

Resultados del segundo trimestre

**Banco Sabadell supera las
expectativas del mercado**



Barcelona, 24 de julio de 2008

Segundo trimestre de 2008

**Gestión conservadora
del balance
y fortalecimiento
de la posición competitiva**



Gestión conservadora del balance

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

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 la eficiencia operativa con el plan Optima'09

La tradicional fortaleza en riesgos está permitiendo un incremento de morosidad inferior al del sistema



Fortalecimiento de la posición competitiva

Colocación de emisión de cédulas de 1.250 millones de euros, que reabre un mercado cerrado

Validación del Banco de España de los modelos internos de riesgo de crédito para el cálculo del capital regulatorio (Basilea II)

Expansión: 12 nuevas oficinas en la Comunidad Valenciana, Baleares y Cataluña

Acuerdo comercial con Suomen Hypoteekkiyhdistys para la oferta recíproca de servicios bancarios

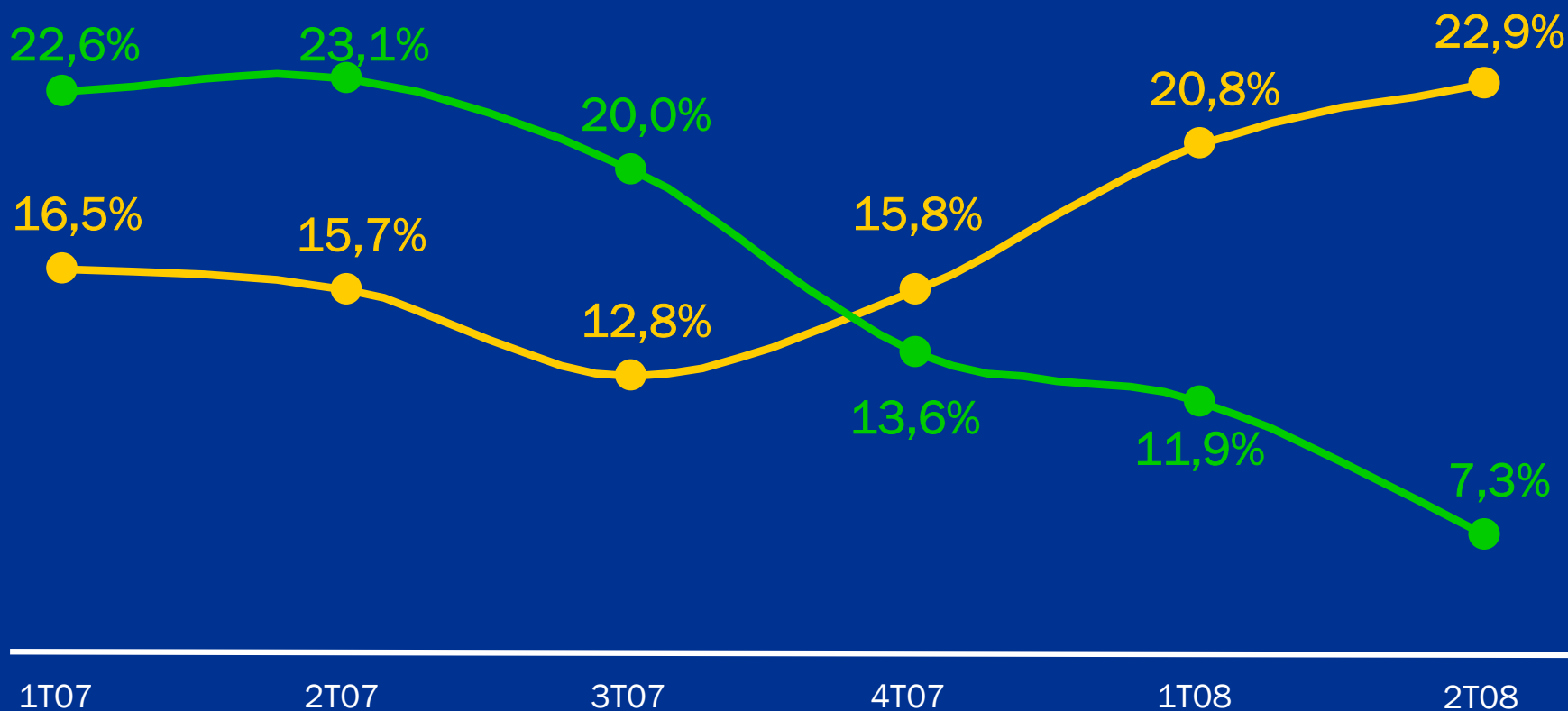
La actividad bancaria responde al nuevo entorno



Porcentaje de variación interanual

Depósitos incluye saldos a la vista y a plazo

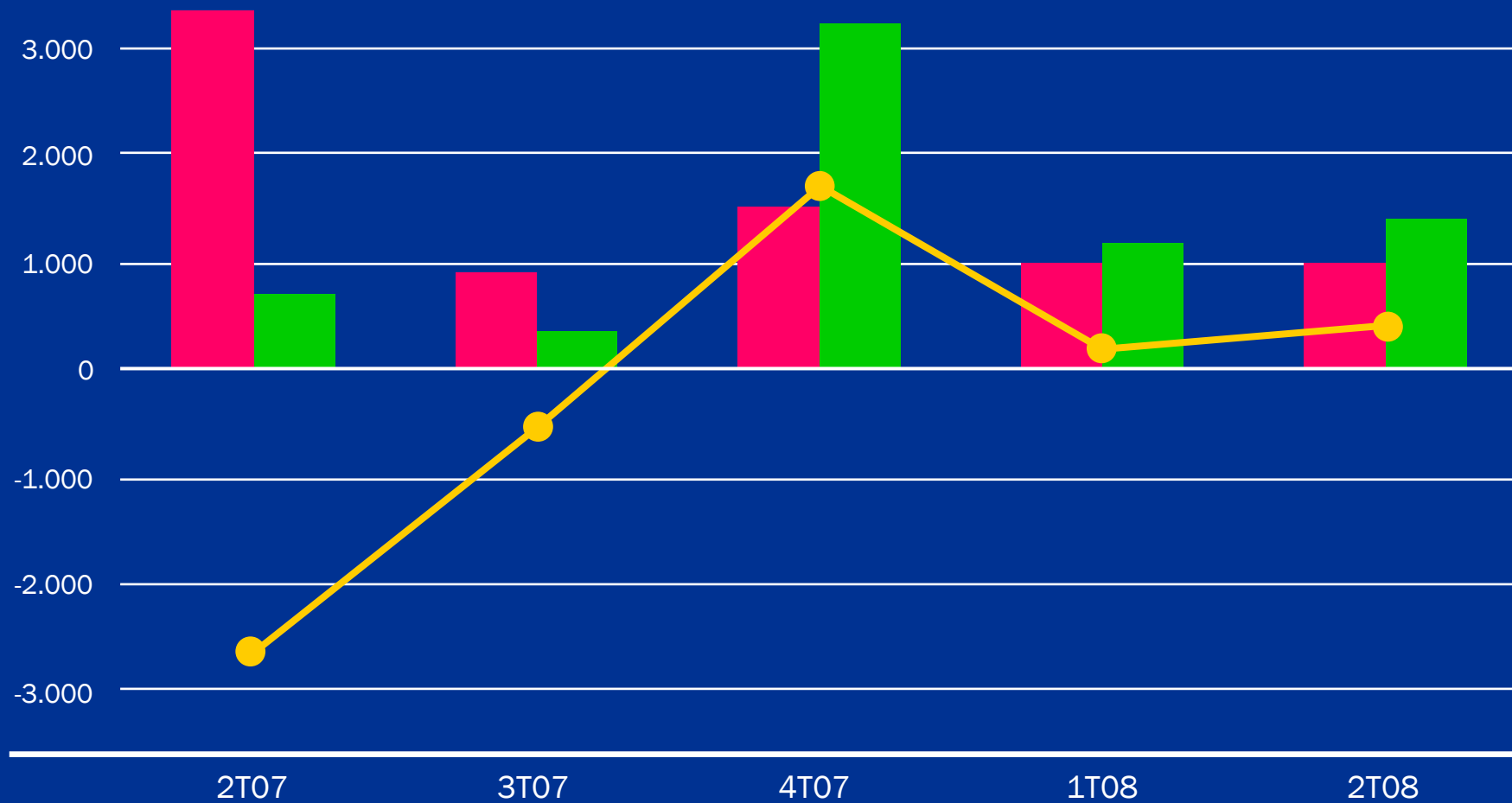
— Inversión crediticia
— Depósitos



Crecimiento equilibrado de inversión y recursos



- Créditos de clientes
- Depósitos de clientes
- gap

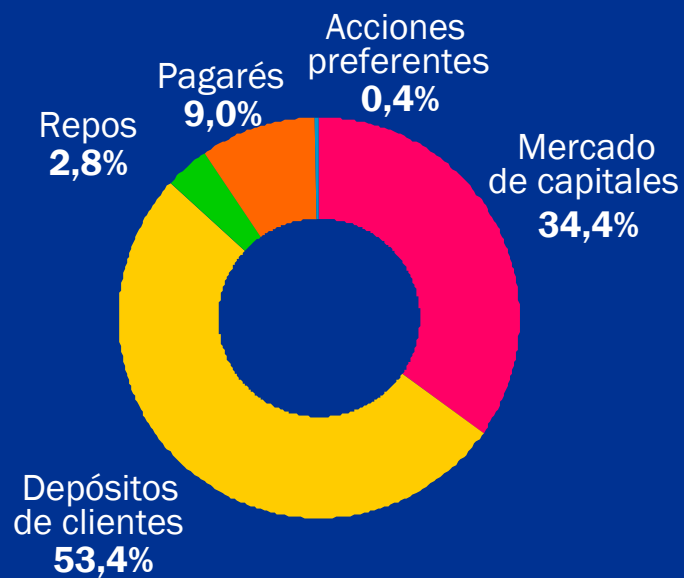


En millones de euros

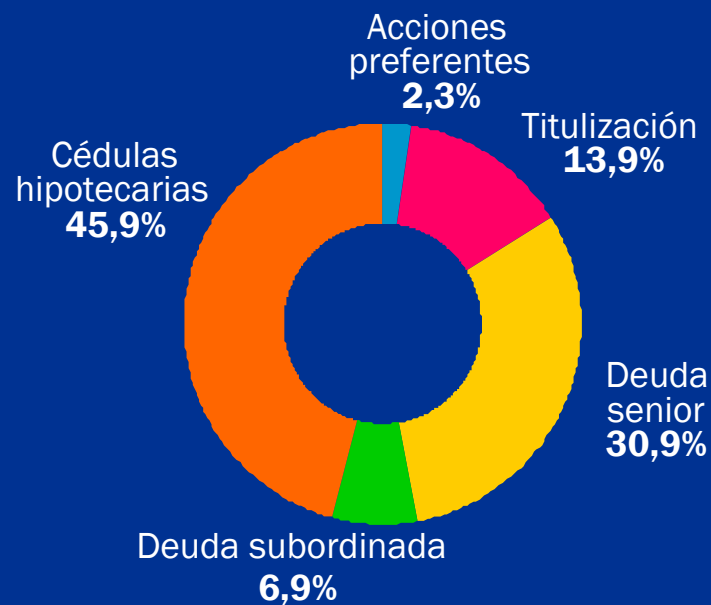
Mejora de la estructura de financiación



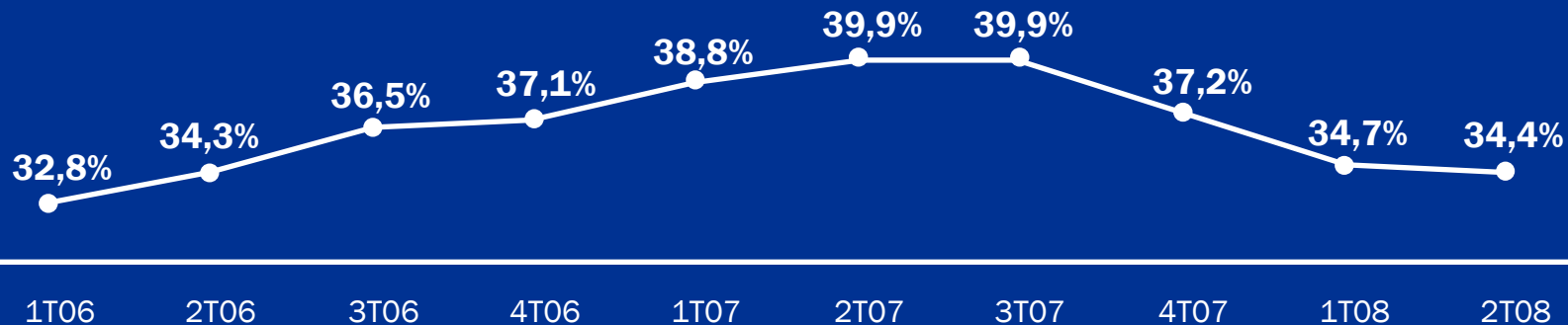
Estructura de pasivos



Detalle *funding* mercado de capitales



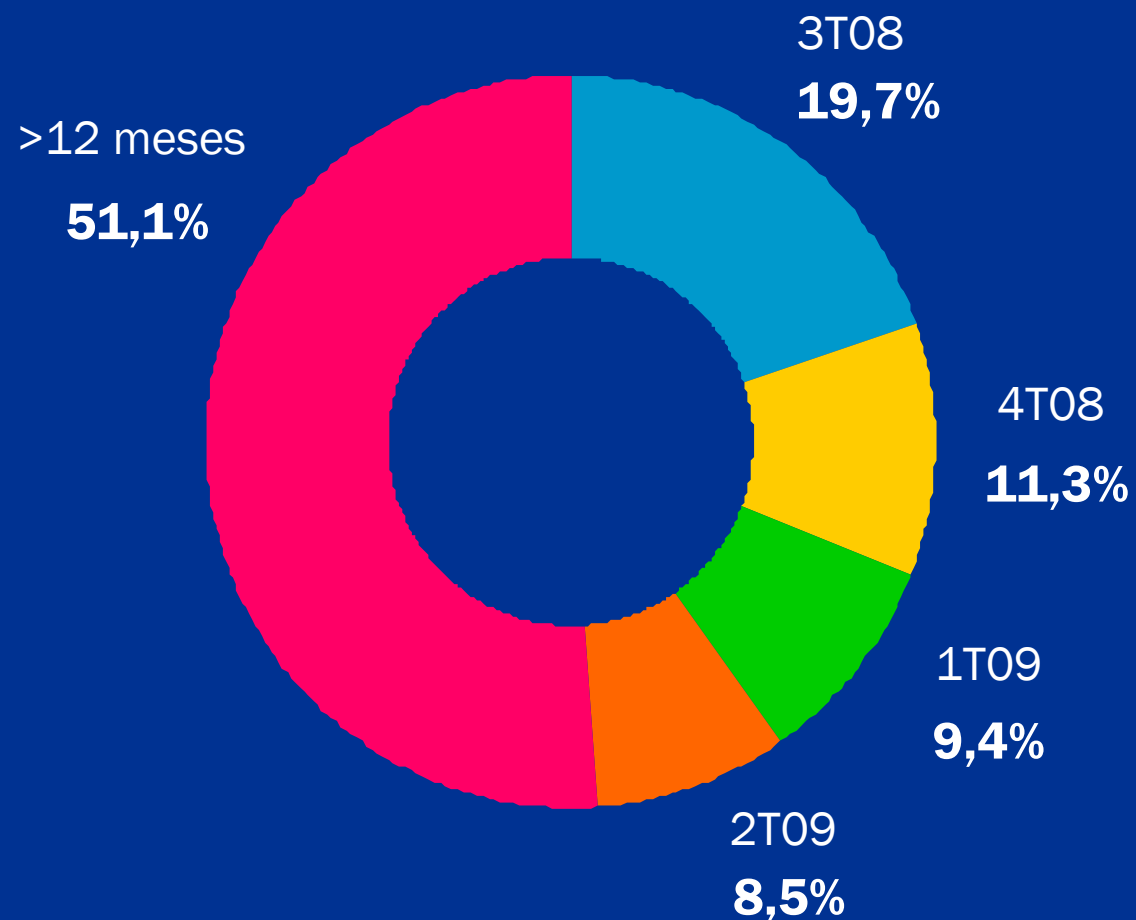
% Financiación mercado de capitales



Capacidad para trasladar precios a clientes



Inversión crediticia con *spread* negociable (en %)





Balance y cuenta de resultados

Balance: crecimiento recurrente



	2T07	2T08	Var.
Inversión crediticia	60.912	65.362	7,3%
Recursos en balance	62.567	66.031	5,5%
<i>Depósitos de clientes</i>	27.048	33.245	22,9%

En millones de euros

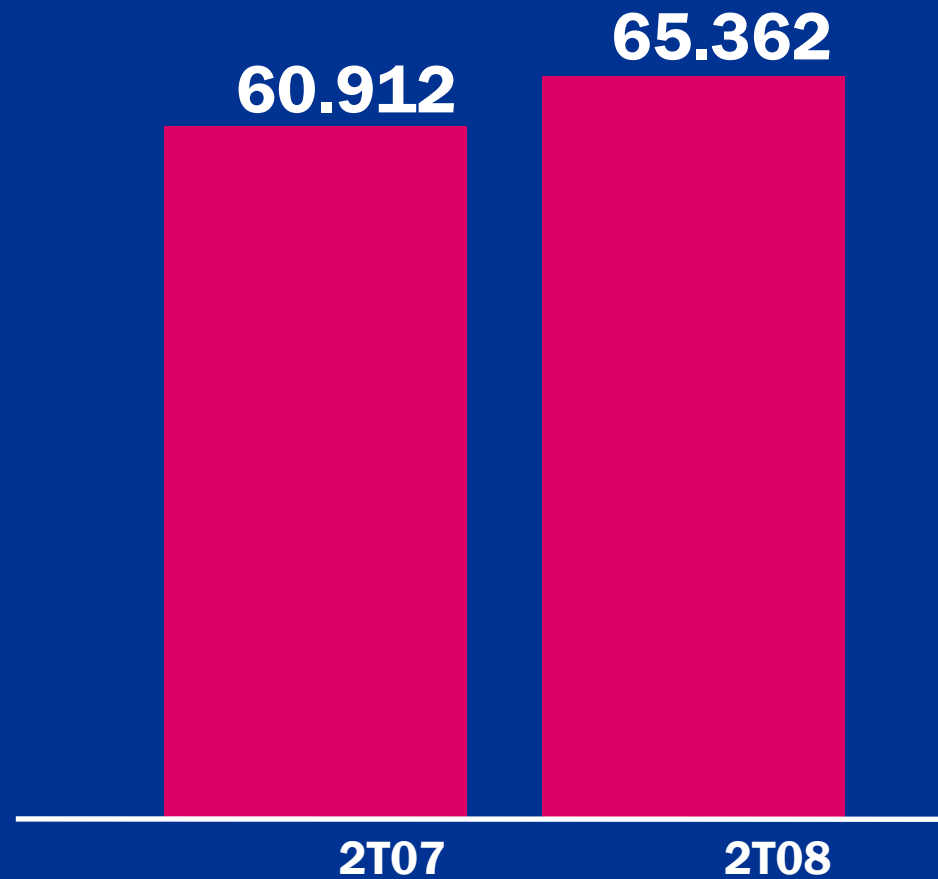
Cuenta de resultados



	2T07	2T08	Var.
Margen de intereses	639.961	710.186	11,0%
Método de la participación y dividendos	34.640	34.138	-1,4%
Comisiones	321.560	289.608	-9,9%
ROF y diferencias de cambio	68.520	65.482	-4,4%
Otros resultados de explotación	14.471	14.495	0,2%
Margen bruto	1.079.152	1.113.909	3,2%
Gastos de administración	-462.838	-467.062	0,9%
Amortización	-59.900	-65.624	9,6%
Pérdida por deterioro de activos y otros	-71.089	-83.889	18,0%
Resultado de la actividad de explotación	485.325	497.334	2,5%
Otros resultados	48.821	24.435	-49,9%
Resultado antes de impuestos	534.146	521.769	-2,3%
Resultado operaciones interrumpidas	9.531	10.973	15,1%
Beneficio atribuido al grupo	419.427	428.485	2,2%

En miles de euros

Crecimiento del crédito ajustado al entorno...



En millones de euros

+7,3%

**Clara orientación
a la empresa:**

Comercios y autónomos:

+18%

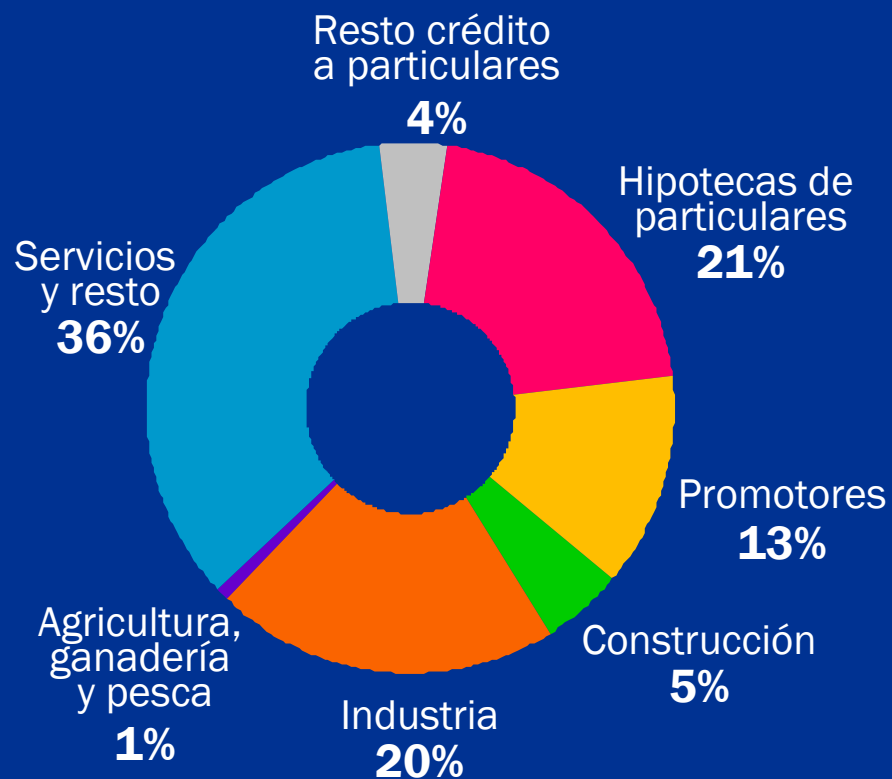
Pymes
(hasta 3 M€ de facturación):

+12%

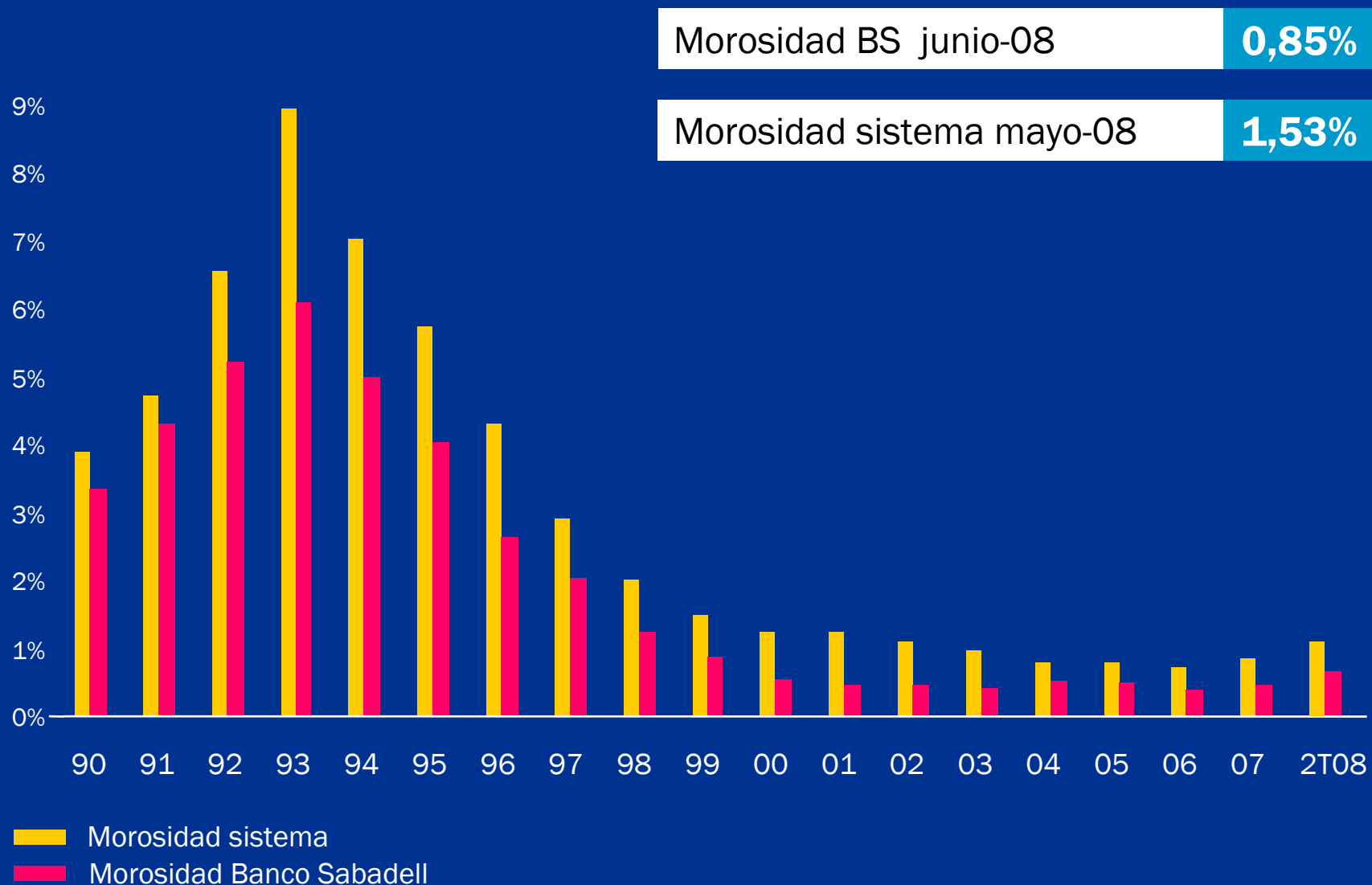
...con una cartera diversificada...



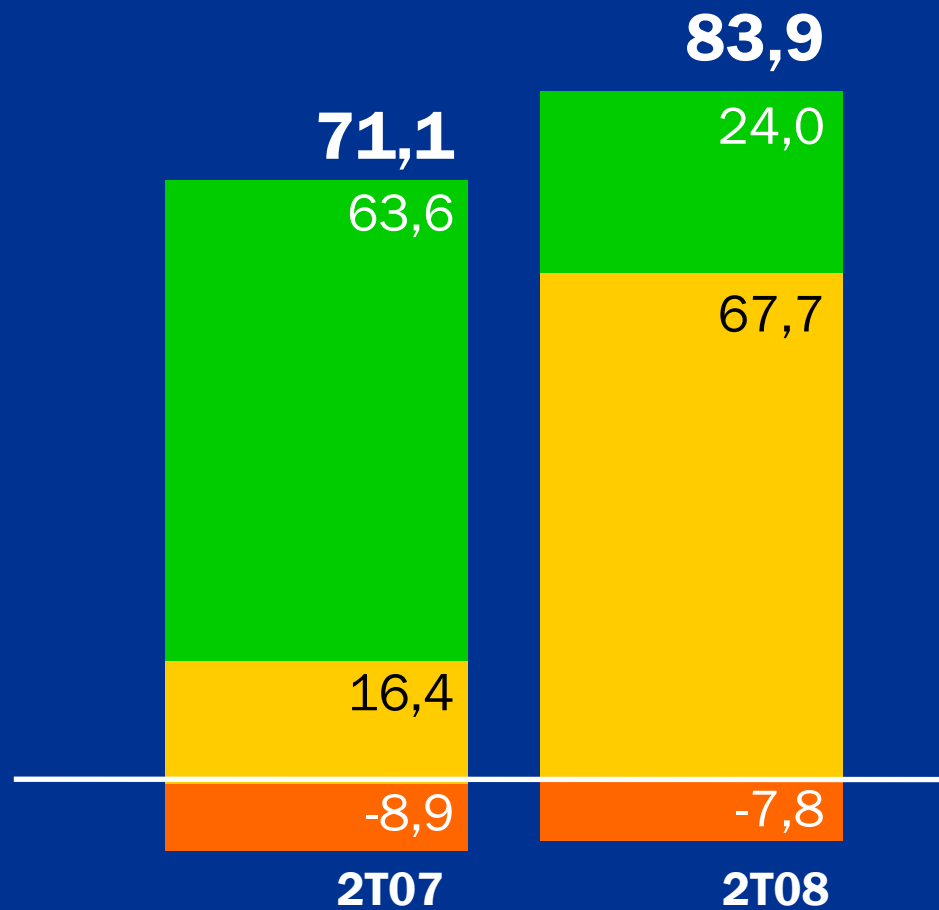
Distribución por sectores



...y una morosidad menor que la del sistema



La provisión específica incrementa su peso



1.192 millones en provisiones genéricas acumuladas

Cobertura de morosidad 218,1%

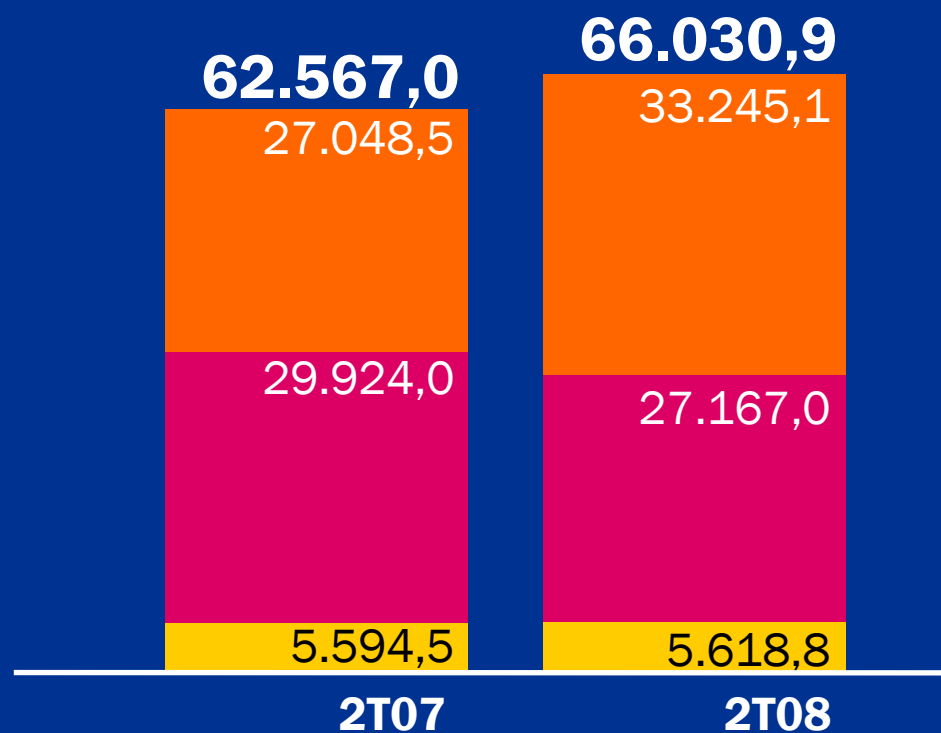
- Genérica
- Específica
- Resto

En millones de euros

Recursos en balance



Fuerte crecimiento en depósitos



En millones de euros

+5,5%

Depósitos:

+22,9%

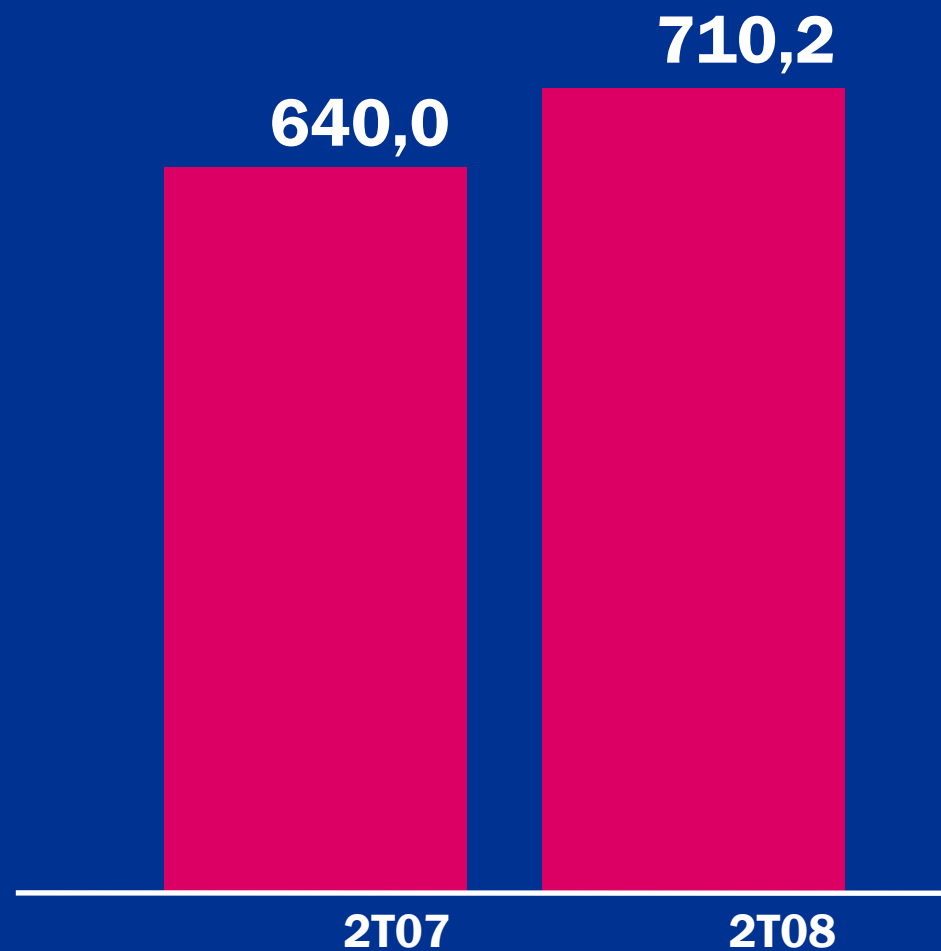
Empréstitos y otros:

-9,2%

Pagarés:

+0,4%

Crece en margen de intereses



+11,0%

+70,2 M €

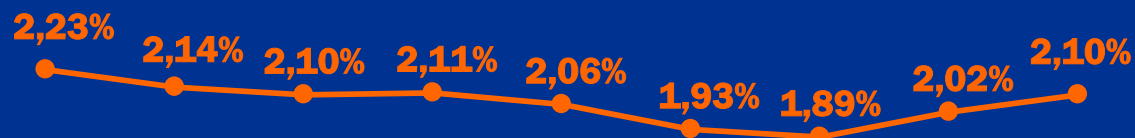
En millones de euros

Mejora del margen de clientes



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

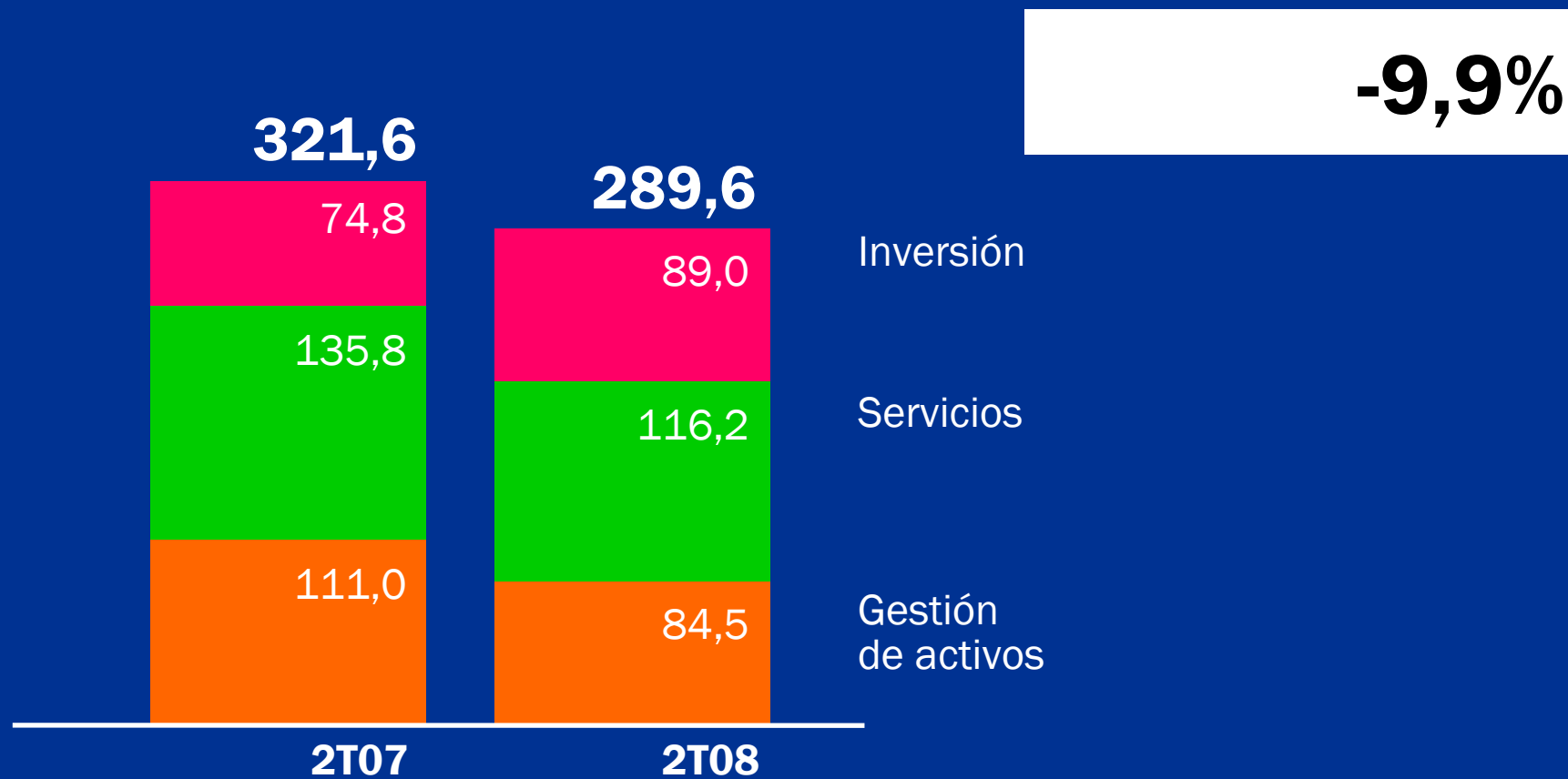


Margen de intereses s/ATM

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

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

Comisiones afectadas por la evolución de los mercados



En millones de euros

Excelencia en optimización de costes



Gastos de explotación

+0,9%

Gastos de personal

Gastos administrativos

+1,1%

+0,5%

+2,1%
recurrentes

313,1

316,6

149,8

150,4

2T07

2T08

2T07

2T08

En millones de euros



Banco Sabadell

Operación de BancaSeguros

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



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

Múltiplos de la transacción

P / EV (2007) 3,2x

P / NAV (2007) 6,6x

P / E (2007) 39,2x



Cierre previsto de la operación: 4T08



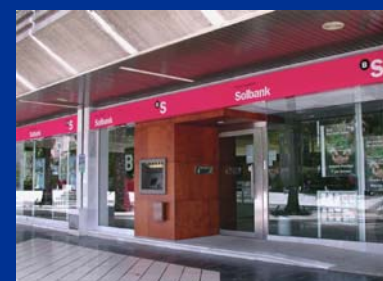
Impacto en capital

Plusvalías € 512 m

Core capital + 80 p.b.

Non Core Tier I + 10 p.b.

Tier II + 10 p.b.





Banco Sabadell

Primer trimestre de 2008

Conclusiones

En resumen, tras el primer semestre...



Continuamos reforzando nuestra posición competitiva

Beneficio atribuido al grupo 2T2008: 428,48 M€ + 2,2%

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 personal
+ 0,5% gastos administrativos

Morosidad

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

Resultados del segundo trimestre

**Presentación a los medios
de comunicación**