

BancoSabadell



Resultados 2006

Valor y crecimiento



1881
2006
125º Aniversario



25 de enero de 2007

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. Análisis de resultados 2006

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Integración Banco Urquijo

5. Segundo año del ViC 07

Principales magnitudes



	Dic-05	Dic-06	Var.
Inversión crediticia bruta	41.643	55.633	+ 33,6%
Recursos gestionados	56.050	80.248	+ 43,2%
Margen intermediación ex div.	959,8	1.075,7	+ 12,1%
Comisiones	447,1	550,3	+ 23,1%
Margen de explotación	727,6	813,7	+ 11,8%
Margen de explotación comparable	727,6	886,0	+ 21,8%
Beneficio neto atribuido	453,1	908,4	+ 100,5%
Beneficio neto ajustado	453,1	569,3	+ 25,6%

Comparable : Ajustado por costes de reestructuración y otros, efecto fiscal y operaciones interrumpidas

Ajustado: incluye resultados de Atlántico Holding y Landscape más plusvalía de Atlántico Holding

En millones de euros

Principales ratios



	Dic-05	Dic-06	Dic-06 comp.
Ratio eficiencia	49,9%	50,5%	46,9%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	55,5%	56,4%	52,4%
ROE	15,2%	28,1%	17,6%
Ratio de morosidad	0,49%	0,39%	---
Ratio de cobertura	383,1%	466,6%	---
Ratio core capital	7,4%	6,0%	---
BIS Ratio	11,5%	11,4%	---

Comparable: Ajustado por costes de reestructuración y otros, efecto fiscal y operaciones interrumpidas

En porcentaje

Ajustes en la cuenta de resultados (1)



2006 sin Atlántico Holding ni Landscape **503,9**

Resultados de operaciones reclasificadas a interrumpidas:

Resultados Atlántico Holdings	5,8
Plusvalía venta Atlántico Holdings	28,9
Resultados Landscape esperados	30,6
	<hr/>
	65,4

**2006 con resultados Atl. Holding y Landscape
+ venta Atlántico Holding** **569,3**

Plusvalía anunciada por venta Landscape	625,1
Resultados Landscape 30/10/06 a 31/12/06	-14,0

2006 Generación total de resultados con venta de Landscape **1.180,4**

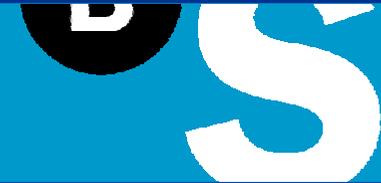
Ajustes no recurrentes

Impacto cambio tipo impositivo	-96,5
Bº futuro por reinversión plusvalías Landscape	-121,7
Costes de reestructuración B. Urquijo	-43,3
Otros no recurrentes	-10,5
	<hr/>
	-272,0

Resultado real **908,4**

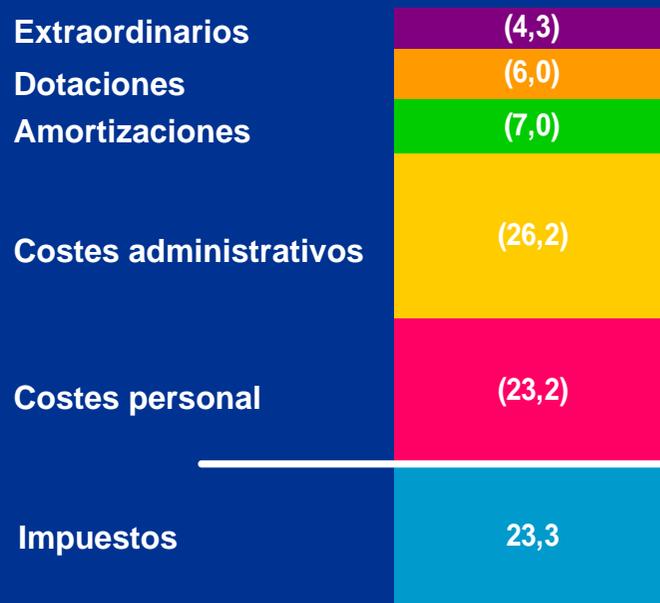
En millones de euros

Ajustes en la cuenta de resultados (2)



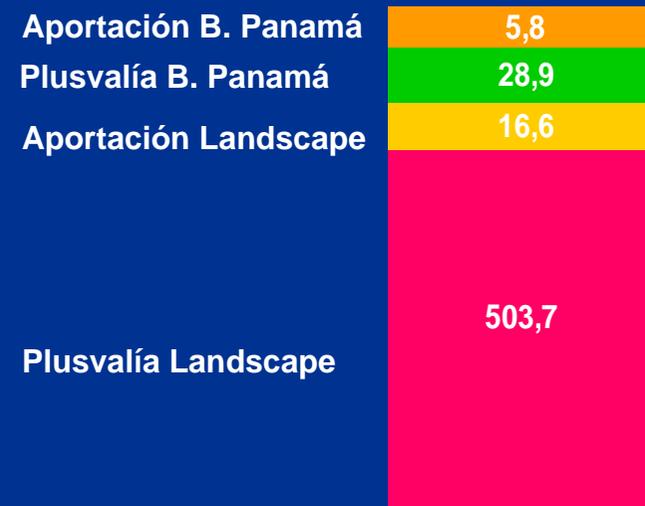
Costes de reestructuración

(43,3)

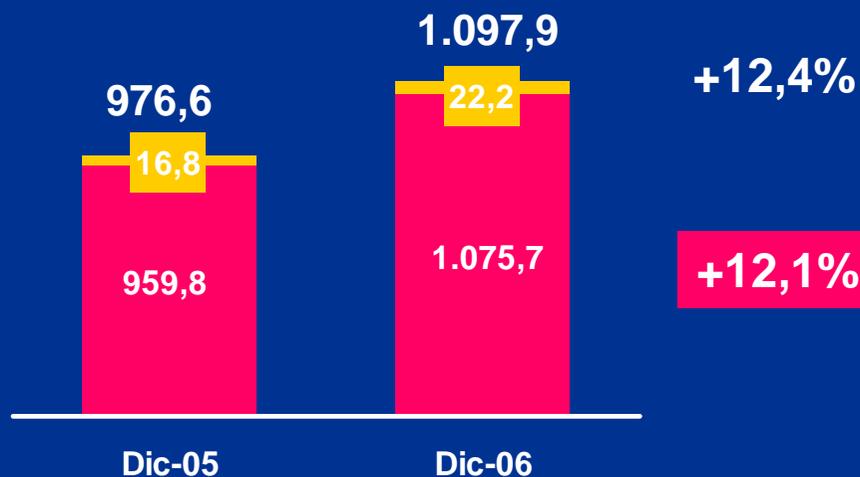
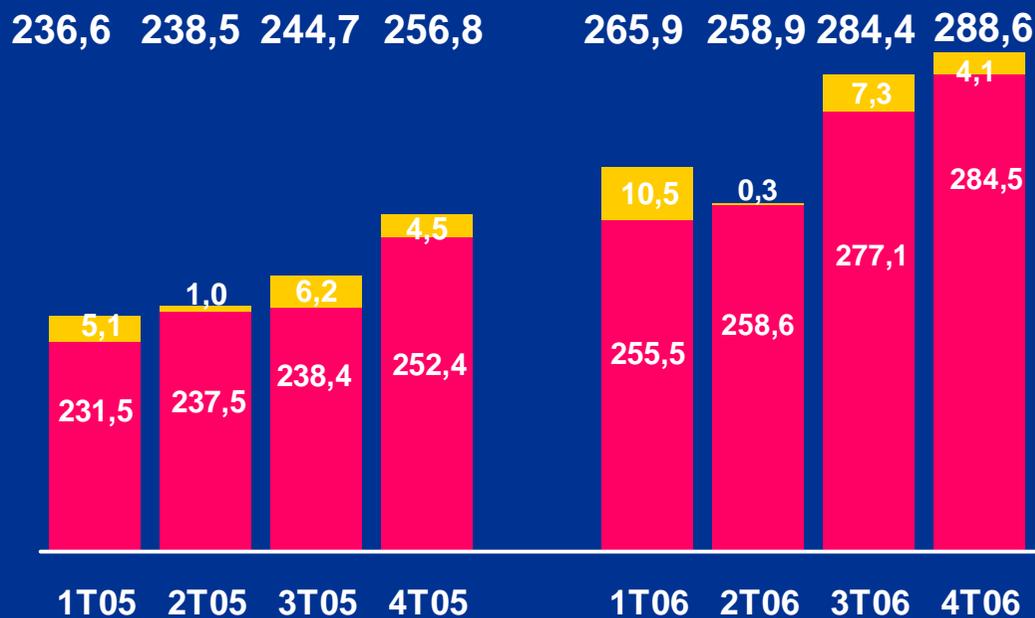


Operaciones interrumpidas

554,8



Margen de intermediación (1)



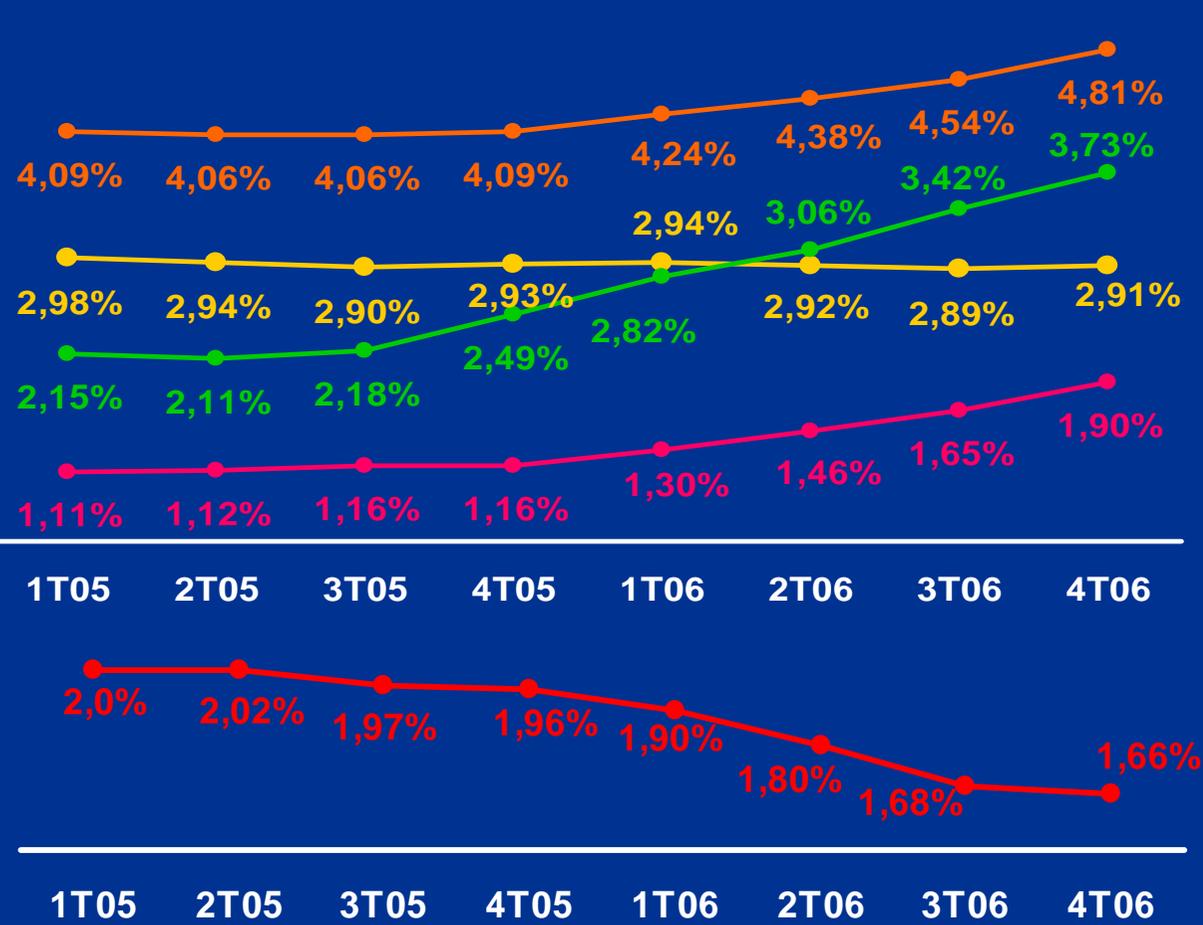
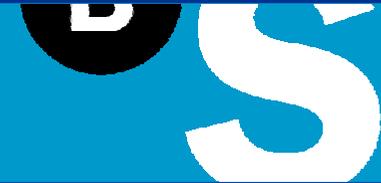
En millones de euros

M. Intermediación ex dividendos

Dividendos

Dic-06	
M. Intermed.	1.097,9
P. Equivalencia	18,5
Comisiones	550,3
Act. Seguros	59,8
ROF	36,4
Difer. cambio	48,6
M. Ordinario	1.811,5
Otros R. Explot.	35,0
G. Personal	-605,7
G. Admón	-308,6
Amort Inmov.	-107,0
Otros G. Explot.	-11,5
M. Explotación	813,7
Pa det. act. y otros	-240,4
Otros rdos fin.	-0,9
Otros Rdos	57,4
BAI	629,8
Impuestos	-273,3
B Activ. Ordin.	356,5
Rdo op. inter.	554,8
Minoritarios	-2,9
Bº NETO	908,4

Margen de intermediación (2)



Rendimiento
créditos a clientes

Euribor a 3 meses

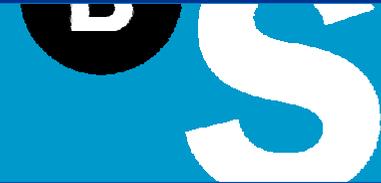
Margen de clientes

Coste de recursos
de clientes

Margen de
intermediación ajustado

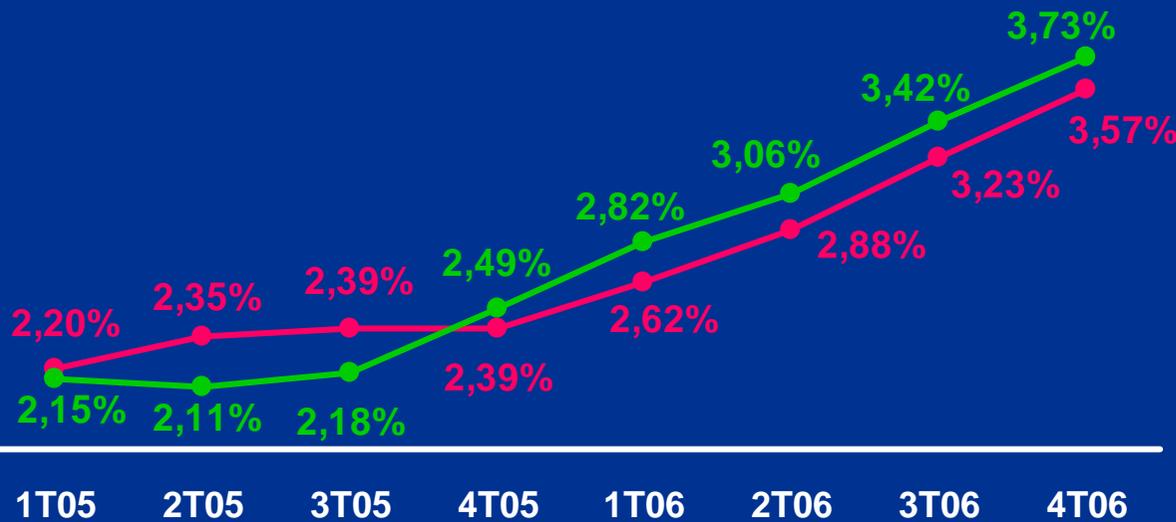
En porcentaje

Margen de intermediación (3)



% sobre total activo

Financiación mercado capitales (€ Bn)

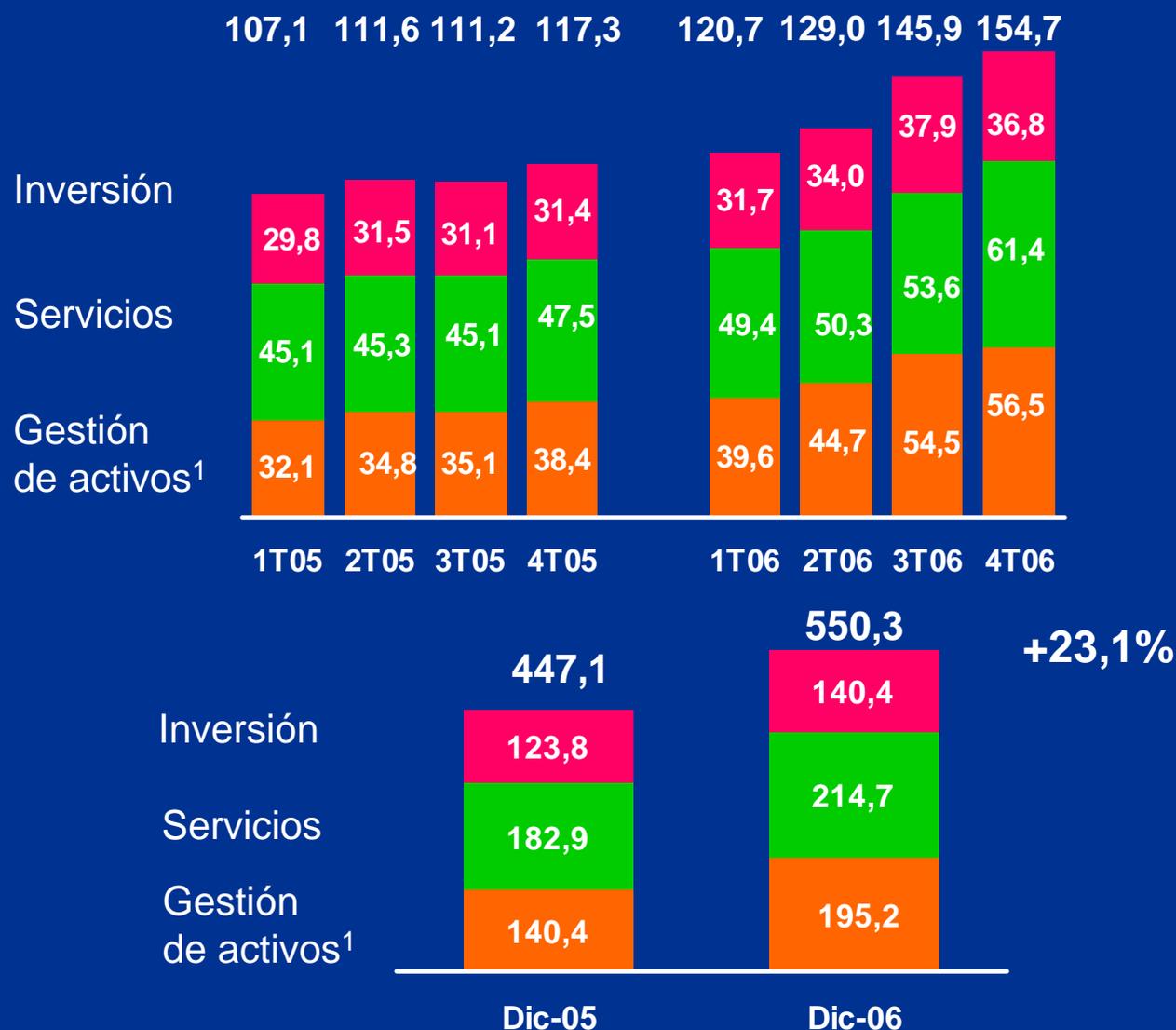


Euribor a 3 meses

Coste mercado capitales

En porcentaje

Comisiones



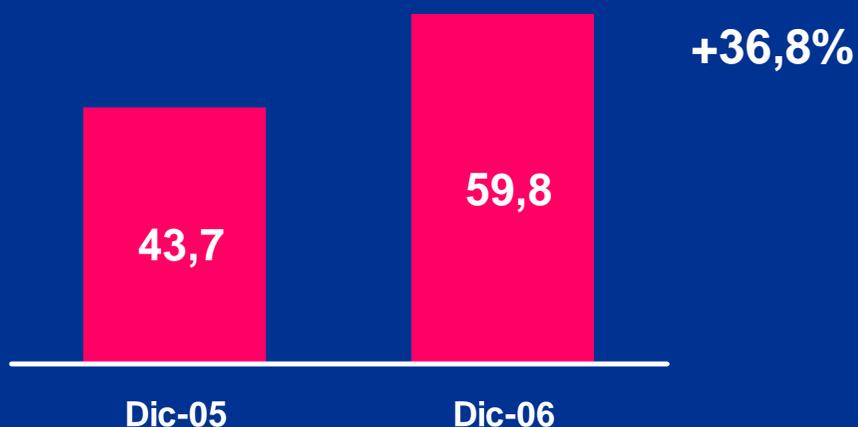
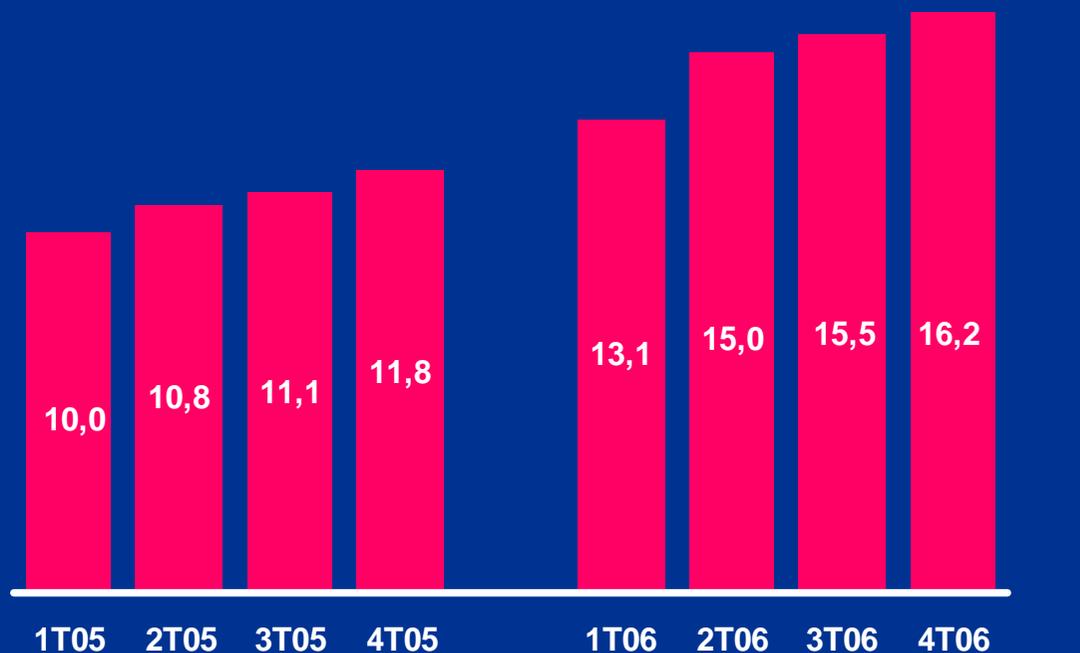
En millones de euros

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

Dic-06

M.Intermed.	1.097,9
P.Equivalencia	18,5
Comisiones	550,3
Act.Seguros	59,8
ROF	36,4
Difer.cambio	48,6
M.Ordinario	1.811,5
Otros R.Explot.	35,0
G. Personal	-605,7
G.Admón	-308,6
Amort Inmov.	-107,0
Otros G.Explot.	-11,5
M.Explotación	813,7
Pa det.act. y otros	-240,4
Otros rdos fin.	-0,9
Otros Rdos	57,4
BAI	629,8
Impuestos	-273,3
B Activ.Ordin.	356,5
Rdo op.inter.	554,8
Minoritarios	-2,9
Bº NETO	908,4

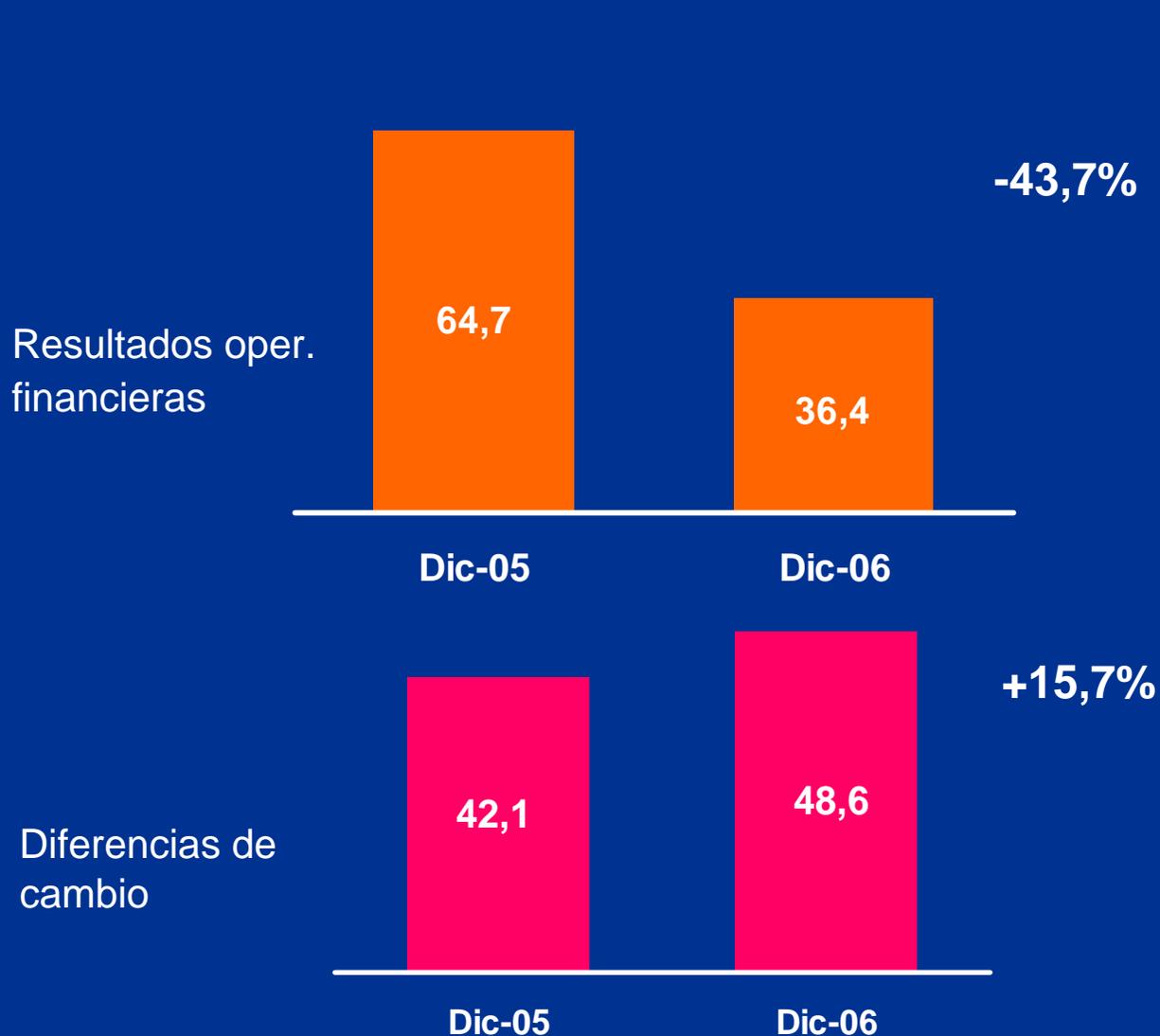
Actividad aseguradora vida



En millones de euros

Dic-06	
M.Intermed.	1.097,9
P.Equivalencia	18,5
Comisiones	550,3
Act.Seguros	59,8
ROF	36,4
Difer.cambio	48,6
M.Ordinario	1.811,5
Otros R.Explot.	35,0
G. Personal	-605,7
G.Admón	-308,6
Amort Inmov.	-107,0
Otros G.Explot.	-11,5
M.Explotación	813,7
Pª det.act. y otros	-240,4
Otros rdos fin.	-0,9
Otros Rdos	57,4
BAI	629,8
Impuestos	-273,3
B Activ.Ordin.	356,5
Rdo op.inter.	554,8
Minoritarios	-2,9
Bº NETO	908,4

Rtdos operac. financieras/ dif.cambio



Dic-06

M.Intermed. 1.097,9

P.Equivalencia 18,5

Comisiones 550,3

Act.Seguros 59,8

ROF 36,4

Difer.cambio 48,6

M.Ordinario 1.811,5

Otros R.Explot. 35,0

G. Personal -605,7

G.Admón -308,6

Amort Inmov. -107,0

Otros G.Explot. -11,5

M.Explotación 813,7

P^a det.act. y otros -240,4

Otros rdos fin. -0,9

Otros Rdos 57,4

BAI 629,8

Impuestos -273,3

B Activ.Ordin. 356,5

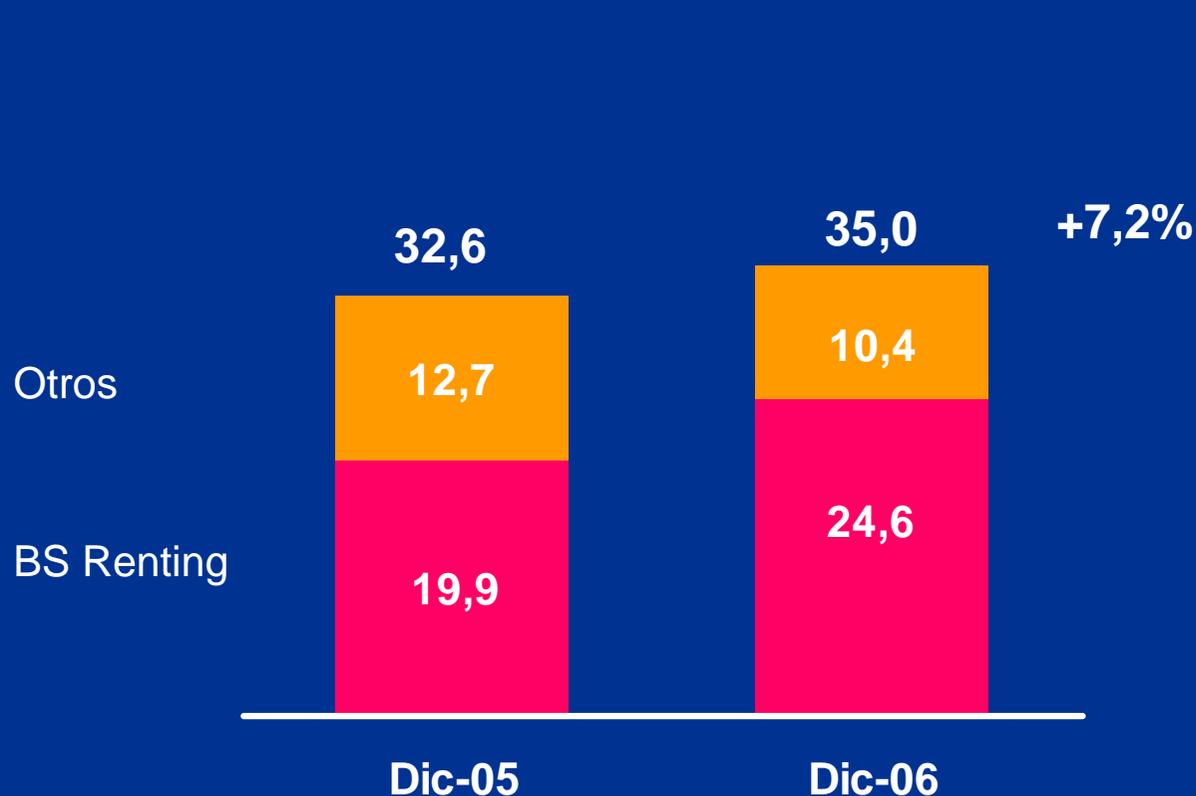
Rdo op.inter. 554,8

Minoritarios -2,9

Bº NETO 908,4

En millones de euros

Otros rtdos explotación no financieros



Dic-06

M.Intermed. 1.097,9

P.Equivalencia 18,5

Comisiones 550,3

Act.Seguros 59,8

ROF 36,4

Difer.cambio 48,6

M.Ordinario 1.811,5

Otros R.Explot. 35,0

G. Personal -605,7

G.Admón -308,6

Amort Inmov. -107,0

Otros G.Explot. -11,5

M.Explotación 813,7

P^a det.act. y otros -240,4

Otros rdos fin. -0,9

Otros Rdos 57,4

BAI 629,8

Impuestos -273,3

B Activ.Ordin. 356,5

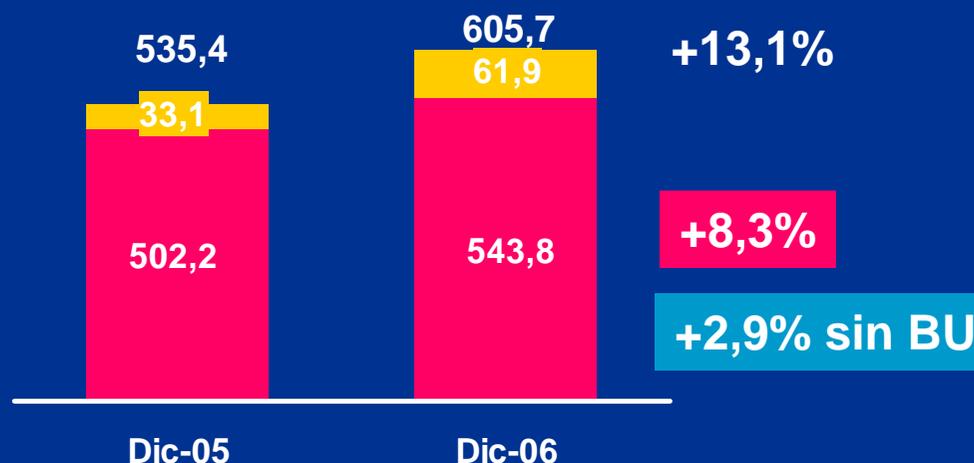
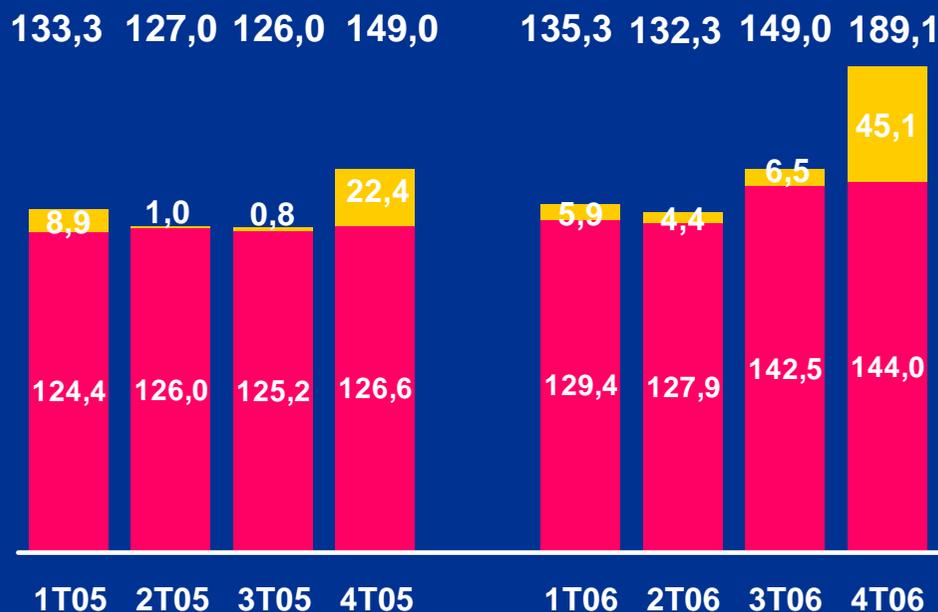
Rdo op.inter. 554,8

Minoritarios -2,9

Bº NETO 908,4

En millones de euros

Gastos de personal



En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Dic-06

M.Intermed. 1.097,9

P.Equivalencia 18,5

Comisiones 550,3

Act.Seguros 59,8

ROF 36,4

Difer.cambio 48,6

M.Ordinario 1.811,5

Otros R.Explot. 35,0

G. Personal -605,7

G.Admón -308,6

Amort Inmov. -107,0

Otros G.Explot. -11,5

M.Explotación 813,7

Pª det.act. y otros -240,4

Otros rdos fin. -0,9

Otros Rdos 57,4

BAI 629,8

Impuestos -273,3

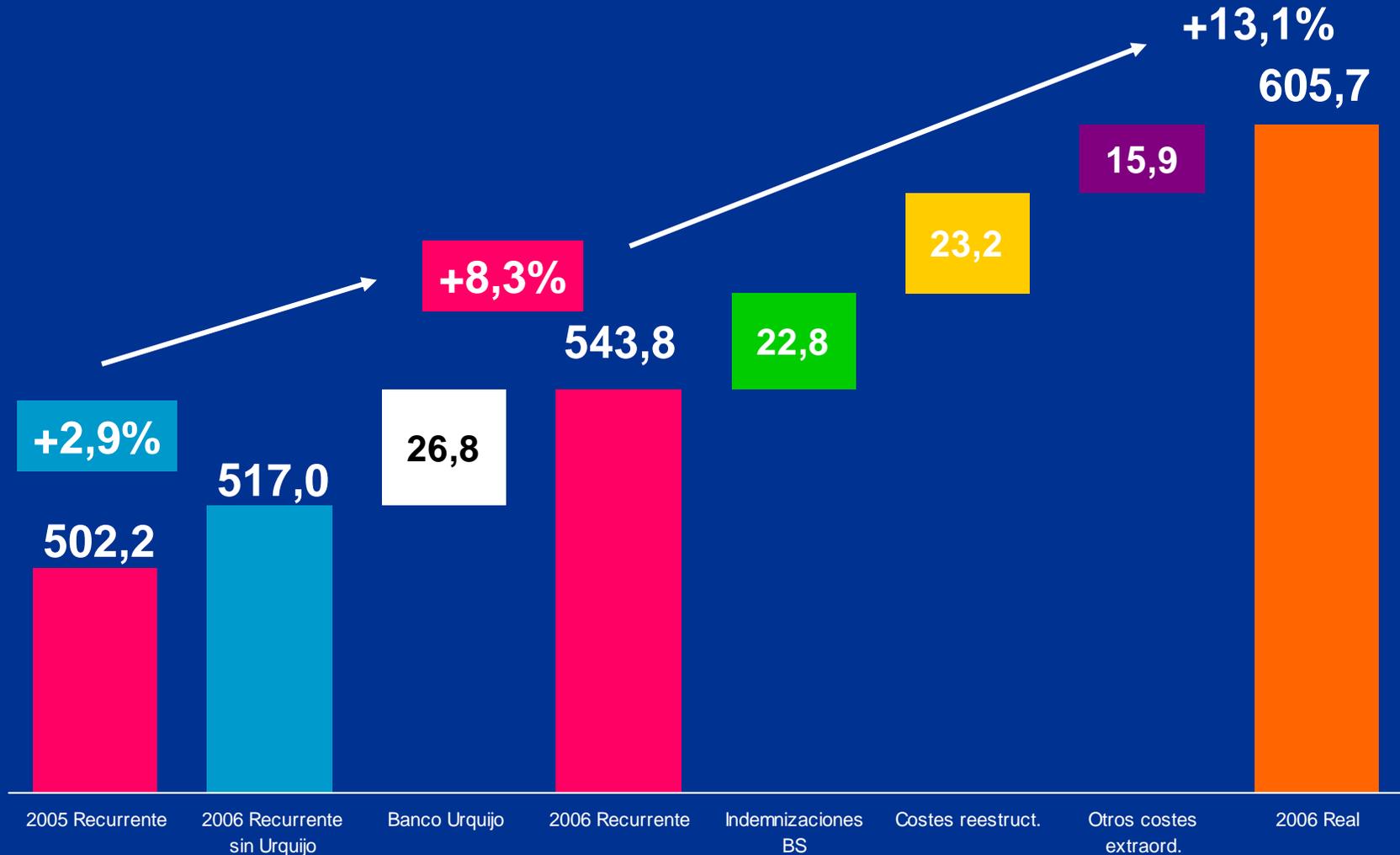
B Activ.Ordin. 356,5

Rdo op.inter. 554,8

Minoritarios -2,9

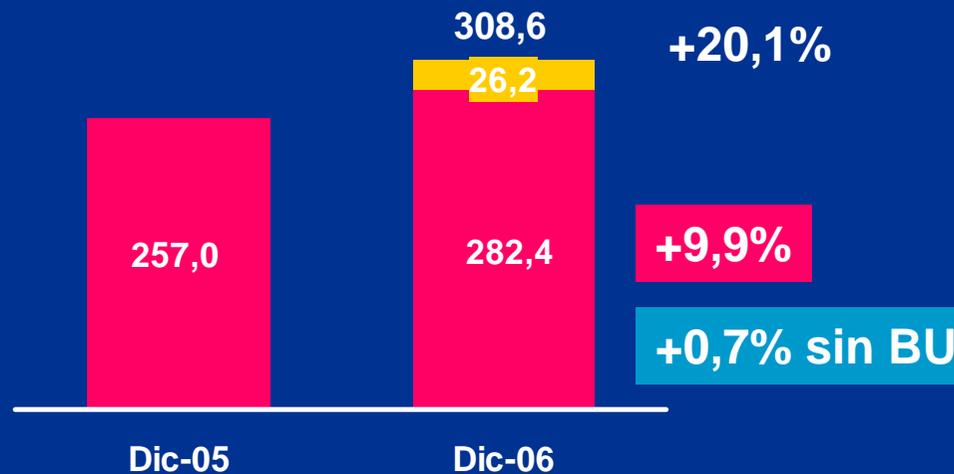
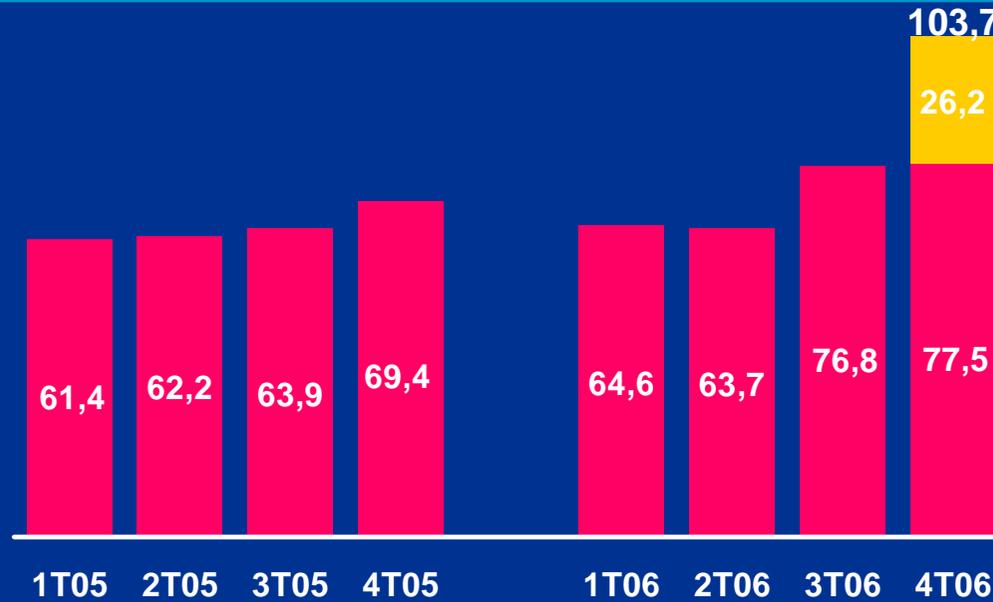
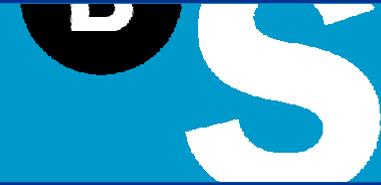
Bº NETO 908,4

Gastos de personal - Ajustes



En millones de euros

Gastos administrativos



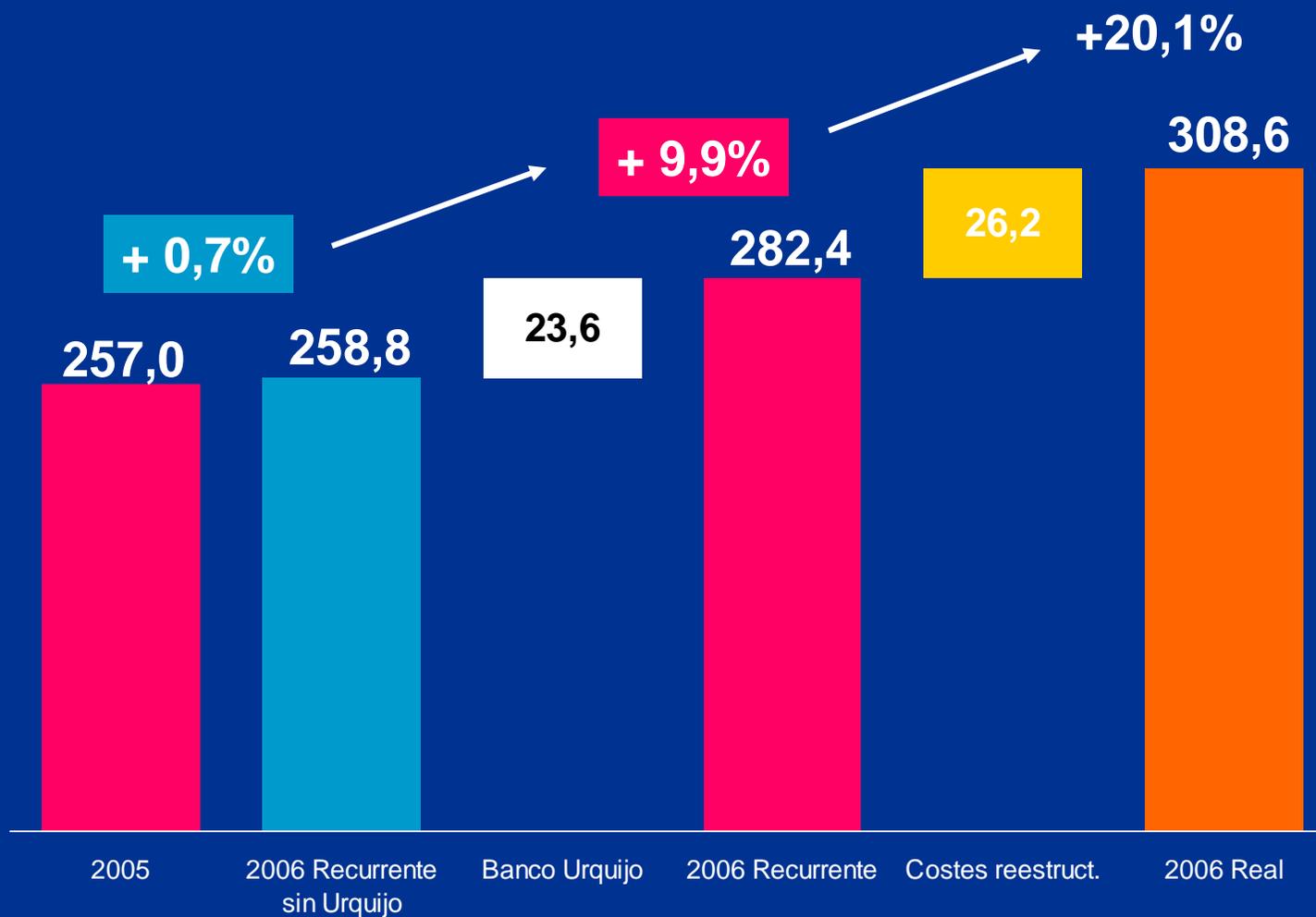
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Dic-06

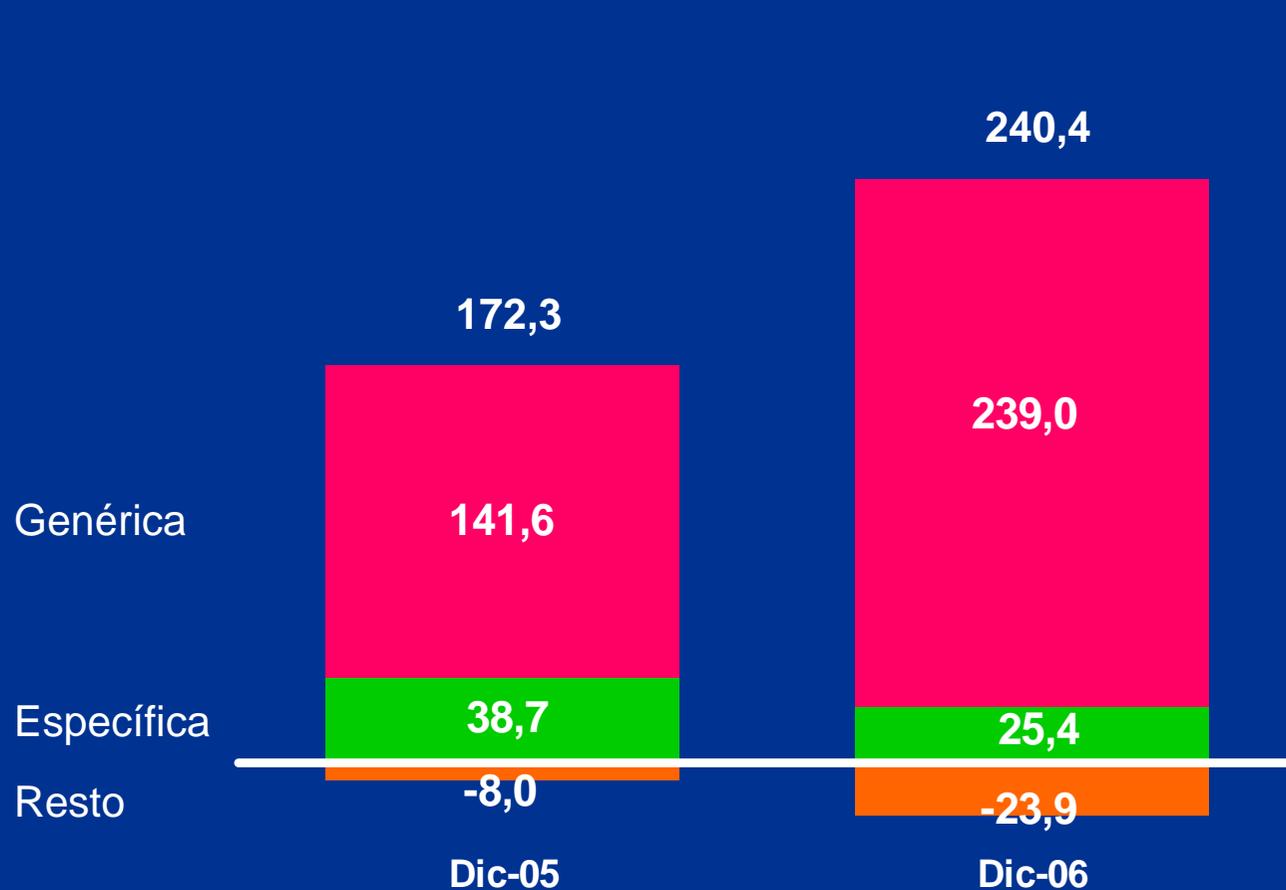
M.Intermed.	1.097,9
P.Equivalencia	18,5
Comisiones	550,3
Act.Seguros	59,8
ROF	36,4
Difer.cambio	48,6
M.Ordinario	1.811,5
Otros R.Explot.	35,0
G. Personal	-605,7
G.Admon	-308,6
Amort Inmov.	-107,0
Otros G.Explot.	-11,5
M.Explotación	813,7
Pa det.act. y otros	-240,4
Otros rdos fin.	-0,9
Otros Rdos	57,4
BAI	629,8
Impuestos	-273,3
B Activ.Ordin.	356,5
Rdo op.inter.	554,8
Minoritarios	-2,9
Bº NETO	908,4

Gastos administrativos- Ajustes



En millones de euros

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



En millones de euros

Dic-06	
M.Intermed.	1.097,9
P.Equivalencia	18,5
Comisiones	550,3
Act.Seguros	59,8
ROF	36,4
Difer.cambio	48,6
M.Ordinario	1.811,5
Otros R.Explot.	35,0
G. Personal	-605,7
G.Admón	-308,6
Amort Inmov.	-107,0
Otros G.Explot.	-11,5
M.Explotación	813,7
P^a det.act. y otros	-240,4
Otros rdos fin.	-0,9
Otros Rdos	57,4
BAI	629,8
Impuestos	-273,3
B Activ.Ordin.	356,5
Rdo op.inter.	554,8
Minoritarios	-2,9
B^o NETO	908,4

Cuenta de resultados



	Dic-05	Dic-06	Venta Landscape	Tipo imposit.	Costes de reestruct.	Otros	Dic-06	Var.
Margen intermediación ex div.	959,8	1.075,7					1.075,7	12,1%
Comisiones	447,1	550,3					550,3	23,1%
Margen Ordinario	1.586,9	1.811,5					1.811,5	14,2%
Gastos de explotación	-792,4	-914,3			-49,4	-15,9	-849,0	7,1%
Amortización	-88,7	-107,0			-7,0		-100,0	12,8%
Margen de explotación	727,6	813,7			-56,4	-15,9	886,0	21,8%
P ^a Deterioro de activos y otros	-172,3	-240,4			-6,0		-234,4	36,1%
Otros resultados	37,9	56,5			-4,3		60,8	60,5%
Beneficio antes de impuestos	593,2	629,8			-66,6	-15,9	712,4	20,1%
Impuesto sobre sociedades	-177,0	-273,3		-96,5	23,3	5,5	-205,6	
Minoritarios	-1,8	-2,9					-2,9	
Resultados operaciones inter.	38,8	554,8	625,1			-135,7	65,4	
B^o neto ajustado	453,1	908,4	625,1	-96,5	-43,3	-146,2	569,3	25,6%

Plusvalía de Landscape tal y como se anunció en la venta en Septiembre

Impacto total por impuestos diferidos del cambio de tipo impositivo del 35% al 30%

Impacto neto de los costes de reestructuración

Incluye € 121,7m del crédito fiscal de Lanscape más € 14m por el ajuste de beneficio esperado de Lanscape oct-dic más €10,4m de los otros costes extraordinarios netos

1. Análisis de resultados 2006

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Integración Banco Urquijo

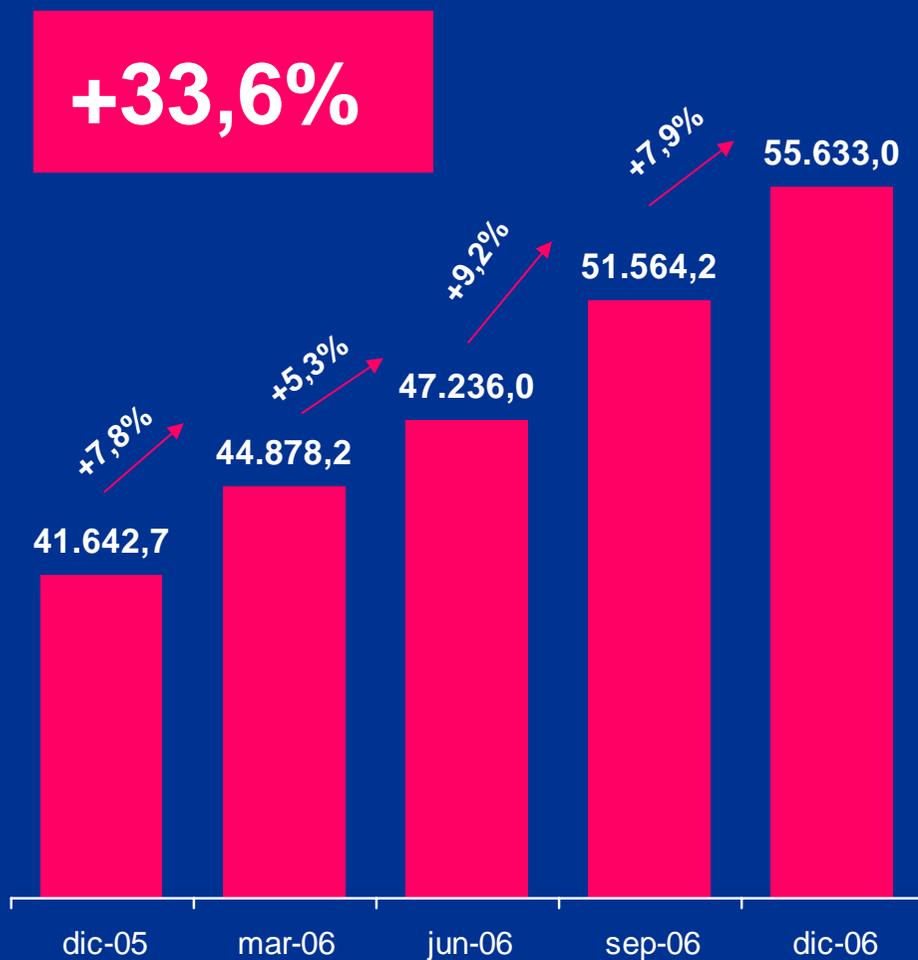
5. Segundo año del ViC 07

Evolución del negocio del grupo BS



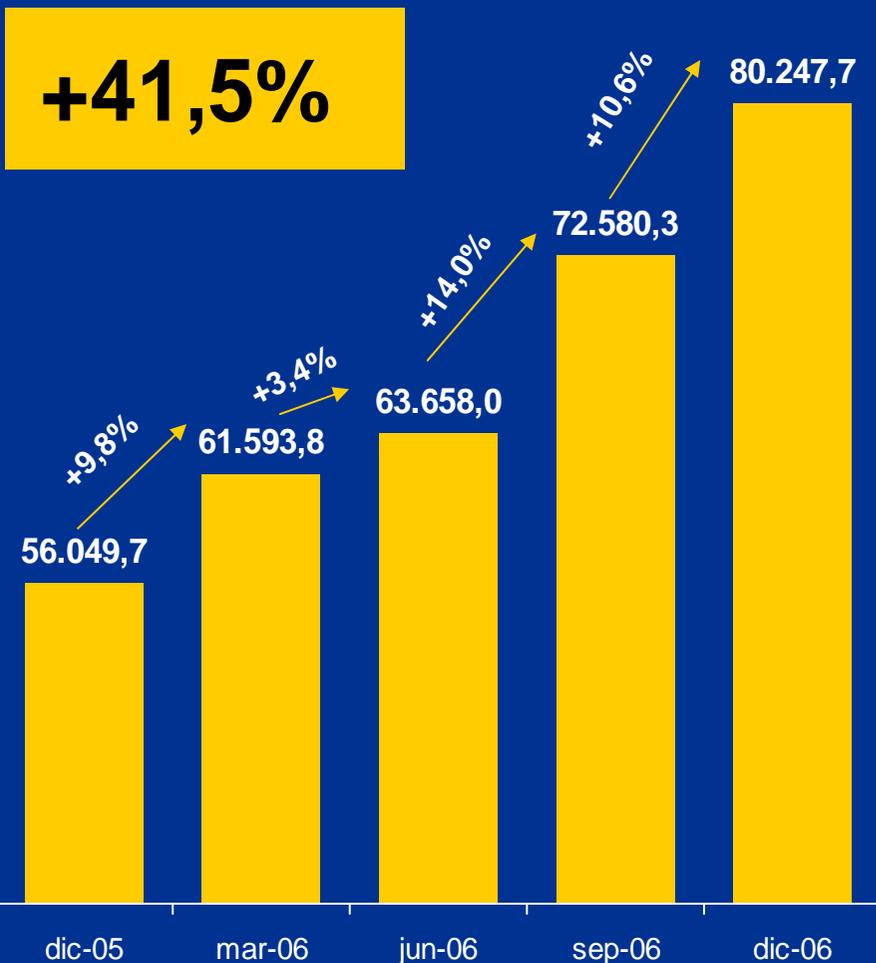
Inversión de clientes

+33,6%



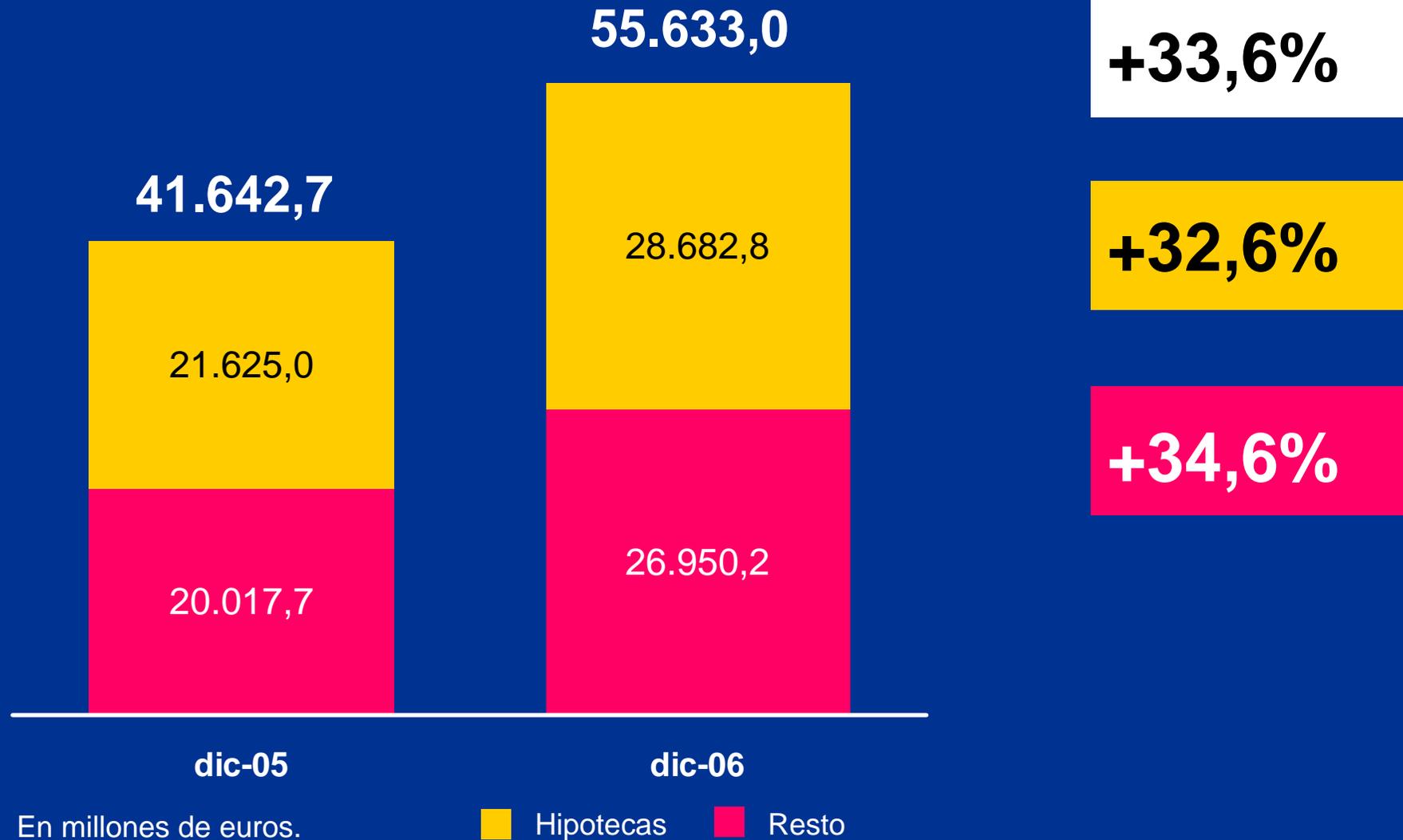
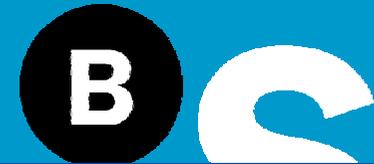
Recursos gestionados

+41,5%



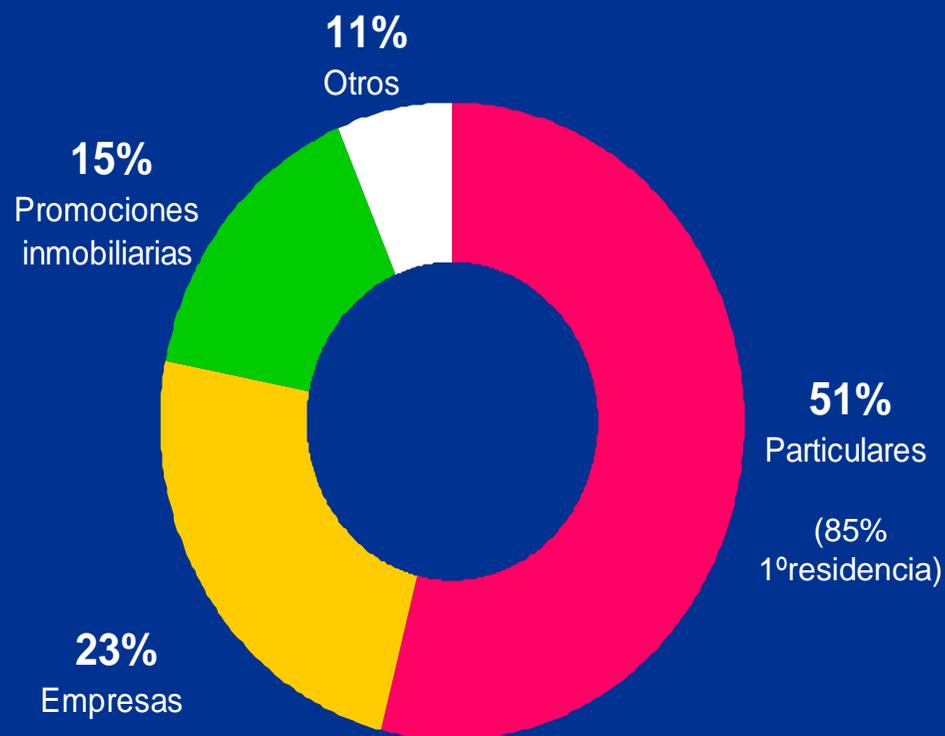
En millones de euros..

Inversión crediticia bruta de clientes





Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio*	147,1
-----------------	-------

Esfuerzo familiar	25,0%
-------------------	-------

+1%	27,3%
-----	-------

+2%	29,6%
-----	-------

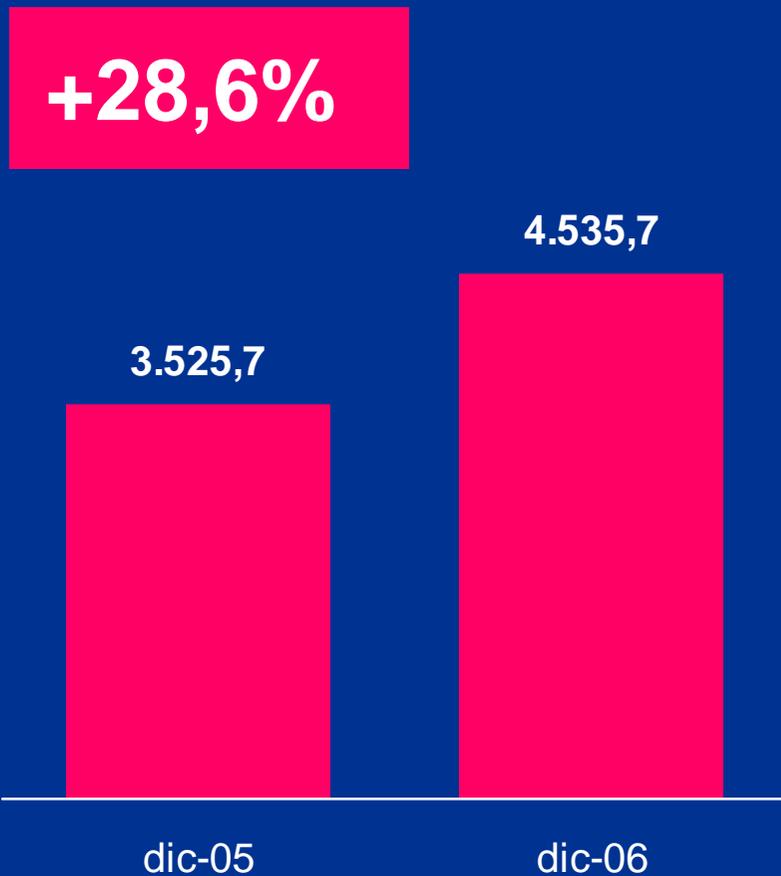
LTV	54,1%
-----	-------

* En miles de euros.

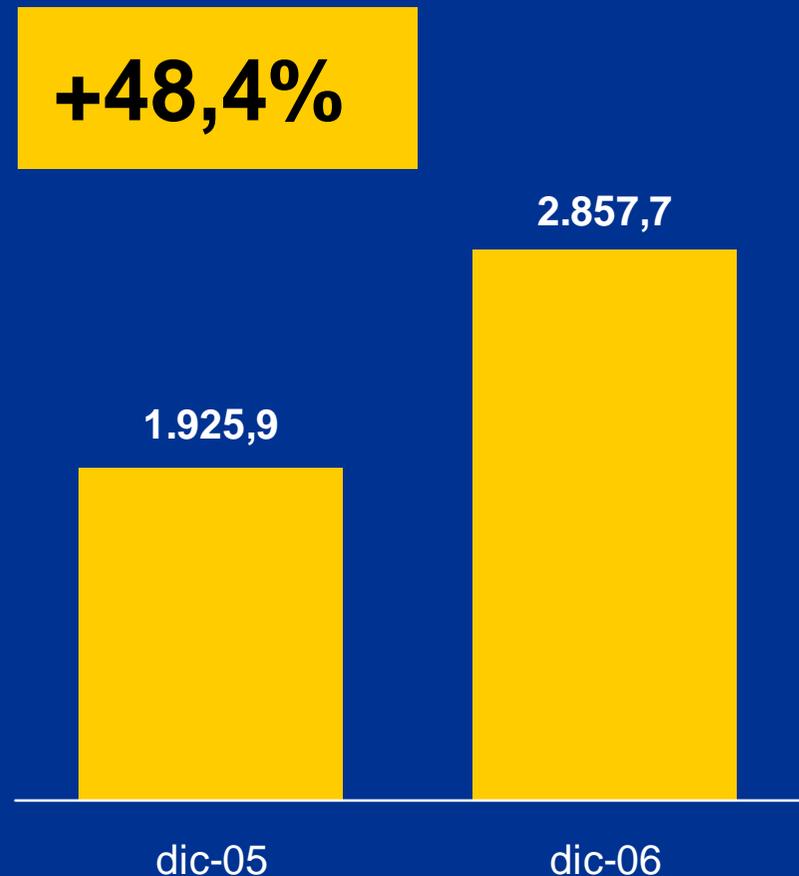
Factoring y confirming



Cesiones factoring

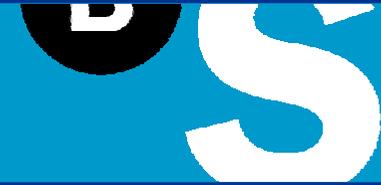


Anticipos confirming

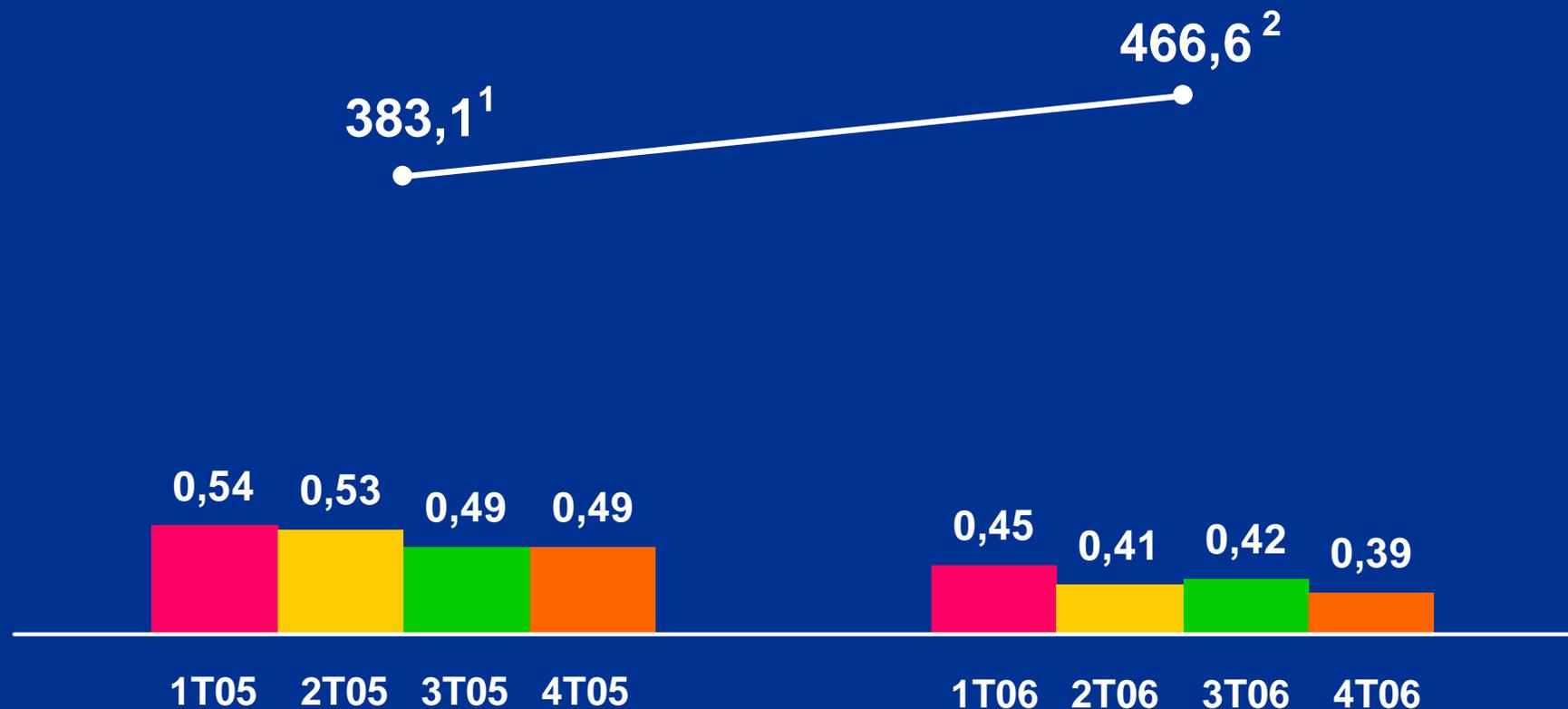


En millones de euros.

Calidad de riesgo



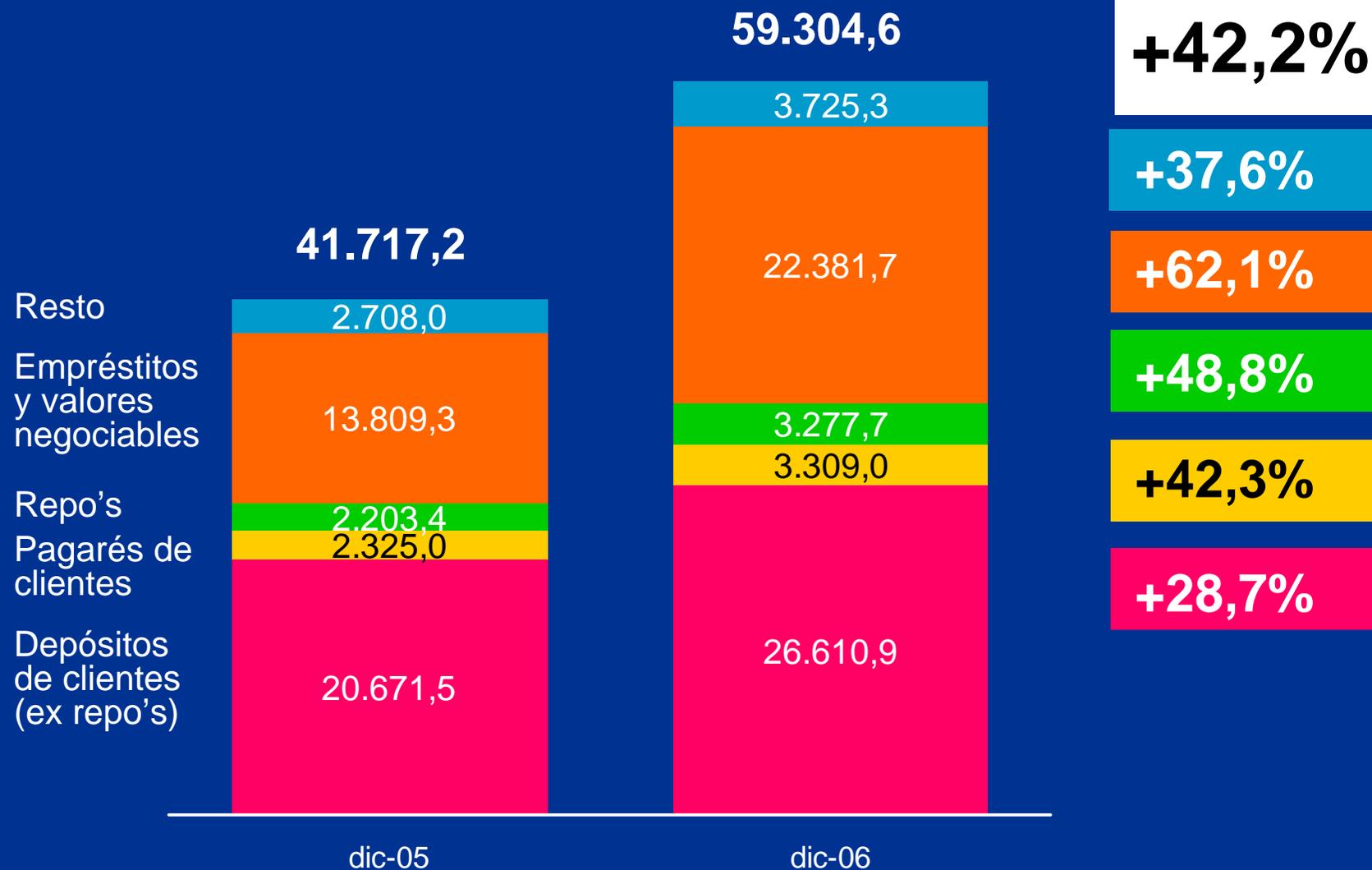
Ratio de morosidad y cobertura



En porcentaje

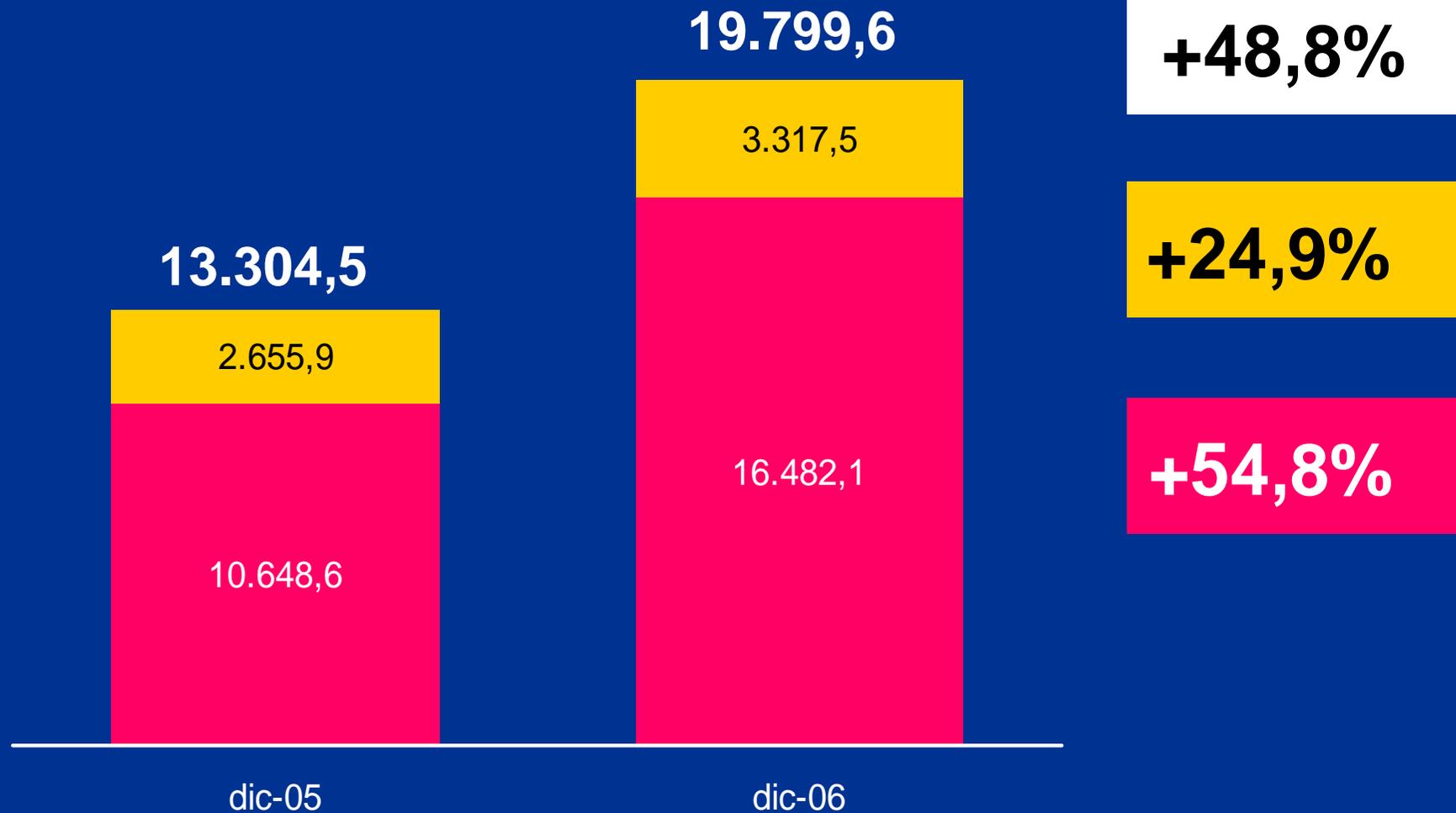
¹ Datos a 31/12/05. ² Datos a 31/12/06

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión

Canales. Oficinas



1.187

Oficinas en España

B. Comercial

1.107

B. Empresas

63

B. Privada

17

17

Oficinas en el exterior

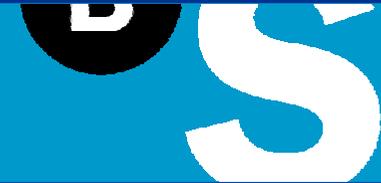


Canales. Oficinas



	RED dic-05	APERTURAS prev-06 dic-06	CIERRES prev-06 dic-06	INTEGR. dic-06	RED prev-06 dic-06
BANCA COMERCIAL	1.048	48 45	-11 -4	+18	1.085 1.107
SabadellAtlántico	765	43 41	-3 0	+17	805 819
Banco Herrero	188	0 0	-3 0	+1	185 189
Solbank	93	5 4	-5 0	0	93 97
ActivoBank	2	0 0	0 0	0	2 2
BANCA EMPRESAS	49	12 14	0 0	0	61 63
SabadellAtlántico	45	12 14	0 0	0	57 59
Banco Herrero	4	0 0	0 0	0	4 4
BANCA PRIVADA	7	0 0	0 0	+10	7 17
Banco Urquijo	7	0 0	0 0	+10	7 17
OFICINAS ESPAÑA	1.104	60 59	-11 -4	+28	1.153 1.187

Canales. Banca a distancia

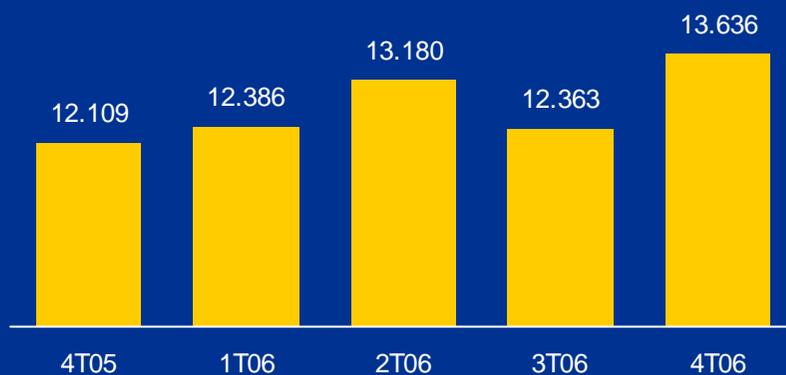


BS Online

Contratos **+8%**



Operaciones **+13%**



Miles de operaciones.

BS Móvil

Contratos



sms y e-mails



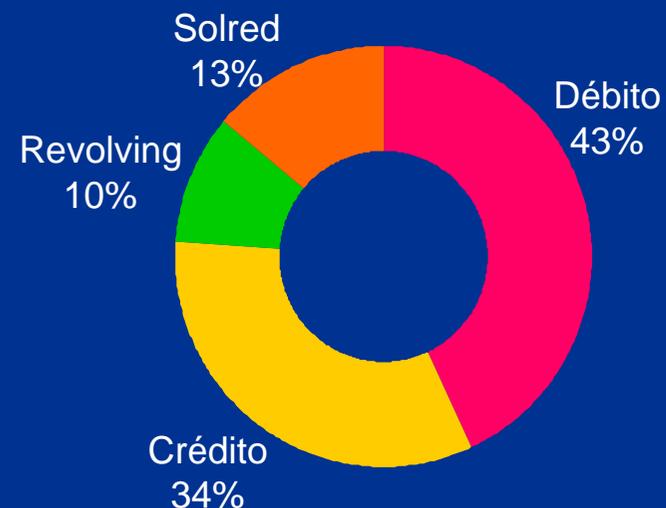
Canales. Cajeros y tarjetas



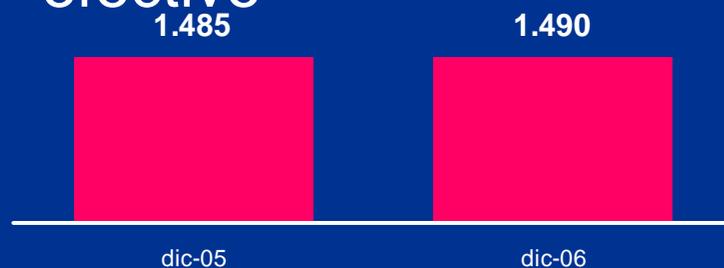
Cajeros **+3%**



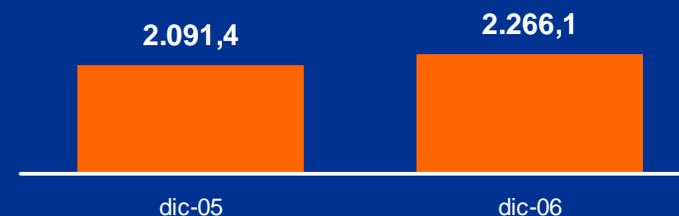
Tarjetas **+5%**



Disposiciones efectivo **+0%**



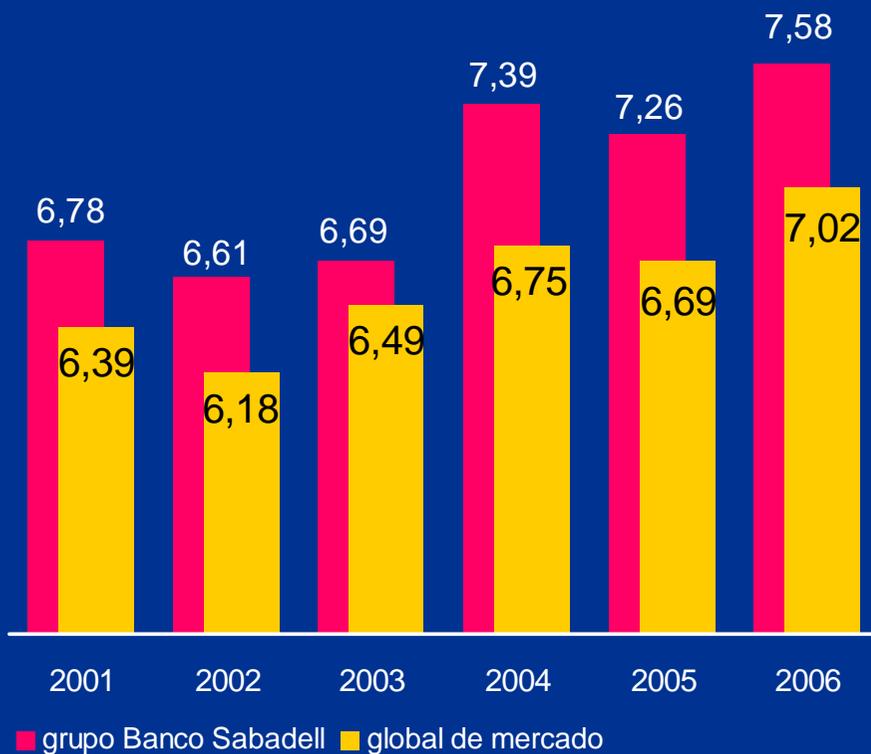
Compras **+8%**



Millones de euros en operaciones.

Calidad de servicio

Ranking de calidad objetiva
en redes comerciales bancarias



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 2º trimestre de 2006."

No incluye Banco Urquijo.

La única
entidad
financiera en
España con la
certificación
global ISO 9001



El único banco
español con el
Sello de Oro a la
Excelencia
Europea



1. Análisis de resultados 206

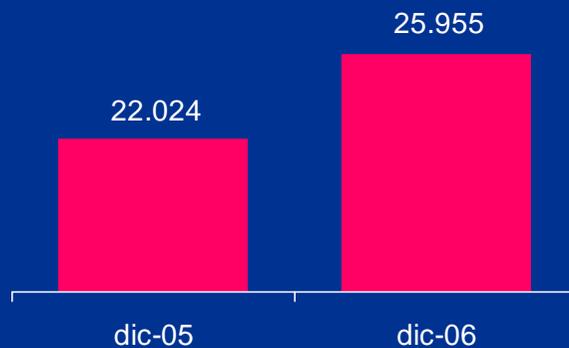
2. Actividad comercial

3. Principales negocios

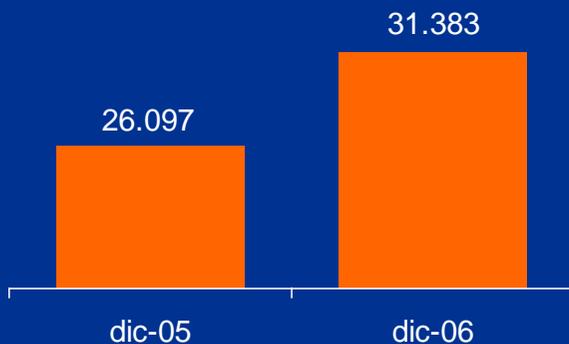
4. Integración Banco Urquijo

5. Segundo año del ViC 07

Inversión de clientes **+18%**



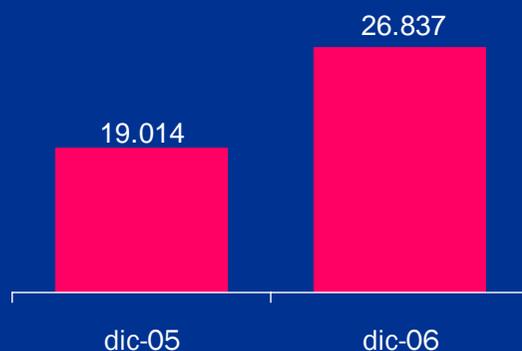
Recursos de clientes **+20%**



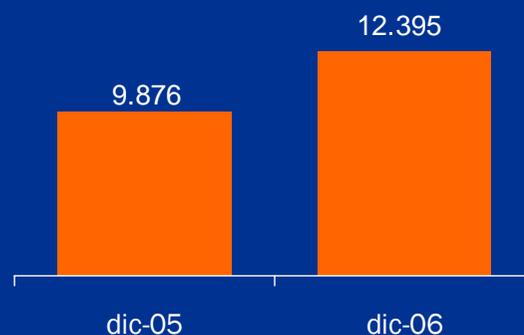
Resultados	2006	% Var.
Margen de intermediación	689,6	6,6%
Margen ordinario	1.066,2	10,7%
Margen de explotación	444,6	25,4%
Beneficio antes de impuestos	376,2	28,2%
Ratio de eficiencia	53,3%	
ROE	17,6%	

Crecimiento consolidado, basado en captación de clientes y mejora de la productividad.

Inversión de clientes **+41%**



Recursos de clientes **+26%**



Resultados	2006	% Var.
Margen de intermediación	372,7	19,4%
Margen ordinario	588,9	23,2%
Margen de explotación	441,7	29,8%
Beneficio antes de impuestos	289,8	7,7%
Ratio de eficiencia	23,9%	
ROE	11,0%	

Aceleración de los niveles de crecimiento en todos los ámbitos geográficos y líneas de negocio, fruto del intenso ritmo de actividad comercial.

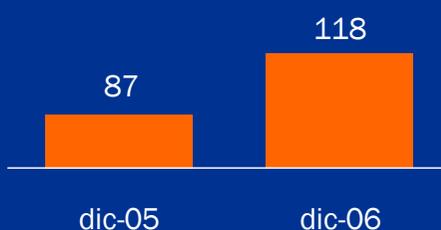
Planes de pensiones **+25%**



Seguros de ahorro **+18%**



Primas de protección **+35%**



Resultados

	2006	% Var.
Comisiones PP's y diversos	51,5	21,7%
Actividad seguros de vida	60,0	37,2%
Comisiones comercialización	-39,8	69,7%
Margen ordinario	71,7	14,6%
Gastos explotación	-18,6	0,6%
Beneficio antes de impuestos	54,2	18,3%
Ratio de eficiencia	22,9%	
ROE	24,6%	

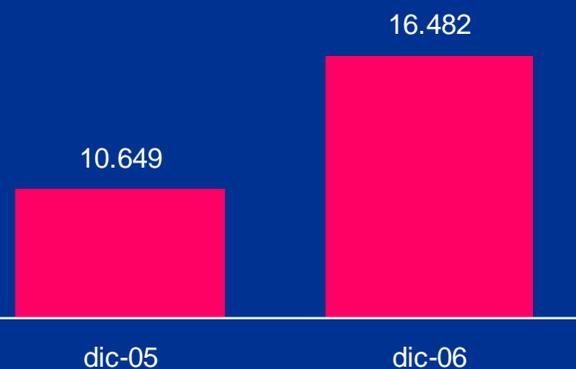
Crecimiento sostenido en todas las líneas de negocio. Destaca el significativo crecimiento de las primas de protección con una fuerte aportación al margen.

Gestión de Activos



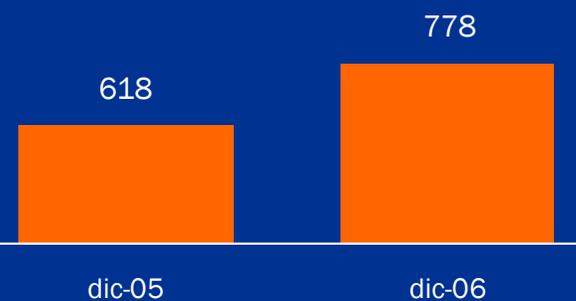
FI, SI y
SICAV

+55%



BS Gestión
de Carteras
de Fondos

+26%



Resultados

2006

% Var.

Comisiones netas

36,9

46,0%

Gastos explotación

-10,1

15,7%

Beneficio antes de impuestos

26,6

60,9%

Ratio de eficiencia

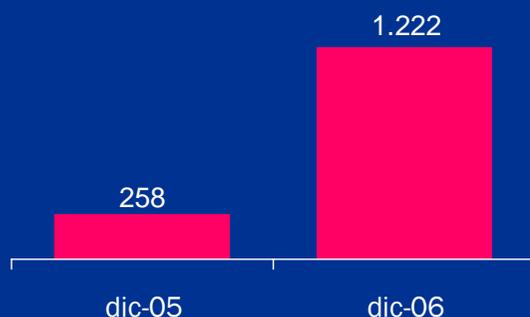
25,4%

ROE

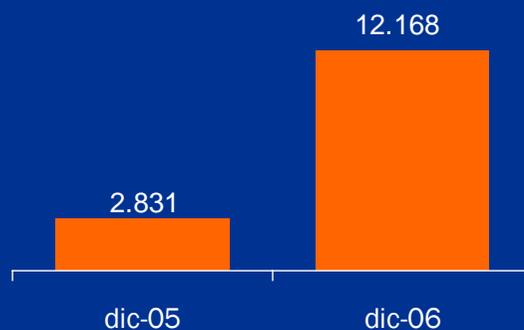
145,5%

Rápido crecimiento de los ingresos, resultado de la intensa actividad suscriptor y de las excelentes revalorizaciones en los productos y servicios de mayor margen.

Inversión de clientes **+374%**



Recursos de clientes* **+330%**



Resultados	2006	% Var.
Margen de intermediación	9,8	126,3%
Margen ordinario	25,1	62,3%
Margen de explotación	13,4	120,1%
Beneficio antes de impuestos	10,5	185,9%
Ratio de eficiencia	40,2%	
ROE	17,9%	

Crecimiento de la actividad comercial a la vez que se gestiona la integración

1. Análisis de resultados 2006

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Integración Banco Urquijo

5. Segundo año del ViC 07

Hitos del proceso de integración



Acuerdo de compra

Liquidación compra

Junta Extraordinaria accionistas

Fusión legal
Aportación rama activ. a B.Urquijo
Integración tecnológica operativa

Duración integración: 5 meses (6,5 tras SPA)

Filiales y participadas



Exelbank

17-11-06, formalización de la compra del 51% restante de Caceis Bank España, S.A., cambiada su denominación por Banco Exelbank, S.A.

Correduría de seguros

27-11-06, firma de la venta a Concentra del 65% propiedad de Banco Urquijo, S.A.

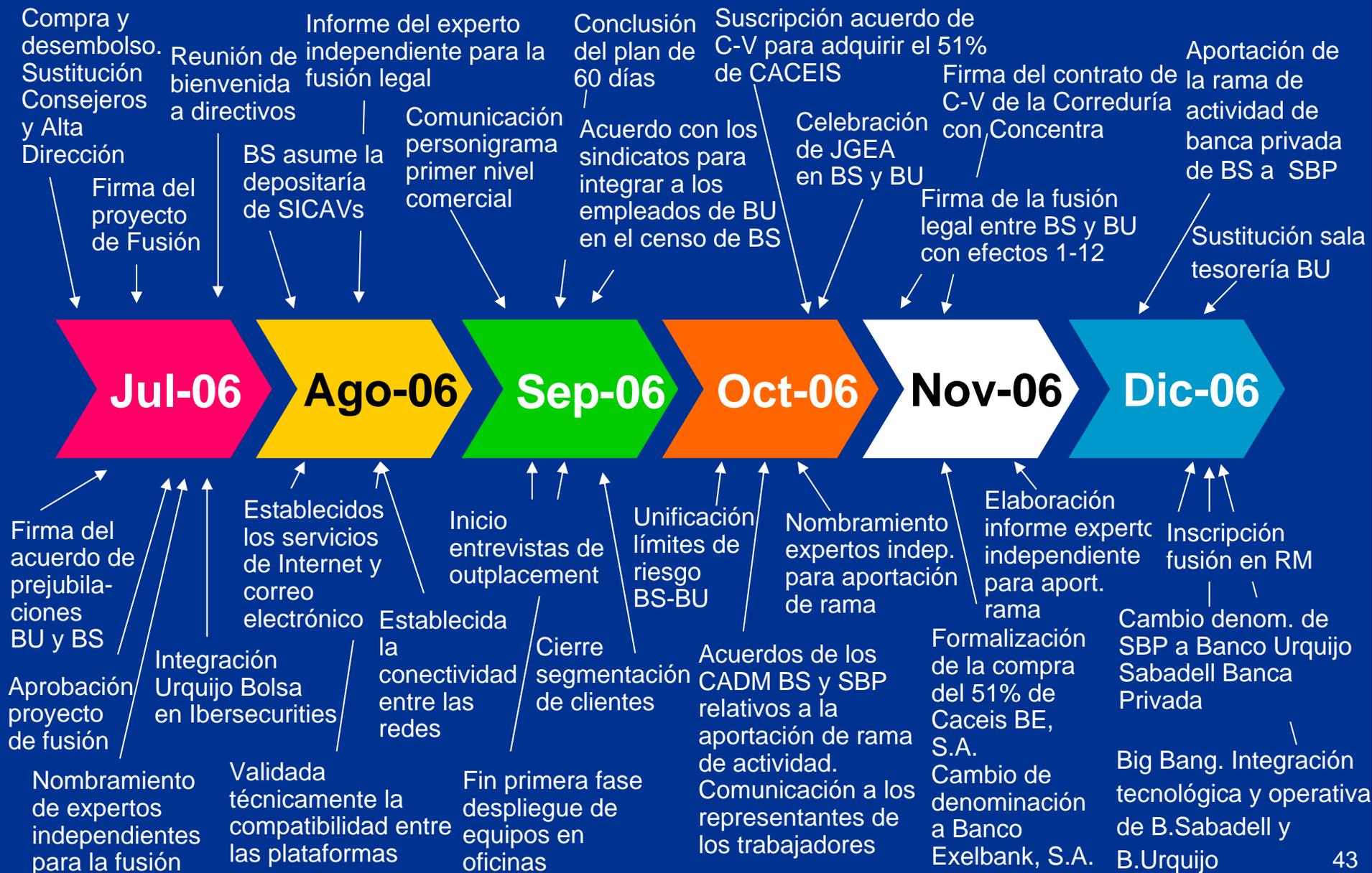
Urquijo Gestión SGIC

4-12-06, firma Banco de Sabadell la venta de 59.999 acciones a favor de BanSabadell Inversión S.A. S.G.I.I.C.
22-1-07, venta por parte de Proneyre, S.A. de 1 acción restante.

Sabadell Corporate Finance

28-12-06, formalización de la compra del 70% del capital pendiente de Axel Urquijo, S.A., siendo prevista la modificación de su denominación social como Sabadell Corporate Finance.

Principales actividades realizadas



Comparación velocidad de integraciones



Integración: 5 meses (6,5 tras SPA)

24-5-2006 Acuerdo de compra	4-7-2006 Liquidación compra	5-10-2006 Junta Extra-ordinaria accionistas	13-11-2006 Fusión legal	9-12-2006 Integración tecnológico operativa
--------------------------------	--------------------------------	--	----------------------------	--



Integración: 9 meses (11,5 tras SPA)

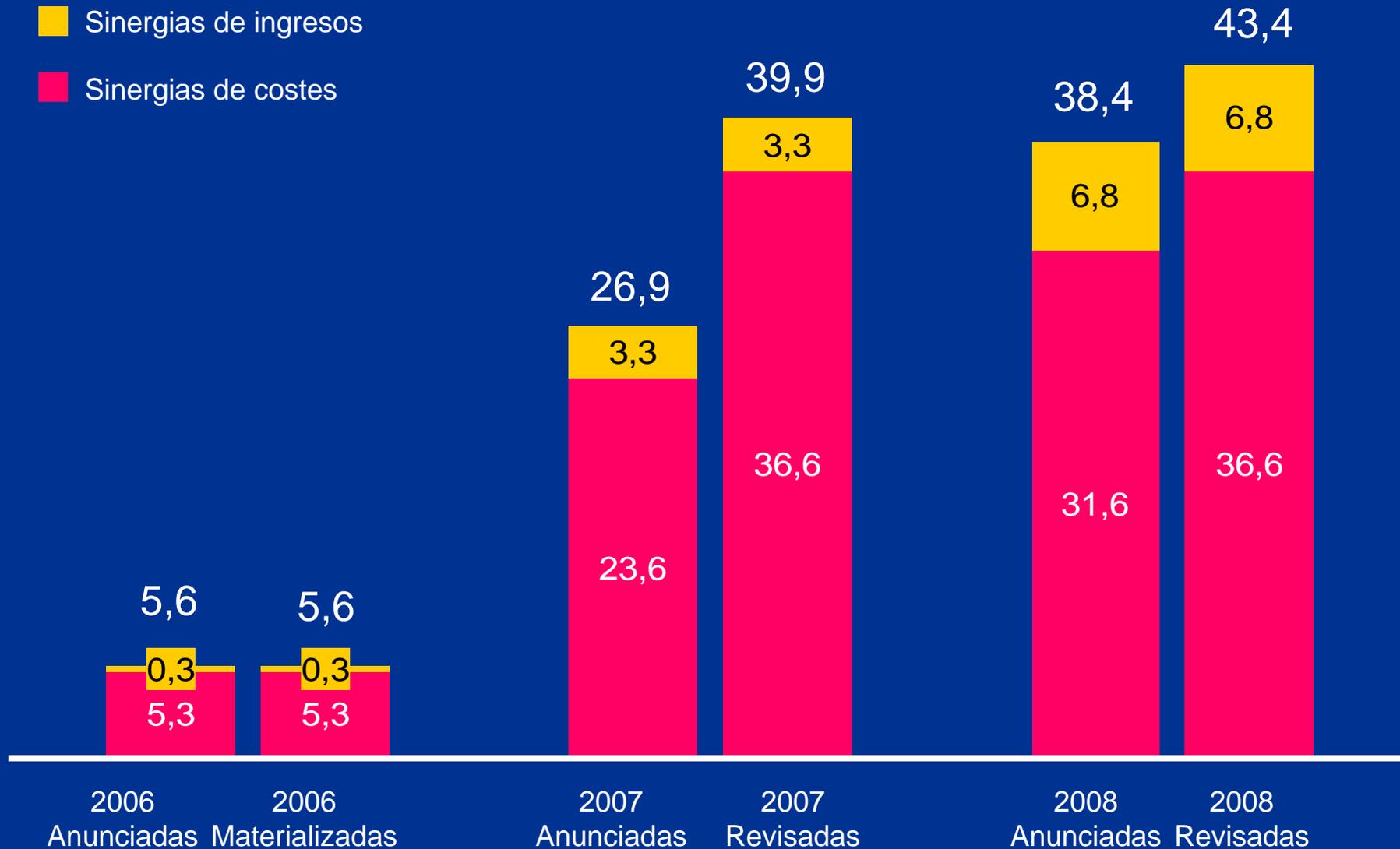
22-12-2003 Acuerdo de compra	16-3-2004 Liquidación OPA	3-6-2004 Exclusión cotización Bolsa	30-6-2004 Junta acuerdo fusión	1-9-2004 Fusión legal	6-12-2004 Conclusión integración tecnológico/ operativa
---------------------------------	------------------------------	--	-----------------------------------	--------------------------	--

Revisamos las sinergias anunciadas



■ Sinergias de ingresos

■ Sinergias de costes



1. Análisis de resultados 2006

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Integración Banco Urquijo

5. Segundo año del ViC 07

2006: Segundo año del ViC 07



Elevado crecimiento orgánico

Adquisición e integración de B.Urquijo

Venta de Landscape y B.Atlántico Panamá

Final de la renovación de la plataforma tecnológica

Obtención del Sello de Oro a la excelencia

VIC 07. Proyectos prioritarios



Grado de avance de los programas



A 31.12.06

ViC 07. Principales magnitudes



ViC 07

	Horizonte 2007	Real 2006
Inversión de clientes	50.000	55.633
Recursos de clientes	50.500	56.722
Margen ordinario	+400	+359
Costes recurrentes	+25	+36
Eficiencia	45,0%	46,9%
ROE	16,5%	17,6%

Recursos de clientes, no incluye empréstitos ni valores negociables.
Eficiencia y ROE 2006 recurrentes.

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

