



Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

**Presentación de resultados
a los medios de comunicación**



Barcelona, 24 de abril de 2008



Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

El entorno

Gestión conservadora del balance

Gap de liquidez positivo: la financiación del crecimiento de la inversión crediticia se lleva a cabo con depósitos de clientes

Margen de intermediación sostenido en un entorno de mayor competencia

Mayor eficiencia operativa por la contención de costes que permite el desarrollo del plan Optima'09

La morosidad evoluciona según lo previsto, dado el cambio de ciclo



Puesta en marcha del plan Optima 09

- Optimización operativa de la red comercial
- Mejora organizativa de los centros corporativos

Ratificado el liderazgo en calidad de servicio

- Mejor entidad por reclamaciones/cliente

La acción SAB se incorpora al índice FTSE4Good

Internacionalización del proyecto BS

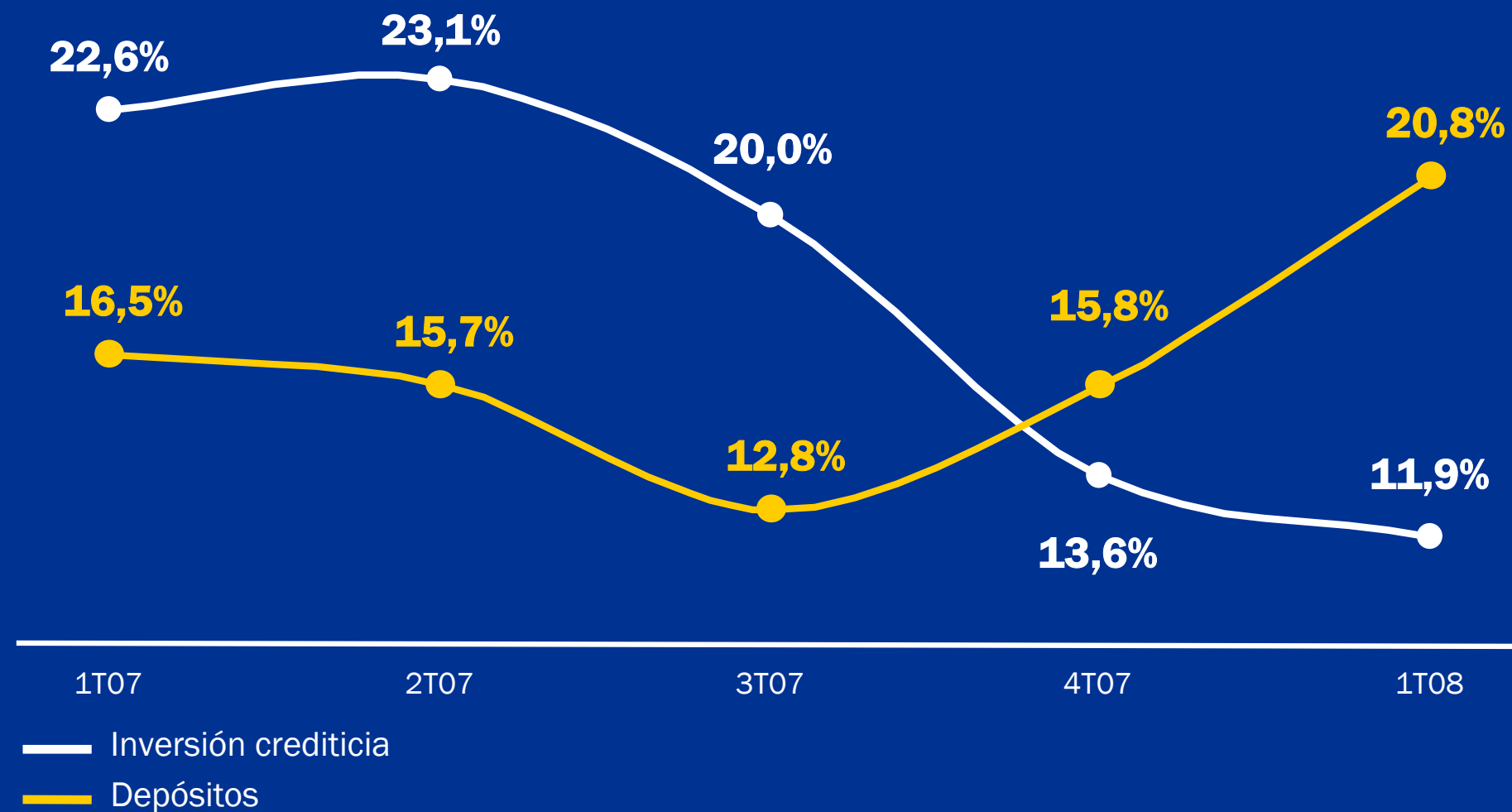
- Compra del negocio de BBVA en Miami
 - Oficinas en Dubai y Casablanca
-

La actividad bancaria responde al nuevo entorno



Porcentaje de variación interanual

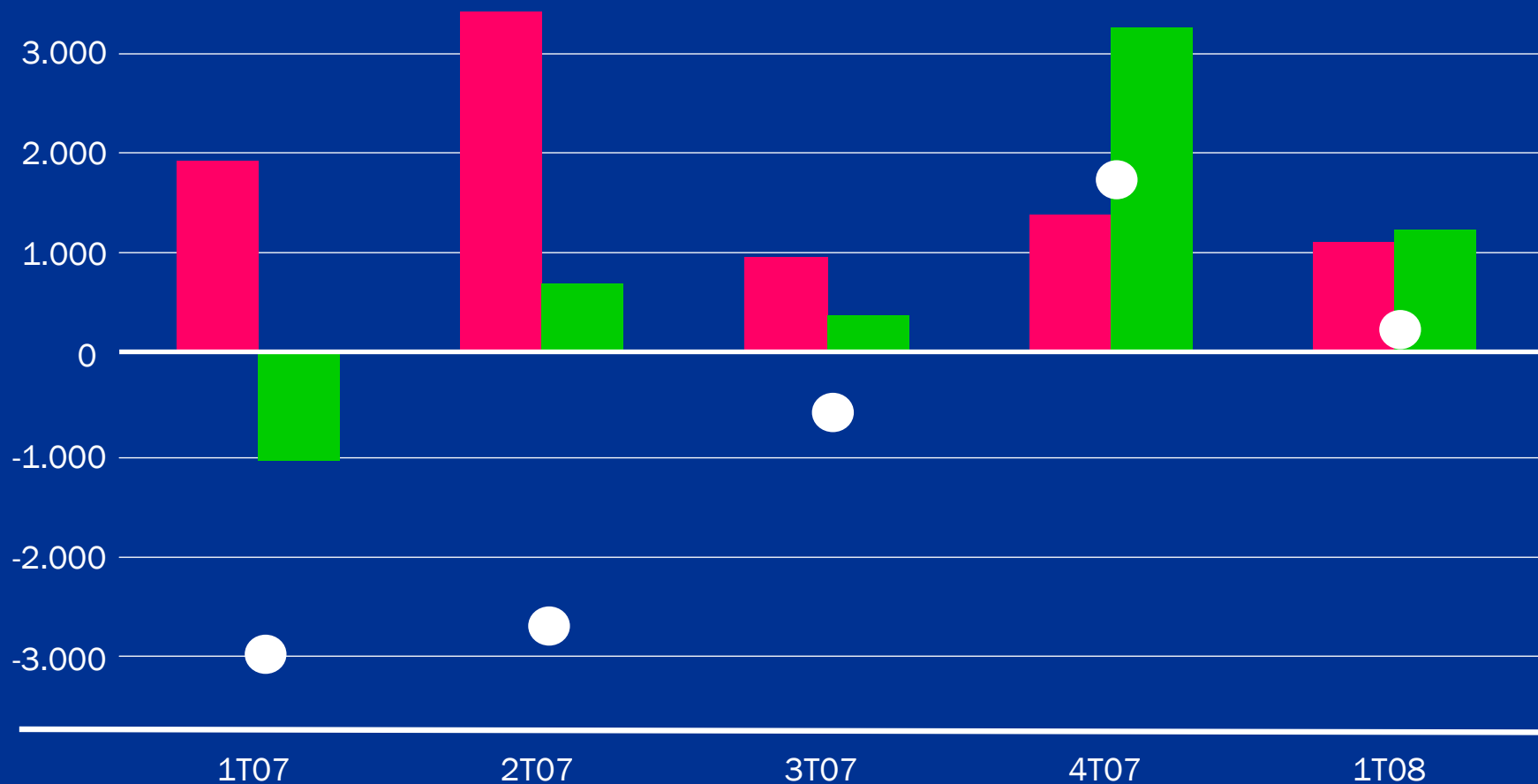
Depósitos incluye saldos a la vista y a plazo



Crecimiento equilibrado de inversión y recursos



- Créditos de clientes
- Depósitos de clientes
- *gap*



En millones de euros

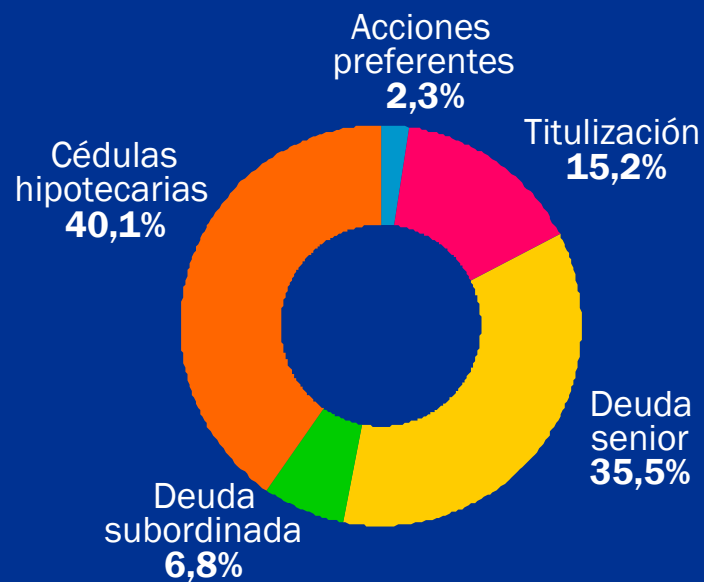
Liquidez y estructura de financiación



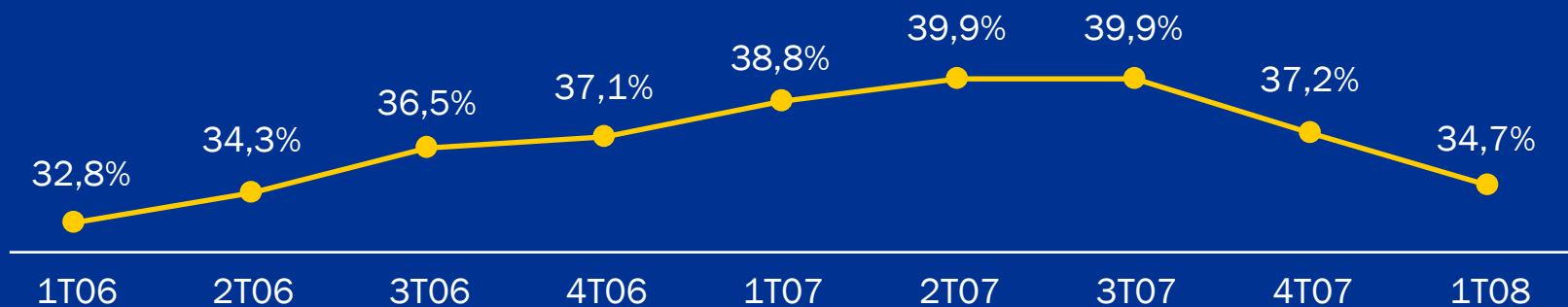
Estructura de pasivos



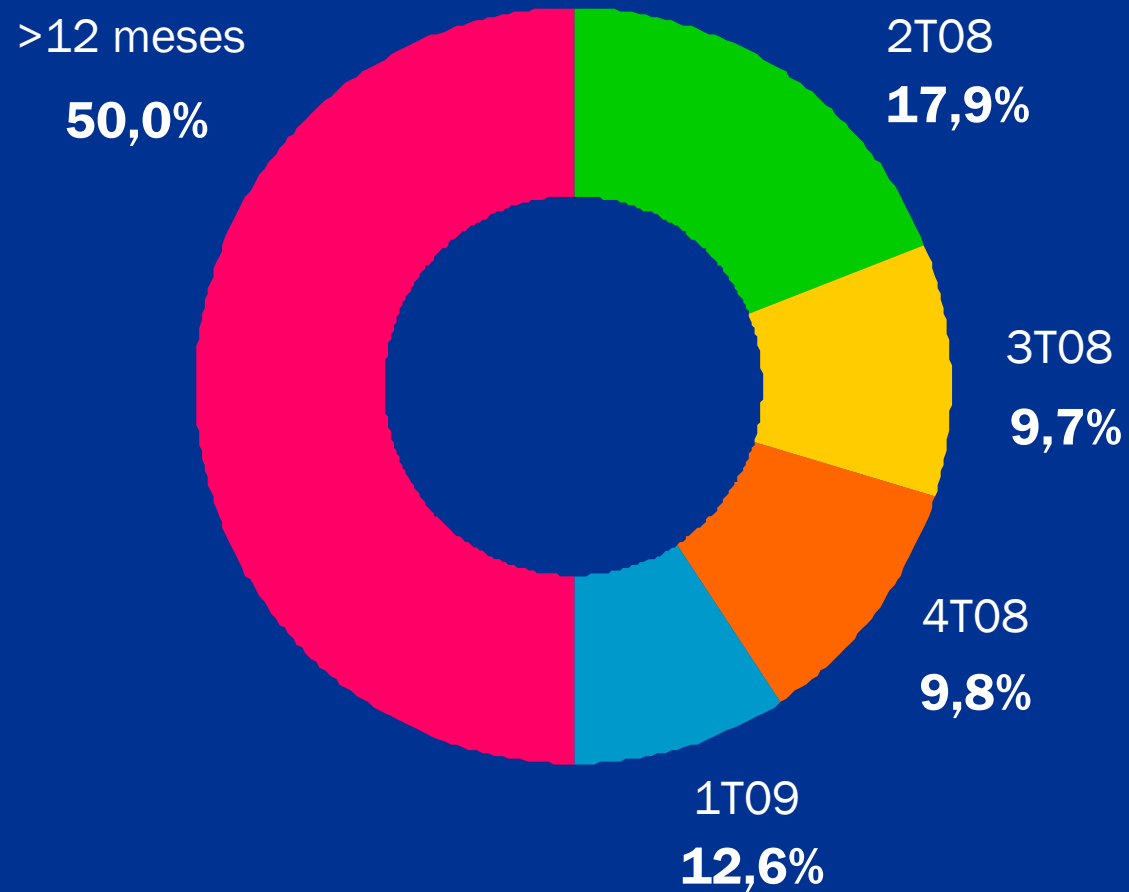
Detalle *funding* mercado de capitales



% Financiación mercado de capitales



Inversión crediticia con *spread* negociable





Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

Balance y cuenta de resultados

Crecimiento sostenible en las partidas recurrentes...



	1T07	1T08	Var.
En millones de euros			
Inversión crediticia	57.530	64.392	11,9%
<i>Créditos a empresas</i>	27.965	32.216	15,2%
Recursos gestionados	80.254	83.286	3,8%
<i>Recursos en balance</i>	59.306	64.889	9,4%
<i>Depósitos de clientes</i>	26.355	31.838	20,8%

Cuenta de resultados



	1T07	1T08	Var.
Margen de intermediación	313.312	346.615	10,6%
Método de la participación	877	2.983	240,1%
Comisiones netas	167.879	145.969	-13,1%
Actividad aseguradora	16.767	21.820	30,1%
Resultados de operaciones financieras	23.732	24.505	3,3%
Diferencias de cambio	14.623	10.417	-28,8%
Margen ordinario	537.190	552.309	2,8%
Otros resultados de explotación no financieros	10.096	8.252	-18,3%
Gastos de explotación	-229.812	-229.174	-0,3%
Amortización	-29.260	-31.804	8,7%
Otras cargas de explotación	-3.917	-4.258	8,7%
Margen de explotación	284.297	295.325	3,9%
Pérdida por deterioro de activos y otros	-17.799	-40.105	125,3%
Resultados fin. netos activid. no financieras	-26	-11	-57,7%
Otras pérdidas y ganancias	3.736	23.256	- -
Beneficio antes de impuestos	270.208	278.465	3,1%
Beneficio atribuido al grupo	207.608	217.275	4,7%

En miles de euros

...potenciando las ratios de gestión



	1T07	1T08
Eficiencia	42,78%	41,49%
Morosidad	0,39%	0,62%
Cobertura	452,94%	295,02%
ROE	21,56%	20,39%
<i>Core capital</i>	6,06%	6,05%

Buen crecimiento del crédito...



En millones de euros

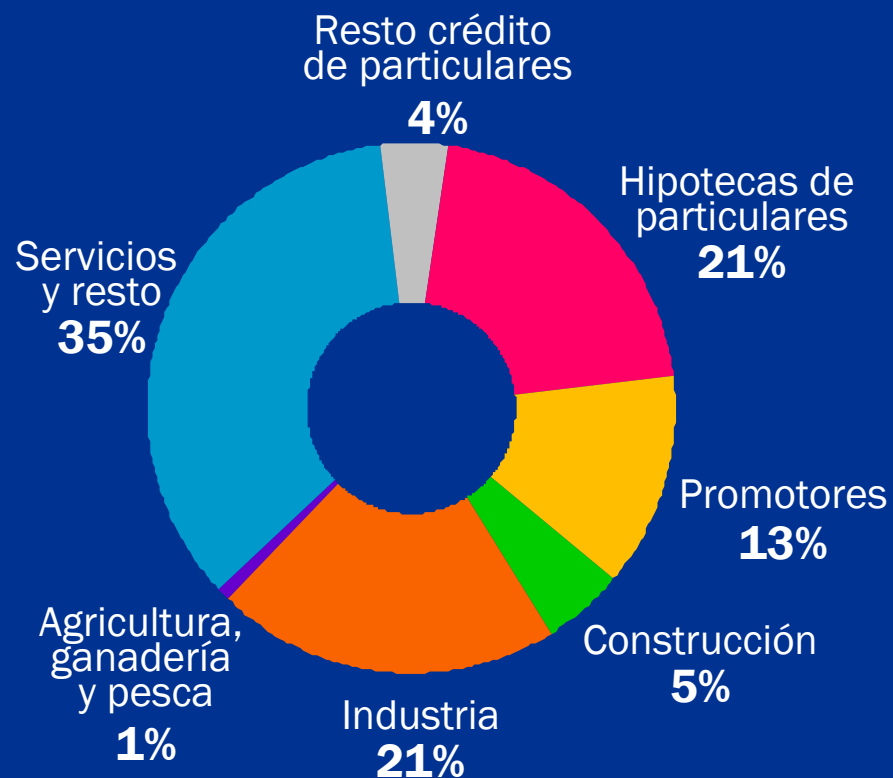
+11,9%

**Clara
orientación
a pymes**

...con una cartera diversificada...



Distribución por sectores

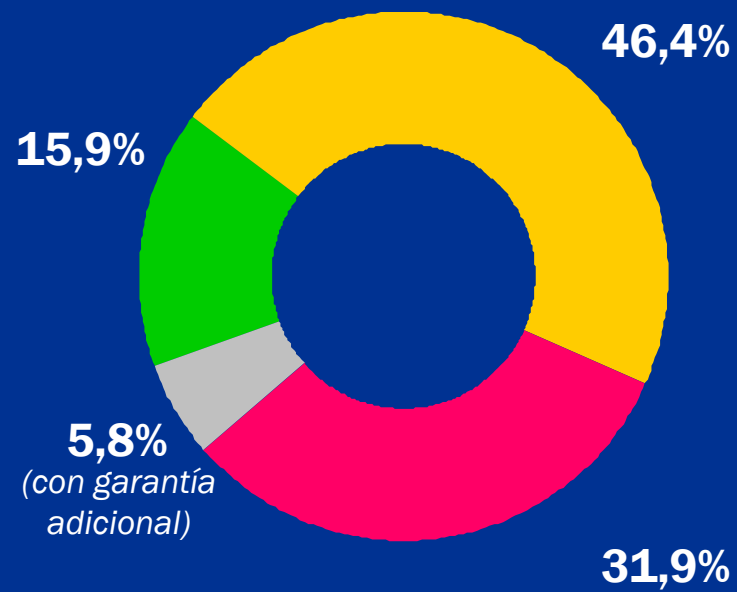


Datos a 31.03.08

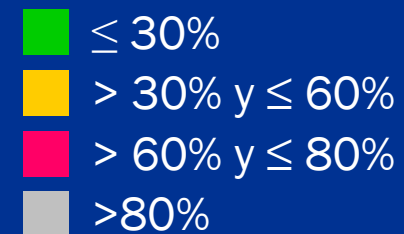
...que reitera nuestro carácter conservador



Desglose del LTV cartera hipotecaria



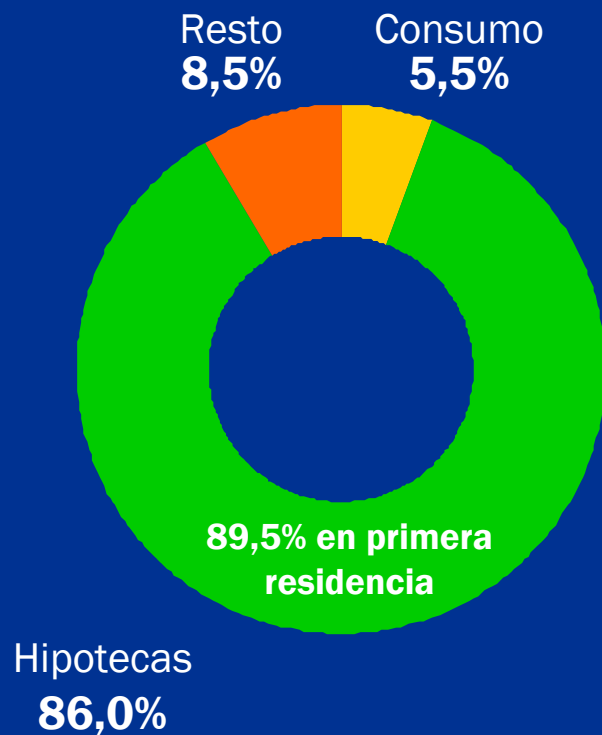
Exposición mínima
a *loan-to-values*
elevados



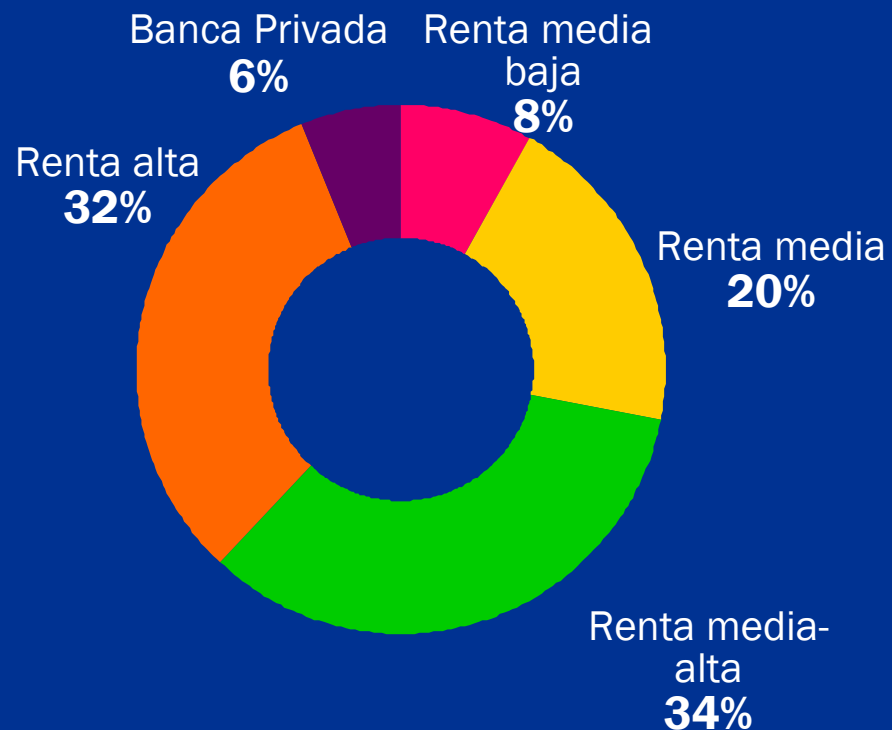
En particulares, sesgo hacia el segmento *affluent*



Segmentación por producto



Segmentación por nivel de renta



En promotores, ajustado perfil de cartera

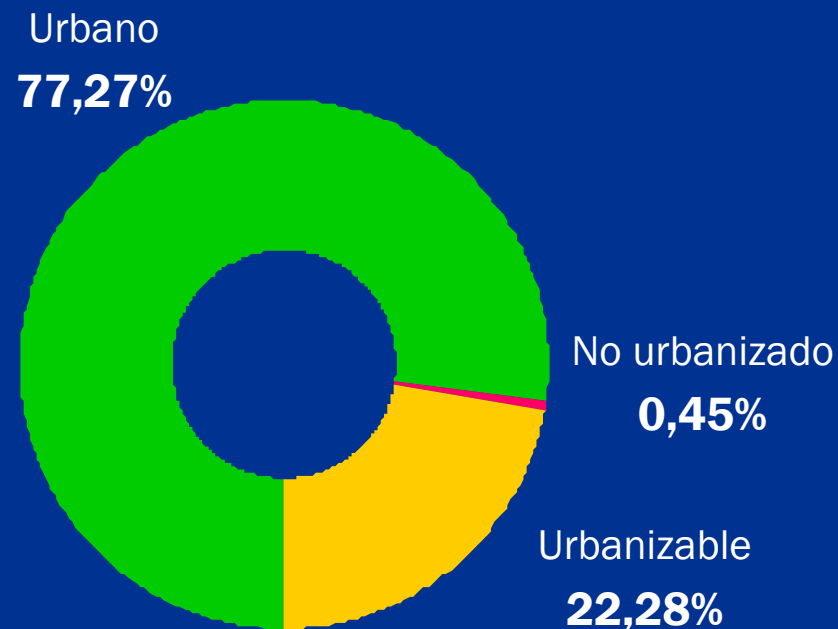


Detalle avance promociones

Construcción	71,84%
1ª vivienda	71,06%
2ª vivienda	75,30%

Pre-venta	60,92%
1ª vivienda	62,26%
2ª vivienda	54,63%

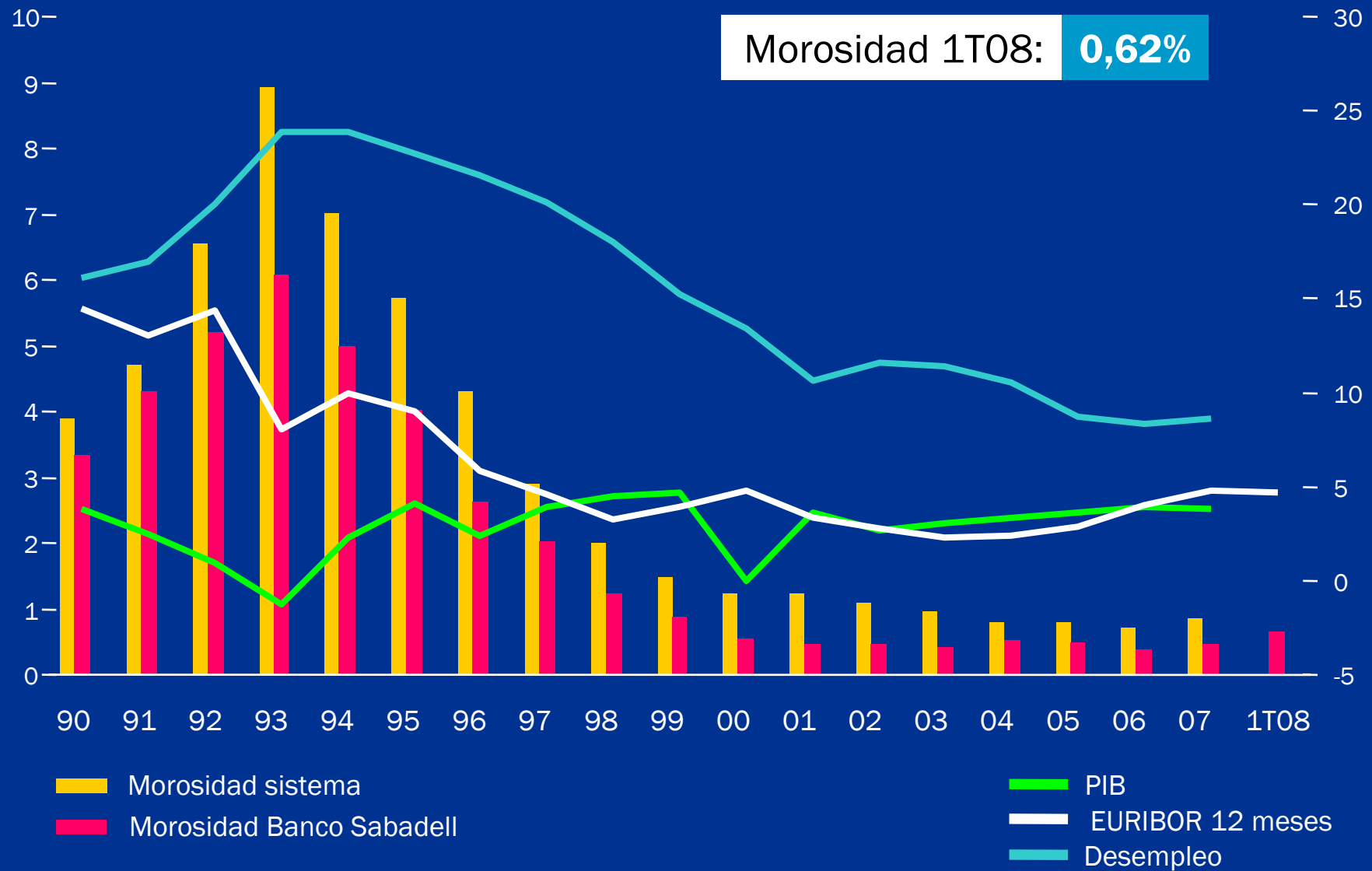
Detalle financiación suelo



Distribución geográfica sesgada hacia nuestro mercado natural tradicional (Cataluña / ciudad / primera residencia)

Datos a 31.03.08

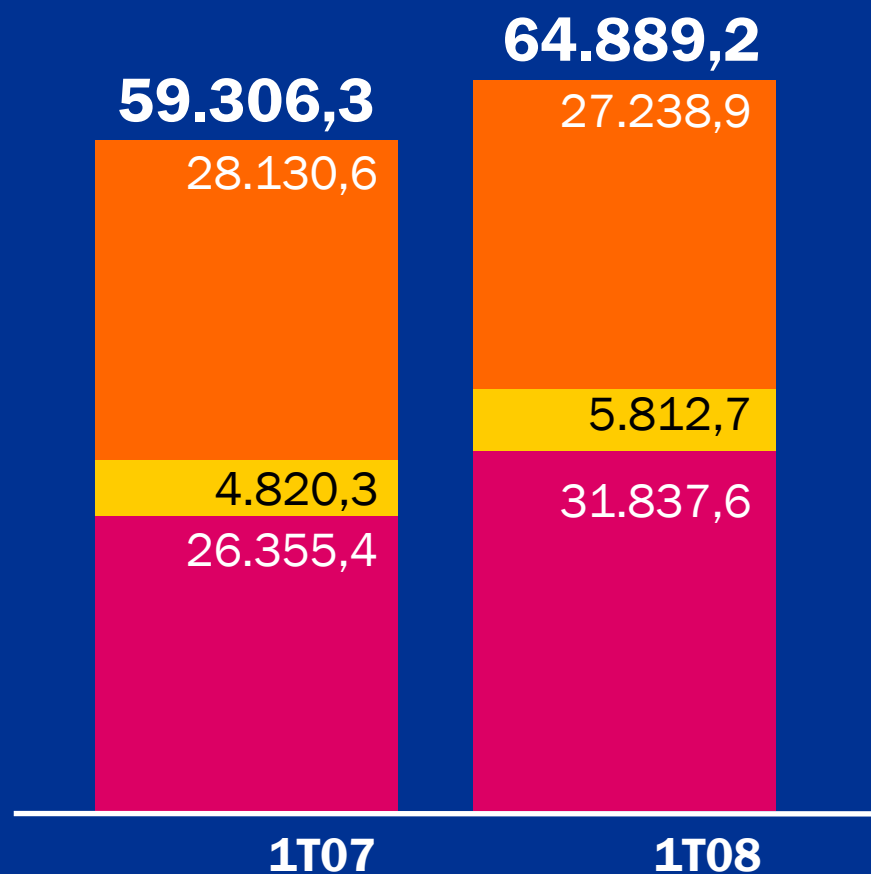
La morosidad evoluciona según lo previsto



Recursos en balance



Fuerte crecimiento en depósitos



En millones de euros

+9,4%

Empréstitos
y otros:

-3,2%

Pagarés:

+20,6%

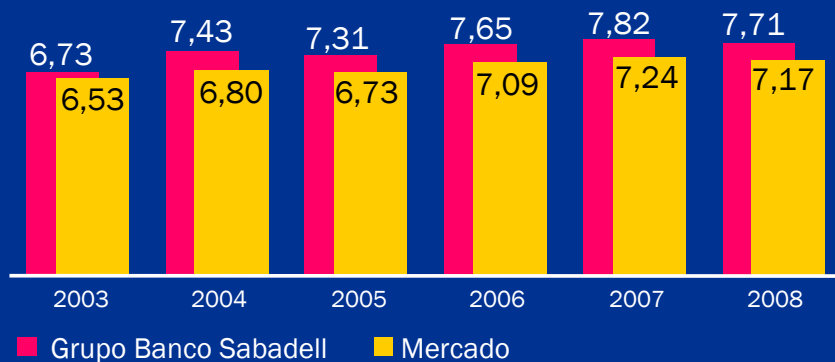
Depósitos:

+20,8%

Liderazgo en calidad de servicio



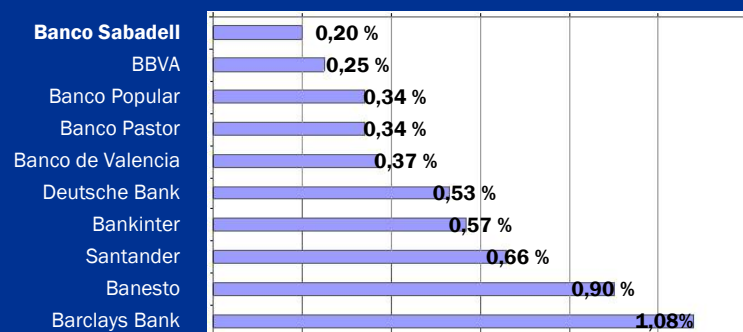
Líder en calidad objetiva en redes comerciales bancarias ¹



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



El menor número de reclamaciones ante el Banco de España ²

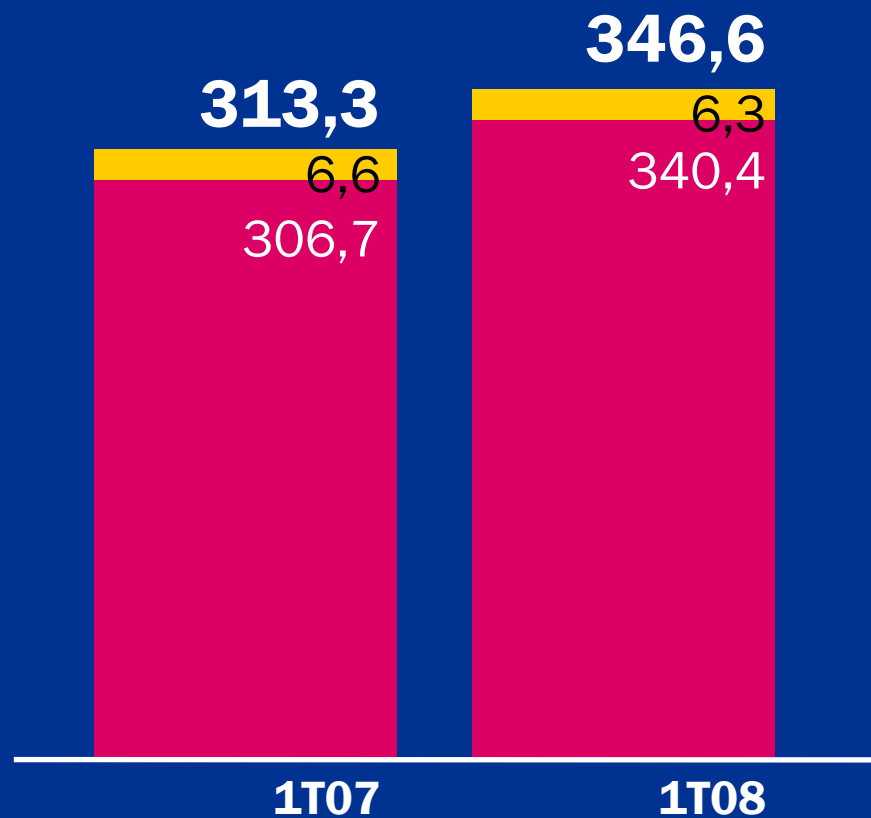


El único banco español con el Sello de Oro a la Excelencia Europea



Fuente: 1 STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 1T08"
 2: Fuente: Banco de España. Ranking de calidad de servicio por ratio de reclamaciones por volumen medio de negocio.

Creemos en margen de intermediación...



En millones de euros

+10,6%

Ex dividendos:

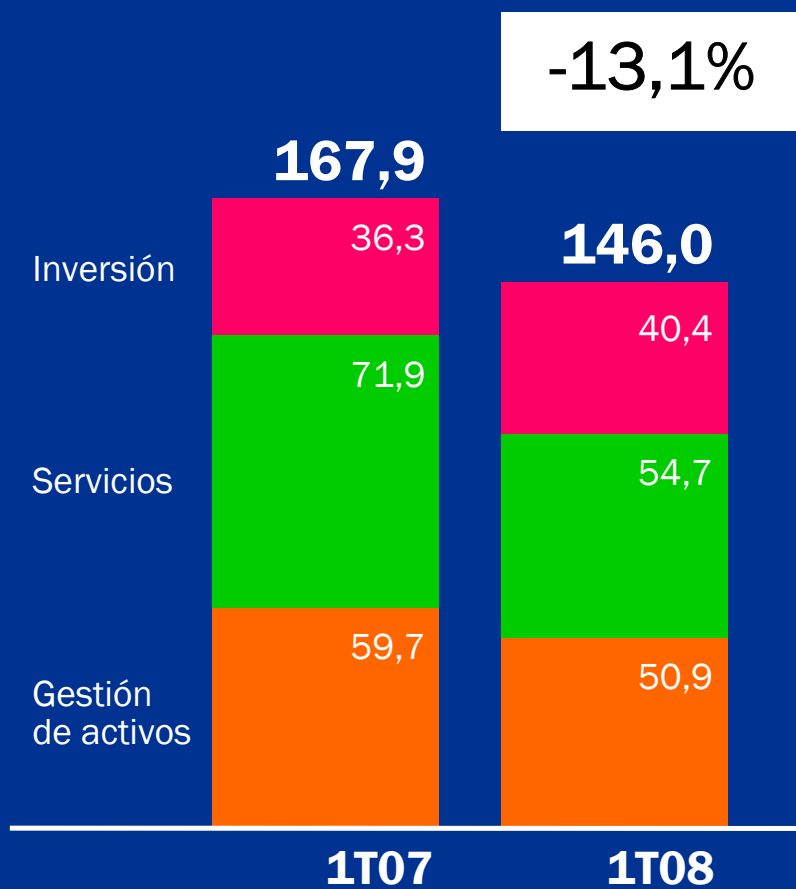
+11,0%

- Margen ex dividendos
- Dividendos

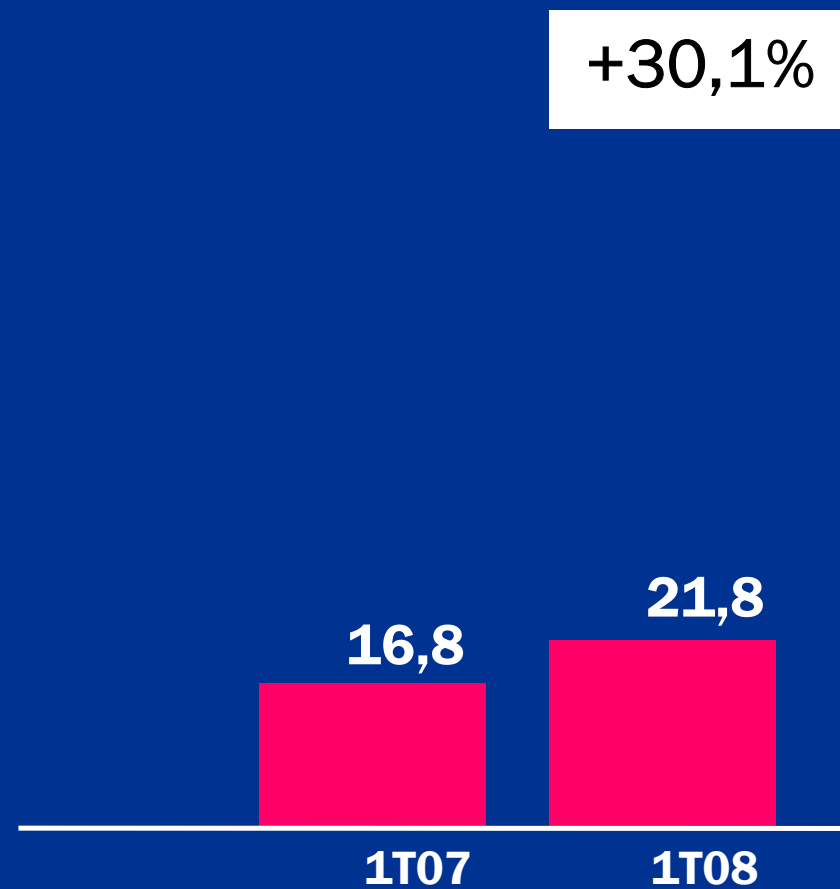
... y en el resto de ingresos recurrentes



Comisiones



Actividad aseguradora vida



En millones de euros

Excelencia en optimización de costes



Gastos de personal

+0,6%

154,2

155,0

1T07

1T08

Gastos administrativos

-2,0%

75,6

74,2

1T07

1T08

En millones de euros

'09

Optima

**Potenciar la creación de valor
que genera nuestro modelo de negocio
con una optimización
del modelo operacional**

Optimización operativa



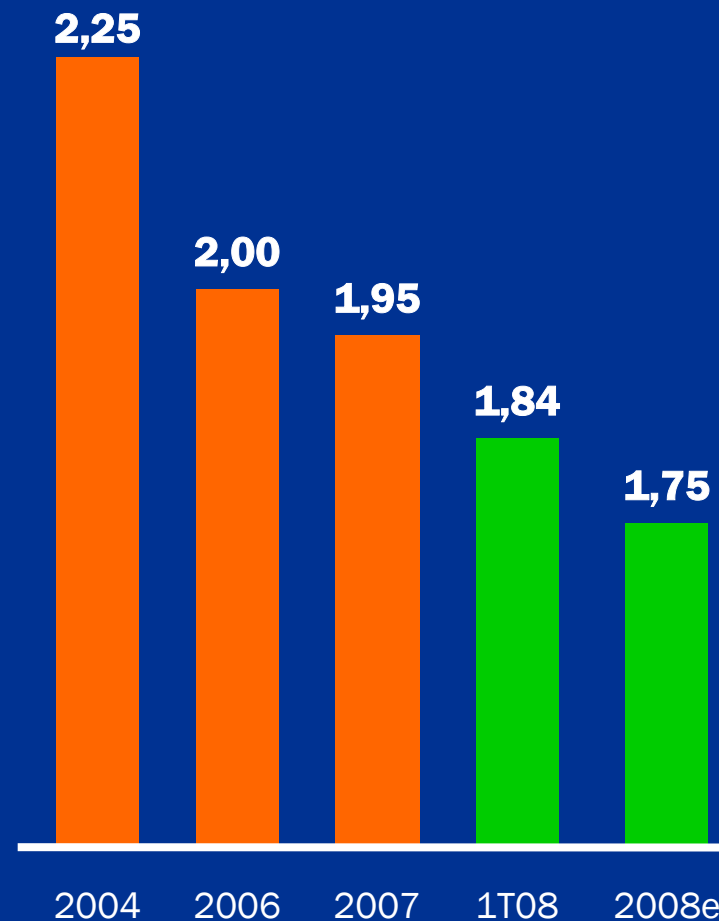
Mejora de las comunicaciones
a oficinas

Cambios en procesos de entrega
de documentación a clientes

Modificación de circuitos
de operativa internacional

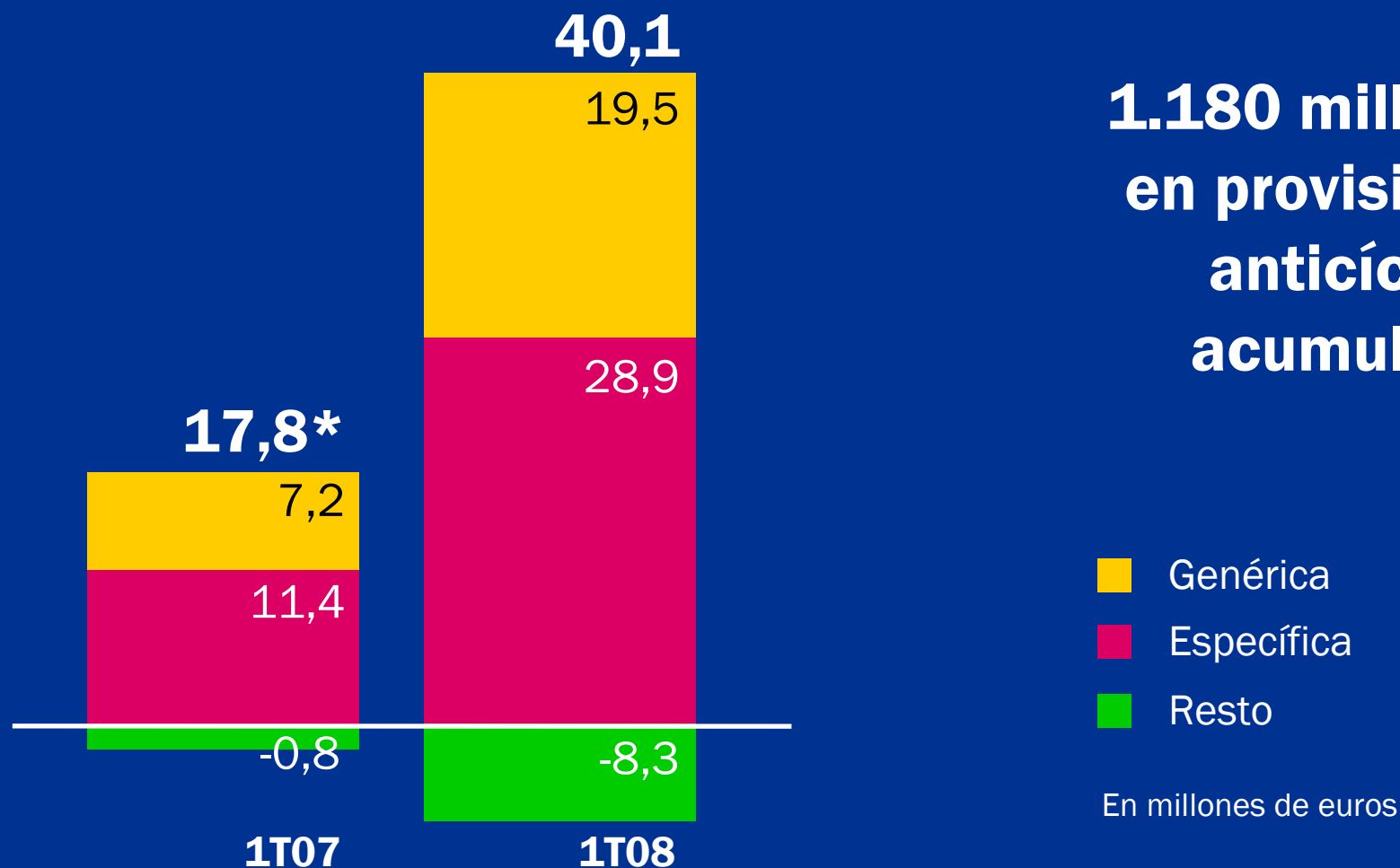
Externalización de procesos operativos

Reorganización y adecuación
de estructuras



Promedio FTE por oficina.

La provisión específica incrementa su peso



* La provisión del primer trimestre habría sido de 32,2 millones de euros sin los cambios regulatorios introducidos por el Banco de España.



Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

Conclusiones

Fortalecimiento de la posición de mercado

Optimización de la liquidez

Incremento de los *spreads* de activo

Evolución de la morosidad según las previsiones

Control de costes – materialización de Optima 09

La gestión conservadora del balance nos permitirá salir reforzados tras el actual ajuste de mercado



Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

Presentación de resultados



Barcelona, 24 de abril de 2008