

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

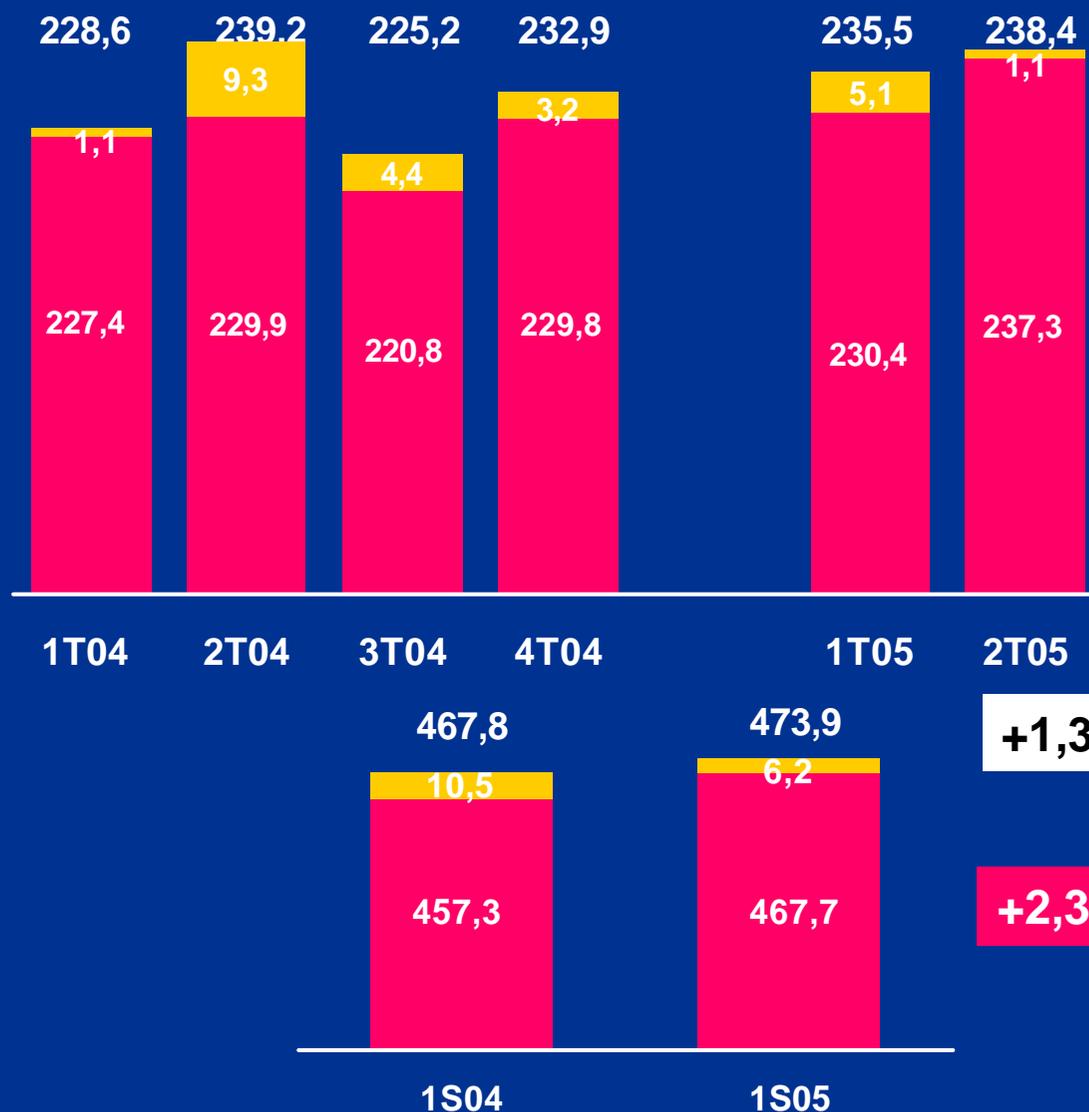
Principales ratios



| | 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%

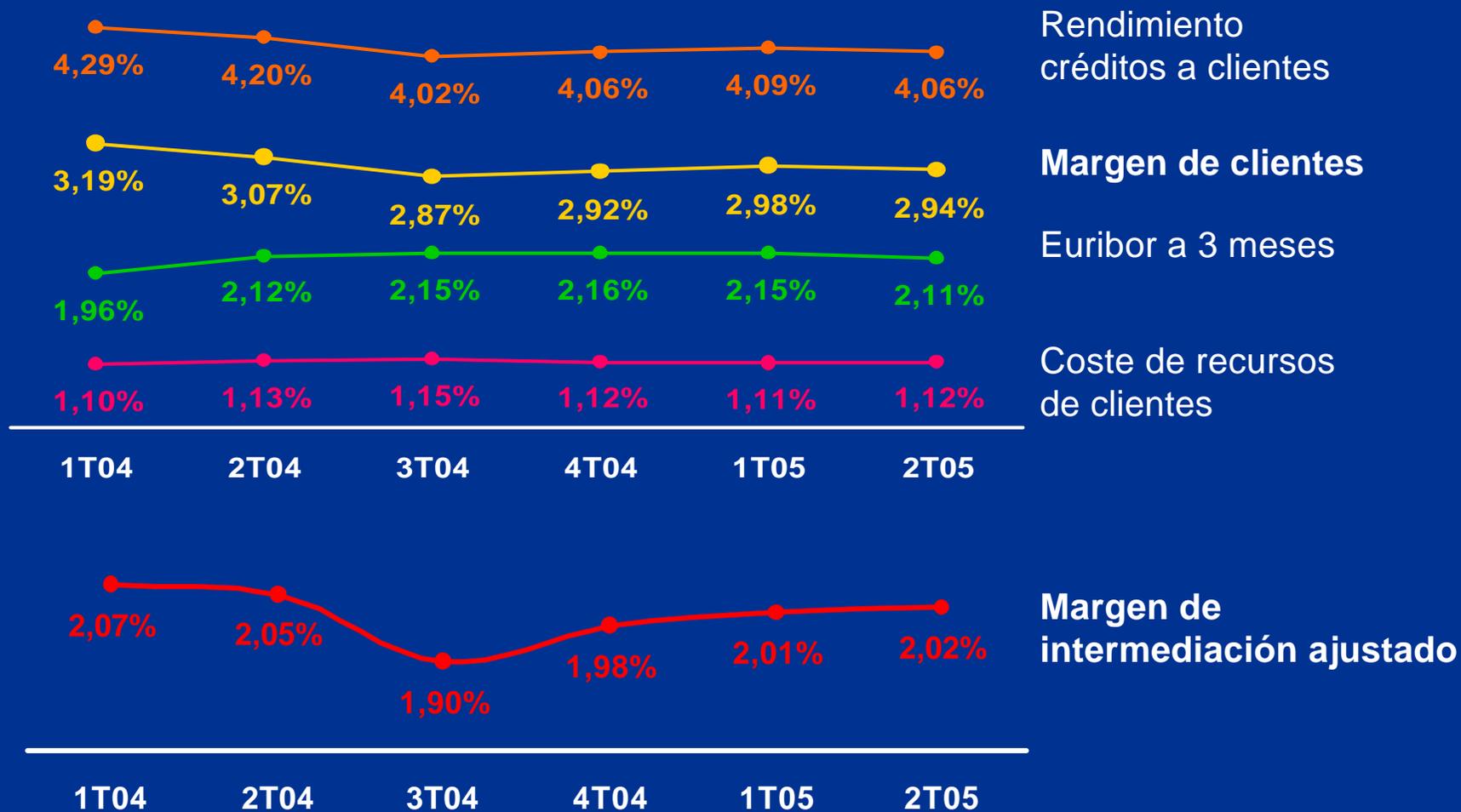
En millones de euros

■ M. Intermediación ajustado

■ Rendimiento instrumentos capital

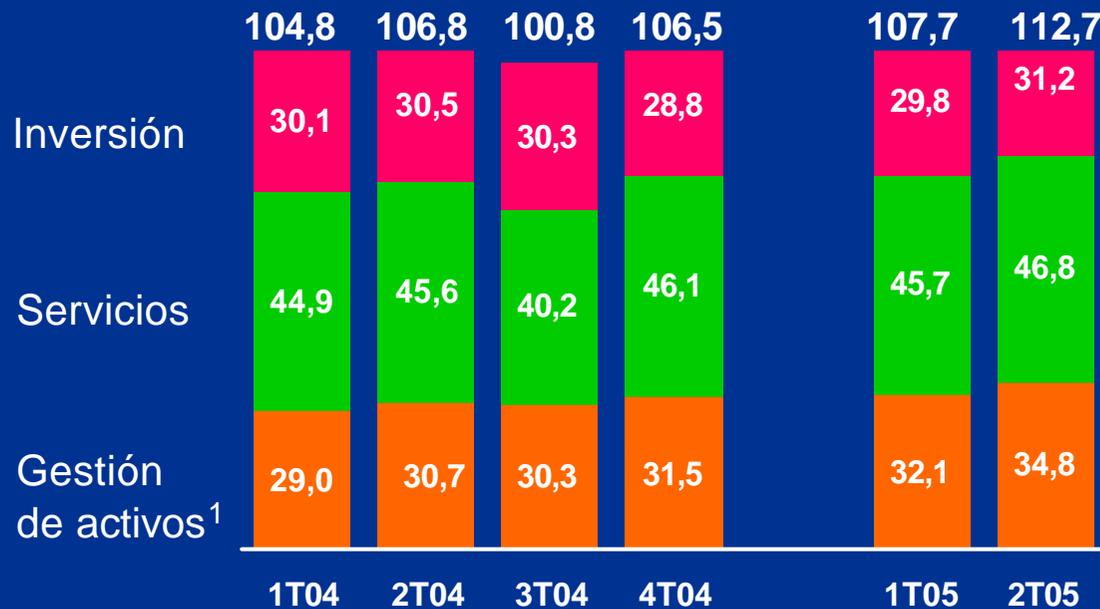
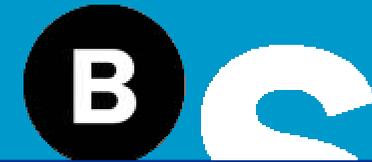
| | jun-05 |
|------------------------|--------------|
| M. Intermed. | 473,9 |
| P. Equivalencia | 7,9 |
| Comisiones | 220,4 |
| Act. Seguros | 20,8 |
| ROF | 28,5 |
| Difer. cambio | 21,6 |
| M. Ordinario | 773,1 |
| Otros P. Explot. | 44,9 |
| G. Personal | -263,6 |
| G. Admón | -128,2 |
| Amort. Inmov. | -47,1 |
| Otros G. Explot. | -5,4 |
| M. Explotación | 373,7 |
| Pº deter. activos | -68,3 |
| Otros rds 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

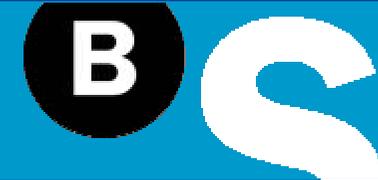


jun-05

| | |
|-----------------------|----------------|
| 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

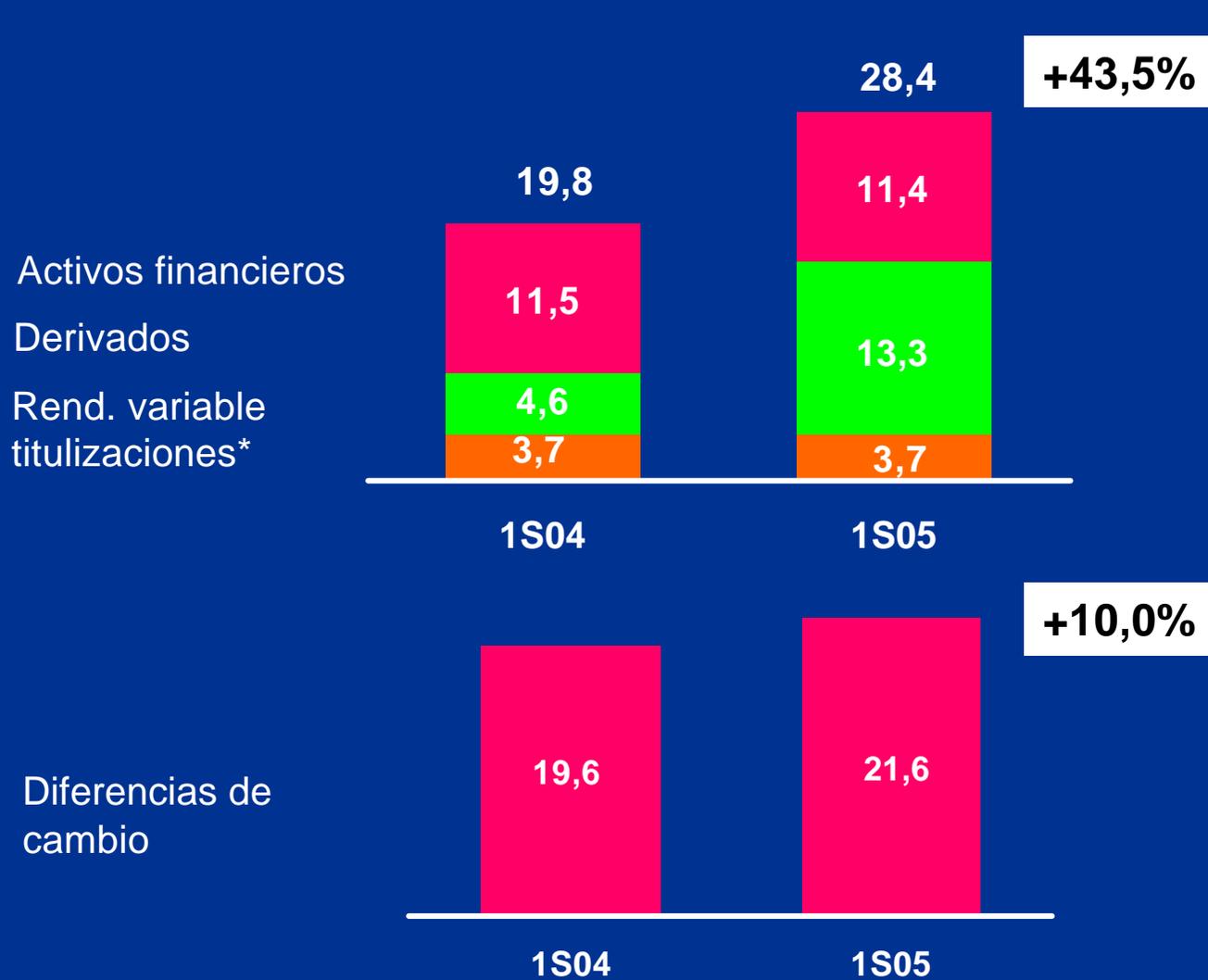
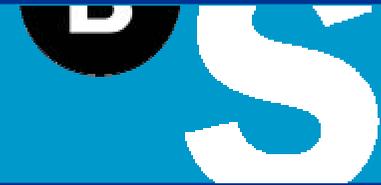


En millones de euros

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

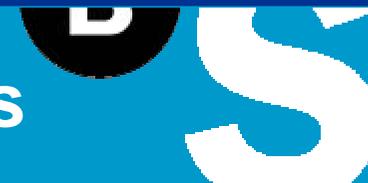


| jun-05 | |
|-----------------------|--------------|
| M.Intermed. | 473,9 |
| P.Equivalencia | 7,9 |
| Comisiones | 220,4 |
| Act.Seguros | 20,8 |
| ROF | 28,5 |
| Difer.cambio | 21,6 |
| M.Ordinario | 773,1 |
| Otros P.Explot. | 44,9 |
| G. Personal | -263,6 |
| G.Admon | -128,2 |
| Amort Inmov. | -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 |

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



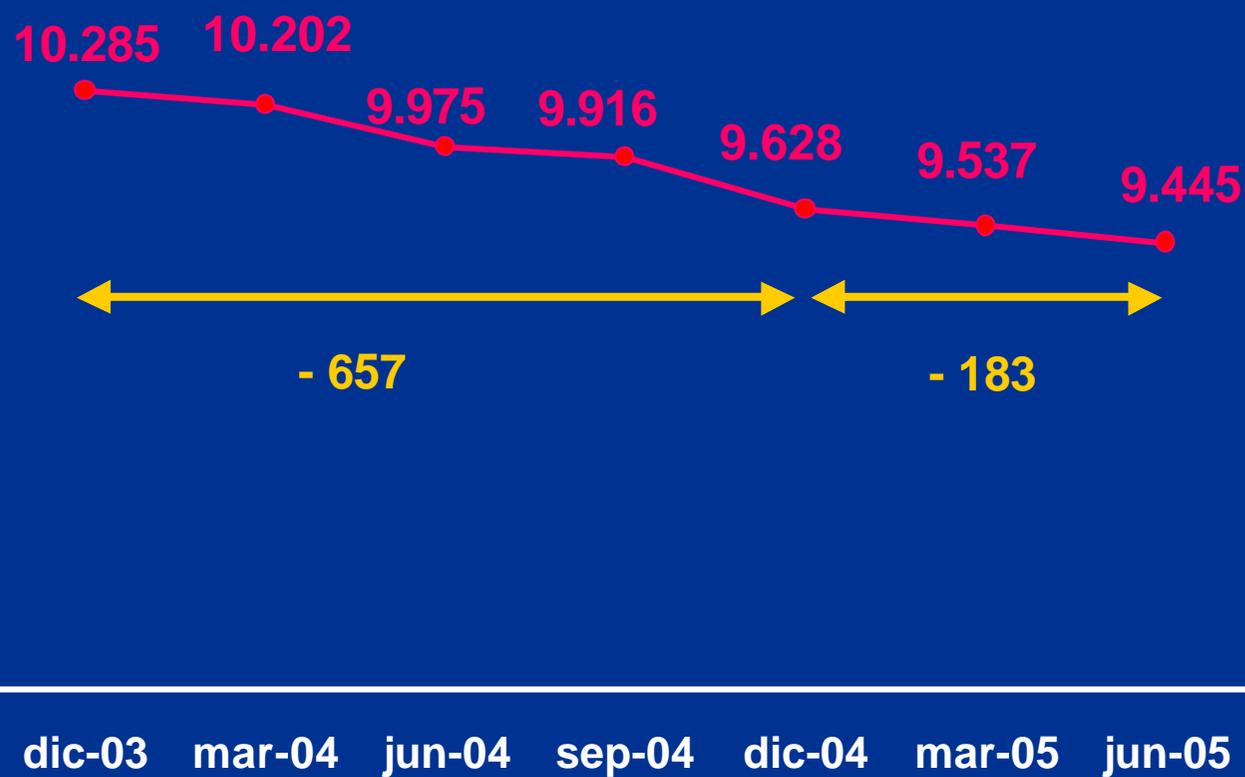
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

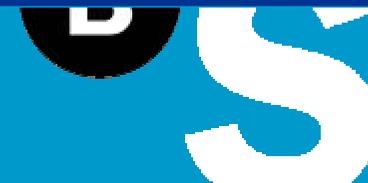
jun-05

| | |
|-----------------------|---------------|
| 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

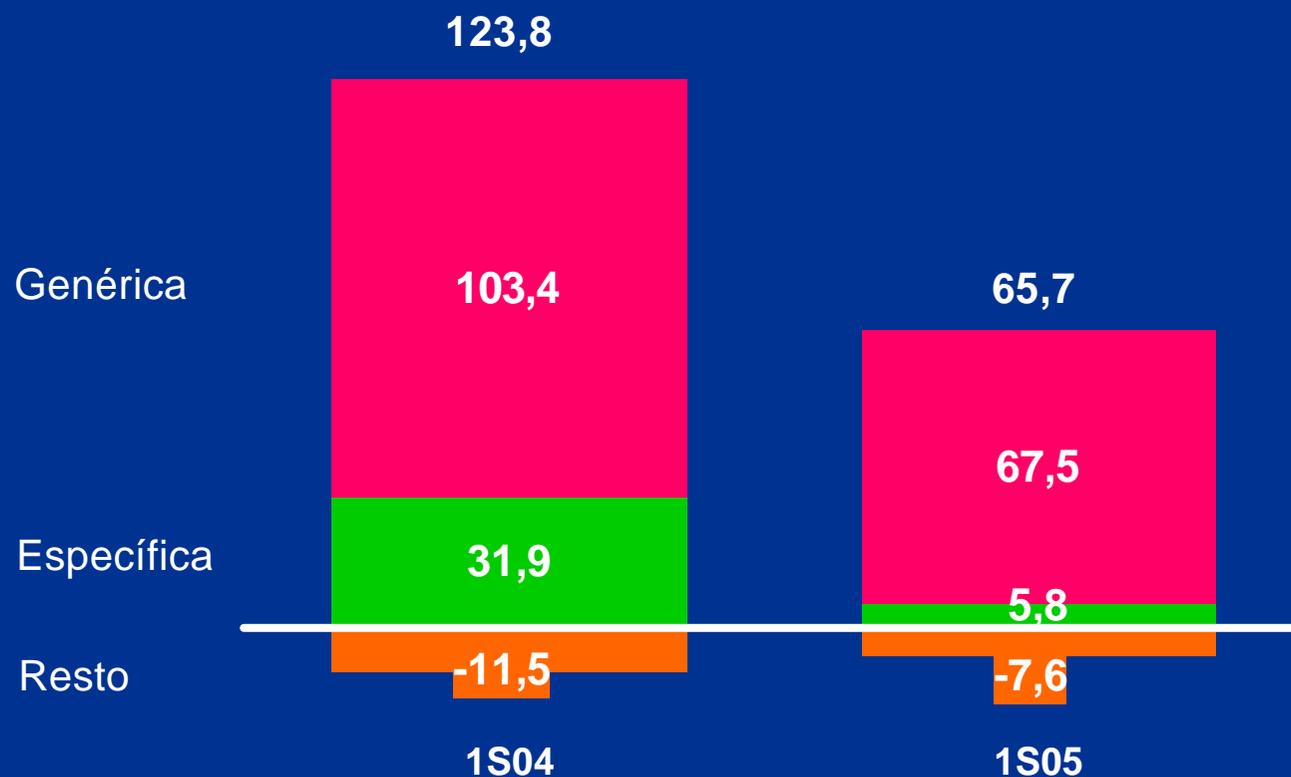
■ Recurrentes

■ 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

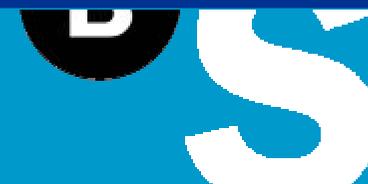


En millones de euros

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

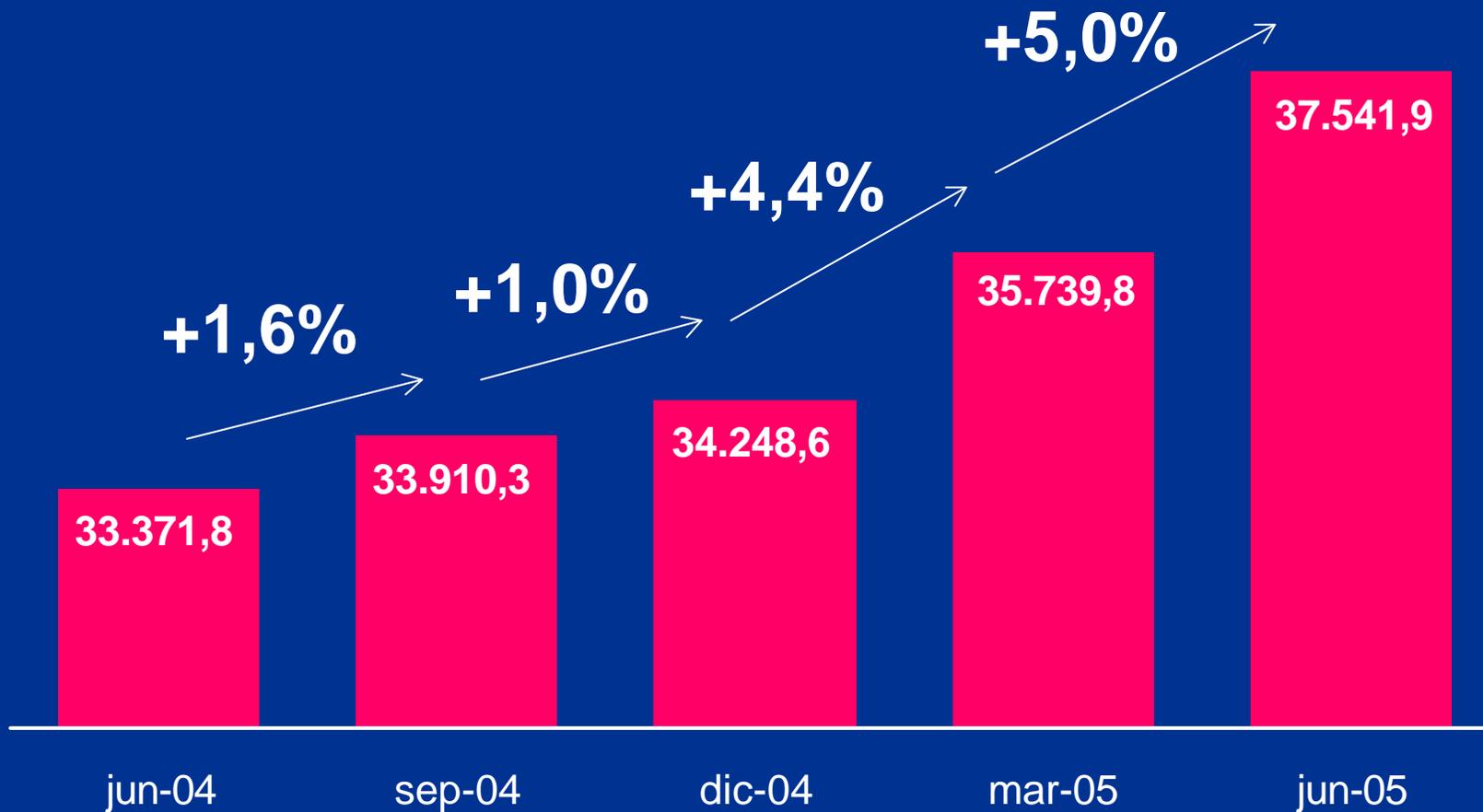
2. Evolución del negocio a nivel grupo

3. Evolución principales negocios

Inversión crediticia bruta de clientes

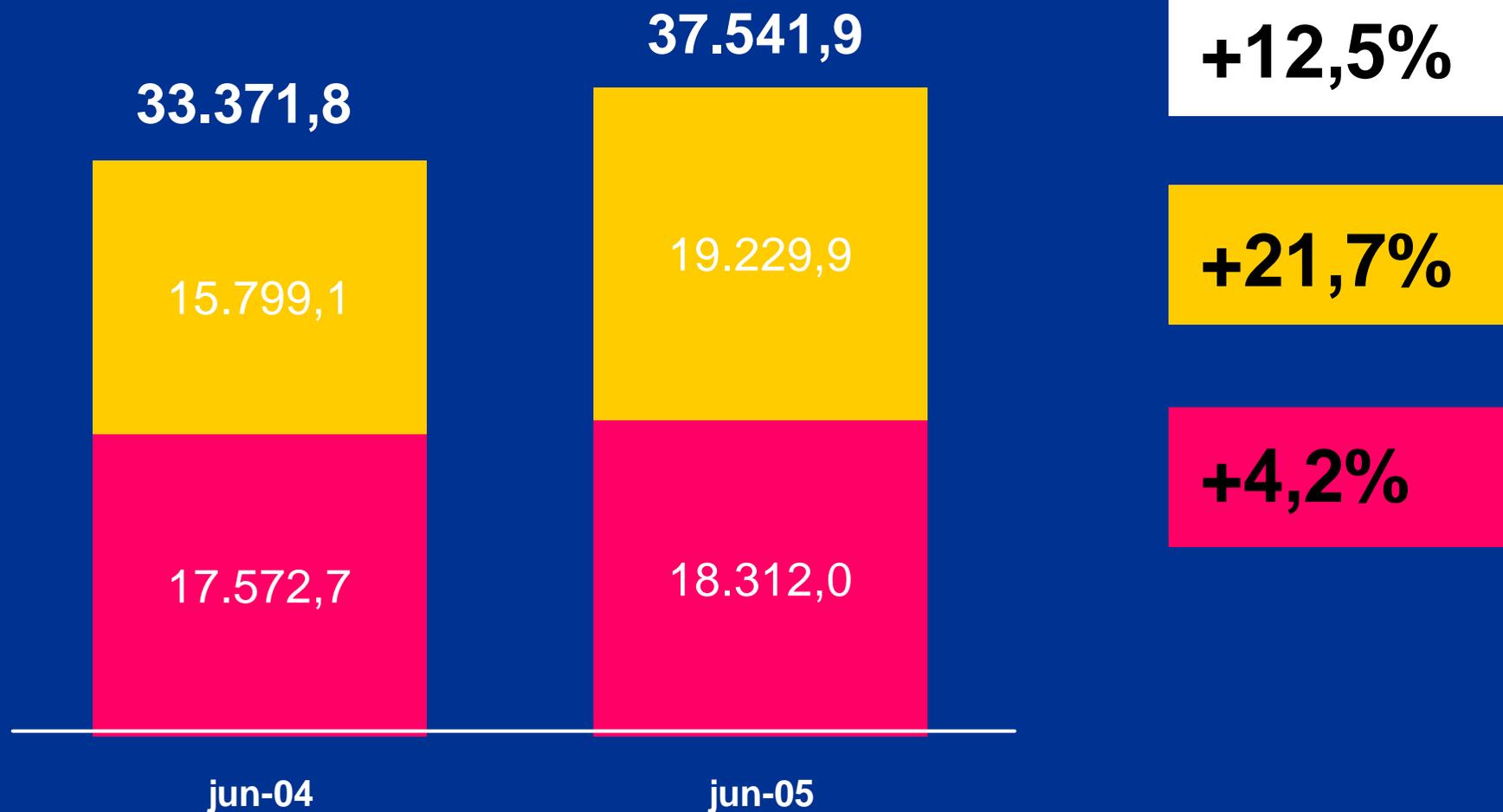


Se intensifica el ritmo de crecimiento



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

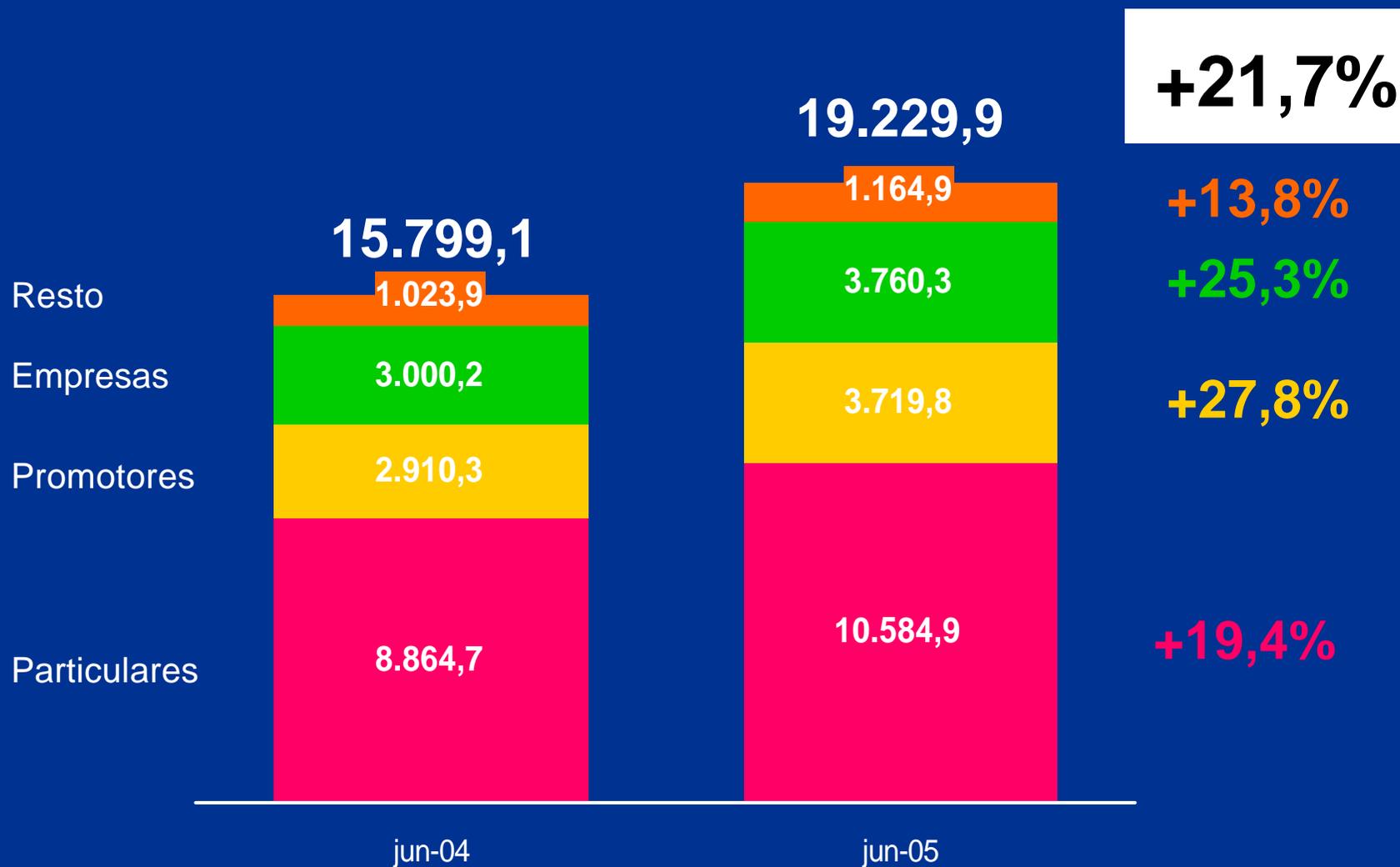
Inversión crediticia bruta de clientes



En millones de euros

Hipotecas Resto

Hipotecas, crecimiento diversificado

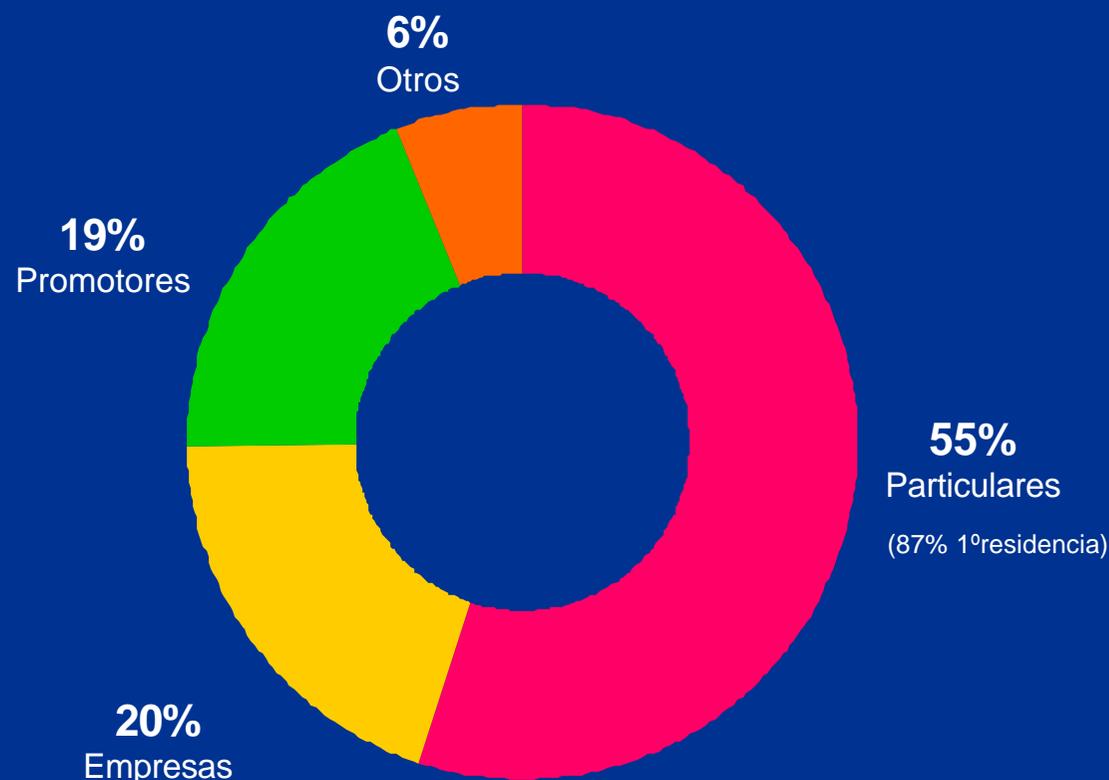


En millones de euros

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%

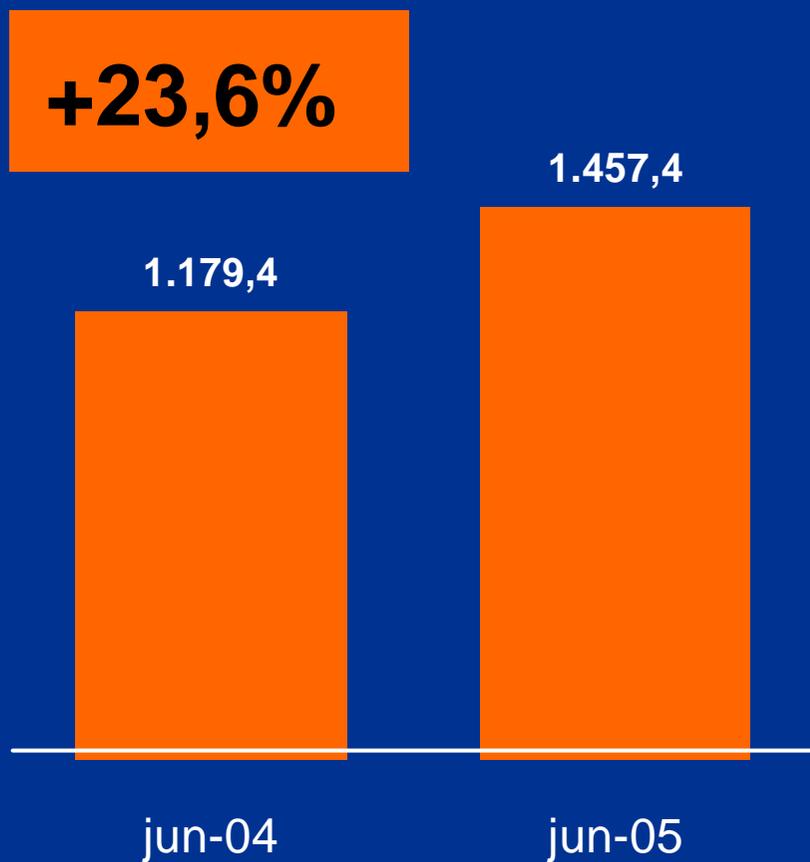
Morosidad part. 0,34%

* En miles de euros

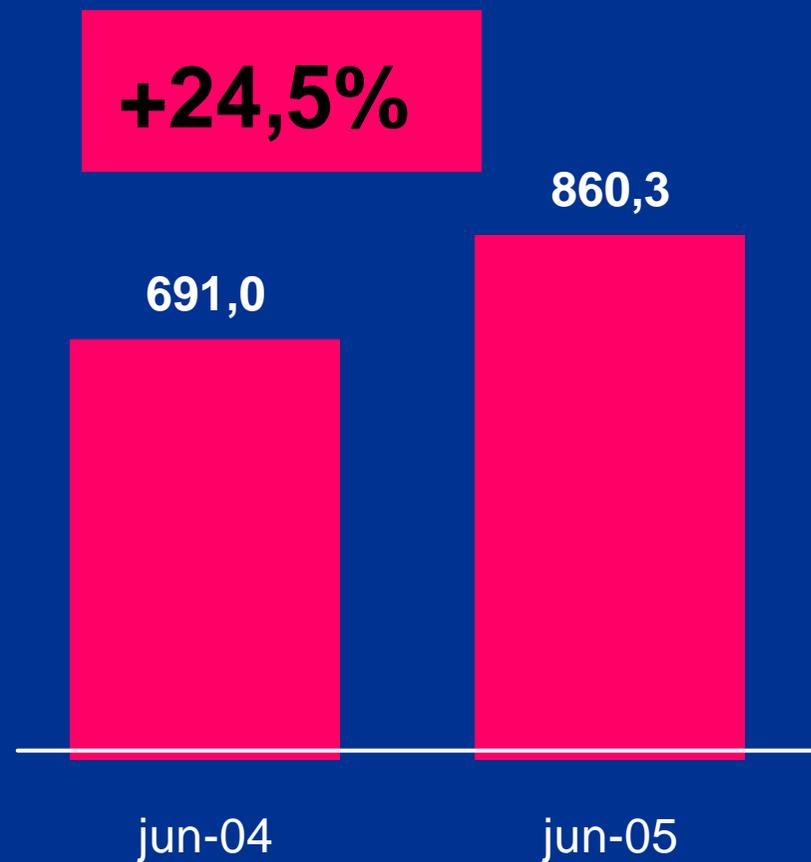
Factoring y confirming



Cesiones factoring

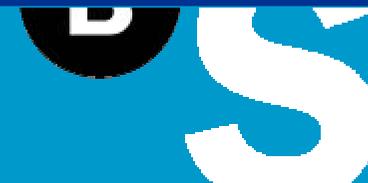


Anticipos confirming

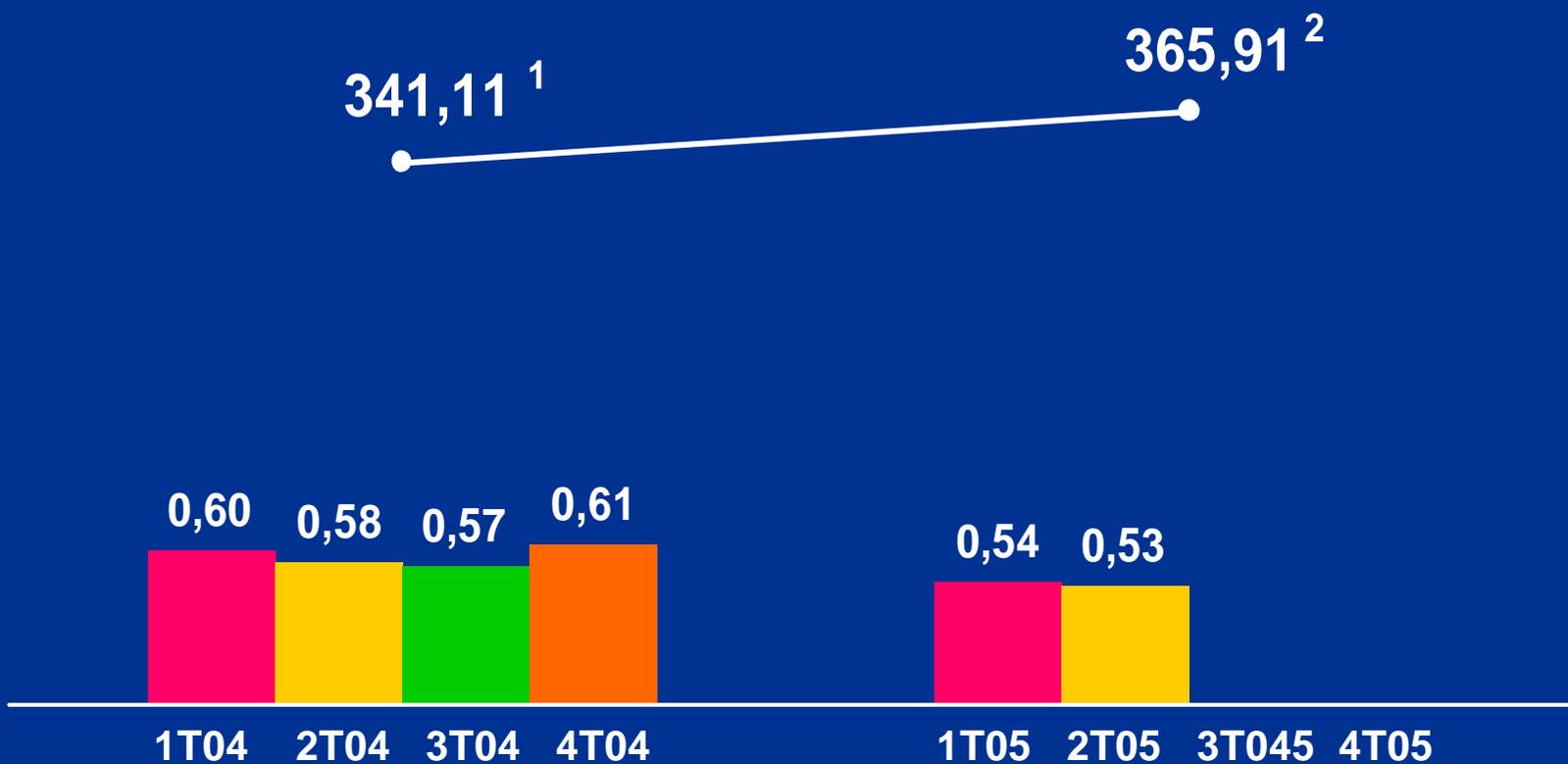


En millones de euros

Calidad de riesgo



Ratio de morosidad y cobertura



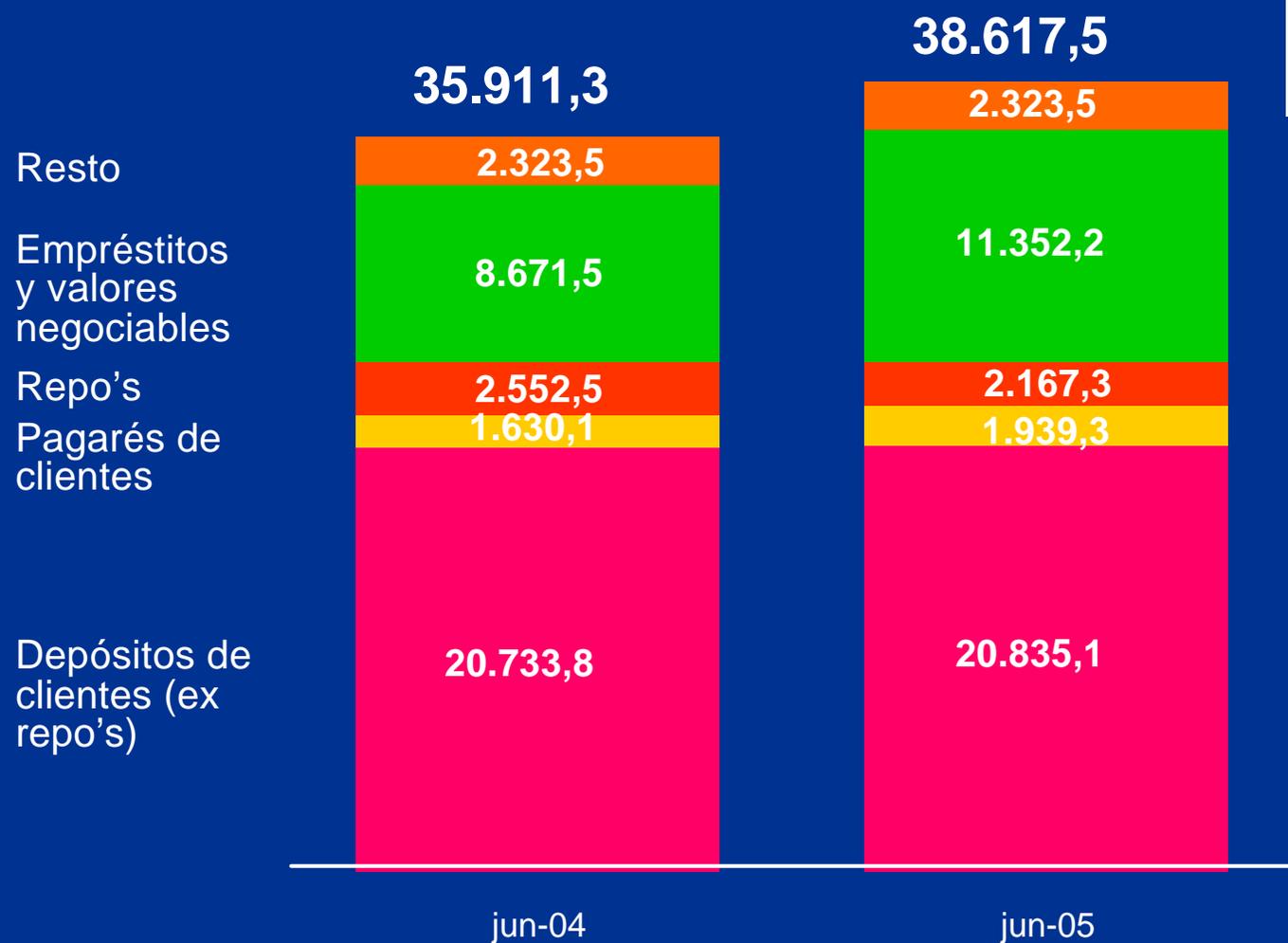
En porcentaje

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

Recursos de clientes

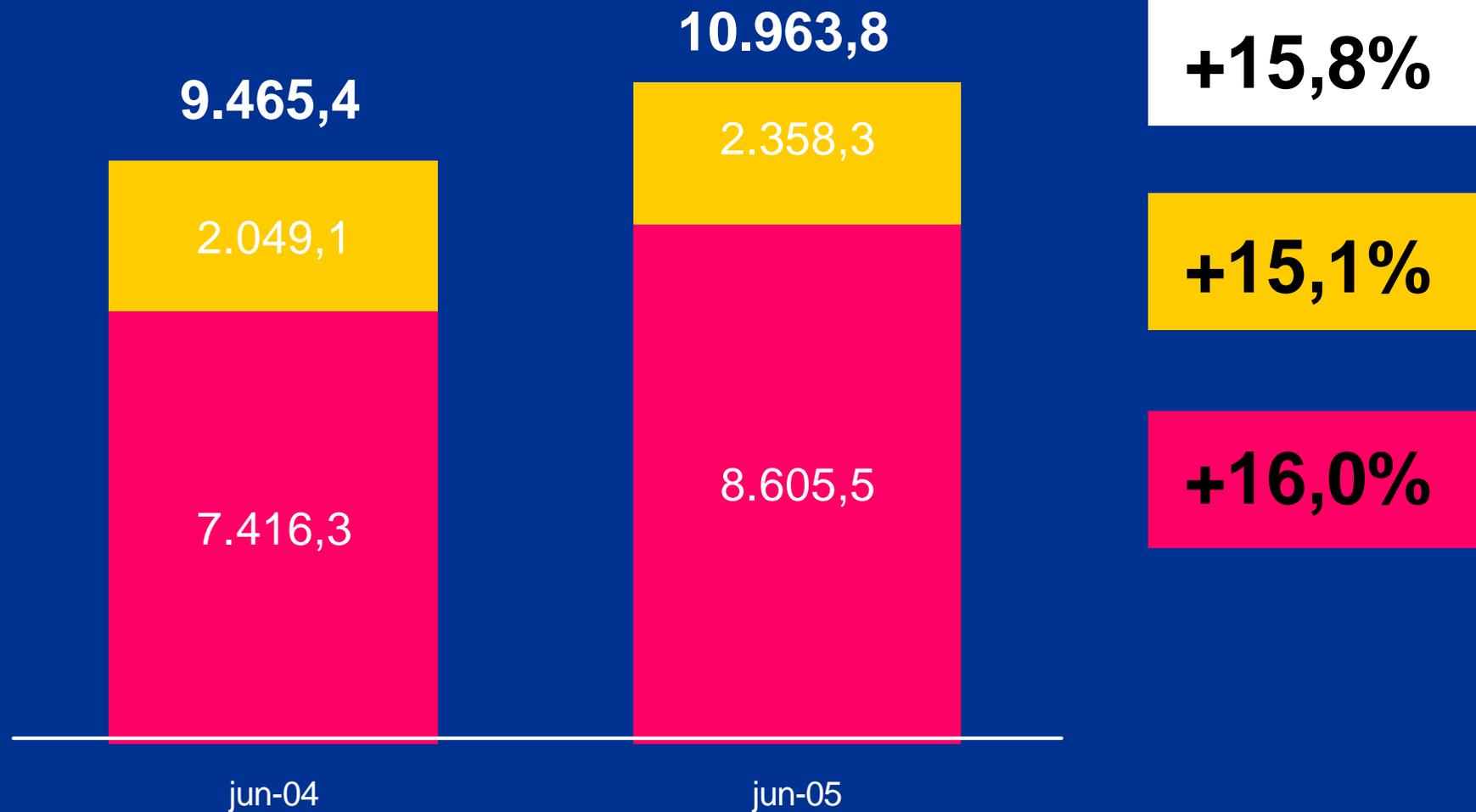


+7,5%



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

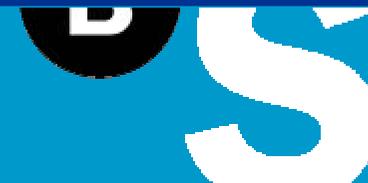
■ F.Pensiones ■ F.Inversión

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

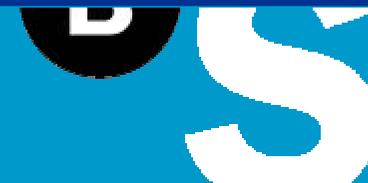


2º Ranking banca on-line, España

Destacan especialmente:

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

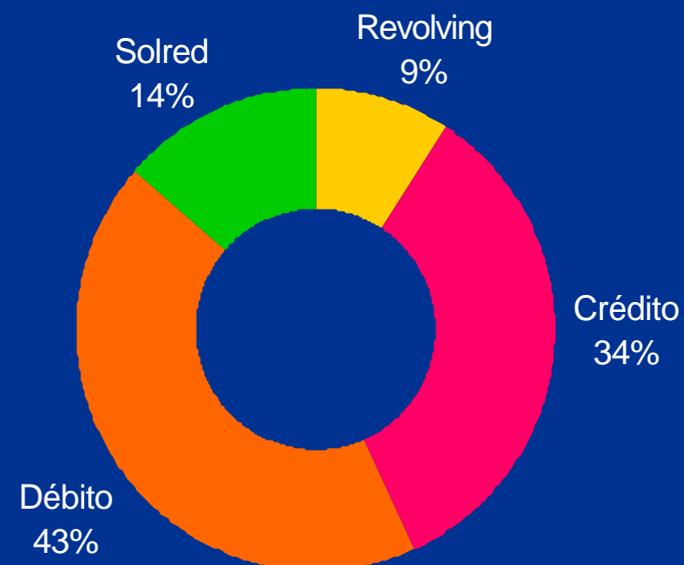
Canales. Cajeros y tarjetas



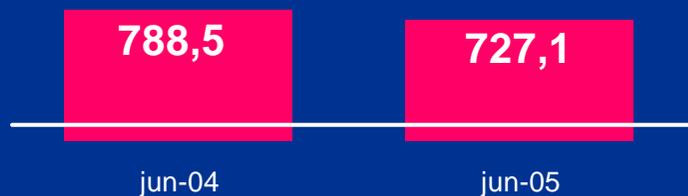
Cajeros **-5%**



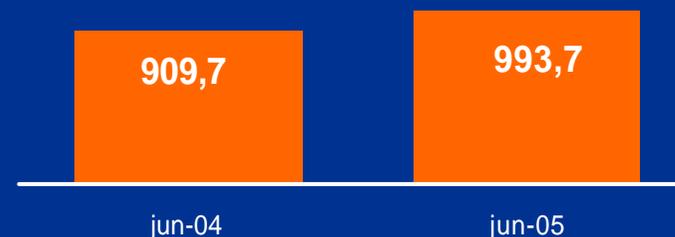
Tarjetas **+7%**



Volumen cajeros **-8%**

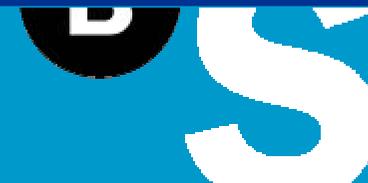


Volumen compras **+9%**



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

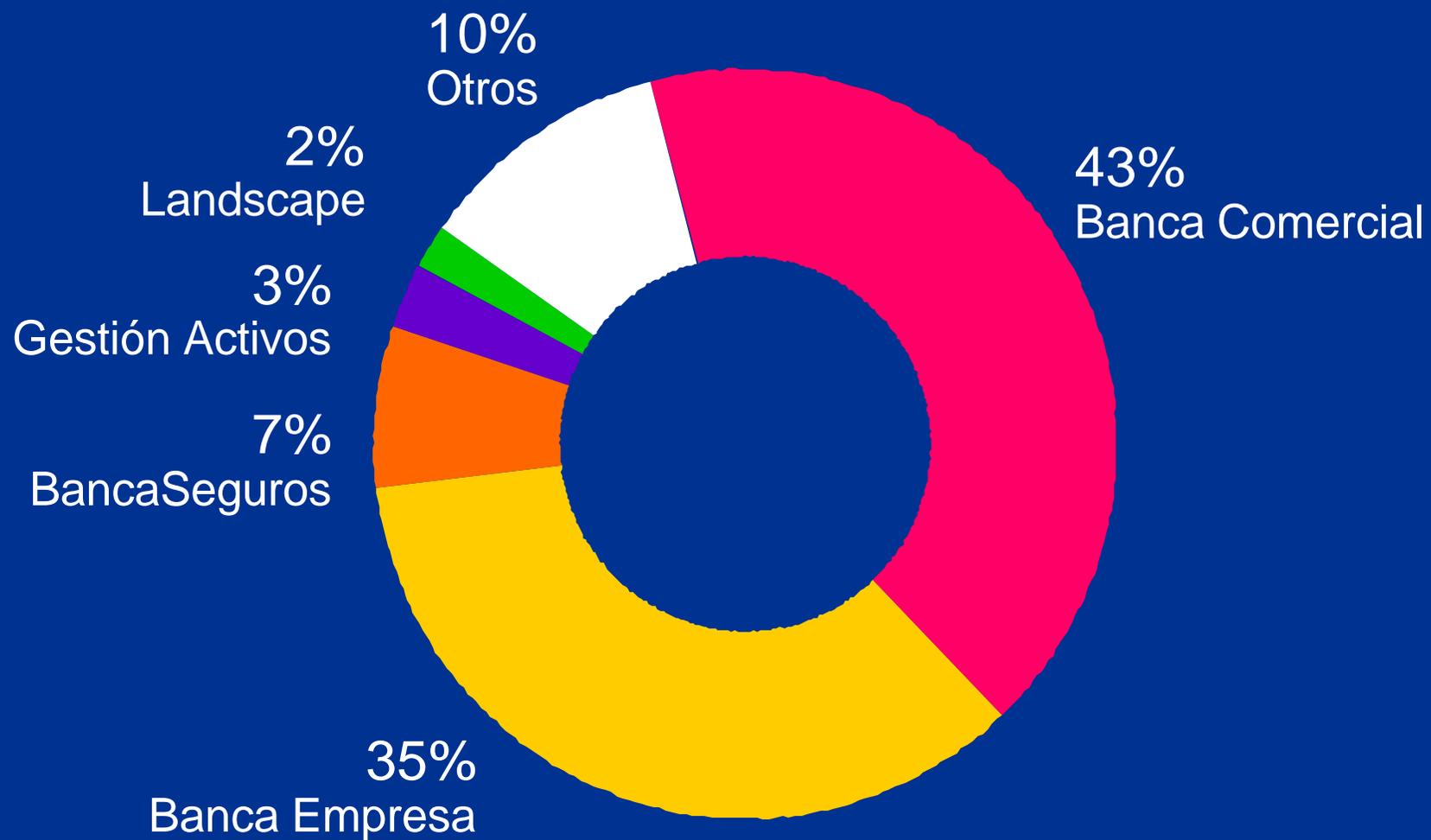
3. Evolución principales negocios

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

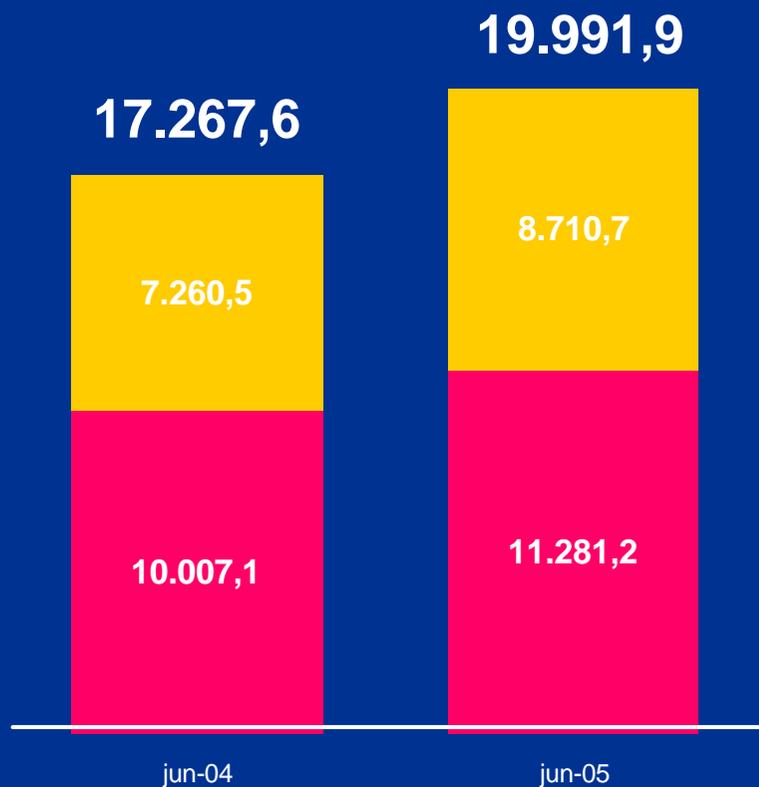


Banca Comercial. Negocio



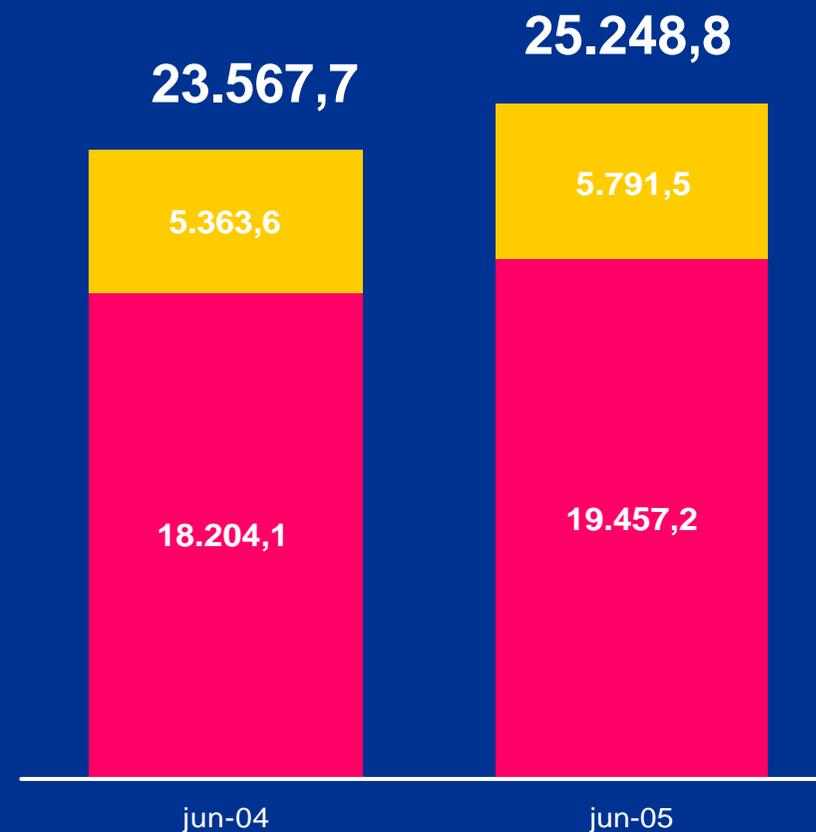
Inversión
de clientes

+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

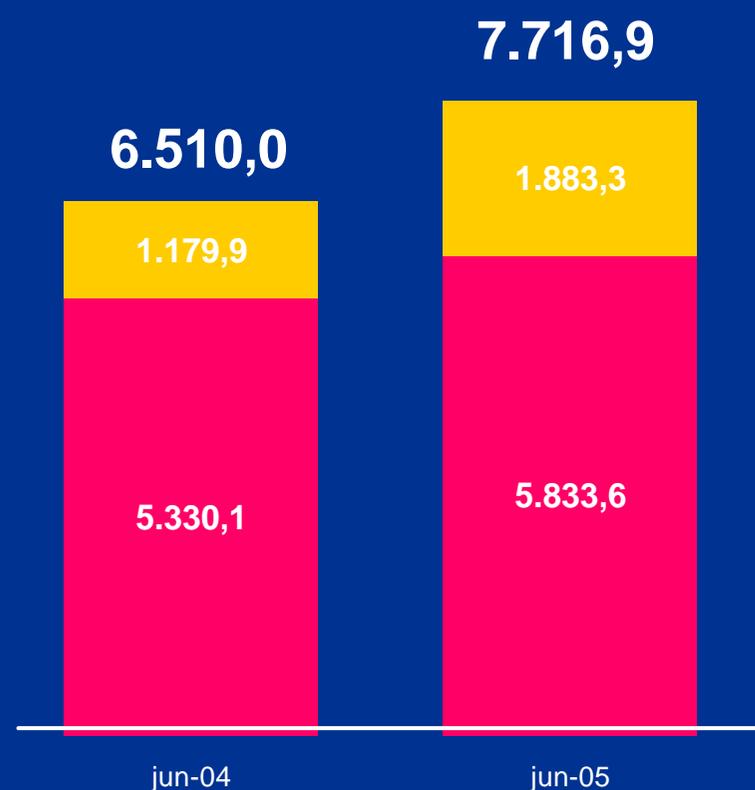
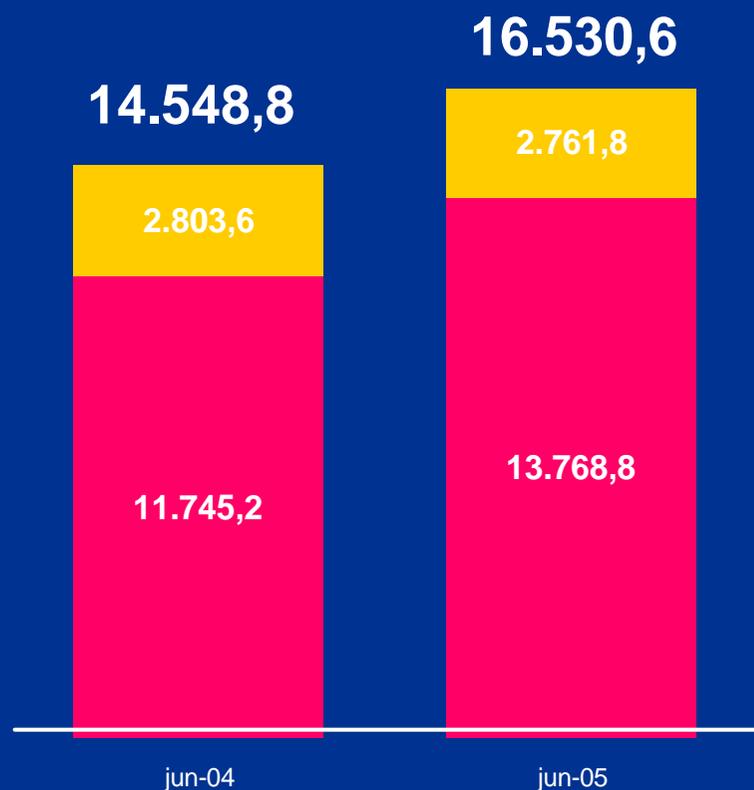


Inversión
de clientes

+13,6%

Recursos
de clientes

+18,5%



En millones de euros

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

Banca Empresas. Resultados



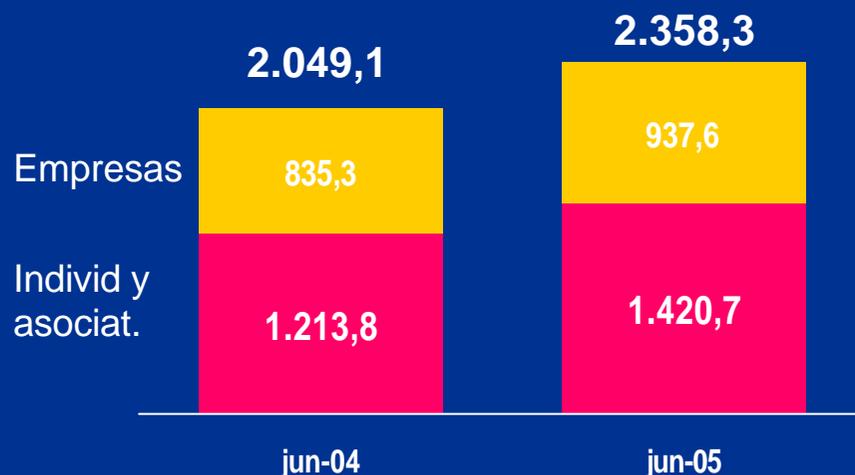
| | Jun-05 | %Var. |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Margen de intermediación | 146,6 | 7,4% |
| Comisiones y otros ingresos | 58,1 | 3,4% |
| Margen ordinario | 204,7 | 6,2% |
| Gastos personal y adm. | -25,8 | 16,4% |
| Gastos indirectos y otros | -33,2 | -5,9% |
| 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

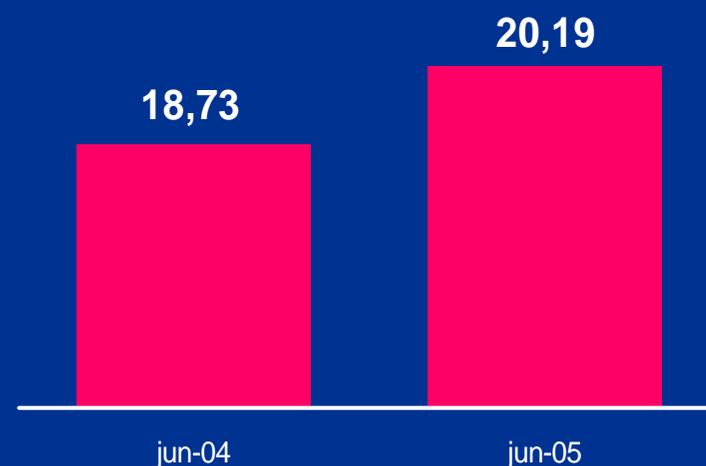
BancaSeguros. Negocio



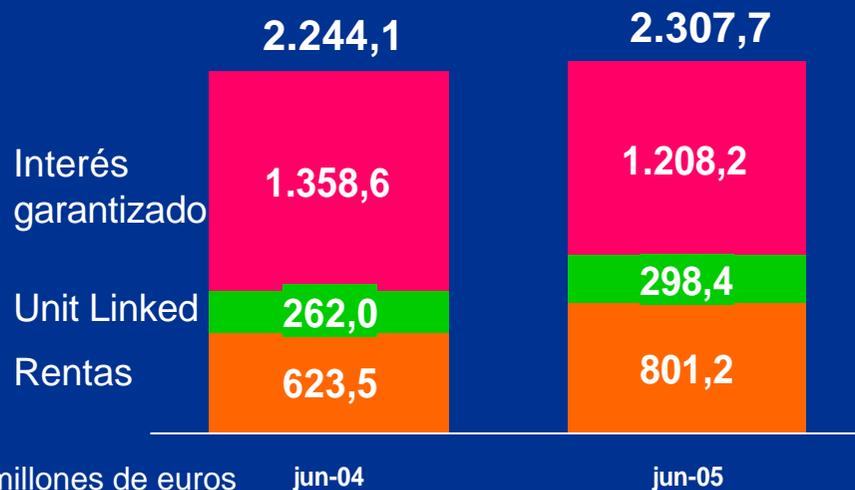
Planes pensiones **+15%**



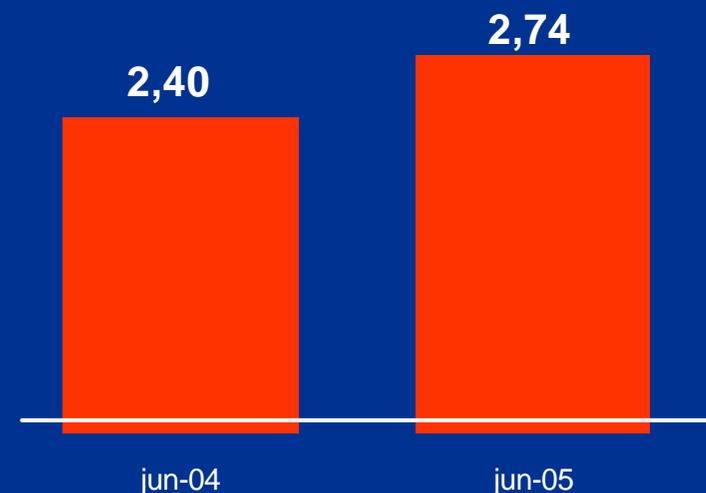
Primas vida riesgo **+8%**



Seguros ahorro **+3%**



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



En millones de euros

jun-04

jun-05

jun-04

jun-05

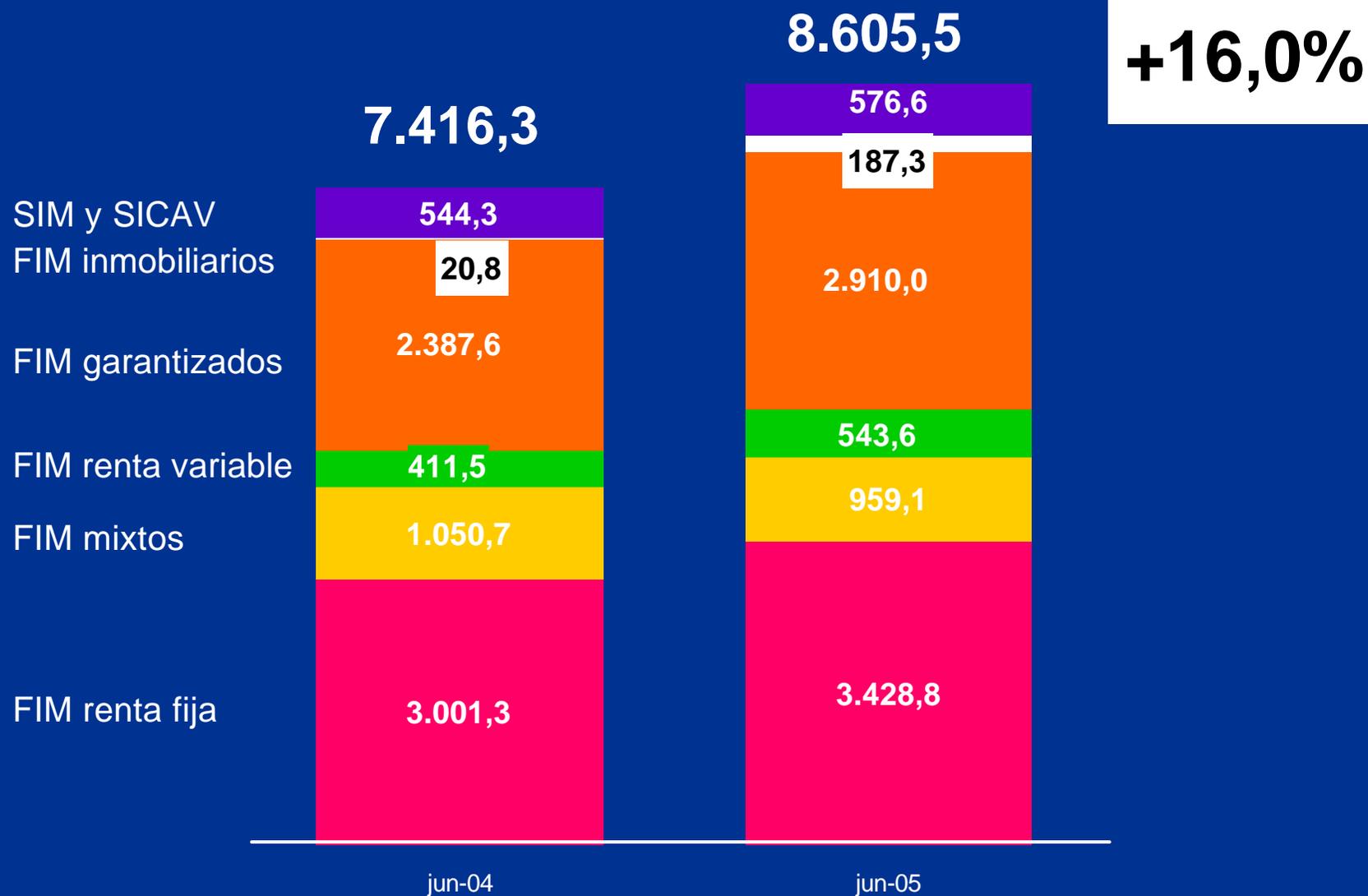
BancaSeguros. Resultados



| | 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% | --- |

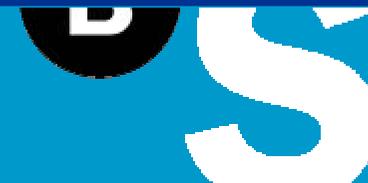
En millones de euros

Gestión de activos. Negocio



En millones de euros

Gestión de activos. Resultados

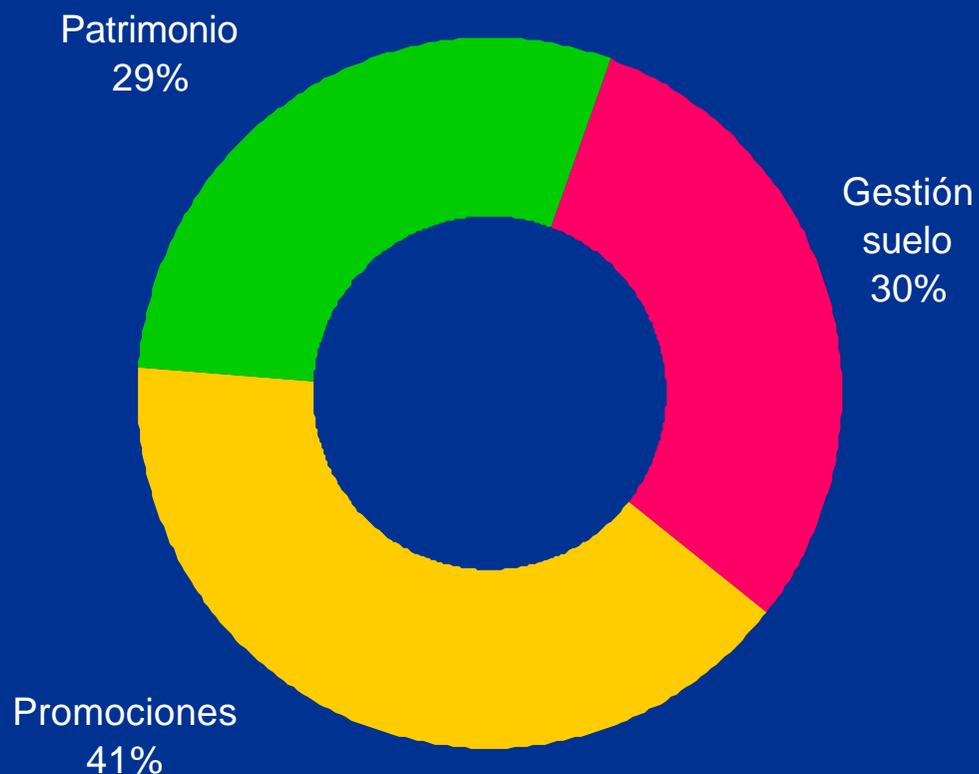


| | Jun-05 | %Var. |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Comisiones | 12,6 | 12,0% |
| Gastos personal y adm. | -2,4 | 7,1% |
| Amortizaciones y otros | -1,6 | -15,8% |
| Beneficio antes de impuestos | 8,6 | 21,0% |
| Empleados | 97 | 6,6% |
| Ratio de eficiencia | 29,1%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

