

**Banco Sabadell**



**Presentación Analistas 2T04**

***CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN***

**21 julio 2004**

**[www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com)**

Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Estas previsiones o estimaciones 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. 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 RESULTADOS 2T04**

## **2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL**

## **3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO**

# PRINCIPALES MAGNITUDES (I)



€m

	jun-03	jun-04		jun-04 Nuevo	
<b>BALANCE</b>					
Inversión crediticia bruta de clientes	23.323,4	27.958,5	+ 19,9%	34.476,0	+ 47,8%
Recursos gestionados de clientes	30.036,4	35.106,7	+ 16,9%	44.990,6	+ 49,8%
<b>CALIDAD CREDITICIA</b>					
Ratio de morosidad	0,45%	0,36%		0,49%	
Ratio de cobertura	391,87%	546,22%		392,86%	
<b>SOLVENCIA</b>					
Ratio core capital	6,77%			6,73%	
Ratio Tier I	7,70%			7,41%	
Ratio total capital	11,37%			11,38%	

## PRINCIPALES MAGNITUDES (II)



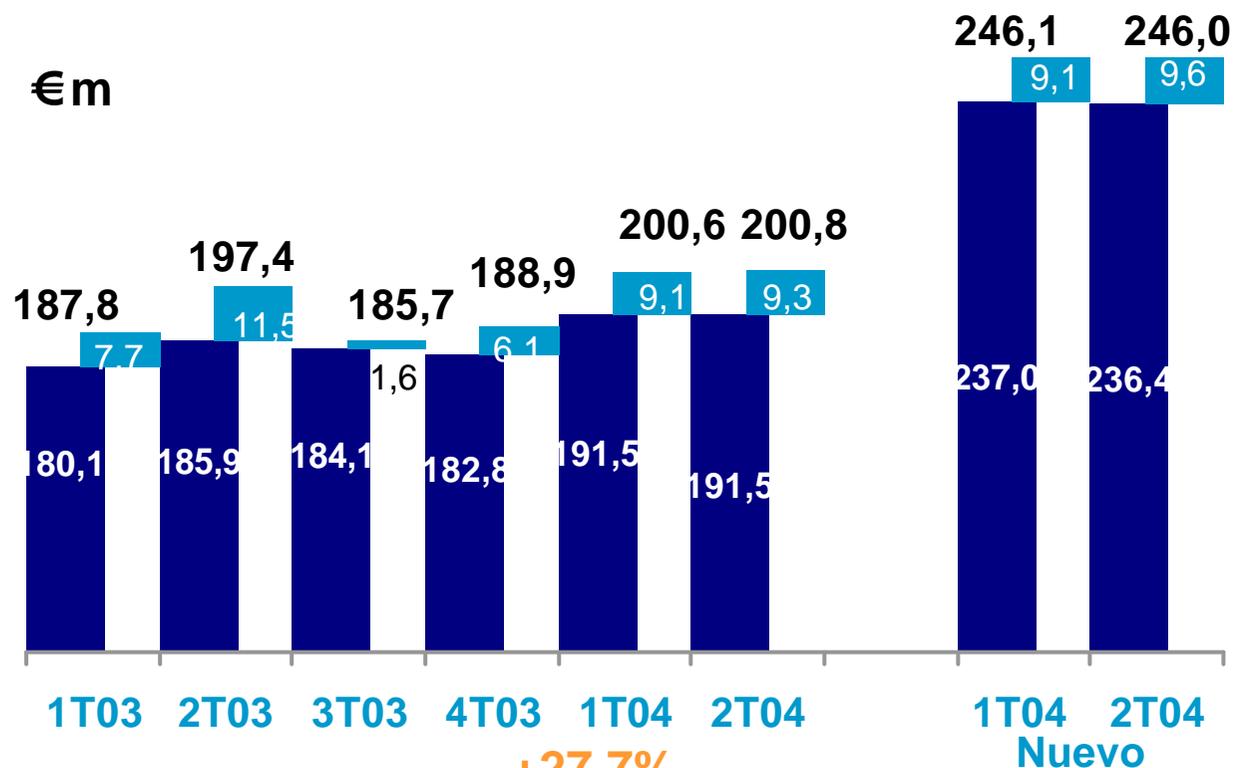
€m

	jun-03	jun-04		jun-04 Nuevo
<b>RENTABILIDAD</b>				
<b>Beneficio neto atribuido</b>	124,7	133,7	+ 7,2%	159,9 + 28,2%
<b>Ratio eficiencia</b>	51,02%	49,65%		53,09%
<b>Ratio eficiencia (incl.amort.)</b>	55,47%	54,18%		57,80%
<b>ROE</b>	12,37%	-		11,08%

# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)



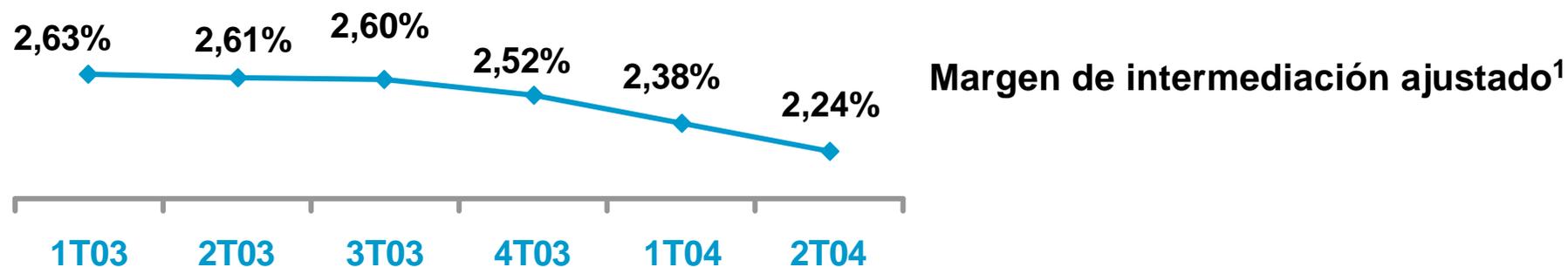
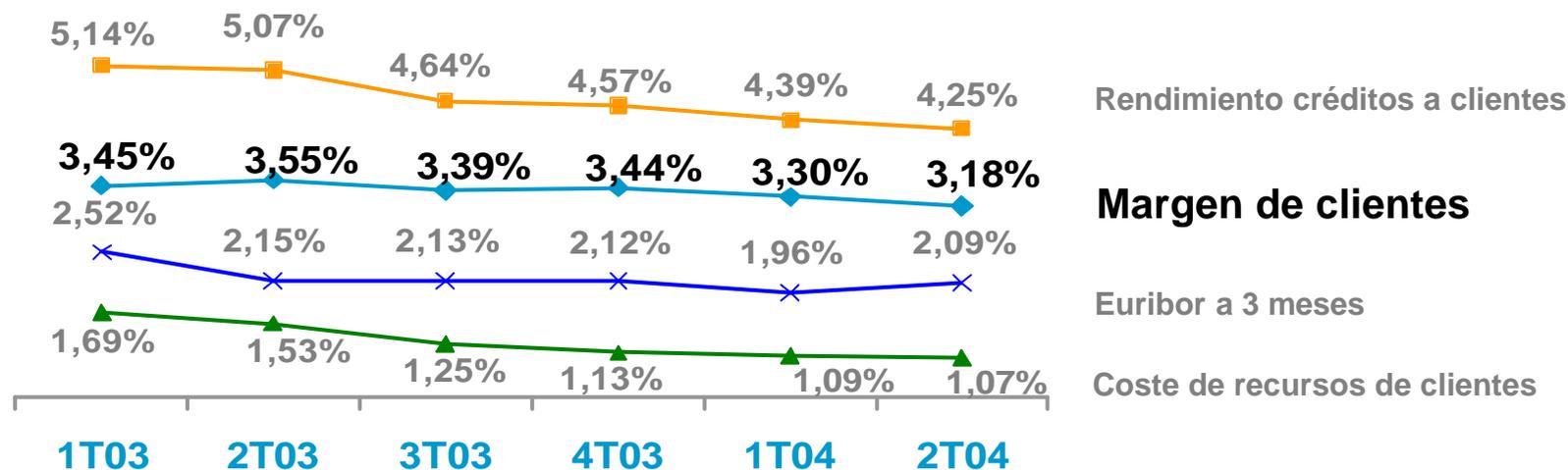
€m



	jun-04
<b>M.Intermed.</b>	<b>492,1</b>
Comisiones	207,6
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
G.Admón	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

■ Margen de intermediación ajustado  
 ■ Dividendos y asimilados

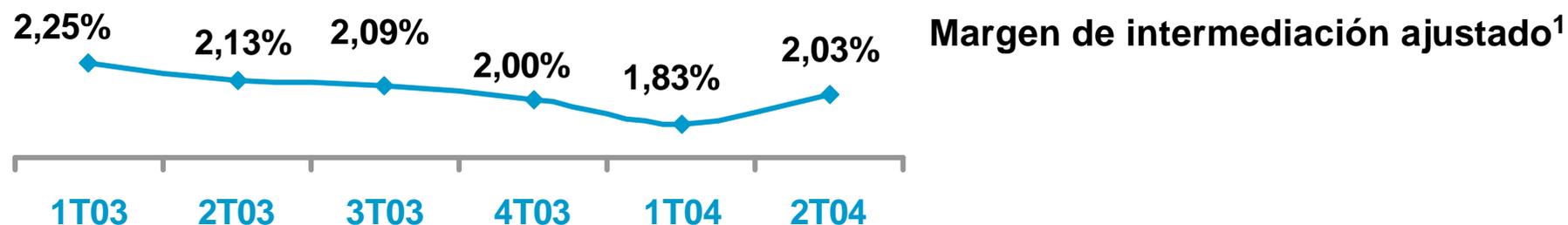
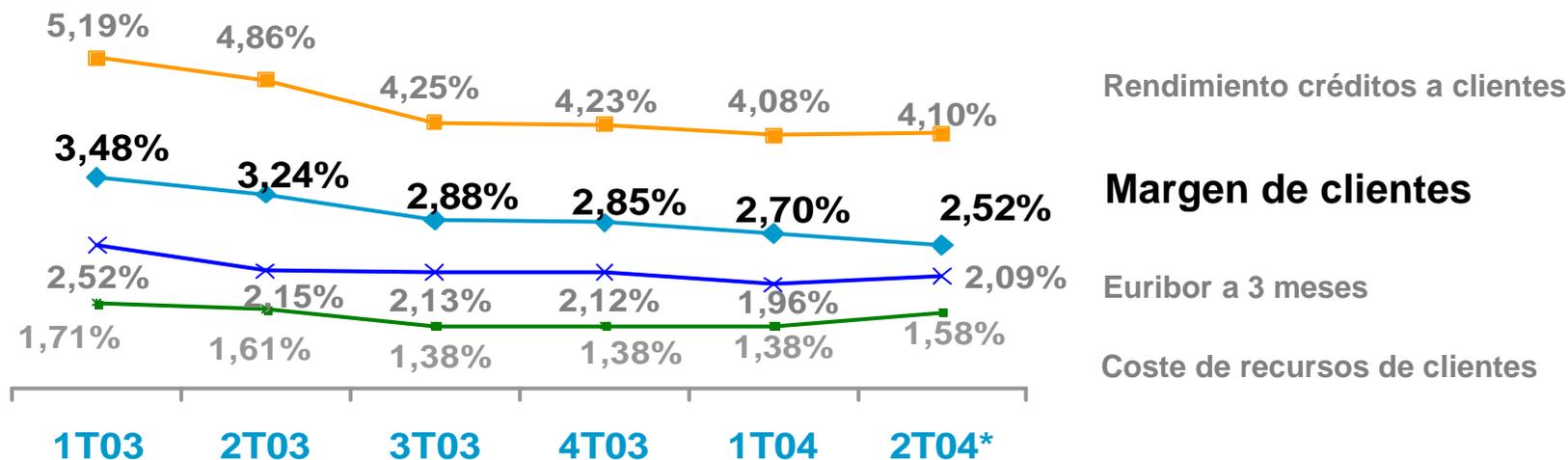
# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II). EVOLUCIÓN SIN BANCO ATLÁNTICO



<sup>1</sup> Ajustado por dividendos y asimilados

\*No incorpora Banco Atlántico

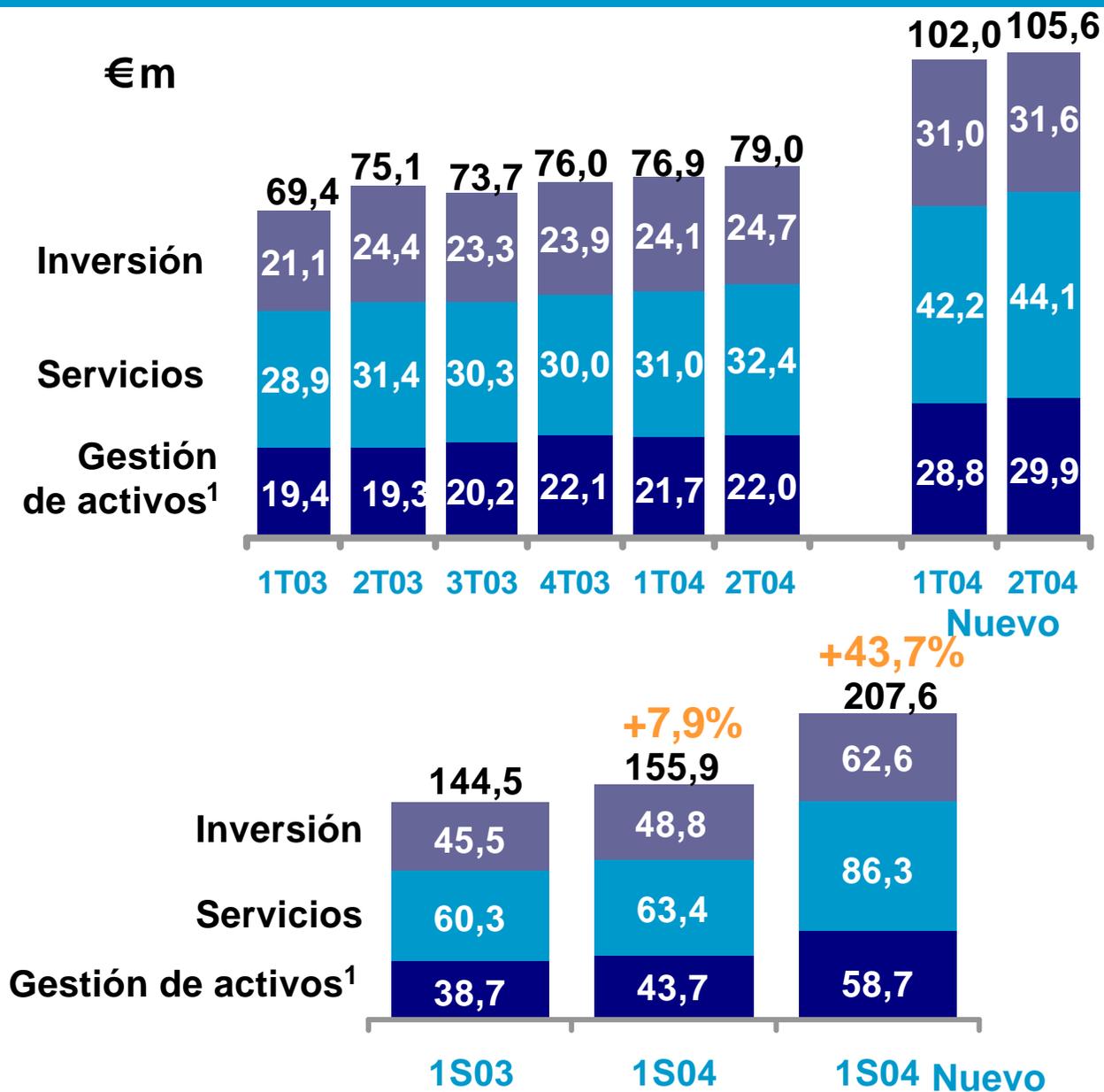
# MARGEN DE INTERMEDIACIÓN BANCO ATLÁNTICO. EVOLUCIÓN



<sup>1</sup> Ajustado por dividendos y asimilados

\* 2T04 incluye reclasificación de depósitos estructurados. Impacto nulo en margen de intermediación ajustado (2,68% en margen de clientes y 1,42% en coste de recursos de clientes antes de la reclasificación)

# COMISIONES



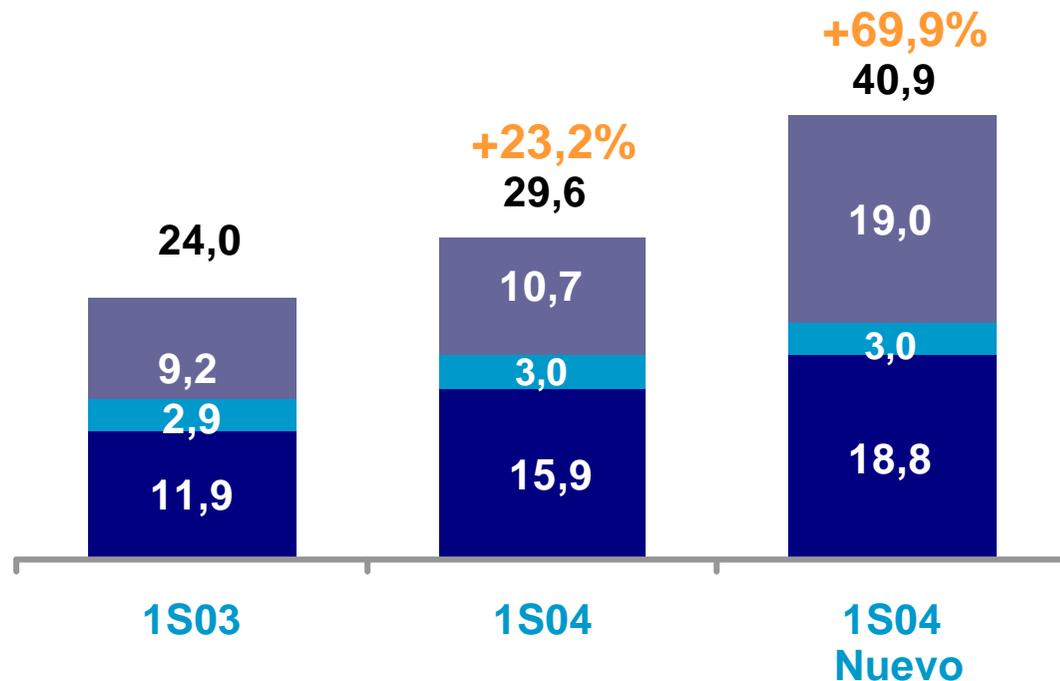
	jun-04
M.Intermed.	492,1
<b>Comisiones</b>	<b>207,6</b>
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
G.Admon	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

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

# RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS



€m



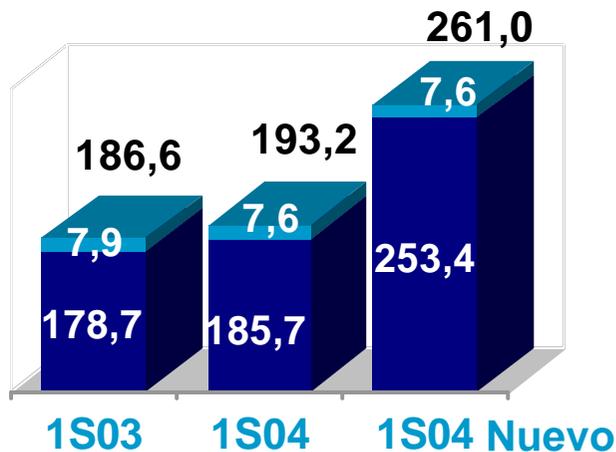
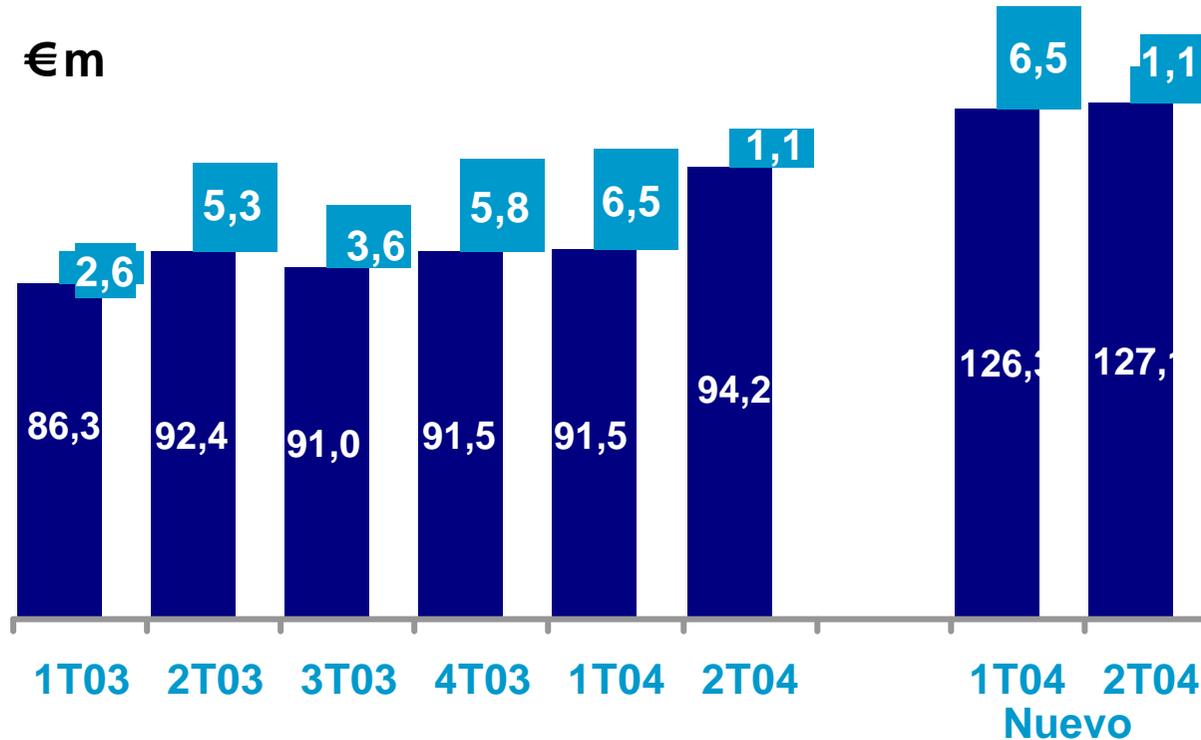
- Diferencias de cambio
- Rendimiento variable titulaciones
- Otros

	jun-04
M.Intermed.	492,1
Comisiones	207,6
<b>ROF</b>	<b>40,9</b>
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
G.Admón	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

# GASTOS DE PERSONAL



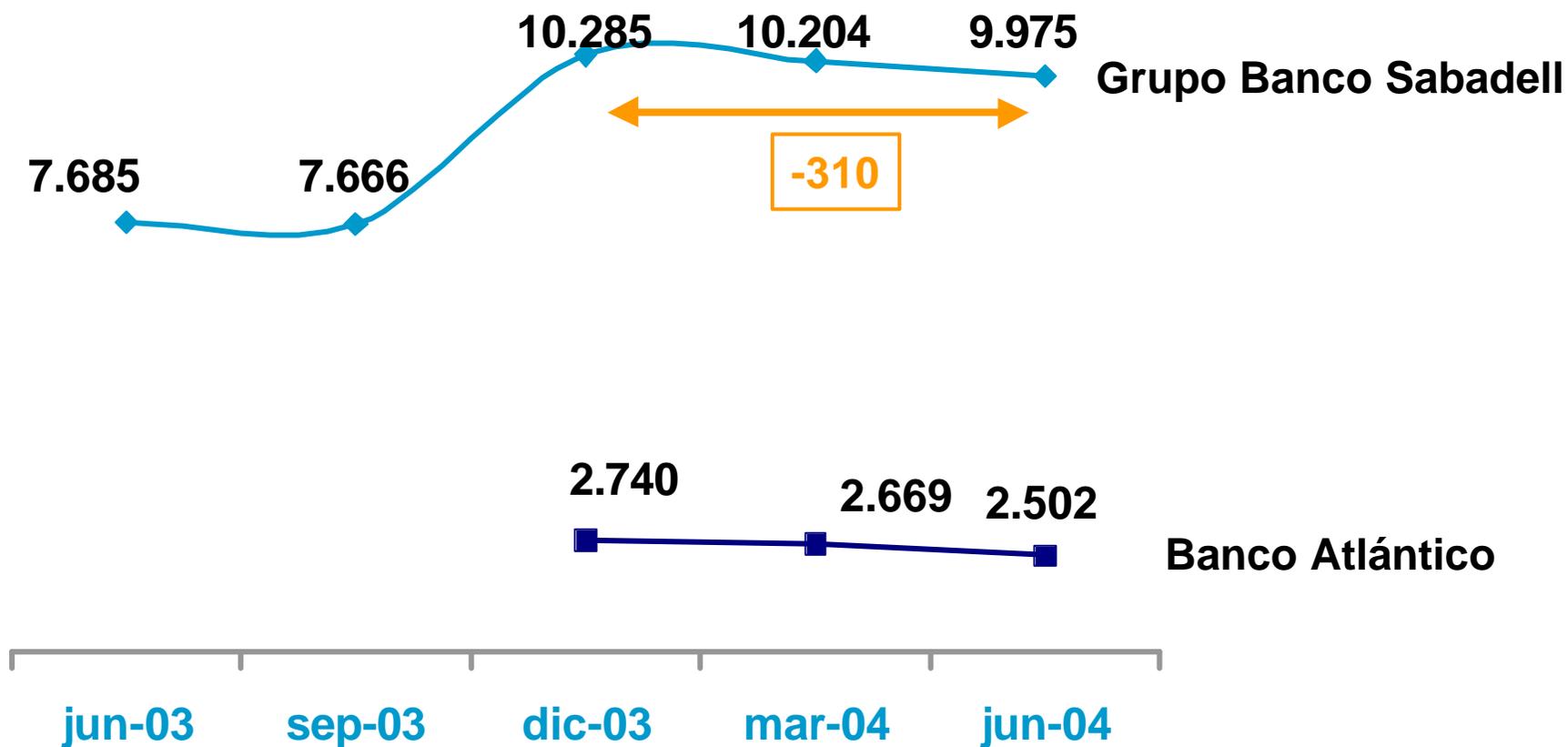
€m



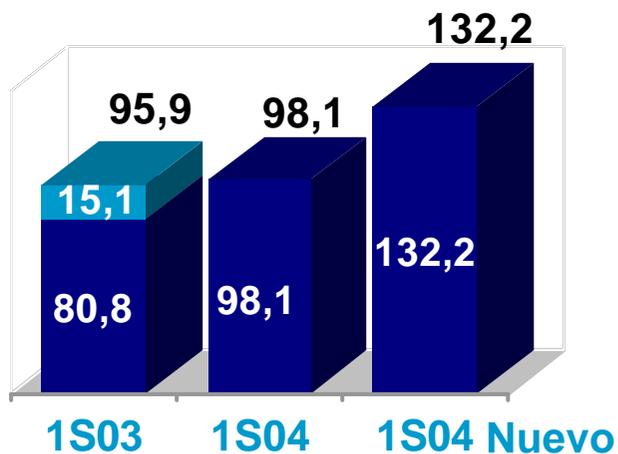
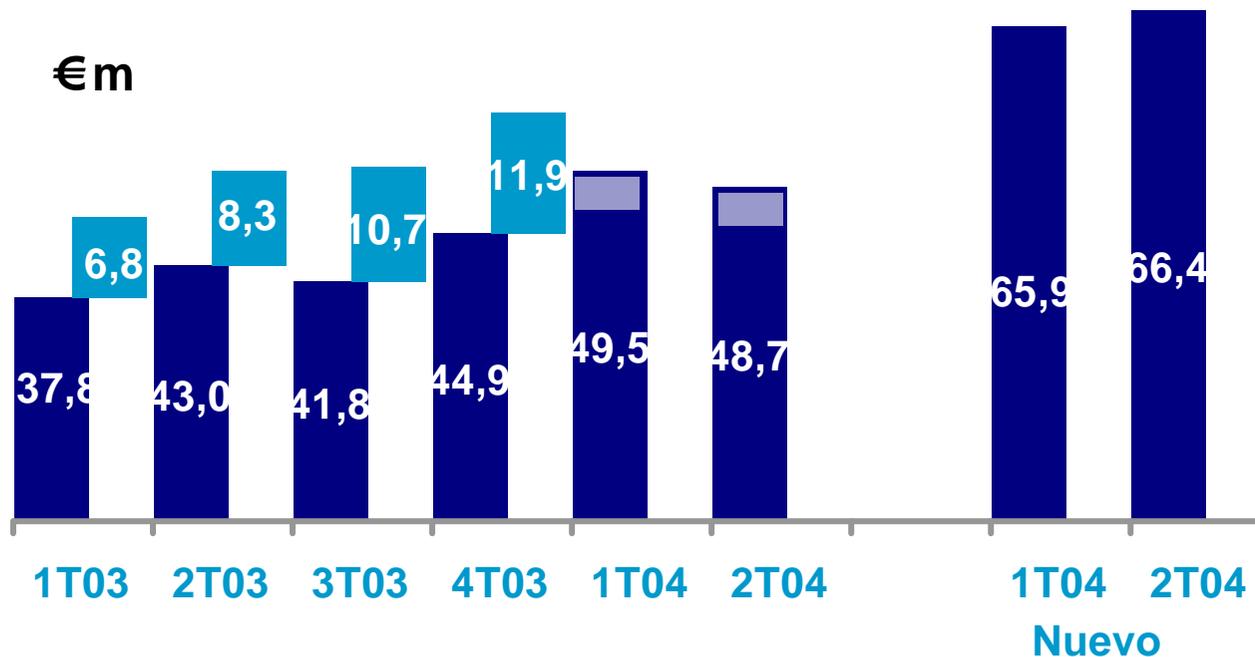
■ Recurrentes  
■ No recurrentes

	jun-04
M.Intermed.	492,1
Comisiones	207,6
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
<b>G. Personal</b>	<b>-261,0</b>
G.Admon	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

# EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA



# GASTOS ADMINISTRATIVOS



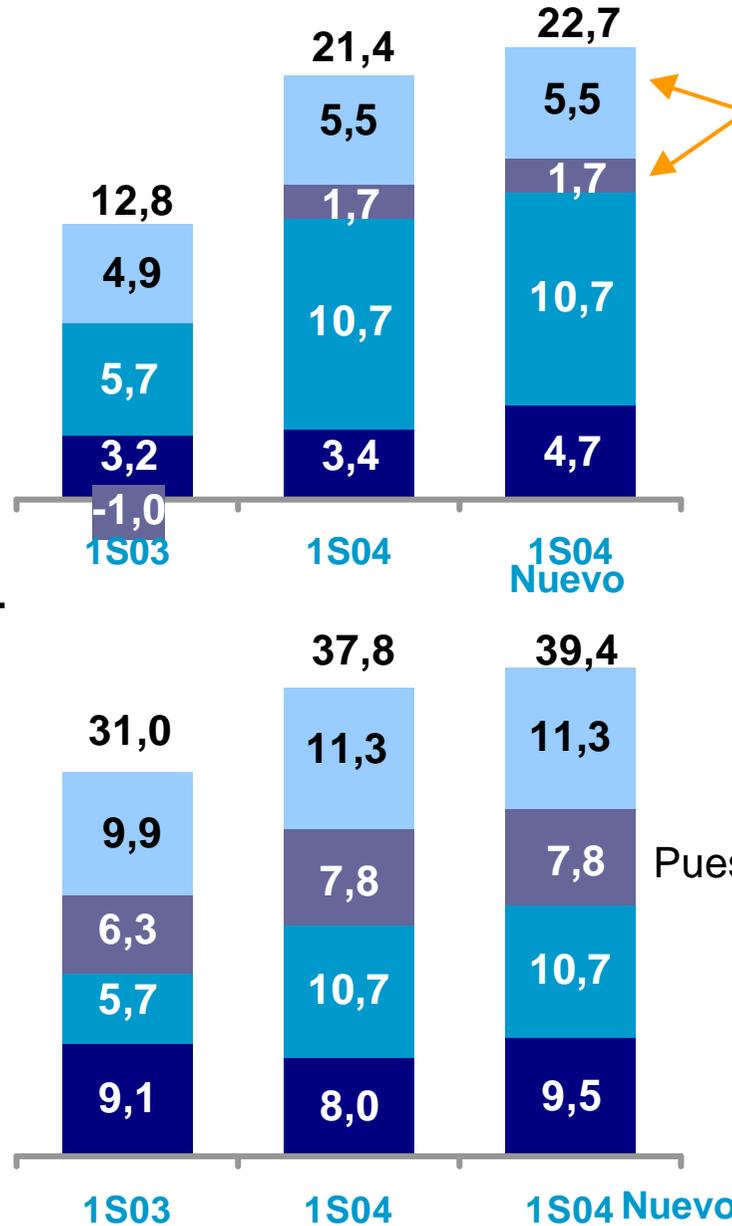
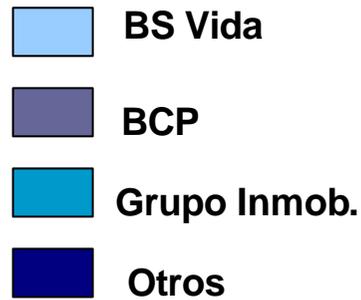
■ Recurrentes  
■ No recurrentes

	jun-04
M.Intermed.	492,1
Comisiones	207,6
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
<b>G.Admón</b>	<b>-132,2</b>
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

# RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA



€m



Pago de dividendos a Margen intermediación

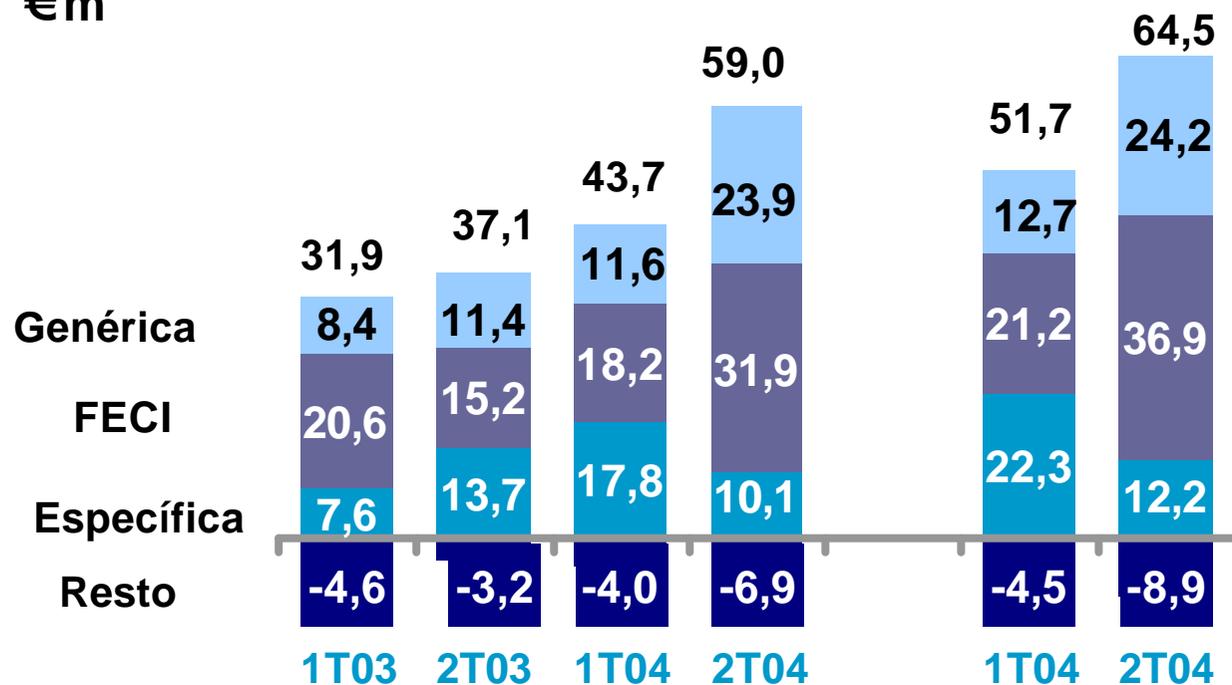
Puesta en equivalencia + dividendos

	jun-04
M.Intermed.	492,1
Comisiones	207,6
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
G.Admón	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
<b>P.Equivalencia</b>	<b>22,7</b>
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
P.Insolencias	-116,2
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

# PROVISIONES POR INSOLVENCIAS



€m



Cobertura  
FECl

52,3% 53,0% 64,5% 66,6%

59,7% 64,8%

(FECl + Genérica)  
/ BAI

24,6% 29,6% 24,5% 62,1%

25,5% 52,6%

jun-04

M.Intermed.	492,1
Comisiones	207,6
ROF	40,9
M.Ordinario	740,6
Otros P.Explot.	2,9
G. Personal	-261,0
G.Admon	-132,2
Amort Inmov.	-34,9
Otros G.Explot.	-5,7
M.Explotación	309,7
P.Equivalencia	22,7
Amort FC	-6,0
Rdos Op Grup	9,6
<b>P.Insolvencias</b>	<b>-116,2</b>
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	29,5
BAI	249,3
Impuestos	-84,1
Minoritarios	-5,3
<b>Bº NETO</b>	<b>159,9</b>

# BENEFICIO NETO



€m

	jun-03	jun-04		jun-04 Nuevo	
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>385,3</b>	<b>401,4</b>	<b>+ 4,2%</b>	<b>492,1</b>	<b>+ 27,7%</b>
COMISIONES	144,5	155,9	+ 7,9%	207,6	+ 43,7%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>553,8</b>	<b>586,9</b>	<b>+ 6,0%</b>	<b>740,6</b>	<b>+ 33,7%</b>
GASTOS GENERALES DE ADM.	-282,6	-291,4	+ 3,1%	-393,2	+ 39,2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>246,4</b>	<b>267,5</b>	<b>+ 8,6%</b>	<b>309,7</b>	<b>+ 25,7%</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>207,6</b>	<b>211,4</b>	<b>+ 1,9%</b>	<b>249,3</b>	<b>+ 20,1%</b>
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	<b>124,7</b>	<b>133,7</b>	<b>+ 7,2%</b>	<b>159,9</b>	<b>+ 28,2%</b>

## **1. ANÁLISIS RESULTADOS 2T04**

## **2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL**

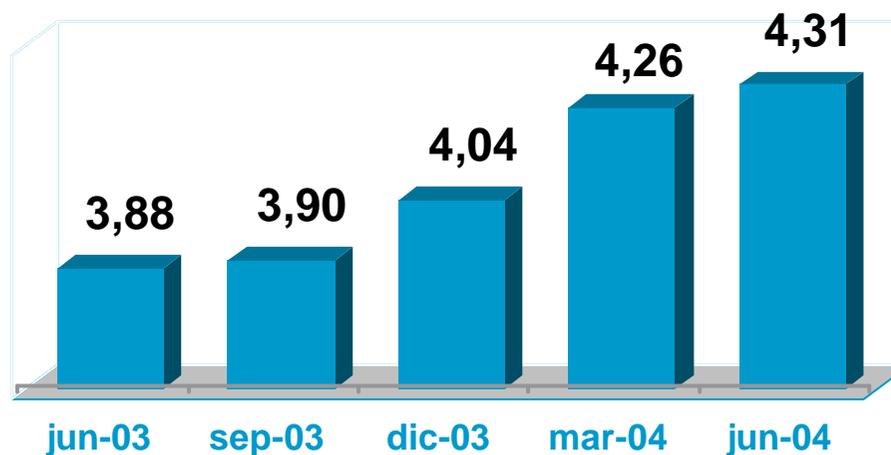
## **3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO**

# PRODUCTOS POR CLIENTE



Incrementamos la penetración en el mercado...

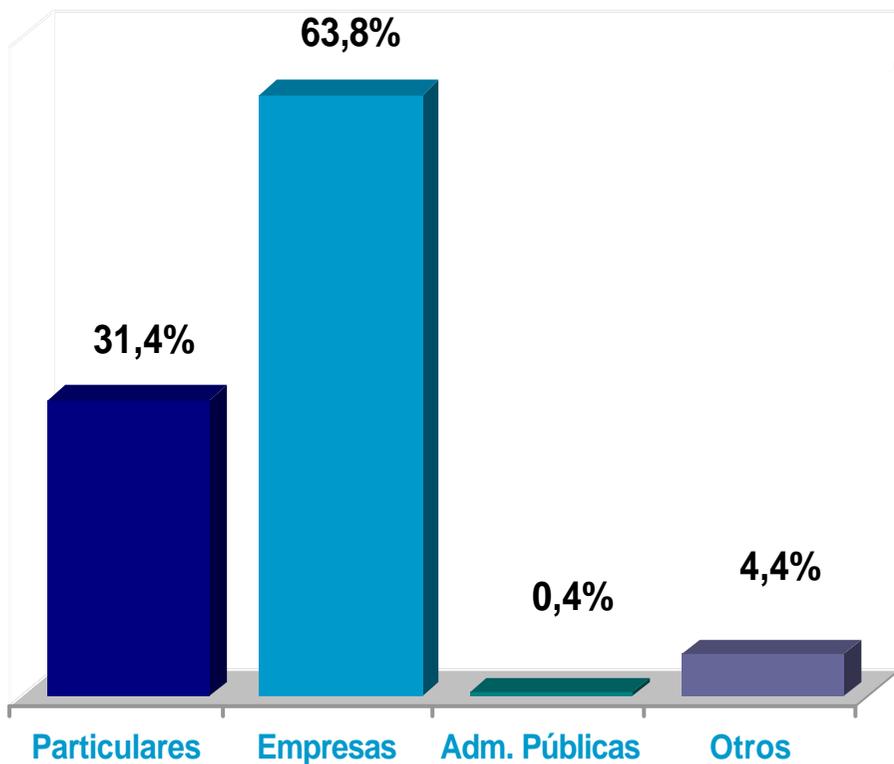
	jun-03	sep-03	dic-03	mar-04	jun-04
Banca Comercial	4,87	4,85	4,67	4,69	4,73
Banca de Empresas	6,86	7,00	7,00	7,04	7,08
Banco Herrero	2,15	2,14	2,37	3,00	3,11
Solbank	3,53	3,47	3,58	3,50	3,50
Sabadell Banca Privada	4,62	4,63	4,66	4,64	4,67
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3,88</b>	<b>3,90</b>	<b>4,04</b>	<b>4,26</b>	<b>4,31</b>



# INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

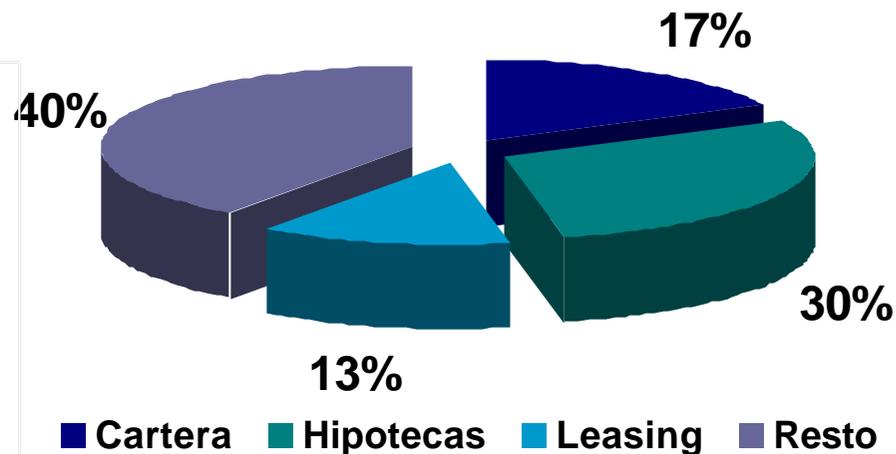


...con una estructura de negocio diversificada

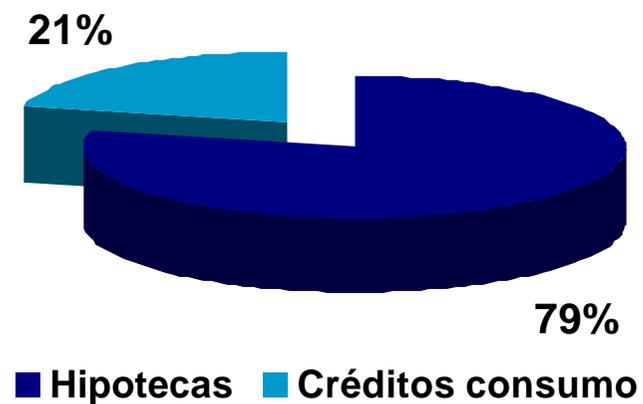


Particulares incluye comercios y autónomos

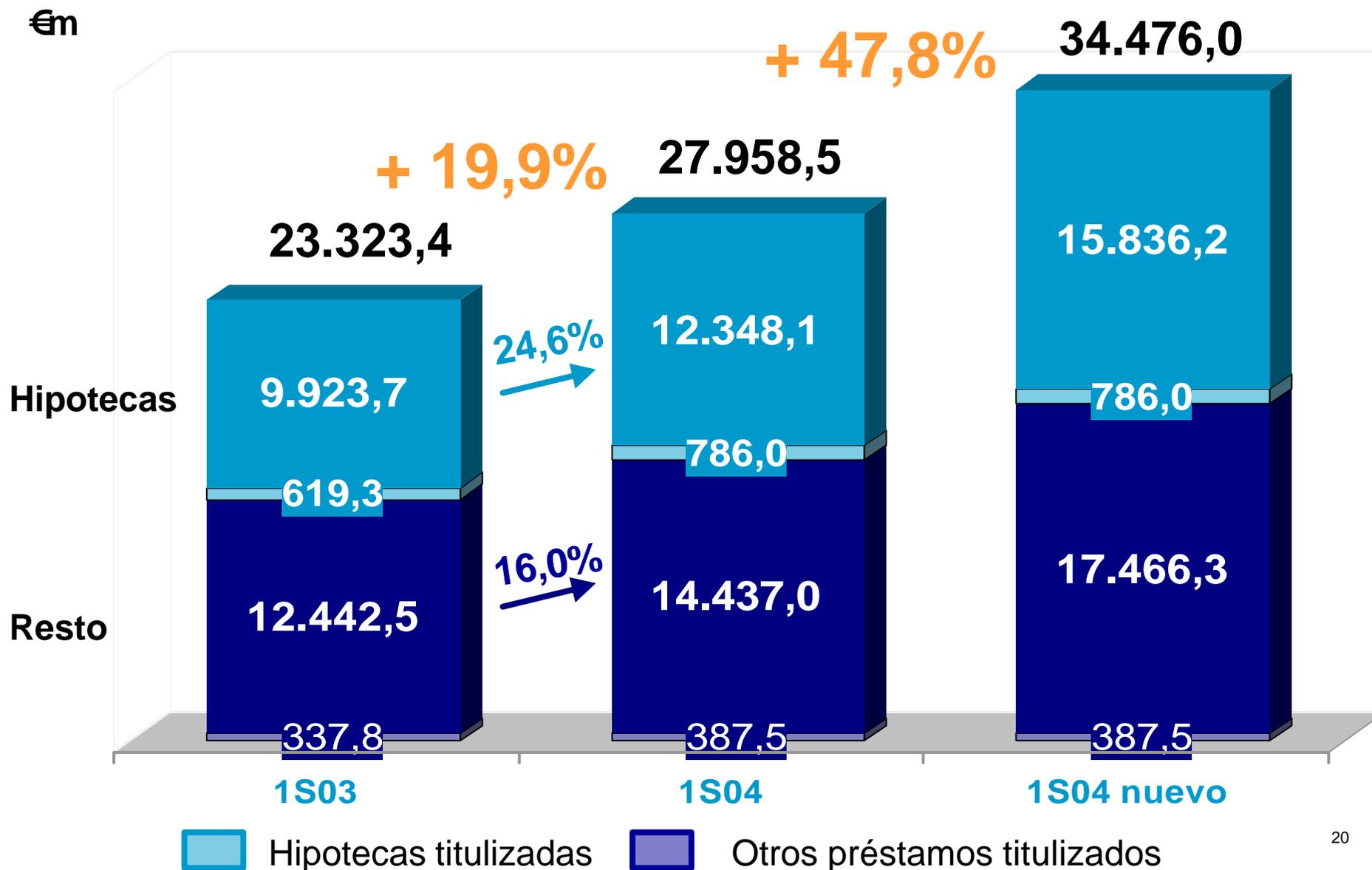
De la inversión de empresas...



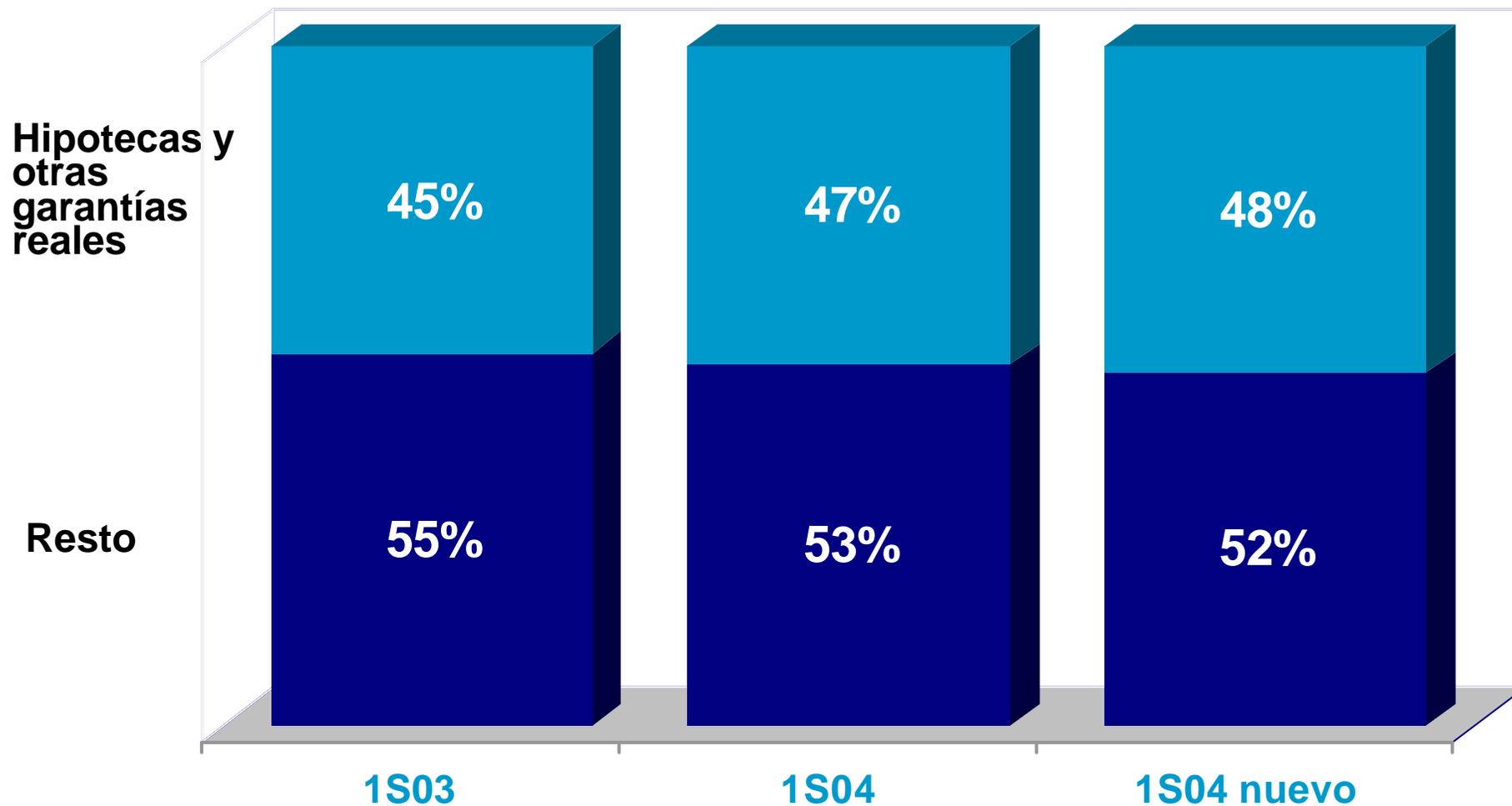
De la inversión de particulares...



# INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



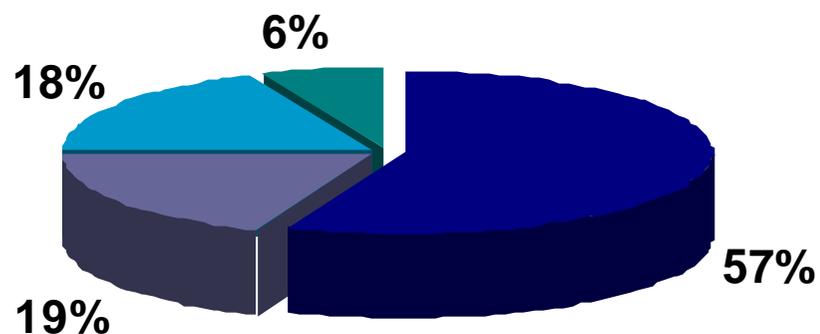
# EVOLUCIÓN HIPOTECAS



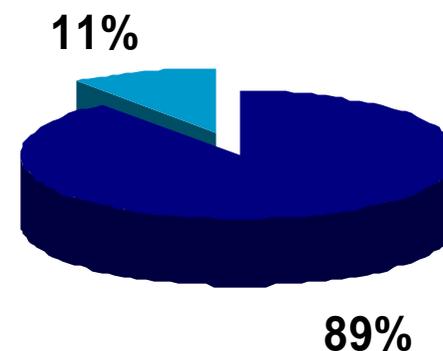
# PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA



## Distribución por tipo de propiedad



■ Hipotecas particulares    ■ Hipotecas empresas  
■ Promotores                      ■ Otros



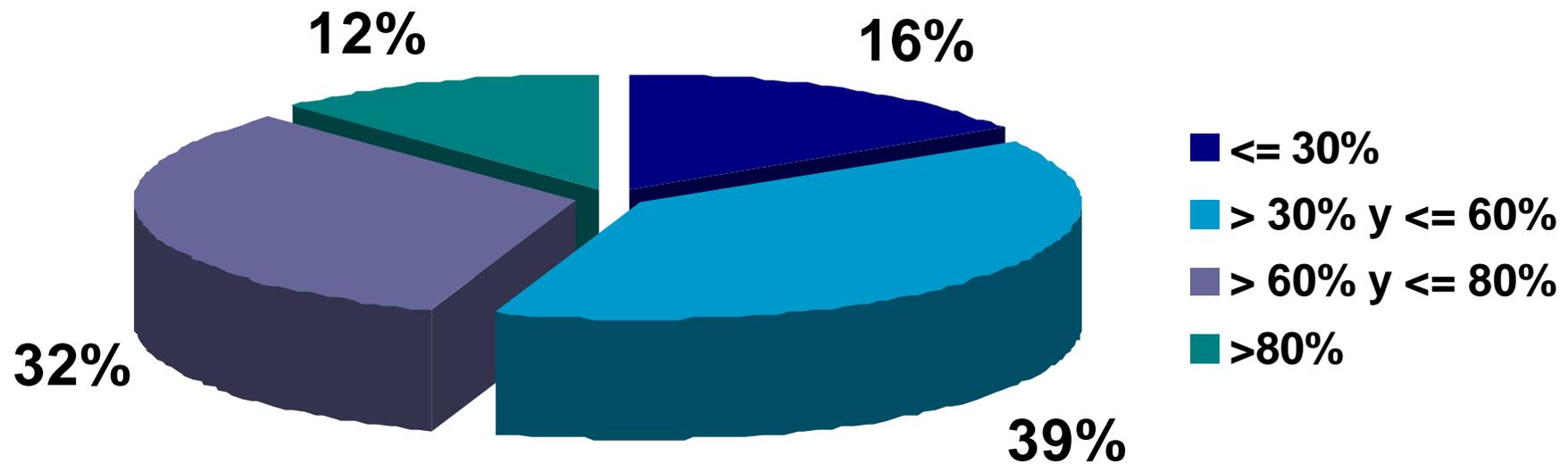
■ 1ª vivienda    ■ Otras

<b>Préstamo hipotecario medio</b>	<b>114.252</b>
<b>Esfuerzo familiar <sup>1</sup></b>	<b>22,9%</b>
<b>Préstamo / valor de tasación</b>	<b>55,8%</b>
<b>Morosidad hipotecas particulares</b>	<b>0,2%</b>

	<b>Tipo de interés</b>	
	<b>+1%</b>	<b>+2%</b>
<b>Esfuerzo familiar</b>	<b>25,0%</b>	<b>27,1%</b>

<sup>1</sup> Datos de las hipotecas concedidas entre julio 2003 y junio 2004

**LTV promedio 55,8%**



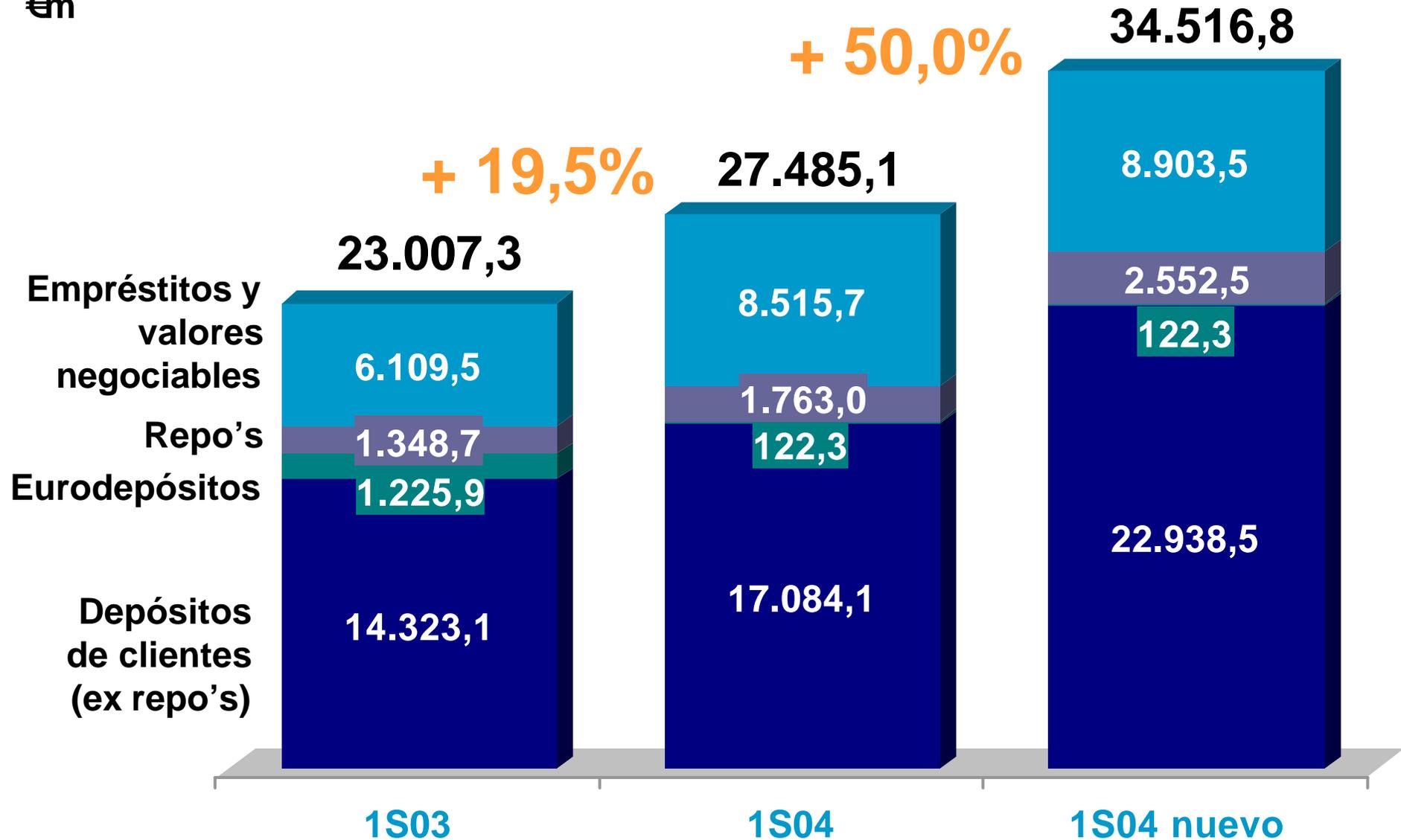
### Hipotecas con LTV > 80%

- ✓ Garantías personales adicionales
- ✓ Tasaciones antiguas ( p.e. Subrogación de hipotecas,...)

# RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE



€m

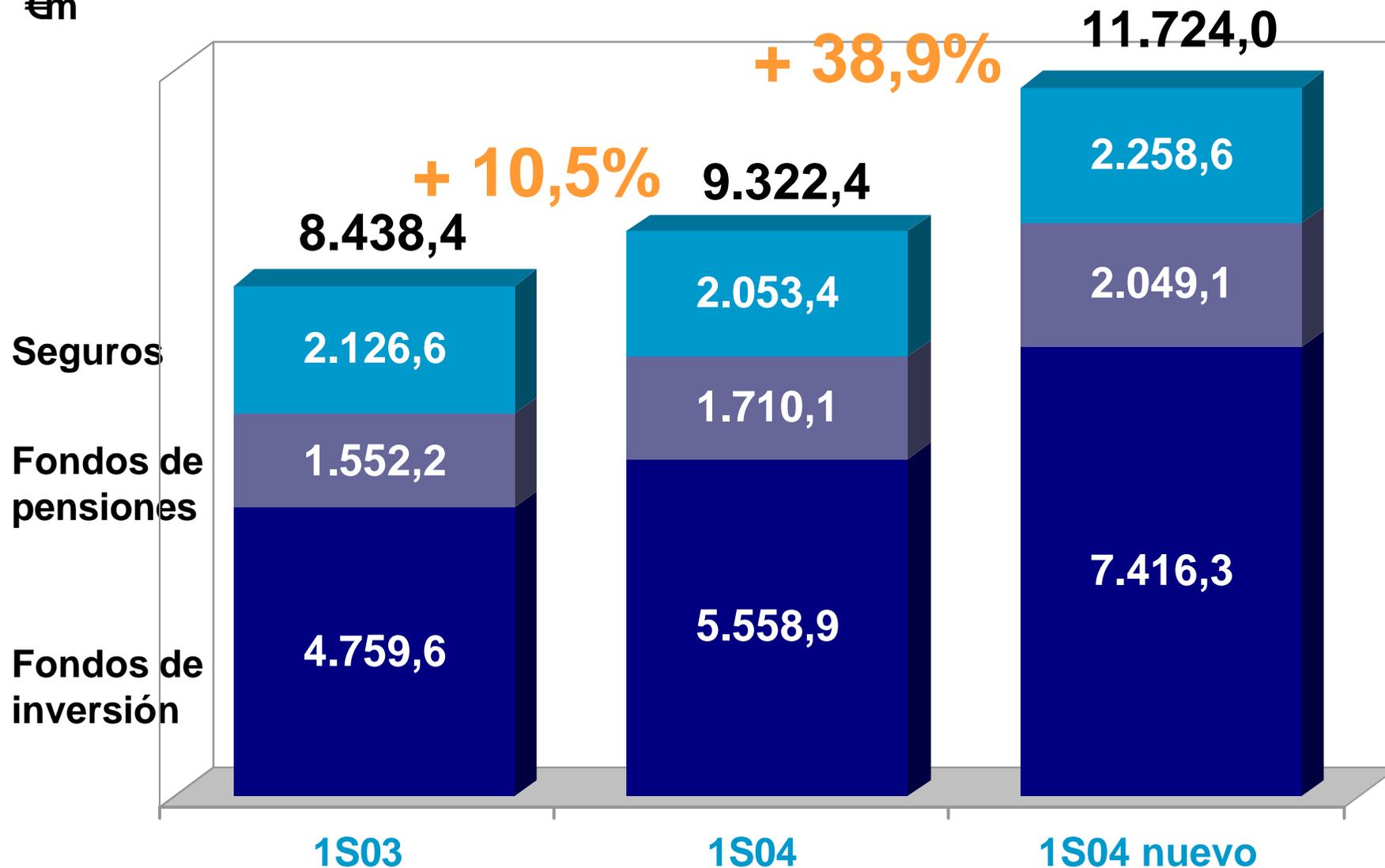


\* Pagares de clientes en depósitos de clientes

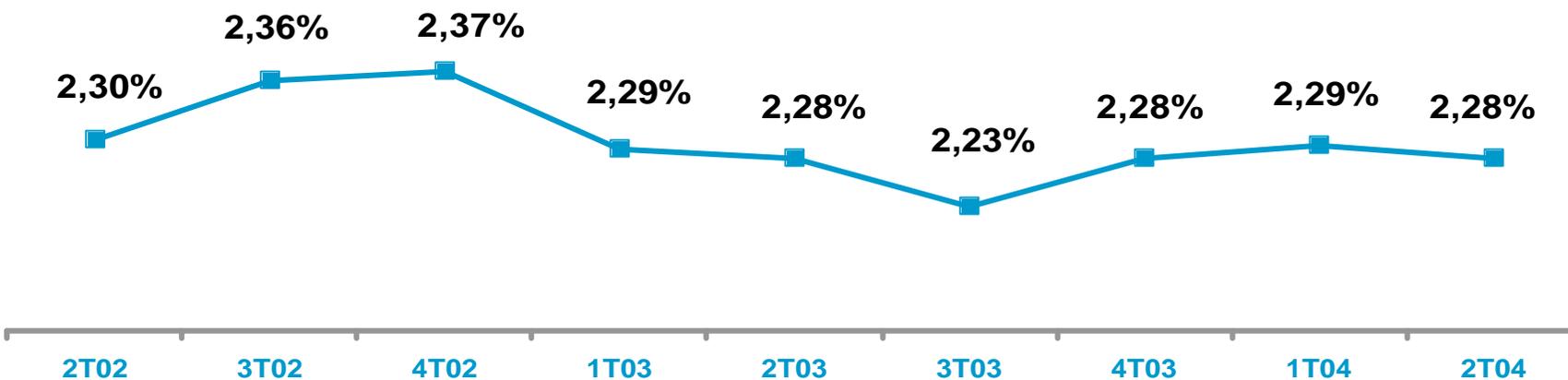
# RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE



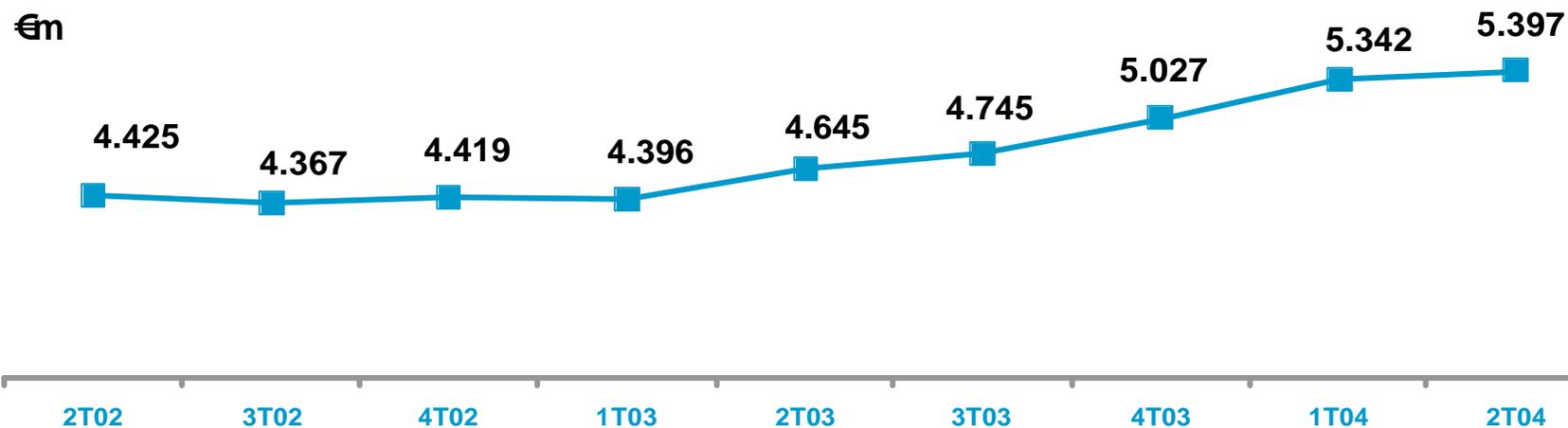
€m



## Evolución de la cuota de mercado del patrimonio de fondos bajo gestión <sup>1</sup>

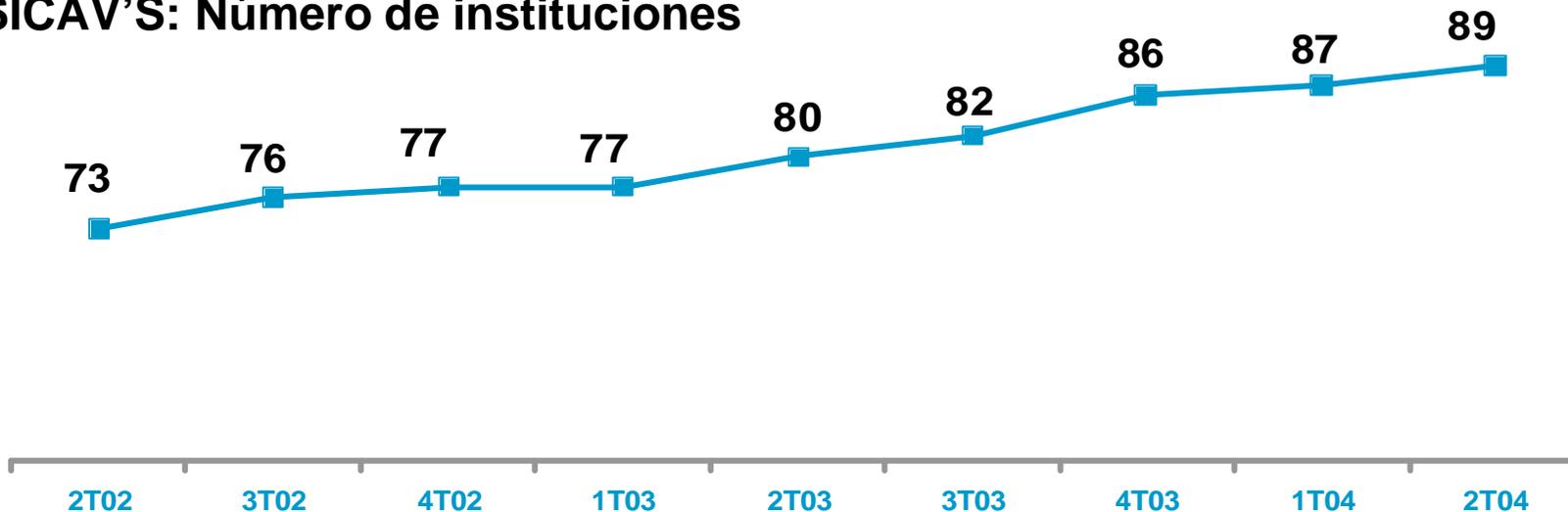


## Evolución del patrimonio de fondos bajo gestión y SICAV'S



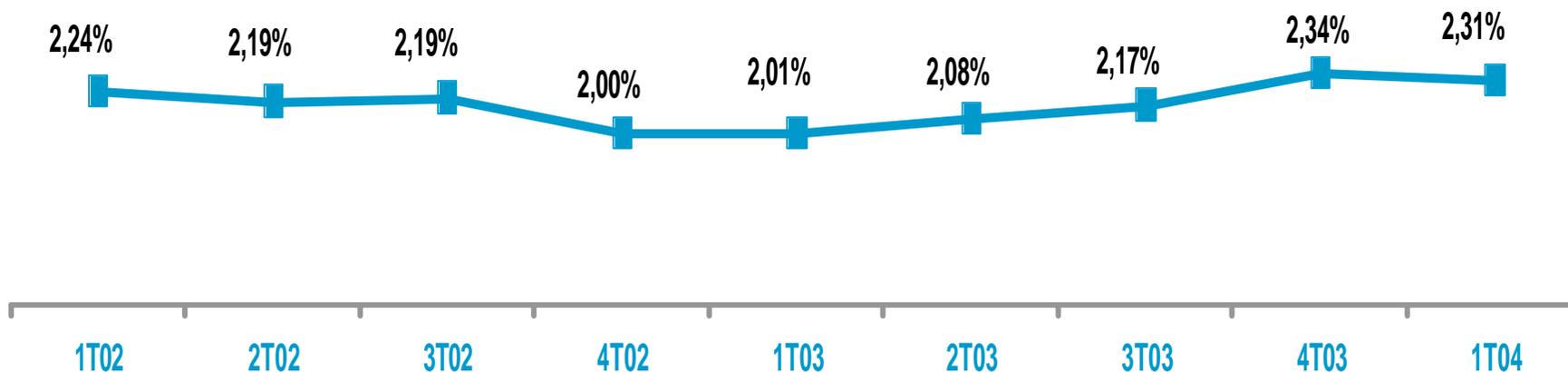
<sup>1</sup> No incluye sicav's ni fondo inmobiliario

## SICAV'S: Número de instituciones

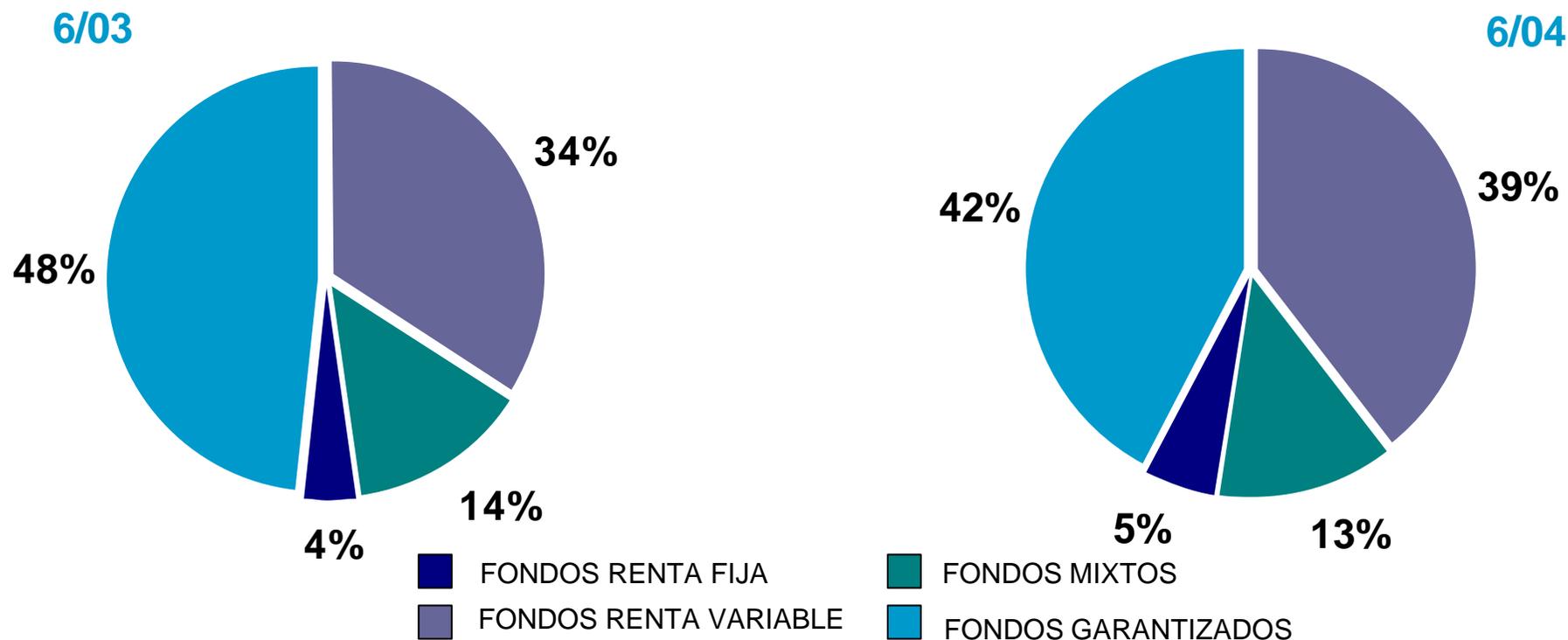


## SICAV'S: Evolución de la cuota de mercado

\* Incluye S.I.M.



## Distribución del patrimonio de los fondos por categorías



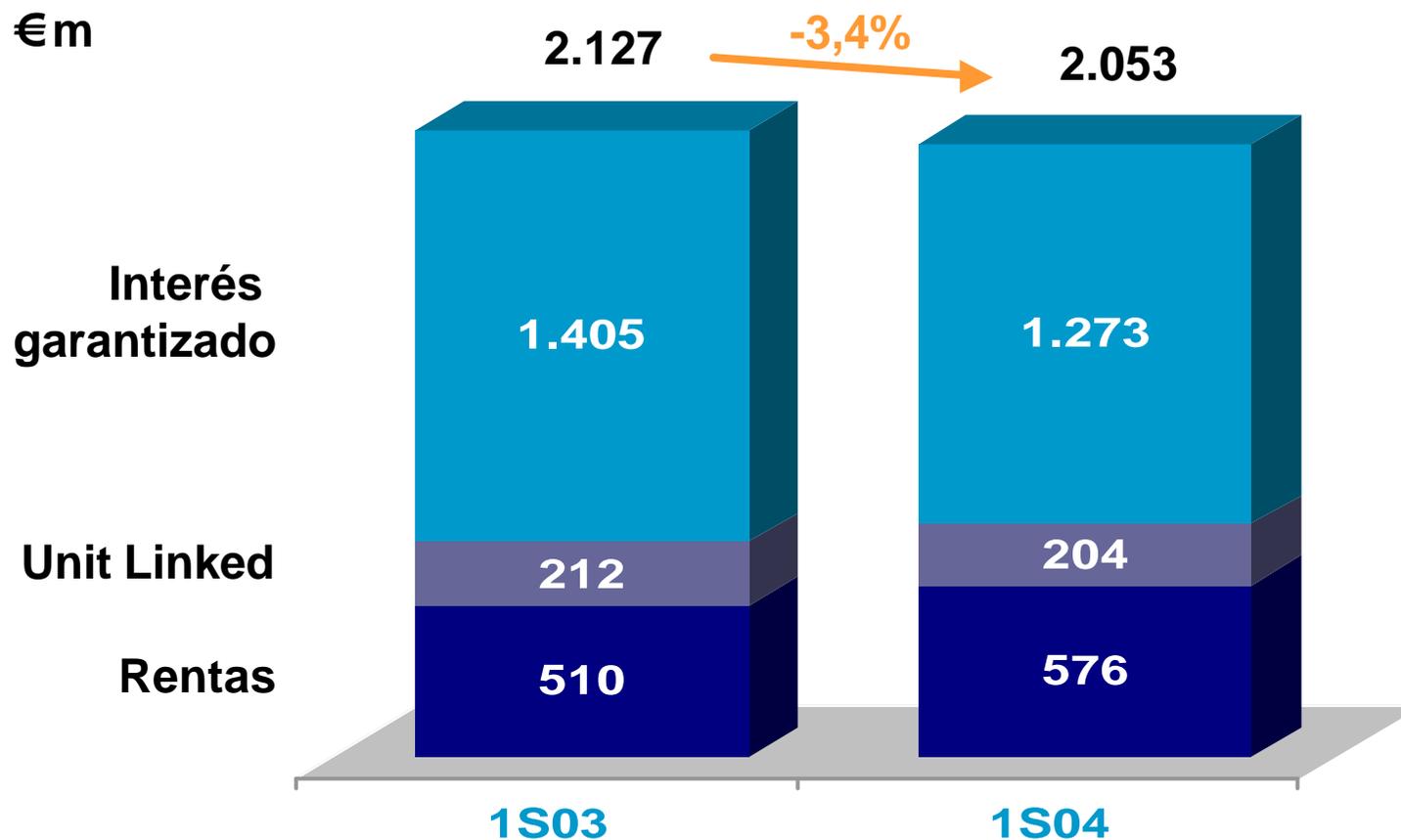
CUOTA FIM'S BS POR CATEGORÍAS *					
	Fim renta fija	Fim mixto	Fim renta variable	Fim garantizado	Total Fim
jun-03	1,40%	2,34%	1,14%	4,62%	2,27%
jun-04	1,84%	1,71%	1,28%	3,95%	2,28%

\* Comisión de gestión + depositaria

(\*) Fuente: Inverco

## Evolución de las provisiones matemáticas

€m



## Evolución de las cuotas de mercado

	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
<b>PROVISIONES MATEMÁTICAS</b>	<b>2,06%</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,87%</b>

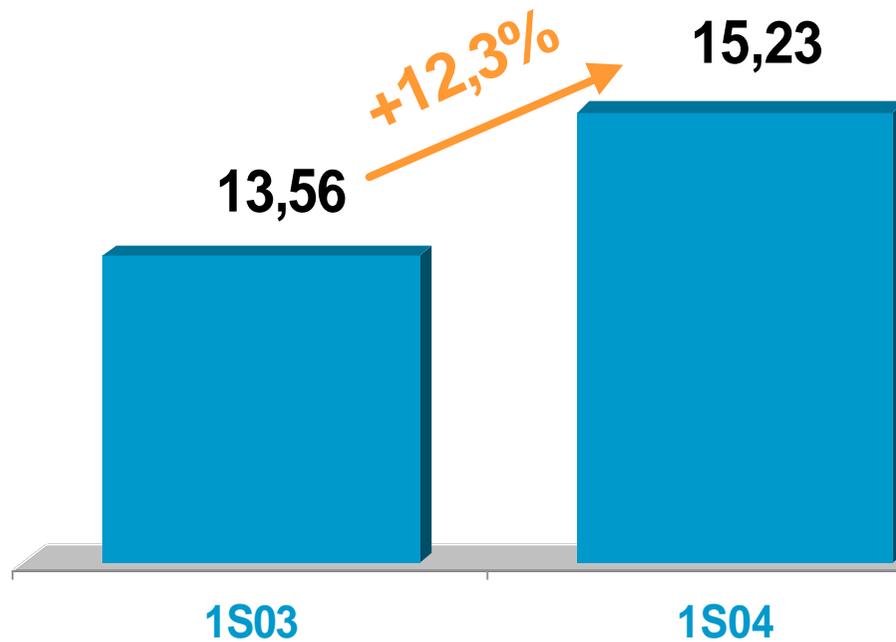
Fuente: ICEA (Investigación cooperativa entre entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones) y DGS,

Evolución provisiones matemáticas: perímetro constante (Seguros de Caifor no incluidos).

## Evolución de las primas de seguros

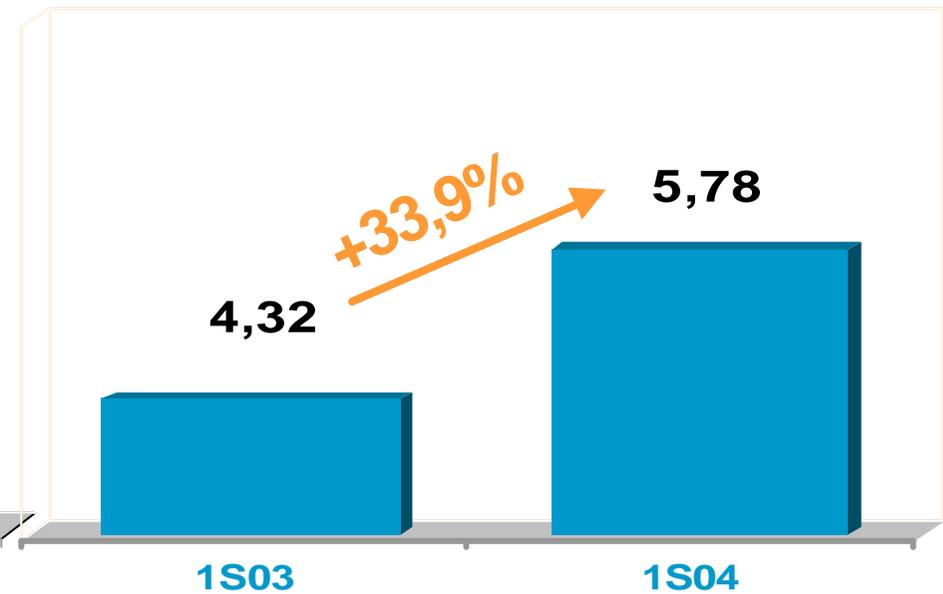
€m

### Seguros de vida riesgo



**% Penetración**  
**10,5%**

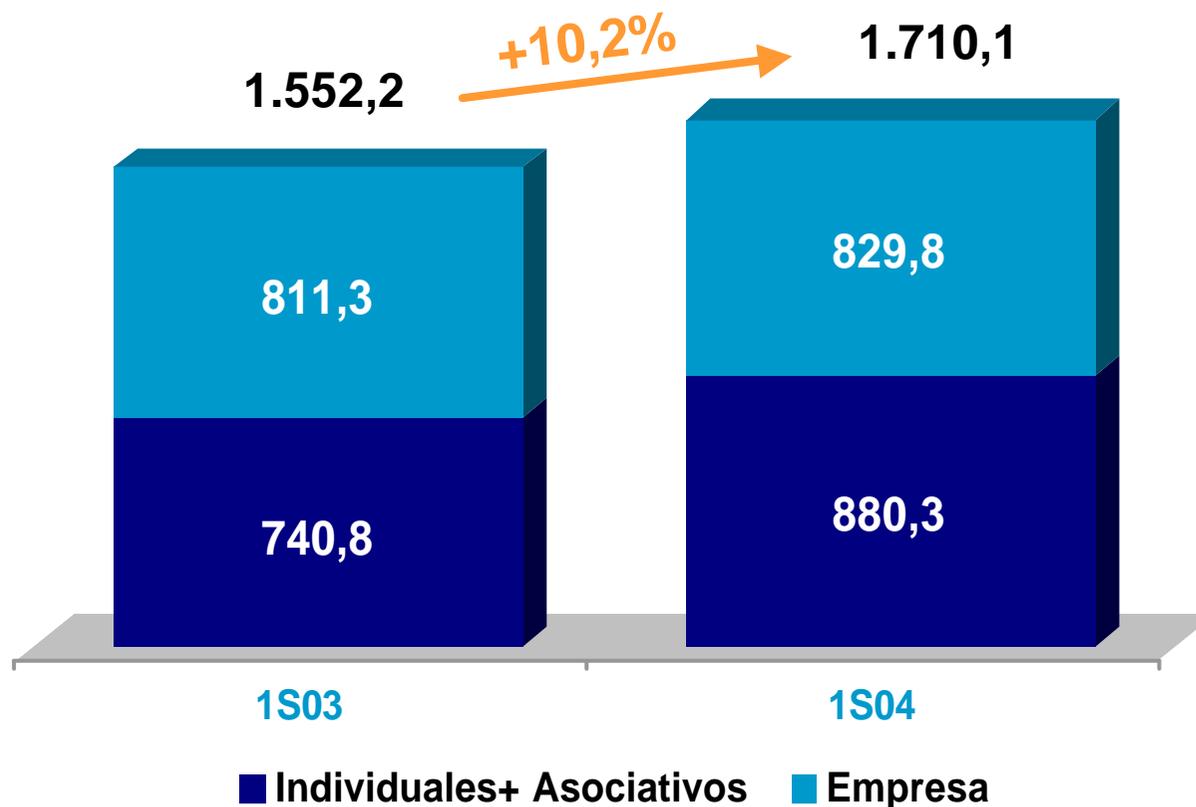
### Seguros del hogar



**% Penetración**  
**7,5%**

## Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



## Evolución de las cuota de mercado

	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
<b>FONDOS DE PENSIONES INDIVIDUALES</b>	2,63%	2,59%	2,59%	2,60%	2,61%

# MARGEN BÁSICO



€m

	JUN-03	JUN-04	% Var.
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>385,3</b>	<b>401,4</b>	<b>4,2%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>144,5</b>	<b>155,9</b>	<b>7,9%</b>
COMISIONES OPERACIONES RIESGO	45,5	48,8	7,4%
COMISIONES SERVICIOS	60,3	63,4	5,2%
COMISIONES GESTIÓN ACTIVOS	38,7	43,7	12,8%
Fondos Inversión	27,5	31,6	14,8%
Fondos Pensiones	7,7	8,8	14,1%
Seguros	3,4	3,2	-6,0%
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>529,8</b>	<b>557,3</b>	<b>5,2%</b>

# COMISIONES

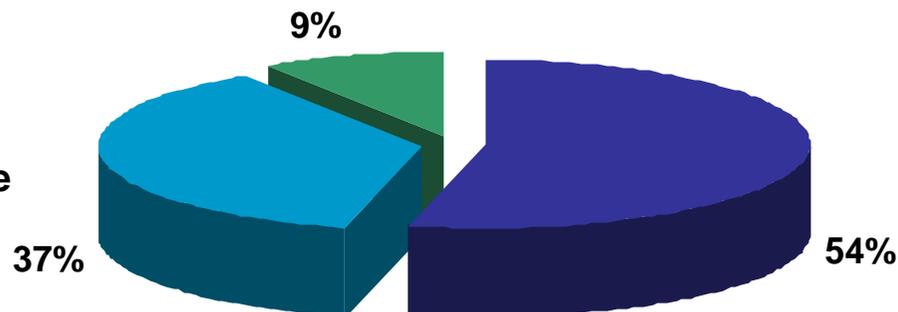


## Principales conceptos de comisiones

€m

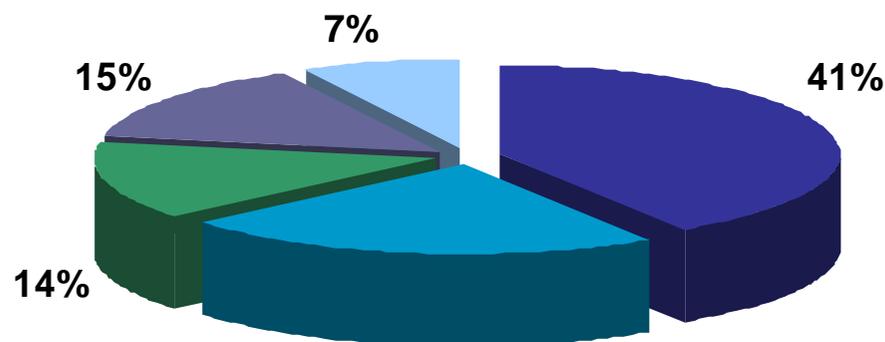
% Var.  
Jun04 / Jun03

Comisiones derivadas de operaciones de riesgo



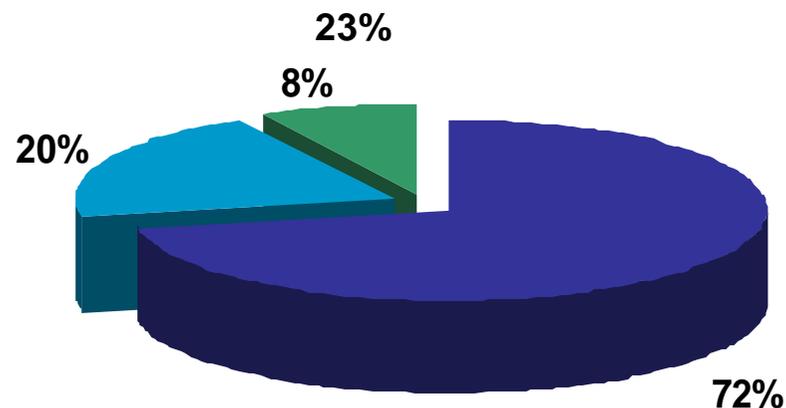
Operaciones activo	- 6,7%
Avales y otras gar.	8,2%
Cedidas otras ent.	- 78,6%

Comisiones de servicios



Tarjetas	5,6%
Ordenes de pago	-10,7%
Valores	32,8%
Cuentas a la vista	43,7%
Cedidas a otras ent.	-11,7%

Comisiones de Fim's, Fp's y seguros

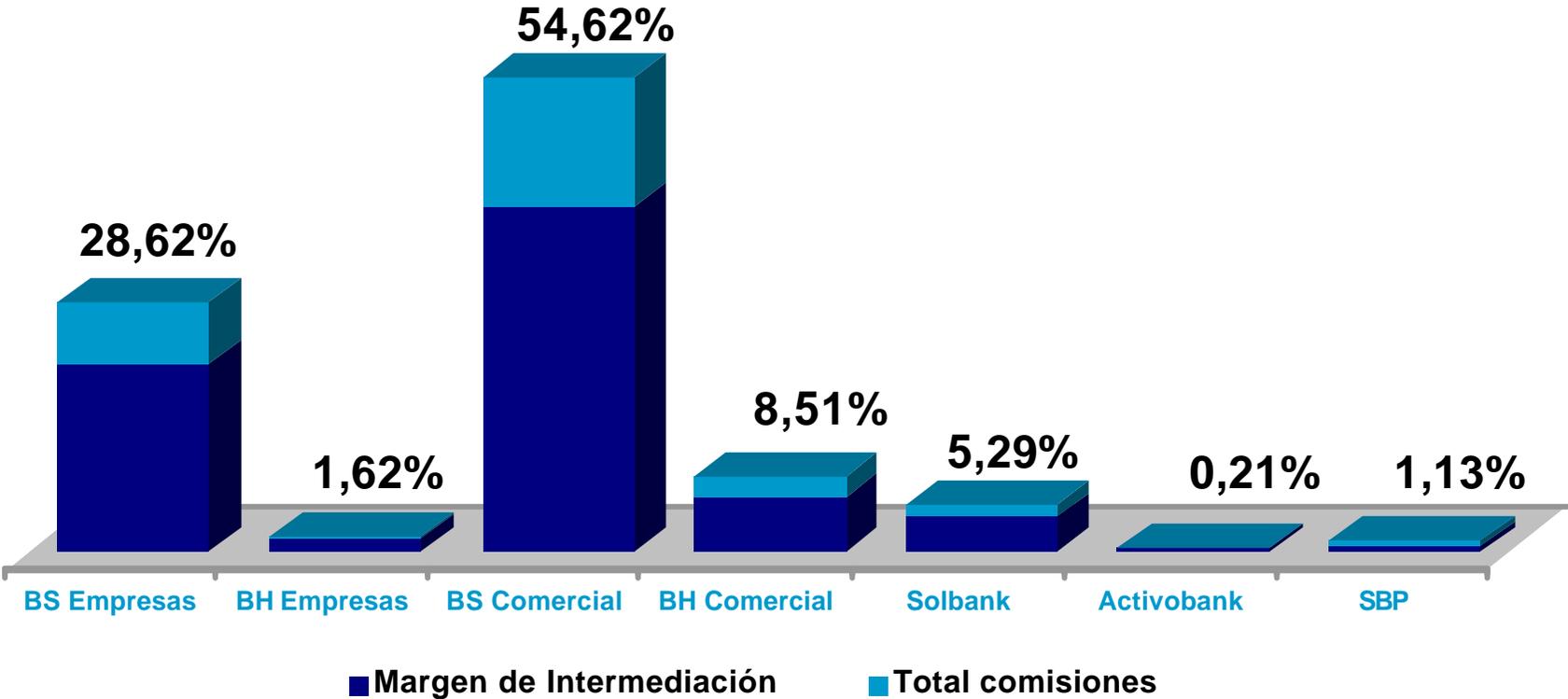


Fondos de inversión	14,8%
Planes de pensiones	14,1%
Comisiones seguros vida	-6,0%

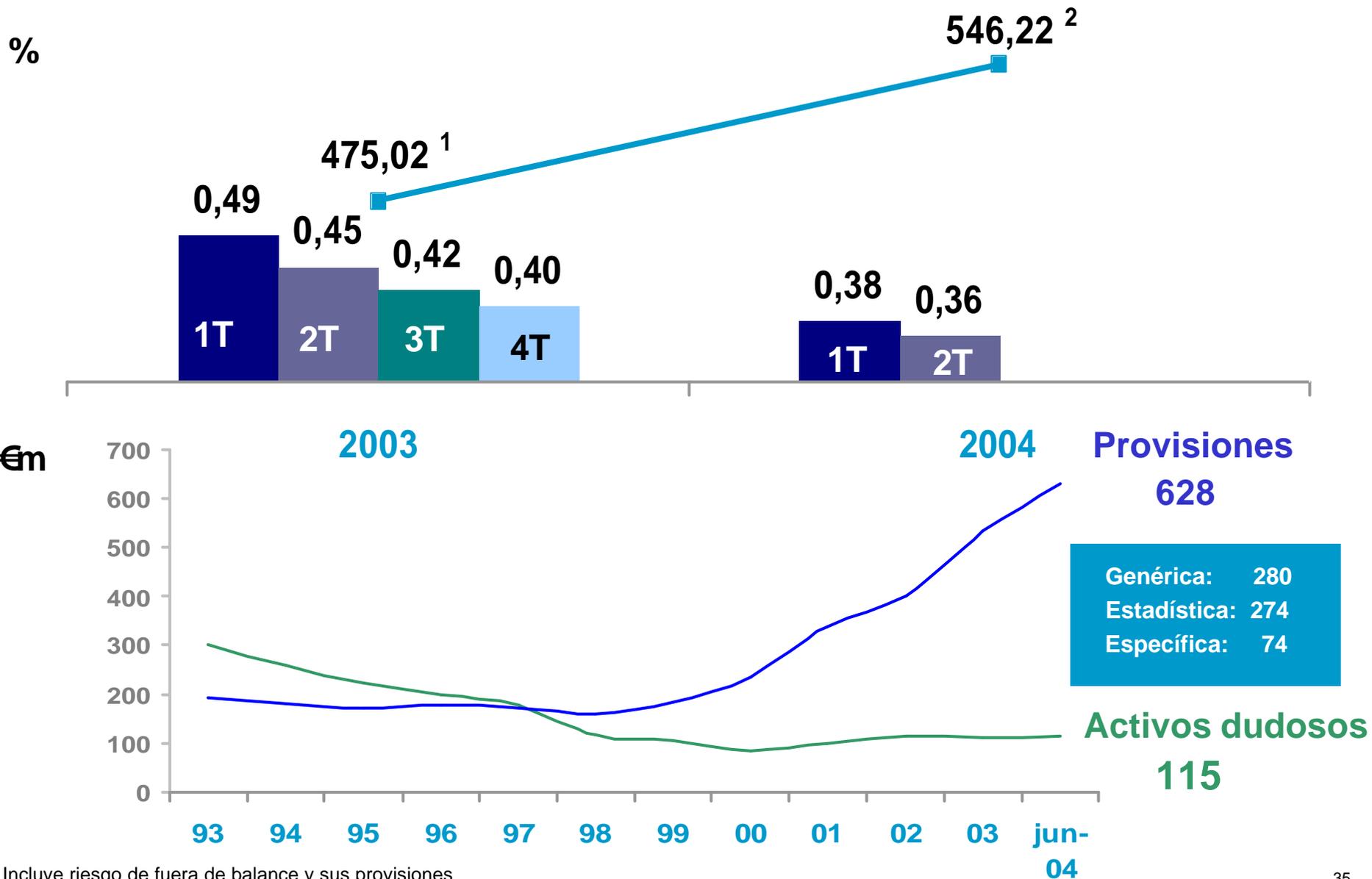
# MARGEN BÁSICO DE CLIENTES



Distribución del margen básico gestión red por unidades de negocio de clientes



# RATIO DE MOROSIDAD Y COBERTURA



Incluye riesgo de fuera de balance y sus provisiones

<sup>1</sup> Datos a 31/12/03. <sup>2</sup> Datos a 30/06/04

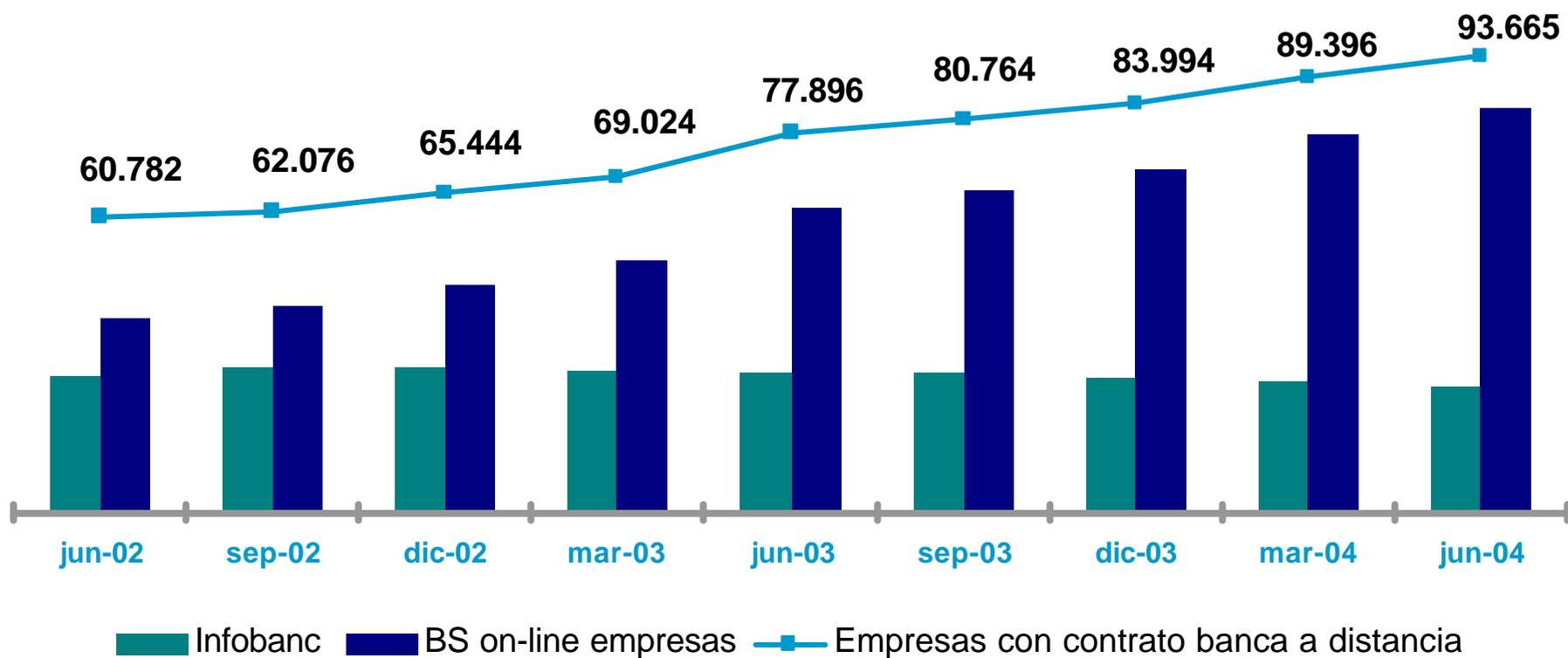
## Plan de expansión de oficinas 2004

	RED 31/12/03	APERTURAS		CIERRES		RED	
		PREV 31/12/04	REAL 31/06/04	PREV 31/12/04	REAL 31/06/04	PREV 31/12/04	REAL 31/06/04
Banco Sabadell	583	24	5	-7	-5	600	583
Banco Sabadell (B.empresas)	5	15	10			20	15
Solbank	74	5				79	74
Banco Herrero	202	3	2	-2		203	204
Sabadell Banca Privada	6	2				8	6
Activobank <sup>1</sup>	2					2	2
<b>TOTAL</b>	<b>872</b>	<b>49</b>	<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>	<b>912</b>	<b>884</b>

<sup>1</sup> Oficinas Activobank: Puntos de orientación al cliente

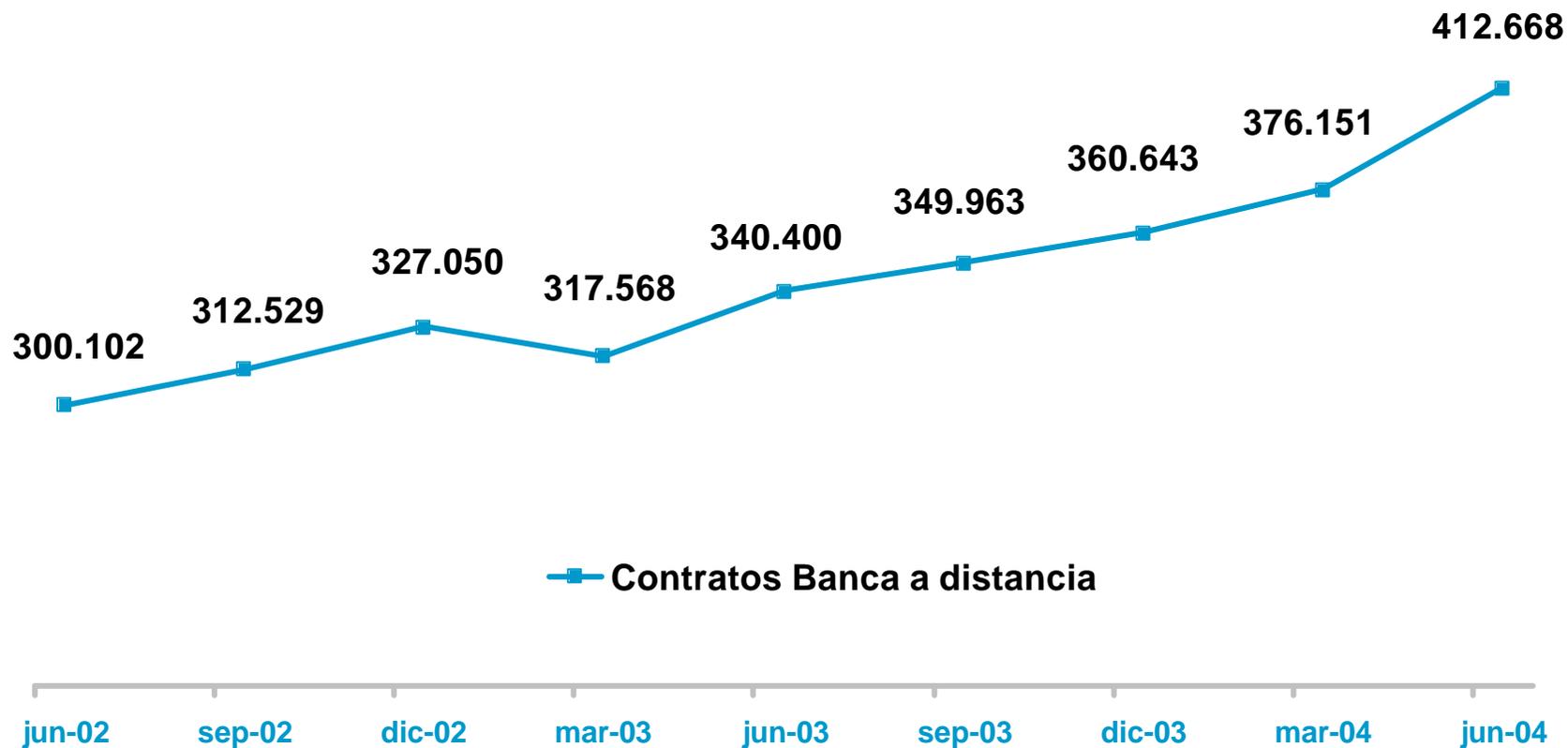
## Nº clientes banca on-line: empresas

% Variación interanual de los clientes activos: 12%

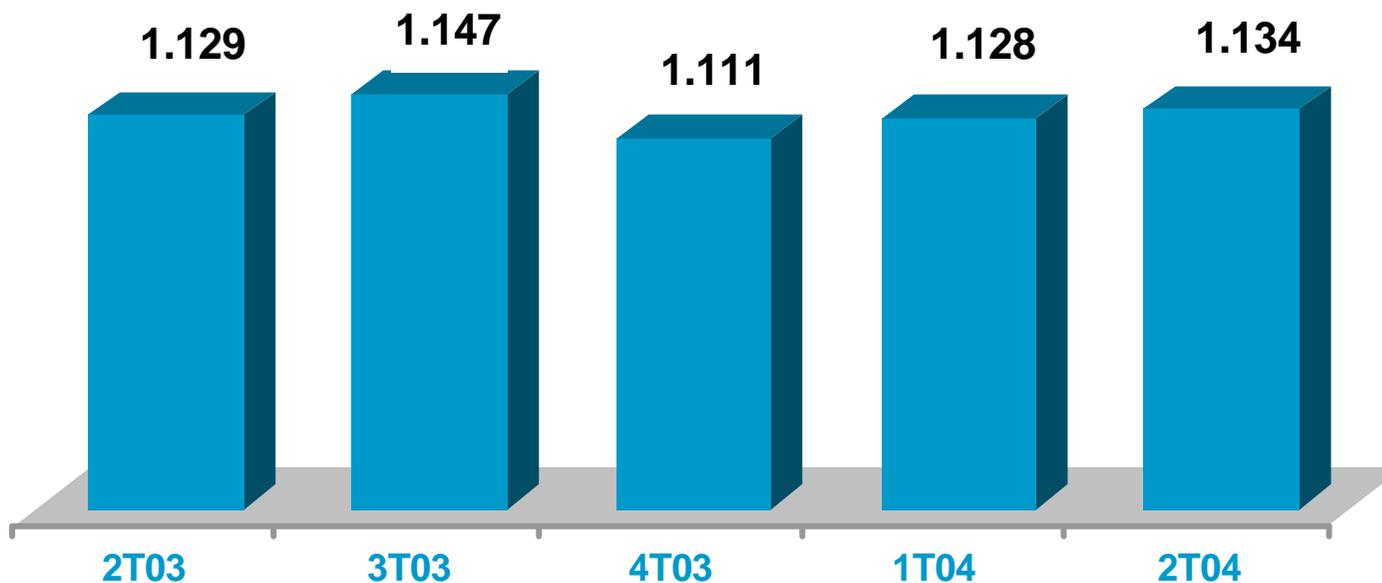


Nº clientes banca on-line: particulares

% Variación interanual de los clientes activos: 46%



## Cajeros automáticos instalados



	2T03	2T04	% var.
<b>Cajeros automáticos</b>	1.129	1.134	0,4%
Banco Sabadell	814	856	5,2%
Banco Herrero	315	278	-11,7%
<b>Cuota de mercado</b>	6,3%	6,6%	

\* Cuota de mercado en 4B, sin Banco Herrero

Tarjetas	Nº TARJETAS EMITIDAS	% TARJETAS ACTIVAS	% VAR. ACTIVAS
DÉBITO	602.937	40,2%	2,3%
CRÉDITO	533.383	37,2%	6,5%
SHOPPING	75.001	25,9%	16,9%

Tarjetas activas: han realizado como mínimo una operación en el último mes

	Miles €
<b>Saldos aplazados</b>	<b>%Var</b>
Tarjetas de crédito	6,1%
Visa shopping	22,9%
Total	17,3%

	Miles €
<b>Facturación emisor</b>	<b>%Var</b>
DÉBITO - comercios	12,5%
CRÉDITO - comercios	15,0%
Total	14,2%

# MIGRACIÓN A SERVIRED (I)



## Principales ventajas de la migración:

- ✓ Mayor red de cajeros en Servired, especialmente en las zonas de negocio prioritarias del Grupo Banco Sabadell

Total Cajeros Servired: 26.267  
 Total cajeros 4B: 12.915 } + 103%

- ✓ Unificación de la red de cajeros del Grupo:

	4B	Servired
Banco Sabadell	700	
Solbank	156	
Banco Herrero		278
Banco Atlántico		280
<b>TOTAL</b>	<b>856</b>	<b>558</b>

- ✓ Permite mayor diferenciación y servicios personalizados



## Plan de actuación de la migración:

Con ocasión de la presencia del cliente en la oficina para la recogida del pack se hará entrega de nuevas tarjetas complementarias, emitidas según criterios/perfil del cliente

### Pack de tarjetas para cada cliente

- ⇒ Packs: 455.000
- ⇒ Tarjetas a sustituir: 750.000 tarjetas
- ⇒ Tarjetas complementarias de nueva venta: 255.000 tarjetas

### Plan de incentivación de recogida de packs y uso de tarjetas



BS Puntos  
¡Regalos a la vista!

- **Multiplican x2** los puntos obtenidos con la tarjeta de crédito VISA CLASIC y VISA ORO

**CONDICIONES PROMOCIÓN:** Sólo se bonifican los 300 euros iniciales de facturación mensual

- **Multiplican x4** los puntos obtenidos con la tarjeta revolving VISA SHOPPING
- **10% de descuento en restaurantes** con la nueva tarjeta de débito BSCard

**CONDICIONES PROMOCIÓN:** Consumo mínimo 300 euros/mes . Màxima bonificación mensual 60 euros



## Calendario de la migración: **Inicio 5 de julio**

✓ Nuevas altas de tarjetas emitidas en SERVIED

✓ Inicio de la sustitución de tarjetas *Duración: 6 meses*

Julio: **117.000** packs (renov. julio, agosto, empleados y Solbank)

Agosto: **23.000** packs ( renov. septiembre)

Septiembre: **105.000** packs (renov. octubre)

Octubre: **105.000** packs (50% restante)

Noviembre: **105.000** packs (50% restante)

✓ Inicio de migración de la Red de Cajeros Automáticos. *Duración: 6 meses*

✓ Sustitución de TPV's. *Duración: 7 meses*

**1. ANÁLISIS RESULTADOS 2T04**

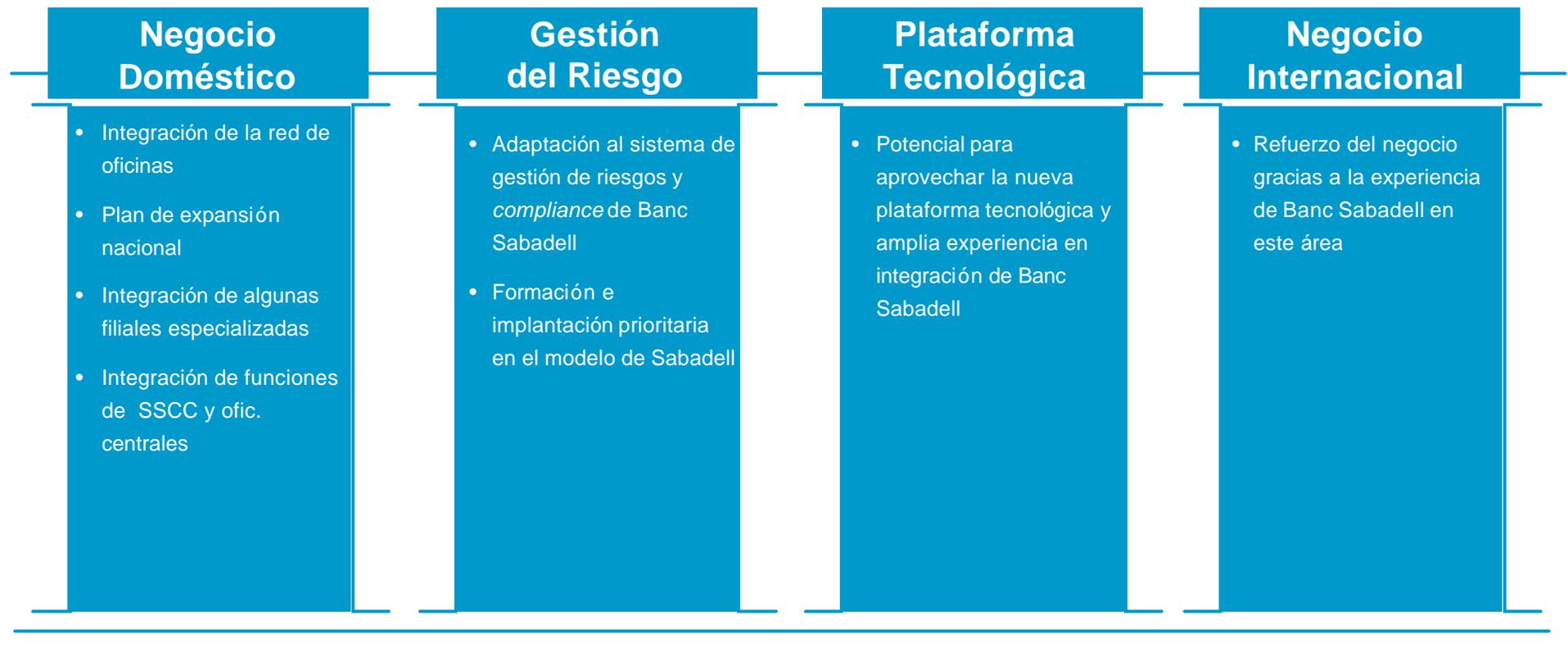
**2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL**

**3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO**

# PILARES DEL PROCESO DE INTEGRACIÓN



**El proceso de integración de Banco Atlántico se asienta en cuatro pilares fundamentales**



# INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO: 3 FASES



**Se han concluido con éxito las dos primeras fases**



## 1 FASE

### Definición proceso y arranque

- Concretar la nueva visión
- Definir el programa de integración
- Verificar objetivos de sinergias
- Desarrollar un Plan de Acción concreto para los primeros **100** días
- Identificar y lanzar a los equipos para llevar a cabo la implantación
- Concluir la ampliación de capital
- Concluir la OPA

**1 mes**



## 2 FASE

### Primeros 100 días

- Ejecutar el programa de "Quick Wins"
- Lanzar los programas de cambio y comunicación
- Dimensionar la organización global
- Iniciar el control y el reporting

**3 meses**

## 3 FASE

### Desarrollo implantación

- Implantar el modelo operativo definitivo
- Ejecutar el plan de integración a largo plazo
- Alcanzar sinergias y ahorros de costes
- Monitorización del proceso de integración
- Integración tecnológica

**6 meses**

15 marzo

24 junio

46  
diciembre

Se ha realizado el 100% de los hitos previstos en la segunda fase

	HITOS DEFINIDOS	HITOS REALIZADOS	
Negocios verticales	24	24	✓
Negocios transversales	14	13	✓
IT / Procesos operativos	7	7	✓
Organización y recursos	9	9	✓
Riesgos y recuperaciones	13	13	✓
Intervención general	8	7	✓
Otras áreas soporte	4	5	✓
<b>TOTAL</b>	<b>79</b>	<b>78</b>	

## ABRIL

- ✓ Implantación del modelo de riesgos de Banco Sabadell en Banco Atlántico
- ✓ Integración de los sistemas informáticos centrales de Banco Sabadell y Banco Atlántico
- ✓ Firmado el Protocolo de empleo con los sindicatos
- ✓ Unificación del catálogo de productos y servicios e inicio de la venta cruzada.
- ✓ Inicio de la liberalización de recursos por descentralización de los CAR's

### MAYO

- ✓ Decisión sobre la marca: **SabadellAtlántico**
- ✓ Adquisición del 50% de AGF y del 5% de Seguratlántico a Allianz
- ✓ Definido el plan de fusión de oficinas: **77 oficinas**
- ✓ Unificación de los equipos de Banca Corporativa
- ✓ Plan de Formación específico para la integración de B. Atlántico
- ✓ Analizado el perfil de la plantilla de Banco Atlántico
- ✓ Establecido un nuevo Plan de Auditoria de Banco Atlántico para 2004

## JUNIO

- ✓ Acuerdo de exclusión de Bolsa de Banco Atlántico
- ✓ Aprobación formal de la fusión en las Juntas de Accionistas de ambos bancos
- ✓ Conclusión del Plan de 100 días ( Segunda Fase) con el 100% de los hitos previstos realizados
- ✓ Definido el calendario de pruebas de migraciones a realizar
- ✓ Sustitución de las entidades depositarias de Gestión de Activos

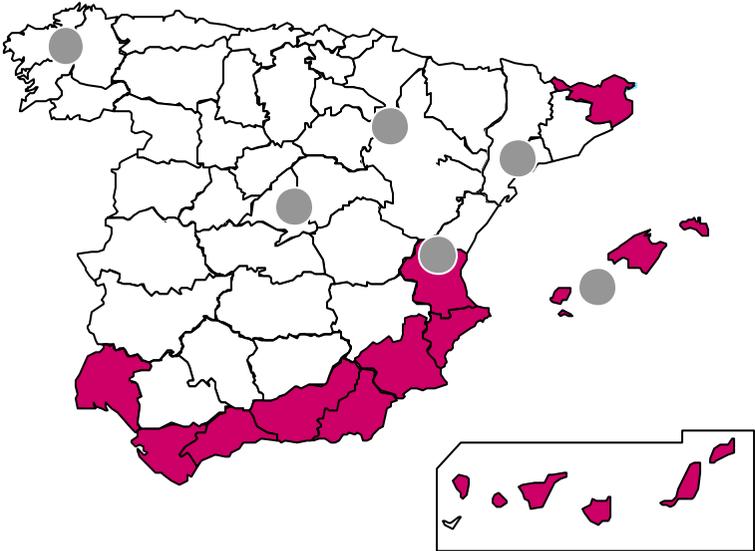
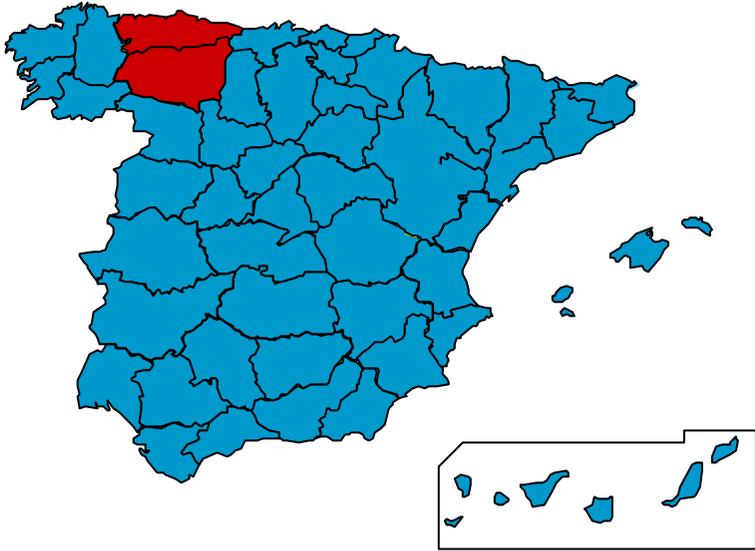
## Conclusiones del estudio de mercado



- ✓ Plasma la nueva realidad.
- ✓ Respeto la identidad de Banco Atlántico.
- ✓ Marca de mayor atractivo en el mercado por los atributos potenciales de ambos nombres.

El todo es más que la suma de las partes:

**SabadellAtlántico: 1 + 1 > 2**

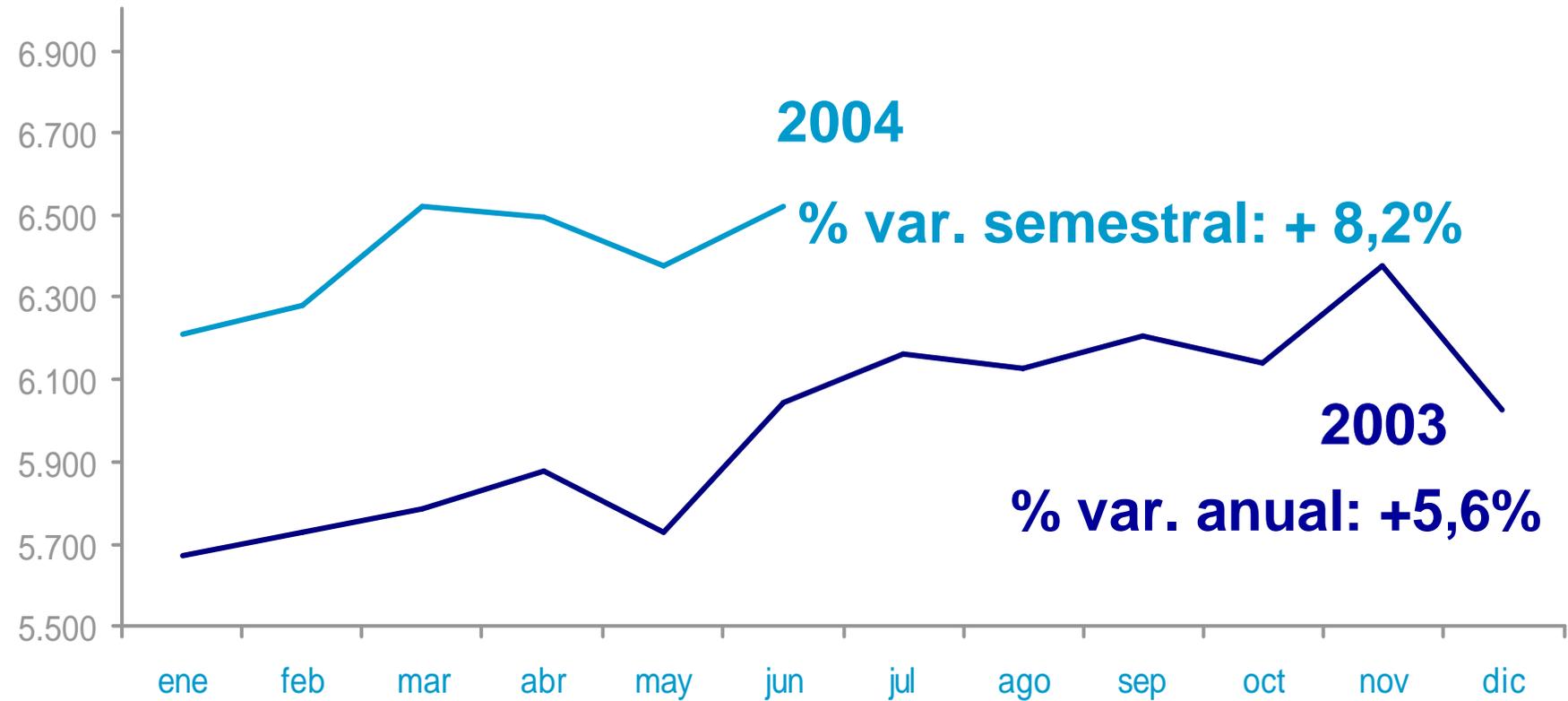


-  SabadellAtlántico
-  BancoHerrero

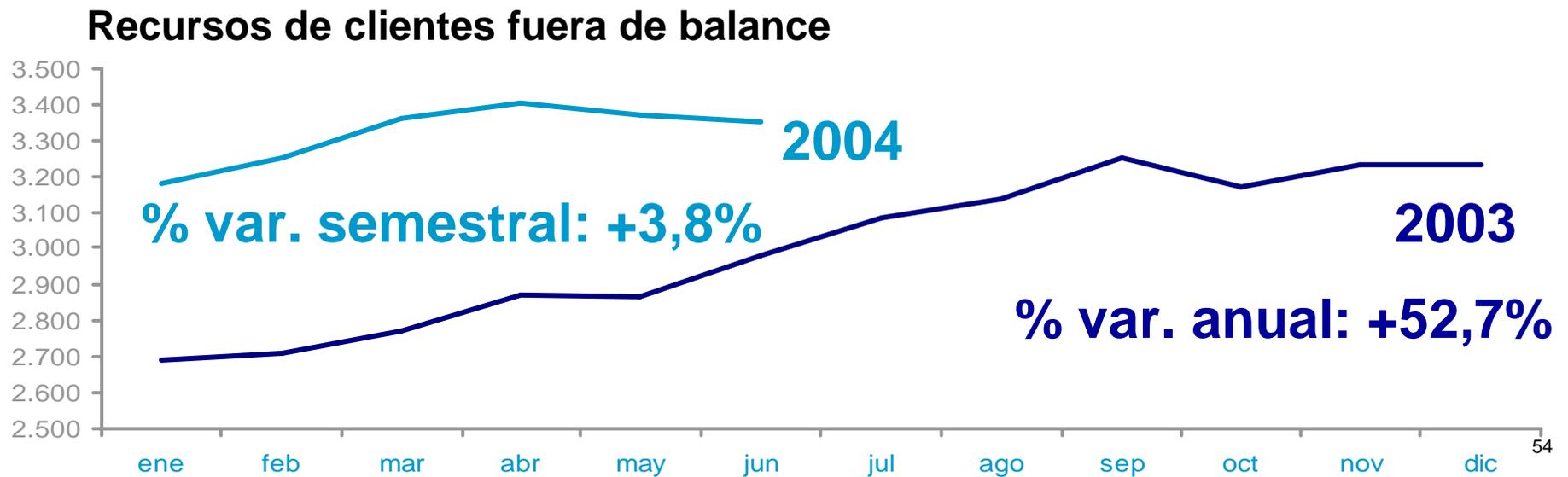
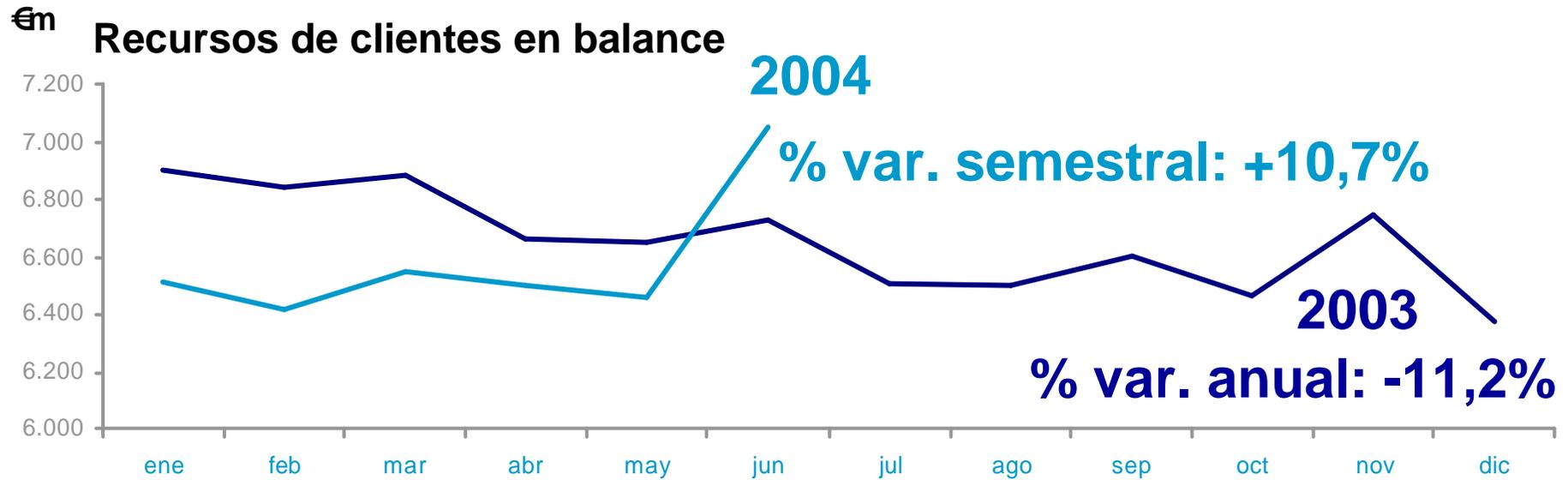
-  Solbank
-  Sabadell Banca Privada
-  ActivoBank

## Inversión crediticia bruta de clientes

€m



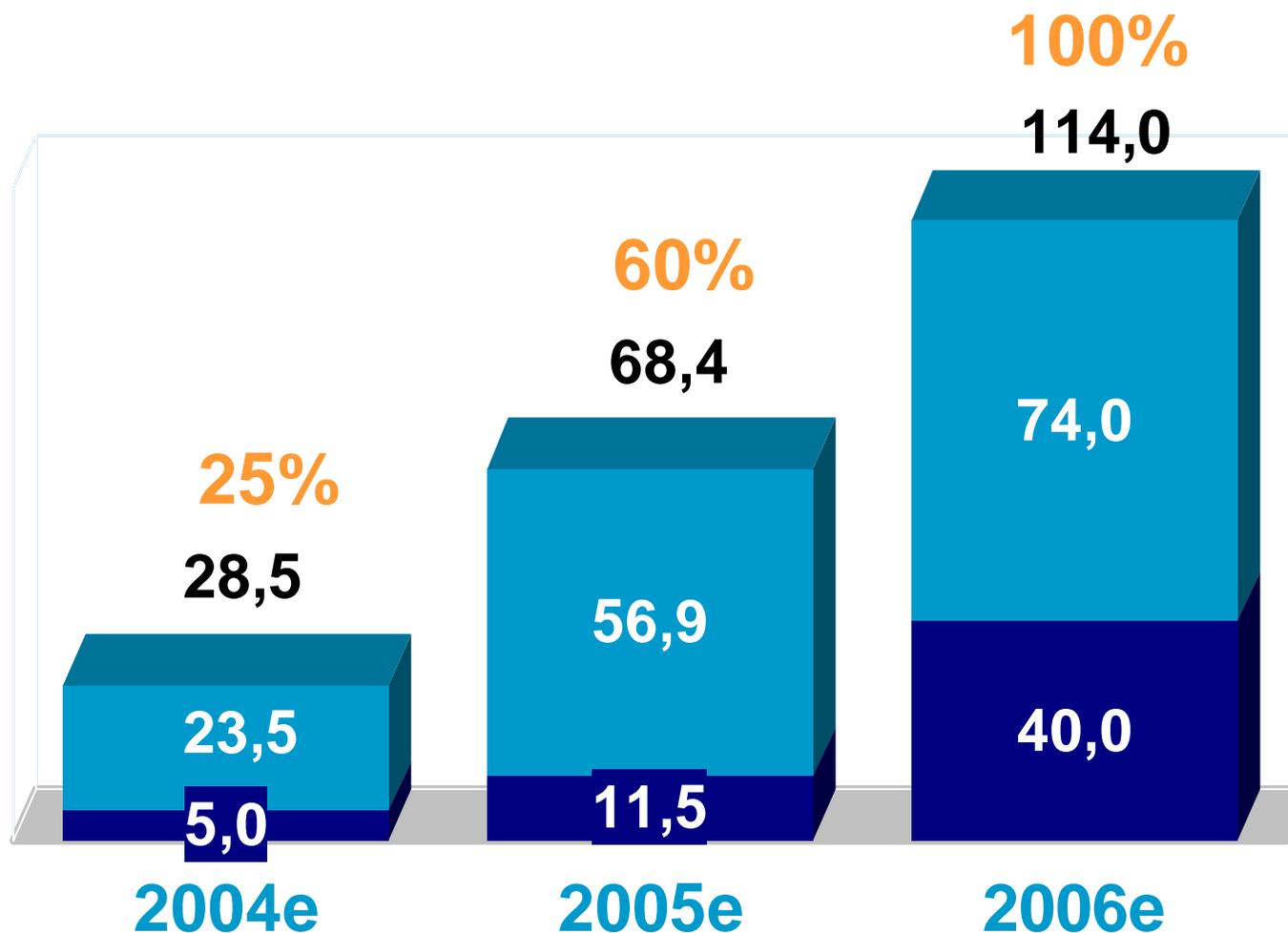
# EVOLUCIÓN DE BANCO ATLÁNTICO (II)



# CALENDARIO DE SINERGIAS



€m

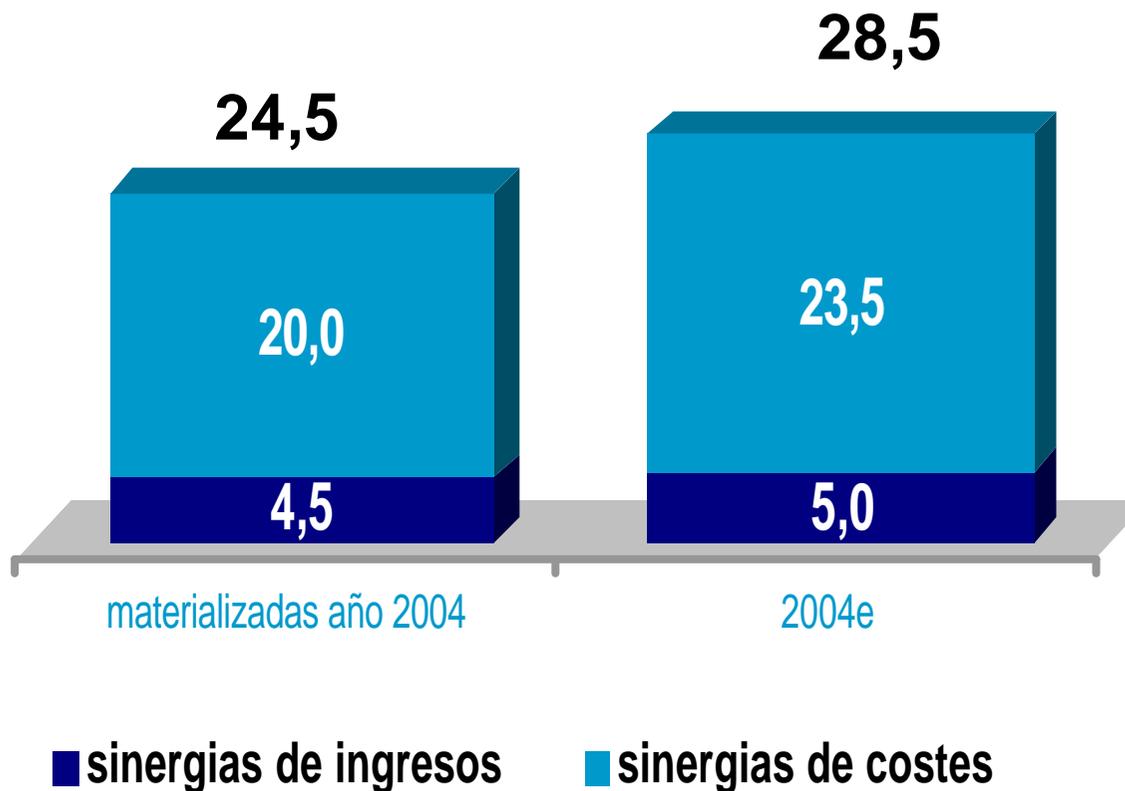


Sinergias de ingresos Sinergias de costes

## Impacto en resultados 2004 de las acciones realizadas a 30 de junio

€m

**86% sobre 2004e**



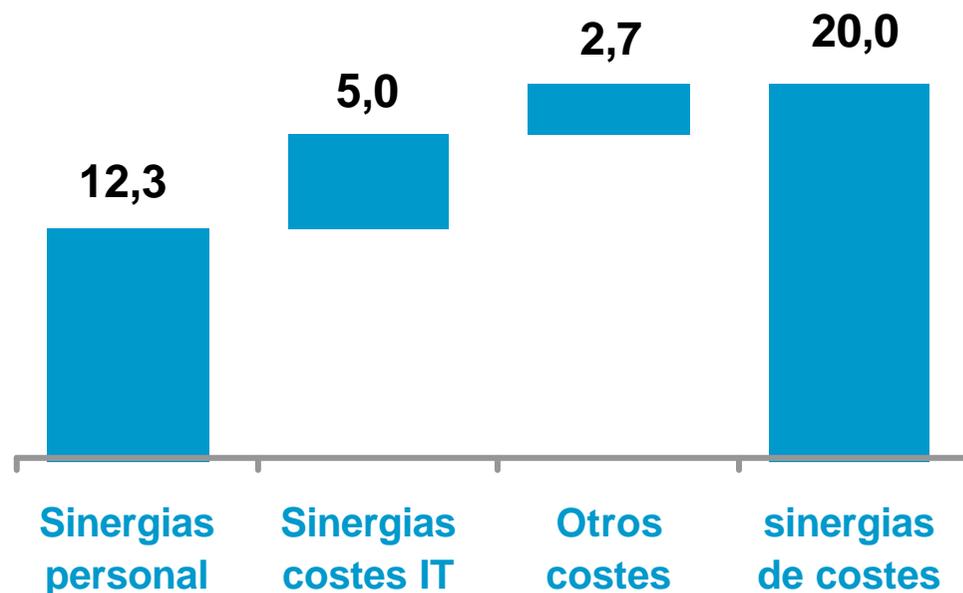
# SINERGIAS MATERIALIZADAS



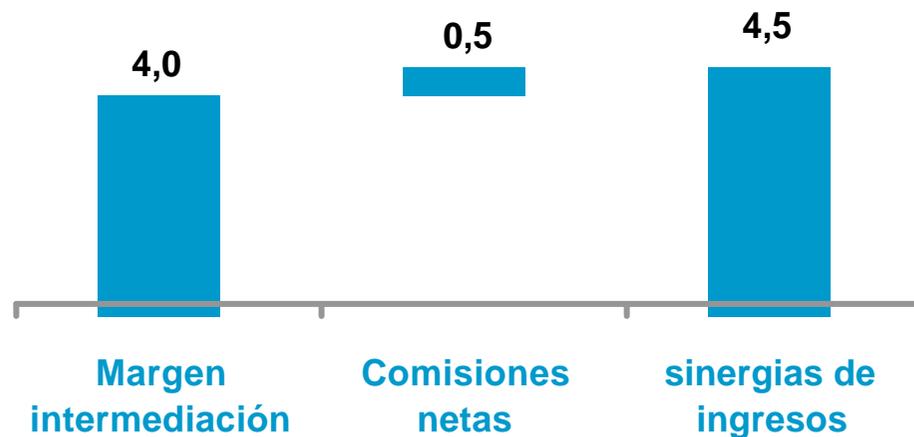
## Sinergias materializadas a final de 2004

€m

### Sinergias de costes



### Sinergias de ingresos



**Banco Sabadell**



**ANEXOS**

# CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO SABADELL



€m	1T03	2T03	1T04	2T04	%Var	%Var
					2T04/2T03	2T04/1T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	187,9	197,4	246,1	246,0	<b>24,6</b>	<b>0,0</b>
Comisiones netas	69,4	75,1	102,0	105,6	40,7	3,5
<b>MARGEN BÁSICO</b>	257,2	272,5	348,1	351,6	<b>29,0</b>	<b>1,0</b>
Rdos por operaciones financieras	10,7	13,3	19,0	21,8	63,8	14,6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	268,0	285,9	367,2	373,5	<b>30,6</b>	<b>1,7</b>
<i>Gastos de Personal</i>	-88,8	-97,8	-132,7	-128,3	31,2	-3,4
<i>Gastos administrativos</i>	-44,7	-51,3	-65,9	-66,4	29,3	0,7
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	-133,5	-149,1	-198,6	-194,6	30,5	-2,0
Amortización y saneamiento de inmov.	-12,6	-12,1	-16,9	-18,0	49,4	6,6
Otras cargas de explotación	0,2	-0,4	-1,4	-1,4	246,2	-6,4
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	122,1	124,3	150,2	159,5	<b>28,3</b>	<b>6,2</b>
Resultados por puesta en equivalencia	10,2	2,7	12,1	10,6	298,6	-12,4
Beneficio por operaciones del grupo	2,6	1,5	6,9	2,7	83,5	-61,2
Provisiones por insolvencias	-31,9	-37,1	-51,7	-64,5	74,0	24,7
Amortización Fondo de Comercio	-3,2	-3,2	-3,0	-3,0	-5,0	-0,2
Resultados Extraordinarios y otros	18,0	1,5	18,4	11,1	634,8	-39,6
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	117,8	89,7	133,0	116,4	<b>29,7</b>	<b>-12,5</b>
Impuesto sobre sociedades	-46,3	-30,8	-47,8	-36,3	17,6	-24,2
Intereses minoritarios	-2,7	-3,0	-3,6	-1,7	-42,8	-53,1
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	68,8	55,9	81,5	78,4	<b>40,2</b>	<b>-3,8</b>

# CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO SABADELL SIN BANCO ATLÁNTICO



€m	1T03	2T03	1T04	2T04	%Var	%Var
					2T04/2T03	2T04/1T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	187,9	197,4	200,6	200,8	1,7	0,1
Comisiones netas	69,4	75,1	76,9	79,0	5,3	2,8
<b>MARGEN BÁSICO</b>	257,2	272,5	277,5	279,8	2,7	0,9
Rdos por operaciones financieras	10,7	13,3	16,1	13,6	1,8	-15,6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	268,0	285,9	293,5	293,4	2,6	0,0
<i>Gastos de Personal</i>	-88,8	-97,8	-98,0	-95,3	-2,5	-2,7
<i>Gastos administrativos</i>	-44,7	-51,3	-49,5	-48,7	-5,2	-1,6
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	-133,5	-149,1	-147,4	-144,0	-3,4	-2,4
Amortización y saneamiento de inmov.	-12,6	-12,1	-12,7	-13,9	15,3	9,4
Otras cargas de explotación	0,2	-0,4	-0,8	-0,7	77,7	-14,4
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	122,1	124,3	132,6	134,9	8,5	1,7
Resultados por puesta en equivalencia	10,2	2,7	11,0	10,4	290,3	-5,7
Beneficio por operaciones del grupo	2,6	1,5	6,9	-0,2	-111,8	-102,5
Provisiones por insolvencias	-31,9	-37,1	-43,7	-59,0	59,3	35,2
Amortización Fondo de Comercio	-3,2	-3,2	-3,0	-3,0	-5,0	-0,2
Resultados Extraordinarios y otros	18,0	1,5	17,7	6,8	350,1	-61,6
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	117,8	89,7	121,6	89,8	0,1	-26,1
Impuesto sobre sociedades	-46,3	-30,8	-45,4	-27,7	-10,2	-39,0
Intereses minoritarios	-2,7	-3,0	-3,0	-1,7	-42,6	-42,1
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	68,8	55,9	73,3	60,4	8,1	-17,5

# CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO ATLÁNTICO

€m	1T03	2T03	1T04	2T04	%Var 2T04/2T03	%Var 2T04/1T04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	53,3	52,0	45,5	45,2	-13,0	-0,7
Comisiones netas	23,2	25,1	25,1	26,6	6,0	5,7
<b>MARGEN BÁSICO</b>	76,5	77,0	70,6	71,8	-6,8	1,6
Rdos por operaciones financieras	4,5	9,0	3,0	8,3	-8,2	177,5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	81,0	86,0	73,6	80,0	-7,0	8,7
<i>Gastos de Personal</i>	-33,5	-34,0	-34,8	-33,0	-2,9	-5,1
<i>Gastos administrativos</i>	-17,1	-17,8	-16,4	-17,7	-0,6	7,9
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	-50,7	-51,8	-51,2	-50,7	-2,1	-0,9
Amortización y saneamiento de inmov.	-3,8	-4,0	-4,2	-4,1	3,4	-1,7
Otras cargas de explotación	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	5,4	-0,8
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	25,9	29,7	17,6	24,6	-17,1	39,5
Resultados por puesta en equivalencia	0,6	0,0	1,1	-2,7	-	-349,6
Beneficio por operaciones del grupo	0,0	0,4	0,0	2,9	644,3	-
Provisiones por insolvencias	-8,2	-8,0	-8,1	-5,5	-32,1	-32,8
Amortización Fondo de Comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Resultados Extraordinarios y otros	5,8	1,7	-208,4	3,4	101,5	-101,7
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	24,0	23,8	-197,7	22,74	-4,5	-111,5
Impuesto sobre sociedades	-6,7	-8,6	70,7	-7,2	-16,2	-110,2
Intereses minoritarios	0,0	0,0	0,0	0,0	-151,4	-147,5
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	17,3	15,1	-127,0	15,5	2,6	-