

Banco Sabadell

Resultados 2010



27 de enero de 2011

”Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.”

1. Claves del ejercicio

2. Análisis de los resultados

3. Negocio, balance y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Integración Banco Guipuzcoano

6. CREA

1. Claves del ejercicio

Mejora de los ratios de capital

Generación importante de *gap* comercial

Situación cómoda de liquidez, sin dependencia del BCE

Margen de intereses refleja el mayor coste de recursos

Continúa la importante captación de clientes y depósitos

Crecimiento del crédito

Continúa la mejora del ritmo de las nuevas entradas de morosos

Alta cobertura de los activos inmobiliarios

Buena gestión de costes e integración eficiente de B. Guipuzcoano

2. Análisis de los resultados

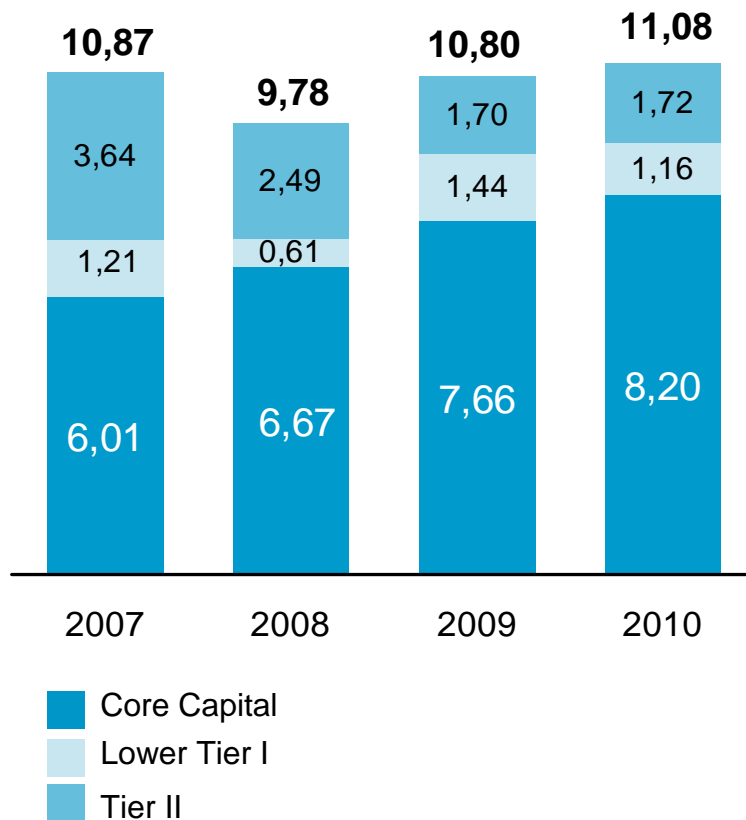
Cuenta de resultados 2010

	2009	2010	Var.
Margen de intereses	1.600,6	1.459,1	-8,8%
Método participación y dividendos	86,5	87,1	0,7%
Comisiones	511,2	516,5	1,0%
ROF y diferencias de cambio	297,4	262,7	-11,7%
Otros resultados de explotación	9,3	5,9	-36,9%
Margen bruto	2.505,0	2.331,3	-6,9%
Gastos de personal	-715,3	-679,7	-5,0%
Gastos de administración	-321,5	-356,3	10,8%
Amortización	-142,7	-159,0	11,4%
Margen antes de dotaciones	1.325,5	1.136,3	-14,3%
Total provisiones y deterioros	-837,7	-968,1	15,6%
Plusvalías por venta de activos corrientes	83,6	296,1	-
Beneficio antes de impuestos	571,3	464,3	-18,7%
Impuestos y otros	-48,9	-84,3	72,5%
Beneficio atribuido al grupo	522,5	380,0	-27,3%

En millones de euros

Evolución ratio de capital

En porcentaje



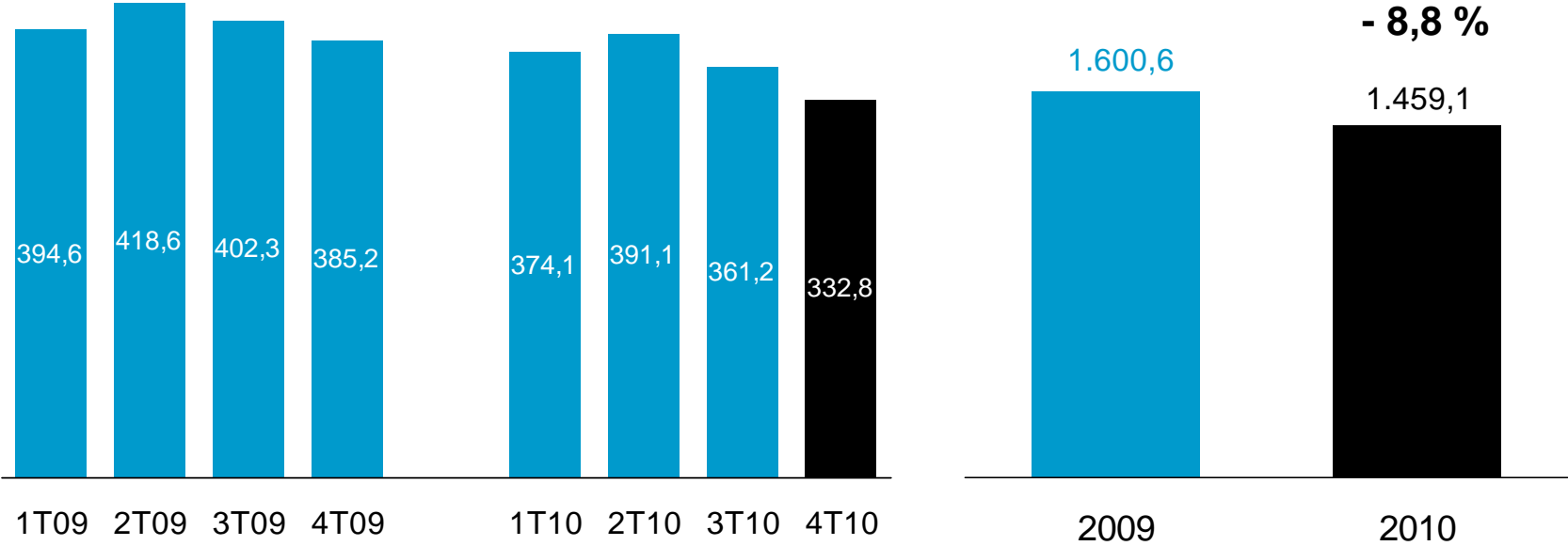
Core capital 2010: 8,20%
+54 pb YoY

Tier I capital 2010: 9,36%
+26 pb YoY

El margen refleja el mayor coste de los recursos ...

Evolución del margen de intereses

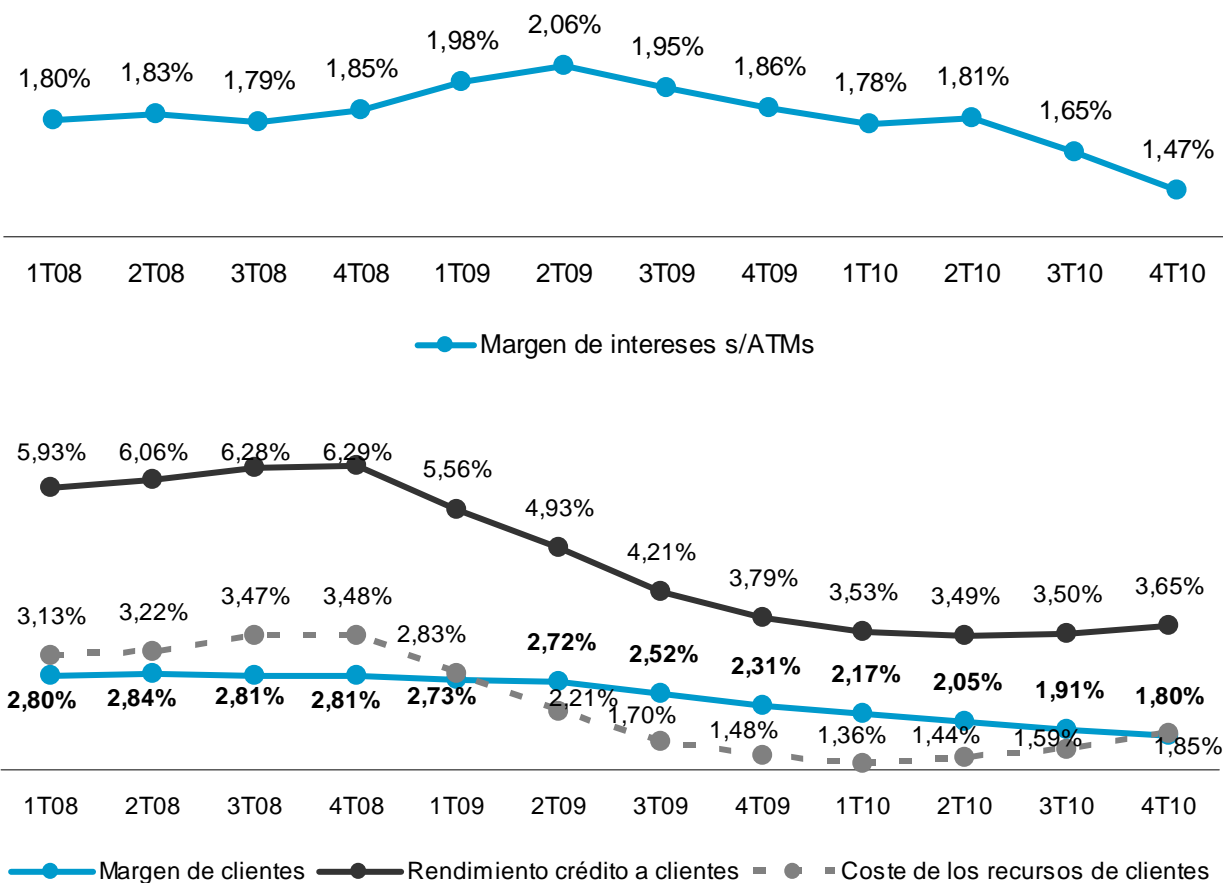
En millones de euros



... con impacto en el margen de clientes

Evolución de los márgenes

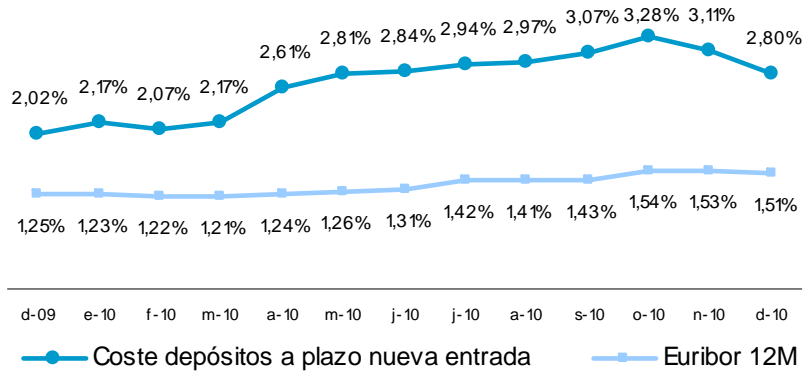
En porcentaje



Se reduce el coste de la nueva entrada de los depósitos a plazo

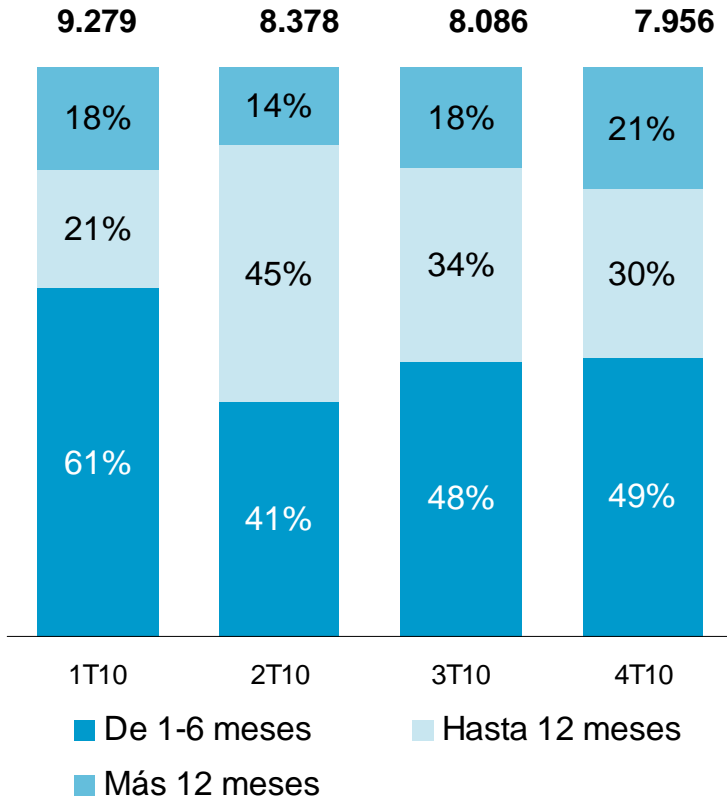
Coste de la nueva entrada de depósitos a plazo

En porcentaje



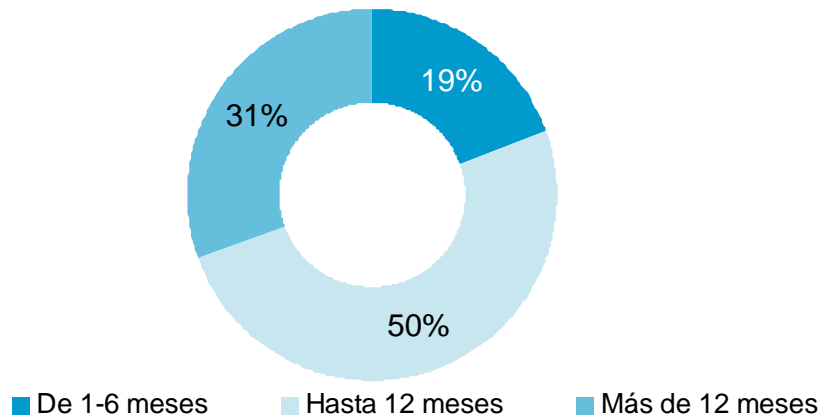
Nueva entrada de depósitos

En millones de euros



Stock de depósitos a plazo

En porcentaje

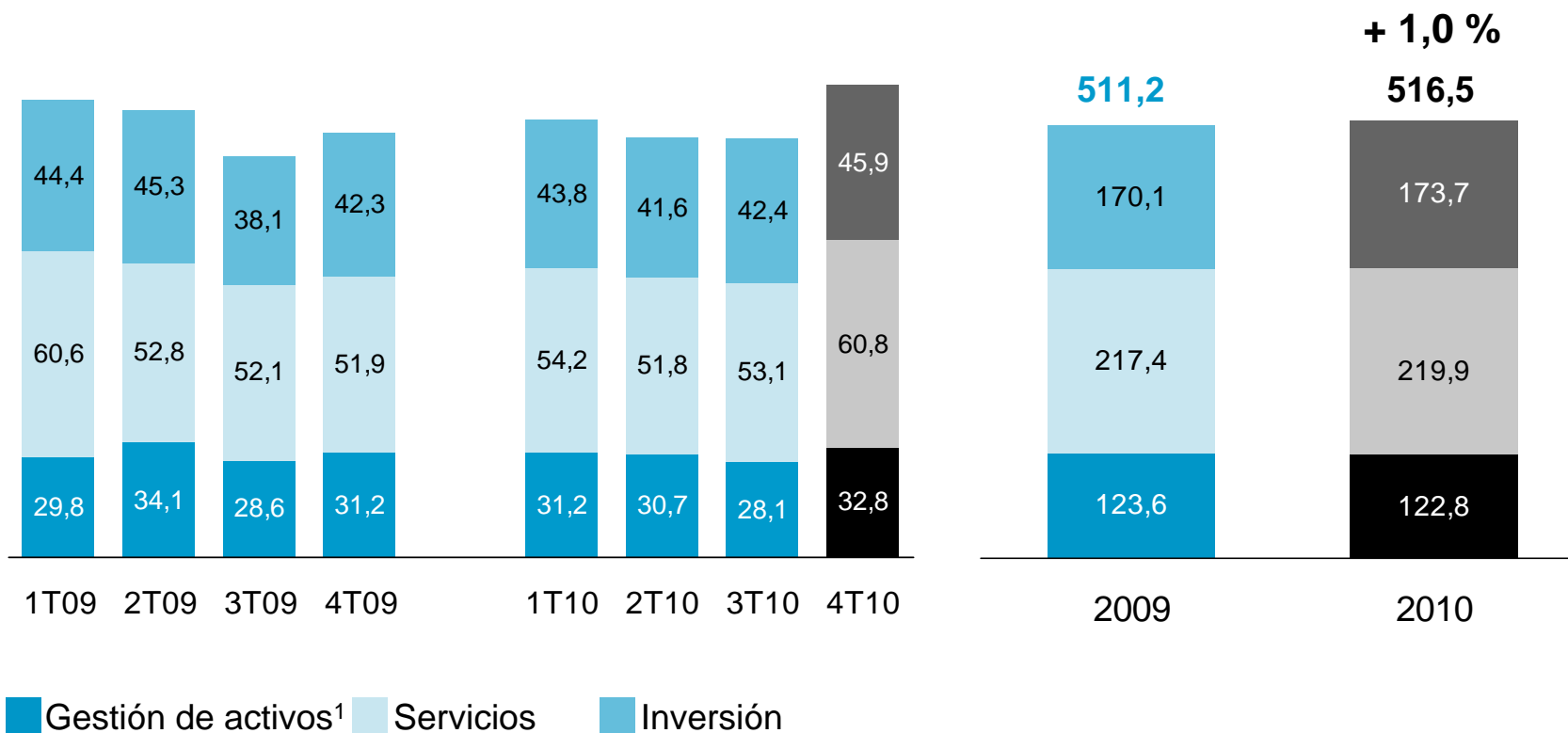


No incluye Banco Guipuzcoano

Las comisiones muestran una mejora

Evolución de las comisiones

En millones de euros

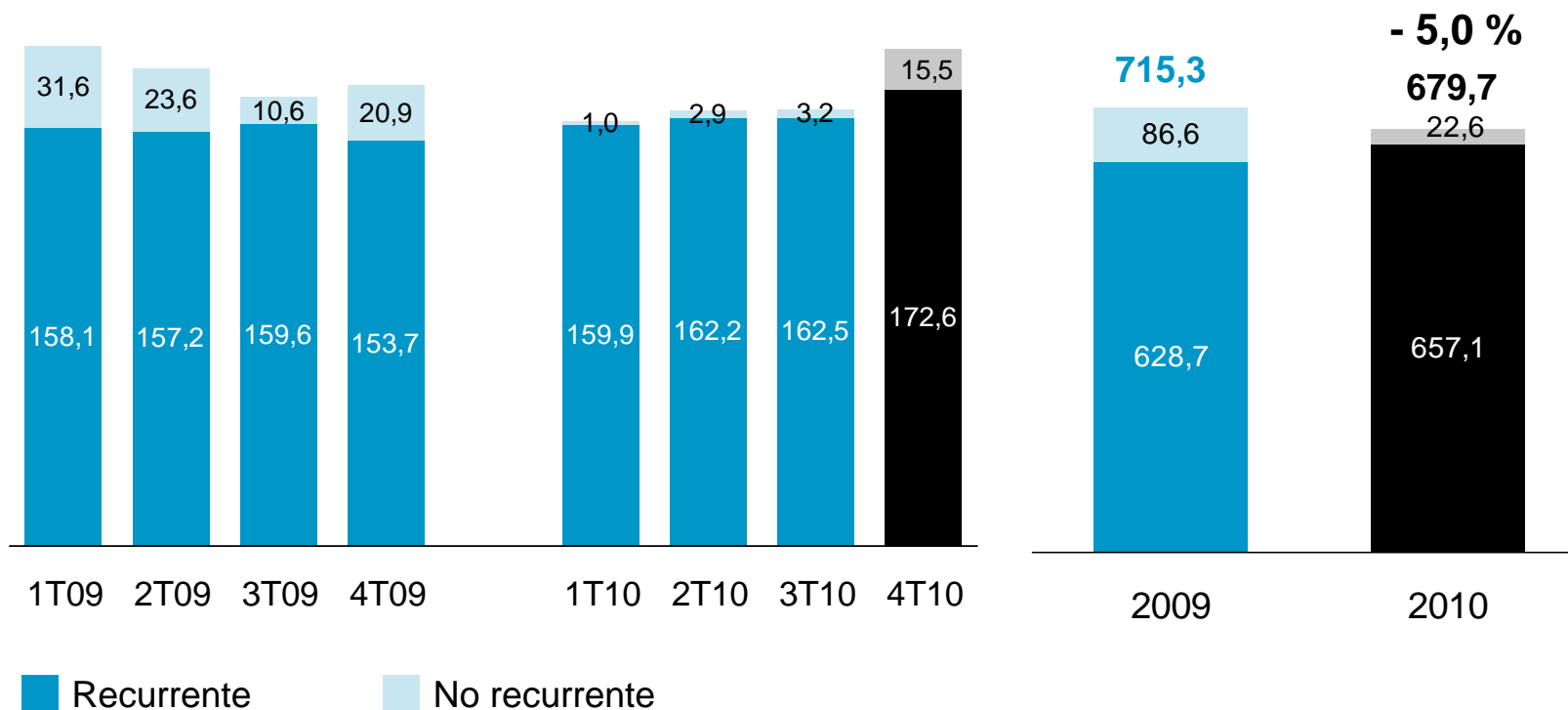


¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

Buena gestión en los gastos de personal

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros

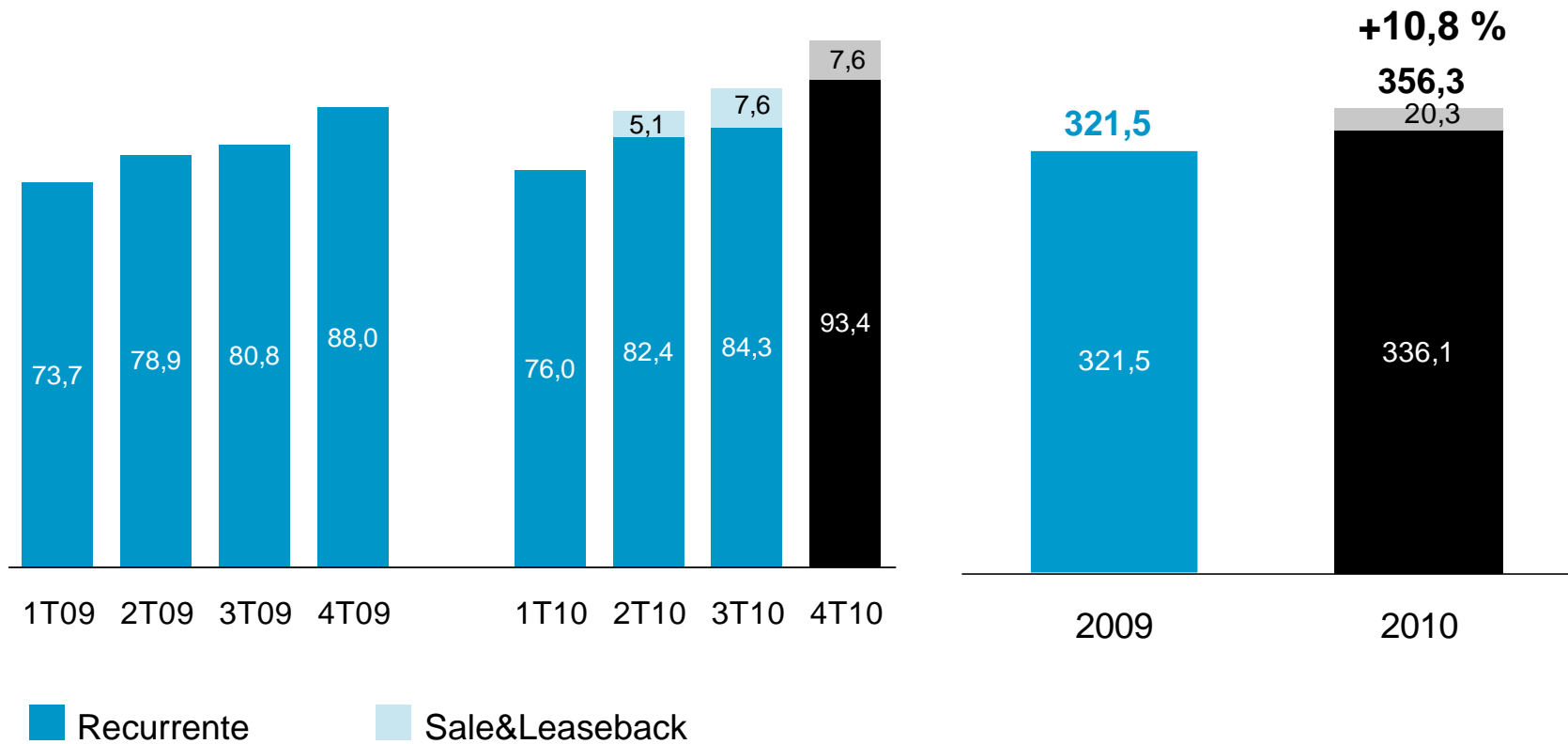


**Contención de los costes de personal a
perímetro constante (+0,1% YoY)**

Los costes administrativos se mantienen planos a perímetro constante

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros

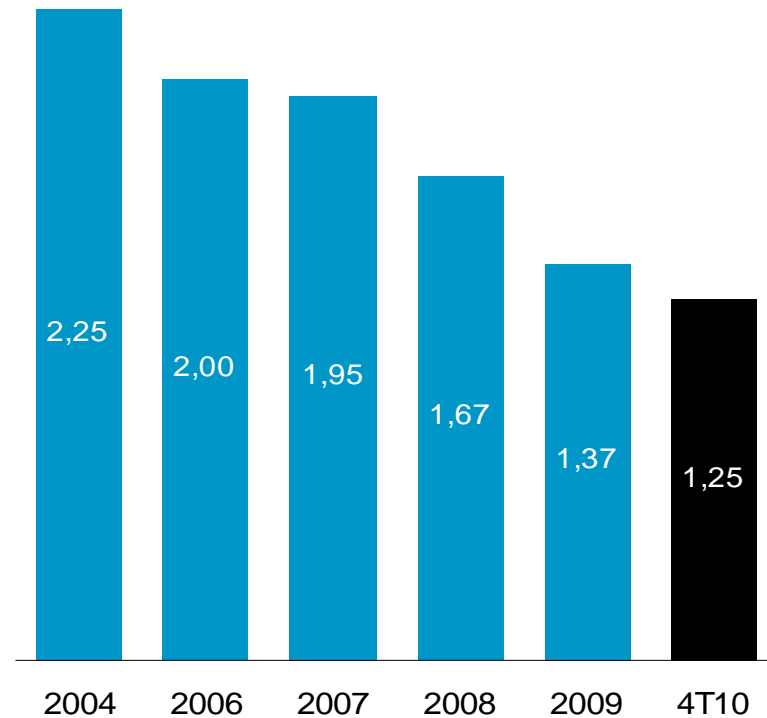


El proceso de eficiencia operativa ha alcanzado en el 2010 sus objetivos

Palancas de reducción de costes

- El nuevo centro administrativo off-shore ya supera las 160.000 operaciones mensuales consiguiendo la optimización de costes y la liberación de capacidades para asumir nuevas tareas administrativas de la red
- Potenciación de la banca a distancia y canales de autoservicio. La internetización de operaciones crece un 14 % interanual, y los clientes usuarios de este servicio crecen mas de un 10 % destacando el crecimiento de BS Móvil

FTEs*administrativos por oficina

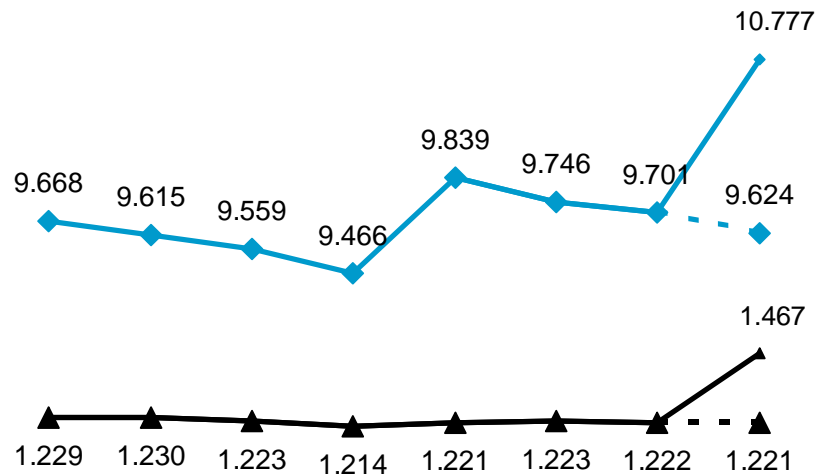


Acumulado del programa -790 FTE

* FTE= Full Time Equivalentents

Evolución empleados y oficinas

En número



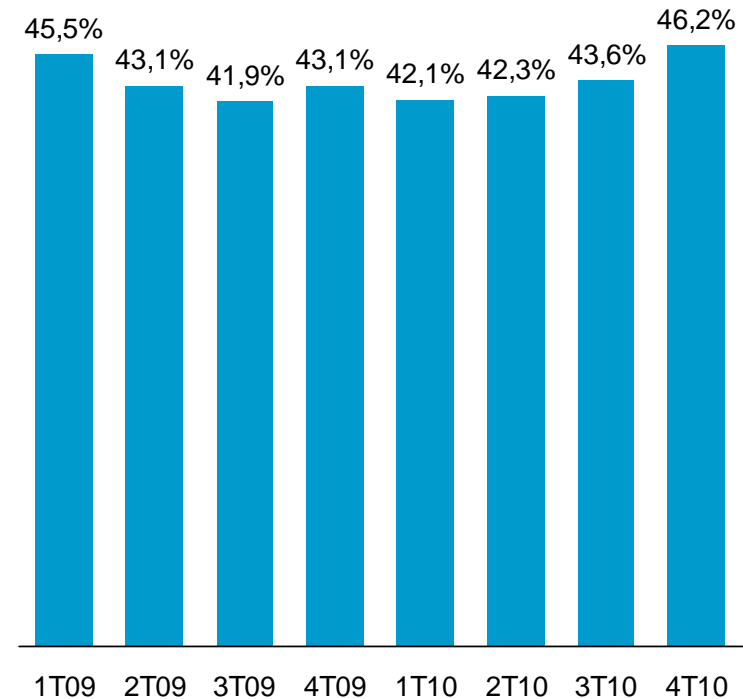
1T09 2T09 3T09 4T09 1T10¹ 2T10 3T10 4T10²
 — Oficinas — Empleados Sin B.GUI

¹1T10 Adquisición de Sabadell United Bank

²4T10 Adquisición Banco Guipuzcoano

Evolución ratio de eficiencia

En porcentaje



**Ratio de eficiencia
 excluyendo no recurrentes
 4T10: 45,2%**

Esfuerzo importante en provisiones durante 2010

Evolución y desglose de las provisiones y deterioros

En millones de euros

	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Específica	105,9	148,4	168,5	141,0	228,0	212,2	186,1	124,7
Aplicaciones extraordinarias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	46,0	66,0
Nueva normativa circular 3/2010	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-120,0	0,0
Subestandar	41,9	87,5	258,7	3,4	-54,2	-31,2	-61,9	-30,3
Metrovacesa	0,0	46,7	43,4	94,3	0,0	0,0	0,0	76,1
Inmuebles	0,3	57,0	67,1	57,2	46,0	209,8	160,9	49,9
BCP	0,0	0,0	0,0	210,0	0,0	38,5	0,0	16,2
Fondo comercio y resto	1,0	-0,3	9,1	53,5	8,9	5,3	12,2	4,2
Subtotal	149,1	339,2	546,8	559,4	228,6	524,6	223,3	306,8
Genérica	0,0	-129,4	-315,5	-311,8	-61,2	1,7	-103,2	-152,6
Total dot. y det.	149,1	209,8	231,3	247,6	167,4	526,3	120,1	154,2

€837,8m

€968,1m

Con una cobertura en insolvencias del 57%

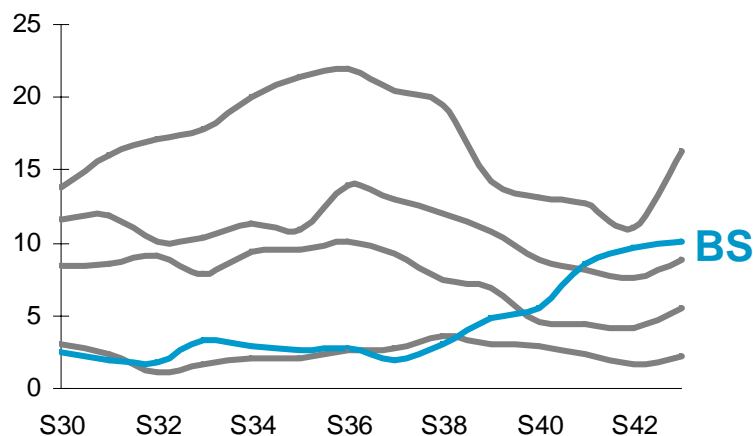
3. Negocio, balance y liquidez

Importante captación de los clientes ...

Importante esfuerzo en la captación de clientes

	Dic-09	Dic-10	% Var.
Particulares	128.567	200.507	+56%
Empresas	24.567	39.611	+61%

Notoriedad publicitaria comparada*



* BS comparado con las principales entidades financieras españolas

Con dos motores de captación líderes en el mercado

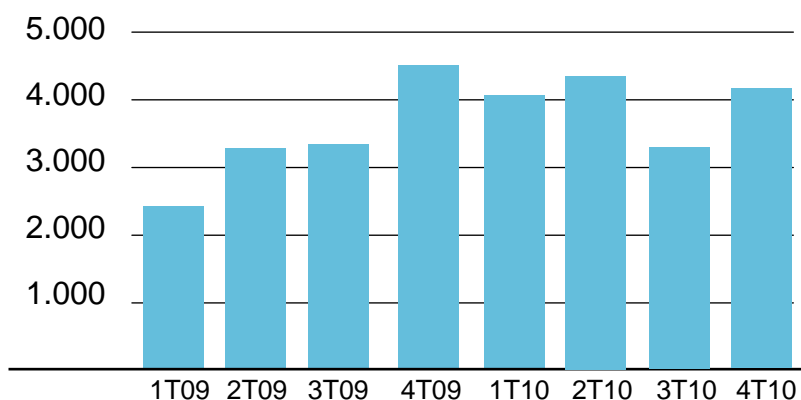
Cuenta Expansión:
92.463 nuevas cuentas

BS Negocios:
46.585 nuevas cuentas

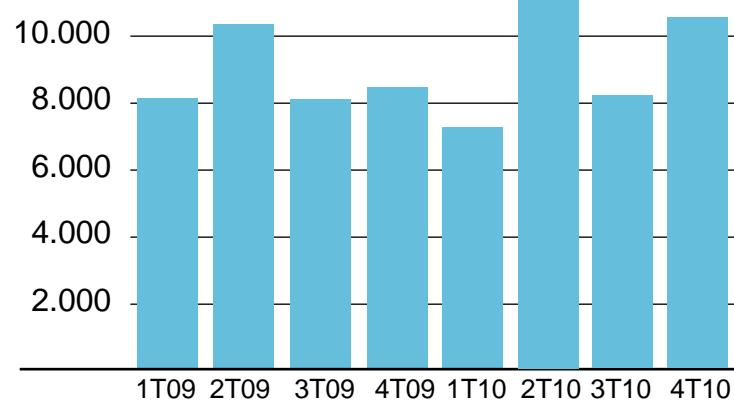


... con una buena actividad en operaciones de activo y ...

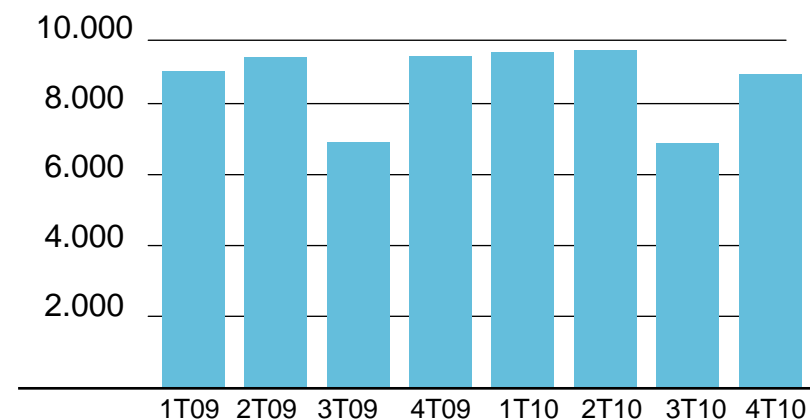
Hipotecas



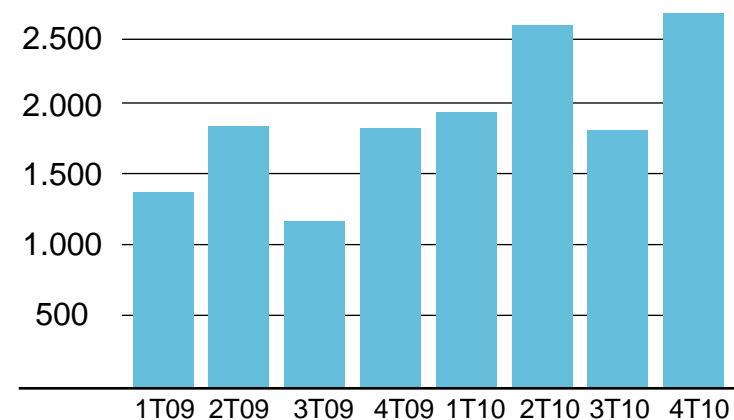
Préstamos



Pólizas de crédito



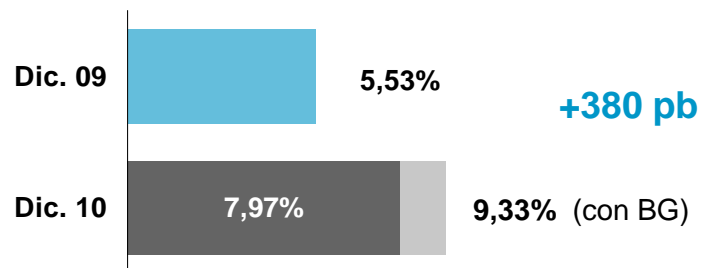
Financiación circulante*



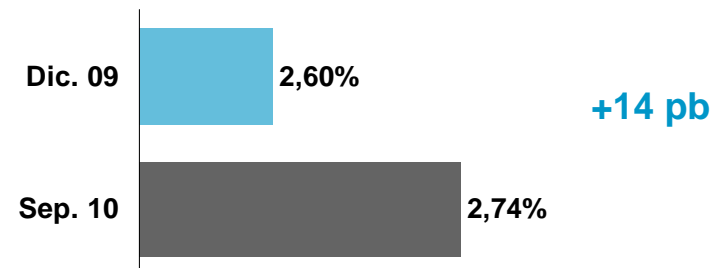
En número de contratos nuevos
* Bajo el producto CreditGlobal

... consiguiendo incrementar cuotas de mercado ...

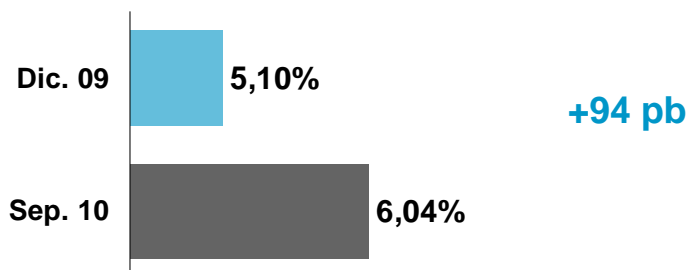
Préstamos ICO



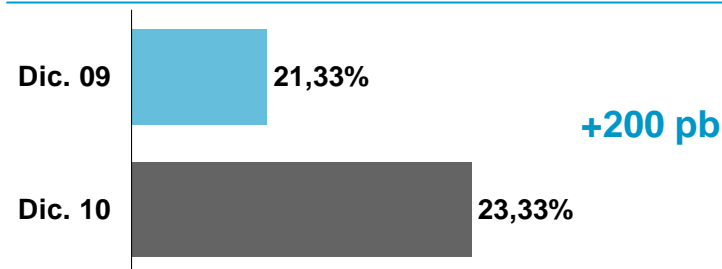
Facturación tarjeta



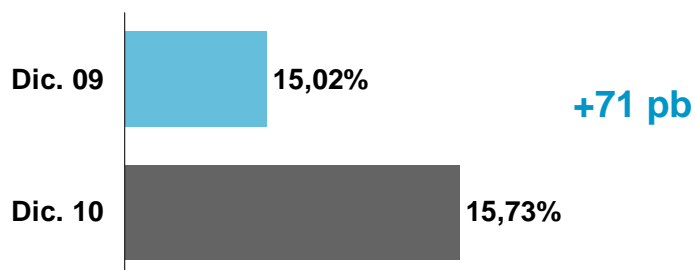
Facturación TPVs



Créditos doc. de exportación



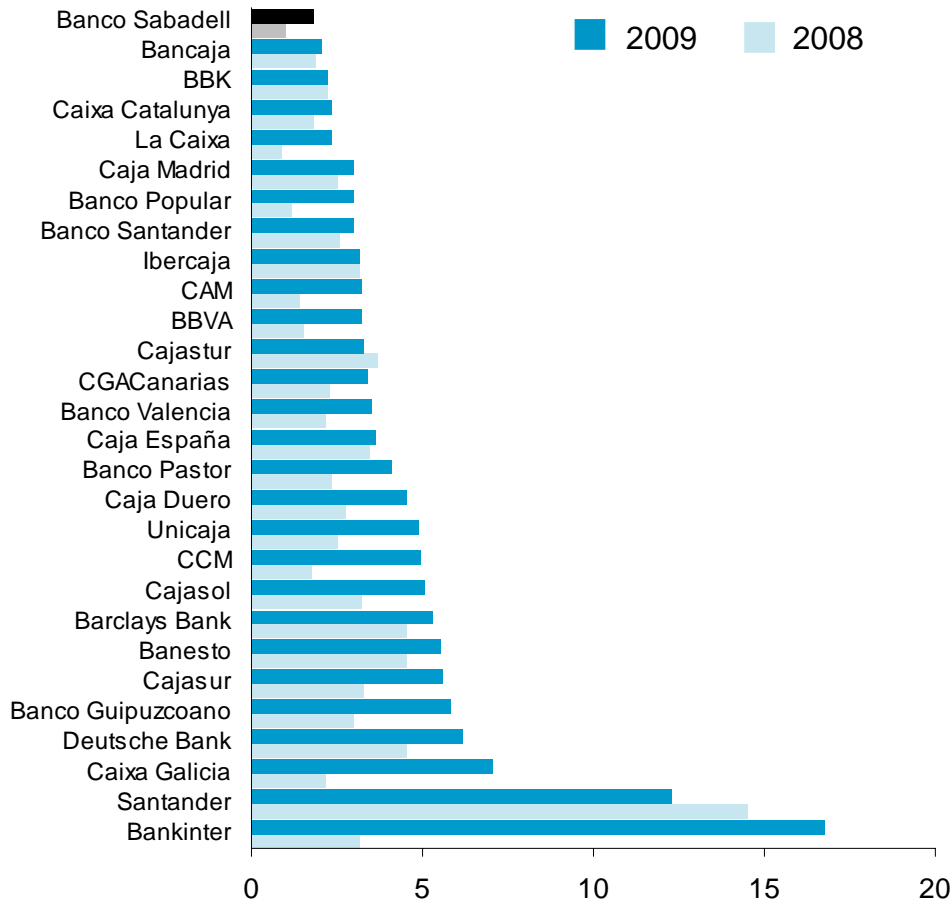
Remesas doc. de importación



Mejora de las cuotas de mercado de comercio exterior, palanca de la recuperación económica española

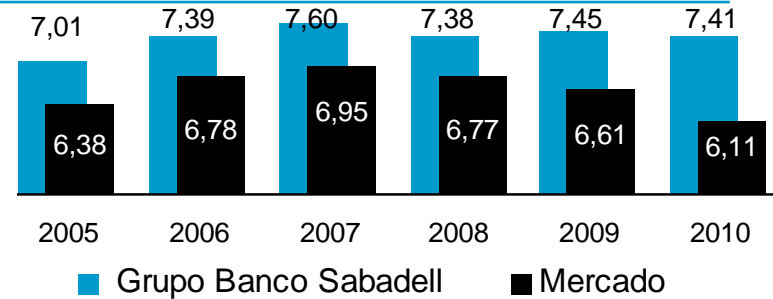
... y siendo líderes en calidad de servicio

El menos reclamado



Fuente: Banco de España, Memoria del servicio de reclamaciones del BdE 2009 y 2008

El mejor valorado



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre 2010"

Cuatro años seguidos (2007-2010) incrementando la diferencia con el sistema

Renovación del Sello de Oro a la Excelencia Europea



Crecen los recursos de clientes ...

Evolución de los recursos	2009	2010	% Var.	% Var. (ex BG)
Recursos de clientes en balance*	38.131	49.374	29,5%	16,0%
Depósitos a plazo	22.150	30.092	35,9%	20,7%
Recursos fuera de balance	18.082	18.834	4,2%	-1,2%
Fondos de inversión	9.151	8.853	-3,3%	-9,9%
Fondos de pensiones	2.788	3.016	8,2%	-4,2%
Seguros comercializados	5.380	5.727	6,4%	6,1%
Inversión bruta de clientes ex repos	65.013	73.058	12,4%	0,6%

* Excluye repos e incluye participaciones preferentes y las obligaciones necesarias para convertir en acciones colocadas en la red

En millones de euros

... con una elevada vinculación ...

	Captación durante 4T10
Depósito Flexible	€ 685,6 millones
Depósito Platinum	€ 1.051,2 millones
Depósito 18 meses	€ 416,0 millones

Cross selling

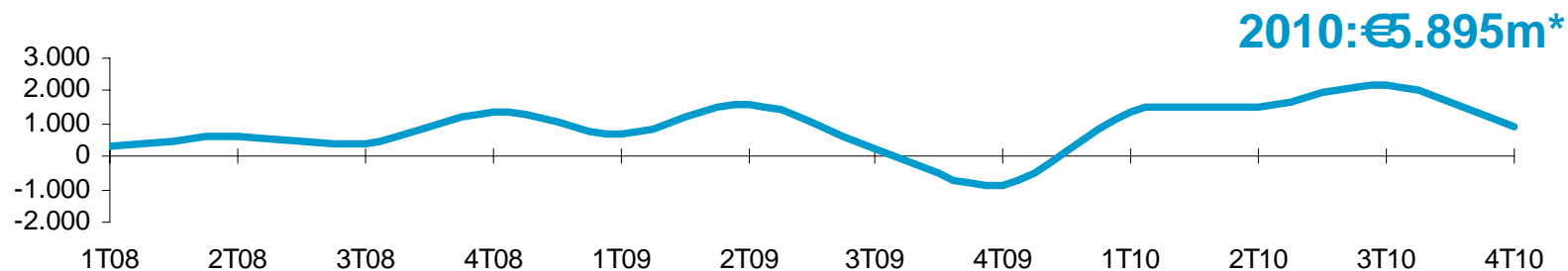
- Mercados masivos 4,7 productos por cliente
- Banca personal 7,6 productos por cliente

Esfuerzo en la vinculación de los clientes a través de las nuevas campañas de depósitos

... generando un GAP comercial trimestre tras trimestre ...

GAP Comercial

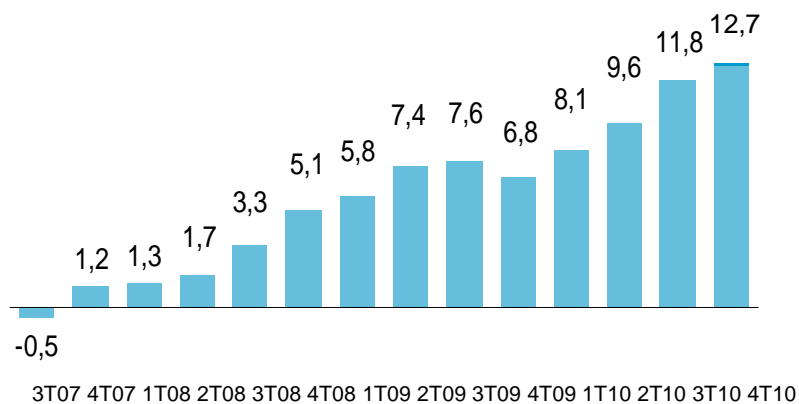
En millones de euros



* Incluye €204m del GAP comercial generado por Banco Guipuzcoano durante el mes de diciembre

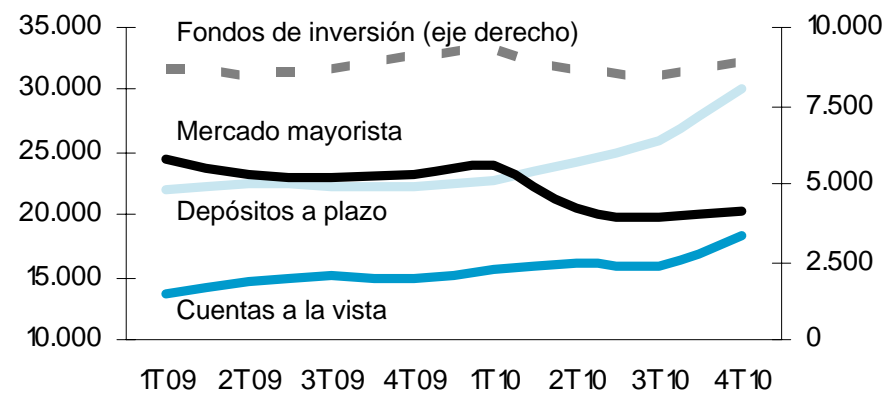
Evolución del GAP acumulado

En miles de millones de euros



Evolución de los recursos

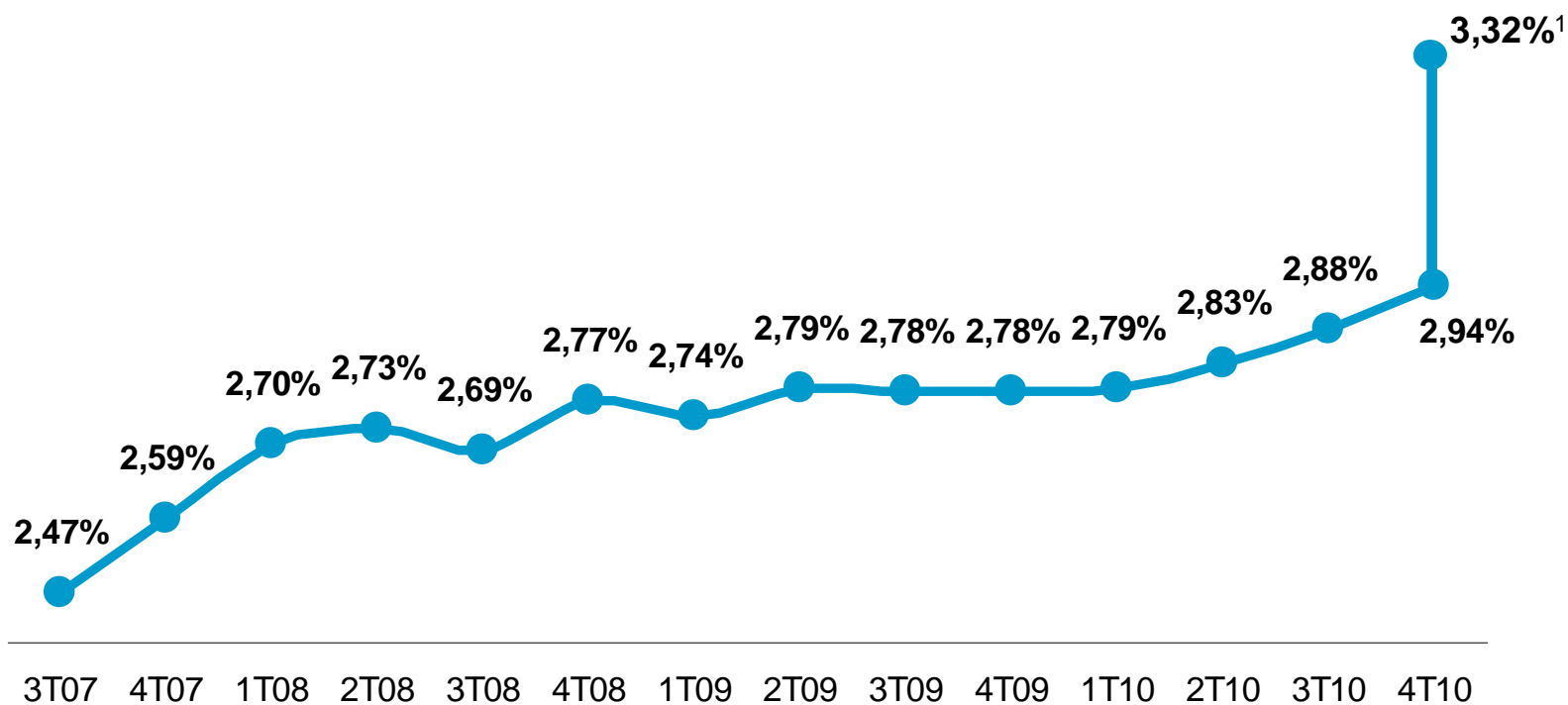
En millones de euros



... que se refleja en la cuota de mercado de depósitos ...

Evolución cuota de depósitos

En porcentaje

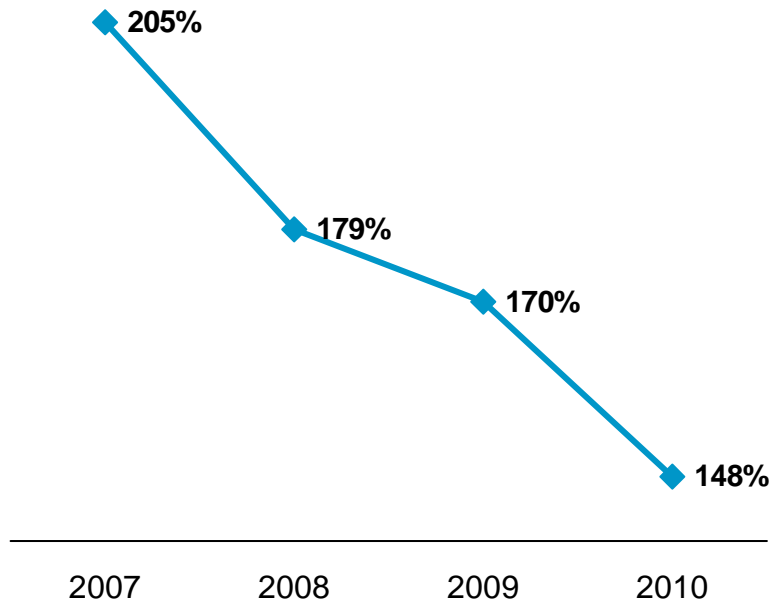


Corresponde a cuota de depósitos de otros sectores residentes

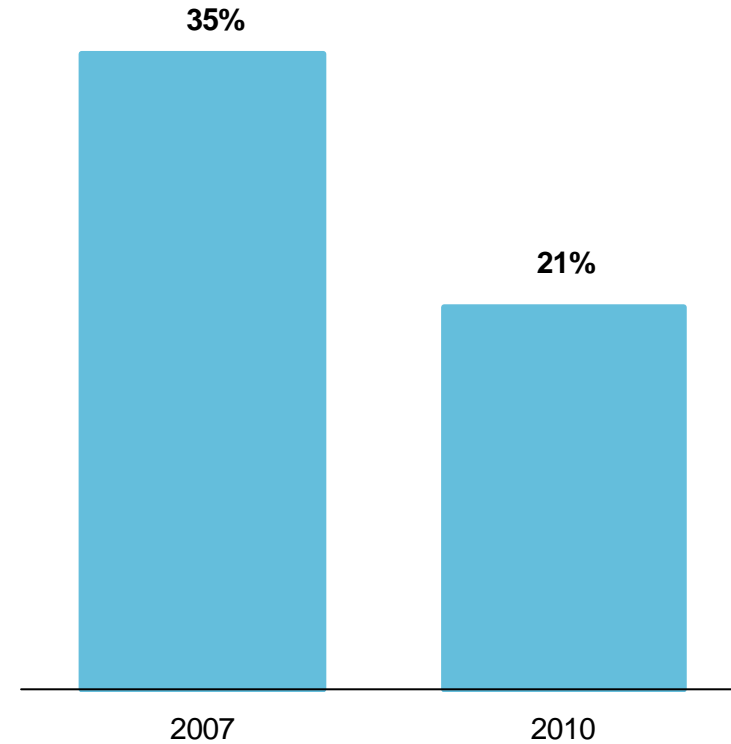
¹ Incluyendo Banco Guipuzcoano

... y con impacto en el *loan to deposits ratio*

Evolución de *loan to deposit ratio**
En porcentaje



Mercado mayorista sobre activos totales En porcentaje



* No se incluye operativa repo (ni en la inversión ni en los depósitos)

En un entorno exigente cerramos el año con una posición confortable de liquidez ...

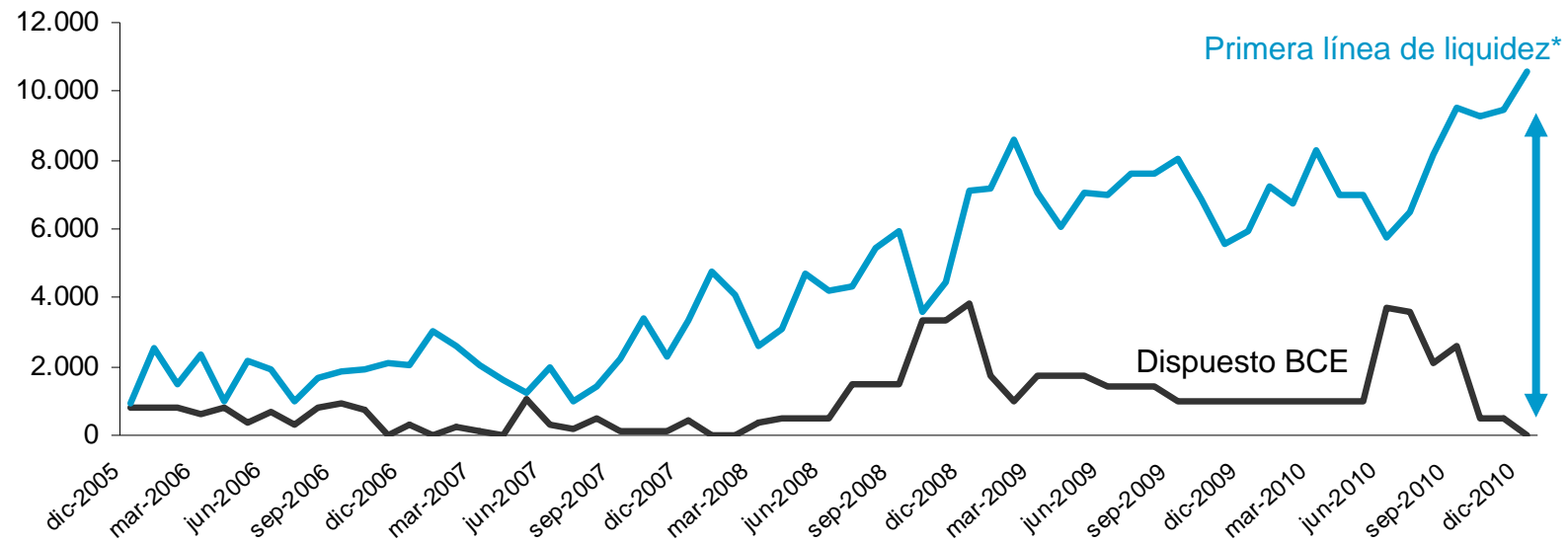


Posición de liquidez 2009 En millones de euros	5.940
Variación Gap Comercial BS	5.691
Variación cartera inmuebles	-596
Vencimiento emisiones	-3.012
Nuevas emisiones	2.832
Variación neta emisiones a corto plazo	-3.473
Incremento disponibilidad activos descontables BCE	1.107
Aportación Liquidez B. Guipuzcoano	1.223
Otros	857
Posición de liquidez 2010	10.570

Seguimos generando GAP comercial positivo

Hemos emitido €2.832m en el mercado de capitales

Primera línea de liquidez En millones de euros



*Primera línea de liquidez = Tesorería estructural + activos líquidos (elegibles BCE)

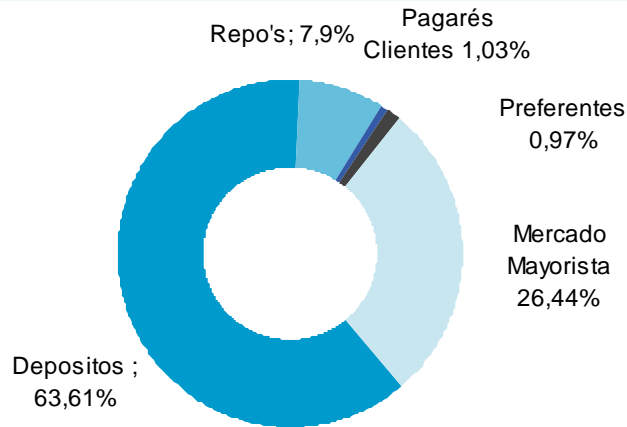
Activos líquidos En millones de euros **dic-2010**

Activos líquidos (valor nominal)	12.675
Activos líquidos (valor de mercado neto de <i>haircut</i> del BCE)	10.386

BS tiene una estructura de financiación equilibrada ...

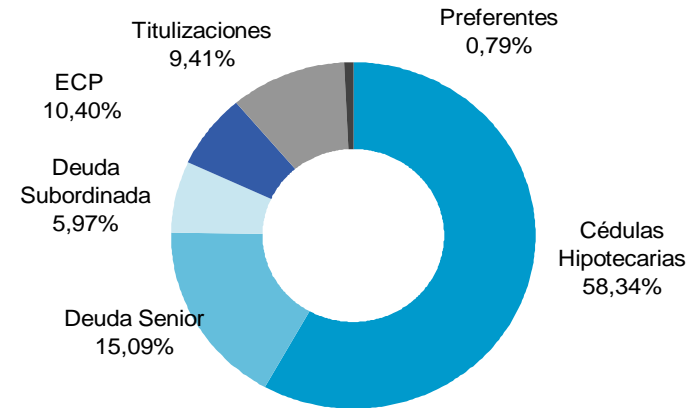
Estructura de financiación

En porcentaje



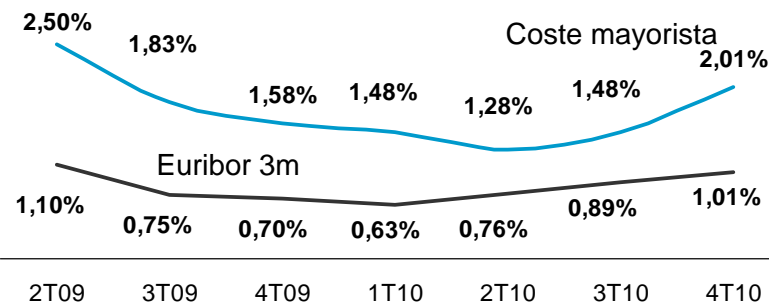
Desglose del mercado mayorista

En porcentaje



Evolución del coste del mercado mayorista

En porcentaje



Capacidad emisión Cédulas Hipotecarias, Territoriales y deuda avalada

En millones

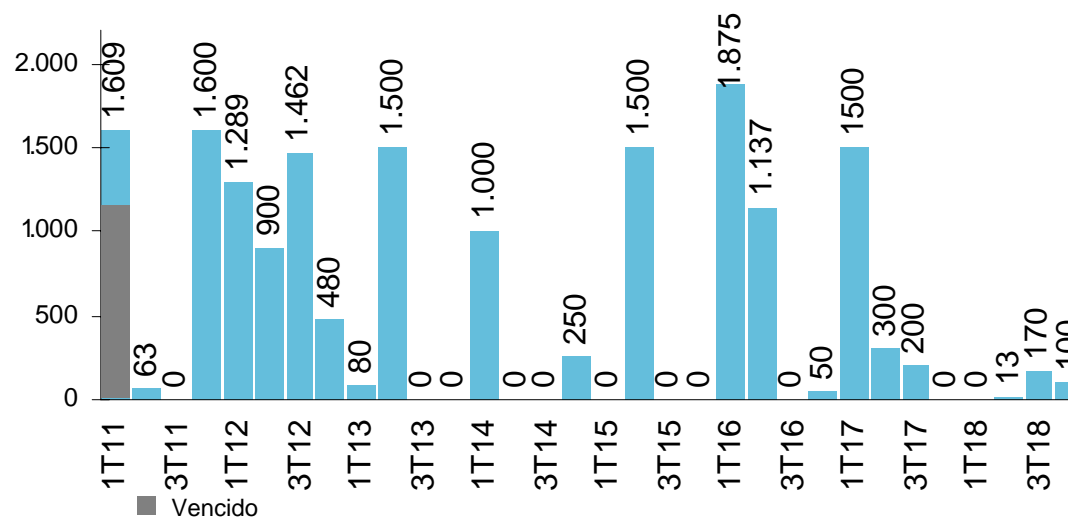
Capacidad de emisión de CH	2.638
Capacidad de emisión de CT	842
Disponibles de emisiones avaladas por el estado	5.601*

* BS no ha utilizado aval del Estado

... con una cómoda posición de vencimientos

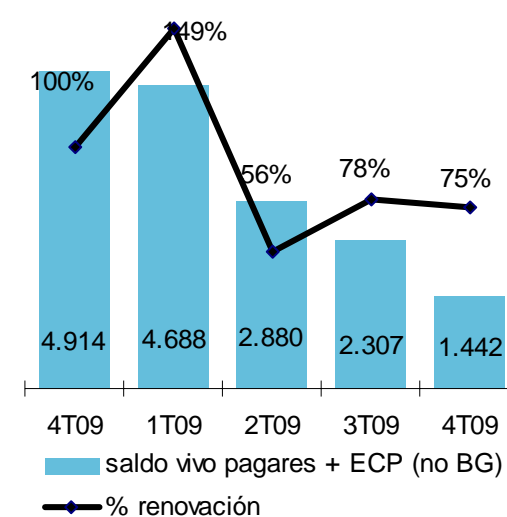
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

Incluye Banco Guipuzcoano. En millones de euros



Renovación corto plazo

En millones de euros y porcentaje



Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

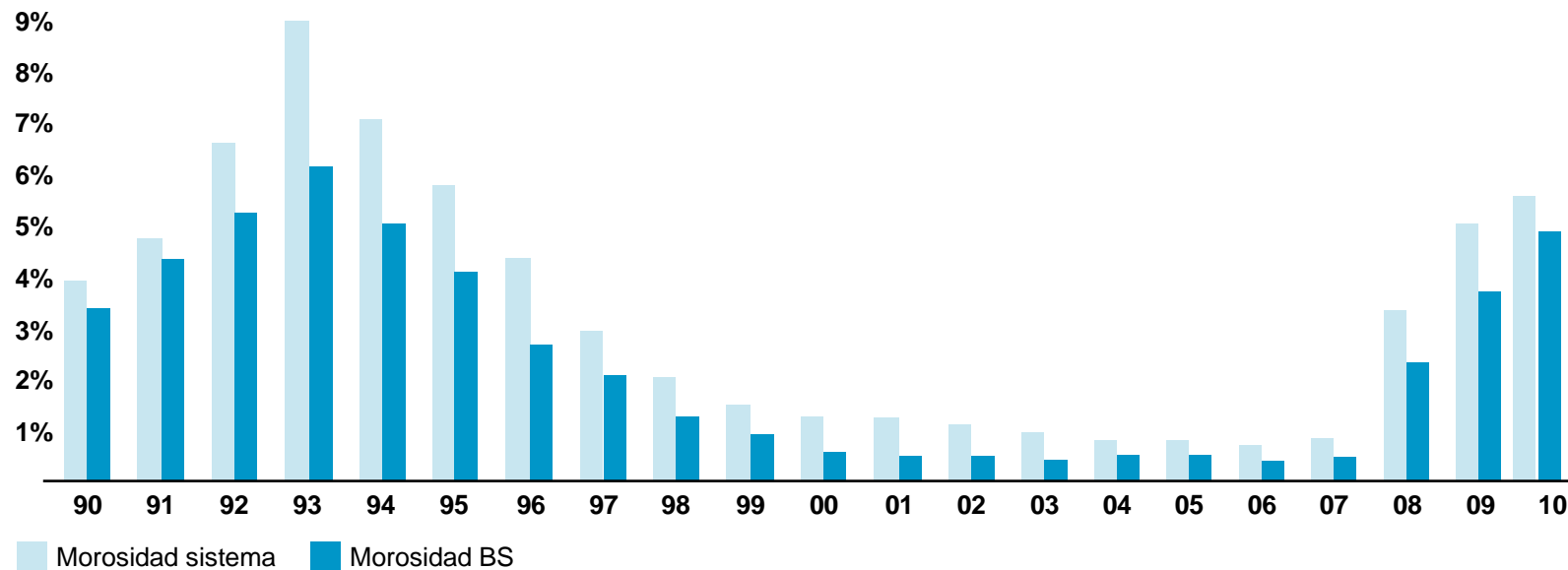
	2011		2012		2013		>2013	
	BS	BG	BS	BG	BS	BG	BS	BG
Bonos y cédulas hipotecarios	1.800		1.739		1.580		7.220	500
Cédulas Territoriales								
Deuda Senior	1.047	400	1.732				50	25
Emisiones Avaladas por el Estado				400				
Subordinadas, preferentes y convertibles							1.371	125
Otros instrumentos financieros a M y LP				230			92	

4. Gestión del riesgo

Ratio de morosidad se mantiene por debajo del sistema ...

	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10
Morosidad BS	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%	4,38%	4,72%	5,01%
Morosidad sistema	4,27%	4,60%	4,86%	5,08%	5,33%	5,35%	5,49%	5,68%

¹ Dato a noviembre



... con una tendencia a la baja de las nuevas entradas

Evolución de las entradas y recuperaciones

En millones de euros

	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Entradas	806,7	788,3	709,0	671,8	670,9	647,7	650,7	623,5
Entradas créditos corrientes provisionados	0,0	35,4	41,0	63,9	349,7	256,4	382,0	362,1
Recuperaciones	-480,1	-532,9	-531,9	-489,4	-578,9	-591,6	-617,3	-728,3
Amortizaciones	-1,7	-25,4	-9,2	-31,2	-183,3	-93,1	-201,3	-30,5
Variación trimestral riesgos morosos	324,8	265,4	208,9	215,1	258,4	219,4	214,1	226,8
Saldo morosos Guipuzcoano								442,8
Total								669,6

Exposición y morosidad en función de la finalidad

	Total	Normal	Subestándar	Dudoso	Ratio de mora*
Empresas	52.999	46.810	2.928	3.260	5,53%
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	10.170	6.451	2.174	1.543	15,31%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	928	783	1	145	7,16%
Otras finalidades	41.901	39.576	753	1.572	3,34%
Grandes empresas	14.706	14.091	292	323	1,77%
Pymes y autónomos	27.195	25.485	461	1.249	4,36%
Particulares	18.751	18.087	1	661	3,49%
Activos con garantía 1ª hipoteca	16.396	15.888	1	507	3,09%
Activos con otras garantías reales	474	468	0	5	0,99%
Resto de formalizaciones	1.881	1.732	0	149	7,21%
Subtotal inversión crediticia	71.750	64.897	2.929	3.921	5,01%
Resto inversión crediticia bruta ¹	1.307				
Total inversión crediticia bruta	73.057				

•Incluye fuera de balance

¹Incluye epígrafe 4: administraciones públicas, epígrafe 8: otros activos u ajustes por periodificación
En millones de euros

Exposición en finalidad promoción y construcción inmobiliaria

Total	10.170
Sin garantía hipotecaria	642
Con garantía hipotecaria	9.528
Edificios terminados	3.765
Vivienda	3.633
Resto	132
Edificios en construcción	1.248
Vivienda	1.133
Resto	115
Suelo	3.043
Terrenos urbanizados	2.741
Resto de suelo	302
Financiación empresarial a promotores con garantía	1.472

En millones de euros

Incrementa las coberturas de los activos inmobiliarios hasta el 31%

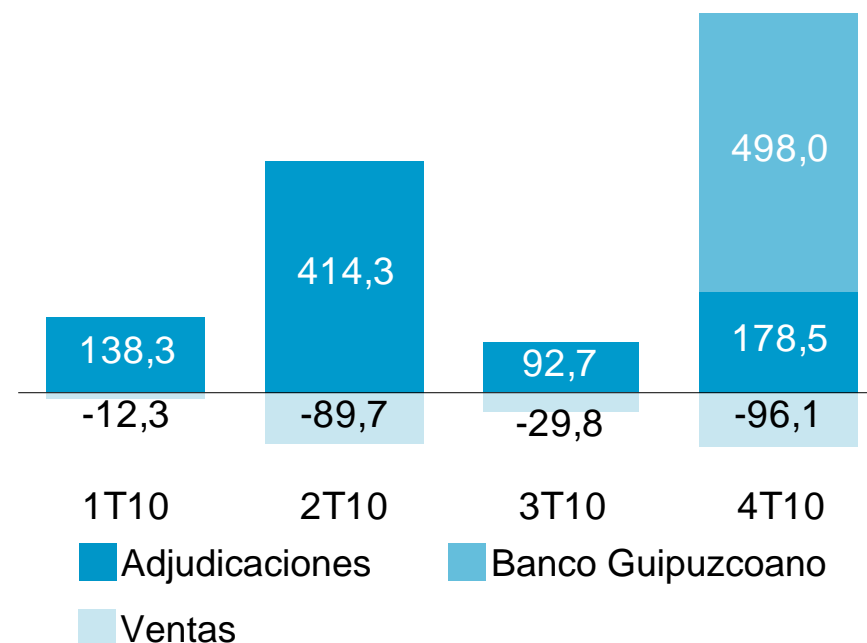
Evolución cobertura

En millones de euros

	2009	2010
Cartera bruta	1.786	2.880
Total fondo	248	888
Cartera neta	1.538	1.992
Cobertura	14%	31%

Incrementos trimestrales simples

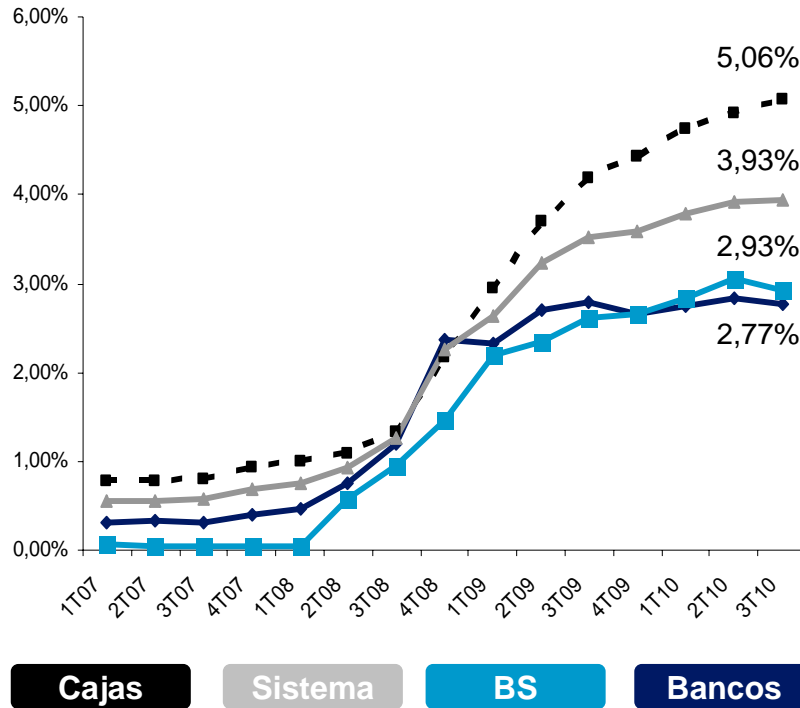
En millones de euros



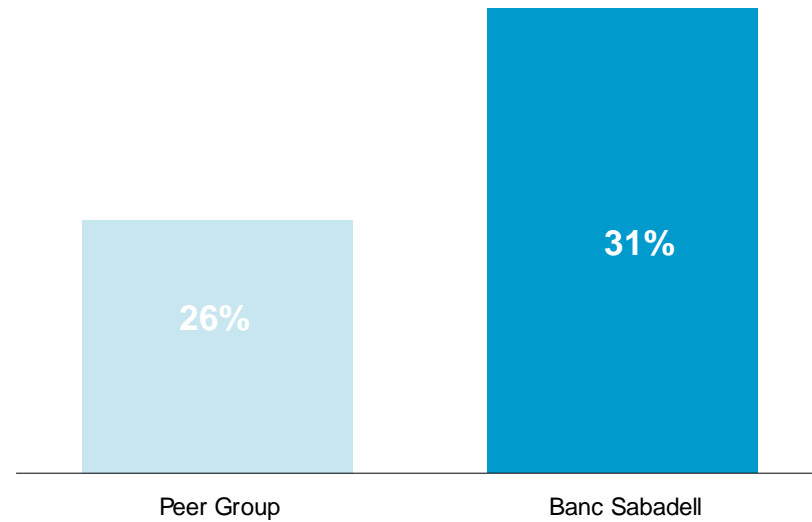
Esfuerzo importante en la generación de un fondo inmobiliario, que permite incrementar la cobertura hasta el 31%

Peso de la cartera inmobiliaria por debajo del sistema

Cartera inmobiliaria sobre cartera crediticia En porcentaje



Cobertura cartera inmobiliaria En porcentaje



Desglose de activos inmobiliarios por origen: adquisiciones, adjudicaciones y otros En millones de euros

	Valor bruto	Cobertura (en %)	Valor contable neto	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción	2.571	774	30%	1.797
Edificios terminados	594	126	21%	468
<i>Vivienda</i>	379	90	24%	289
<i>Resto</i>	215	36	17%	179
Edificios en construcción	244	61	25%	183
<i>Vivienda</i>	106	34	32%	72
<i>Resto</i>	138	27	20%	111
Suelo	1.733	587	34%	1.146
<i>Solares</i>	695	219	32%	476
<i>Suelo urbanizable</i>	1.038	368	35%	670
<i>Resto</i>	0	0	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de hipotecas para adquisición de vivienda	293	104	35%	189
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	16	10	64%	6
Cartera de inmuebles	2.880	888	31%	1.992

Análisis de cobertura según formato del informe estabilidad BdE

Total inversión crediticia En millones de euros y porcentaje

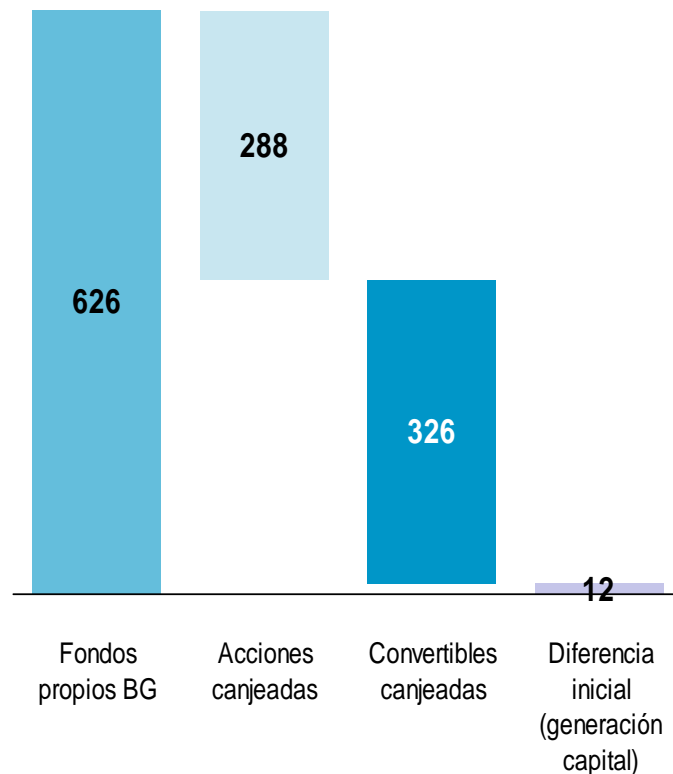
	Importe	%	Fondo	Cobertura
Inversión crediticia ex repos	73.058			
De los que:				
Dudosos	4.074	5,6%	1.370	33,6%
Substandard	3.028	4,1%	511	16,9%
Inmuebles adjudicados y adquiridos	2.880	3,9%	888	30,8%
Fallidos	680	0,9%	680	100,0%
Exposición potencialmente problemática	10.662	14,6%	3.449	32,3%
Promemoria:				
% de cobertura incluyendo provisión genérica	10.662		424	36,3%
Ratio de cobertura global insolvencias	4.074		2.305	56,6%

5. Integración Banco Guipuzcoano

Generación de fondo de comercio por la incorporación de Banco Guipuzcoano

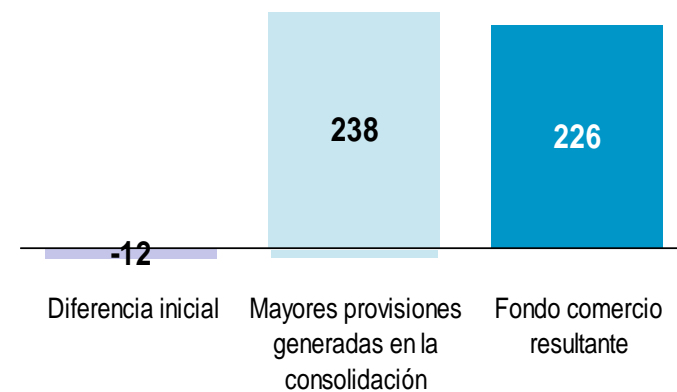
Origenación de capital

En millones de euros



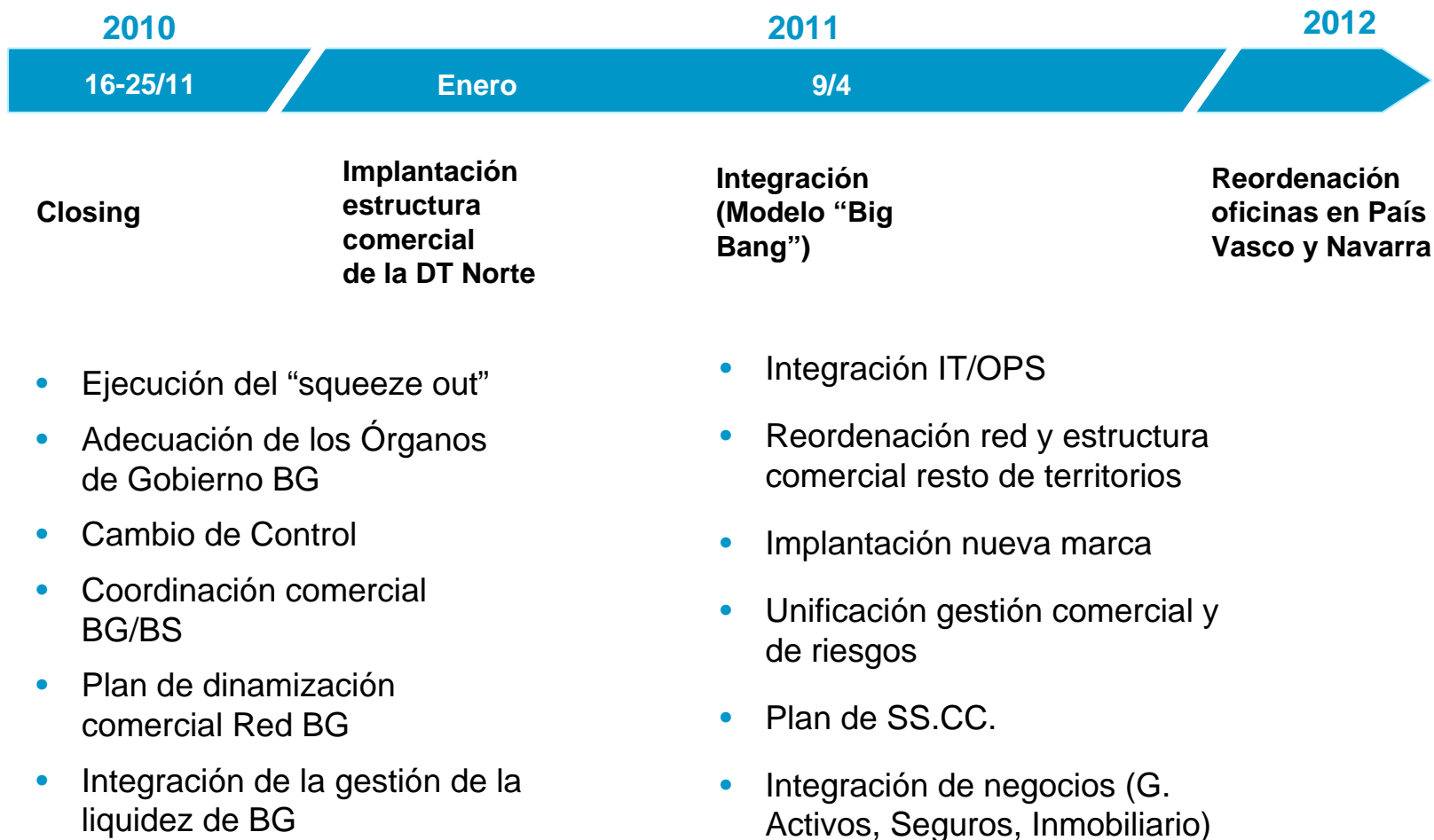
Cálculo del fondo de comercio

En millones de euros



Siguiendo las normas contables de consolidación de adquisiciones, se crean mayores provisiones sobre activos de Banco Guipuzcoano (crédito, inmobiliario y otros) por un importe de €340m antes de impuestos, €238m neto de impuestos

La integración de BG se realizará en modo “Big-Bang” en abril



Los costes de reestructuración ascienden a €113 millones

	2010	2011e	2012e	TOTAL
Bajas incentivadas	12	54	9	75
Costes IT & otros		34	4	38
TOTAL	12	88	13	113

En millones de euros

Cálculo de sinergias

En millones de euros

	Consecución	
	2011E	2012E
Personal	19	26
Gastos Generales	24	29
	43	55

Un 79% de las sinergias de coste se producirá en 2011

Payback en 24 meses

6. CREA (2011-2013)

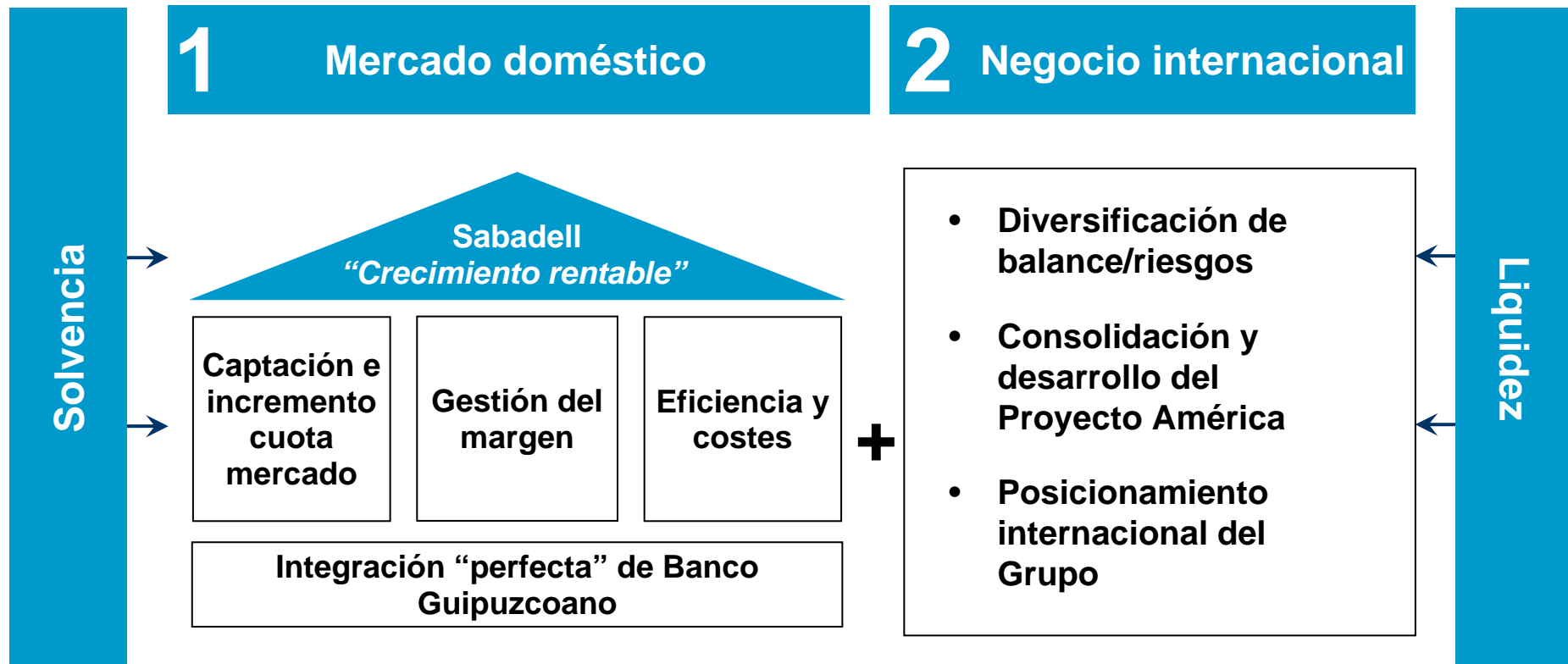
Un plan basado en el éxito comercial del 2010

 **Crea**

Crecimiento
Rentabilidad
Eficiencia
Ambición

Plan CREA (2011-2013)

Objetivos



Plan CREA (2011-2013)

Objetivos



Captación de 1.000.000 de clientes particulares y 160.000 empresas

Mejora de la productividad un 33%, hasta los 2.400 clientes por oficina

Incremento de la cuota de particulares al 4,9% y al 24% en empresas

Crecimiento anual del 5% en crédito y del 10% en recursos de clientes

Invitation



Banco Sabadell cordially invites you to attend its Investor Day on February 16th. The Management Team will present Banco Sabadell's strategic business plan 2011-2013, Plan CREA.

WHERE: London

WHEN: 16th February 2011

SPEAKERS

Josep Oliu, Chairman and CEO

Jaume Guardiola, Consejero Delegado

Tomás Varela, CFO

Agenda:

8.00 a.m. – 8.15 a.m.	Registration
8.15 a.m. – 9.45 a.m.	Management presentations
9.45 a.m. – 10.30 a.m.	Q&A
10.30 a.m. – 11.00 a.m.	Closing remarks

Venue: Clothworkers' Hall (map and address of the venue attached)

Please confirm your attendance to the Banco Sabadell Investor Relations department before February 1st.

Banco Sabadell Investor Relations. C/Sena 12, Sant Cugat del Vallés, Barcelona (Spain).

✉ investorrelations@bancsabadell.com

☎ + (34) 93 728 1200

www.bancosabadell.com

Sabadell

SabadellAtlántico BancoHerrero SabadellSolbank BancoGuipuzcoano



BS **Sabadell**

**Crecer implica
dedicación,
sufrimiento y esfuerzo.
Empezamos
cuando quieras.**