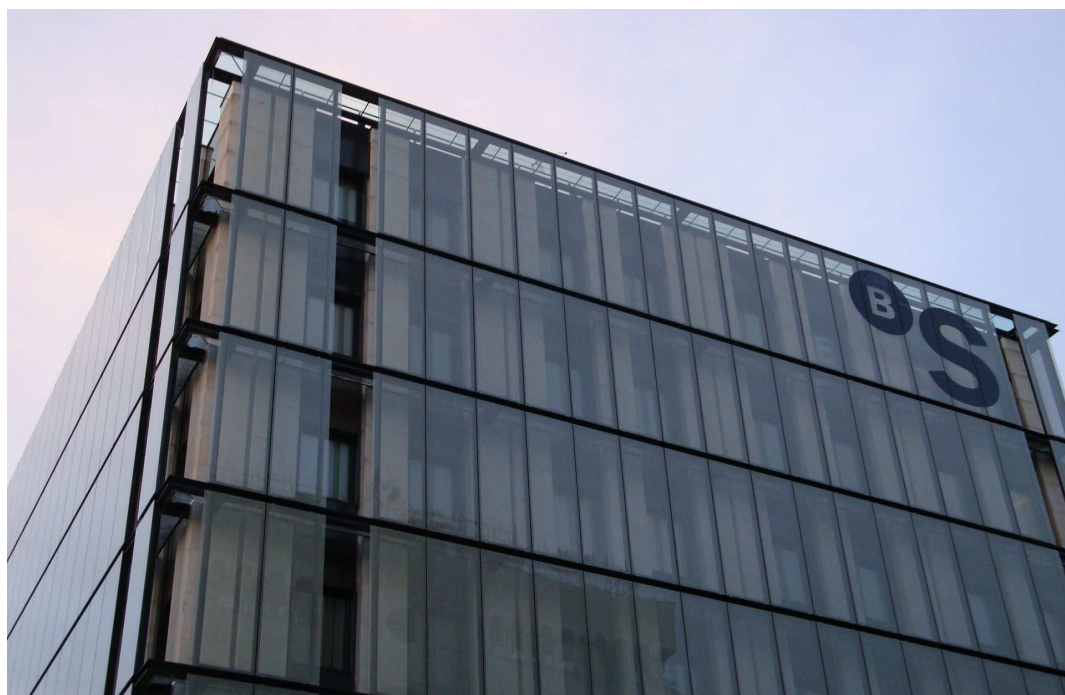


Informe financer trimestral

Primer trimestre de 2009



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

L'activitat econòmica s'ha deteriorat de manera molt significativa a les diferents zones geogràfiques a finals del 2008 i ha continuat deprimida durant els primers mesos del 2009. En aquest context, els organismes internacionals han revisat successivament a la baixa les seves previsions de creixement econòmic. En particular, el Fons Monetari Internacional (FMI), en les previsions de març, espera una contracció de l'economia global d'entre el -1% i el -0,5% per al 2009 (EUA: -2,6%; zona euro: -3,2%; Japó: -5,8%). Per al 2010, la institució preveu un creixement global d'entre el +1,5% i el +2,5%. Per la seva part, les condicions financeres s'han mantingut tensionades i la inestabilitat en els mercats financers internacionals ha continuat, tot i que en menor grau que en l'últim tram del 2008. Això ha estat motivat per les iniciatives que han continuat prenent les autoritats per mitigar els efectes de la crisi financera. En particular, als Estats Units, s'han anunciat noves mesures de sanejament dels balanços bancaris i de reactivació del crèdit amb l'objectiu de dotar de liquiditat els mercats de titulitzacions. Així mateix, s'han presentat plans d'estímul fiscal en diferents zones geogràfiques i els bancs centrals han portat a terme noves baixades en els tipus oficials i/o han avançat més en les seves polítiques monetàries heterodoxes. En aquest context econòmic, la inflació ha continuat amb la seva tendència de moderació en les diferents àrees econòmiques.

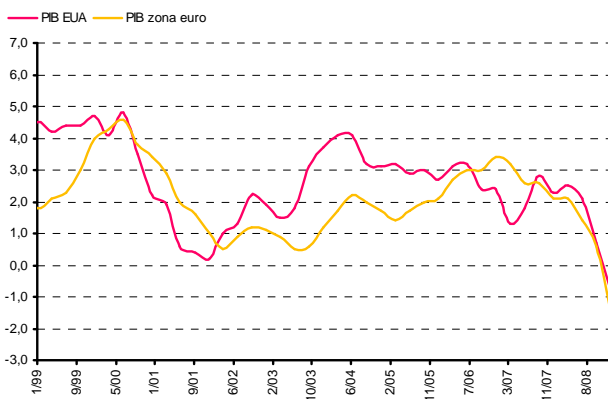
Mercats de renda fixa

Les autoritats monetàries han avançat en l'adopció de polítiques monetàries heterodoxes, atès que els seus tipus d'interès de referència es troben en nivells molt reduïts. La Reserva Federal (Fed) ha mantingut el tipus rector en un rang del 0-0,25%, en el qual es troba des del mes de desembre passat, i continua pronosticant que les febles condicions econòmiques justificarien uns tipus d'interès a

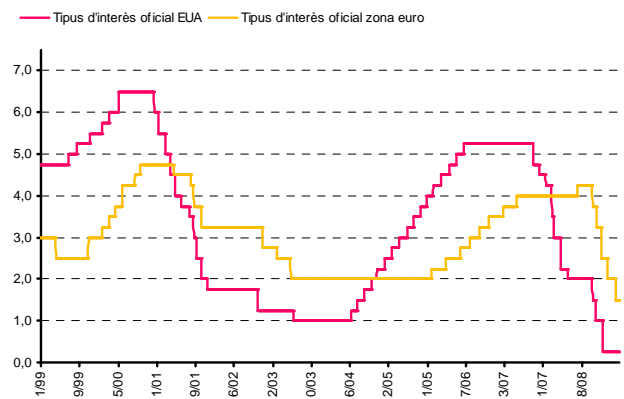
nivells excepcionalment reduïts durant un temps. A més a més, amb l'objectiu de millorar les condicions de finançament en els mercats de crèdit privats, la Fed ha començat a comprar deute públic a llarg termini, finançant-se a partir de la creació de reserves. Així mateix, per oferir més suport al mercat immobiliari, la Fed ha augmentat les compres de deute de les agències, així com les compres de títols amb garantia hipotecària avalats per aquestes. Per la seva part, el Banc Central Europeu (BCE) ha situat el tipus rector en l'1,50% (des del 2,50% a finals de desembre), el menor nivell des de l'inici de la Unió Monetària Europea. El BCE considera que la inflació es mantindrà clarament per sota del 2% durant el 2009 i el 2010, alhora que observa un augment dels riscos associats a una reducció més generalitzada de la inflació.

Les polítiques d'estímul fiscal i els programes d'ajuda al sector financer posats en marxa en diversos països s'estan traduint en creixents necessitats de finançament per part dels Estats i en una major emissió de deute públic. En aquest context, els mercats de deute públic a llarg termini han conclòs el trimestre amb un saldo negatiu, especialment als Estats Units. Això ha succeït malgrat el manteniment dels tipus oficials en nivells molt reduïts, els riscos de deflació, l'aversion al risc i la compra de deute públic per part d'alguns bancs centrals. D'aquesta manera, el tipus d'interès del deute públic a deu anys als Estats Units s'ha situat en el 2,66%, des del 2,21% de finals d'any. A la zona euro, el tipus d'interès del deute públic alemany d'igual venciment s'ha mantingut en el 2,99%, des del 2,95% registrat a finals del 2008. Finalment, els diferencials del deute dels diferents països de la zona euro, en relació amb la referència alemanya, s'han mantingut elevats. En aquest context, alguns països de la zona euro han vist reduïda la seva qualificació creditícia (Espanya, Grècia, Portugal i Irlanda).

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



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



Mercats de divises

El dòlar ha conclòs el trimestre al voltant d'1,32 USD/EUR, enfront d'1,40 USD/EUR al tancament del trimestre anterior. Així, la persistència de la crisi financera ha portat el dòlar a seguir actuant com a moneda refugi. D'altra banda, la intensificació de la debilitat econòmica a Europa i les revisions a la baixa del *rating* del deute públic de diversos països de la zona euro han afavorit la moneda nord-americana. Al Japó, la intensa debilitat econòmica, el gir en la seva balança comercial i la inestabilitat política domèstica han afavorit una depreciació del ien enfront del dòlar, des dels 91 JPY/USD de finals d'any fins al voltant dels 99 JPY/USD.

Mercats emergents

En un context de ràpid i intens deteriorament econòmic, diversos organismes internacionals han revisat a la baixa les perspectives de creixement de les economies emergents. L'FMI situa l'avanç d'aquestes economies en un rang d'entre +1,5% i +2,5% el 2009 (previsió de novembre: +5,1%). La dificultat per obtenir finançament exterior continua sent un dels problemes principals, especialment a l'Europa de l'Est. En aquest sentit, malgrat que les institucions internacionals estan fent més èmfasi a dotar del finançament necessari aquesta zona geogràfica, les debilitats econòmiques i el col·lapse dels governs en alguns països estan dificultant la gestió de les crisis. En aquest context, Standard & Poor's ha rebaixat de nou el *rating* del deute sobirà d'Hongria, Letònia, Lituània i Ucraïna. A Llatinoamèrica, Mèxic ha expressat que podria fer ús de la facilitat de préstec a curt termini de l'FMI, dissenyada per als països amb favorables fonaments econòmics però necessitats puntuals de liquiditat. A Àsia, el relatiu optimisme que mostren les autoritats xineses, respecte a l'efecte que estan tenint els plans d'estímul econòmic, contrasta amb les creixents preocupacions respecte a la sostenibilitat fiscal a l'Índia. Respecte als bancs centrals, en general, han portat a terme intervencions en els mercats de divises per evitar moviments depreciatoris acusats i aquells amb marge de maniobra han continuat rebaixant els tipus oficials (el Brasil, Mèxic, Polònia, Turquia o l'Índia).

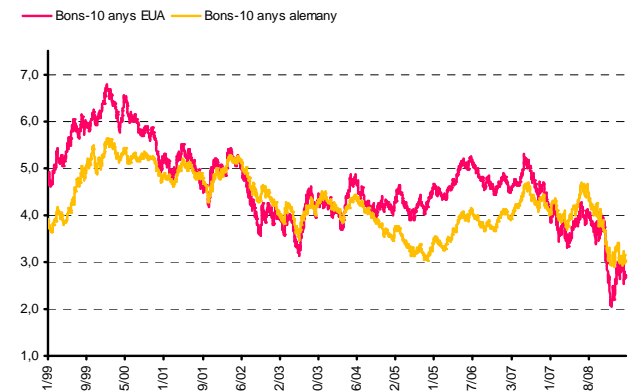
Mercats de renda variable

La majoria de les borses han acabat el primer trimestre amb caigudes en un context de debilitat en les dades macroeconòmiques i decebedors resultats de les companyies. Els plans d'estímul econòmic també han centrat l'atenció del mercat. El març, després d'assolir nous mínims, les borses han repuntat ajudades per factors com la iniciativa presentada pel Tresor nord-americà per eliminar actius problemàtics dels balanços bancaris i la decisió de la Fed de començar a adquirir deute públic a llarg termini. En relació a les matèries primeres, els preus dels metalls industrials han pujat davant les expectatives d'una major demanda procedent de la Xina. El preu del barril de petroli ha repuntat un +7,98%, a causa de l'alt compliment de les retallades de producció anunciades i per les seves propietats de cobertura davant la inflació. Als Estats Units, l'Standard & Poor's 500® ha perdut en euros un -6,83% i el NASDAQ ha pujat en euros un +2,23%. En el sector financer, Citigroup, Bank of America i JP Morgan han indicat un bon començament d'any. A més a més, als Estats Units, el Tresor s'ha mostrat favorable a convertir fins a 25.000 milions de dòlars en accions preferents que va rebre de Citigroup en accions ordinàries, sempre que la companyia sigui capaç d'arribar a un acord amb altres tenidors d'accions preferents. Així mateix, el govern dels Estats Units ha injectat més capital en l'asseguradora AIG. A Europa, el Dow Jones STOXX 50® ha caigut un -12,86%. En el sector financer, l'Estat britànic ha augmentat la seva participació al Royal Bank of Scotland i ING ha transferit la major part de la seva cartera d'actius d'hipoteques nord-americanes a l'Estat holandès. A Espanya, l'IBEX 35® ha retrocedit un -15,02%. A Llatinoamèrica ha destacat el bon comportament de l'índex brasiler, que ha pujat en euros un +15,16% gràcies al repunt de les indústries extractives. Per la seva part, l'índex de la borsa mexicana ha retrocedit en euros un -9,11%. Finalment, al Japó, el NIKKEI 300 ha perdut en euros un -14,08%.

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



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



Claus del primer trimestre de 2009

- Benefici atribuït al grup recurrent de 240,7 milions d'euros que creix un 10,8% respecte al primer trimestre de 2008. Part d'aquest resultat s'ha destinat a mantenir la provisió genèrica, sense realitzar alliberaments que la normativa permet, i realitzar dotacions extraordinàries d'insolvències i fer front a indemnitzacions de personal. Incloent-hi els resultats no recurrents, el benefici atribuït al grup puja a 162,1 milions d'euros, enfront de 217,3 milions d'euros en el primer trimestre de 2008.
- Marge d'interessos de 394,6 milions d'euros amb un creixement del 13,7%, resultat d'una gestió efectiva dels diferencials en l'assignació de preus de l'actiu i el passiu, dins del context generalitzat de baixada de tipus.
- Millora el gap comercial de l'operativa de clients. Els recursos de clients en balanç creixen un 13,7% (8,4% ajustant al març 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits del negoci assegurador). La inversió creditícia bruta de clients decreix un 0,3%.
- Marge brut de 578,5 milions d'euros, augmenta un 6,0%.
- Les despeses d'explotació recurrents creixen un 2,7%, en línia amb el que es preveia per a aquest trimestre, xifra que permet millorar la ràtio d'eficiència (40,08%, enfront del 43,12% al desembre de 2008 i del 41,35% al mes de març de 2008). S'han realitzat despeses d'explotació no recurrents (indemnitzacions) per un import de 31,55 milions d'euros.
- Dotacions a insolvències i altres deterioraments de 149,0 milions d'euros, 41,9 dels quals corresponen a dotacions subestàndard. La resta de dotacions del període són majoritàriament per efecte calendari. Cal destacar que no s'han alliberat provisions genèriques, i per tant es manté el mateix nivell que a 31 de desembre de 2008.
- Ràtio de morositat del 2,82%, per sota de la mitjana del sector (que al tancament de febrer era del 4,14%). La ràtio de cobertura se situa propera al 100% (96,71%).
- Plusvàlues de 30,54 milions d'euros per venda d'actius, 20,26 dels quals corresponen a la venda de la seu central de Banco Urquijo.
- L'impost sobre beneficis inclou una deducció de 40 milions d'euros, pel fet que durant el trimestre 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 i de pensions, portada a terme el 2008. Queden pendents 41 milions d'euros de possible deducció fiscal.
- Tier I del 9,3%, enfront del 8,6% al tancament del primer trimestre de 2008, incloent en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (7,9% el 2009 sense incloure les provisions genèriques esmentades). El core capital ajustat, per la seva part, se situa en el 8,0% enfront del 7,4% de març de 2008 (6,6% el 2009 sense incloure les provisions genèriques esmentades).

Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a 31 de març de 2009, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es mostren en aquest informe financer, es presenten d'acord amb el format establert per la Circular 4/04, de 22 de desembre, de Banc d'Espanya, parcialment modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre.

Amb l'objectiu de fer una comparativa homogènia amb el compte de resultats de l'any 2009, el compte de pèrdues i guanys al tancament del primer trimestre de 2008 s'ha adaptat, així mateix, al format establert per la Circular 4/04, de 22 de desembre, de Banc d'Espanya, parcialment modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre. Així mateix, i també a efectes comparatius, el compte de resultats a 31 de març de 2008 s'ha modificat tenint en compte les reclasseficcions comptables derivades de la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich, formalitzada a finals del mes de setembre passat.

Balanç i resultats

Dins del marc advers en què han hagut d'operar els mercats financers arran de la crisi mundial iniciada l'agost de 2007, Banc Sabadell ha cobert el primer trimestre de l'exercici en curs amb uns resultats recurrents satisfactoris i una solvència sòlida. Tot això amb una qualitat de risc i una qualitat de servei que segueix constituint una referència per al sector.

El marge d'interessos totalitza 394,6 milions d'euros i creix un 13,7% respecte de la mateixa data del 2008.

El marge abans de dotacions, sense imports no recurrents, és de 312,8 milions d'euros, enfront d'un import de 288,4 milions d'euros l'any passat, fet que suposa un creixement interanual del 8,5%.

El benefici atribuït al grup recurrent totalitza 240,7 milions d'euros i creix interanualment un 10,8%. Inclouent-hi els resultats no recurrents, el benefici atribuït al grup puja a 162,1 milions d'euros, enfront de 217,3 milions d'euros un any abans.

A 31 de març de 2009, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 80.913,85 milions d'euros i creixen un 4,0% en relació amb la mateixa data del 2008.

Evolució del balanç

A 31 de març de 2009, la inversió creditícia bruta de clients totalitza 64.185,30 milions d'euros, amb la qual cosa és pràcticament igual que a la mateixa data de l'any passat (-0,3%).

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 2,82%, xifra amb la qual es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos i en mora és del 96,71%. El fons de provisions genèriques es manté al mateix nivell que a 31 de desembre de 2008.

La intensa focalització comercial encaminada a la captació de recursos invertibles ha resultat en un creixement interanual dels recursos de clients en balanç en un 13,7%

(8,4% ajustant al març 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits del negoci assegurador). En particular, cal destacar l'increment dels dipòsits a termini, que totalitzen 22.117,14 milions d'euros i s'han incrementat un 30,0% en els últims dotze mesos (21,5% ajustant al març 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits del negoci assegurador).

Marges i beneficis

L'evolució dels volums mitjans d'inversió i de recursos, l'adequada gestió dels diferencials de preus entre actiu i passiu, així com les mesures implantades per al control dels costos recurrents, conformen els pilars principals dels resultats de Banc de Sabadell i el seu grup corresponents al primer trimestre de l'exercici en curs.

El marge d'interessos totalitza 394,6 milions d'euros i creix un 13,7% respecte de l'obtingut en el primer trimestre de l'any 2008.

Els dividendes i els resultats de les empreses filials que consoliden pel mètode de la participació augmenten en conjunt un 18,8%, amb una aportació significativa de les societats de bancassegurances, així com de les empreses participades de capital risc. Així mateix, aquest any s'han cobrat 3,54 milions d'euros de dividendes de Banco Comercial Portuguès.

Les comissions netes decreixen un 2,8%, en línia amb la tendència general del mercat.

El marge brut, una vegada comptabilitzats també els resultats per operacions financeres, que sumen 19,8 milions d'euros, arriba fins als 578,5 milions d'euros i és un 6,0% superior al registrat el primer trimestre de 2008.

Les diferents accions implantades dins del marc del pla Òptima, juntament amb altres mesures de contenció de la despesa, situen els costos d'explotació del període en 263,4 milions d'euros. En termes comparables amb l'exercici anterior (sense considerar els costos no recurrents), les despeses d'explotació totalitzen 231,9 milions d'euros i creixen un 2,7%. Al tancament del mes de març de 2009, la ràtio d'eficiència sense costos no recurrents és del 40,08%, xifra amb la qual millora tant respecte de l'eficiència de desembre de 2008 (43,12%) com de la de març de 2008 (41,35%).

En termes recurrents, el marge abans de dotacions presenta un increment interanual del 8,5% i el benefici atribuït al grup puja a 240,7 milions d'euros, amb la qual cosa creix interanualment un 10,8%.

Inclouent-hi els ajustos extraordinaris i no recurrents, el benefici atribuït al grup del trimestre totalitza 162,1 milions d'euros, enfront de 217,3 milions d'euros en el primer trimestre de 2008. Les despeses de personal no recurrents (31,6 milions d'euros), així com les dotacions a insolvències, expliquen aquesta disminució, que queda parcialment compensada per les plusvàlues de 30,5 milions d'euros per venda d'immobilitzat i les deduccions fiscals registrades (40 milions d'euros).

A 31 de març de 2009, la ràtio de Tier I se situa en el 9,3%, des del 8,6% a la mateixa data de l'any passat, incloent en

el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos. El *core capital* ajustat, per la seva part, se situa en el 8,0% (7,4% al març 2008).

Compte de resultats ajustat (*)

(milions d'€)	1T08	1T09	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	347,1	394,6	13,7
Rendiment d'instruments de capital i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	14,6	17,3	18,8
Comissions netes	138,8	134,9	-2,8
Resultats operacions financeres i diferències de canvi (net)	37,4	29,2	-22,0
Altres productes i càrregues d'explotació	8,0	2,6	-67,9
Marge brut	545,9	578,5	6,0
Despeses generals d'administració	-225,8	-231,9	2,7
Amortització	-31,8	-33,8	6,3
Marge abans de dotacions	288,3	312,8	8,5
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-40,1	-11,1	-72,2
Plusvàlues per venda d'actius	20,1	30,5	52,0
Benefici abans d'impostos	268,3	332,2	23,8
Impost sobre beneficis	-55,7	-90,8	63,0
Resultat de l'activitat ordinària	212,6	241,4	13,6
Resultat de les operacions interrompudes (net)	5,6	0,0	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,9	0,7	-19,5
Benefici atribuït al grup	217,3	240,7	10,8

(*) No inclou en 2009 conceptes puntuals significatius: indemnitzacions (-31 milions d'euros), dotació subestàndard d'insolvències (-42 milions d'euros), no alliberament de provisió genèrica (-96 milions d'euros) i crèdit fiscal (40 milions d'euros).

Altres fets destacats

Emissió de participacions preferents, Sèrie I / 2009 de Banc Sabadell

Al mes de febrer es va portar a terme una emissió de participacions preferents de Banc Sabadell (sèrie I / 2009), per un import de 300 milions d'euros, que a causa de la demanda va ser elevat fins als 500 milions d'euros.

Ràtings de Standard & Poor's a curt i llarg termini

Amb data 4 de març de 2009, Standard & Poor's va confirmar el *ràting* A1 (a curt termini) de Banc Sabadell, va revisar la seva qualificació a llarg termini, que va passar d'A+ a A, i va modificar la seva perspectiva de negativa a estable.

Segons l'opinió de l'agència de qualificació, Banc Sabadell manté una franquícia sòlida, una bona diversificació geogràfica i un nivell de solvència adequat. En un context difícil com l'actual, S&P considera que l'entitat conserva la capacitat de gestionar favorablement els marges.

Quant a la generació de beneficis, l'agència considera que el banc té una sòlida capacitat de continuar generant-los i que podrà absorbir l'increment en els costos del crèdit.

Vegeu l'informe complet a www.bancosabadell.com (informació accionistes i inversions).

Recompra parcial de participacions preferents

Amb data 24 de març de 2009, Banc Sabadell va anunciar una oferta de recompra parcial per un import de fins a 250 milions d'euros, en relació amb la seva emissió de participacions preferents Sèrie I/2006, per un import nominal total de 500 milions d'euros i amb un valor nominal de 50.000 euros per participació preferent, cotitzades a la Borsa de Londres (London Stock Exchange), i dirigida als seus titulars. Aquesta operació tindrà efectes comptables en el segon trimestre de 2009.

Magnituds principals

	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	77.821.755	80.378.065	80.913.846	4,0
Inversió creditícia bruta de clients	64.391.927	64.704.240	64.185.296	-0,3
Recursos al balanç	64.889.172	63.478.952	64.910.912	0,0
Dels quals:				
Recursos de clients en balanç (1)	31.837.635	36.134.150	36.190.857	13,7
Fons d'inversió	13.455.724	9.436.042	8.654.712	-35,7
Fons de pensions	3.278.176	2.440.533	2.279.087	-30,5
Assegurances comercialitzades (2)	3.123.527	4.086.151	4.620.015	47,9
Recursos gestionats	83.285.502	80.414.900	81.281.667	-2,4
Fons propis	4.510.800	4.627.216	4.548.978	0,8
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	347.142	1.452.844	394.556	13,7
Marge brut	545.898	2.226.845	578.484	6,0
Marge abans de dotacions	288.291	1.114.613	281.278	-2,4
Benefici atribuït al grup	217.276	673.835	162.112	-25,4
Benefici atribuït al grup recurrent	217.276	673.835	240.729	10,8
Ràtios (%)				
ROA	1,13	0,85	0,82	
ROE	20,39	16,16	14,86	
Eficiència (3)	41,37	43,97	45,53	
Eficiència sense despeses no recurrents (3)	41,35	43,12	40,08	
Core capital (4)	6,05	6,67	6,60	
Core Capital ajustat (4) (5)	7,36	8,06	7,98	
Tier I (4)	7,23	7,28	7,94	
Tier I ajustat (4) (5)	8,55	8,68	9,32	
Ràtio BIS (4)	10,17	9,78	10,24	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	445.566	1.698.182	2.023.019	
Fons per a insolvències (milers d'€)	1.314.525	1.815.843	1.956.448	
Ràtio de morositat (%)	0,62	2,35	2,82	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	295,02	106,93	96,71	
Ràtio de cobertura de crèdits de clients (%)	2,04	2,81	3,05	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	81.275	88.289	88.730	
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	
Valor de cotització (€)	6,95	4,85	3,78	
Capitalització borsària (milers d'€)	8.506.895	5.820.000	4.536.000	
Benefici net atribuït per acció (BPA)	0,71	0,56	0,54	
PER (valor de cotització / BPA)	9,79	8,64	7,00	
Valor comptable per acció (€)	3,69	3,86	3,79	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,89	1,26	1,00	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.233	1.225	1.207	
Empleats	10.189	9.929	9.668	
Caixers	1.469	1.466	1.457	

(1) Inclou dipòsits de clients (exrepos) i participacions preferents col·locades per la xarxa comercial.

(2) A 31.03.08 aquest import inclou els passius per contractes d'assegurances de BanSabadell Vida, que formaven part dels recursos en balanç a la data esmentada.

(3) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut.

(4) Ràtio a partir de 31.12.08 calculada sota criteris de Basilea II amb models aprovats pel Banc d'Espanya i amb estalvi limitat per floor del 90%.

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

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1T08	1T09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.034.879	954.147	-7,8
Interessos i càrregues assimilades	-687.737	-559.591	-18,6
Marge d'interessos	347.142	394.556	13,7
Rendiment d'instruments de capital	1.052	4.261	305,0
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	13.499	13.029	-3,5
Comissions netes	138.779	134.860	-2,8
Resultats operacions financeres (net)	27.014	19.797	-26,7
Diferències de canvi (net)	10.417	9.416	-9,6
Altres productes i càrregues d'explotació	7.995	2.565	-67,9
Marge brut	545.898	578.484	6,0
Despeses de personal	-153.592	-189.697	23,5
Recurrents	-153.526	-158.144	3,0
No recurrents	-66	-31.553	--
Altres despeses generals d'administració	-72.222	-73.709	2,1
Amortització	-31.793	-33.800	6,3
Marge abans de dotacions	288.291	281.278	-2,4
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-40.105	-149.045	271,6
Plusvàlues per venda d'actius	20.086	30.537	52,0
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	5.569	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-55.703	36	--
Resultat consolidat de l'exercici	218.138	162.806	-25,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris	862	694	-19,5
Benefici atribuït al grup	217.276	162.112	-25,4
Promemòria:			
Actius totals mitjans	77.645.228	80.891.658	
Benefici per acció (€)	0,18	0,14	

Evolució trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.034.879	1.073.886	1.164.274	1.131.500	954.147	-7,8
Interessos i càrregues assimilades	-687.737	-710.842	-796.401	-756.715	-559.591	-18,6
Marge d'interessos	347.142	363.044	367.873	374.785	394.556	13,7
Rendiment d'instruments de capital	1.052	809	5.118	184	4.261	305,0
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	13.499	18.778	6.112	25.234	13.029	-3,5
Comissions netes	138.779	150.829	134.706	133.427	134.860	-2,8
Resultats operacions financeres (net)	27.014	13.855	17.523	9.481	19.797	-26,7
Diferències de canvi (net)	10.417	14.196	14.512	12.117	9.416	-9,6
Altres productes i càrregues d'explotació	7.995	6.500	2.270	9.594	2.565	-67,9
Marge brut	545.898	568.011	548.114	564.822	578.484	6,0
Despeses de personal	-153.592	-163.021	-166.510	-168.017	-189.697	23,5
Recurrents	-153.526	-155.835	-159.996	-162.732	-158.144	3,0
No recurrents	-66	-7.186	-6.514	-5.285	-31.553	--
Altres despeses generals d'administració	-72.222	-78.227	-81.465	-96.116	-73.709	2,1
Amortització	-31.793	-33.831	-37.496	-29.942	-33.800	6,3
Marge abans de dotacions	288.291	292.932	262.643	270.747	281.278	-2,4
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-40.105	-42.991	-381.686	-414.952	-149.045	271,6
Plusvàlues per venda d'actius	20.086	3.556	1.529	-238	30.537	52,0
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	5.569	5.404	417.393	0	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-55.703	-46.811	34.293	55.899	36	--
Resultat consolidat de l'exercici	218.138	212.090	334.172	-88.544	162.806	-25,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris	862	881	477	-199	694	-19,5
Benefici atribuït al grup	217.276	211.209	333.695	-88.345	162.112	-25,4
Promemòria:						
Actius totals mitjans	77.645.228	79.870.549	81.657.859	80.487.105	80.891.658	
Benefici per acció (€)	0,18	0,17	0,27	-0,07	0,14	

Marge d'interessos

Rendiment mitjà de la inversió

2008 (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	4.143.338	4,13	42.522	4.042.671	4,02	40.454	4.562.887	4,21	48.258	3.936.878	3,53	34.960
Crèdit a la clientela	62.041.892	5,93	914.699	63.524.704	6,06	956.876	64.383.259	6,28	1.015.691	64.265.958	6,29	1.016.628
Cartera de renda fixa	4.357.047	4,63	50.132	4.871.834	4,71	57.017	5.318.831	4,96	66.308	4.921.982	4,48	55.385
Subtotal	70.542.277	5,74	1.007.353	72.439.209	5,85	1.054.347	74.264.977	6,05	1.130.257	73.124.818	6,02	1.106.973
Cartera de renda variable	1.167.701	--	--	1.248.985	--	--	1.246.429	--	--	1.381.246	--	--
Actiu material i immaterial	1.700.822	--	--	1.736.953	--	--	1.935.002	--	--	1.774.565	--	--
Altres actius	4.234.428	2,61	27.526	4.445.402	1,77	19.539	4.211.451	3,21	34.017	4.206.476	2,32	24.527
Total	77.645.228	5,36	1.034.879	79.870.549	5,41	1.073.886	81.657.859	5,67	1.164.274	80.487.105	5,59	1.131.500

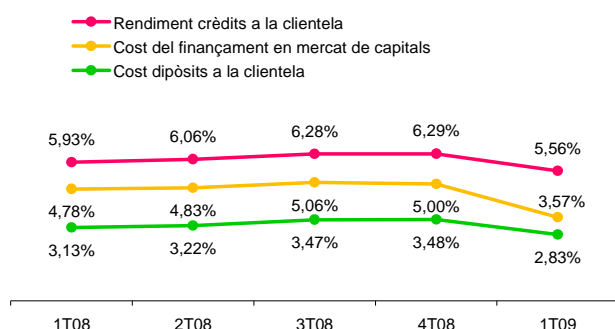
2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.642.845	1,93	12.563									
Crèdit a la clientela	62.593.414	5,56	857.596									
Cartera de renda fixa	6.981.215	3,91	67.345									
Subtotal	72.217.474	5,26	937.504									
Cartera de renda variable	1.578.454	--	--									
Actiu material i immaterial	1.838.789	--	--									
Altres actius	5.256.941	1,28	16.643									
Total	80.891.658	4,78	954.147									

Cost mitjà dels recursos

2008 (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	3.645.600	-4,47	-40.477	3.848.217	-4,31	-41.276	4.356.075	-4,44	-48.639	5.937.995	-4,23	-63.152
Dipòsits de la clientela	32.072.532	-3,13	-249.954	33.302.516	-3,22	-266.401	34.119.719	-3,47	-297.639	35.232.527	-3,48	-308.874
Mercat de capitals	28.881.984	-4,78	-343.044	28.478.315	-4,83	-342.249	29.067.741	-5,06	-369.658	26.905.158	-5,00	-337.842
Cessions cartera renda fixa	2.403.630	-4,11	-24.567	3.336.061	-4,18	-34.667	3.753.780	-4,32	-40.774	3.052.439	-3,06	-23.446
Subtotal	67.003.746	-3,95	-658.042	68.965.109	-3,99	-684.593	71.297.315	-4,22	-756.710	71.128.119	-4,10	-733.314
Altres passius	6.175.867	-1,93	-29.695	6.413.634	-1,65	-26.249	5.854.196	-2,70	-39.691	4.639.614	-2,01	-23.401
Recursos propis	4.465.615	--	--	4.491.806	--	--	4.506.348	--	--	4.719.372	--	--
Total	77.645.228	-3,56	-687.737	79.870.549	-3,58	-710.842	81.657.859	-3,88	-796.401	80.487.105	-3,74	-756.715

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									
Dipòsits de la clientela	35.824.475	-2,83	-250.086									
Mercat de capitals	25.854.897	-3,57	-227.787									
Cessions cartera renda fixa	4.275.533	-1,72	-18.115									
Subtotal	71.391.624	-3,08	-542.115									
Altres passius	5.205.284	-1,36	-17.476									
Recursos propis	4.294.750	--	--									
Total	80.891.658	-2,81	-559.591									

Evolució del diferencial de clients (en %)

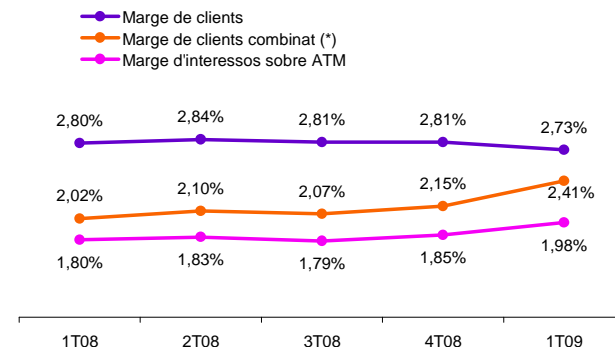


El marge d'interessos en el primer trimestre de l'exercici 2009 ha totalitzat 394,6 milions d'euros. D'aquesta manera, presenta un augment respecte del quart trimestre de 2008 de 19,8 milions d'euros (5,3%), resultat d'una gestió efectiva dels diferencials en l'assignació de preus de l'actiu i el passiu, dins del context generalitzat de baixada de tipus.

La rendibilitat mitjana de la inversió en clients és 5,56%, xifra que suposa un descens de 73 punts bàsics. L'efecte del descens de preus de la inversió creditícia ha estat de -109,7 milions d'euros. Els volums mitjans d'inversió de clients han disminuït en aquest trimestre -1.673 milions d'euros, per la qual cosa els ingressos per interessos s'han reduït en -40,6 milions d'euros.

El cost mitjà dels recursos de la clientela ha estat del 2,83%, que suposa una baixada de 65 punts bàsics. L'efecte del descens de preus ha estat de 71,6 milions d'euros. El volum mitjà dels dipòsits de la clientela s'ha incrementat durant aquest trimestre en 592 milions d'euros, xifra que suposa un increment en el cost de 14,3 milions d'euros. El finançament mitjançant recursos de clients ha continuat augmentant i s'ha situat en el 44,3% del total de recursos mitjans del trimestre (43,8% el trimestre anterior).

Evolució del marge d'interessos (en %)



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

El cost del finançament amb mercat de capitals ha disminuït respecte al quart trimestre de 2008 en 110,1 milions d'euros, amb una disminució del cost mitjà de 142 punts bàsics fins arribar al 3,57%. L'efecte del descens dels preus de les diferents emissions, provocat pel descens de l'EURIBOR, ha disminuït el cost en 93 milions d'euros. El volum mitjà de finançament descendeix 1.050 milions d'euros, cosa que representa una disminució del cost en 12 milions d'euros.

El marge de clients retrocedeix 8 punts bàsics i arriba al 2,73%, producte principalment de l'efecte del descens de preus en la inversió pel descens de l'EURIBOR.

El marge de clients combinat del trimestre s'incrementa en 26 punts bàsics i arriba fins al 2,41%, pel menor cost del mercat de capitals a causa de la disminució de l'EURIBOR.

Com a conseqüència de tot plegat, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,98% dels actius totals mitjans, 13 punts bàsics per damunt de l'obtingut en el quart trimestre de 2008.

En relació amb el primer trimestre de 2008, el marge d'interessos presenta un creixement de 47,4 milions d'euros (13,7%), per motius similars als que expliquen la seva variació respecte del quart trimestre de 2008.

Comissions

(en milers d'€)	1T08	4T08	1T09	Variació (%) 1T08	Variació (%) 4T08
Operacions d'actiu	23.630	31.046	27.033	14,4	-12,9
Avals i altres garanties	17.472	17.559	18.155	3,9	3,4
Cedides a altres entitats	-672	-701	-769	14,4	9,7
Comissions derivades d'operacions de risc	40.430	47.904	44.419	9,9	-7,3
Targetes	15.682	14.952	13.823	-11,9	-7,6
Ordres de pagament	9.919	9.965	9.129	-8,0	-8,4
Valors	10.119	9.798	8.129	-19,7	-17,0
Comptes a la vista	8.395	9.035	8.680	3,4	-3,9
Resta	10.551	8.461	20.854	97,6	146,5
Comissions de serveis	54.666	52.211	60.615	10,9	16,1
Fons d'inversió	35.268	26.719	22.289	-36,8	-16,6
Comercialització fons de pensions i assegurances	8.415	6.593	7.537	-10,4	14,3
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	43.683	33.312	29.826	-31,7	-10,5
Total	138.779	133.427	134.860	-2,8	1,1

Les comissions netes del primer trimestre de 2009 arriben fins als 134,86 milions d'euros. En relació amb el quart trimestre de 2008, manifesten un increment d'1,43 milions d'euros (1,1%).

El primer trimestre de l'exercici 2009 s'ha caracteritzat pel manteniment de la incertesa i la fragilitat econòmica i financera internacional, la qual cosa ha afectat els ingressos per comissions derivades d'operacions de risc, així com els ingressos per gestió i comercialització de fons d'inversió, pensions i assegurances.

Les comissions de serveis creixen en conjunt un 16,1%, com a conseqüència de la major contribució de comissions vinculades a operativa d'internacional, certificacions de no residència, així com una sèrie d'ingressos derivats d'operativa de caràcter puntual. En sentit contrari, cal destacar dins d'aquest capítol la reducció de les comissions de valors en un 17,0%, com a conseqüència del descens del volum efectiu negociat (-27,4%).

Les comissions derivades d'operacions de risc presenten un decrement del 7,3%, per la menor aportació de les comissions d'operacions d'actiu, que baixen un 12,9%, a causa, parcialment, de l'estacionalitat d'alguna tipologia seva. Per contra, les comissions d'avals i altres garanties creixen un 3,4%, després d'haver-se concertat una sèrie d'operacions d'avals sindicats durant el trimestre.

Les comissions de fons d'inversió disminueixen un 16,6%, en línia amb la tendència mostrada per aquestes comissions des de la segona meitat de l'any 2007. En

relació amb el 31 de desembre passat, els patrimonis gestionats i comercialitzats s'han reduït un 8,3%. Finalment, les comissions de comercialització de pensions i assegurances augmenten 0,94 milions d'euros (14,3%), per un augment dels ingressos relacionats amb el producte multiinversió.

Respecte al primer trimestre de l'any passat, les comissions netes es redueixen en 3,92 milions d'euros (-2,8%), principalment per l'evolució desfavorable de les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i d'assegurances, que baixen, respectivament, un 36,8% i un 10,4%, d'acord amb la situació del mercat. En termes interanuals, els patrimonis de fons d'inversió s'han reduït un 35,7%, pel fet que els inversors s'han decantat cap a altres alternatives d'inversió més atractives avui dia, i els de pensions ho han fet en un 30,5%, a causa de l'estratègia de promoció dels plans de previsió assegurats, que ofereixen una garantia de tipus d'interès.

Les comissions de serveis creixen respecte del primer trimestre de 2008 un 10,9%, per motius similars als que expliquen el seu creixement respecte del quart trimestre de 2008.

Així mateix, les comissions derivades d'operacions de risc presenten un increment del 9,9%, a causa de la positiva evolució dels ingressos derivats de productes de finançament empresarial especialitzat, particularment facturatge, així com del creixement generalitzat en el volum mitjà d'operativa, tant d'actiu com d'avals i altres garanties concedides.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	1T08	4T08	1T09	Variació (%) 1T08	Variació (%) 4T08
Despeses de personal	-153.592	-168.017	-189.697	23,5	12,9
Tecnologia i sistemes	-10.013	-25.935	-10.542	5,3	-59,4
Comunicacions	-6.247	-4.556	-5.699	-8,8	25,1
Publicitat	-5.239	-10.727	-4.165	-20,5	-61,2
Immobles i instal·lacions	-17.690	-17.224	-18.101	2,3	5,1
Impresos i material d'oficina	-2.969	-394	-2.531	-14,8	--
Tributs	-10.953	-17.531	-11.279	3,0	-35,7
Altres	-19.111	-19.749	-21.392	11,9	8,3
Altres despeses generals d'administració	-72.222	-96.116	-73.709	2,1	-23,3
Total	-225.814	-264.133	-263.406	16,6	-0,3

Les despeses d'administració del primer trimestre de 2009 ascendeixen a 263,4 milions d'euros. Aïllant les indemnitzacions (31,6 milions d'euros), es produeix un decrement del 10,4% respecte del quart trimestre de 2008.

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres, despeses de personal i generals, amb distinció entre els imports recurrents i els no recurrents en les primeres.

Respecte al quart trimestre de 2008, les despeses de personal recurrents disminueixen un 2,8%, fruit de l'impacte de les iniciatives de control de costos i de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

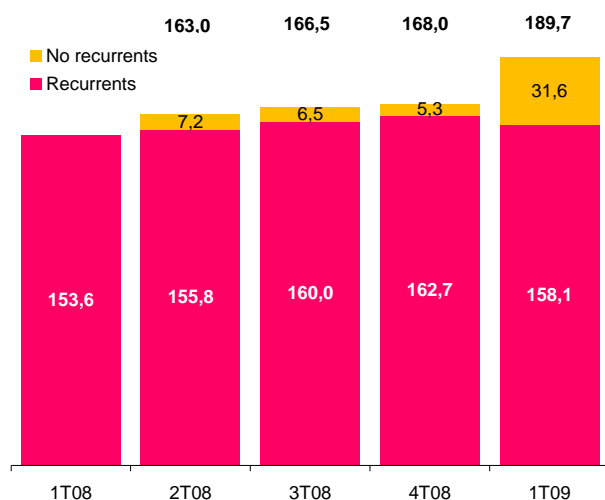
En relació amb les despeses generals d'administració, la disminució respecte al quart trimestre de l'any anterior és deguda bàsicament al menor import de les despeses informàtiques.

Respecte del primer trimestre de 2008, les despeses d'administració recurrents del primer trimestre de 2009 augmenten un 2,7%. En trimestres següents, es preveu una ràtio de creixement inferior a mesura que les iniciatives de control de costos tinguin més efecte.

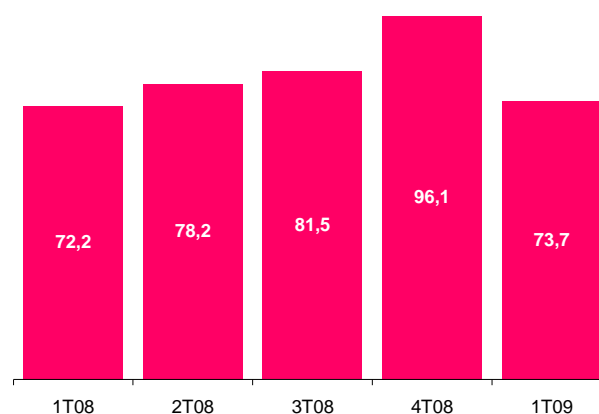
Les despeses de personal recurrents creixen un 3,0%. Tanmateix, aïllant els impactes de la compra de negoci de banca personal de BBVA a Miami, així com la incorporació de BanSabadell Fincom (augment del 50% al 100% de participació), el creixement seria del 1,2%.

Les despeses generals d'administració creixen interanualment un 2,1%. Aquest increment obeeix a l'augment del percentatge de participació en BanSabadell Fincom i Tecnocredit, que han passat a consolidar-se per integració global. Aïllant aquest efecte, les despeses generals d'administració es mantindrien estables.

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	1T08	4T08	1T09	Variació (%)	Variació (%)
				1T08	4T08
Dotació genèrica	-20.161	12.025	0	-100,0	-100,0
Dotació específica	-28.265	-196.027	-147.751	422,7	-24,6
Altres	4.657	4.734	5.899	26,7	24,6
Dotacions a insolvències (net)	-43.769	-179.268	-141.852	224,1	-20,9
Altres dotacions i deterioraments (net)	2.872	-125.647	-6.737	--	-94,6
Pèrdues per deteriorament resta actius (net)	792	-109.091	-331	--	-99,7
Altres provisions	0	-946	-125	--	-86,8
Total	-40.105	-414.952	-149.045	271,6	-64,1

Les dotacions a insolvències del primer trimestre de 2009 ascendeixen a 141,85 milions d'euros, 41,9 dels quals corresponen a dotacions subestàndard. Malgrat l'evolució decreixent de la inversió creditícia bruta de clients durant el primer trimestre de l'any, les provisions genèriques d'insolvències es continuen mantenint al mateix nivell del tancament de l'exercici anterior.

La resta de dotacions del període són majoritàriament producte de l'efecte calendari; únicament 10,7 milions d'euros corresponen a noves entrades de saldos dubtosos.

La línia d'altres dotacions i deterioraments (net) correspon principalment a sanejament de títols de la cartera de renda fixa.

Respecte al trimestre anterior, les dotacions per insolvències han descendit en 37,4 milions d'euros a causa, principalment, de les dotacions extraordinàries portades a terme (el trimestre passat ascendien a 85,3 milions d'euros) i del fort increment de les recuperacions de morosos.

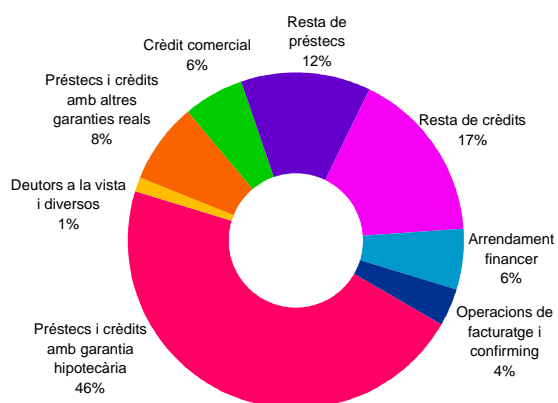
Evolució del balanç

(en milers d'€)	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	894.545	2.357.573	962.427	7,6
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.177.178	1.959.492	2.052.310	74,3
Actius financers disponibles per a la venda	5.633.262	5.759.158	7.747.992	37,5
Inversions creditícies	67.035.488	65.629.692	65.145.844	-2,8
Dipòsits a entitats de crèdit	3.870.481	2.623.491	2.780.338	-28,2
Crèdit a la clientela	63.165.007	63.006.201	62.365.506	-1,3
Participacions	288.141	587.966	626.497	117,4
Actiu material	1.002.707	1.080.917	1.039.153	3,6
Actiu intangible	712.570	718.536	722.892	1,4
Altres actius	1.077.864	2.284.731	2.616.731	142,8
Total actiu	77.821.755	80.378.065	80.913.846	4,0
Cartera de negociació i derivats	1.089.924	1.692.628	1.787.048	64,0
Passius financers a cost amortitzat	68.179.086	73.348.773	74.088.738	8,7
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	5.338.187	8.722.043	7.804.738	46,2
Dipòsits de la clientela	34.269.788	39.199.242	38.749.882	13,1
Mercat de capitals	25.277.608	22.024.260	23.394.443	-7,4
Passius subordinats	2.218.249	2.093.687	2.593.973	16,9
Altres passius financers	1.075.254	1.309.541	1.545.702	43,8
Passius per contractes d'assegurances	3.123.527	161.763	172.614	-94,5
Provisions	398.951	366.904	372.757	-6,6
Altres passius	526.500	359.932	172.148	-67,3
Total passiu	73.317.988	75.930.000	76.593.305	4,5
Fons propis	4.510.800	4.627.216	4.548.978	0,8
Ajustos de valoració	-26.133	-193.214	-236.642	--
Interessos de minoritaris	19.100	14.063	8.205	-57,0
Patrimoni net	4.503.767	4.448.065	4.320.541	-4,1
Total patrimoni net i passiu	77.821.755	80.378.065	80.913.846	4,0
Riscos contingents	7.550.413	7.680.760	7.549.812	0,0
Compromisos contingents	22.508.808	18.880.975	17.898.248	-20,5
Total comptes d'ordre	30.059.221	26.561.735	25.448.060	-15,3

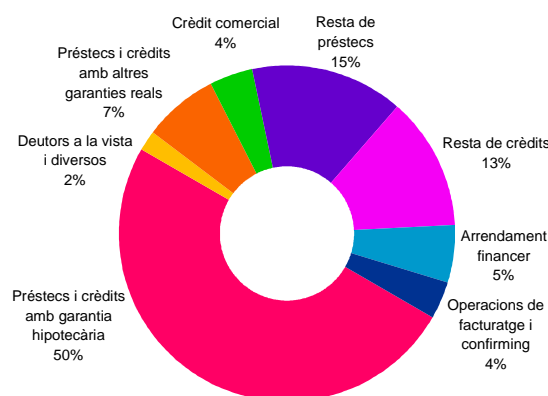
Inversió creditícia

(en milers d'€)	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	29.668.183	31.075.671	31.092.031	4,8
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.924.168	4.601.610	4.503.413	-8,5
Crèdit comercial	3.681.178	2.825.425	2.571.146	-30,2
Resta de préstecs	7.944.761	8.912.499	9.263.005	16,6
Resta de crèdits	10.708.899	8.664.743	7.931.178	-25,9
Arrendament financer	3.618.898	3.473.593	3.315.777	-8,4
Operacions de facturatge	1.429.803	1.425.741	1.327.391	-7,2
Confirming	930.474	1.082.564	976.273	4,9
Deutors a la vista i diversos	869.718	1.006.036	1.098.834	26,3
Adquisició temporal d'actius	0	0	0	--
Actius dubtosos	432.564	1.626.892	1.955.957	352,2
Ajustos per periodificació	183.281	9.466	150.291	-18,0
Inversió creditícia bruta de clients	64.391.927	64.704.240	64.185.296	-0,3
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.226.920	-1.698.039	-1.819.790	48,3
Crèdit a la clientela	63.165.007	63.006.201	62.365.506	-1,3
Promemòria: total titulitzacions	6.268.691	11.443.903	10.486.929	67,3
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	3.097.576	7.011.776	6.581.266	112,5
Altres actius titulitzats	3.171.115	4.432.127	3.905.663	23,2
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	5.955.717	11.222.422	10.292.274	72,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	2.817.424	6.809.498	6.399.883	127,2
Altres actius titulitzats	3.138.293	4.412.924	3.892.391	24,0

Crèdit a la clientela, 31.03.08 (en %) (*)

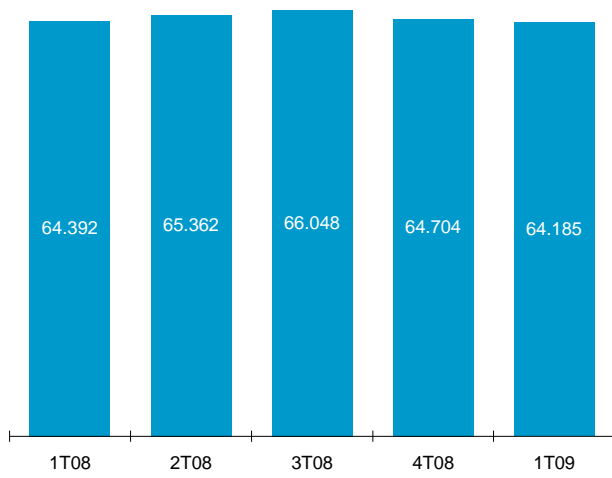


Crèdit a la clientela, 31.03.09 (en %) (*)

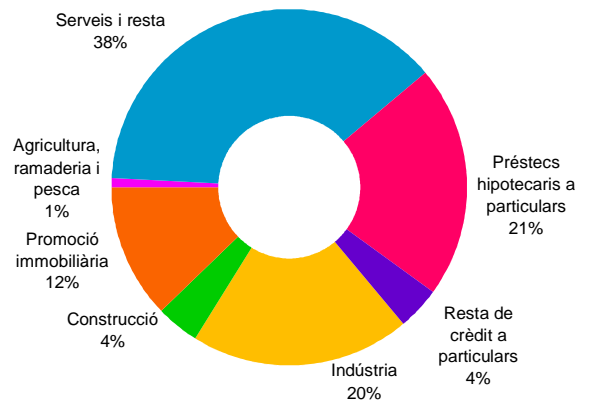


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients (en milions d'euros)



Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat, 31.03.09 (en %)



Gestió del risc de crèdit

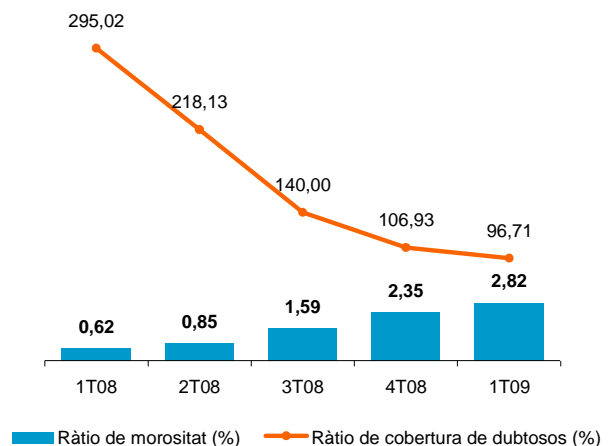
(en milers d'€)	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	331.673	331.673	1.698.182	412,0
Increment per nova morositat	213.243	1.831.166	806.668	278,3
Recuperacions	-59.913	-360.350	-480.085	--
Amortització	-39.437	-104.307	-1.746	-95,6
Total riscos dubtosos	445.566	1.698.182	2.023.019	354,0
Inversió creditícia bruta de clients	64.391.927	64.704.240	64.185.296	-0,3
Riscos contingents	7.550.413	7.680.760	7.549.812	0,0
Total riscos	71.942.340	72.385.000	71.735.108	-0,3
Provisions cobertura específica	130.339	645.416	786.021	--
Provisions cobertura genèrica	1.184.186	1.170.427	1.170.427	-1,2
Total fons per a insolvències	1.314.525	1.815.843	1.956.448	48,8
Ràtio de morositat (%)	0,62	2,35	2,82	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	295,02	106,93	96,71	

La ràtio de morositat s'ha incrementat en 47 punts bàsics respecte del quart trimestre de 2008, per sota de l'increment mitjà del sector gràcies al fort increment de les recuperacions de morosos, que al tancament del primer trimestre de l'any en curs superen en un 33% el total de recuperacions de tot l'exercici 2008.

Un 57% del total de saldos dubtosos està garantit mitjançant hipoteques i la resta presenta diversos esquemes de garanties personals o avals. Un 89% d'aquesta resta es correspon a exposicions enfront d'empreses, per a les quals l'entitat disposa d'una plataforma de recuperació altament especialitzada.

En el primer trimestre de 2009, la ràtio de cobertura se situa en el 96,71%, en la qual cosa han contribuït el nivell de dotacions extraordinàries portades a terme i el manteniment del mateix nivell de provisions genèriques respecte al tancament de l'exercici anterior. El fons d'insolvències genèric a 31 de març de 2009 totalitza 1.170 milions d'euros, que aproximadament representa un 2% de la inversió creditícia total.

Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
Increment per nova morositat	213.243	243.972	625.429	748.522	806.668
Recuperacions	-59.913	-42.238	-35.067	-223.132	-480.085
Amortització	-39.437	-24.461	-40.859	450	-1.746
Moviment net de riscos morosos i dubtosos	113.893	177.273	549.503	525.840	324.837
Total riscos dubtosos	445.566	622.839	1.172.342	1.698.182	2.023.019

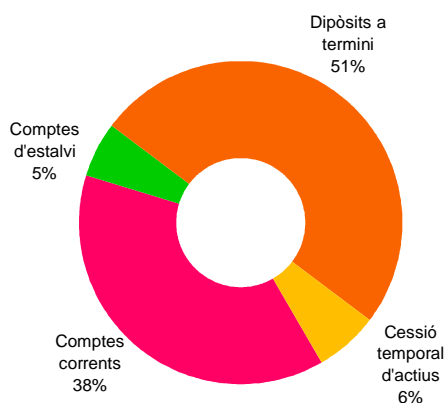
Recursos gestionats

(en milers d'€)	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	31.837.635	36.134.150	36.190.857	13,7
Dipòsits de clients	34.269.788	39.199.242	38.749.882	13,1
Comptes corrents	12.988.525	13.077.811	11.836.177	-8,9
Comptes d'estalvi	1.832.016	1.806.032	1.737.536	-5,2
Dipòsits a termini	17.017.094	21.250.307	22.117.144	30,0
Cessió temporal d'actius	2.193.694	2.757.162	2.689.156	22,6
Ajustos per periodificació	172.574	250.455	297.083	72,1
Ajustos per cobertura amb derivats	65.885	57.475	72.786	10,5
Emprèstits i altres valors negociables	25.277.608	22.024.260	23.394.443	-7,4
Passius subordinats	2.218.249	2.093.687	2.593.973	16,9
Passius per contractes d'assegurances (2)	3.123.527	161.763	172.614	--
Recursos al balanç	64.889.172	63.478.952	64.910.912	0,0
Fons d'inversió	13.455.724	9.436.042	8.654.712	-35,7
FI de renda variable	837.993	278.837	217.254	-74,1
FI mixtos	1.008.930	494.153	413.517	-59,0
FI de renda fixa	3.724.443	2.883.755	2.653.589	-28,8
FI garantit	2.722.183	2.333.811	2.122.102	-22,0
FI immobiliari	991.189	1.022.411	991.163	0,0
Societats d'inversió	1.971.111	1.534.788	1.428.873	-27,5
IIC comercialitzades no gestionades	2.199.875	888.287	828.214	-62,4
Fons de pensions	3.278.176	2.440.533	2.279.087	-30,5
Individuals	2.090.920	1.298.616	1.151.839	-44,9
Empreses	1.149.580	1.110.759	1.097.592	-4,5
Associatius	37.676	31.158	29.656	-21,3
Assegurances comercialitzades	0	4.086.151	4.620.015	47,9 (2)
Gestió de patrimonis	1.662.430	973.222	816.941	-50,9
Recursos gestionats	83.285.502	80.414.900	81.281.667	-2,4

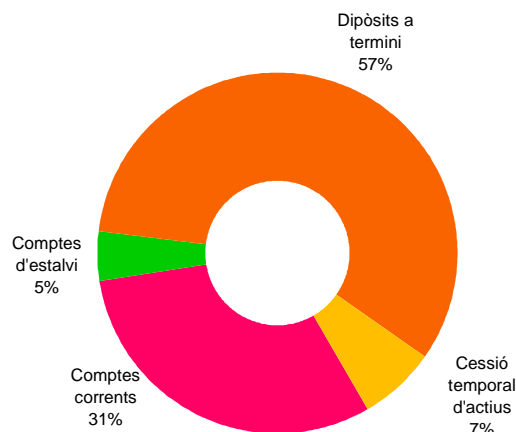
(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i participacions preferents col·locades per la xarxa comercial.

(2) A 31.03.08 l'import d'assegurances comercialitzades està recollit a la partida d'assegurances per contractes d'assegurances, que forma part dels recursos en balanç. El percentatge de variació interanual (47,9%) inclou els passius per contractes d'assegurances a 31.03.08.

Dipòsits de clients, 31.03.08 (en %) (*)

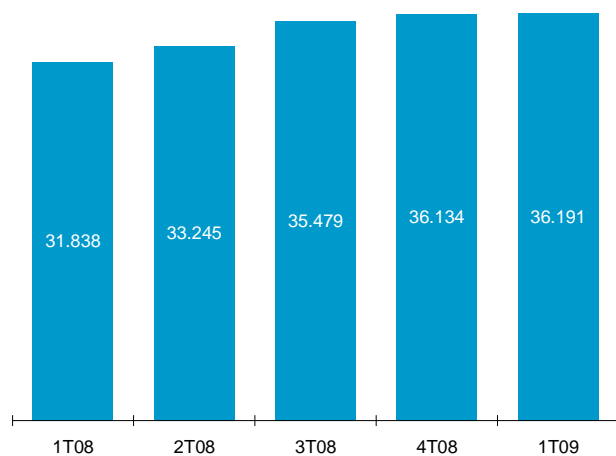


Dipòsits de clients, 31.03.09 (en %) (*)

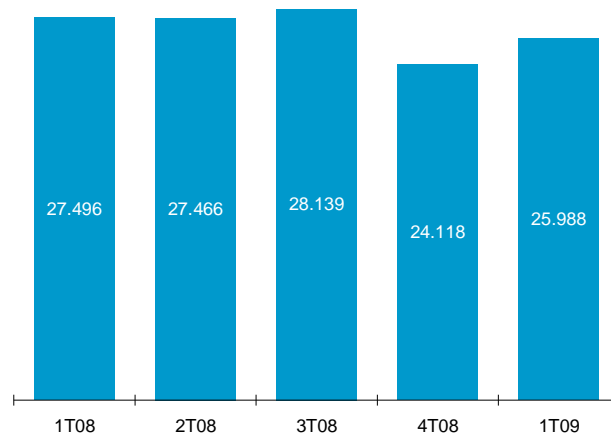


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Fons propis	4.510.800	4.627.216	4.548.978	0,8
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.194.478	4.019.967	4.358.481	3,9
Altres instruments de capital	0	0	0	--
Menys: valors propis	-53.956	-22.665	-121.615	125,4
Benefici atribuït al grup	217.276	673.835	162.112	-25,4
Menys: dividends i retribucions	0	-193.921	0	--
Ajustos de valoració	-26.133	-193.214	-236.642	--
Interessos de minoritaris	19.100	14.063	8.205	-57,0
Patrimoni net	4.503.767	4.448.065	4.320.541	-4,1

Ràtio BIS

(en milers d'€)	31.03.08	BIS II (*) 31.12.08	BIS II (*) 31.03.09	Variació (%) interanual
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.246.281	4.336.383	4.323.975	1,8
Interessos de minoritaris	20.605	19.296	20.191	-2,0
Deduccions	-589.866	-584.990	-588.093	-0,3
Recursos Core capital	3.830.022	3.920.689	3.906.073	2,0
Core capital (%)	6,05	6,67	6,60	
Accions preferents i deduccions	750.000	362.843	793.181	5,8
Recursos de primera categoria	4.580.022	4.283.532	4.699.254	2,6
Tier I (%)	7,23	7,28	7,94	
Provisions genèriques computables	745.021	329.306	338.599	-54,6
Deute subordinat	1.330.000	1.318.000	1.224.230	-8,0
Ajustos de valoració	-9.802	15.000	5.723	--
Deduccions	-203.906	-195.678	-201.887	-1,0
Recursos de segona categoria	1.861.313	1.466.628	1.366.665	-26,6
Tier II (%)	2,94	2,49	2,31	
Base de capital	6.441.335	5.750.160	6.065.919	-5,8
Recursos mínims exigibles	5.063.514	4.704.740	4.737.391	-6,4
Excedents de recursos	1.377.821	1.045.420	1.328.528	-3,6
Ratio BIS (%)	10,17	9,78	10,24	
Actius ponderats per risc (RWA)	62.594.105	58.809.250	59.217.381	-5,4

(*) Calculado bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España y con ahorro limitado por floor del 90%.

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Individual	Suport	Perspectiva financera	Fortalesa
Fitch	17.12.2008	A+	F1	B	3	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	03.04.2009	A	A1			Estable	
Moody's	27.08.2008	Aa3	Prime 1			Estable	B-

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

Resultats per unitats de negoci

Es presenta en aquest apartat un quadre resum dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del nostre 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 els 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, cosa que ens 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 *pricing* internegocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o 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 capital equivalent al capital regulador necessari per actius de risc per assolir les ràtios objectiu del grup.

31.03.2008	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	432.775	194.171	53.577.528	20,8%	46,4%	7.679	1.214
Banca Corporativa i Negocis Globals	38.886	27.794	8.109.171	8,3%	24,0%	99	2
Banco Urquijo	18.806	11.833	1.296.961	17,3%	48,2%	274	17
Gestió d'Actius	10.315	7.474	13.022.100 (*)	127,9%	40,9%	157	--

31.03.2009	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	471.830	155.393	50.746.201	9,1%	50,4%	7.026	1.191
Banca Corporativa i Negocis Globals	39.235	26.203	8.507.739	10,3%	20,2%	93	2
Banco Urquijo	11.236	4.098	1.161.071	5,9%	74,0%	265	14
Gestió d'Actius	8.985	4.631	8.643.112 (*)	26,1%	48,4%	136	--

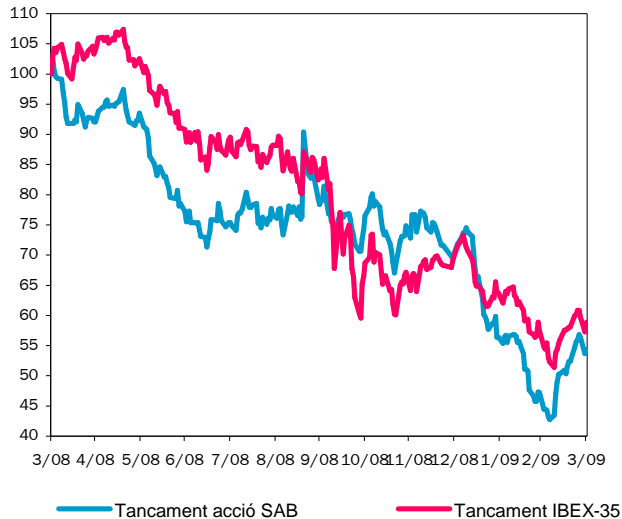
(*) Correspon a patrimonis de fons d'inversió.

L'acció

	31.03.08	31.12.08	31.03.09	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	81.275	88.289	88.730	9,2
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	-2,0
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	6.350.845	5.158.259	3.162.590	-50,2
Valor de cotització (€)				
Inici	7,41	7,41	4,85	
Màxima	7,39	7,39	5,20	
Mínima	5,51	4,60	2,94	
Tancament	6,95	4,85	3,78	
Capitalització borsària (milers d'€)	8.506.895	5.820.000	4.536.000	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA)	0,71	0,56	0,54	
Valor comptable per acció (€) (1)	3,69	3,86	3,79	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,89	1,26	1,00	
PER (valor de cotització / BPA)	9,79	8,64	7,00	

(1) Calculat segons els fons propis.

Tancament de l'acció SAB i IBEX-35



Base 100: 31.03.08