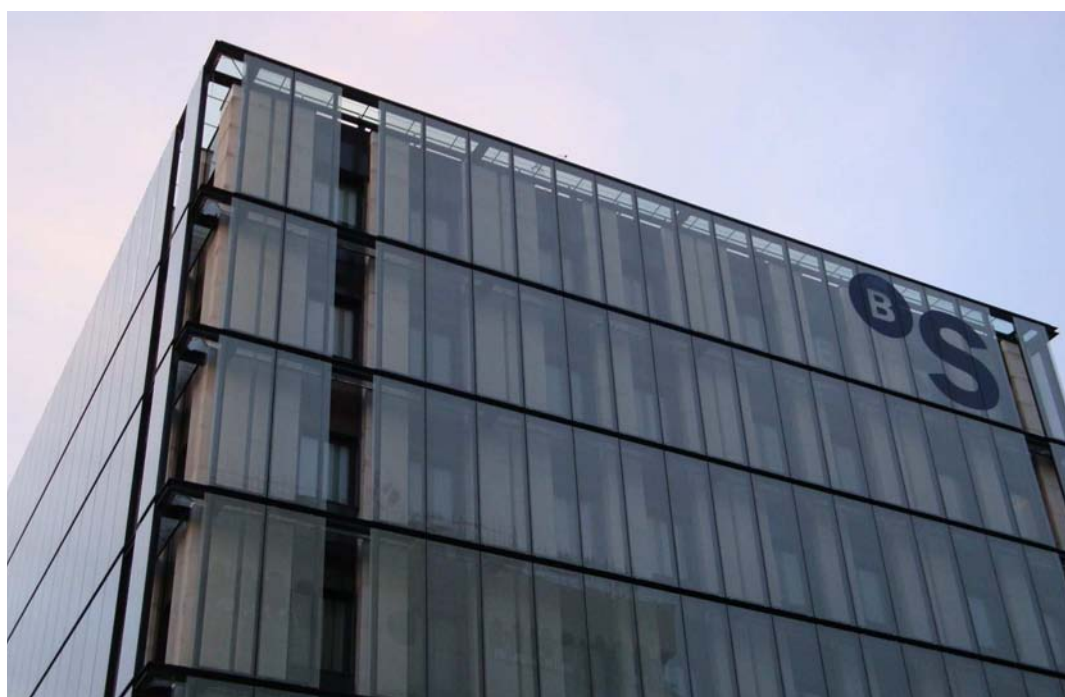


Informe financer trimestral

Segon trimestre de 2010



Introducció	3
Magnituds principals	8
Evolució del compte de resultats	9
Evolució del balanç	16
Resultats per unitats de negoci	23
L'acció	24

Disclaimer

Banc Sabadell avisa que aquesta presentació pot contenir manifestacions, previsions futures o estimacions relatives a l'evolució del negoci i els resultats de l'entitat que responen a la nostra opinió i les nostres expectatives futures, per la qual cosa determinats riscos, incerteses i altres factors rellevants poden fer que els resultats reals difereixin significativament de les previsions o estimacions esmentades. Aquest document pot incloure informació no auditada o resumida, de manera que es convida els destinataris d'aquest document a consultar la documentació pública comunicada o registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Introducció

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

Durant el segon trimestre, l'activitat econòmica s'ha mantingut en una tendència de recuperació econòmica. Tot i així, els darrers mesos s'han observat alguns senyals de moderació, principalment procedents dels indicadors de confiança dels països desenvolupats. El PIB dels Estats Units es va expandir un 0,7% trimestral durant el primer trimestre del 2010 (4T09: +1,4%) i el de la zona euro un 0,2% trimestral (4T09: +0,1%). Respecte al mercat laboral, s'han observat senyals positius, malgrat que les taxes de desocupació s'han mantingut en nivells elevats. Quant als preus, la inflació i el seu component subjacent s'han mantingut en nivells continguts, tant als Estats Units com a la zona euro. Al Regne Unit, però, la inflació s'ha mantingut en nivells elevats, mentre que al Japó ha continuat en terreny negatiu durant més d'un any.

D'altra banda, la problemàtica fiscal als països perifèrics de la zona euro ha continuat centrant l'atenció dels mercats financers. Això va requerir, entre altres mesures, l'adopció d'un mecanisme per garantir l'estabilitat financera a la zona euro. D'aquesta manera, es va aconseguir calmar, temporalment, l'aversion al risc internacional i frenar el contagi a altres països i actius. En aquest context, les principals institucions financeres internacionals (FMI, Banc Mundial, OCDE) han advertit del risc que els dubtes sobre la sostenibilitat dels comptes públics suposen per als països desenvolupats.

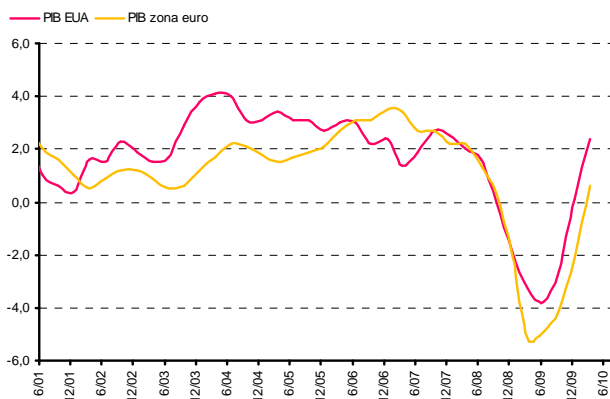
Mercats de renda fixa

La política monetària ha continuat tenint un to clarament acomodatiu. La Reserva Federal (Fed) ha mantingut el tipus rector en un rang d'entre el 0% i el 0,25% i ha reiterat que mantindrà els tipus d'interès excepcionalment reduïts durant un període prolongat. Respecte a l'estratègia de sortida, la Fed ha confirmat la fi de l'heterodòxia monetària al final del mes de juny i ha començat a provar els dipòsits a termini com a eina per absorbir la liquiditat extraordinària. Per la seva part, el Banc Central Europeu (BCE) ha

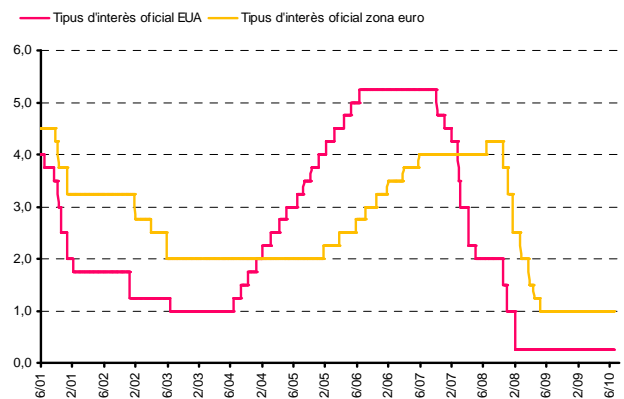
mantingut el tipus rector en l'1,00% durant el trimestre, insistint que és el tipus adequat. La inestabilitat financera causada pels dubtes sobre la sostenibilitat fiscal d'alguns països de la zona euro ha provocat que el BCE reprengui l'heterodòxia monetària que havia començat a abandonar. Així, ha començat a adquirir deute públic i privat (aquestes operacions pretenen ser esterilitzades mitjançant dipòsits a setmana) i ha introduït noves operacions de finançament a tipus fix i adjudicació il·limitada. Respecte al Banc d'Anglaterra, aquest ha decidit mantenir el tipus rector en el 0,50% i ha mantingut en 200 milers de milions de lliures el seu programa de compra d'actius. Finalment, el Banc del Japó ha mantingut el tipus de referència en el 0,10% i ha creat una nova línia de crèdit amb condicions favorables per oferir préstecs a empreses a través dels bancs.

El diferencial entre el deute públic a llarg termini dels països perifèrics de la zona euro i la referència alemanya s'ha incrementat de manera significativa durant el segon trimestre, i s'ha arribat a situar en nivells màxims des de l'inici de la UME. La concessió de l'ajuda al govern grec i l'anunci del pla d'estabilitat financera de la zona euro no han aconseguit revertir aquesta situació. La persistència dels dubtes sobre la sostenibilitat fiscal dels països perifèrics de la zona euro i l'escassetat de detalls sobre el mecanisme d'estabilitat financera han impedit la correcció de les primes de risc-país. En aquest context, les agències de qualificació creditícia han continuat rebaixant el ràting del deute sobirà dels països perifèrics de la zona euro. Així, Standard & Poor's i Moody's han retirat la qualificació d'investment grade al deute públic de Grècia. En el cas d'Espanya, Standard & Poor's i Fitch han reduït el ràting fins a AA i AA+, respectivament, davant els dubtes sobre la capacitat de creixement econòmic a mitjà termini de l'economia espanyola i les implicacions que això té en termes de posició pressupostària. En aquest context, el deute públic d'Alemanya i el dels Estats Units han continuat actuant com a actiu refugi, i les seves rendibilitats han retrocedit fins a 2,58% i 2,93%, respectivament, des de 3,09% i 3,83% al tancament del trimestre anterior.

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



Tipus d'interès oficial – EUA respecte a zona euro (en %)



Mercats de divises

Els dubtes sobre la sostenibilitat fiscal als països perifèrics i el pitjor to de les dades macroeconòmiques de la zona euro han perjudicat aquesta moneda. Així, la divisa europea s'ha depreciat tant en el seu encreuament enfront del dòlar –ha conclòs el trimestre en 1,22 USD/EUR enfront dels 1,35 USD/EUR del trimestre anterior– com enfront de la lliura esterlina, que s'ha apreciat més d'un 8%. El dòlar també s'ha vist afavorit per unes fortes entrades de capital a aquest país que han més que compensat el seu dèficit comercial. La lliura, per la seva part, s'ha beneficiat de l'anunci d'un ambiciós pla de consolidació fiscal per part del nou govern britànic. Finalment, el ien s'ha vist suportat durant el trimestre per un augment de l'aversion al risc de caire global. Així, la divisa japonesa s'ha apreciat un 5% en el seu encreuament enfront del dòlar i ha acabat el segon trimestre en 88,6 JPY/USD.

Mercats emergents

Les dades de PIB del primer trimestre del 2010 han mostrat un creixement vigorós a Àsia i Llatinoamèrica. En aquest context, la retirada de les polítiques expansives adoptades durant la crisi ha continuat durant el segon trimestre. En particular, a la Xina, les autoritats han pres diverses mesures per refredar el mercat immobiliari, han flexibilitzat el seu règim canviari abandonant la total estabilitat enfront del dòlar adoptada després de l'inici de la crisi financera global i el banc central ha augmentat, per tercera vegada, el requeriment de reserves des de començament d'any (17%). A l'Índia i el Brasil, els bancs centrals han portat a terme la seva segona pujada en el

tipus d'interès de referència, fins al 5,25% i el 10,25%, respectivament. Aquestes accions han contribuït a calmar els temors de reescalfament econòmic en aquests països. A l'Europa de l'Est, però, la recuperació econòmica està sent feble i els bancs centrals de la República Txeca, Hongria, Romania i Rússia han continuat rebaixant els seus tipus d'interès oficials. Respecte dels mercats financers emergents, aquests s'han vist afectats per la incertesa global relacionada amb els problemes fiscals a Europa, especialment en països on està en dubte el comportament dels comptes públics, com és el cas d'Hongria. A Turquia, però, estan sent positius els avenços del govern respecte de l'elaboració d'una llei de responsabilitat fiscal. D'altra banda, la Comissió Europea ha donat el vistiplau a la incorporació d'Estònia a la zona euro l'any que ve.

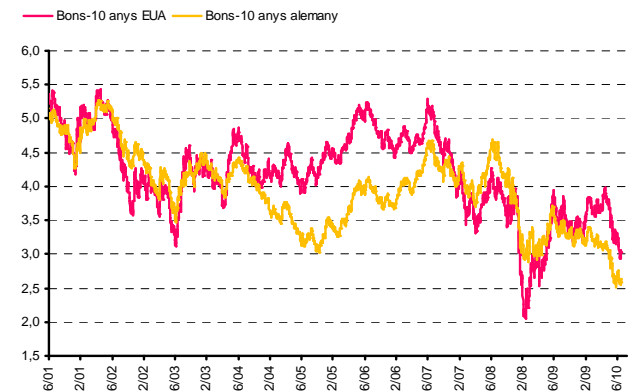
Mercats de renda variable

Els mercats de renda variable s'han vist molt condicionats durant el segon trimestre per la tensió enregistrada en els mercats de renda fixa, arran dels problemes fiscals a Europa, i pels temors a un deteriorament de l'activitat econòmica d'ara endavant. Als Estats Units, l'Standard & Poor's 500 i el NASDAQ han caigut en euros un -2,7% i un -2,9% durant el trimestre. A Europa, l'STOXX EUROPE 50 ha caigut un -10,3% durant el trimestre, i, a Espanya, l'IBEX 35 un -14,8%. A Llatinoamèrica, el to dels mercats també ha estat negatiu, amb caigudes en euros en l'índex brasiler i a la borsa de Mèxic del -5,4% i el -0,9%, respectivament, així com al Japó, on el NIKKEI 300 ha caigut en euros un -0,5%.

Tipus de canvi – USD respecte a EUR i JPY (en %)



Bon a 10 anys – EUA respecte a Alemanya (en %)



Claus de l'exercici

- Trimestre marcat per la generació de plusvàlues importants per operativa de *sale and leaseback* i bescanvi de deute, aplicades a majors provisions.
- Marge d'interessos: increment del marge d'interessos durant el trimestre, per la gestió activa dels preus. La permanent gestió dels diferencials de clients i la política de cobertures han mitigat l'efecte negatiu de l'evolució decreixent dels tipus d'interès en el decurs del darrer any, que ha impactat de manera més significativa en els preus de la inversió que en el cost dels recursos.
- Resultats per operacions financeres: inclouen plusvàlues de 89 milions d'euros per operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades. Així mateix, comprenen 53,3 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa. El primer semestre del 2009 incloïa 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents i 45,2 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa.
- Total despeses administratives (personal i generals): la bona gestió dels costos ha possibilitat que, en termes de perímetre constant (sense impacte de la incorporació de Sabadell United Bank) i aïllant així mateix l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* esmentada més avall, els costos recurrents presentin una variació interanual del -0,4%.

Les despeses de personal recurrents creixen un 2,1% (-0,5% en perímetre constant). Les despeses de personal no recurrents ascendeixen a -3,9 milions d'euros, enfront de -55,2 milions d'euros en el primer semestre del 2009.

Les altres despeses generals d'administració augmenten un 7,1% (0,0% en perímetre constant i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback*).
- Dotacions a insolvències i altres deterioraments: la dotació específica a insolvències totalitza -444,6 milions d'euros. En sentit contrari, s'han alliberat 59,5 milions d'euros de dotació genèrica. S'han realitzat sanejaments d'immobles i actius financers per un total de -298,7 milions d'euros.
- La ràtio de morositat se situa en el 4,38% i la ràtio de cobertura en el 63,58%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 121,55%.
- Plusvàlues per venda d'actius: destaca aquest any la plusvàlua de 250 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* de 378 immobles, així com la plusvàlua de 29 milions d'euros per la venda d'un immoble a Barcelona (passeig de Gràcia). L'any passat incloïa 20,3 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* d'un edifici de Madrid (Calle Serrano) i 11,1 milions d'euros per una altra operativa de *sale and leaseback*.
- L'impost sobre beneficis inclou una deducció de 16 milions d'euros, pel fet que s'han donat les condicions necessàries per al registre d'una part del crèdit fiscal obtingut per la reinversió de les plusvàlues obtingudes per la venda del 50% del negoci assegurador (any 2008). En el primer semestre del 2009 les deduccions fetes per aquest concepte van ser de 40 milions d'euros.
- Tier I del 8,60%, enfront del 7,78% al tancament de juny del 2009 (9,07% el juny del 2010 incloent en el còmput les provisions genèriques netes d'impostos). El core capital, per la seva part, se situa en el 7,70% enfront del 6,63% de juny del 2009 (8,17% el juny del 2010 incloent en el còmput les provisions genèriques netes d'impostos).
- Gap comercial de l'operativa de clients: important captació de dipòsits de clients. Els recursos de clients en balanç creixen un 8,9%, i la inversió creditícia bruta de clients creix un 1,8%.

Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a la conclusió del primer semestre de 2010 i 2009, juntament amb els diversos desglossaments de partides que es mostren en aquest informe financer, es presenten seguint les bases, principis i criteris comptables definits a la nota 1 dels comptes anuals consolidats del Grup el 31 de desembre de 2009.

Balanç i resultats

Evolució del balanç

Al tancament del primer semestre de l'exercici en curs, els actius totals ascendeixen a 86.243,3 milions d'euros i s'incrementen un 6,5% en relació amb la mateixa data de l'exercici anterior. La inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 65.356,0 milions d'euros, un 1,8% per sobre de la inversió creditícia bruta de data 30 de juny de 2009.

Els préstecs hipotecaris, en data 30 de juny de 2010, totalitzen 32.229,3 milions d'euros i creixen un 3,1% en termes interanuals.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 4,38% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 63,58%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 121,55%.

En data 30 de juny de 2010, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 41.211,9 milions d'euros, enfront d'un saldo de 37.834,0 milions d'euros un any abans. Això suposa un increment interanual del 8,9%, conforme a l'estratègia del banc en la captació de recursos invertibles. Destaca el creixement dels dipòsits a termini, que en data 30 de juny de 2010 totalitzen 24.191,4 milions d'euros (+7,0%), així com l'augment dels comptes a la vista, que s'incrementen un 8,8% i presenten un saldo de 16.020,5 milions d'euros al tancament del primer semestre de l'any en curs.

Els deïbits representats per valors negociables totalitzen 19.405,9 milions d'euros, enfront dels 22.267,8 milions d'euros en data 30 de juny de 2009.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) puja a 8.532,1 milions d'euros en data 30 de juny de 2010. Respecte a la mateixa data de l'any 2009, presenta un increment interanual de l'1,4%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats creix un 20,9% respecte al primer semestre de l'any anterior. El saldo en data 30 de juny de 2010 és de 2.776,8 milions d'euros.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 5,3%, amb un saldo de 5.433,7 milions d'euros a la conclusió del primer semestre de l'exercici en curs.

El total de recursos gestionats al tancament del primer semestre del 2010 puja a 81.952,8 milions d'euros, enfront de 81.427,2 milions d'euros un any abans (+0,6%).

Marges i beneficis

El segon trimestre de l'exercici en curs s'ha caracteritzat per la generació de plusvàlues importants per operativa de *sale and leaseback* i bescanvi de deute, que s'han aplicat a realitzar majors provisions.

Al tancament del primer semestre de l'any en curs, el marge d'interessos totalitza 765,2 milions d'euros i presenta una variació interanual del -5,9%. La permanent gestió dels diferencials de clients i la política de cobertures han mitigat l'efecte negatiu de l'evolució decreixent dels tipus d'interès en el decurs del darrer any, que ha impactat de manera més significativa en els preus de la inversió que en el cost dels recursos.

Les empreses que consoliden pel mètode de la participació incrementen la seva aportació als resultats semestrals del grup en un 17,9%. En aquest sentit, destaca particularment la major contribució dels bancs participats Dexia Sabadell i Centro Financiero BHD.

Les comissions netes arriben fins als 253,3 milions d'euros i es redueixen 13,8 milions d'euros (-5,2%) en termes interanuals, principalment pel menor import de les comissions d'impagaments.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 152,1 milions d'euros i inclouen uns beneficis de 89 milions d'euros per una operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades. Comprenen, així mateix, 53,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. El primer semestre del 2009 incloïa 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents i 45,2 milions d'euros per venda de cartera de renda fixa.

Les despeses d'explotació de l'exercici en curs totalitzen fins al 30 de juny 489,4 milions d'euros, 3,9 dels quals corresponen a indemnitzacions. En el primer semestre del 2009 les indemnitzacions van ser 55,2 milions d'euros. En termes recurrents, les despeses d'explotació fins al 30 de juny del 2010 creixen globalment un 3,7% interanual (-0,4% sense impacte de la incorporació de Sabadell United Bank i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010).

La ràtio d'eficiència, sense despeses de personal no recurrents, és del 41,91% i millora 5 punts bàsics respecte al tancament del trimestre anterior.

El marge abans de dotacions fins al 30 de juny del 2010 totalitza 679,3 milions d'euros i varia un -5,6% respecte a l'any anterior.

Les dotacions específiques per a insolvències totalitzen 444,6 milions d'euros. D'altra banda, durant el semestre s'ha realitzat un alliberament de dotació genèrica de 59,5 milions d'euros. Així mateix, s'han realitzat sanejaments d'immobles i d'actius financers per un total de 298,7 milions d'euros.

Les plusvàlues per venda d'actius inclouen la plusvàlua de 250 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* de 378 immobles (abril del 2010), així com la plusvàlua de 29 milions d'euros per la venda d'un immoble a Barcelona (passeig de Gràcia). Per la seva part, el primer semestre del 2009 inclou una plusvàlua de 20,3 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* d'un immoble a Madrid (Calle Serrano) i 11,1 milions d'euros per una altra operativa de *sale and leaseback*.

El benefici net atribuït al grup, finalment, és de 233,6 milions d'euros, enfront de 332,0 milions d'euros en el primer semestre de l'exercici del 2009.

En data 30 de juny de 2010, la ràtio de *tier I* se situa en el 8,60%, enfront del 7,78% al tancament de juny del 2009 (9,07% el juny del 2010 incloent en el còmput les provisions genèriques netes d'impostos). El *core capital*, per la seva part, se situa en el 7,70% enfront del 6,63% de juny del 2009 (8,17% el juny del 2010 incloent en el còmput les provisions genèriques netes d'impostos).

Altres fets destacats al segon trimestre de 2010

Oferta de bescanvi de les emissions de participacions preferents sèrie 1/2006 i obligacions subordinades sèrie 1/2006

En data 19 d'abril de 2010, Banc Sabadell va anunciar el resultat de l'oferta de bescanvi pel cent per cent dels valors en circulació corresponents a les emissions de participacions preferents sèrie 1/2006, cotitzades a la Borsa de Londres, i d'obligacions subordinades sèrie 1/2006, admeses a cotització a AIAF Mercado de Renta Fija. En el bescanvi es van lliurar obligacions subordinades de nova emissió 1/2010.

Els imports nominals de les participacions preferents i obligacions existents acceptats per al bescanvi van ser 193.950.000 euros i 283.400.000 euros, respectivament.

L'import nominal total de les obligacions noves lliurades en el bescanvi va ascendir a 406.150.000 euros i es van emetre obligacions noves addicionals per un import nominal de 93.850.000 euros, amb la qual cosa l'import nominal total de les obligacions noves va ser de 500.000.000 euros.

La plusvàlua aportada per aquesta operació de bescanvi va ser de 89 milions d'euros.

Contracte per a la venda de 378 immobles a Moor Park Capital Partners LLP

En data 30 d'abril de 2010, Banc Sabadell va subscriure la venda amb la formalització simultània d'un arrendament a llarg termini d'un conjunt de 378 immobles (majoritàriament oficines) ubicats a Espanya a favor del grup Moor Park Capital Partners.

El preu total de l'operació va ser de 403 milions d'euros, que representa una *yield* inicial del 6,65% i va suposar per a Banc Sabadell una plusvàlua de 250 milions d'euros abans d'impostos, un cop descomptades les despeses associades a aquesta venda.

Oferta pública d'adquisició d'accions de Banco Guipuzcoano, S.A.

En data 25 de juny de 2010, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va adoptar l'acord de formular una OPA sobre la totalitat de les accions de Banco Guipuzcoano, S.A. –condicionada a l'acceptació d'un mínim del 75%–, d'acord amb allò previst a l'article 13 del Reial decret 1066/2007, oferint com a contraprestació per cada vuit accions ordinàries de Banco Guipuzcoano cinc accions noves per emetre, o d'autocartera, de Banc Sabadell i cinc noves obligacions subordinades i necessàriament convertibles en accions d'aquest banc, també per emetre; i per cada vuit accions preferents de Banco Guipuzcoano sis accions noves per emetre, o d'autocartera, de Banc Sabadell i cinc noves obligacions necessàriament convertibles en accions d'aquest banc. L'OPA està condicionada a la modificació prèvia per part de la Junta General de Banco Guipuzcoano de l'article 19 dels seus Estatuts Socials, per tal d'eliminar el límit del 10% del dret de vot del capital social.

Així mateix, per tal de donar cobertura a la creació dels nous valors per emetre en contraprestació de l'oferta, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar la convocatòria de la Junta General d'Accionistes previsiblement per al pròxim 16 de setembre de 2010, en primera convocatòria, i 18 de setembre de 2010 en segona convocatòria.

En aquesta mateixa data, i en relació amb aquesta oferta, Banc Sabadell va subscriure amb diversos accionistes de Banco Guipuzcoano, representatius en conjunt d'un 45,61% del seu capital social, un compromís irrevocable pel qual aquests accepten l'oferta de Banc Sabadell.

Magnituds principals

	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	80.992.143	82.822.886	86.243.282	6,5
Inversió creditícia bruta de clients	64.228.850	65.012.792	65.355.975	1,8
Recursos al balanç	64.733.500	64.165.053	64.044.358	-1,1
Dels quals:				
Recursos de clients en balanç (1)	37.834.010	38.131.235	41.211.946	8,9
Fons d'inversió	8.417.567	9.150.665	8.532.106	1,4
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	7.459.474	8.168.367	8.210.495	10,1
Recursos gestionats	81.427.193	82.247.095	81.952.807	0,6
Fons propis	4.750.985	5.226.333	5.380.233	13,2
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	813.136	1.600.647	765.180	-5,9
Marge brut	1.311.875	2.505.030	1.247.359	-4,9
Marge abans de dotacions	719.664	1.325.477	679.290	-5,6
Benefici atribuït al grup	332.041	522.489	233.620	-29,6
Ràtios (%)				
ROA	0,83	0,64	0,55	
ROE	15,13	11,36	9,52	
Eficiència (2)	43,06	43,05	42,25	
Eficiència sense despeses no recurrents (2)	38,52	39,46	41,91	
Core capital (3)	6,63	7,66	7,70	
Core capital ajustat (3) (4)	7,83	8,14	8,17	
Tier I (3)	7,78	9,10	8,60	
Tier I ajustat (3) (4)	8,99	9,58	9,07	
Ràtio BIS (3)	10,05	10,80	10,38	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	2.288.389	2.712.418	3.190.213	
Fons per a insolvències (milers d'€)	2.031.138	1.872.443	2.028.479	
Ràtio de morositat (%)	3,19	3,73	4,38	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	88,76	69,03	63,58	
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	141,37	125,11	121,55	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	88.194	89.910	101.225	
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000	
Valor de cotització (€)	4.450	3.875	3.720	
Capitalització borsària (milers d'€)	5.340.000	4.650.000	4.464.000	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,55	0,44	0,40	
Valor comptable per acció (€)	3,96	4,36	4,48	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	1,12	0,89	0,83	
PER (valor de cotització / BPA)	8,04	8,74	9,22	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió		1.300.341.160	1.300.341.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)		0,41	0,37	
Valor comptable per acció (€)		4,02	4,14	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)		0,96	0,90	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.207	1.190	1.184	
Empleats (5)	9.615	9.466	9.746	
Caixers	1.448	1.452	1.449	

- (1) Inclou dipòsits de clients (exrepos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions.
- (2) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Tant en el 2010 com en el 2009 no inclou els resultats obtinguts per operacions de bescanvi o recompra de participacions preferents i obligacions subordinades.
- (3) Ràtio calculada sota criteris de Basilea II amb models aprovats pel Banc d'Espanya i considerant floor mínim regulador.
- (4) Ajustat amb el fons genèric net d'impostos.
- (5) El 30.06.10, augment del nombre de treballadors per efecte de la incorporació del Sabadell United Bank (351 empleats).

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1S09	1S10	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.787.137	1.286.583	-28,0
Interessos i càrregues assimilades	-974.001	-521.403	-46,5
Marge d'interessos	813.136	765.180	-5,9
Rendiment d'instruments de capital	10.497	10.459	-0,4
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	31.685	37.348	17,9
Comissions netes	267.083	253.284	-5,2
Resultats operacions financeres (net)	163.910	152.142	-7,2
Diferències de canvi (net)	21.816	23.583	8,1
Altres productes i càrregues d'explotació	3.748	5.363	43,1
Marge brut	1.311.875	1.247.359	-4,9
Despeses de personal	-370.534	-325.971	-12,0
Recurrents (1)	-315.379	-322.078	2,1
No recurrents	-55.155	-3.893	-92,9
Altres despeses generals d'administració (2)	-152.640	-163.446	7,1
Amortització	-69.037	-78.652	13,9
Marge abans de dotacions	719.664	679.290	-5,6
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-358.875	-693.763	93,3
Plusvàlues per venda d'actius	28.882	292.139	--
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0	--
Impost sobre beneficis	-56.839	-42.442	-25,3
Resultat consolidat de l'exercici	332.832	235.224	-29,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	791	1.604	102,8
Benefici atribuït al grup	332.041	233.620	-29,6
Promemòria:			
Actius totals mitjans	81.267.272	85.948.141	
Benefici per acció (€) (3)	0,28	0,20	
Benefici diluït per acció (3)	0,28	0,18	

(1) En perímetre constant, la variació interanual és del -0,5%.

(2) En perímetre constant i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback*, la variació interanual és del 0,0%.

(3) Sense anualitzar.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	832.990	716.108	662.988	635.961	650.622	-21,9
Interessos i càrregues assimilades	-414.410	-313.814	-277.771	-261.857	-259.546	-37,4
Marge d'interessos	418.580	402.294	385.217	374.104	391.076	-6,6
Rendiment d'instruments de capital	6.236	774	3.327	190	10.269	64,7
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	18.656	13.354	26.874	19.915	17.433	-6,6
Comissions netes	132.223	118.748	125.333	129.279	124.005	-6,2
Resultats operacions financeres (net)	144.113	78.327	5.913	24.925	127.217	-11,7
Diferències de canvi (net)	12.400	15.739	11.669	11.091	12.492	0,7
Altres productes i càrregues d'explotació	1.183	2.344	3.242	2.646	2.717	129,7
Marge brut	733.391	631.580	561.575	562.150	685.209	-6,6
Despeses de personal	-180.837	-170.179	-174.610	-160.879	-165.092	-8,7
Recurrents	-157.235	-159.574	-153.747	-159.928	-162.150	3,1
No recurrents	-23.602	-10.605	-20.863	-951	-2.942	-87,5
Altres despeses generals d'administració	-78.931	-80.838	-88.022	-75.954	-87.492	10,8
Amortització	-35.237	-35.834	-37.859	-38.440	-40.212	14,1
Marge abans de dotacions	438.386	344.729	261.084	286.877	392.413	-10,5
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-209.830	-231.250	-247.581	-167.445	-526.318	150,8
Plusvàlues per venda d'actius	-1.655	36.020	18.673	4.061	288.078	--
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0	0	0	0	--
Impost sobre beneficis	-56.875	-10.980	22.782	-14.705	-27.737	-51,2
Resultat consolidat de l'exercici	170.026	138.519	54.958	108.788	126.436	-25,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris	97	2.118	911	408	1.196	--
Benefici atribuït al grup	169.929	136.401	54.047	108.380	125.240	-26,3
Promemòria:						
Actius totals mitjans	81.638.757	81.977.332	82.332.334	85.055.467	86.831.006	
Benefici per acció (€) (1)	0,14	0,11	0,05	0,09	0,11	

(1) Sense anualitzar.

Marge d'interessos

Rendiment mitjà de la inversió

2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.642.845	1,93	12.563	2.045.426	1,14	5.818	3.580.345	0,56	5.067	2.222.552	0,96	5.400
Crèdit a la clientela (net)	62.593.414	5,56	857.596	62.036.536	4,93	763.181	61.696.386	4,21	655.003	62.554.429	3,79	598.052
Cartera de renda fixa	6.981.215	3,91	67.345	8.082.132	2,58	52.071	7.609.054	2,44	46.759	8.288.938	2,46	51.367
Subtotal	72.217.474	5,26	937.504	72.164.094	4,56	821.070	72.885.785	3,85	706.829	73.065.919	3,56	654.819
Cartera de renda variable	1.578.454	--	--	1.954.484	--	--	1.816.355	--	--	2.009.384	--	--
Actiu material i immaterial	1.838.789	--	--	1.714.315	--	--	1.698.773	--	--	1.671.798	--	--
Altres actius	5.256.941	1,28	16.643	5.805.864	0,82	11.920	5.576.419	0,66	9.279	5.585.233	0,58	8.169
Total	80.891.658	4,78	954.147	81.638.757	4,09	832.990	81.977.332	3,47	716.108	82.332.334	3,19	662.988

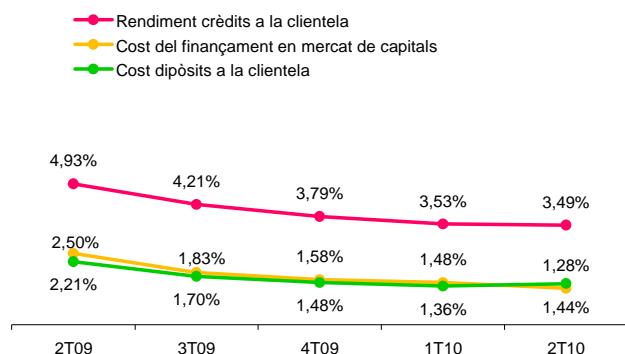
2010 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.077.052	0,93	4.738	2.072.682	0,98	5.042						
Crèdit a la clientela (net)	63.556.130	3,53	552.552	63.230.098	3,49	550.119						
Cartera de renda fixa	10.062.814	2,76	68.592	11.840.308	2,72	80.440						
Subtotal	75.695.996	3,35	625.882	77.143.088	3,30	635.601						
Cartera de renda variable	1.979.925	--	--	2.038.809	--	--						
Actiu material i immaterial	1.705.582	--	--	1.604.608	--	--						
Altres actius	5.673.964	0,72	10.079	6.044.501	1,00	15.021						
Total	85.055.467	3,03	635.961	86.831.006	3,01	650.622						

Cost mitjà dels recursos

2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	5.436.719	-3,44	-46.127	5.370.216	-1,98	-26.511	5.628.062	-1,52	-21.580	5.122.506	-1,59	-20.530
Dipòsits de la clientela	35.824.475	-2,83	-250.086	36.419.740	-2,21	-201.064	36.833.850	-1,70	-157.545	36.362.459	-1,48	-135.746
Mercat de capitals	25.854.897	-3,57	-227.787	25.930.371	-2,50	-161.817	24.779.824	-1,83	-114.280	25.542.666	-1,58	-101.764
Cessions cartera renda fixa	4.275.533	-1,72	-18.115	4.318.848	-1,04	-11.233	4.555.445	-0,78	-9.006	4.287.560	-0,86	-9.263
Subtotal	71.391.624	-3,08	-542.115	72.039.175	-2,23	-400.625	71.797.181	-1,67	-302.411	71.315.191	-1,49	-267.303
Altres passius	5.205.284	-1,36	-17.476	5.099.987	-1,08	-13.785	5.182.954	-0,87	-11.403	5.745.957	-0,72	-10.468
Recursos propis	4.294.750	--	--	4.499.595	--	--	4.997.197	--	--	5.271.186	--	--
Total	80.891.658	-2,81	-559.591	81.638.757	-2,04	-414.410	81.977.332	-1,52	-313.814	82.332.334	-1,34	-277.771

2010 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Entitats de crèdit	5.517.632	-1,40	-19.083	6.601.782	-1,33	-21.954						
Dipòsits de la clientela	37.994.106	-1,36	-127.456	39.097.789	-1,44	-140.157						
Mercat de capitals	26.069.979	-1,48	-95.143	24.332.528	-1,28	-77.824						
Cessions cartera renda fixa	4.385.439	-0,76	-8.208	5.452.797	-0,37	-5.047						
Subtotal	73.967.156	-1,37	-249.890	75.484.896	-1,30	-244.982						
Altres passius	5.737.935	-0,85	-11.967	5.776.327	-1,01	-14.564						
Recursos propis	5.350.376	--	--	5.569.783	--	--						
Total	85.055.467	-1,25	-261.857	86.831.006	-1,20	-259.546						

Evolució del marge de clients (en %)

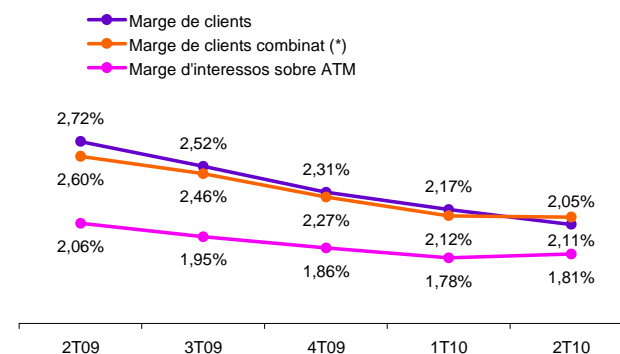


El marge d'interessos obtingut en el segon trimestre de l'any millora respecte al trimestre anterior, per la millor gestió dels preus. En concret, l'augment intertrimestral del marge es xifra en 17,0 milions d'euros. La rendibilitat mitjana de la inversió de clients és del 3,49%, xifra que suposa un descens intertrimestral de 4 punts bàsics. En termes d'ingressos financers, l'efecte del descens de preus de la inversió creditícia es xifra en -4,8 milions d'euros. El descens dels volums mitjans d'inversió de clients ha comportat un lleuger decrement de -0,3 milions d'euros en els ingressos per interessos.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -1,44%, enfront del -1,36% en el primer trimestre del 2010 (8 punts bàsics). L'efecte de l'augment de preus es xifra en 9,3 milions d'euros.

El cost del finançament amb mercat de capitals, en relació amb el primer trimestre del 2010, es redueix en 17,3 milions d'euros. El cost mitjà se situa en el -1,28% (-1,48%

Evolució del marge d'interessos (en %)



(*) Rendiment clients - (cost recursos clients + cost recursos majorista)

en el trimestre anterior). El descens de l'euríbor, amb el consegüent efecte en l'evolució a la baixa dels preus de les diferents emissions, implica una disminució del cost de 13,1 milions d'euros. La disminució del volum mitjà de finançament comporta una reducció del cost en 5,3 milions d'euros.

El marge de clients se situa en el 2,05%, amb una variació respecte al registrat en el trimestre precedent de -12 punts bàsics.

El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, baixa 1 punt bàsic en relació amb el primer trimestre del 2010 i se situa en el 2,11%.

Com a conseqüència de tot això, així com de la favorable gestió del marge de renda fixa i d'entitats de crèdit, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,81% dels actius totals mitjans, 3 punts bàsics per sobre del percentatge corresponent al primer trimestre.

Comissions

(en milers d'€)	2T09	1T10	2T10	Variació (%) s/ 2T09	Variació (%) s/ 1T10
Operacions d'actiu	27.629	25.431	22.582	-18,3	-11,2
Avals i altres garanties	18.461	19.157	19.769	7,1	3,2
Cedides a altres entitats	-764	-772	-773	1,2	0,1
Comissions derivades d'operacions de risc	45.326	43.816	41.578	-8,3	-5,1
Targetes	14.380	15.050	16.474	14,6	9,5
Ordres de pagament	9.954	8.446	9.068	-8,9	7,4
Valors	8.529	8.622	9.862	15,6	14,4
Comptes a la vista	8.964	8.806	8.385	-6,5	-4,8
Resta	10.991	13.317	7.980	-27,4	-40,1
Comissions de serveis	52.818	54.241	51.769	-2,0	-4,6
Fons d'inversió	22.575	20.619	19.384	-14,1	-6,0
Comercialització fons de pensions i assegurances	11.504	10.603	11.274	-2,0	6,3
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	34.079	31.222	30.658	-10,0	-1,8
Total	132.223	129.279	124.005	-6,2	-4,1

Les comissions netes del primer trimestre del 2010 totalitzen 124,0 milions d'euros i decreixen un 4,1% en relació amb les obtingudes en el primer trimestre del 2010.

Les comissions derivades d'operacions de risc es redueixen un 5,1%, fonamentalment com a conseqüència del menor import de les comissions d'impagaments, els volums de les quals s'han reduït intertrimestralment un 17,3%. En sentit contrari, cal destacar la favorable evolució de la major part de les altres tipologies de comissions netes incloses en aquest epígraf.

Les comissions de serveis es redueixen un 4,6%, en gran part a causa del menor nivell de comissions d'estructuració i assegurament de préstecs i crèdits sindicats i comptes a la vista. Dins d'aquest apartat, per contra, destaca el positiu comportament de les comissions de valors, targetes i ordres de pagament, que augmenten segons el creixement de la volumetria durant el trimestre.

Les comissions de fons d'inversió, pensions i assegurances enregistren, en conjunt, una disminució intertrimestral de l'1,8%. En concret, les comissions de fons d'inversió es redueixen un 6,0%, per les menors comissions del FI Immobiliari. Per la seva part, les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances augmenten un 6,3%, principalment per les majors comissions *up front* del producte multiinversió.

En relació amb el segon trimestre de l'exercici del 2009, les comissions netes es redueixen globalment un 6,2%, d'acord amb l'evolució del cycle econòmic.

Les comissions derivades d'operacions de risc disminueixen un 8,3%, com a conseqüència de la reducció de les comissions d'efectes impagats, les quals baixen en consonància amb el menor volum d'impagaments. La resta de comissions de risc incloses en aquest epígraf presenten, en conjunt, una evolució positiva. En aquest sentit, cal destacar el creixement de les comissions d'avals i crèdits documentaris a l'exportació i la importació.

Les comissions de serveis decreixen un 2,0% a causa, sobretot, de la menor aportació de comissions d'ordres de pagament (per reducció de la volumetria), comptes a la vista i comissions de serveis diverses. Les comissions de valors i de targetes, però, creixen d'un any a l'altre per un major nivell d'operativa.

Les comissions de fons d'inversió, pensions i assegurances enregistren globalment un decrement interanual del 10,0%. En particular, les comissions de FI presenten una reducció del 14,1%, conforme a l'evolució de l'entorn econòmic d'un any a l'altre. Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances descendeixen lleugerament (-2,0%), per les menors comissions del producte d'assegurances multiinversió, fet que es compensa parcialment pel creixement de les comissions de comercialització i dipositaria dels productes de pensions.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	2T09	1T10	2T10	Variació (%) s/ 2T09	Variació (%) s/ 1T10
Recurrents	-157.235	-159.928	-162.150	3,1	1,4
No recurrents	-23.602	-951	-2.942	-87,5	209,4
Despeses de personal	-180.837	-160.879	-165.092	-8,7	2,6
Tecnologia i sistemes	-12.704	-10.097	-14.169	11,5	40,3
Comunicacions	-5.376	-5.214	-4.718	-12,2	-9,5
Publicitat	-5.746	-4.517	-3.744	-34,8	-17,1
Immobles i instal·lacions	-17.275	-19.269	-24.856	43,9	29,0
Impresos i material d'oficina	-2.476	-2.270	-1.636	-33,9	-27,9
Tributs	-13.383	-11.478	-13.492	0,8	17,5
Altres	-21.971	-23.109	-24.877	13,2	7,7
Altres despeses generals d'administració	-78.931	-75.954	-87.492	10,8	15,2
Total	-259.768	-236.833	-252.584	-2,8	6,7

Les despeses d'administració (personal més generals) del segon trimestre del 2010 ascendeixen a 252,6 milions d'euros.

En perímetre constant, sense considerar la incorporació de Sabadell United Bank a mitjan gener del 2010, les despeses d'administració recurrents augmenten un 2,1% respecte al segon trimestre de l'any 2009 i un 4,7% respecte al primer trimestre del 2010.

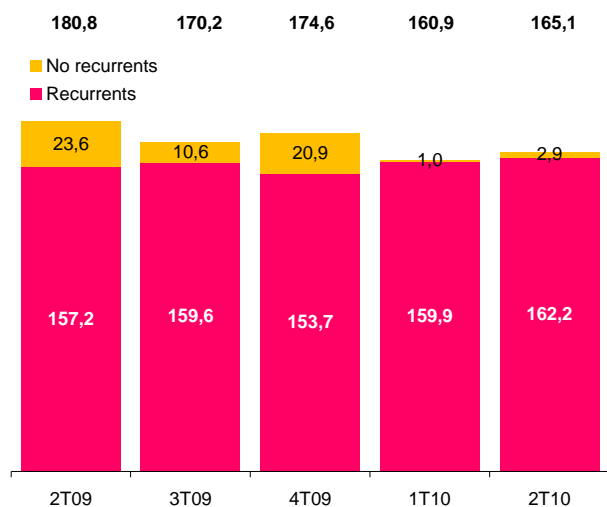
En concret, les despeses de personal recurrents en perímetre constant es mantenen estables respecte al segon trimestre del 2009, a causa de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

Les despeses generals d'administració en perímetre constant s'incrementen un 6,5% respecte al segon trimestre del 2009, a causa de l'impacte del programa de *sale and leaseback* (5,9 milions d'euros). Sense tenir en compte aquest impacte, les despeses es mantenen estables.

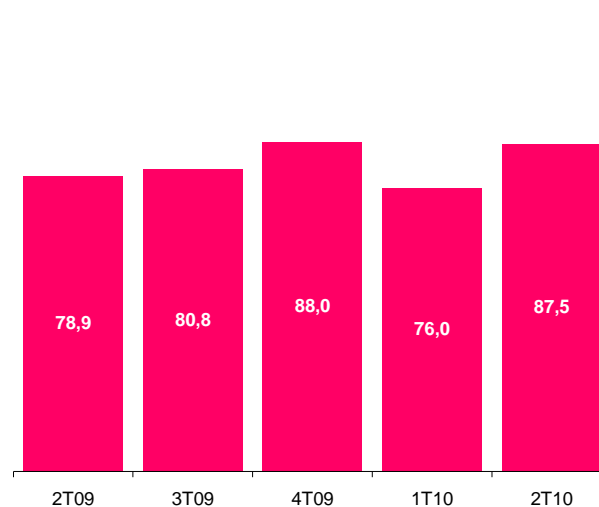
Respecte al primer trimestre del 2010 l'increment és del 13,9% a causa, principalment, del compromís de desenvolupament de projectes tecnològics i del programa de *sale and leaseback*.

En els gràfics adjunts s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, amb distinció dels imports recurrents i no recurrents.

Despeses de personal (milions d'euros)



Altres despeses generals d'administració (milions d'euros)



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	2T09	1T10	2T10	Variació (%) s/ 2T09	Variació (%) s/ 1T10
Dotació genèrica	129.399	61.186	-1.677	--	--
Dotació específica	-235.936	-173.760	-270.849	14,8	55,9
Altres	3.255	-5.171	-4.821	--	-6,8
Dotacions a insolvències (net)	-103.282	-117.745	-277.347	168,5	135,5
Dotacions i deterioraments d'actius financers	-49.309	-3.395	-38.789	-21,3	--
Deterioraments i pèrdues resta d'actius	-57.239	-46.305	-210.182	267,2	353,9
Total	-209.830	-167.445	-526.318	150,8	214,3

La dotació específica del segon trimestre del 2010 puja a -270,8 milions d'euros (-235,9 milions d'euros en el mateix trimestre del 2009), que inclou efecte calendari (-175,6 milions d'euros) i dotacions extraordinàries (-90,0 milions d'euros). Les dotacions per nova morositat són sensiblement inferiors i totalitzen -26,0 milions d'euros.

Les dotacions genèriques, per la seva banda, únicament representen un càrrec net de -1,7 milions d'euros en el trimestre.

L'epígraf de dotacions i deterioraments d'actius financers correspon principalment a provisions de títols de la cartera de renda fixa i renda variable. En el segon trimestre del 2010, l'import carregat recull majoritàriament el deteriorament realitzat per adequar el cost comptable de les accions de BCP a la cotització en el tancament.

La línia de pèrdues i deterioraments de la resta d'actius engloba majoritàriament pèrdues i deterioraments de la cartera d'actius immobiliaris.

Evolució del balanç

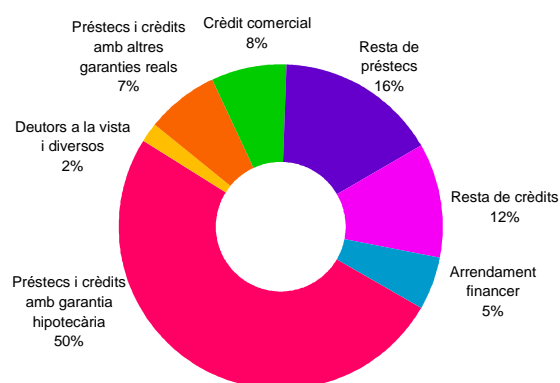
(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	972.059	1.820.157	1.350.368	38,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.841.514	1.990.688	2.324.334	26,2
Actius financers disponibles per a la venda	8.607.214	8.031.761	11.579.799	34,5
Inversions creditícies	64.411.043	65.777.852	65.472.248	1,6
Dipòsits a entitats de crèdit	2.076.421	2.544.962	2.058.942	-0,8
Crèdit a la clientela (net)	62.334.622	63.232.890	63.413.306	1,7
Participacions	655.433	706.075	742.278	13,3
Actiu material	1.116.811	1.140.190	993.689	-11,0
Actiu intangible	715.867	669.980	701.503	-2,0
Altres actius	2.672.202	2.686.183	3.079.063	15,2
Total actiu	80.992.143	82.822.886	86.243.282	6,5
Cartera de negociació i derivats	1.668.952	1.680.022	2.039.918	22,2
Passius financers a cost amortitzat	73.766.851	74.957.805	77.951.673	5,7
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	7.915.112	9.577.274	12.460.986	57,4
Dipòsits de la clientela	39.849.290	39.130.722	42.389.363	6,4
Mercat de capitals	22.267.802	22.812.447	19.405.902	-12,9
Passius subordinats	2.442.347	2.039.698	2.068.660	-15,3
Altres passius financers	1.292.300	1.397.664	1.626.762	25,9
Passius per contractes d'assegurances	174.061	182.186	180.433	3,7
Provisions	366.948	313.267	300.063	-18,2
Altres passius	432.418	392.236	495.166	14,5
Total passiu	76.409.230	77.525.516	80.967.253	6,0
Fons propis (1)	4.750.985	5.226.333	5.380.233	13,2
Ajustos de valoració	-181.930	43.656	-132.715	-27,1
Interessos de minoritaris	13.858	27.381	28.511	105,7
Patrimoni net	4.582.913	5.297.370	5.276.029	15,1
Total patrimoni net i passiu	80.992.143	82.822.886	86.243.282	6,5
Riscos contingents	7.408.644	7.658.536	7.402.074	-0,1
Compromisos contingents	16.619.624	17.019.738	15.777.122	-5,1
Total comptes d'ordre	24.028.268	24.678.274	23.179.196	-3,5

(1) Des de juliol 2009 aquest import inclou 500 milions d'euros d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

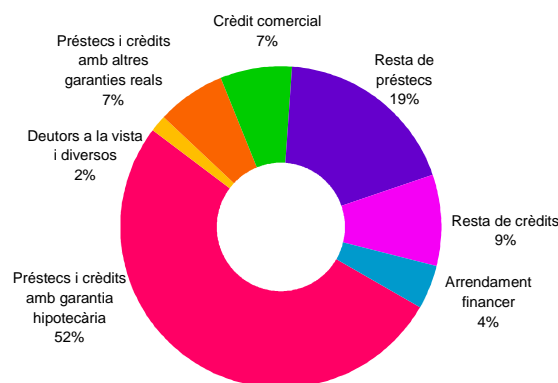
Inversió creditícia

(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	31.255.534	32.021.966	32.229.305	3,1
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.359.342	4.257.673	4.312.008	-1,1
Crèdit comercial	4.796.228	5.031.055	4.424.063	-7,8
Resta de préstecs	9.852.697	10.900.194	11.517.160	16,9
Resta de crèdits	7.175.100	6.219.049	5.733.802	-20,1
Arrendament financer	3.183.275	2.928.343	2.791.832	-12,3
Deutors a la vista i diversos	1.256.330	983.538	1.142.014	-9,1
Actius dubtosos	2.218.135	2.650.179	3.103.780	39,9
Ajustos per periodificació	132.209	20.795	102.011	-22,8
Inversió creditícia bruta de clients	64.228.850	65.012.792	65.355.975	1,8
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.894.228	-1.779.902	-1.942.669	2,6
Crèdit a la clientela (net)	62.334.622	63.232.890	63.413.306	1,7
Promemòria: total titulitzacions	10.354.615	9.706.556	8.622.840	-16,7
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.223.387	6.229.809	5.433.982	-12,7
Altres actius titulitzats	4.131.228	3.476.747	3.188.858	-22,8
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	10.181.483	9.613.606	8.544.975	-16,1
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.060.414	6.141.923	5.358.940	-11,6
Altres actius titulitzats	4.121.069	3.471.683	3.186.035	-22,7

Crèdit a la clientela, 30.06.09 (en %) (*)

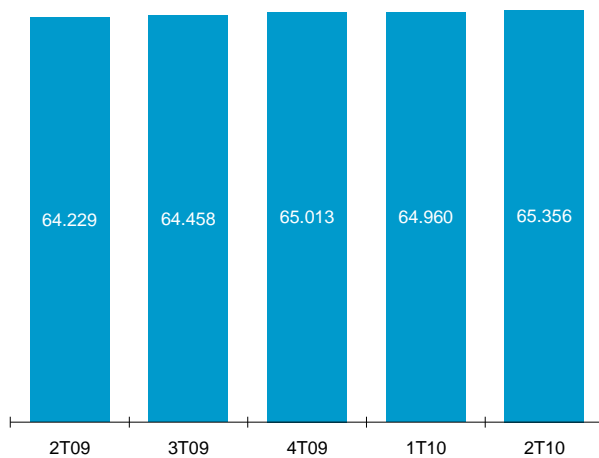


Crèdit a la clientela, 30.06.10 (en %) (*)

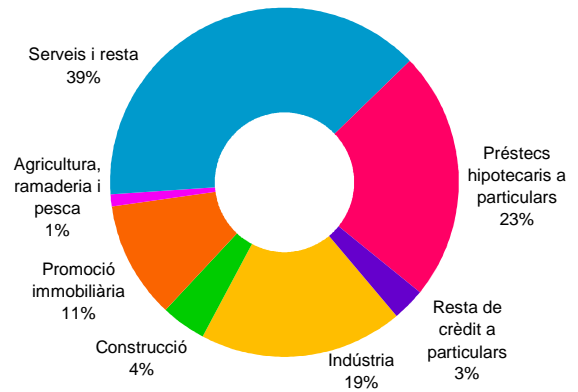


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients (milions d'euros)



Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat, 30.06.10 (en %)



Gestió del risc de crèdit

(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	1.698.182	1.698.182	2.712.418	59,7
Increment per nova morositat	1.594.913	2.975.729	1.318.608	-17,3
Entrades crèdits corrents provisionats	35.418	140.236	606.069	--
Recuperacions	-1.013.019	-2.034.351	-1.170.449	15,5
Amortització	-27.105	-67.378	-276.433	--
Total riscos dubtosos	2.288.389	2.712.418	3.190.213	39,4
Inversió creditícia bruta de clients	64.228.850	65.012.792	65.355.975	1,8
Riscos contingents	7.408.644	7.658.536	7.402.074	-0,1
Total riscos	71.637.494	72.671.328	72.758.049	1,6
Provisions cobertura específica	990.999	1.461.429	1.646.387	66,1
Provisions cobertura genèrica	1.040.139	411.014	382.092	-63,3
Total fons per a insolvències	2.031.138	1.872.443	2.028.479	-0,1
Ràtio de morositat (%)	3,19	3,73	4,38	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	88,76	69,03	63,58	

La ràtio de morositat en data 30 de juny de 2010 se situa en el 4,38%, 29 punts bàsics per sobre de la ràtio de morositat que hi havia al tancament del primer trimestre de l'exercici en curs, que era del 4,09%.

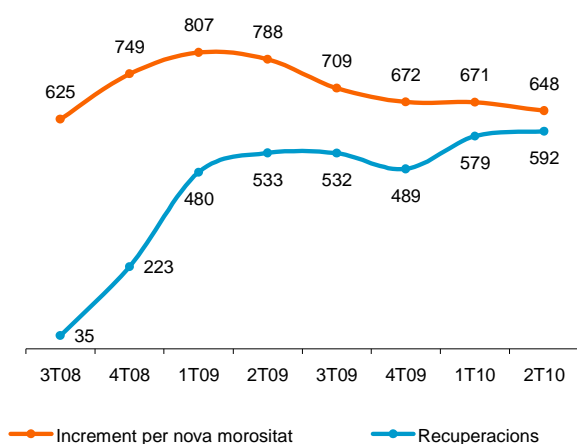
La taxa de morositat continua estant sensiblement per sota de la taxa mitjana del sector.

Aproximadament, un 63% del total de saldos dubtosos està garantit mitjançant hipoteques i la resta presenta diversos

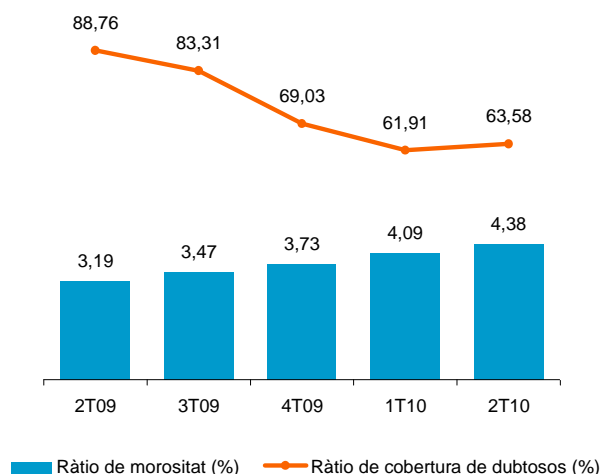
esquemes de garanties personals o avals, resta que es correspon principalment a exposicions enfront d'empreses, per a les quals l'entitat disposa d'una plataforma de recuperació altament especialitzada.

En data 30 de juny de 2010, la ràtio de cobertura se situa en el 63,58%. La cobertura s'eleva fins al 121,55% si s'hi inclouen les garanties hipotecàries.

Entrades i recuperacions de morosos (milions d'euros)



Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)

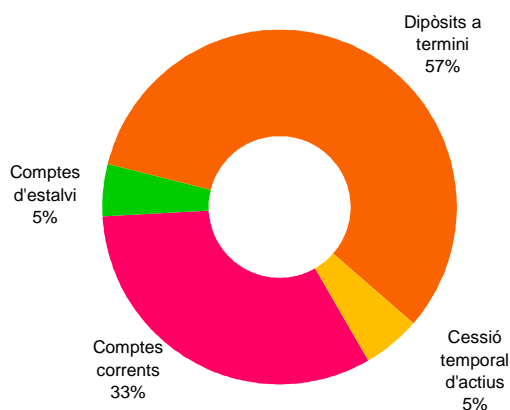
	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Increment per nova morositat	788.245	709.012	671.804	670.885	647.723
Entrades crèdits corrents provisionats	35.418	40.968	63.850	349.669	256.400
Recuperacions	-532.934	-531.895	-489.437	-578.889	-591.560
Amortització	-25.359	-9.170	-31.103	-183.349	-93.084
Moviment net de riscos morosos i dubtosos	265.370	208.915	215.114	258.316	219.479
Total riscos dubtosos	2.288.389	2.497.304	2.712.418	2.970.734	3.190.213

Recursos gestionats

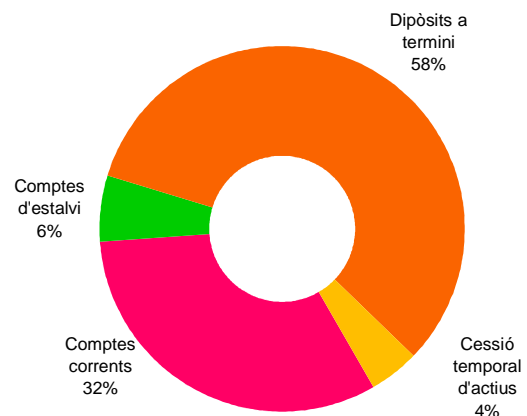
(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	37.834.010	38.131.235	41.211.946	8,9
Dipòsits de clients	39.849.290	39.130.722	42.389.363	6,4
Comptes corrents	12.846.698	13.042.350	13.502.540	5,1
Comptes d'estalvi	1.872.380	1.939.003	2.517.968	34,5
Dipòsits a termini	22.614.932	22.149.882	24.191.438	7,0
Cessió temporal d'actius	2.130.908	1.723.792	1.856.599	-12,9
Ajustos per periodificació	298.832	194.632	246.034	-17,7
Ajustos per cobertura amb derivats	85.540	81.063	74.784	-12,6
Emprèstits i altres valors negociables	22.267.802	22.812.447	19.405.902	-12,9
Passius subordinats	2.442.347	2.039.698	2.068.660	-15,3
Passius per contractes d'assegurances	174.061	182.186	180.433	3,7
Recursos al balanç	64.733.500	64.165.053	64.044.358	-1,1
Fons d'inversió	8.417.567	9.150.665	8.532.106	1,4
FI de renda variable	273.495	425.626	407.741	49,1
FI mixtos	373.735	416.681	408.186	9,2
FI de renda fixa	2.603.587	3.010.221	2.443.192	-6,2
FI garantit	2.122.797	2.013.589	1.869.016	-12,0
FI immobiliari	950.740	1.034.221	1.038.278	9,2
Societats d'inversió	1.259.731	1.338.519	1.183.562	-6,0
IIC comercialitzades no gestionades	833.482	911.808	1.182.131	41,8
Gestió de patrimonis	816.652	763.010	1.165.848	42,8
Fons de pensions	2.296.950	2.787.969	2.776.787	20,9
Individuals	1.161.963	1.559.463	1.577.838	35,8
Empreses	1.105.145	1.196.328	1.168.889	5,8
Associatius	29.842	32.178	30.060	0,7
Assegurances comercialitzades	5.162.524	5.380.398	5.433.708	5,3
Recursos gestionats	81.427.193	82.247.095	81.952.807	0,6

(1) Inclou dipòsits de clients (exrepos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions.

Dipòsits de clients, 30.06.09 (en %) (*)

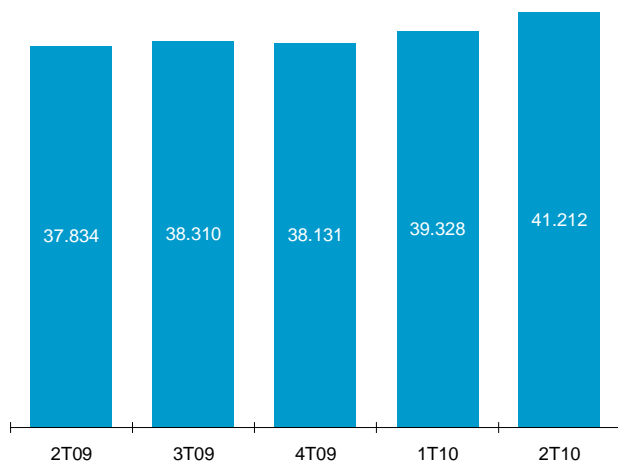


Dipòsits de clients, 30.06.10 (en %) (*)

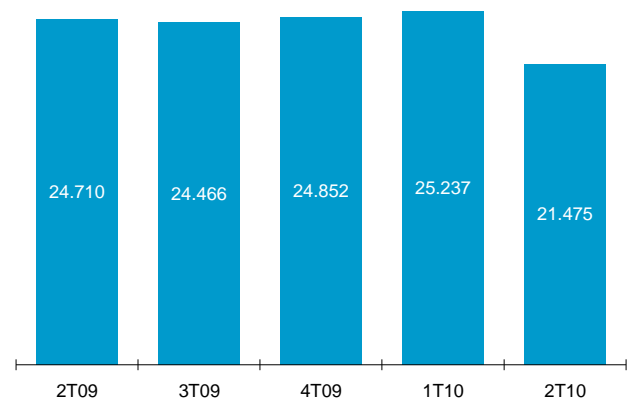


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

Recursos de clients en balanç (en milions d'euros)



Emprèstits, passius subordinats i altres valors negociables (en milions d'euros)



Patrimoni net

(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Fons propis	4.750.985	5.226.333	5.380.233	13,2
Capital	150.000	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.374.278	4.360.047	4.612.458	5,4
Altres instruments de capital (1)	0	500.000	500.000	--
Menys: valors propis	-105.334	-138.203	-115.845	10,0
Benefici atribuït al grup	332.041	522.489	233.620	-29,6
Menys: dividends i retribucions	0	-168.000	0	--
Ajustos de valoració	-181.930	43.656	-132.715	-27,1
Interessos de minoritaris	13.858	27.381	28.511	105,7
Patrimoni net	4.582.913	5.297.370	5.276.029	15,1

(1) Correspon a l'emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

Ràtio BIS

(en milers d'€)	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Capital	150.000	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.450.986	4.456.488	4.538.825	2,0
Obligacions convertibles en accions	0	500.000	500.000	--
Interessos de minoritaris	19.769	30.612	34.194	73,0
Deduccions	-621.425	-613.995	-766.267	23,3
Recursos core capital	3.999.330	4.523.105	4.456.752	11,4
Core capital (%)	6,63	7,66	7,70	
Accions preferents i deduccions	697.484	847.808	521.605	-25,2
Recursos de primera categoria	4.696.814	5.370.913	4.978.357	6,0
Tier I (%)	7,78	9,10	8,60	
Provisions genèriques computables	342.168	329.564	171.324	-49,9
Deute subordinat	1.224.900	880.200	1.098.200	-10,3
Ajustos de valoració	13.218	25.327	0	-100,0
Deduccions	-209.509	-229.278	-242.351	15,7
Recursos de segona categoria	1.370.777	1.005.813	1.027.173	-25,1
Tier II (%)	2,27	1,70	1,78	
Base de capital	6.067.591	6.376.726	6.005.530	-1,0
Recursos mínims exigibles	4.828.300	4.722.851	4.628.655	-4,1
Excedents de recursos	1.239.291	1.653.875	1.376.875	11,1
Ratio BIS (%) (*)	10,05	10,80	10,38	
Actius ponderats per risc (RWA)	60.353.750	59.035.638	57.858.188	-4,1

(*) Calculat sota criteris de Basilea II amb models aprovats pel Banc d'Espanya i considerant *floor* mínim regulador.

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Individual	Suport	Perspectiva financera	Fortalesa
Fitch	03.06.2010	A	F1	B/C	3	Estable	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	03.04.2009	A	A1			Estable	
Moody's	15.06.2009	A2	Prime 1			Negativa	C-

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

En data 1 de juny de 2010, Fitch va revisar les qualificacions de ràting de Banc Sabadell, i va destacar la gestió activa de la liquiditat del banc, amb un calendari de venciments correctament diversificat en el temps. També va subratllar la fortalesa de la seva franquícia i la forta capacitat que té de generar beneficis recurrents.

Alhora, Fitch va rebaixar el ràting emissor a llarg termini d'A+ a A, i va qualificar la perspectiva com a estable. Igualment, va rebaixar la qualificació individual de B a B/C,

el deute sènior d'A+ a A, el deute subordinat d'A a A- i les participacions preferents de BBB+ a BBB.

El ràting emissor a curt termini es va mantenir invariable en F1.

Fitch va justificar la rebaixa pel deteriorament dels indicadors de qualitat d'actius com a conseqüència de la feble situació de l'economia espanyola i de l'exposició al sector immobiliari.

Resultats per unitats de negoci

En aquest apartat es presenta informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i ajustos corresponents de consolidació, així com en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, fet que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen transaccions

a preus de mercat entre els diferents negocis en concepte de distribució de productes, prestació de serveis i sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es realitza una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un import equivalent al capital regulador necessari per actius de risc per arribar a les ràtios objectiu del grup.

30.06.2009	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	961.075	300.900	51.290.677	17,8%	42,6%	6.791	1.191
Banca Corporativa	95.883	81.063	9.630.900	17,2%	12,9%	99	2
Banco Urquijo	24.649	8.757	2.095.865	6,3%	66,3%	248	14
Gestió d'Actius	17.938	8.997	8.417.567 (**)	27,2%	49,8%	134	--
Suma		399.717 (*)					

30.06.2010	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	861.460	291.106	50.362.344	17,8%	47,7%	6.566	1.168
Banca Corporativa	111.267	79.460	10.582.507	15,6%	12,0%	89	2
Banco Urquijo	26.041	7.352	2.812.807	5,1%	58,8%	220	14
Gestió d'Actius	16.559	6.965	8.532.106 (**)	35,6%	57,9%	146	--
Suma		384.883 (*)					

(*) Per a la conciliació amb els resultats totals del grup cal considerar els imports no assignats a unitats de negoci i l'efecte impositiu.

(**) Els patrimonis de fons d'inversió reflecteixen el saldo posició al tancament del període.

L'acció

	30.06.09	31.12.09	30.06.10	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	88.194	89.910	101.225	14,8
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.200.000.000	1.200.000.000	0,0
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	2.756.634	3.226.635	6.844.588	148,3
Valor de cotització (€)				
Inici	4,850	4,850	3,875	
Màxima	5,200	5,300	4,403	
Mínima	2,940	2,940	3,095	
Tancament	4,450	3,875	3,720	
Capitalització borsària (milers d'€)	5.340.000	4.650.000	4.464.000	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,55	0,44	0,40	
Valor comptable per acció (€)	3,96	4,36	4,48	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,12	0,89	0,83	
PER (valor de cotització / BPA)	8,04	8,74	9,22	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió		1.300.341.160	1.300.341.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)		0,41	0,37	
Valor comptable per acció (€)		4,02	4,14	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)		0,96	0,90	