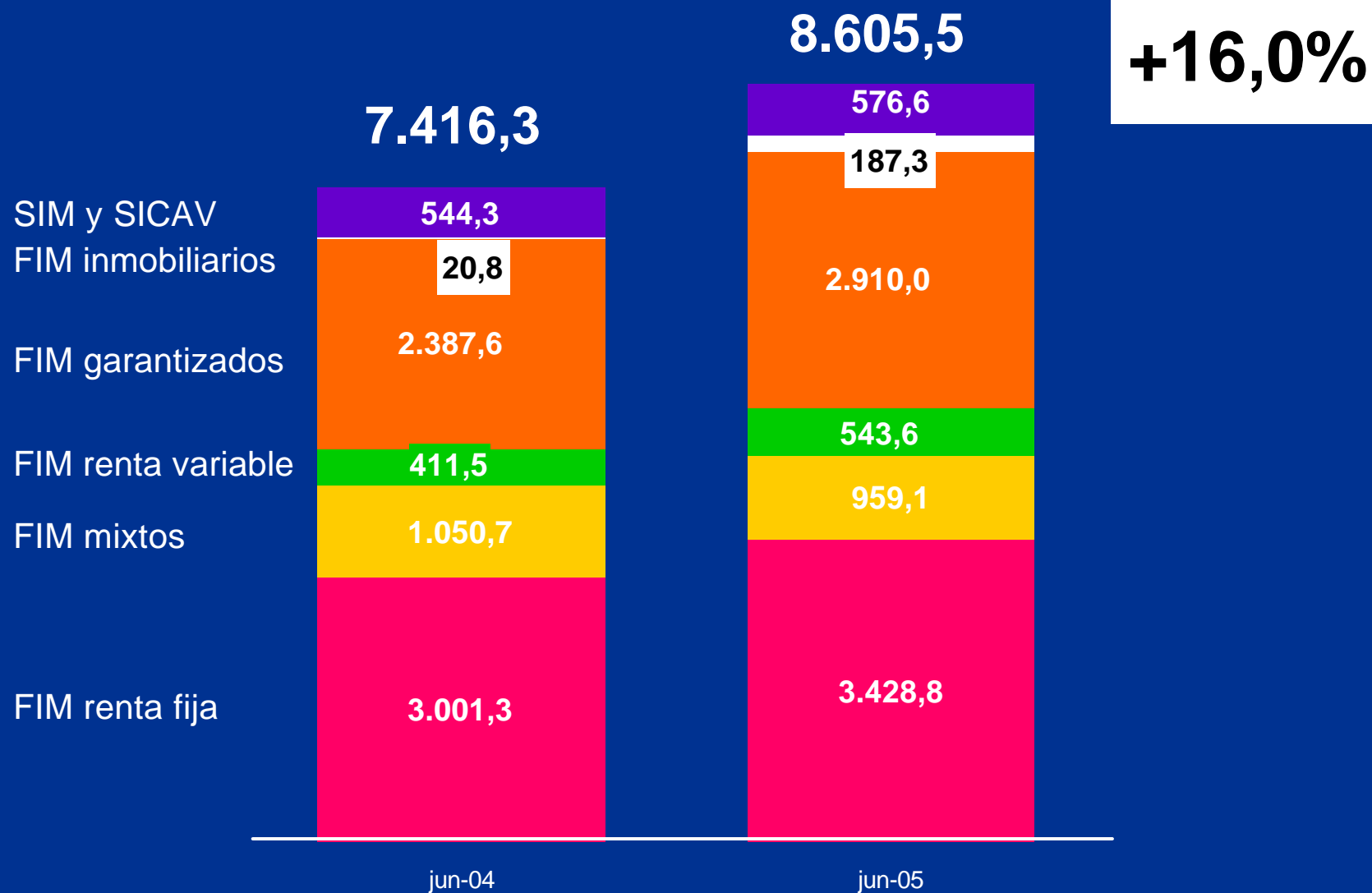
BancaSeguros. Resultados



	Jun-05	%Var.
Comisiones	20,2	26,3%
Aportación actividad de seguros	20,8	9,4%
Comisiones de comercialización	-10,7	56,4%
Margen ordinario	30,3	7,5%
Gastos personal y adm.	4,9	-11,9%
Gastos indirectos y otros	3,6	-7,2%
Beneficio antes de impuestos	21,8	16,2%
Empleados	91	-31,1%
Ratio de eficiencia	27,0%	---
ROE	23,7%	---

En millones de euros

Gestión de activos. Negocio



En millones de euros

Gestión de activos. Resultados

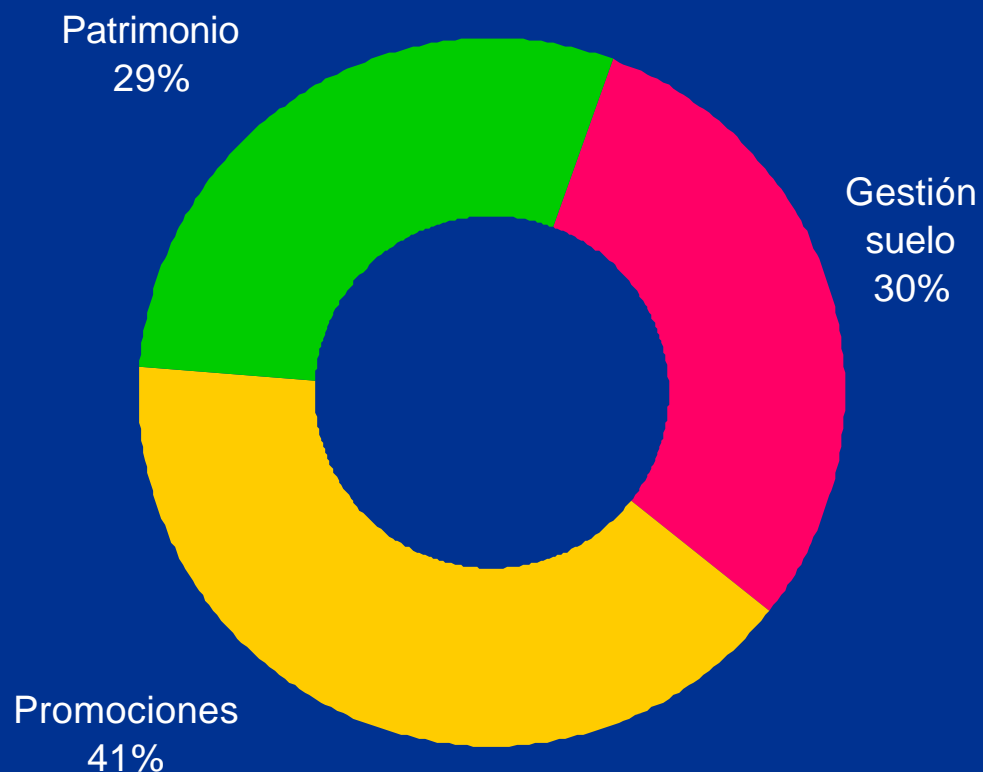


	Jun-05	%Var.
Comisiones	12,6	12,0%
Gastos personal y adm.	-2,4	7,1%
Amortizaciones y otros	-1,6	-15,8%
Beneficio antes de impuestos	8,6	21,0%
Empleados	97	6,6%
Ratio de eficiencia	29,1%	---
ROE	102,3%	---

En millones de euros



Líneas de negocio



En millones de euros

Activo
atribuible

1.207M

En patrimonio
356M

En gest. suelo
362M

En promociones
489M

Landscape. Resultados



	Jun-05	%Var.
Otros res. explotación no financieros	26,3	-6,9%
Gastos personal y adm.	3,9	2,5%
Amortizaciones y otros	-3,3	-19,7%
Margen de explotación	19,1	-6,1%
Gastos financieros y otros	-12,1	5,7%
Beneficio antes de impuestos	7,0	-21,2%
Empleados	19	-9,5%
ROE	8,8%	---

En millones de euros

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank SabadellBancaPrivada ActivoBank

