

BancoSabadell



Resultados 1S06

Valor y crecimiento



27 de julio 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.

Banco Sabadell no es ni se hace responsable del uso, valoración, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros en base a la información de esta presentación.

La información contenida en el presente documento detalla las cuentas de resultados por negocio del Banco Sabadell, las cuales han sido preparadas de acuerdo con la contabilidad pública individual y consolidada, así como con la contabilidad analítica interna que utiliza criterios de imputación de ingresos y costes transparentes basados en principios de representatividad económica. Las cuentas de filiales, participadas y oficinas en el exterior han sido, cuando así se requería, previamente homogeneizadas, de manera adicional al proceso de consolidación. En todo caso, en la aplicación de estos criterios, que no responde a ninguna normativa pública y externa, pueden haberse utilizado estimaciones, valoraciones y parámetros según el mejor juicio de los gestores que podrían provocar diferencias significativas respecto de los importes que resultarían de la aplicación de criterios diferentes.

Este documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a los destinatarios del presente documento a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

1. Análisis de resultados 1S06

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Banco Urquijo

Principales magnitudes



	Jun-05	Jun-06	Var.
Inversión crediticia bruta	37.542	47.236	+ 25,8%
Recursos gestionados	50.174	61.544	+ 22,7%
Margen intermediación ex div.	466,0	514,0	+ 10,3%
Margen de explotación	373,7	471,1	+ 26,1%
Beneficio neto atribuido	215,8	262,0	+ 21,4%

En millones de euros

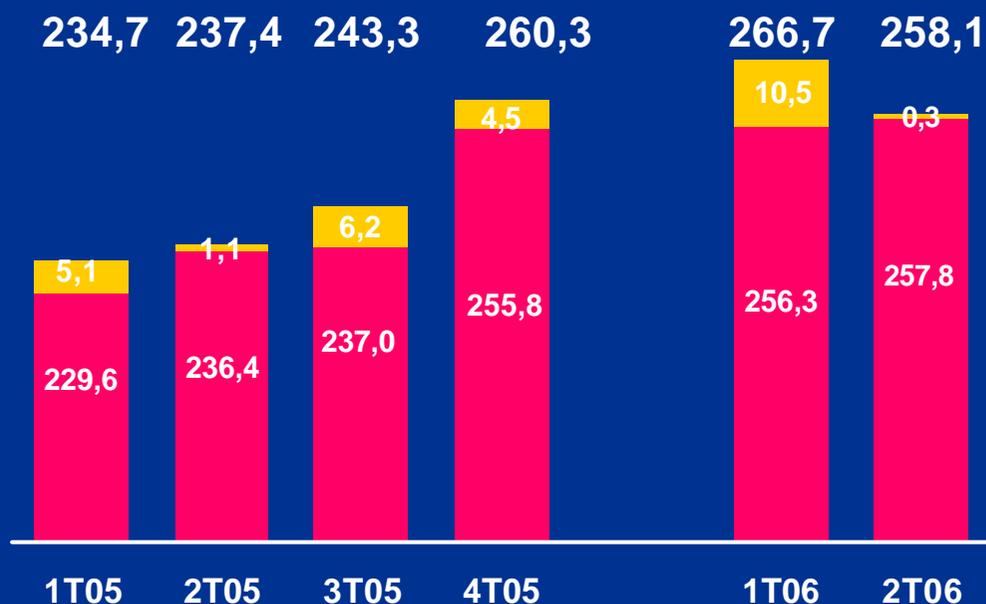
Principales ratios



	Jun-05	Jun-06
Ratio eficiencia	50,7%	46,2%
Ratio eficiencia (incl.amort.)	56,8%	51,9%
ROE	14,3%	16,2%
Ratio de morosidad	0,53%	0,41%
Ratio de cobertura	365,9%	442,2%
Ratio core capital	7,6%	6,7%
BIS Ratio	12,0%	11,8%

En porcentaje

Margen de intermediación (1)



En millones de euros

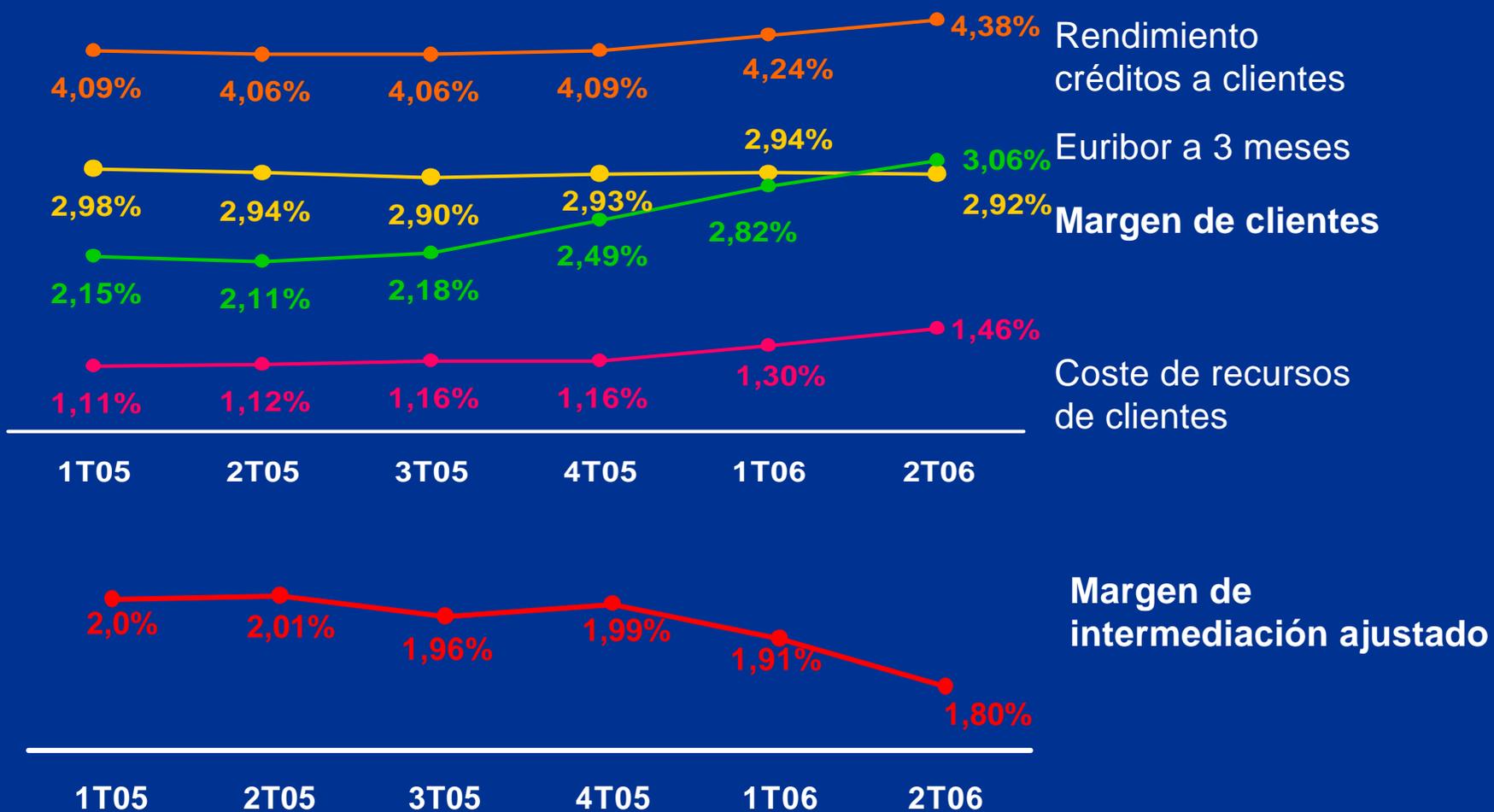
■ M. Intermediación ex dividendos

■ Dividendos

jun-06

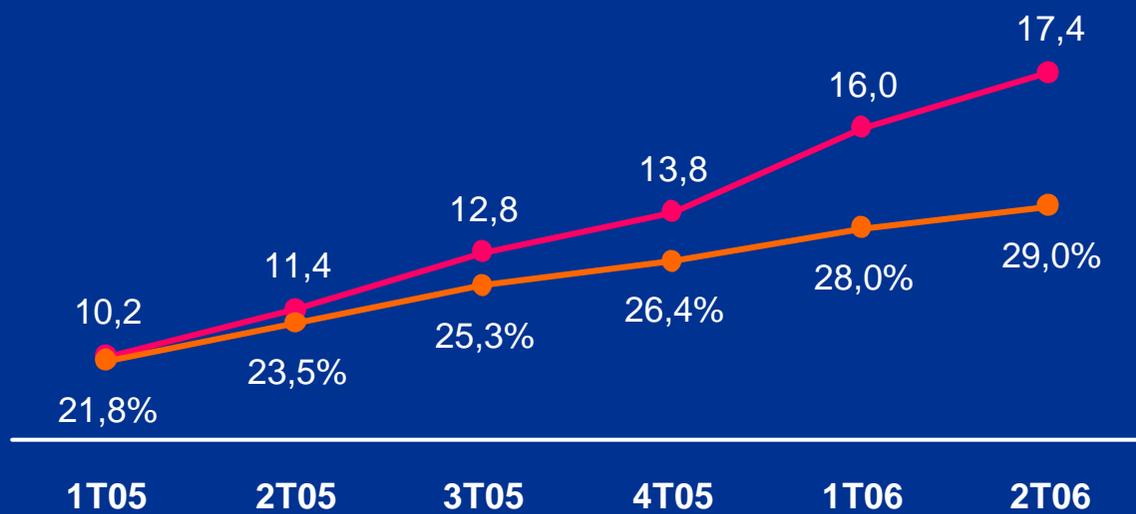
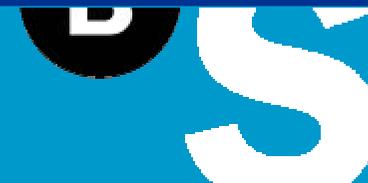
M. Intermed.	524,8
P. Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act. Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer. cambio	23,1
M. Ordinario	867,6
Otros R. Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G. Admón	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G. Explot.	-5,5
M. Explotación	471,1
Pa det. act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ. Ordin.	263,0
Rdo op. inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Margen de intermediación (2)



En porcentaje

Margen de intermediación (3)



Financiación mercado capitales (€ Bn)

% sobre total activo

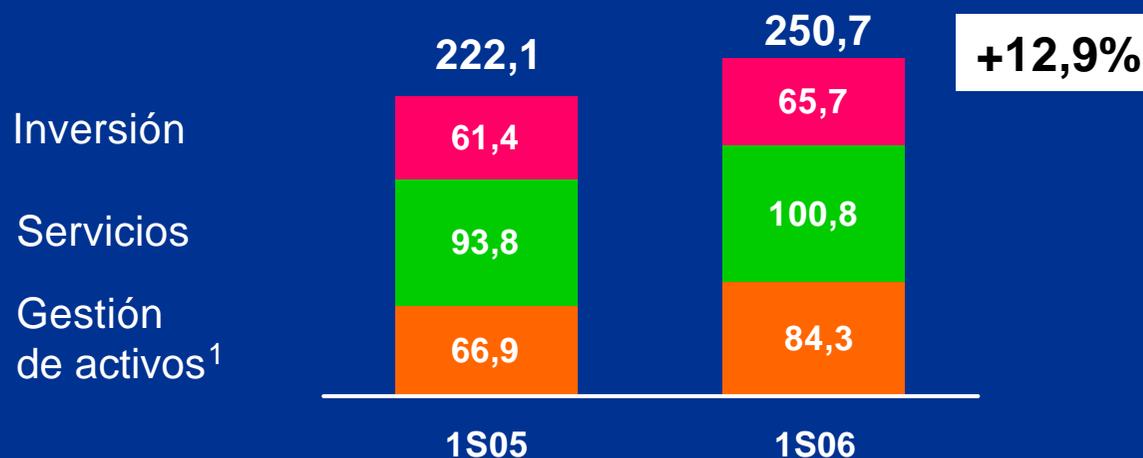
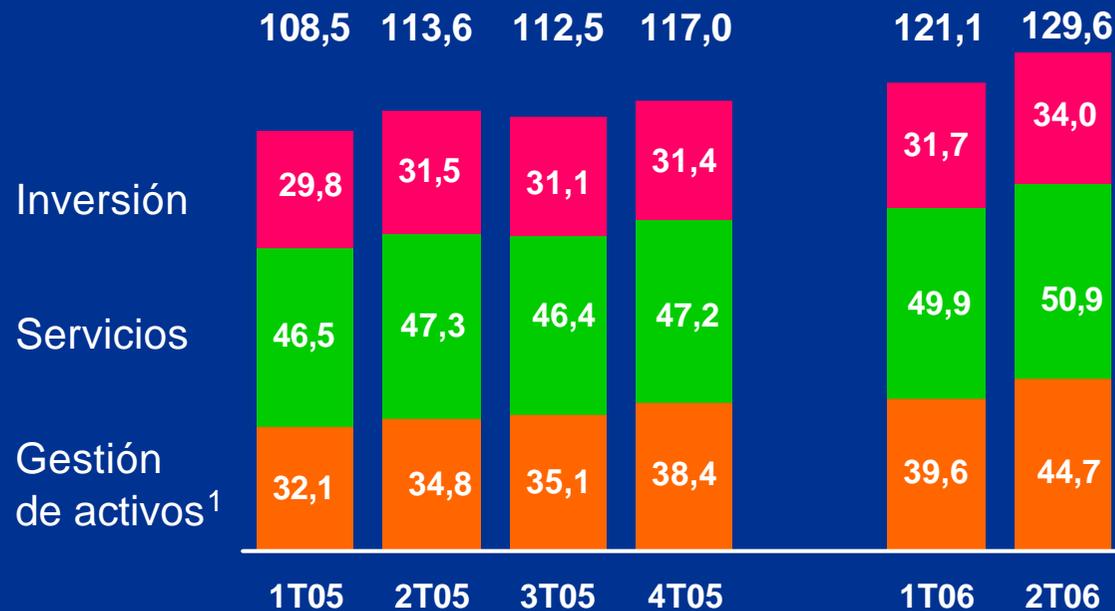
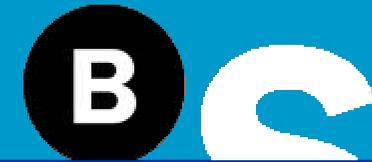


Euribor a 3 meses

Coste mercado capitales

En porcentaje

Comisiones



En millones de euros

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

jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admon	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
P ^a det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Actividad aseguradora vida

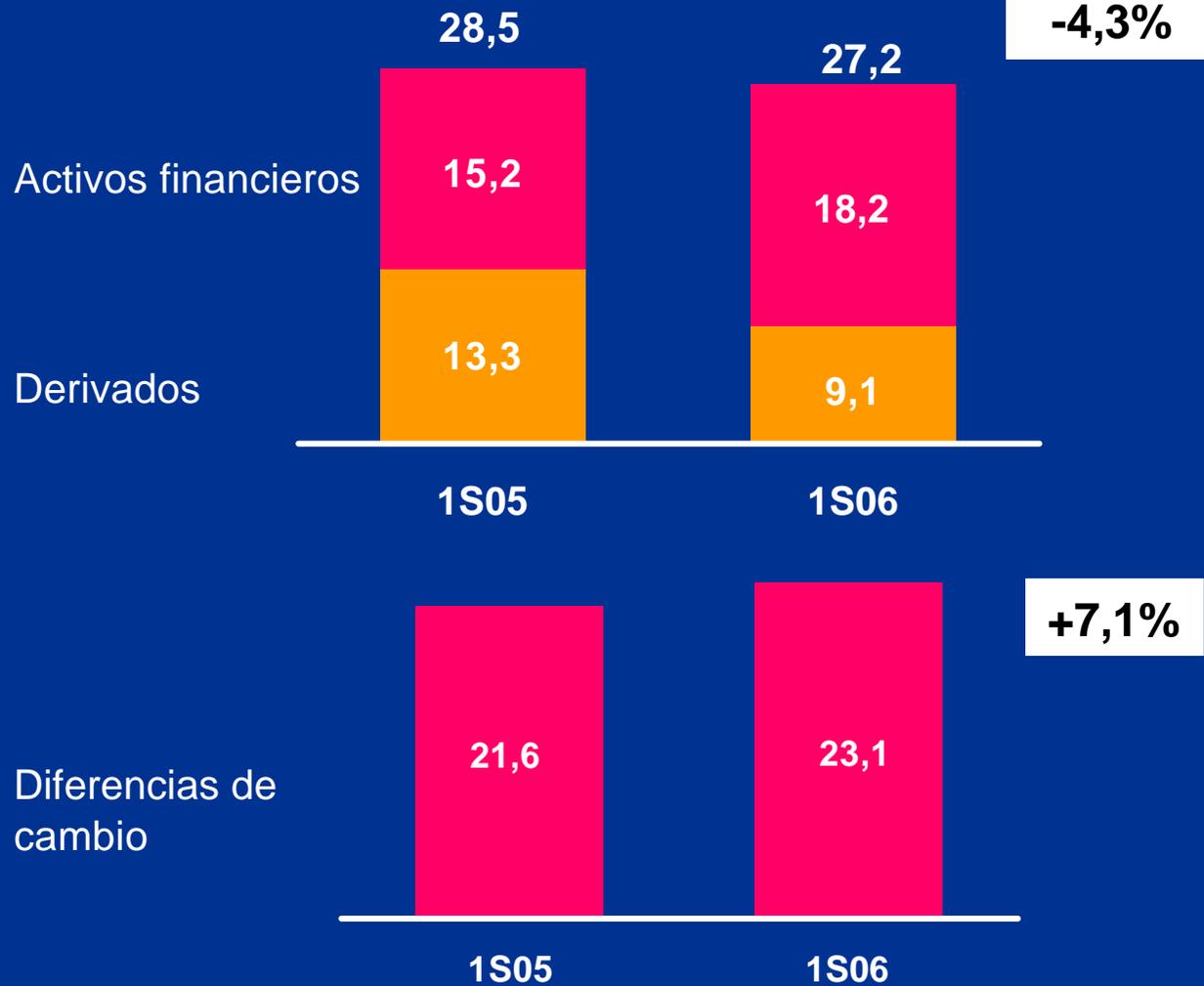
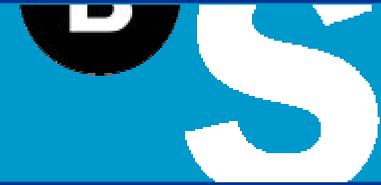


En millones de euros

jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admon	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
Pa det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Rtdos operac. financieras/ dif.cambio

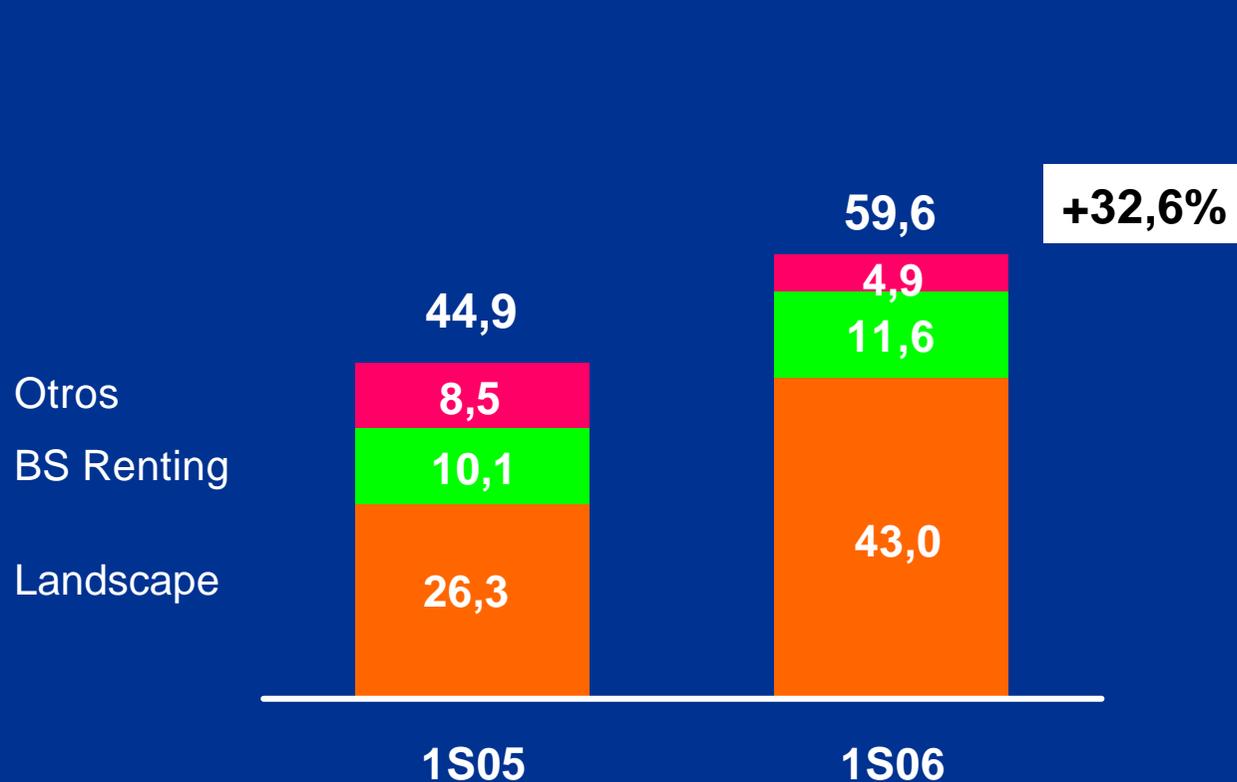
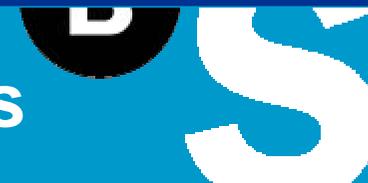


jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admón	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
P ^a det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

En millones de euros

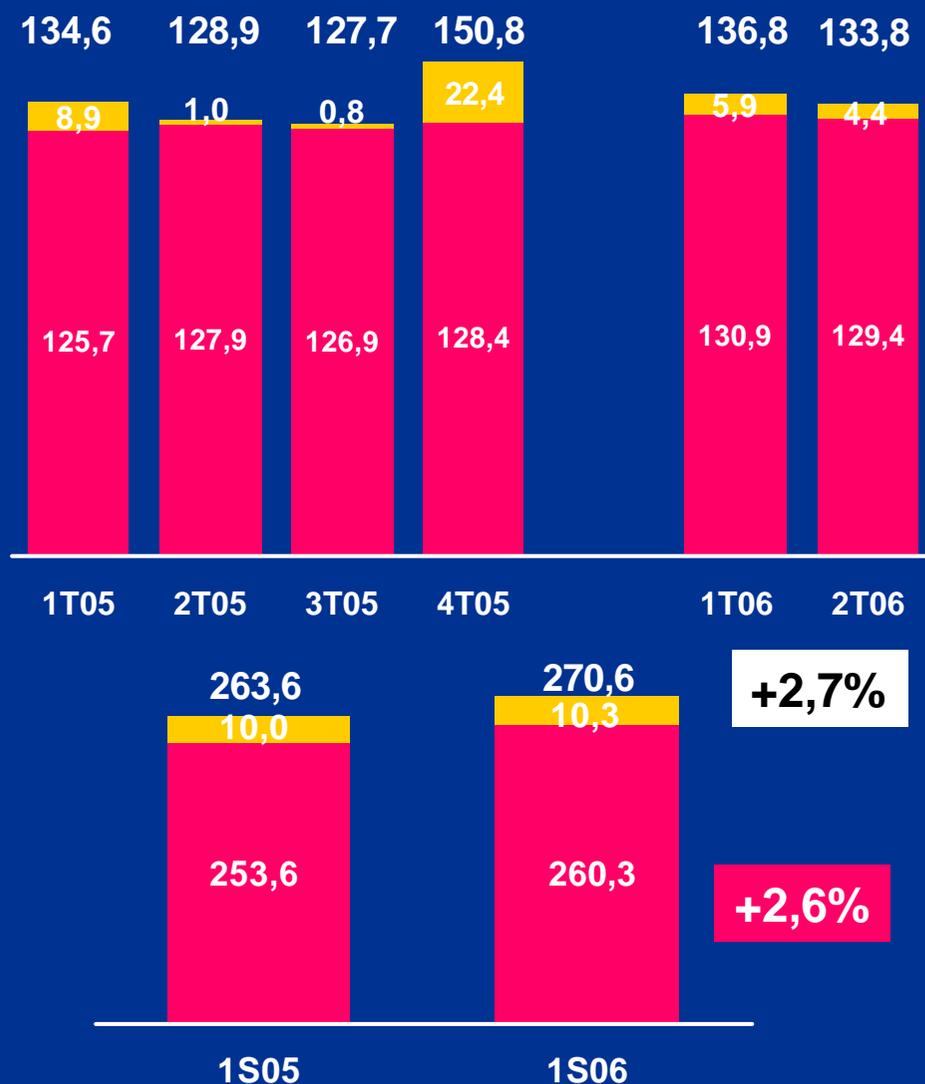
Otros rtdos explotación no financieros



En millones de euros

jun-06	
M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admán	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
Pa det.act. y otros	-96,9
Otros rtdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Gastos de personal



En millones de euros

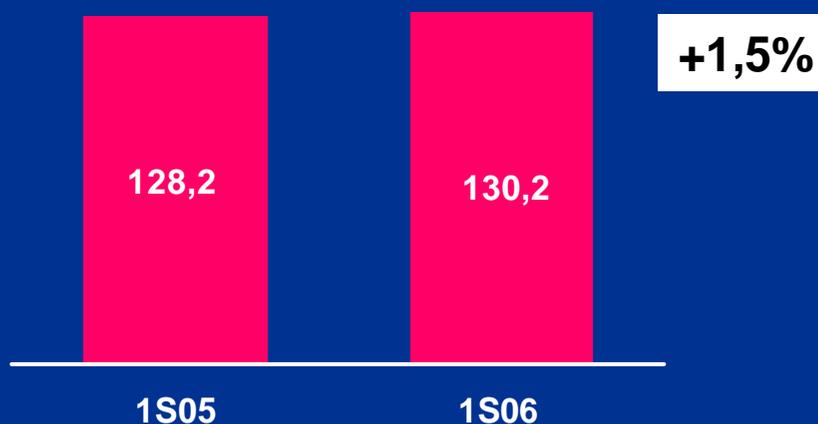
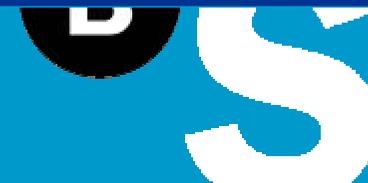
■ Recurrentes

■ No recurrentes

jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admón	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
Pa det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Gastos administrativos

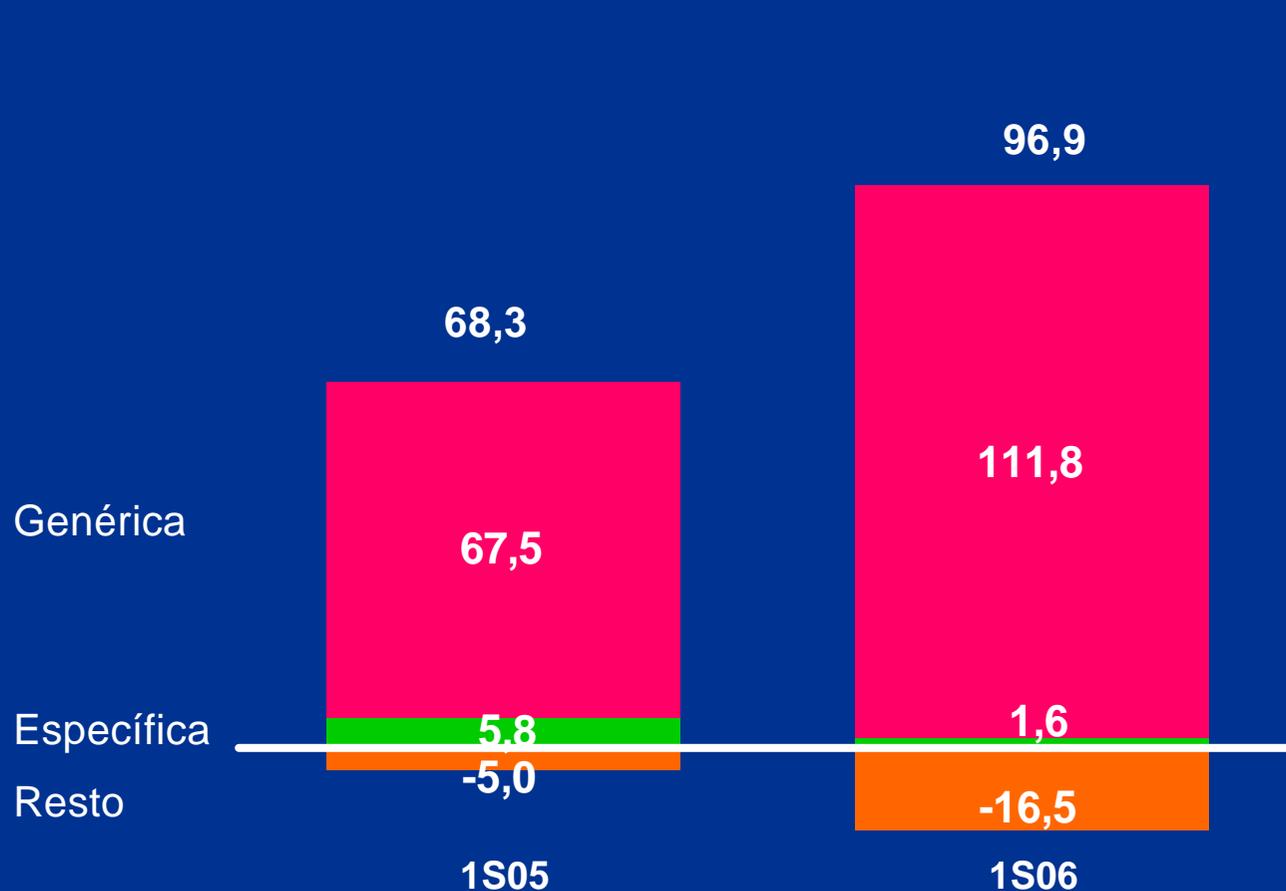


En millones de euros

jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admon	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
Pa det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Pérdida por deterioro de activos y otras dotaciones

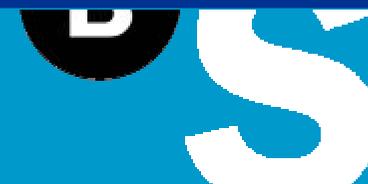


En millones de euros

jun-06

M.Intermed.	524,8
P.Equivalencia	13,6
Comisiones	250,7
Act.Seguros	28,1
ROF	27,2
Difer.cambio	23,1
M.Ordinario	867,6
Otros R.Explot.	59,6
G. Personal	-270,6
G.Admón	-130,2
Amort Inmov.	-49,8
Otros G.Explot.	-5,5
M.Explotación	471,1
Pª det.act. y otros	-96,9
Otros rdos fin.	-12,7
Otros Rdos	20,5
BAI	382,0
Impuestos	-119,0
B Activ.Ordin.	263,0
Rdo op.inter.	-0,1
Minoritarios	-1,0
Bº NETO	262,0

Cuenta de resultados



	Jun-05	Jun-06	Var.
Margen intermediación ex div.	466,0	514,0	10,3%
Puesta en equivalencia	7,9	13,6	71,7%
Comisiones	222,1	250,7	12,9%
Actv.aseguradora	20,8	28,1	35,0%
Rtdos oper.financieras	28,5	27,2	-4,3%
Diferencias de cambio	21,6	23,1	7,1%
Margen Ordinario	773,1	867,6	12,2%
Otros rtdos explot.no financieros	44,9	59,6	32,6%
Gastos de explotación	-391,8	-400,7	2,3%
Amortización	-47,1	-49,8	5,7%
Otras cargas de explotación	-5,4	-5,5	1,8%
Margen de explotación	373,7	471,1	26,1%
Pa Deterioro de activos y otros	-68,3	-96,9	41,8%
Rtdos financ.activ.no financiera	-8,7	-12,7	45,8%
Otros resultados	23,4	20,5	-12,2%
Beneficio antes de impuestos	320,0	382,0	19,4%
Beneficio neto atribuido	215,8	262,0	21,4%

En millones de euros.

1. Análisis de resultados 1S06

2. Actividad comercial

3. Evolución de los principales negocios

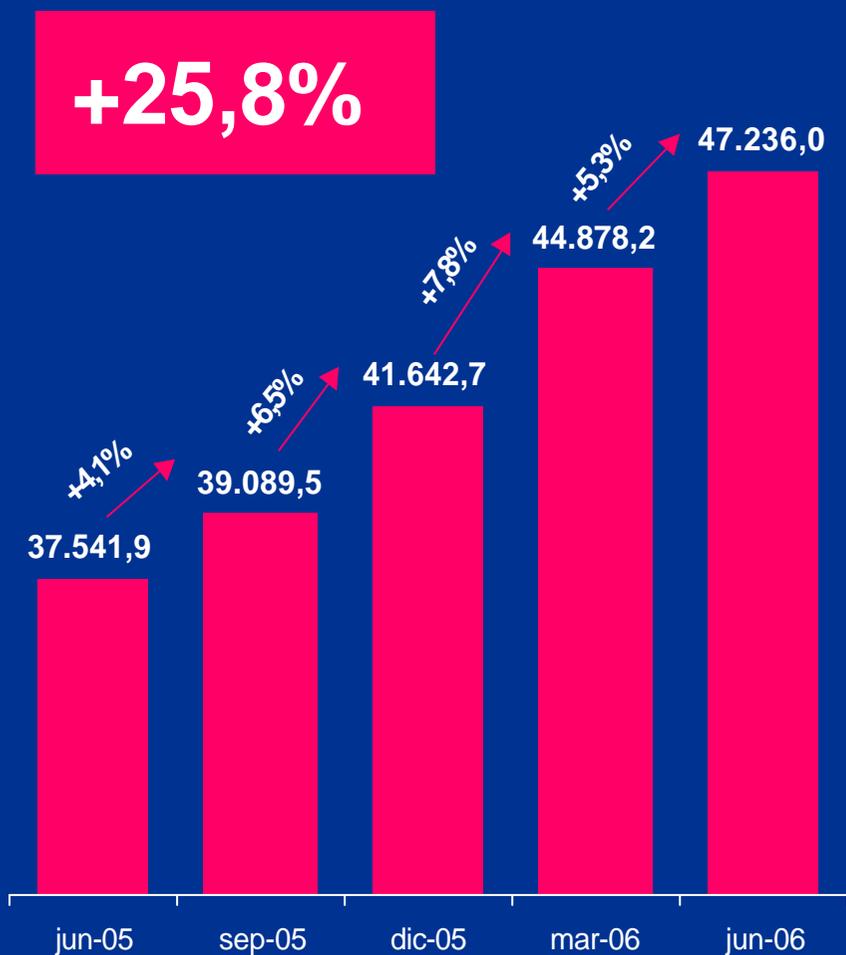
4. Banco Urquijo

Evolución del negocio del grupo BS



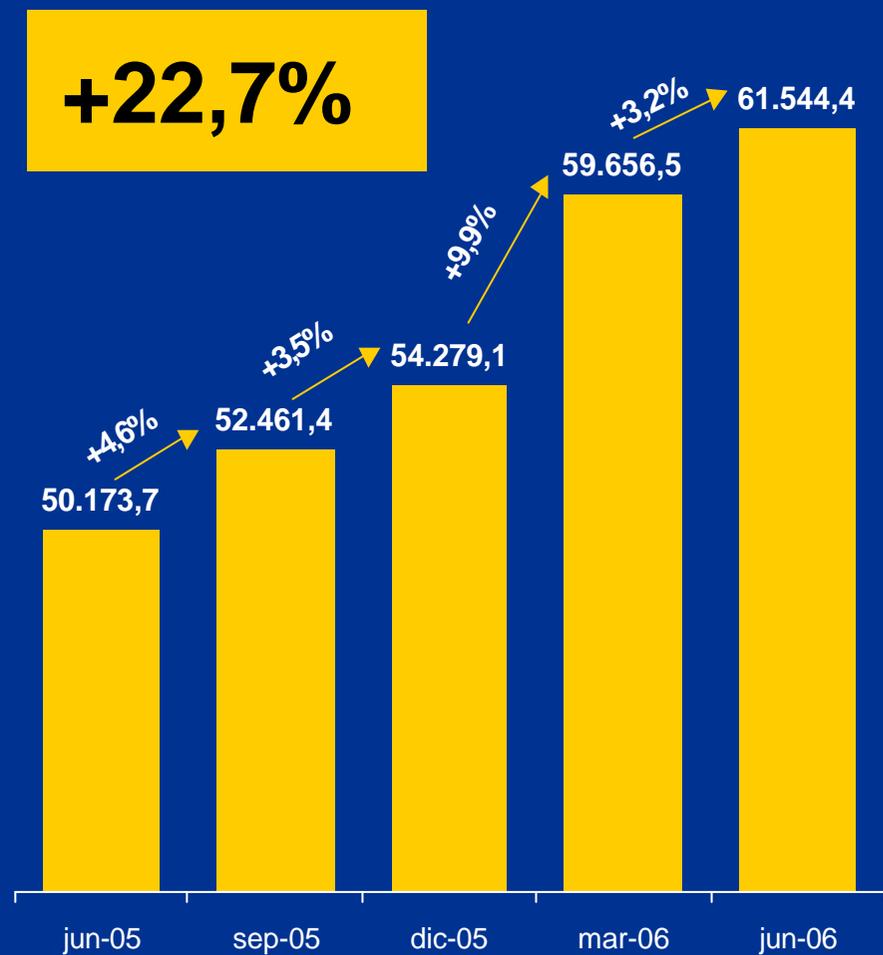
Inversión de clientes

+25,8%



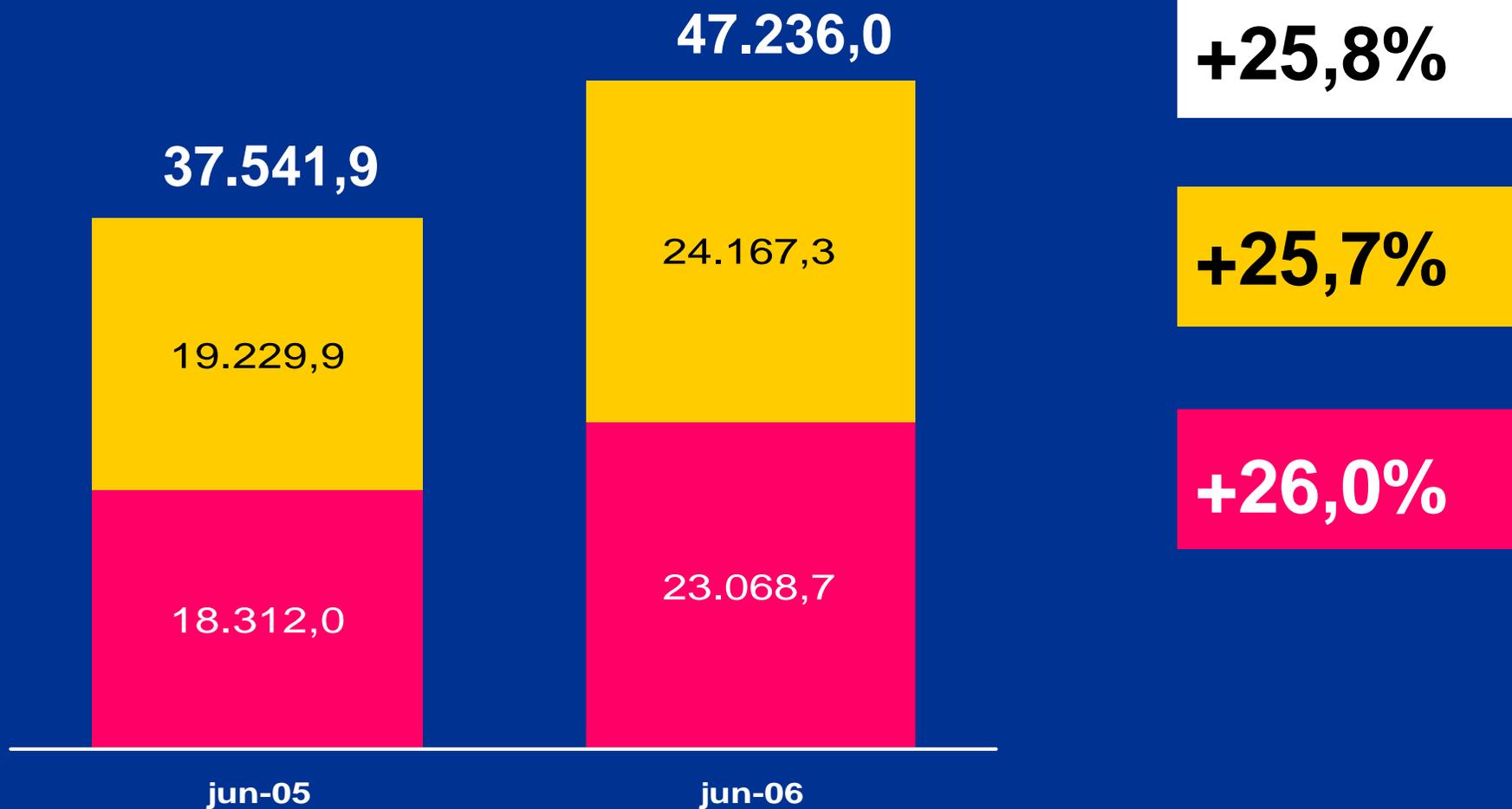
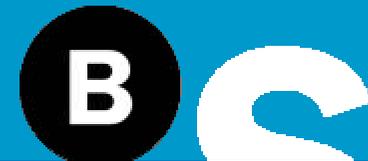
Recursos gestionados

+22,7%



En millones de euros. Recursos de clientes incluyen fondos de inversión de terceras gestoras.

Inversión crediticia bruta de clientes

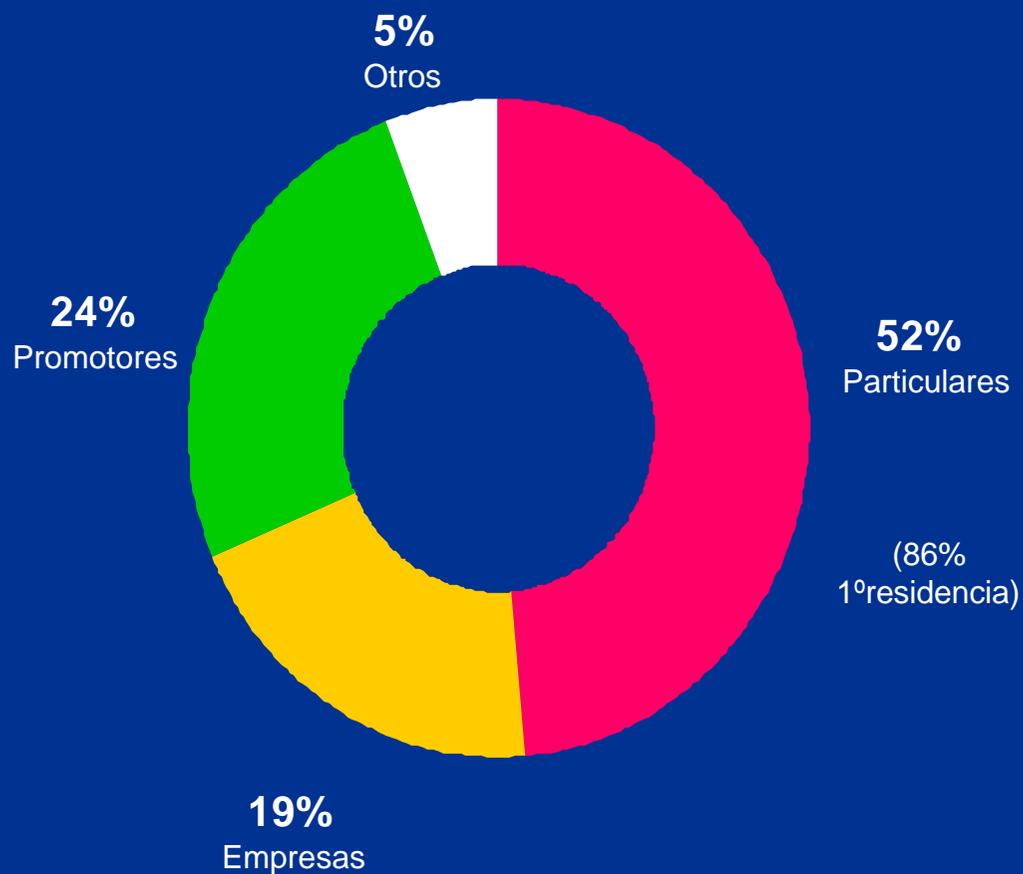


En millones de euros

■ Hipotecas ■ Resto



Estructura por tipo de propiedad



Préstamo medio*	137,8
-----------------	-------

Esfuerzo familiar	24,4%
-------------------	-------

+1%	26,6%
-----	-------

+2%	28,8%
-----	-------

LTV	54,6%
-----	-------

* En miles de euros

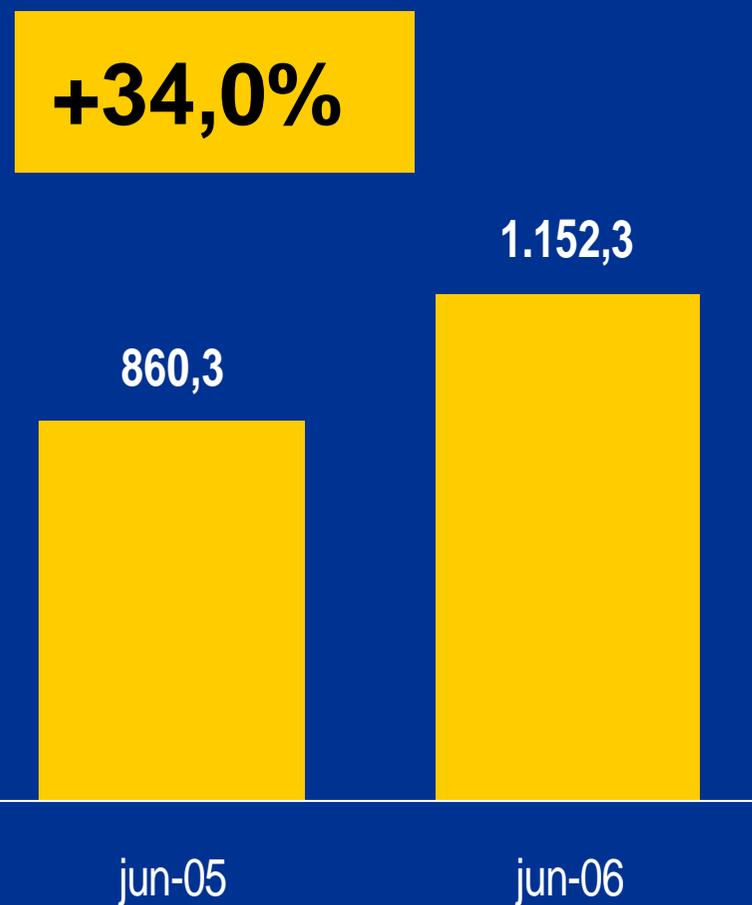
Factoring y confirming



Cesiones factoring

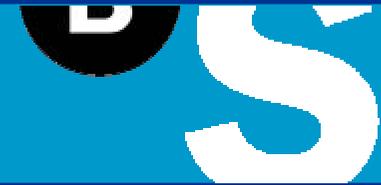


Anticipos confirming

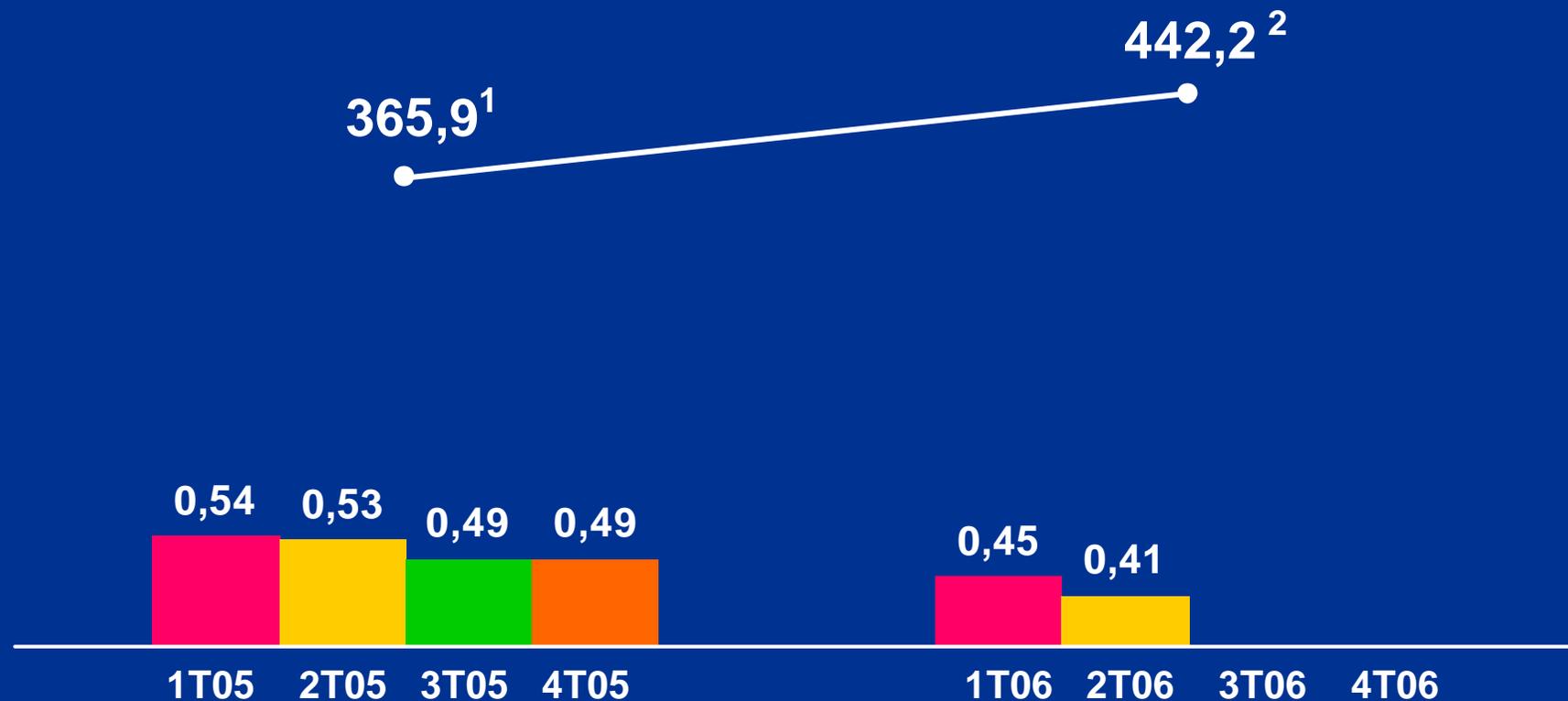


En millones de euros

Calidad de riesgo

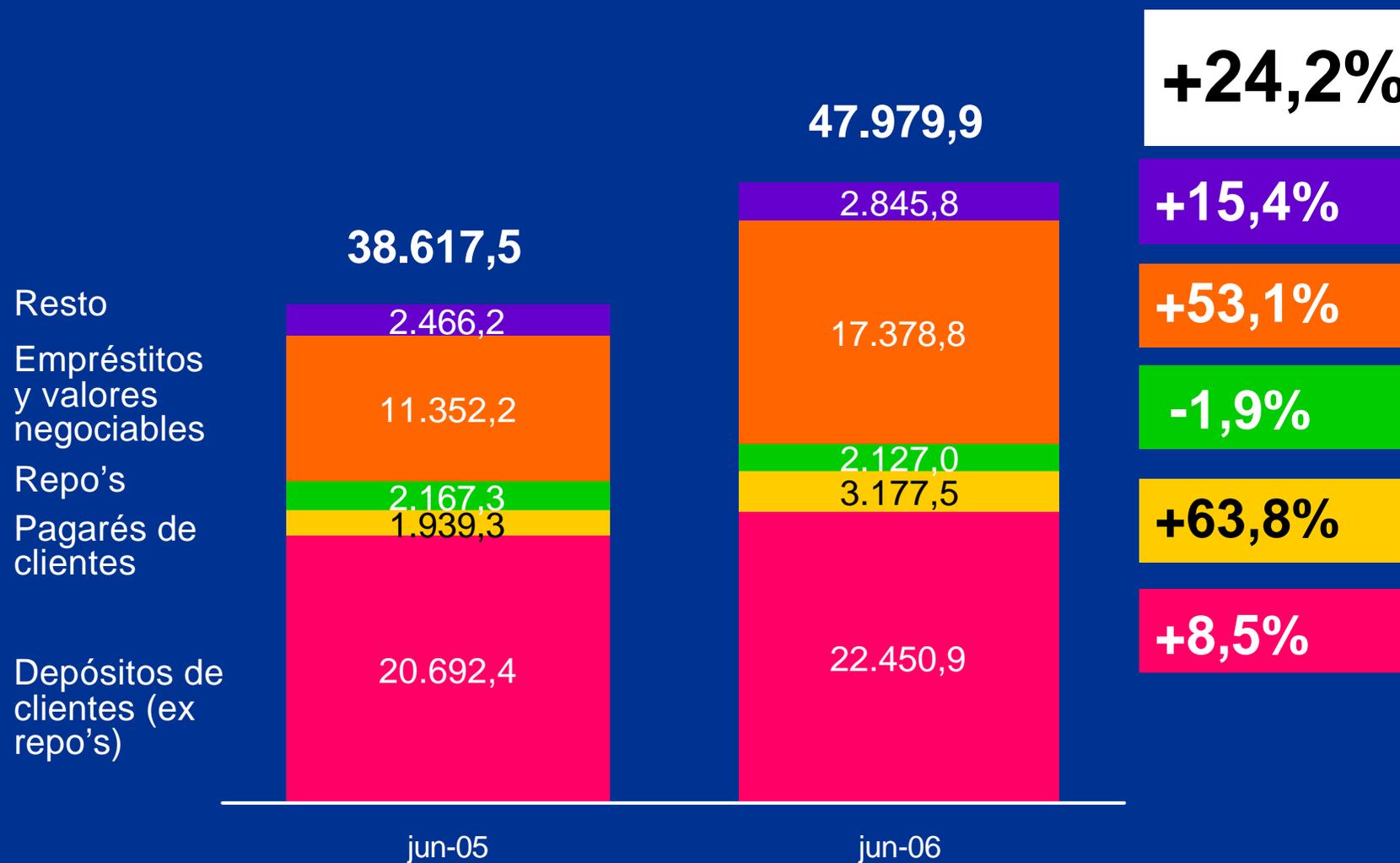


Ratio de morosidad y cobertura



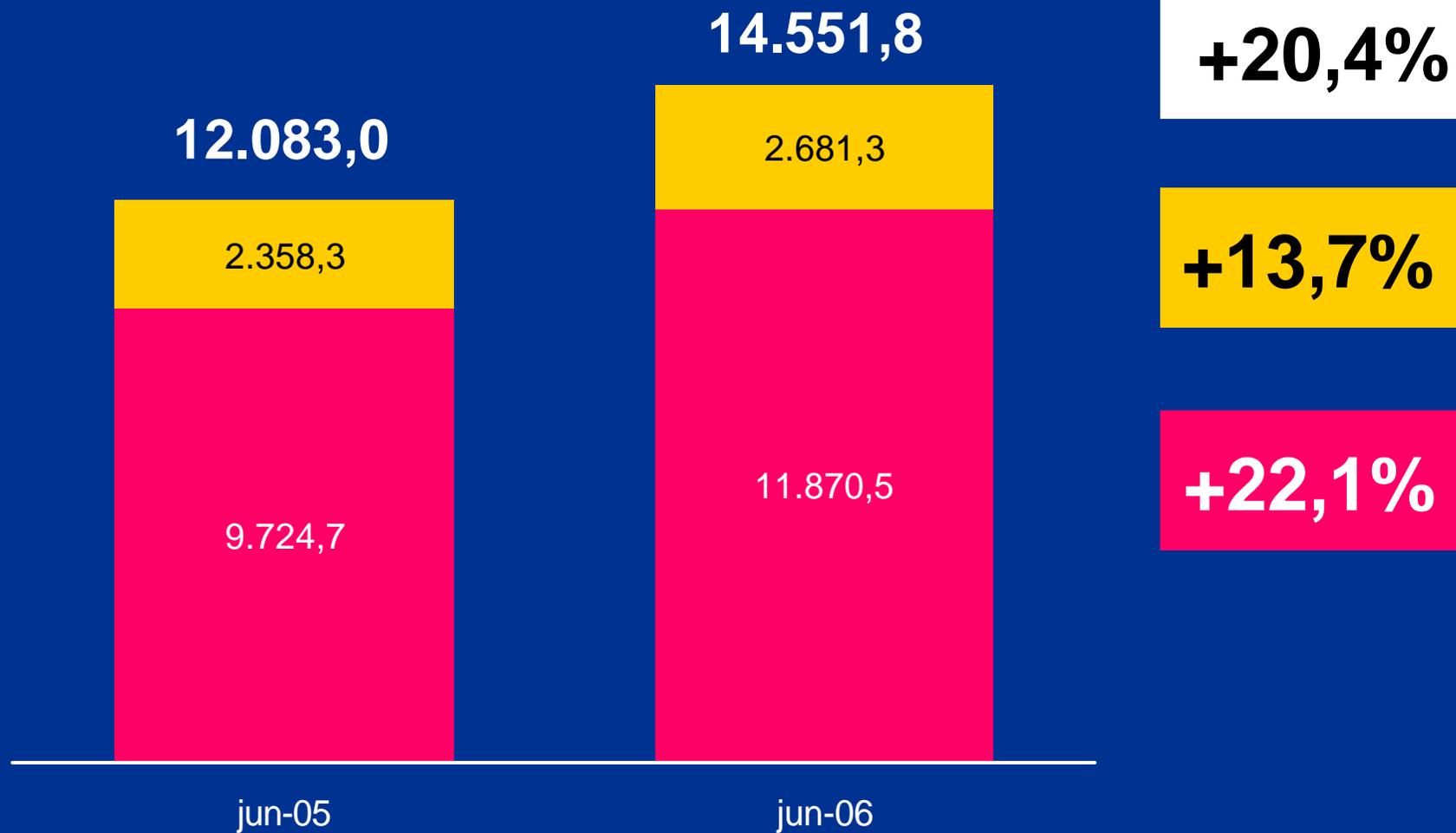
En porcentaje ¹ Datos a 30/06/05. ² Datos a 30/06/06

Recursos de clientes



En millones de euros

Fondos de inversión y de pensiones



En millones de euros

■ F.Pensiones ■ F.Inversión

Canales. Oficinas



1.116

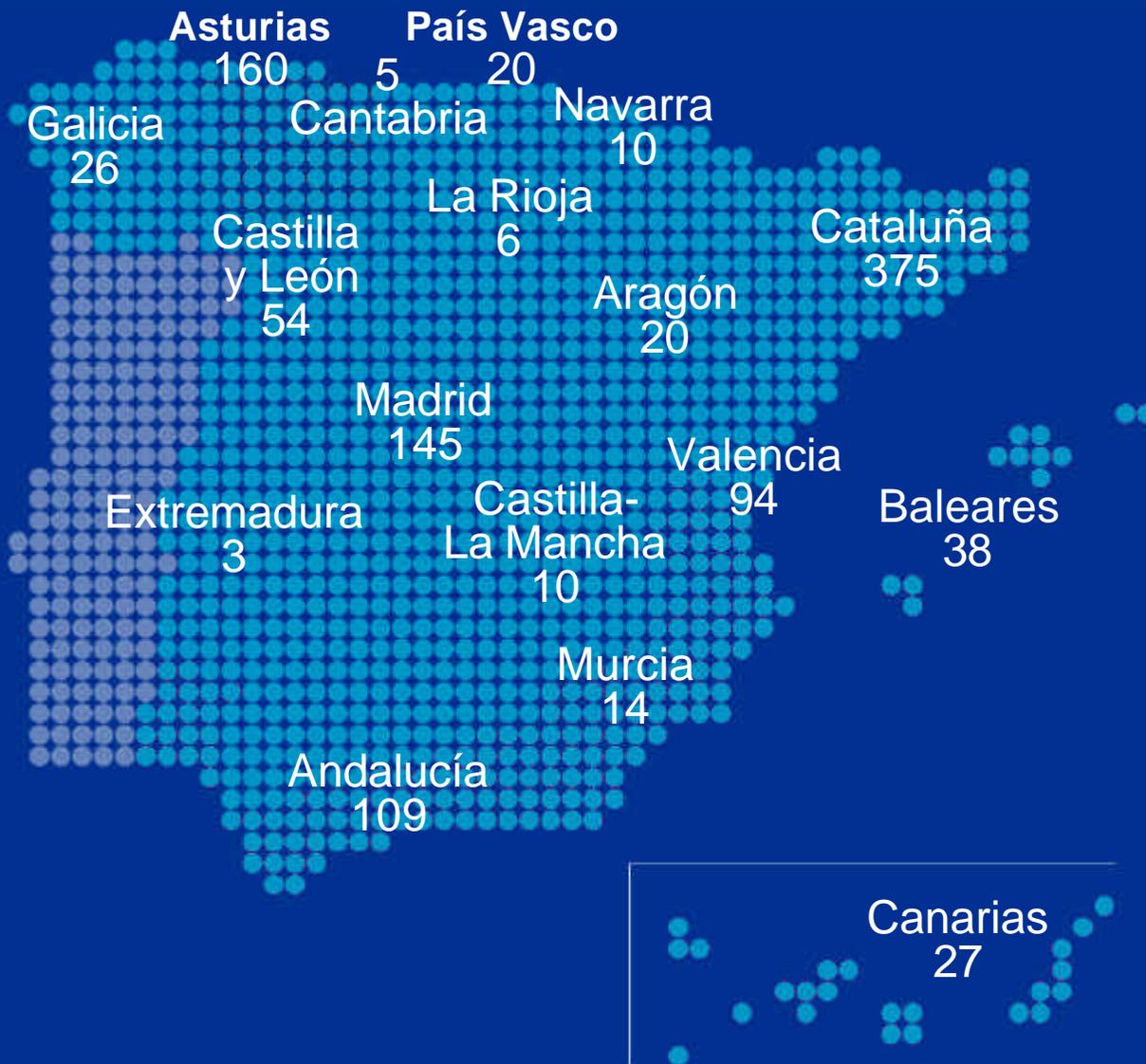
Oficinas en España

B. Comercial
1.050

B. Empresas
59

B. Privada
7

A 30.06.06

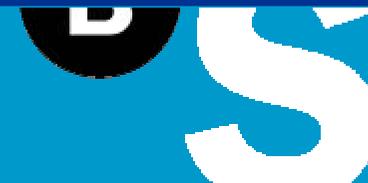


Canales. Oficinas



	RED	APERTURAS		CIERRES		RED	
	dic-05	prev-06	jun-06	prev-06	jun-06	prev-06	jun-06
BANCA COMERCIAL	1.048	48	4	-11	-2	1.085	1.050
SabadellAtlántico	765	43	4	-3	-2	805	767
Banco Herrero	188	0	0	-3	0	185	188
Solbank	93	5	0	-5	0	93	93
ActivoBank	2	0	0	0	0	2	2
BANCA EMPRESAS	49	12	10	0	0	61	59
SabadellAtlántico	45	12	10	0	0	57	55
Banco Herrero	4	0	0	0	0	4	4
BANCA PRIVADA	7	0	0	0	0	7	7
Sabadell BancaPrivada	7	0	0	0	0	7	7
OFICINAS ESPAÑA	1.104	60	14	-11	-2	1.153	1.116

Canales. Banca a distancia



BS Online

Contratos **+10%**



BS Móvil

Contratos

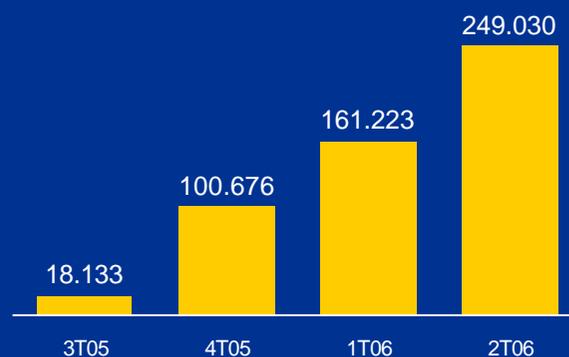


Operaciones **+10%**

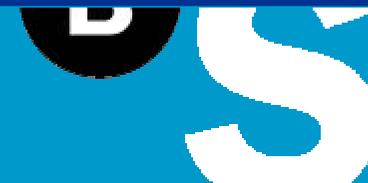


Miles de operaciones

sms y e-mails



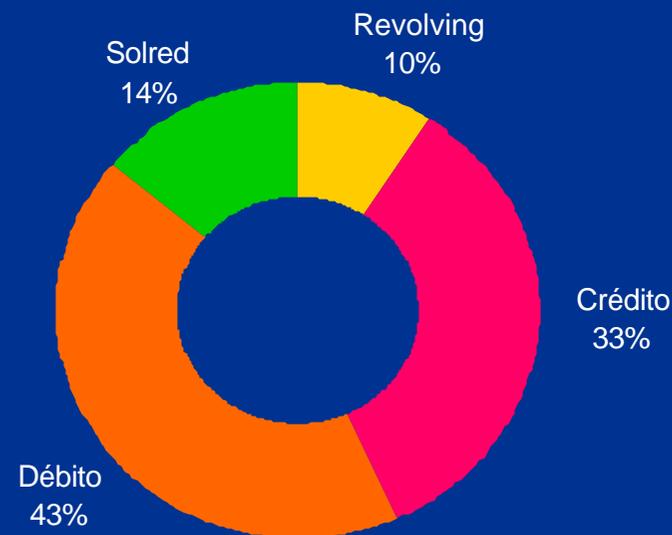
Canales. Cajeros y tarjetas



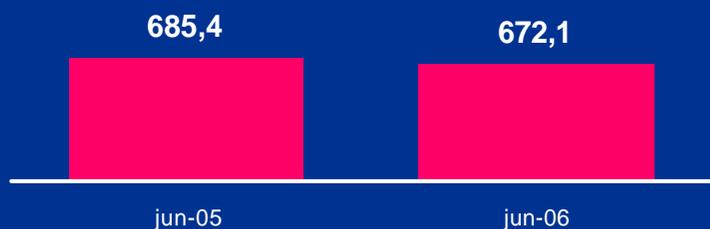
Cajeros **+2%**



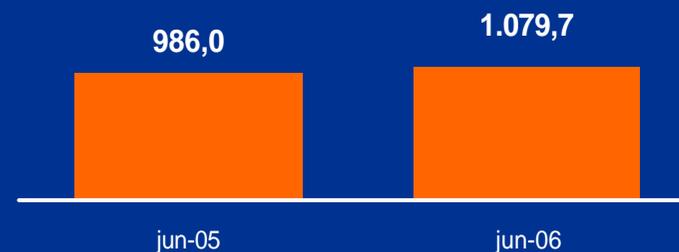
Tarjetas **+4%**



Disposiciones efectivo **-2%**



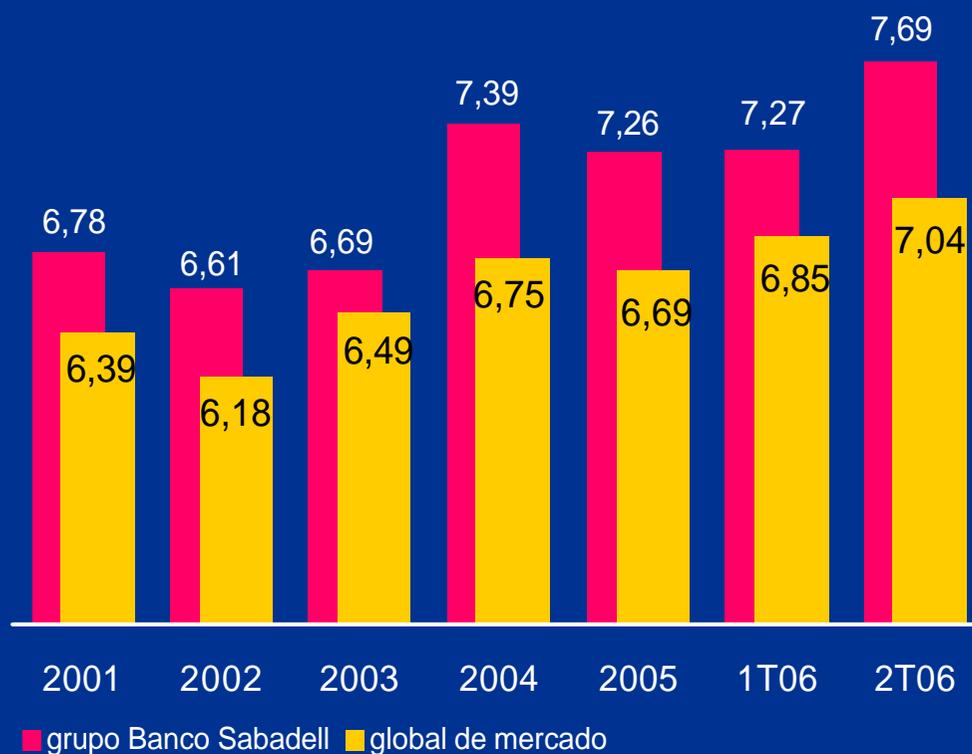
Compras **+10%**



Millones de euros en operaciones

Calidad de servicio

Ratificación de la posición de liderazgo en el ranking de calidad objetiva en redes comerciales bancarias



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, 2º trimestre de 2006."

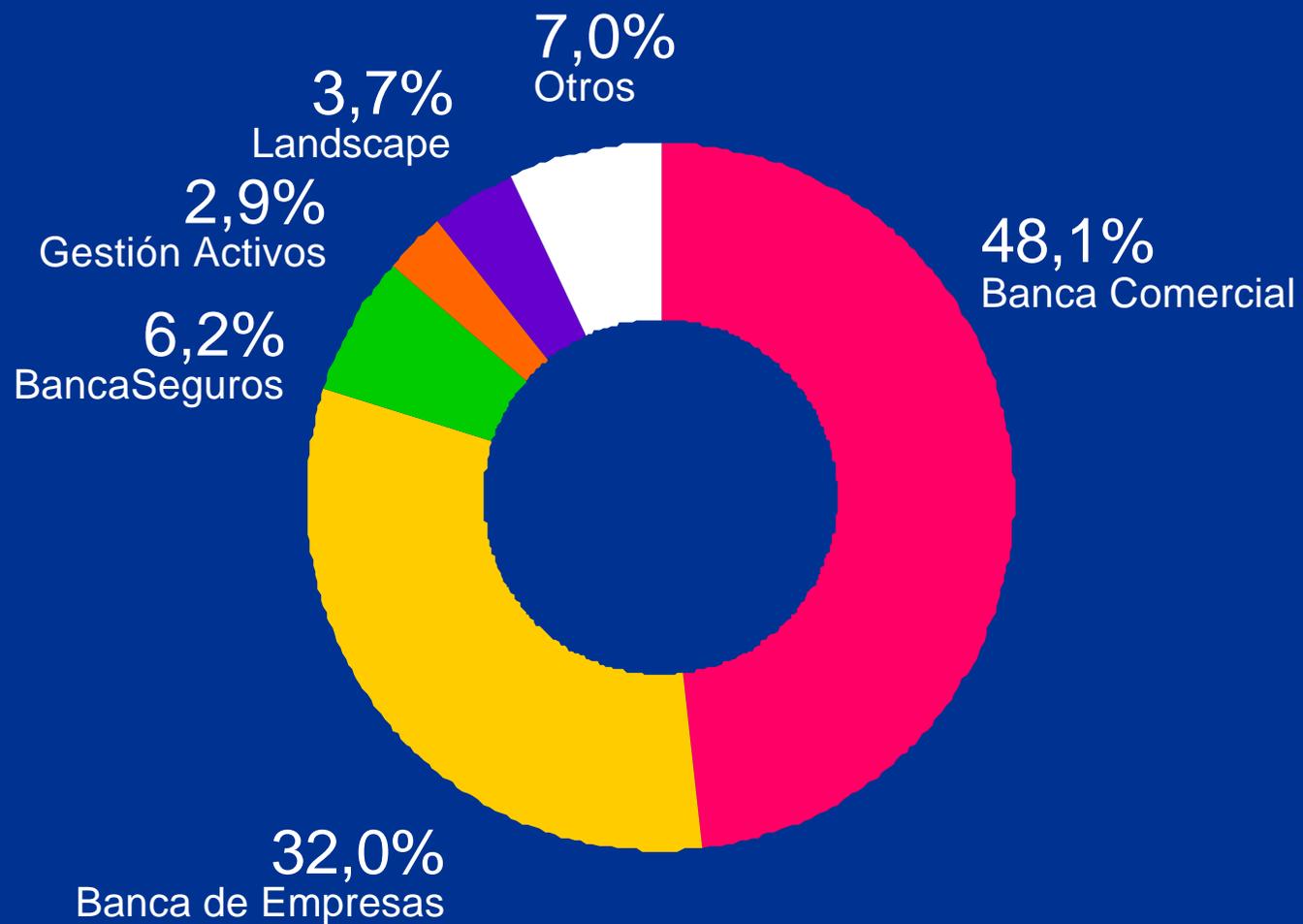
1. Análisis de resultados 1S06

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Banco Urquijo

Aportación por negocios al BAI

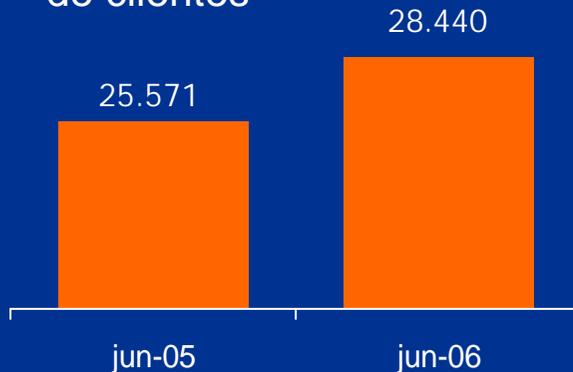


En porcentaje

Inversión de clientes **+18%**



Recursos de clientes **+11%**



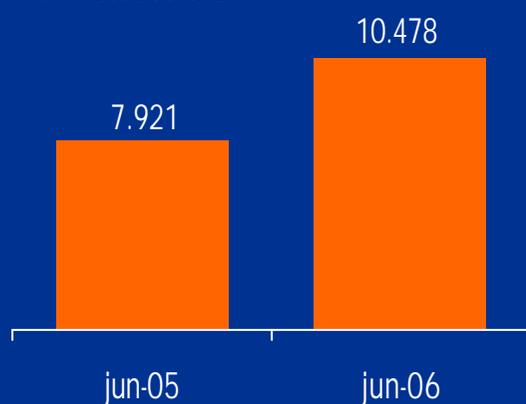
Resultados	jun-06	% Var.
Margen de intermediación	339,9	7,6%
Margen ordinario	519,1	10,7%
Margen de explotación	208,7	25,6%
Beneficio antes de impuestos	183,6	34,1%
Ratio de eficiencia	54,7%	
ROE	18,1%	

Crecimiento sostenido del negocio y de la captación de clientes

Inversión de clientes **+32%**



Recursos de clientes **+32%**



Resultados	Jun-06	% Var.
Margen de intermediación	169,5	16,2%
Margen ordinario	253,1	22,4%
Margen de explotación	189,3	28,1%
Beneficio antes de impuestos	122,4	6,5%
Ratio de eficiencia	23,4%	
ROE	8,3%	

Crecimiento intenso y equilibrado en todos los niveles: volumen, margen y penetración (geográfica, segmento y producto).

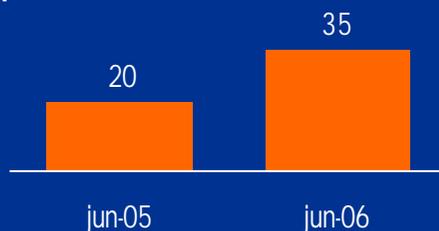
Planes de pensiones **+14%**



Seguros de ahorro **+13%**



Primas de protección **+72%**



En millones de euros

Resultados	Jun-06	% Var.
Comisiones PP's y diversos	24,6	20,5%
Actividad seguros de vida	28,1	35,0%
Comisiones comercialización	-19,8	77,8%
Margen ordinario	32,9	9,3%
Gastos explotación	-9,4	8,0%
Beneficio antes de impuestos	23,7	10,0%
Ratio de eficiencia	25,3%	
ROE	24,2%	

Crecimiento sólido en todas las líneas de negocio

Gestión de Activos



FI, SI y
SICAV

+19%



jun-05

jun-06

BS Gestión
de Carteras
de Fondos

+582%



jun-05

jun-06

Resultados

Jun-06

% Var.

Comisiones netas

16,0

35,0%

Gastos explotación

-4,9

13,4%

Beneficio antes de impuestos

11,2

47,6%

Ratio de eficiencia

28,2%

ROE

125,5%

Fuerte crecimiento del patrimonio gestionado fruto de la intensa actividad suscriptor y del éxito en la generalización del uso de nuevos servicios

Landscape



Patrimonio **+31%**

516



Gestión del suelo

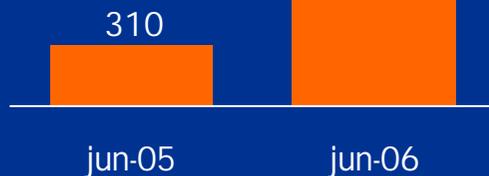
+47%

743



Promociones **+36%**

422



En millones de euros

Resultados

Jun-06

% Var.

Otros res. explotación no fin.

45,1

63,3%

Gastos de explotación

-9,0

16,0%

Margen de explotación

36,1

81,8%

Beneficio antes de impuestos

14,2

73,1%

Ratio de Eficiencia

ROE

14,4%

Crecimiento y consolidación del negocio

1. Análisis de resultados 1S06

2. Actividad comercial

3. Principales negocios

4. Banco Urquijo



Clara definición del modelo de negocio resultante como guía para todo el proceso.

Modelo de integración basado en la experiencia de Banco Atlántico: “cortar y pegar”.

Foco en generación de valor: rapidez en las sinergias.

Responsabilidad de la integración en los equipos de gestión ordinaria del Banco

Plan de integración

Preparación integración

Concretar el programa de integración

Revisión de objetivos 2006 B.Urquijo

Toma inmediata de contacto con clientes y plantilla

Identificar y lanzar a los equipos para llevar a cabo la implantación

Gestión operativa de B.Urquijo

Análisis Compliance

Aplicación del sistema de riesgos B.Sabadell

Definir el Plan de Recursos Humanos

Desarrollar el Plan de Acción y "quick wins" para los primeros 60 días

1 mes

Plan 60 días

Plan de Plusvalías

Ejecutar el programa de "quick wins"

Gestión de la primera parte de sinergias de costes e ingresos

Dimensionar la organización global

2 meses

Implantación

Implantar el modelo operativo definitivo

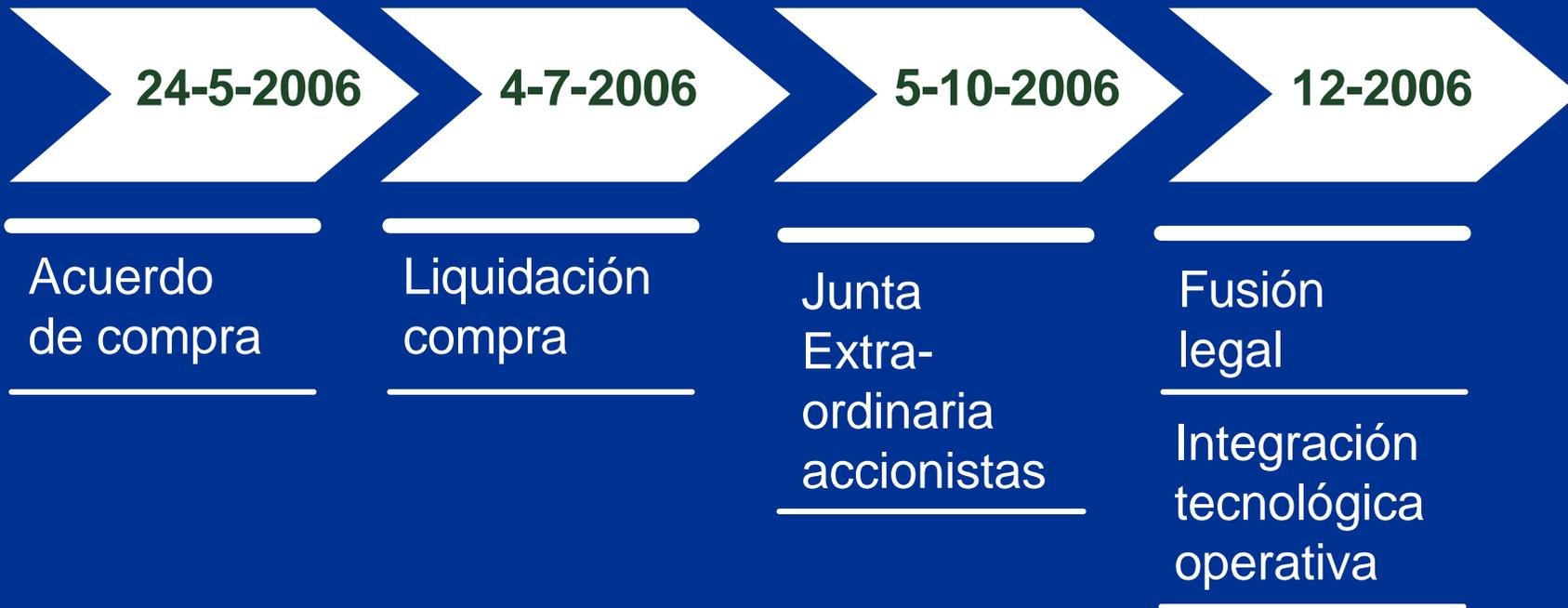
Ejecutar el plan de integración

Alcanzar sinergias y ahorros de costes

Big Bang: integración tecnológica y operativa

4 meses

Principales hitos del proceso de integración



Duración integración: 5 meses (6,5 tras SPA)

Planificación de las actividades



	Hitos definidos	Hitos realizados	% realizados
Negocios de clientes	64	17	27%
Negocios transversales	30	3	10%
Riesgos y Recuperaciones	20	11	55%
Control	16	1	6%
Organización y Recursos	17	1	6%
Operaciones y Tecnología	12	1	8%
Marketing y Comunicaciones	8	1	13%
Otras áreas de soporte	30	5	17%
TOTAL	197	40	20%

Principales actividades realizadas



Mayo 2006

24-5 Cierre del acuerdo

25-5 Inicio trámites con entidades reguladoras y visita del C.Delegado a la Alta Dirección

26-5 Incorporación de dos directivos de Banco Sabadell en la dirección de Banco Urquijo

26-5 Constitución oficina de integración

30-5 Inicio contacto con grandes clientes banca privada desde Banco Urquijo

Junio 2006

1-6 Aprobación operación por la DGSeguros

13 -6 Inicio Management Audit

22 -6 Inicio Negociaciones con sindicatos

23 -6 Cierre visión nuevo Banco . Aprobación por el Servicio de-defensa de la Competencia

28 -6 Conclusiones Management Audit

30 -6 Aprobación por CNMV y Banco de España

Julio 2006

4-7 Compra y desembolso Substitución Consejeros y alta dirección

6- 7 Firma del Protocolo de Fusión

19-7 Firma del acuerdo de prejubilaciones de Banco Urquijo

20-7 Firma de acuerdo de prejubilaciones de Banco Sabadell Aprobación del proyecto de de fusión por los Consejos de Administración Integración Urquijo Bolsa en Ibersecurities

26-7 Reunión de bienvenida a directivos

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank SabadellBancaPrivada ActivoBank

