

Presentación Analistas 3T04

CRECIMIENTO Y CONSOLIDACIÓN

21 octubre 2004

www.grupobancosabadell.com

DISCLAIMER

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.

AGENDA

1. ANÁLISIS RESULTADOS 3T04

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO

PRINCIPALES MAGNITUDES (I)

€m	sep-03	sep-04	
BALANCE			
Inversión crediticia bruta de clientes	23.823,5	34.993,9	+ 46,9%
Recursos gestionados de clientes	30.135,3	45.258,0	+ 50,2%
CALIDAD CREDITICIA			
Ratio de morosidad	0,42%	0,50%	
Ratio de cobertura	437,23%	412,73%	
SOLVENCIA			
Ratio core capital	6,76%	7,56%	
Ratio Tier I	7,66%	8,24%	
Ratio total capital	11,40%	12,18%	

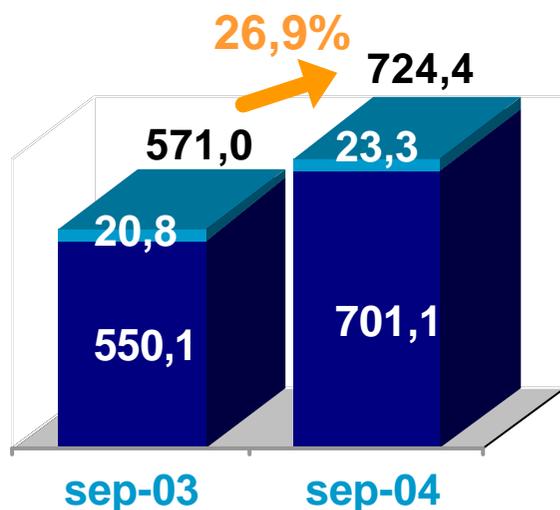
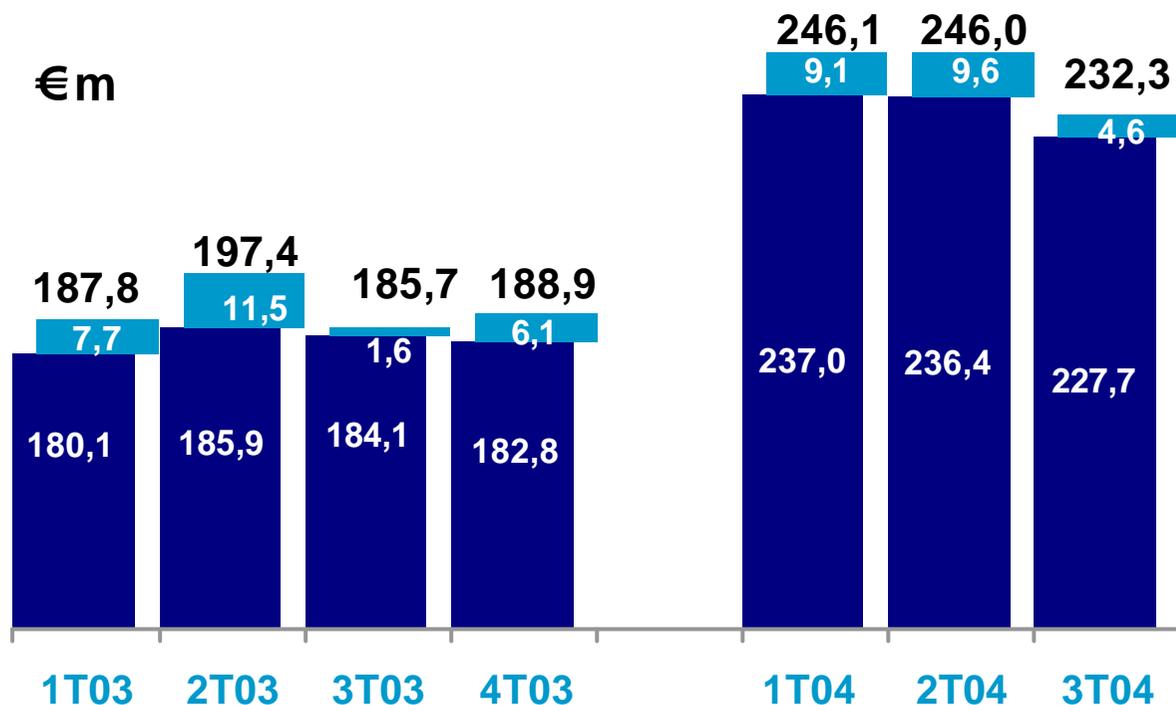
PRINCIPALES MAGNITUDES (II)

€m

	sep-03	sep-04	
RENTABILIDAD			
Beneficio neto atribuido	185,6	230,6	+ 24,2%
Ratio eficiencia	51,98%	55,44%	
Ratio eficiencia (incl.amort.)	56,44%	60,26%	
ROE	12,28%	10,24%*	

* Si consideráramos la amortización del fondo de fusión con efectos marzo-04 el ROE ascendería a 11,71% con un incremento de 6p.b respecto diciembre-03.

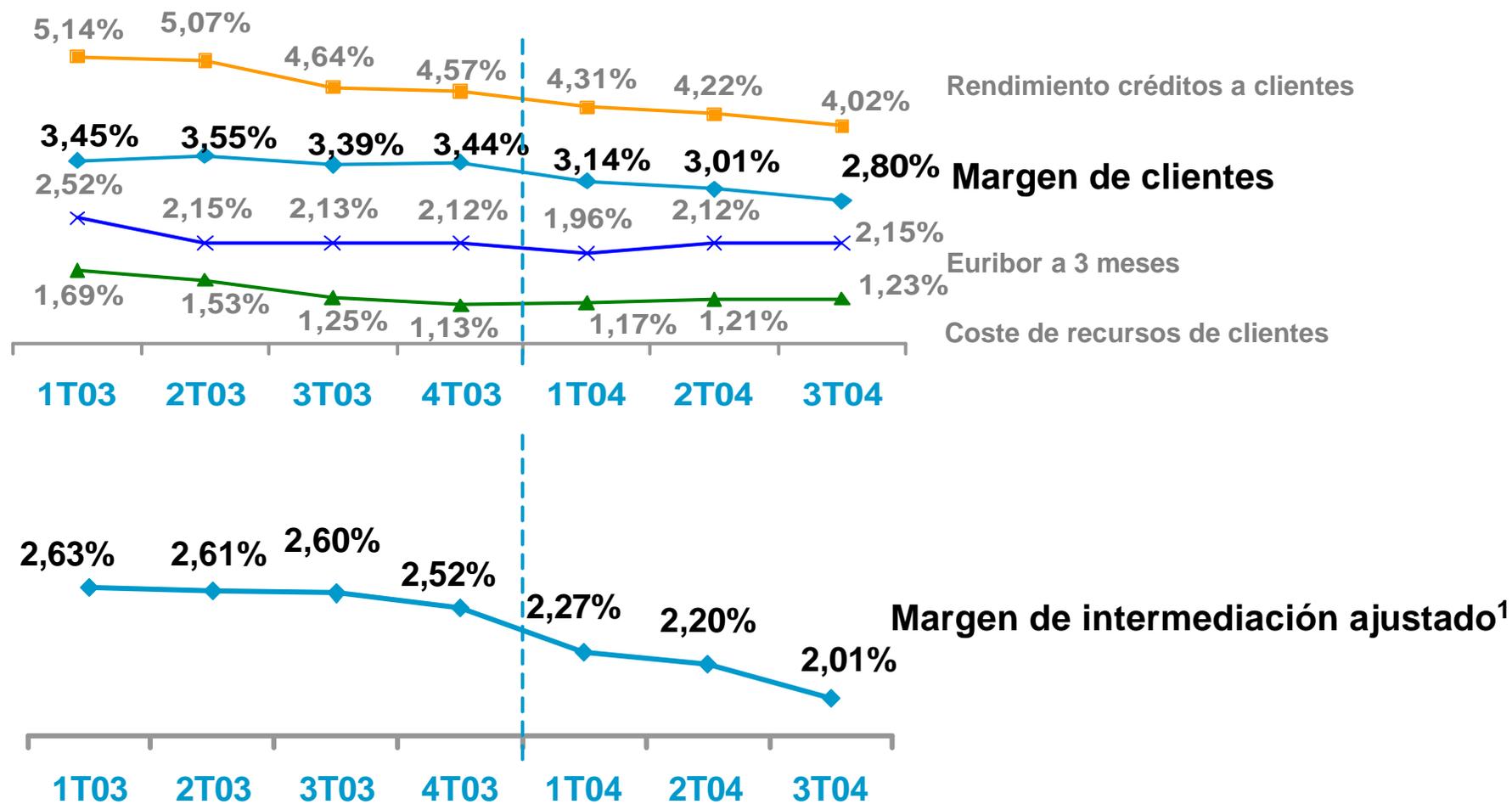
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (I)



	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admón	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

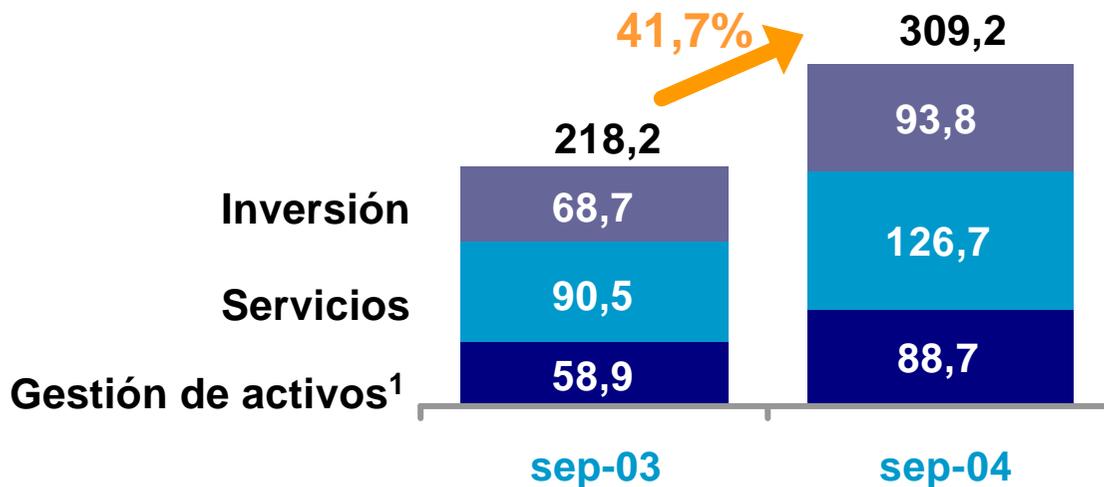
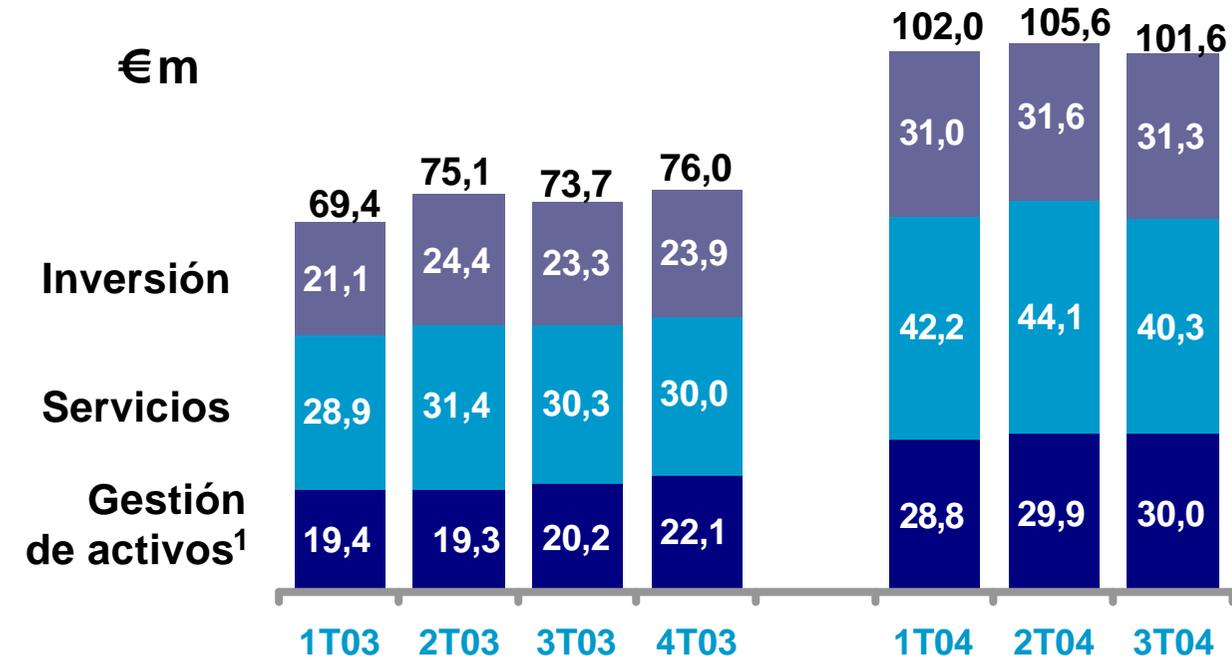
■ Margen de intermediación ajustado
 ■ Dividendos y asimilados

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (II)



¹ Ajustado por dividendos y asimilados

COMISIONES

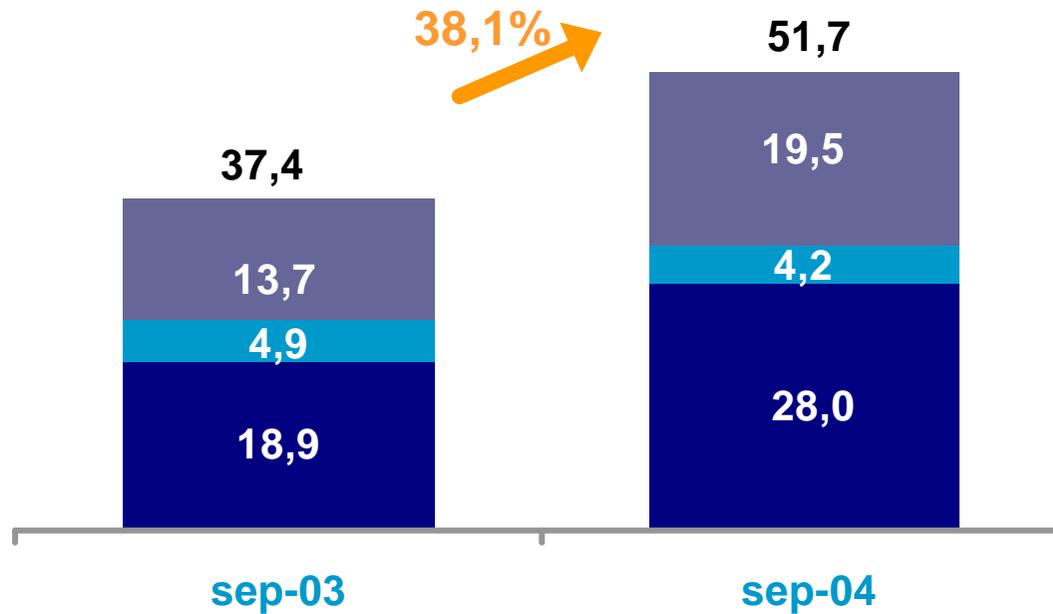


	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admón	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

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

RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

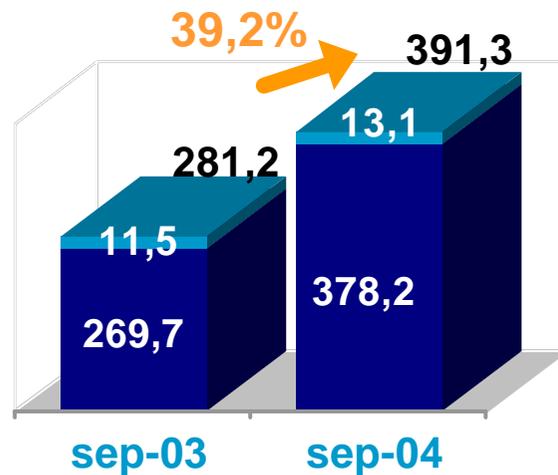
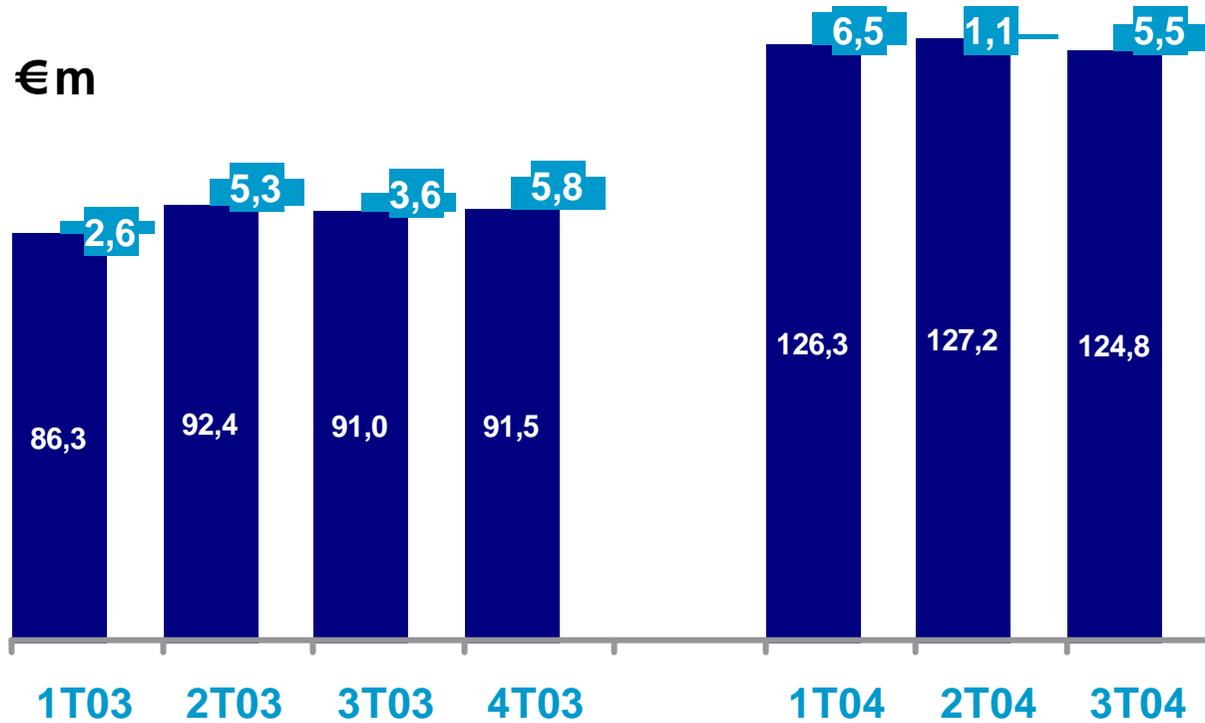
€m



- Diferencias de cambio
- Rendimiento variable titulizaciones
- Otros

	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admón	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

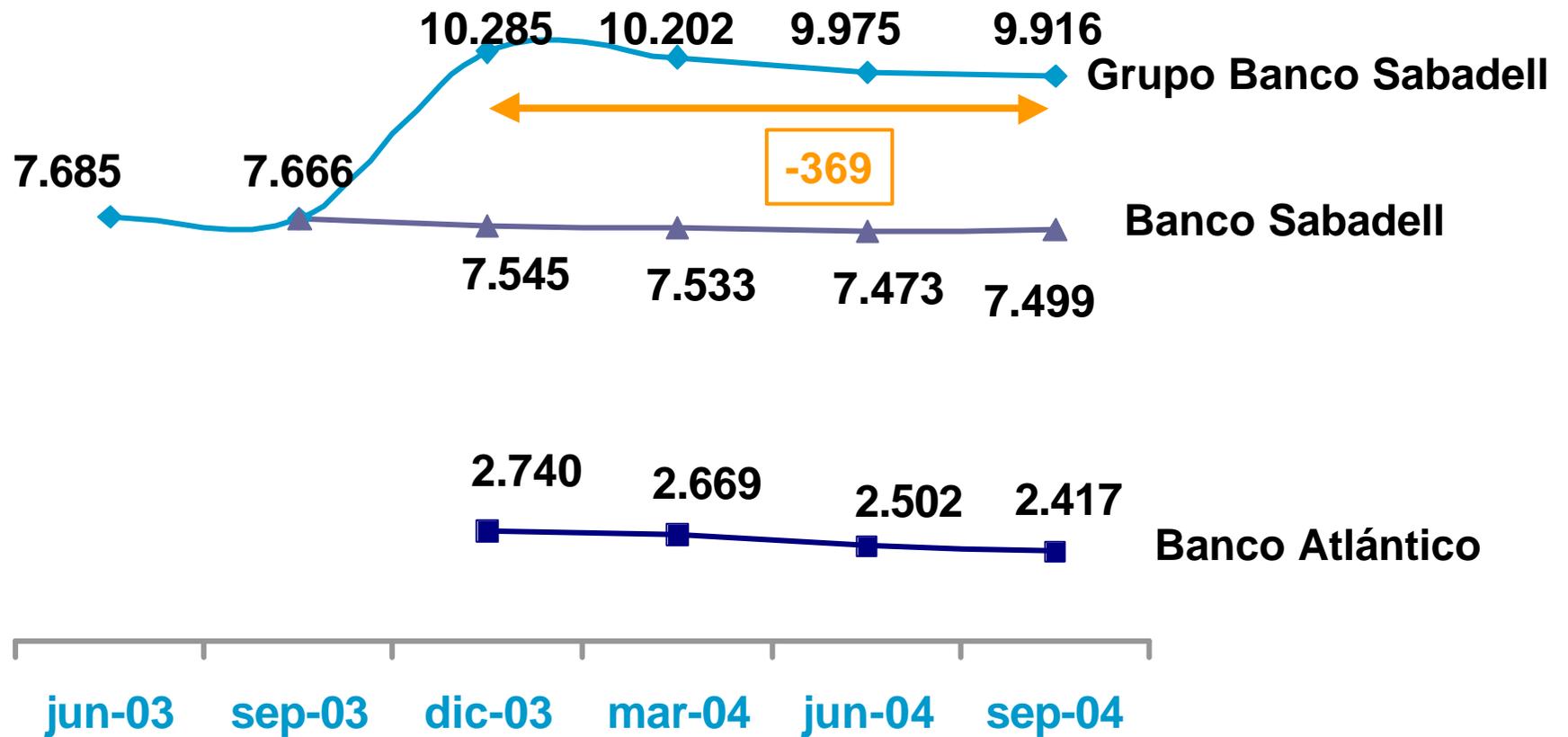
GASTOS DE PERSONAL



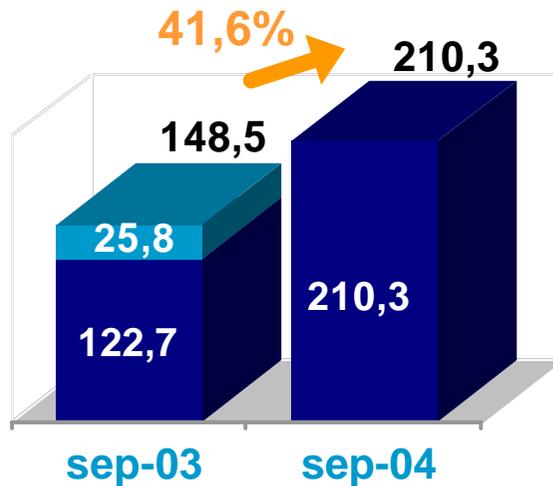
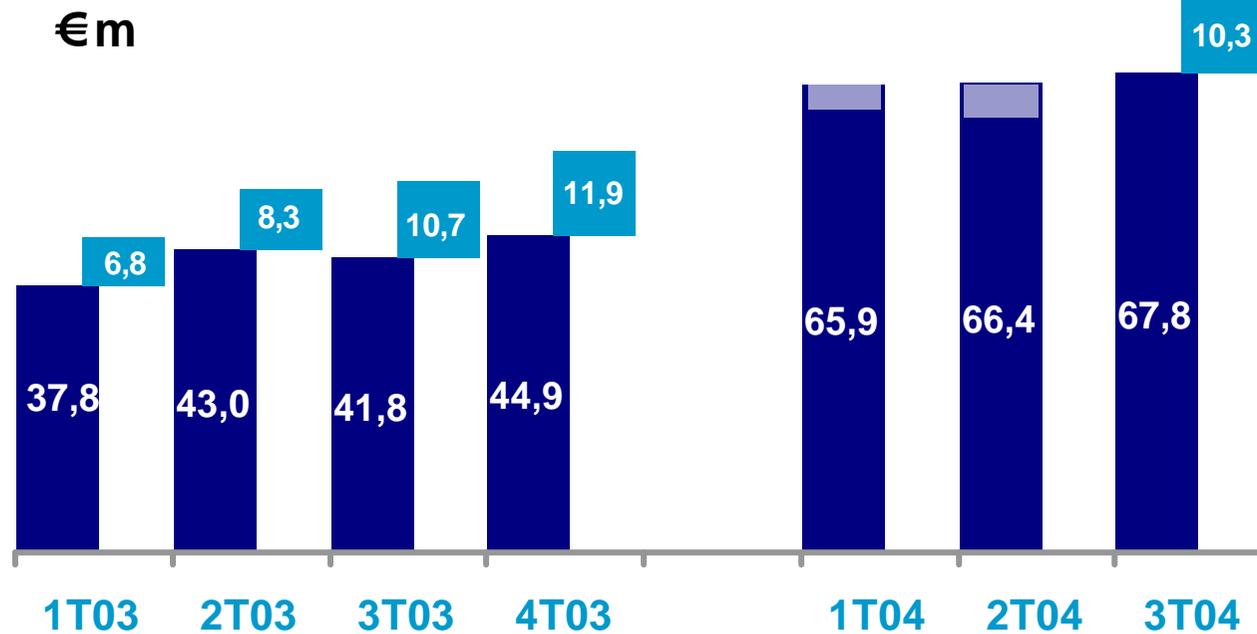
■ Recurrentes
■ No recurrentes

	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admon	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA



GASTOS ADMINISTRATIVOS

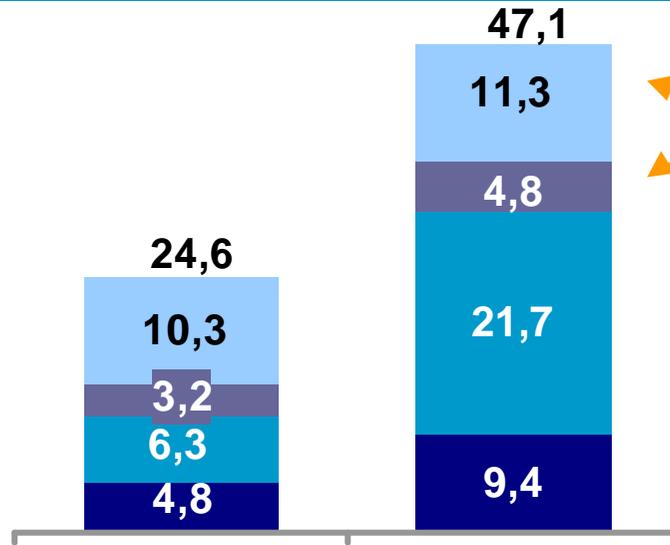


■ Recurrentes
■ No recurrentes

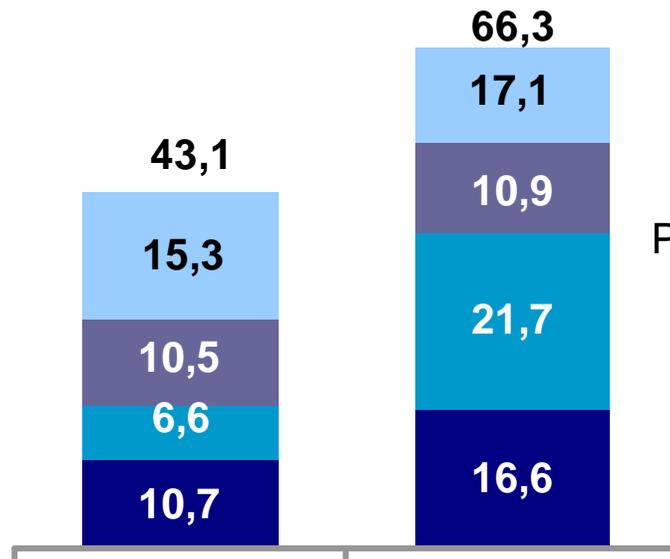
	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admón	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

RESULTADOS PUESTA EN EQUIVALENCIA

€m



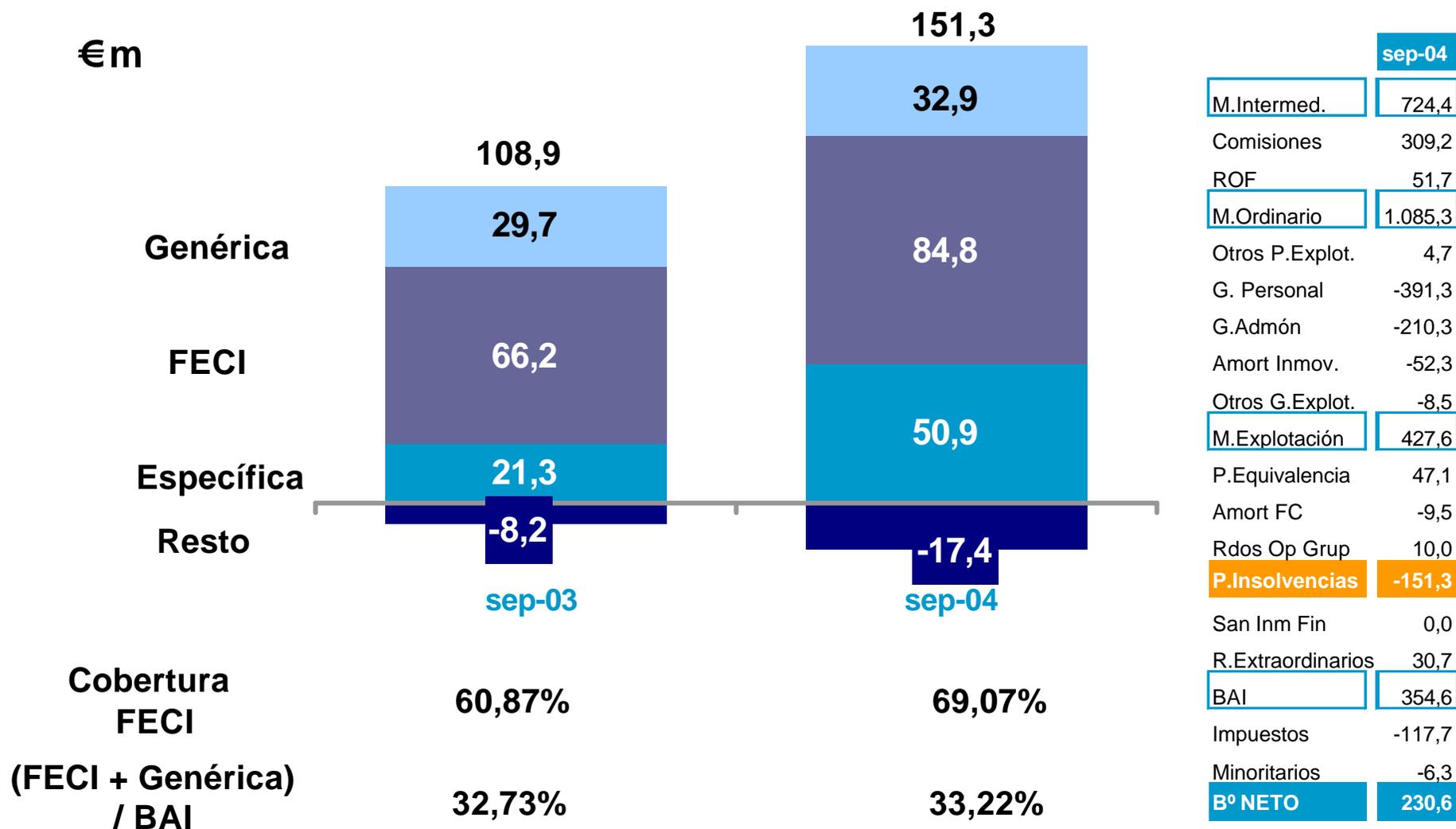
Pago de dividendos a Margen intermediación



Puesta en equivalencia + dividendos

	sep-04
M.Intermed.	724,4
Comisiones	309,2
ROF	51,7
M.Ordinario	1.085,3
Otros P.Explot.	4,7
G. Personal	-391,3
G.Admón	-210,3
Amort Inmov.	-52,3
Otros G.Explot.	-8,5
M.Explotación	427,6
P.Equivalencia	47,1
Amort FC	-9,5
Rdos Op Grup	10,0
P.Insolencias	-151,3
San Inm Fin	0,0
R.Extraordinarios	30,7
BAI	354,6
Impuestos	-117,7
Minoritarios	-6,3
Bº NETO	230,6

PROVISIONES POR INSOLVENCIAS



BENEFICIO NETO

€m	sep-03	sep-04	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	571,0	724,4	+ 26,9%
COMISIONES	218,2	309,2	+ 41,7%
MARGEN ORDINARIO	826,6	1.085,3	+ 31,3%
GASTOS EXPLOTACIÓN	-429,7	-601,7	+ 40,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	358,6	427,6	+ 19,2%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	293,1	354,6	+ 21,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	185,6	230,6	+ 24,2%

IMPACTO IAS EN LA CUENTA DE RESULTADOS*

MARGEN FINANCIERO	<ul style="list-style-type: none"> - Productos Bancassurance - Periodificación comisiones - Remuneración acciones preferentes 	-
MARGEN ORDINARIO	<ul style="list-style-type: none"> + Productos Bancassurance +/- Valoración derivados (en función del mercado) 	+
MARGEN EXPLOTACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> + No amortiz. gastos ampliación capital + No amortiz. gastos constitución - Pensiones (gasto anual) 	-
OTROS	<ul style="list-style-type: none"> + Menor dotación de provisiones insolvencias + Pensiones (no amortiz. déficit) - Resultado neto soc. puesta en equivalencia + Remuneración acciones preferentes 	+

* Estimación provisional, a partir del impacto de la aplicación de las IAS en resultados 1T04

AGENDA

1. ANÁLISIS RESULTADOS 2T04

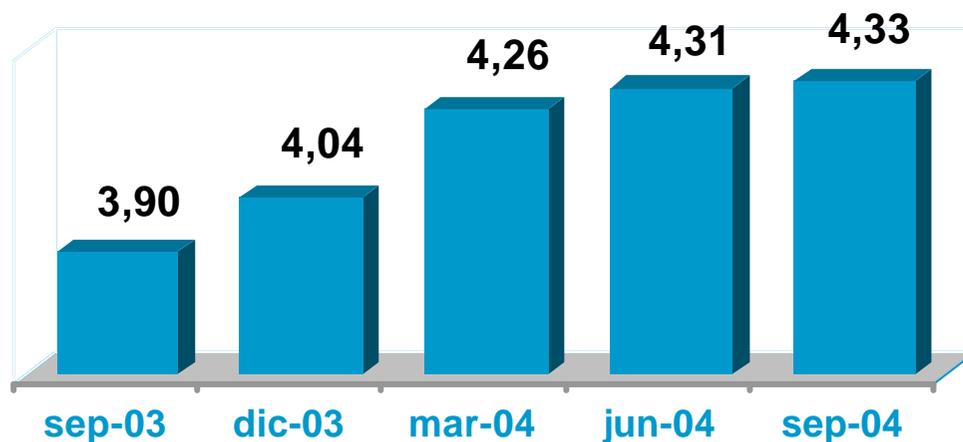
2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO

PRODUCTOS POR CLIENTE *

Incrementamos la penetración en el mercado...

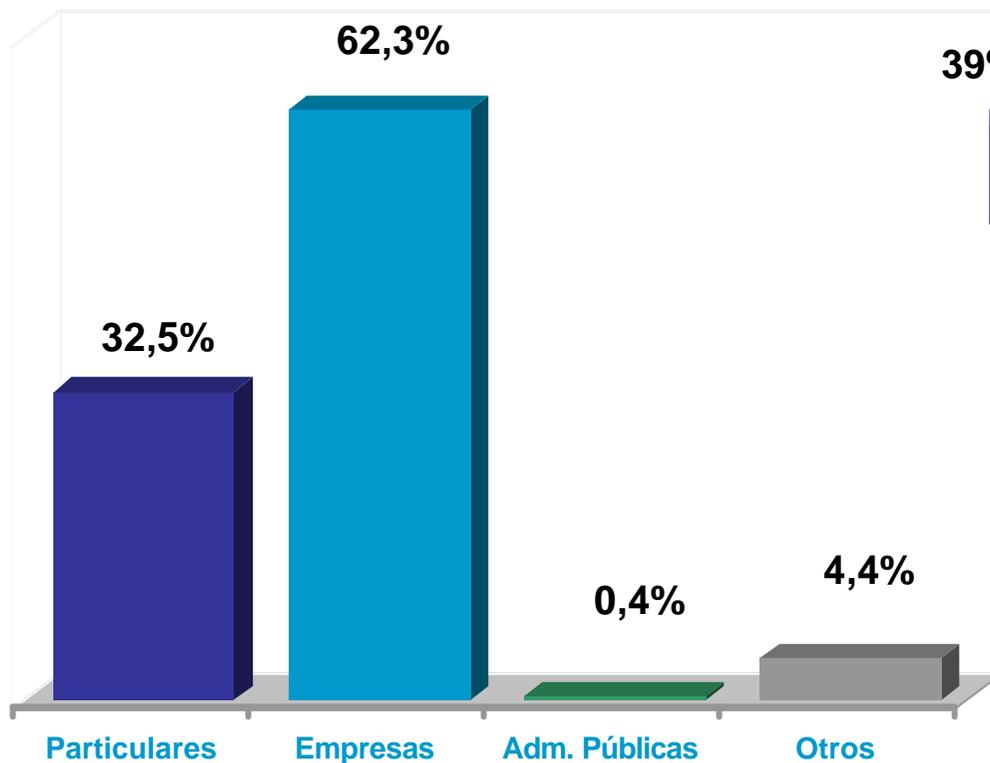
	sep-03	dic-03	mar-04	jun-04	sep-04
Banca Comercial	4,85	4,67	4,69	4,73	4,75
Banca de Empresas	7,00	7,00	7,04	7,08	7,09
Banco Herrero	2,14	2,37	3,00	3,11	3,11
Solbank	3,47	3,58	3,50	3,50	3,53
Sabadell Banca Privada	4,63	4,66	4,64	4,67	4,68
TOTAL GRUPO	3,90	4,04	4,26	4,31	4,33



* No incluye Banco Atlántico.

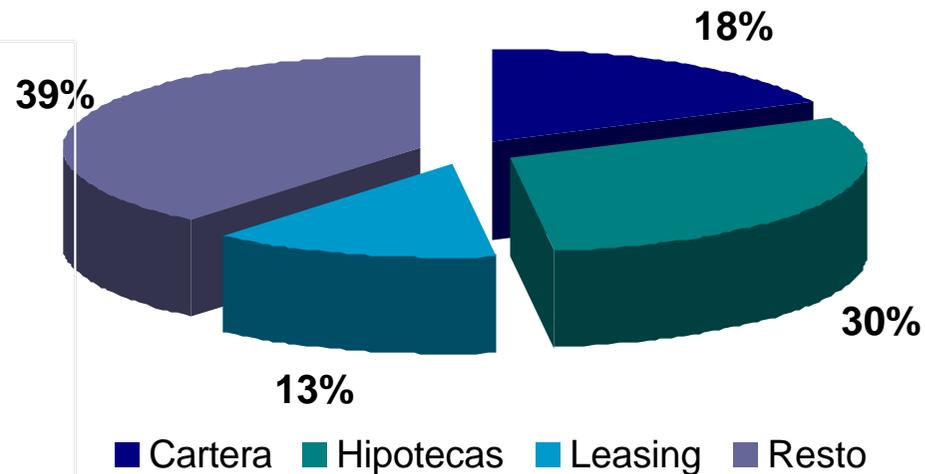
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA *

...con una estructura de negocio diversificada

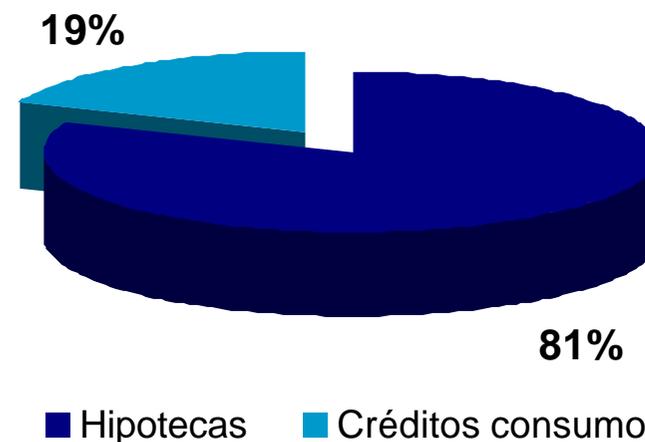


Particulares incluye comercios y autónomos

De la inversión de empresas...

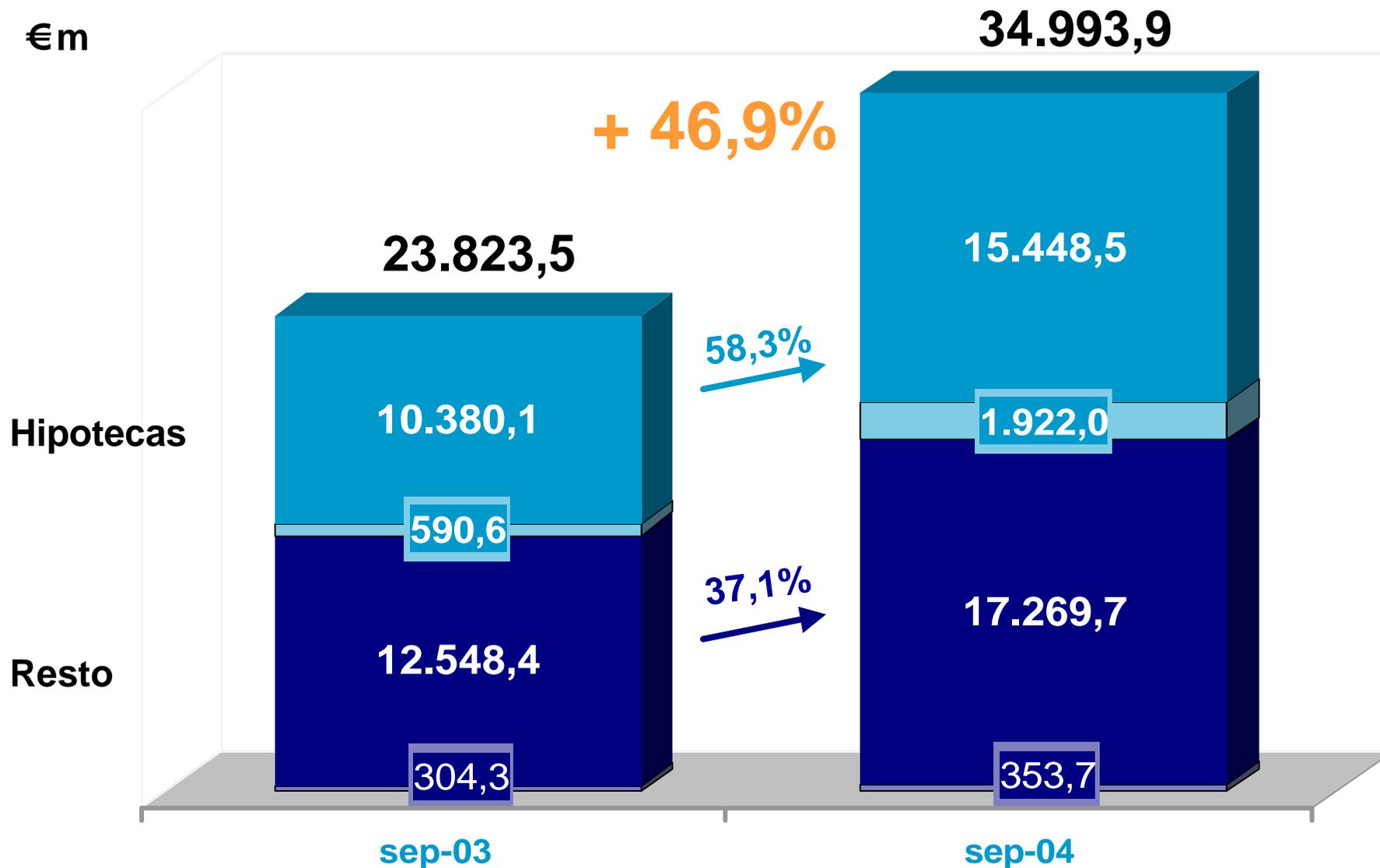


De la inversión de particulares...



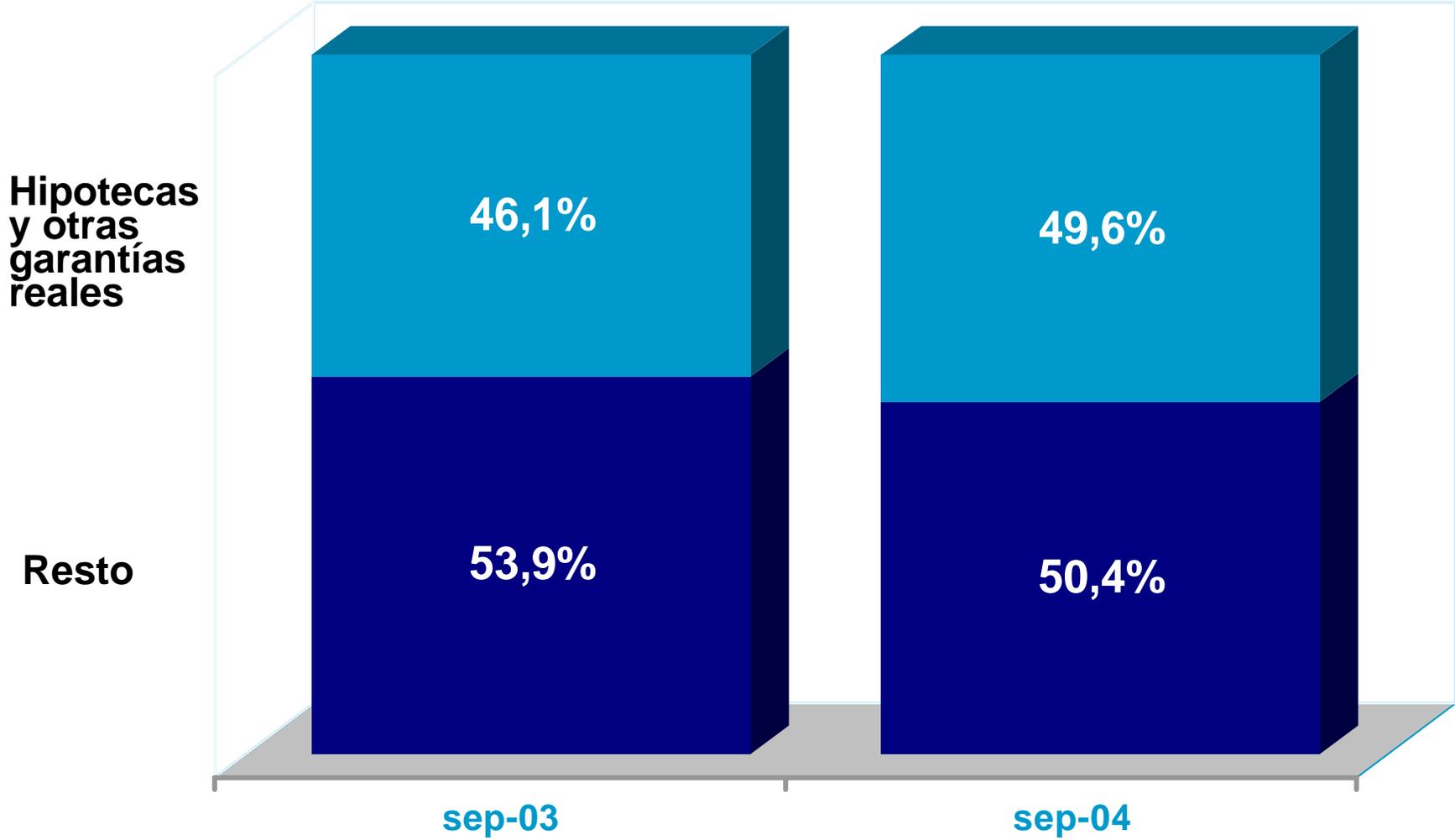
* No incluye Banco Atlántico.

INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA DE CLIENTES



■ Hipotecas titulizadas
 ■ Otros préstamos titulizados

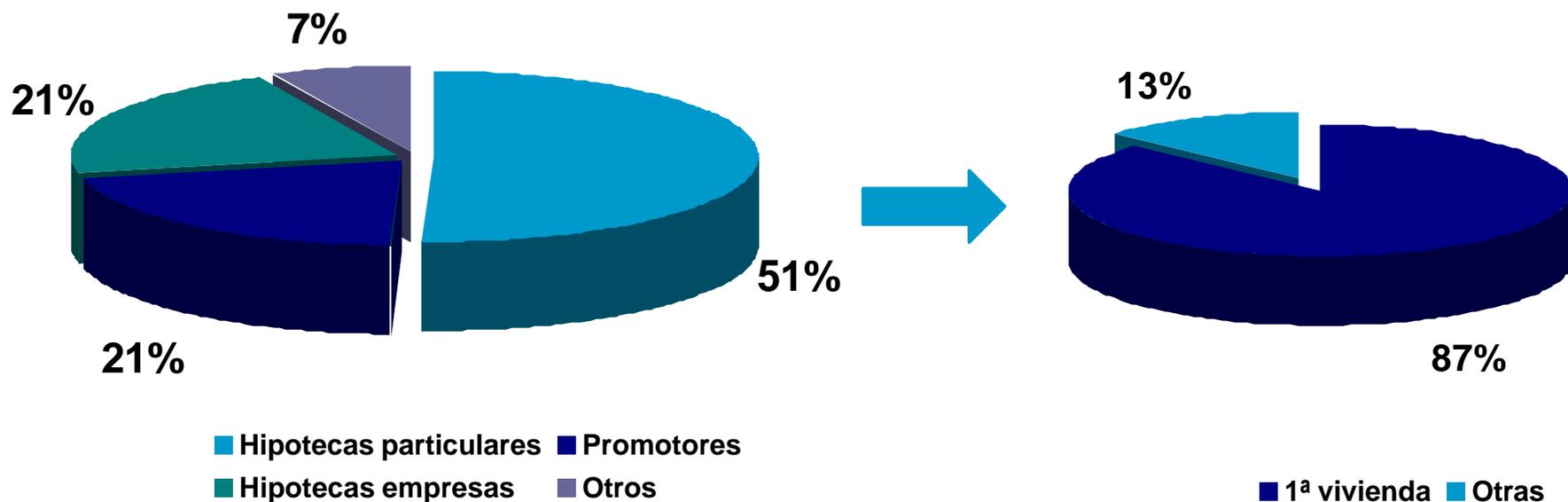
EVOLUCIÓN HIPOTECAS



A partir de 3T04 incluye Grupo Banco Atlántico.

PERFIL DE LA CARTERA HIPOTECARIA *

Distribución por tipo de propiedad



Préstamo hipotecario medio	123.252
Esfuerzo familiar ¹	22,9%
Préstamo / valor de tasación	54,8%
Morosidad hipotecas particulares	0,2%

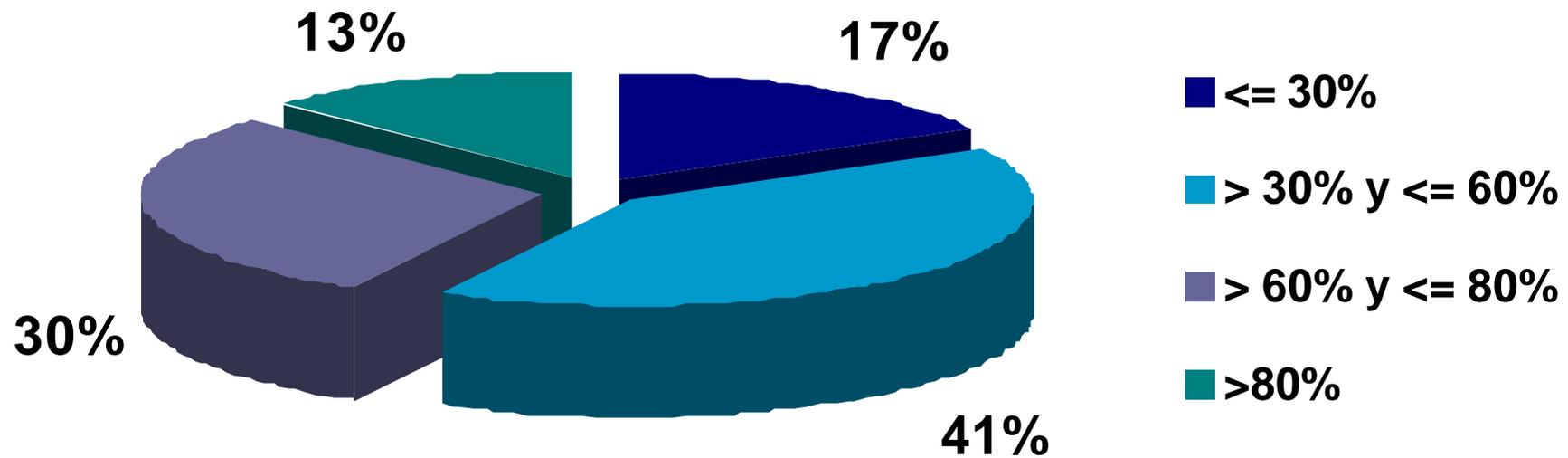
	Tipo de interés	
	+1%	+2%
Esfuerzo familiar	25,0%	27,0%

* No incluye Banco Atlántico.

¹ Datos de las hipotecas concedidas entre octubre 2003 y septiembre 2004.

DESGLOSE DE LTV *

LTV promedio 54,8%

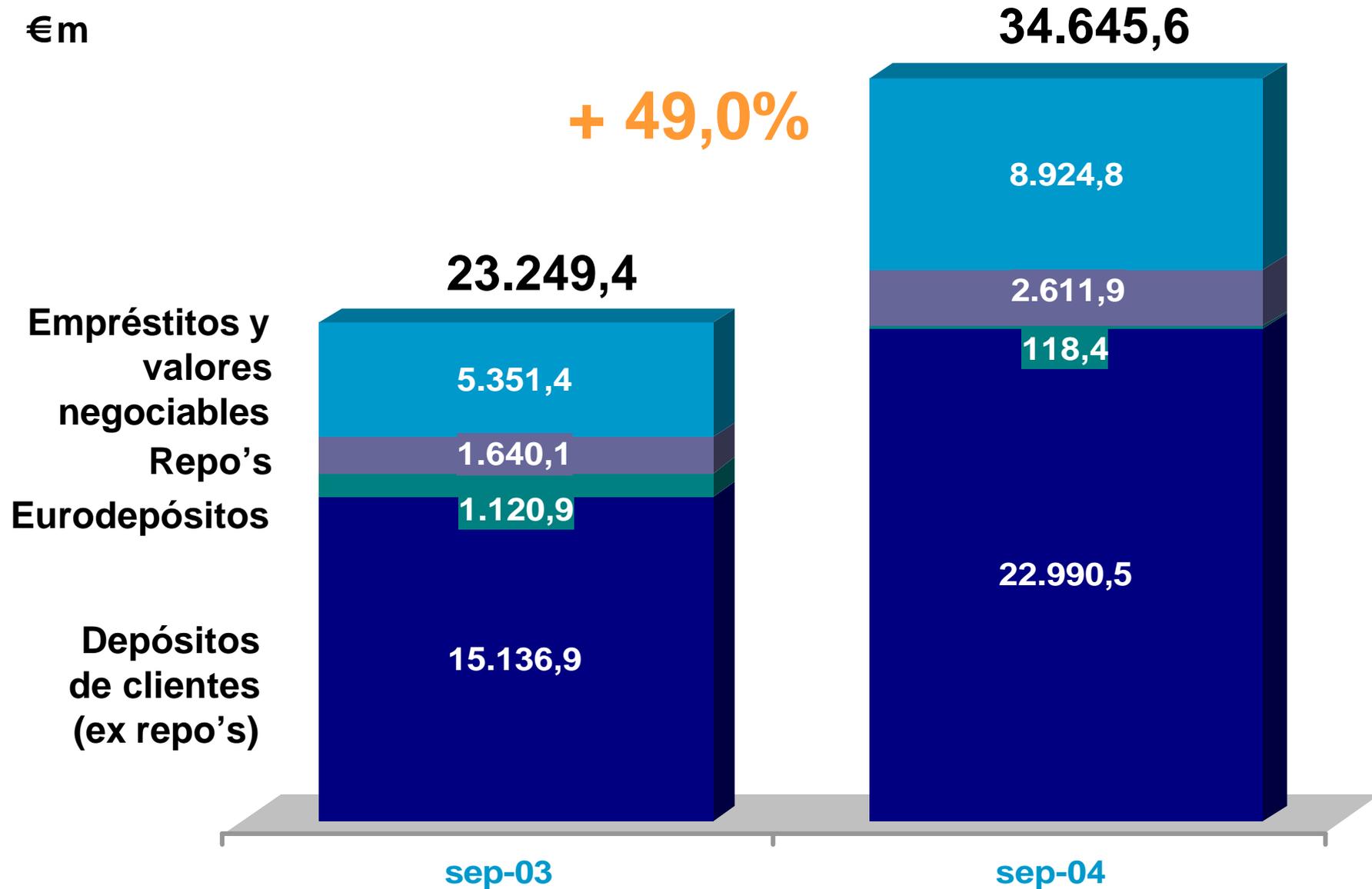


Hipotecas con LTV > 80%

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

RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE

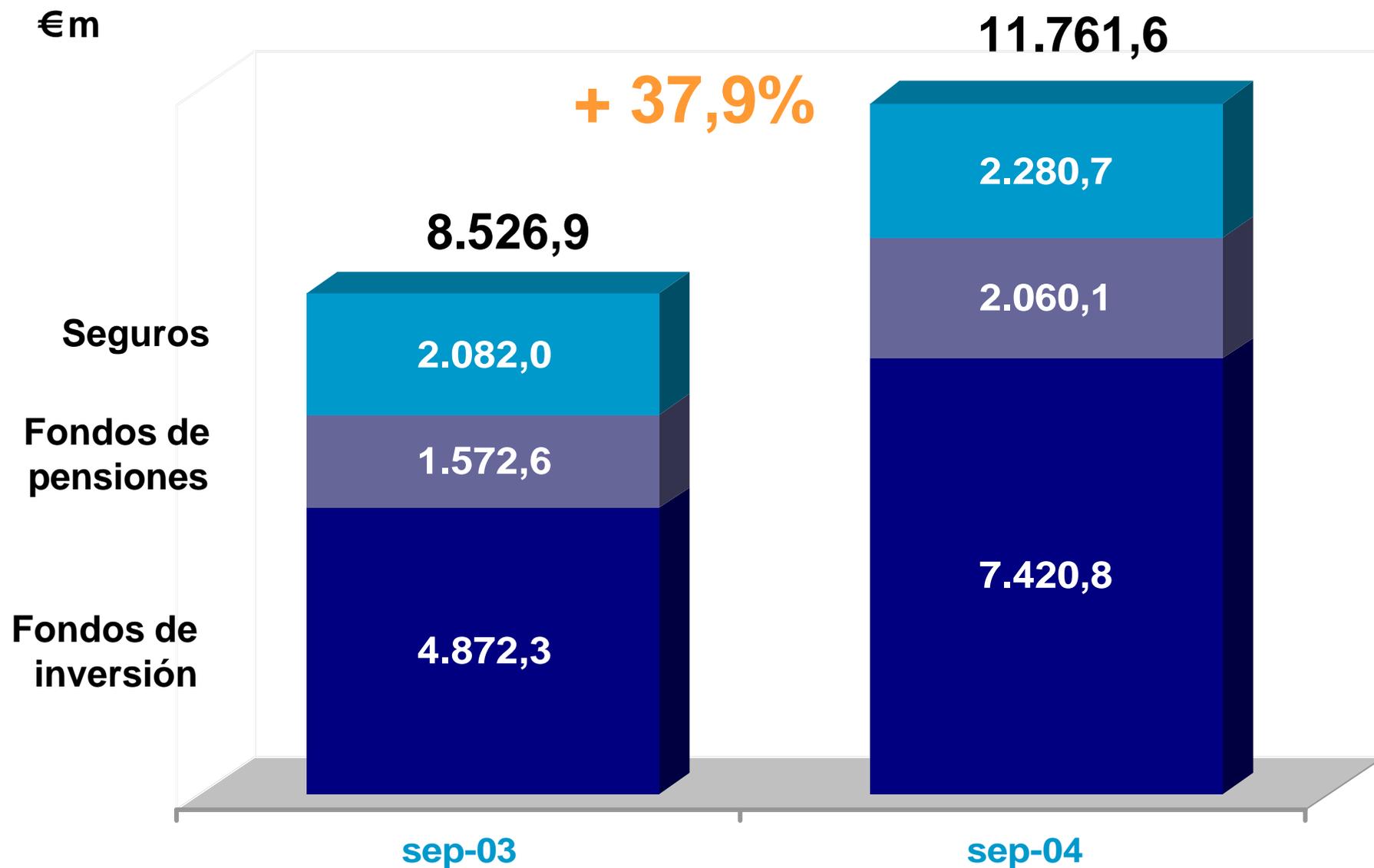
€m



A partir de 3T04 incluye Grupo Banco Atlántico.

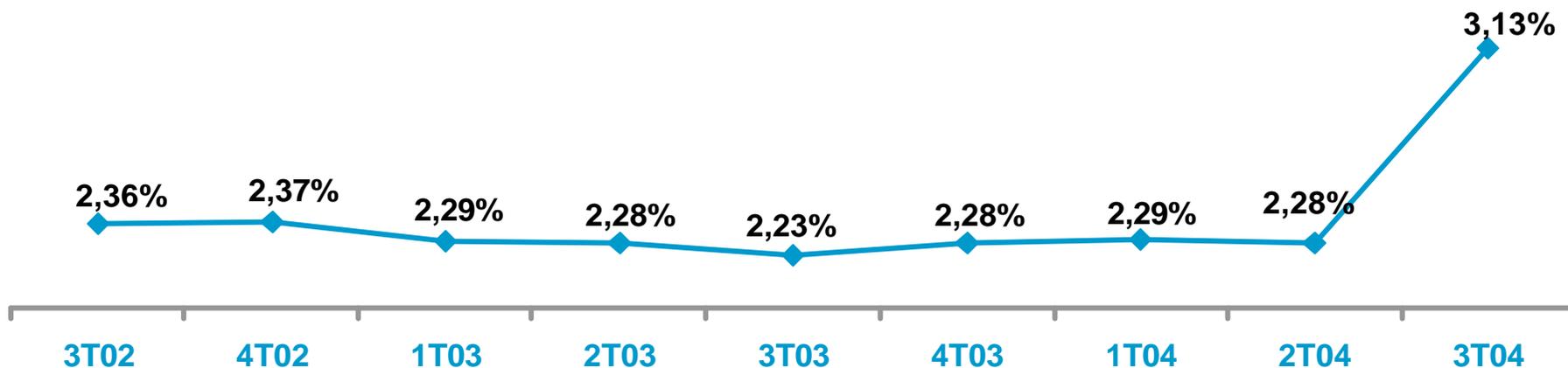
Pagarés de clientes en depósitos de clientes.

RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE



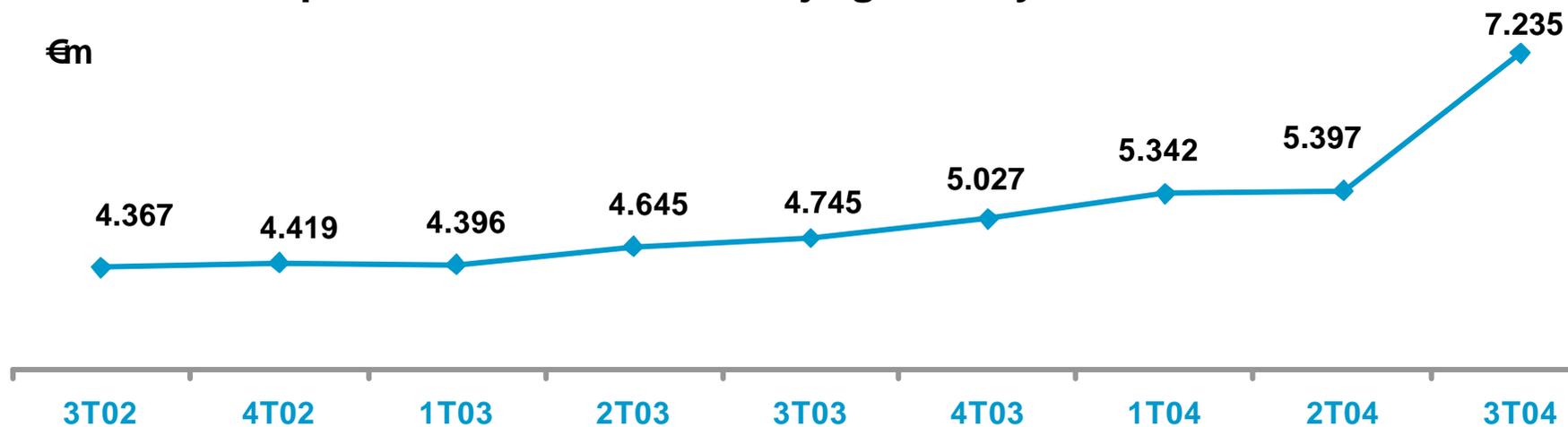
GESTIÓN DE ACTIVOS (I)

Evolución de la cuota de mercado del patrimonio de fondos bajo gestión



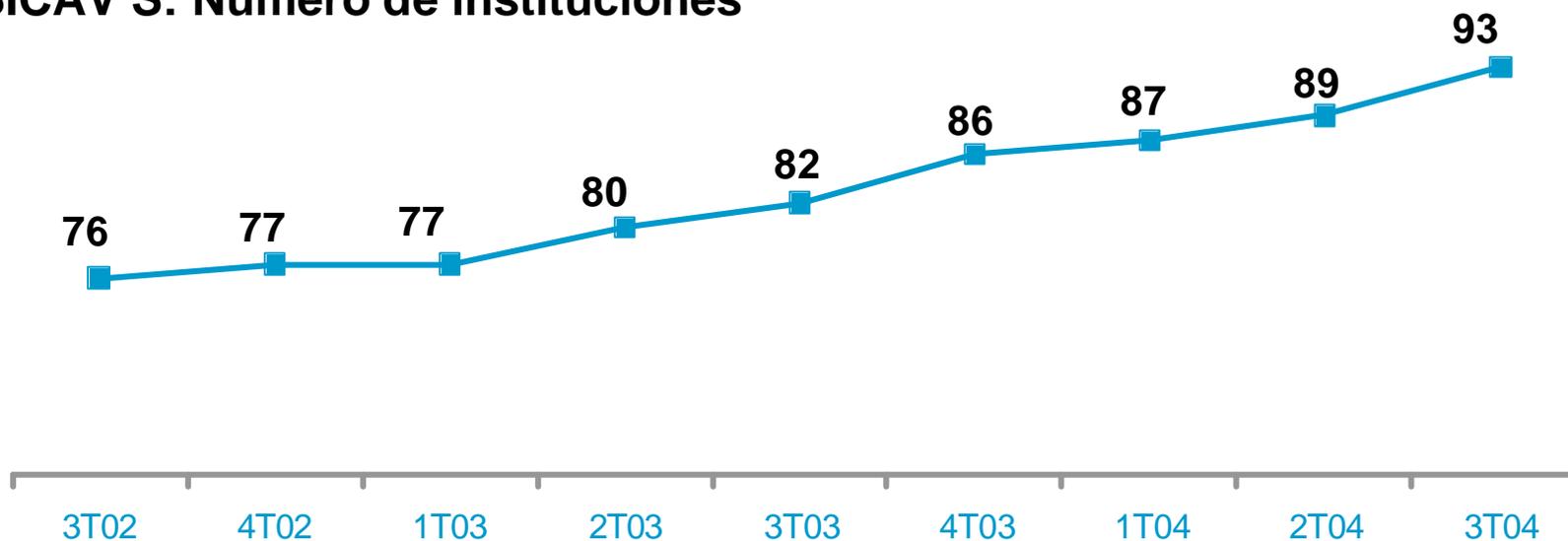
Evolución del patrimonio de fondos bajo gestión y SICAV'S

€m



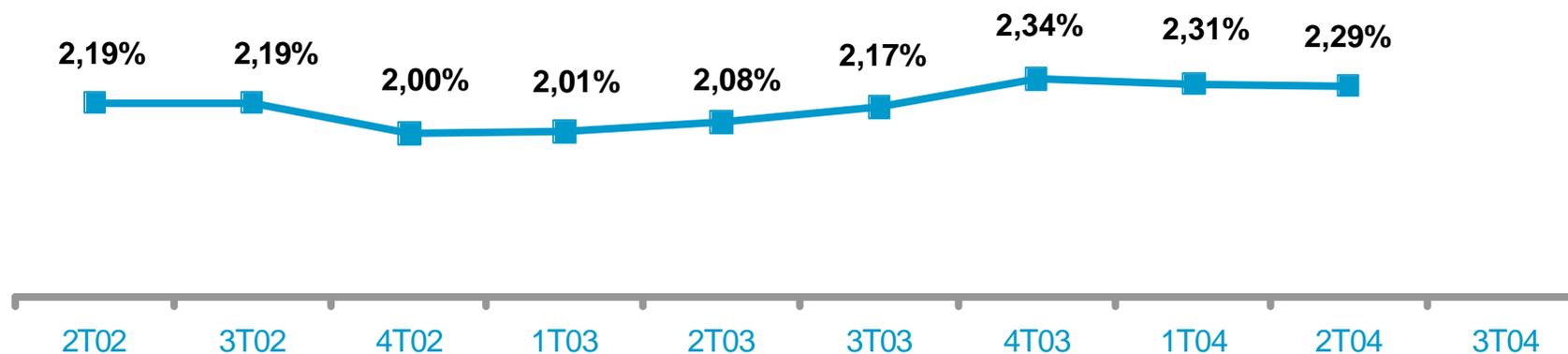
GESTIÓN DE ACTIVOS (II)

SICAV'S: Número de instituciones



* Incluye S.I.M.

SICAV'S: Evolución de la cuota de mercado

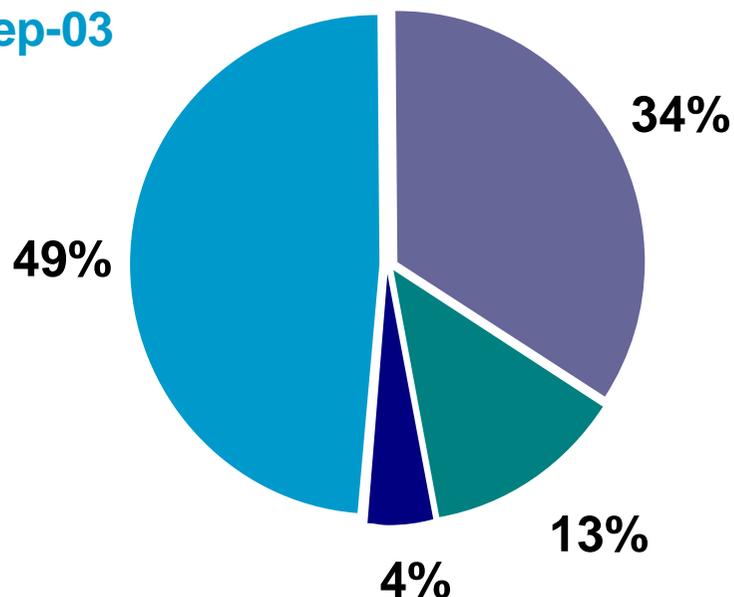


A partir de 3T04 incluye Grupo Banco Atlántico.

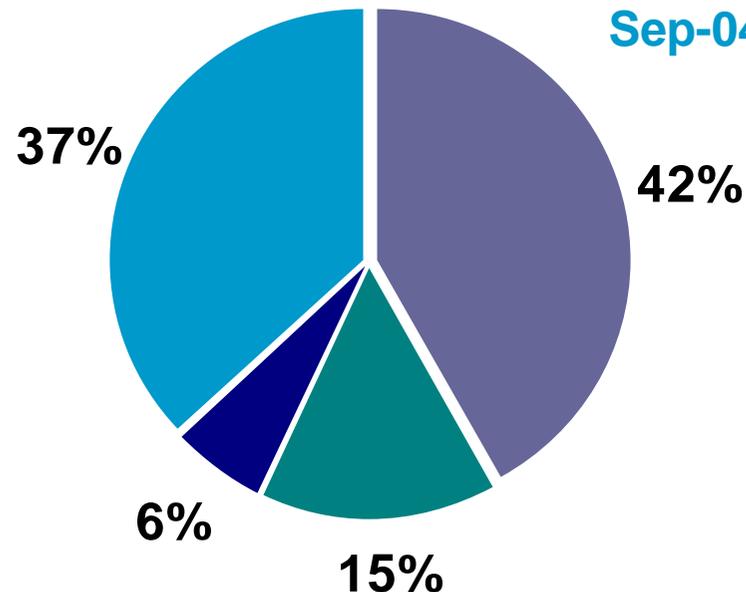
GESTIÓN DE ACTIVOS (III)

Distribución del patrimonio de los fondos por categorías

Sep-03



Sep-04



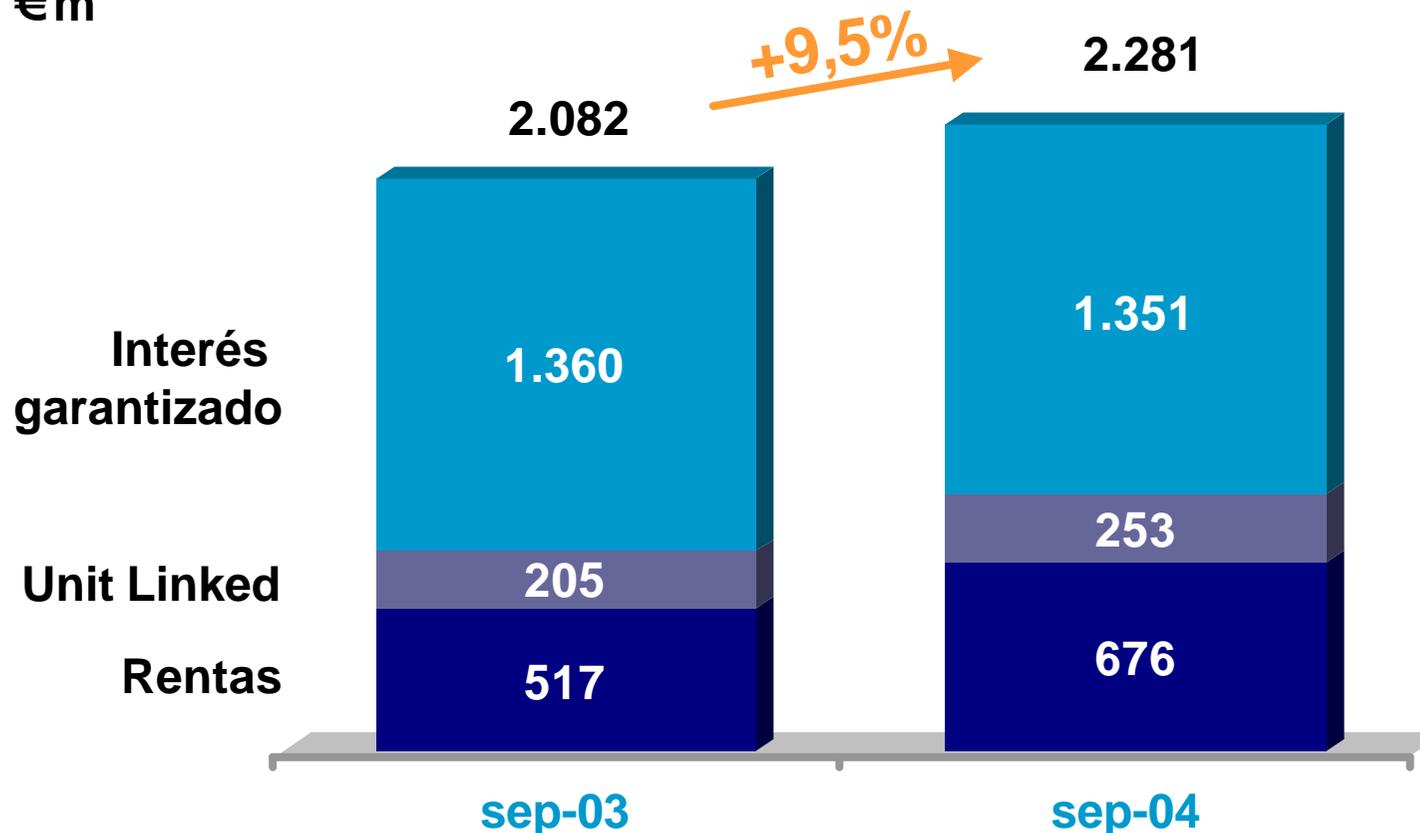
CUOTA FIM'S BS POR CATEGORÍAS *

	Fim renta fija	Fim mixto	Fim renta variable	Fim garantizado	Total Fim
sep-03	1,38%	2,20%	1,13%	4,52%	2,23%
sep-04	2,68%	2,73%	2,16%	4,65%	3,13%

(*) Fuente: Inverco

Evolución de las provisiones matemáticas

€m



Evolución de las cuotas de mercado

	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
PROVISIONES MATEMÁTICAS	1,99%	1,94%	1,97%	1,87%	1,84%

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

BANCASSURANCE (II) *

Evolución de las primas de seguros

€m

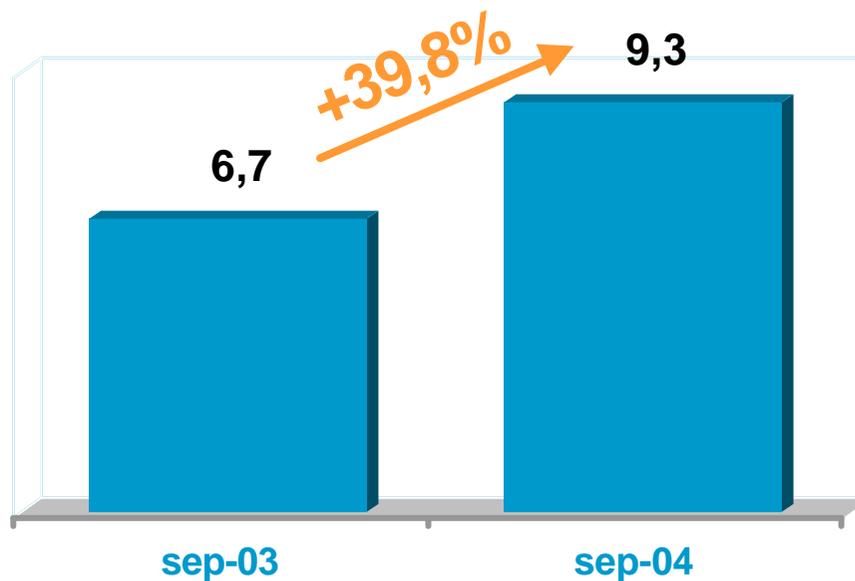
Seguros de vida riesgo



% Penetración

10,7%

Seguros del hogar



% Penetración

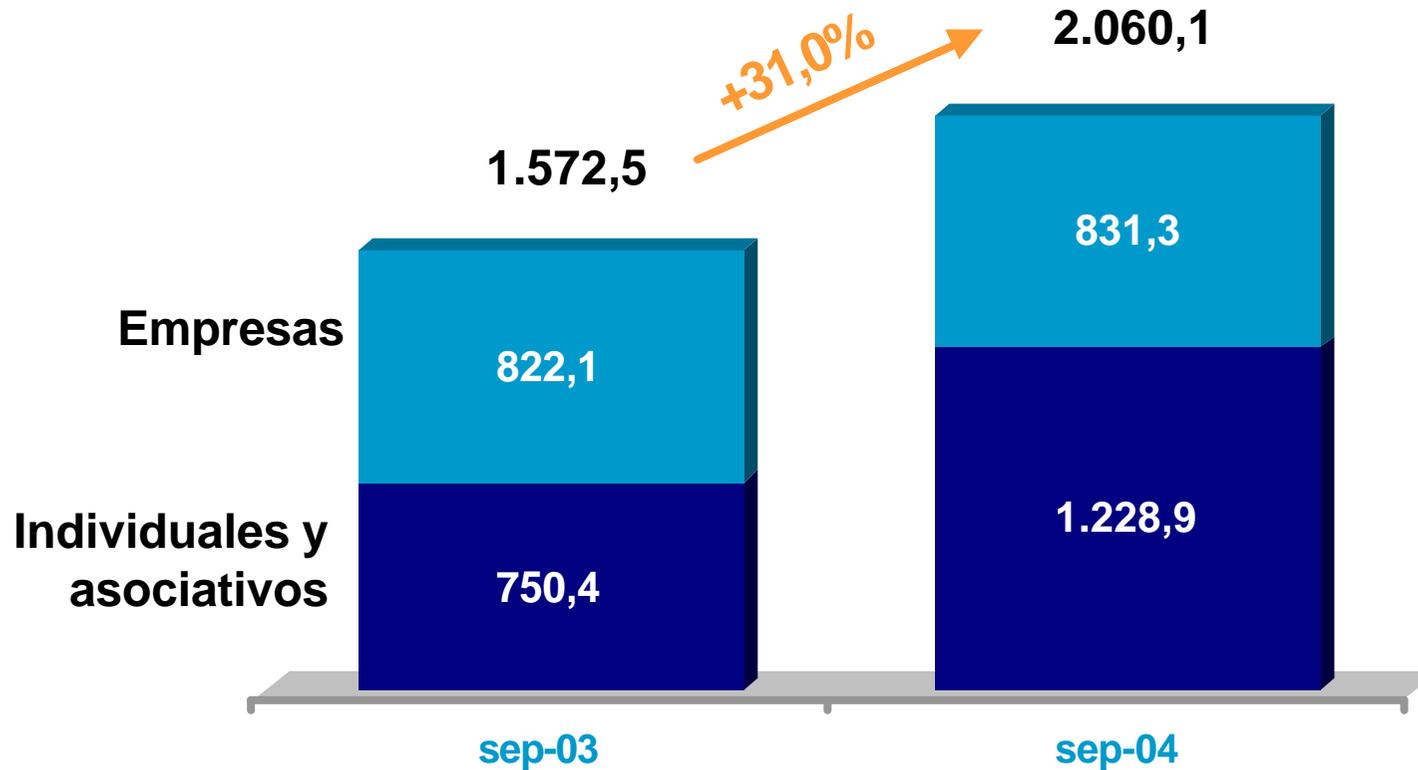
7,7%

* No incluye Banco Atlántico.

BANCASSURANCE (III)

Evolución del patrimonio de los fondos de pensiones

€m



Evolución de las cuota de mercado

FONDOS DE PENSIONES INDIVIDUALES

2T03	3T03	4T03	1T04	2T04
2,59%	2,59%	2,60%	2,61%	2,62%

Fuente: INVERCO

MARGEN BÁSICO

€m

	sep-03	sep-04	% Var.
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	571,0	724,4	26,9%
COMISIONES NETAS	218,2	309,2	41,7%
COMISIONES OPERACIONES RIESGO	68,7	93,8	36,5%
COMISIONES SERVICIOS	90,5	126,7	39,9%
COMISIONES GESTIÓN ACTIVOS	58,9	88,7	50,5%
Fondos Inversión	42,3	65,8	55,5%
Fondos Pensiones	11,7	17,0	45,0%
Seguros	4,9	5,9	20,7%
MARGEN BÁSICO	789,2	1.033,6	31,0%

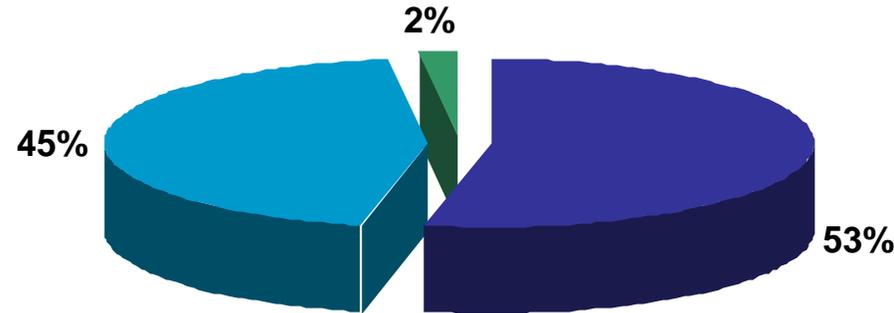
COMISIONES

Principales conceptos de comisiones

€m

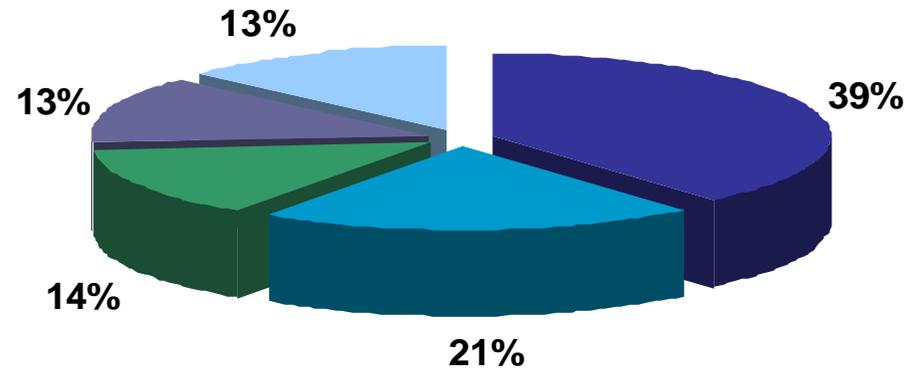
% Var.
Sep04 / Sep03

Comisiones derivadas de operaciones de riesgo



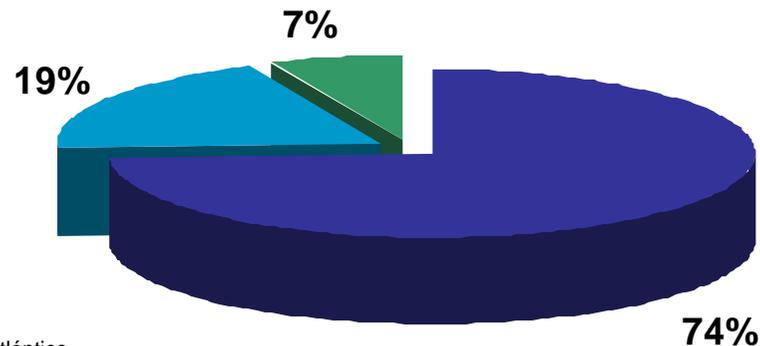
Operaciones activo	10,8%
Avales y otras gar.	48,5%
Cedidas otras ent.	- 74,4%

Comisiones de servicios



Tarjetas	37,1%
Ordenes de pago	24,2%
Valores	88,4%
Cuentas a la vista	80,8%
Cedidas a otras ent.	119,0%

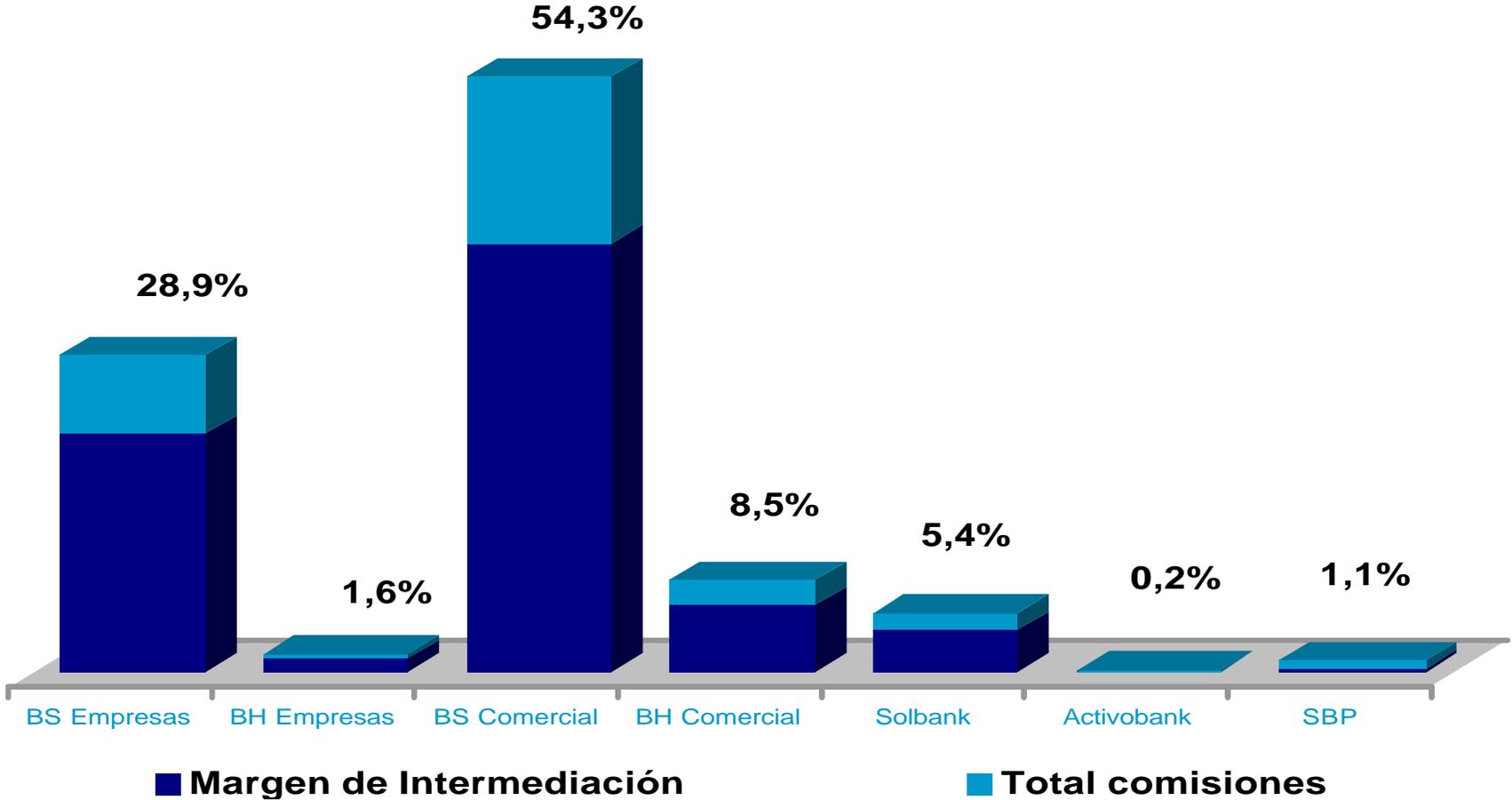
Comisiones de Fim's, Fp's y seguros



Fondos de inversión	55,5%
Planes de pensiones	45,0%
Seguros vida	20,7%

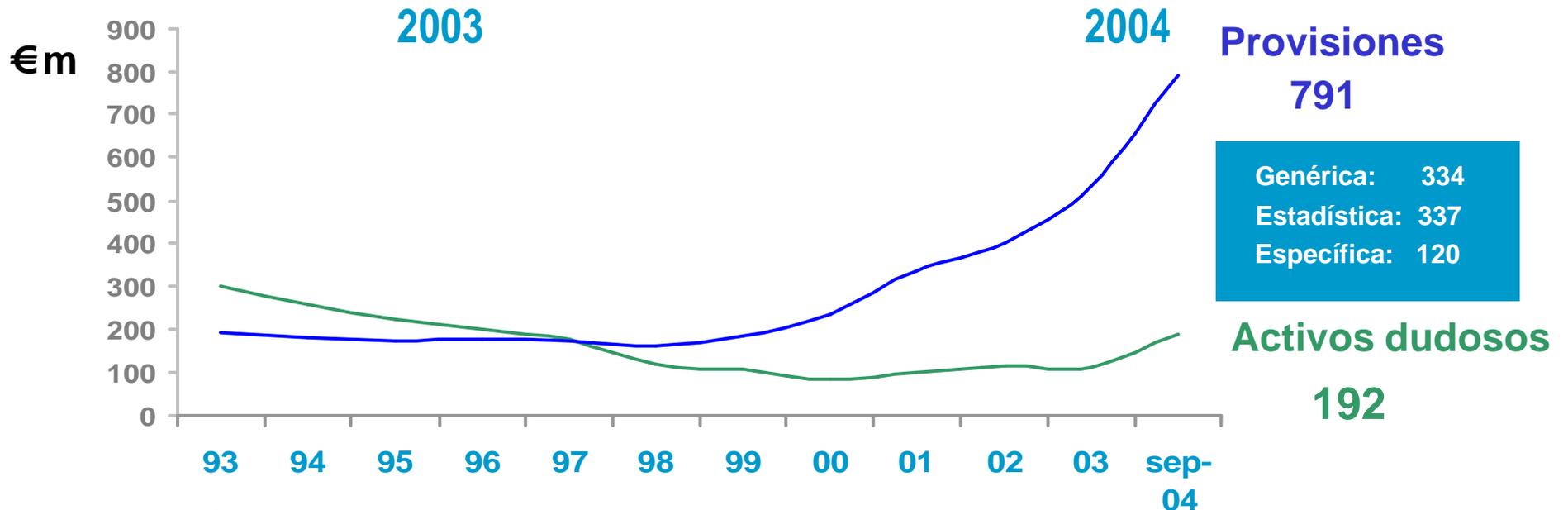
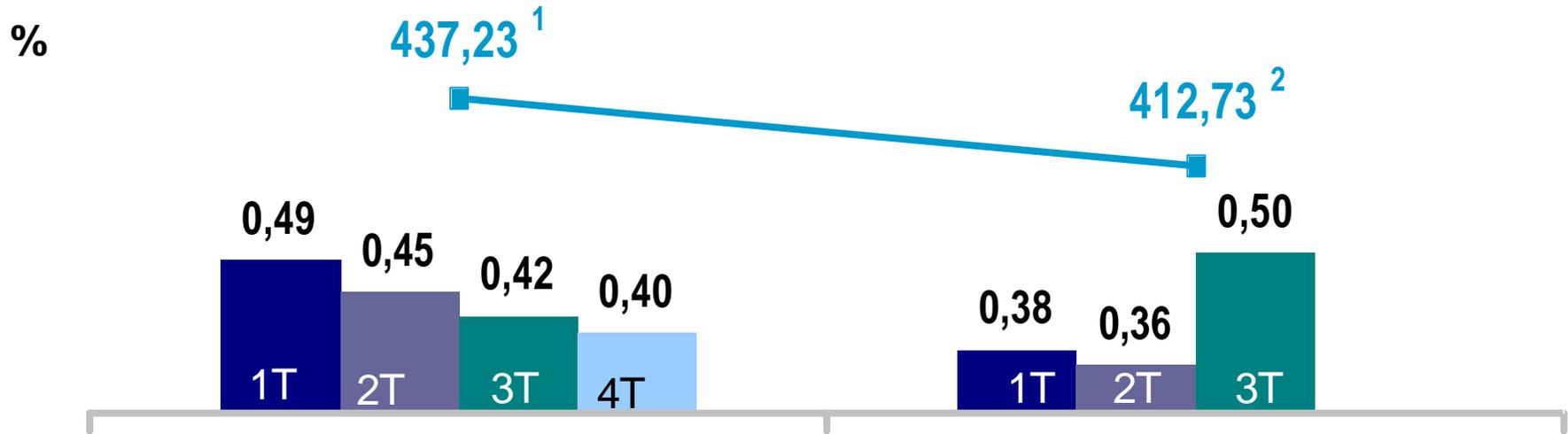
MARGEN BÁSICO DE CLIENTES *

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



* No incluye Banco Atlántico.

RATIO DE MOROSIDAD Y COBERTURA



A partir de 3T04 incluye Grupo Banco Atlántico.
Incluye riesgo de fuera de balance y sus provisiones.
¹ Datos a 30/09/03. ² Datos a 30/09/04.

CANALES (I)

Plan de expansión de oficinas 2004

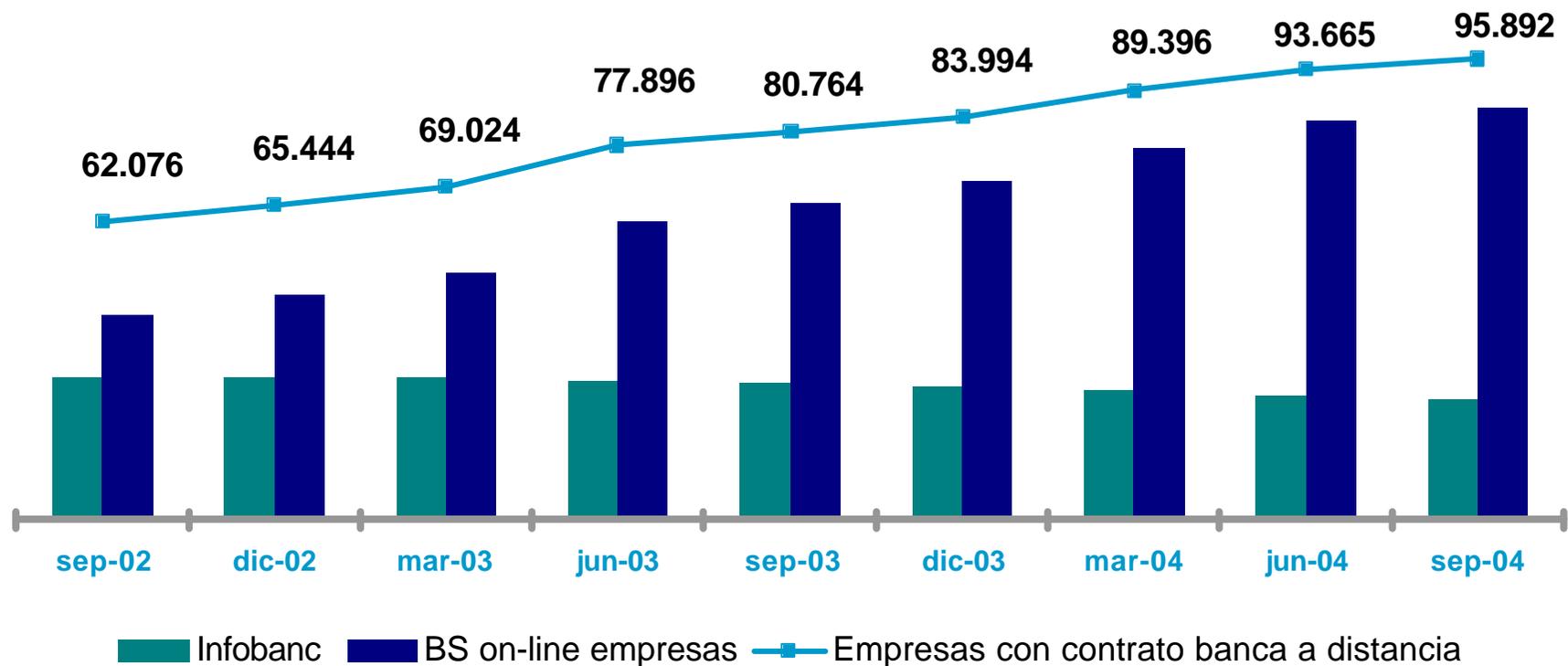
	RED 31/12/03	APERTURAS		CIERRES		RED	
		PREV 31/12/04	REAL 30/09/04	PREV 31/12/04	REAL 30/09/04	PREV 31/12/04	REAL 30/09/04
Banco Sabadell	583	24	6	-6	-6	601	583
Banco Sabadell (B.empresas)	5	15	13			20	18
Solbank	74	5	1			79	75
Banco Herrero	202	4	4	-13		193	206
Sabadell Banca Privada	6	2				8	6
Activobank ¹	2					2	2
Banco Atlántico	274			-80		194	274
Banco Atlántico (B.Privada)	3			-2		1	3
TOTAL	1.149	50	24	-101	-6	1.098	1.167

¹ Oficinas Activobank: Puntos de orientación al cliente.

CANALES (II) *

Nº clientes banca on-line: empresas

% Variación interanual de los clientes activos: 28%

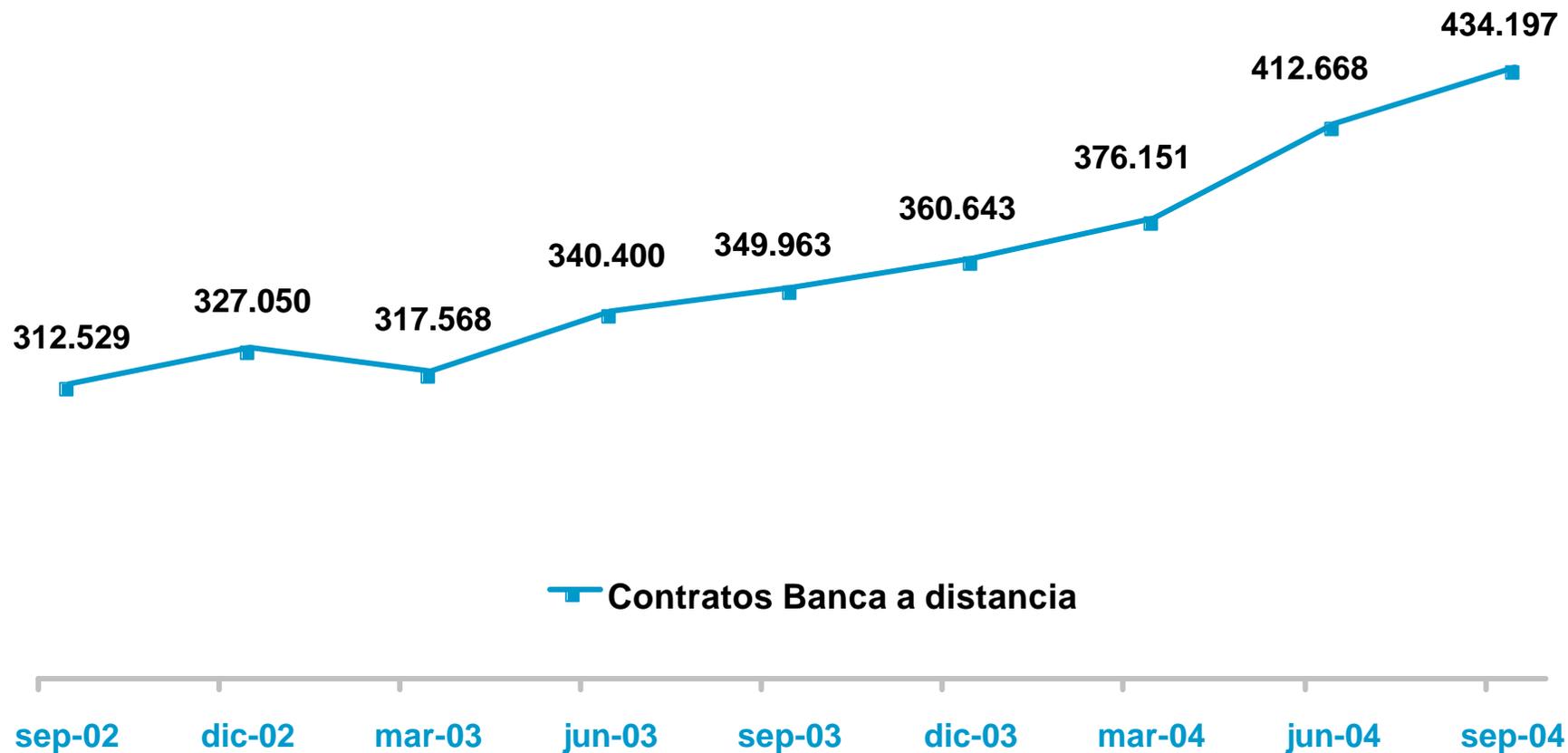


* No incluye Banco Atlántico.

CANALES (III) *

Nº clientes banca on-line: particulares

% Variación interanual de los clientes activos: 40%

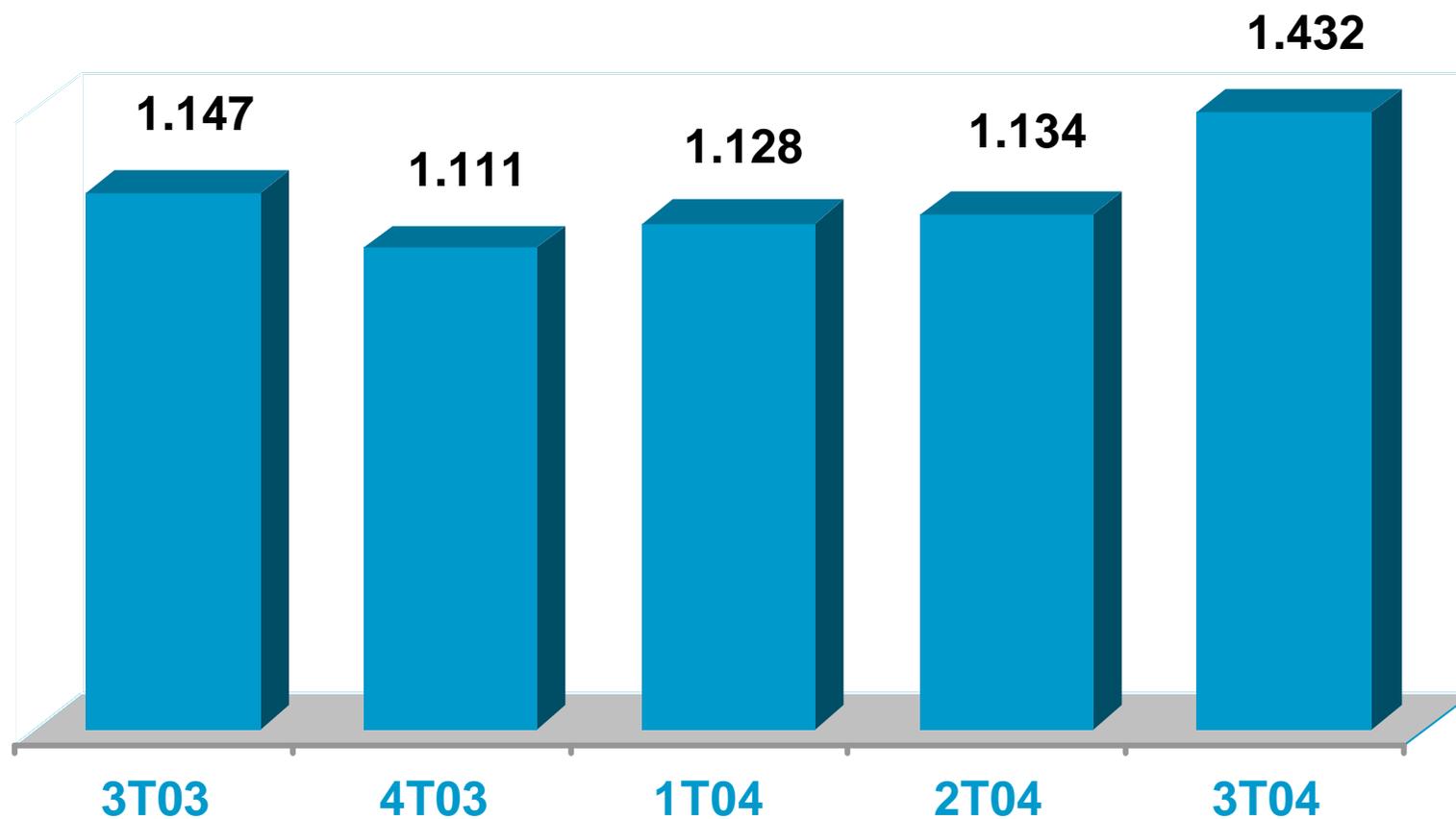


* No incluye Banco Atlántico.

Activos: Clientes que han realizado como mínimo una consulta o operación durante el último trimestre.

CANALES (IV)

Cajeros automáticos instalados

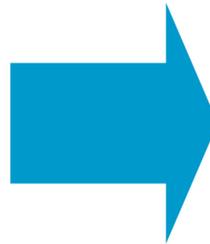


A partir de 3T04 incluye Grupo Banco Atlántico.

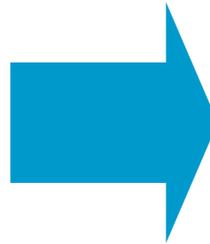
CANALES (V)

Avance en la migración a Servired

ENTREGA DE PACK's	gestionados
julio	86.979
agosto	70.346
septiembre	32.314
TOTAL 3 MESES	189.639
CAJEROS	adaptados
julio	124
agosto	126
septiembre	214
TOTAL 3 MESES	464



El 42% de los pack's ya se han gestionado



El 55% de los cajeros ya se han adaptado



AGENDA

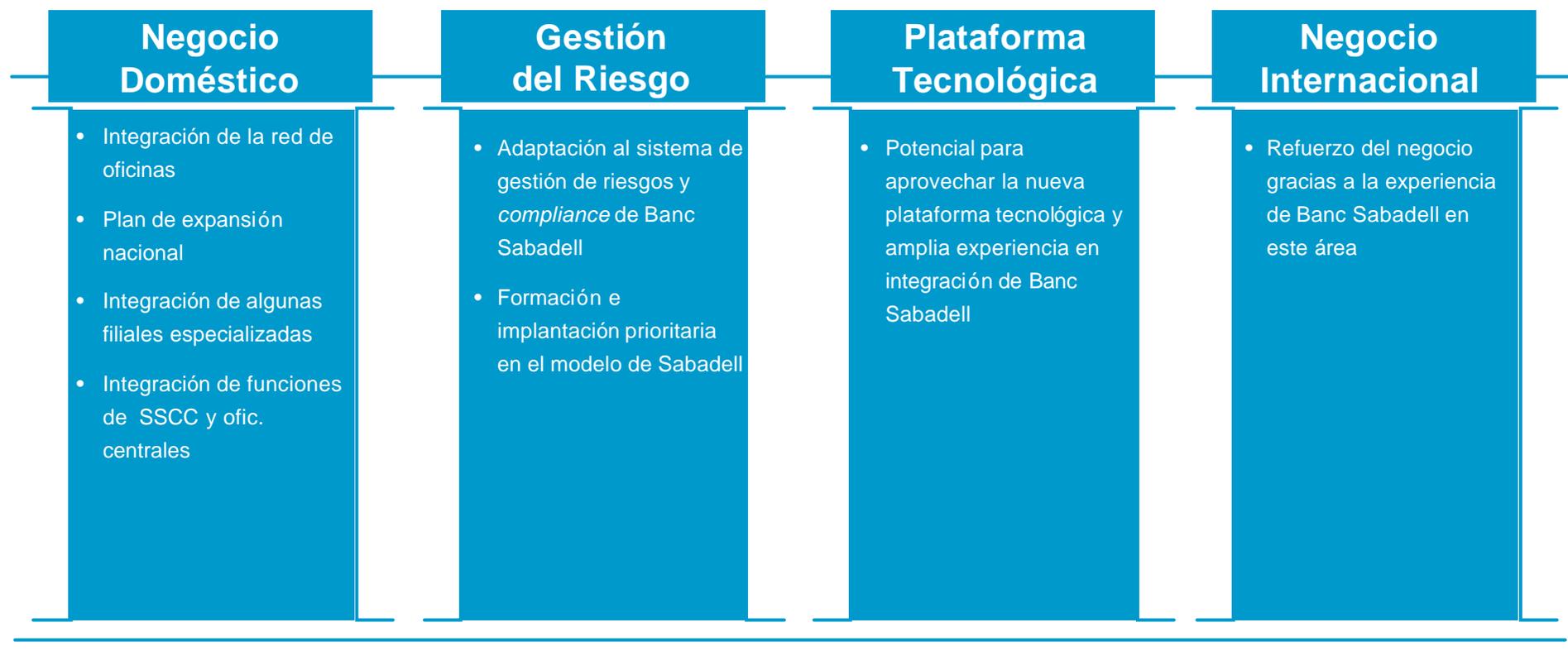
1. ANÁLISIS RESULTADOS 2T04

2. EVOLUCIÓN NEGOCIO COMERCIAL

3. INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO

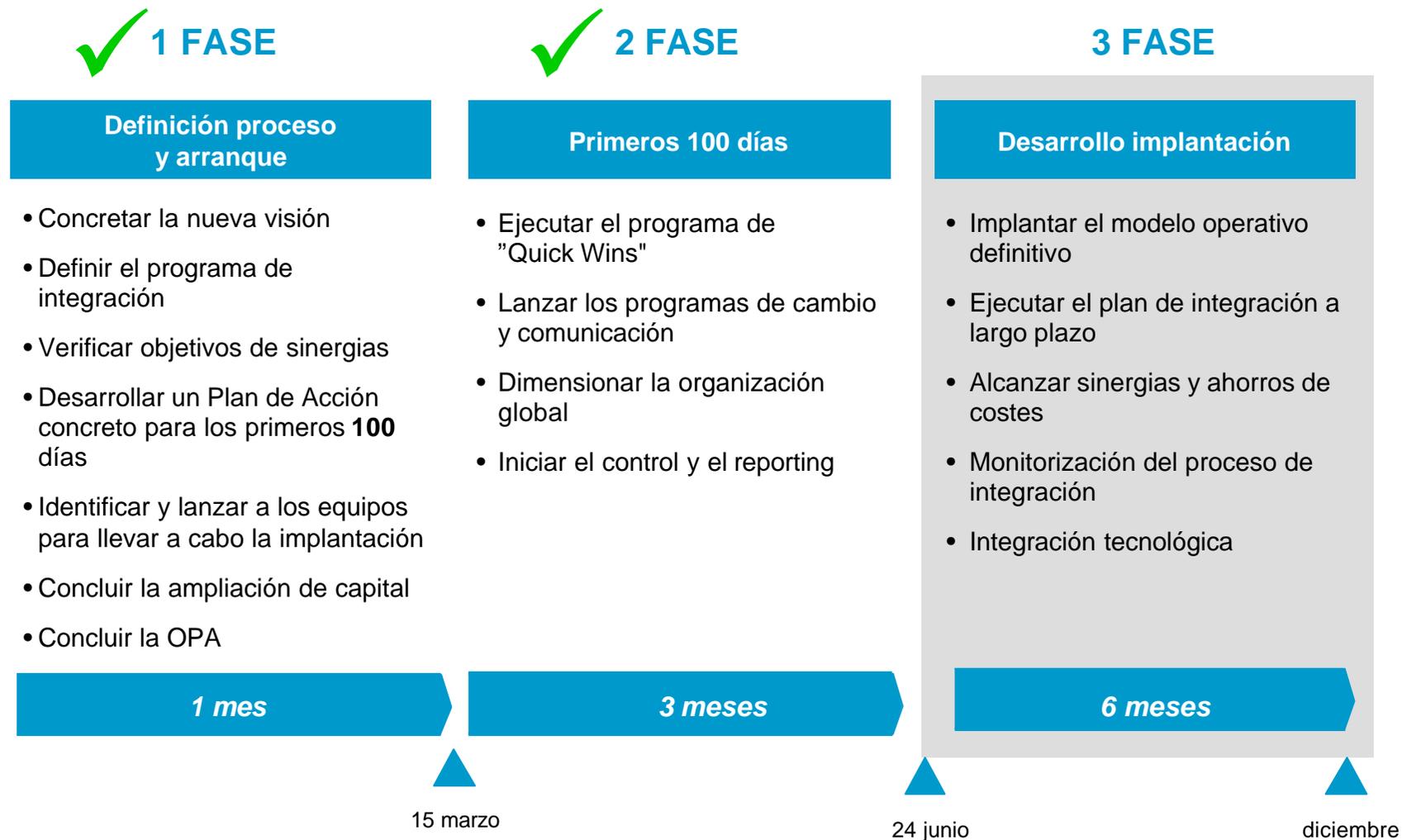
PILARES DEL PROCESO DE INTEGRACIÓN

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



INTEGRACIÓN DE BANCO ATLÁNTICO: 3 FASES

Continuamos trabajando en la última fase del proceso de integración



PLAN DE INTEGRACIÓN

	HITOS DEFINIDOS	HITOS REALIZADOS	% S/TOTAL
Negocios verticales	45	35	78%
Negocios transversales	27	17	63%
IT / Procesos operativos	25	11	44%
Plan de marca	11	4	36%
Organización y recursos	15	9	60%
Riesgos y recuperaciones	21	15	71%
Intervención general	32	15	47%
Otras áreas soporte	33	9	27%
TOTAL	209	115	55%

PRINCIPALES HITOS CONSEGUIDOS 3T04 (I)

- ✓ Se han concluido las actividades legales relacionadas con la fusión.
- ✓ Las entidades de seguros, pensiones y correduría del Grupo Banco Atlántico han sido fusionadas con las correspondientes sociedades del grupo Banco Sabadell.
- ✓ La sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo Banco Atlántico ha sido sustituida en sus funciones por la sociedad gestora del grupo Banco Sabadell.

PRINCIPALES HITOS CONSEGUIDOS 3T04 (II)

- ✓ Se ha materializado la venta de la cartera de Banca Privada de Mónaco y de la sociedad de Gibraltar.
- ✓ Se están formalizando ventas de edificios no necesarios.
- ✓ Ha concluido la descentralización de los CAR's (Centros Administrativos Regionales).
- ✓ Despliegue de la marca **Sabadell**Atlántico: ya se ha rotulado el 90% de las oficinas con la nueva marca.
- ✓ Ha concluido con éxito el segundo ciclo de pruebas de aceptación técnica de los nuevos sistemas.

Se trabaja para conseguir una plantilla plenamente cohesionada

- **PLAN DE FORMACIÓN:** Una vez concluida la fase conceptual, se está desarrollando la última fase centrada en la formación operativa.
- **HOMOLOGACIÓN DE CONDICIONES SOCIOLABORALES:** Se ha alcanzado un principio de acuerdo con los sindicatos para la homologación de las condiciones salariales y los beneficios sociales de la plantilla de Banco Atlántico con las del resto del grupo.
- **GESTIÓN DEL POTENCIAL:** Se ha contratado una empresa de outplacement para ayudar a analizar el perfil profesional y expectativas con el fin de decidir las mejores alternativas para los empleados con lugar de trabajo afectado por la integración.
- **INTEGRACIÓN DE NÓMINAS:** A partir de este mes todos los empleados del grupo cobrarán la nómina como una única entidad.

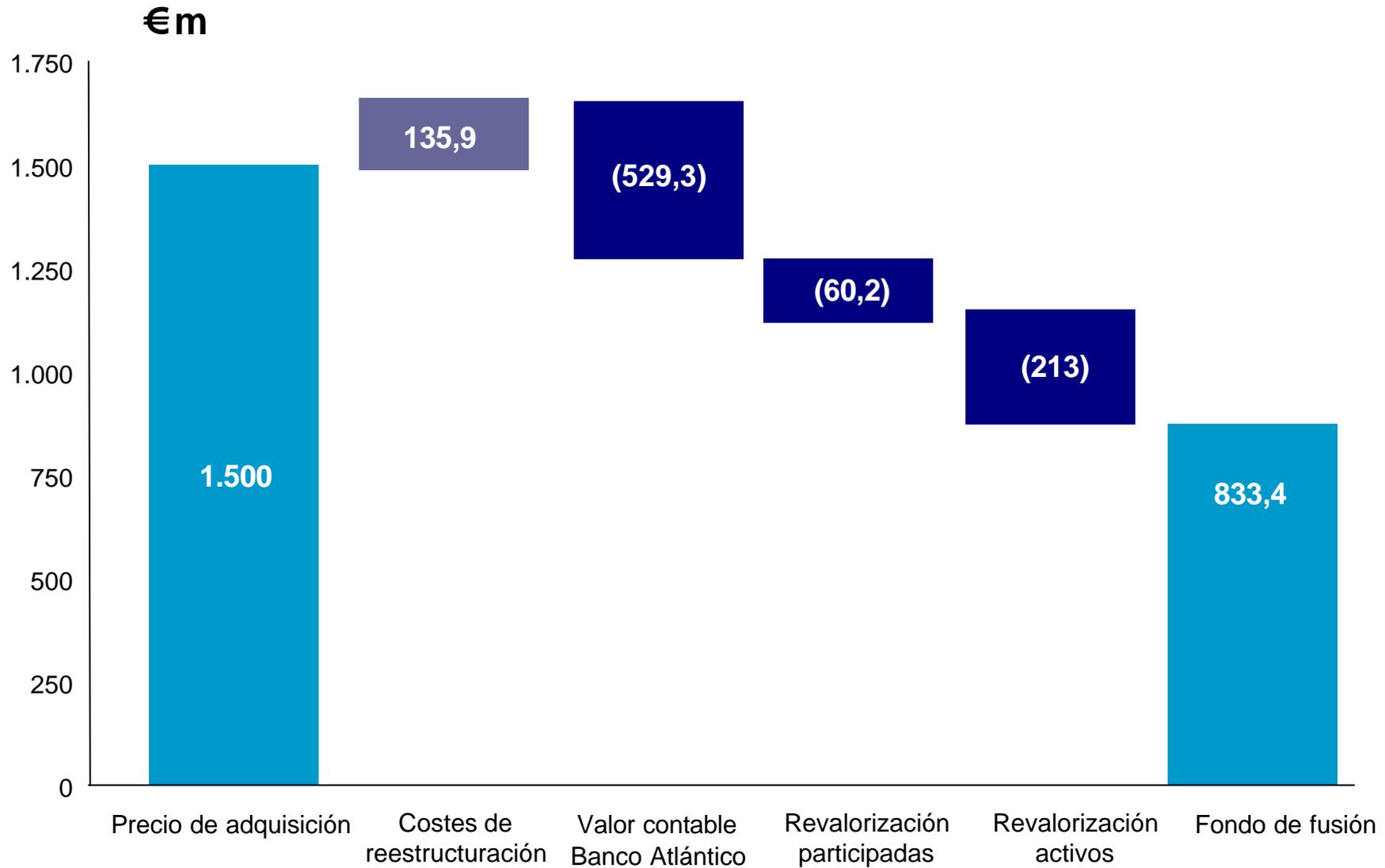
INTEGRACIÓN TECNOLÓGICO - OPERATIVA

El próximo 6 de diciembre es la primera opción para la integración de las redes de Banco Sabadell y Banco Atlántico bajo una misma plataforma.

Desarrollo de las actividades previas a la integración:

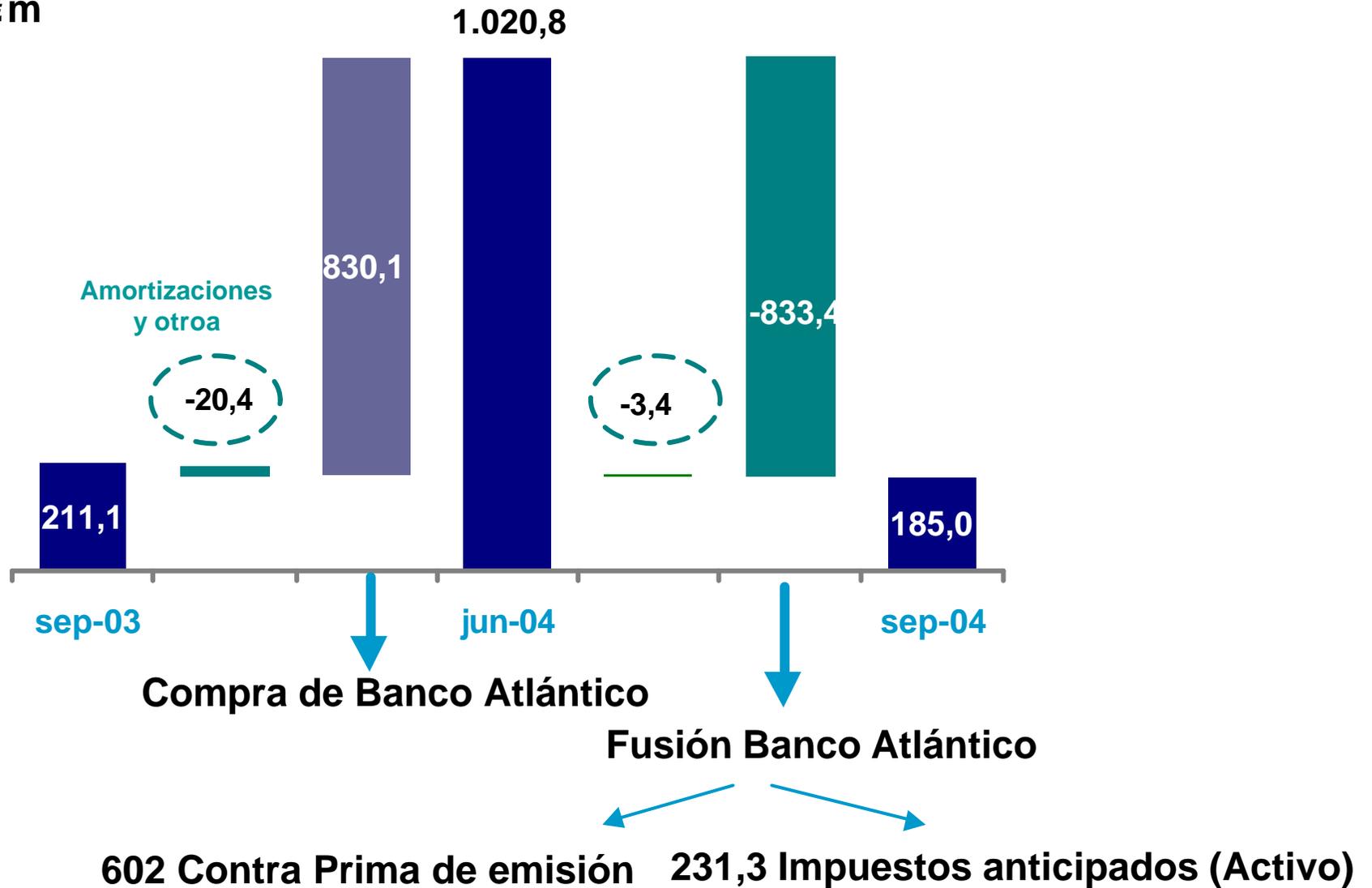
- Se han instalado los equipos y se han sustituido las infraestructuras necesarias para la integración de actividades.
- Se han integrado operativamente la Gestión de Activos y la Bancassurance, y se han armonizado los catálogos comerciales.
- Ha concluido el desarrollo de los procesos de migración y de diferencias funcionales.
- Esta avanzado el calendario de pruebas así como el proceso de formación.

FONDO DE FUSIÓN



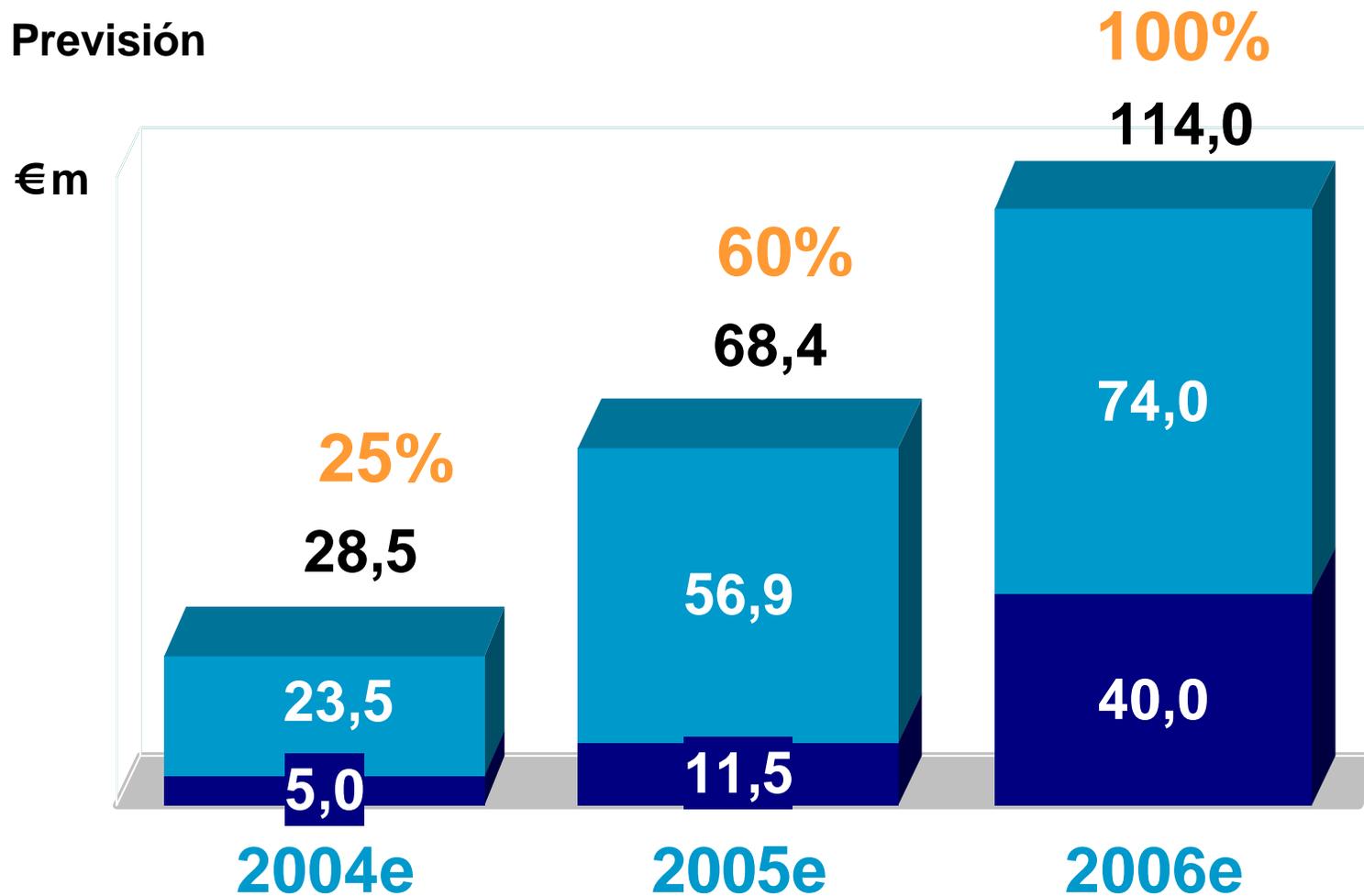
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

€m



CALENDARIO DE SINERGIAS

Previsión



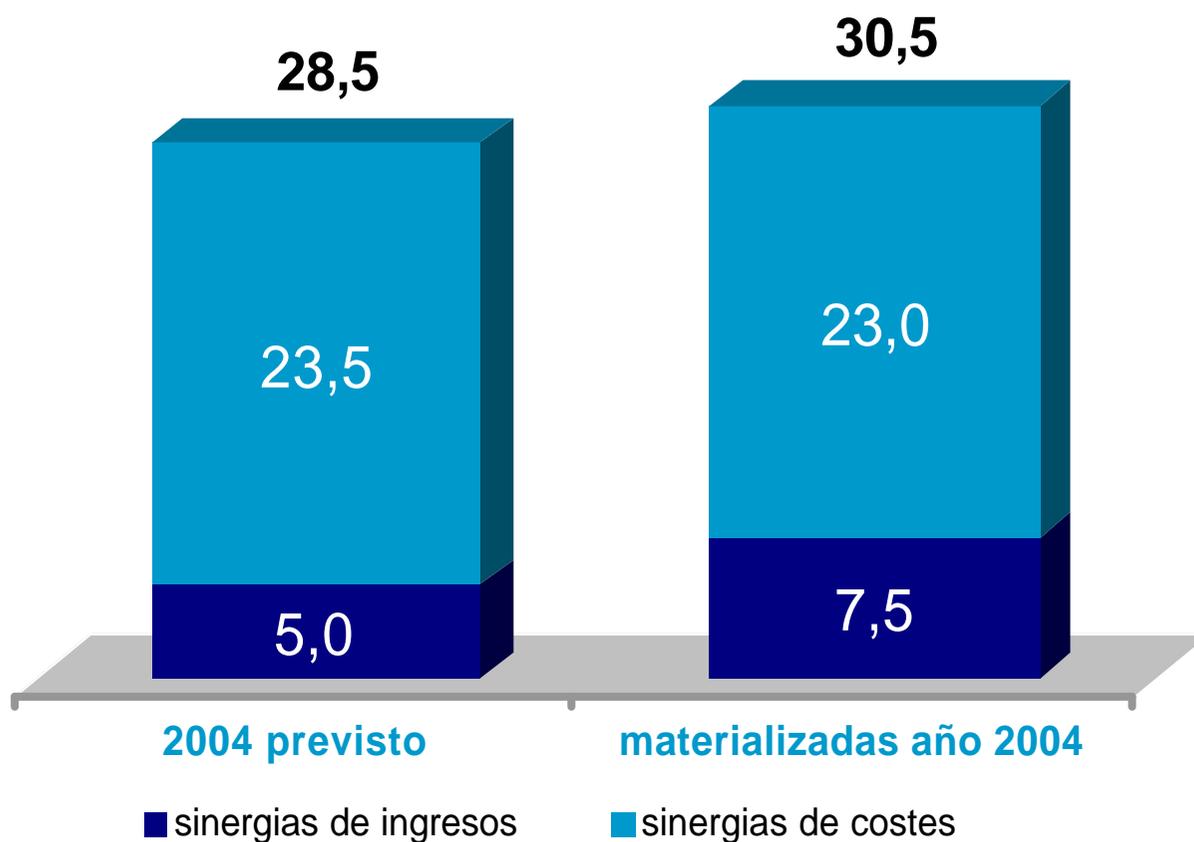
■ Sinergias de ingresos ■ Sinergias de costes

SINERGIAS 2004

Impacto en resultados 2004 de las acciones realizadas a 30 de septiembre

€m

107% sobre 2004e



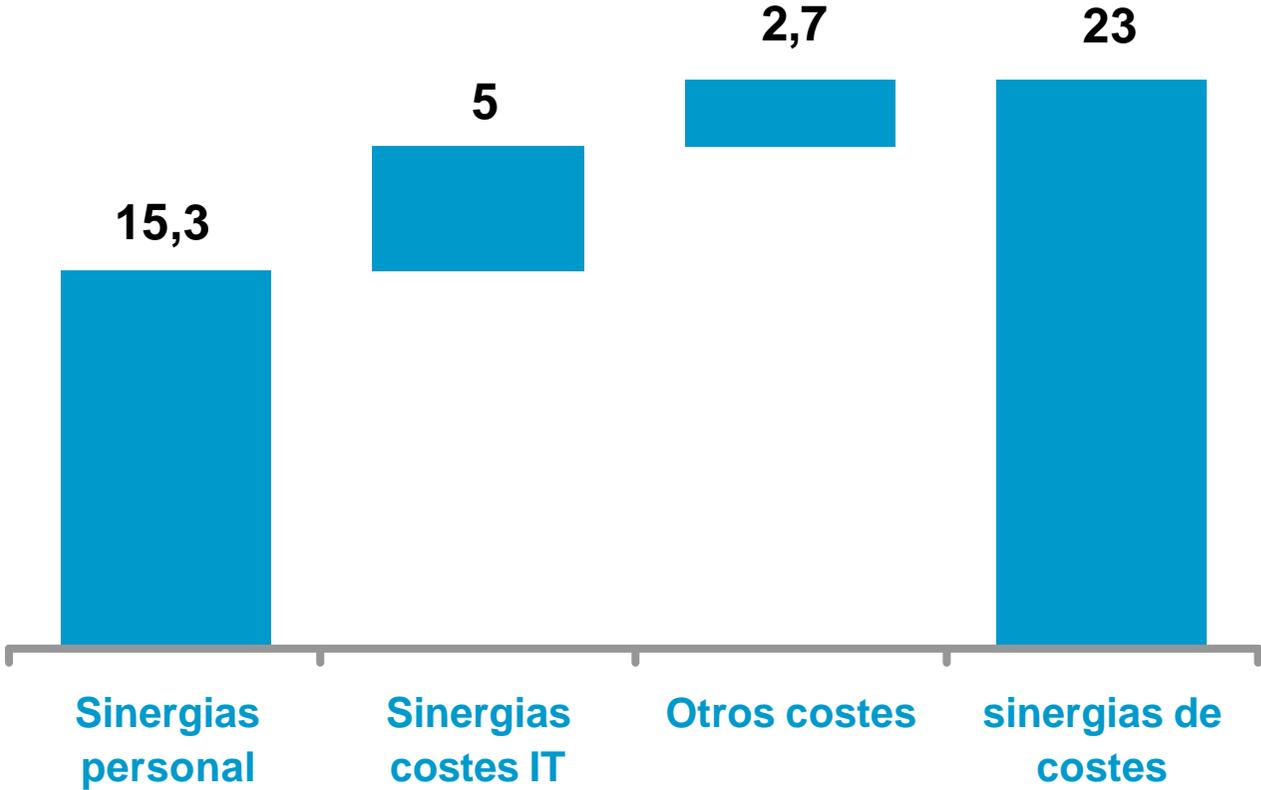
* Sin variación en la estimación del calendario de sinergias 2.005 – 2.006

SINERGIAS MATERIALIZADAS

Sinergias de costes materializadas a final de 2004

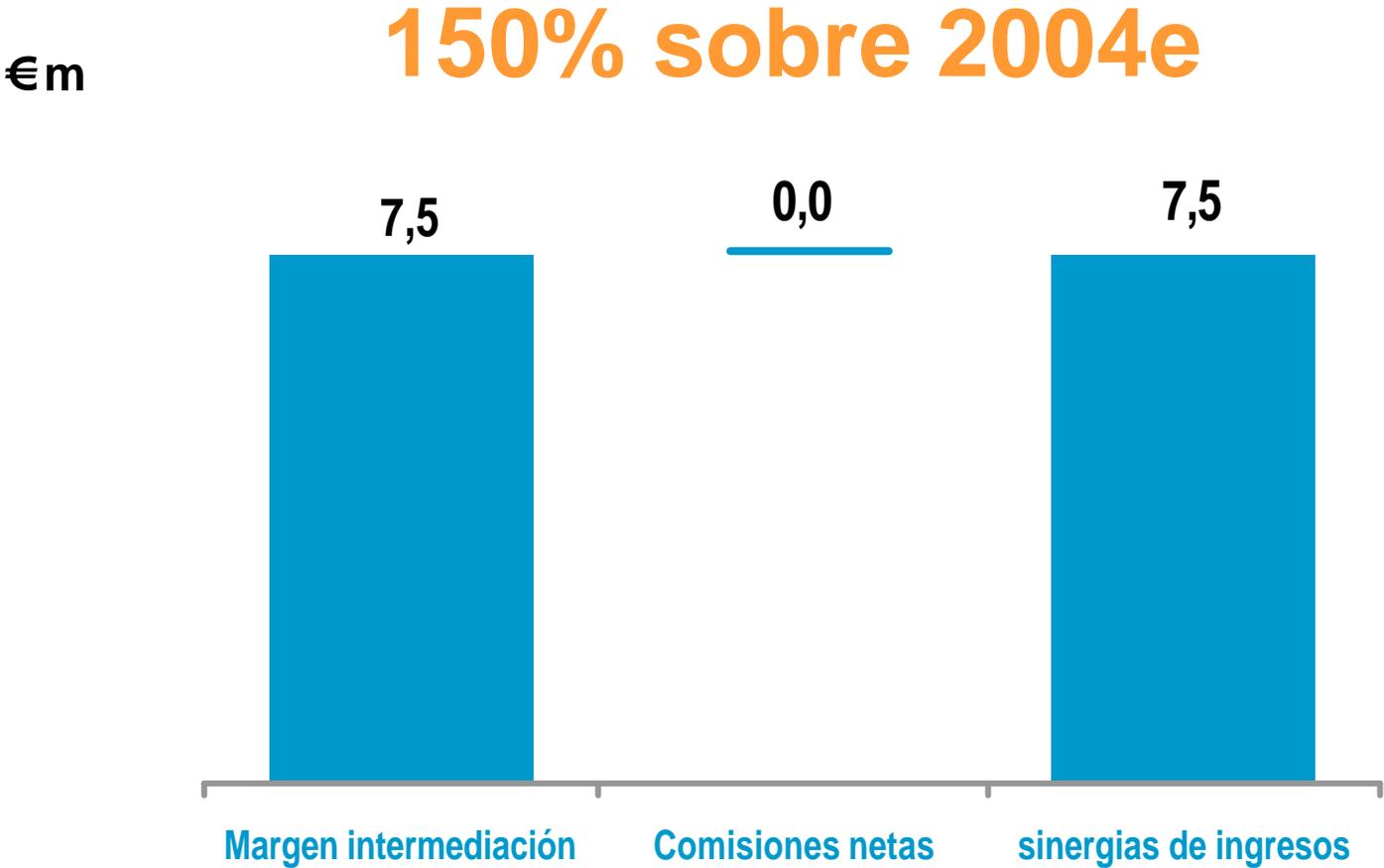
98% sobre 2004e

€m



SINERGIAS MATERIALIZADAS

Sinergias de ingresos materializadas a final de 2004



ANEXO

CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO SABADELL

€m	1T03	2T03	3T03	1T04	2T04	3T04	%Var	%Var
							3T04/3T03	3T04/2T04
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	187,9	197,4	185,7	246,1	246,0	232,3	25,1	-5,6
Comisiones netas	69,4	75,1	73,7	102,0	105,6	101,6	37,8	-3,8
MARGEN BÁSICO	257,2	272,5	259,4	348,1	351,6	333,8	28,7	-5,1
Rdos por operaciones financieras	10,7	13,3	13,4	19,0	21,8	10,8	-19,2	-50,4
MARGEN ORDINARIO	268,0	285,9	272,8	367,2	373,5	344,7	26,3	-7,7
<i>Gastos de Personal</i>	-88,8	-97,8	-94,6	-132,7	-128,3	-130,3	37,8	1,6
<i>Gastos administrativos</i>	-44,7	-51,3	-52,5	-65,9	-66,4	-78,1	48,6	17,7
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-133,5	-149,1	-147,1	-198,6	-194,6	-208,5	41,7	7,1
Amortización y saneamiento de inmov.	-12,6	-12,1	-12,2	-16,9	-18,0	-17,4	42,0	-3,5
Otras cargas de explotación	0,2	-0,4	-1,2	-1,4	-1,4	-1,0	-19,6	-28,6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	122,1	124,3	112,3	150,2	159,5	117,8	5,0	-26,1
Resultados por puesta en equivalencia	10,2	2,7	11,8	12,1	10,6	24,4	107,6	130,7
Beneficio por operaciones del grupo	2,6	1,5	4,1	6,9	2,7	0,4	-90,8	-86,0
Provisiones por insolvencias	-31,9	-37,1	-40,0	-51,7	-64,5	-35,1	-12,3	-45,6
Amortización Fondo de Comercio	-3,2	-3,2	-3,2	-3,0	-3,0	-3,5	8,0	14,5
Resultados Extraordinarios y otros	18,0	1,5	0,6	18,4	11,1	1,2	100,0	-89,5
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	117,8	89,7	85,5	133,0	116,4	105,3	23,2	-9,5
Impuesto sobre sociedades	-46,3	-30,8	-21,7	-47,8	-36,3	-33,7	54,8	-7,2
Intereses minoritarios	-2,7	-3,0	-2,8	-3,6	-1,7	-1,0	-65,8	-43,3
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	68,8	55,9	60,9	81,5	78,4	70,7	16,0	-9,8