

Banco Atlántico

Una excelente oportunidad
de crecimiento

Diciembre de 2003

1. Gran complementariedad de negocio
2. La operación financiera
3. Integración en la estructura BS



1. Gran complementariedad de negocio



Tras un dilatado período de crecimiento orgánico así como adquisiciones selectivas (Banco NatWest España, Banco de Asturias y Banco Herrero), Banco Sabadell acomete un nuevo e importante paso adelante.

Banco Atlántico constituye una excelente oportunidad de desarrollo y culmina el plan «2002-2004 · Crecimiento y Consolidación» del Grupo Banco Sabadell.

- 350.000 clientes
- 288 oficinas
- 8.909 millones en recursos gestionados
- 6.093 millones en inversión
- Implantación territorial complementaria



1. Gran complementariedad de negocio

Algunas características de Banco Atlántico...



- ✓ Entidad centenaria fundada en Barcelona en 1901.
- ✓ Octavo banco en el ranking de la banca española.
- ✓ Marca sólida y reconocida.
- ✓ Red de oficinas de ámbito nacional.
- ✓ Clientela bien fidelizada con una alta calidad de servicio.
- ✓ Importante negocio y proyección internacional.
- ✓ Banco especializado en PYMES, banca privada y banca personal.
- ✓ Potencial humano con demostrada capacidad profesional.

1. Gran complementariedad de negocio

La adquisición de Banco Atlántico...



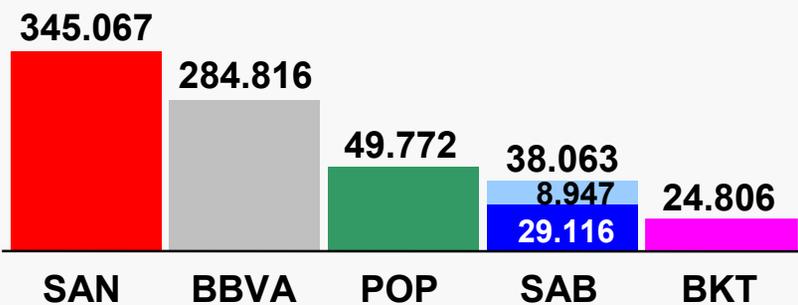
- ✓ Completa la distribución territorial del Grupo en España, especialmente en las comunidades con menor presencia actual de Banco Sabadell.
- ✓ Permite disponer de una plataforma de crecimiento adicional y mejorar la eficiencia.
- ✓ Incrementa significativamente el número de clientes de banca personal, banca privada y PYMES.
- ✓ Mejora la liquidez de la acción SAB y las perspectivas para entrar en el IBEX 35.
- ✓ La experiencia reciente de Banco Sabadell permite operar con un reducido riesgo de integración, gracias a la similitud del modelo de negocio, estrategia comercial y perfil de clientes.

1. Gran complementariedad de negocio

El Grupo se consolida en la cuarta posición del *ranking*

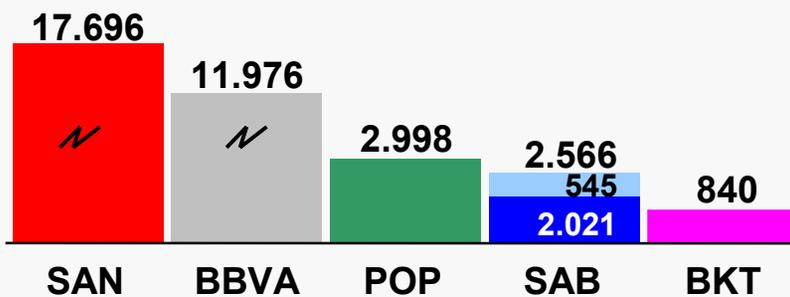
Activos totales

+31 %



Recursos propios

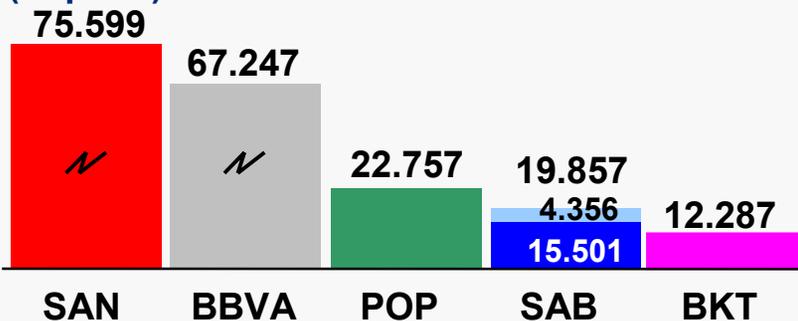
+27 %



Depósitos de clientes

(España)

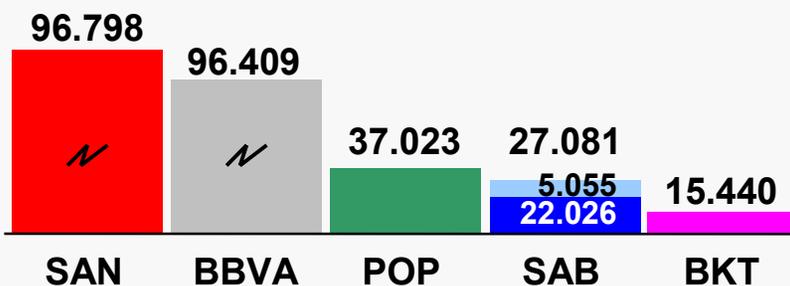
+28 %



Créditos a clientes

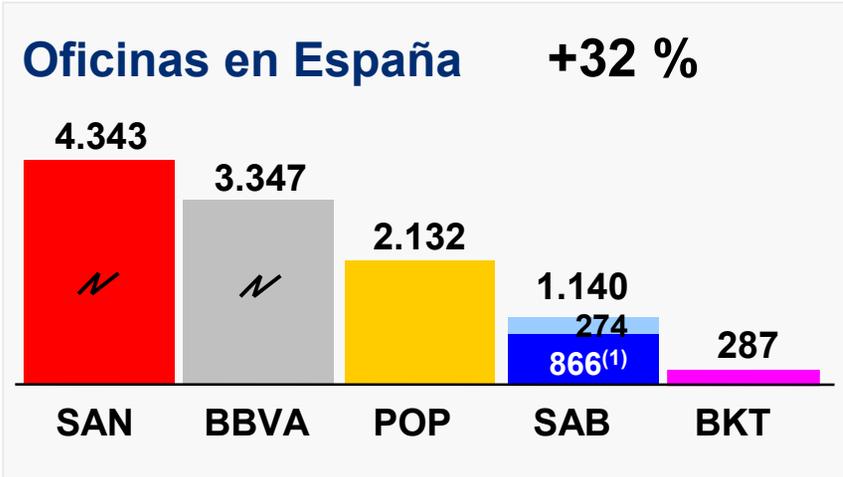
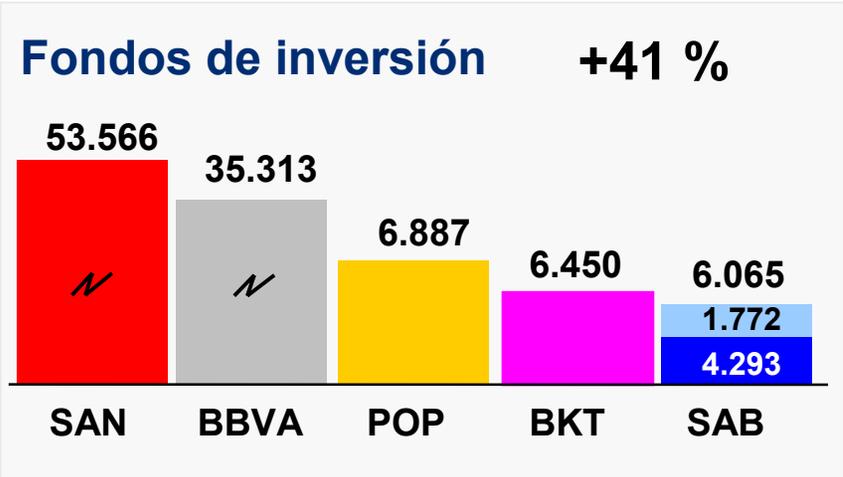
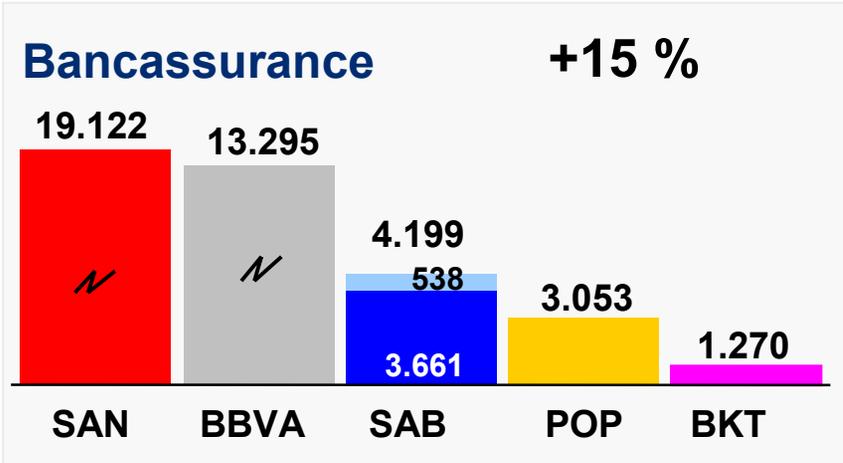
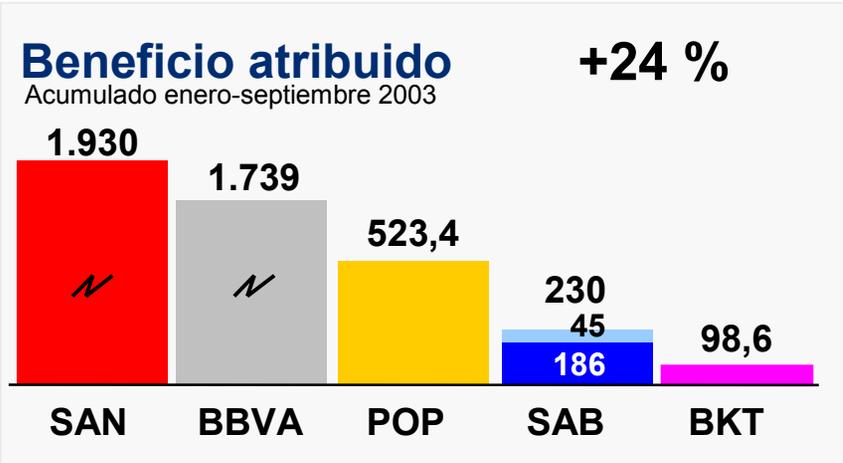
(España)

+23 %



1. Gran complementariedad de negocio

El Grupo se consolida en la cuarta posición del *ranking*



* Santander Central Hispano incluye Banesto

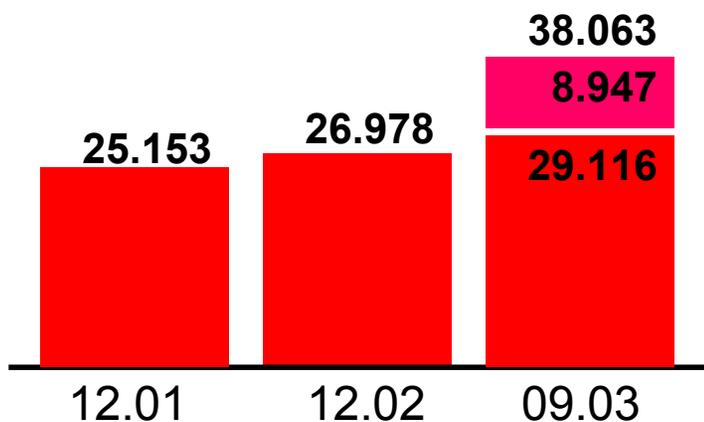
* Datos a 30/09/03, en millones de euros

(1) a 31/10/03

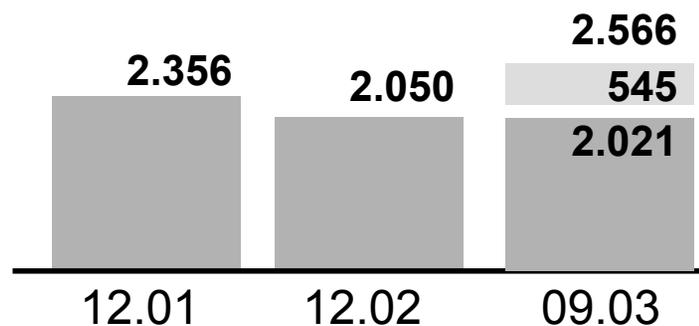
1. Gran complementariedad de negocio

En millones de euros

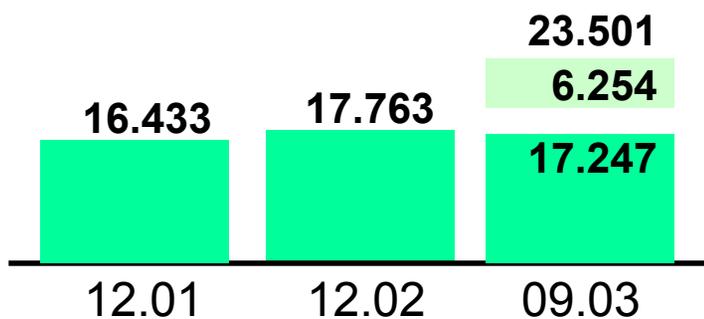
Activos totales + 31 %



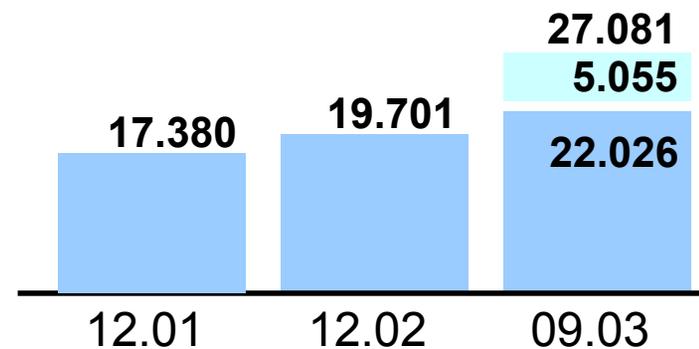
Recursos propios + 27 %



Depósitos de clientes (España) + 28 %



Créditos a clientes (España) + 23 %

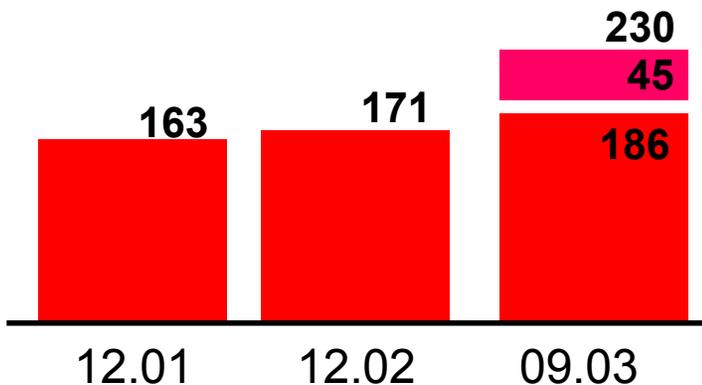


1. Gran complementariedad de negocio

En millones de euros

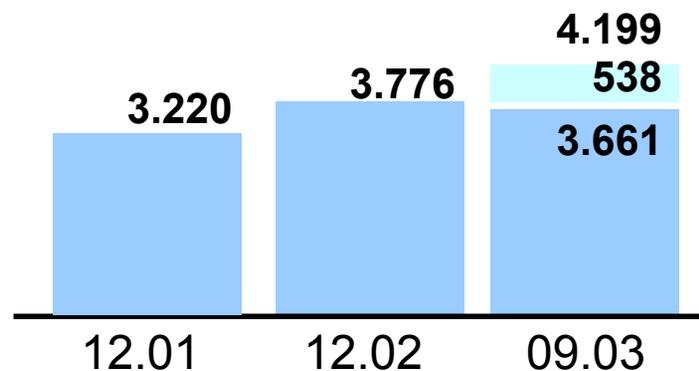
Beneficio atribuido + 24%

Acum. enero-septiembre 2003



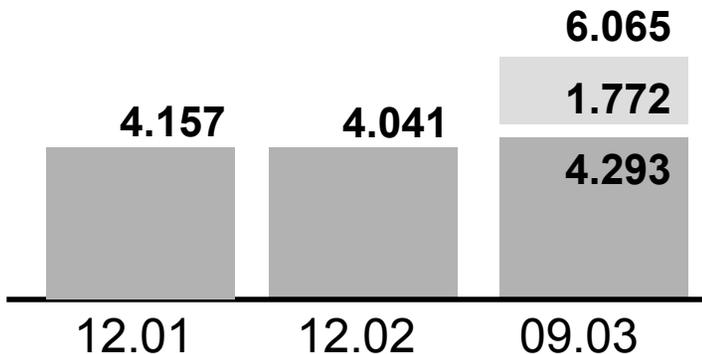
Bancassurance + 15%

(España)

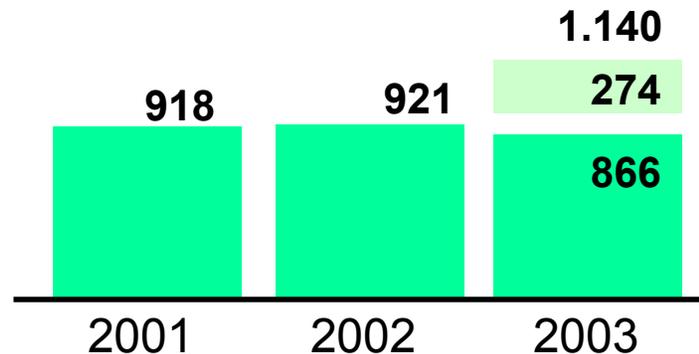


Fondos de inversión + 41%

Fuente: Inverco



Oficinas + 32%



1. Gran complementariedad de negocio

Principales magnitudes (1)

En millones de euros

30/09/2003	Banco Sabadell	Banco Atlántico	Proforma	Incremento
Activos totales	29.116	8.947	38.062	+ 30,7%
Inversión crediticia	22.953	6.093	29.046	+ 26,5%
Depósitos de clientes	17.247	6.254	23.501	+ 36,3%
Recursos fuera de balance	6.886	2.655	9.541	+ 38,6%
Fondos propios	2.021	545	2.566	+ 27,0%
<hr/>				
Oficinas (total)	878 ⁽¹⁾	288	1.166	+ 32,8%
Empleados	7.616	2.690	10.306	+ 35,3%
Tier I	7,66%	nd		
Ratio BIS	11,40%	12,14%	11,45%	

(1) a 31/10/03

1. Gran complementariedad de negocio

Principales magnitudes (2)

En millones de euros

	Banco Sabadell	Banco Atlántico	Proforma	Incremento
Acumulado enero-septiembre 2003				
Margen de intermediación	571	156	727	+ 27,3%
Margen ordinario	827	245	1.072	+ 29,7%
Margen de explotación	359	75	434	+ 21,0%
Beneficio atribuido	186	45	230	+ 24,1%

30/09/03

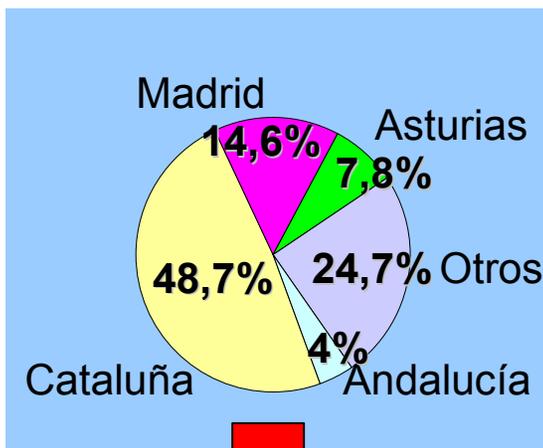
Margen de intermediación (%)	2,7%	2,2%
Eficiencia	52,0%	63,7%
Ratio de morosidad	0,42%	1,48% ⁽¹⁾
Cobertura de morosidad	440%	139,3% ⁽¹⁾

⁽¹⁾ a 31/12/02

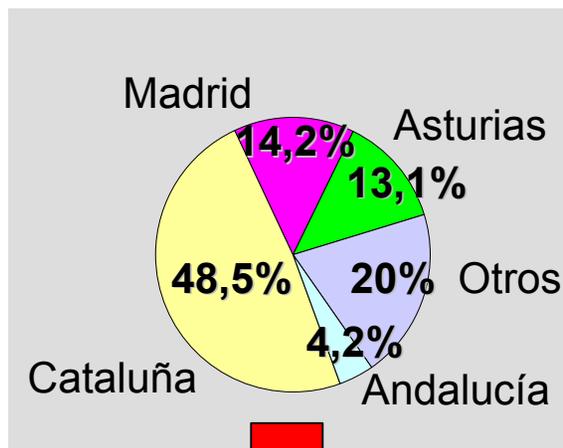
1. Gran complementariedad de negocio

Banco Sabadell

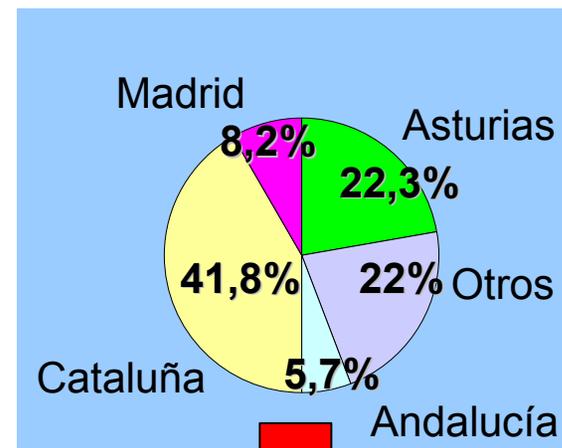
Créditos



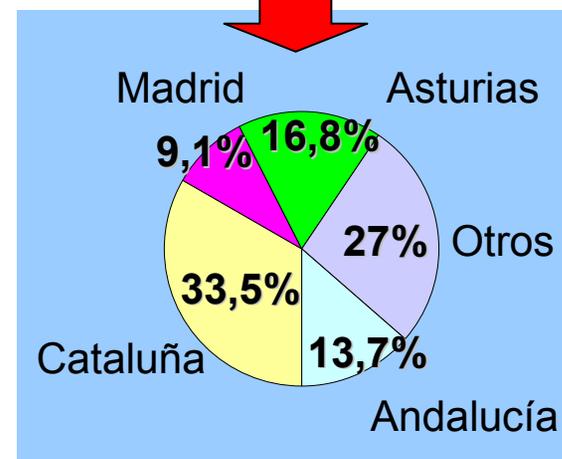
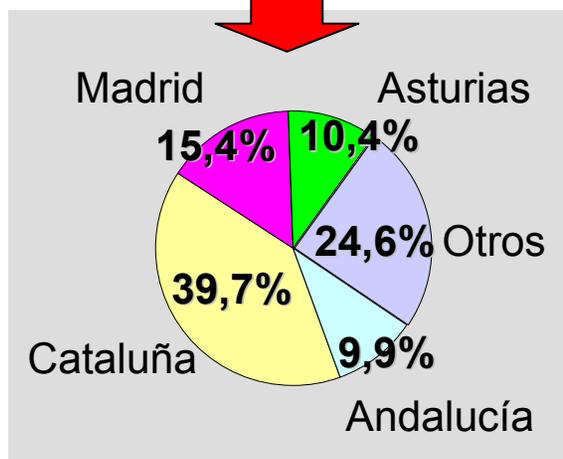
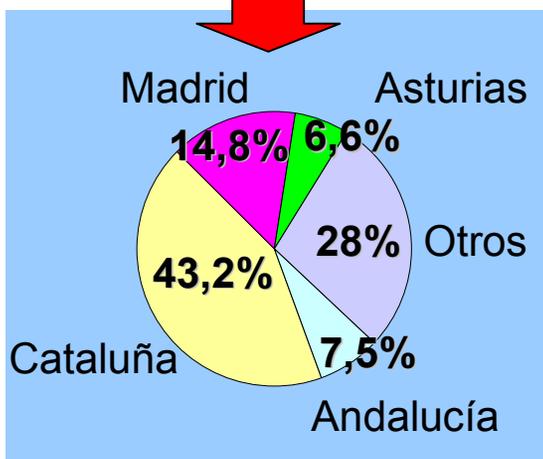
Recursos



Clientes

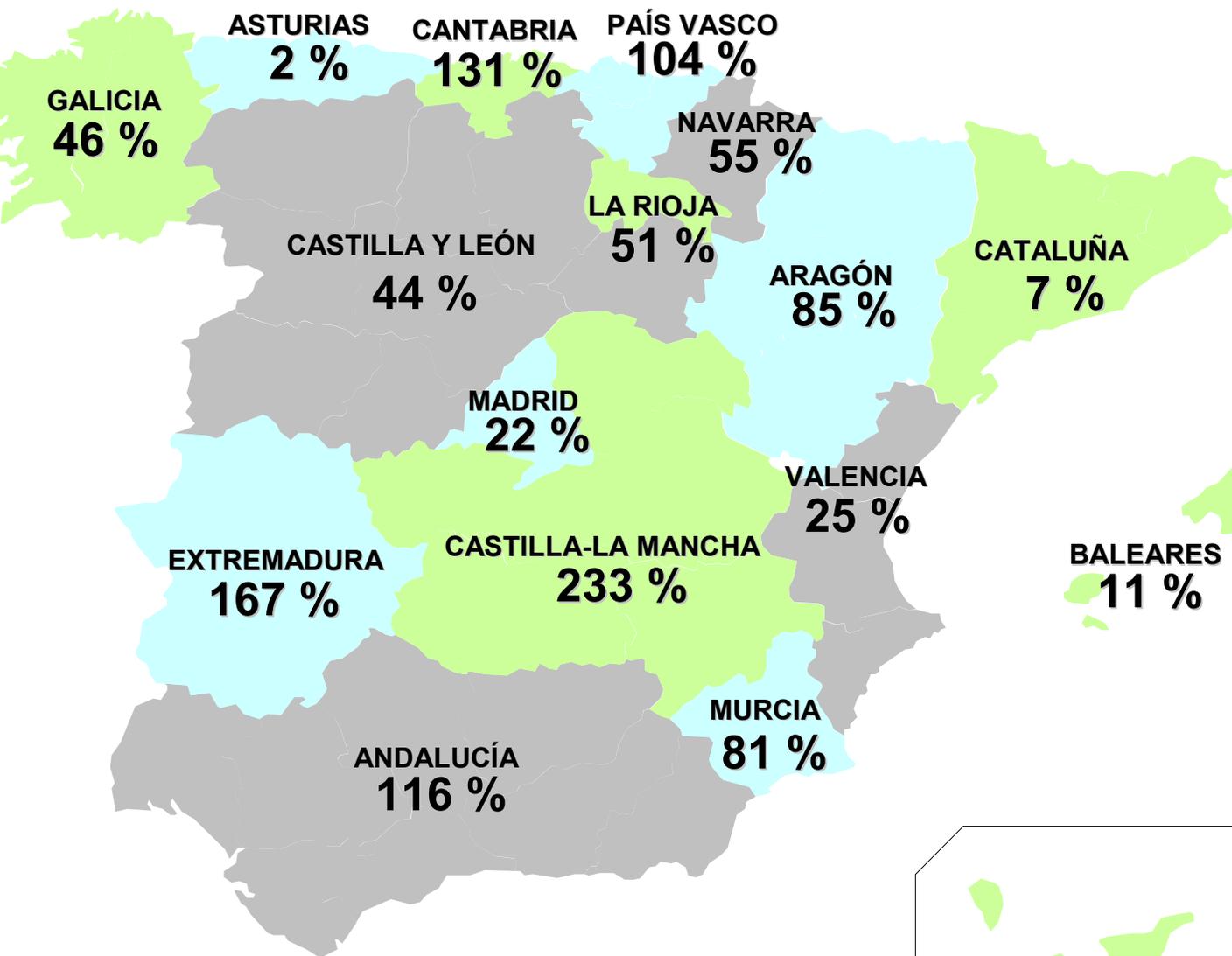


BS mas B. Atlantico



La incorporación de Banco Atlántico equilibra territorialmente las magnitudes del Grupo Banco Sabadell

Gran complementariedad de negocio Incremento de inversión



Inversión

TOTAL ESPAÑA

+ 23 %

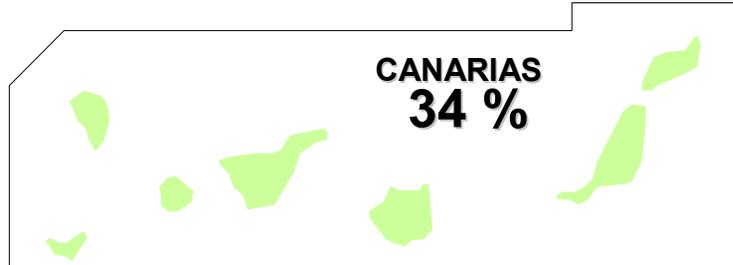
Nueva cuota

SIST. BANCARIO

7,71 %

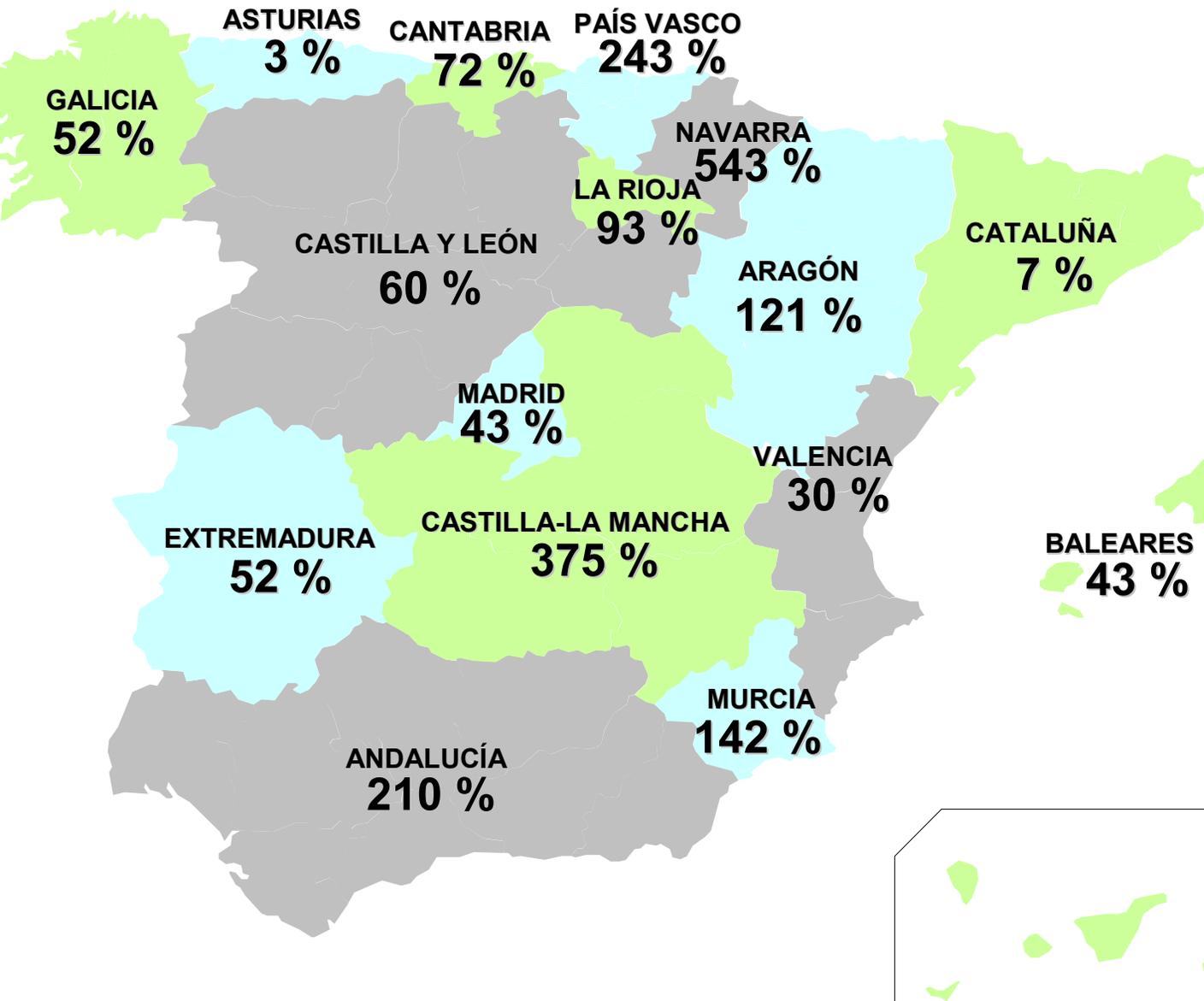
SIST. FINANCIERO

3,52 %



Gran complementariedad de negocio

Incremento de recursos



Recursos

TOTAL ESPAÑA

+ 28 %

Nueva cuota

SIST. BANCARIO

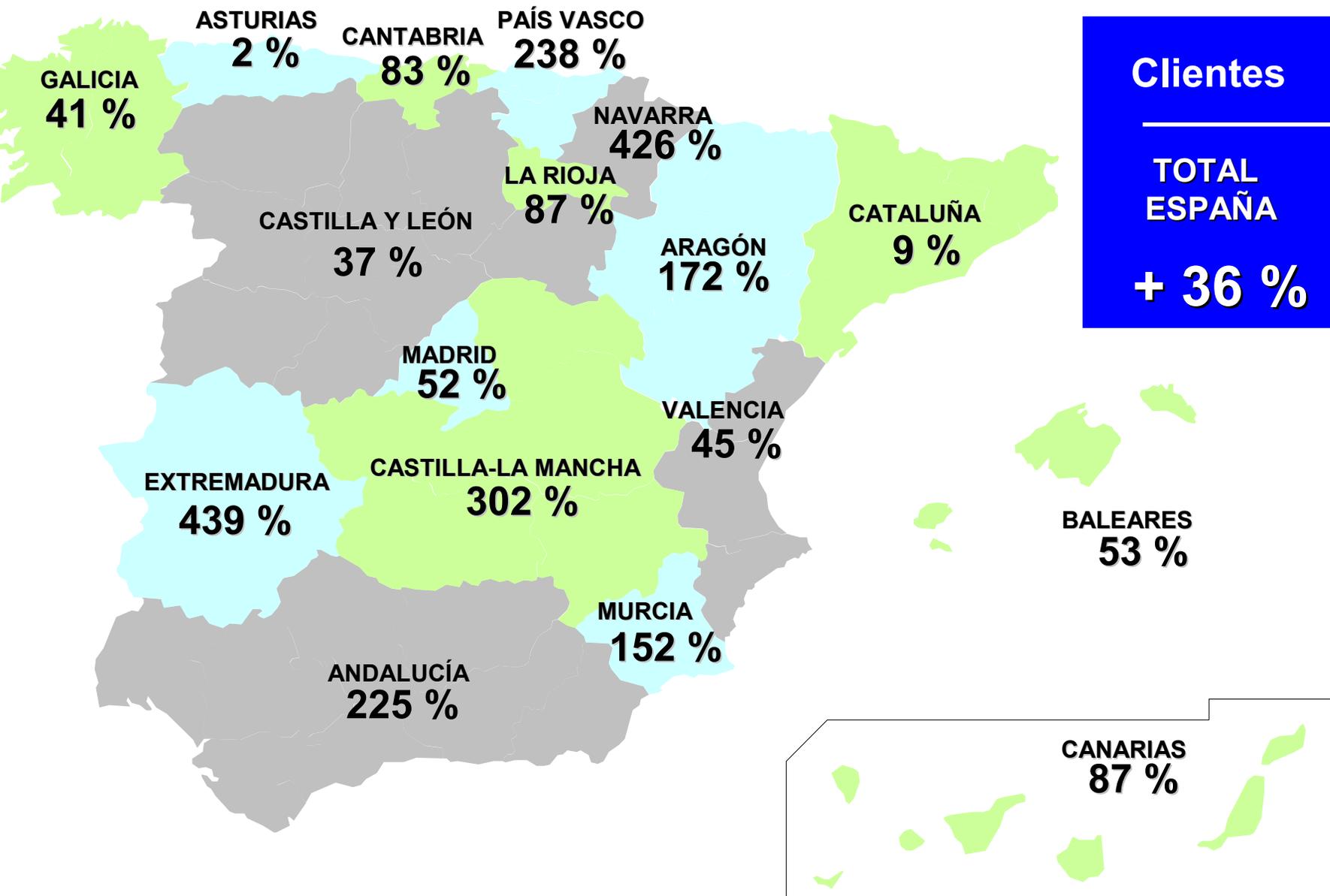
6,81 %

SIST. FINANCIERO

3,29 %

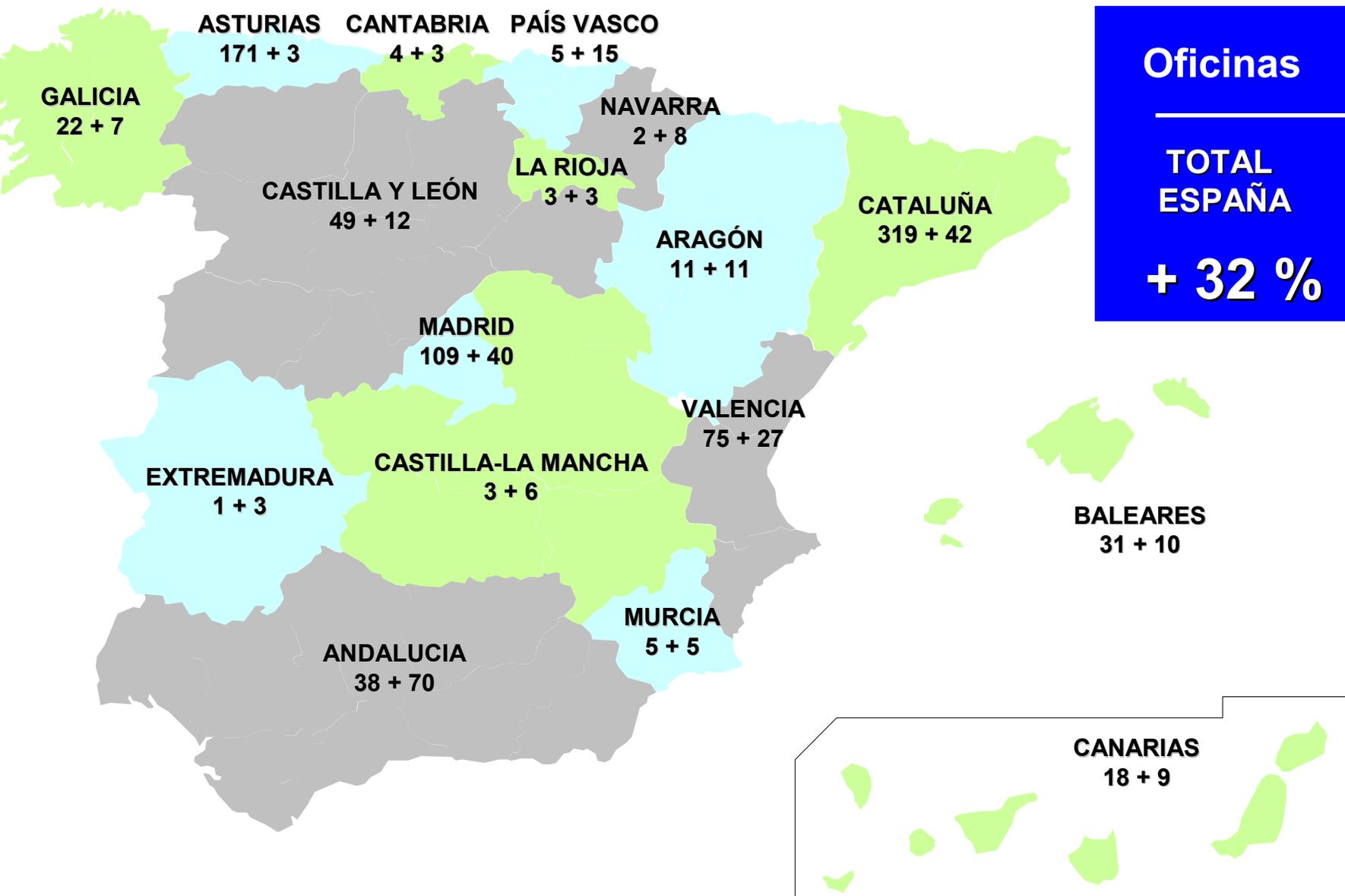
Gran complementariedad de negocio

Incremento del número de clientes



Gran complementariedad de negocio

Incremento del número de oficinas

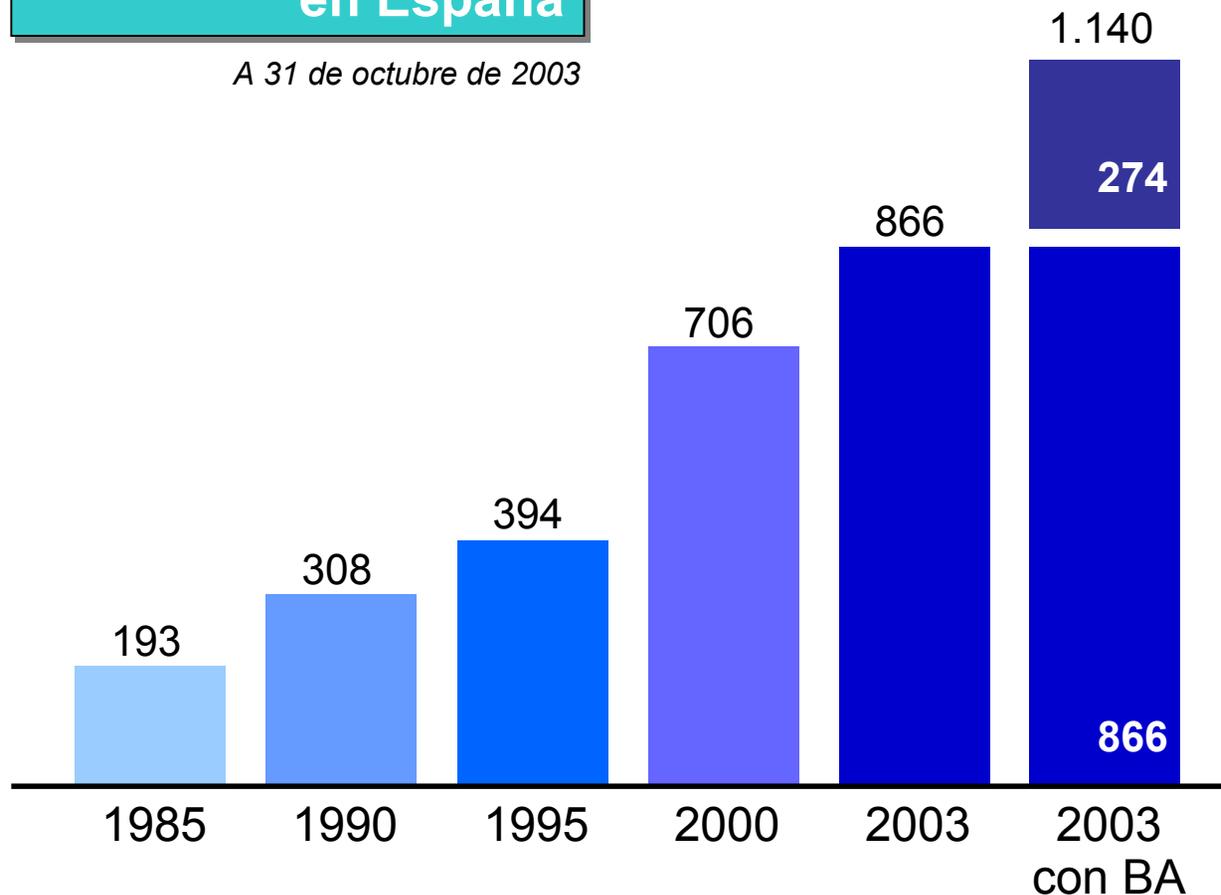


1. Gran complementariedad de negocio



Número de oficinas en España

A 31 de octubre de 2003



La red de oficinas de Banco Atlántico complementa la del Grupo Banco Sabadell

1. Una gran complementariedad de negocio
2. La operación financiera
3. Integración en la estructura BS



2. La operación financiera



1. OPA por el 100 % de las acciones de Banco Atlántico a 71,79 euros por acción, avalada por BBVA, la Caixa y Santander Central Hispano.
2. Valoración del banco a adquirir: 1.500 millones de euros.
3. PER ajustado: 13,1 x
4. Precio / valor contable ajustado: 1,96 x
5. Fondo de comercio: 856 millones de euros.
6. Ampliación de capital de Banco Sabadell de aproximadamente unos 1.200 millones de euros
7. Mantenimiento de la ratio BIS en el 11.45 %.

2. La operación financiera

Calendario

- | | | |
|-----------|---|---|
| DICIEMBRE | ✓ | Día 21: Acuerdo con ABC y BBVA. |
| | ✓ | Día 22: Lanzamiento de la OPA por el 100 %. |
| ENERO | ✓ | Convocatoria de Junta General Extraordinaria. |
| FEBRERO | ✓ | Aprobación por parte de los organismos reguladores (Banco de España, Dirección General de Seguros y Servicio de Defensa de la Competencia). |
| | ✓ | Aprobación de la OPA por parte de la CNMV. |
| MARZO | ✓ | Ampliación de capital. |
| | ✓ | Liquidación de la OPA y cierre de la operación. |

2. La operación financiera

Efectos adicionales de la ampliación de capital



- ✓ Consolidación de la acción SAB
- ✓ Entrada de inversores institucionales
- ✓ Más liquidez de la acción SAB
- ✓ Incremento de las posibilidades de incorporación al IBEX 35

ULT	VAR	MIG	MAX
23.19	0.31	22.91	23.30
PCSB			
VOL	DEM	OFER	VOL
500	23.10	23.19	499
1500	23.05	23.24	500
700	23.04	23.25	1123
3500	23.03	23.28	100
500	23.02	23.28	100



1. Una gran complementariedad de negocio
2. La operación financiera
3. Integración en la estructura BS



Calendario

15.3.04 Período transitorio.

03.04 Constitución del nuevo Consejo de Banco Atlántico.

2004 Alineamiento comercial y del centro corporativo
con el Grupo y fusión.

Políticas de integración



- ✓ Posibilidad de desarrollo profesional renovado para todo el equipo humano.
- ✓ Mantenimiento del empleo por la dinámica normal del negocio y el potenciamiento de la actividad diferencial de Banco Atlántico.
- ✓ Funcionamiento de Banco Atlántico como unidad autónoma de negocio hasta su integración en el Grupo.
- ✓ Plataformas tecnológicas complementarias que facilitan la integración (experiencias recientes de convergencia en el Banco Sabadell).





Muchas gracias por su asistencia

