

Banco Sabadell



# Resultados 3T08

## Optima '09



**23 de octubre 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. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

---

3. Gestión del riesgo

---

4. Resultados 9M08

---

5. Actualización Optima '09

---

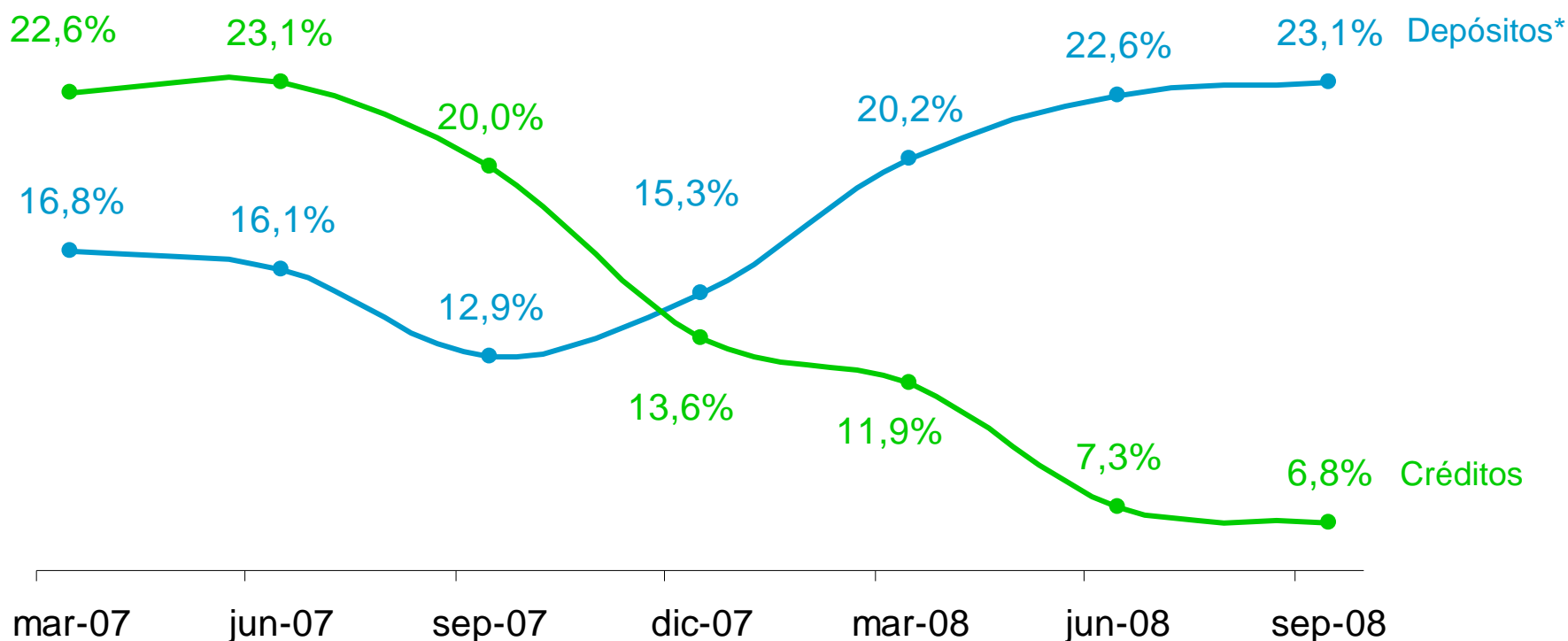
6. Outlook

---

# Una actividad bancaria que responde al nuevo entorno ...



Porcentaje de variación interanual



\* Ajustando el efecto de desconsolidación del grupo asegurador  
Depósitos incluye saldos a la vista y a plazo

## ... con una buena gestión de la liquidez



	sep-07	sep-08	% Var.
Créditos de clientes	61.855	66.048	6,8%
<i>Hipotecas</i>	<i>27.956</i>	<i>30.352</i>	<i>8,6%</i>
Depósitos de clientes	28.818	35.479	23,1%
<i>Depósitos a plazo</i>	<i>12.959</i>	<i>21.040</i>	<i>62,4%</i>

Millones de euros

## Reforzamos nuestra solvencia ...



El *closing* de la alianza estratégica para desarrollar el negocio de seguros con Zurich se produjo el 18 de septiembre por € 750 m, con una plusvalía neta de € 512 m<sup>(1)</sup> aproximadamente



• € 418 m •  
• Plusvalía neta contabilizada •



**BancoSabadell**

---

Refuerzo del  
balance

---

(1) Incluye los beneficios futuros de deducción fiscal por reinversión

## ... utilizando prudentemente los resultados extraordinarios ...



	3T08		3T07	3T08	Var.
Plusvalía Zurich	418,4				
Provisión riesgo de crédito	-164,5	Beneficio contable	604,5	762,2	26,1%
Otros saneamientos	-70,5	Extraordinarios	92,9	231,3	
Otros resultados extraordinarios	+47,9				
<b>Extraordinarios</b>	<b>231,3</b>	<b>Beneficio sin extraordinarios</b>	<b>511,6</b>	<b>530,9</b>	<b>3,8%</b>

## ... y gestionando la cuenta de resultados


**B**


	Sep-07	Sep-08	var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>979,5</b>	<b>1.078,1</b>	<b>10,1%</b>
Método participación y dividendos	48,0	45,4	-5,5%
Comisiones	463,9	424,3	-8,5%
ROF y diferencias de cambio	117,5	97,5	-17,0%
Otros resultados de explotación	15,1	16,8	11,3%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.624,1</b>	<b>1.662,0</b>	<b>2,3%</b>
Gastos de administración	-712,9	-715,0	0,3%
Amortización	-97,9	-103,1	5,3%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>813,2</b>	<b>843,9</b>	<b>3,8%</b>
Otros resultados	73,1	0,0	***
Provisiones insolvencias y otros	-95,0	-439,6	362,7%
Resultado operaciones interrumpidas	14,1	428,4	***
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>604,5</b>	<b>762,2</b>	<b>26,1%</b>



... con eficiencia y rentabilidad



	sep-07	sep-08
Eficiencia	43,9%	43,0%
Morosidad	0,41%	1,59%
Cobertura	430%	140%
ROE	20,9%	24,1%
Tier I	7,21%	7,24%

---

1. Tendencias y estrategia

**2. Liquidez**

3. Gestión del riesgo

---

4. Resultados 9M08

---

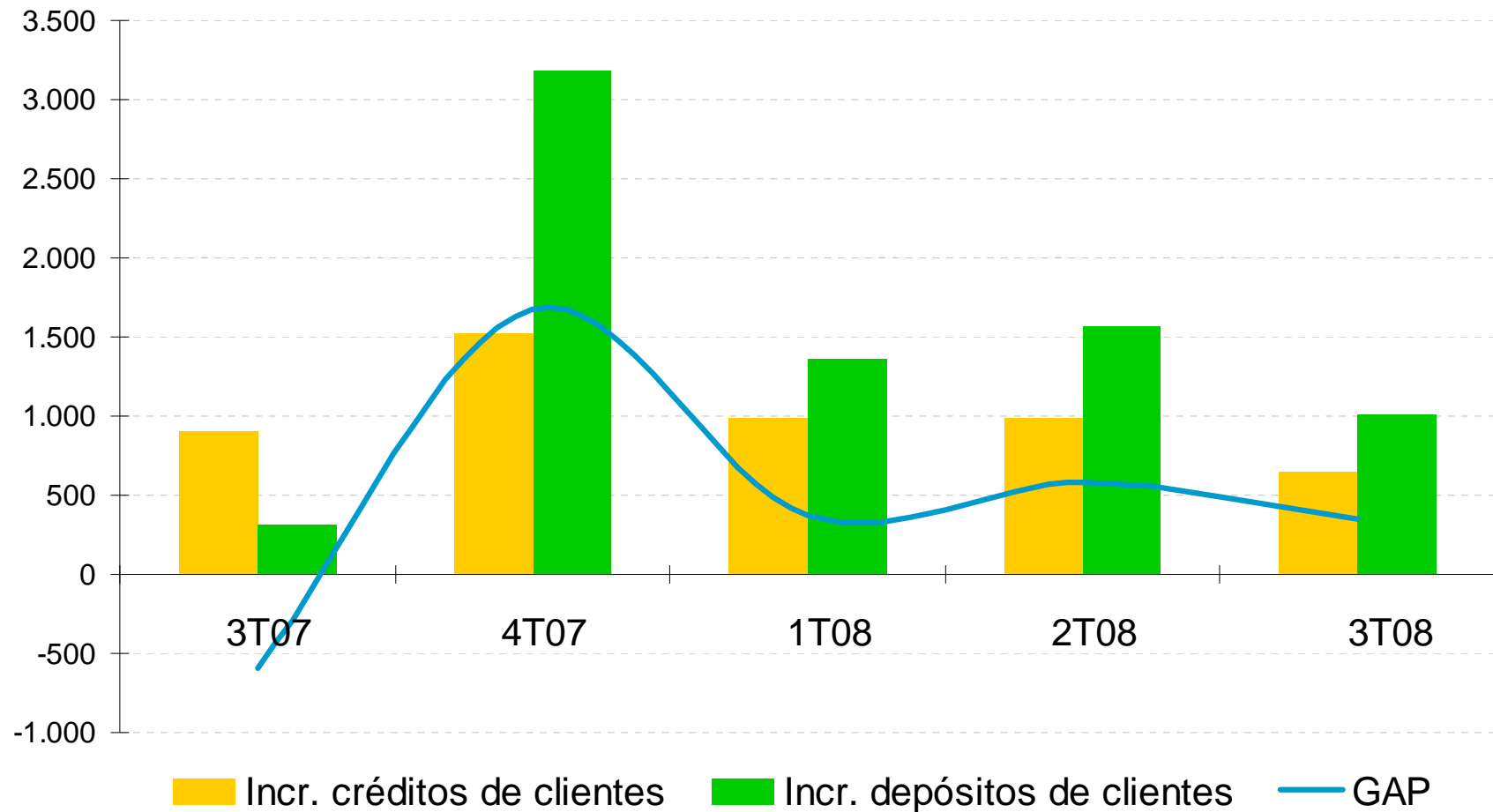
5. Actualización Optima '09

---

6. Outlook

---

# Seguimos generando *gap* comercial positivo ...

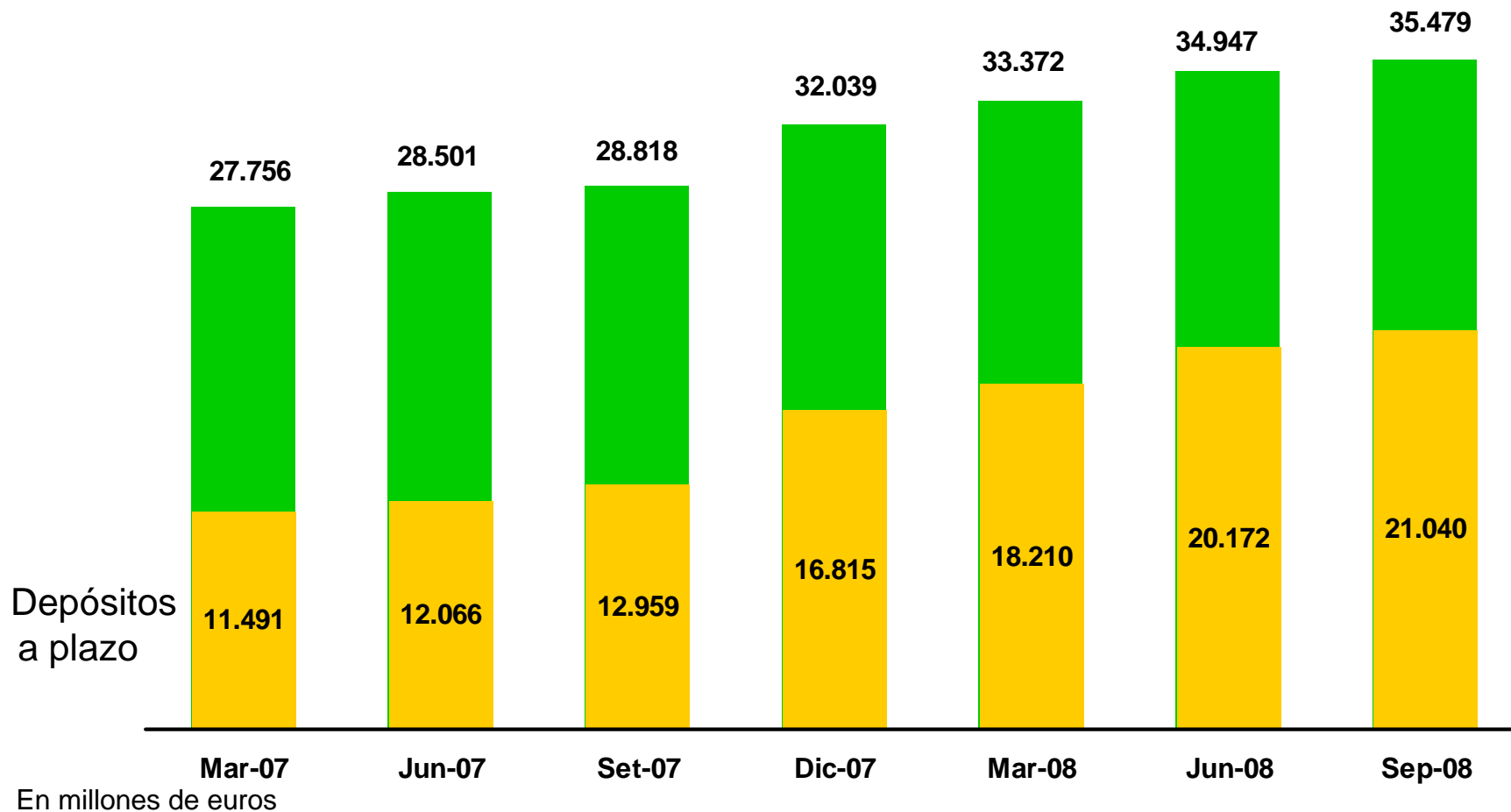


En millones de euros

## ...aprovechando la capilaridad de nuestra red ...



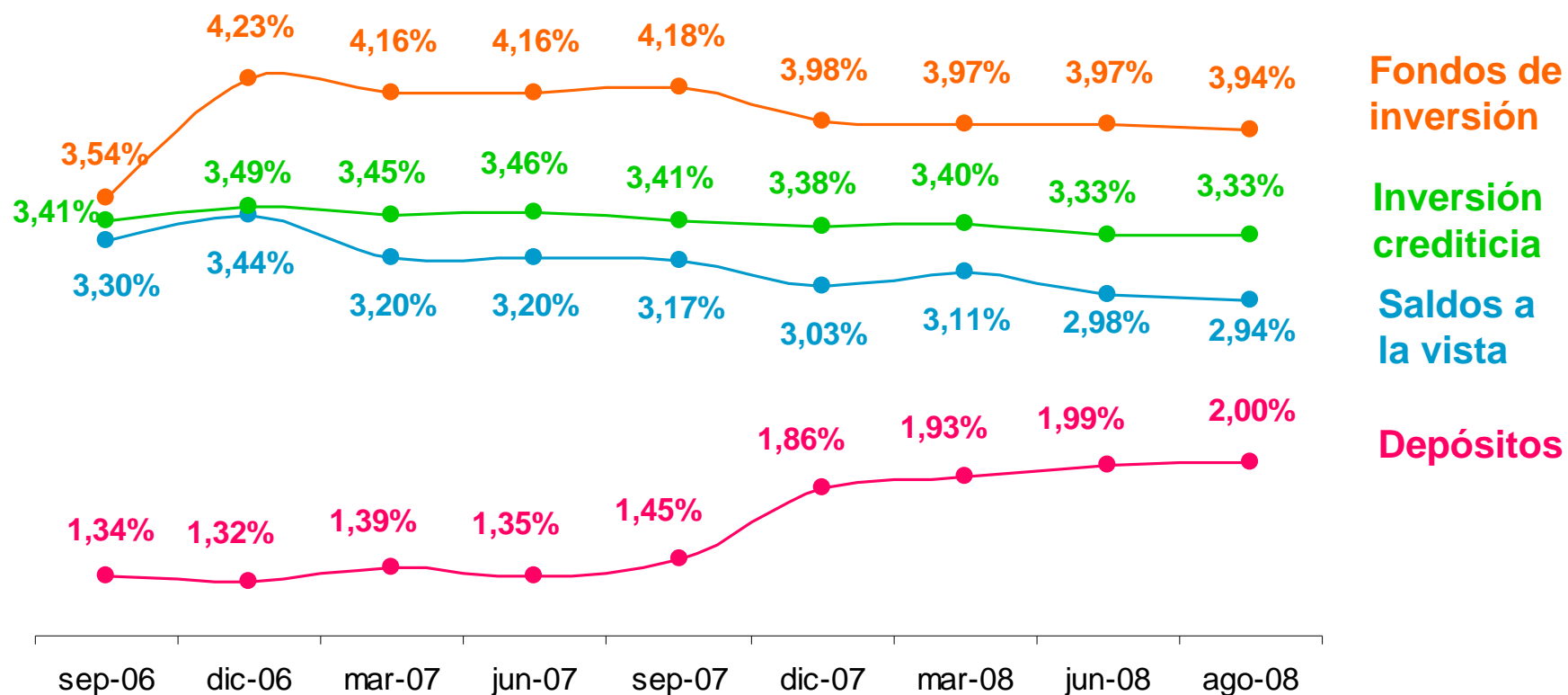
Foco en captación de depósitos, liderado por los depósitos a plazo



# ... y teniendo aún un elevado recorrido



## Cuotas de mercado

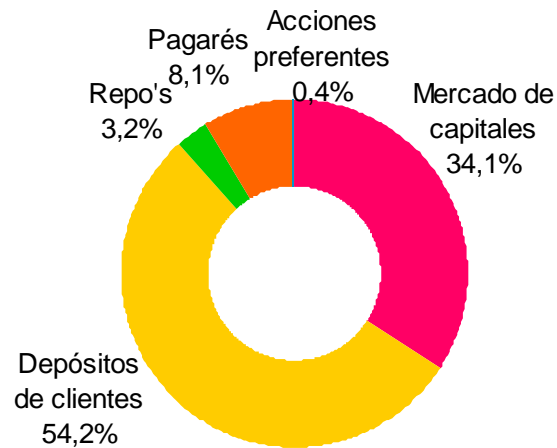


Fuente: Banco de España (sector privado residente) e Inverco

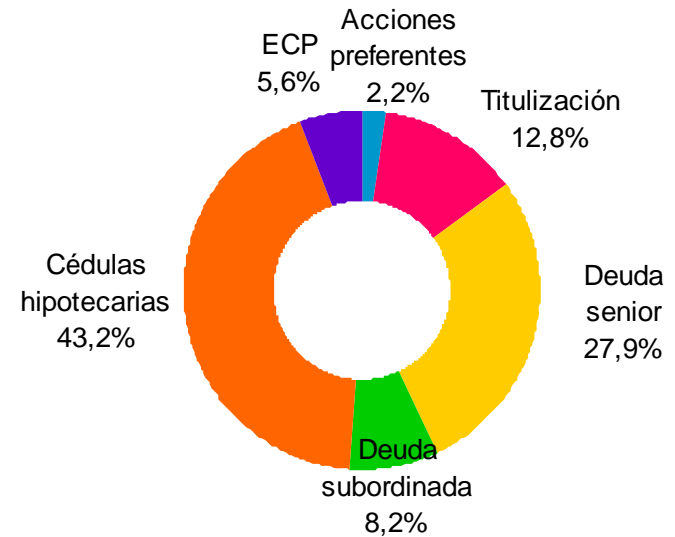
# Mejoramos nuestra estructura de financiación ...



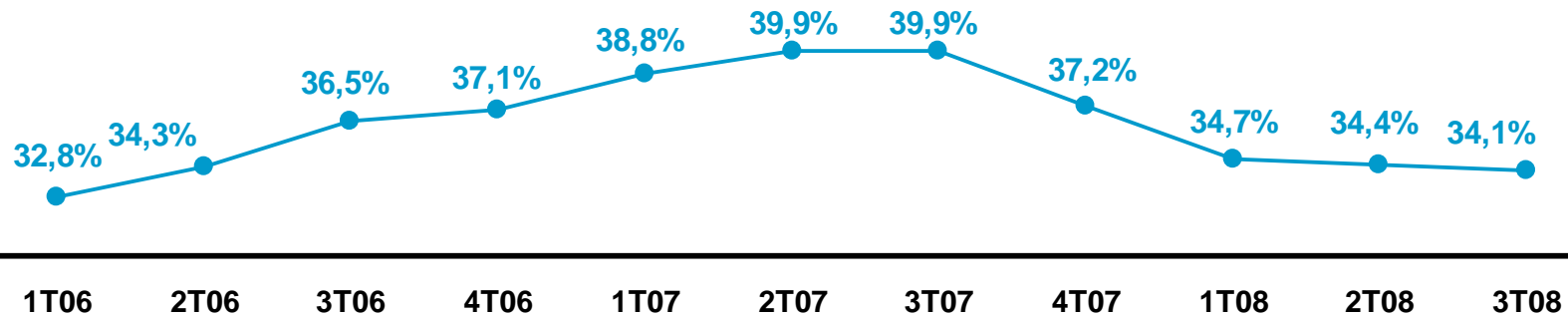
## Estructura de pasivos



## Detalle *funding* mercado de capitales



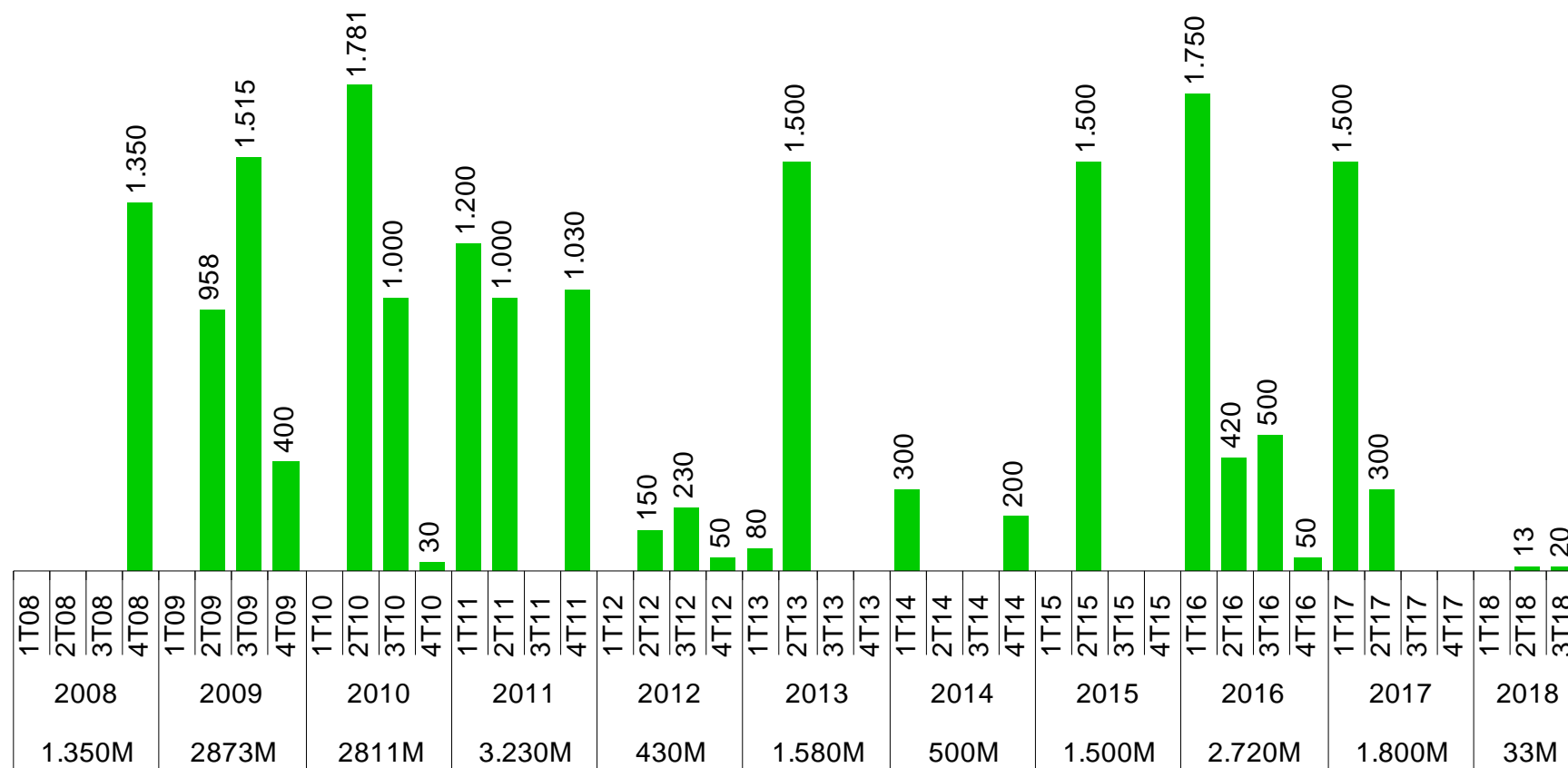
## % Financiación mercado de capitales



# ... con una estructura adecuada de vencimientos ...



Calendario de vencimientos de mercado mayorista, septiembre 2008.

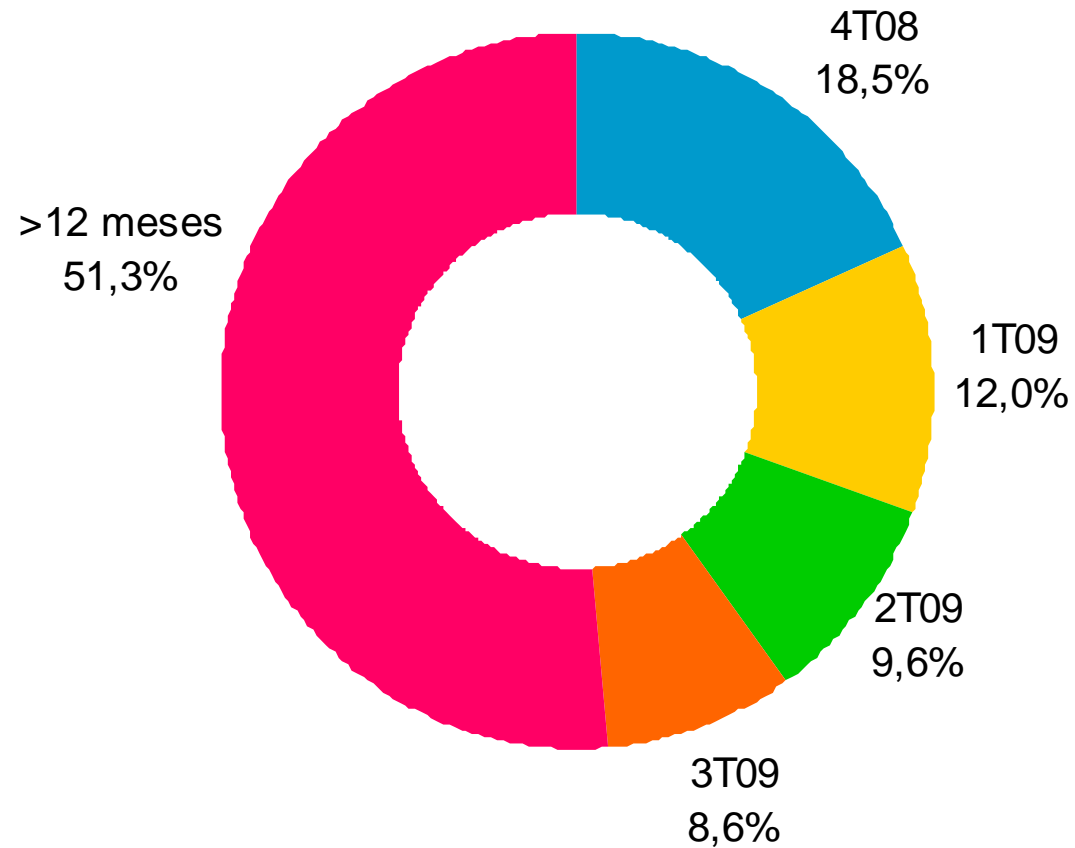


Calendario de vencimientos sin concentraciones

## ... y con capacidad para trasladar incrementos de precio a clientes ...



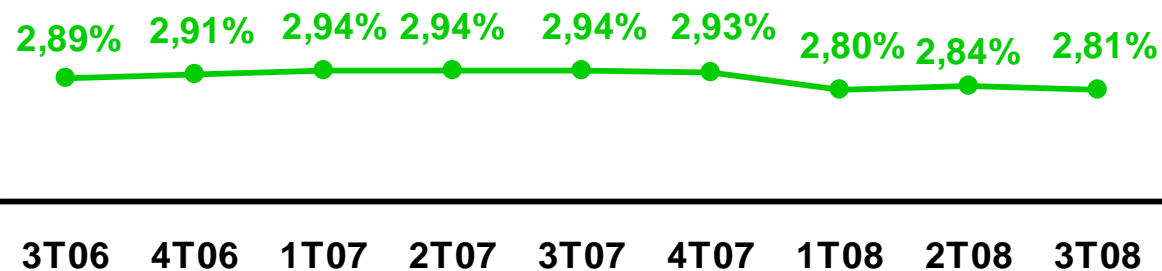
Inversión crediticia con *spread* negociable (en %)



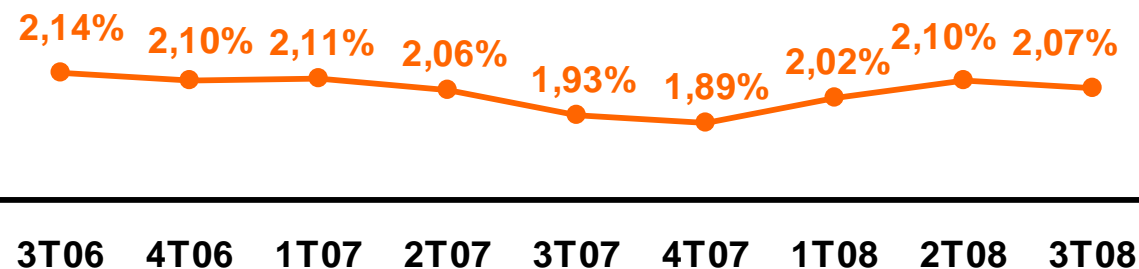
Datos a septiembre 2008



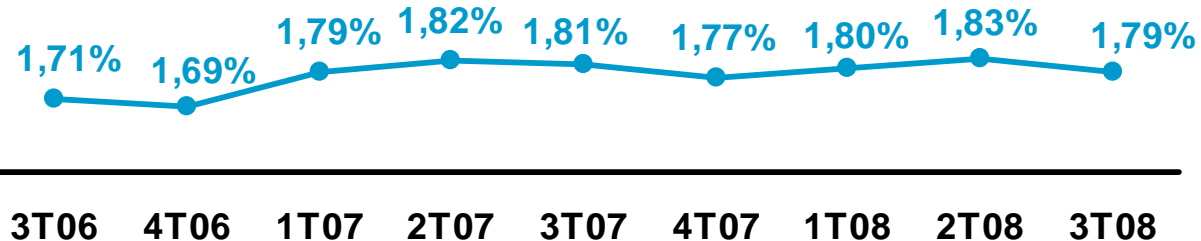
## ... que nos permite defender los márgenes



Margen de clientes



Margen de clientes combinado (\*)



Margen de intereses s/ATM

(\*) Margen combinado:  $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$ . En porcentaje

---

1. Tendencias y estrategia

---

2. Liquidez

**3. Gestión del riesgo**

4. Resultados 9M08

---

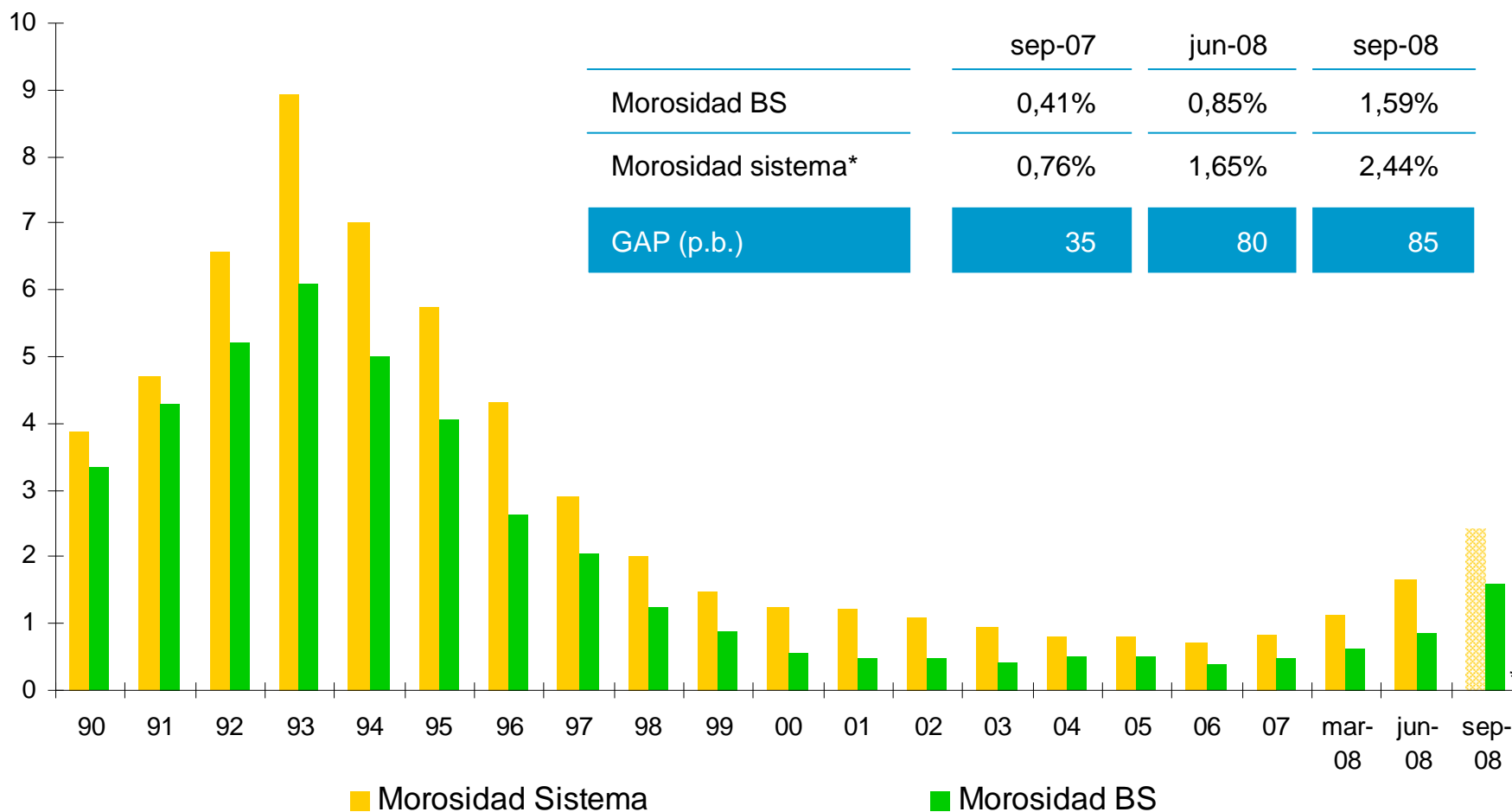
5. Actualización Optima '09

---

6. Outlook

---

# Continuamos manteniendo una ratio de morosidad inferior al sistema...



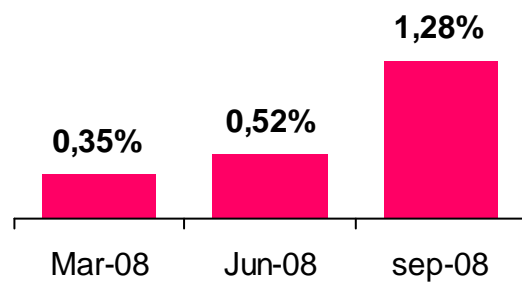
Fuente: Banco de España

\* Sistema: último dato disponible agosto 2008

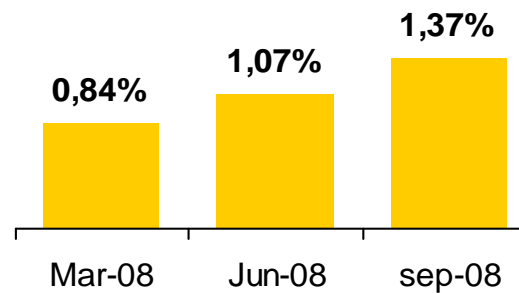


## Ratio de morosidad

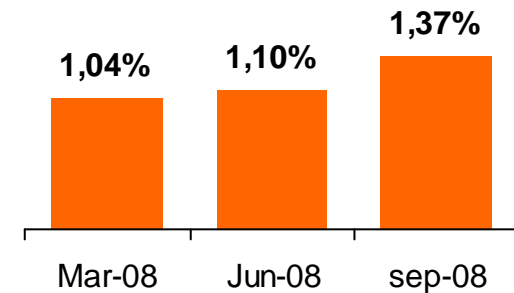
### Empresas



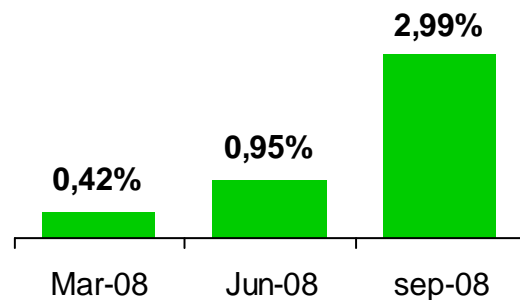
### Pymes



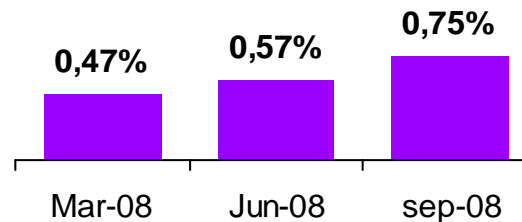
### Comercios y autónomos



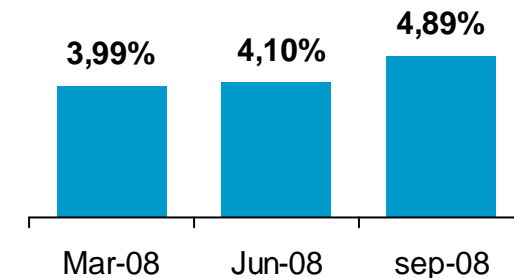
### Promotores



### Hipotecas vivienda

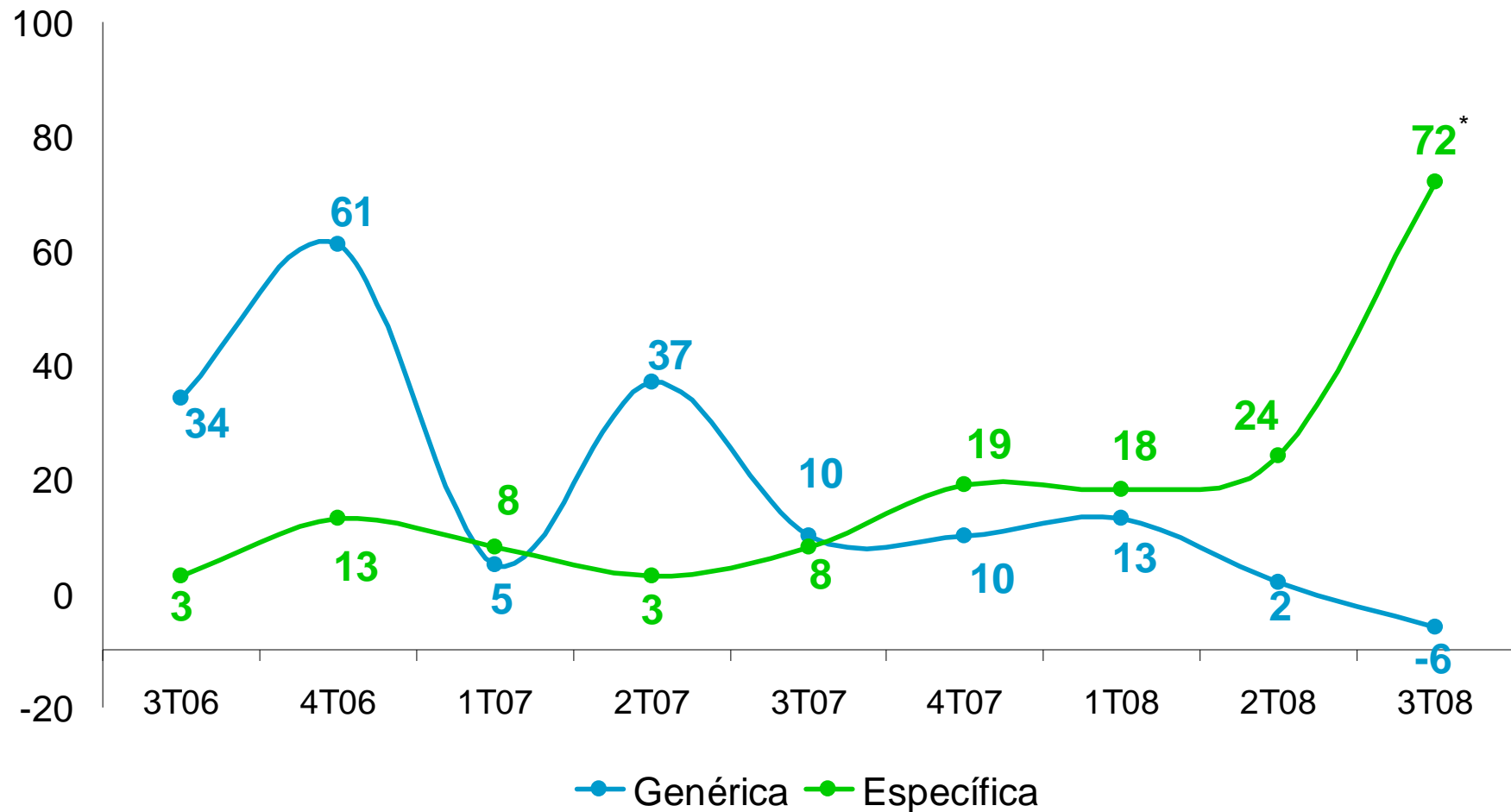


### Resto particulares



# ... con más provisión específica compensada por la caída de la genérica

## Evolución del *cost of risk* trimestral (en pb)



\* Sin tener en cuenta la extra-cobertura de provisiones

---

1. Tendencias y estrategia

---

2. Liquidez

---

3. Gestión del riesgo

**4. Resultados 9M08**

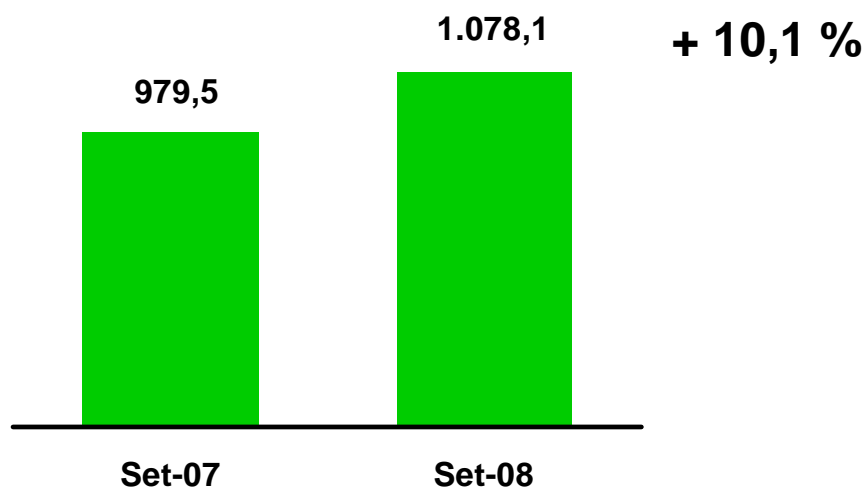
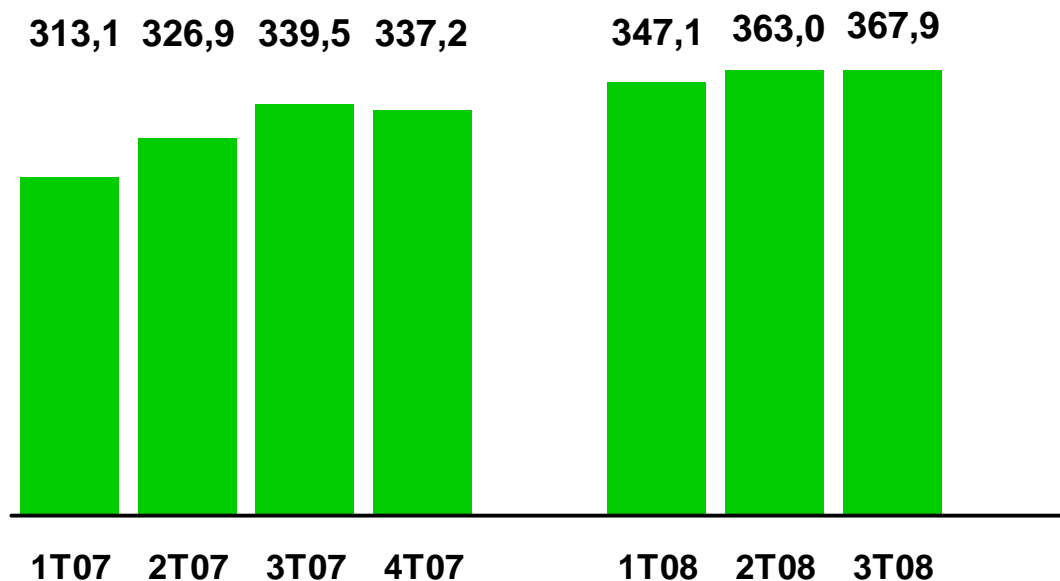
5. Actualización Optima '09

---

6. Outlook

---

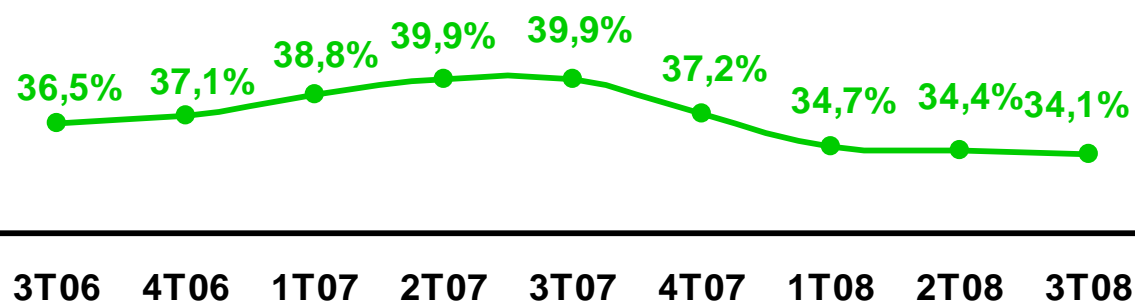
# Creciendo en margen de intereses ...



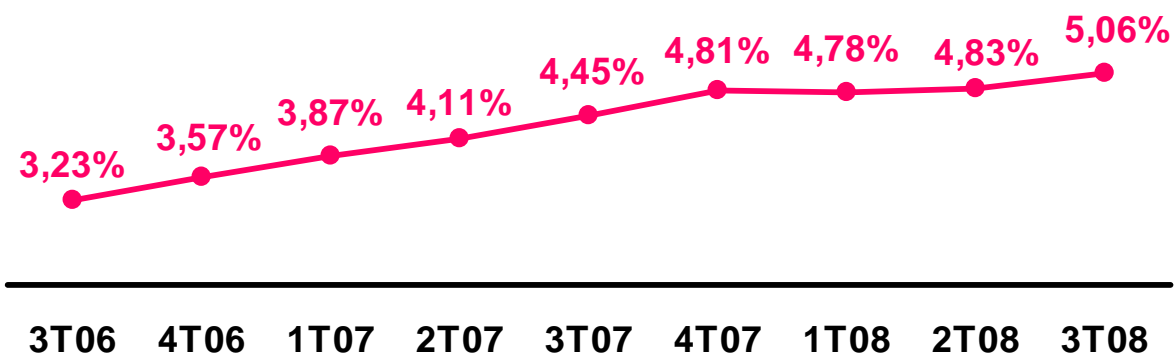
En millones de euros

	Sep-08
<b>M.Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M.Participación	38,4
Comisiones	424,3
ROF	58,4
Difer.cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M.Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
G.Admon	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R.Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

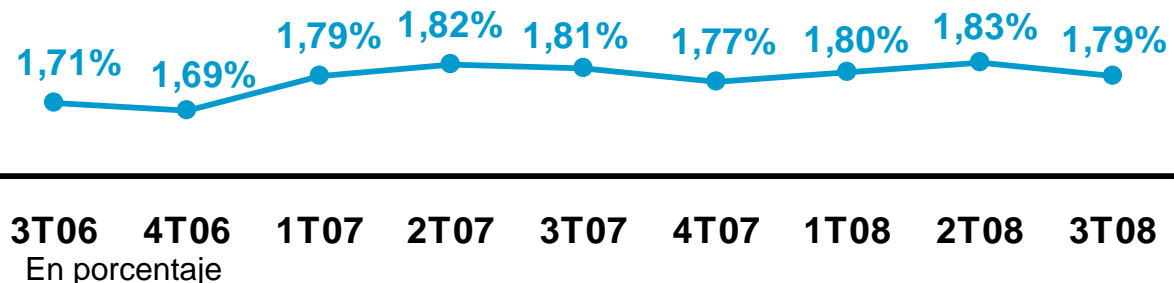
# ... reprecando activo, con menor peso del mercado de capitales ...



% financiación en mercado de capitales



Coste de la financiación en mercado de capitales

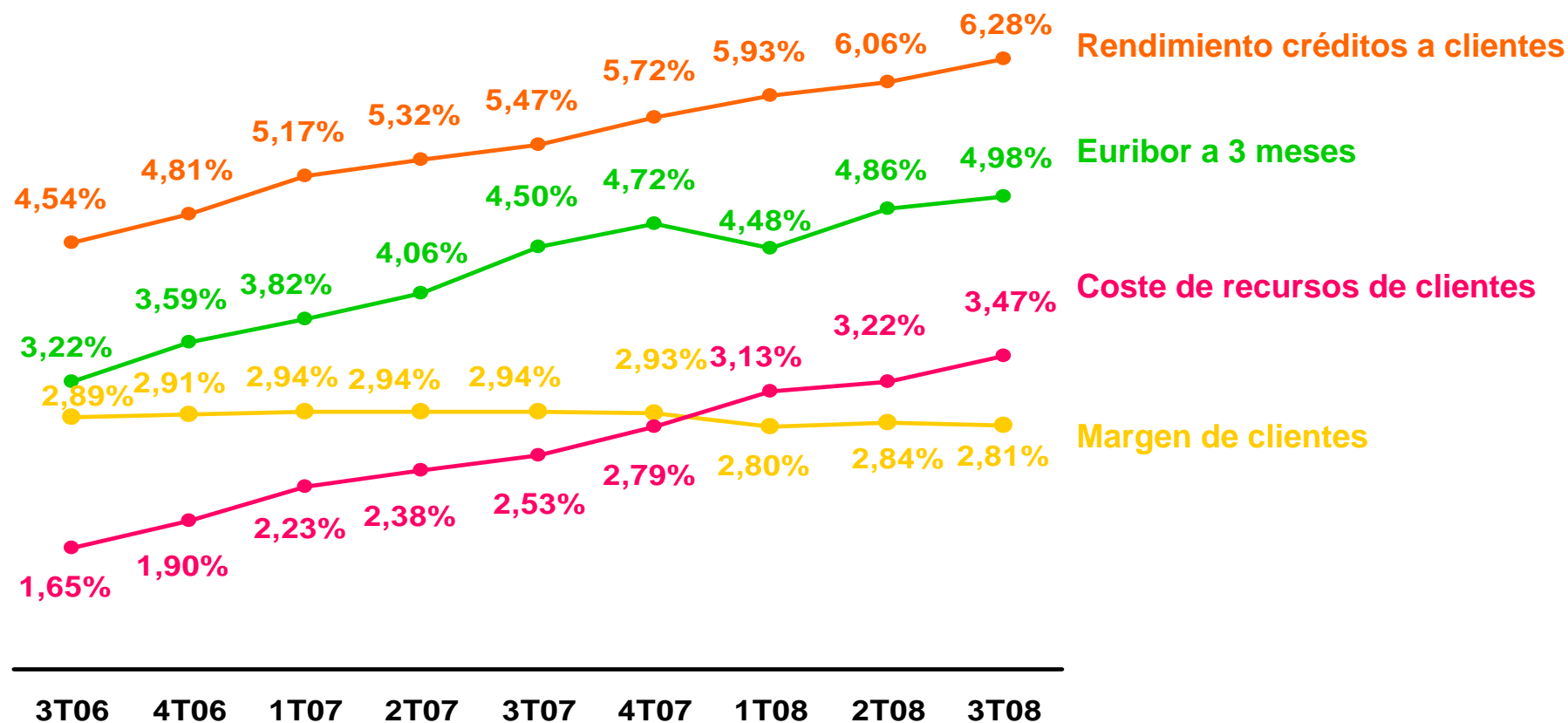


Margen de intereses s/ATM

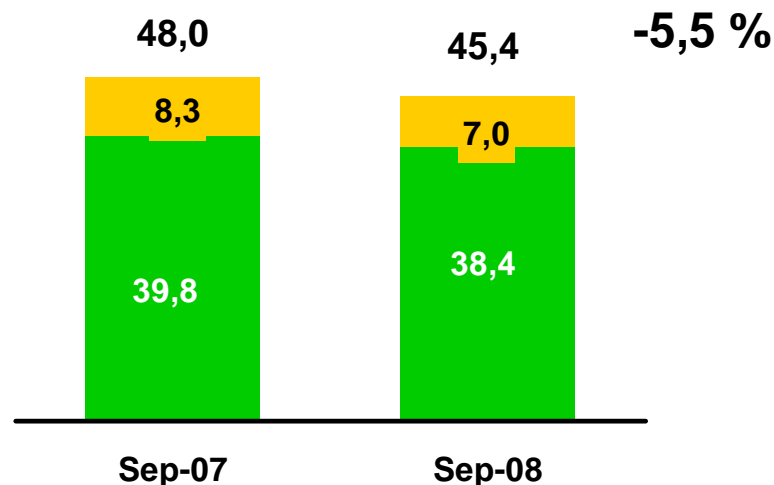
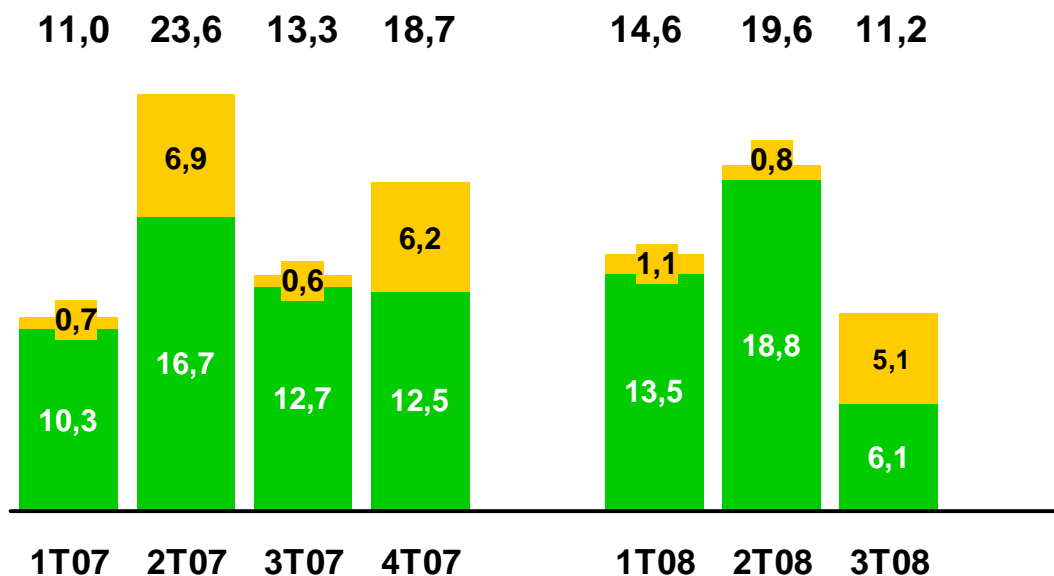
En porcentaje



# ... lo que nos ha permitido mantener el margen de clientes



# Con una aportación estable de las sociedades participadas y dividendos

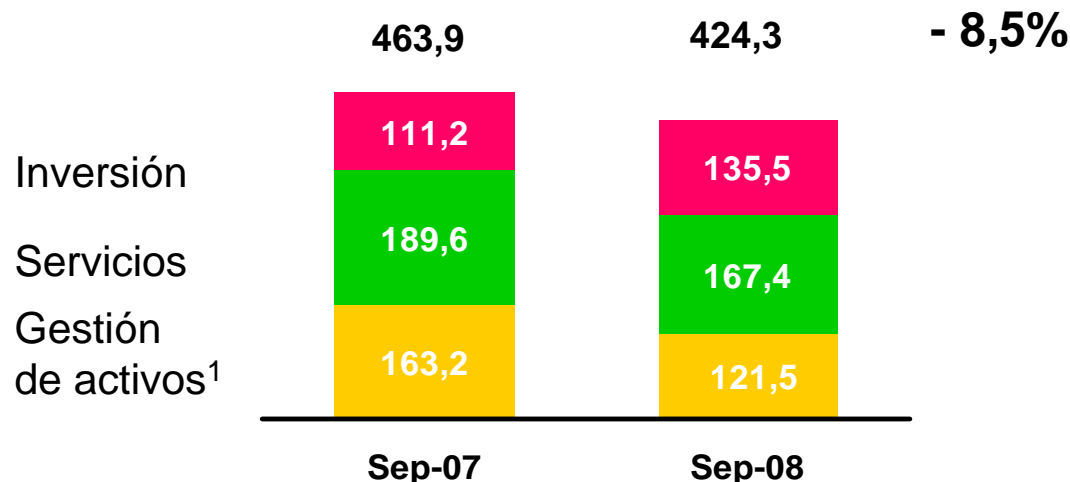
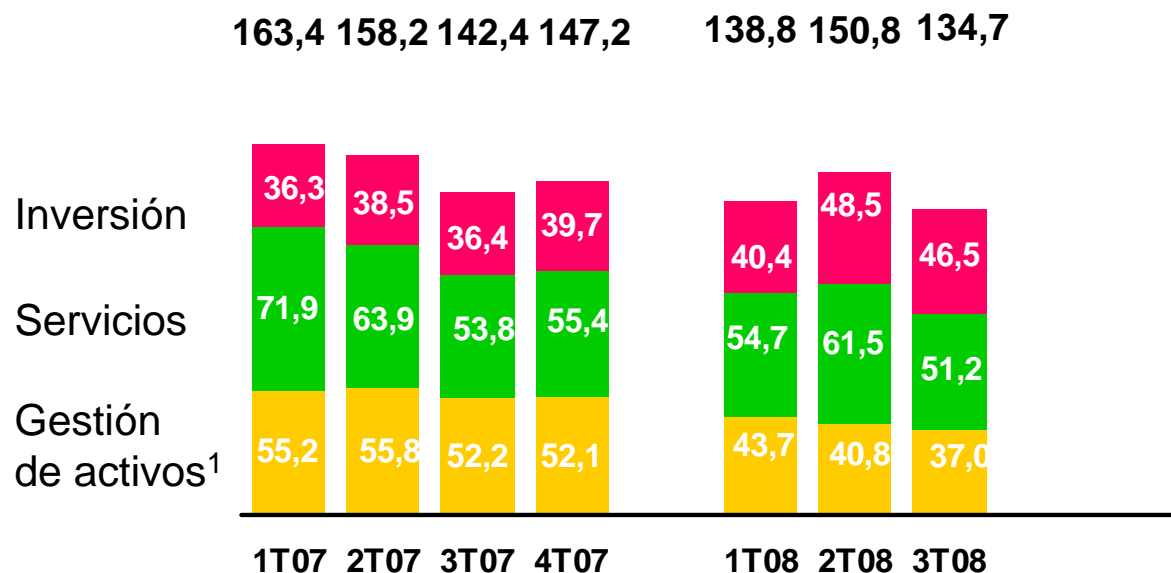


Sep-08	
<b>M.Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
<b>Rend. Inst. Capital</b>	<b>7,0</b>
<b>M.Participación</b>	<b>38,4</b>
Comisiones	424,3
ROF	58,4
Difer.cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M.Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
G.Admón	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R.Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

En millones de euros

■ Método de la participación ■ Rendimiento instrumentos de capital

# Las comisiones reflejan menor actividad en gestión de activos

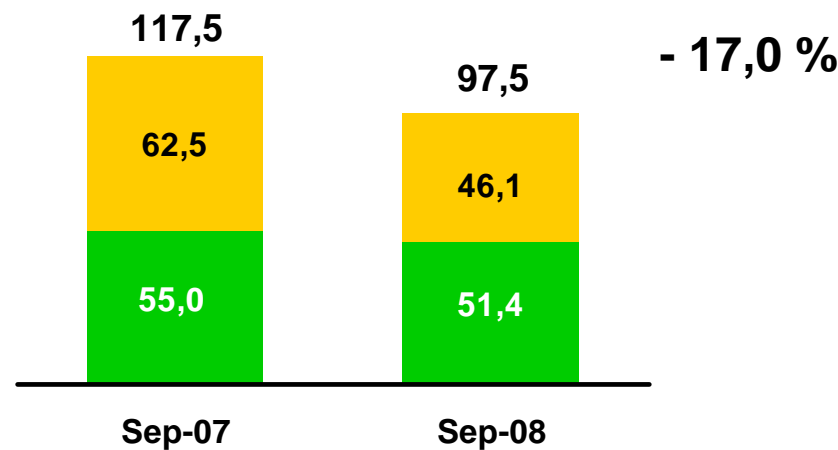
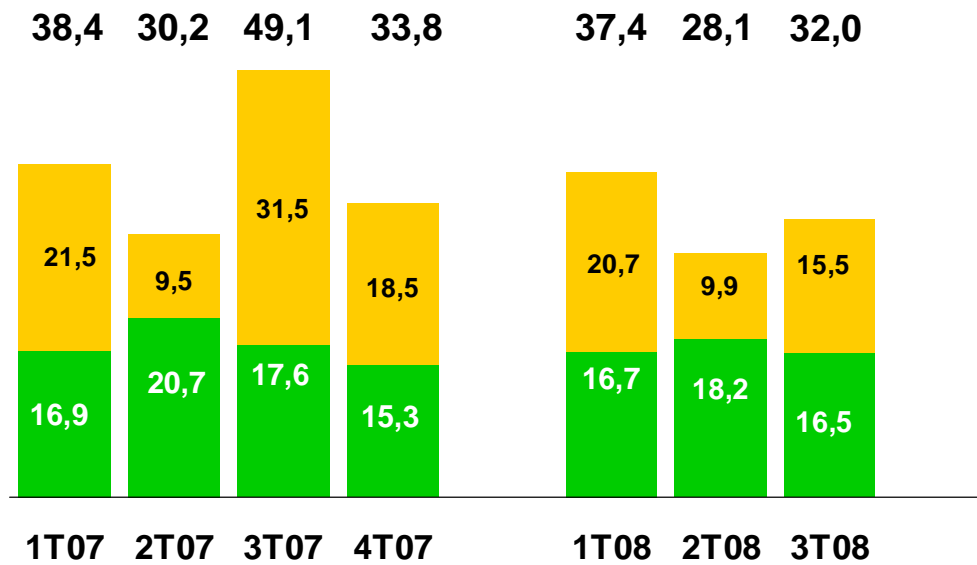


Sep-08	
<b>M. Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M. Participación	38,4
<b>Comisiones</b>	<b>424,3</b>
ROF	58,4
Difer. cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M. Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
G. Admón	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R. Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

En millones de euros

<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

# ROF y diferencias de cambio



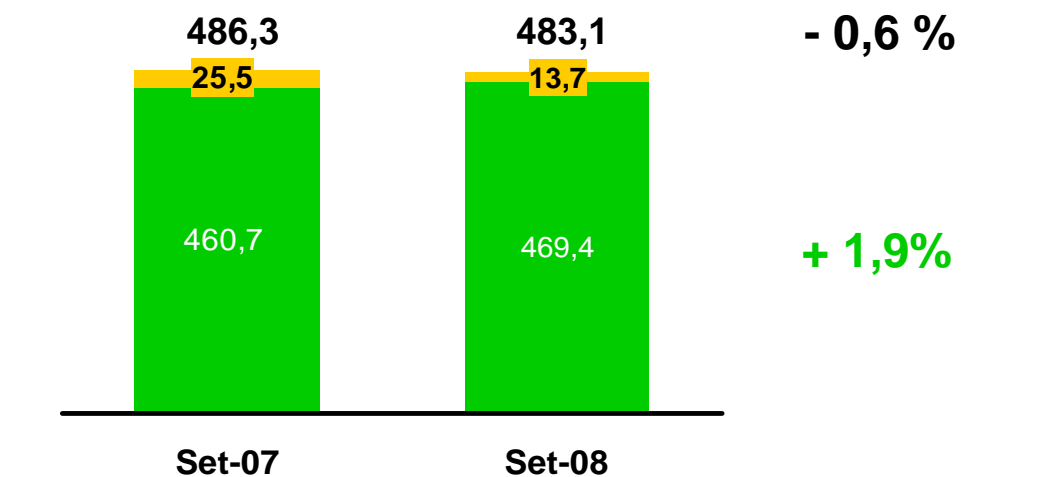
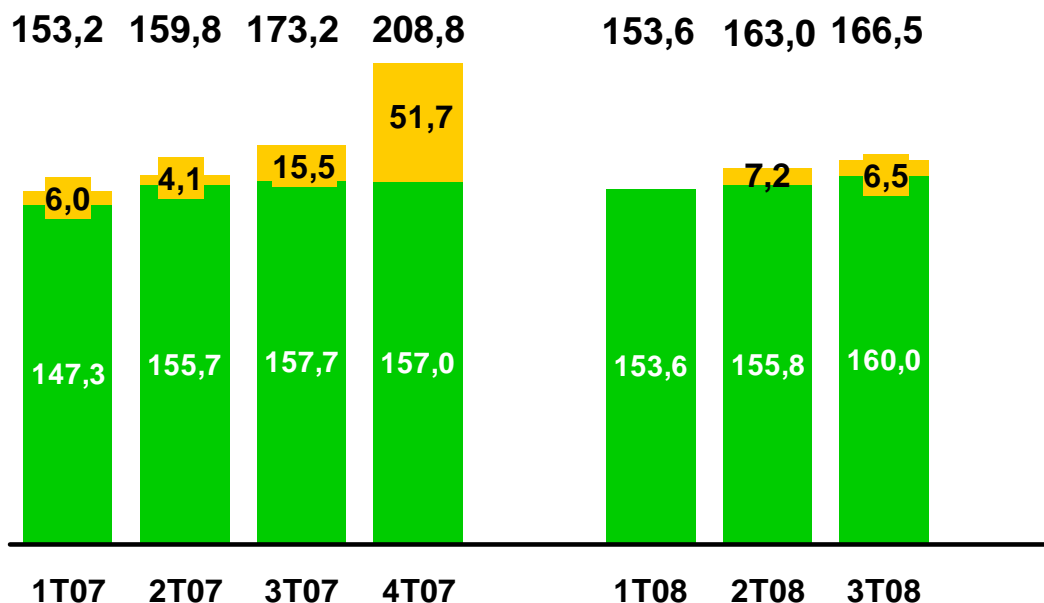
En millones de euros

Operativa de clientes Resto

Sep-08

<b>M. Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M. Participación	38,4
Comisiones	424,3
<b>ROF</b>	<b>58,4</b>
<b>Difer. cambio</b>	<b>39,1</b>
Otros R.Explot.	16,8
<b>M. Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
G. Admón	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R. Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

# Disciplina en costes de personal...



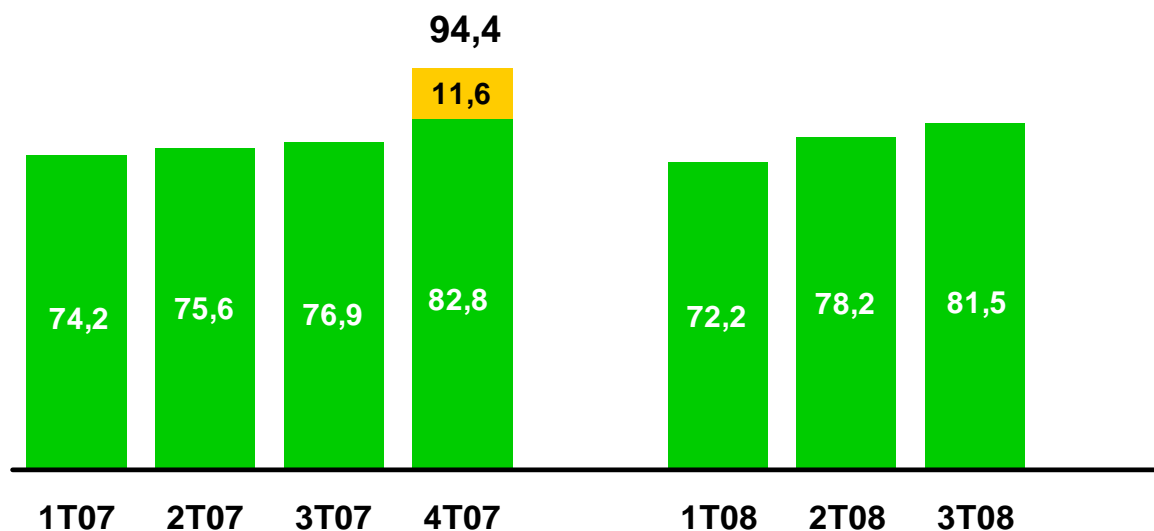
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Sep-08

<b>M. Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M. Participación	38,4
Comisiones	424,3
ROF	58,4
Difer. cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M. Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
<b>G. Personal</b>	<b>-483,1</b>
G. Admón	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R. Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

# ... y también en los otros gastos generales de administración



Sep-08	
<b>M.Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M.Participación	38,4
Comisiones	424,3
ROF	58,4
Difer.cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M.Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
<b>G.Admón</b>	<b>-231,9</b>
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
Prov. Insolvencias y Otros	-439,6
R.Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

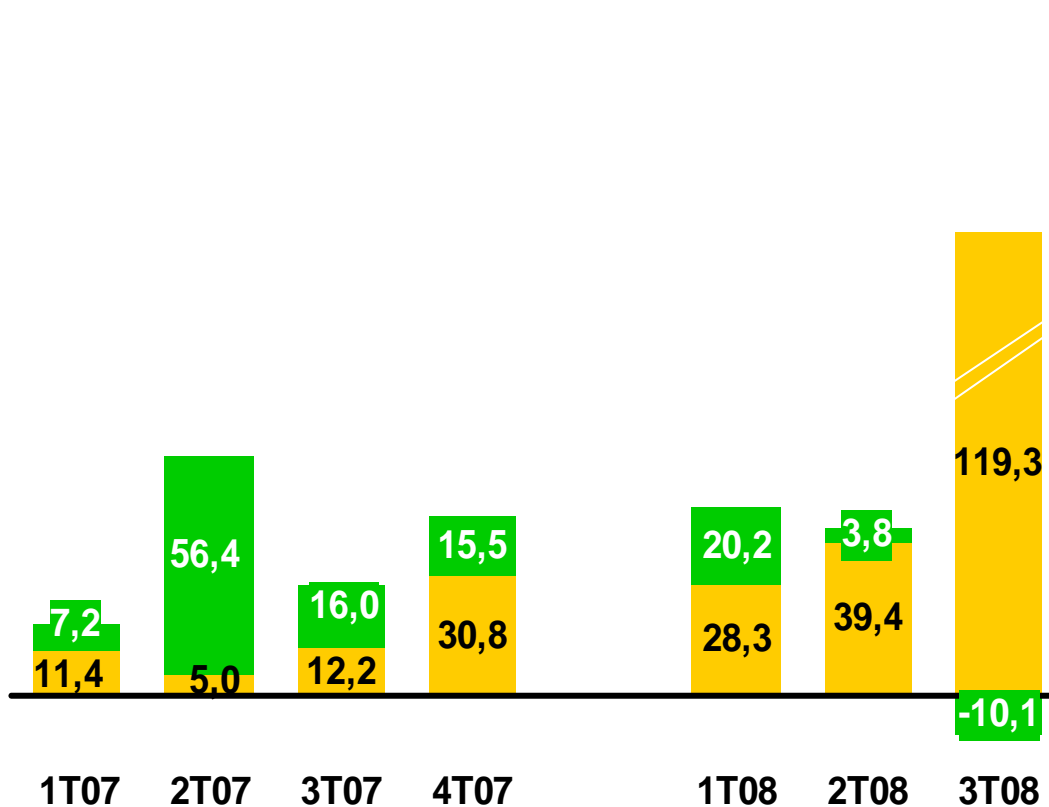
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

# Las provisiones recogen el empeoramiento del entorno económico



18,6    61,4    28,2    46,3                    48,5    43,2    109,2



Cost of risk    13 pb    38 pb    17pb    66pb                    25pb    26pb    214pb

■ Genérica    ■ Específica

En millones de euros.

Sep-08

<b>M. Intereses</b>	<b>1.078,1</b>
Rend. Inst. Capital	7,0
M. Participación	38,4
Comisiones	424,3
ROF	58,4
Difer. cambio	39,1
Otros R.Explot.	16,8
<b>M. Bruto</b>	<b>1.662,0</b>
G. Personal	-483,1
G. Admón	-231,9
Amortización	-103,1
<b>M. antes dot.</b>	<b>843,9</b>
Otros Rdos	0,0
<b>Prov. Insolvencias y Otro</b>	<b>-439,6</b>
R. Oper Interrump	428,4
<b>Bº NETO</b>	<b>762,2</b>

---

1. Tendencias y estrategia

---

2. Liquidez

---

3. Gestión del riesgo

---

4. Resultados 9M08

**5. Actualización Optima'09**

6. Outlook

---



# Significativo avance en el plan de transformación...



## Red de oficinas

- ✓ 1,76 FTEs\* administrativos por oficina (1,95 dic-07)
- ✓ 213 administrativos liberados, incrementando nuestra capacidad comercial

## Centro Corporativo

- ✓ Optimización de la plantilla en un 3%

## Centro Back-Office

- ✓ 212.000 operaciones centralizadas / mes, tras reducción de 8.000 operaciones el volumen mensual total
- ✓ Concentración operativa de comercio exterior: de 63 a 30 centros

## Centros Administrativos Regionales

- ✓ 2 CAR operativos (Barcelona y Madrid)

\*FTE= Full Time Equivalents



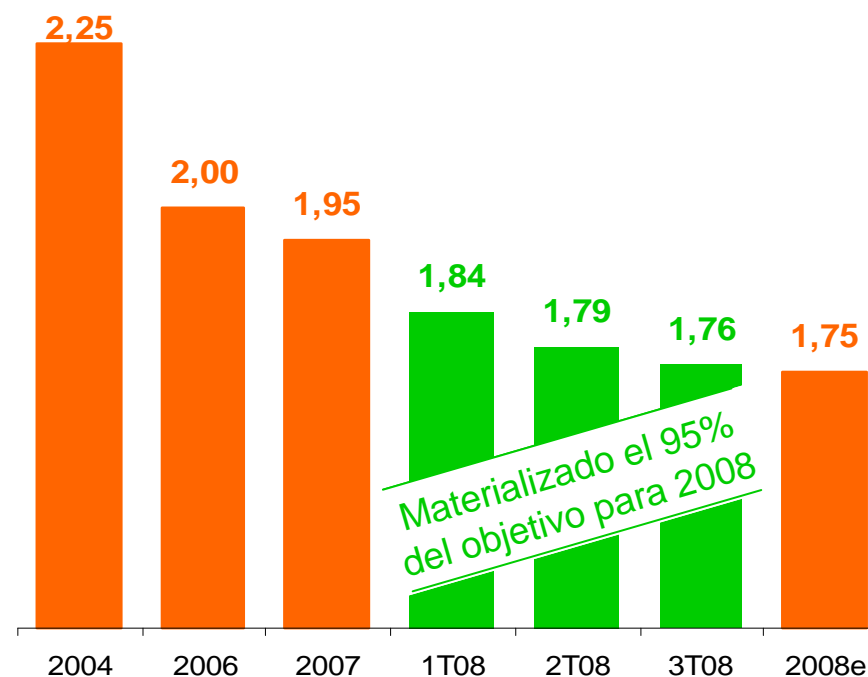
# ... tanto en optimización operativa en oficinas ...



## Liberación de FTE\* 3T08

<b>Total 1S08</b>	<b>- 224 FTE</b>
Centralización de la ejecución de los procesos de oficina	- 10 FTE
Optimización de procesos de oficina	- 6 FTE
<b>Total 3T08</b>	<b>- 16 FTE</b>
<b>Acumulado 2008</b>	<b>-240 FTE</b>

## Administrativos FTE's por oficina



\*FTE= Full Time Equivalentents

# ... como en mejora organizativa en el centro corporativo ...



	Liberación de FTE* 2T08
<b>Total 1T08</b>	<b>-101 FTE</b>
<b>Total 2T08:</b> Reorganización y adecuación de estructuras	<b>- 14 FTE</b>
<b>Total 1S08</b>	<b>- 115 FTE</b>



\*FTE= Full Time Equivalent

## ... extrayendo valor comercial de la optimización ...



### PROGRAMA ACTIVA

Plan integral de capacitación comercial para personal administrativo

### Resultados obtenidos 3T08

---

- ✓ Piloto del plan integral en 2 zonas, intensificando la actividad comercial, reportando más de 2.000 contactos al mes, y una tasa de éxito superior al 50%
- ✓ Puesta en marcha del CRM diseñado específicamente
- ✓ Incremento de la cifra de ventas > 11% sobre oficinas comparables
- ✓ 23.000h de formación para la capacitación comercial a impartir en el 4T08, a un colectivo de 2.700 administrativos.
- ✓ Puesta en marcha en el 100% de la red el 01/01/2009

## ... y ejerciendo la discrecionalidad anunciada en costes



### Acciones iniciadas en el 3T08

---

#### **Gestión activa del plan de oficinas:**

- Selección de las mejores opciones de expansión: abiertas 18 de las 22 nuevas oficinas con perspectivas de alta rentabilidad en el entorno actual
  - Generación de sinergias con la fusión de 8 oficinas
- 

#### **Mejoras organizativas en la red comercial**

Creación del centro administrativo regional y concentración de centros de operativa comercio exterior en Madrid

---

#### **Redimensionamiento de unidades acorde a los cambios en el nivel de actividad**

---

#### **Ajuste de decisiones de coste e inversión según prioridades de rentabilidad de los proyectos y procesos**

---

---

1. Tendencias y estrategia

---

2. Liquidez

---

3. Gestión del riesgo

---

4. Resultados 9M08

---

5. Actualización Optima '09

**6. Outlook**



---

Refuerzo de la solvencia con la plusvalía obtenida con la alianza estratégica con Zurich para desarrollar el negocio de Bancaseguros

---

Mejoramos el gap de morosidad respecto el sistema en 50 p.b.

---

Importantes provisiones acumuladas y alto nivel de cobertura

---

Financiación del crecimiento de la inversión con depósitos de clientes, generando *gap* positivo

---

Contención de costes fruto de la implementación de mejoras en eficiencia operativa con el plan Optima'09

---

**Continuamos reforzando nuestra posición competitiva**

[www.bancosabadell.com](http://www.bancosabadell.com)

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

