

BancoSabadell



Resultados 1S07

Valor y crecimiento



26 de julio 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. Introducción

2. Análisis de resultados 1S07

3. Actividad comercial

4. Evolución de los principales negocios

5. Resumen

1. Introducción

Dinámica del semestre 1S07

Sector inmobiliario

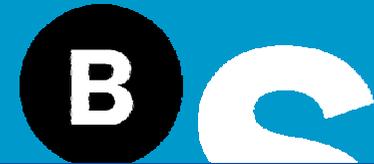
Economía española

Entorno competitivo



	Var.*
Inversión crediticia bruta	+ 29%
Recursos gestionados	+ 35%
Margen de explotación	+ 31%
Beneficio neto atribuido	+ 60%
Ratio de eficiencia	42,9%
Ratio de morosidad	0,39%
ROE	21,7%

* % Variación 1S07/1S06; ratios a jun-07



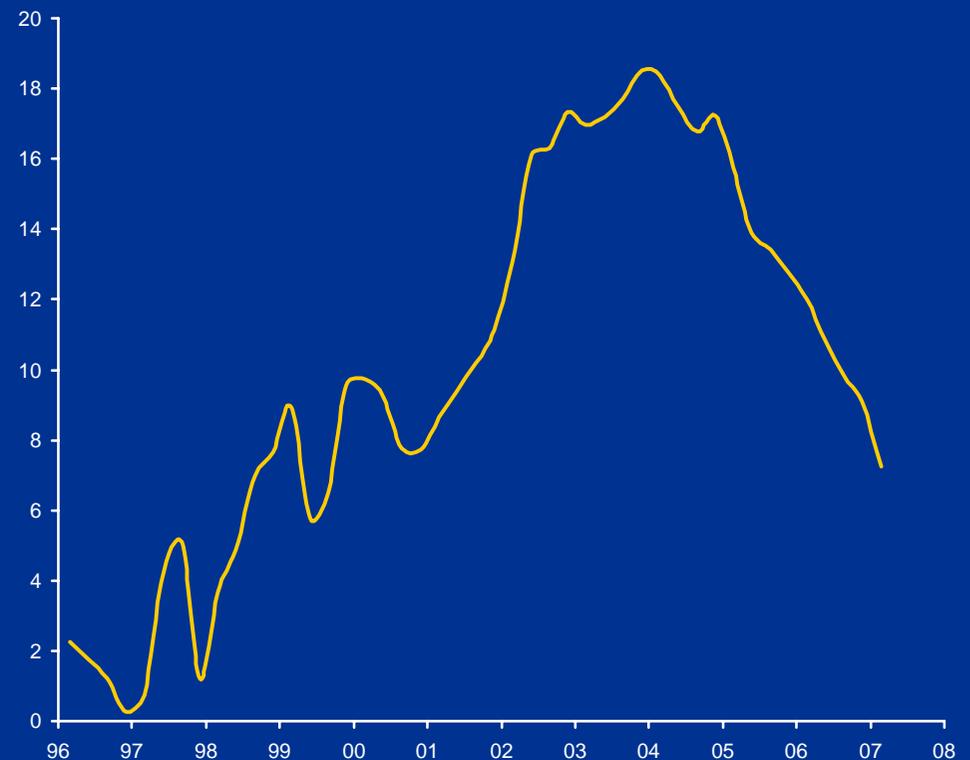
Señales de enfriamiento en el sector

Disminución de la actividad

Ralentización del crecimiento de hipotecas

Disminución de la inversión extranjera

Precio medio del m² de la vivienda libre tasada
- tasa de variación anual en % -



Fuente: Banco de España

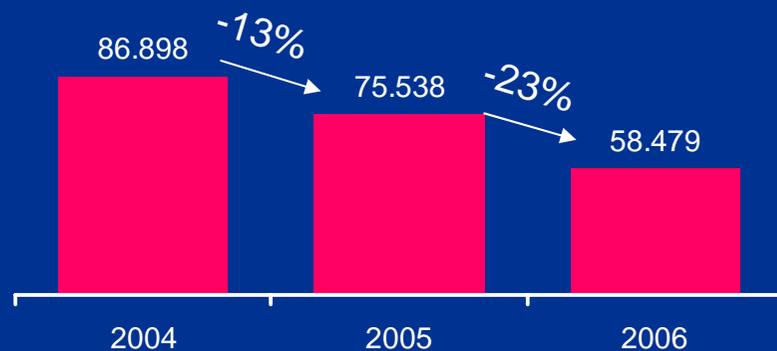
Sector inmobiliario en España (2)



Continuamos viendo un “soft landing”

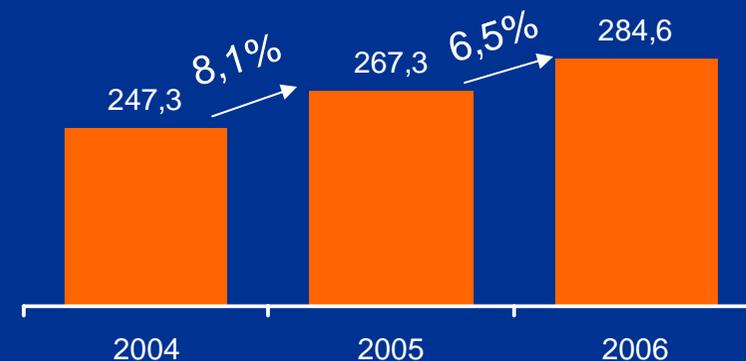
Transacciones de suelo

Número de operaciones anuales



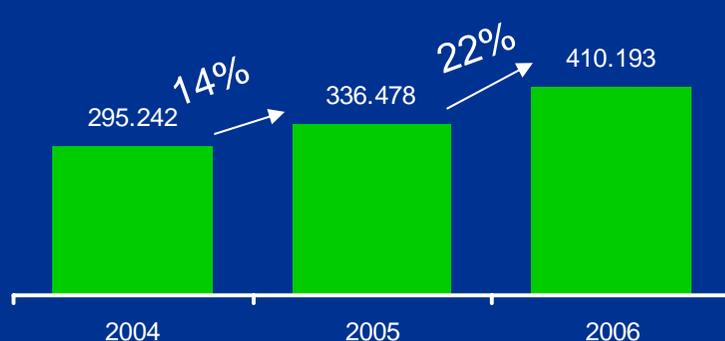
Precio del Suelo

(€/m²)



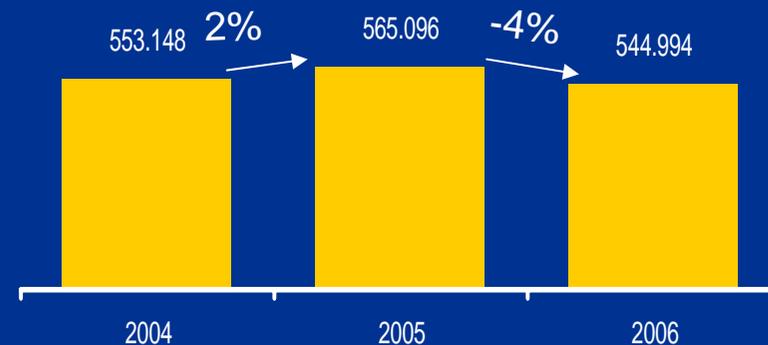
Transacciones vivienda nueva

Número de operaciones anuales



Transacciones segunda mano

Número de operaciones anuales

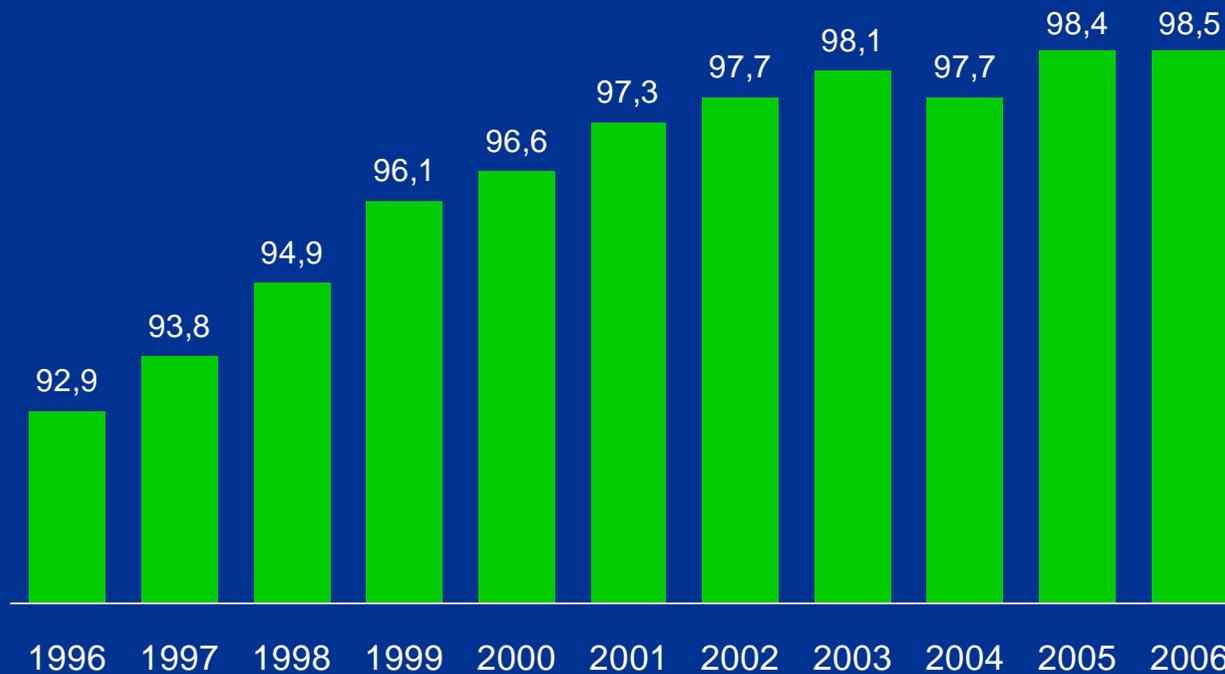


Economía española (1)



Más de una década de expansión económica

PIB por cápita a precios constantes. Relación España – UE 25 (UE = 100)



2006: el máximo crecimiento económico de los últimos seis años y la composición más equilibrada

Economía española (2)



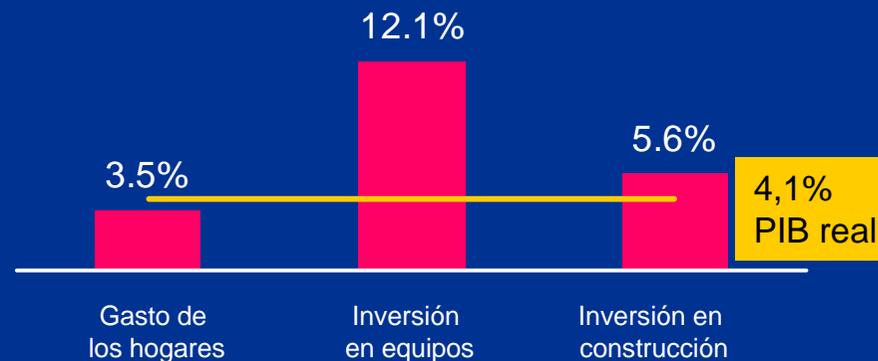
Evolución favorable del mercado de trabajo

% tasa de paro



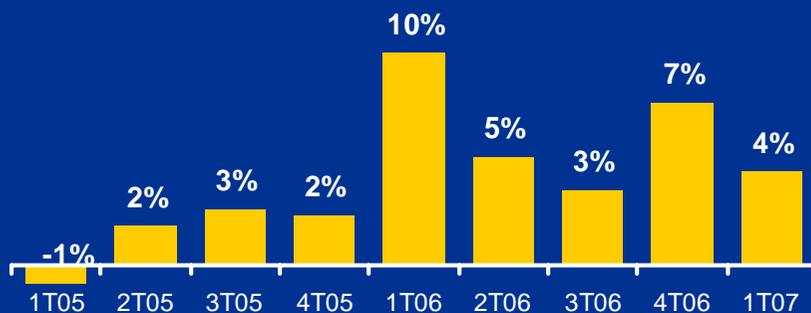
Importante dinamismo de la inversión en bienes de equipo

% de variación interanual



Mayor crecimiento de las exportaciones

% de variación interanual



Cuentas públicas saneadas

Saldo del sector público (en % PIB)



Fuente: INE, Banco de España y Bloomberg

Entorno competitivo (1)



Entorno

Fuerte competencia

Mercado maduro

Desaceleración negocio hipotecario

Mayor cultura financiera de los clientes

Nuevo marco europeo (Basilea II, MIFID, SEPA, *Green Paper...*)

Fortalezas BS

Agresividad comercial

Internacionalización, eficiencia e innovación en negocios

Fuerte ventaja competitiva en pymes

Calidad, productos y *pricing* ajustados a perfiles de clientes

Extracción de valor de la adaptación y rentabilización de la inversión

Entorno competitivo (2)



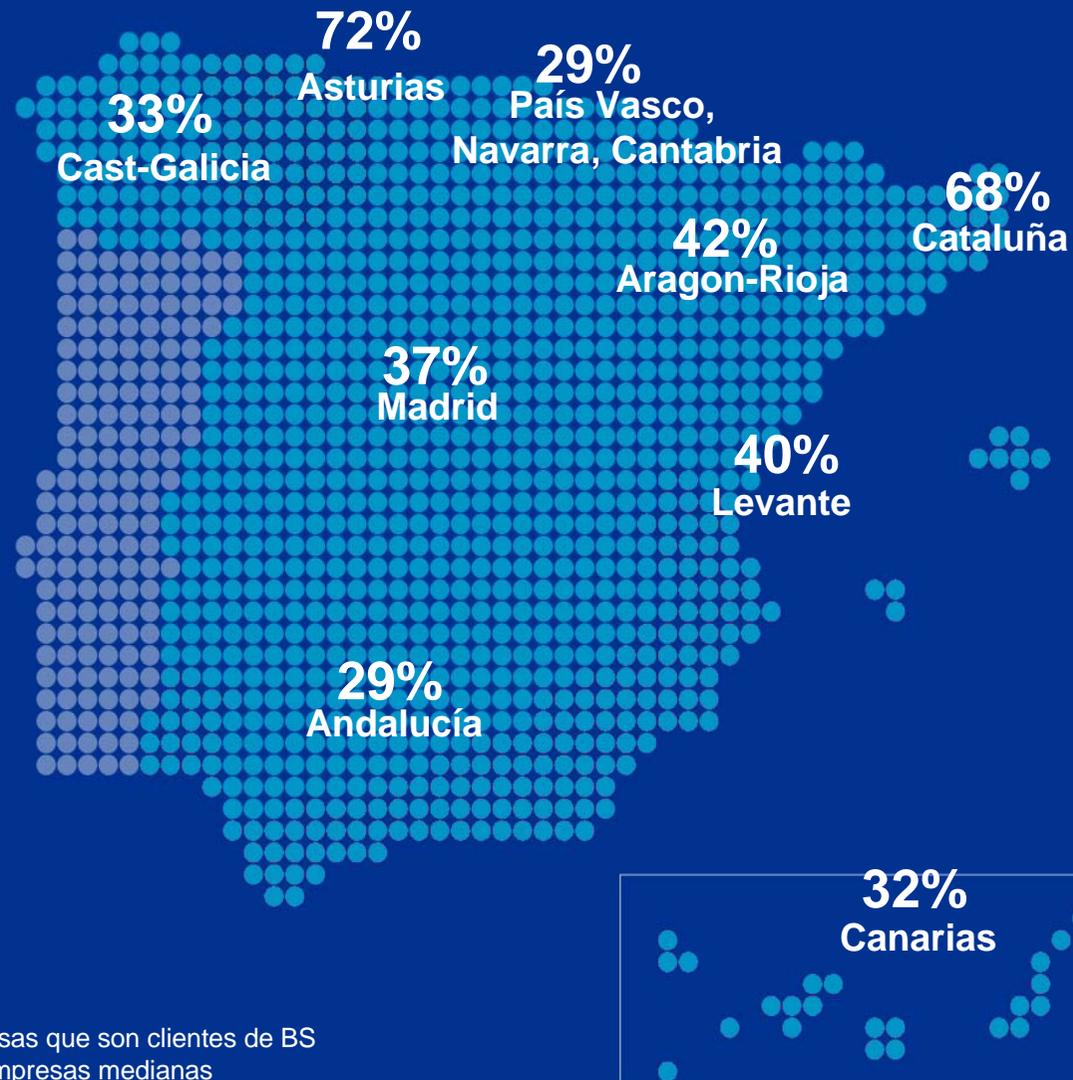
BS cuota de cliente*

Empresas medianas

44%

Empresas pequeñas

12%



* Cuota cliente: Porcentaje del total empresas que son clientes de BS
Porcentajes regionales referidos solo a empresas medianas
Fuente: INFORMA database.

1. Introducción

2. Análisis de resultados 1S07

3. Actividad comercial

4. Evolución de los principales negocios

5. Resumen

Principales magnitudes



	jun-06	jun-07	Var.	Var. <i>like-for-like</i>
Inversión crediticia bruta	47.236	60.912	+ 29,0%	+ 23,1%
Recursos gestionados	63.658	85.716	+ 34,7%	+ 23,8%
Margen intermediación ex div.	514,1	627,3	+ 22,0%	+ 17,5%
Comisiones	249,6	329,5	+ 32,0%	+ 15,3%
Gastos de personal	-267,6	-314,9	+ 17,7%	+ 5,8%
Gastos administrativos	-128,3	-152,7	+ 19,0%	+ 1,8%
Margen de explotación	436,5	571,0	+ 30,8%	+ 28,2%
Beneficio neto atribuido	262,0	419,4	+ 60,1%	+ 69,2%

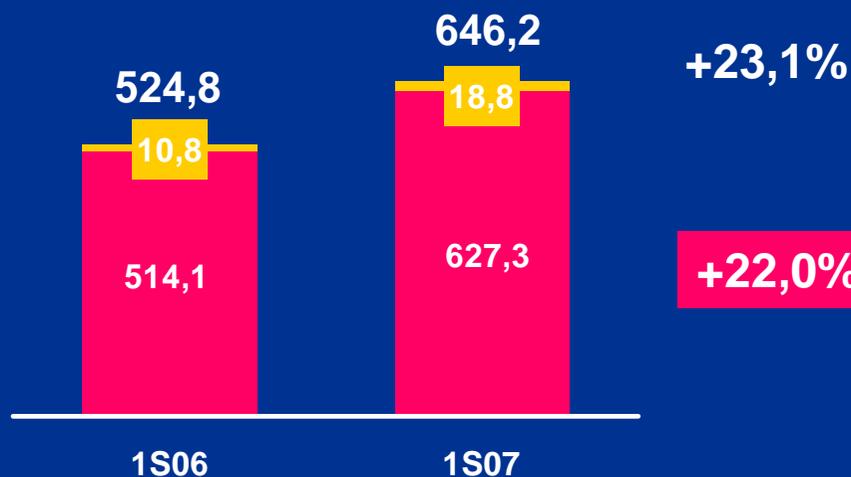
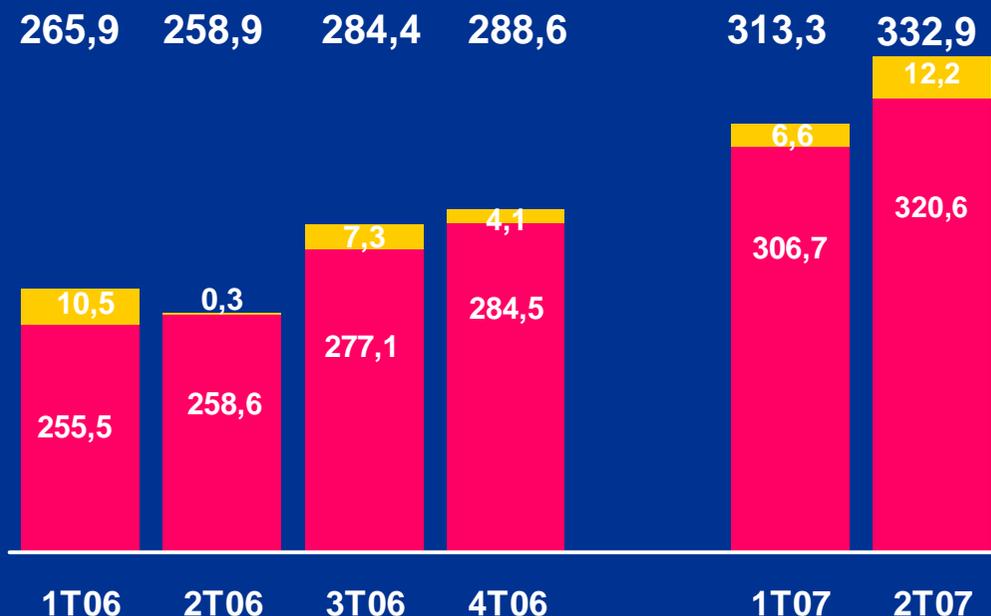
Like-for-like: Ajustando al perímetro por Banco Urquijo
En millones de euros

Principales ratios



	jun-06	jun-07
Ratio eficiencia	45,7%	42,9%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	50,9%	48,5%
ROE	16,2%	21,7%
Ratio de morosidad	0,41%	0,39%
Ratio de cobertura	442%	452%
Ratio core capital	6,7%	6,0%
BIS Ratio	11,8%	11,3%

Margen de intermediación (1)



En millones de euros

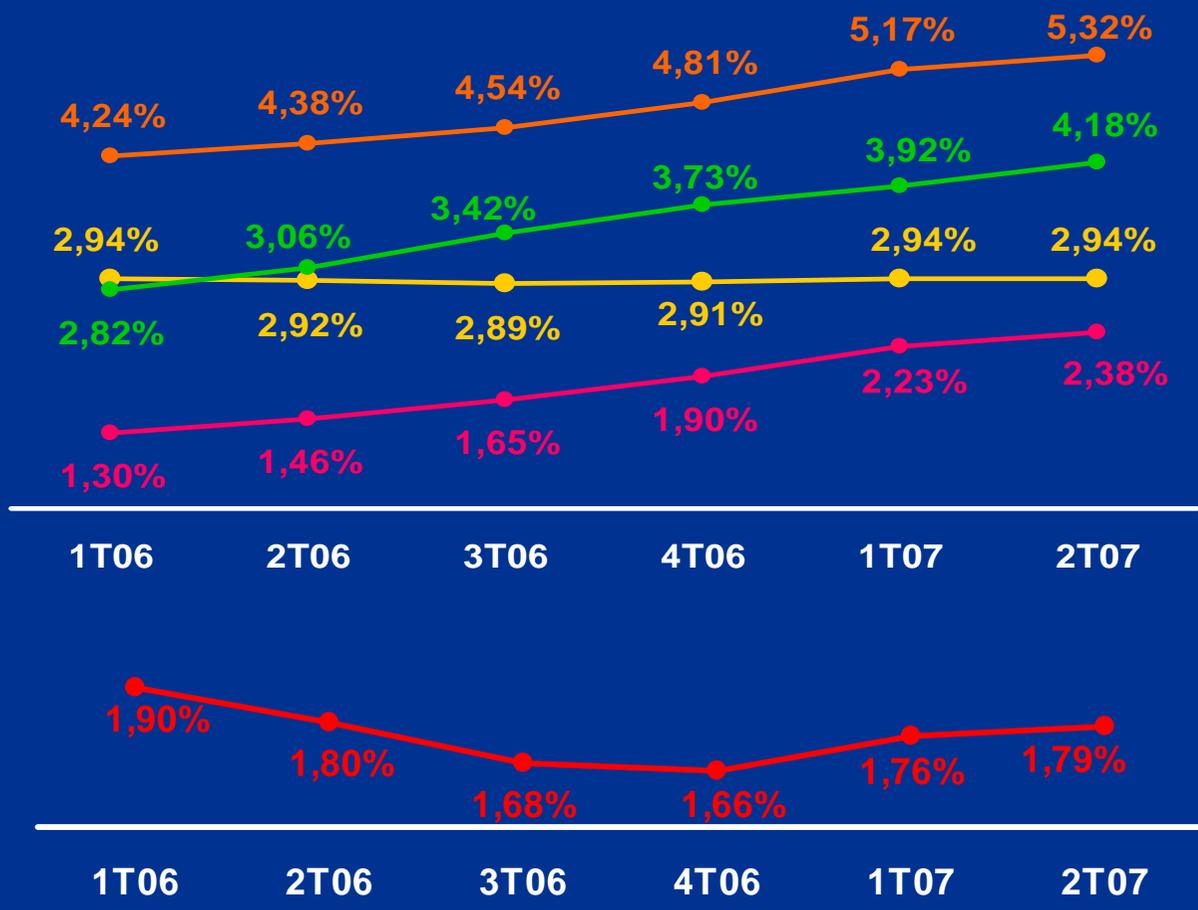
M. Intermediación ex dividendos

Dividendos

Jun-07

M. Intermed.	646,2
P. Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act. Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer. cambio	26,4
M. Ordinario	1.088,7
Otros R. Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G. Admón	-152,7
Amort. Inmov.	-59,9
Otros G. Explot.	-7,7
M. Explotación	571,0
P ^a det. act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ. Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

Margen de intermediación (2)



Rendimiento
créditos a clientes

Euribor a 3 meses

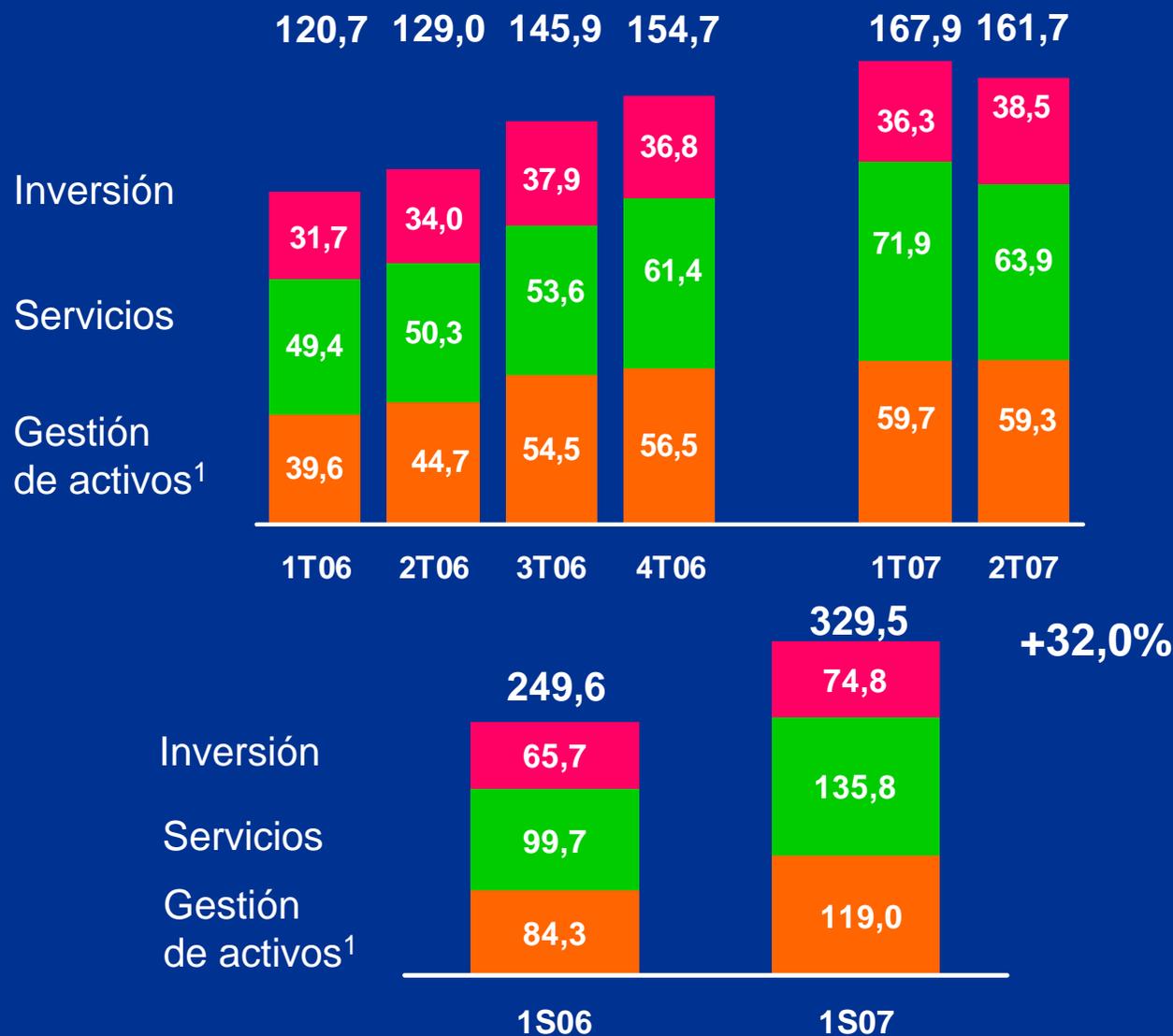
Margen de clientes

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.

Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admón	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
P ^a det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

Actividad aseguradora vida



En millones de euros

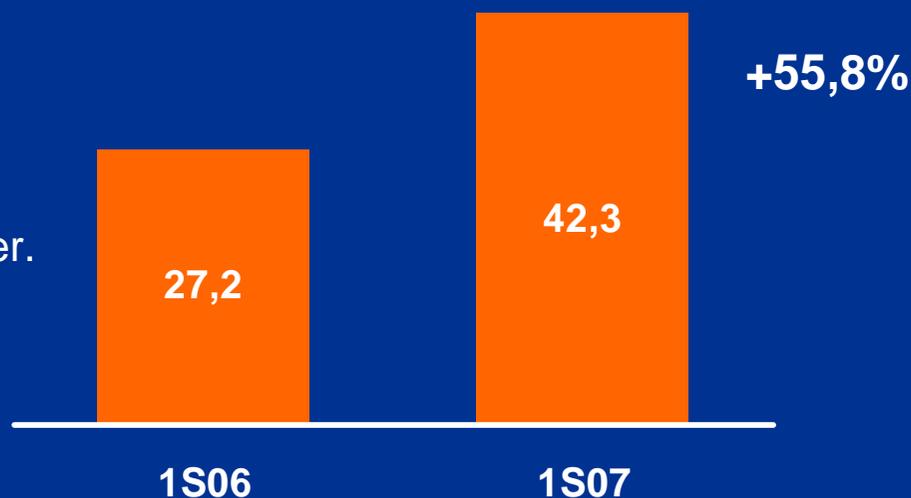
Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admon	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
P ^a det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

Rtdos operac. financieras/ dif.cambio



Resultados oper.
financieras



Diferencias de
cambio

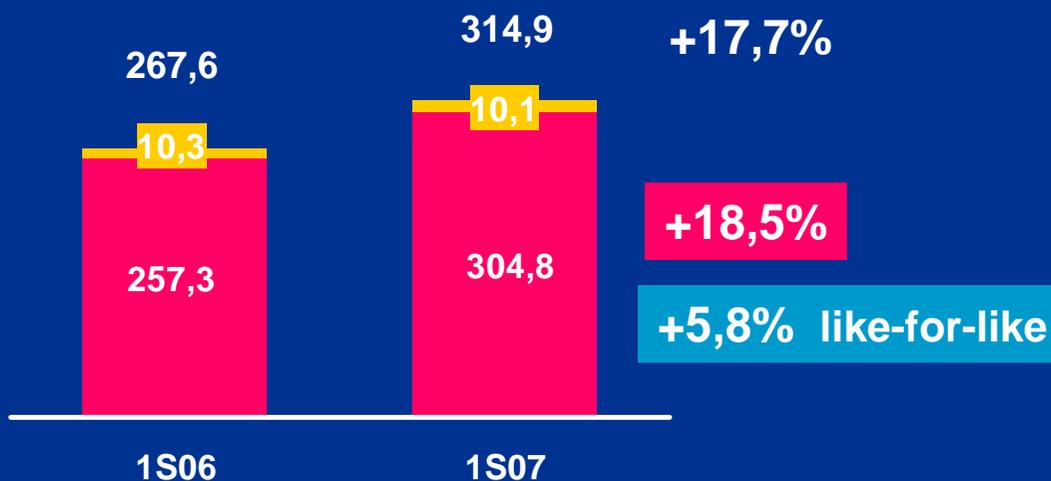
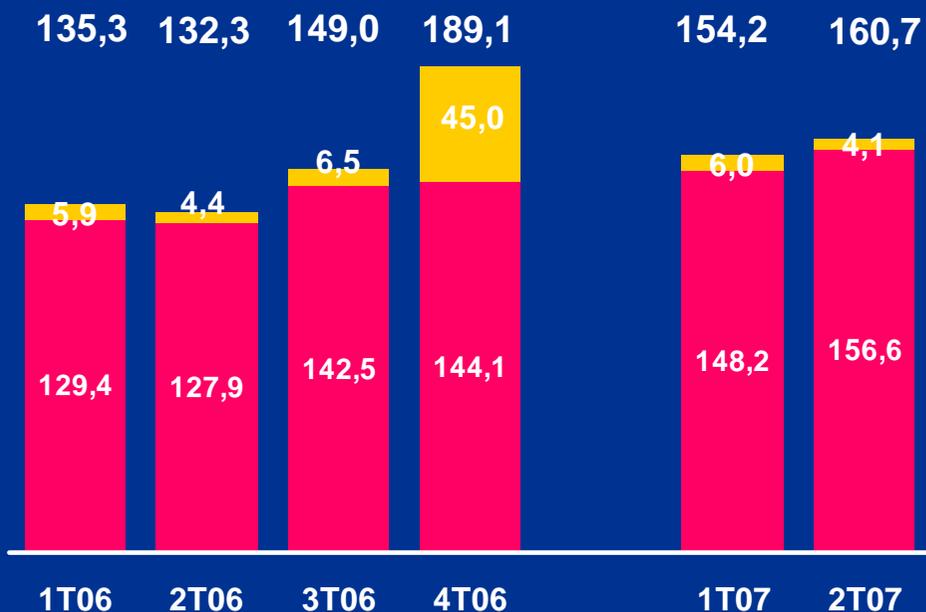


Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admón	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
P ^a det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

En millones de euros

Gastos de personal



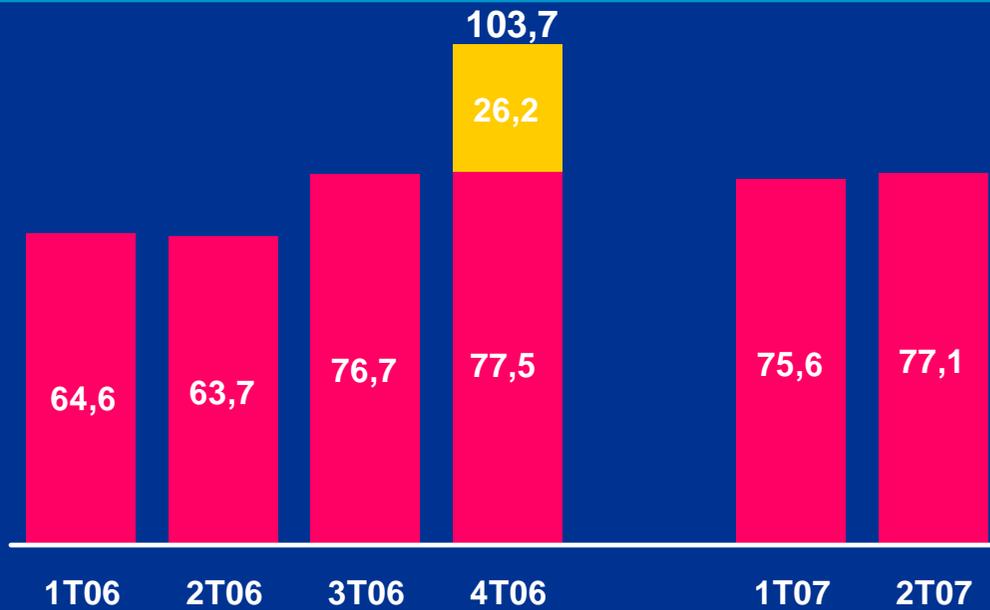
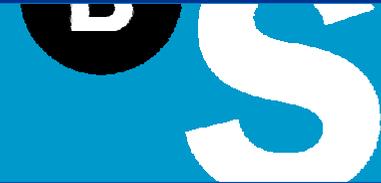
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admón	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
Pª det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

Gastos administrativos



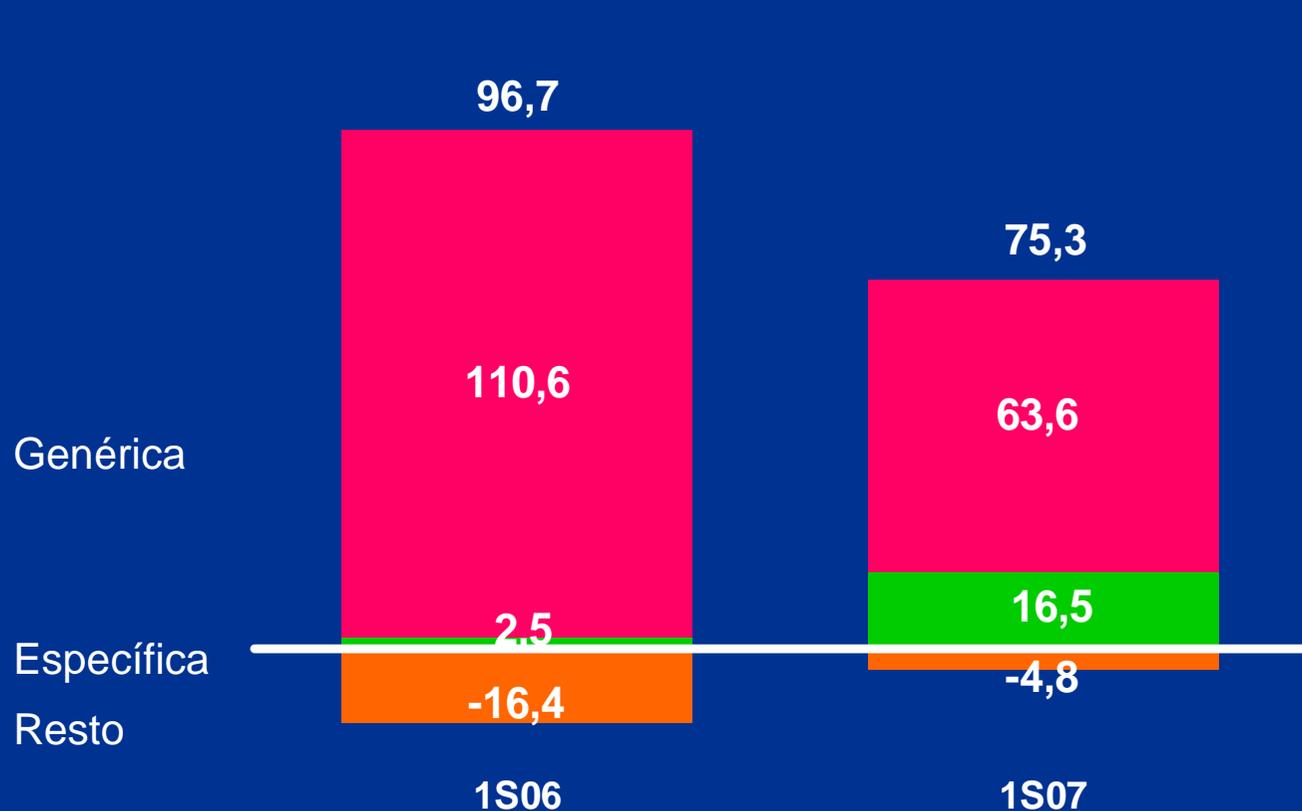
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admon	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
P ^a det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
Bº NETO	419,4

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



Jun-07

M.Intermed.	646,2
P.Equivalencia	7,3
Comisiones	329,5
Act.Seguros	37,1
ROF	42,3
Difer.cambio	26,4
M.Ordinario	1.088,7
Otros R.Explot.	17,4
G. Personal	-314,9
G.Admón	-152,7
Amort Inmov.	-59,9
Otros G.Explot.	-7,7
M.Explotación	571,0
P^a det.act. y otros	-75,3
Otros Rdos	56,5
BAI	552,2
Impuestos	-130,3
B Activ.Ordin.	421,9
Minoritarios	-2,5
B^o NETO	419,4

En millones de euros

1. Introducción

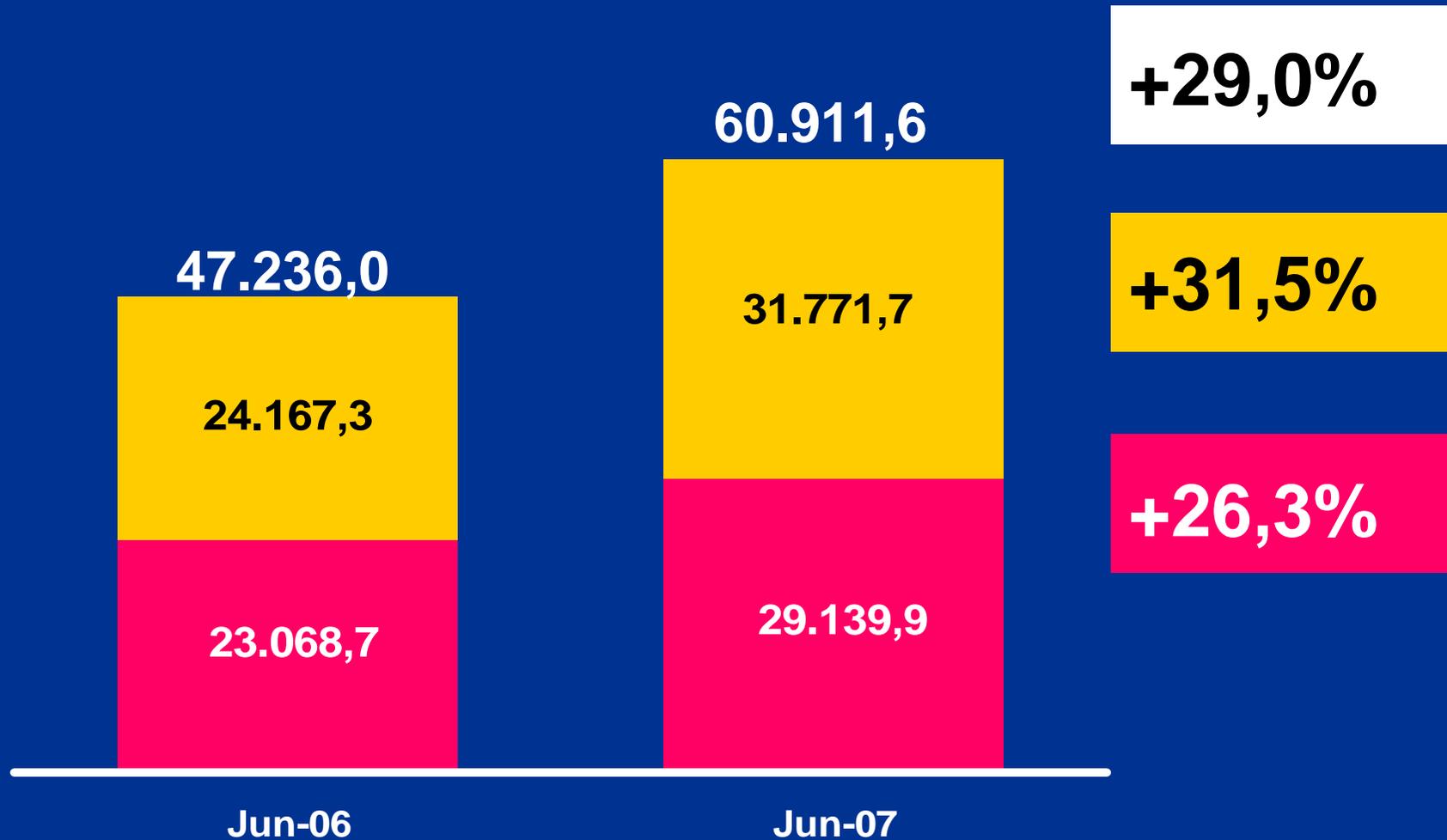
2. Análisis de resultados 1S07

3. Actividad comercial

4. Evolución de los principales negocios

5. Resumen

Inversión crediticia bruta de clientes

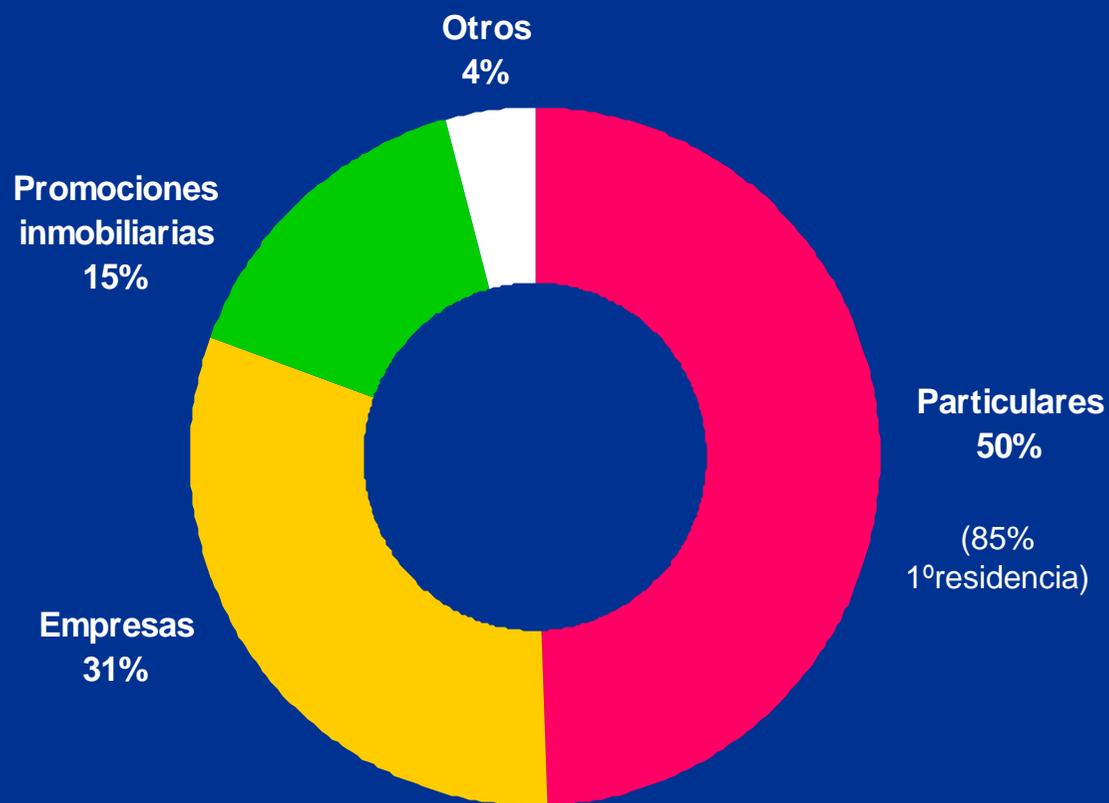


En millones de euros

 Hipotecas  Resto



Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio*	156,5
-----------------	-------

Esfuerzo familiar	25,2%
-------------------	-------

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

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

LTV	52,5%
-----	-------

* En miles de euros

Inversión crediticia bruta de clientes



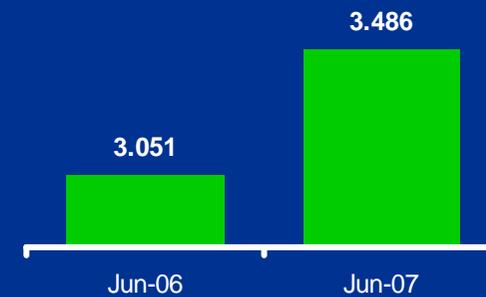
Préstamos +22,4%



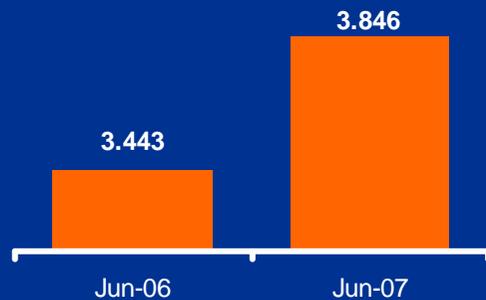
Créditos +38,0%



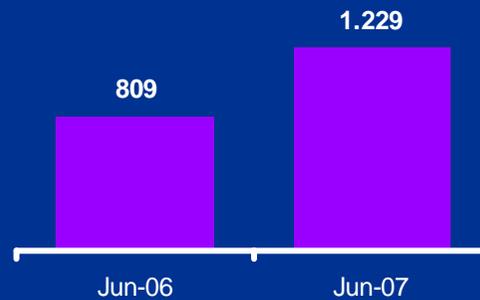
Leasing +14,3%



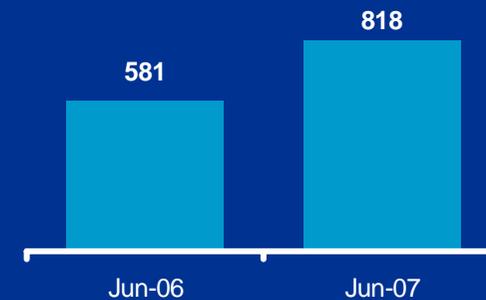
Cartera +11,7%



Factoring +51,9%

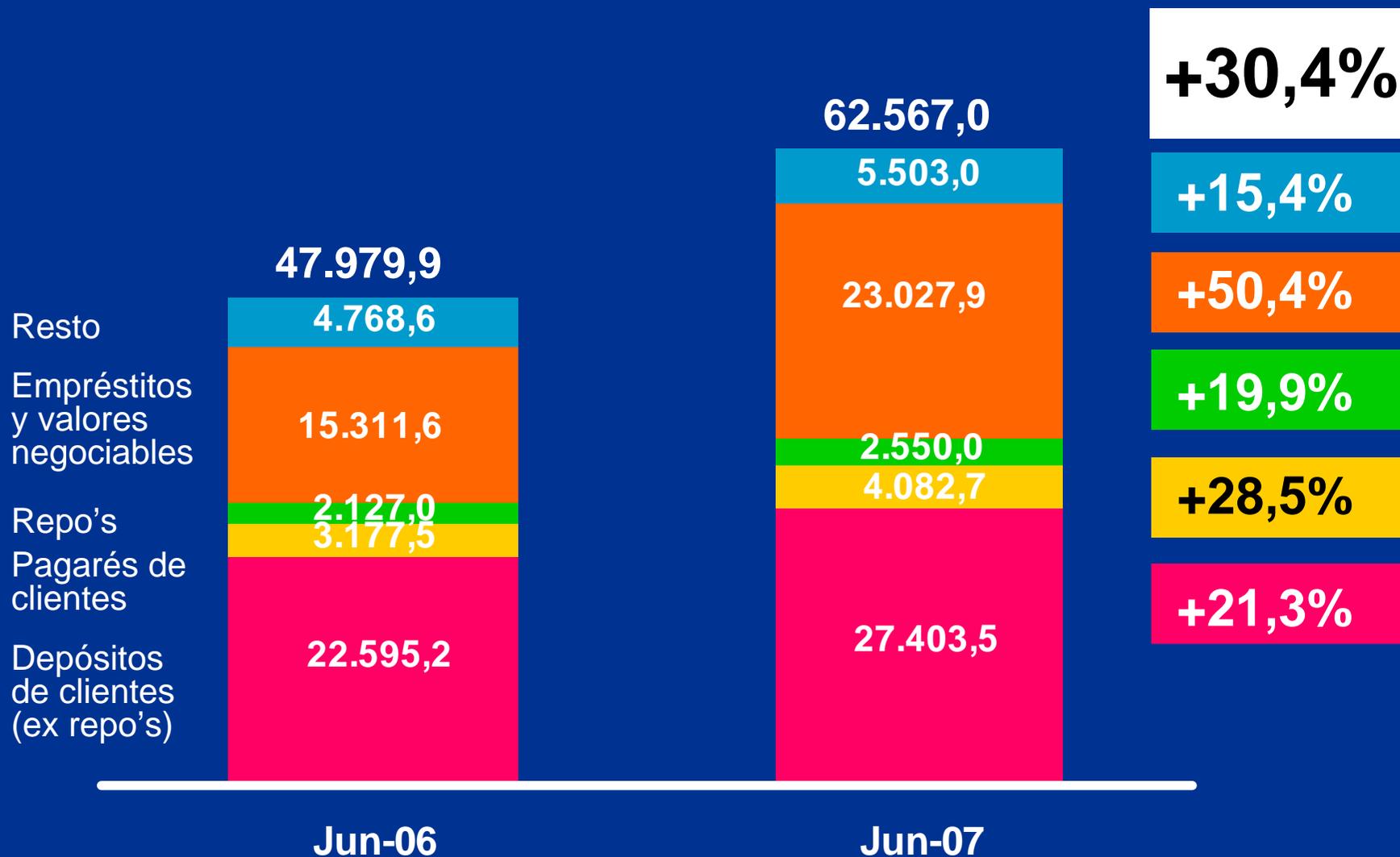


Confirming +40,8%



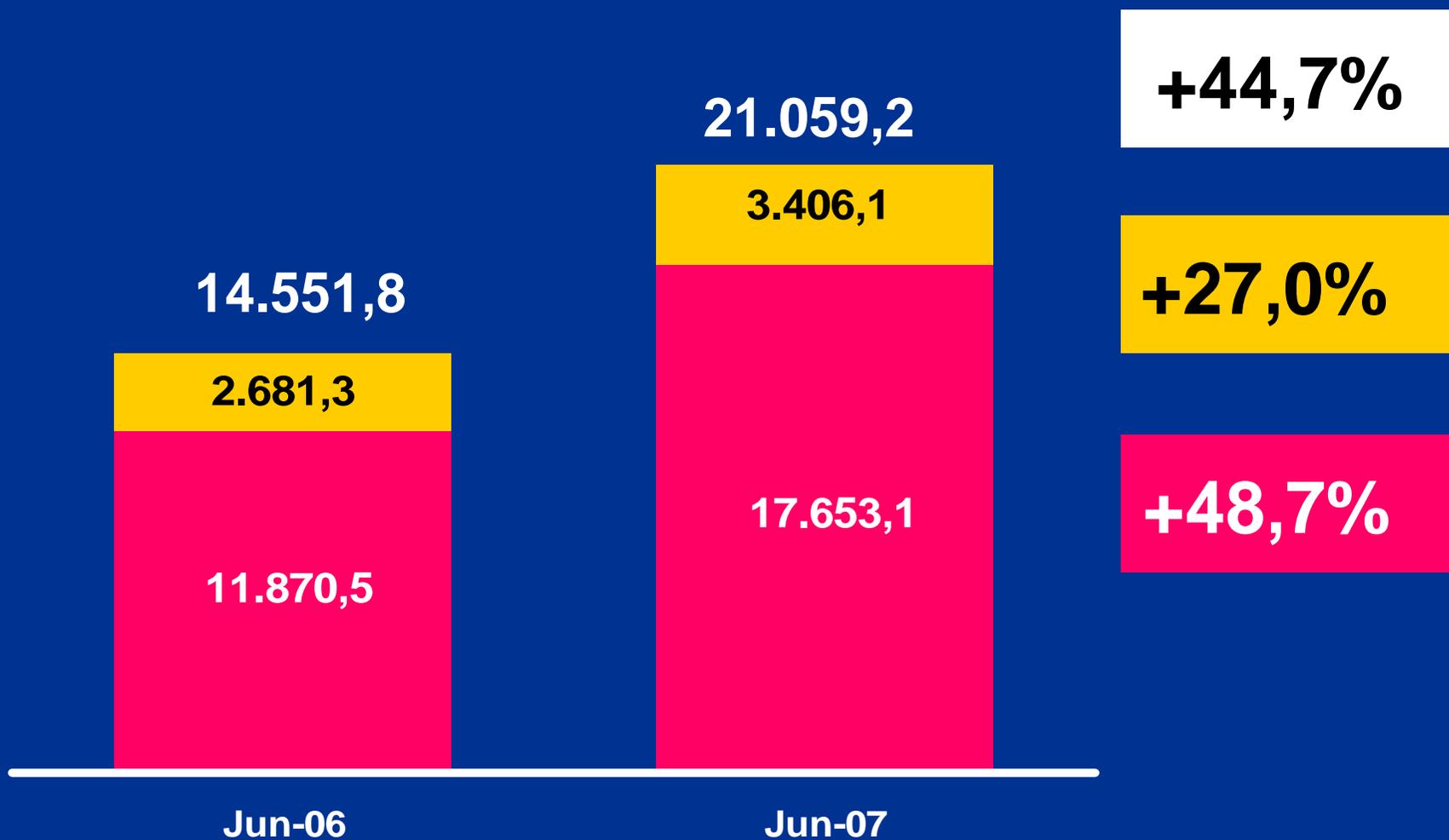
En millones de euros

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones

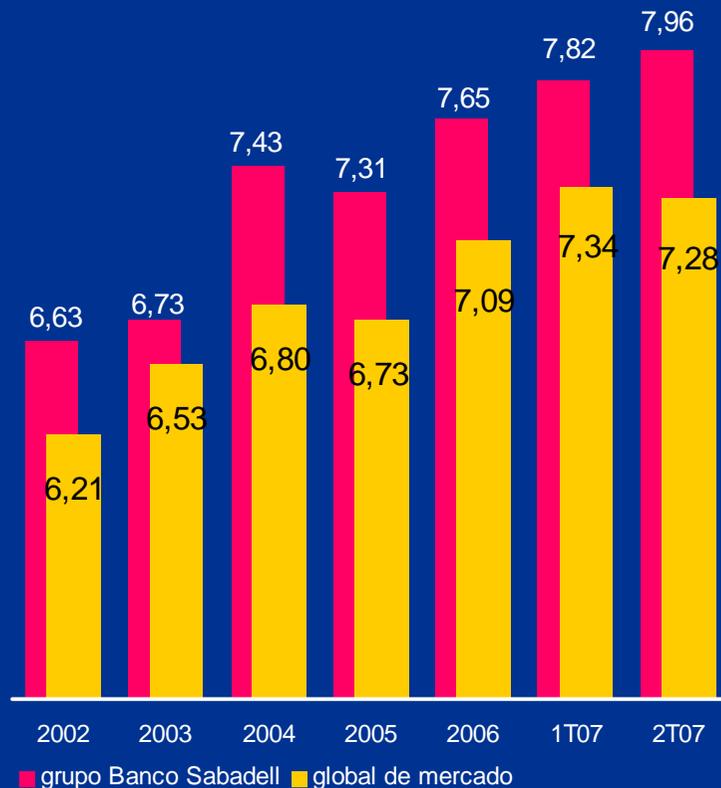


En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión

Calidad de servicio

Ranking de calidad objetiva en redes comerciales bancarias



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



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 2º trimestre de 2007."

1. Introducción

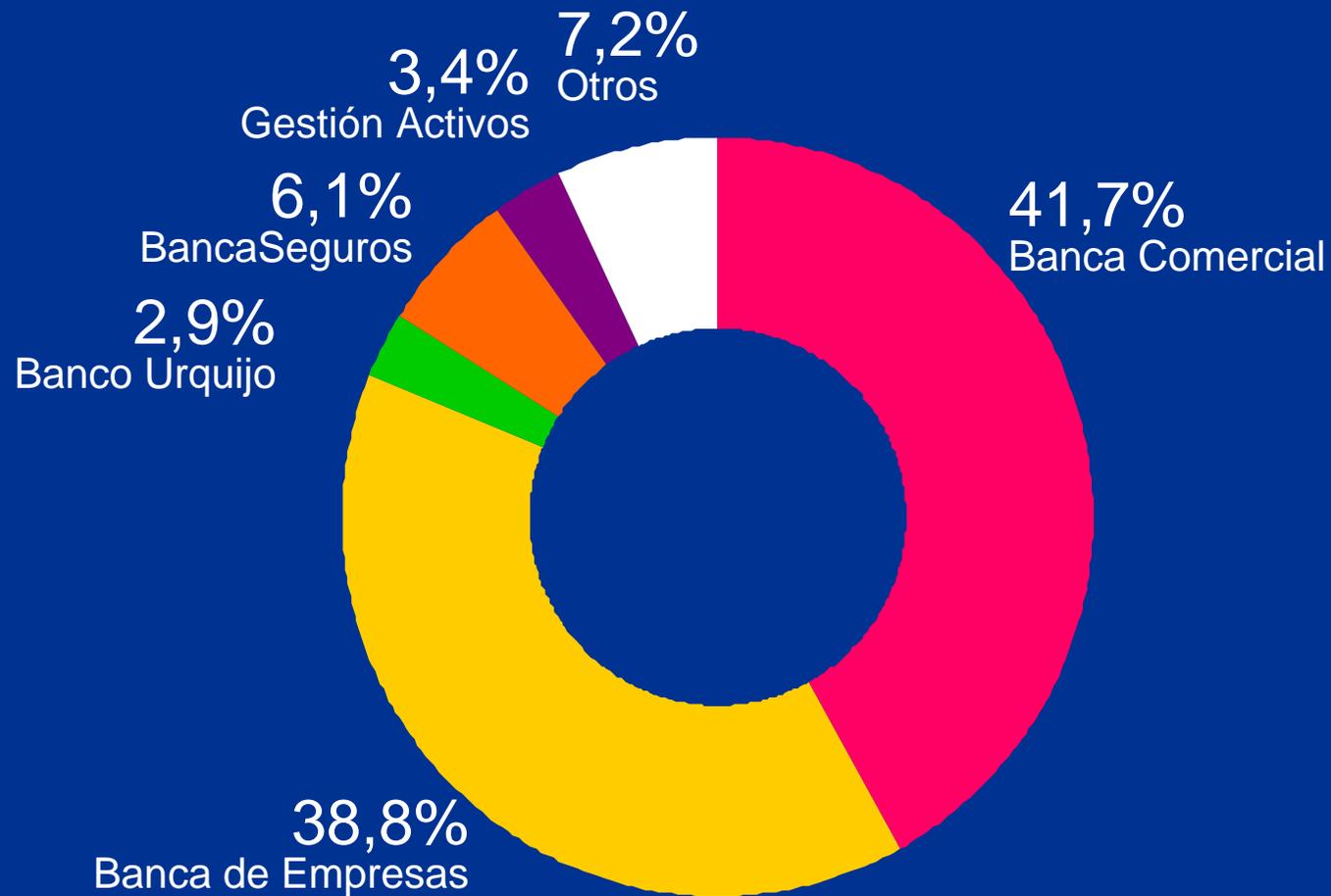
2. Análisis de resultados 1S07

3. Actividad comercial

4. Evolución de los principales negocios

5. Resumen

Aportación por negocios al BAI



En porcentaje

Inversión de clientes **+15%**



Recursos de clientes **+17%**



Resultados	1S07	% Var.
Margen de intermediación	386,3	13,6%
Margen ordinario	594,5	14,5%
Margen de explotación	246,0	17,8%
Beneficio antes de impuestos	230,1	25,3%
Ratio de eficiencia	53,7%	
ROE	21,5%	

Foco en captación de clientes y crecimiento de depósitos, consolidando el segmento PYMEs como vector principal de crecimiento

Inversión de clientes **+36%**



Recursos de clientes **+27%**



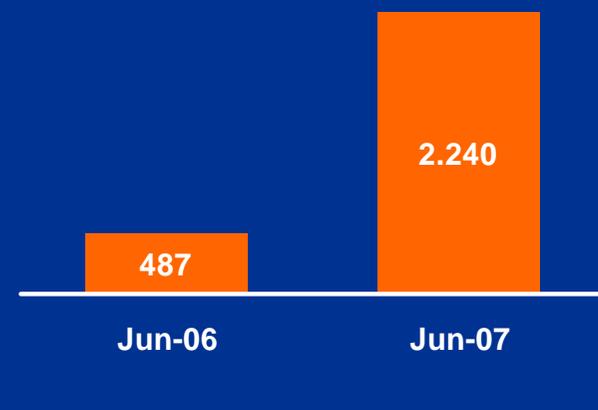
Resultados	1S07	% Var.
Margen de intermediación	224,9	32,7%
Margen ordinario	346,5	36,9%
Margen de explotación	271,0	43,1%
Beneficio antes de impuestos	214,2	75,0%
Ratio de eficiencia	20,3%	
ROE	12,7%	

Importante crecimiento de la inversión en circulante, resultado de la prioridad hacia la transaccionalidad y atender a las empresas en las necesidades de su día a día.

Recursos de clientes* **+280%**



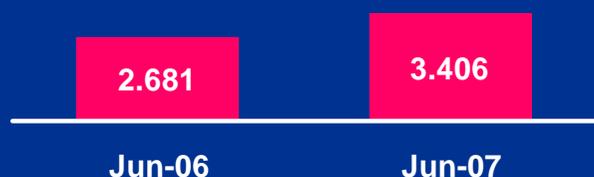
Sicav's **+360%**



Resultados	1S07	% Var.
Margen de intermediación	12,5	346,5%
Margen ordinario	37,4	269,0%
Margen de explotación	16,7	226,5%
Beneficio antes de impuestos	16,1	1234,9%
Ratio de eficiencia	47,4%	
ROE	22,8%	

Trimestre de consolidación de volúmenes y márgenes y crecimiento en clientes de alto potencial

Planes de pensiones **+27%**



Seguros de ahorro **+19%**



Primas de protección **+6%**



En millones de euros

Resultados	1S07	% Var.
Comisiones PP's y diversos	31,1	26,3%
Actividad seguros de vida	37,1	31,8%
Comisiones comercialización	-25,5	28,7%
Margen ordinario	42,6	29,5%
Margen explotación	32,7	39,3%
Beneficio antes de impuestos	33,6	41,5%
Ratio de eficiencia	20,5%	
ROE	28,5%	

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

Gestión de Activos



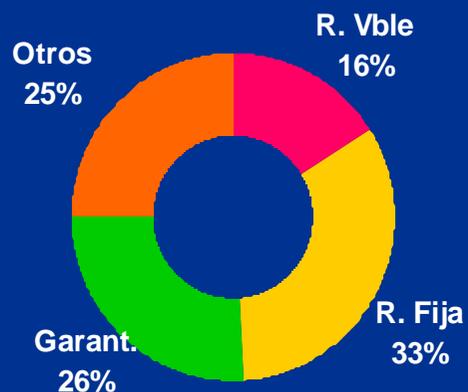
Fondos de inversión gestionados

+22%



Jun-06

Jun-07



Resultados	1S07	% Var.
Margen ordinario	26,7	66,8%
Margen de explotación	18,7	66,8%
Beneficio antes de impuestos	18,7	66,8%
Ratio de eficiencia	27,8%	
ROE	136,4%	

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

Alianzas globales



“Instant Banking”



Web 2.0

Nuevos servicios



“Instant Broker”

www.bancsabaddell.com



“Canal RSS”

1. Introducción

2. Análisis de resultados 1S07

3. Actividad comercial

4. Evolución de los principales negocios

5. Resumen



- ✓ Trimestre con un comportamiento excelente
- ✓ Exposición al sector inmobiliario controlado
- ✓ Máximo foco comercial en PYMEs
- ✓ Gobierno corporativo – Nuevo Director General

Banco Sabadell: Carácter emprendedor

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

