

BancoSabadell



Resultados 4T05

Valor y crecimiento



26 de enero de 2006

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.

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. Consideraciones estratégicas

2. Análisis de resultados 4T05

3. Actividad comercial en 2005

4. Evolución de los principales negocios

5. 2005: Primer año del ViC 07



ViC07. Primer año

Estructura del accionariado

Claves para el 2006

BS ante el futuro



	Incremento margen ordinario			
	+350	+400	+450	
ROE	15,1%	16,5%	19,0%	+25 Incremento base costes
Eficiencia	46,0%	45,0%	43,6%	
ROE	13,3%	15,6%	17,9%	+50
Eficiencia	47,3%	46,1%	44,9%	

Reiteramos nuestro escenario central

ViC07: Primer año



Concepto	Horizonte 2007	Real dic-05	Real dic-04
Inversión	50.000	41.643	34.323
Depósitos	34.000	25.200	23.951
FIM's, PP's, seguros	16.500	14.113	12.094
Eficiencia	45,0%	50,5%	55,5%
ROE	16,5%	15,2%	13,4%
Beneficio Neto		453,1	373,2

Cifras en millones de euros y porcentaje. Depósitos incluye repo's y pagarés de empresas

ViC07: Primer año



ViC: Valor y Crecimiento

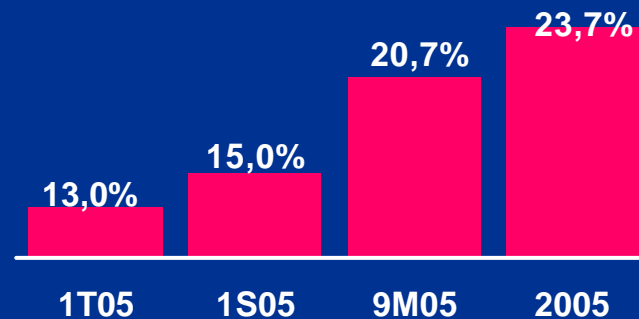
2005 ha sido un primer año sobre todo de valor

Beneficio por acción **+21,4%**

Cotización acción BS **+28,8%**

Pero también de crecimiento

Margen de explotación (crecimiento anual %)



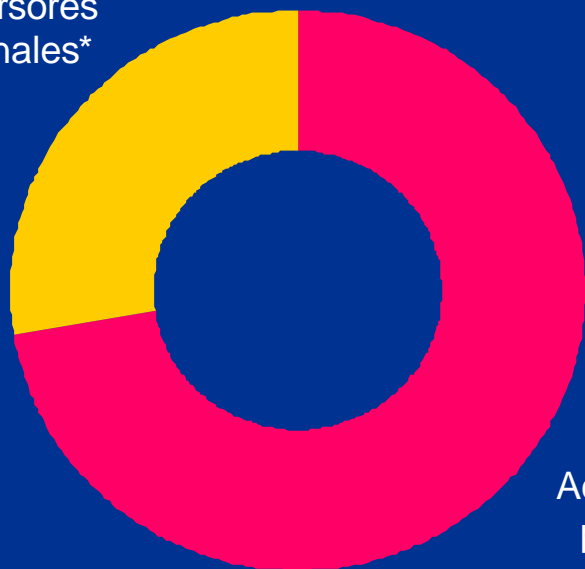
Estamos cumpliendo lo estipulado

Estructura del accionariado



2001

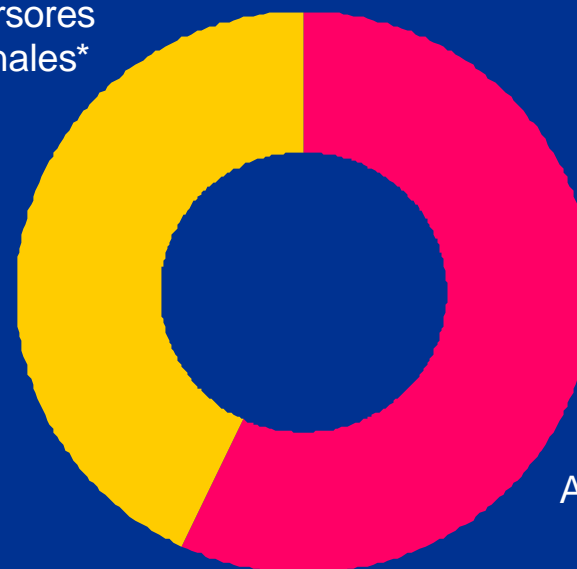
28% Inversores institucionales*



72%
Accionistas
privados

2005

43% Inversores institucionales*



57%
Accionistas
privados

Incremento del dividendo a cuenta 2005: 25%

* 2001: "La Caixa" 15.1%, BCP 8.5%. 2005: "La Caixa" 13.8%, BCP 3.0%.

2006 es el 2º año de *delivery*. VALOR basado en:

Consolidación del crecimiento

Contención de los costes

Expansión en nuevas oficinas

Visión a medio plazo:

Liderazgo en banca de empresas sostenido

Crecimiento cuota de mercado en España

Estudio sistemático de operaciones de crecimiento inorgánico



Tecnología punta

Nuestra plataforma tecnológica es escalable, eficiente y de última generación

Proteo 2006 : La *reevolución* tecnológica

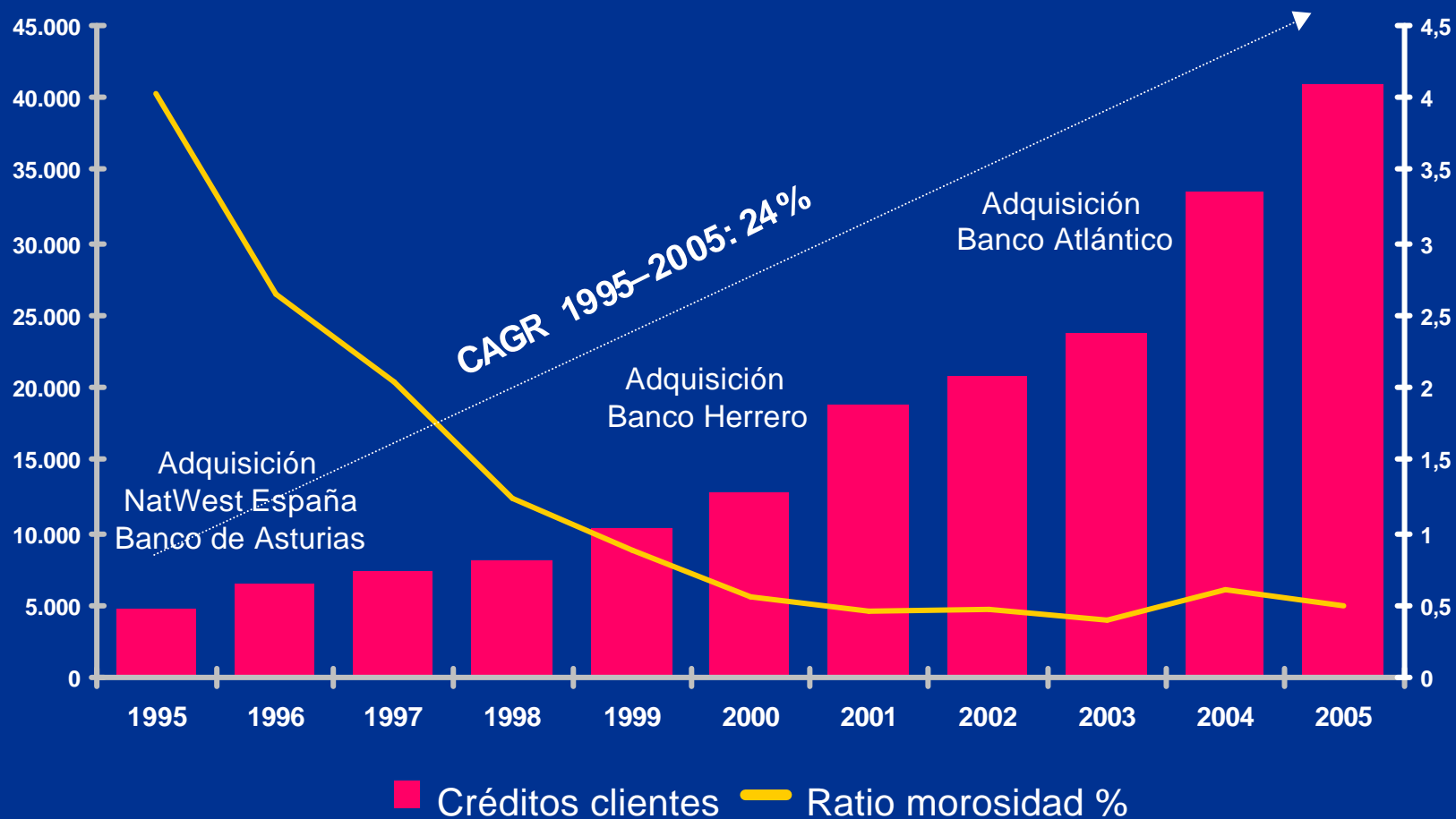
Carácter emprendedor

Creatividad e innovación en productos

Modelo de negocio

Nuestro modelo de negocio es estable y permite la expansión tanto orgánica como inorgánica

Reiteramos nuestra estrategia de crecimiento



A partir de 2004, según IAS (International Accounting Standards)

1. Consideraciones estratégicas

2. Análisis de resultados 4T05

3. Actividad comercial en 2005

4. Evolución de los principales negocios

5. 2005: Primer año del ViC 07

Principales magnitudes



	Dic-04	Dic-05	Var.
Inversión crediticia bruta	34.323,1	41.642,7	+ 21,3%
Recursos gestionados	45.670,0	52.777,7	+ 15,6%
Margen intermediación ex div.	904,3	958,9	+ 6,0%
Margen de explotación	641,4	793,5	+ 23,7%
Beneficio neto atribuido	373,2	453,1	+ 21,4%

En millones de euros

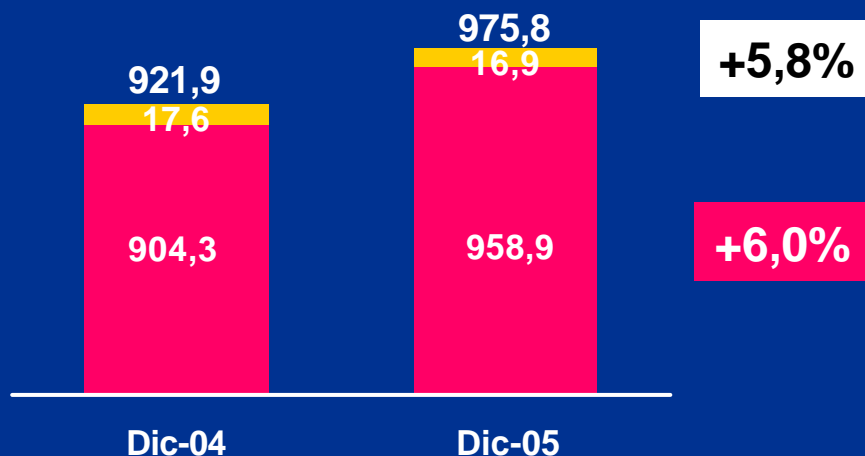
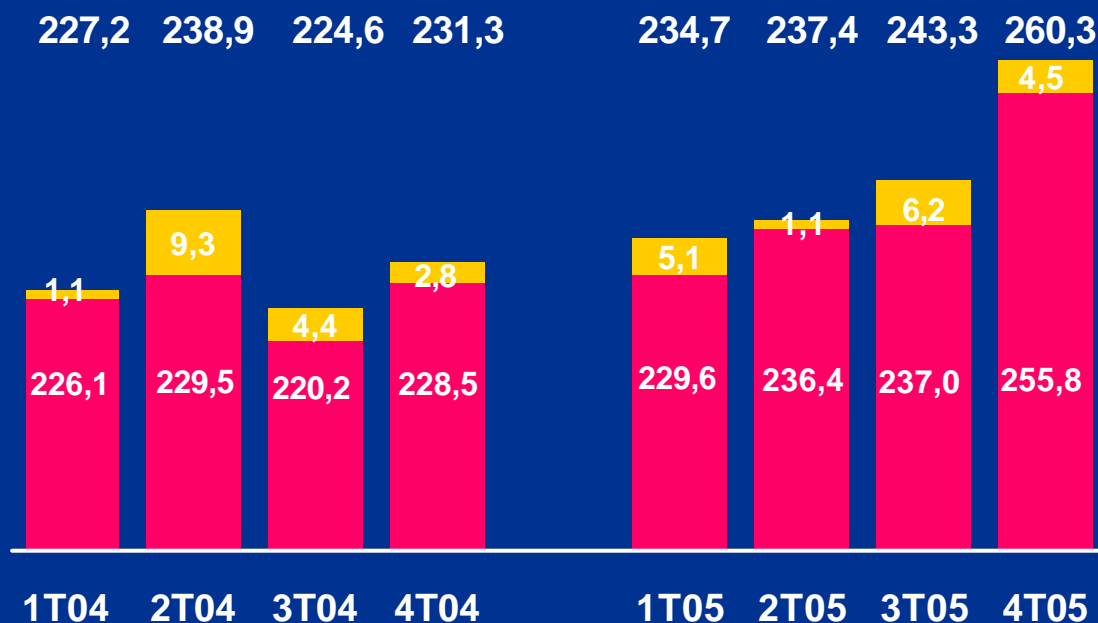
Principales ratios



	Dic-04	Dic-05
Ratio eficiencia	55,5%	50,5%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	62,3%	56,6%
ROE	13,4%	15,2%
Ratio de morosidad	0,61%	0,49%
Ratio de cobertura	325,0%	383,1%
Ratio core capital	8,0%	7,4%
BIS Ratio	12,9%	11,5%

En porcentaje

Margen de intermediación (1)



dic-05

M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
Pa det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

En millones de euros

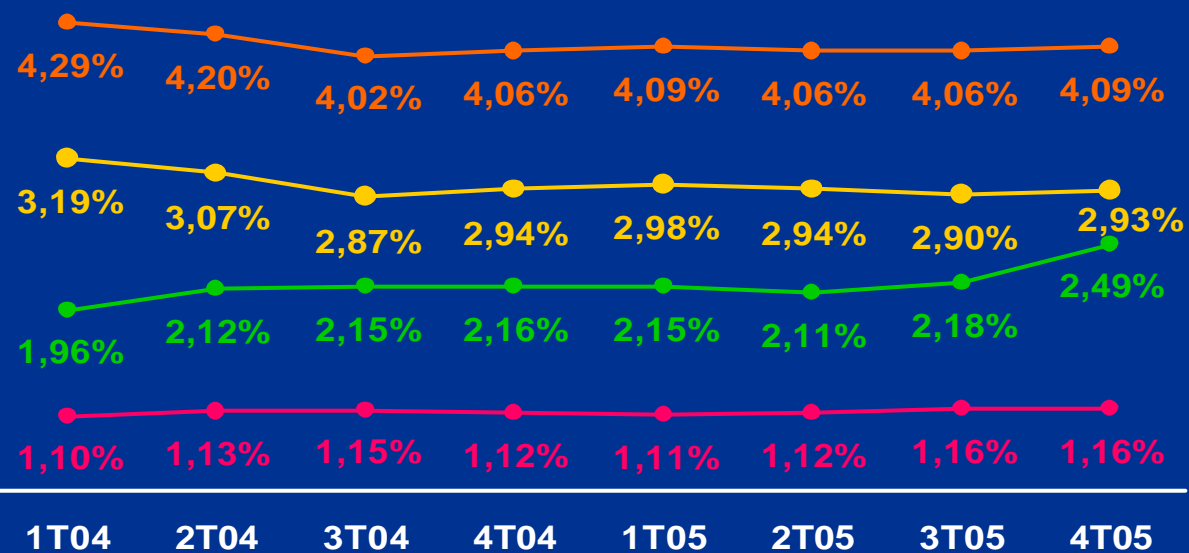


M. Intermediación ajustado



Rendimiento instrumentos capital

Margen de intermediación (2)

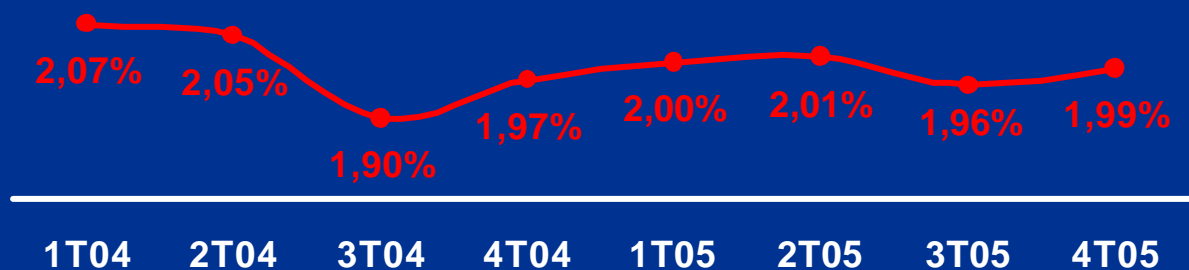


Rendimiento
créditos a clientes

Margen de clientes

Euribor a 3 meses

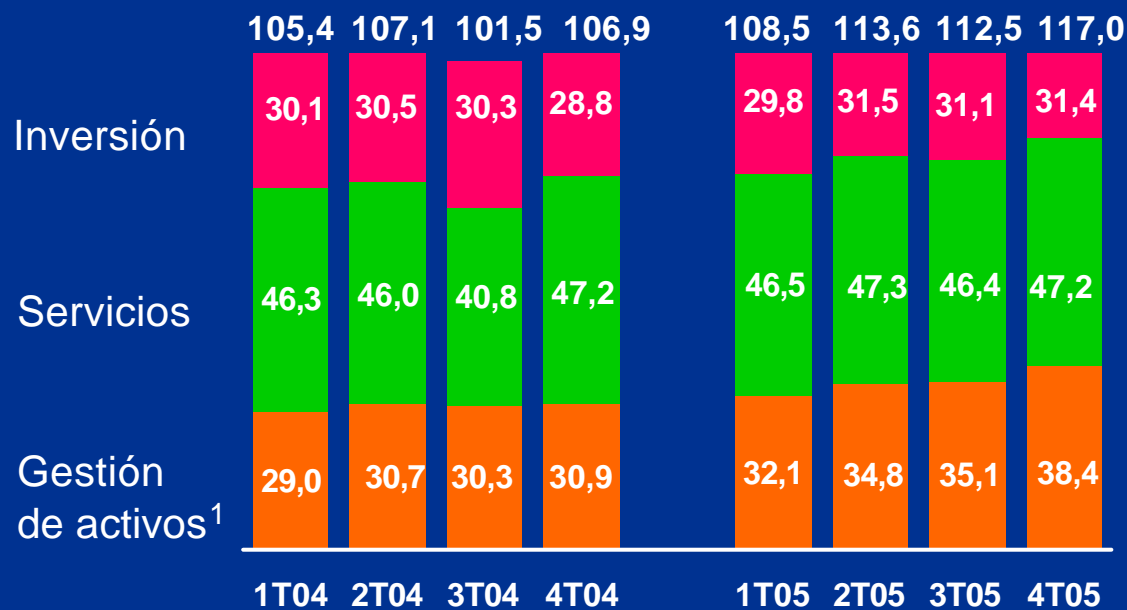
Coste de recursos
de clientes



Margen de
intermediación ajustado

En porcentaje

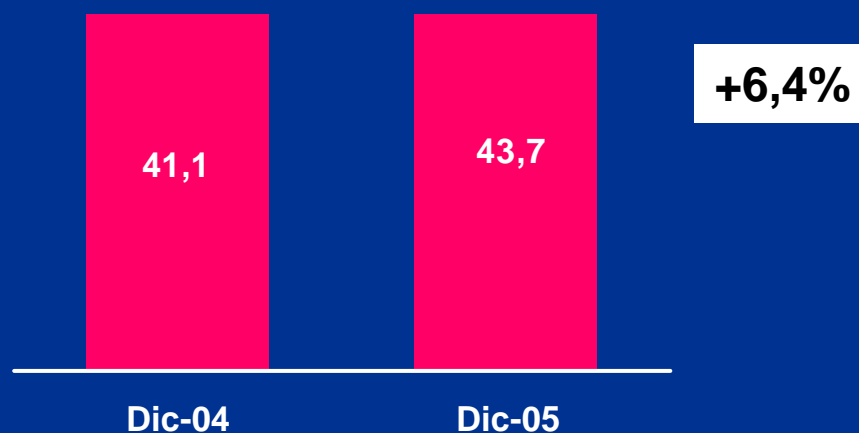
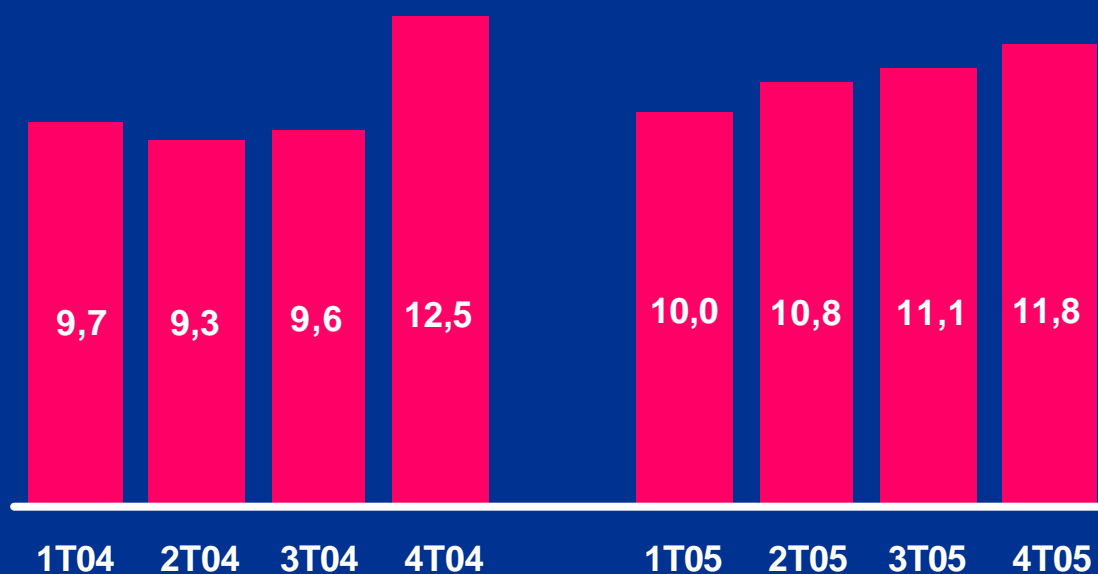
Comisiones



En millones de euros ¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y correduría de seguros

	dic-05
M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
P ^a det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,54
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

Actividad aseguradora vida

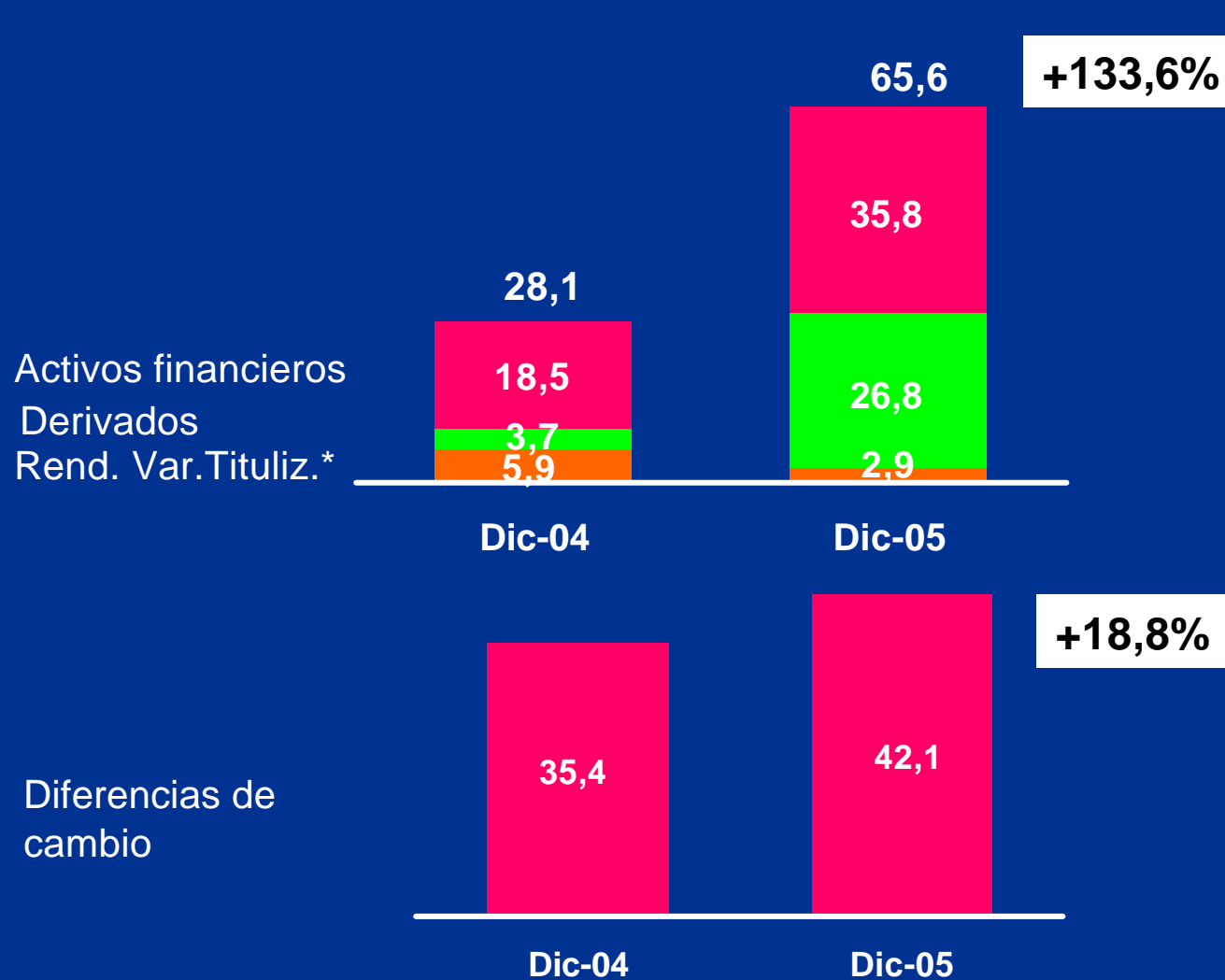


En millones de euros

dic-05

M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
Pa det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

Rtdos operac. financieras/ dif.cambio

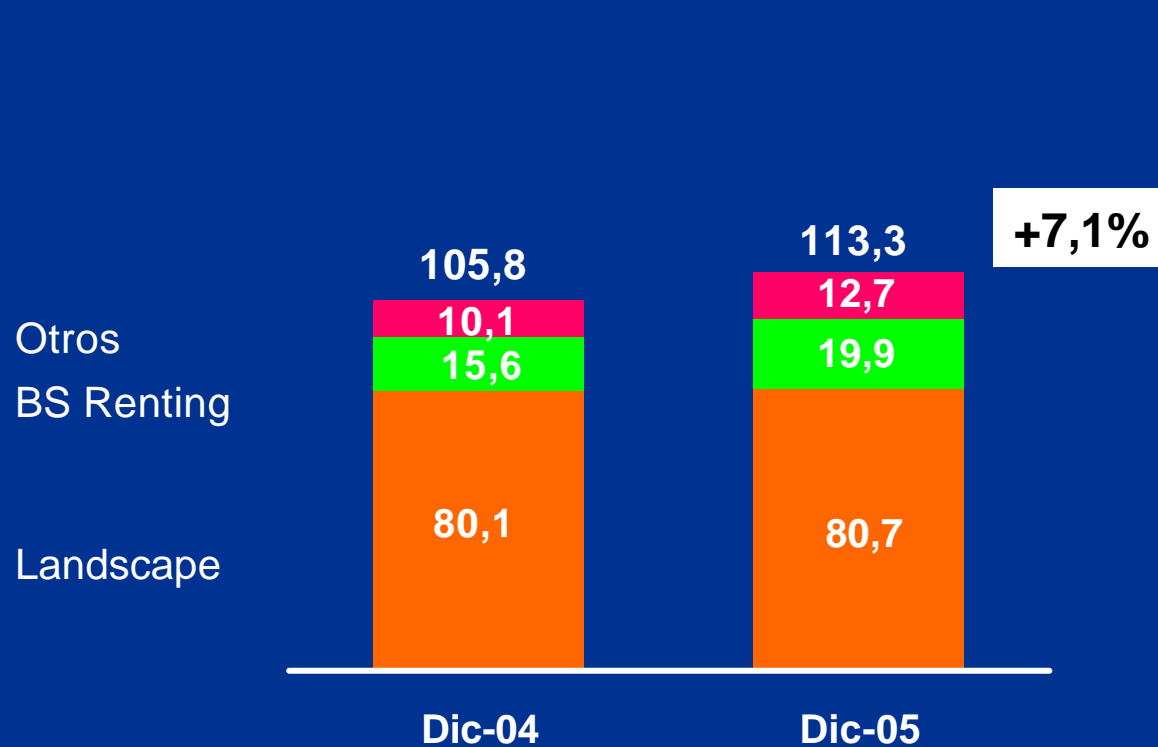


	dic-05
M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admon	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
Pª det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

En millones de euros

* Titulizaciones efectuadas anteriores enero 2004

Otros rtdos explotación no financieros

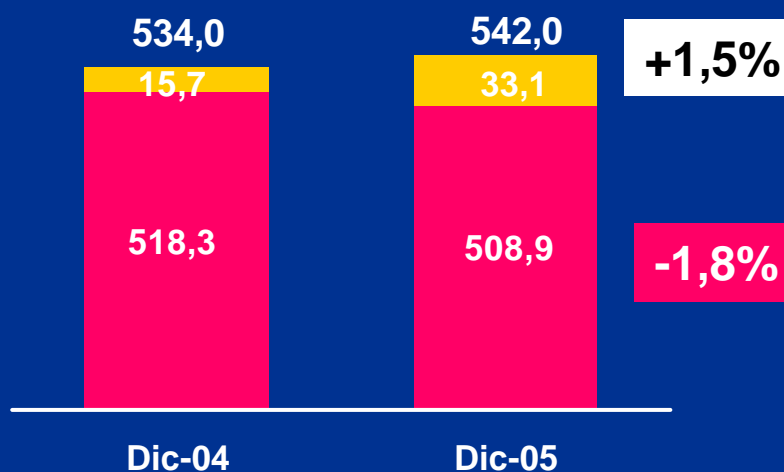
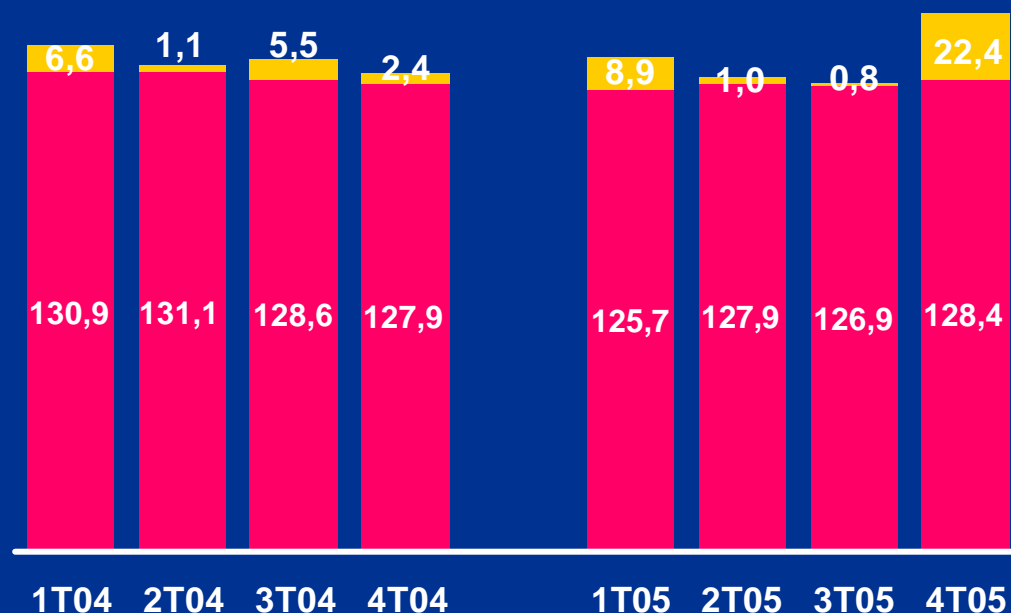


dic-05

M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
P ^a det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

En millones de euros

Gastos de personal



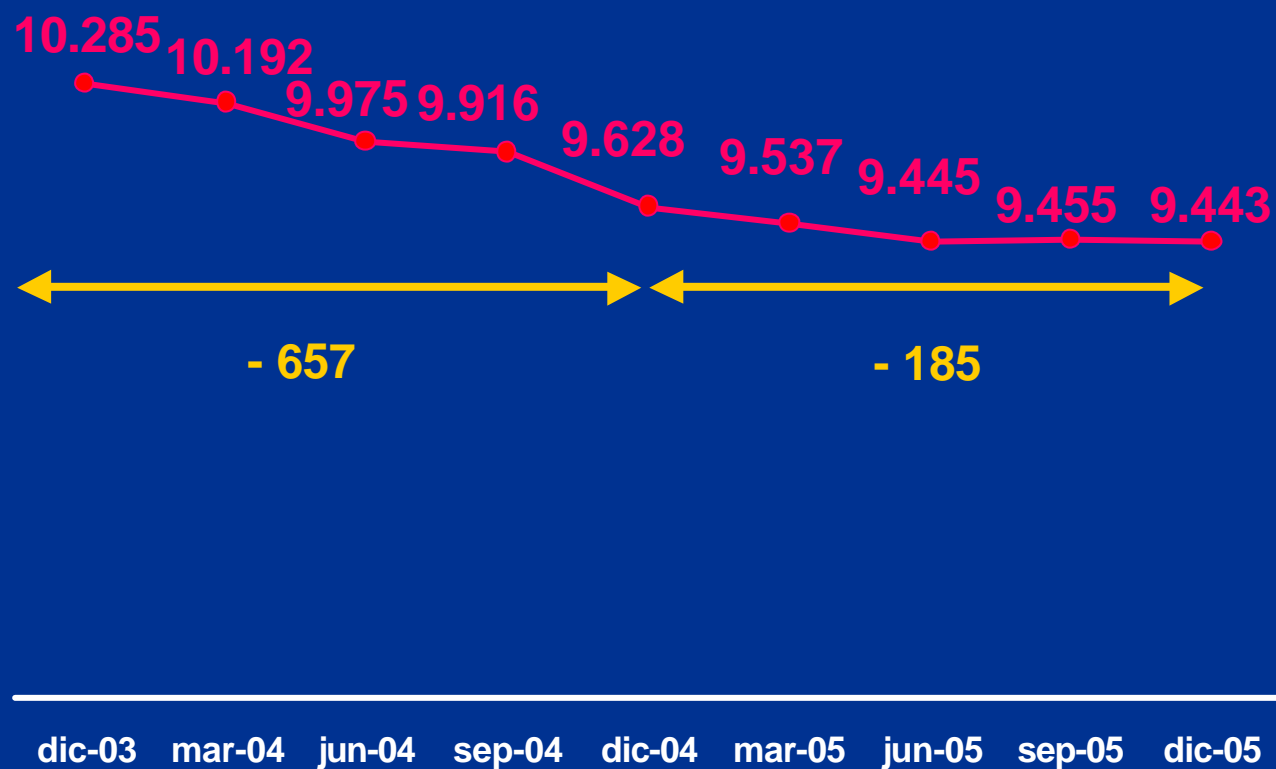
En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

dic-05

M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
Pª det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

Evolución de la plantilla



Gastos administrativos



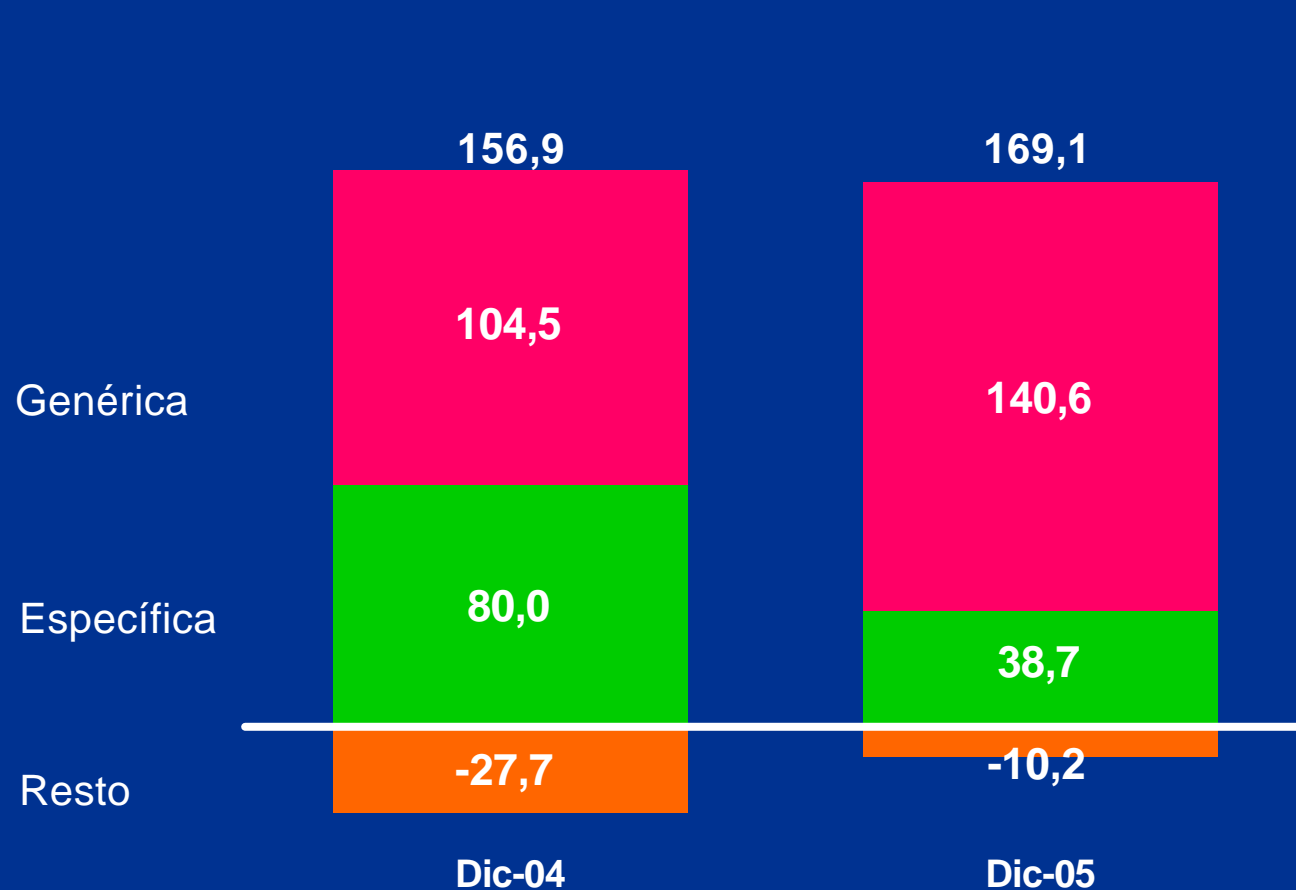
En millones de euros

■ Recurrentes

■ No recurrentes

	dic-05
M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admon	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
P ^a det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
Bº NETO	453,1

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones



En millones de euros

dic-05	
M.Intermed.	975,8
P.Equivalencia	12,7
Comisiones	451,6
Act.Seguros	43,7
ROF	65,6
Difer.cambio	42,1
M.Ordinario	1.591,4
Otros R.Explot.	113,3
G. Personal	-542,0
G.Admón	-262,1
Amort Inmov.	-96,1
Otros G.Explot.	-10,9
M.Explotación	793,5
P^a det.act. y otros	-169,1
Otros rdos fin.	-18,4
Otros Rdos	38,3
BAI	644,3
Impuestos	-189,8
B Activ.Ordin.	454,5
Rdo op.inter.	0,4
Minoritarios	-1,8
B^o NETO	453,1

Cuenta de resultados



	Dic-04	Dic-05	Var.
Margen intermediación ex div.	904,3	958,9	6,0%
Puesta en equivalencia	5,3	12,7	137,9%
Comisiones	420,9	451,6	7,3%
Actv.aseguradora	41,1	43,7	6,4%
Rtdos oper.financieras	28,1	65,6	133,6%
Diferencias de cambio	35,4	42,1	18,8%
Margen Ordinario	1.452,8	1.591,4	9,5%
Otros rtdos explot.no financieros	105,8	113,3	7,1%
Gastos de explotación	-805,8	-804,1	-0,2%
Amortización	-100,0	-96,1	-3,8%
Otras cargas de explotación	-11,5	-10,9	-4,5%
Margen de explotación	641,4	793,5	23,7%
Pa Deterioro de activos y otros	-156,9	-169,1	7,8%
Rtdos financ.activ.no financiera	-13,7	-18,4	33,9%
Otros resultados	76,4	38,3	-49,9%
Beneficio antes de impuestos	547,2	644,3	17,8%
Beneficio neto atribuido	373,2	453,1	21,4%

En millones de euros. Datos 2004 revisados y adaptados a la nueva normativa

1. Consideraciones estratégicas

2. Análisis de resultados 4T05

3. Actividad comercial en 2005

4. Evolución de los principales negocios

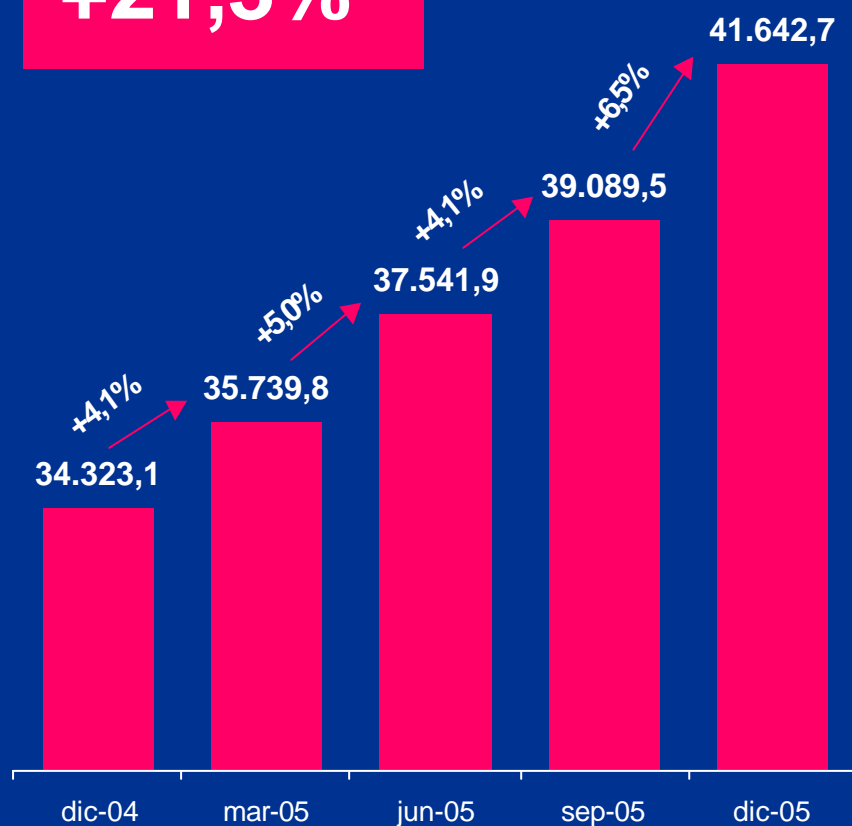
5. 2005: Primer año del ViC 07

Evolución del negocio del grupo BS



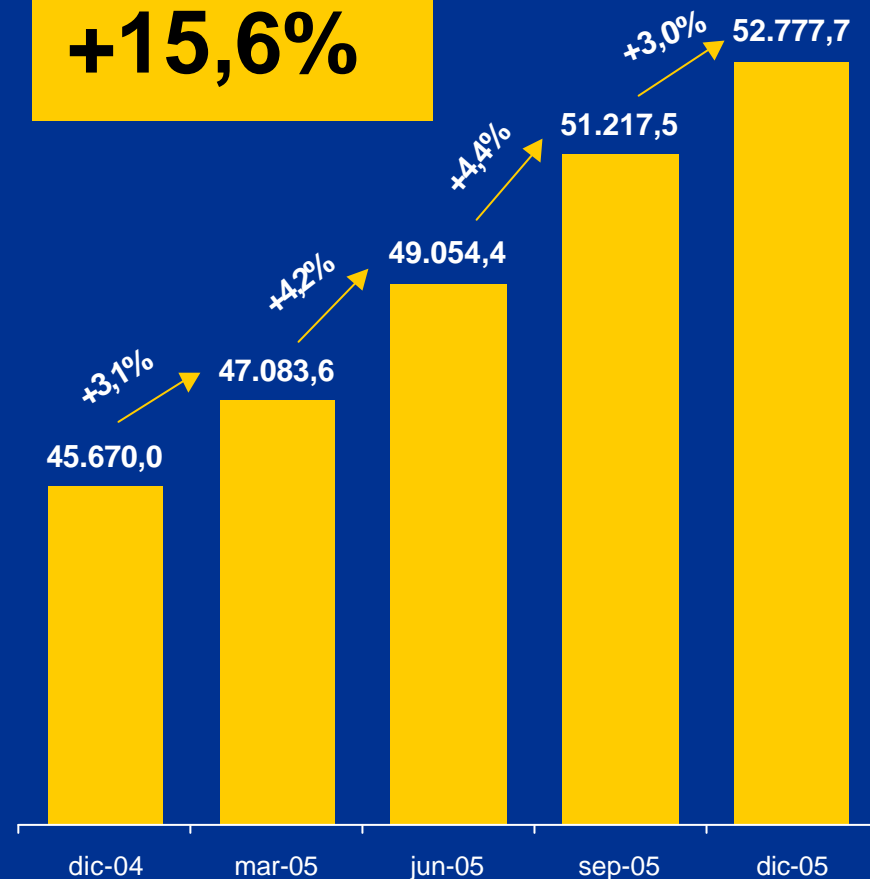
Inversión de clientes

+21,3%



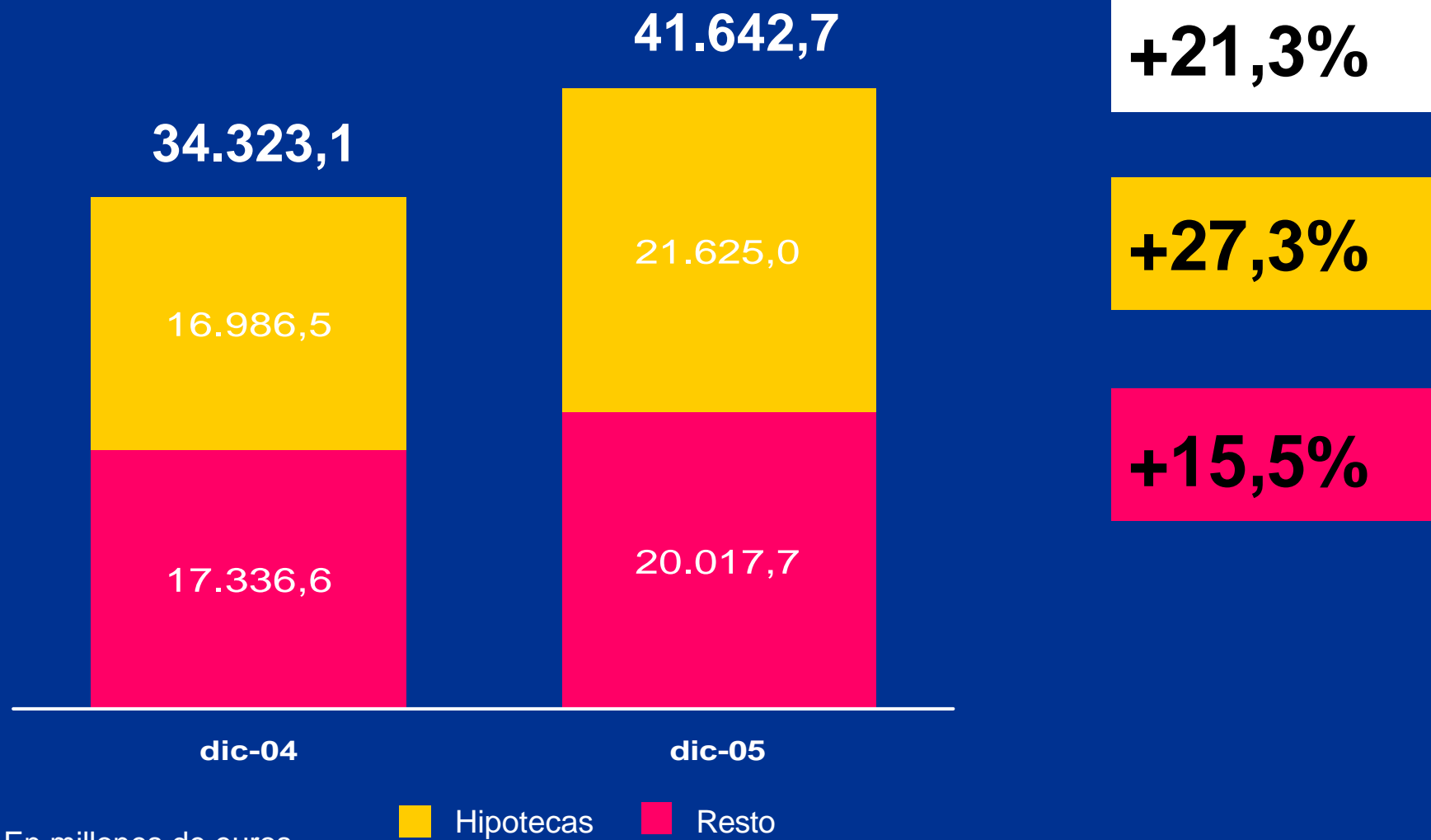
Recursos gestionados

+15,6%



En millones de euros

Inversión crediticia bruta de clientes

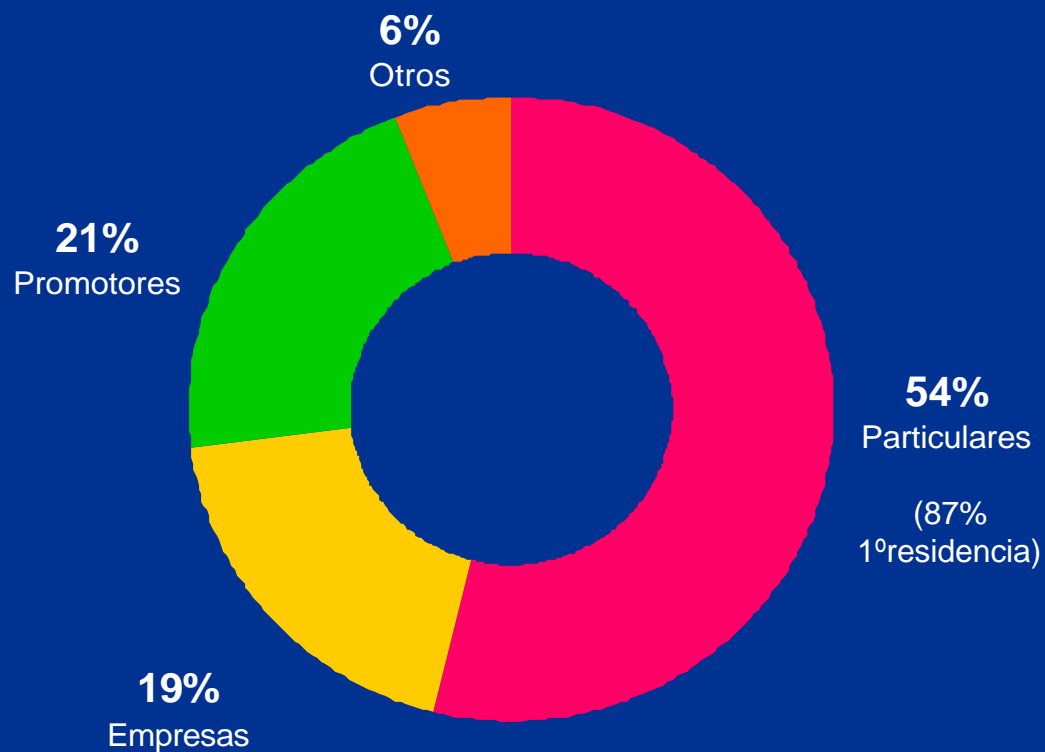


En millones de euros

■ Hipotecas ■ Resto



Estructura por tipo de propiedad



En miles de euros

Préstamo medio	126,7
----------------	-------

Esfuerzo familiar	24,0%
-------------------	-------

+1%	26,1%
-----	-------

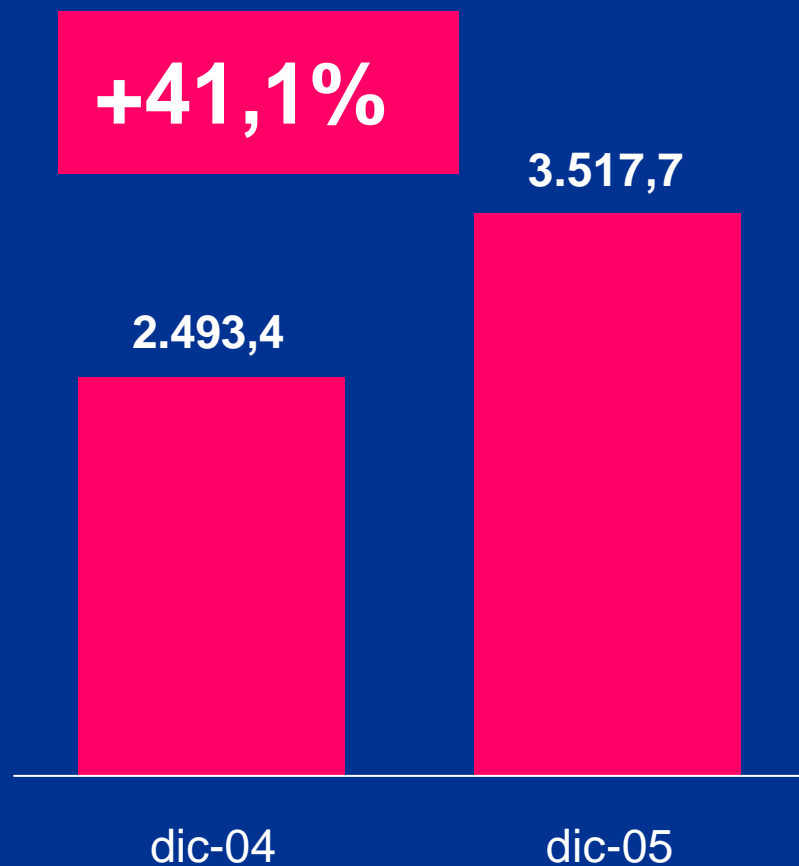
+2%	28,3%
-----	-------

LTV	54,5%
-----	-------

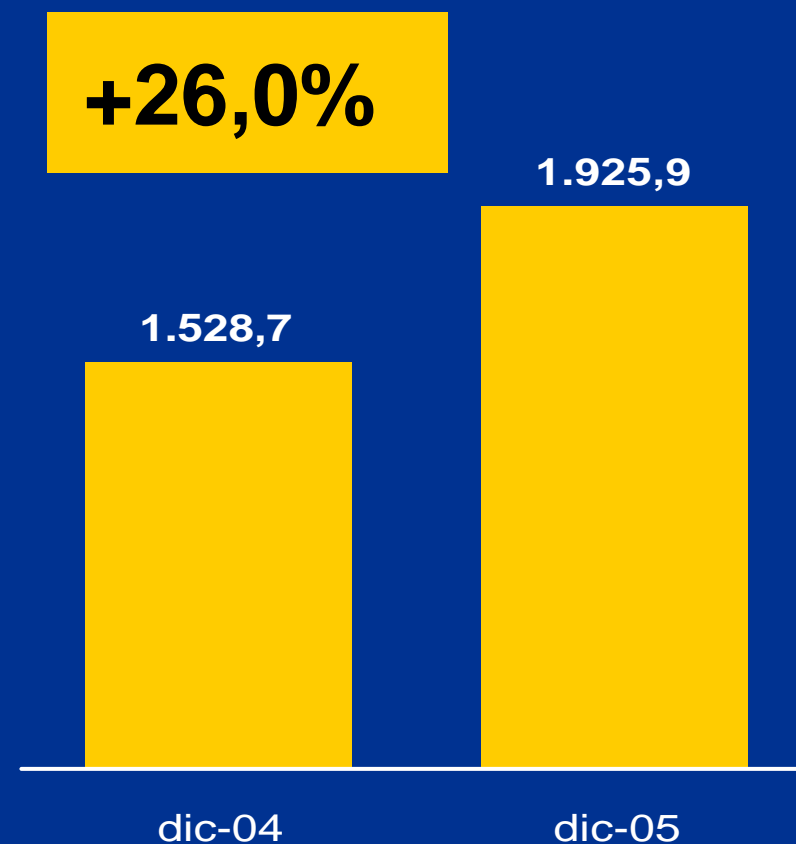
Factoring y confirming



Cesiones factoring



Anticipos confirming

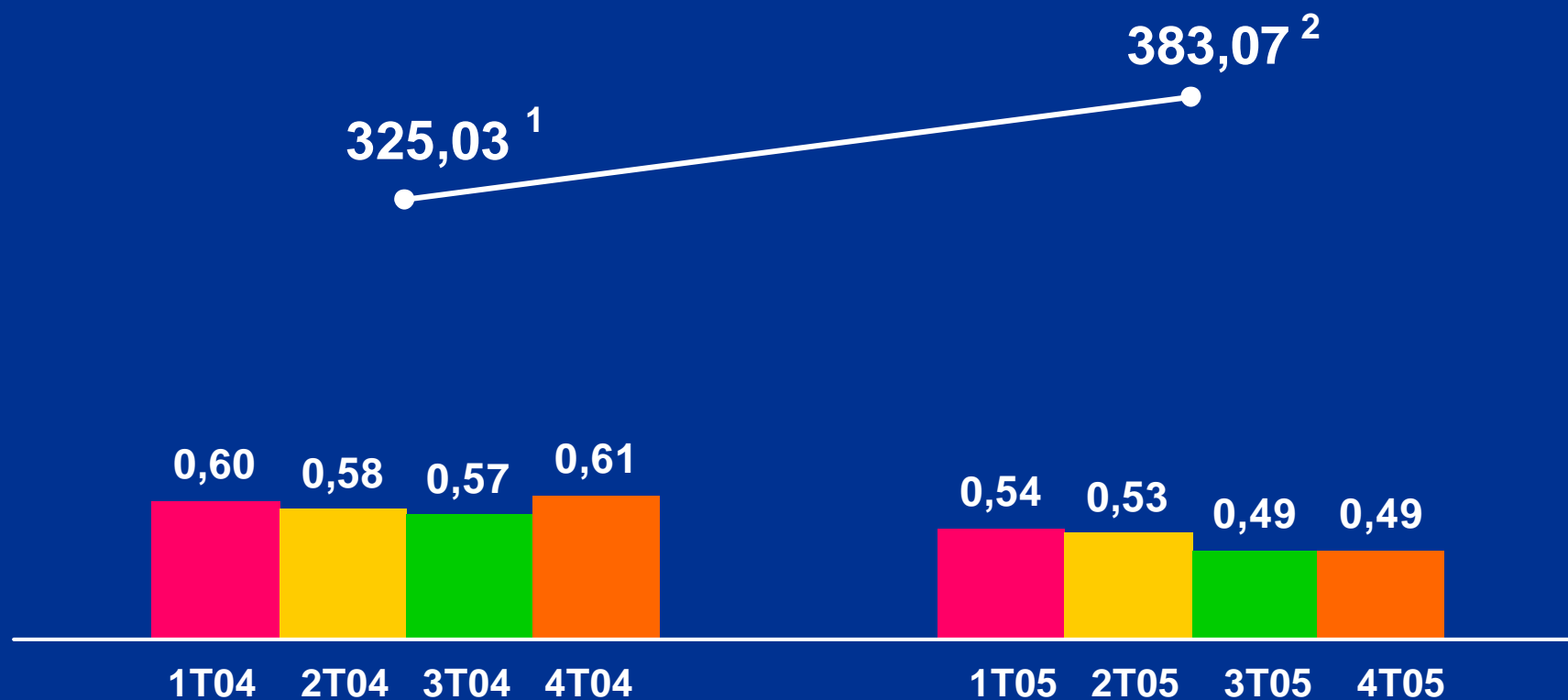


En millones de euros

Calidad de riesgo



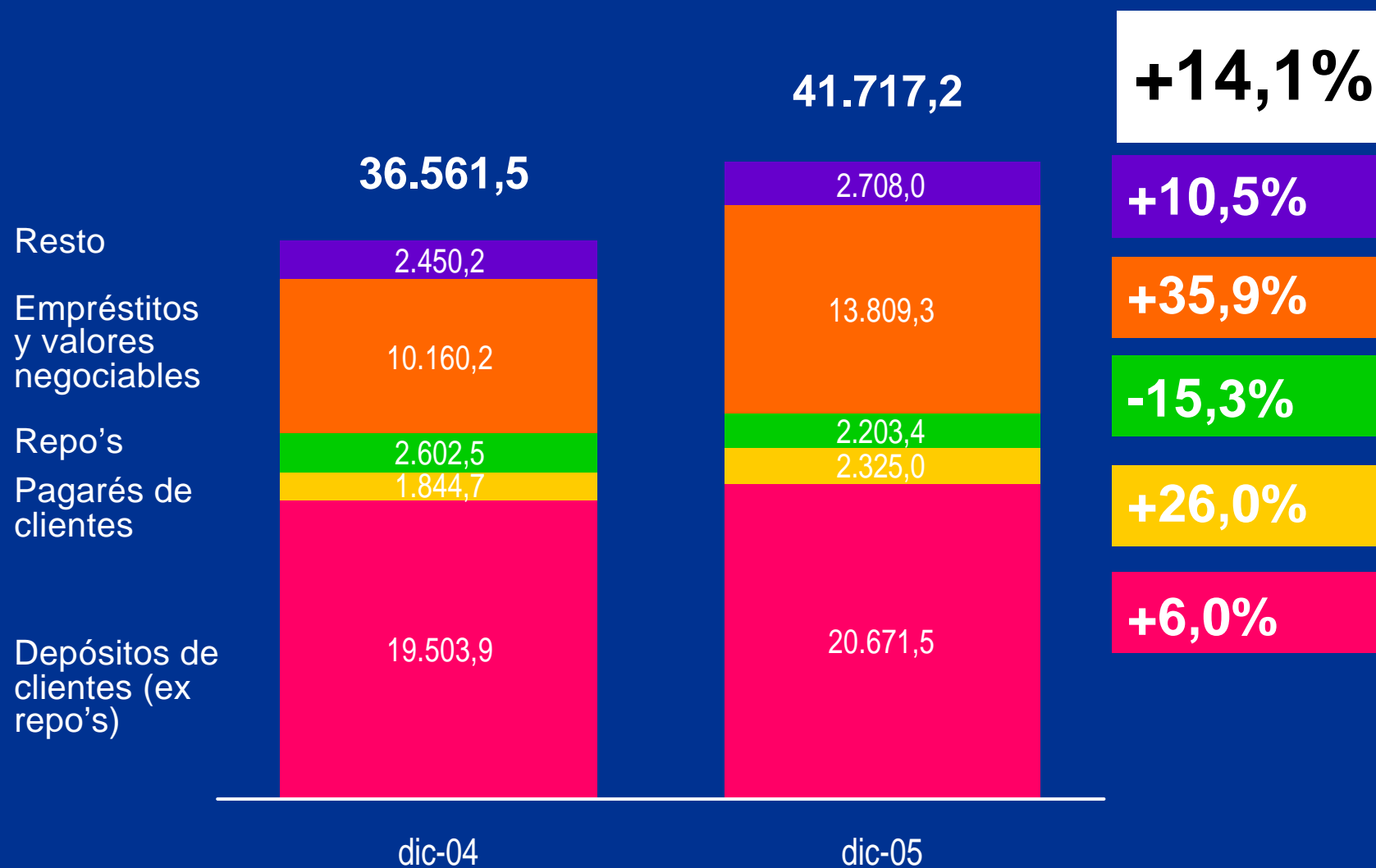
Ratio de morosidad y cobertura



En porcentaje

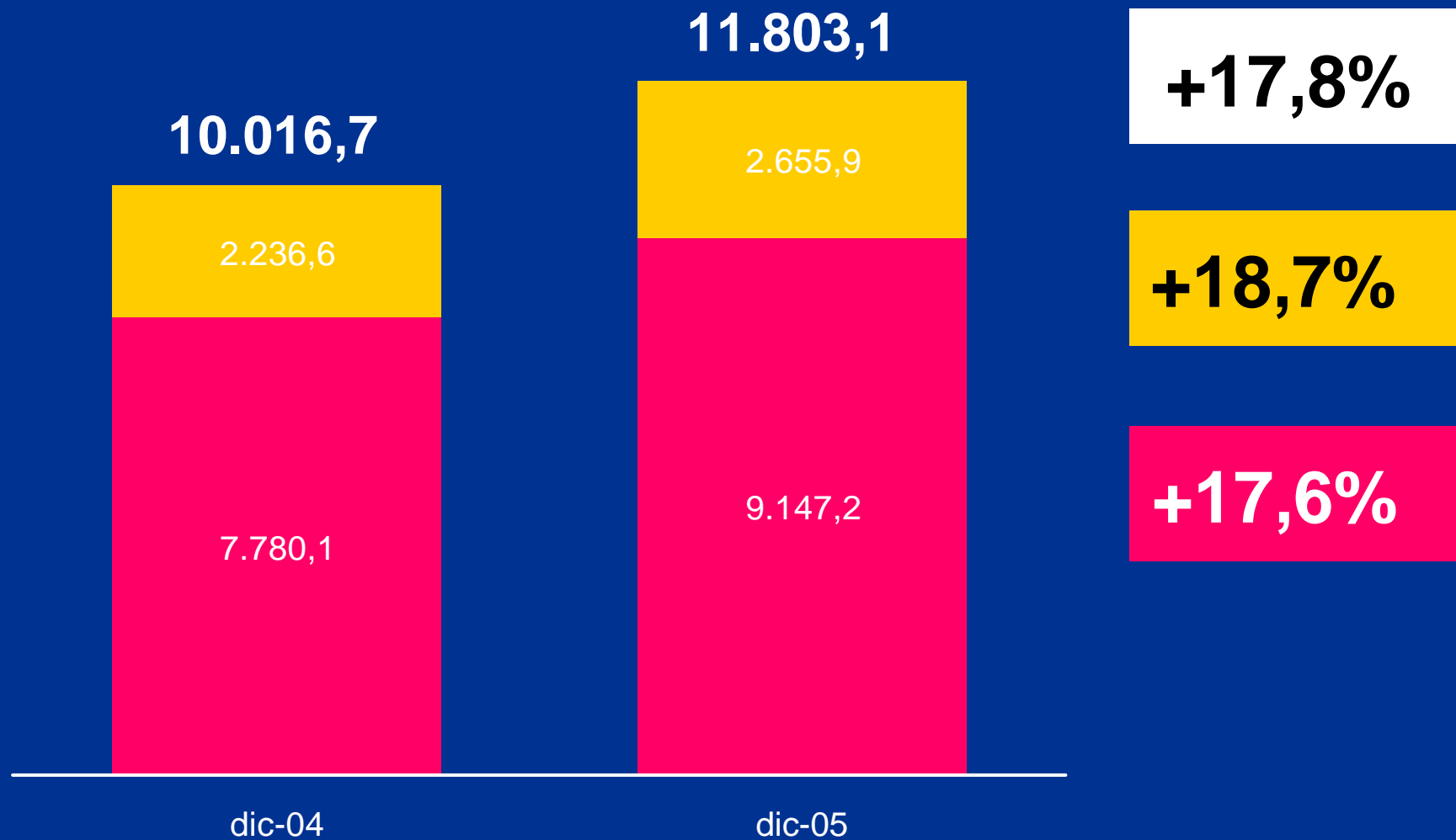
¹ Datos a 31/12/04. ² Datos a 31/12/05

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

 F.Pensiones  F.Inversión

Canales. Oficinas 2005



1.104

Oficinas en España

B. Comercial
1.048

B. Empresas
49

B. Privada
7

A 31.12.05



Canales. Oficinas

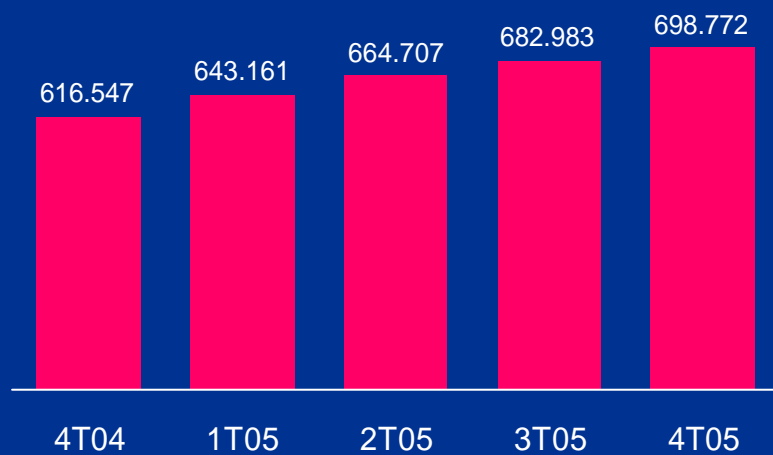


	RED dic-04	APERTURAS prev-05 dic-05		CIERRES prev-05 dic-05		CAMBIOS MARCA	RED prev-05 dic-05	
BANCA COMERCIAL	1.062	36	35	-52	-48	0	1.046	1.048
SabadellAtlántico	781	30	30	-39	-39	-7	772	765
Banco Herrero	194	0	0	-5	-6	0	189	188
Solbank	85	6	5	-8	-3	6	83	93
ActivoBank	2	0	0	0	0	0	2	2
BANCA EMPRESAS	23	24	25	0	0	1	47	49
SabadellAtlántico	19	24	25	0	0	1	43	45
Banco Herrero	4	0	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	6	1	1	0	0	0	7	7
Sabadell BancaPrivada	6	1	1	0	0	0	7	7
OFICINAS ESPAÑA	1.091	61	61	-52	-48	0	1.100	1.104

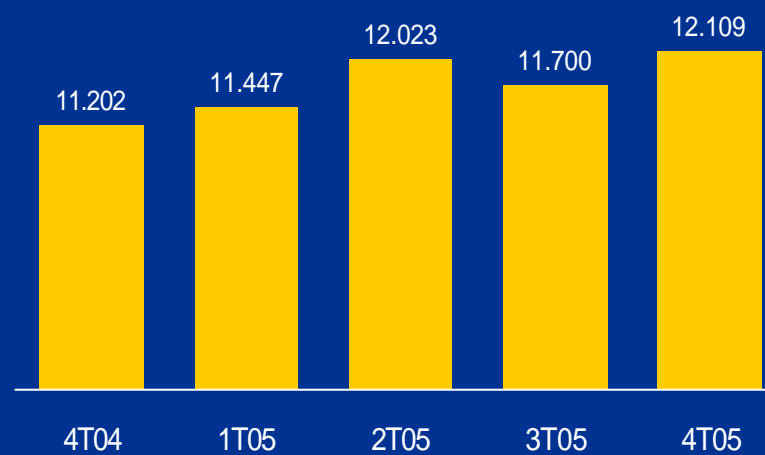
Canales. Banca a distancia



Contratos **+13%**



Operaciones **+8%**



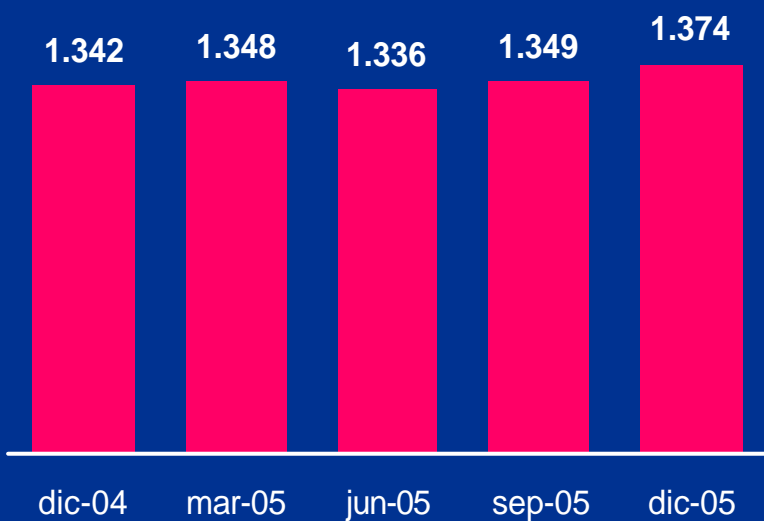
Miles de operaciones



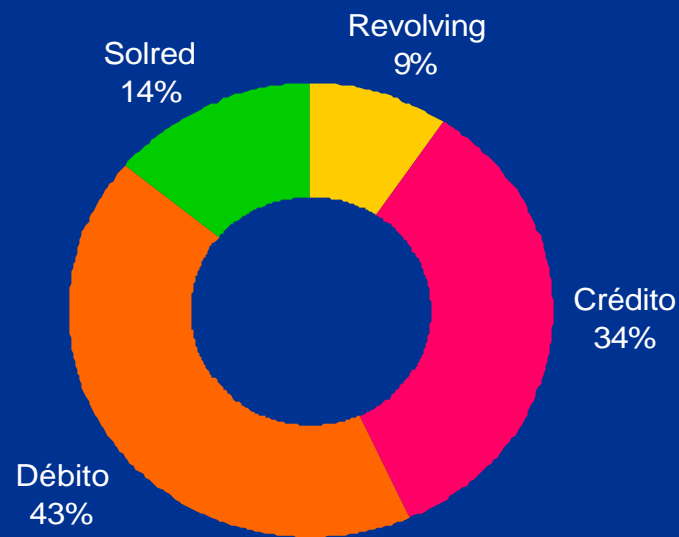
Canales. Cajeros y tarjetas



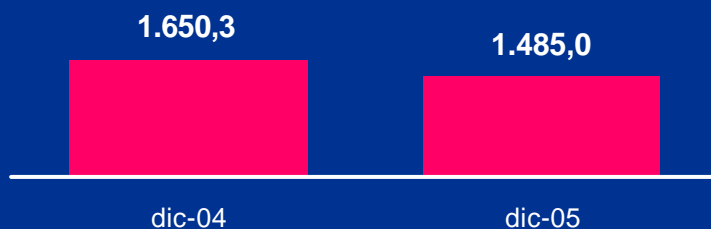
Cajeros **+2%**



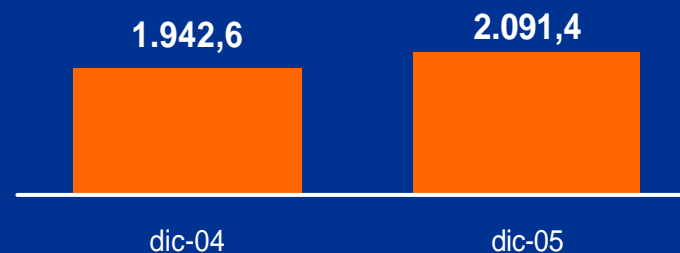
Tarjetas **+7%**



Volumen cajeros **-10%**



Volumen compras **+8%**

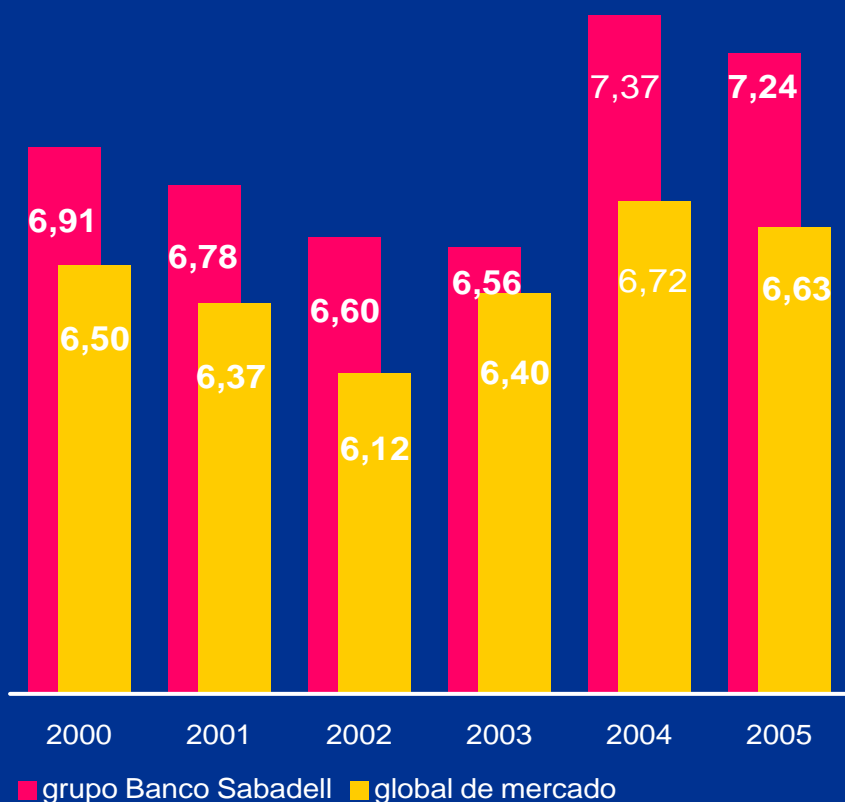


Millones de euros en operaciones

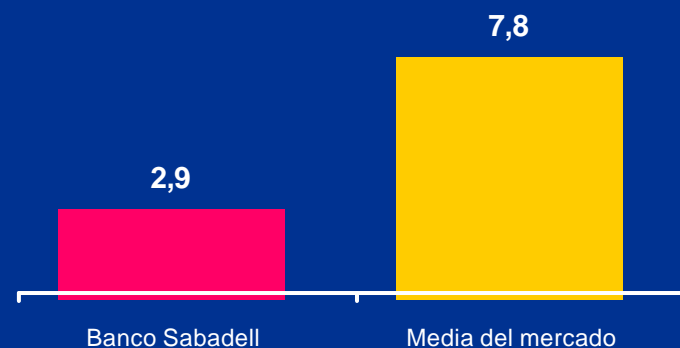
Calidad de servicio



1º en el ranking de calidad objetiva en redes comerciales bancarias



El menor número de reclamaciones de la banca



Nº reclamaciones por miles de millones euros, Banco de España

La única entidad en España con la certificación global ISO 9001



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre de 2005."

1. Consideraciones estratégicas

2. Análisis de resultados 4T05

3. Actividad comercial en 2005

4. Evolución de los principales negocios

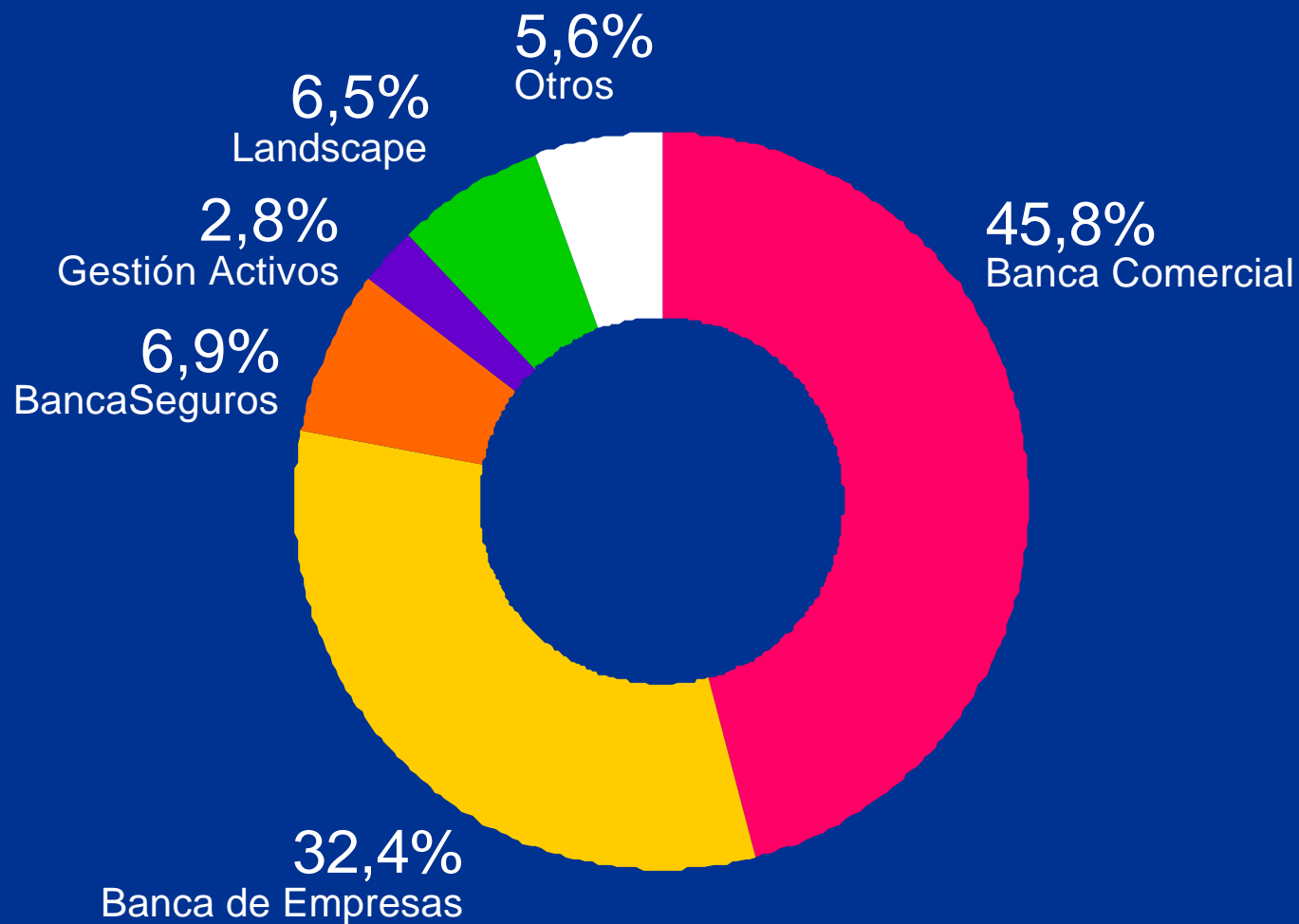
5. 2005: Primer año del ViC 07

Negocios Banco Sabadell



Clientes	Transversales	Diversificados	Participados	Financieros
B. Empresas SabadellAtlántico Banco Herrero	Bancassurance	Inmobiliaria	BS Andorra	Trading
B. Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	Gestión de activos	Capital riesgo	BS Fincom	ALM
Sabadell Banca Privada	Ibersecurities	América	Netfocus	Cartera participaciones
Dexia Sabadell	Tesorería clientes			

Aportación por negocios al BAI

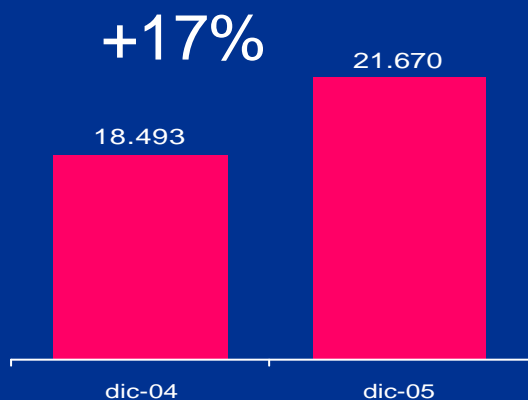


En porcentaje

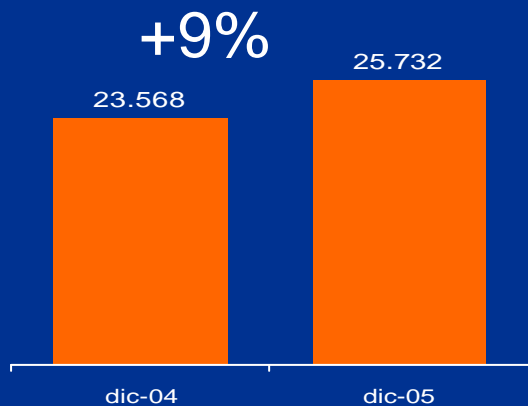
2005. Banca Comercial



Inversión de clientes



Recursos de clientes



Resultados

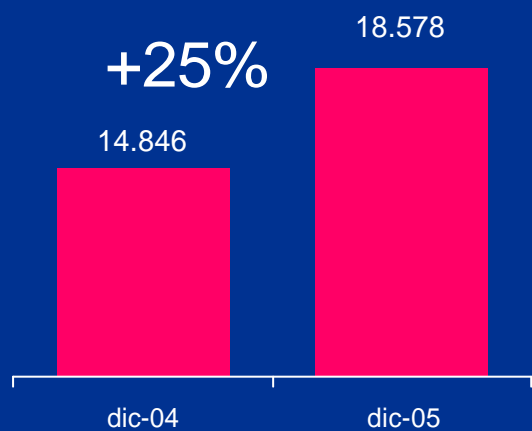
	Dic-05	% Var.
Margen de intermediación	647,4	4,3%
Margen ordinario	962,5	7,0%
Margen de explotación	355,9	29,6%
Beneficio antes de impuestos	294,9	44,1%
Ratio de eficiencia	57,9%	
ROE	17,0%	

Crecimiento sostenido gracias a la positiva evolución de todos los segmentos

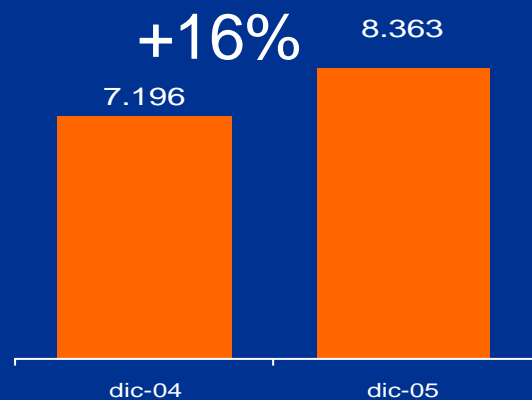
2005. Banca Empresas



Inversión de clientes



Recursos de clientes



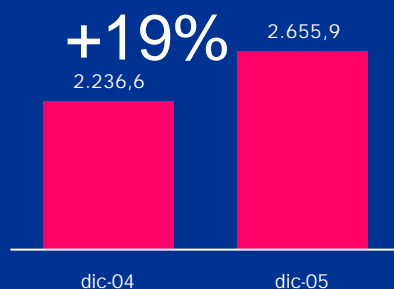
Resultados	Dic-05	% Var.
Margen de intermediación	287,0	7,9%
Margen ordinario	408,7	7,6%
Margen de explotación	286,8	8,6%
Beneficio antes de impuestos	208,8	21,9%
Ratio de eficiencia	28,1%	
ROE	9,8%	

Intenso y compensado crecimiento fruto de la especialización y diversificación del negocio

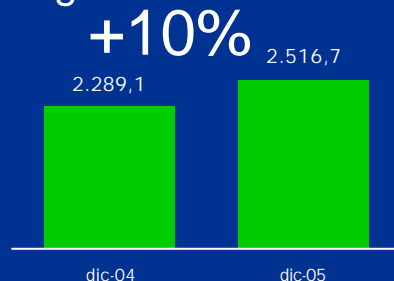
2005. BancaSeguros



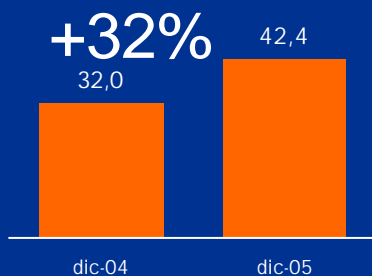
Planes de pensiones



Seguros de ahorro



Primas vida protección



En millones de euros

Resultados

	Dic-05	% Var.
Comisiones PP's y diversos	41,3	30,0%
Actividad seguros de vida	43,7	6,4%
Comisiones comercialización	-23,6	54,8%
Margen ordinario	61,5	6,6%
Gastos explotación	-10,4	-11,1%
Beneficio antes de impuestos	44,8	13,9%
Ratio de eficiencia	27,9%	
ROE	24,0%	

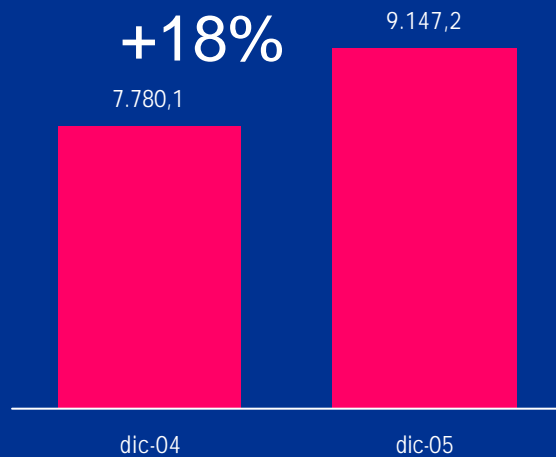
Fuertes crecimientos en volúmenes y rentabilidad y mejora de la eficiencia operativa

2005. Gestión de Activos



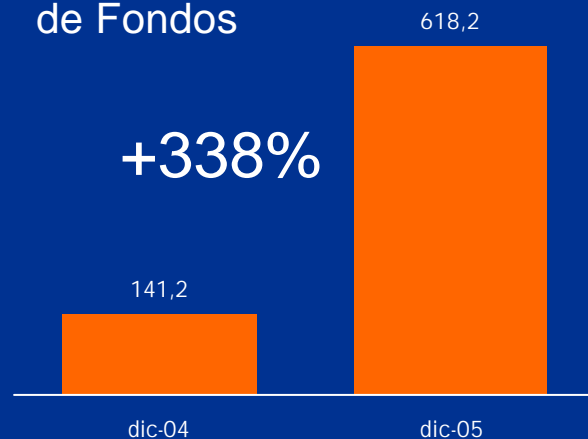
FI, SI y SICAV

+18%



BS Gestión de Carteras de Fondos

+338%



En millones de euros

Resultados

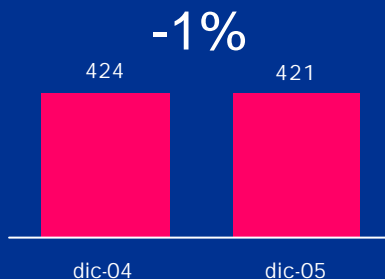
	Dic-05	% Var.
Comisiones netas	25,8	16,9%
Gastos explotación	-6,5	-4,9%
Beneficio antes de impuestos	17,7	27,1%
Ratio de eficiencia	28,4%	
ROE	103,1%	

Excelentes revalorizaciones y éxito en el lanzamiento de nuevos servicios

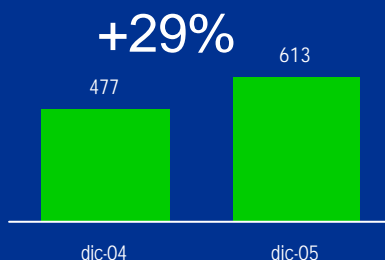
2005. Landscape



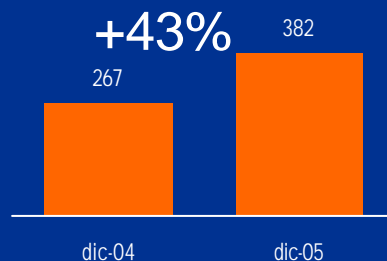
Patrimonio



Gestión del suelo



Promociones



En millones de euros

Resultados

	Dic-05	% Var.
Otros res. explotación no fin.	80,7	8,7%
Gastos de explotación	-2,6	-4,2%
Margen de explotación	71,3	12,6%
Beneficio antes de impuestos	42,1	7,7%
Ratio de Eficiencia	---	
ROE	24,2%	

Consolidación de la inversión y sólido crecimiento del resultado

1. Consideraciones estratégicas

2. Análisis de resultados 4T05

3. Actividad comercial en 2005

4. Evolución de los principales negocios

5. 2005: Primer año del ViC 07

ViC 07. Proyectos prioritarios

B



Costes y eficiencia

Productividad Grupo

Desarrollo negocio

Gestión directiva

Grupos interés

Análisis valor añadido

✓
33%

Productividad comercial

✓
28%

Prioridades comerciales

✓
79%

Management Information System

✓
75%

Satisfacción clientes y empleados

✓
34%

FITA2 – Reducción gastos

✓
73%

Productividad tecnológico-operativa

✓
25%

Tesorería activa de clientes

✓
50%

Sistema Gestión Integral Riesgos

✓
25%

Reducción costes unitarios

✓
18%

Capacidades financiación

✓
13%

Implantación Cultura grupo

✓
50%

43%

del plan realizado en un año

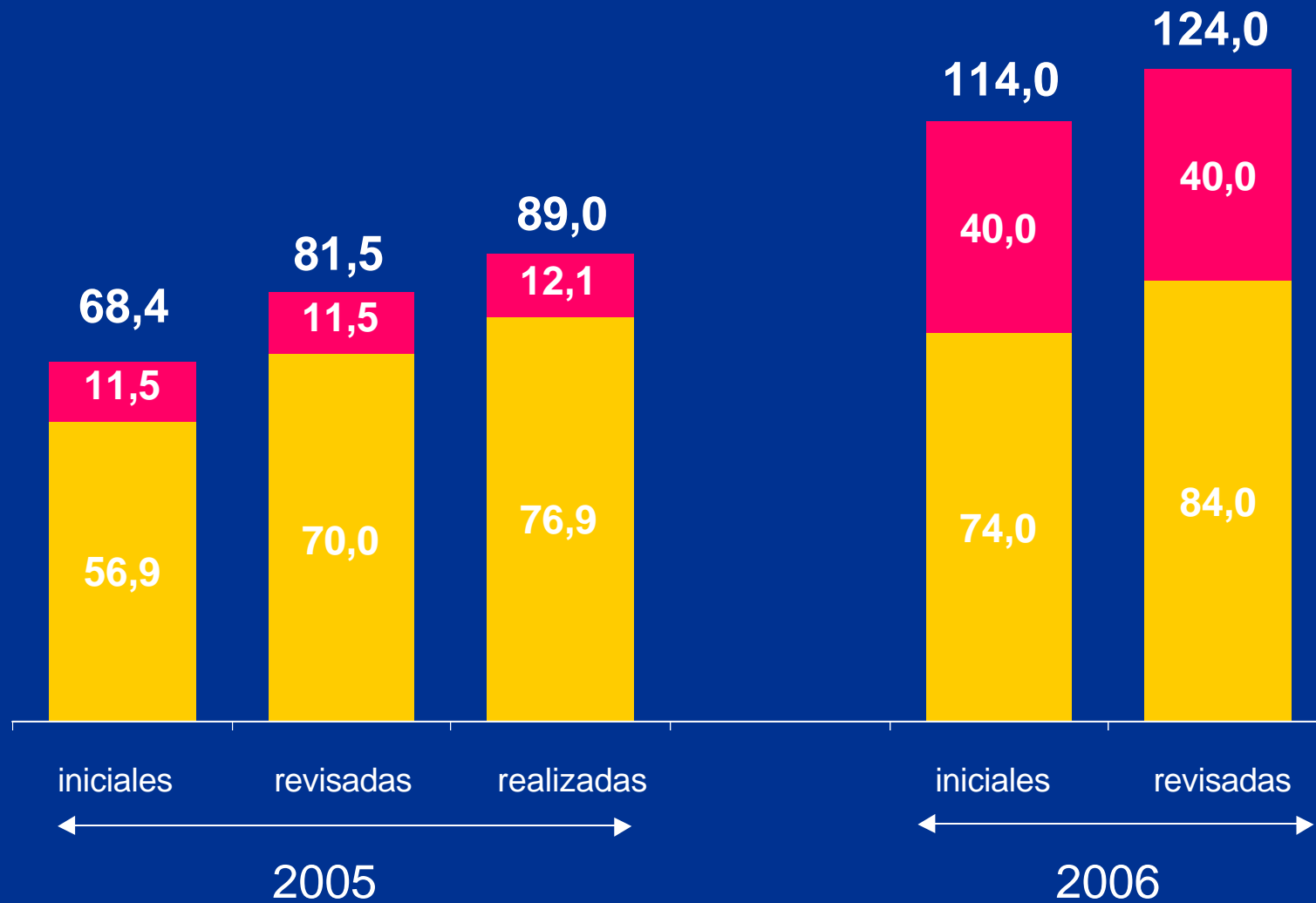
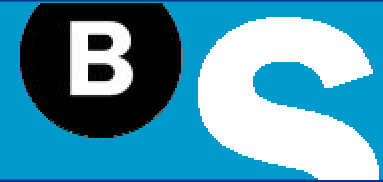
ViC 07. ¿Dónde estamos?

B



Resultados	Horizonte 2007	Objetivo dic-05	Real dic-05
Ingresos	+400	+71	+139
Costes recurrentes	+25	-18	-19

2005. Sinergias acumuladas integración Banco Atlántico



En millones de euros

■ Costes

■ Ingresos

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank SabadellBancaPrivada ActivoBank

