

BancoSabadell



Resultados 3T07

Valor y crecimiento



25 Octubre 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. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 3T07



Fortaleza en resultados

Gestión de la liquidez

Flexibilidad de balance

Calidad crediticia

Rentabilidad

Banco Sabadell
está preparado
para competir
con éxito en el
nuevo entorno

Fortaleza de resultados



	sep-06	sep-07	% Var.
Inversión crediticia	51.564	61.855	20,0%
Recursos gestionados	72.580	85.844	18,3%
Margen de intermediación	791	960	21,4%
Margen ordinario	1.333	1.645	23,4%
Margen de explotación	659	839	27,3%
Beneficio neto	432	604	40,1%
Eficiencia	46,6%	43,8%	
Morosidad	0,42%	0,41%	
ROE	17,7%	20,9%	
Core Capital	5,3%	6,0%	

Gestión de la liquidez (1)



Medidas adoptadas en agosto para hacer frente a la crisis de liquidez

✓ Incremento de la prima de riesgo de la nueva entrada

✓ Captación de 1.800M€ de depósitos

✓ Contención de la inversión crediticia

Prudencia ante el escenario de incertidumbre

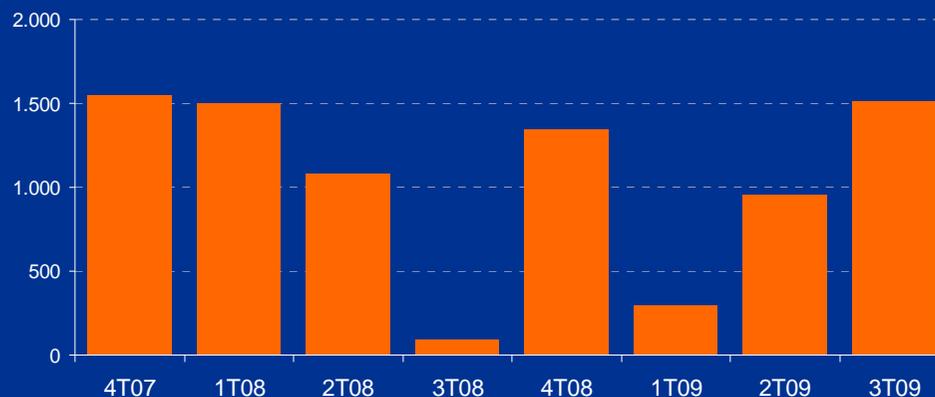
Gestión de la liquidez (2)



Fuentes de financiación

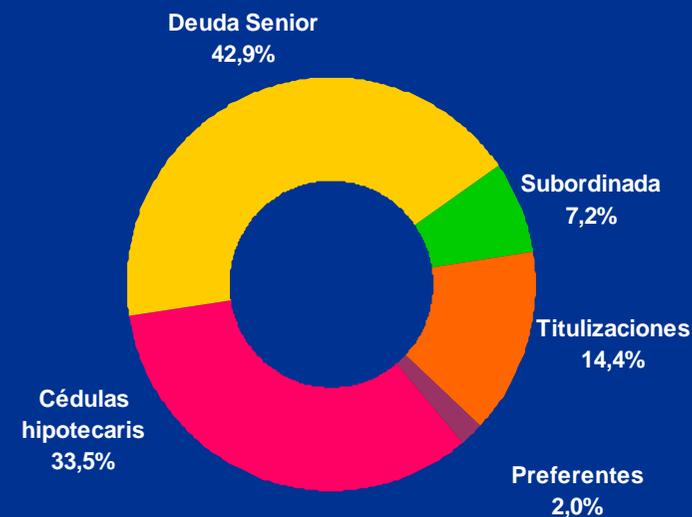
	BS	Peer Group
% Recursos de clientes	60%	61%
% Mercado de capitales	40%	39%

Calendario de vencimientos BS



Fuente: Memorias anuales

Estructura mercado capitales





-
- ✓ Vencimiento inversión crediticia < 1 año : 42%

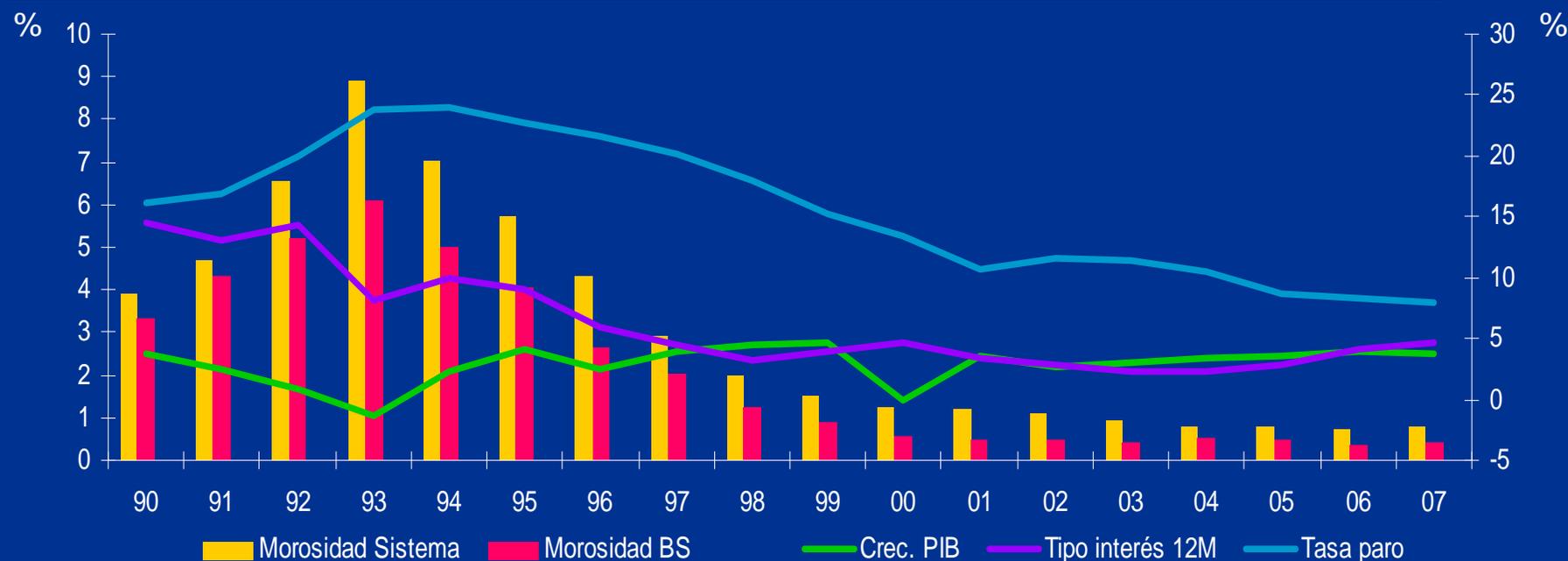
 - ✓ Hipotecas de particulares sobre total inversión: 21%

 - ✓ Volumen en fondos de inversión: €16.641m

Calidad crediticia (1)



	BS	Peer Group	Sistema ¹
Morosidad	0,41%	0,54%	0,56%
Cobertura	430%	334%	292%

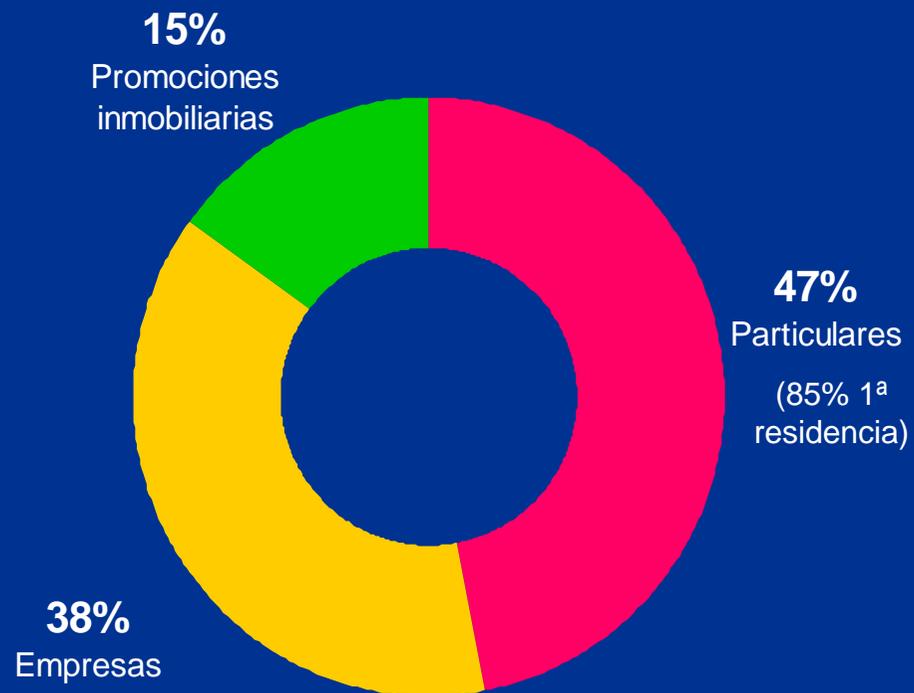


¹ Bancos y cajas a 30/6/07

Calidad crediticia (2)



Estructura cartera hipotecaria:
45,2% del total de la inversión crediticia bruta



LTV	Estoc	Nueva entrada
Particulares	55,8%	63,2%
Empresa	52,0%	58,7%
Promociones	42,6%	37,3%
LTV	52,3%	55,6%

Calidad crediticia (3) Hipotecas a promotores



Tasadora única por regional, con acuerdo de seguimiento continuado de la obra

Estricto sistema de concesión de riesgos: modelos internos de riesgo específico para promociones y promotores inmobiliarios

Estudios internos sistemáticos sobre el comportamiento de la oferta y la demanda del mercado nacional

11,5%

Participación en riesgo crediticio*

73,9%

Investment grade

0,14%

Morosidad

Calidad crediticia (4) Hipotecas a particulares

B



	BS	Peer Group	Sistema
Hip. Part. / Inv. Cred.	21%	31%	36%
Esfuerzo familiar	28,1%	31,0%	36,0%
LTV	55,8%	58,0%	68,2%
Vencimiento medio (años)	17,1	18,3	26,0

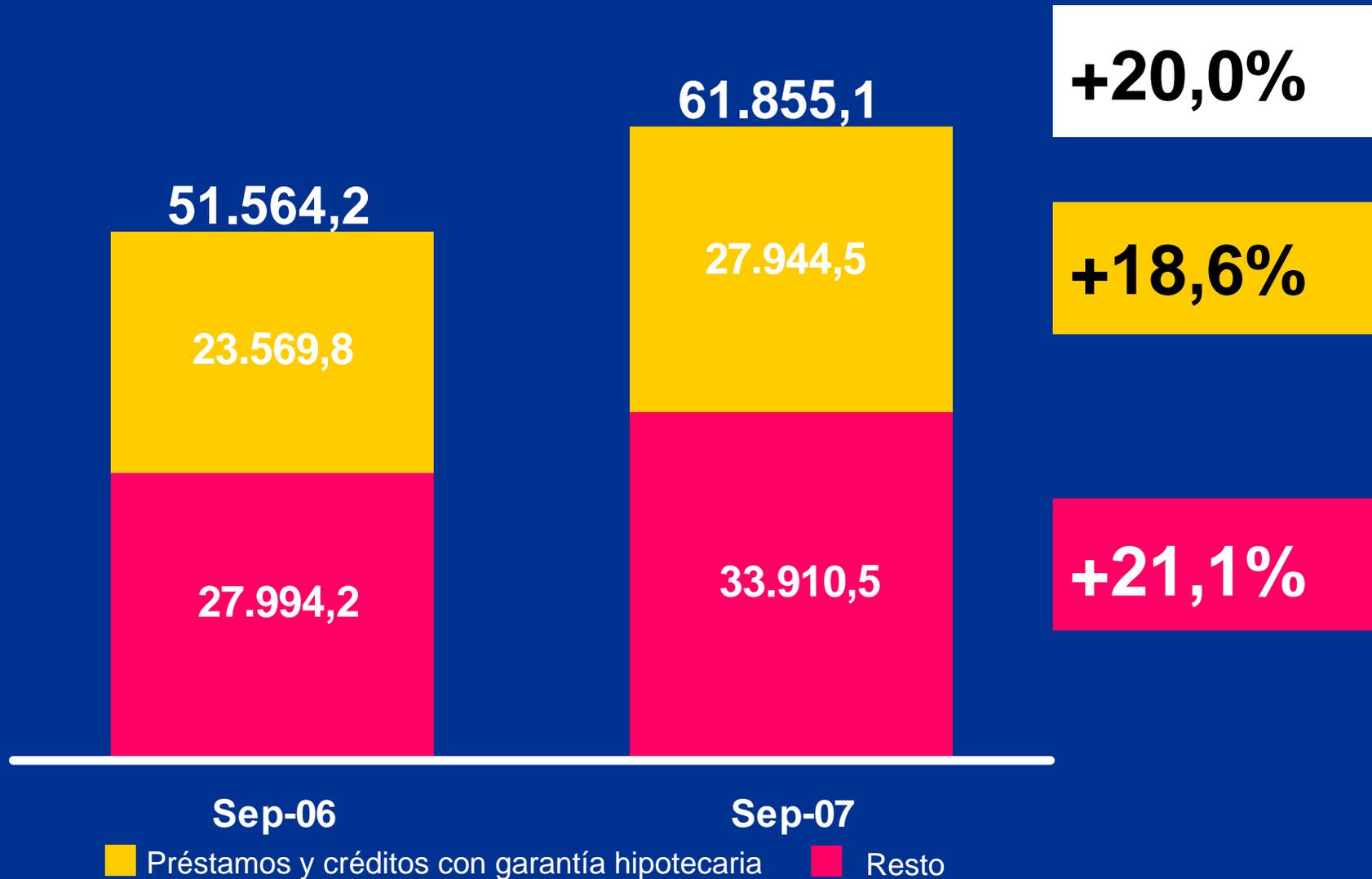
1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 3T07

Inversión crediticia bruta de clientes



En millones de euros

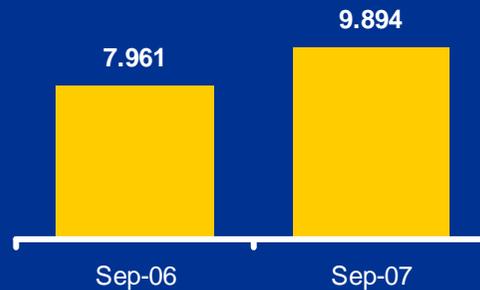
Inversión crediticia bruta de clientes



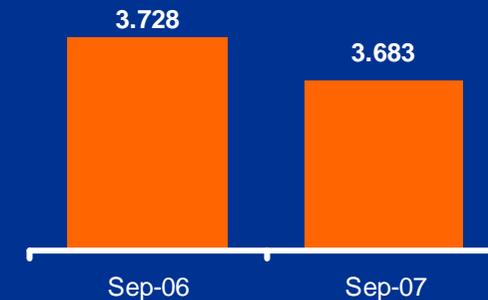
Préstamos +8,9%



Créditos +24,3%



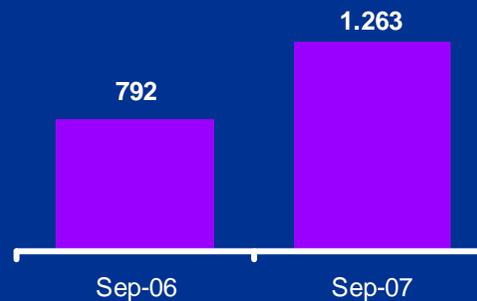
Cartera Comercial -1,2%



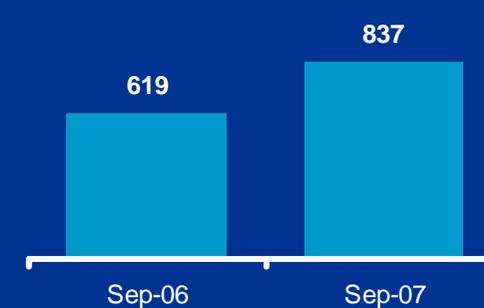
Leasing +14,1%



Factoring +59,5%



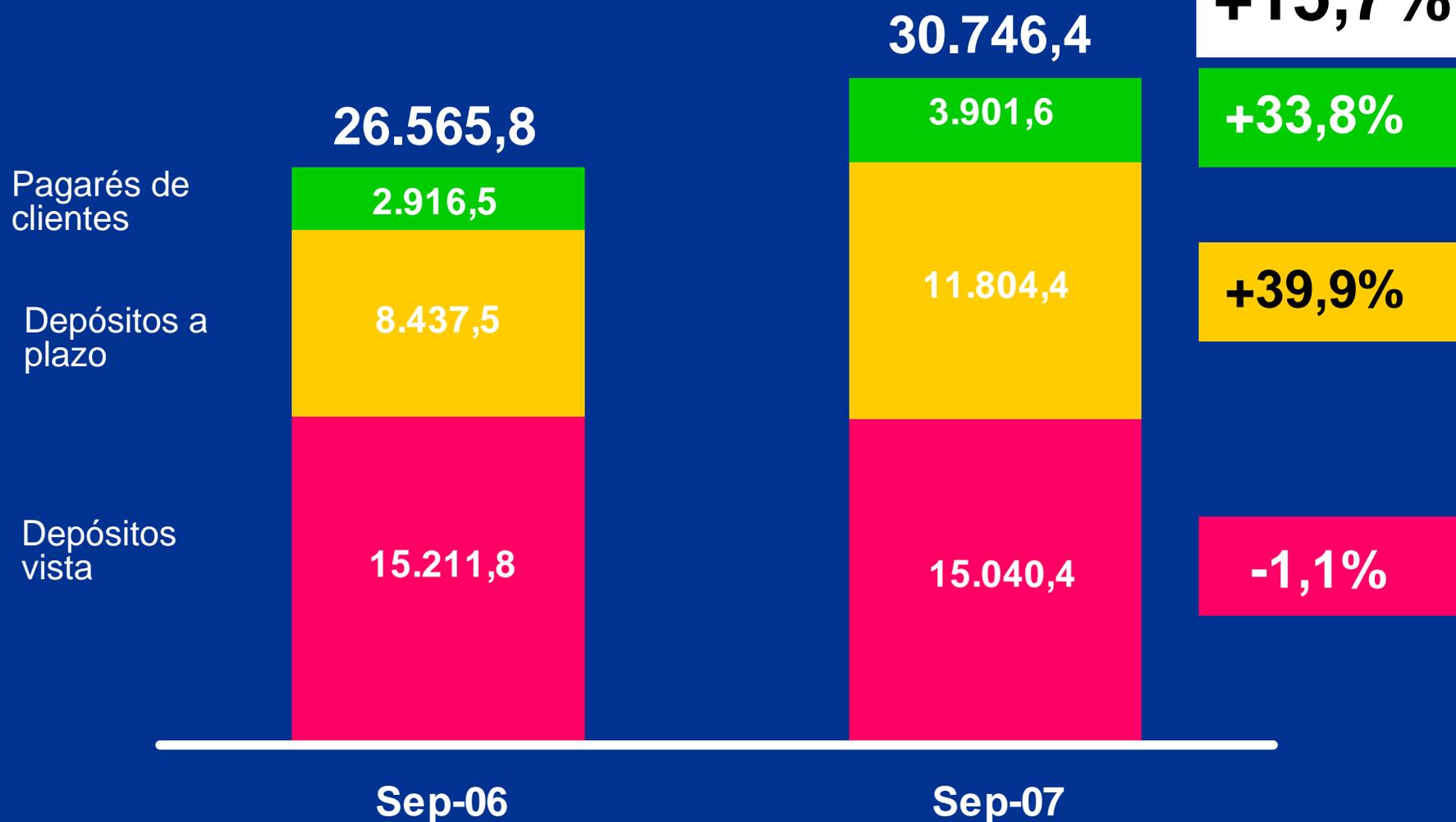
Confirming +35,3%



Referente en factoring y confirming: 11,6% cuota.
3º ranking entidades

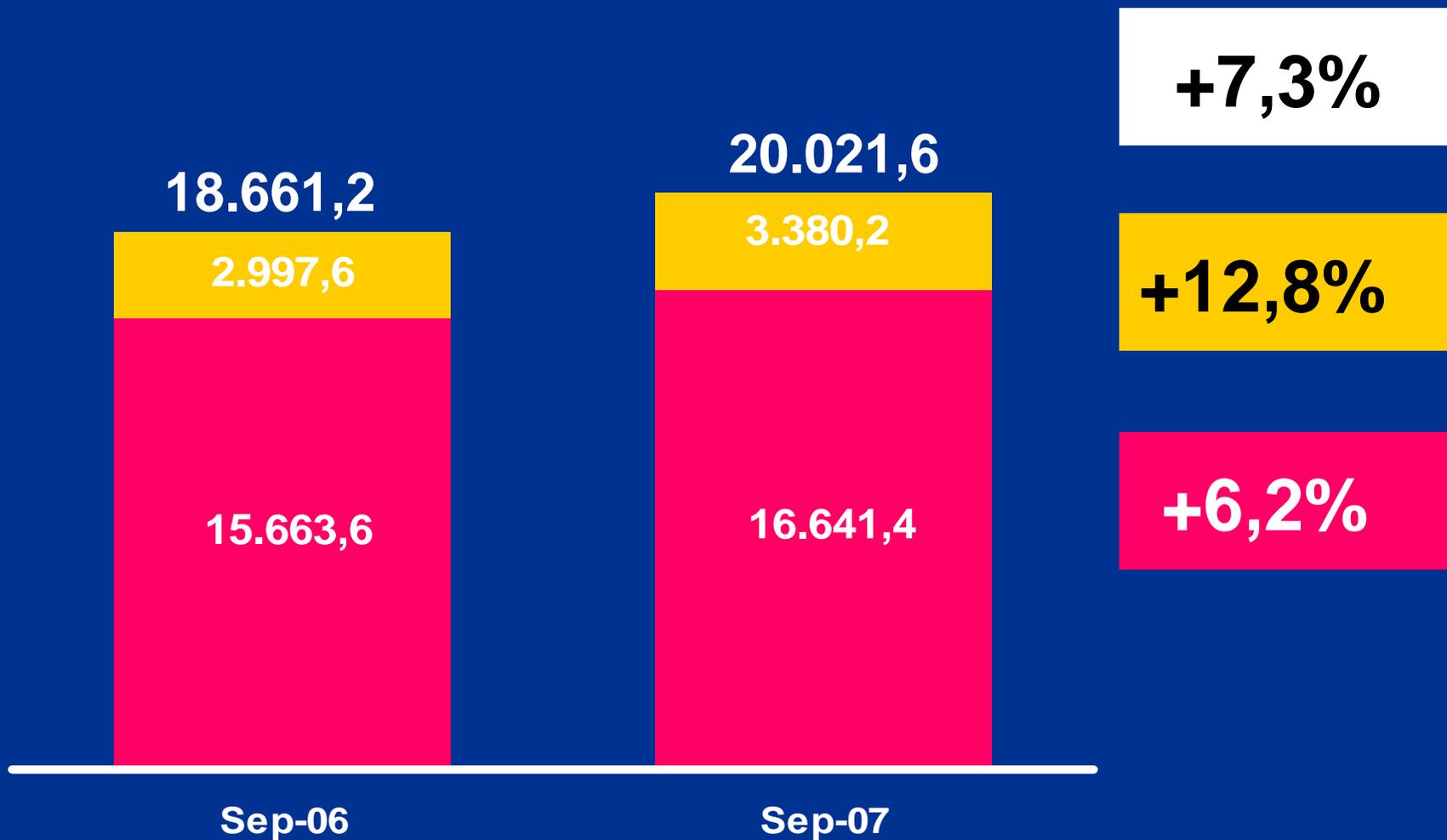
En millones de euros

Recursos de clientes en balance



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión



FONDOS ESPAÑOLES CON CERTIFICADO DE CALIDAD

BanSabadell, líder en fondos calificados

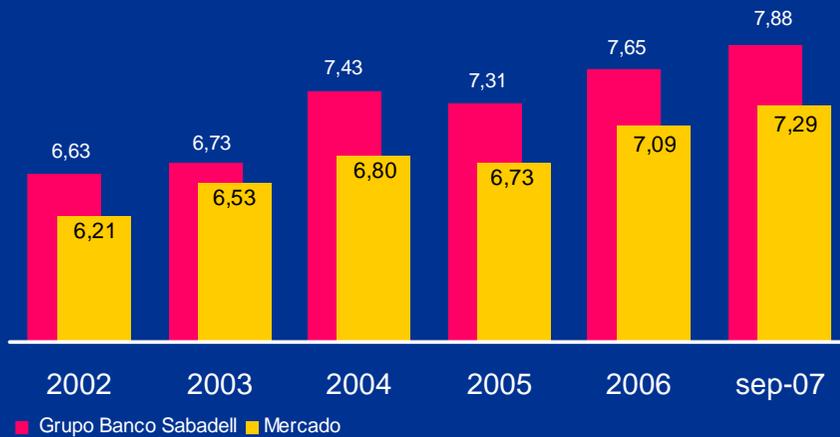
La gestora de Sabadell es la entidad española con más fondos con rating cualitativo otorgado por Standard & Poor's. La firma cuenta con diez fondos calificados en distintas categorías, desde monetarios y mixtos hasta fondos de renta variable.



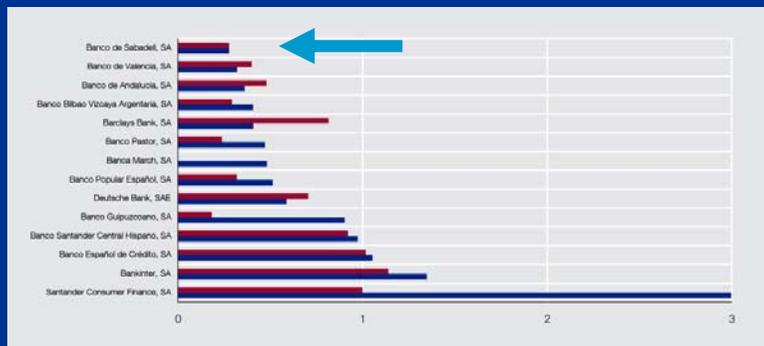
Expansión, 30 de julio de 2007

Calidad de servicio

Ranking de calidad objetiva en redes comerciales bancarias¹



El menor número de reclamaciones de los bancos españoles²



Fuente: 1 STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 3º trimestre de 2007."
2: Banco de España, Boletín del 1er trimestre 2007

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



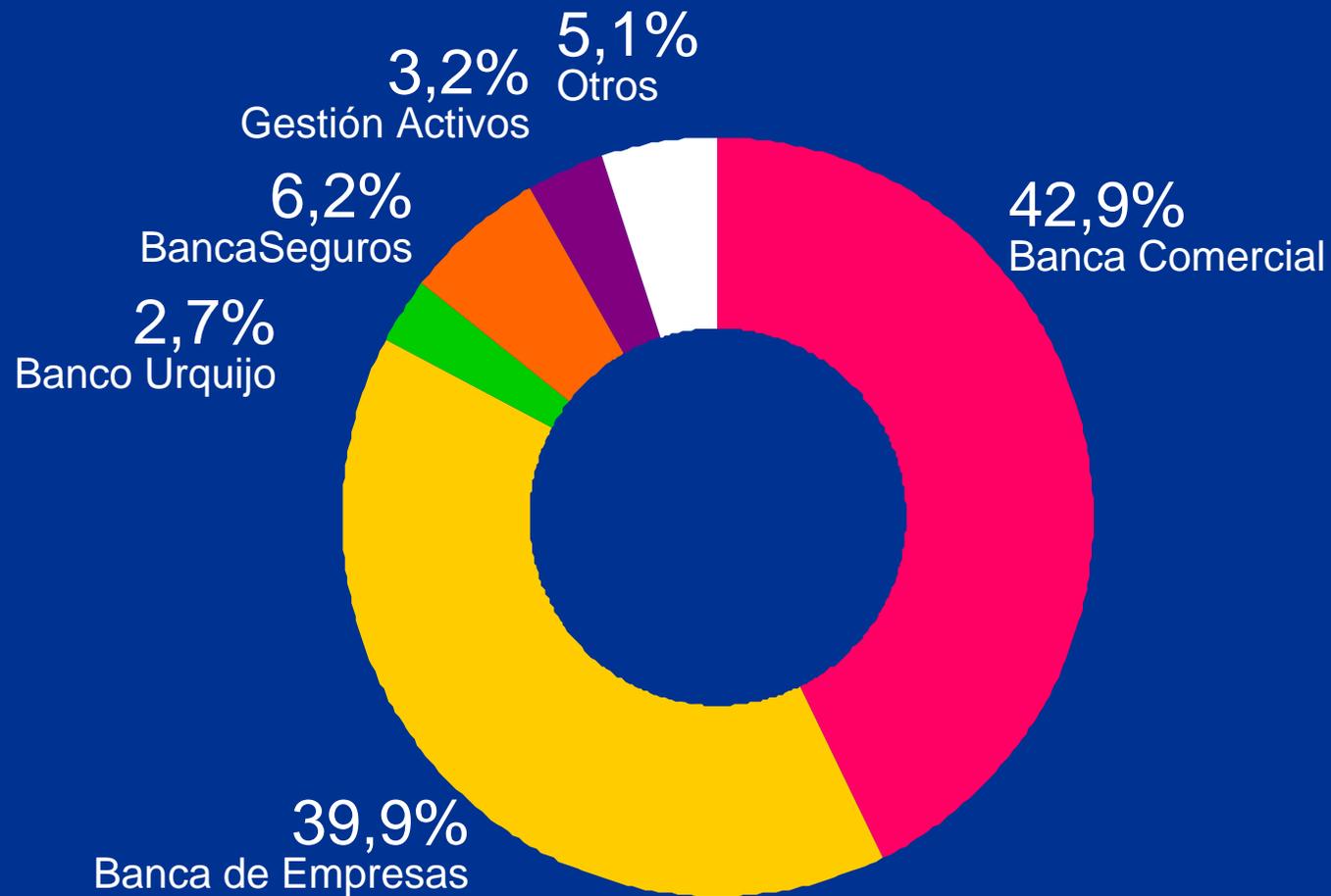
1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 3T07

Aportación por negocios al BAI



En porcentaje

Inversión de clientes **+14%**



Recursos de clientes **+15%**



En millones de euros

Resultados	Sep-07	% Var.
Margen de intermediación	591,6	15,7%
Margen ordinario	906,3	15,7%
Margen de explotación	383,1	20,5%
Beneficio antes de impuestos	351,5	27,1%
Ratio de eficiencia	52,8%	
ROE	21,6%	

Foco en crecimiento de depósitos y captación de clientes. La financiación a corto plazo de las pymes ha sido el principal vector de crecimiento.

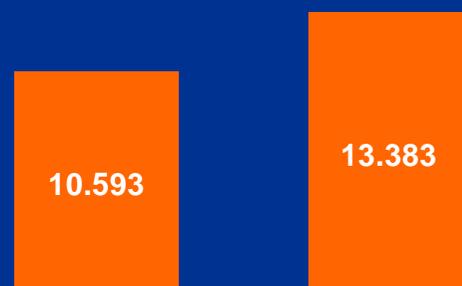
Inversión de clientes **+30%**



Sep-06

Sep-07

Recursos de clientes **+26%**



Sep-06

Sep-07

Resultados

Sep-07

% Var.

Margen de intermediación

338,6

32,2%

Margen ordinario

505,2

31,3%

Margen de explotación

390,3

35,4%

Beneficio antes de impuestos

326,6

74,1%

Ratio de eficiencia

21,2%

ROE

12,5%

Significativo incremento en recursos, resultado de la focalización en la transaccionalidad y apoyada por los equipos de gestión patrimonial

Recursos de clientes* **+33%**



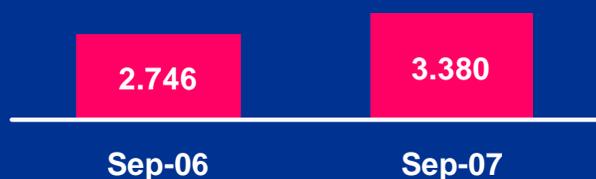
Sicav's **+4%**



Resultados	Sep-07	% Var.
Margen de intermediación	19,2	343,7%
Margen ordinario	55,0	285,0%
Margen de explotación	23,3	243,0%
Beneficio antes de impuestos	21,9	---
Ratio de eficiencia	49,7%	
ROE	20,6%	

Superada la integración y consolidado el negocio. Es el buen camino hacia el liderazgo en banca privada en España.

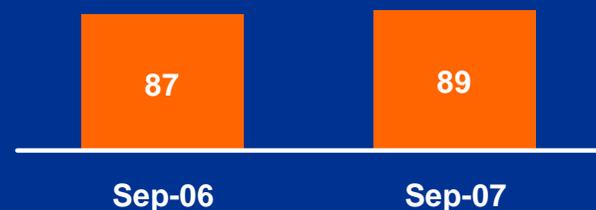
Planes de pensiones **+23%**



Seguros de ahorro **+10%**



Primas de protección **+3%**



En millones de euros

Resultados	Sep-07	% Var.
Planes pensiones y seg.diversos	46,5	26,9%
Seguros de vida	56,2	28,8%
Comisiones comercialización	-38,2	32,8%
Margen ordinario	64,5	25,2%
Margen explotación	49,5	32,4%
Beneficio antes de impuestos	50,5	33,5%
Ratio de eficiencia	20,7%	
ROE	29,0%	

Fuerte crecimiento de los resultados impulsados especialmente por los seguros de ahorro y los planes de pensiones

Gestión de Activos



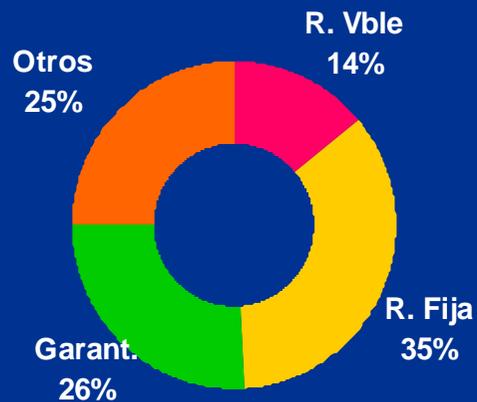
Fondos de inversión gestionados

+17%



Sep-06

Sep-07



Resultados

Sep-07

% Var.

Margen ordinario

38,5

48,7%

Margen de explotación

26,0

39,9%

Beneficio antes de impuestos

25,8

39,0%

Ratio de eficiencia

30,3%

ROE

124,7%

Las revalorizaciones alcanzadas en los productos y servicios de mayor margen sostienen la progresión de los ingresos y resultados

Cajero Móvil

Servicios bancarios vía videoconferencia 3G



Tecnología código 2D

Iniciando nuevos diálogos con nuestros clientes



Firma digital

autenticación de cliente y venta directa (con DNI)



Programas de fidelización

vínculo entre Banco Sabadell y Telefónica



Banco líder en España en iniciativas de innovación

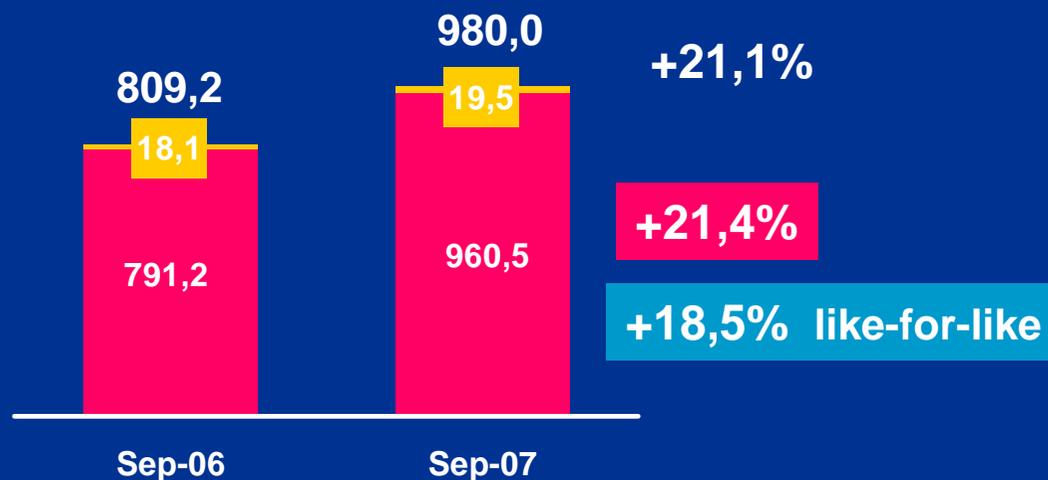
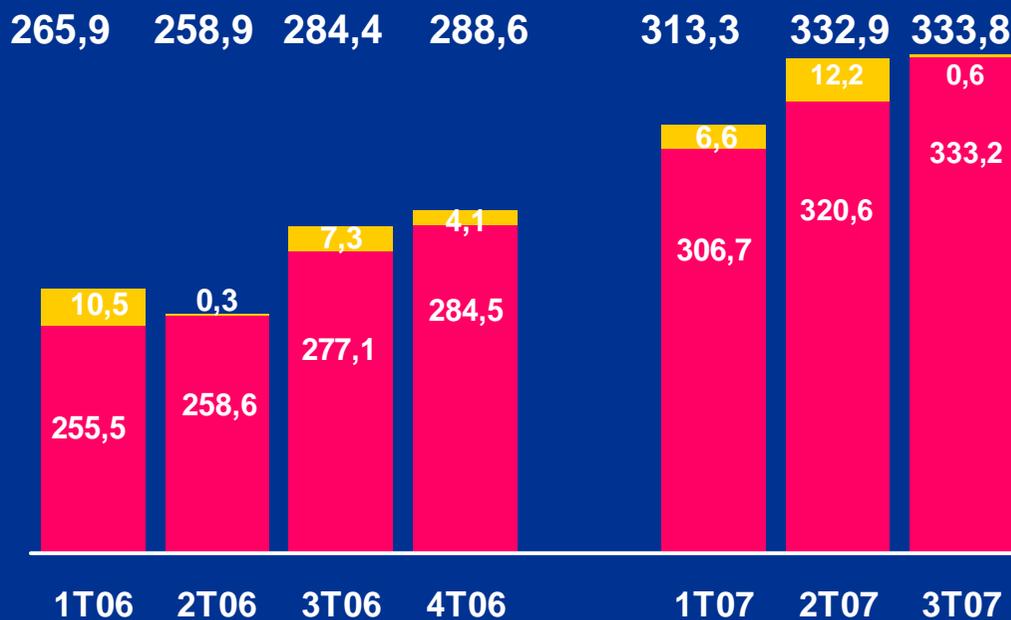
1. Introducción

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

4. Análisis de resultados 3T07

Margen de intermediación (1)



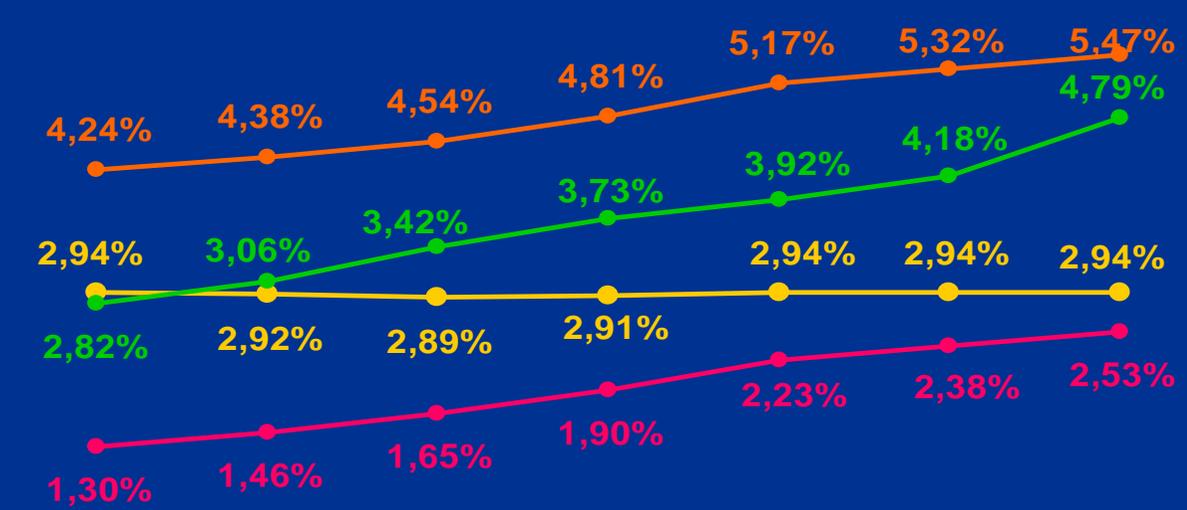
En millones de euros

■ M. Intermediación ex dividendos

■ Dividendos

Sep-07	
M. Intermed.	980,0
P. Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act. Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer. cambio	40,8
M. Ordinario	1.645,5
Otros R. Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G. Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G. Explot.	-11,4
M. Explotación	839,5
Pa det. act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ. Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
Bº NETO	604,5

Margen de intermediación (2)



Rendimiento créditos a clientes

Euribor a 3 meses

Margen de clientes

Coste de recursos de clientes



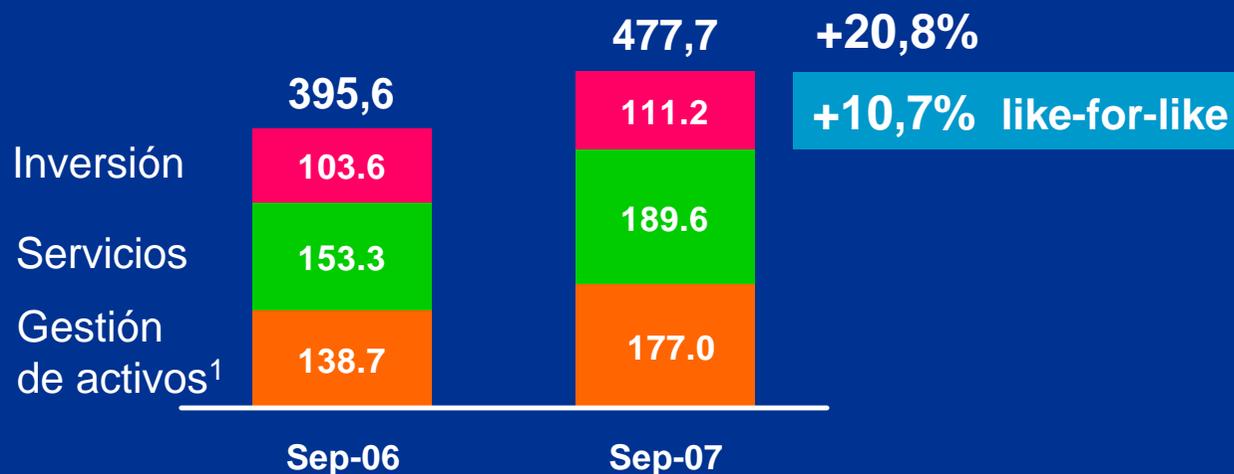
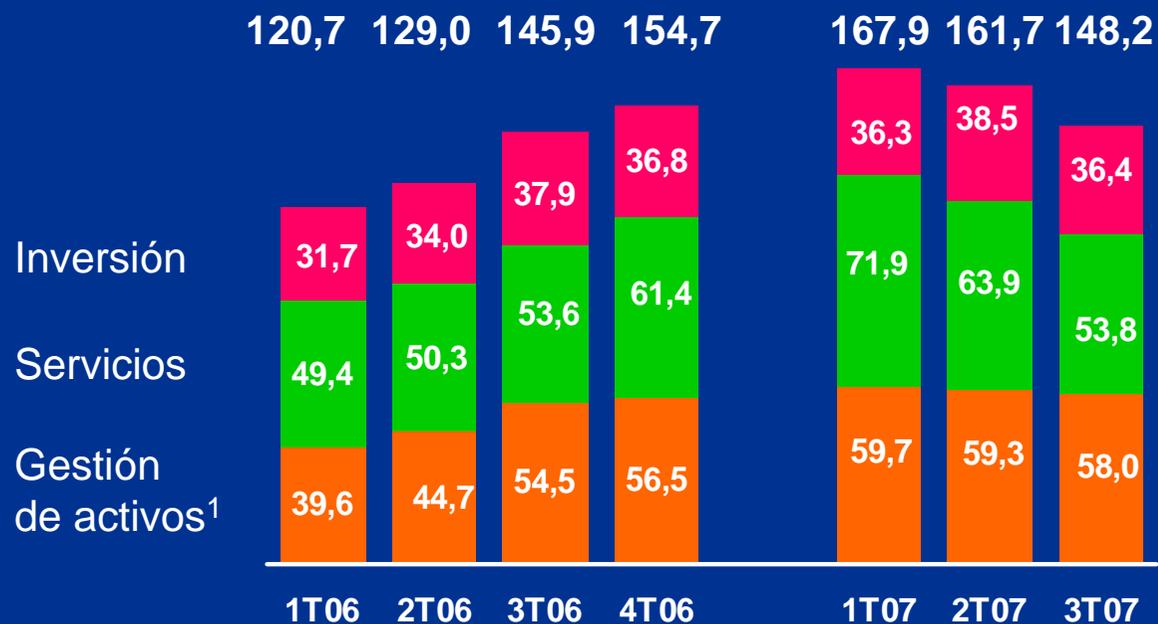
Margen de intermediación ajustado



% Financiación mercado de capitales internacional

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

Comisiones



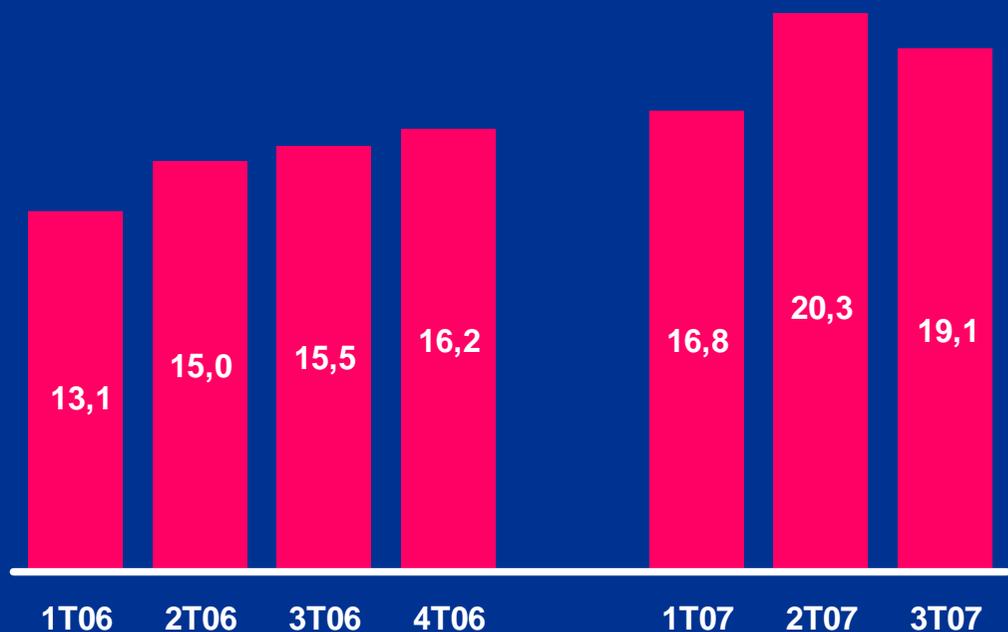
Sep-07

M.Intermed.	980,0
P.Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act.Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer.cambio	40,8
M.Ordinario	1.645,5
Otros R.Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G.Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G.Explot.	-11,4
M.Explotación	839,5
Pa det.act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ.Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
Bº NETO	604,5

En millones de euros

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

Actividad aseguradora vida

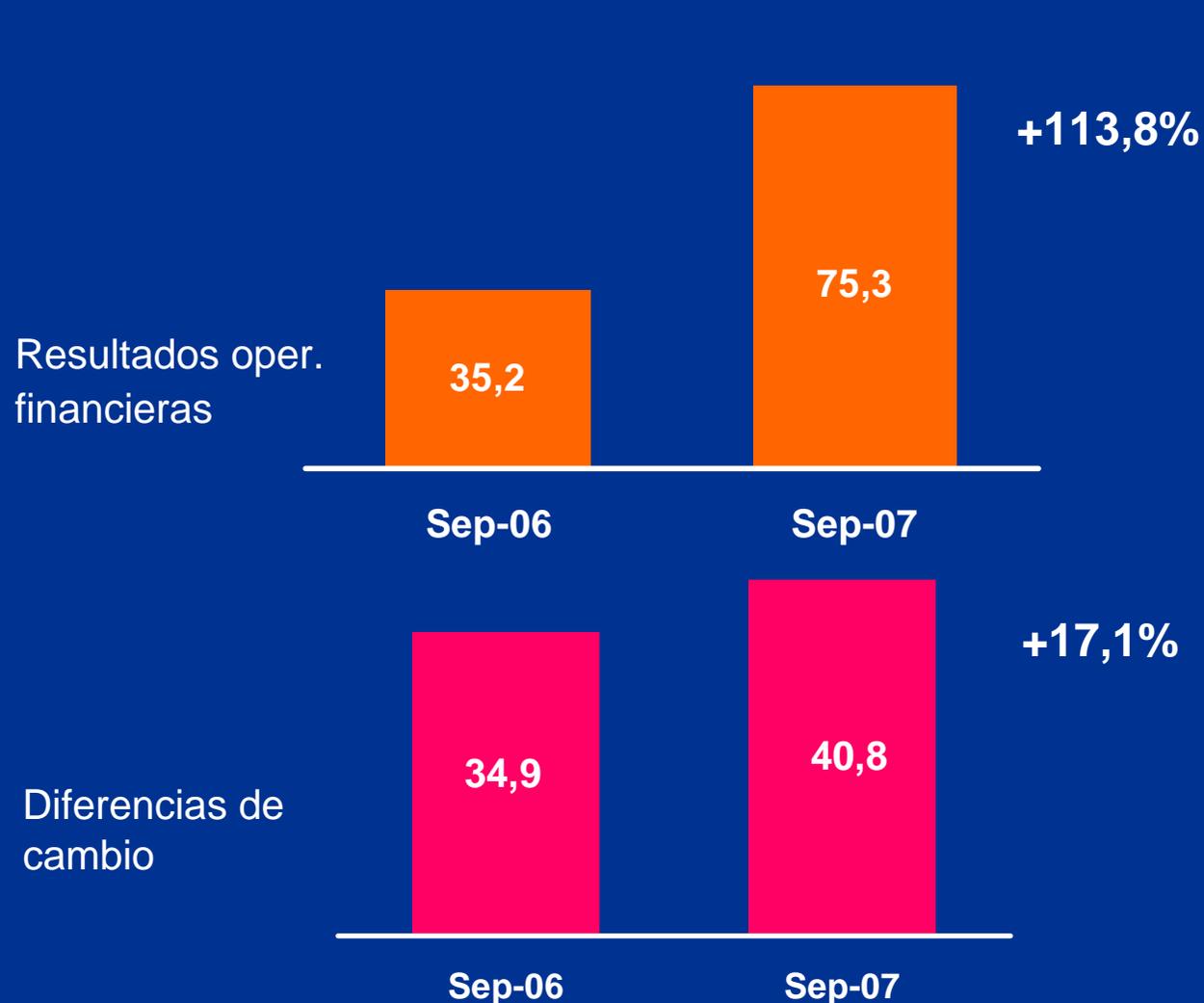


En millones de euros

Sep-07

M.Intermed.	980,0
P.Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act.Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer.cambio	40,8
M.Ordinario	1.645,5
Otros R.Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G.Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G.Explot.	-11,4
M.Explotación	839,5
Pa det.act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ.Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
Bº NETO	604,5

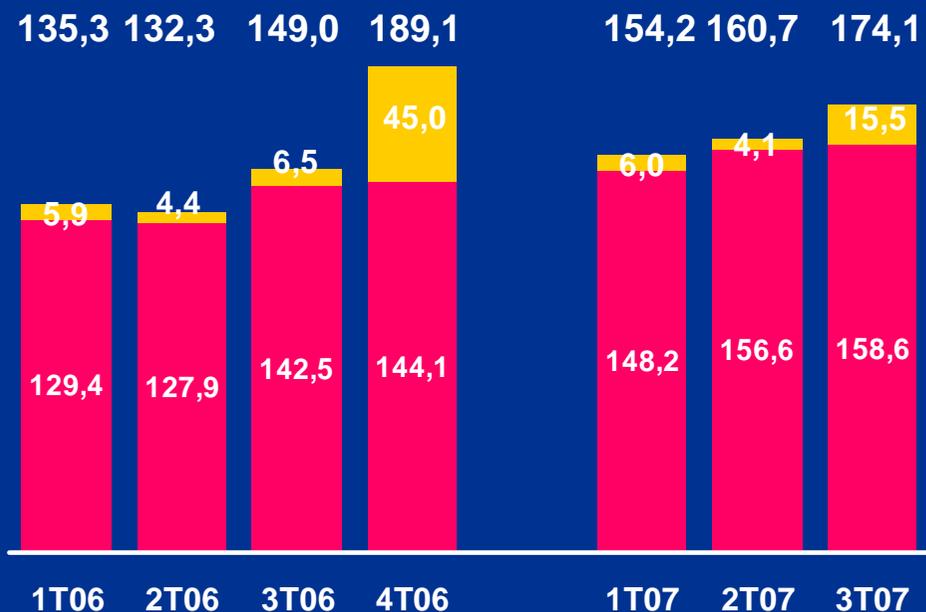
Rtdos operac. financieras/ dif.cambio



Sep-07	
M.Intermed.	980,0
P.Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act.Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer.cambio	40,8
M.Ordinario	1.645,5
Otros R.Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G.Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G.Explot.	-11,4
M.Explotación	839,5
Pa det.act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ.Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
Bº NETO	604,5

En millones de euros

Gastos de personal



En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Sep-07

M.Intermed. 980,0

P.Equivalencia 15,5

Comisiones 477,7

Act.Seguros 56,2

ROF 75,3

Difer.cambio 40,8

M.Ordinario 1.645,5

Otros R.Explot. 23,8

G. Personal -489,0

G.Admón -231,6

Amort Inmov. -97,9

Otros G.Explot. -11,4

M.Explotación 839,5

Pª det.act. y otros -102,6

Otros Rdos 81,5

BAI 818,4

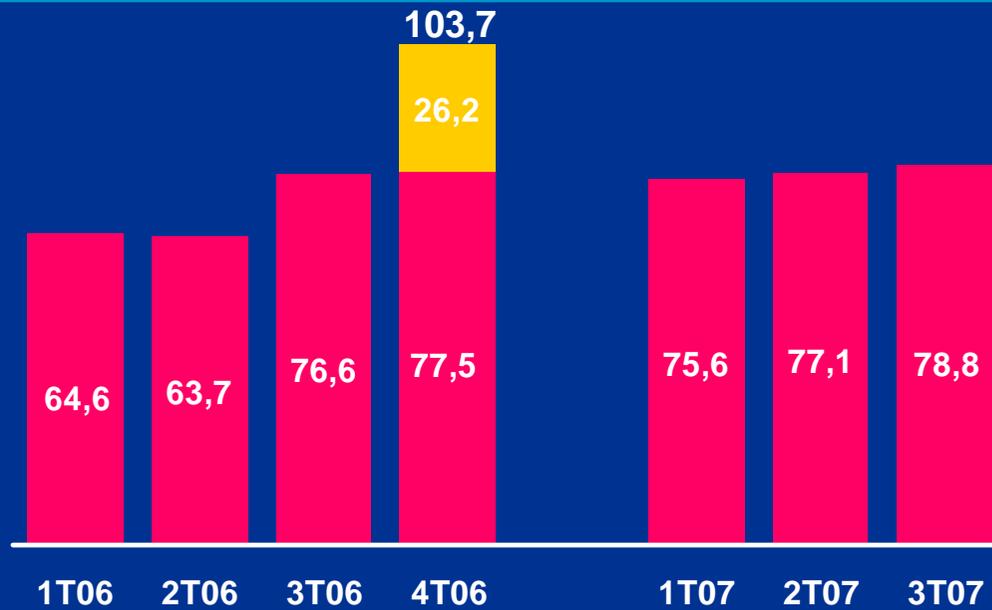
Impuestos -210,2

B Activ.Ordin. 608,1

Minoritarios -3,7

Bº NETO 604,5

Gastos administrativos



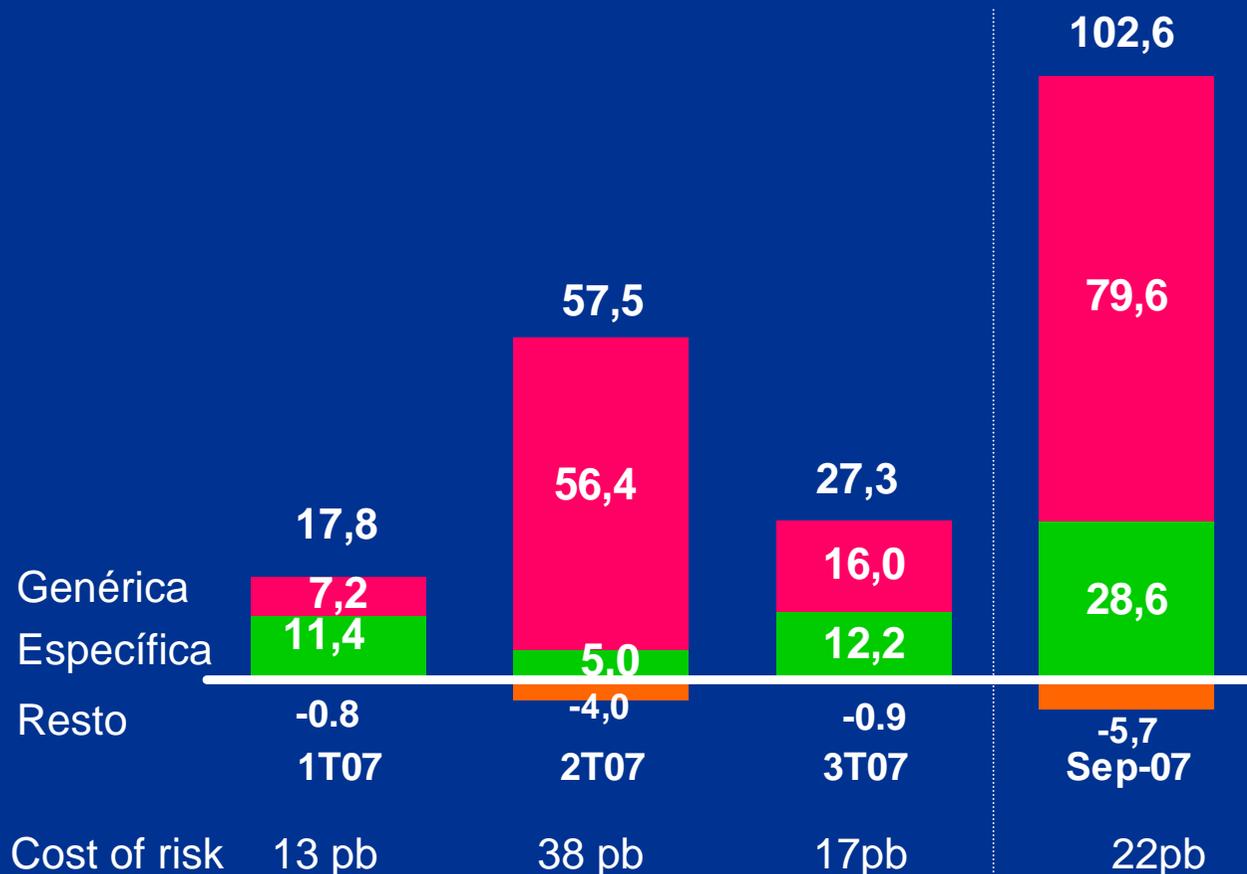
Sep-07

M.Intermed.	980,0
P.Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act.Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer.cambio	40,8
M.Ordinario	1.645,5
Otros R.Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G.Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G.Explot.	-11,4
M.Explotación	839,5
P ^a det.act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ.Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
Bº NETO	604,5

En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



Sep-07

M.Intermed.	980,0
P.Equivalencia	15,5
Comisiones	477,7
Act.Seguros	56,2
ROF	75,3
Difer.cambio	40,8
M.Ordinario	1.645,5
Otros R.Explot.	23,8
G. Personal	-489,0
G.Admón	-231,6
Amort Inmov.	-97,9
Otros G.Explot.	-11,4
M.Explotación	839,5
P^a det.act. y otros	-102,6
Otros Rdos	81,5
BAI	818,4
Impuestos	-210,2
B Activ.Ordin.	608,1
Minoritarios	-3,7
B^o NETO	604,5

En millones de euros

Cuenta de resultados



	Sep-06	Sep-07	Var.
Margen intermediación	809,2	980,0	21,1%
Método de la participación	14,8	15,5	4,8%
Comisiones	395,6	477,7	20,8%
Actv.aseguradora	43,6	56,2	28,8%
ROF y diferencias cambio	70,1	116,1	65,6%
Margen Ordinario	1.333,3	1.645,5	23,4%
Otros resultados explotación	18,4	12,5	-32,3%
Gastos de explotación	-621,6	-720,5	15,9%
Amortización	-70,9	-97,9	38,1%
Margen de explotación	659,2	839,5	27,3%
P ^a Deterioro de activos y otros	-141,0	-102,6	-27,3%
Otros resultados	36,0	81,5	126,2%
Beneficio antes de impuestos	554,3	818,4	47,7%
Beneficio neto atribuido	431,6	604,5	40,1%

En millones de euros.

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

