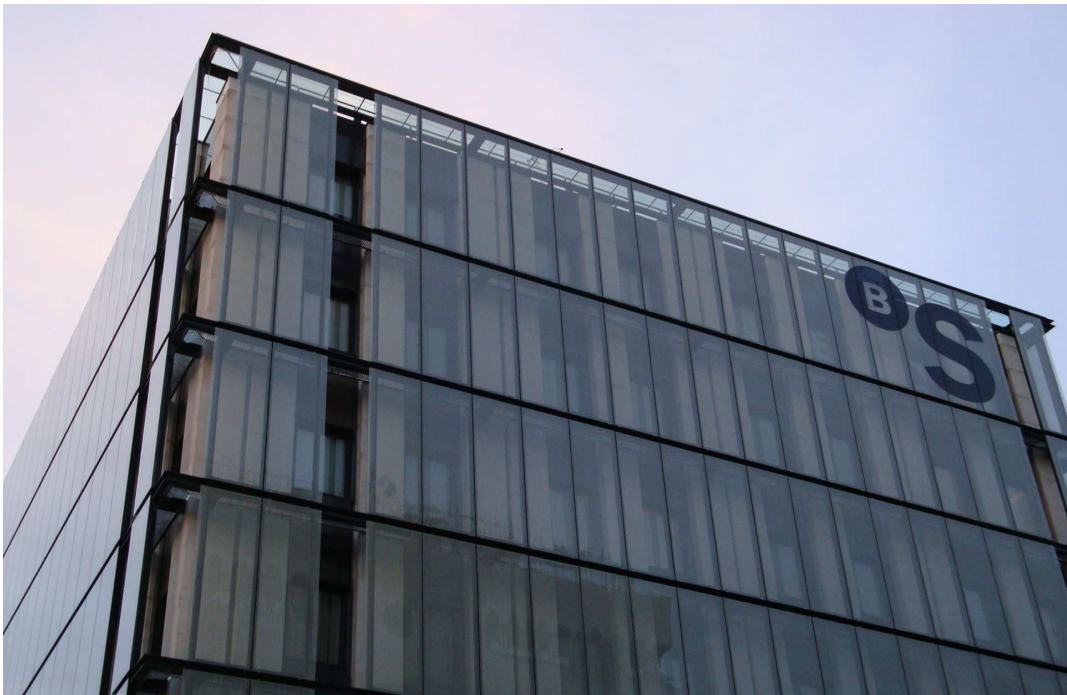


Informe financer trimestral

Quart trimestre de 2010



| | |
|----------------------------------|----|
| Introducció | 3 |
| Magnituds principals | 7 |
| Evolució del compte de resultats | 8 |
| Evolució del balanç | 15 |
| Resultats per unitats de negoci | 22 |
| L'acció | 23 |

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

Claus de l'exercici 2010

- **Integració de Banco Guipuzcoano:** els saldos del balanç de Banc Sabadell i el seu grup en data 31 de desembre de 2010 inclouen els saldos de Banco Guipuzcoano, un cop finalitzat el procés de presa de control d'aquest banc el novembre del 2010. El compte de resultats, per la seva part, integra els saldos de Banco Guipuzcoano corresponents al mes simple de desembre del 2010.
- **Marge d'interessos:** variació interanual del -8,8%, atès l'efecte negatiu de la corba en el marge d'interessos de l'any i l'impacte del cost dels dipòsits, efectes que queden parcialment compensats per l'activació de *floors*, el marge aportat per la cartera ALCO, la permanent gestió dels diferencials de clients.
- **Comissions netes:** totalitzen 516,5 milions d'euros i augmenten 5,3 milions d'euros (+1,0%) en relació amb l'exercici de l'any 2009.
- **Resultats per operacions financeres:** inclouen plusvàlues de 89,0 milions d'euros per operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades. L'exercici del 2009 incloïa 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents.
- **Total despeses administratives** (personal i generals): en termes de perímetre constant (sense impacte de la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano) i aïllant, a més a més, l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses administratives recurrents es mantenen estables (+0,1% interanual).

En concret, les despeses de personal recurrents creixen un +0,1% en perímetre constant. Les despeses de personal no recurrents totalitzen -22,6 milions d'euros, enfront de -86,6 milions d'euros l'any 2009.

Les despeses generals d'administració es mantenen planes en perímetre constant i sense impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010.

- **Dotacions a insolvències i altres deterioraments:** la dotació específica a insolvències totalitza -679,3 milions d'euros. En sentit contrari, s'han alliberat 315,3 milions d'euros de dotació genèrica. S'han realitzat dotacions d'immobles i actius financers per un total de -584,1 milions d'euros.
- El **ràtio de morositat** s'ha situat en el 5,01% i el **ràtio de cobertura** en el 56,59%. El **ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries** és del 112,47%.
- **Plusvàlues per venda d'actius:** destaca el 2010 la plusvàlua de 250 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* de 378 immobles de l'abril del 2010, així com la plusvàlua de 29 milions d'euros per la venda d'un immoble a Barcelona (passeig de Gràcia). L'exercici del 2009 incloïa 20,3 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* d'un edifici de Madrid (Calle Serrano) i 47,2 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). L'any 2009 les deduccions per aquest concepte van ser de 61 milions d'euros.
- **Core capital** del 8,20%, enfront del 7,66% a la conclusió de l'any 2009. **Tier I** del 9,36%, 26 punts bàsics per damunt del Tier I que hi havia al tancament de desembre del 2009 (9,10%). Si s'inclouen en el còmput les provisions genèriques netes d'impostos, el **core capital** en data 31 de desembre de 2010 és del 8,56%, i el Tier I s'eleva fins al 9,72%.
- **Gap comercial** de l'operativa de clients: els recursos de clients en balanç creixen interanualment un +29,5% (+16,0% sense incloure Banco Guipuzcoano), i la inversió creditícia bruta de clients, sense adquisició temporal d'actius, varia un +12,4% (+0,6% sense Banco Guipuzcoano).

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

Els mercats financers han seguit centrant la seva atenció en la situació fiscal dels països perifèrics de la zona euro. Les autoritats europees han acordat la creació del Mecanisme Europeu d'Estabilitat. Es tracta d'un fons d'ajuda financera permanent que substituirà, a partir de mitjans de 2013, a l'actual Facilitat Europea d'Estabilitat Financera.

Respecte a l'activitat econòmica, a la zona euro les dades econòmiques han mantingut un to positiu durant el quart trimestre, especialment a Alemanya. Als Estats Units, les dades han mostrat senyals positives, encara que el mercat laboral i el mercat immobiliari romanen febles. En el terreny fiscal, el Congrés va aprovar l'extensió dels incentius fiscals orientats a sostenir la renda de les famílies i reduir les càrregues sobre la contractació dels treballadors.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals de les principals economies desenvolupades han mantingut un to extremadament acomodatí i han implementat algunes mesures addicionals de heterodòxia monetària. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut el tipus rector inalterat en el 1,00%. La inestabilitat financera causada per la problemàtica fiscal d'alguns països de la zona euro ha provocat que el BCE retardi l'estratègia de sortida d'algunes mesures no convencionals. A més, ha incrementat la quantia de les seves compres de deute durant el quart trimestre i ha augmentat el seu capital en 5 mil milions d'euros, fins a 10,76 milers de milions. Pel que

fa al Banc d'Anglaterra, aquest ha mantingut el tipus rector en el 0,50% i el Programa de Compra d'Actius en 200 mil milions de lliures. Als Estats Units, la Reserva Federal (Fed) ha mantingut el tipus rector en el 0% - 0,25% i ha reiterat que els tipus d'interès romandran en nivells excepcionalment reduïts per un període prolongat. A més, la Fed va decidir implementar un nou programa de compres de bons del Tresor que estarà vigent fins a mitjans de 2011 i que podria arribar als 600 milers de milions de dòlars.

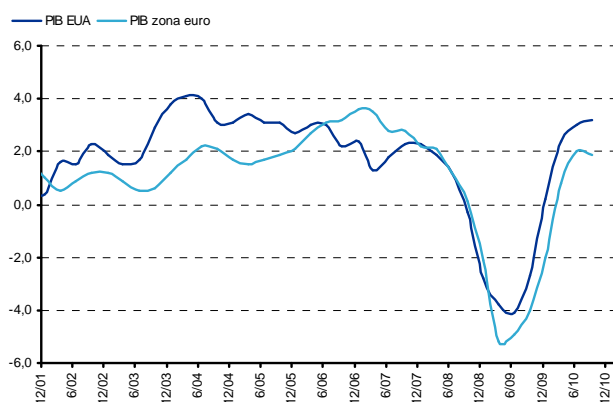
El diferencial entre el deute públic a llarg termini dels països perifèrics de la zona euro i la referència alemanya s'ha incrementat, situant-se, de nou, en nivells màxims des de l'inici de la UME.

Les rendibilitats del deute a llarg termini a Alemanya i als Estats Units van repuntar, recolzades per la publicació d'unes dades econòmiques favorables. Així, a finals d'any, la rendibilitat alemanya es va situar en el 2,96% i la nord-americana en el 3,29%.

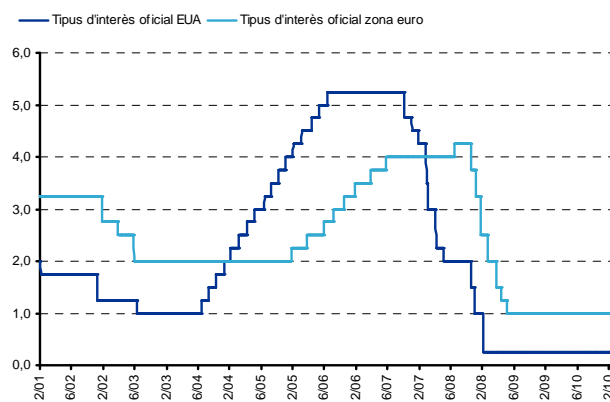
Mercados de renda variable

En el quart trimestre, l'evolució dels principals índexs de renda variable a Europa va ser diferent, amb fortes caigudes en els països perifèrics, conseqüència de la problemàtica fiscal, i pujades significatives en països com Alemanya. Als Estats Units, els principals índexs borsaris van pujar de forma important, recolzats per les noves mesures de caràcter heterodox de la Fed, l'adopció de noves mesures d'estímul fiscal i el to positiu de les dades econòmiques.

PIB – EUA respecte a zona euro (variació interanual en %)



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



Revisió financera

Bases de presentació

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

Balanç i resultats

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici del 2010, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 97.099,2 milions d'euros i creixen un 17,2% en relació amb el tancament de l'exercici del 2009. Els saldos del balanç en data 31 de desembre de 2010 inclouen els saldos de Banco Guipuzcoano, un cop finalitzat el procés de presa de control d'aquest banc el novembre del 2010. Sense incloure els saldos de balanç procedents de Banco Guipuzcoano, l'increment interanual dels actius totals seria del 7,0%.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 73.057,9 milions d'euros, enfront d'un saldo de 65.012,8 milions d'euros al tancament de l'any 2009 (+12,4%). Destaca el creixement interanual dels préstecs amb garantia hipotecària (+3.625,1 milions d'euros), així com de la partida de la resta de préstecs, que augmenta 2.673,4 milions d'euros.

El ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 5,01% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 56,59%. El ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 112,47%.

En data 31 de desembre de 2010, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 49.374,4 milions d'euros, enfront d'un saldo de 38.131,2 milions d'euros al tancament de l'any 2009 (+29,5%). Destaca en particular el creixement dels dipòsits a termini, que en data 31 de desembre de 2010 totalitzen 30.091,5 milions d'euros (+35,9%), així com l'augment dels comptes a la vista, que s'incrementen un 22,0% i presenten un saldo de 18.284,5 milions d'euros a la mateixa data. Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, els recursos de clients en balanç creixen un 16,0%, gràcies particularment al creixement en un 20,7% dels dipòsits a termini.

Els debits representats per valors negociables, per la seva part, totalitzen 19.507,5 milions d'euros, enfront d'un import de 22.812,4 milions d'euros en data 31 de desembre de 2009 (-14,5%).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) puja a 8.852,8 milions d'euros en data 31 de desembre de 2010. Respecte a la mateixa data de l'any 2009, presenta una reducció interanual del 3,3%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats presenta un saldo de 3.015,8 milions d'euros i augmenta un 8,2% en relació amb l'exercici del 2009.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 6,4%, amb un saldo de 5.726,9 milions d'euros al tancament de l'exercici del 2010.

El total de recursos gestionats al tancament de l'exercici del 2010 puja a 95.998,2 milions d'euros, enfront de 82.247,1 milions d'euros en data 31 de desembre de 2009 (+16,7%). Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, el creixement interanual dels recursos gestionats seria del 6,6%.

Marges i beneficis

Banc Sabadell i el seu grup han tancat l'exercici del 2010 amb un benefici net atribuït de 380,0 milions d'euros. El compte de resultats del 2010 incorpora els resultats del mes simple de desembre de Banco Guipuzcoano, un cop finalitzat el procés de presa de control d'aquest banc el novembre del 2010.

Al tancament de l'exercici del 2010, el marge d'interessos totalitza 1.459,1 milions d'euros i presenta una variació interanual del -8,8%, atès l'efecte negatiu de la corba durant l'any i l'impacte del cost dels dipòsits, efectes que queden parcialment compensats per l'activació de floors, el marge aportat per la cartera ALCO i la permanent gestió dels diferencials de clients.

Els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació ascendeixen a 70,9 milions d'euros, amb una significativa aportació dels resultats aportats pels bancs participats a Llatinoamèrica (Banco del Bajío i Centro Financiero BHD), que en conjunt aporten 28,5 milions d'euros. Destaquen així mateix els resultats aportats per les societats participades d'assegurances i pensions (16,1 milions d'euros) i els resultats de Dexia Sabadell (21,0 milions d'euros).

Les comissions netes arriben fins als 516,5 milions d'euros i s'incrementen 1,0% en termes interanuals. Destaca particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de préstecs sindicats i de comercialització de fons de pensions i assegurances.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 204,1 milions d'euros i inclouen un benefici de 89,0 milions d'euros per una operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades realitzada en el segon trimestre de l'any. L'exercici del 2009 incloïa 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents.

Les despeses d'explotació de l'exercici del 2010 ascendeixen a 1.036,1 milions d'euros, 22,6 dels quals corresponen a indemnitzacions al personal. En l'exercici del 2009, les indemnitzacions van ascendir a 86,6 milions d'euros. En termes recurrents, i sense tenir en compte la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano, així com l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, les despeses d'explotació de l'any 2010 es mantenen estables en relació amb l'exercici del 2009 (+0,1%). El ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, es situa en el 45,20%.

Com a conseqüència de tot el que s'ha exposat, el marge abans de dotacions a la conclusió de l'exercici del 2010 totalitza 1.136,3 milions d'euros i varia un -14,3% respecte a l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències totalitzen 383,9 milions d'euros, enfront de 192,1 milions d'euros en l'exercici del 2009. Inclouen una dotació específica de 679,3 milions d'euros i, en sentit contrari, un alliberament net de dotació genèrica de 315,3 milions d'euros. Així mateix, s'han realitzat provisions per a immobles i actius financers, per un total de 584,1 milions d'euros. Destaquen les dotacions per deterioraments de les accions de Banco Comercial Portuguès (BCP) i Metrovacesa (NAV 21,07).

Les plusvàlues per venda d'actius de l'any 2010 ascendeixen a 296,1 milions d'euros i inclouen una plusvàlua puntual de 250,0 milions d'euros per una significativa operació de *sale and leaseback* duta a terme l'abril del 2010, per la qual es van vendre 378 immobles. Inclouen, així mateix, una plusvàlua de 29,0 milions d'euros per la venda d'un immoble a Barcelona (passeig de Gràcia).

El ràtio core capital es situa en el 8,20%, enfront del 7,66% el 2009. El Tier I, per la seva part, es situa en el 9,36%, enfront del 9,10% al tancament de l'exercici anterior.

Altres fets destacats al quart trimestre de 2010

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

El dia 24 de novembre de 2010 va finalitzar el procés d'adquisició del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (d'ara endavant, Banco Guipuzcoano), instrumentalitzat a través de la formulació d'una oferta pública d'adquisició d'accions per part de Banc Sabadell i dirigit a la totalitat de les accions, ordinàries i preferents, de Banco Guipuzcoano. Aquesta operació es troba en el context del projecte d'enfortiment, consolidació i equilibri del grup Banc Sabadell a Espanya.

La contraprestació oferta pel banc en l'esmentada oferta pública d'adquisició, aprovada en Junta General Extraordinària el 18 de setembre de 2010, es va materialitzar en un bescanvi de valors, en els termes següents:

Per cada 8 accions ordinàries de Banco Guipuzcoano que es presentessin a l'oferta, es lliurarien:

- 5 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (accions fins avui en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell, i

- 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear, amb termini a 3 anys i tipus d'interès del 7,75% anual. Banc Sabadell decidirà, a la seva discreció, el pagament d'aquesta retribució o l'obertura d'un període de conversió voluntària, en cada data de pagament.

Per cada 8 accions preferents, sense vot, de Banco Guipuzcoano que es presentessin a l'oferta, es lliurarien:

- 6 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (ja siguin accions fins avui en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell,
- 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear amb les mateixes condicions que les indicades anteriorment.

La valoració dels actius lliurats com a contraprestació de les accions de Banco Guipuzcoano adquirides a la data de presa de control va ser de 613.479 milers d'euros. Aquest import és el cost d'adquisició de la transacció i generant-se un fons de comerç de 225,6 milions d'euros.

La normativa vigent estableix un període d'un any des de la presa de control per comptabilitzar de forma definitiva la combinació de negocis. En aquest sentit, el grup es troba en l'actualitat en fase de revisió, anàlisi i actualització dels valors raonables dels actius i passius adquirits. Com a resultat d'aquest procés, s'ha estimat de manera preliminar el fons de comerç associat a la combinació de negocis que puja a 225,6 milions d'euros. En aquesta estimació, s'ha quantificat una diferència entre els valors raonables i els valors comptables d'actius i passius, neta d'impostos, per import de 238,6 milions d'euros procedent principalment de la cartera d'inversió creditícia i d'immobles. Per determinar el valor raonable de la cartera d'inversió creditícia s'ha procedit a l'aplicació sobre la mateixa d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats internament, i d'acord amb estàndards de mercat, determinats bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute. El valor raonable dels actius immobiliaris incorporats en el grup s'ha determinat a partir de l'aplicació de percentatges de caiguda de valor observats en mercat i que s'han determinat tenint en compte criteris d'antiguitat dels actius en balanç, ús, ubicació geogràfica així com l'estat i situació urbanística dels mateixos.

Magnituds principals

| | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|--|---------------|---------------|----------------------------|
| Balanç (milers d'€) | | | |
| Total actiu | 82.822.886 | 97.099.209 | 17,2 |
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius | 65.012.792 | 73.057.928 | 12,4 |
| Inversió creditícia bruta de clients | 65.012.792 | 76.190.720 | 17,2 |
| Recursos al balanç | 64.165.053 | 77.164.193 | 20,3 |
| Dels quals: Recursos de clients en balanç (1) | 38.131.235 | 49.374.406 | 29,5 |
| Fons d'inversió | 9.150.665 | 8.852.797 | -3,3 |
| Fons de pensions i assegurances comercialitzades | 8.168.367 | 8.742.691 | 7,0 |
| Recursos gestionats | 82.247.095 | 95.998.199 | 16,7 |
| Fons propis | 5.226.333 | 5.978.412 | 14,4 |
| Compte de resultats (milers d'€) | | | |
| Marge d'interessos | 1.600.647 | 1.459.116 | -8,8 |
| Marge brut | 2.505.030 | 2.331.339 | -6,9 |
| Marge abans de dotacions | 1.325.477 | 1.136.304 | -14,3 |
| Benefici atribuït al grup | 522.489 | 380.040 | -27,3 |
| Ràtios (%) | | | |
| ROA | 0,64 | 0,44 | |
| ROE | 11,36 | 7,32 | |
| Eficiència (2) | 43,05 | 46,20 | |
| Eficiència sense despeses no recurrents (2) | 39,46 | 45,20 | |
| Core capital | 7,66 | 8,20 | |
| Core capital ajustat (3) | 8,14 | 8,56 | |
| Tier I | 9,10 | 9,36 | |
| Tier I ajustat (3) | 9,58 | 9,72 | |
| Ràtio BIS | 10,80 | 11,08 | |
| Gestió del risc | | | |
| Riscos morosos (milers d'€) | 2.712.418 | 4.073.951 | |
| Fons per a insolvències (milers d'€) | 1.872.443 | 2.305.393 | |
| Ràtio de morositat (%) | 3,73 | 5,01 | |
| Ràtio de cobertura de dubtosos (%) | 69,03 | 56,59 | |
| Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries | 125,11 | 112,47 | |
| Accionistes i accions (dades al final del període) | | | |
| Nombre d'accionistes | 89.910 | 126.263 | |
| Nombre d'accions | 1.200.000.000 | 1.263.630.834 | |
| Valor de cotització (€) | 3.875 | 2.950 | |
| Capitalització borsària (milers d'€) | 4.650.000 | 3.727.711 | |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) | 0,44 | 0,32 | |
| Valor comptable per acció (€) | 4,36 | 4,73 | |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable) | 0,89 | 0,62 | |
| PER (valor de cotització / BPA) | 8,74 | 9,15 | |
| Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions: | | | |
| Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió | 1.300.341.160 | 1.457.245.725 | |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) | 0,41 | 0,28 | |
| Valor comptable per acció (€) | 4,02 | 4,10 | |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable) | 0,96 | 0,72 | |
| Altres dades | | | |
| Oficines nacionals | 1.190 | 1.428 | |
| Empleats (4) | 9.466 | 10.777 | |
| Caixers | 1.452 | 1.708 | |

(1) Inclou dipòsits de clients (exrepros), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions. Sense la incorporació de Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del 16,0%.

(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. Sense l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* de l'abril del 2010, l'eficiència sense despeses no recurrents al tancament de l'any 2010 és del 44,29%.

(3) Ajustat amb el fons genèric net d'impostos.

(4) El 2010, augment del nombre d'empleats per efecte de la incorporació de Sabadell United Bank al mes de gener (355 empleats) i de Banco Guipuzcoano al mes de novembre (1.205 empleats).

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

| (en milers d'€) | 2009 | 2010 | Variació (%) interanual |
|---|------------------|------------------|----------------------------|
| Interessos i rendiments assimilats | 3.166.233 | 2.644.787 | -16,5 |
| Interessos i càrregues assimilades | -1.565.586 | -1.185.671 | -24,3 |
| Marge d'interessos | 1.600.647 | 1.459.116 | -8,8 |
| Rendiment d'instruments de capital | 14.598 | 16.282 | 11,5 |
| Resultats entitats valorades pel mètode de participació | 71.913 | 70.867 | -1,5 |
| Comissions netes | 511.164 | 516.462 | 1,0 |
| Resultats operacions financeres (net) | 248.150 | 204.065 | -17,8 |
| Diferències de canvi (net) | 49.224 | 58.655 | 19,2 |
| Altres productes i càrregues d'explotació | 9.334 | 5.892 | -36,9 |
| Marge brut | 2.505.030 | 2.331.339 | -6,9 |
| Despeses de personal | -715.323 | -679.721 | -5,0 |
| Recurrents (1) | -628.700 | -657.146 | 4,5 |
| No recurrents | -86.623 | -22.575 | -73,9 |
| Altres despeses generals d'administració (2) | -321.500 | -356.334 | 10,8 |
| Amortització | -142.730 | -158.980 | 11,4 |
| Marge abans de dotacions | 1.325.477 | 1.136.304 | -14,3 |
| Provisions per a insolvències i altres deterioraments | -837.706 | -968.074 | 15,6 |
| Plusvàlues per venda d'actius | 83.575 | 296.111 | 254,3 |
| Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos) | 0 | 0 | -- |
| Impost sobre beneficis | -45.037 | -81.419 | 80,8 |
| Resultat consolidat de l'exercici | 526.309 | 382.922 | -27,2 |
| Resultat atribuït a interessos minoritaris | 3.820 | 2.882 | -24,6 |
| Benefici atribuït al grup | 522.489 | 380.040 | -27,3 |
| Promemòria: | | | |
| Actius totals mitjans | 81.714.700 | 87.128.791 | |
| Benefici per acció (€) | 0,44 | 0,32 | |

(1) En perímetre constant, la variació interanual és del -0,7%.

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

Evolució simple trimestral del compte de resultats

| (en milers d'€) | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | Variació (%) interanual |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Interessos i rendiments assimilats | 662.988 | 635.961 | 650.622 | 651.427 | 706.777 | 6,6 |
| Interessos i càrregues assimilades | -277.771 | -261.857 | -259.546 | -290.245 | -374.023 | 34,7 |
| Marge d'interessos | 385.217 | 374.104 | 391.076 | 361.182 | 332.754 | -13,6 |
| Rendiment d'instruments de capital | 3.327 | 190 | 10.269 | 2.089 | 3.734 | 12,2 |
| Resultats entitats valorades pel mètode de participació | 26.874 | 19.915 | 17.433 | 17.402 | 16.117 | -40,0 |
| Comissions netes | 125.333 | 129.279 | 124.005 | 123.669 | 139.509 | 11,3 |
| Resultats operacions financeres (net) | 5.913 | 24.925 | 127.217 | 27.225 | 24.698 | 317,7 |
| Diferències de canvi (net) | 11.669 | 11.091 | 12.492 | 23.248 | 11.824 | 1,3 |
| Altres productes i càrregues d'explotació | 3.242 | 2.646 | 2.717 | 325 | 204 | -93,7 |
| Marge brut | 561.575 | 562.150 | 685.209 | 555.140 | 528.840 | -5,8 |
| Despeses de personal | -174.610 | -160.879 | -165.092 | -165.694 | -188.056 | 7,7 |
| Recurrents | -153.747 | -159.928 | -162.150 | -162.507 | -172.561 | 12,2 |
| No recurrents | -20.863 | -951 | -2.942 | -3.187 | -15.495 | -25,7 |
| Altres despeses generals d'administració | -88.022 | -75.954 | -87.492 | -91.858 | -101.030 | 14,8 |
| Amortització | -37.859 | -38.440 | -40.212 | -39.850 | -40.478 | 6,9 |
| Marge abans de dotacions | 261.084 | 286.877 | 392.413 | 257.738 | 199.276 | -23,7 |
| Provisions per a insolvències i altres deterioraments | -247.581 | -167.445 | -526.318 | -120.118 | -154.193 | -37,7 |
| Plusvàlues per venda d'actius | 18.673 | 4.061 | 288.078 | 1.228 | 2.744 | -85,3 |
| Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -- |
| Impost sobre beneficis | 22.782 | -14.705 | -27.737 | -31.613 | -7.364 | -- |
| Resultat consolidat de l'exercici | 54.958 | 108.788 | 126.436 | 107.235 | 40.463 | -26,4 |
| Resultat atribuït a interessos minoritaris | 911 | 408 | 1.196 | 544 | 734 | -19,4 |
| Benefici atribuït al grup | 54.047 | 108.380 | 125.240 | 106.691 | 39.729 | -26,5 |
| Promemòria: | | | | | | |
| Actius totals mitjans | 82.332.334 | 85.055.467 | 86.831.006 | 86.636.986 | 89.943.395 | |
| Benefici per acció (€) (1) | 0,05 | 0,09 | 0,11 | 0,08 | 0,04 | |

(1) Per al període de tres mesos acabat al final de cada trimestre.

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 |

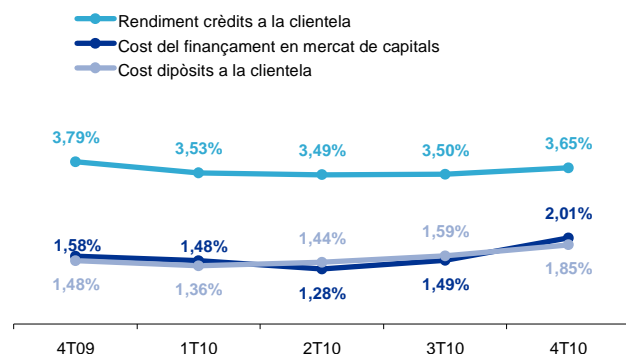
| 2010 (en milers d'€) | 1r trimestre | | | 2o trimestre | | | 3r trimestre | | | 4t trimestre | | |
|--|-------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|
| | 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 | 1.778.632 | 1,04 | 4.670 | 2.022.605 | 1,60 | 8.178 |
| Crèdit a la clientela (net) | 63.556.130 | 3,53 | 552.552 | 63.230.098 | 3,49 | 550.119 | 62.991.994 | 3,50 | 555.101 | 65.257.064 | 3,65 | 599.370 |
| Cartera de renda fixa | 10.062.814 | 2,76 | 68.592 | 11.840.308 | 2,72 | 80.440 | 11.978.378 | 2,60 | 78.637 | 12.390.143 | 2,79 | 87.069 |
| Subtotal | 75.695.996 | 3,35 | 625.882 | 77.143.088 | 3,30 | 635.601 | 76.749.004 | 3,30 | 638.408 | 79.669.812 | 3,46 | 694.617 |
| Cartera de renda variable | 1.979.925 | -- | -- | 2.038.809 | -- | -- | 2.050.937 | -- | -- | 2.158.429 | -- | -- |
| Actiu material i immaterial | 1.705.582 | -- | -- | 1.604.608 | -- | -- | 1.549.445 | -- | -- | 1.711.945 | -- | -- |
| Altres actius | 5.673.964 | 0,72 | 10.079 | 6.044.501 | 1,00 | 15.021 | 6.287.600 | 0,82 | 13.019 | 6.403.209 | 0,75 | 12.160 |
| Total | 85.055.467 | 3,03 | 635.961 | 86.831.006 | 3,01 | 650.622 | 86.636.986 | 2,98 | 651.427 | 89.943.395 | 3,12 | 706.777 |

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 | -1,20 | -19.754 | 7.559.899 | -1,16 | -22.033 | 6.627.196 | -1,78 | -29.665 |
| Dipòsits de la clientela | 37.994.106 | -1,36 | -127.456 | 39.097.789 | -1,44 | -140.157 | 40.657.543 | -1,59 | -163.257 | 43.871.270 | -1,85 | -204.153 |
| Mercat de capitals | 26.069.979 | -1,48 | -95.143 | 24.332.528 | -1,28 | -77.824 | 21.897.629 | -1,49 | -82.164 | 21.992.186 | -2,01 | -111.363 |
| Cessions cartera renda fixa | 4.385.439 | -0,76 | -8.208 | 5.452.797 | -0,53 | -7.247 | 5.117.942 | -0,81 | -10.478 | 5.822.370 | -0,87 | -12.840 |
| Subtotal | 73.967.156 | -1,37 | -249.890 | 75.484.896 | -1,30 | -244.982 | 75.233.013 | -1,47 | -277.932 | 78.313.022 | -1,81 | -358.021 |
| Altres passius | 5.737.935 | -0,85 | -11.967 | 5.776.327 | -1,01 | -14.564 | 5.915.312 | -0,83 | -12.313 | 5.424.132 | -1,17 | -16.002 |
| Recursos propis | 5.350.376 | -- | -- | 5.569.783 | -- | -- | 5.488.661 | -- | -- | 6.206.241 | -- | -- |
| Total | 85.055.467 | -1,25 | -261.857 | 86.831.006 | -1,20 | -259.546 | 86.636.986 | -1,33 | -290.245 | 89.943.395 | -1,65 | -374.023 |

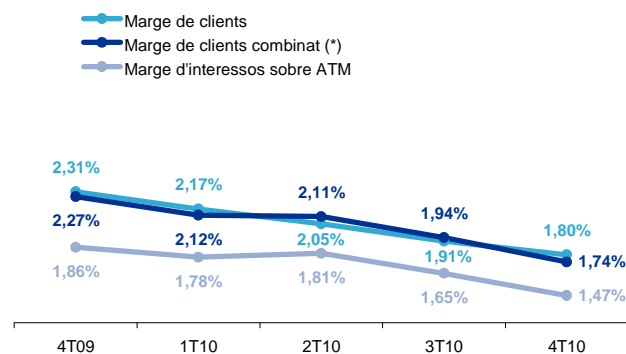
Evolució del marge de clients (en %)



El marge d'interessos obtingut en el quart trimestre del 2010 puja a 332,8 milions d'euros, enfront de 361,2 milions d'euros en el trimestre anterior. La rendibilitat mitjana de la inversió de clients és del 3,65%, 15 punts bàsics per damunt de la rendibilitat obtinguda en el trimestre anterior. En termes d'ingressos financers, l'efecte de l'augment de preus de la inversió creditícia es xifra en 26,6 milions d'euros. L'augment dels volums mitjans de la inversió de clients ha comportat un increment de 17,7 milions d'euros en els ingressos per interessos.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -1,85%, enfront del -1,59% en el tercer trimestre del 2010. L'efecte de l'augment de preus es xifra en 27,3 milions d'euros.

Evolució del marge d'interessos (en %)



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

El cost del finançament amb mercat de capitals, en relació amb el tercer trimestre del 2010, augmenta en 29,2 milions d'euros, conseqüència principalment de la incorporació de Banco Guipuzcoano i de l'augment de la corba de tipus i *spreads*, la qual cosa situa el cost mitjà de les emissions en el -2,01%.

El marge de clients es situa en l'1,80%, enfront de l'1,91% del trimestre anterior. El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, es situa en l'1,74%, enfront de l'1,94% en el tercer trimestre.

Com a conseqüència de tot això, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,47% dels actius totals mitjans, enfront de l'1,65% en el trimestre anterior.

Comissions

| (en milers d'€) | 4T09 | 3T10 | 4T10 | Variació (%) s/ 4T09 | Variació (%) s/ 3T10 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Operacions d'actiu | 24.082 | 23.624 | 26.192 | 8,8 | 10,9 |
| Avals i altres garanties | 18.976 | 19.568 | 20.540 | 8,2 | 5,0 |
| Cedides a altres entitats | -783 | -774 | -825 | 5,4 | 6,6 |
| Comissions derivades d'operacions de risc | 42.275 | 42.418 | 45.907 | 8,6 | 8,2 |
| Targetes | 14.223 | 15.784 | 15.977 | 12,3 | 1,2 |
| Ordres de pagament | 8.748 | 8.568 | 9.366 | 7,1 | 9,3 |
| Valors | 8.899 | 7.528 | 18.346 | 106,2 | 143,7 |
| Comptes a la vista | 8.512 | 7.916 | 8.136 | -4,4 | 2,8 |
| Resta | 11.520 | 13.329 | 8.971 | -22,1 | -32,7 |
| Comissions de serveis | 51.902 | 53.125 | 60.796 | 17,1 | 14,4 |
| Fons d'inversió | 21.243 | 18.525 | 20.203 | -4,9 | 9,1 |
| Comercialització fons de pensions i assegurances | 9.913 | 9.601 | 12.603 | 27,1 | 31,3 |
| Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances | 31.156 | 28.126 | 32.806 | 5,3 | 16,6 |
| Total | 125.333 | 123.669 | 139.509 | 11,3 | 12,8 |

Els ingressos per comissions del quart trimestre del 2010 totalitzen 139,5 milions d'euros. En relació amb el tercer trimestre del 2010, registren un increment de 15,8 milions d'euros (+12,8%), motivat principalment per la major contribució de les comissions de valors, de comercialització de productes de pensions i assegurances i d'operacions d'actiu.

Les comissions de serveis creixen intertrimestralment un 14,4%. En aquest sentit destaca la favorable evolució de les comissions de valors, que augmenten per major volum d'operativa, així com per les comissions d'assegurament i col·locació de bons emesos per la Generalitat de Catalunya i la Generalitat Valenciana. Així mateix, destaquen les comissions per ordres de pagament, que creixen un 9,3% pel major volum d'operativa.

Les comissions de fons d'inversió i comercialització de pensions i assegurances s'incrementen globalment un 16,6% respecte al tercer trimestre de l'any. Aquestes

últimes augmenten principalment per les noves emissions de multiinversió realitzades. Les comissions de fons d'inversió creixen per les majors comissions dels fons d'inversió immobiliari.

Les comissions derivades d'operacions de risc creixen un 8,2%, com a resultat de les majors comissions d'aval, crèdits documentaris i altres operacions de risc, en haver augmentat el nivell d'operativa.

En relació amb el quart trimestre de l'exercici del 2009, les comissions netes presenten un increment de l'11,3%, afavorides en general pel major volum d'operativa, per les comissions d'assegurament i col·locació dels bons de la Generalitat Catalana i de la Generalitat Valenciana.

En el conjunt de l'any 2010, les comissions netes han totalitzat 516,5 milions d'euros i creixen 5,3 milions d'euros (+1,0%) respecte a l'exercici del 2009.

Despeses d'administració

| (en milers d'€) | 4T09 | 3T10 | 4T10 | Variació (%) s/ 4T09 | Variació (%) s/ 3T10 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Recurrents | -153.747 | -162.507 | -172.561 | 12,2 | 6,2 |
| No recurrents | -20.863 | -3.187 | -15.495 | -25,7 | 386,2 |
| Despeses de personal | -174.610 | -165.694 | -188.056 | 7,7 | 13,5 |
| Tecnologia i sistemes | -22.360 | -12.662 | -20.048 | -10,3 | 58,3 |
| Comunicacions | -4.993 | -5.749 | -6.147 | 23,1 | 6,9 |
| Publicitat | -4.698 | -6.187 | -16.471 | 250,6 | 166,2 |
| Immobles i instal·lacions | -18.142 | -26.866 | -24.404 | 34,5 | -9,2 |
| Impresos i material d'oficina | -1.529 | -1.886 | -1.889 | 23,5 | 0,2 |
| Tributs | -11.408 | -14.189 | -15.112 | 32,5 | 6,5 |
| Altres | -24.892 | -24.319 | -16.959 | -31,9 | -30,3 |
| Altres despeses generals d'administració | -88.022 | -91.858 | -101.030 | 14,8 | 10,0 |
| Total | -262.632 | -257.552 | -289.086 | 10,1 | 12,2 |

En perímetre constant, sense considerar la incorporació de Sabadell United Bank (SUB) a mitjan gener del 2010, Banco Guipuzcoano al desembre ni el programa de *sale and leaseback* (S&L), les despeses d'administració recurrents es mantenen estables.

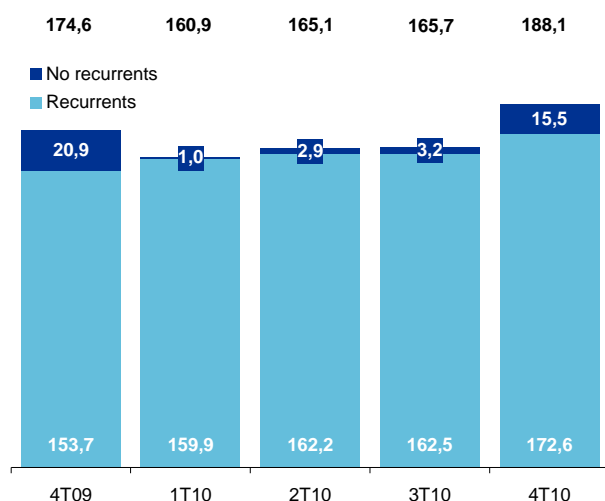
En despeses de personal, les despeses es mantenen gràcies a l'impacte de l'optimització dels processos

administratius en oficines i a les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

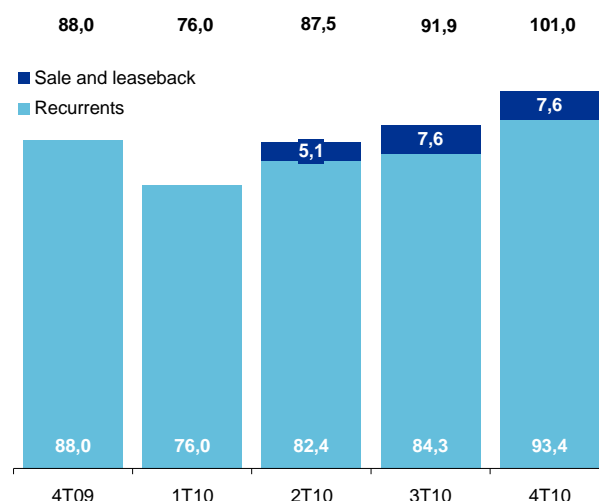
En despeses generals, l'evolució també és estable en perímetre constant.

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres simples, amb distinció entre els imports recurrents i els 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'€) | 4T09 | 3T10 | 4T10 | Variació (%) s/ 4T09 | Variació (%) s/ 3T10 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Específica | -140.996 | -186.124 | -124.662 | -11,6 | -33,0 |
| Aplicacions extraordinàries | 0 | -46.000 | -66.000 | -- | 43,5 |
| Nova normativa Circular 3/2010 | 0 | 120.000 | 0 | -- | -100,0 |
| Subestàndar | -3.400 | 61.900 | 30.300 | -- | -51,1 |
| Metrovacesa | -94.280 | 0 | -76.190 | -19,2 | -- |
| Immobles | -57.220 | -160.940 | -49.850 | -12,9 | -69,0 |
| Altres deterioraments | -263.459 | -12.143 | -20.349 | -92,3 | 67,6 |
| Subtotal | -559.355 | -223.307 | -306.751 | -45,2 | 37,4 |
| Genèrica | 311.774 | 103.189 | 152.558 | -51,1 | 47,8 |
| Total dotacions i deterioraments | -247.581 | -120.118 | -154.193 | -37,7 | 28,4 |

Les provisions per a insolvències i altres deterioraments realitzats en el quart trimestre del 2010 totalitzen -154,2 milions d'euros, enfront de -120,1 milions d'euros en el trimestre anterior.

En el conjunt de l'any 2010, les provisions i els deterioraments realitzats ascendeixen a -968,1 milions d'euros, un 15,6% més que en l'exercici del 2009. El total

de dotacions a insolvències puja a -383,9 milions d'euros, incloent-hi un alliberament net de dotacions genèriques de 315,3 milions d'euros. Destaca el deteriorament de -76,2 milions d'euros relatiu a la participació en Metrovacesa, així com (dins d'Altres deterioraments), la dotació de -54,8 milions d'euros relativa a les accions de Banco Comercial Português (BCP).

Evolució del balanç

| (en milers d'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Caixa i dipòsits en bancs centrals | 1.820.157 | 1.253.600 | -31,1 |
| Cartera de negociació, derivats i altres actius financers | 1.990.688 | 1.962.652 | -1,4 |
| Actius financers disponibles per a la venda | 8.031.761 | 10.830.629 | 34,8 |
| Inversions creditícies | 65.777.852 | 76.725.432 | 16,6 |
| Dipòsits a entitats de crèdit (1) | 2.544.962 | 2.744.614 | 7,8 |
| Crèdit a la clientela (net) | 63.232.890 | 73.980.818 | 17,0 |
| Participacions | 706.075 | 813.492 | 15,2 |
| Actiu material | 1.140.190 | 1.081.549 | -5,1 |
| Actiu intangible | 669.980 | 831.301 | 24,1 |
| Altres actius | 2.686.183 | 3.600.554 | 34,0 |
| Total actiu | 82.822.886 | 97.099.209 | 17,2 |
| Cartera de negociació i derivats | 1.680.022 | 1.716.500 | 2,2 |
| Passius financers a cost amortitzat | 74.957.805 | 88.710.738 | 18,3 |
| Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit (2) | 9.577.274 | 10.333.988 | 7,9 |
| Dipòsits de la clientela | 39.130.722 | 55.092.555 | 40,8 |
| Mercat de capitals | 22.812.447 | 19.507.497 | -14,5 |
| Passius subordinats | 2.039.698 | 2.386.629 | 17,0 |
| Altres passius financers | 1.397.664 | 1.390.069 | -0,5 |
| Passius per contractes d'assegurances | 182.186 | 177.512 | -2,6 |
| Provisions | 313.267 | 367.662 | 17,4 |
| Altres passius | 392.236 | 438.254 | 11,7 |
| Total passiu | 77.525.516 | 91.410.666 | 17,9 |
| Fons propis (3) | 5.226.333 | 5.978.412 | 14,4 |
| Ajustos de valoració | 43.656 | -323.735 | -- |
| Interessos de minoritaris | 27.381 | 33.866 | 23,7 |
| Patrimoni net | 5.297.370 | 5.688.543 | 7,4 |
| Total patrimoni net i passiu | 82.822.886 | 97.099.209 | 17,2 |
| Riscos contingents | 7.658.536 | 8.310.022 | 8,5 |
| Compromisos contingents | 17.019.738 | 16.133.441 | -5,2 |
| Total comptes d'ordre | 24.678.274 | 24.443.463 | -1,0 |

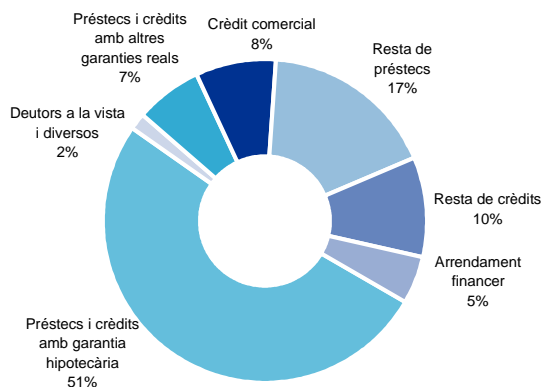
- (1) Els dipòsits en entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte d'adquisició temporal d'actius: 1.028 milions d'euros el 31.12.09 i 1.072 milions d'euros el 31.12.10.
(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte de cessió temporal d'actius: 3.711 milions d'euros el 31.12.09 i 3.353 milions d'euros el 31.12.10.
(3) Inclou obligacions necessàriament convertibles en accions (500 milions d'euros a 31.12.09 i 819 milions d'euros a 31.12.10).

Inversió creditícia

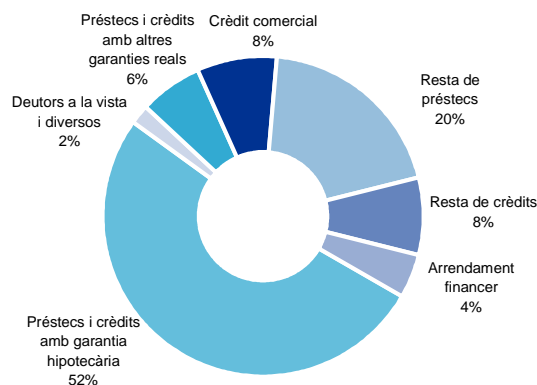
| (en milers d'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|--|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària | 32.021.966 | 35.647.107 | 11,3 |
| Préstecs i crèdits amb altres garanties reals | 4.257.673 | 4.368.637 | 2,6 |
| Crèdit comercial | 5.031.055 | 5.576.618 | 10,8 |
| Resta de préstecs | 10.900.194 | 13.573.624 | 24,5 |
| Resta de crèdits | 6.219.049 | 5.532.513 | -11,0 |
| Arrendament financer | 2.928.343 | 2.994.755 | 2,3 |
| Deutors a la vista i diversos | 983.538 | 1.377.025 | 40,0 |
| Actius dubtosos | 2.650.179 | 3.944.427 | 48,8 |
| Ajustos per periodificació | 20.795 | 43.222 | 107,8 |
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (1) | 65.012.792 | 73.057.928 | 12,4 |
| Adquisició temporal d'actius | 0 | 3.132.792 | -- |
| Inversió creditícia bruta de clients | 65.012.792 | 76.190.720 | 17,2 |
| Fons de provisions per a insolvències i risc país | -1.779.902 | -2.209.902 | 24,2 |
| Crèdit a la clientela (net) | 63.232.890 | 73.980.818 | 17,0 |
| Promemòria: total titulitzacions | 9.706.556 | 9.976.654 | 2,8 |
| Dels quals: actius hipotecaris titulitzats | 6.229.809 | 6.410.041 | 2,9 |
| Altres actius titulitzats | 3.476.747 | 3.566.613 | 2,6 |
| Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004 | 9.613.606 | 9.771.286 | 1,6 |
| Dels quals: actius hipotecaris titulitzats | 6.141.923 | 6.219.586 | 1,3 |
| Altres actius titulitzats | 3.471.683 | 3.551.700 | 2,3 |

(1) Sense la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del -0,3%.

Crèdit a la clientela, 31.12.09 (en %) (*)

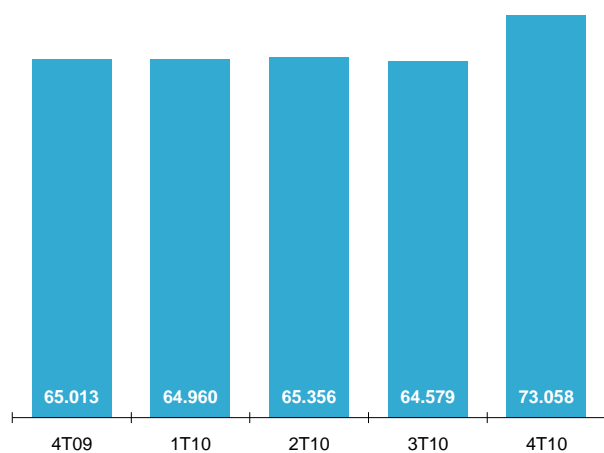


Crèdit a la clientela, 31.12.10 (en %) (*)



(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius
(milions d'euros)



Gestió del risc de crèdit

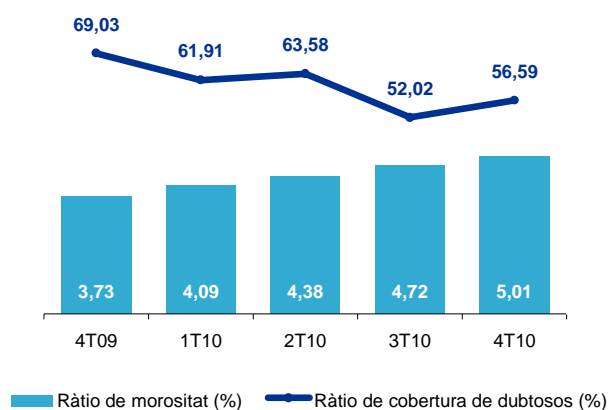
| (en milers d'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Saldo inicial exercici (1 de gener) | 1.698.182 | 2.712.418 | 59,7 |
| Increment per nova morositat | 2.975.729 | 2.592.844 | -12,9 |
| Entrades crèdits corrents provisionats | 140.236 | 1.350.146 | -- |
| Recuperacions | -2.034.351 | -2.515.999 | 23,7 |
| Amortització | -67.378 | -508.279 | -- |
| Incorporació Banco Guipuzcoano a 30.11.2010 | 0 | 442.821 | -- |
| Total riscos dubtosos | 2.712.418 | 4.073.951 | 50,2 |
| Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius | 65.012.792 | 73.057.928 | 12,4 |
| Riscos contingents | 7.658.536 | 8.310.022 | 8,5 |
| Total riscos | 72.671.328 | 81.367.950 | 12,0 |
| Provisions cobertura específica | 1.461.429 | 1.880.605 | 28,7 |
| Provisions cobertura genèrica | 411.014 | 424.788 | 3,4 |
| Total fons per a insolvències | 1.872.443 | 2.305.393 | 23,1 |
| Ràtio de morositat (%) | 3,73 | 5,01 | |
| Ràtio de cobertura de dubtosos (%) | 69,03 | 56,59 | |

El ràtio de morositat en data 31 de desembre de 2010 es situa en el 5,01%, enfront del 4,72% al tancament del tercer trimestre del mateix exercici.

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

En data 31 de desembre de 2010, el ràtio de cobertura es situa en el 56,59%. La cobertura s'eleva fins al 112,47% si s'hi inclouen les garanties hipotecàries.

Ràtios de morositat i cobertura (en %)



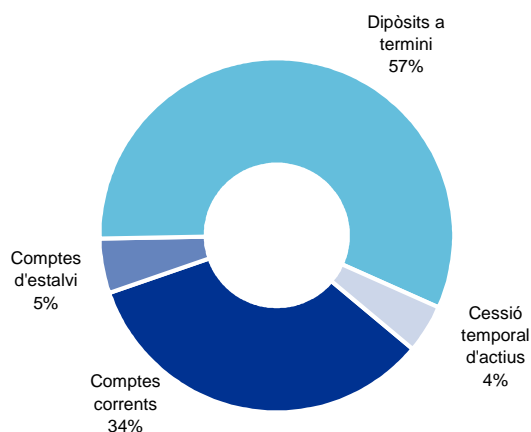
| (en milers d'€) | 4T09 | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Increment per nova morositat | 671.804 | 670.885 | 647.723 | 650.696 | 623.540 |
| Entrades crèdits corrents provisionats | 63.850 | 349.669 | 256.400 | 382.007 | 362.070 |
| Recuperacions | -489.437 | -578.889 | -591.560 | -617.286 | -728.264 |
| Amortització | -31.103 | -183.349 | -93.084 | -201.300 | -30.546 |
| Incorporació Banco Guipuzcoano a 30.11.2010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 442.821 |
| Moviment net de riscos morosos i dubtosos | 215.114 | 258.316 | 219.479 | 214.117 | 669.621 |
| Total riscos dubtosos | 2.712.418 | 2.970.734 | 3.190.213 | 3.404.330 | 4.073.951 |

Recursos gestionats

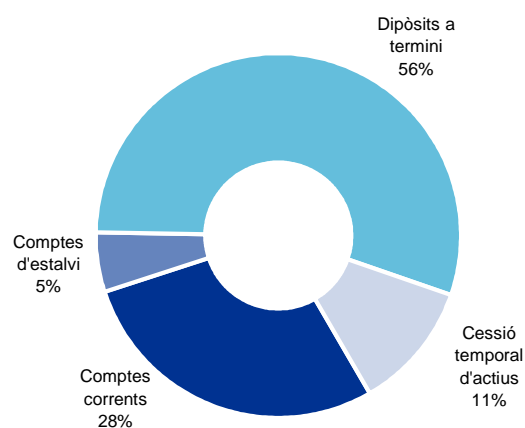
| (en milers d'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|--|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Recursos de clients en balanç (1) | 38.131.235 | 49.374.406 | 29,5 |
| Dipòsits de clients | 39.130.722 | 55.092.555 | 40,8 |
| Comptes corrents | 13.042.350 | 15.439.685 | 18,4 |
| Comptes d'estalvi | 1.939.003 | 2.844.818 | 46,7 |
| Dipòsits a termini | 22.149.882 | 30.091.528 | 35,9 |
| Cessió temporal d'actius | 1.723.792 | 6.249.332 | 262,5 |
| Ajustos per periodificació | 194.632 | 356.101 | 83,0 |
| Ajustos per cobertura amb derivats | 81.063 | 111.091 | 37,0 |
| Emprèstits i altres valors negociables | 22.812.447 | 19.507.497 | -14,5 |
| Passius subordinats | 2.039.698 | 2.386.629 | 17,0 |
| Passius per contractes d'assegurances | 182.186 | 177.512 | -2,6 |
| Recursos al balanç | 64.165.053 | 77.164.193 | 20,3 |
| Fons d'inversió | 9.150.665 | 8.852.797 | -3,3 |
| FI de renda variable | 425.626 | 448.969 | 5,5 |
| FI mixtos | 416.681 | 504.681 | 21,1 |
| FI de renda fixa | 3.010.221 | 2.127.417 | -29,3 |
| FI garantit | 2.013.589 | 1.855.775 | -7,8 |
| FI immobiliari | 1.034.221 | 1.079.171 | 4,3 |
| Societats d'inversió | 1.338.519 | 1.405.890 | 5,0 |
| IIC comercialitzades no gestionades | 911.808 | 1.430.894 | 56,9 |
| Gestió de patrimonis | 763.010 | 1.238.518 | 62,3 |
| Fons de pensions | 2.787.969 | 3.015.818 | 8,2 |
| Individuals | 1.559.463 | 1.827.383 | 17,2 |
| Empreses | 1.196.328 | 1.159.427 | -3,1 |
| Associatius | 32.178 | 29.008 | -9,9 |
| Assegurances comercialitzades | 5.380.398 | 5.726.873 | 6,4 |
| Recursos gestionats | 82.247.095 | 95.998.199 | 16,7 |

(1) Inclou dipòsits de clients (exrepos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions. Sense la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano el 2010, la variació interanual seria del +12,7%.

Dipòsits de clients, 31.12.09 (en %) (*)

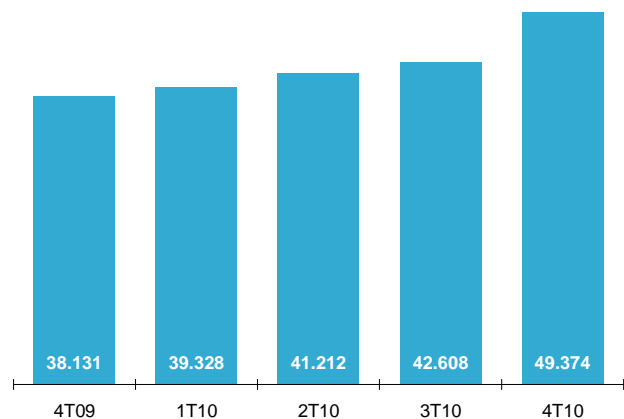


Dipòsits de clients, 31.12.10 (en %) (*)

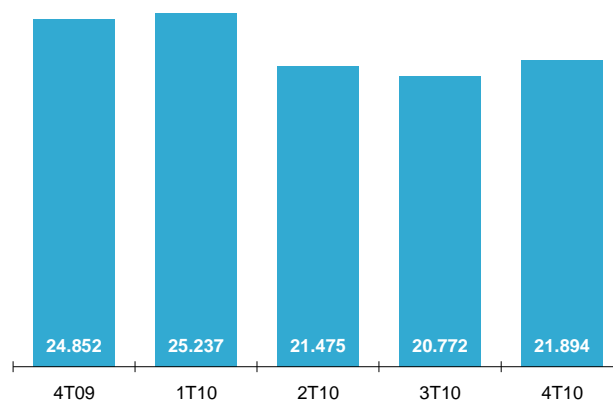


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Fons propis | 5.226.333 | 5.978.412 | 14,4 |
| Capital | 150.000 | 157.954 | 5,3 |
| Reserves | 4.360.047 | 4.761.117 | 9,2 |
| Altres instruments de capital (1) | 500.000 | 818.714 | 63,7 |
| Menys: valors propis | -138.203 | -25.686 | -81,4 |
| Benefici atribuït al grup | 522.489 | 380.040 | -27,3 |
| Menys: dividends i retribucions | -168.000 | -113.727 | -32,3 |
| Ajustos de valoració | 43.656 | -323.735 | -- |
| Interessos de minoritaris | 27.381 | 33.866 | 23,7 |
| Patrimoni net | 5.297.370 | 5.688.543 | 7,4 |

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

Ràtio BIS

| (en milers d'€) | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|--|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Capital | 150.000 | 157.954 | 5,3 |
| Reserves | 4.456.488 | 4.777.188 | 7,2 |
| Obligacions convertibles en accions | 500.000 | 818.714 | 63,7 |
| Interessos de minoritaris | 30.612 | 39.294 | 28,4 |
| Deduccions | -613.995 | -829.717 | 35,1 |
| Recursos core capital | 4.523.105 | 4.963.433 | 9,7 |
| Core capital (%) | 7,66 | 8,20 | |
| Accions preferents i deduccions | 847.808 | 699.490 | -17,5 |
| Recursos de primera categoria | 5.370.913 | 5.662.923 | 5,4 |
| Tier I (%) | 9,10 | 9,36 | |
| Provisions genèriques computables | 329.564 | 71.000 | -78,5 |
| Deute subordinat | 880.200 | 1.253.203 | 42,4 |
| Ajustos de valoració | 25.327 | 0 | -100,0 |
| Deduccions | -229.278 | -282.540 | 23,2 |
| Recursos de segona categoria | 1.005.813 | 1.041.663 | 3,6 |
| Tier II (%) | 1,70 | 1,72 | |
| Base de capital | 6.376.726 | 6.704.586 | 5,1 |
| Recursos mínims exigibles | 4.722.851 | 4.842.011 | 2,5 |
| Excedents de recursos | 1.653.875 | 1.862.575 | 12,6 |
| Ràtio BIS (%) | 10,80 | 11,08 | |
| Actius ponderats per risc (RWA) | 59.035.638 | 60.525.138 | 2,5 |

Qualificacions de les agències de rating

| Agència | Data | Llarg termini | Curt termini | Individual | Suport | Perspectiva financera | Fortalesa |
|----------------------------------|------------|---------------|--------------|------------|--------|--------------------------|-----------|
| Fitch | 25.11.2010 | A | F1 | B/C | 3 | Estable | |
| Standard & Poor's ⁽¹⁾ | 26.07.2010 | A | A1 | | | Negativa | |
| Moody's | 08.11.2010 | 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.

L'agència de qualificació financera Fitch, en la seva revisió dels rànings després de l'operació de Banco Guipuzcoano, ha confirmat les qualificacions de Banc Sabadell i ha millorat les qualificacions de Banco Guipuzcoano.

Els rànings de Banco Guipuzcoano han millorat d'aquesta manera: la qualificació a llarg termini ha passat d'A- a A, la qualificació a curt termini ha passat de F2 a F1, el rànning individual s'ha mantingut en C i el suport ha passat de 3 a 1.

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, en 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 dependent 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 agregat 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 als ràtios objectiu del grup.

| 31.12.2009 | Marge brut (milers d'€) | Benefici abans d'impostos (milers d'€) | Actius totals mitjans (milers d'€) | ROE | Ràtio d'eficiència | Empleats | Oficines nacionals |
|-------------------|----------------------------|---|---------------------------------------|-------|--------------------|----------|--------------------|
| Banca Comercial | 1.867.918 | 558.815 | 50.684.414 | 16,7% | 43,9% | 6.583 | 1.174 |
| Banca Corporativa | 198.025 | 77.817 | 10.870.910 | 6,7% | 12,8% | 95 | 2 |
| Banco Urquijo | 50.589 | 13.340 | 2.129.828 | 5,6% | 61,7% | 240 | 14 |
| Gestió d'Actius | 35.101 | 17.728 | 9.150.665 (**) | 34,3% | 49,5% | 144 | -- |
| Suma | | 667.700 (*) | | | | | |

| 31.12.2010 (***) | Marge brut (milers d'€) | Benefici abans d'impostos (milers d'€) | Actius totals mitjans (milers d'€) | ROE | Ràtio d'eficiència | Empleats | Oficines nacionals |
|-------------------|----------------------------|---|---------------------------------------|-------|--------------------|----------|--------------------|
| Banca Comercial | 1.653.500 | 387.562 | 50.443.060 | 11,7% | 50,1% | 6.535 | 1.167 |
| Banca Corporativa | 214.132 | 131.051 | 10.602.954 | 11,4% | 12,8% | 89 | 2 |
| Banco Urquijo | 49.564 | 13.753 | 1.876.060 | 4,6% | 59,7% | 219 | 14 |
| Gestió d'Actius | 30.337 | 12.282 | 8.248.878 (**) | 31,4% | 59,5% | 145 | -- |
| Suma | | 544.648 (*) | | | | | |

(*) 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.

(***) No inclou saldos de Banco Guipuzcoano.

L'acció

| | 31.12.09 | 31.12.10 | Variació (%) interanual |
|--|---------------|---------------|----------------------------|
| Accionistes i contractació | | | |
| Nombre d'accionistes | 89.910 | 126.263 | 40,4 |
| Nombre d'accions | 1.200.000.000 | 1.263.630.834 | 5,3 |
| Contractació mitjana diària (nombre d'accions) | 3.226.635 | 5.993.452 | 85,7 |
| Valor de cotització (€) | | | |
| Inici | 4,850 | 3,875 | |
| Màxima | 5,300 | 4,550 | |
| Mínima | 2,940 | 2,940 | |
| Tancament | 3,875 | 2,950 | |
| Capitalització borsària (milers d'€) | 4.650.000 | 3.727.711 | |
| Ràtios borsàries | | | |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) | 0,44 | 0,32 | |
| Valor comptable per acció (€) | 4,36 | 4,73 | |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable) | 0,89 | 0,62 | |
| PER (valor de cotització / BPA) | 8,74 | 9,15 | |
| Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions: | | | |
| Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió | 1.300.341.160 | 1.457.245.725 | |
| Benefici net atribuït per acció (BPA) (€) | 0,41 | 0,28 | |
| Valor comptable per acció (€) | 4,02 | 4,10 | |
| P/VC (valor de cotització s/ valor comptable) | 0,96 | 0,72 | |