

Banco Sabadell



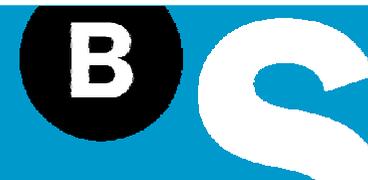
Resultados 1S08

Optima '09



24 de julio 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 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima '09

7. Outlook



Continuamos reforzando la gestión conservadora del balance

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

Colocación de una emisión de cédulas de 1.250 M€, reabriendo un mercado cerrado

Mejora del margen de intereses en un entorno de mayor competencia gracias a la flexibilidad de balance

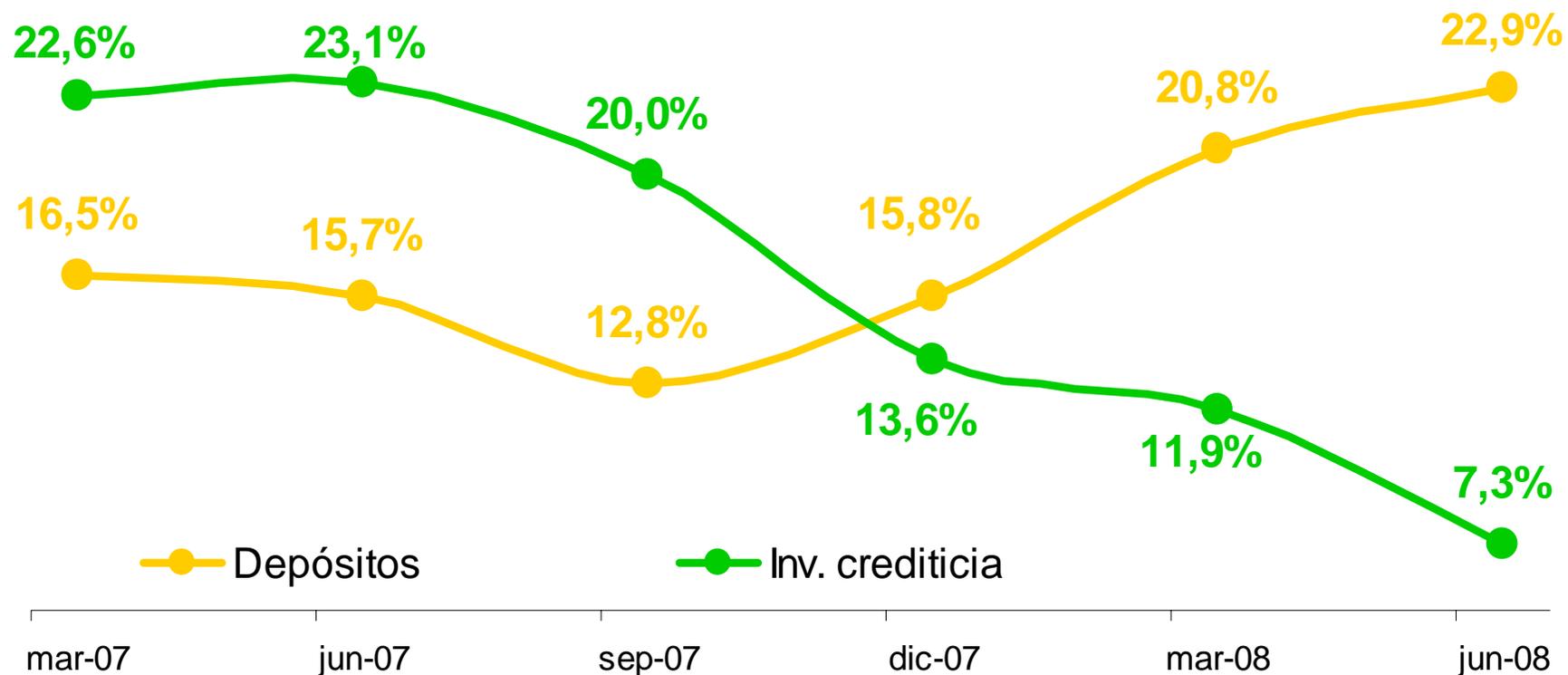
Contención de costes fruto de la implementación de mejoras en eficiencia operativa con el plan Optima'09

Continuamos teniendo una morosidad muy inferior a la del sistema

Una actividad bancaria que responde al nuevo entorno...



Porcentaje de variación interanual



Depósitos incluye saldos a la vista y a plazo

... en el que gestionamos
riesgo y liquidez ...



	jun-07	jun-08	% Var.
Inversión crediticia	60.912	65.362	7,3%
Recursos en balance	62.567	66.031	5,5%
<i>Depósitos de clientes</i>	<i>27.048</i>	<i>33.245</i>	<i>22,9%</i>

Euros en millones

... y la cuenta de resultados ...



	Jun-07	Jun-08	var.
Margen de intereses	640,0	710,2	11,0%
Método participación y dividendos	34,6	34,1	-1,4%
Comisiones	321,6	289,6	-9,9%
ROF y diferencias de cambio	68,5	65,5	-4,4%
Otros resultados de explotación	14,5	14,5	0,2%
Margen bruto	1.079,2	1.113,9	3,2%
Gastos de administración	-462,8	-467,1	0,9%
Amortización	-59,9	-65,6	9,6%
P ^a Deterioro de activos y otros	-71,1	-83,9	18,0%
Rtado de la actv. de explotación	485,3	497,3	2,5%
Otros resultados	48,8	24,4	-49,9%
Resultado antes de impuestos	534,1	521,8	-2,3%
Resultado operaciones interrumpidas	9,5	11,0	15,1%
Beneficio atribuido al grupo	419,4	428,5	2,2%

... con eficiencia y rentabilidad



	jun-07	jun-08
Eficiencia	42,9%	41,9%
Morosidad	0,39%	0,85%
Cobertura	452%	218%
ROE	21,7%	20,2%
Core Capital	6,01%	6,38%*

* Calculado bajo criterios Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España (5,75% con Basilea I) y con ahorro limitado por *floor* del 90% 8

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

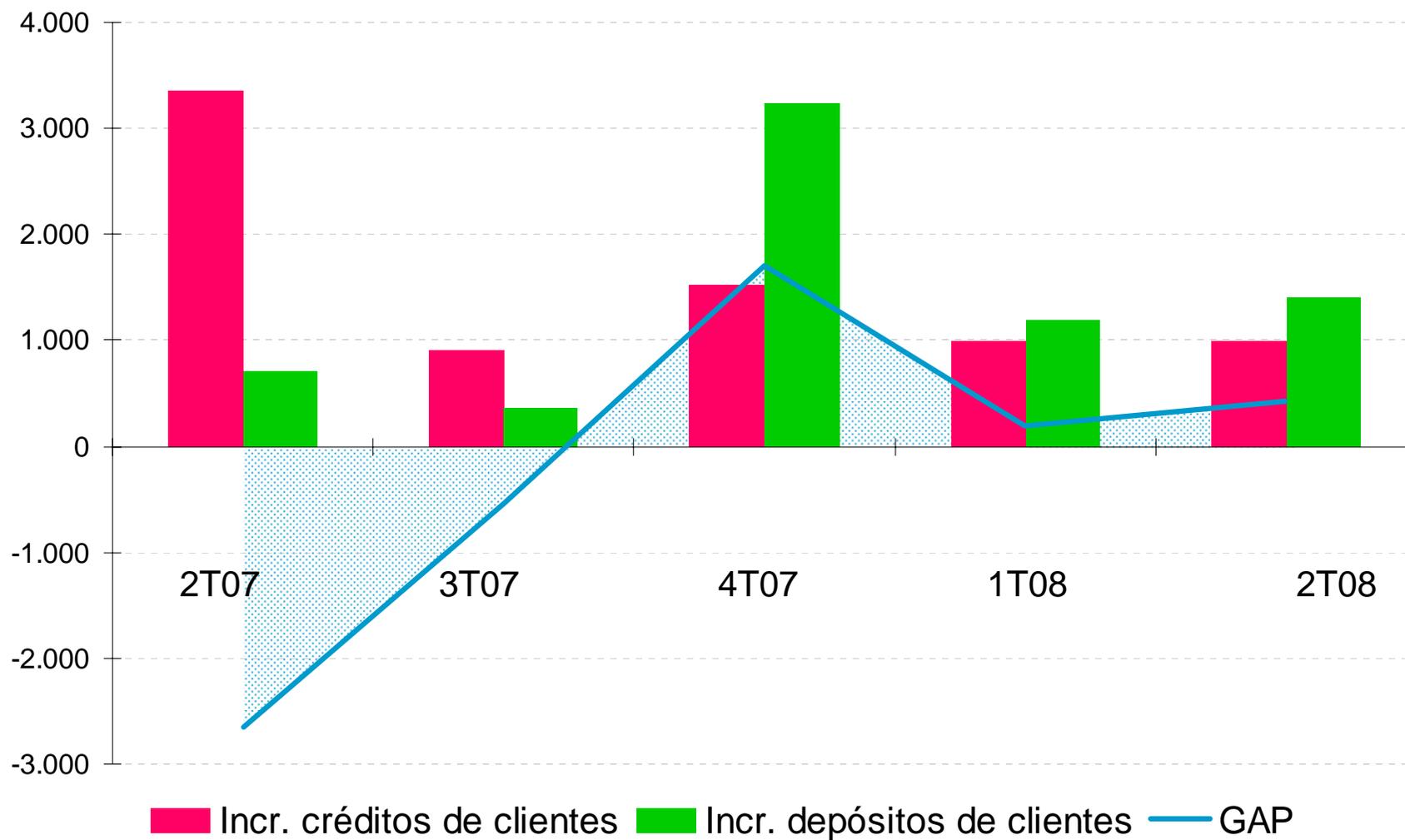
4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima '09

7. Outlook

Generamos *gap* comercial positivo...



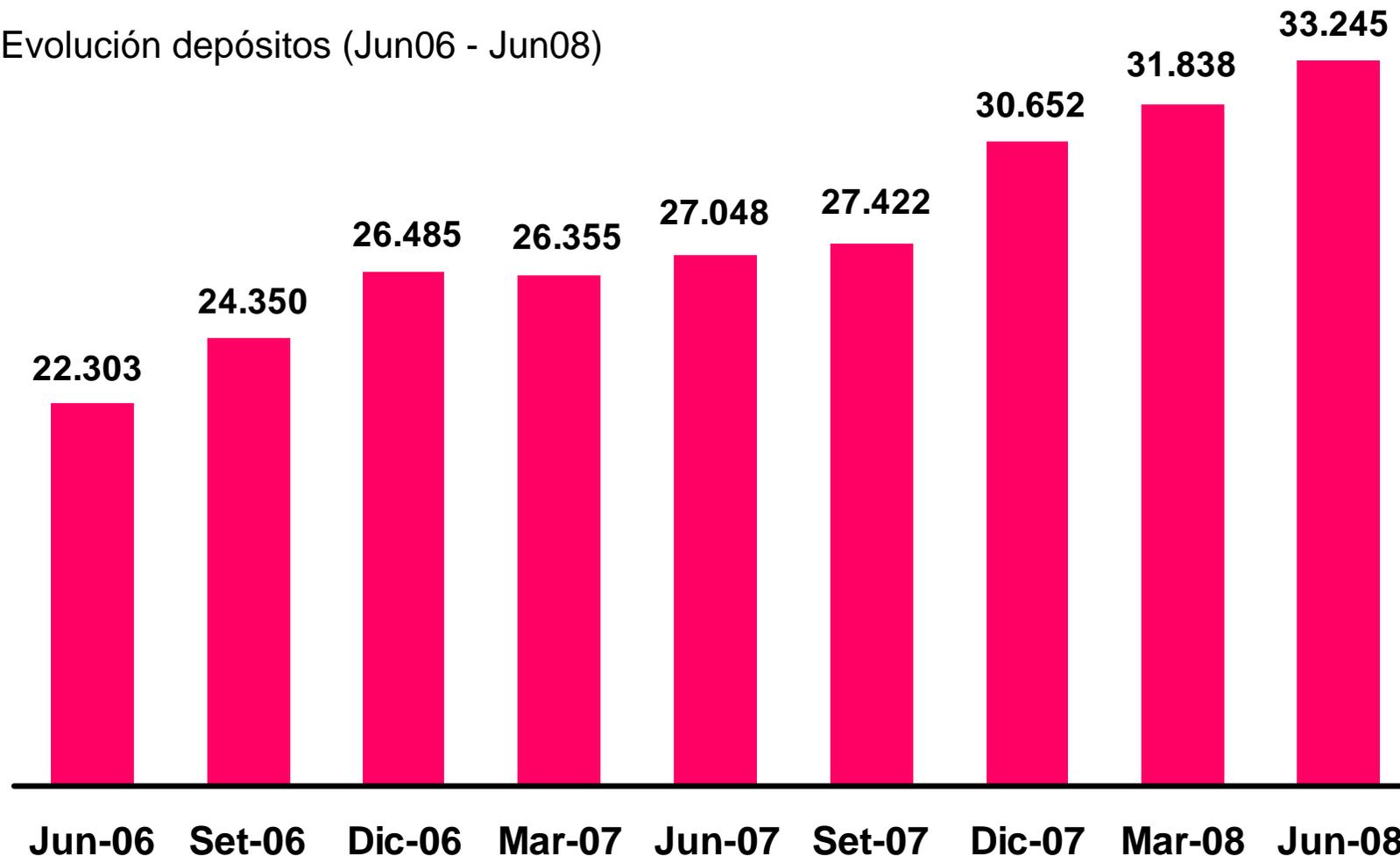
En millones de euros

...aprovechando la capilaridad de nuestra red



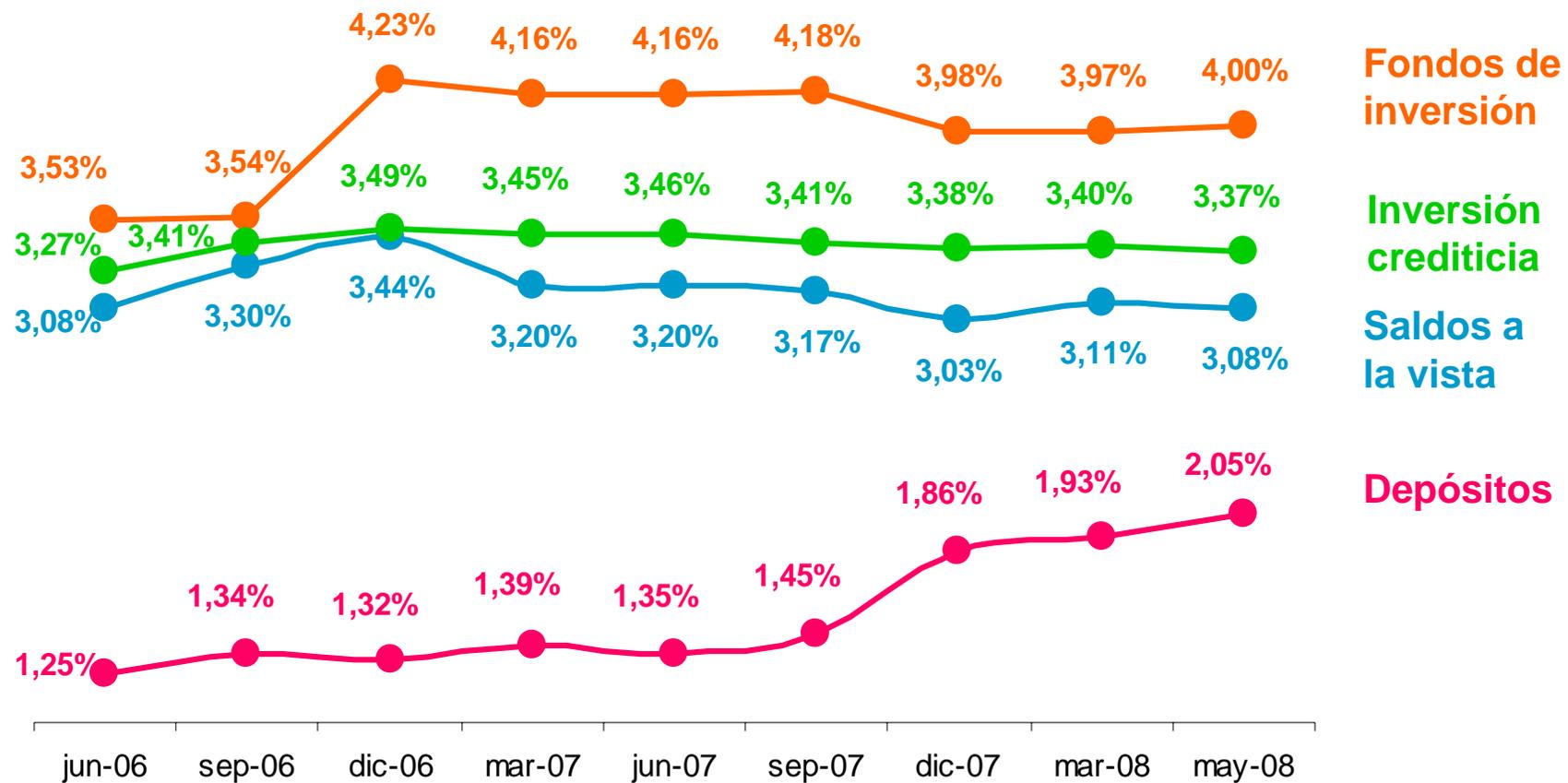
Foco en campañas agresivas de captación de depósitos

Evolución depósitos (Jun06 - Jun08)



En millones de euros

...todavía con una cuota de depósitos por debajo de nuestra cuota natural...

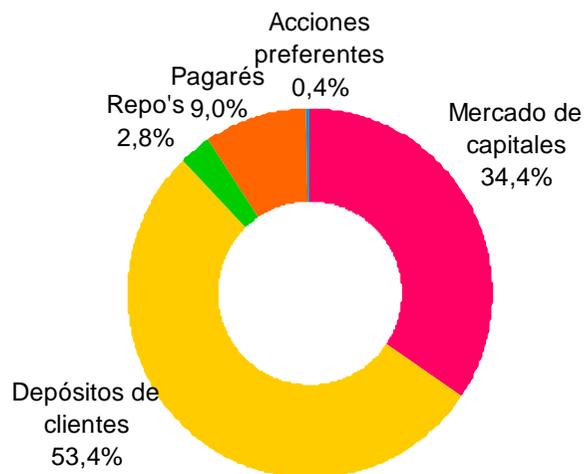


Fuente: Banco de España (sector privado residente) e Inverco

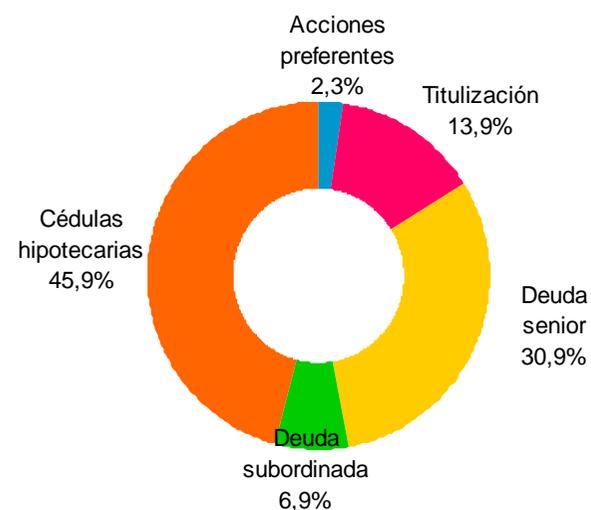
... mejorando nuestra estructura de financiación ...



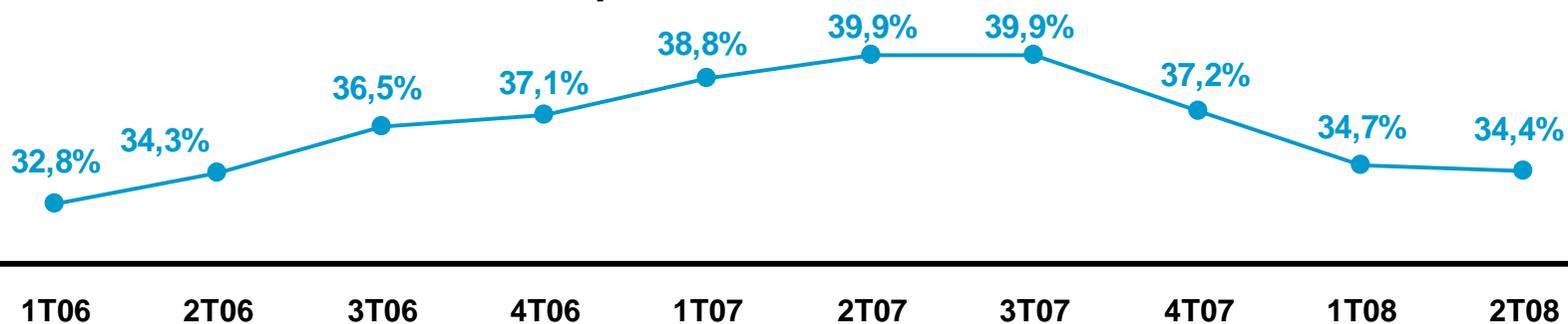
Estructura de pasivos



Detalle *funding* mercado de capitales



% Financiación mercado de capitales

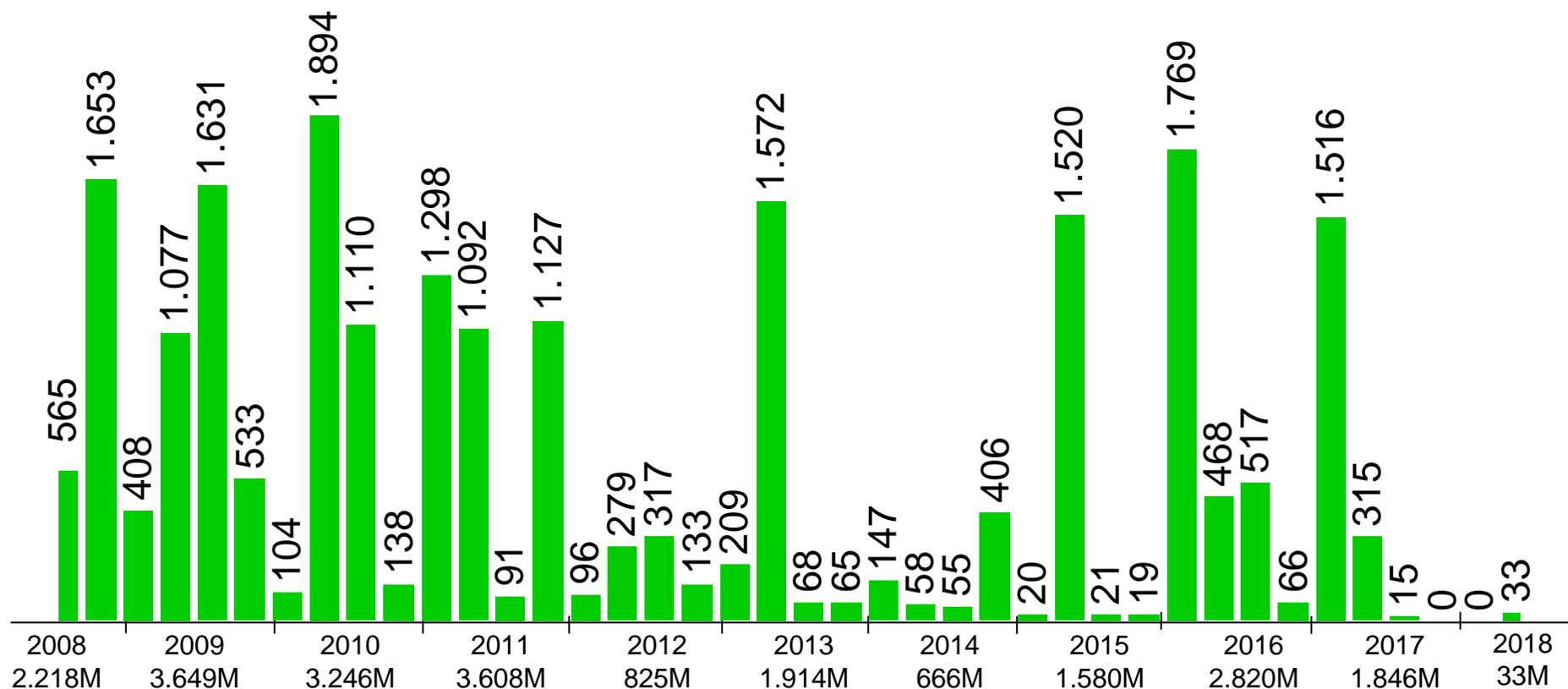


En junio se formaliza un programa de ECP de hasta 2.500M como nueva línea de financiación

... con una estructura cómoda de vencimientos ...



Calendario de vencimientos de mercado mayorista, junio 2008.

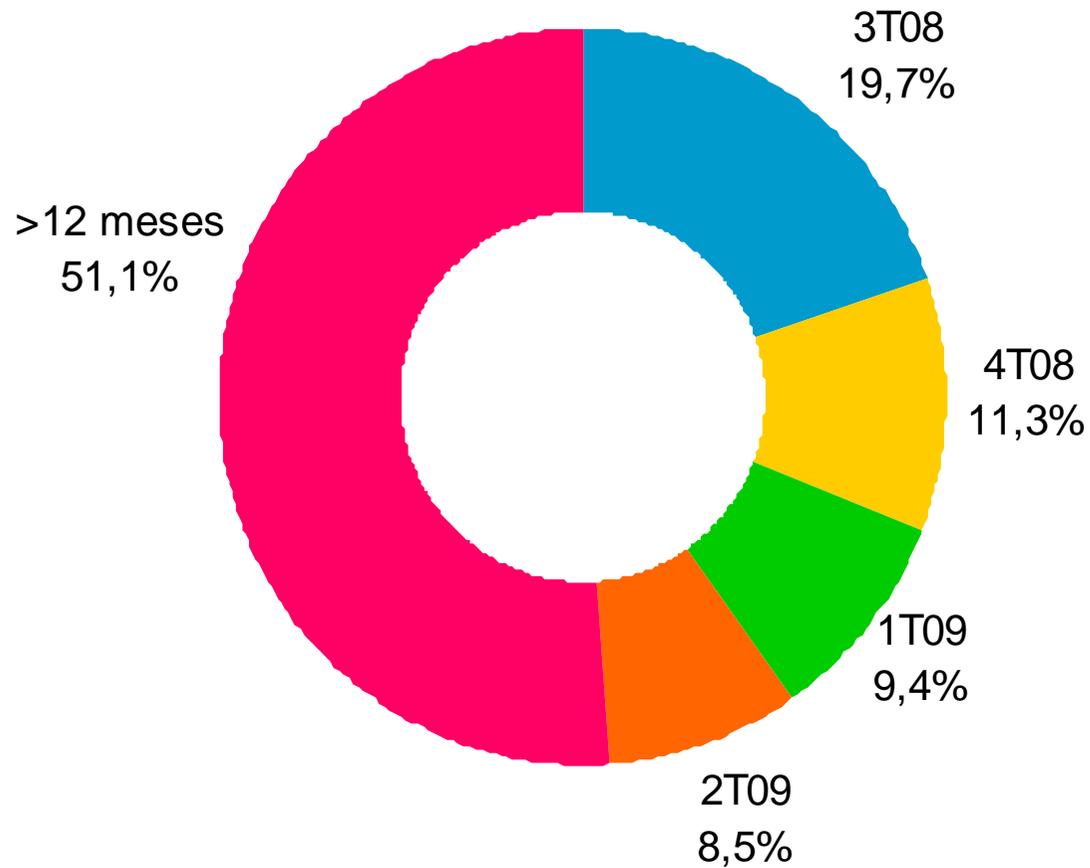


Calendario de vencimientos sin concentraciones

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



Inversión crediticia con *spread* negociable (en %)



Datos a junio 2008

... y con el consiguiente efecto positivo en márgenes por *mix* de pasivo



Margen de clientes

2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08 2T08



Margen de clientes combinado (*)

2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08 2T08



Margen de intereses s/ATM

2T06 3T06 4T06 1T07 2T07 3T07 4T07 1T08 2T08

(*) 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

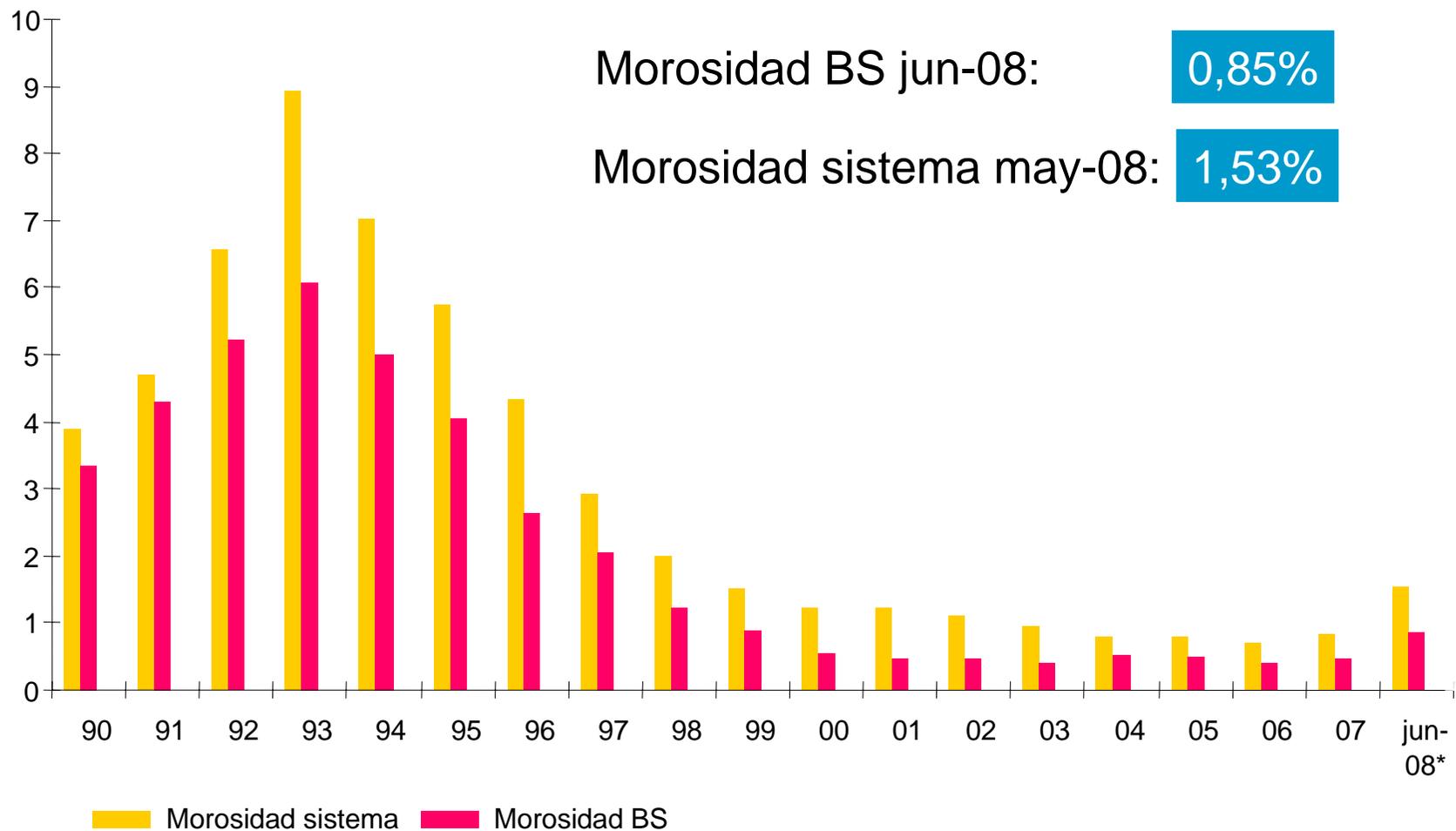
4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima '09

7. Outlook

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

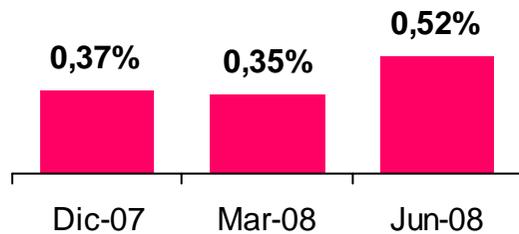


Fuente: Banco de España

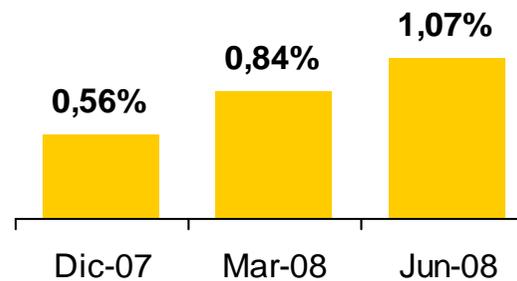


Ratio de morosidad

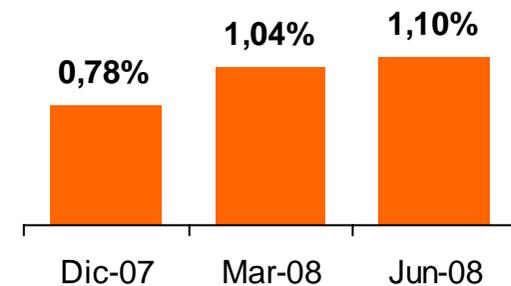
Empresas



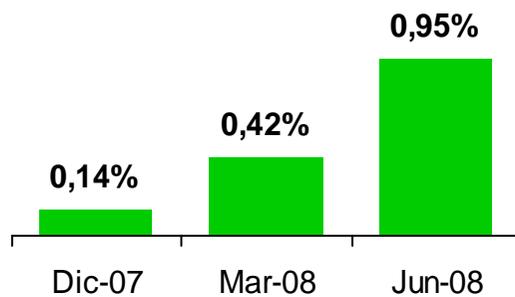
Pymes



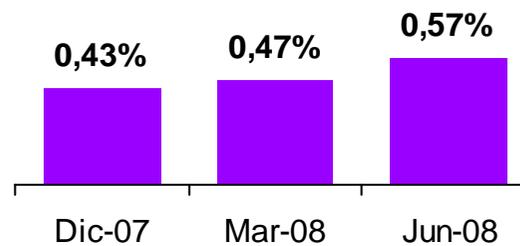
Comercios y autónomos



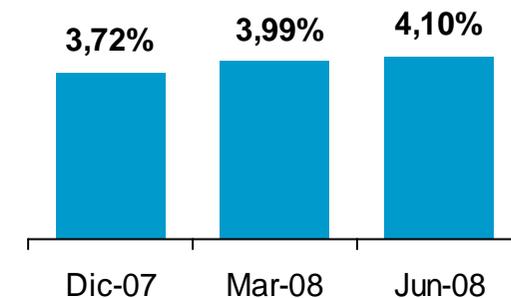
Promotores



Hipotecas vivienda

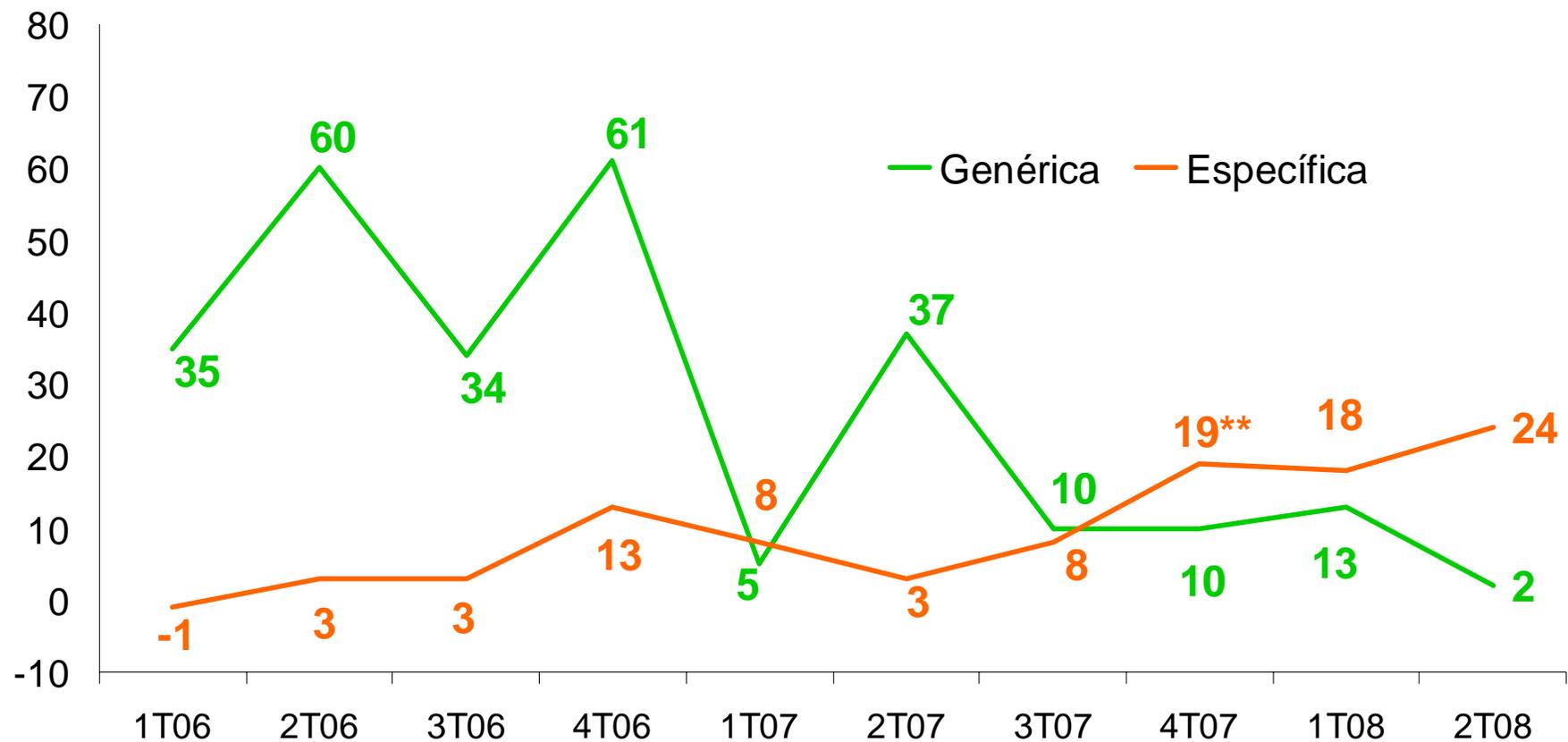


Resto particulares



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

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

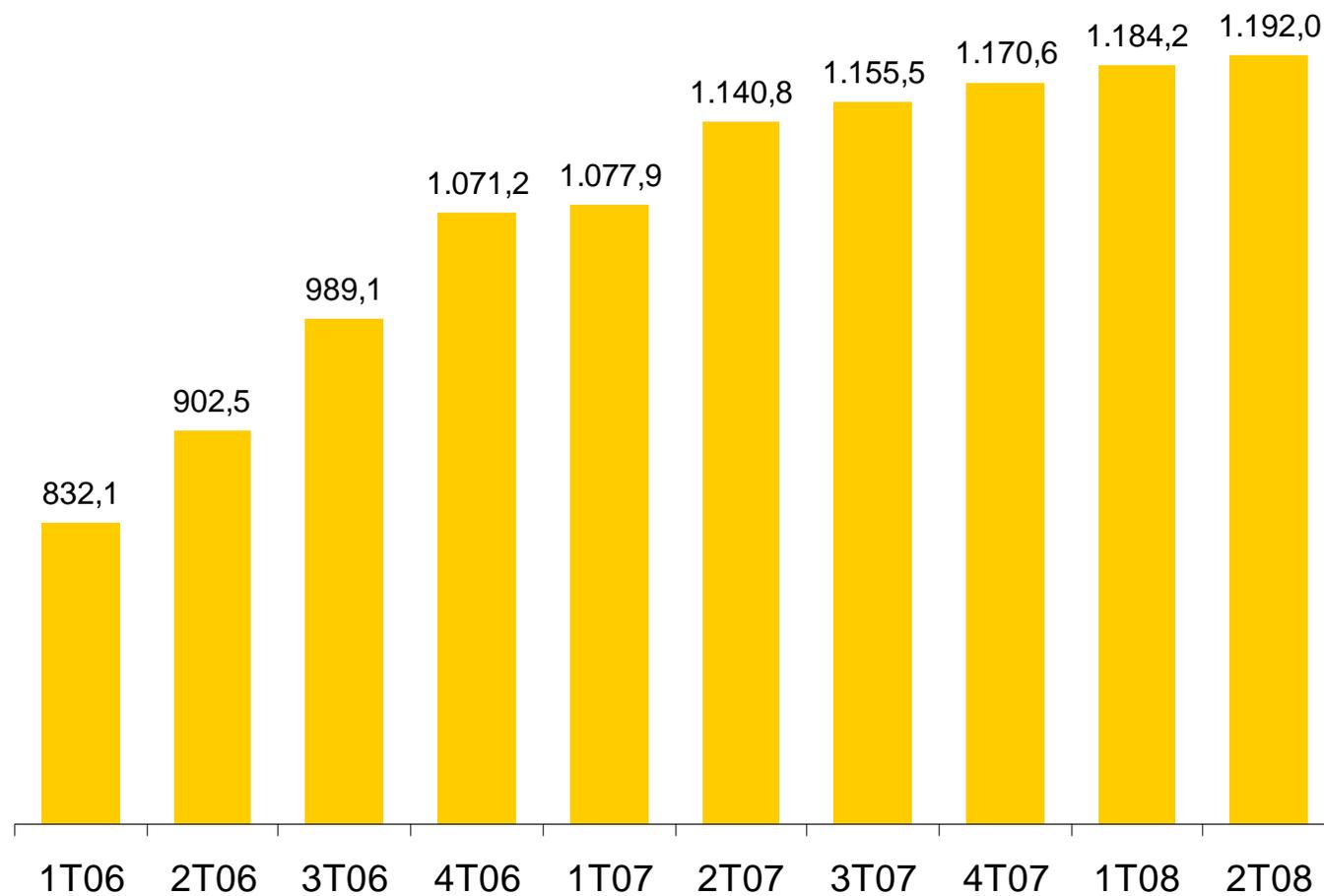


** Ajustado por la provisión extraordinaria de 41.8m en 4Q07

... y con una importante dotación genérica acumulada



Saldo de provisiones genéricas acumuladas



1,8%
S/ Inv. crediticia

En millones de euros

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima '09

7. Outlook

Nuevo formato CNMV



El nuevo formato:

- ✓ El beneficio neto no cambia; sólo es una reclasificación
- ✓ Cambian algunos nombres y contenidos de la anterior cuenta de resultados
- ✓ Tendrá que implementarse obligatoriamente antes de final de año

¿Cuáles son las mayores diferencias entre el formato antiguo y el nuevo?

- ✓ El resultado de explotación (previo margen de explotación) es inferior porque las provisiones se incluyen antes del resultado de explotación

¿Cuáles son los principales cambios en las líneas?

Nombre antiguo

Margen de intermediación

Margen ordinario

Margen de explotación

Nombre nuevo

Margen de intereses

Margen bruto

Resultado de explotación

En inglés

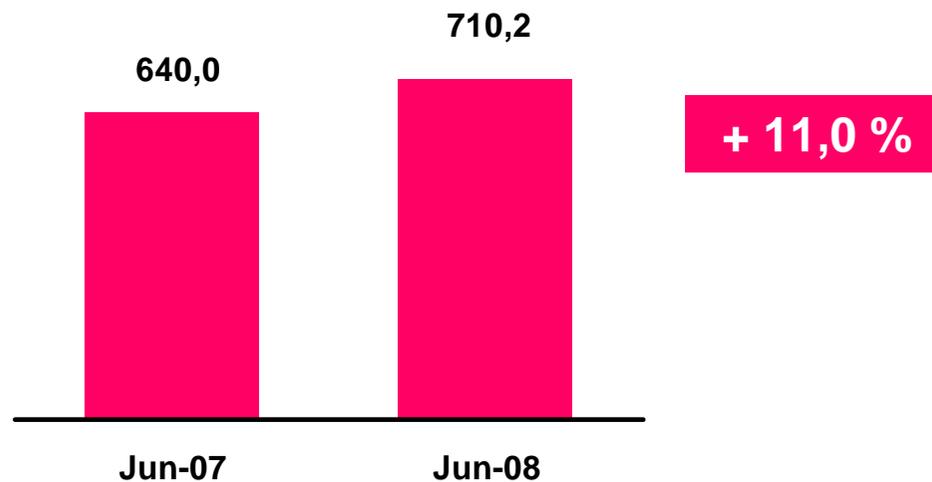
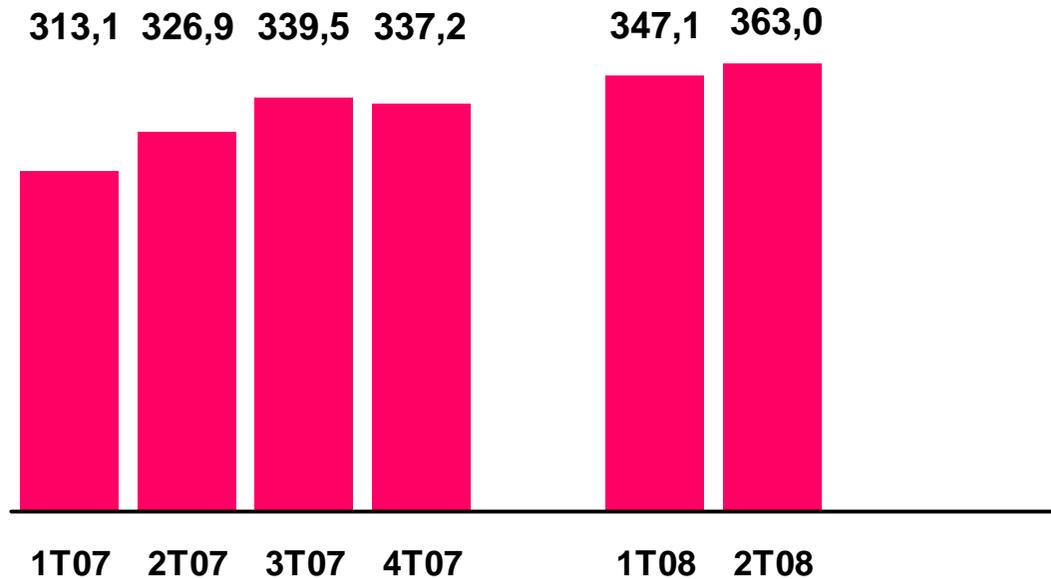
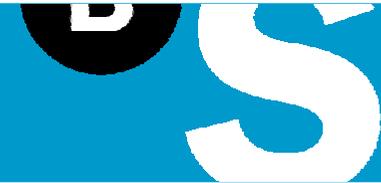
Net interest income

Gross operating income

Net operating profit

El documento explicativo completo está a su disposición en nuestra web (www.bancsabadell.com)

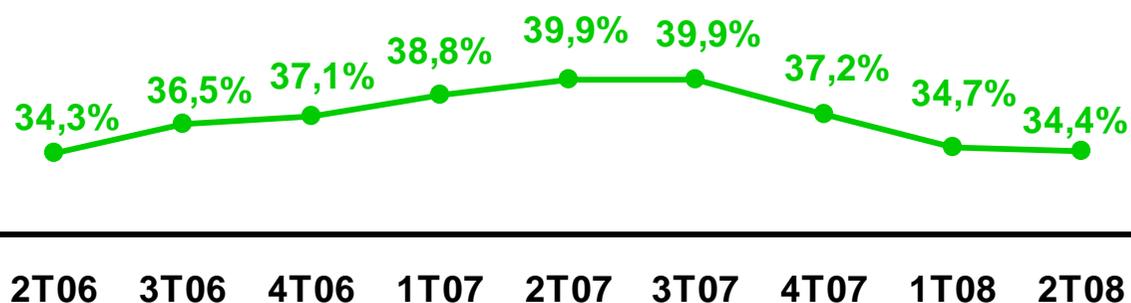
Creciendo en margen de intereses ...



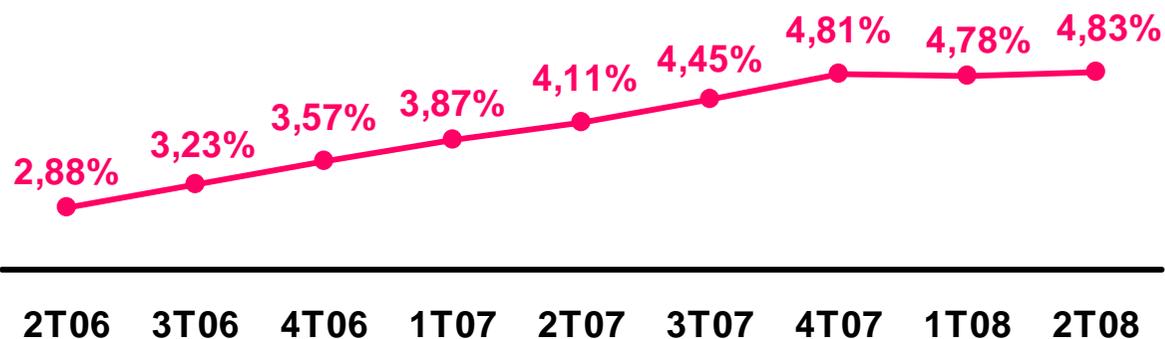
En millones de euros

	Jun-08
M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admón	-150,4
Amortización	-65,6
Pª det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

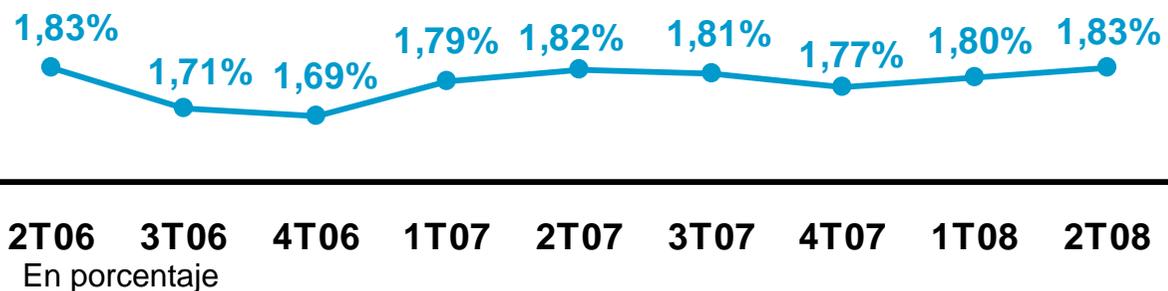
... repreciando activo, con menor peso del mercado de capitales ...



% financiación en mercado de capitales

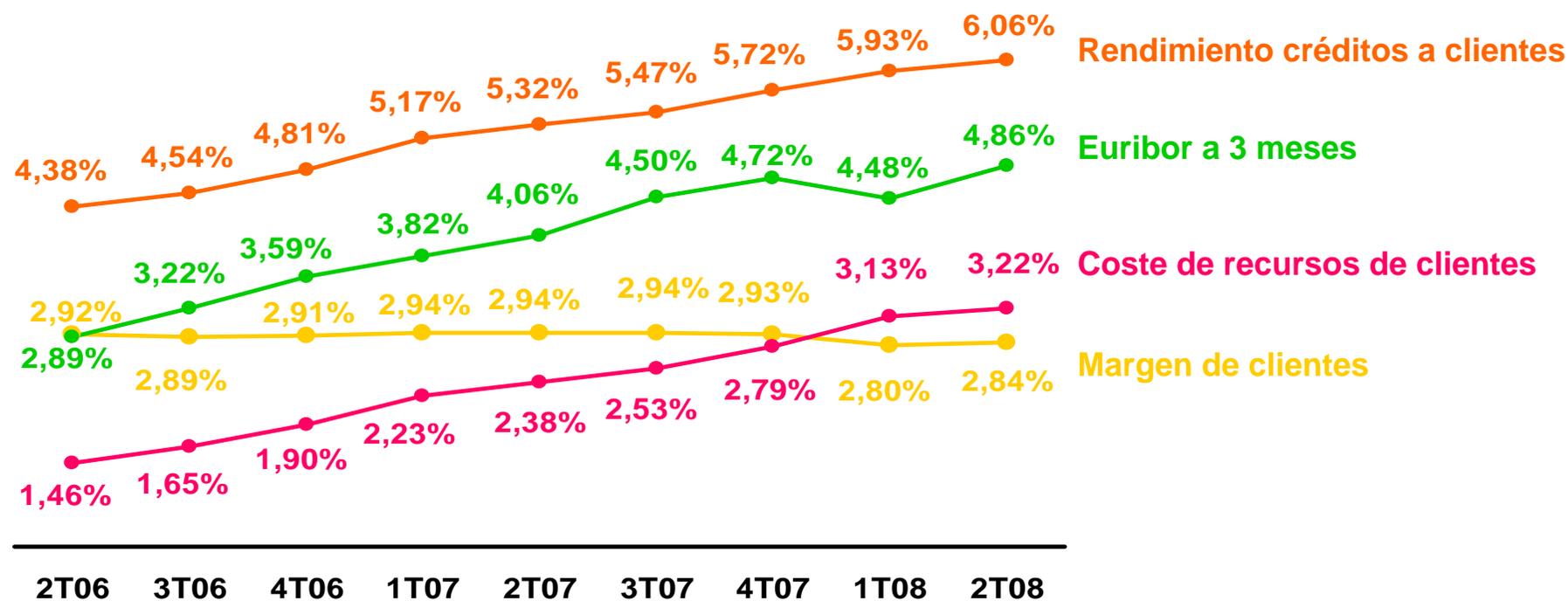


Coste de la financiación en mercado de capitales

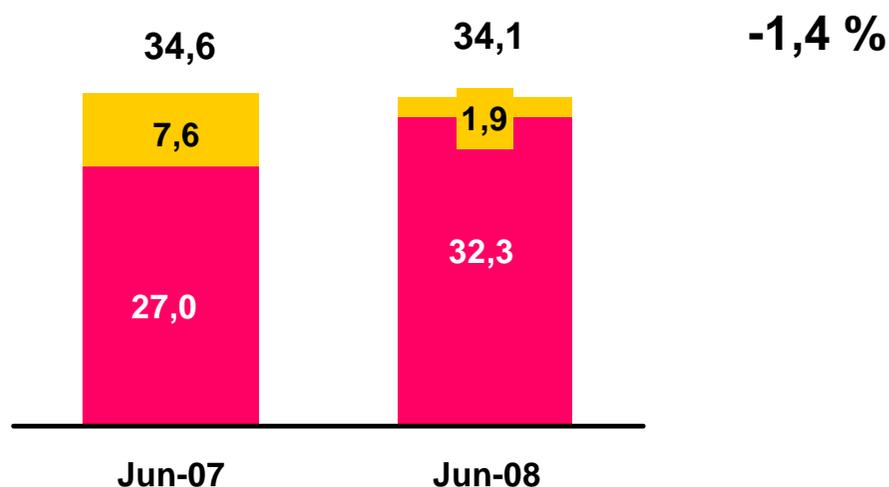
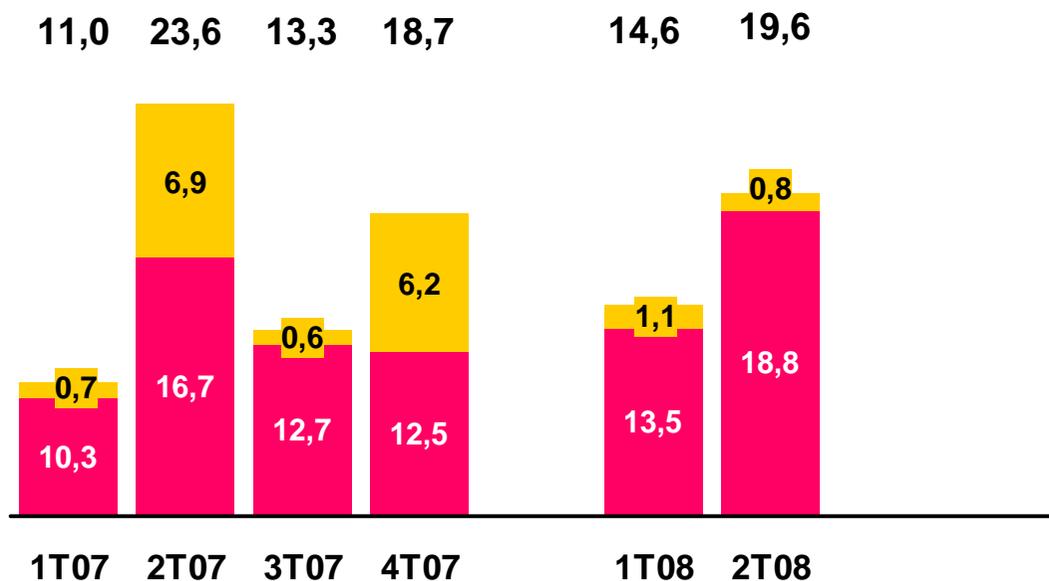


Margen de intereses s/ATM

... con el consiguiente efecto positivo en márgenes por *mix* de pasivo



Con una aportación estable de las sociedades participadas y dividendos



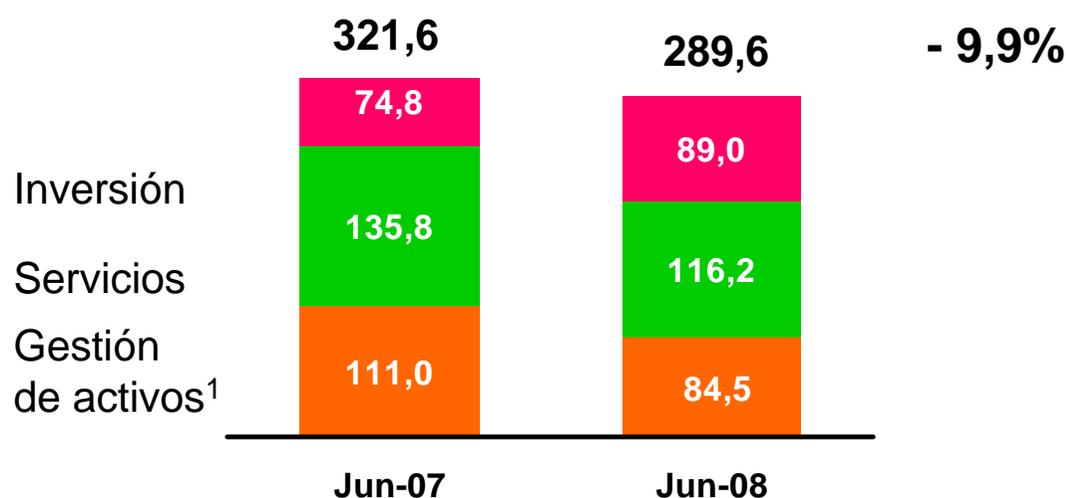
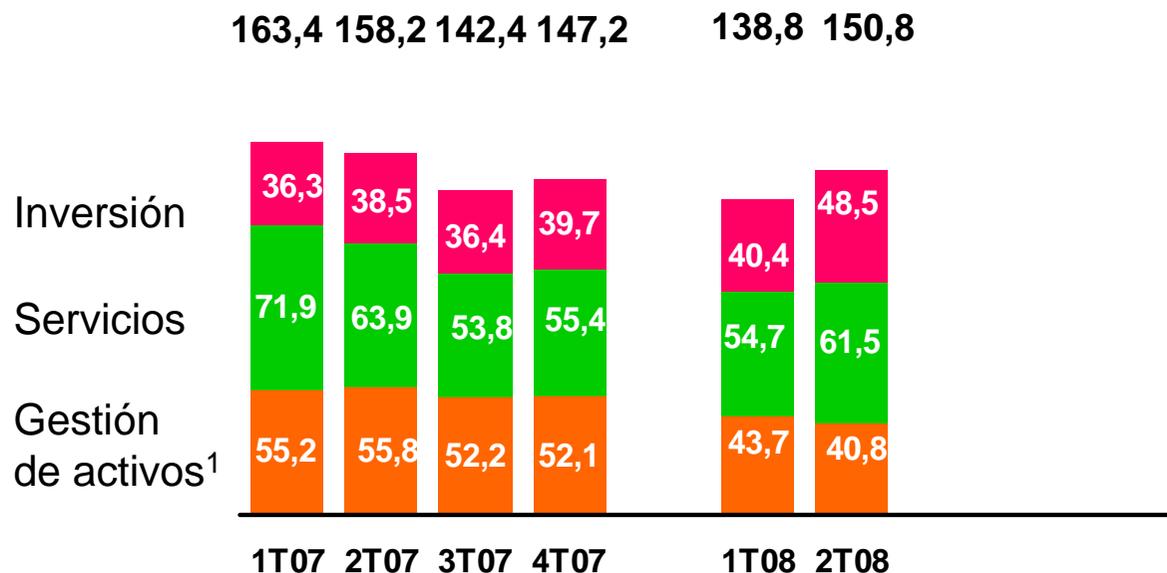
En millones de euros

■ Método de la participación ■ Rendimiento instrumentos de capital

Jun-08

M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admón	-150,4
Amortización	-65,6
Pa det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

Las comisiones reflejan menor actividad en gestión de activos

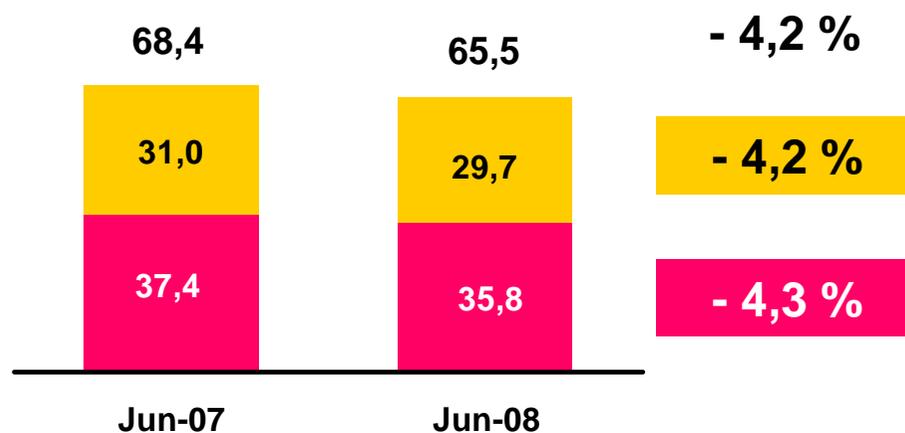
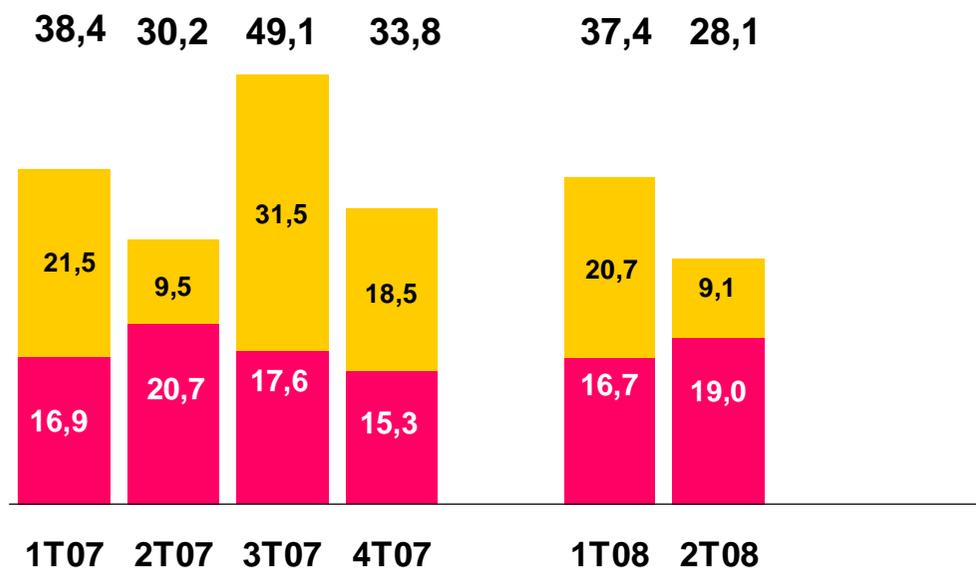


Jun-08	
M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admon	-150,4
Amortización	-65,6
P ^a det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

En millones de euros

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

ROF y diferencias de cambio



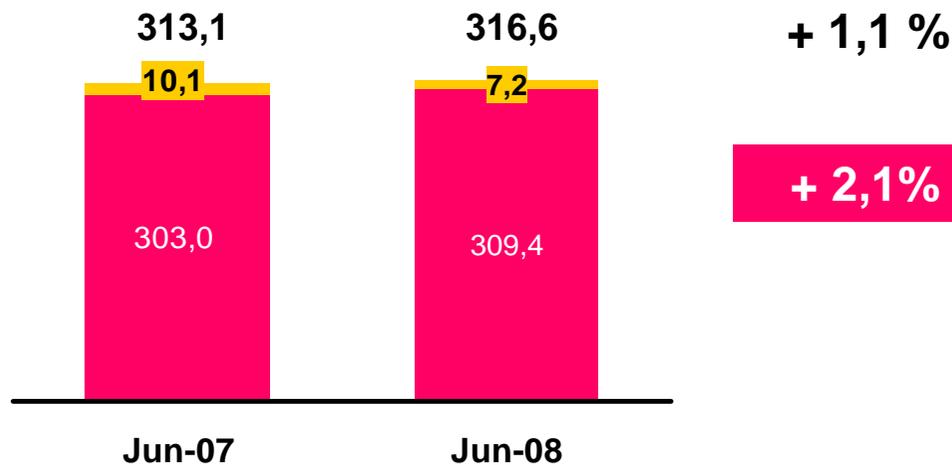
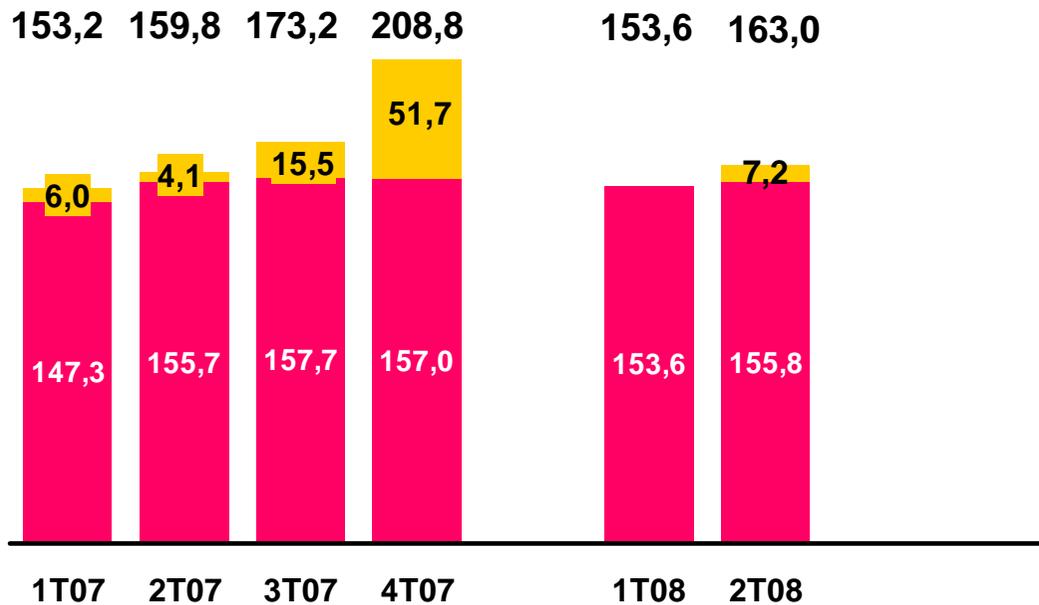
En millones de euros

Operativa de clientes
 Resto

Jun-08

M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admon	-150,4
Amortización	-65,6
P ^a det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

Disciplina en costes de personal...



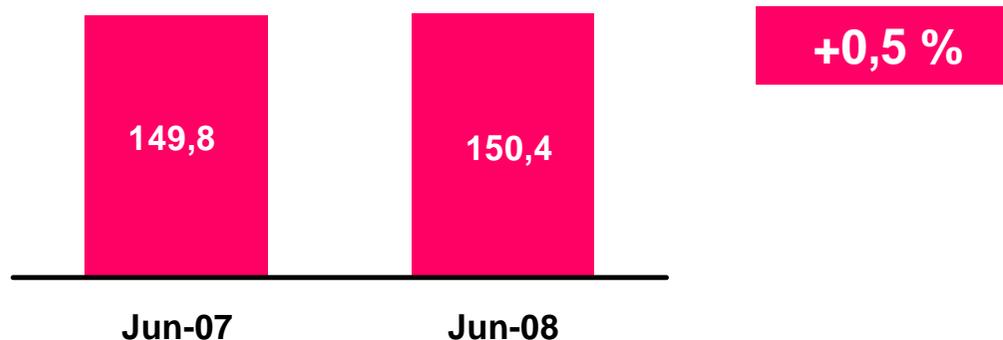
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Jun-08

M. Intereses	710,2
M. Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer. cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M. Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G. Admón	-150,4
Amortización	-65,6
P ^a det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ. Ordin.	419,3
R. Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
B^o NETO	428,5

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



Jun-08	
M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admón	-150,4
Amortización	-65,6
Pª det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

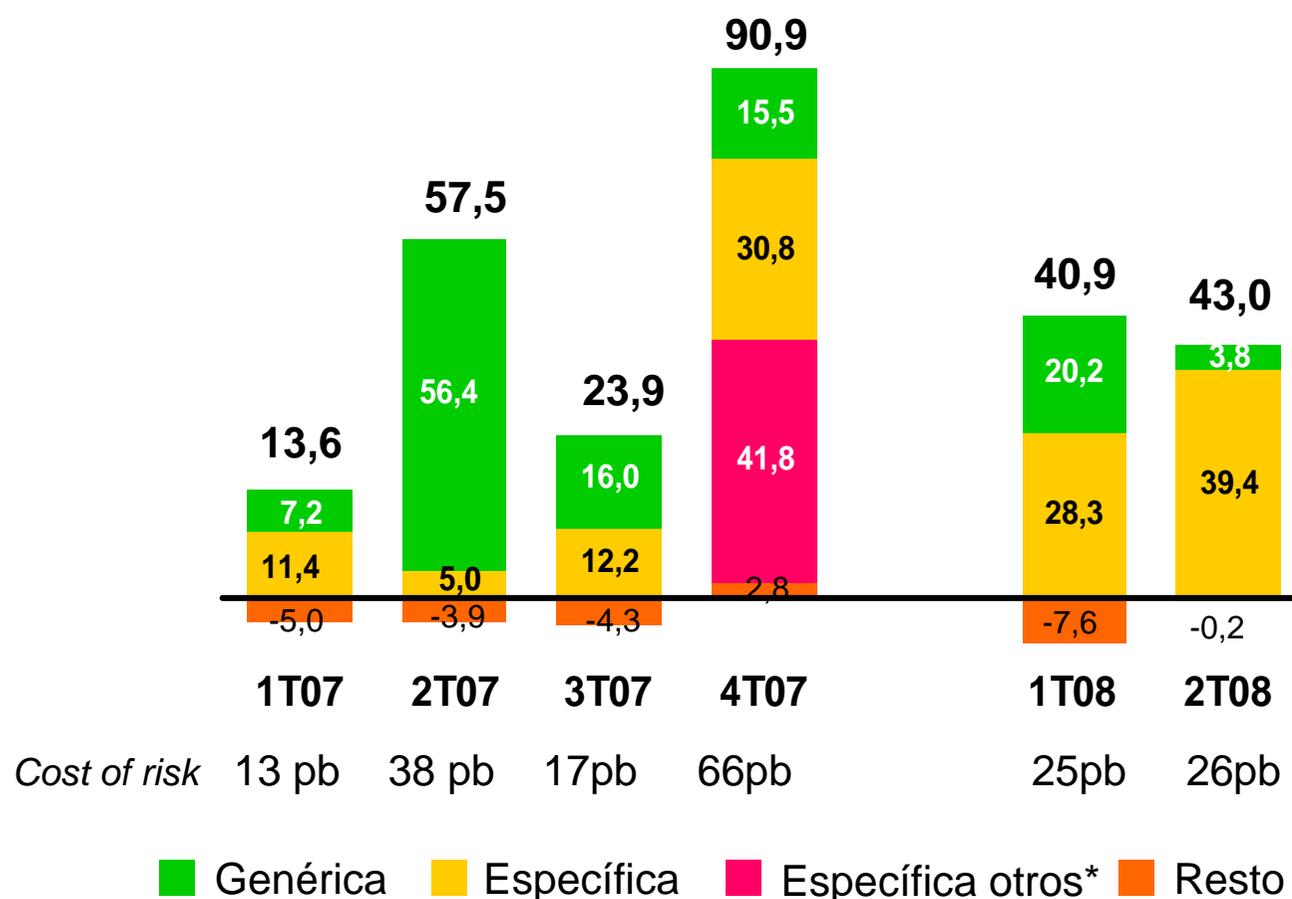
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Las provisiones tienen más componente de específica



Jun-08



M.Intereses	710,2
M.Participación	32,3
Comisiones	289,6
ROF	40,9
Difer.cambio	24,6
Otros R.Explot.	14,5
M.Bruto	1.113,9
G. Personal	-316,6
G.Admón	-150,4
Amortización	-65,6
Pa det.act. y otros	-83,9
R. Explotación	497,3
Otros Rdos	24,4
BAI	521,8
Impuestos	-102,5
R Activ.Ordin.	419,3
R.Oper Interrump	11,0
R. Consolidado	430,2
Minoritarios	-1,7
Bº NETO	428,5

En millones de euros. * Dotaciones puntuales superiores a lo establecido por calendario

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima'09

7. Outlook

Beneficios de la alianza para Banco Sabadell

Ampliar la oferta en seguros de vida y pensiones, introduciendo soluciones más sofisticadas

Apalancar la inteligencia de negocio del partner para mejorar las capacidades comerciales y de marketing

Aumentar el catálogo de seguros de riesgo para explotar plenamente nuestra base de clientes



La capacidad de explotar plenamente las nuevas posibilidades que ofrecerá el sector de bancaseguros

BancaSeguros: Acuerdo con Zurich

Banco Sabadell y Zurich firman una alianza estratégica para desarrollar un proyecto conjunto en el negocio de seguros

Zurich adquiere el 50% del grupo asegurador

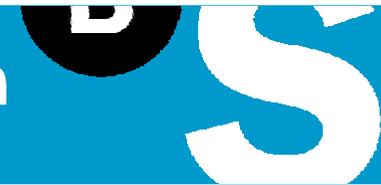
Zurich se hará cargo de la gestión de las tres compañías durante un periodo de 25 años, susceptible de ampliación

El precio de la transacción será de € 750 m y un *earn-out* de € 150 m*



* € 75 m pagaderos en el año 5 y € 75 m en el año 10, en función de la evolución futura del negocio

BancaSeguros: Términos de la operación



Múltiplos de la transacción

P / EV (2007)	3,2x
---------------	------

P / NAV (2007)	6,6x
----------------	------

PER (2007)	39,2x
------------	-------



Cierre previsto de la operación: 4T08

BancaSeguros: Términos de la operación



Impacto en capital

Plusvalías €512 m

Core capital + 80 p.b.

Non Core Tier I + 10 p.b.

Tier II + 10 p.b.



1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima'09

7. Outlook

Significativo avance en el plan de transformación...



Red de oficinas

- ✓ 1,79 FTEs* administrativos por oficina (1,95 dic-07)
- ✓ 455 administrativos liberados, incrementando nuestra capacidad comercial

Centro Corporativo

- ✓ Optimización de la plantilla en un 3%

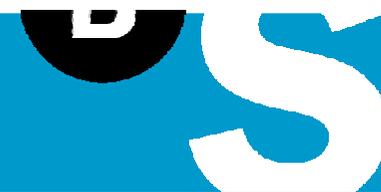
Centro Back-Office

- ✓ 200.000 operaciones centralizadas / mes



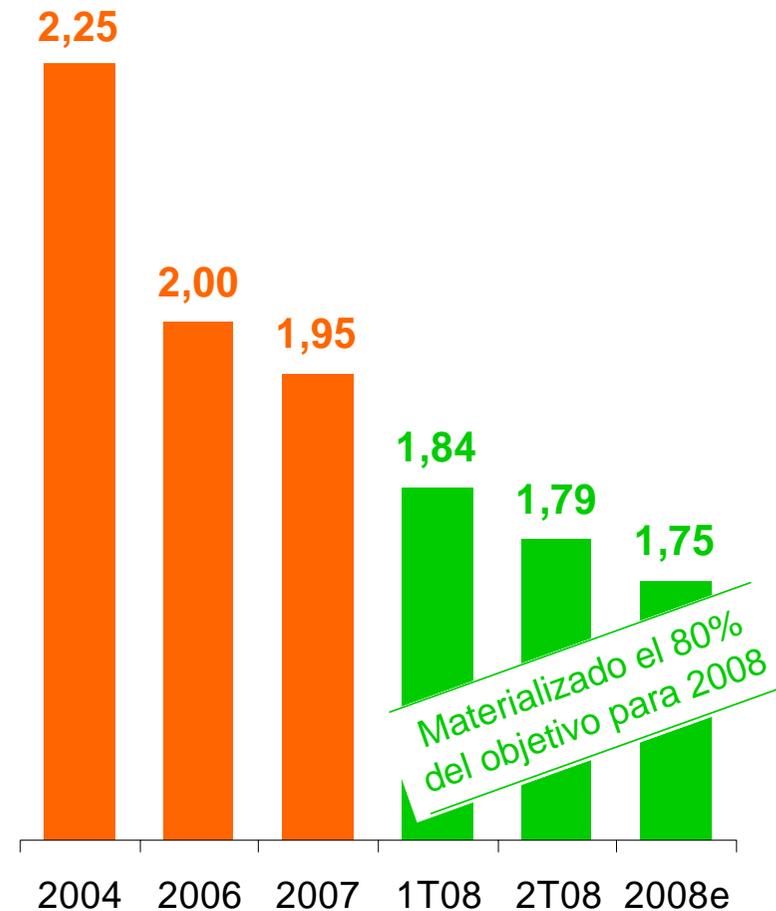
*FTE= Full Time Equivalents

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



	Liberación de FTE* 2T08
Total 1T08	- 126 FTE
Centralización de la ejecución de los procesos de oficina	- 64 FTE
Optimización de procesos de oficina	-34 FTE
Total 2T08	-98 FTE
Total 1S08	-224 FTE

Administrativos FTE's por oficina



*FTE= Full Time Equivalentents

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



	Liberación de FTE* 2T08
Total 1T08	-61 FTE
Total 2T08: Reorganización y adecuación de estructuras	- 40 FTE
Total 1S08	- 101 FTE



*FTE= Full Time Equivalent

... ejerciendo la discrecionalidad anunciada en costes



Acciones iniciadas en el 2T08

Gestión activa del plan de oficinas:

- Selección de las mejores opciones de expansión: Abiertas 12 de las 22 nuevas oficinas con perspectivas de alta rentabilidad en el entorno actual
 - Generación de sinergias con la fusión de 5 oficinas
-

Mejoras organizativas en la red comercial

Creación del centro administrativo central y del gestor de trámites

Redimensionamiento de unidades en función de los cambios en su nivel de actividad

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

Actuaciones sobre costes unitarios

Acuerdo de telefonía móvil con Vodafone

1. Tendencias y estrategia

2. Liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Resultados 1S08

5. Alianza en BancaSeguros

6. Actualización Optima '09

7. Outlook

Carácter emprendedor



Continuamos reforzando nuestra posición competitiva

**Generación
de liquidez**

+ €418 m de gap comercial positivo

+ €1.776 m de nuevas emisiones

Margen

+ 4 p.b. margen de clientes

**Contención
de costes**

+ 1,1% gastos de personal (2,1% recurrentes)

+ 0,5% gastos administrativos

Morosidad

0,85% morosidad BS versus 1,53% sistema

Incremento morosidad < sistema

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

