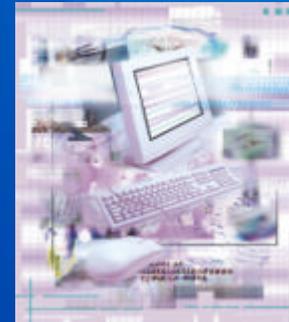


RESULTADOS 1T05

VALOR Y CRECIMIENTO



11 de mayo de 2005

DISCLAIMER

Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Estas previsiones o estimaciones 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 e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las cuentas de resultados por negocios se preparan de acuerdo con la contabilidad pública individual y consolidada, y también de acuerdo con la contabilidad analítica interna que utiliza criterios de imputación de ingresos y costes transparentes y basados en principios de representatividad económica. El total ingresos y gastos de las cuentas de resultados de los negocios coincide con la cuenta de resultados consolidada de Banco Sabadell.

En cualquier caso, en la aplicación de estos criterios pueden utilizarse estimaciones, valoraciones y parámetros al mejor juicio de los gestores que pueden provocar diferencias significativas respecto a los importes que resultarían de la aplicación de criterios diferentes. Estos criterios pueden no responder a la aplicación de ninguna normativa pública y externa que pueda ser de aplicación.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del presente documento 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.

“VALOR Y CRECIMIENTO”

1. ANÁLISIS RESULTADOS 1T05

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

MAGNITUDES GRUPO

APORTACIÓN NEGOCIOS

PRINCIPALES MAGNITUDES

€ m

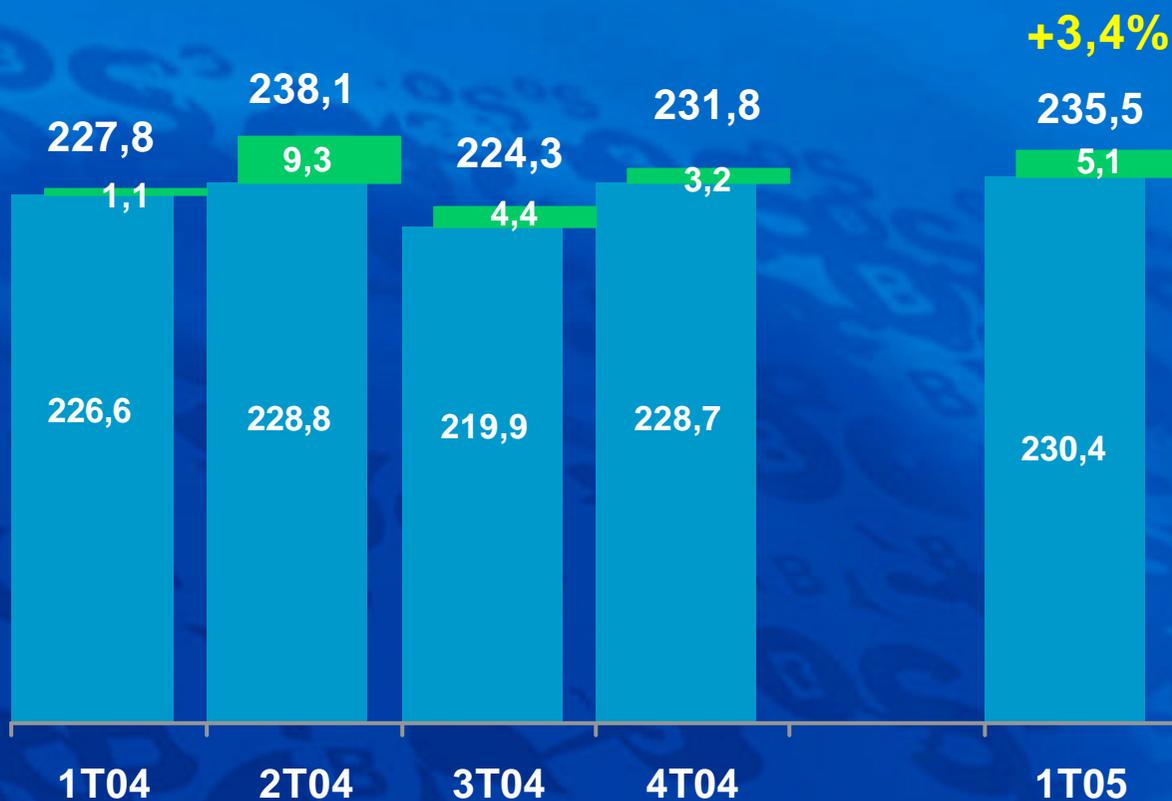
	Mar-04	Mar-05	
BALANCE			
Inversión crediticia bruta	31.294,1	35.739,8	+ 14,2%
Recursos gestionados	43.453,5	47.083,6	+ 8,4%
RESULTADOS			
Margen de intermediación	227,8	235,5	+ 3,4%
Margen de explotación	156,3	176,6	+ 13,0%
Beneficio neto atribuido	69,2	105,8	+ 52,9%

PRINCIPALES RATIOS

	Mar-04	Mar-05
RENTABILIDAD		
Ratio eficiencia	55,38%	52,83%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	62,24%	58,99%
ROE	10,38%	14,90%
CALIDAD CREDITICIA		
Ratio de morosidad	0,60%	0,54%
Ratio de cobertura	324,78%	363,01%
SOLVENCIA (BIS)		
Ratio core capital	7,54%	7,83%
Ratio Tier I	8,22%	8,48%
Ratio total capital	12,39%	12,37%

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)

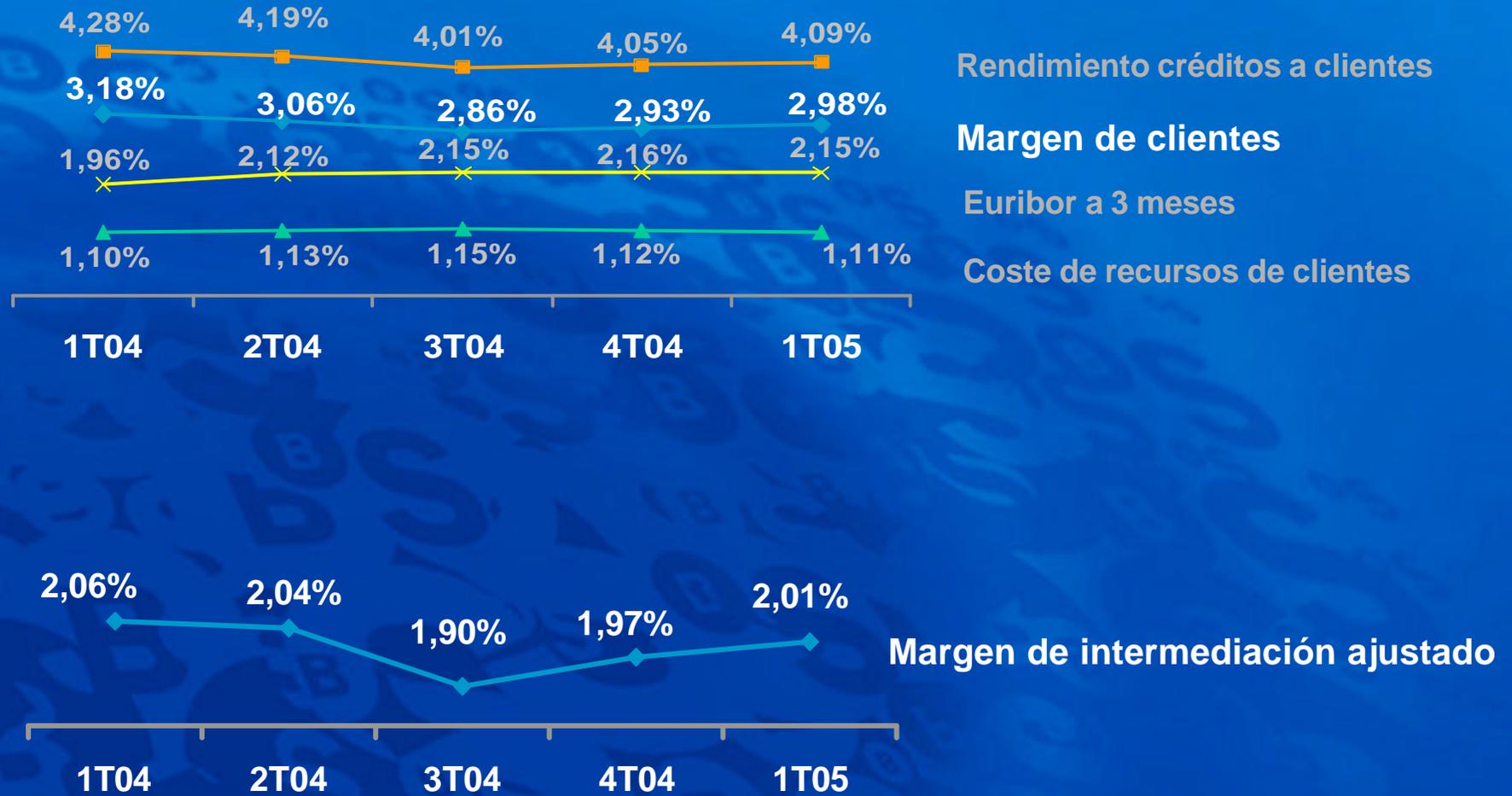
€m



■ Margen de intermediación ajustado
■ Rendimiento instrumentos de capital

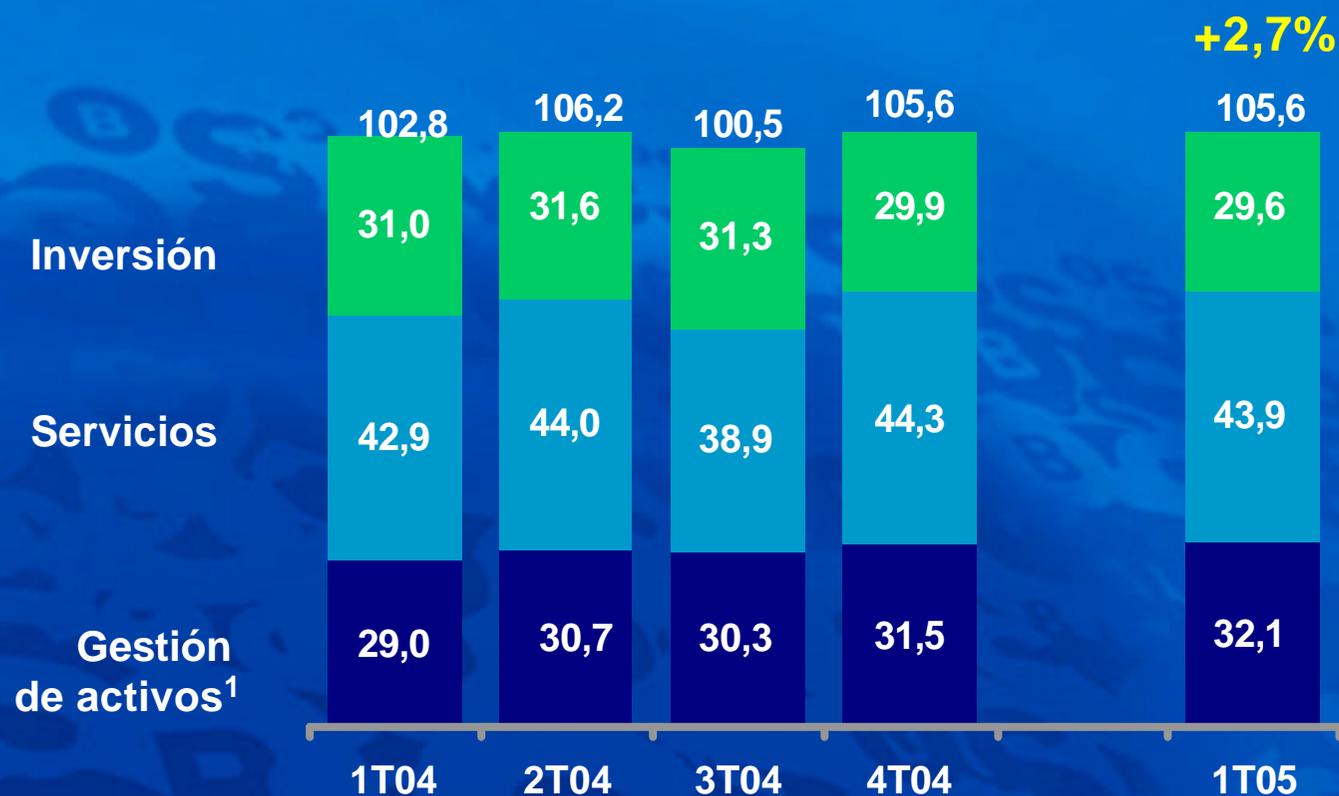
	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admon	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II)



COMISIONES

€ m

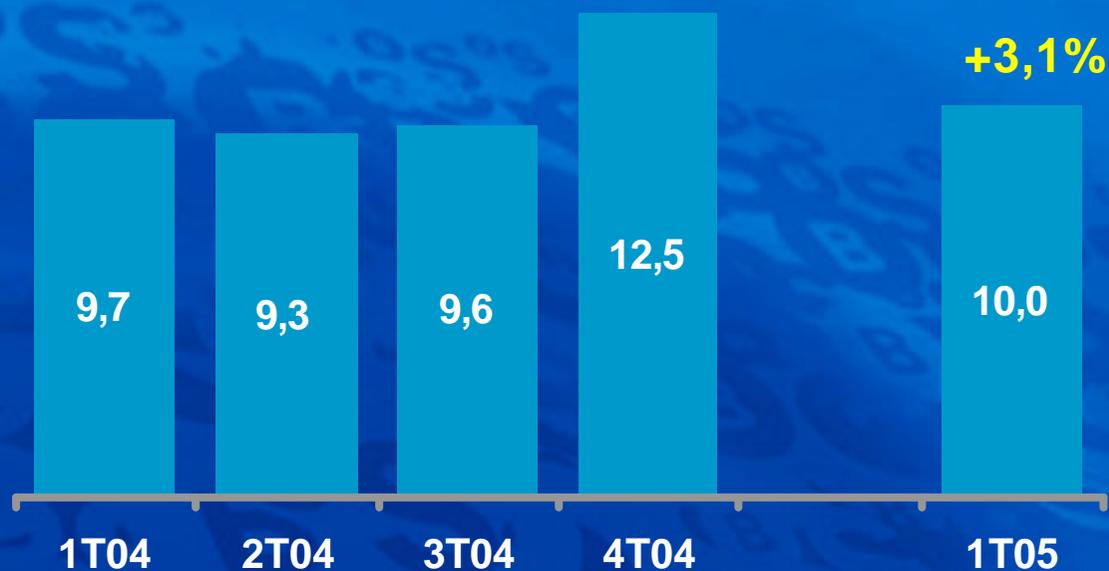


	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admón	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

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

ACTIVIDAD ASEGURADORA

€ m



	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admon	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter. activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

RTDOS OPERACIONES FINANCIERAS/ DIF.CAMBIO



	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admón	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

*Titulizaciones efectuadas anteriores enero 2004

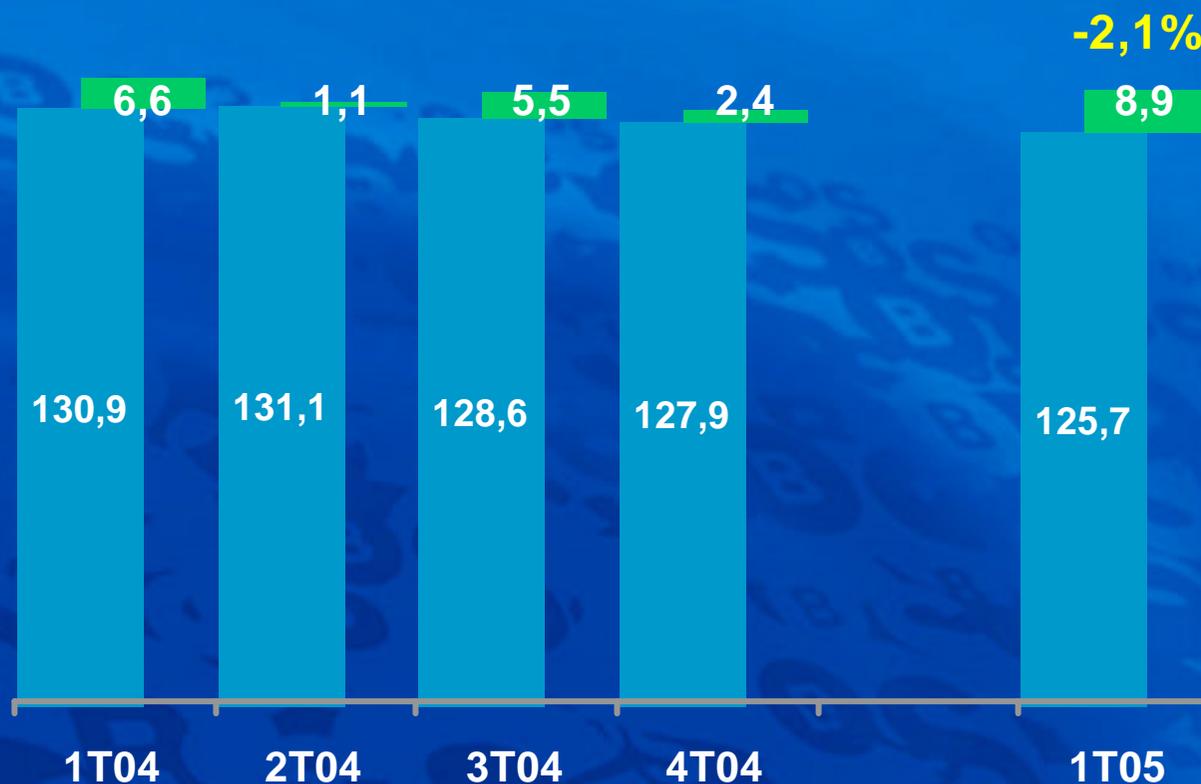
OTROS RTDOS EXPLOTACIÓN NO FINANCIEROS



	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admón	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

GASTOS DE PERSONAL

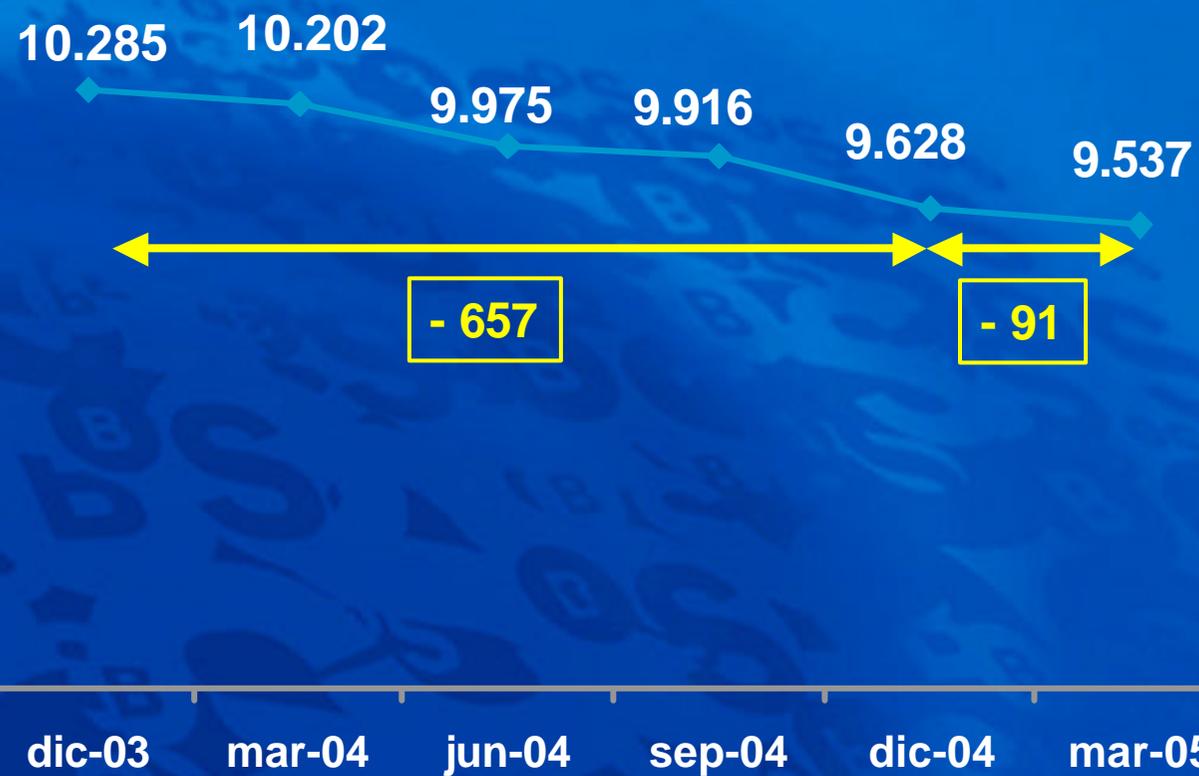
€m



■ Recurrentes
■ No recurrentes

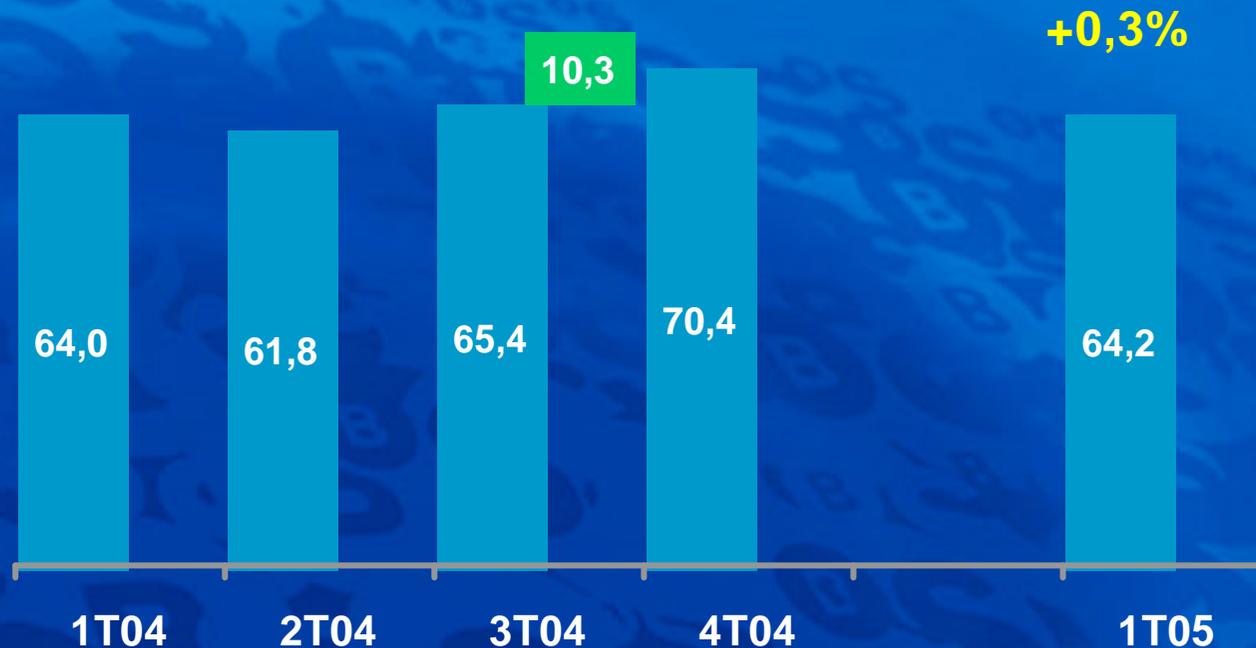
	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admón	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA



GASTOS ADMINISTRATIVOS

€m



■ Recurrentes
■ No recurrentes

	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admon	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

PROVISIONES POR INSOLVENCIAS

€m



	mar-05
M.Intermed.	235,5
P.Equivalencia	2,2
Comisiones	105,6
Act.Seguros	10,0
ROF	11,7
Difer.cambio	11,3
M.Ordinario	376,3
Otros P.Explot.	25,0
G. Personal	-134,6
G.Admón	-64,2
Amort Inmov.	-23,2
Otros G.Explot.	-2,7
M.Explotación	176,6
Pº deter.activos	-20,6
Otros rdos fin.	-4,0
Otros Rdos	13,2
BAI	165,1
Impuestos	-59,1
B Activ.Ordin.	106,0
Rdo op.inter.	0,1
Minoritarios	-0,4
Bº NETO	105,8

DOTACIÓN FONDO GENÉRICO

€m



Fondo constituido



Dotación teórica fondo



Límite superior



Dotación fondo

CUENTA DE RESULTADOS

€ m

	Mar-04	Mar-05	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	227,8	235,5	3,4%
PUESTA EN EQUIVALENCIA	2,9	2,2	-25,3%
COMISIONES	102,8	105,6	2,7%
ACTIV. ASEGURADORA	9,7	10,0	3,1%
RTDOS OPER. FINANCIERAS	10,8	11,7	8,5%
DIFERENCIAS DE CAMBIO	9,8	11,3	14,6%
MARGEN ORDINARIO	363,8	376,3	3,4%
OTROS RTDOS EXPLOT. NO FINAN.	21,7	25,0	14,8%
GASTOS EXPLOTACIÓN	-201,5	-198,8	-1,3%
AMORTIZACIÓN	-24,9	-23,2	-7,1%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-2,9	-2,7	-7,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	156,3	176,6	13,0%
P ^a DETERIORO DE ACTIVOS Y OTROS	-48,8	-20,6	-57,7%
RTDOS FINANC. ACTIV. NO FINAN.	-2,1	-4,0	92,6%
OTROS RESULTADOS	8,6	13,2	53,1%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	114,0	165,1	44,9%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	69,2	105,8	52,9%

IMPACTO C. 4/04 EN PATRIMONIO A 1/01/04

€m



RESULTADOS 2004 4/91 Y 4/04

€m



* Fondo constituido 1/1/04

“VALOR Y CRECIMIENTO”

1. ANÁLISIS RESULTADOS 1T05

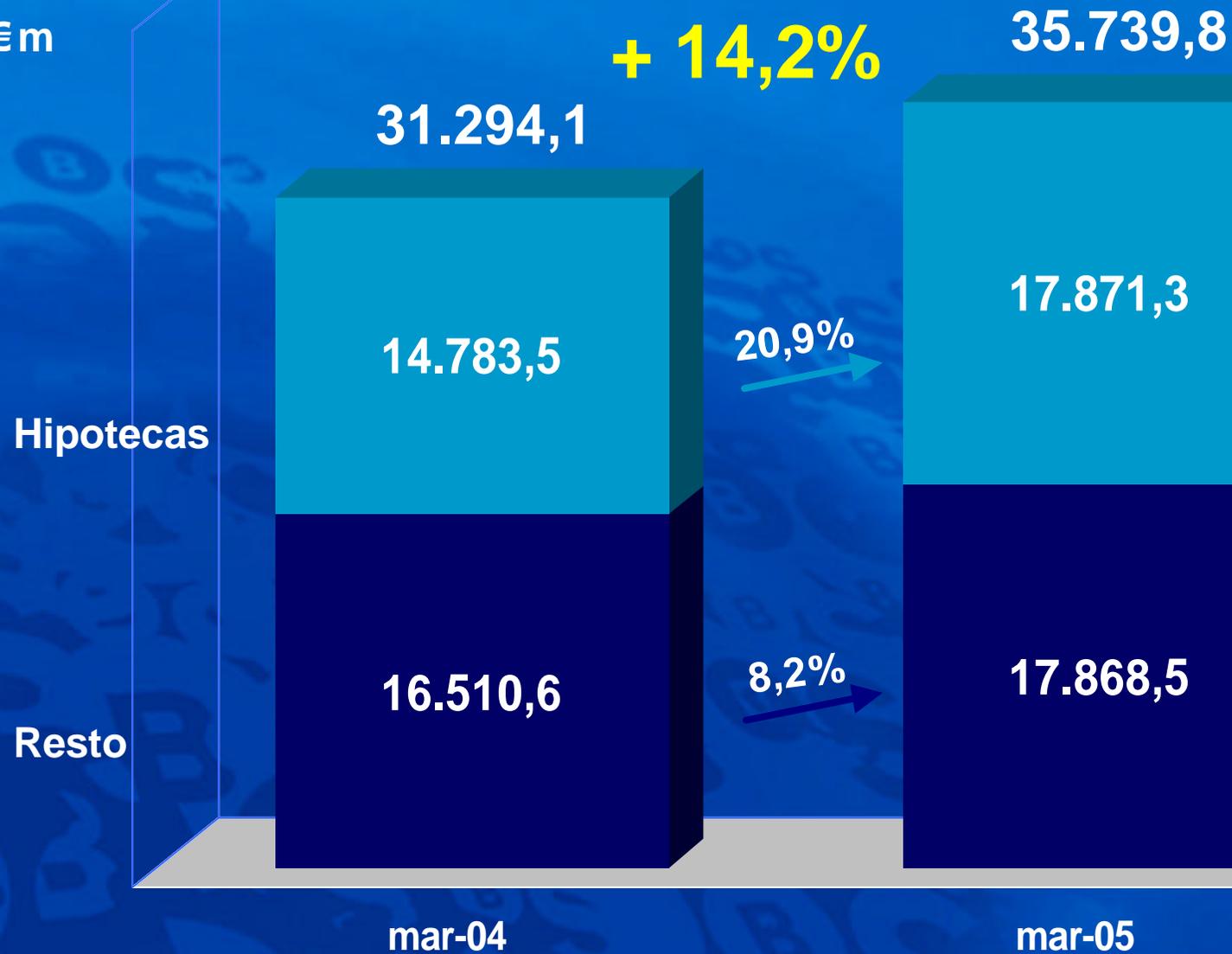
2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

➡ MAGNITUDES GRUPO

APORTACIÓN NEGOCIOS

INVERSIÓN CREDITICIA DE CLIENTES

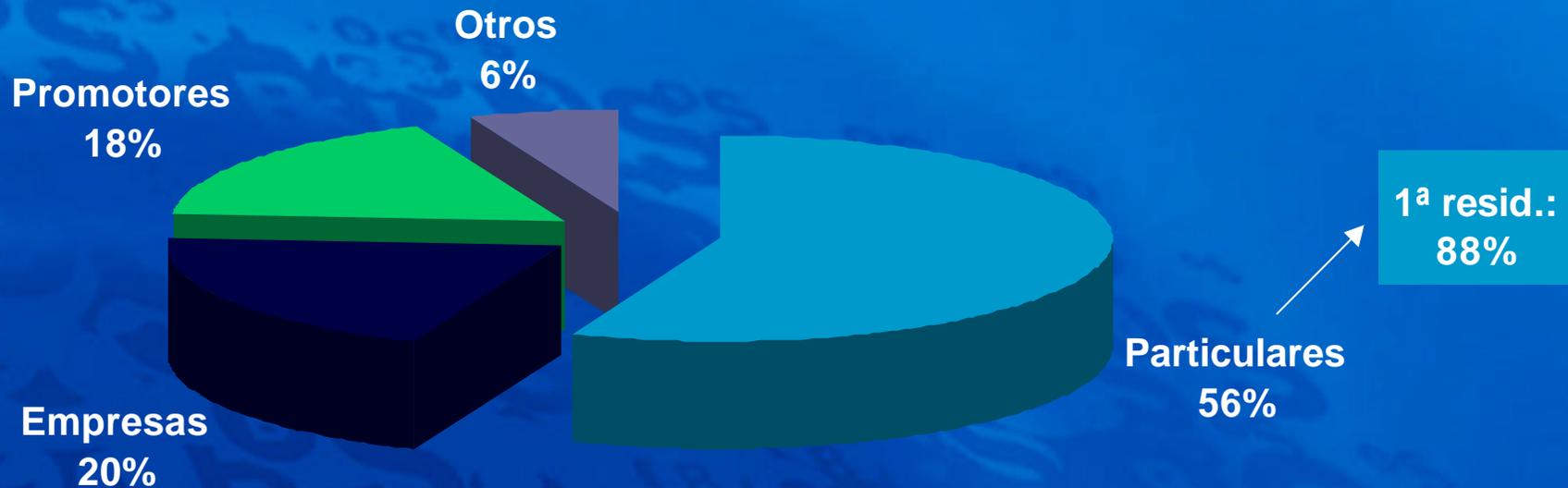
€m



* No incluye saldo titulaciones anteriores al 2004: Mar-04:1.239,4M Mar-05: 997,8M

CARTERA HIPOTECARIA DE CLIENTES

Distribución por tipo de propiedad



Préstamo hipotecario medio	112.742
Esfuerzo familiar ¹	23,3%
Préstamo / valor de tasación	54,6%
Morosidad hipotecas particulares	0,34%

Esfuerzo familiar

Tipo de interés

+1%

+2%

25,4%

27,5%

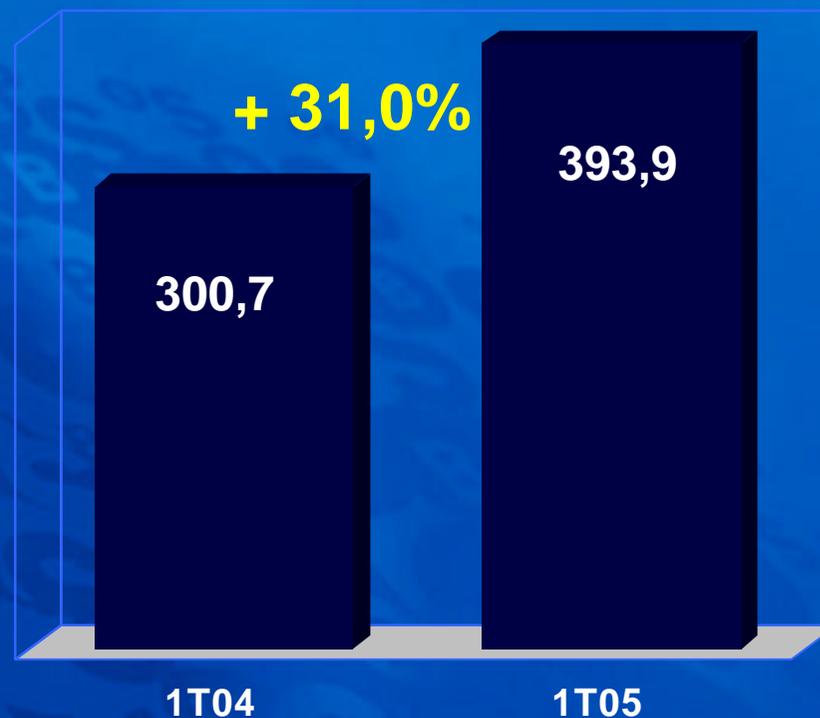
FACTORING Y CONFIRMING

€m

Cesiones factoring

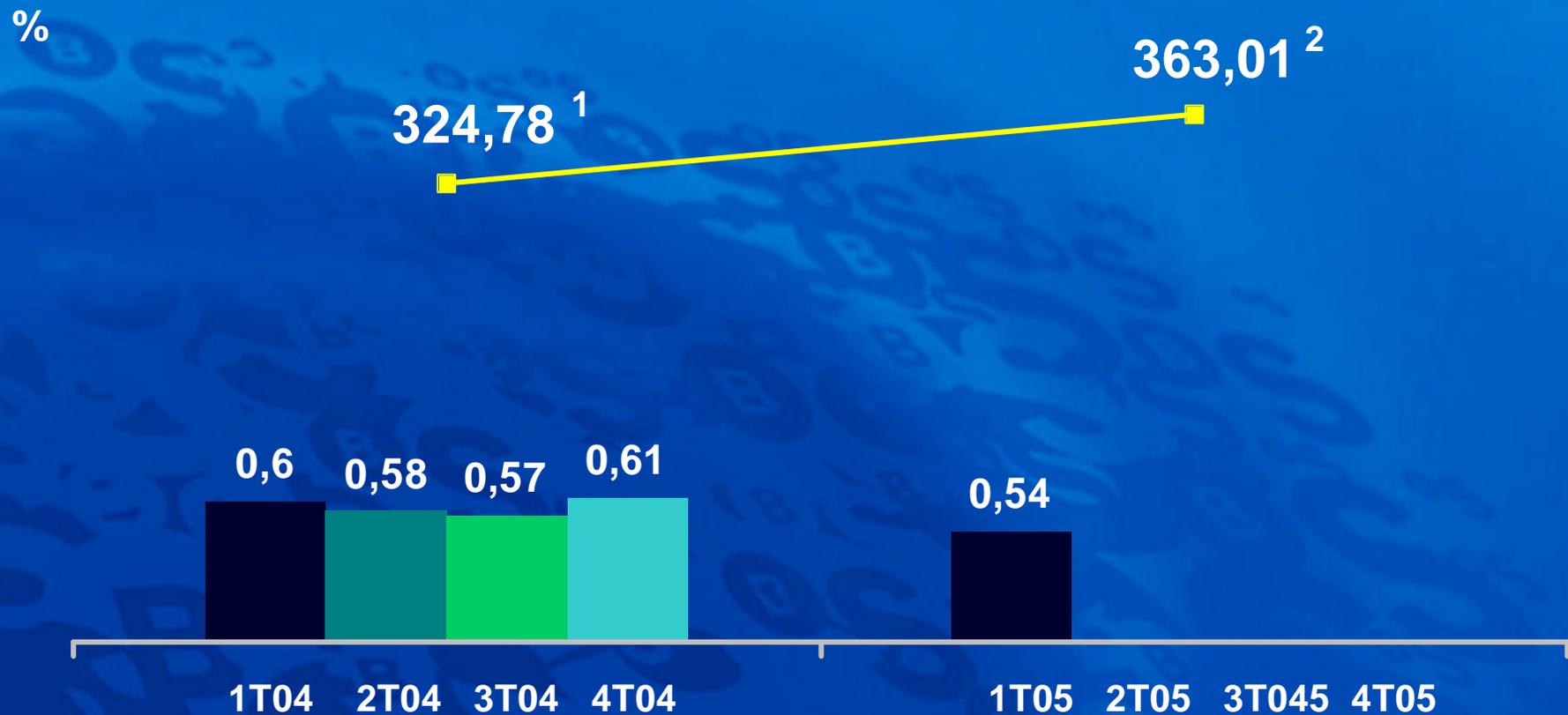


Anticipos confirming



MANTENIENDO LA CALIDAD DEL RIESGO

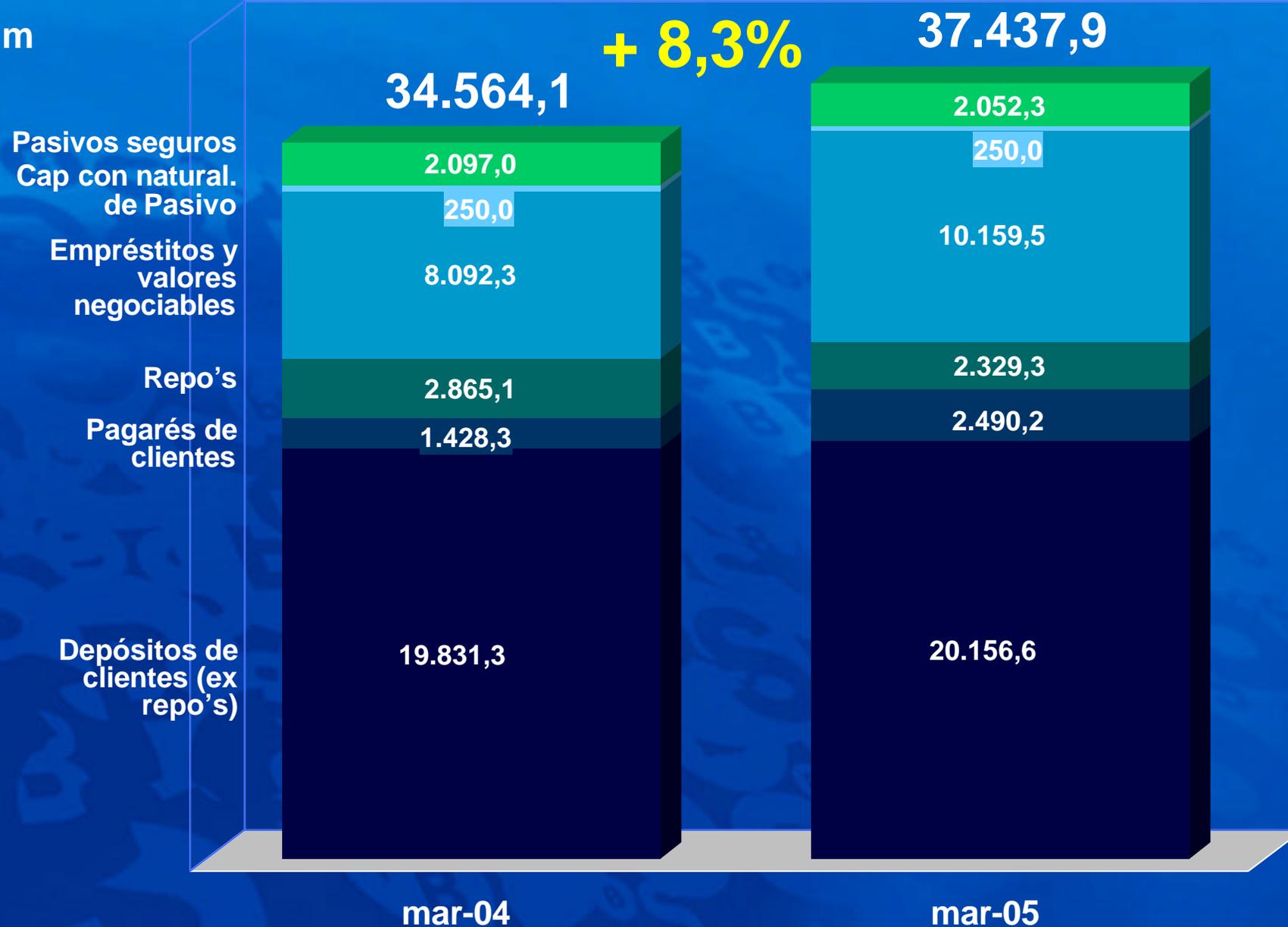
Ratio de morosidad y cobertura



¹ Datos a 31/03/04. ² Datos a 31/03/05

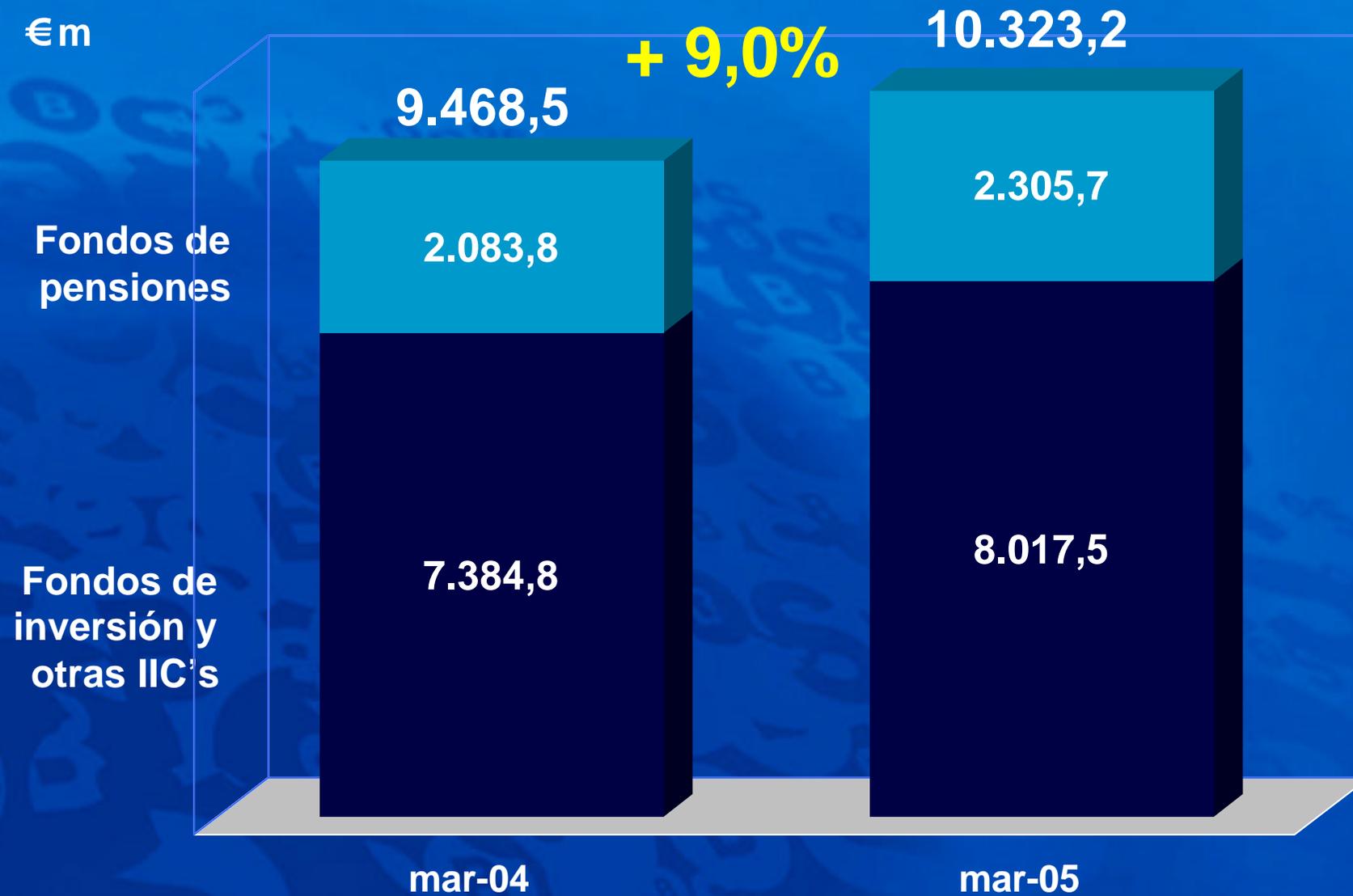
RECURSOS DE CLIENTES

€ m



FONDOS DE INVERSIÓN Y DE PENSIONES

€m



CANALES I

OFICINAS	RED Dic-04	APERTURAS		CIERRES		RED	
		Prev. Dic-05	Real Mar-05	Prev. Dic-05	Real Mar-05	Prev. Dic-05	Real Mar-05
BANCA COMERCIAL	1.062	36	1	52	13	1.046	1.050
SabadellAtlántico	781	28	1	39	9	770	773
Banco Herrero	194	0	0	5	3	189	191
Solbank	85	8	0	8	1	85	84
ActivoBank	2	0	0	0	0	2	2
BANCA EMPRESAS	23	24	8	0	0	47	31
SabadellAtlántico	19	24	8	0	0	43	27
Banco Herrero	4	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	6	1	1	0	0	7	7
Sabadell BancaPrivada	6	1	1	0	0	7	7
OFICINAS ESPAÑA	1.091	61	10	52	13	1.100	1.088

CANALES II

BANCA ON-LINE

Contratos: ▲ 25%



Operativa: ▲ 17%



* Operativa en millones de operaciones

TARJETAS

1T05 %var.

Plásticos

 Revolving	118.340	76%
 Crédito	468.394	-7%
 Débito	561.896	2%
 Solred	181.322	77%

Operativa (€m)

Cajeros	339,4	-11%
Comercios	455,4	4%

Cajeros

Total	1.348	-4%
-------	-------	-----

“VALOR Y CRECIMIENTO”

1. ANÁLISIS RESULTADOS 1T05

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

MAGNITUDES GRUPO

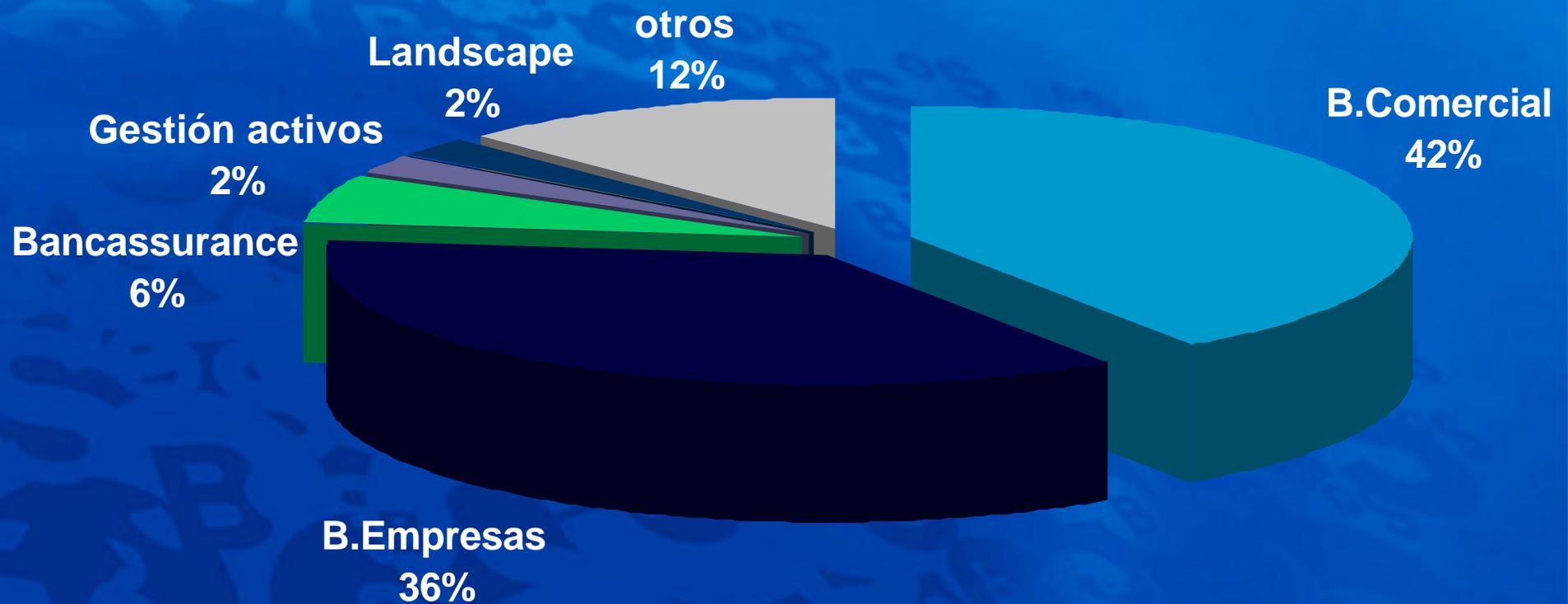
➡ APORTACIÓN NEGOCIOS

NEGOCIOS BANCO SABADELL

CLIENTES	TRANSVERSALES	DIVERSIFICADOS	PARTICIPADOS	FINANCIEROS
B. Empresas	Bancassurance	Inmobiliaria	BS Andorra	Trading
SabadellAtlántico	Gestión de activos	Capital riesgo	Netfocus	ALM
Banco Herrero	Ibersecurities	América	BS Fincom	Cartera Participaciones
B. Comercial	Tesorería clientes			
SabadellAtlántico				
Banco Herrero				
Solbank				
ActivoBank				
S.Banca Privada				
.....				
Dexia Sabadell				

APORTACIÓN POR NEGOCIOS

Contribución por negocios al BAI



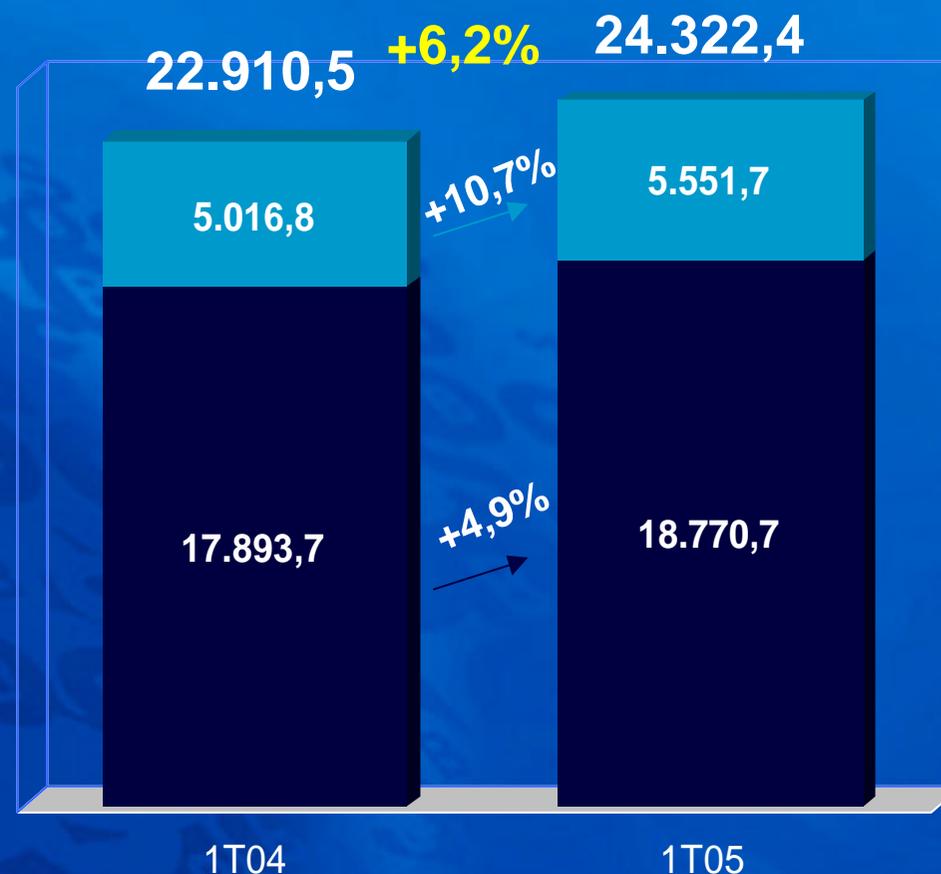
BANCA COMERCIAL I

€m

Inversión de clientes



Recursos de clientes



■ Particulares

■ Pymes: facturación <6M €

BANCA COMERCIAL II

€m

	1T05	% Var
Margen de intermediación	155,0	0,2%
Comisiones y otros ingresos	74,2	10,3%
Margen ordinario	229,1	3,1%
Gastos personal y adm.	-88,7	-3,4%
Gastos indirectos y otros	-61,8	-2,5%
Margen de explotación	78,6	17,0%
Pérdidas deterioro activos	-11,6	-55,7%
Beneficio antes de impuestos	67,0	63,4%
Empleados	6.266	-2,8%
Oficinas	1.050	-7,3%
Ratio de eficiencia	61,0%	---
ROE	17,0%	---

BANCA EMPRESAS I

€m

Inversión de clientes



Recursos de clientes



- Empresas medianas: facturación >6M – <100 M €
- Grandes empresas: facturación >= 100 M €

BANCA EMPRESAS II

€m

	1T05	% Var
Margen de intermediación	71,2	4,6%
Comisiones y otros ingresos	29,1	3,3%
Margen ordinario	100,2	4,2%
Gastos personal y adm.	-14,9	20,2%
Gastos indirectos y otros	-14,3	-7,7%
Margen de explotación	71,0	4,2%
Pérdidas deterioro activos	-11,4	-63,2%
Beneficio antes de impuestos	59,6	60,6%
Empleados	856	34,6%
Oficinas	31	158,3%
Ratio de eficiencia	27,4%	---
ROE	11,3%	---

BANCASSURANCE I

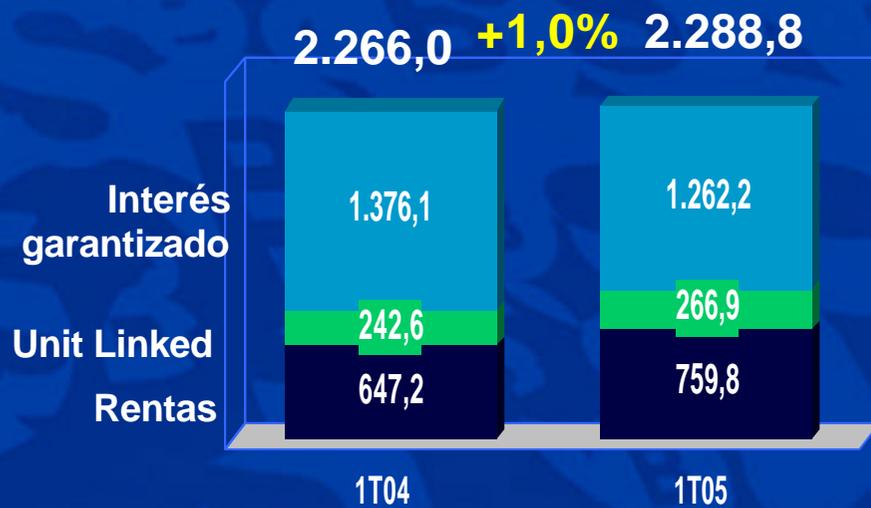
Planes pensiones



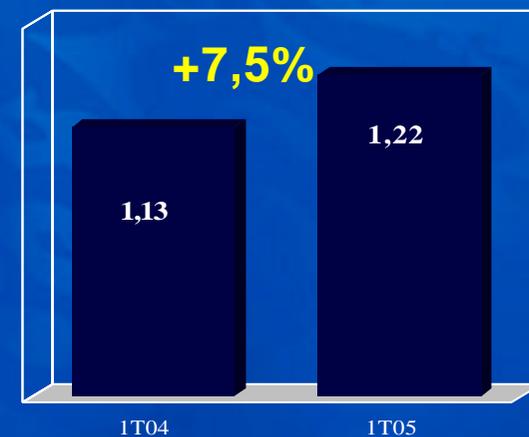
Primas seguros vida riesgo



Seguros ahorro



Comisiones seguros hogar



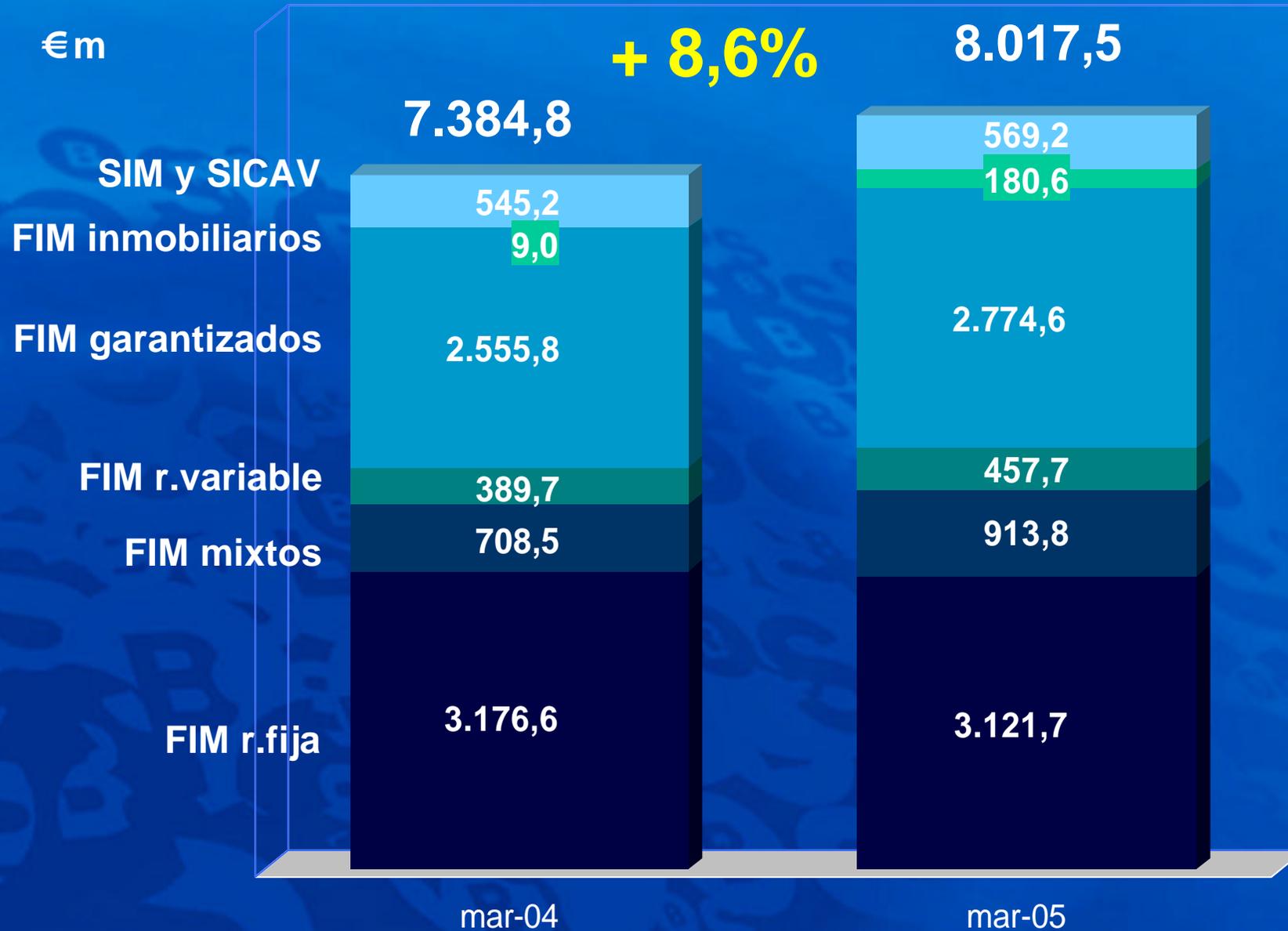
BANCASSURANCE II

€m

	1T05	% Var
Comisiones y otros ingresos	4,2	31,8%
Aportación actividad de seguros	10,0	3,1%
Gastos personal y adm.	-2,3	-23,0%
Gastos indirectos y otros	-2,0	2,5%
Beneficio antes de impuestos	9,9	24,5%
Empleados	104	8,3%
Ratio de eficiencia	29,3%	---
ROE	22,3%	---

GESTIÓN DE ACTIVOS I

€m



GESTIÓN DE ACTIVOS II

€m

	1T05	% Var
Comisiones	5,8	3,5%
Gastos personal y adm.	-1,6	-0,3%
Amortizaciones y otros	-0,3	4,9%
Beneficio antes de impuestos	4,0	4,9%
Empleados	97	10,2%
Ratio de eficiencia	29,9%	---
ROE	97,8%	---

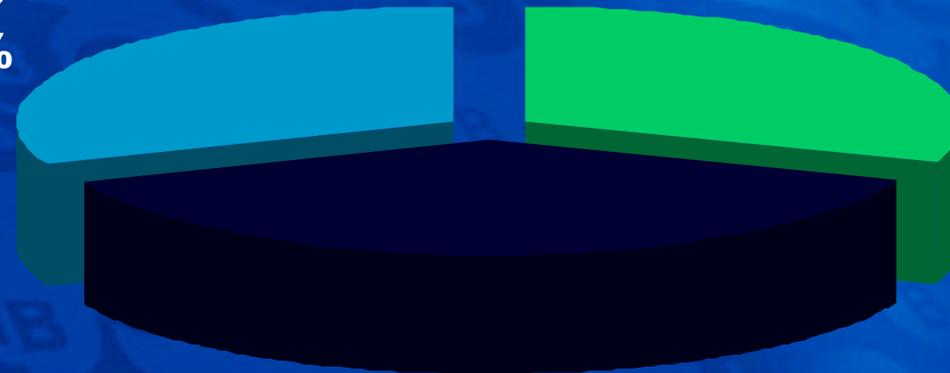
LANDSCAPE I

€m

Total activo atribuible: 1.146

Desarrollo de tres líneas de negocio:

gestión del
suelo
31,1%



patrimonio
30,9%

promociones
38,0%

LANDSCAPE II

€m

	1T05	% Var
Otros res. explotación no financieros	14,3	16,1%
Gastos personal y adm.	-1,9	3,0%
Amortizaciones y otros	-1,8	-10,5%
Margen de explotación	10,6	25,2%
Gastos financieros y otros	-6,6	32,3%
Beneficio antes de impuestos	4,0	15,0%
Empleados	20	-4,8%
ROE	10,8%	---

www.bancosabadell.com



SabadellAtlántico **BancoHerrero** **Solbank** **Sabadell BancaPrivada** **ActivoBank**