

Banco Sabadell



Resultados Ejercicio 2007



24 de enero de 2008

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. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 4T07

Crecimiento sostenible en todas las partidas recurrentes ...



	Dic-06	Dic-07	% Var.
Inversión crediticia	55.633	63.219	13,6%
Recursos gestionados	80.248	86.578	7,9%
Depósitos de clientes	25.573	29.929	17,0%
Margen de intermediación	1.076	1.292	20,1%
Margen ordinario	1.811	2.196	21,2%
Margen de explotación	814	1.059	30,1%
Beneficio neto	908	782	-13,9%
Beneficio neto comparable	569*	782	37,4%

* Beneficio comparable ajustado por la venta de Landscape y Panamá

... potenciando las ratios de gestión



	Dic-06	Dic-07
Eficiencia	50,5%	46,7%
Morosidad	0,39%	0,47%
Cobertura	467%	394%
ROE	17,6%*	20,4%
Core Capital	6,02%	6,01%

* ROE comparable ajustado por la venta de Landscape y Panamá

Mejora sustancial de la liquidez ...



BS cambió el foco de la gestión comercial al inicio de la crisis de liquidez ...

... con el consiguiente impacto positivo en el *gap* de liquidez

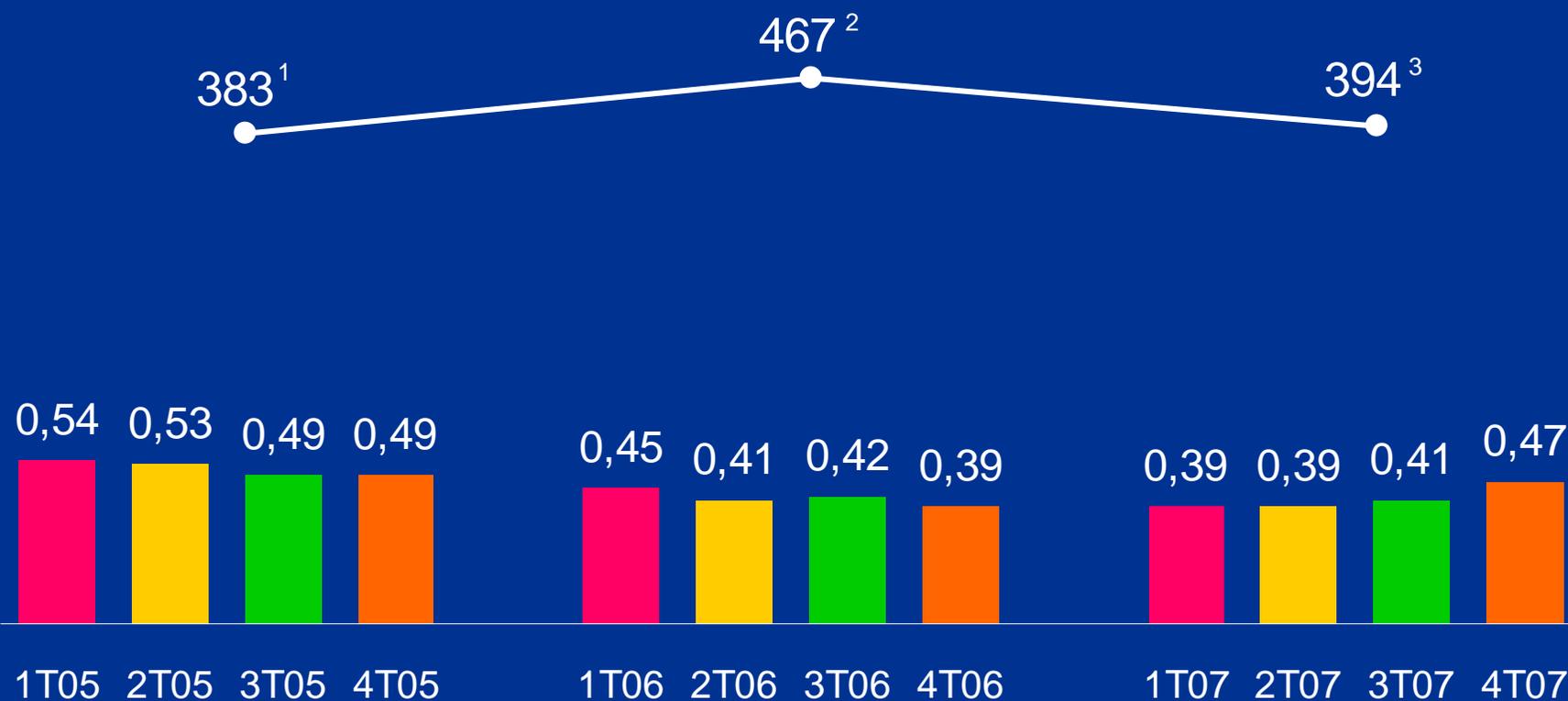


En millones de euros

... con elevada calidad crediticia ...



Ratio de morosidad y cobertura

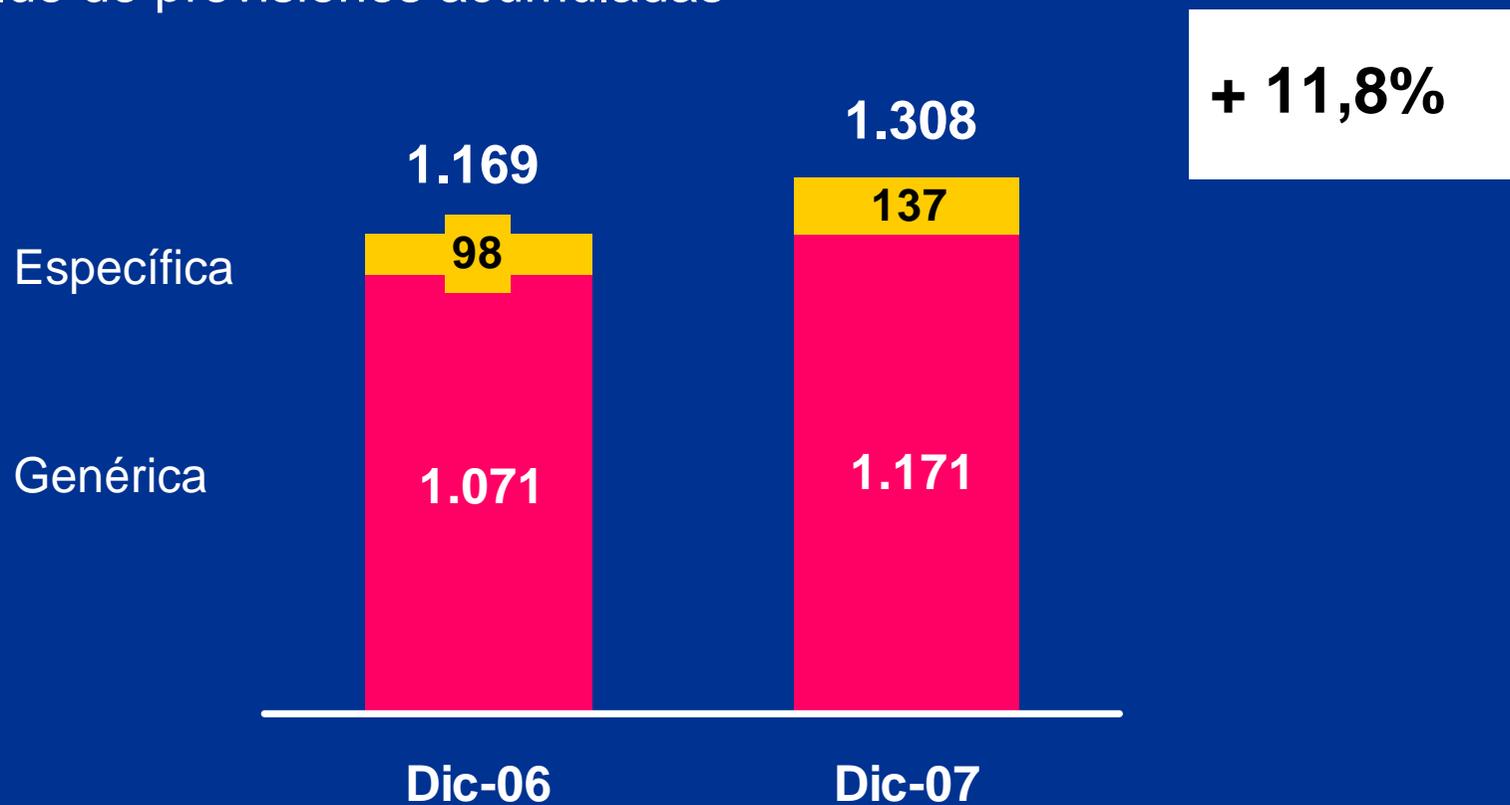


En porcentaje ¹ Datos a 31/12/05 ² Datos a 31/12/06 ³ Datos a 31/12/07

... una importante provisión genérica acumulada ...



Saldo de provisiones acumuladas



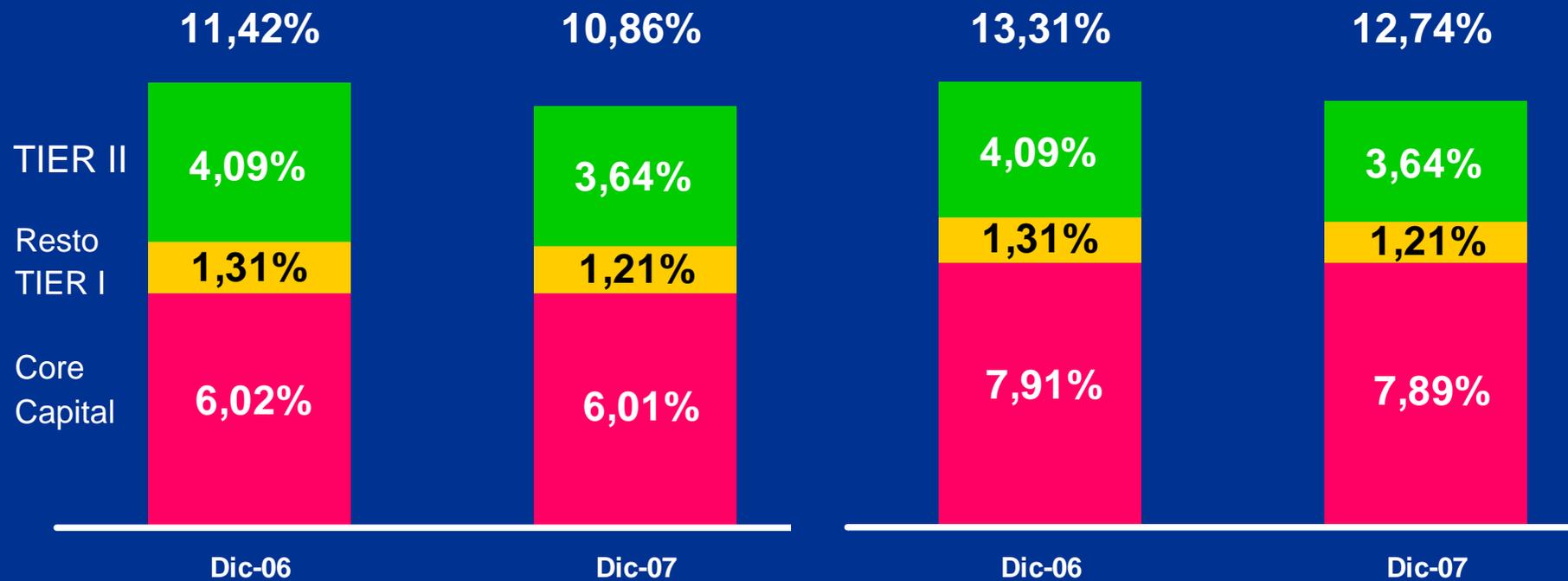
Alto nivel de provisiones anticíclicas acumuladas

...y un sólido nivel de solvencia



Ratio BIS

Ratio BIS normalizado*



* Incluye las provisiones genéricas anticíclicas

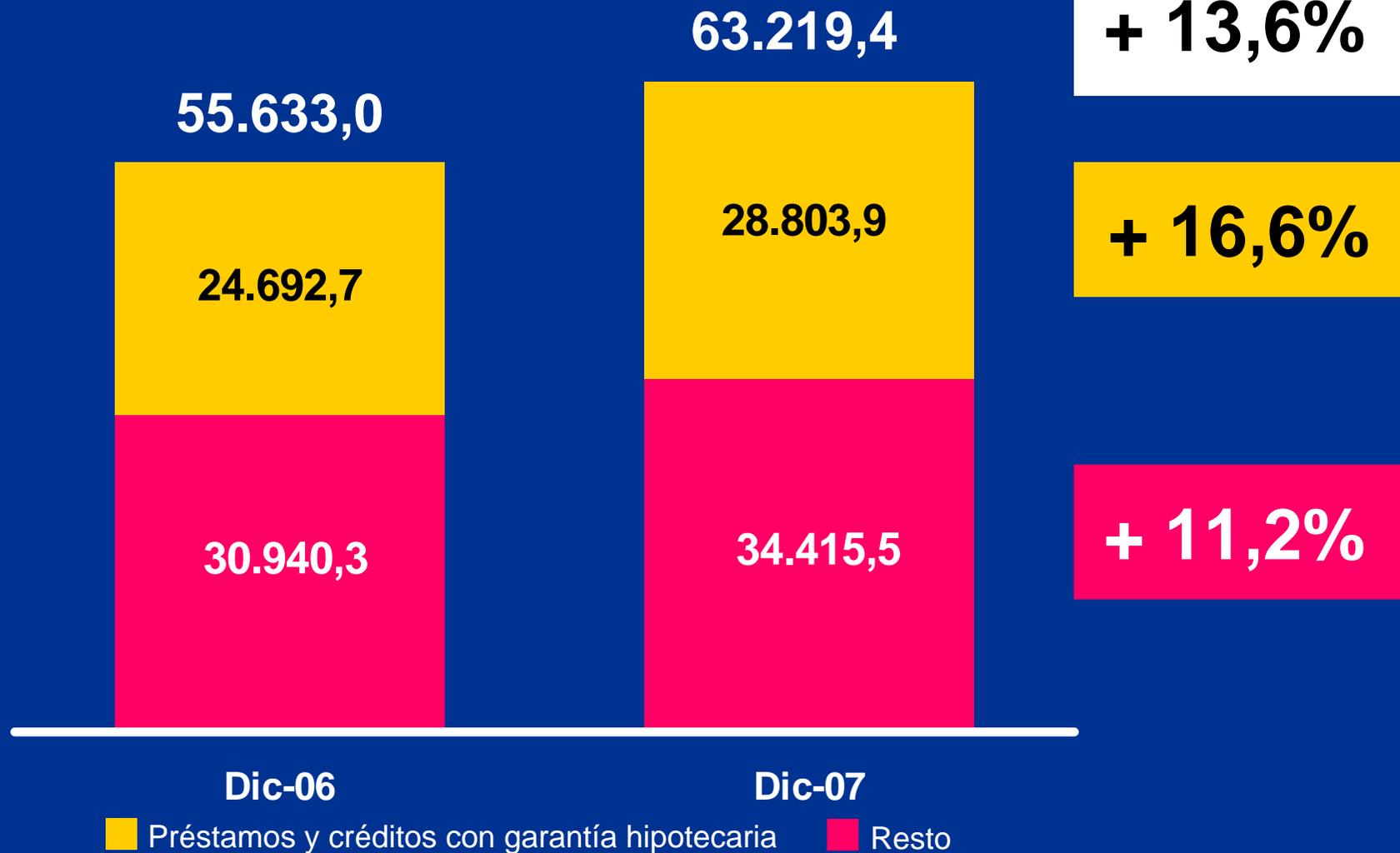
1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 4T07

Buen crecimiento del crédito ...

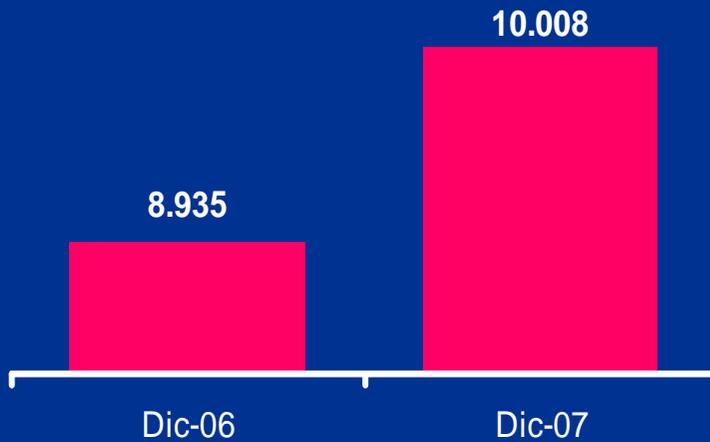


En millones de euros

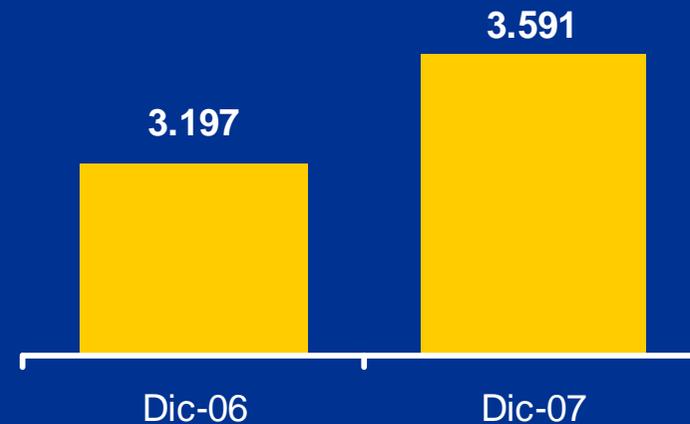
... especialmente en modalidades de empresa ...



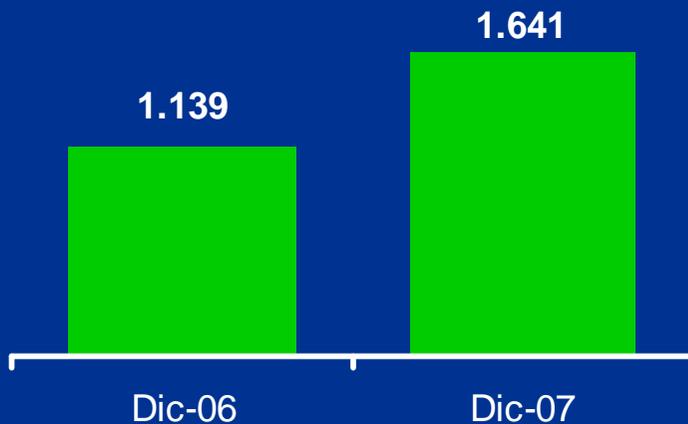
Créditos + 12,0%



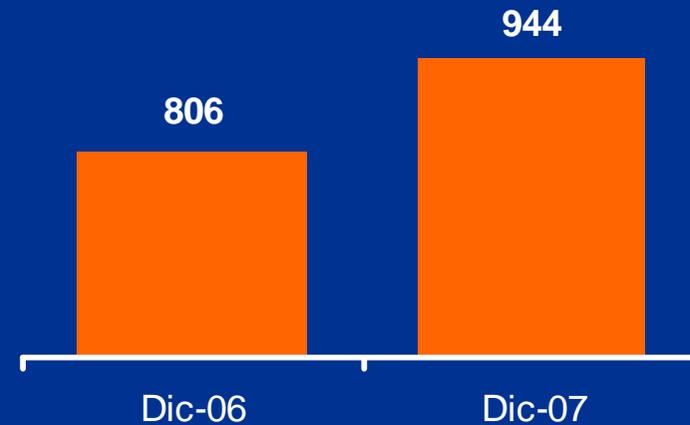
Leasing + 12,3%



Factoring + 44,0%



Confirming + 17,2%

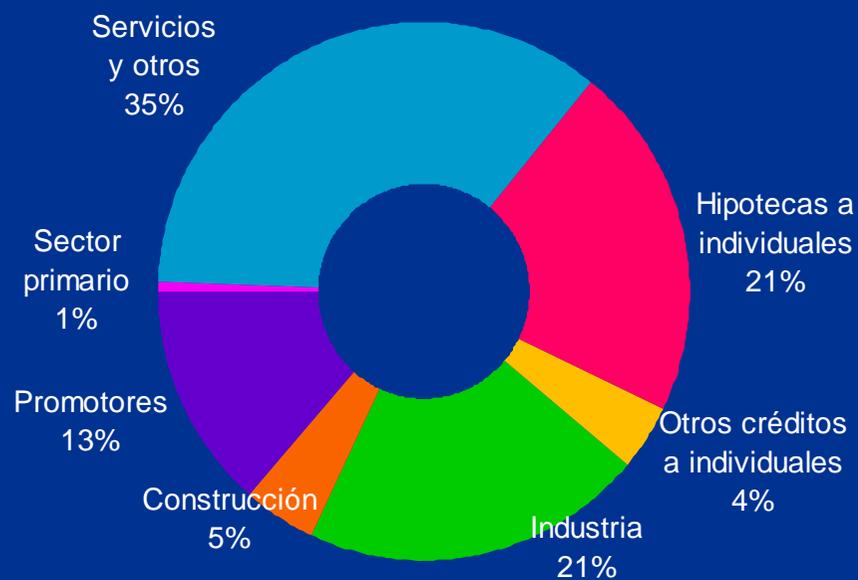


En millones de euros

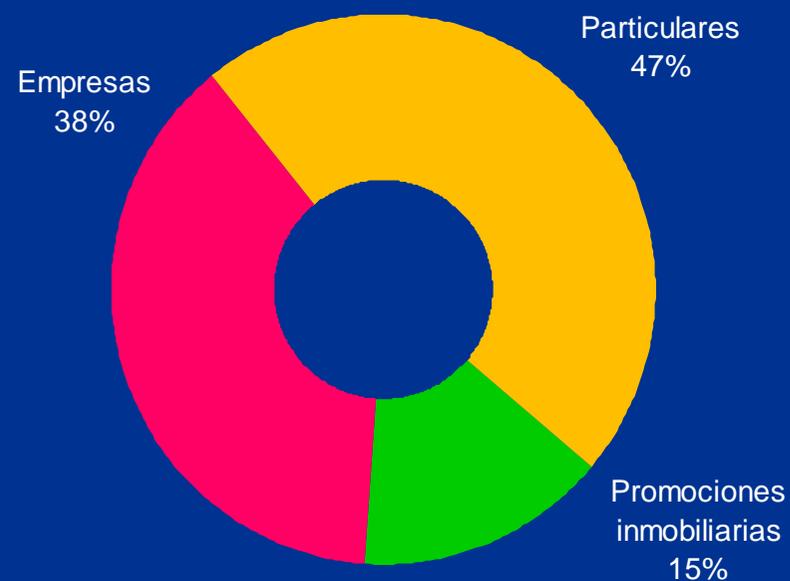
... con una distribución equilibrada ...



Distribución sectorial de la cartera crediticia



Estructura de la cartera hipotecaria



... y una excelente calidad de riesgo ...

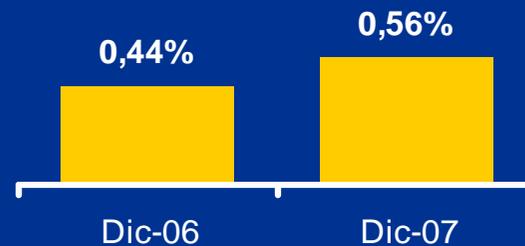


Ratio de morosidad por segmentos

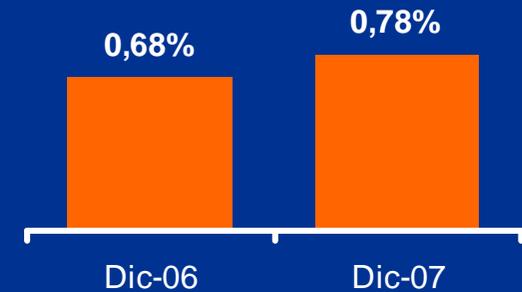
Empresas



Pymes



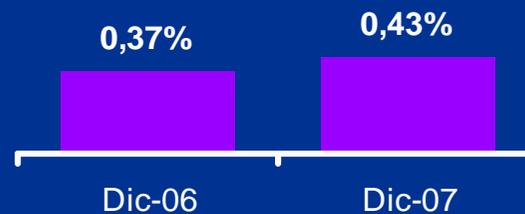
Comercios y autónomos



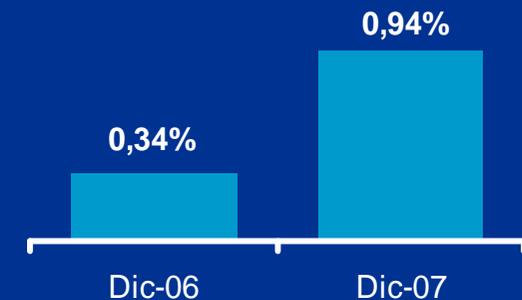
Promotores



Hipotecas vivienda



Consumo particulares





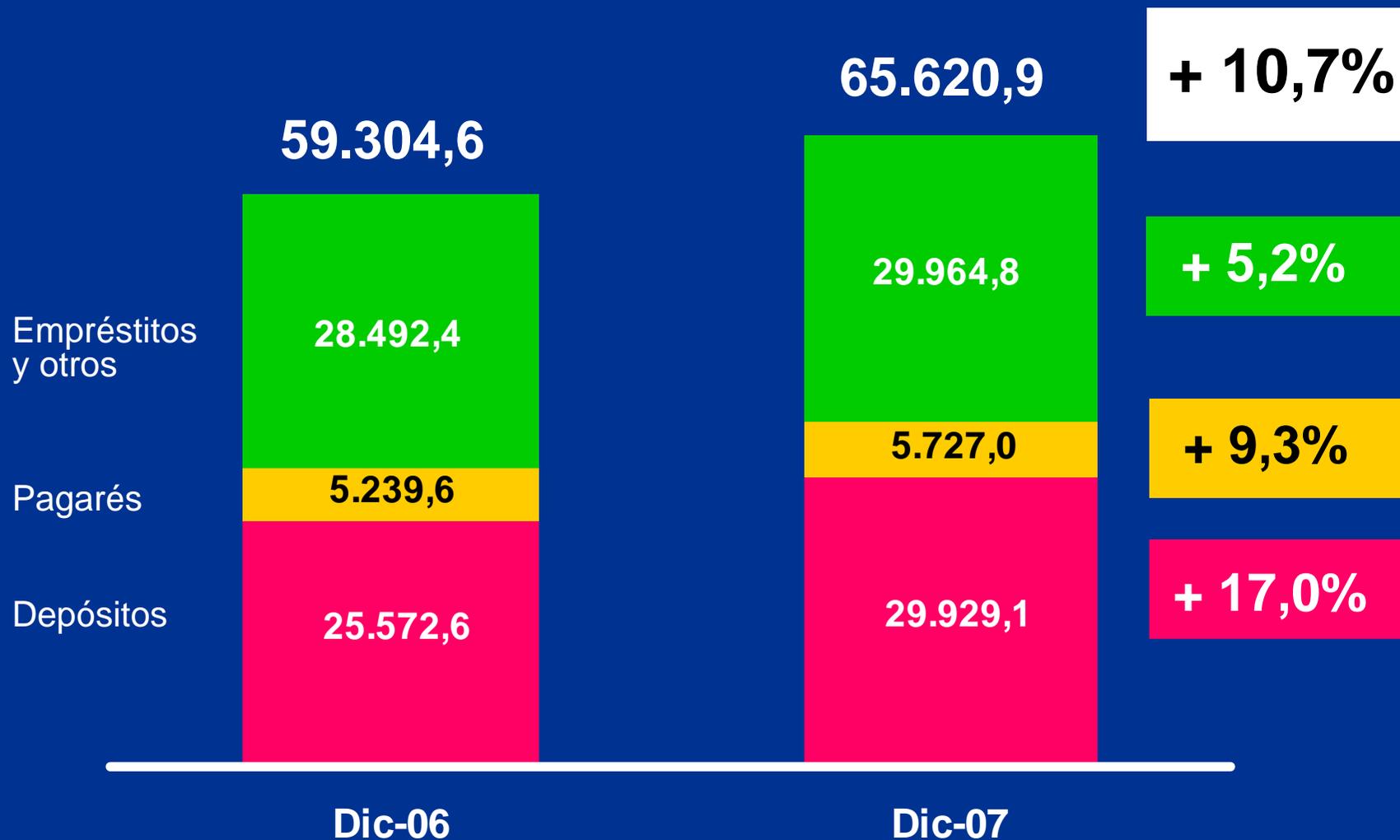
Particulares

Préstamo medio	149.342 €
% 1ª residencia	89,5%
Esfuerzo familiar	28,7%
+1%	31,3%
-1%	26,1%
LTV	52,4%

Promotores

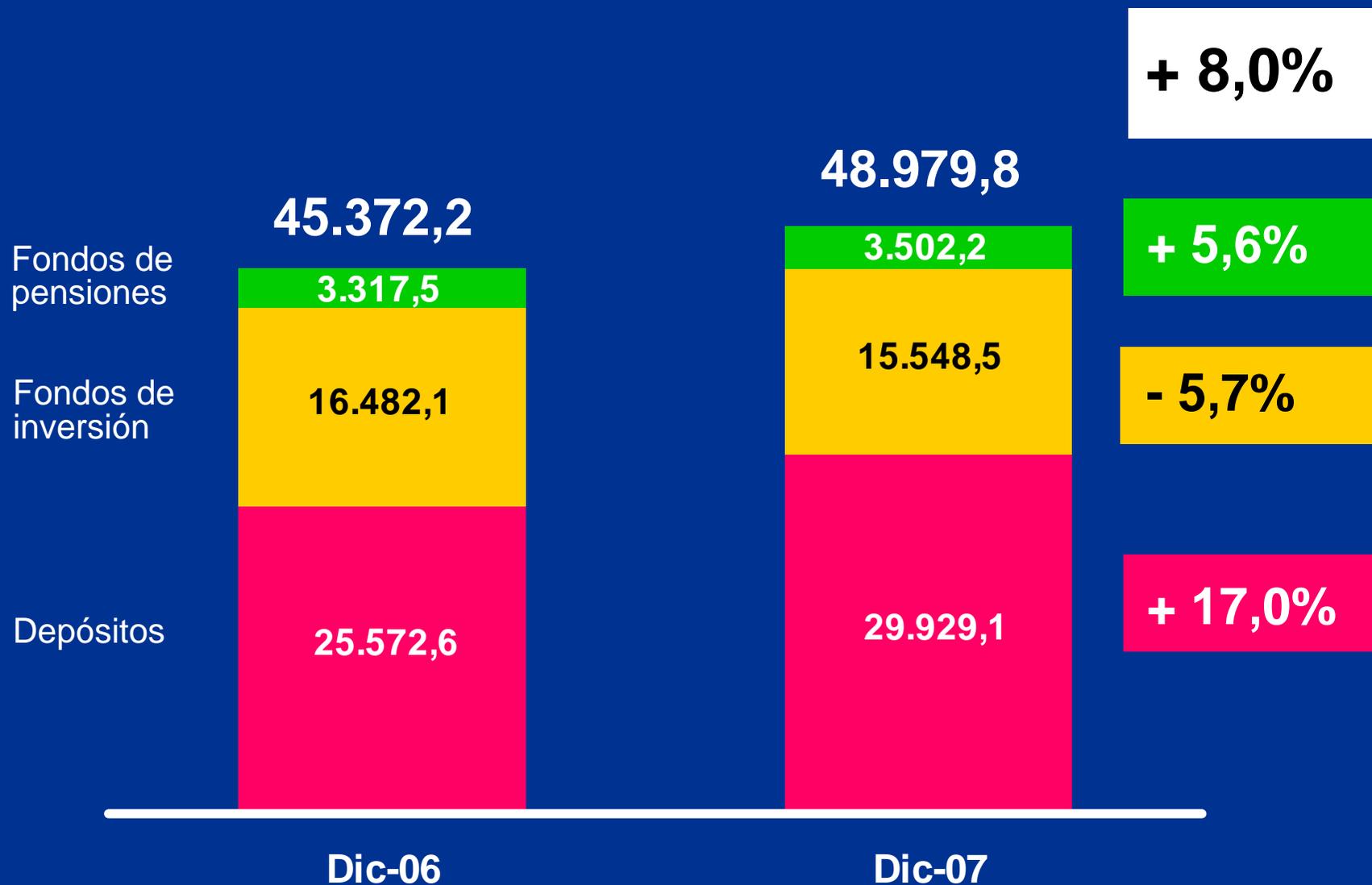
% Pre-ventas	58,9%
% 1ª residencia	93,5%
Investment grade medio	BBB
Morosidad	0,14%
Pérdida esperada	0,19%

El foco en captación de depósitos en el 2º semestre ha dado como resultado ...



En millones de euros

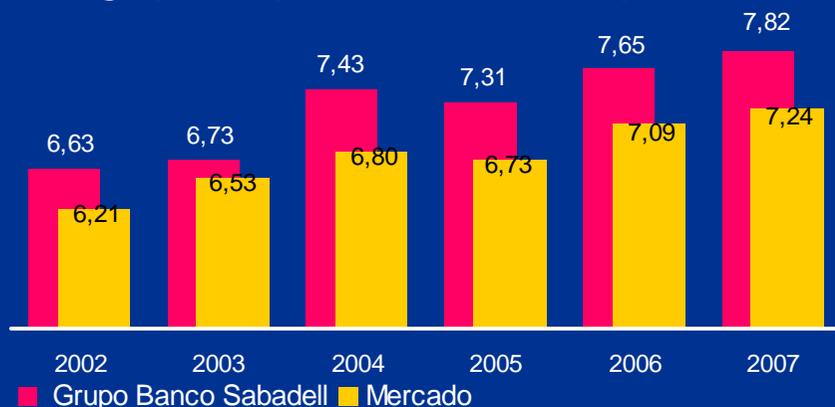
... un crecimiento superior al de los recursos fuera de balance ...



En millones de euros

... manteniendo el liderazgo en calidad de servicio

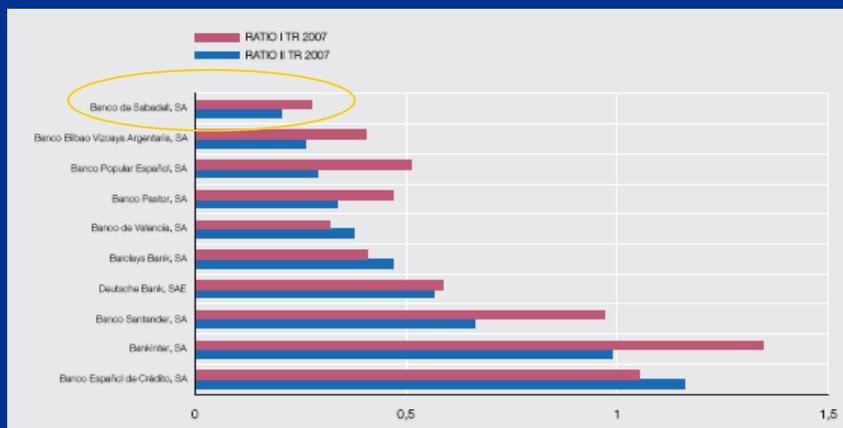
Calidad de servicio: Se incrementa el *gap* respecto a la competencia ¹



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



Con el menor nº de reclamaciones ²



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



Fuente: 1 STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre de 2007." 2: Banco de España, Boletín del 2º trimestre 2007

1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 4T07

Inversión de clientes **+ 11%**

25.955

28.691

dic-06

dic-07

Recursos de clientes **+ 5%**

31.383

33.084

dic-06

dic-07

Depósitos **+ 10,5%**

20.512

22.672

dic-06

dic-07

En millones de euros

Resultados

Dic-07

% Var.

Margen de intermediación

802,7

16,4%

Margen ordinario

1.225,7

15,0%

Margen de explotación

527,9

18,7%

Beneficio antes de impuestos

469,3

24,7%

Ratio de eficiencia

52,0%

ROE

21,1%

Incremento del 13% de los depósitos a plazo en sólo tres meses

Inversión de clientes **+ 18%**



dic-06

dic-07

Recursos de clientes **+ 16%**



dic-06

dic-07

Depósitos **+ 18%**



dic-06

dic-07

En millones de euros

Resultados

Dic-07

% Var.

Margen de intermediación

467,0

32,9%

Margen ordinario

679,8

27,9%

Margen de explotación

525,1

31,3%

Beneficio antes de impuestos

407,0

65,5%

Ratio de eficiencia

21,2%

ROE

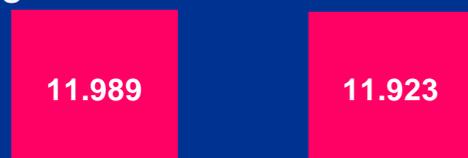
11,5%

RAROC

19,8%

Incremento de resultados, crecimiento equilibrado y clara mejora de la ROE

Recursos gestionados **- 1%**



dic-06

dic-07

Bonos estructurados **+ 87%**



dic-06

dic-07

Inversiones alternativas **+ 407%**



dic-06

dic-07

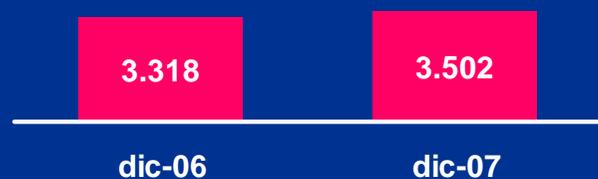
Resultados

Resultados	Dic-07	% Var.
Margen de intermediación	26,3	168,6%
Margen ordinario	75,0	198,7%
Margen de explotación	31,7	137,0%
Beneficio antes de impuestos	29,8	183,6%
Ratio de eficiencia	49,9%	
ROE	20,8%	

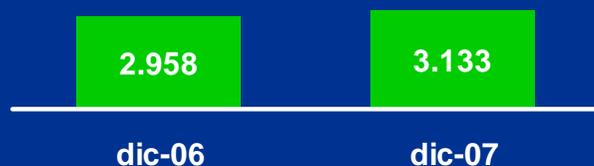
1º banco privado especializado y top 25 del mundo en sólo un año



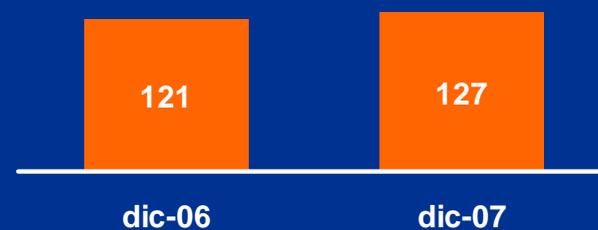
Planes de pensiones **+ 6%**



Seguros de ahorro **+ 6%**



Primas de protección **+ 5%**



En millones de euros

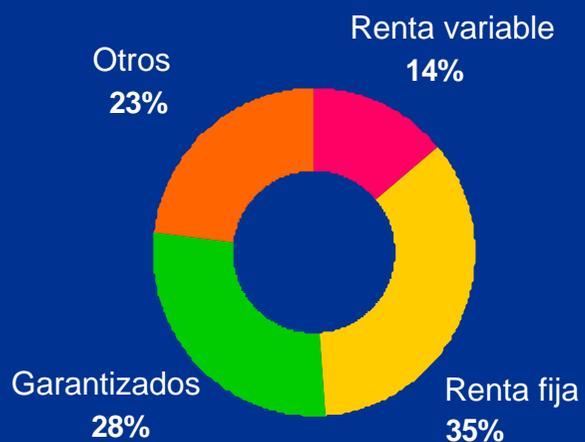
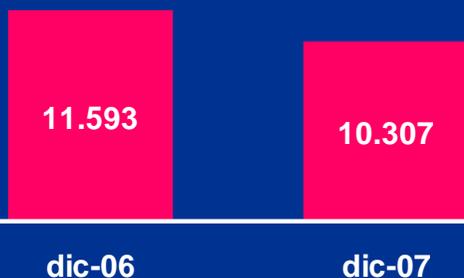
Resultados	Dic-07	% Var.
Planes pensiones y seg.diversos	62,9	22,3%
Seguros de vida	78,4	30,6%
Margen de producto	141,3	26,7%
Comisiones comercialización	-53,4	34,1%
Margen ordinario	88,0	22,6%
Margen explotación	69,7	31,1%
Beneficio antes de impuestos	70,8	30,7%
Ratio de eficiencia	18,3%	
ROE	30,2%	

Fuerte crecimiento impulsado por los seguros de ahorro y los planes de pensiones

Gestión de Activos



Fondos de inversión gestionados **- 11%**



En millones de euros

Resultados	Dic-07	% Var.
Margen ordinario	53,9	46,3%
Margen de explotación	37,2	39,9%
Beneficio antes de impuestos	37,2	39,9%
Ratio de eficiencia	30,0%	
ROE	135,4%	

Orientación de la actividad a inversiones más sofisticadas

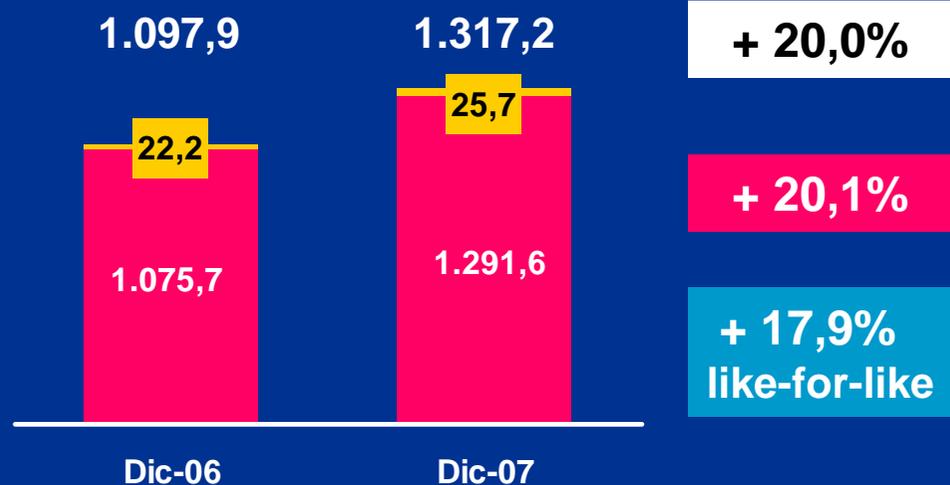
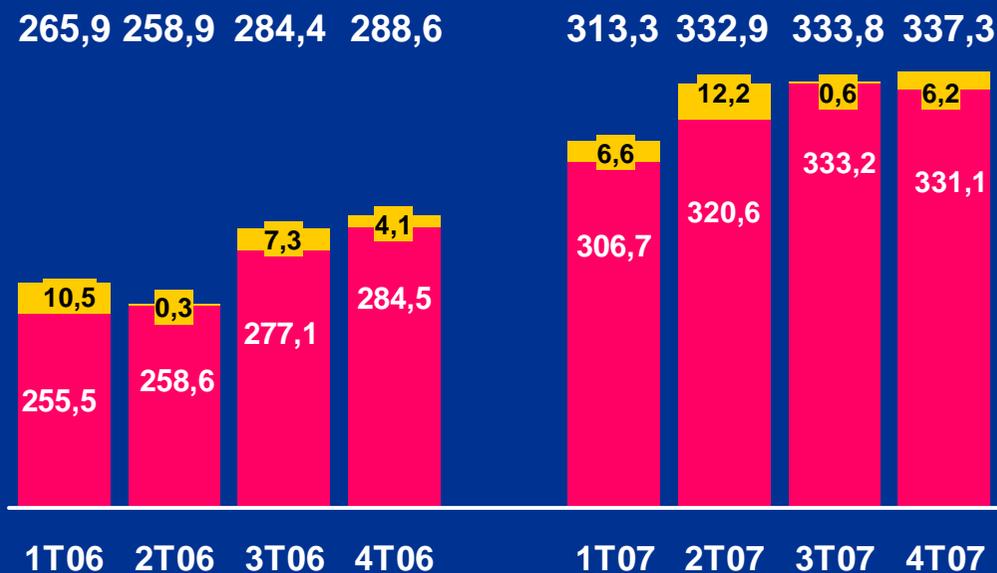
1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 4T07

Margen de intermediación (1)



Dic-07	
M. Intermed.	1.317,2
P. Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act. Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer. cambio	56,3
M. Ordinario	2.196,4
Otros R. Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G. Admón	-326,1
Amort. Inmov.	-128,4
Otros G. Explot.	-15,1
M. Explotación	1.059,0
P ^a det. act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ. Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

En millones de euros

■ M. Intermediación ex dividendos

■ Dividendos

Margen de intermediación (2)



Rendimiento
créditos a clientes

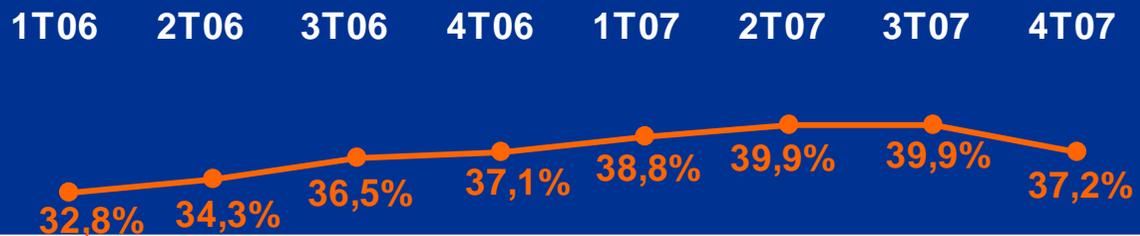
Euribor a 3 meses

Margen de clientes

Coste de recursos
de clientes



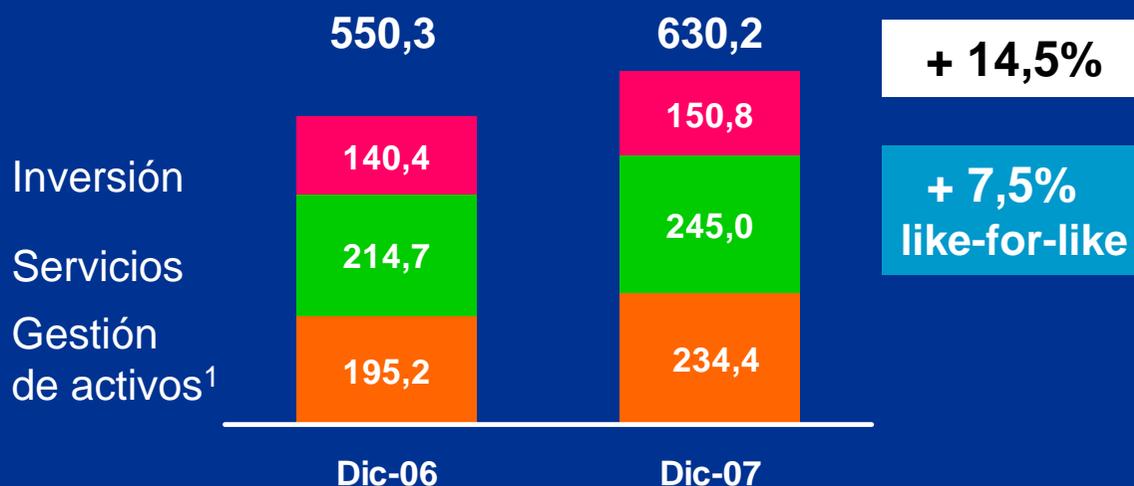
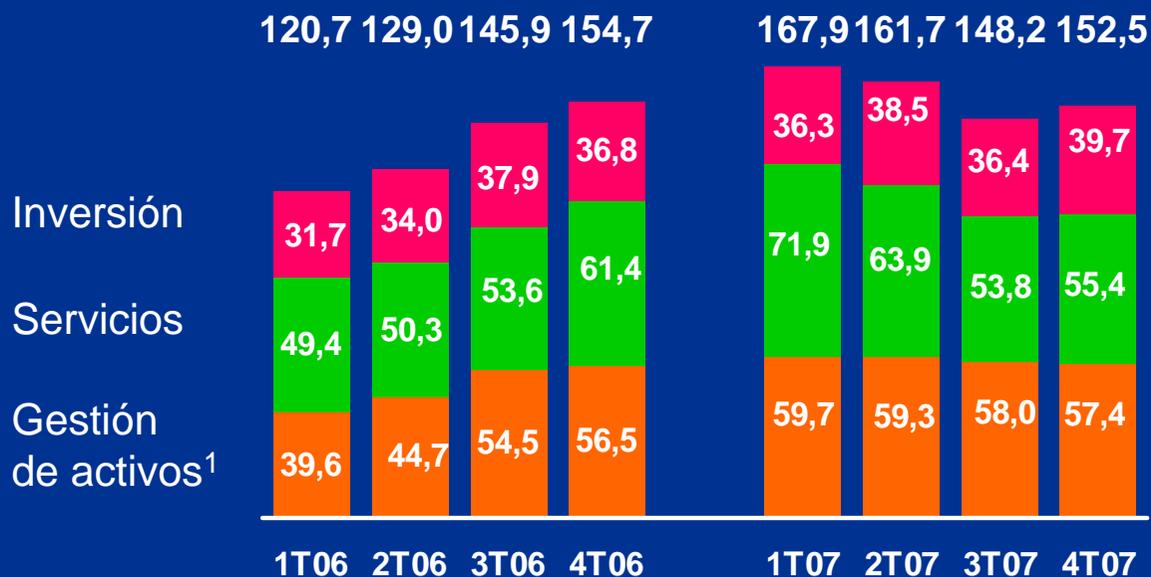
Margen de
intermediación ajustado



% Financiación mercado
de capitales

1T06 2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07
En porcentaje

Comisiones



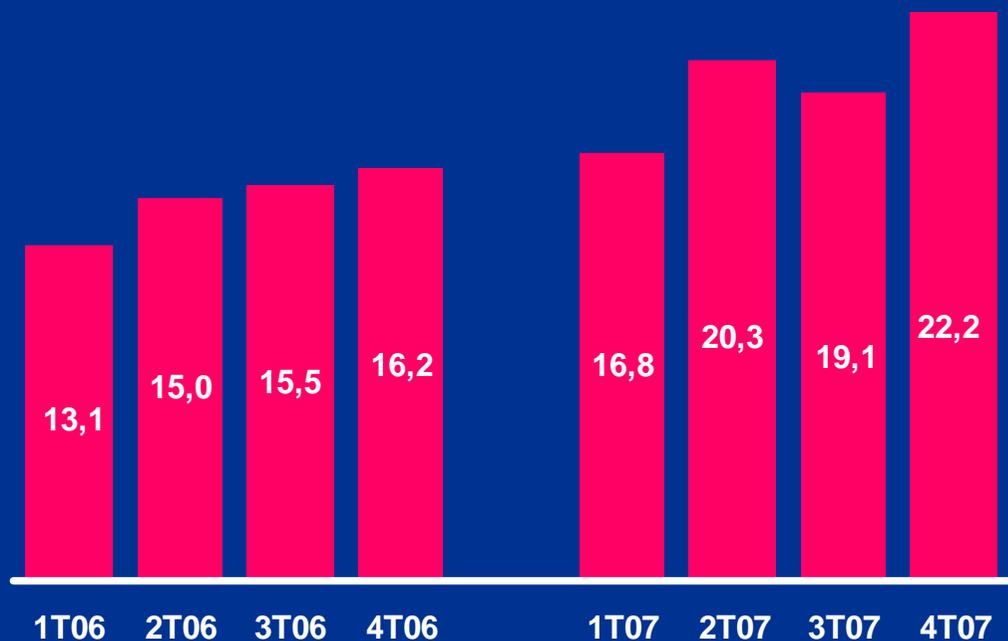
Dic-07

M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admón	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
Pª det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

En millones de euros

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

Actividad aseguradora vida



En millones de euros

Dic-07

M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admón	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
Pa det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

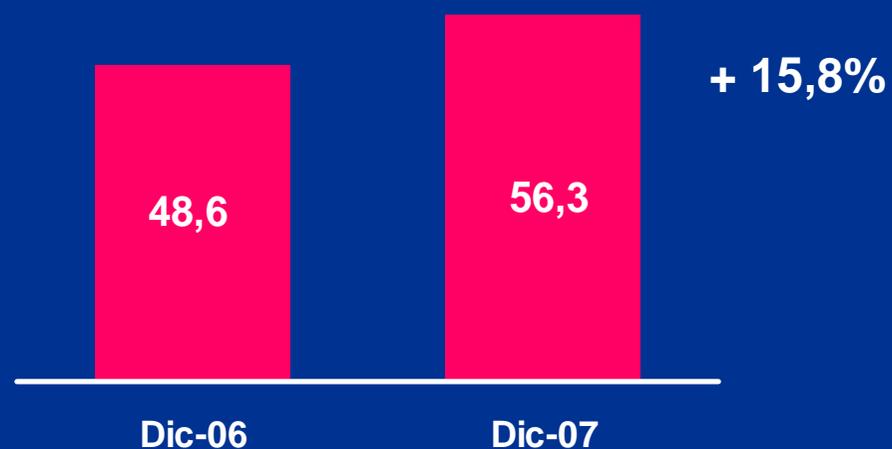
Rtdos operac. financieras / Dif. cambio



Resultados
operaciones
financieras



Diferencias de
cambio

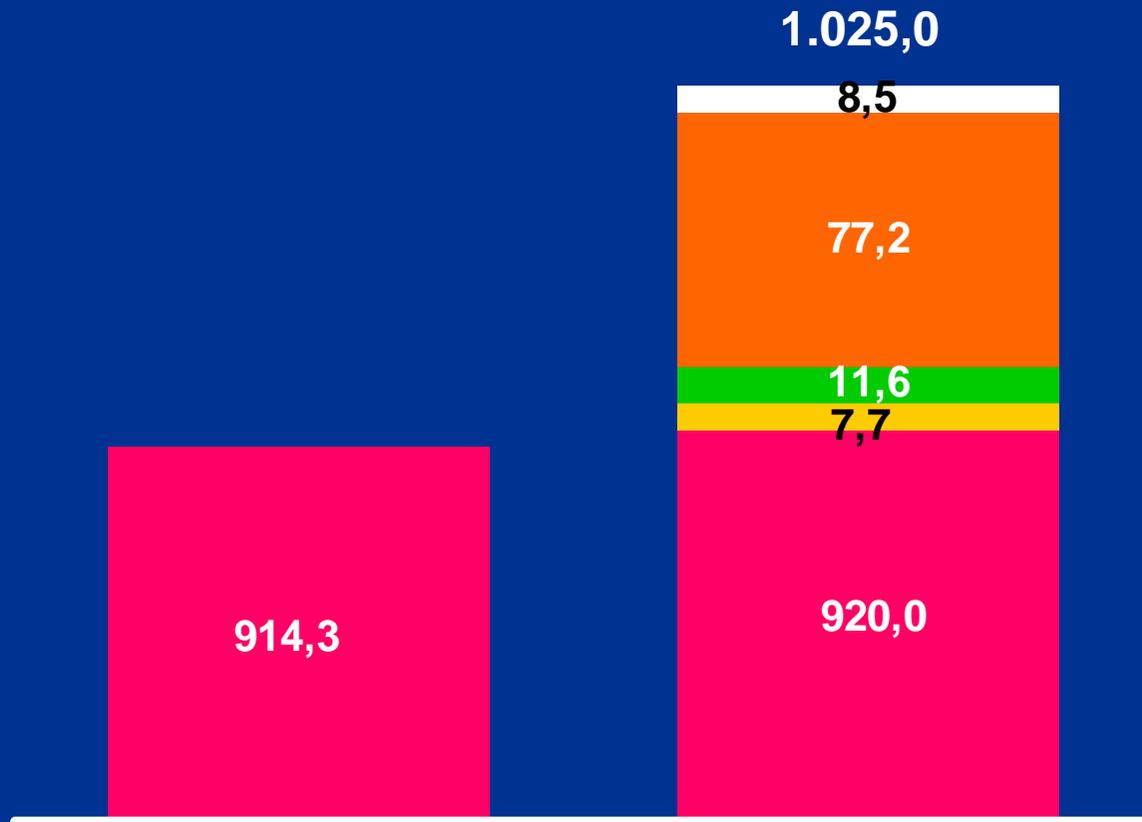


Dic-07

M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admon	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
P ^a det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
B^o NETO	782,3

En millones de euros

Costes: Nueva base recurrente

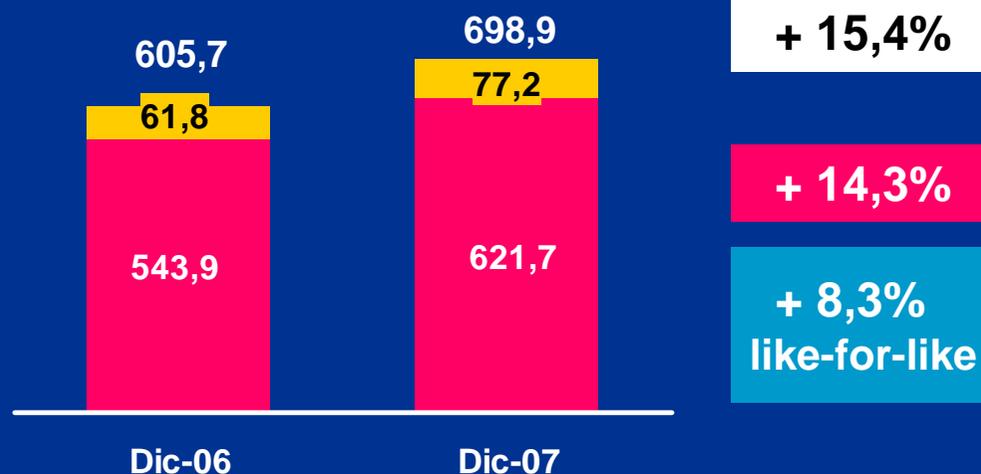


■ Recurrente
 ■ TAB
 ■ Versionamiento IT
 ■ No recurrentes
 ■ Otros

Dic-07

M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admón	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
P ^a det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
B° NETO	782,3

Gastos de personal



En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

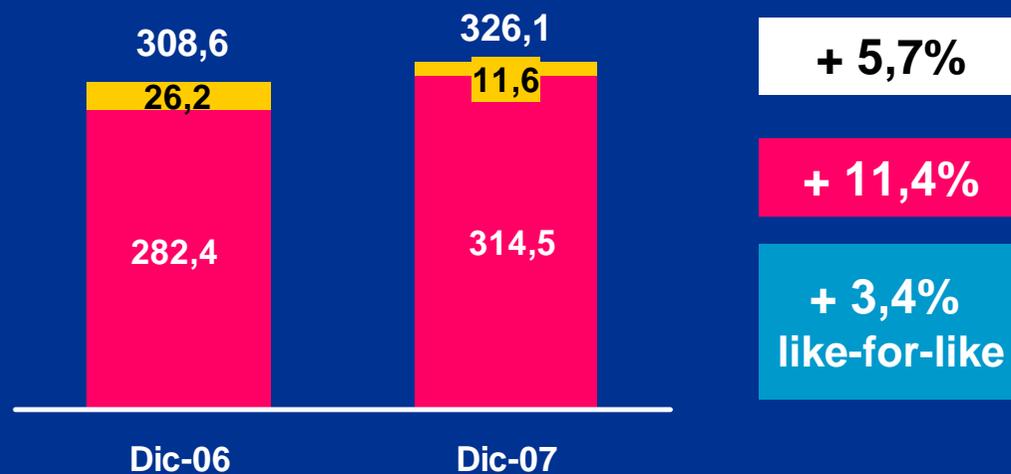
Dic-07	
M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admón	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
P ^a det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

Avance del Plan Optima 2009



	Puestos de trabajo		Ahorro estimado anualizado
Amortización	302	⇒	€ 16,6 M
Rotación de personal	245	⇒	€ 3,7 M
Total	547	⇒	€ 20,3 M

Gastos administrativos

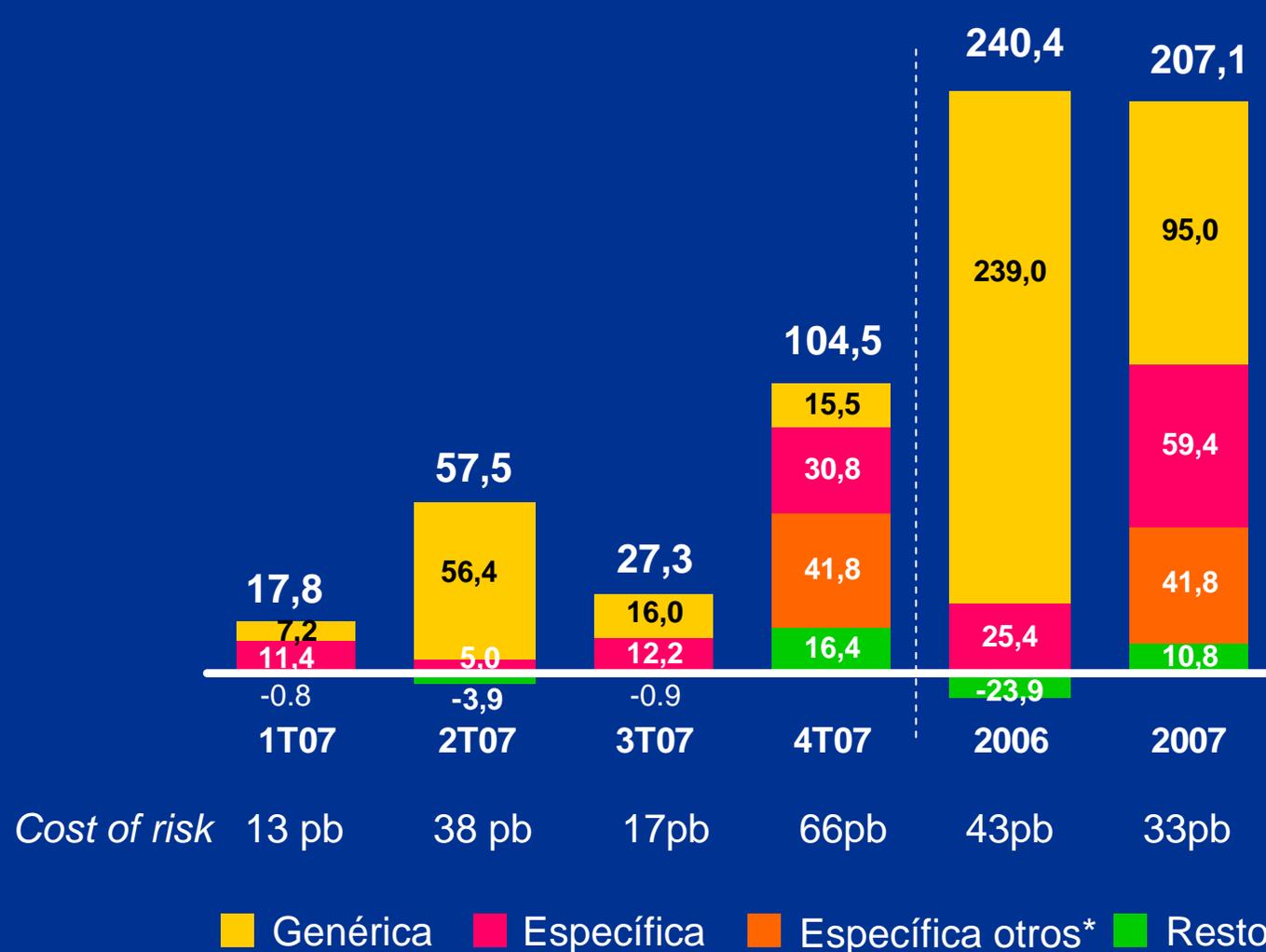


	Dic-07
M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admon	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
Pa ^a det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



Dic-07

M.Intermed.	1.317,2
P.Equivalencia	20,9
Comisiones	630,2
Act.Seguros	78,4
ROF	93,4
Difer.cambio	56,3
M.Ordinario	2.196,4
Otros R.Explot.	31,1
G. Personal	-698,9
G.Admón	-326,1
Amort Inmov.	-128,4
Otros G.Explot.	-15,1
M.Explotación	1.059,0
Pa det.act. y otros	-207,1
Otros Rdos	137,9
BAI	989,8
Impuestos	-202,2
B Activ.Ordin.	787,6
Minoritarios	-5,3
Bº NETO	782,3

En millones de euros. * Dotaciones puntuales superiores a lo establecido por calendario

Cuenta de resultados



	Dic-06	Dic-07	Var.
Margen intermediación	1.097,9	1.317,2	20,0%
Método de la participación	18,5	20,9	12,8%
Comisiones	550,3	630,2	14,5%
Actv.aseguradora	59,8	78,4	31,1%
ROF y diferencias cambio	85,0	149,7	76,0%
Margen Ordinario	1.811,5	2.196,4	21,2%
Otros resultados explotación	23,5	16,1	-31,7%
Gastos de explotación	-914,3	-1.025,0	12,1%
Amortización	-107,0	-128,4	20,0%
Margen de explotación	813,7	1.059,0	30,1%
P ^a Deterioro de activos y otros	-240,4	-207,1	-13,9%
Otros resultados	56,5	137,9	144,0%
Beneficio antes de impuestos	629,8	989,8	57,2%
Beneficio neto atribuido	908,4	782,3	-13,9%
Beneficio neto atribuido comp.	569,3*	782,3	37,4%*

* Beneficio comparable ajustado por la venta de Landscape y Panamá

En millones de euros.

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

