

BancoSabadell



Resultados 1T07

Valor y crecimiento



1881
2006
125º Aniversario



26 de abril de 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. Análisis de resultados 1T07

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

Principales magnitudes



	Mar-06	Mar-07	Var.	Var. <i>like-for-like</i>
Inversión crediticia bruta	44.878	57.530	+ 28,2%	+ 22,6%
Recursos gestionados	61.594	80.254	+ 30,3%	+ 19,3%
Margen intermediación ex div.	255,5	306,7	+ 20,0%	+ 15,6%
Comisiones	120,7	167,9	+ 39,1%	+ 20,4%
Gastos de personal	-135,3	-154,2	+ 13,9%	+ 2,6%
Gastos administrativos	-64,6	-75,6	+ 17,1%	+ 0,6%
Margen de explotación	217,1	284,3	+ 30,9%	+ 27,8%
Beneficio neto atribuido	136,3	207,6	+ 52,4%	+ 50,2%

Like-for-like: A perímetro constante

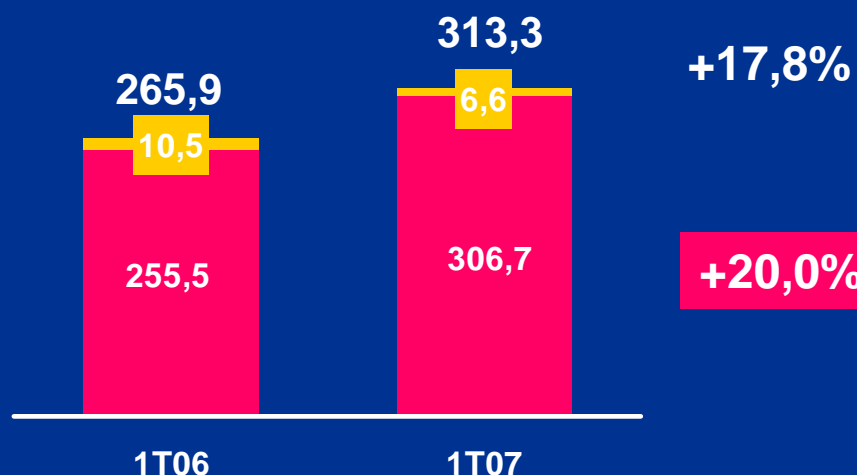
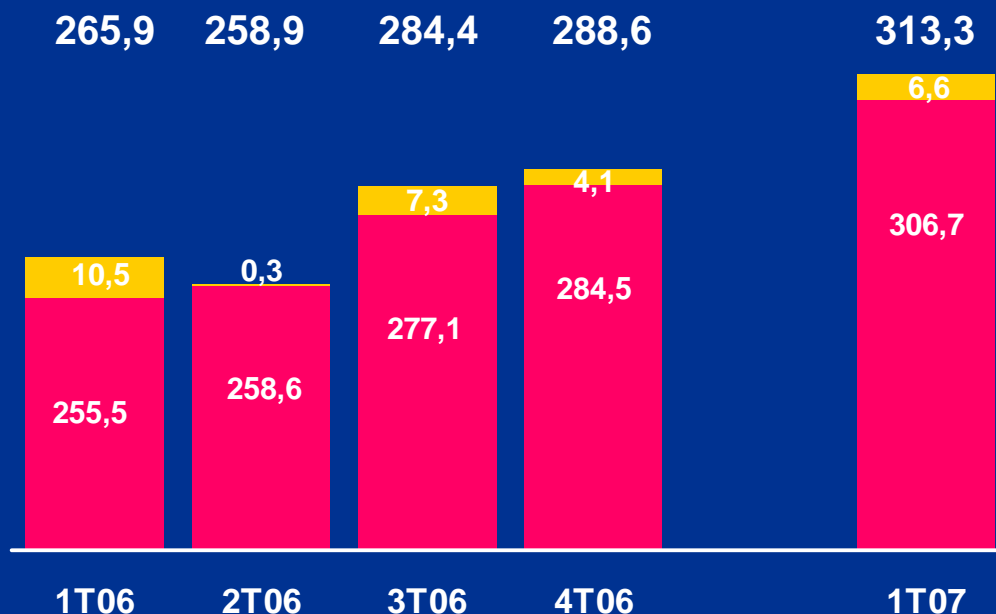
En millones de euros

Principales ratios



	Mar-06	Mar-07
Ratio eficiencia	46,2%	42,8%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	51,2%	48,2%
ROE	16,8%	21,6%
Ratio de morosidad	0,45%	0,39%
Ratio de cobertura	398,9%	452,9%
Ratio core capital	7,2%	6,1%
BIS Ratio	11,2%	11,3%

Margen de intermediación (1)



En millones de euros

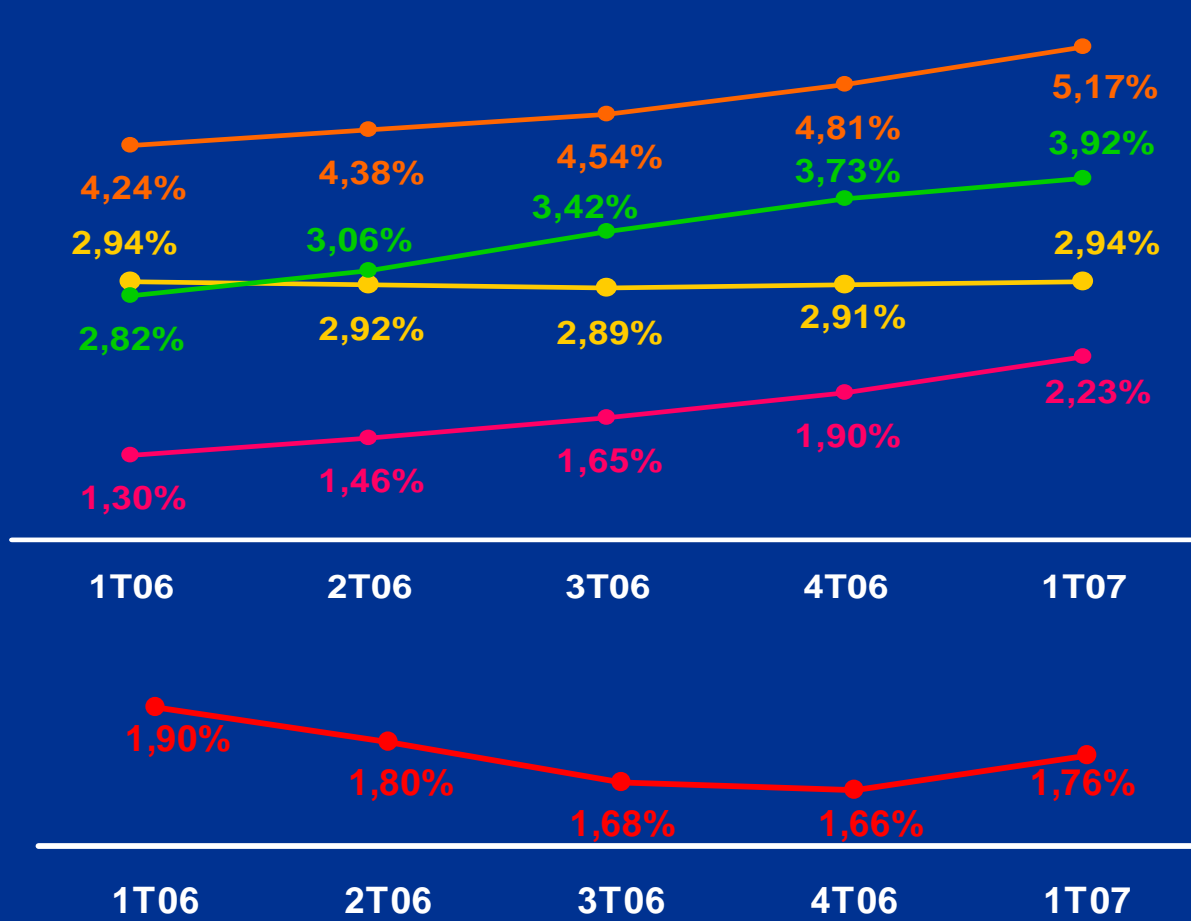
■ M. Intermediación ex dividendos

■ Dividendos

Mar-07

M. Intermed.	313,3
P. Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act. Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer. cambio	14,6
M. Ordinario	537,2
Otros R. Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G. Admón	-75,6
Amort. Inmov.	-29,3
Otros G. Explot.	-3,9
M. Explotación	284,3
Pa det. act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ. Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

Margen de intermediación (2)



Rendimiento
créditos a clientes

Euribor a 3 meses

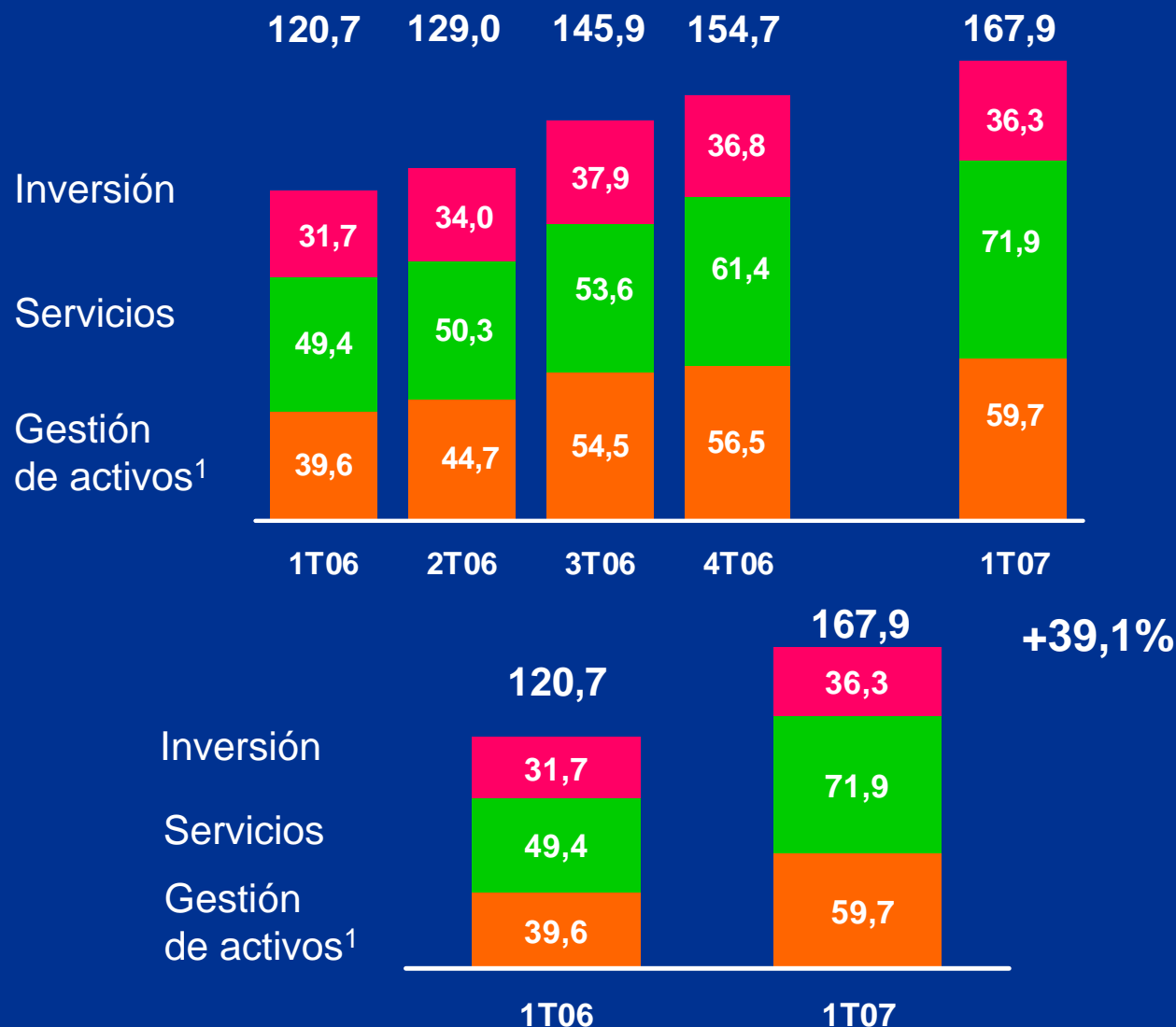
Margen de clientes

Coste de recursos
de clientes

Margen de
intermediación ajustado

En porcentaje

Comisiones



En millones de euros

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

Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admon	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
P ^a det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

Actividad aseguradora vida



En millones de euros

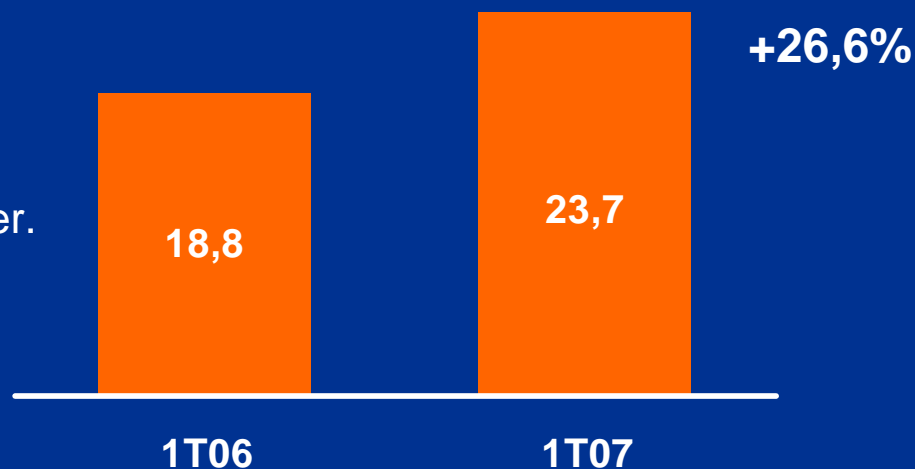
Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admon.	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
P ^a det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

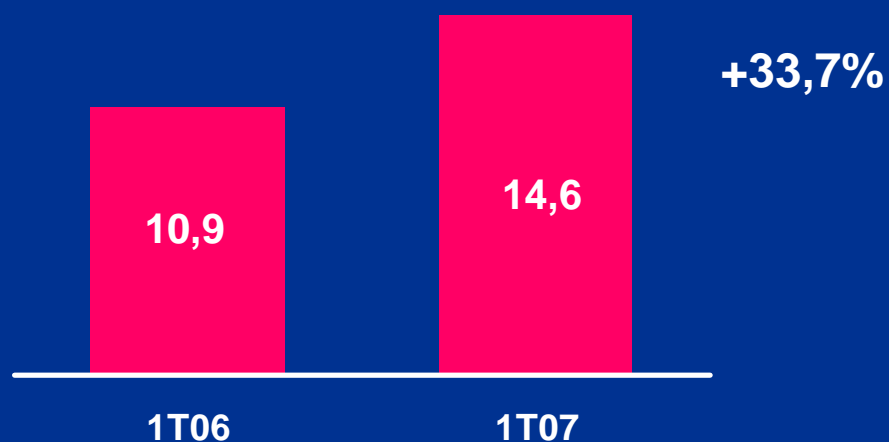
Rtdos operac. financieras/ dif.cambio



Resultados oper.
financieras



Diferencias de
cambio

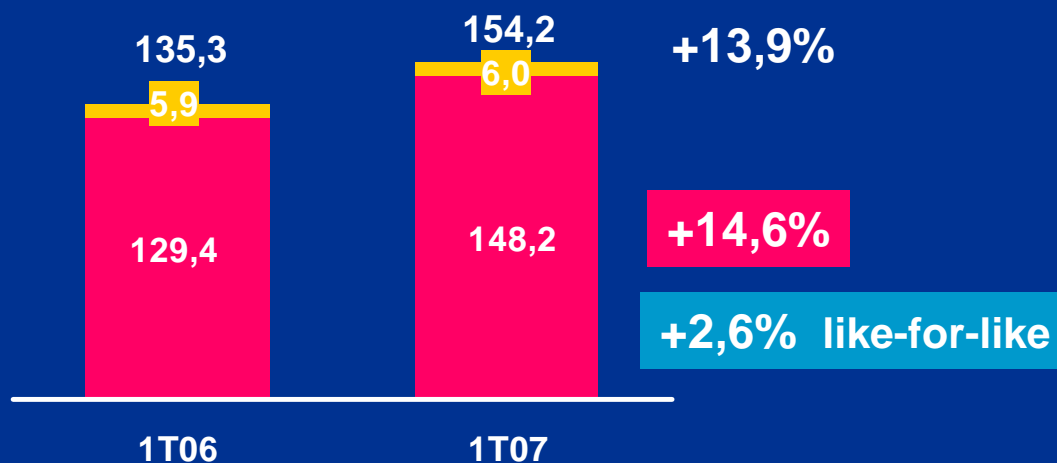
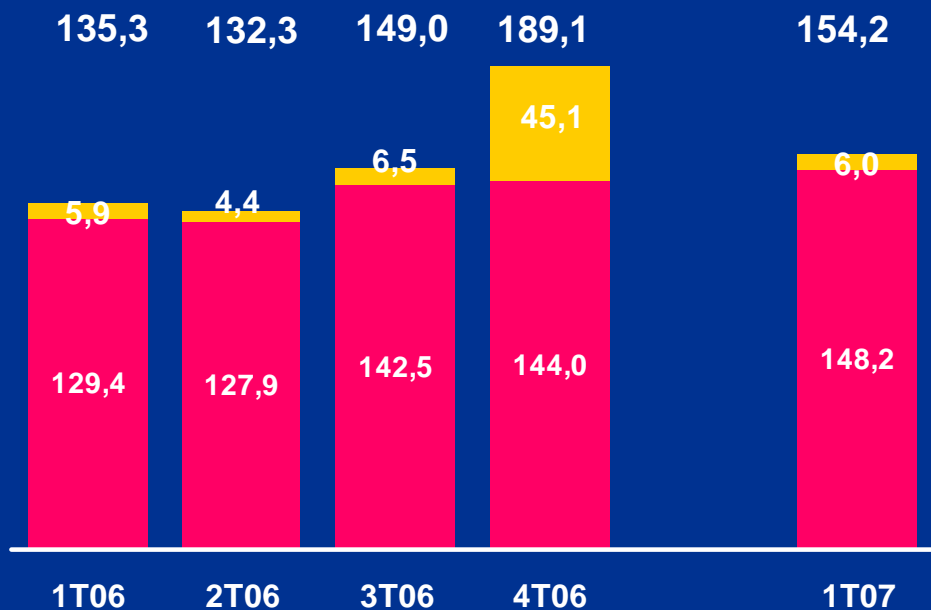


En millones de euros

Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admón	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
P ^a det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

Gastos de personal



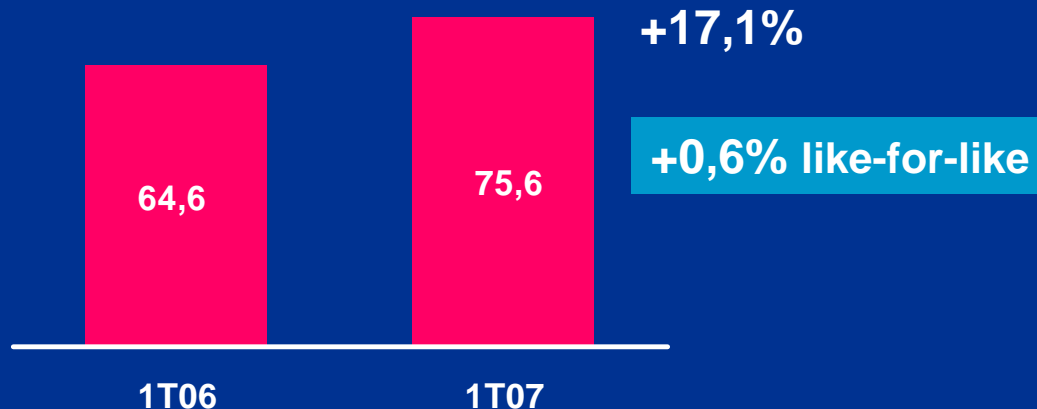
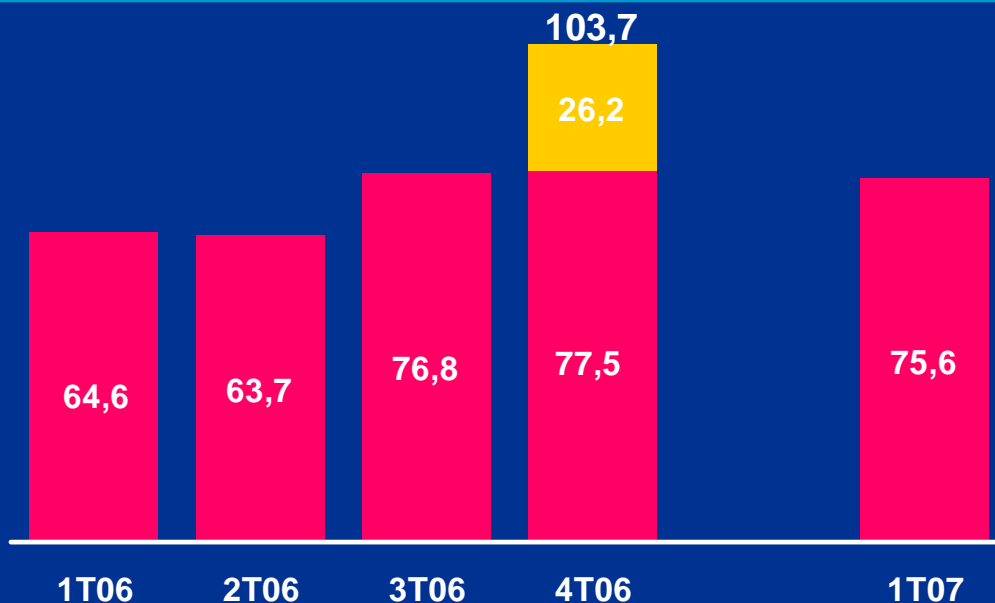
Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admón	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
Pª det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Gastos administrativos



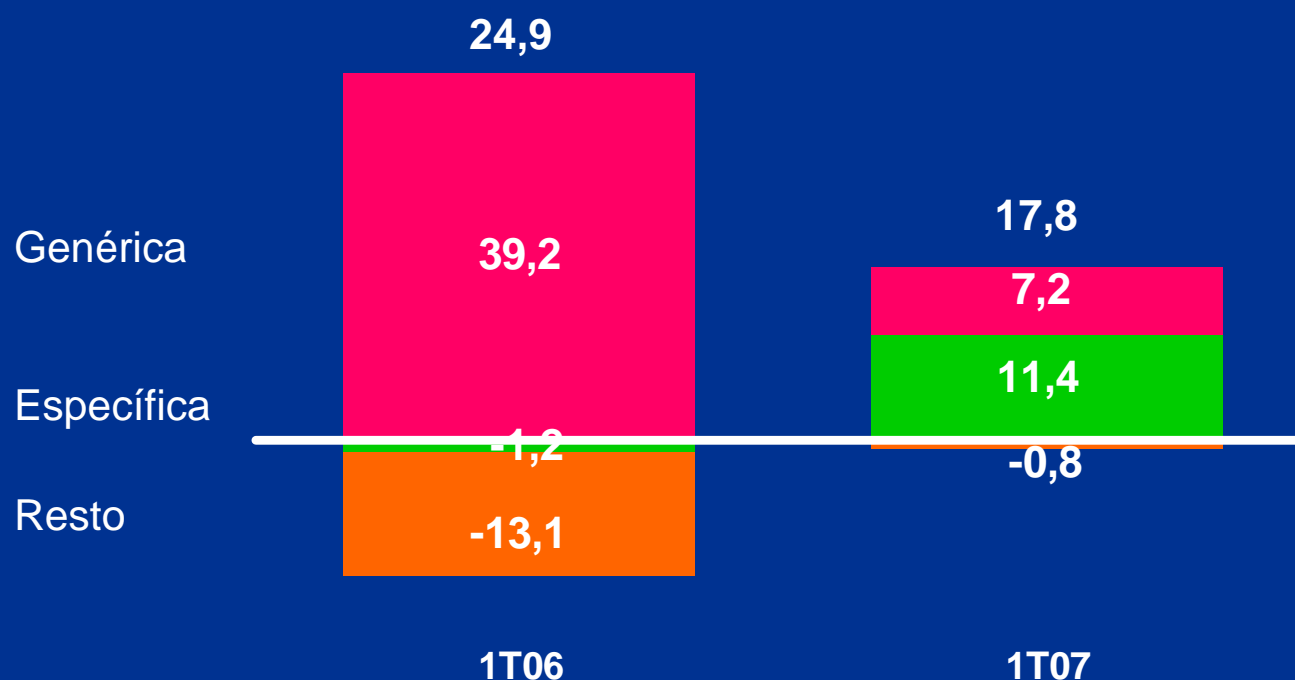
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admón	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
Pª det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
Bº NETO	207,6

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



Mar-07

M.Intermed.	313,3
P.Equivalencia	0,9
Comisiones	167,9
Act.Seguros	16,8
ROF	23,7
Difer.cambio	14,6
M.Ordinario	537,2
Otros R.Explot.	10,1
G. Personal	-154,2
G.Admón	-75,6
Amort Inmov.	-29,3
Otros G.Explot.	-3,9
M.Explotación	284,3
Pa^a det.act. y otros	-17,8
Otros Rdos	3,7
BAI	270,2
Impuestos	-62,3
B Activ.Ordin.	207,9
Minoritarios	-0,3
B^o NETO	207,6

En millones de euros

Cuenta de resultados



	Mar-06	Mar-07	Var.
Margen intermediación ex div.	255,5	306,7	20,0%
Puesta en equivalencia	3,6	0,9	-75,9%
Comisiones	120,7	167,9	39,1%
Actv.aseguradora	13,1	16,8	27,6%
ROF y diferencias de cambio	29,7	38,4	29,2%
Margen Ordinario	433,1	537,2	24,0%
Otros resultados de explotación	8,7	10,1	15,7%
Gastos de explotación	-199,9	-229,8	15,0%
Amortización	-22,0	-29,3	33,0%
Otras cargas de explotación	-2,8	-3,9	41,8%
Margen de explotación	217,1	284,3	30,9%
P ^a Deterioro de activos y otros	-24,9	-17,8	-28,6%
Otros resultados	5,4	3,7	-31,6%
Beneficio antes de impuestos	197,7	270,2	36,7%
Beneficio neto atribuido	136,3	207,6	52,4%

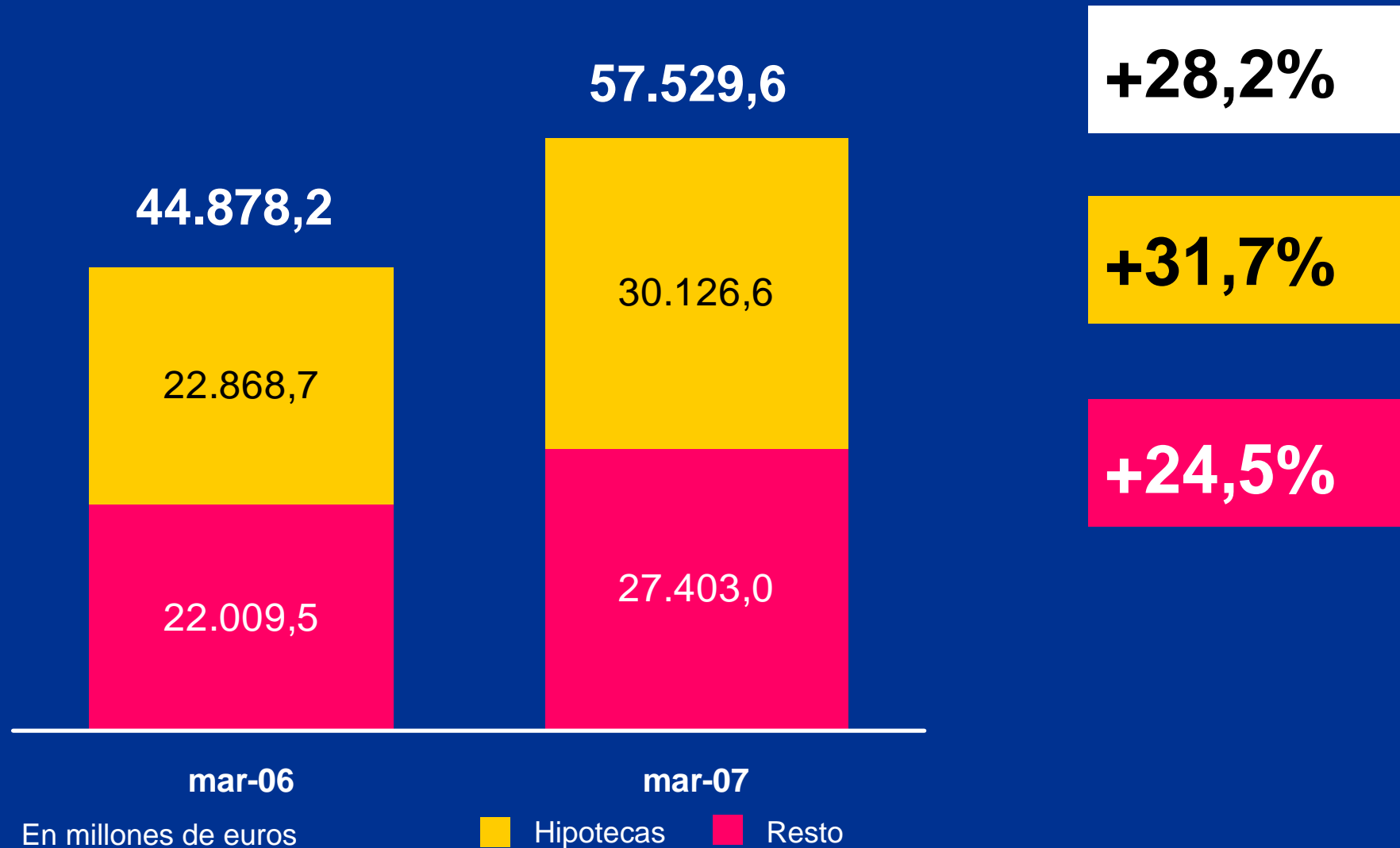
En millones de euros

1. Análisis de resultados 1T07

2. Actividad comercial

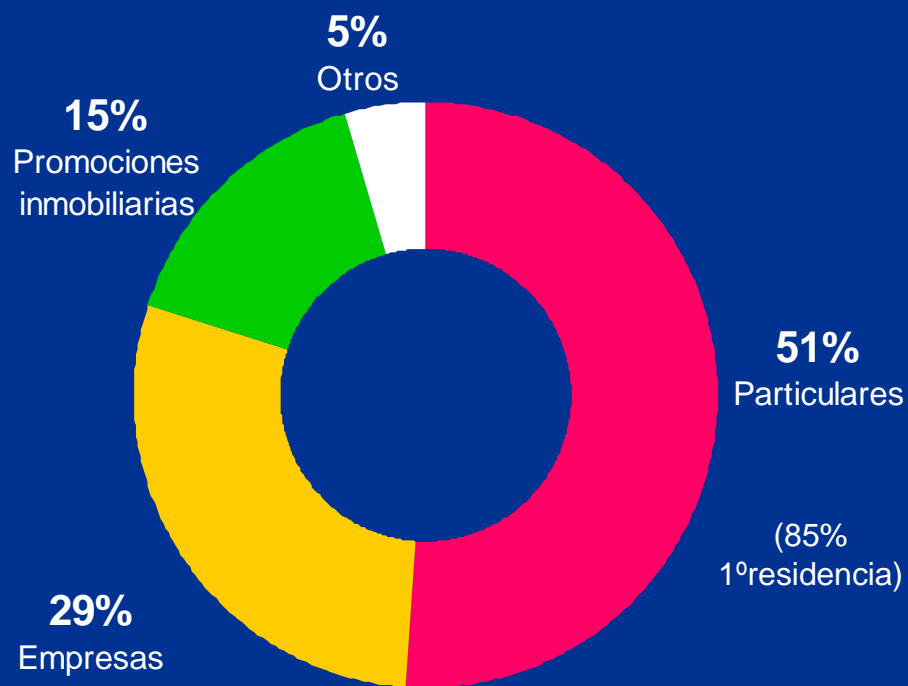
3. Evolución de los principales negocios

Inversión crediticia bruta de clientes





Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio*	150,5
-----------------	-------

Esfuerzo familiar	25,3%
-------------------	-------

+1%	27,5%
-----	-------

+2%	29,8%
-----	-------

LTV	53,8%
-----	-------

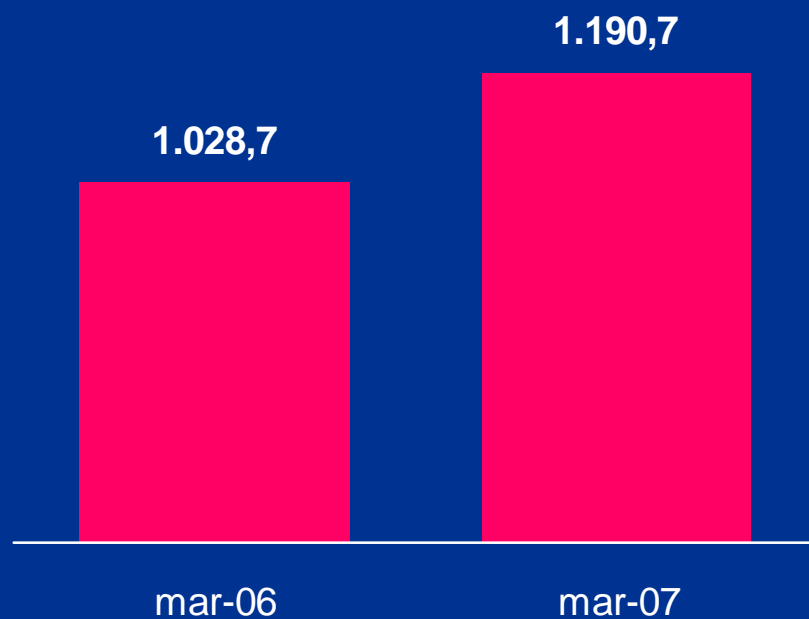
* En miles de euros

Factoring y confirming



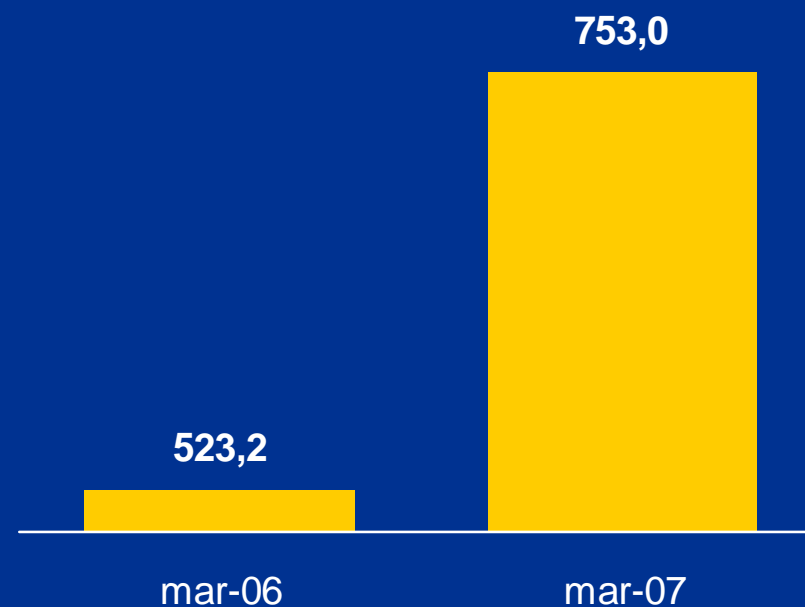
Cesiones factoring

+15,7%



Anticipos confirming

+43,9%

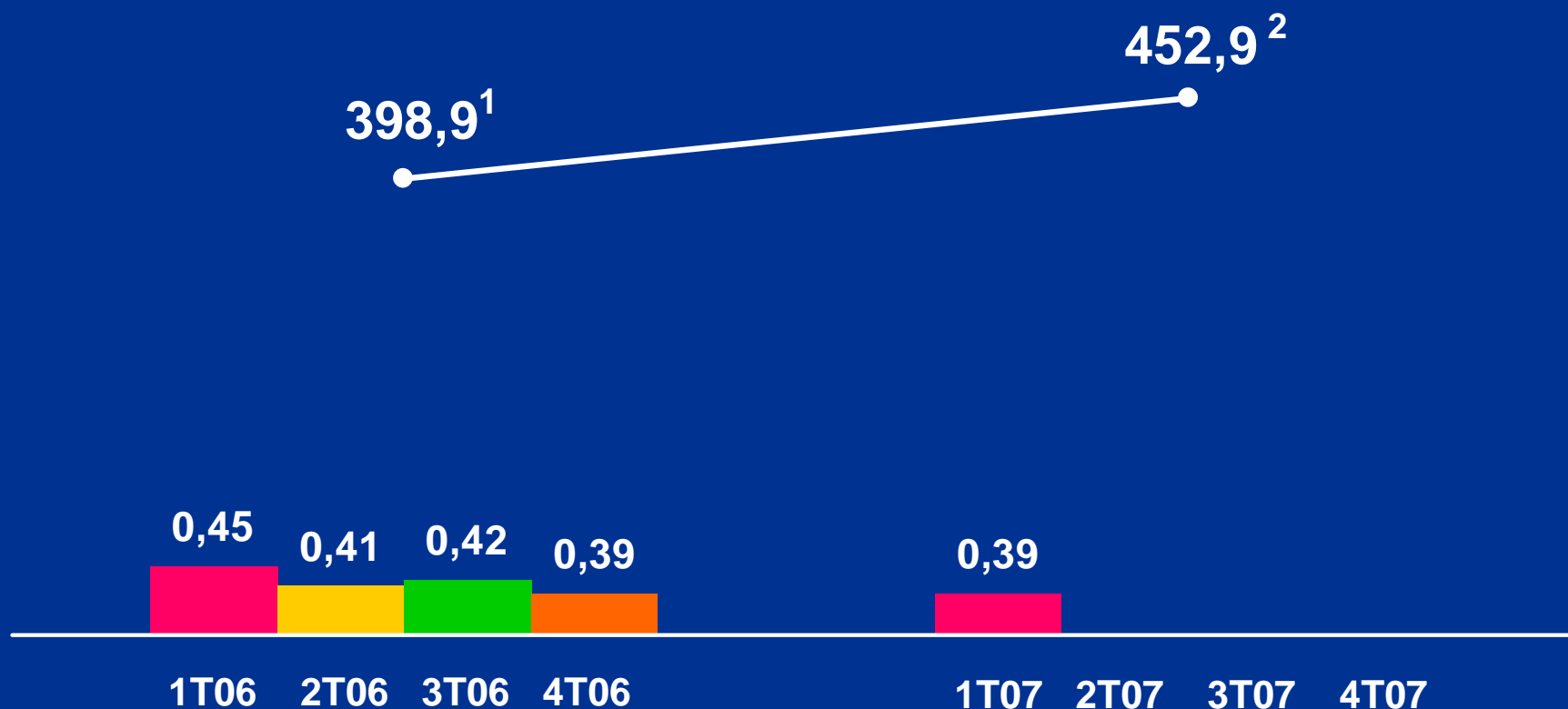


En millones de euros

Calidad de riesgo



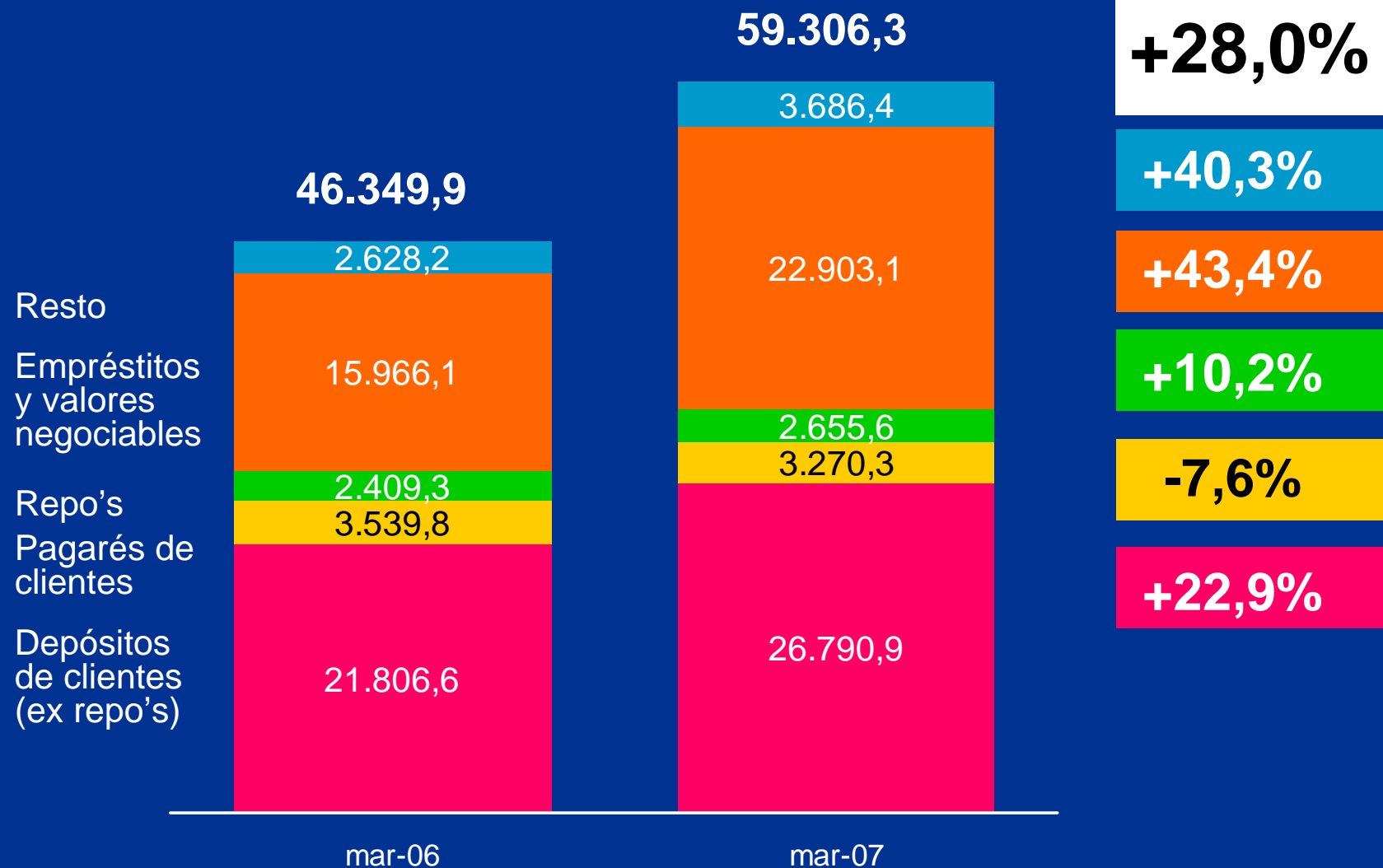
Ratio de morosidad y cobertura



En porcentaje

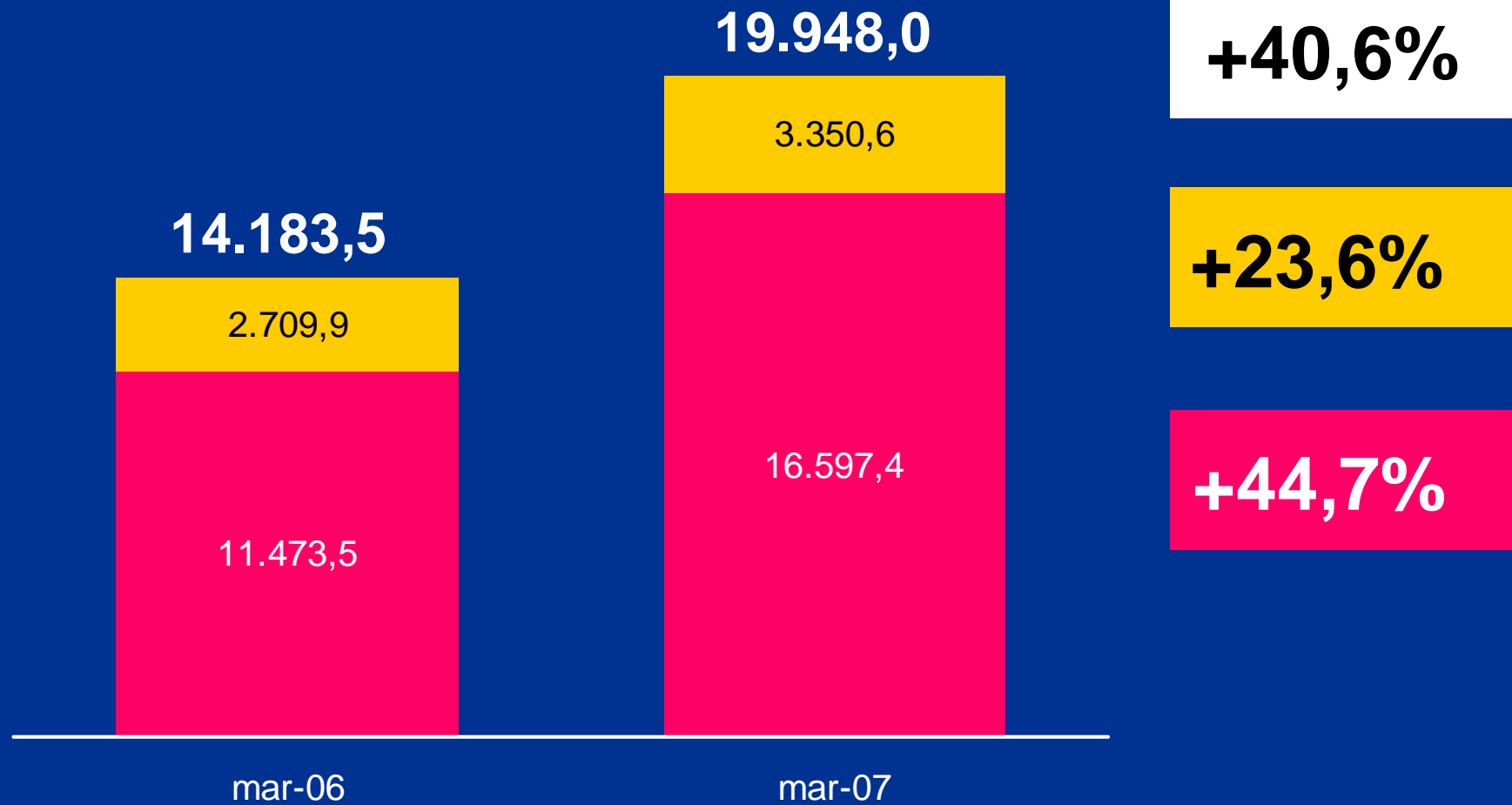
¹ Datos a 31/03/06 ² Datos a 31/03/07

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

 F.Pensiones  F.Inversión

Canales. Oficinas



1.191

Oficinas en España

B. Comercial

1.111

B. Empresas

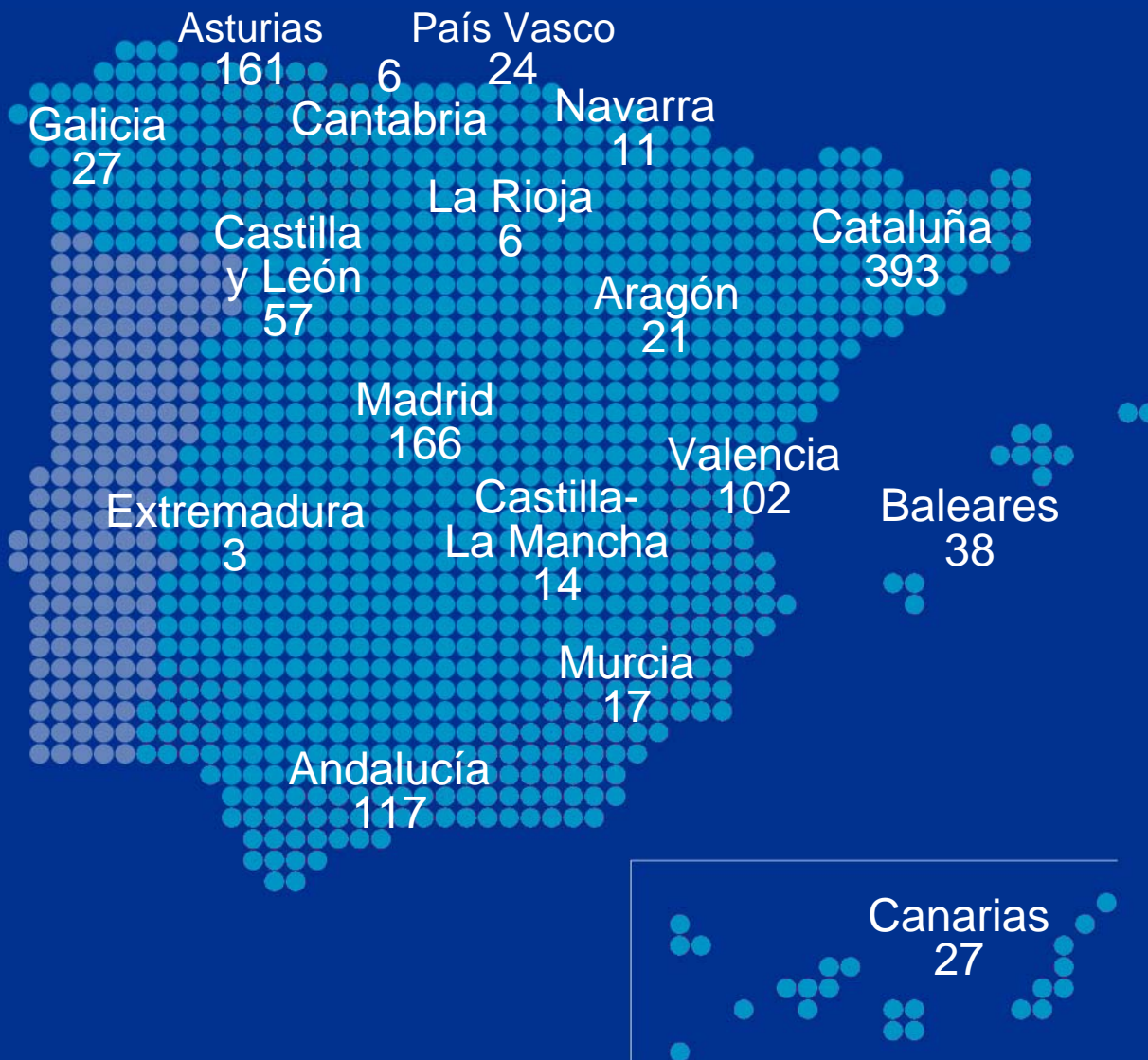
63

B. Privada

17

17

Oficinas en el exterior



Canales. Oficinas



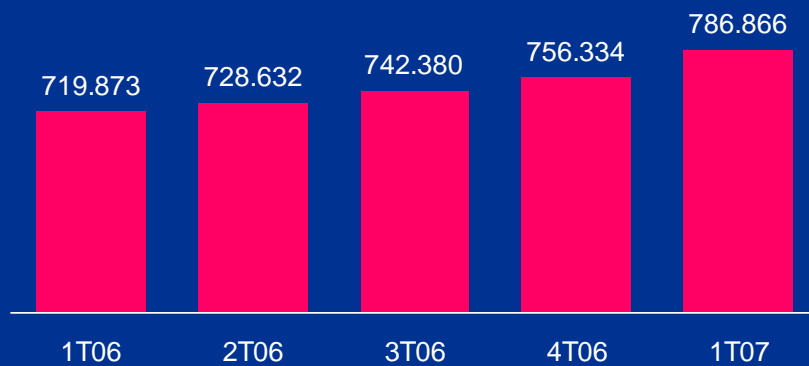
	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	dic-06	prev-07	mar-07	prev-07	mar-07	prev-07	mar-07
BANCA COMERCIAL	1.107	66	4	-12	0	1.161	1.111
SabadellAtlántico	819	59	3	-3	0	875	822
Banco Herrero	189	0	0	-4	0	185	189
Solbank	97	4	1	-5	0	96	98
ActivoBank	2	3	0	0	0	5	2
BANCA EMPRESAS	63	6	0	0	0	69	63
SabadellAtlántico	59	6	0	0	0	65	59
Banco Herrero	4	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	17	0	0	0	0	7	17
Sabadell BancaPrivada	17	0	0	0	0	17	17
OFICINAS ESPAÑA	1.187	72	4	-12	0	1.247	1.191

Canales. Banca a distancia



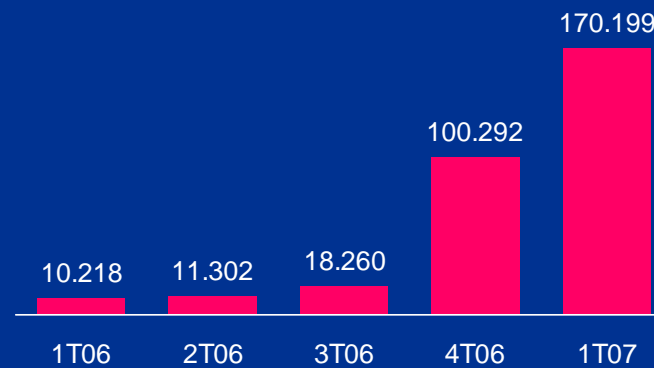
BS Online

Contratos **+9%**

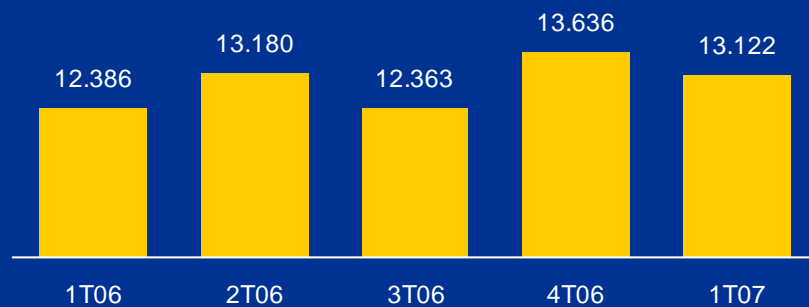


BS Móvil

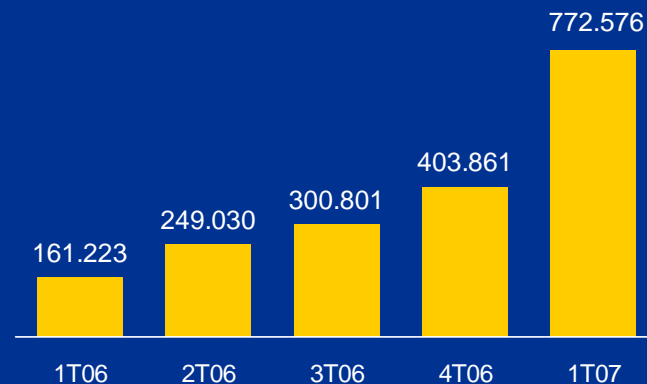
Contratos



Operaciones **+6%**



sms y e-mails



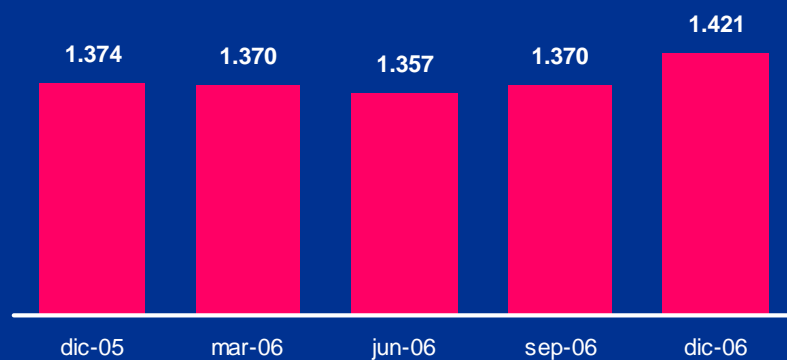
Miles de operaciones



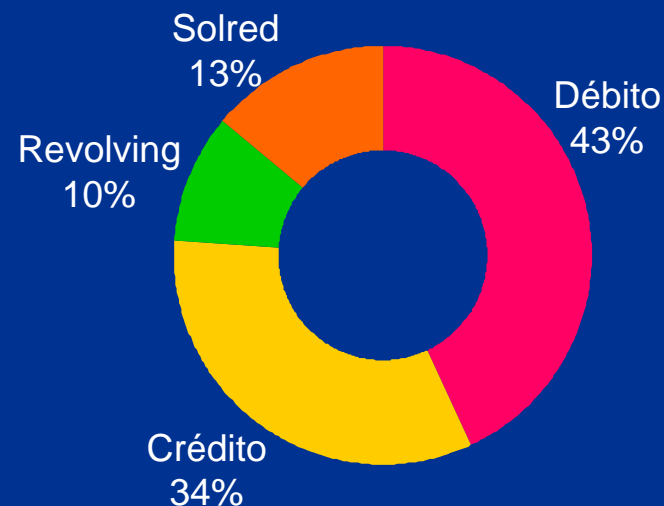
Canales. Cajeros y tarjetas



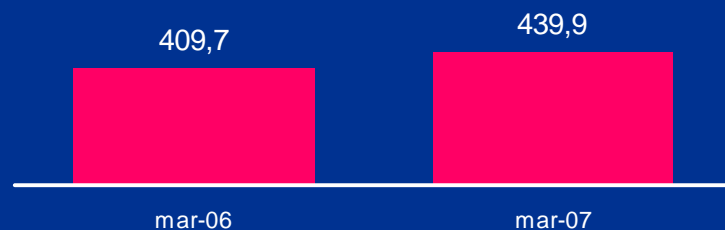
Cajeros **+4%**



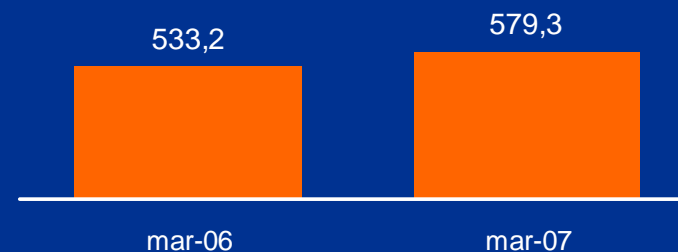
Tarjetas **+5%**



Disposiciones **+7%** efectivo cajeros BS



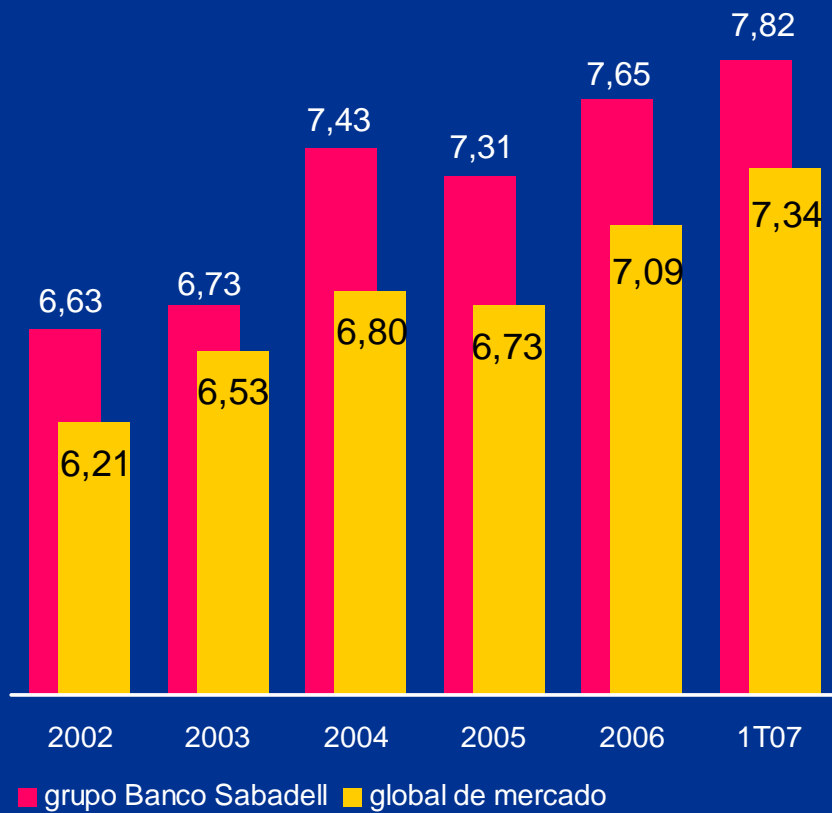
Compras **+9%**



Millones de euros en operaciones

Calidad de servicio

Ranking de calidad objetiva
en redes comerciales bancarias



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 1º trimestre de 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

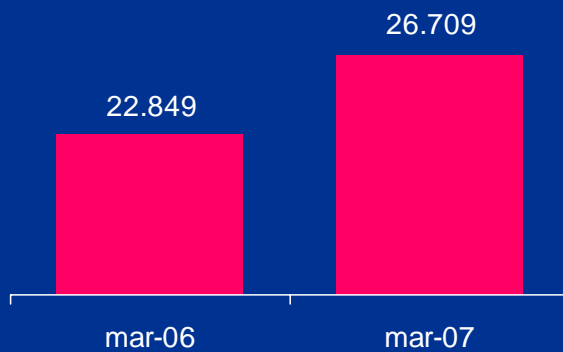


1. Análisis de resultados 1T07

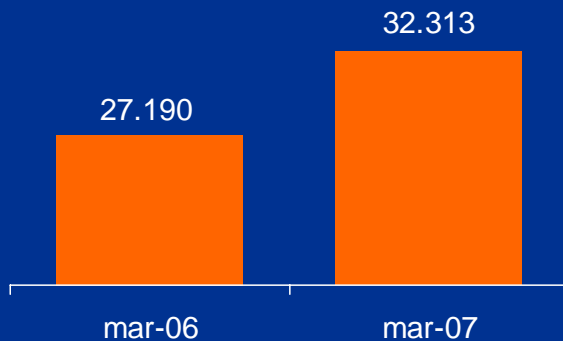
2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

Inversión de clientes **+17%**



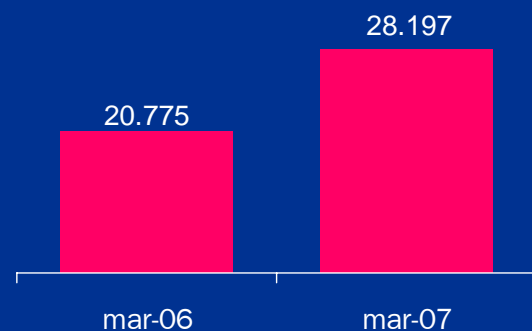
Recursos de clientes **+19%**



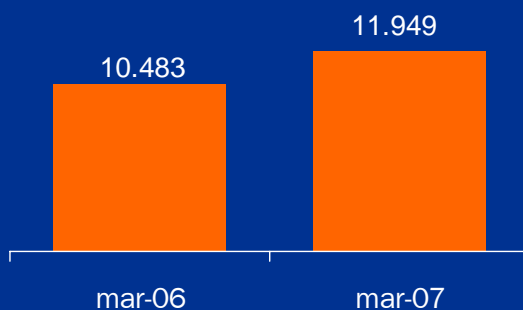
Resultados	1T07	% Var.
Margen de intermediación	190,1	14,3%
Margen ordinario	292,4	16,0%
Margen de explotación	117,6	20,6%
Beneficio antes de impuestos	110,2	23,7%
Ratio de eficiencia	54,7%	
ROE	21,0%	

Éxito en captación de clientes y crecimiento consolidado en todos los segmentos

Inversión de clientes **+36%**



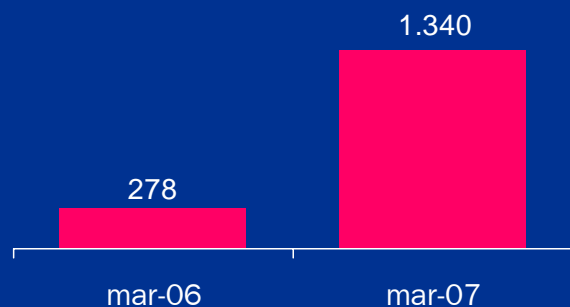
Recursos de clientes **+14%**



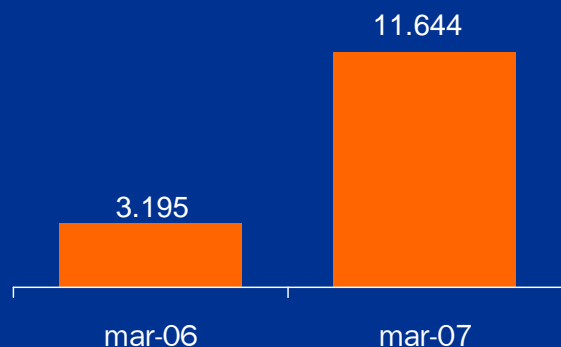
Resultados	1T07	% Var.
Margen de intermediación	113,5	32,8%
Margen ordinario	183,5	47,7%
Margen de explotación	145,7	61,0%
Beneficio antes de impuestos	132,3	74,8%
Ratio de eficiencia	19,6%	
ROE	16,1%	

Excelente incremento de las comisiones e ingresos por coberturas que nos permiten avanzar significativamente hacia en la mejora del ROE

Inversión de clientes **+382%**



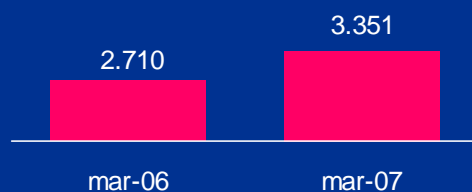
Recursos de clientes* **+295%**



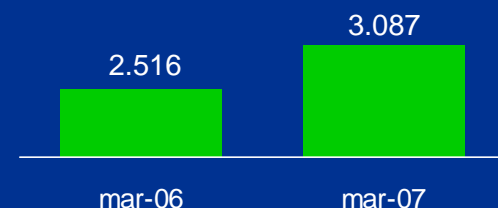
Resultados	1T07	% Var.
Margen de intermediación	6,9	488,5%
Margen ordinario	18,1	281,9%
Margen de explotación	8,1	260,3%
Beneficio antes de impuestos	8,4	612,9%
Ratio de eficiencia	47,1%	
ROE	23,7%	

Trimestre de despegue, afirmación, construcción y comunicación habiendo tenido una muy buena respuesta de clientes significativos y empleados

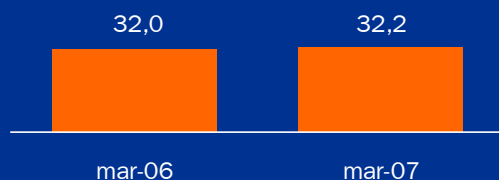
Planes de pensiones **+24%**



Seguros de ahorro **+23%**



Primas de protección **+1%**



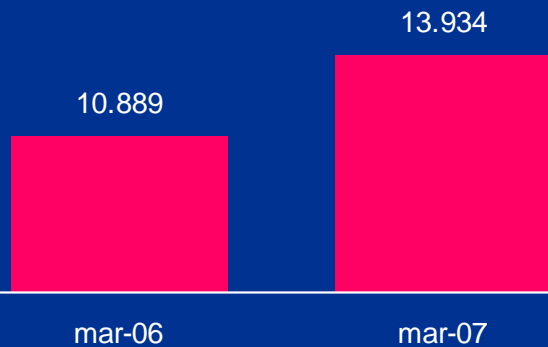
Resultados

	1T07	% Var.
Comisiones PP's y diversos	15,3	29,2%
Actividad seguros de vida	16,8	27,6%
Comisiones comercialización	-11,0	14,8%
Margen ordinario	21,0	36,8%
Margen explotación	16,0	48,6%
Beneficio antes de impuestos	16,5	51,2%
Ratio de eficiencia	21,4%	
ROE	29,4%	

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

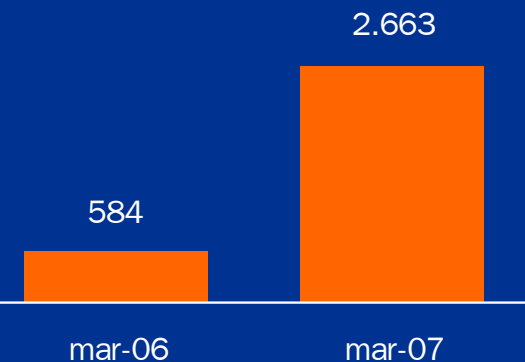
Fondos de inversión

+28%



SICAV's

+356%



Resultados

1T07

% Var.

Margen ordinario

14,2

106,0%

Margen de explotación

10,2

135,4%

Beneficio antes de impuestos

10,5

137,8%

Ratio de eficiencia

25,8%

ROE

154,9%

Fuerte crecimiento de los ingresos y resultados debido a las excelentes revalorizaciones alcanzadas en los productos y servicios de mayor margen

Hitos del trimestre en el mercado de deuda



1ª emisión de bonos en EEUU:

- 2.000 Millones USD
- Formato *bullet* a 2 y 3 años
- 2,6x sobresuscrita
- 40 inversores

Finalidad: Financiar el crecimiento comercial del banco



S&P sube el rating a largo plazo de A a A+



Moody's Investors Service

Moody's sube el rating a largo plazo de A+ a AA3

Reconocimientos externos recientes



BanSabadell Inversión elegida segunda mejor gestora grande del año por S&P y Expansión.

Cuatro fondos de inversión considerados los mejores de su categoría por parte de S&P y Expansión y uno por parte de Lipper y Cinco Días.

BS Pentapensión reelegido por sexto año consecutivo como el mejor plan de pensiones de renta fija mixta por parte de S&P y Expansión.

Mejor equipo de seguridad tecnológica por parte de SIC.

Cinco premios a las mejores campañas de marketing directo del año por parte de FECEMD.

El sistema de gestión medioambiental ha superado con éxito la certificación según la Norma 14001: 2004



www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

