



Banco Sabadell

Adquisición de Banco Atlántico

22 de diciembre de 2003

DISCLAIMER



Banco Sabadell advierte que esta presentación contiene previsiones 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 e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del presente documento deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas, no haciéndose Banco Sabadell responsable del incumplimiento en que puedan incurrir los poseedores del documento. 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 ni su contenido es, ni puede ser entendido, base de contrato o compromiso alguno.

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

2. SENTIDO ESTRATÉGICO

3. INTEGRACIÓN Y SINERGIAS

4. IMPACTOS FINANCIEROS

5. PLAN DE FINANCIACIÓN

SENTIDO DE LA TRANSACCIÓN



- ✓ Refuerza la posición de Banco Sabadell como cuarto grupo bancario en España
- ✓ Fuerte complementariedad geográfica y de negocio que aporta a Banco Sabadell:
 - Una red de distribución nacional equilibrada que aumenta la presencia de Banco Sabadell en las regiones más ricas de España, especialmente en Andalucía y Madrid
 - Fortalecimiento de la franquicia de Banco Sabadell en su base de clientes objetivo: Banca personal y PYMEs
- ✓ Transacción que genera valor para los accionistas de Banco Sabadell con sinergias anuales identificadas antes de impuestos de € 114 millones con Valor Actual Neto (“VAN”) de más de € 600 millones y más de € 200 millones de plusvalías latentes en inmuebles y otros activos no estratégicos
- ✓ La transacción se financiará con una ampliación de capital que conllevará la ampliación de la base de accionistas de Banco Sabadell y contribuirá a mejorar la liquidez de la acción, con el objetivo de entrar en el índice IBEX-35 y otros índices relevantes a la vez que incrementar su peso en índices de los que Banco Sabadell ya es miembro

TÉRMINOS DE LA TRANSACCIÓN



TRANSACCIÓN

- ⇒ Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) por el 100% del capital de Banco Atlántico
- ⇒ Compromiso irrevocable de venta por parte de Arab Banking Corporation (“ABC”) y BBVA, que representan más del 92% del capital de Banco Atlántico

PRECIO

- ⇒ € 71,79 por acción en efectivo o € 1.500 millones por el 100% del capital de Banco Atlántico

PER AJUST. 2003E ⁽¹⁾

- ⇒ 13,1x

P / VC AJUST. 2003E ⁽²⁾

- ⇒ 1,96x

F. DE COMERCIO

- ⇒ € 856 millones

(1) Beneficio neto atribuido de 2003E de Banco Atlántico ajustado por el VAN de la sinergias de 2006E después de impuestos (€ 55,7 millones)

(2) Fondos propios de 2003E de Banco Atlántico ajustados por las plusvalías latentes en inmuebles de € 160 millones (después de impuestos)

CALENDARIO DE LA TRANSACCIÓN



Fecha	Principales Hitos
Diciembre	Presentación de OPA
Febrero	Autorización por parte de reguladores (Competencia, Banco de España y DGS ⁽¹⁾) Autorización por parte de la CNMV ⁽²⁾
Final de Marzo	Cierre y liquidación de OPA

(1) Dirección General de Seguros

(2) Comisión Nacional del Mercado de Valores

DESCRIPCIÓN DE BANCO ATLÁNTICO



- ⇒ Fundado en Barcelona en 1901
- ⇒ Octavo grupo bancario español
- ⇒ Franquicia consolidada y gran reconocimiento de marca
- ⇒ Red de oficinas nacional con fuerte presencia en las regiones más ricas de España
- ⇒ Amplia oferta de productos bancarios que ofrece a un base de clientes leal y poco penetrada
- ⇒ Sus principales segmentos de clientes (banca privada, banca personal y PYMEs) representan un 68,0% del total de recursos de clientes y 22,3% del total de clientes

PRINCIPALES MAGNITUDES DE BANCO ATLÁNTICO Y BANCO SABADELL



€ mm

30/09/03	B. Sabadell	B. Atlántico	Pro forma ⁽¹⁾	Atlántico / Sabadell (en %)
Créditos a clientes (netos)	22.953	6.093	29.046	26,5%
Recursos de clientes	24.132	8.909	33.042	36,9%
Margen de intermediación	571	156	727	27,3%
Margen ordinario	827	245	1.072	29,7%
Beneficio neto atribuido	186	45	230	24,1%
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	52,0%	63,7%		
Créditos / depósitos	133,1%	97,4%		
Ratio de morosidad	0,42%	1,25%		
Ratio Core Tier 1	6,8%	9,2%		
Oficinas nacionales ⁽³⁾	866	274	1.140	31,6%
Empleados	7.616	2.690	10.306	35,3%

(1) Banco Sabadell + Banco Atlántico

(2) Gastos operativos (excl. depreciación) / margen ordinario

(3) A 31/10/03

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

2. SENTIDO ESTRATÉGICO

3. INTEGRACIÓN Y SINERGIAS

4. IMPACTOS FINANCIEROS

5. PLAN DE FINANCIACIÓN

BENEFICIOS DE LA TRANSACCIÓN



- ✓ **Refuerza la posición de Banco Sabadell en España**, adquiriendo masa crítica e incorporando una franquicia consolidada
- ✓ **Avance importante hacia el equilibrio geográfico** de negocio, red de distribución y clientes
- ✓ **Plataforma para crecimiento adicional** de la entidad combinada y **mejora de la eficiencia**
- ✓ **Fuerte incremento de la base de clientes objetivo de Banco Sabadell** en banca personal y PYMEs
- ✓ **Alto potencial para mejorar rentabilidad y venta cruzada** a una base de clientes leal y con un ratio de productos por cliente bajo
- ✓ **Riesgos de integración reducidos** gracias a la similitud de los modelos de negocio, estrategia comercial y perfil de cliente

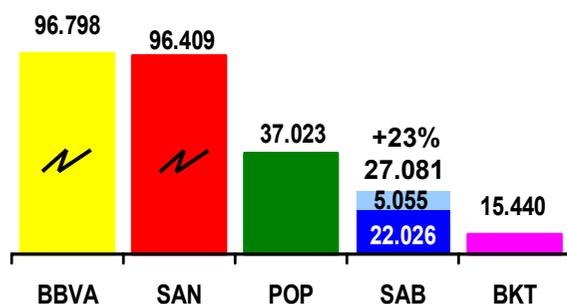
REFUERZA LA POSICIÓN DE BANCO SABADELL EN ESPAÑA



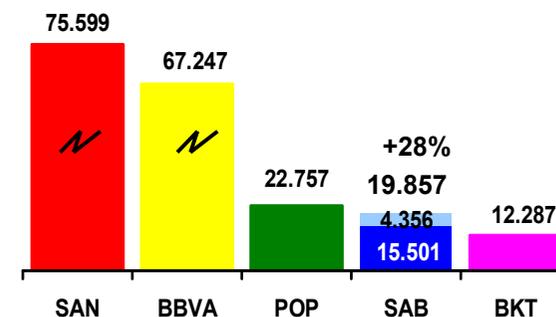
30/09/03

€ mm

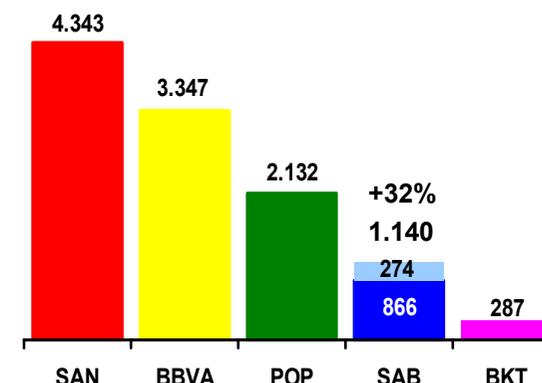
**Créditos a clientes
(Sector residente)**



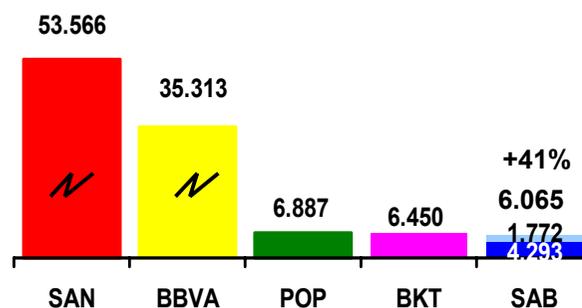
**Depósitos de clientes
(Sector residente)**



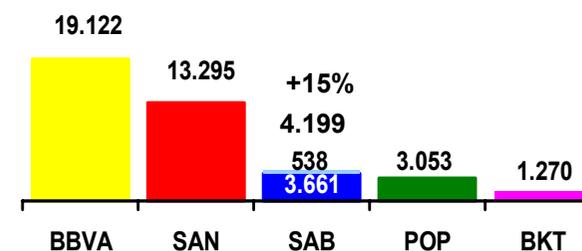
Oficinas nacionales (1)



Fondos de inversión



Bancaseguros



Nota: Sólo datos de actividad en España

(1) Oficinas de Banco Sabadell y Banco Atlántico a 31/10/03

Fuente: Información pública, Inverco, Icea

AVANCE IMPORTANTE HACIA EL EQUILIBRIO GEOGRÁFICO (I)



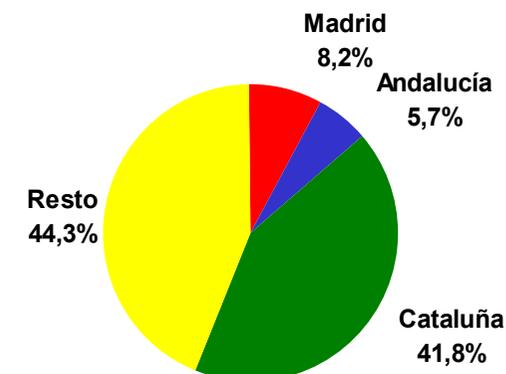
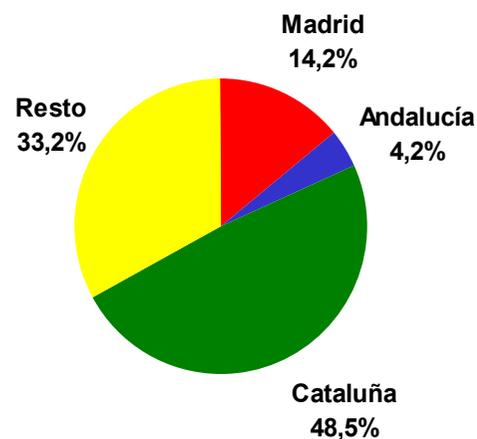
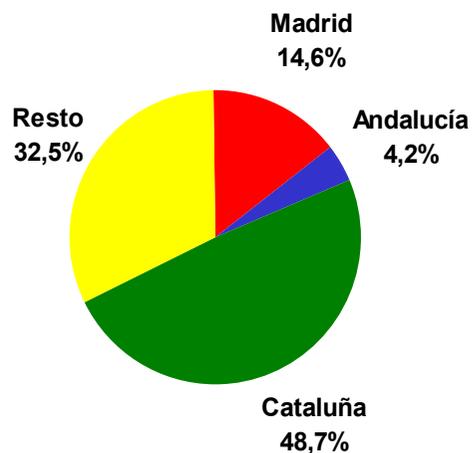
30/06/03

Créditos

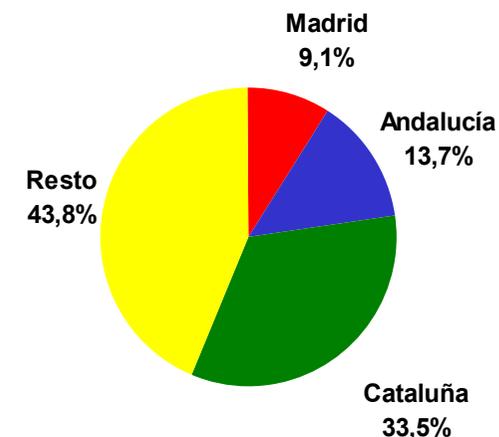
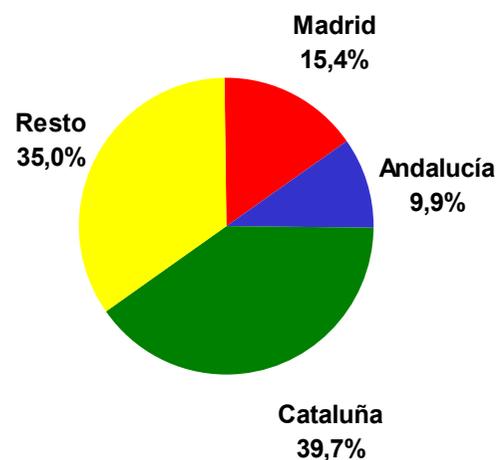
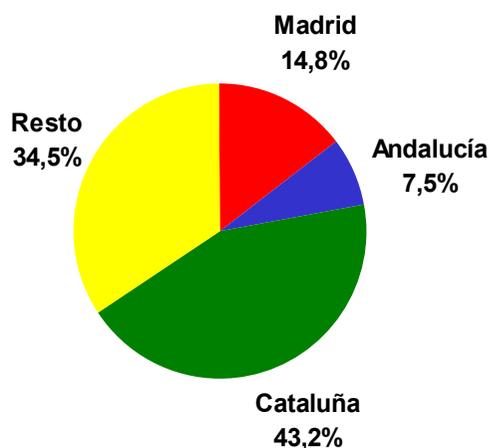
Recursos de clientes

Clientes

Banco Sabadell



Entidad combinada

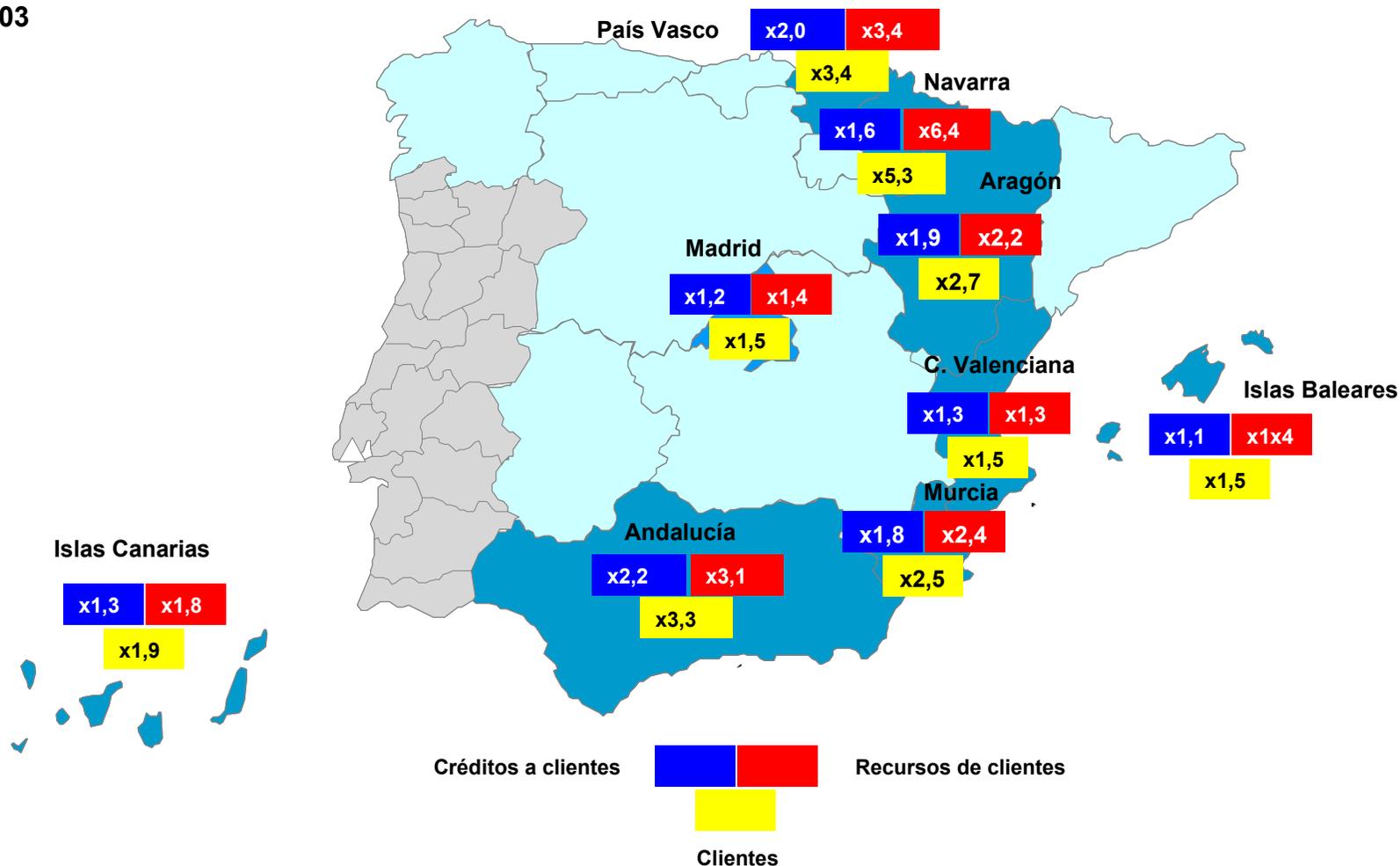


⇒ Aportación de negocio y clientes que permitirá a Banco Sabadell alcanzar un mayor equilibrio geográfico

AVANCE IMPORTANTE HACIA EL EQUILIBRIO GEOGRÁFICO (II)



Impacto en el volumen de negocio por la contribución de Banco Atlántico por región
30/06/03



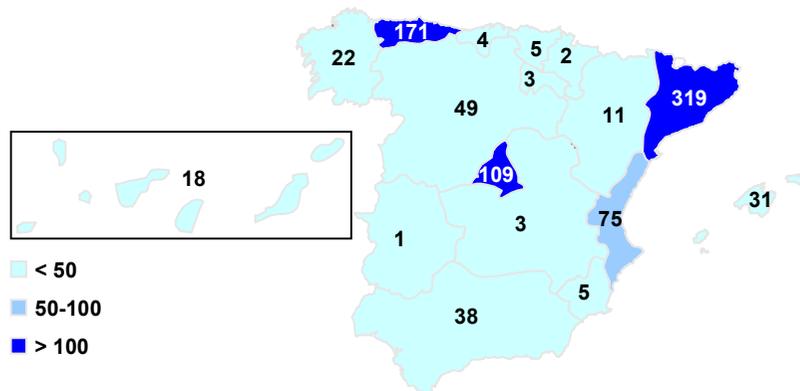
⇒ Impacto importante de la transacción en áreas objetivo con fuerte potencial de crecimiento

PLATAFORMA PARA CRECIMIENTO ADICIONAL Y MEJORA DE LA EFICIENCIA

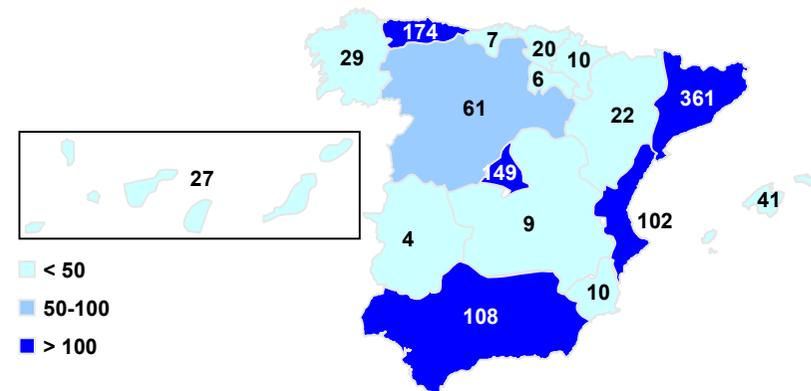


31/10/03

Banco Sabadell



B. Sabadell – B. Atlántico Pro forma

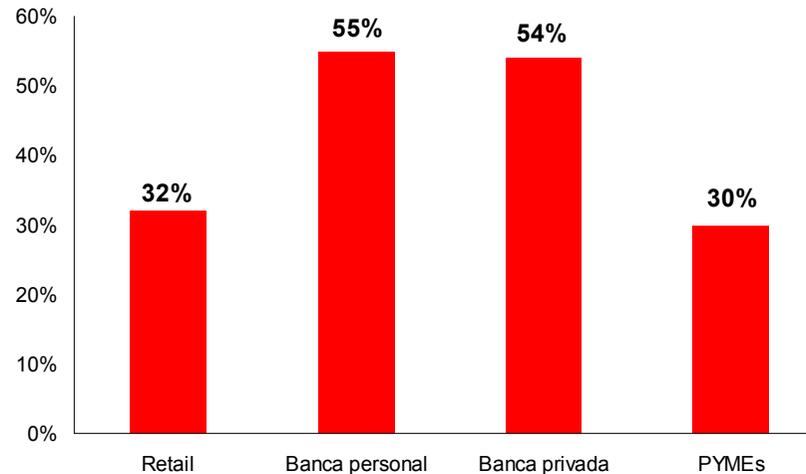


- ⇒ Red nacional de oficinas de Banco Atlántico con excelente localización
- ⇒ Adelanto del plan de expansion previsto por Banco Sabadell en áreas estratégicamente relevantes sin coste adicional
- ⇒ Red de agentes amplia, consolidada y rentable

FUERTE INCREMENTO DE LA BASE DE CLIENTES OBJETIVO DE BANCO SABADELL



Contribución a Banco Sabadell en términos de volumen de negocio ⁽¹⁾



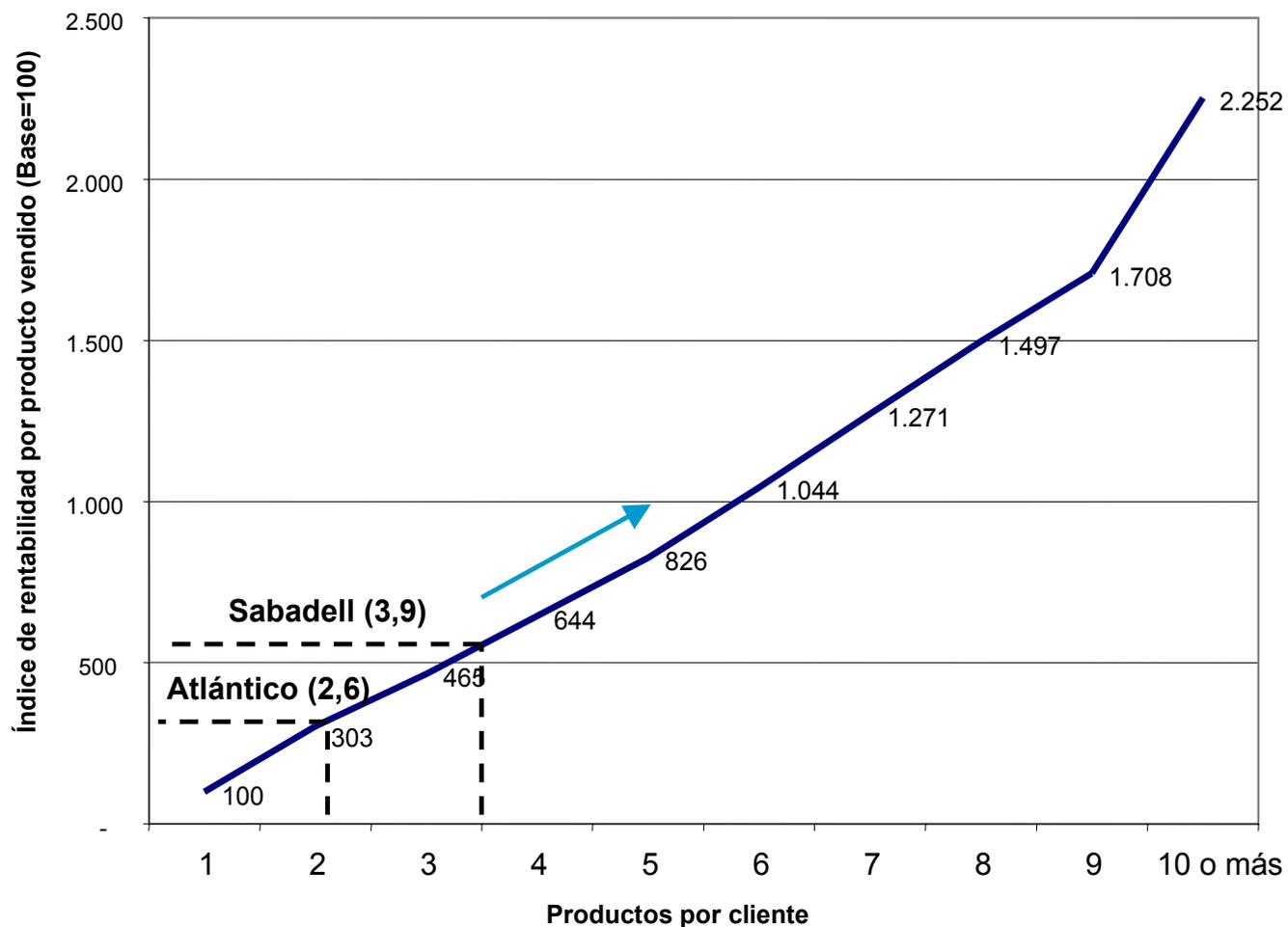
(1) Estimaciones de Banco Sabadell; incluye créditos a clientes, depósitos y activos gestionados

⇒ Incremento significativo del número de clientes y fortalecimiento de la franquicia de Banco Sabadell en segmentos objetivo:

- Banca personal y privada
- PYMEs
- Solbank

⇒ Aumento de la exposición de Banco Sabadell a banca de particulares

ALTO POTENCIAL PARA MEJORAR RENTABILIDAD Y VENTA CRUZADA



⇒ Alto potencial para mejorar la rentabilidad por cliente gracias al potencial incremento de venta cruzada a los clientes de Banco Atlántico

RIESGOS DE INTEGRACIÓN REDUCIDOS



- ⇒ Modelo de negocio enfocado en el cliente y orientado a la misma base de clientes que Banco Sabadell: Banca personal, banca privada y PYMEs
- ⇒ Distribución de negocio similar
- ⇒ Organización idéntica en un periodo de 12 meses
- ⇒ Culturas de empresa similares: originalmente de la misma región
- ⇒ Nueva plataforma tecnológica de Banco Sabadell preparada para adquisiciones: reciente integración exitosa de Banco Herrero, Solbank y Activobank en Banco Sabadell

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

2. SENTIDO ESTRATÉGICO

3. INTEGRACIÓN Y SINERGIAS

4. IMPACTOS FINANCIEROS

5. PLAN DE FINANCIACIÓN

INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO



Negocio Doméstico

⇒ Cierre neto de 70 oficinas y utilización de 61 oficinas para adelantar el plan de expansión nacional previsto por Banco Sabadell (es decir, ahorro de los gastos del plan de expansión previsto)

⇒ Integración selectiva de filiales especializadas

⇒ Integración selectiva de funciones de servicios centrales y de apoyo para reducir la base de gastos combinada

Gestión de Riesgos

⇒ Implementación de sistema de gestión de riesgos de Banco Sabadell y políticas de control/compliance en Banco Atlántico. Creación de un comité de supervisión para el periodo interino pre-OPA

Plataforma Tecnológica

⇒ Aprovechamiento de la recientemente desarrollada plataforma tecnológica de Banco Sabadell y exitosa experiencia en procesos de integración de Banco Herrero y Solbank

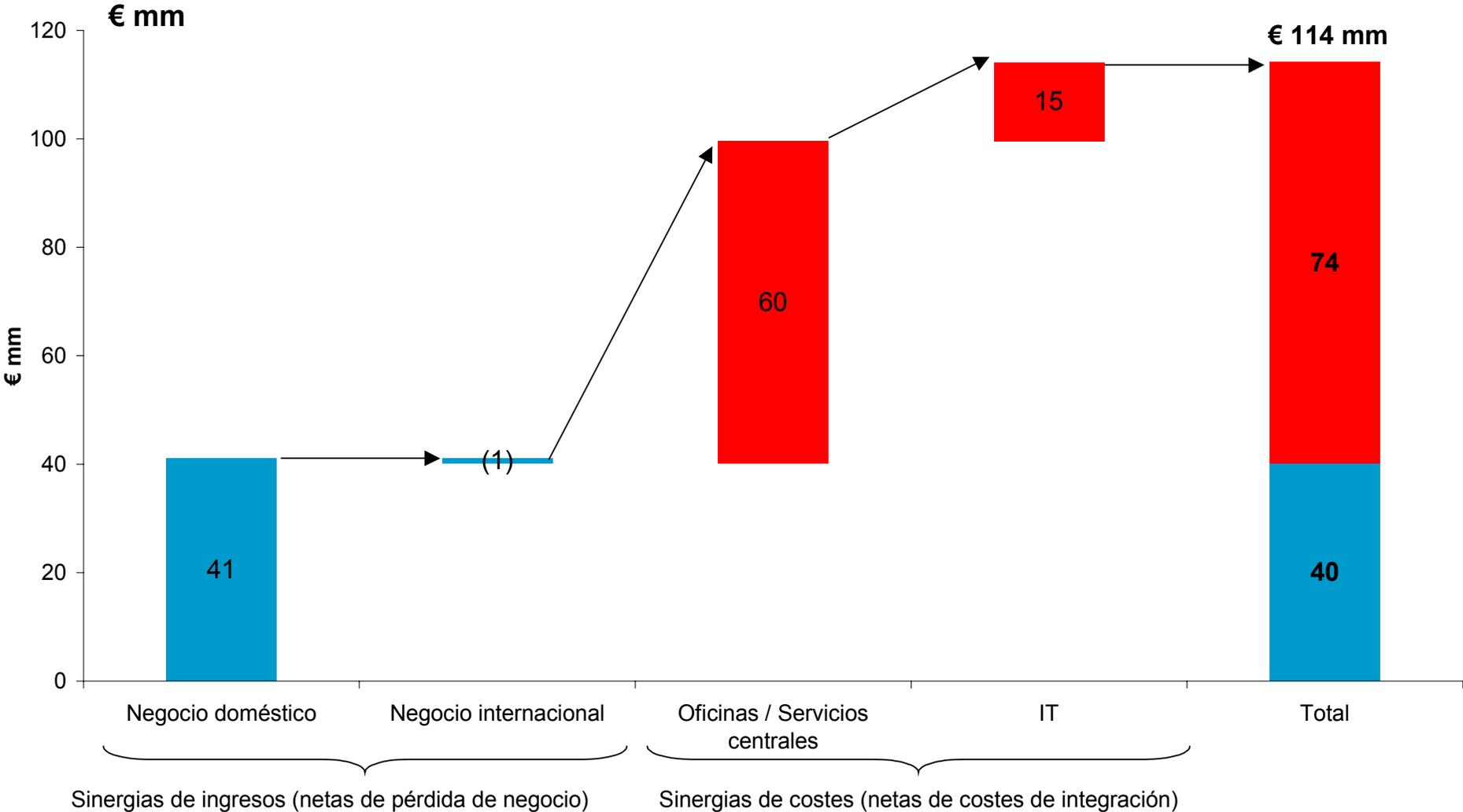
Negocio Internacional

⇒ Refuerzo del negocio internacional gracias a la experiencia de Banco Sabadell

DESGLOSE DE SINERGIAS ESTIMADAS



Sinergias anuales totales antes de impuestos 2006E (1)



(1) Se estima que se realizarán completamente en 2006

POTENCIALES PLUSVALÍAS LATENTES EN ATLÁNTICO VIDA



30/09/03
€ mm

	<u>BanSabadell Vida</u>	<u>Atlántico Vida</u>
Primas Vida	490	39
Reservas Técnicas	2.089	229
Fondos Propios ⁽¹⁾	85	9
<i>Embedded Value</i> ⁽¹⁾	157	16
<i>Appraisal Value</i> ⁽¹⁾	365	39
Plusvalías Latentes	280	30

Nota: Embedded value y appraisal value de BanSabadell Vida calculado por Watson Wyatt. Embedded value y appraisal value de Atlántico Vida calculado aplicando los mismos ratios

(1) A 31/12/02

OTRAS ÁREAS CON POTENCIALES PLUSVALÍAS LATENTES



Banco Sabadell

Inmuebles: € 200 millones de plusvalías latentes antes de impuestos en la filial inmobiliaria (Landscape) a 31 de diciembre de 2002 y € 344 millones de plusvalías latentes antes de impuestos en inmuebles propiedad de Banco Sabadell

Cartera de participaciones: € 56 millones en plusvalías latentes antes de impuestos

Banco Atlántico

Inmuebles: Más de € 180 millones de plusvalías latentes antes de impuestos en inmuebles propiedad de Banco Atlántico

Cartera de participaciones: Potenciales plusvalías latentes en las siguientes participaciones:

- Estacionamientos Alcarreños, S.A. (35%)
- Estacionamientos Celtas, S.A. (49%)
- General de estacionamientos S.A. (34%)
- Cía. Aux. Transportes Aparcamientos (100%)
- Promotora Navarra para el Norte de España (100%)
- Banco Atlántico Bienes Raíces (100%)
- Inmobiliaria Paris (57%)

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

2. SENTIDO ESTRATÉGICO

3. INTEGRACIÓN Y SINERGIAS

4. IMPACTOS FINANCIEROS

5. PLAN DE FINANCIACIÓN

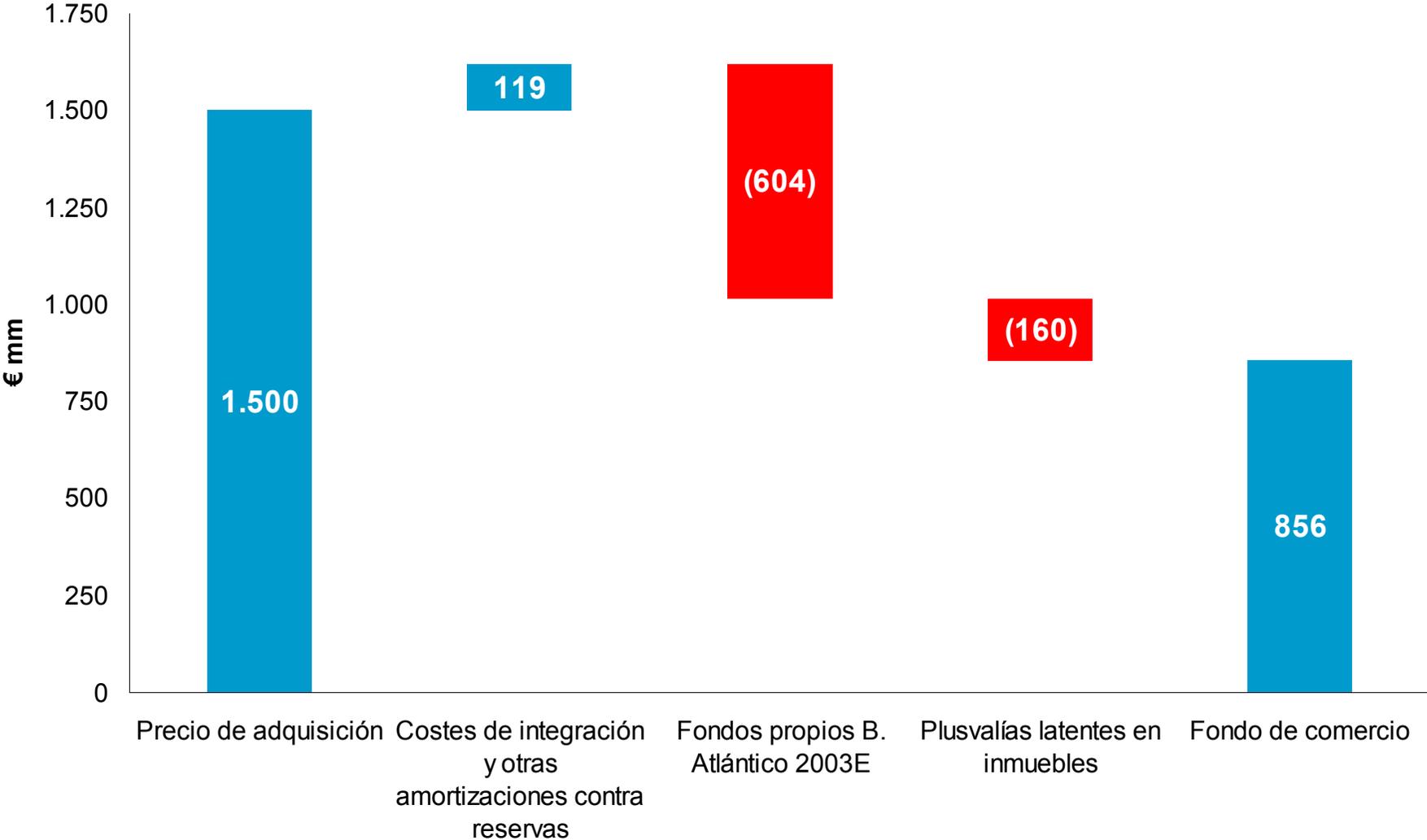
IMPACTOS FINANCIEROS DE LA TRANSACCIÓN



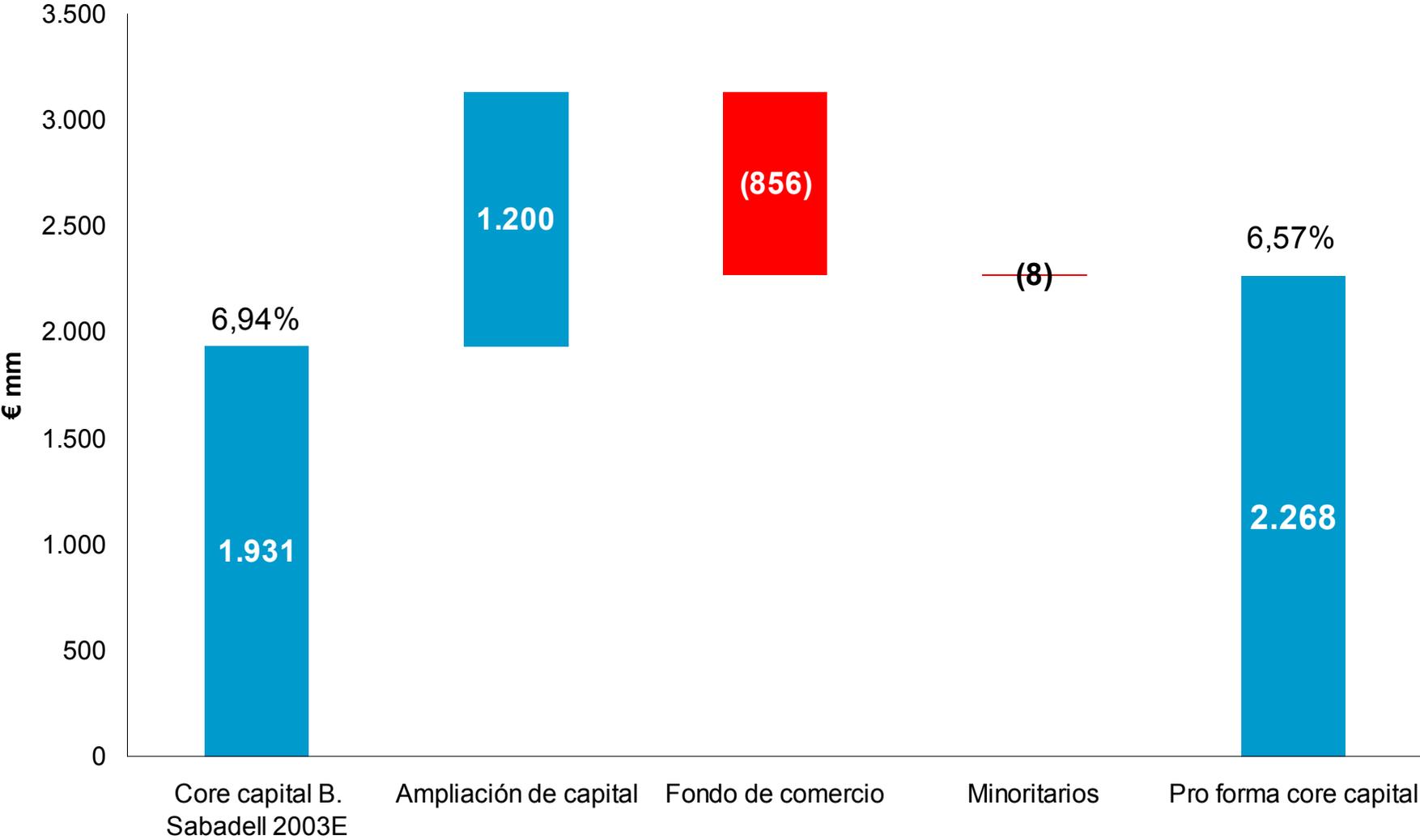
- ⇒ **Adquisición que genera valor** para los accionistas de Banco Sabadell a través de:
 - Generación de **sinergias identificadas con un VAN neto estimado de más de € 600 millones** ⁽¹⁾
 - **Plusvalías latentes de más de € 200 millones** en inmuebles y otros activos no estratégicos
- ⇒ Ampliación de capital de aprox. € 1.200 millones para permitir que Banco Sabadell mantenga un ratio cómodo de core capital del 6,5%
- ⇒ Fondo de comercio de € 856 millones a amortizar en 20 años
- ⇒ Costes de integración se amortizarán contra reservas

(1) Cálculo basado en un PER estimado de 10,0x sobre las sinergias totales después de impuestos en 2006E y restando los costes de integración de la transacción

IMPACTO FINANCIERO: FONDO DE COMERCIO



IMPACTO FINANCIERO: CORE CAPITAL



Nota: Ampliación de capital considerada de aproximadamente € 1.200 millones

1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN

2. SENTIDO ESTRATÉGICO

3. INTEGRACIÓN Y SINERGIAS

4. IMPACTO FINANCIERO

5. PLAN DE FINANCIACIÓN

PLAN DE FINANCIACIÓN



- ⇒ Ampliación de capital por un importe aproximado de € 1.200 millones
- ⇒ Emisión de instrumentos de capital híbridos para incrementar aún más los ratios de capital de Banco Sabadell

GIRO IMPORTANTE HACIA LA LIQUIDEZ



- ⇒ La baja liquidez ha sido la principal barrera para que la acción de Banco Sabadell forme parte del índice IBEX-35 y otros índices relevantes
- ⇒ Se prevee que la ampliación de capital aumentará de manera significativa el volumen de contratación mensual medio, favoreciendo así la posible incorporación al índice IBEX-35 y otros índices relevantes

		VCMM (€ mm) ⁽¹⁾	Rotación (en x) ⁽²⁾	Cap. Bur. Ajust. (€ mm) ⁽³⁾
Bancos IBEX-35	BSCH	4.283	1,45	35.326
	BBVA	3.565	1,46	29.335
	Popular	878	1,23	8.582
	Bankinter	145	0,92	1.885
	Banesto	63	1,25	606
Miembros del IBEX-35 con liquidez más baja	Enagás	119	1,55	923
	Arcelor	116	0,29	4.785
	SyV	108	1,01	1.279
	Mapfre	86	1,47	704
	TPI	83	1,66	601
	Prisa	73	1,30	675
	Sabadell	35	0,18	2.393

(1) Volumen de Contratación Mensual Medio

(2) VCMM anualizado / Cap. Bursátil Ajustada

(3) Cap. Bursátil media ajustada por el free float de la compañía

Junio 2003 - Noviembre 2003

ANEXOS

PRINCIPALES MAGNITUDES DE BANCO ATLÁNTICO Y BANCO SABADELL



€ mm

30/09/03	Banco Sabadell	Banco Atlántico	Pro forma	Atlántico / Sabadell
Activos totales	29.116	8.947	38.062	30,7%
Créditos a clientes (netos)	22.953	6.093	29.046	26,5%
Depósitos de clientes	17.247	6.254	23.501	36,3%
Recursos de clientes (fuera de balance)	6.886	2.655	9.541	38,6%
Fondos propios	2.021	545	2.566	27,0%
<hr/>				
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 neto atribuido	186	45	230	24,1%
<hr/>				
Margen de intermediación	2,7%	2,2%		
Ratio de eficiencia	52,0%	63,7%		
Ratio de morosidad	0,42%	1,25%		
Ratio de cobertura	440%	133%		
Ratio Core Tier I	6,76%	9,22%		
Ratio Tier I	7,66%	9,22%		
Ratio BIS	11,40%	12,14%		
<hr/>				
Oficinas nacionales ⁽¹⁾	866	274	1.140	31,6%
Empleados	7.616	2.690	10.306	35,3%

(1) A 31/10/03

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS DE BANCO ATLÁNTICO (I)



€ mm

Cuenta de pérdidas y ganancias	dic-99	dic-00	dic-01	dic-02	sep-03
Margen de intermediación	167	187	206	215	156
Comisiones netas	88	93	94	95	72
Resultados por operaciones financieras	11	19	21	7	18
Margen ordinario	265	299	320	318	245
Gastos de personal	(124)	(134)	(138)	(136)	(103)
Otros gastos	(58)	(65)	(73)	(74)	(53)
Amortización inmovilizado	(13)	(14)	(14)	(15)	(12)
Gastos operativos	(195)	(213)	(226)	(225)	(168)
Otros ingresos de explotación (netos)	(2)	(4)	(4)	(3)	(2)
Margen de explotación	68	83	91	90	75
Resultados por puesta en equivalencia	0	(0)	1	2	1
Resultados por operaciones de grupo	0	0	1	5	0
Provisión para insolvencias	(11)	(15)	(31)	(31)	(24)
Saneamiento de inmov. financieras	(1)	(4)	1	1	0
Amortización fondo de comercio	0	0	0	0	0
Extraordinarios (netos)	12	17	7	10	12
Beneficios antes de impuestos	68	81	69	77	65
Impuestos	(18)	(25)	(18)	(24)	(20)
Beneficio neto	49	56	51	53	45
Minoritarios	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Beneficio neto atribuido	49	56	50	52	45

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS DE BANCO ATLÁNTICO (II)



€ mm

Balance	dic-99	dic-00	dic-01	dic-02	sep-03
Caja y depósitos en bancos centrales	209	130	151	195	164
Deudas del Estado	562	200	480	660	713
Entidades de crédito	2.495	2.928	2.541	2.770	1.501
Créditos a clientes (netos)	4.036	4.806	5.382	5.609	6.093
Oblig. y valores de renta fija	11	12	16	29	31
Participaciones	46	56	57	67	63
Fondo de comercio	0	0	0	0	0
Activos fijos (netos)	144	148	157	157	156
Otros activos	162	318	365	236	226
Total activo	7.665	8.599	9.149	9.723	8.947
Entidades de crédito	1.621	1.561	1.146	1.624	1.402
Depósitos de clientes	5.284	5.827	6.653	6.830	6.254
Débitos representados por valores neg.	0	112	179	222	232
Deuda subordinada	0	90	90	120	120
Otros pasivos	267	483	532	358	342
Beneficio neto atribuido	49	56	50	52	45
Minoritarios	0	0	2	3	3
Capital y reservas	444	470	496	514	549
Total pasivo	7.665	8.599	9.149	9.723	8.947

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS DE BANCO ATLÁNTICO (III)



Ratios

Balance	dic-99	dic-00	dic-01	dic-02	sep-03
Créditos a clientes/activos totales	53%	56%	59%	58%	68%
Valores negociables/activos totales	8%	3%	6%	8%	9%
Depósitos de clientes/pasivo	69%	68%	73%	70%	70%
Créditos a clientes/depósitos de clientes	76%	82%	81%	82%	97%
Ratio de morosidad	1,3%	1,1%	1,3%	1,5%	1,3%
Ratio de cobertura	127%	125%	112%	117%	133%

Rentabilidad	dic-99	dic-00	dic-01	dic-02	sep-03
Margen de intermediación	2,1%	2,3%	2,3%	2,3%	2,2%
(Comisiones + ROF)/margen ordinario	37,2%	37,4%	35,7%	32,2%	48,7%
Ratio de eficiencia	68,6%	66,5%	65,9%	66,2%	63,7%
Ratio de eficiencia (incl. amortización)	73,5%	71,1%	70,5%	70,9%	68,6%
Prov. por insolv./créditos a clientes	0,28%	0,30%	0,58%	0,54%	0,39%
<i>Return on average assets (ROA)</i>	0,63%	0,66%	0,56%	0,57%	0,64%
<i>Return on average equity (ROE)</i>		12,6%	10,8%	10,8%	11,5%

Nota: Datos de la cuenta de pérdidas y ganancias a septiembre de 2003 anualizados para facilitar su comparación