

BancoSabadell



Resultados 1T06

Valor y crecimiento



25 de abril de 2006

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 1T06

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

Principales magnitudes



	Mar-05	Mar-06	Var.
Inversión crediticia bruta	35.740	44.878	+ 25,6%
Recursos gestionados	47.101	57.939	+ 23,0%
Margen intermediación ex div.	229,6	256,3	+ 11,6%
Margen de explotación	176,6	225,5	+ 27,6%
Beneficio neto atribuido	105,8	136,3	+ 28,8%

En millones de euros

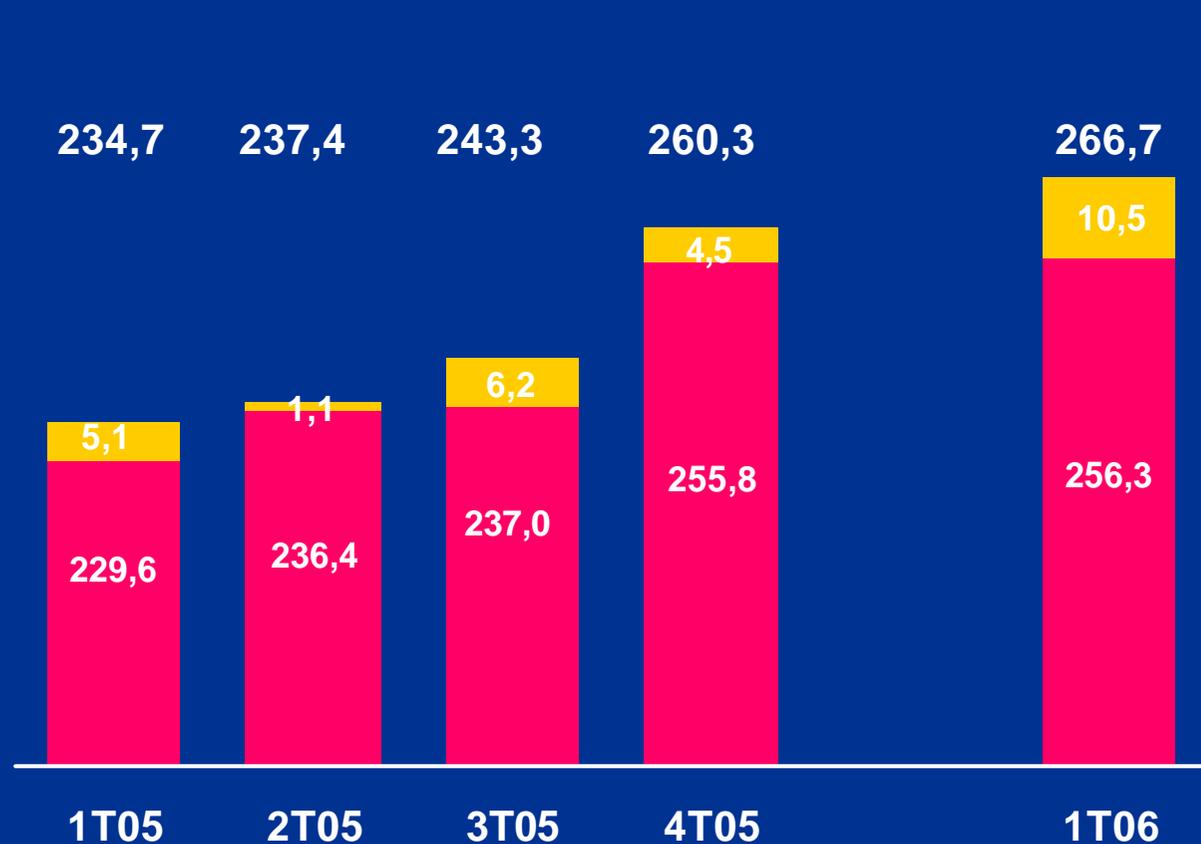
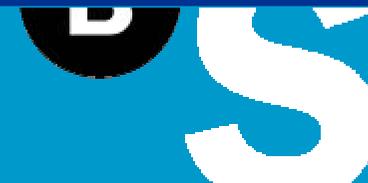
Principales ratios



	Mar-05	Mar-06
Ratio eficiencia	52,5%	46,6%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	58,7%	52,1%
ROE	13,9%	16,8%
Ratio de morosidad	0,54%	0,45%
Ratio de cobertura	363,0%	398,9%
Ratio core capital	7,9%	7,2%
BIS Ratio	12,5%	11,2%

En porcentaje

Margen de intermediación (1)



+13,6%

+11,6%

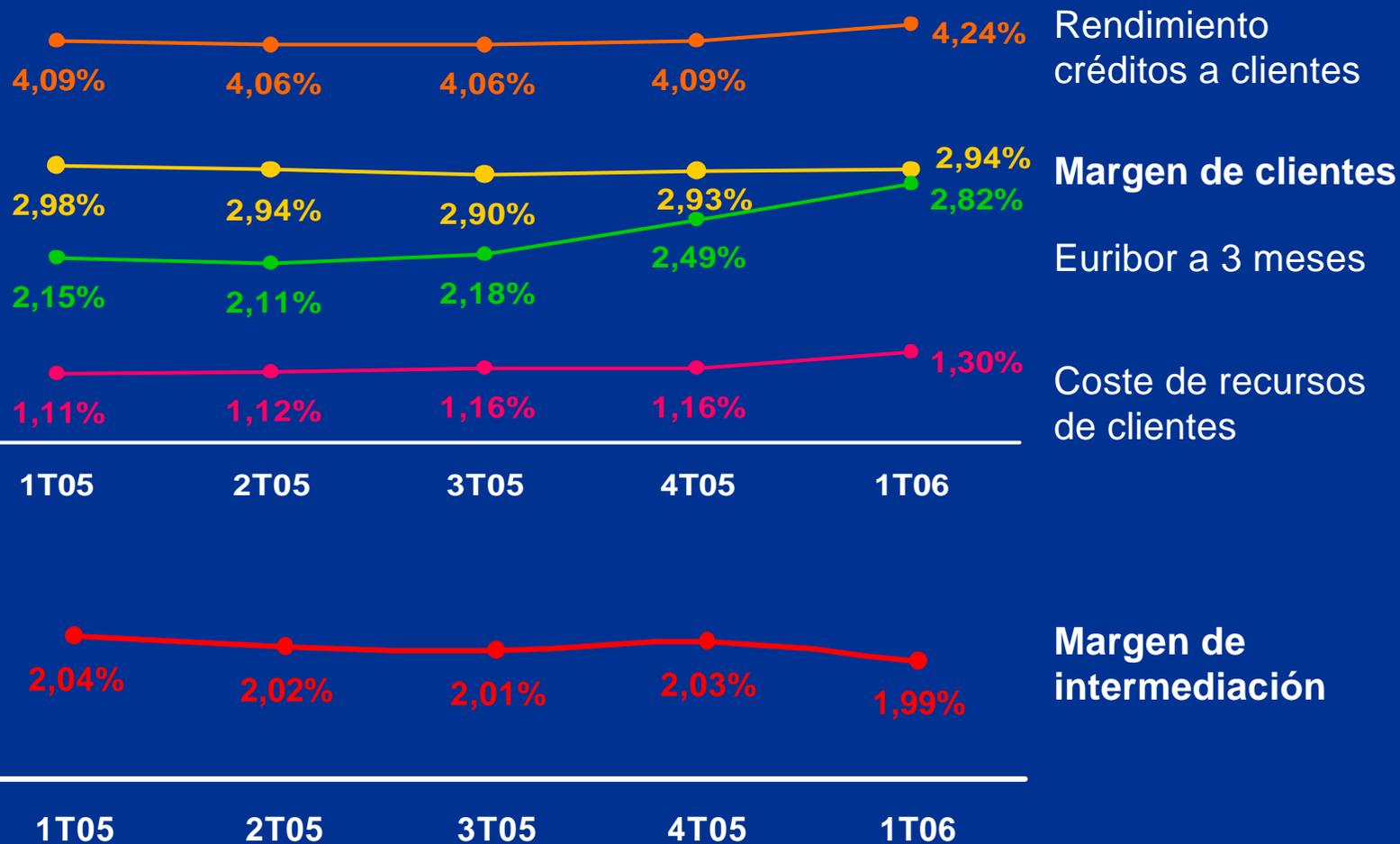
■ M. Intermediación ex dividendos ■ Dividendos

En millones de euros

mar-06

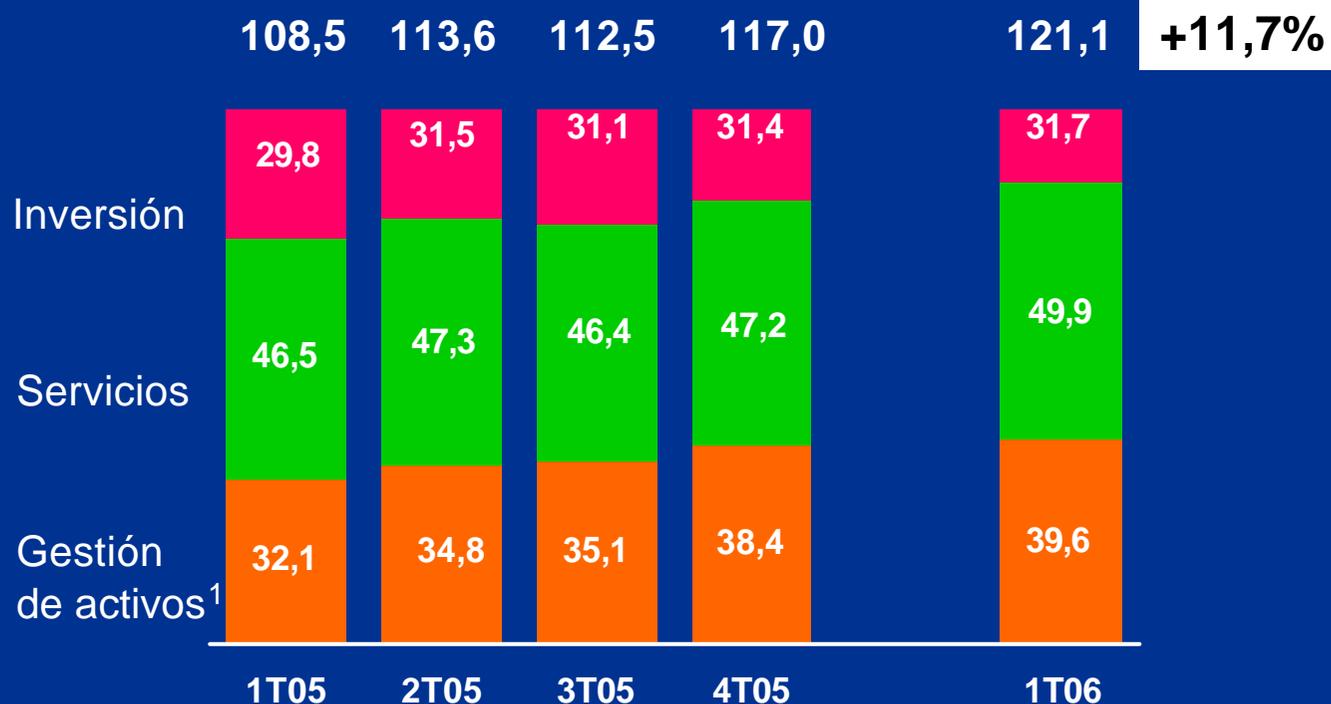
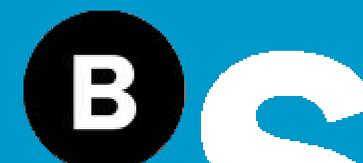
M. Intermed.	266,7
P. Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act. Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer. cambio	11,0
M. Ordinario	434,3
Otros R. Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G. Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G. Explot.	-2,8
M. Explotación	225,5
Pa det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ. Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

Margen de intermediación (2)



En porcentaje

Comisiones

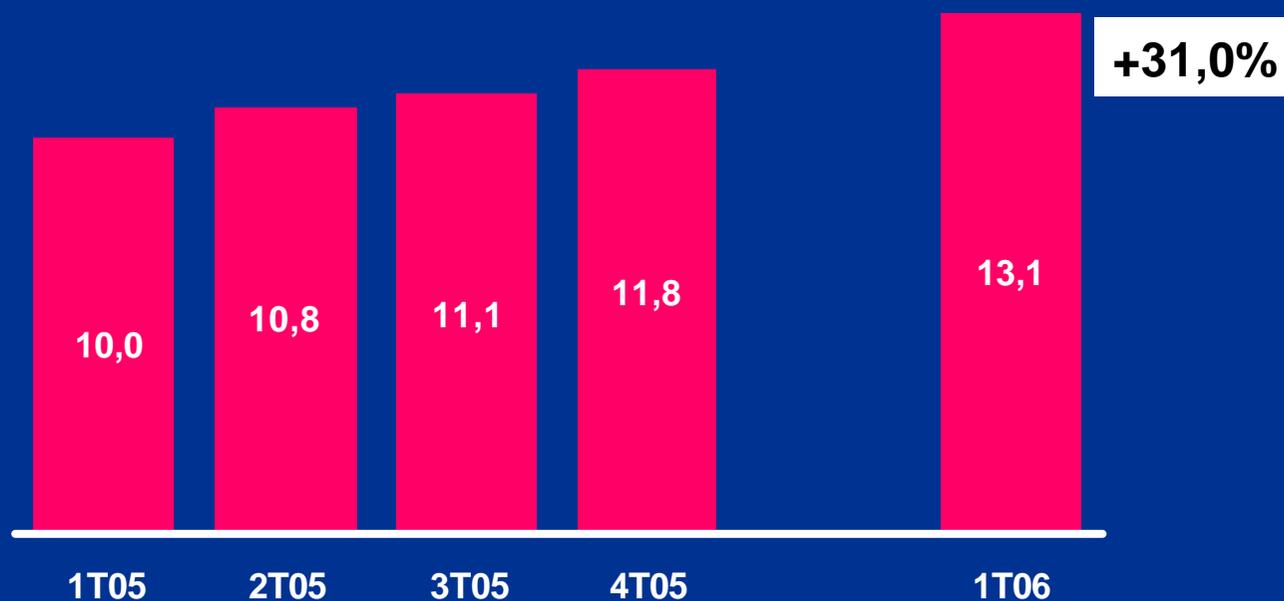


mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pa det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,053
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

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

Actividad aseguradora vida

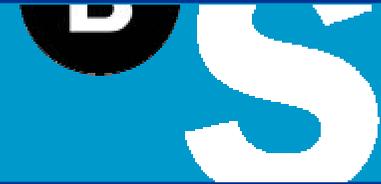


mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pa ^a det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

En millones de euros

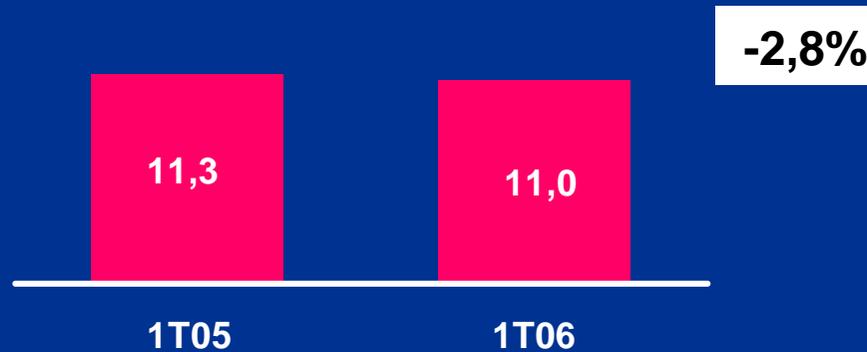
Rtdos operac. financieras/ dif.cambio



Activos financieros
Derivados



Diferencias de
cambio

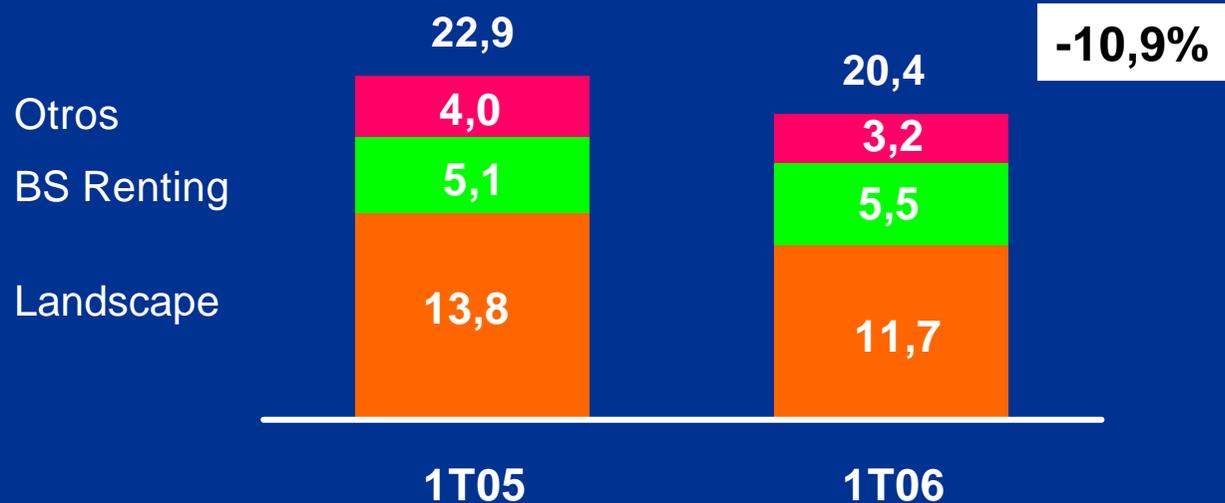
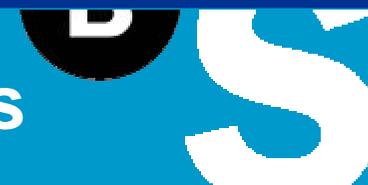


En millones de euros

mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pa ^a det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

Otros rtdos explotación no financieros



mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pa det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

En millones de euros

Gastos de personal



+1,6%

+4,1%

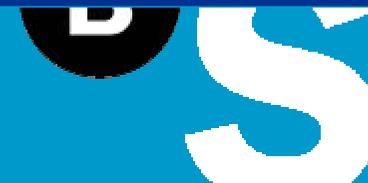
■ Recurrentes ■ No recurrentes

En millones de euros

mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pa det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

Gastos administrativos



■ Recurrentes ■ No recurrentes

En millones de euros

mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admon	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
P ^a det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
B° NETO	136,3

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones

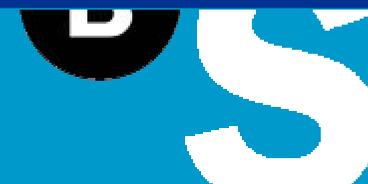


En millones de euros

mar-06

M.Intermed.	266,7
P.Equivalencia	3,6
Comisiones	121,1
Act.Seguros	13,1
ROF	18,8
Difer.cambio	11,0
M.Ordinario	434,3
Otros R.Explot.	20,4
G. Personal	-136,8
G.Admón	-65,5
Amort Inmov.	-24,2
Otros G.Explot.	-2,8
M.Explotación	225,5
Pª det.act. y otros	-26,3
Otros rdos fin.	-5,8
Otros Rdos	6,4
BAI	199,8
Impuestos	-62,7
B Activ.Ordin.	137,1
Rdo op.inter.	0,0
Minoritarios	-0,8
Bº NETO	136,3

Cuenta de resultados



	Mar-05	Mar-06	Var.
Margen intermediación ex div.	229,6	256,3	11,6%
Puesta en equivalencia	2,2	3,6	68,6%
Comisiones	108,5	121,1	11,7%
Actv.aseguradora	10,0	13,1	31,0%
Rtdos oper.financieras	11,7	18,8	59,8%
Diferencias de cambio	11,3	11,0	-2,8%
Margen Ordinario	378,4	434,3	14,8%
Otros rtdos explot.no financieros	22,9	20,4	-10,9%
Gastos de explotación	-198,8	-202,3	1,8%
Amortización	-23,2	-24,2	4,4%
Otras cargas de explotación	-2,7	-2,8	3,2%
Margen de explotación	176,6	225,5	27,6%
Pa Deterioro de activos y otros	-20,6	-26,3	27,5%
Rtdos financ.activ.no financiera	-4,0	-5,8	42,8%
Otros resultados	13,2	6,4	-51,6%
Beneficio antes de impuestos	165,1	199,8	21,0%
Beneficio neto atribuido	105,8	136,3	28,8%

En millones de euros.

1. Análisis de resultados 1T06

2. Actividad comercial

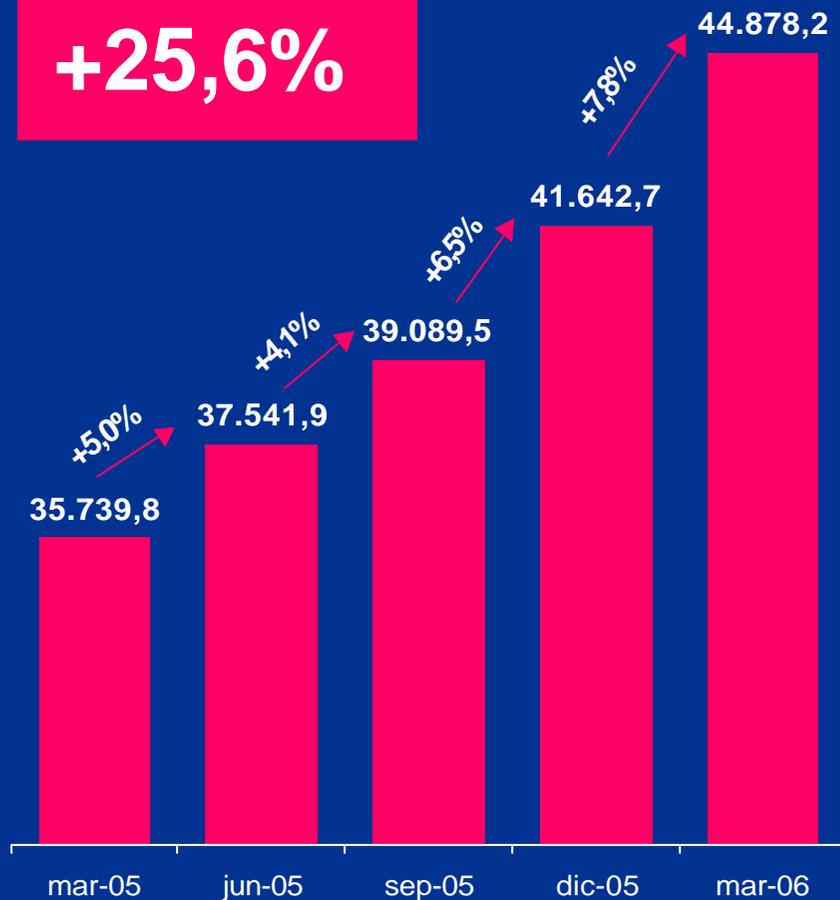
3. Evolución de los principales negocios

Evolución del negocio del grupo BS



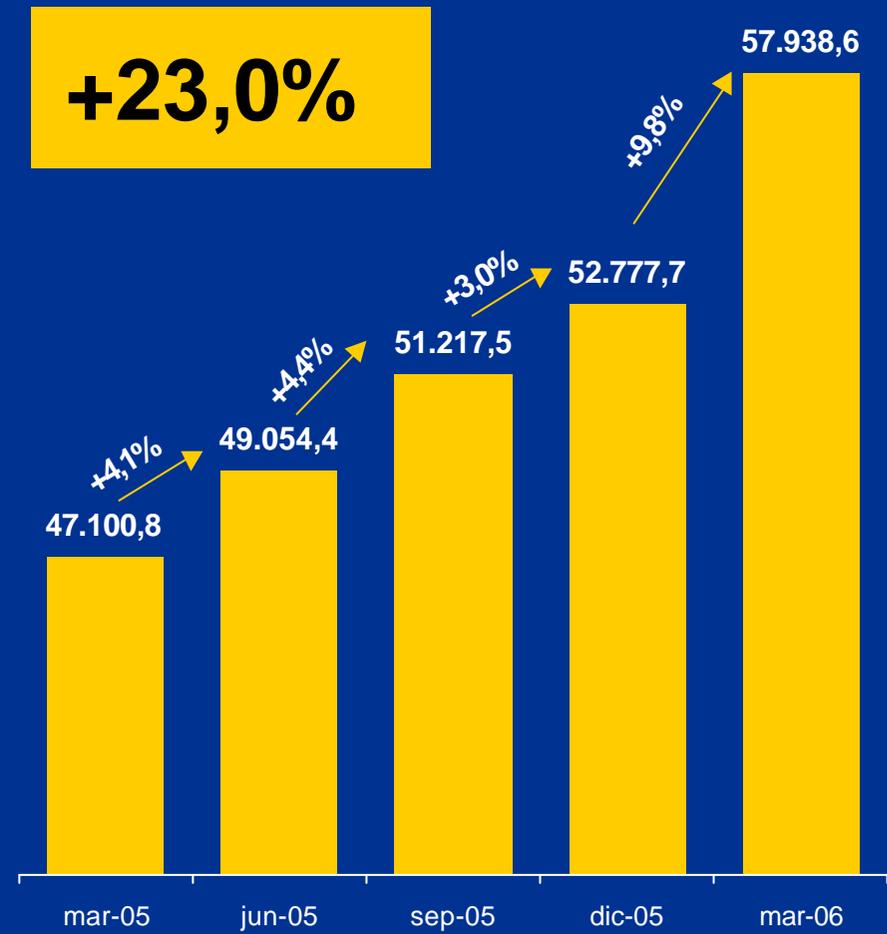
Inversión de clientes

+25,6%



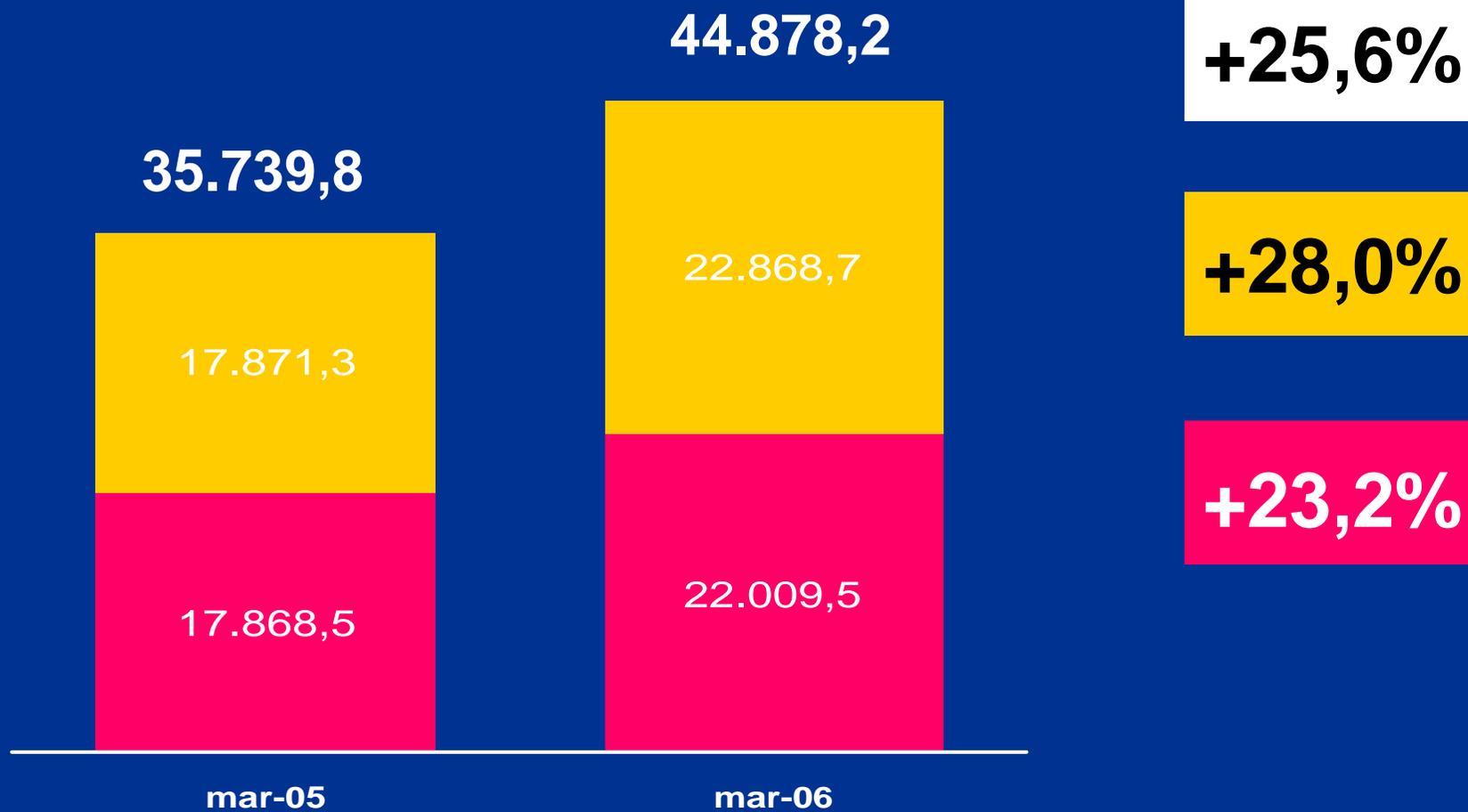
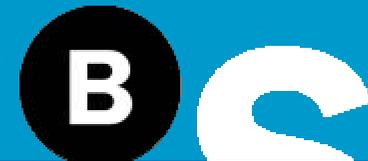
Recursos gestionados

+23,0%



En millones de euros

Inversión crediticia bruta de clientes



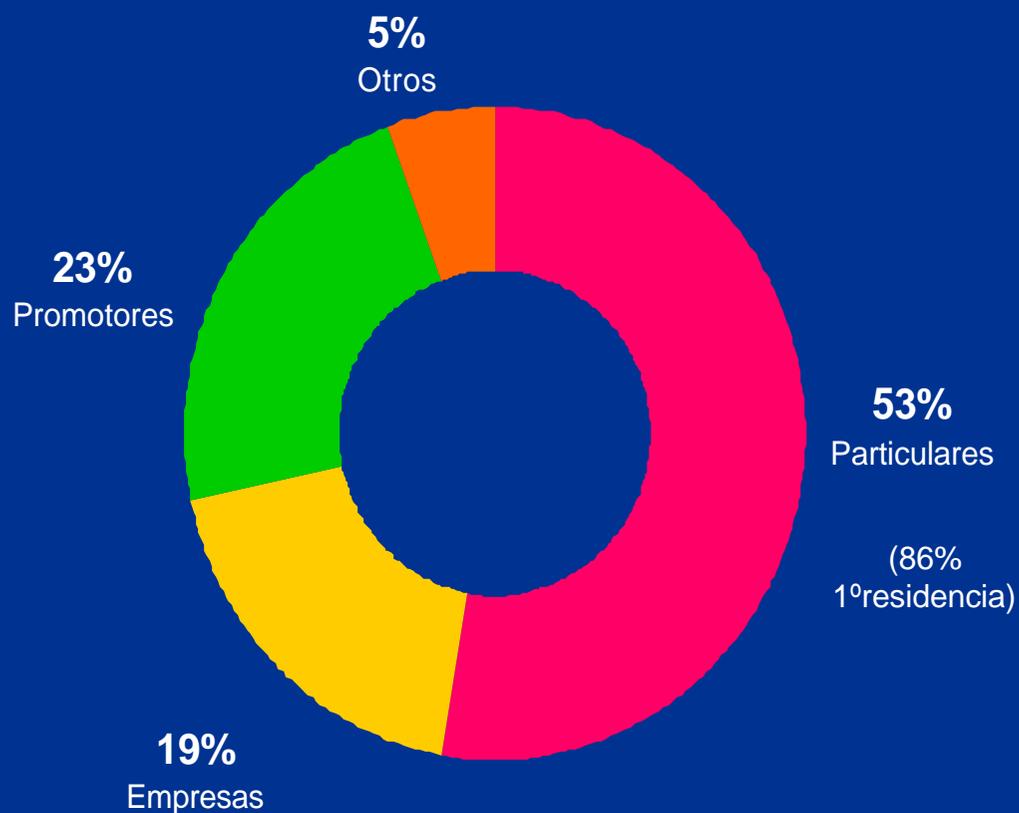
En millones de euros

Hipotecas Resto

Cartera hipotecaria de clientes



Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio* 132,7

Esfuerzo familiar 24,3%

+1% 26,5%

+2% 28,6%

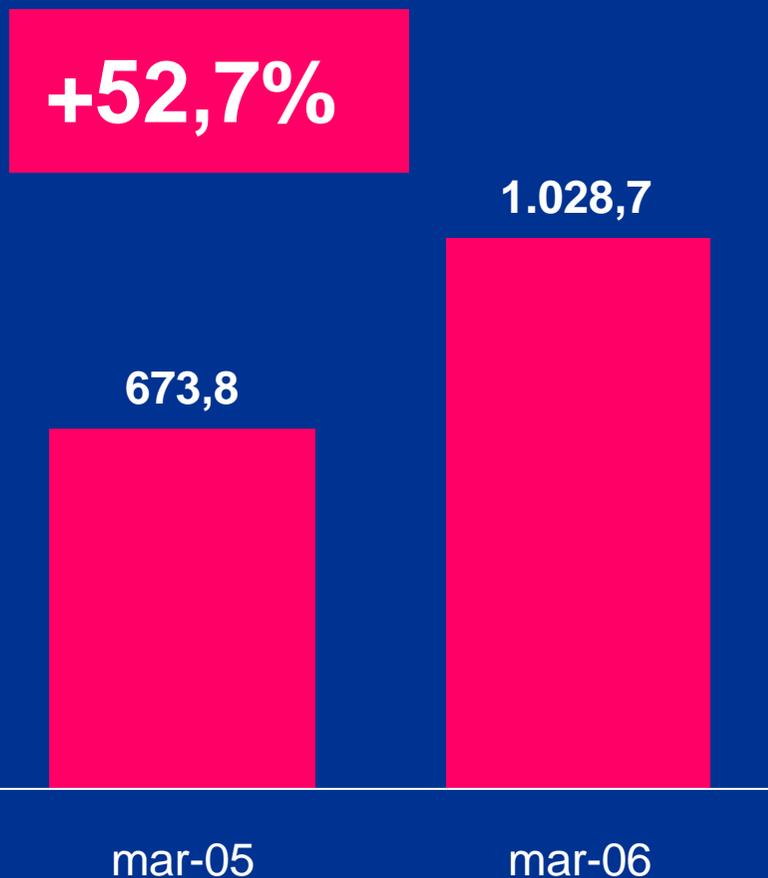
LTV 54,6%

* En miles de euros

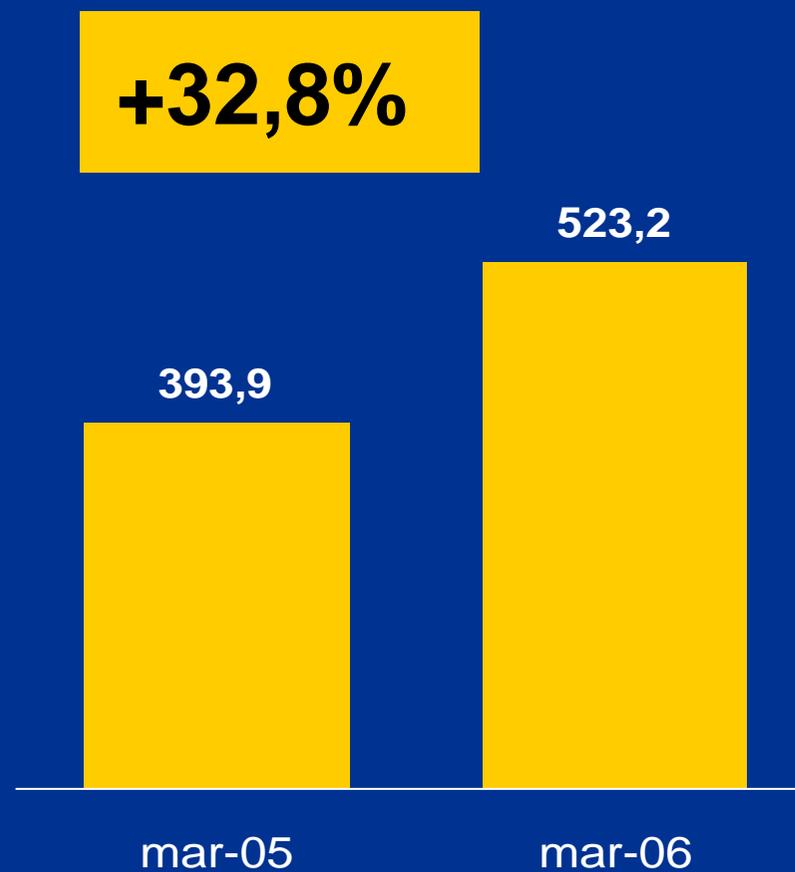
Factoring y confirming



Cesiones factoring

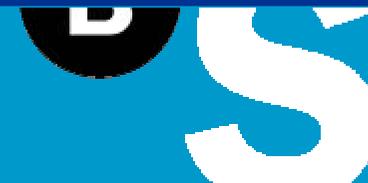


Anticipos confirming

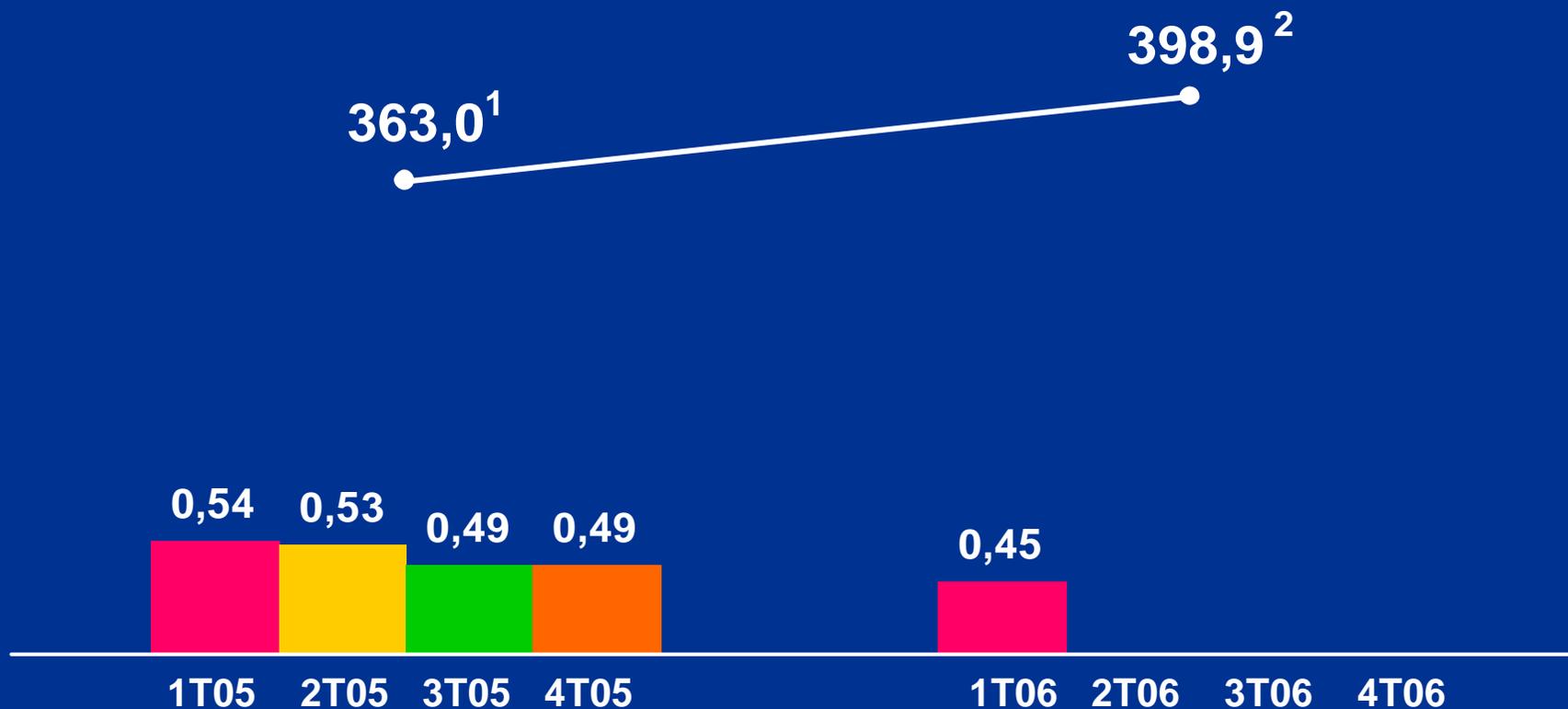


En millones de euros

Calidad de riesgo



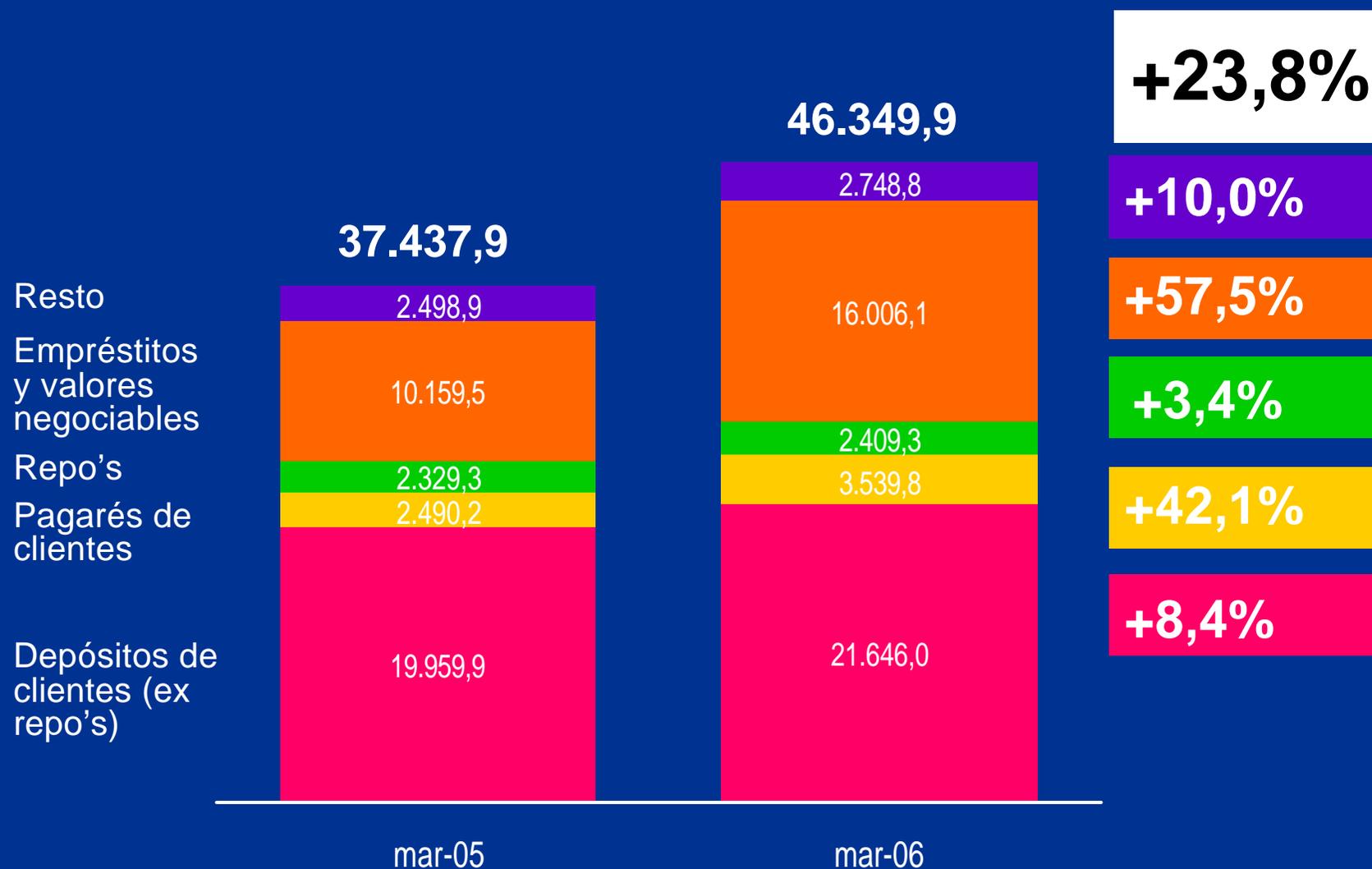
Ratio de morosidad y cobertura



En porcentaje

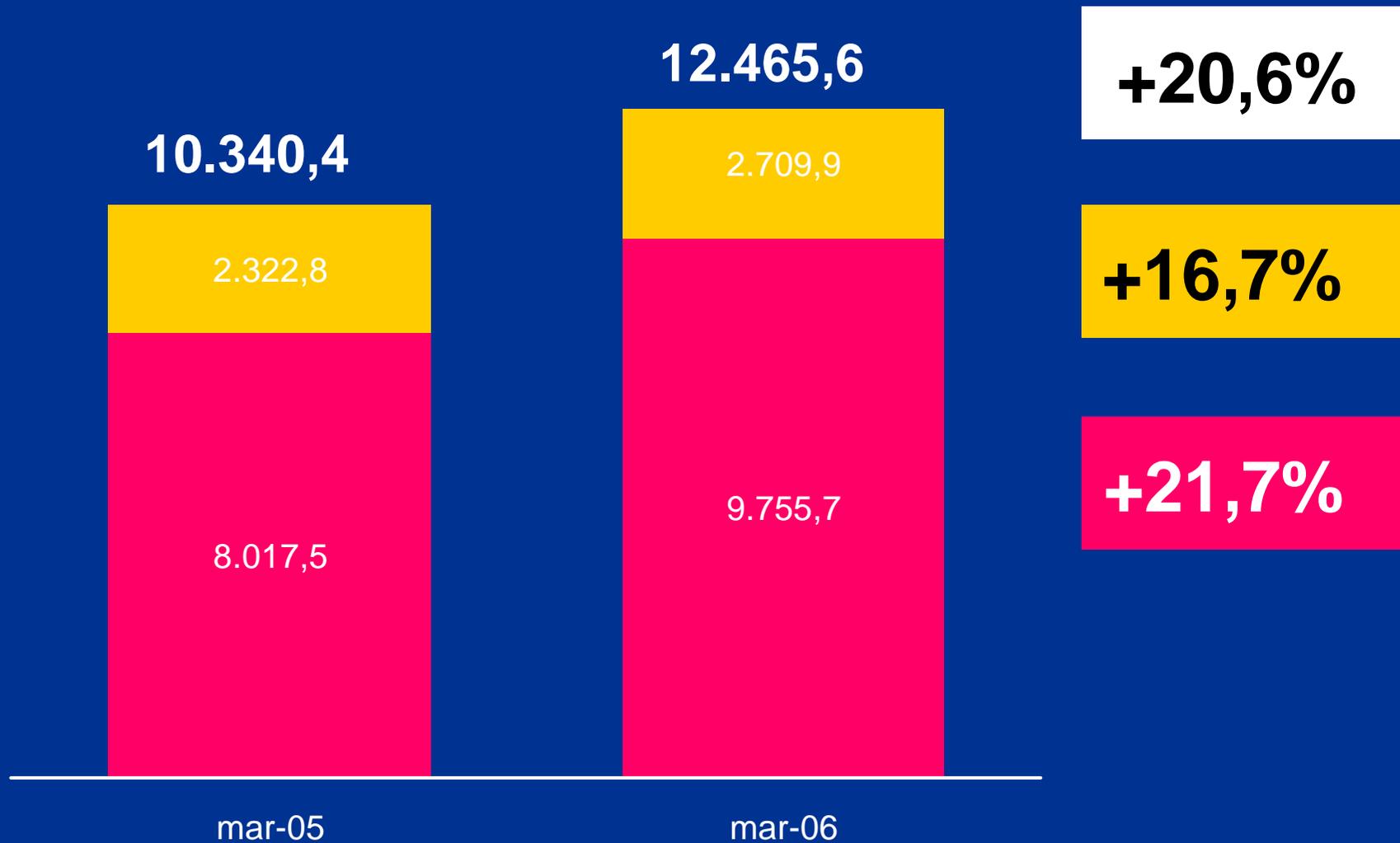
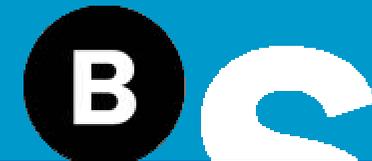
¹ Datos a 31/03/05. ² Datos a 31/03/06

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión

Canales. Oficinas marzo 2006



1.104

Oficinas en España

B. Comercial
1.046

B. Empresas
51

B. Privada
7

A 31.03.06

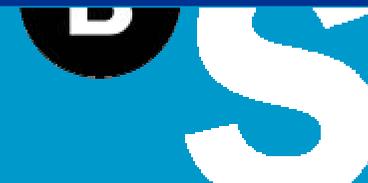


Canales. Oficinas



	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	dic-05	prev-06	mar-06	prev-06	mar-06	prev-06	mar-06
BANCA COMERCIAL	1.048	48	0	-11	-2	1.085	1.046
SabadellAtlántico	765	43	0	-3	-2	805	763
Banco Herrero	188	0	0	-3	0	185	188
Solbank	93	5	0	-5	0	93	93
ActivoBank	2	0	0	0	0	2	2
BANCA EMPRESAS	49	12	2	0	0	61	51
SabadellAtlántico	45	12	2	0	0	57	47
Banco Herrero	4	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	7	0	0	0	0	7	7
Sabadell BancaPrivada	7	0	0	0	0	7	7
OFICINAS ESPAÑA	1.104	60	2	-11	-2	1.153	1.104

Canales. Banca a distancia



BS Online

Contratos **+12%**



BS Móvil

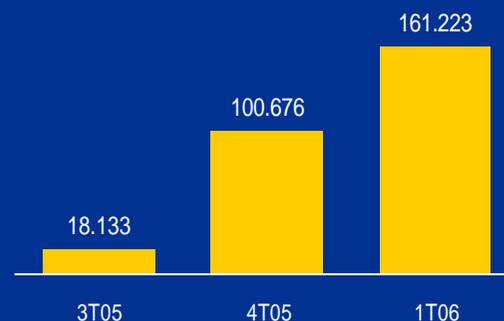
Contratos



Operaciones **+8%**



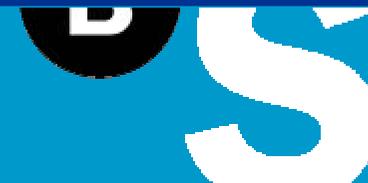
sms y e-mails



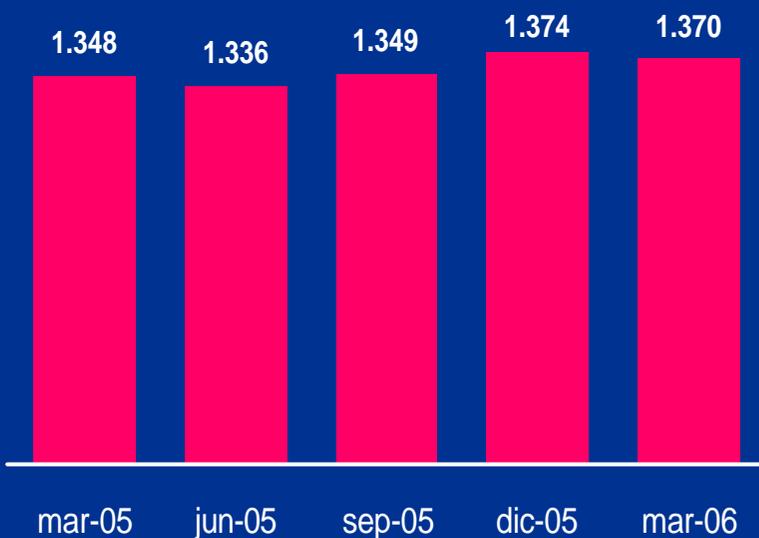
Miles de operaciones



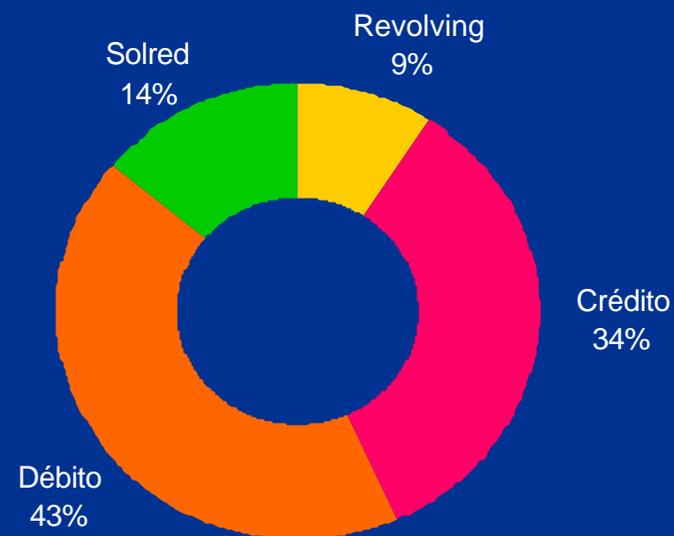
Canales. Cajeros y tarjetas



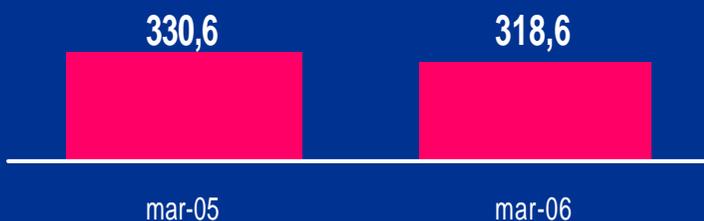
Cajeros **+2%**



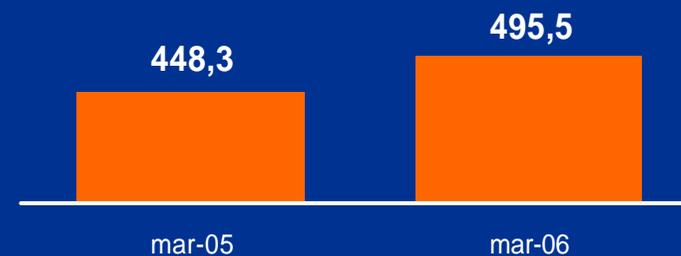
Tarjetas **+5%**



Disposiciones efectivo **-4%**



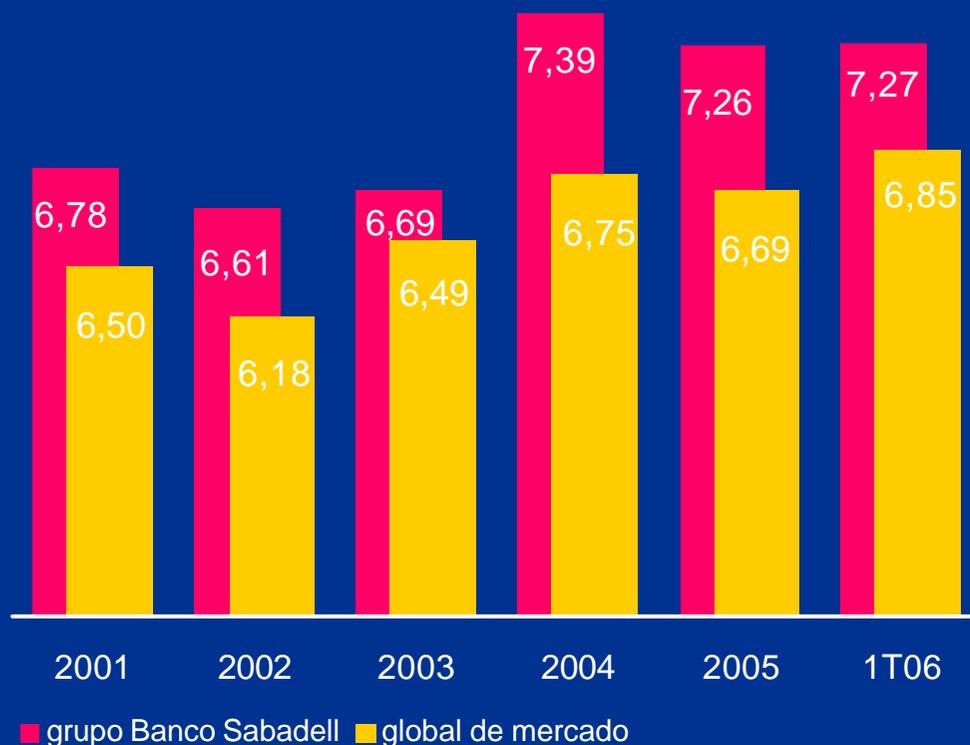
Compras **+11%**



Millones de euros en operaciones

Calidad de servicio

Ratificación de la 1º posición en el ranking de calidad objetiva en redes comerciales bancarias



La única entidad en España con la certificación global ISO 9001

Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 1º trimestre de 2006."

1. Análisis de resultados 1T06

2. Actividad comercial

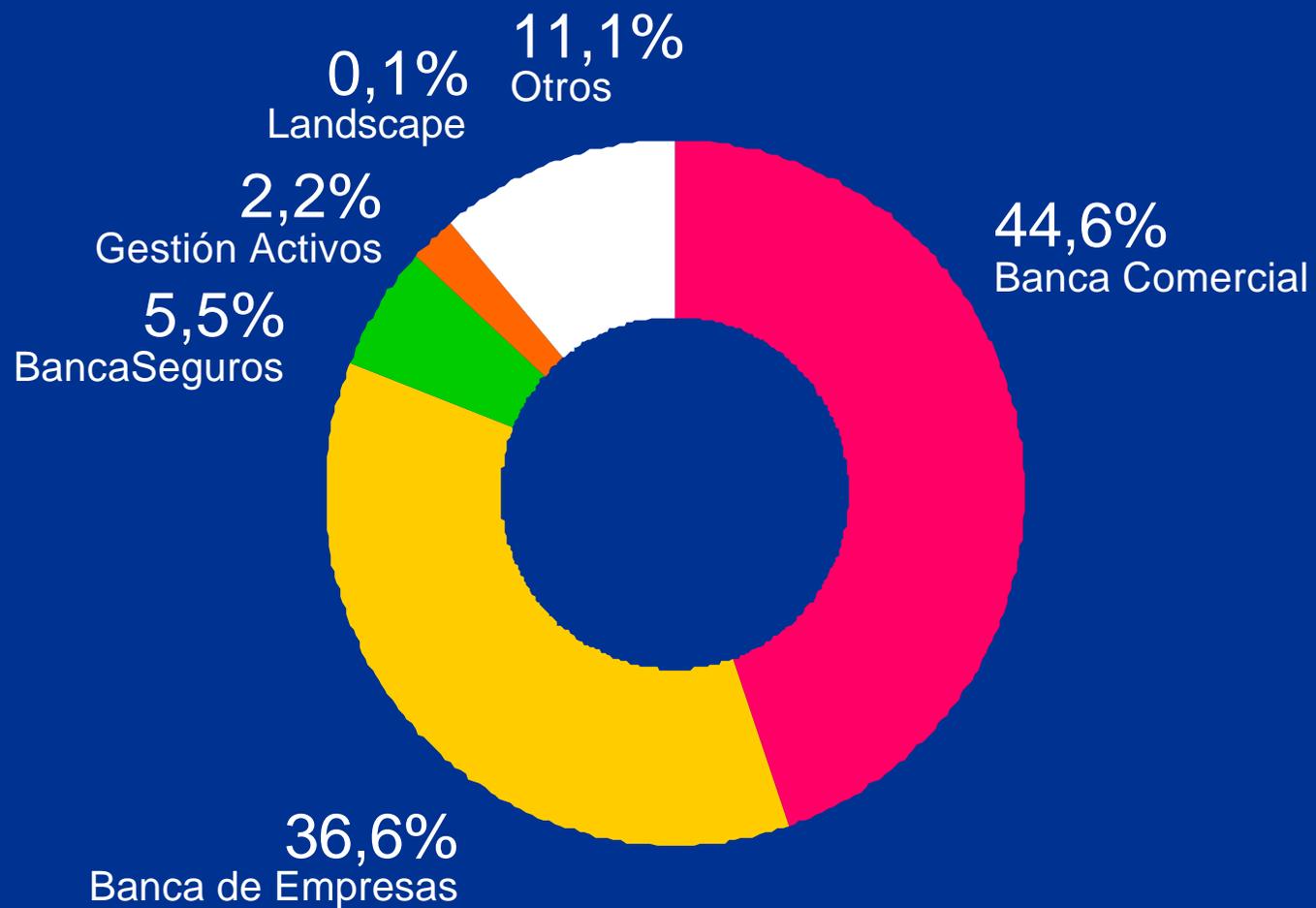
3. Principales negocios

Negocios Banco Sabadell



Clientes	Transversales	Diversificados	Participados	Financieros
B. Empresas SabadellAtlántico Banco Herrero	BancaSeguros	Inmobiliaria	BancSabadell d'Andorra	Trading
B. Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	Gestión de activos	Capital riesgo	BanSabadell Fincom	ALM
Sabadell Banca Privada	Ibersecurities	América	Netfocus	Cartera participaciones
DexiaSabadell Banco Local	Tesorería clientes			

Aportación por negocios al BAI

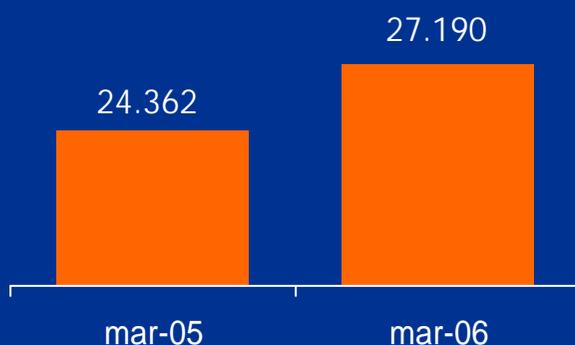


En porcentaje

Inversión de clientes **+18%**



Recursos de clientes **+12%**

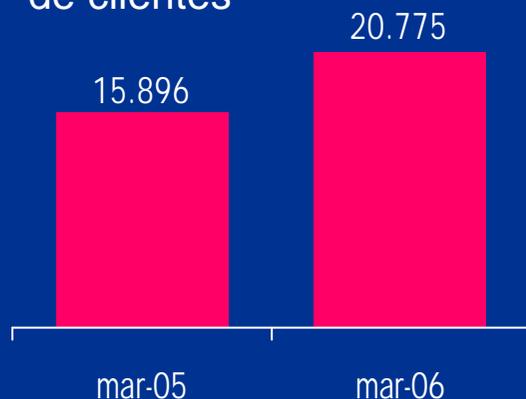


Resultados

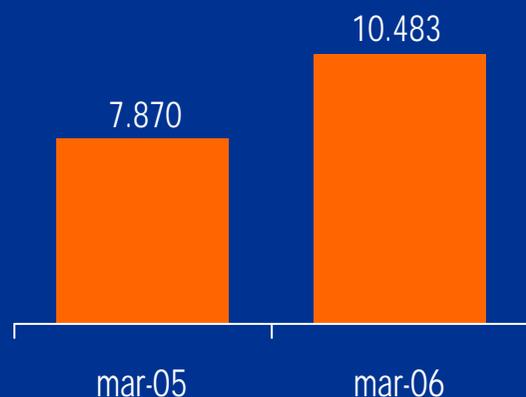
	mar-06	% Var.
Margen de intermediación	166,3	4,9%
Margen ordinario	252,1	8,6%
Margen de explotación	97,5	21,2%
Beneficio antes de impuestos	89,1	29,1%
Ratio de eficiencia	56,0%	
ROE	18,2%	

Crecimiento significativo tanto en el mercado de pymes como en particulares (banca personal)

Inversión de clientes **+31%**



Recursos de clientes **+33%**



En millones de euros

Resultados	mar-06	% Var.
Margen de intermediación	81,5	12,5%
Margen ordinario	119,7	18,1%
Margen de explotación	88,1	22,3%
Beneficio antes de impuestos	73,2	22,9%
Ratio de eficiencia	24,5%	
ROE	10,5%	

Excelente nivel de crecimiento en todas las líneas de negocio, destacando la contribución de los ingresos por comisiones, derivados y otros productos de distribución de tesorería de empresas

Planes de pensiones **+17%**



Seguros de ahorro **+10%**



Primas de protección **+68%**



En millones de euros

Resultados

	Mar-06	% Var.
Comisiones PP's y diversos	11,8	21,5%
Actividad seguros de vida	13,1	31,1%
Comisiones comercialización	-9,6	82,1%
Margen ordinario	15,4	6,0%
Gastos explotación	-4,6	7,0%
Beneficio antes de impuestos	10,9	6,3%
Ratio de eficiencia	26,3%	
ROE	22,6%	

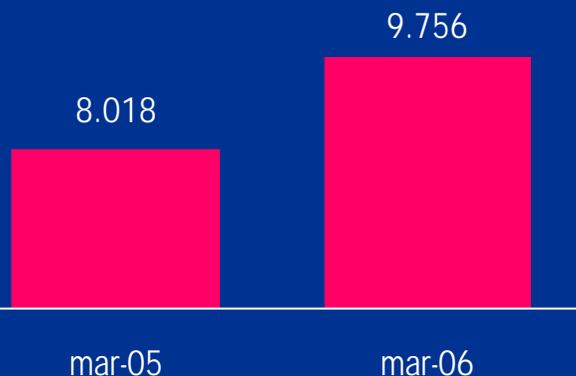
Fuerte crecimiento en los productos más rentables

Gestión de Activos



FI, SI y
SICAV

+22%



BS Gestión
de Carteras
de Fondos

+514%



Resultados

Mar-06

% Var.

Comisiones netas

6,9

20,8%

Gastos explotación

-2,5

22,1%

Beneficio antes de impuestos

4,4

19,9%

Ratio de eficiencia

33,5%

ROE

100,8%

Fuerte crecimiento del patrimonio gestionado, fruto de las excelentes revalorizaciones y del éxito en la generalización del uso de nuevos servicios

Landscape



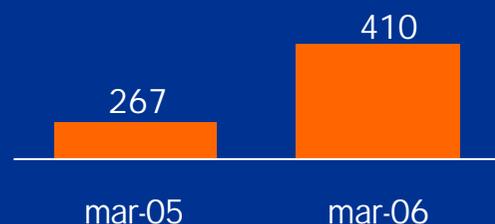
Patrimonio **+31%**



Gestión del suelo **+25%**



Promociones **+54%**



En millones de euros

Resultados

	Mar-06	% Var.
Otros res. explotación no fin.	12,4	-21,5%
Gastos de explotación	-2,6	-31,2%
Margen de explotación	9,8	-18,5%
Beneficio antes de impuestos	0,1	-97,7%
Ratio de Eficiencia	---	
ROE	---	

Fuerte y diversificado crecimiento de la inversión en activos inmobiliarios (+34%)

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank SabadellBancaPrivada ActivoBank

