

Informe financer trimestral

Segon trimestre de 2009



Introducció	3
Magnituds principals	9
Evolució del compte de resultats	10
Evolució del balanç	17
Resultats per unitats de negoci	24
L'acció	25

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

El ritme de deteriorament de l'activitat econòmica sembla estar perdent intensitat, amb signes cada vegada més evidents de recuperació en alguns països emergents. En aquest sentit, les recents previsions del Banc Mundial i de l'OCDE suggereixen que, a nivell global, després d'una important contracció de l'activitat en els últims trimestres, es produirà una lenta recuperació a partir de la segona meitat de 2009 i al llarg de 2010. Per zones econòmiques, als Estats Units s'observen senyals d'estabilització en el mercat immobiliari, i alhora s'ha moderat la destrucció d'ocupació. A la zona euro, l'activitat ha mantingut un to negatiu, si bé els índexs de sentiment econòmic han mostrat una certa millora. Les dades del Japó i el Regne Unit apunten que el pitjor de la crisi econòmica podria haver quedat enrere. En aquest context, la inflació segueix la seva tendència a la moderació en les diferents zones. D'altra banda, les condicions financeres han millorat de manera generalitzada en tots els mercats. D'aquesta manera, companyies amb un perfil de risc més alt i també països emergents han tingut accés als mercats internacionals d'emissió de deute. En aquest context, ha estat molt important l'augment de recursos del Fons Monetari Internacional (FMI) acordat pels països del G-20. Això ha permès triplicar els recursos de la institució, que ha posat en marxa una nova línia de crèdit flexible disponible per a països amb sòlids fonaments econòmics.

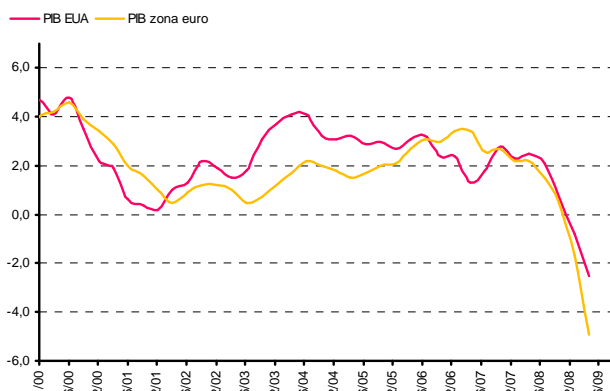
Mercats de renda fixa

Els bancs centrals han mantingut un to clarament expansiu de la política monetària amb algunes autoritats avançant més en les seves polítiques de caràcter heterodox. La Reserva Federal (FED) ha mantingut el tipus rector en un rang entre el 0,00% i el 0,25%, en el qual es troba des del

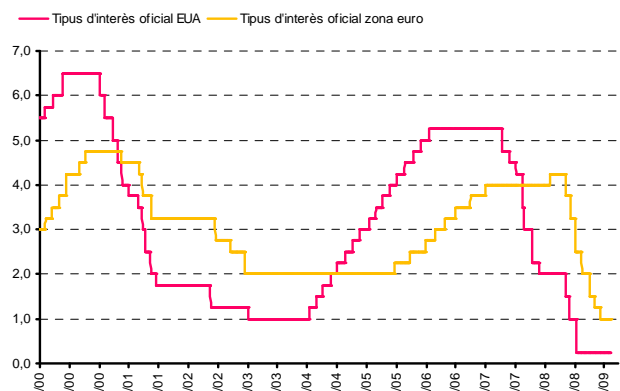
mes de desembre passat, i continua anticipant que les condicions econòmiques justificaran uns tipus d'interès a nivells excepcionalment reduïts durant un període extens de temps. En aquest trimestre, la FED ha prolongat i ampliat el col·lateral acceptable en algunes operacions de liquiditat i ha prosseguit amb el seu programa de compra d'actius a llarg termini, a un ritme elevat per al cas del deute públic. El Banc Central Europeu (BCE) ha reduït el tipus rector de l'1,50% el març a l'1,00% el juny. L'autoritat monetària considera que aquest tipus és l'adequat, tot i que no ha decidit si serà el nivell més baix. El BCE també ha adoptat noves mesures de caràcter no convencional com ara: (i) realització d'operacions de finançament amb venciment a dotze mesos amb adjudicació plena; (ii) extensió fins al final de 2010 de l'ampliació de col·lateral en les operacions de finançament; (iii) anunci de la compra, a partir del juliol, de 60 milers de milions d'euros de titulacions hipotecàries denominades en euros i emeses a la zona euro; (iv) incorporació del Banc Europeu d'Inversió a la llista d'entitats de contrapartida en les operacions de finançament.

El millor to en els indicadors econòmics, més desig de risc i els dubtes sobre la sostenibilitat de les finances públiques s'han traduït en un repunt de les rendibilitats del deute públic a llarg termini a banda i banda de l'Atlàntic. Això ha succeït malgrat el manteniment dels tipus rectors en nivells especialment reduïts i la compra de deute públic per part d'alguns bancs centrals. D'aquesta manera, el tipus d'interès del bo a deu anys als Estats Units s'ha situat en el 3,53%, des del 2,66% de final de març. A la zona euro, el tipus d'interès del bo alemany del mateix venciment s'ha situat en el 3,39%, des del 2,99% registrat al final del trimestre anterior.

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



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



Mercats de divises

El dòlar nord-americà s'ha depreciat en un 6% en el seu encreuament respecte a l'euro concloent el trimestre en 1,40 USD/EUR. Aquest comportament respon a un entorn de menys aversió al risc i a les declaracions de diversos països emergents qüestionant el paper del dòlar com a moneda de reserva. Al Japó, la moderació del deteriorament econòmic i el superàvit de la balança per compte corrent dels últims mesos han afavorit una apreciació del ien respecte al dòlar, fins a assolir els 96,3 JPY/USD. La lliura esterlina s'ha apreciat en el seu encreuament respecte a l'euro, fins a 0,85 GBP/EUR. Aquest moviment ha estat afavorit per les dades econòmiques encoratjadores observades en els últims mesos en l'economia britànica.

Mercats emergents

Hi ha importants diferències en la situació dels diferents països emergents. Els indicadors econòmics confirmen l'estabilització econòmica a la Xina i al Brasil, i apunten que aquests països es podrien trobar ja en una sendera de recuperació. En aquest sentit, diversos organismes han revisat a l'alça les previsions de creixement per a la Xina per al 2009 i 2010, tot i que persisteixen els dubtes sobre la solidesa de la recuperació. D'altra banda, les dades mantenen un to negatiu en altres països, com ara Mèxic i els països bàltics, amb importants caigudes de l'activitat. Els problemes dels països d'Europa de l'Est per obtenir finançament s'han materialitzat a Letònia, que ha hagut de cancel·lar una subhasta de deute públic domèstica a curt termini. A més, l'agència Fitch ha situat el ràting de Letònia (BB+) en credit watch negatiu. En aquest context, tres països, Mèxic, Polònia i Colòmbia, ja han rebut accés a la nova línia de crèdit flexible de l'FMI, que no imposa canvis en les polítiques macroeconòmiques i que està dissenyada per a països amb sòlids fonaments econòmics, si bé cap d'aquests països ha utilitzat encara aquests recursos. Els bancs centrals han continuat rebaixant els tipus oficials en aquells països que disposen de marge de maniobra, com ara Brasil, Mèxic, Rússia, Romania o Turquia. A l'Índia, el resultat de les eleccions parlamentàries ha estat molt ben rebut pels inversors, ja que suposa un augment de la probabilitat d'una liberalització del compte de capitals en aquest país.

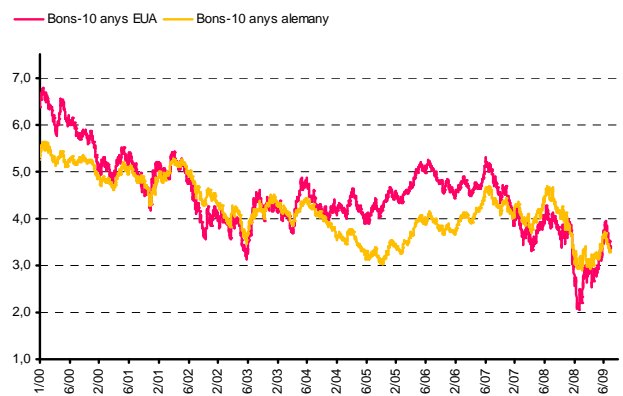
Mercats de renda variable

La majoria de les borses han experimentat una important recuperació en el segon trimestre gràcies a un conjunt de senyals d'estabilització en les dades macroeconòmiques i a les sorpreses positives en la publicació de resultats del primer trimestre. Altres focus d'atenció han estat els resultats dels *stress test* de la banca nord-americana, el repunt de la rendibilitat del bo americà i l'activitat corporativa. El preu del barril del petroli ha repuntat un +40,77%, com a conseqüència de la revisió a l'alça de les estimacions de demanda global per part de la *International Energy Agency* (IEA) i les tensions geopolítiques a l'Iran i a Nigèria. Als Estats Units, l'*Standard & Poor's 500*[®] ha pujat en euros un +8,49% e i el NASDAQ un +13,03%. La campanya de resultats del primer trimestre ha finalitzat sorprenent positivament, gràcies a unes previsions inicialment cautes. A Europa, el Dow Jones STOXX 50[®] s'ha revalorat un +15,54%. La campanya de resultats del primer trimestre ha finalitzat amb un to mixt, sorprenent negativament els sectors de matèries primeres i tecnologia, mentre que les farmacèutiques han batut les expectatives en un trimestre ple d'operacions corporatives dins d'aquest sector. A Espanya, l'*IBEX 35*[®] ha repuntat un +25,24%. Iberdrola ha anunciat una ampliació accelerada de capital per un total de 1.250 milions d'euros. A Llatinoamèrica ha destacat el bon comportament dels índexs brasiler i el mexicà, que s'han revalorat en euros un +39,38% i un +25,57%, respectivament. Al Japó, el NIKKEI 300 ha guanyat en euros un +16,29%.

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



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



Claus del primer semestre de 2009

- Benefici atribuït al grup de 332,0 milions d'euros, respecte a 428,5 milions d'euros en el mateix període de l'any passat. Aquest resultat ha permès fer front a indemnitzacions de personal (-55,2 milions d'euros), realitzar dotacions extraordinàries a insolvències (subestàndard de -129,4 milions d'euros) i realitzar sanejaments de la cartera de valors i d'immobles (-113,7 milions d'euros). En termes recurrents, el benefici atribuït al grup del primer semestre de 2009 totalitza 446,4 milions d'euros, un 4,2% més que en el primer semestre de l'exercici anterior.
- Marge d'interessos: increment interanual del 14,5%. Bona adequació del cost dels dipòsits a l'evolució de l'actiu. Ben posicionats en mercat de capitals, macrocobertures i cobertures d'actius.
- Millora del gap comercial de l'operativa de clients. Els recursos de clients en balanç creixen un 13,8% (8,3% ajustant el juny 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits del negoci assegurador). La inversió creditícia bruta de clients disminueix un 1,7%.
- Comissions netes: disminució interanual (-7,8%), principalment per la reducció de les comissions de FI's en un 32,7%.
- Resultats per operacions financeres: inclou 96,8 milions d'euros derivats de la recompra de participacions preferents (2T09), així com 49,0 milions d'euros per venda de cartera de deute públic.
- Marge brut: presenta un creixement interanual del 17,8%.
- Total de despeses administratives (personal + generals): en termes recurrents i de perímetre constant, creixen un 1,2% interanual.

Les despeses de personal inclouen -55,2 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes de perímetre constant, les despeses de personal recurrents creixen un 1,5%.

Les altres despeses generals d'administració creixen un 0,5% en termes de perímetre constant, fruit de l'impacte de les iniciatives de control de costos i de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

- Dotacions a insolvències i altres deterioraments: les dotacions específiques pugen a -383,7 milions d'euros i inclouen una dotació subestàndard de -129,4 milions d'euros. Així mateix, s'ha efectuat un alliberament de dotació genèrica pel mateix import de la dotació subestàndard realitzada. S'han realitzat sanejaments d'actius financers i immobles per un total de -113,7 milions d'euros.
- La ràtio de morositat se situa en el 3,19% i la ràtio de cobertura en el 88,76%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 141,37%.
- Plusvàlues de 28,9 milions d'euros per venda d'actius, dels quals 20,3 milions d'euros corresponen a la venda d'un edifici del carrer Serrano de Madrid.
- L'impost sobre beneficis inclou una deducció de 40 milions d'euros, ja que s'han donat en el semestre 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.
- Tier I del 8,99%, respecte del 8,35% al tancament del primer semestre de 2008, incloent en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (7,78% el juny-09 sense incloure provisions genèriques). El core capital ajustat, d'altra banda, se situa en el 7,83% respecte del 7,78% de juny-08 (6,63% el juny-09 sense incloure provisions genèriques).

Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats el 30 de juny 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.

Per tal de portar a terme una comparativa homogènia amb el compte de resultats de l'any 2009, el compte de pèrdues i guanys al tancament del primer semestre de 2008 també s'ha adaptat 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 el 30 de juny de 2008 s'ha modificat tenint en compte les reclassements comptables derivades de la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich, formalitzada al final del mes de setembre passat.

Balanç i resultats

Banc de Sabadell ha tancat el primer semestre de l'exercici de 2009 amb uns resultats positius, en línia amb el que s'esperava i amb l'escenari econòmic general, així com en línia amb els objectius de contenció de costos recurrents, taxa de morositat (per sota de la del sistema) i sòlida solvència.

El marge d'interessos totalitza 813,1 milions d'euros i augmenta un 14,5% respecte al mateix període de 2008.

El marge abans de dotacions se situa en 719,7 milions d'euros, amb un increment interanual del 23,8%, afavorit pel resultat de 96,8 milions d'euros obtingut per la recompra de participacions preferents i incloent 55,2 milions d'euros de despeses d'explotació no recurrents.

El benefici atribuït al grup totalitza 332,0 milions d'euros, respecte a 428,5 milions d'euros d'un any abans. En termes recurrents, el benefici atribuït al grup puja a 446,4 milions d'euros i creix un 4,2% amb respecte al mateix període de 2008.

Evolució del balanç

En data 30 de juny de 2009, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 80.992,1 milions d'euros i creixen un 0,6% en relació amb la mateixa data de 2008.

El 30 de juny de 2009, la inversió creditícia bruta de clients totalitza 64.228,8 milions d'euros, un 1,7% inferior al saldo en la mateixa data de l'any anterior.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 3,19% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos i en mora és del 88,76%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 141,37%.

En línia amb la tendència mostrada en períodes anteriors, la focalització del banc en la captació de recursos invertibles ha suposat que els recursos de clients en balanç presentin un creixement interanual del 13,8% (8,3% ajustant el juny 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits

del negoci assegurador). En concret, destaca l'augment dels dipòsits a termini, que totalitzen 22.614,9 milions d'euros, incrementant un 20,4% interanual (12,1% ajustant el juny 2008 l'efecte de desconsolidar els dipòsits del negoci assegurador).

Marges i beneficis

un entorn de més competència i baixos tipus d'interès, la bona adequació del cost dels dipòsits a l'evolució de l'actiu i el bon posicionament en mercat de capitals, macrocobertures i cobertures d'actius han propiciat que el marge d'interessos creixi un 14,5% interanual i se situï en 813,1 milions d'euros.

Els dividendes i els resultats de les empreses filials que consoliden pel mètode de la participació augmenten en conjunt un 23,6%, amb una significativa aportació de les societats de bancaassegurances, així com de les empreses participades de capital risc. Aquest any destaquen els dividendes percebuts del Banc Comercial Portuguès i Servired (3,5 milions d'euros i 3,1 milions d'euros, respectivament).

Las comissions netes decreixen un 7,8%, a causa principalment de la reducció de les comissions de fons d'inversió en un 32,7%.

El marge brut, una vegada comptabilitzats també els resultats per operacions financeres, que sumen 163,9 milions d'euros i inclouen un resultat de 96,8 milions d'euros per la recompra de participacions preferents, arriba a 1.311,9 milions d'euros i és un 17,8% superior al que es va obtenir en el primer semestre de 2008.

Els costos d'explotació de la primera meitat de l'exercici en curs totalitzen 523,2 milions d'euros i inclouen 55,2 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes de perímetre constant, els costos d'explotació recurrents presenten un increment de l'1,2% en relació amb el primer semestre de 2008. Aquest moderat increment és fruit de l'impacte de les iniciatives de control de costos i de les mesures adoptades en el programa d'eficiència operativa. A la conclusió del primer semestre de 2009, la ràtio d'eficiència sense costos no recurrents se situa en el 38,52% (aïllant el resultat de 96,8 milions d'euros derivat de la recompra de participacions preferents), millorant tant en relació amb el trimestre passat (40,08%) com en relació amb juny 2008 (41,28%).

El marge abans de dotacions manifesta un increment interanual del 23,8%.

Les dotacions a insolvències pugen a 245,1 milions d'euros, i inclouen una dotació subestàndard de 129,4 milions d'euros i un alliberament de dotació genèrica per aquest mateix import. Així mateix, i particularment durant el segon trimestre de l'any, s'han realitzat diversos sanejaments d'actius financers i immobles per un total de 113,7 milions d'euros.

Una vegada aplicats els resultats per vendes d'immobilitzat i les deduccions fiscals registrades durant el període (40 milions d'euros), resulta un benefici net atribuït al grup de 332,0 milions d'euros, que és un 22,5% inferior al que es va obtenir en el mateixa data de l'any anterior.

En termes recurrents, no obstant això, el benefici atribuït al grup puja a 446,4 milions d'euros, situant-se un 4,2% per damunt del que es va obtenir en el mateix període de l'any 2008.

El 30 de juny de 2009, la ràtio de Tier I se situa en el 8,99% respecte del 8,35% al tancament del primer

semestre de 2008, incloent en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (7,78% el juny-09 sense incloure les provisions genèriques esmentades). El core capital ajustat, d'altra banda, se situa en el 7,83% respecte del 7,78% de juny-08 (6,63% el juny-09 sense incloure les provisions genèriques esmentades).

Compte de resultats ajustat (*)

(milions d'€)	1S08	1S09	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	710,2	813,1	14,5
Rendiment d'instruments de capital i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	34,1	42,2	23,6
Comissions netes	289,6	267,1	-7,8
Resultats operacions financeres i diferències de canvi (net)	65,5	88,9	35,8
Altres productes i càrregues d'explotació	14,5	3,7	-74,1
Marge brut	1.113,9	1.215,1	9,1
Despeses generals d'administració	-467,1	-468,0	0,2
Amortització	-65,6	-69,0	5,2
Marge abans de dotacions	581,2	678,0	16,7
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-83,1	-96,7	16,4
Plusvàlues per venda d'actius	23,6	28,9	22,2
Benefici abans d'impostos	521,8	610,2	16,9
Impost sobre beneficis	-102,5	-163,0	59,0
Resultat de l'activitat ordinària	419,3	447,2	6,7
Resultat de les operacions interrompudes (net)	11,0	0,0	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,7	0,8	-54,6
Benefici atribuït al grup	428,5	446,4	4,2

(*) No inclou el 2009 conceptes puntuals significatius: resultat de recompra de participacions preferents (97 milions d'euros), indemnitzacions (-55 milions d'euros), dotació subestandard a insolvències (-129 milions d'euros), no alliberament de provisió genèrica (-133 milions d'euros) i crèdit fiscal (40 milions d'euros).

Altres fets destacats

Recompra parcial de participacions preferents

En relació amb l'oferta de recompra parcial per un import de fins a 250.000.000 euros, realitzada per Banco de Sabadell, S. A. el passat 24 de març de 2009, de la seva emissió de participacions preferents sèrie I/2006, per un import nominal total de 500.000.000 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, Banco de Sabadell, S.A. va anunciar amb data 5 de maig de 2009 a través del Regulatory News Service (RNS) de la Borsa de Londres que, una vegada tancada l'oferta, l'import nominal agregat de participacions preferents respecte de les quals l'oferta ha estat finalment acceptada puja a 151.850.000 d'euros, i que aquestes participacions preferents han estat amortitzades. Aquesta operació ha produït un resultat de 96,81 milions d'euros.

Ràtings d'Standard & Poor's

Amb data 2 d'abril de 2009, Standard & Poor's va procedir a la reducció del ràting de les emissions de preferents i deute subordinat perpetu de més de 60 entitats financeres europees, entre aquestes Banc de Sabadell, que va passar de BBB+ a BBB-.

Banc Sabadell completa una emissió de deute sènior, sense l'aval de l'estat, per un import de 750 milions d'euros

Amb data 13 de maig de 2009 Banc Sabadell va completar una emissió de deute sènior a tres anys, emesa sense aval de l'estat, per 750 milions d'euros.

Amb un preu de *mid-swap* més 240 punts bàsics, l'operació estava dissenyada, en principi, per un import de 500 milions d'euros, però es va ampliar fins als 750 milions d'euros a causa de la forta sobredemanda. L'emissió es va tancar en un sol dia.

Els inversors que van acudir a l'emissió (més d'un centenar) van ser, en un 40%, institucions internacionals, mentre que el 60% restant pertanyia al mercat nacional.

Banc Sabadell és, després dels dos grans grups bancaris espanyols, l'única entitat financera del país que ha emès deute sènior sense l'aval de l'estat des que va començar la crisi. Aquesta operació consolida la confiança del mercat en l'entitat i constitueix una mostra de la seva solvència a escala internacional.

Ràtings de Moody's

Amb data 16 de juny de 2009 l'agència de qualificació creditícia Moody's va anunciar la rebaixa del ràting de deute i dipòsits a llarg termini de 25 entitats financeres espanyoles, així com la rebaixa de la qualificació de la fortalesa financera (Bank Financial Strength Rating) de 30 entitats financeres espanyoles.

Pel que fa a Banc Sabadell, el deute i els dipòsits a curt termini es mantenen i reafirmen sense canvis en P-1.

La qualificació de la fortalesa financera és ara de C-, la qualificació del deute i dipòsits a llarg termini és A2, el deute subordinat sènior és d'A3, el deute subordinat júnior és de Baa1 i els instruments híbrids són Baa3. La perspectiva és negativa.

Emissió d'obligacions convertibles en accions

Amb data 26 de juny de 2009 Banc Sabadell, en línia amb la seva estratègia de gestió activa del capital, va anunciar una emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per un total de 300 milions d'euros, ampliables a 500.

L'emissió s'ha subscrit totalment per l'import dels 500 milions d'euros esmentats abans.

Aquesta emissió, que permet convertir les obligacions en accions, de manera voluntària al final de cada any i necessàriament al venciment, anava dirigida principalment a inversors minoristes residents a Espanya, tot i que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

El termini de venciment és de quatre anys, amb un rendiment trimestral, subjecte a la seva declaració prèvia per Banc Sabadell, a un tipus d'interès nominal fix del 7% (7,30% TAE), el primer any, i de l'Euríbor 3m + 4,5 punts a partir del segon any i fins a la data del seu venciment.

El preu de conversió és fix i serà el més alt que s'obtingui entre el valor comptable de l'acció el 31 de desembre de 2008 i el 110% del més alt entre (a) el preu mitjà ponderat de l'acció els cinc dies hàbils següents a la data de desemborsament i (b) la mitjana dels preus mitjans ponderats de l'acció durant els 30 dies naturals anteriors a la data de desemborsament.

Després d'aquesta emissió, les ràtios de solvència de Banc Sabadell se situen entre les més altes de la banca europea.

Magnituds principals

	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	80.526.422	80.378.065	80.992.143	0,6
Inversió creditícia bruta de clients	65.361.869	64.704.240	64.228.850	-1,7
Recursos al balanç	66.030.912	63.478.952	64.733.500	-2,0
Dels quals:				
Recursos de clients en balanç (1)	33.245.147	36.134.150	37.834.010	13,8
Fons d'inversió	12.301.224	9.436.042	8.417.567	-31,6
Fons de pensions	3.100.111	2.440.533	2.296.950	-25,9
Assegurances comercialitzades (2)	3.330.514	4.086.151	5.162.524	55,0
Recursos gestionats	83.003.228	80.414.900	81.427.193	-1,9
Fons propis	4.654.862	4.627.216	4.750.985	2,1
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	710.186	1.452.844	813.136	14,5
Marge brut	1.113.909	2.226.845	1.311.875	17,8
Marge abans de dotacions	581.223	1.114.613	719.664	23,8
Benefici atribuït al grup	428.485	673.835	332.041	-22,5
Benefici atribuït al grup recurrent	428.485	673.835	446.402	4,2
Ràtios (%)				
ROA	1,10	0,85	0,83	
ROE	20,17	16,16	15,13	
Eficiència (3)	41,93	43,97	43,06	
Eficiència sense despeses no recurrents (3)	41,28	43,12	38,52	
Core capital (4)	6,38	6,67	6,63	
Core Capital ajustat (4) (5)	7,78	8,06	7,83	
Tier I (4)	6,95	7,28	7,78	
Tier I ajustat (4) (5)	8,35	8,68	8,99	
Ràtio BIS (4)	9,33	9,78	10,05	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	622.839	1.698.182	2.288.389	
Fons per a insolvències (milers d'€)	1.358.617	1.815.843	2.031.138	
Ràtio de morositat (%)	0,85	2,35	3,19	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	218,13	106,93	88,76	
Ràtio de cobertura de crèdits de clients (%)	2,08	2,81	3,16	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	82.511	88.289	88.194	
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	
Valor de cotització (€)	5,37	4,85	4,45	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.572.953	5.820.000	5.340.000	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (6)	0,70	0,56	0,55	
PER (valor de cotització / BPA)	7,67	8,64	8,04	
Valor comptable per acció (€)	3,80	3,86	3,96	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,41	1,26	1,12	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.232	1.225	1.207	
Empleats	10.178	9.929	9.615	
Caixers	1.462	1.466	1.448	

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

(2) El 30/06/08 aquest import inclou els passius per contractes d'assegurances de BanSabadell Vida, que formaven part dels recursos en balanç en la data esmentada.

(3) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Juny 2009 no inclou el resultat de 96,8 milions d'euros per recompra de participacions preferents.

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

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

(6) Anualitzat.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	1S08	1S09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	2.108.765	1.787.137	-15,3
Interessos i càrregues assimilades	-1.398.579	-974.001	-30,4
Marge d'interessos	710.186	813.136	14,5
Rendiment d'instruments de capital	1.861	10.497	464,1
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	32.277	31.685	-1,8
Comissions netes	289.608	267.083	-7,8
Resultats operacions financeres (net)	40.869	163.910	301,1
Diferències de canvi (net)	24.613	21.816	-11,4
Altres productes i càrregues d'explotació	14.495	3.748	-74,1
Marge brut	1.113.909	1.311.875	17,8
Despeses de personal	-316.613	-370.534	17,0
Recurrents	-309.361	-315.379	1,9
No recurrents	-7.252	-55.155	--
Altres despeses generals d'administració	-150.449	-152.640	1,5
Amortització	-65.624	-69.037	5,2
Marge abans de dotacions	581.223	719.664	23,8
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-83.096	-358.875	331,9
Plusvàlues per venda d'actius	23.642	28.882	22,2
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	10.973	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-102.514	-56.839	-44,6
Resultat consolidat de l'exercici	430.228	332.832	-22,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1.743	791	-54,6
Benefici atribuït al grup	428.485	332.041	-22,5
Promemòria:			
Actius totals mitjans	78.757.888	81.267.272	
Benefici per acció (€)	0,35	0,28	

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.073.886	1.164.274	1.131.500	954.147	832.990	-22,4
Interessos i càrregues assimilades	-710.842	-796.401	-756.715	-559.591	-414.410	-41,7
Marge d'interessos	363.044	367.873	374.785	394.556	418.580	15,3
Rendiment d'instruments de capital	809	5.118	184	4.261	6.236	--
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	18.778	6.112	25.234	13.029	18.656	-0,6
Comissions netes	150.829	134.706	133.427	134.860	132.223	-12,3
Resultats operacions financeres (net)	13.855	17.523	9.481	19.797	144.113	--
Diferències de canvi (net)	14.196	14.512	12.117	9.416	12.400	-12,7
Altres productes i càrregues d'explotació	6.500	2.270	9.594	2.565	1.183	-81,8
Marge brut	568.011	548.114	564.822	578.484	733.391	29,1
Despeses de personal	-163.021	-166.510	-168.017	-189.697	-180.837	10,9
Recurrents	-155.835	-159.996	-162.732	-158.144	-157.235	0,9
No recurrents	-7.186	-6.514	-5.285	-31.553	-23.602	228,4
Altres despeses generals d'administració	-78.227	-81.465	-96.116	-73.709	-78.931	0,9
Amortització	-33.831	-37.496	-29.942	-33.800	-35.237	4,2
Marge abans de dotacions	292.932	262.643	270.747	281.278	438.386	49,7
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-42.991	-381.686	-414.952	-149.045	-209.830	388,1
Plusvàlues per venda d'actius	3.556	1.529	-238	30.537	-1.655	--
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	5.404	417.393	0	0	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-46.811	34.293	55.899	36	-56.875	21,5
Resultat consolidat de l'exercici	212.090	334.172	-88.544	162.806	170.026	-19,8
Resultat atribuït a interessos minoritaris	881	477	-199	694	97	-89,0
Benefici atribuït al grup	211.209	333.695	-88.345	162.112	169.929	-19,5
Promemòria:						
Actius totals mitjans	79.870.549	81.657.859	80.487.105	80.891.658	81.638.757	
Benefici per acció (€)	0,17	0,27	-0,07	0,14	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

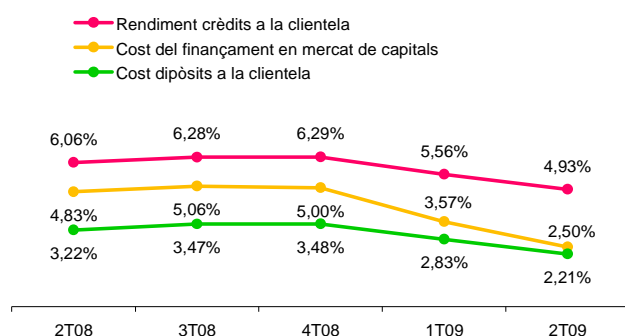
2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.642.845	1,93	12.563	2.045.426	1,14	5.818						
Crèdit a la clientela	62.593.414	5,56	857.596	62.036.536	4,93	763.181						
Cartera de renda fixa	6.981.215	3,91	67.345	8.082.132	2,58	52.071						
Subtotal	72.217.474	5,26	937.504	72.164.094	4,56	821.070						
Cartera de renda variable	1.578.454	--	--	1.954.484	--	--						
Actiu material i immaterial	1.838.789	--	--	1.714.315	--	--						
Altres actius	5.256.941	1,28	16.643	5.805.864	0,82	11.920						
Total	80.891.658	4,78	954.147	81.638.757	4,09	832.990						

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	5.370.216	-1,98	-26.511						
Dipòsits de la clientela	35.824.475	-2,83	-250.086	36.419.740	-2,21	-201.064						
Mercat de capitals	25.854.897	-3,57	-227.787	25.930.371	-2,50	-161.817						
Cessions cartera renda fixa	4.275.533	-1,72	-18.115	4.318.848	-1,04	-11.233						
Subtotal	71.391.624	-3,08	-542.115	72.039.175	-2,23	-400.625						
Altres passius	5.205.284	-1,36	-17.476	5.099.987	-1,08	-13.785						
Recursos propis	4.294.750	--	--	4.499.595	--	--						
Total	80.891.658	-2,81	-559.591	81.638.757	-2,04	-414.410						

Evolució del diferencial de clients (en %)

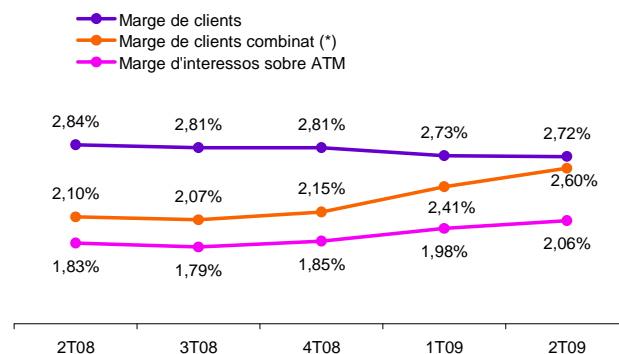


El marge d'interessos obtingut en el segon trimestre de l'exercici en curs totalitza 418,6 milions d'euros i creix un 6,1% respecte del que es va obtenir en el primer trimestre de l'any. Aquest creixement respon a l'eficaç gestió del balanç, així com a la bona adequació del cost dels dipòsits a l'evolució de l'actiu, dins del context generalitzat de baixada de tipus.

La rendibilitat mitjana de la inversió en clients és del 4,93%, fet que suposa un descens intertrimestral de 63 punts bàsics. En termes d'ingressos financers, l'efecte del descens de preus de la inversió creditícia es xifra en -96,0 milions d'euros. Els volums mitjans d'inversió de clients han disminuït durant el trimestre en 557 milions d'euros, comportant una reducció de 2,5 milions d'euros en els ingressos per interessos.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -2,21%, respecte del -2,83% en el primer trimestre de 2009 (62 punts bàsics). L'efecte del descens de preus es xifra en 54,5 milions d'euros. El volum mitjà dels dipòsits de la clientela s'ha incrementat durant aquest trimestre en 595 milions d'euros, implicant un increment en els costos financers del període de 4,8 milions d'euros. El pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients torna a augmentar durant aquest trimestre, representant el 44,6% del total de recursos mitjans del trimestre (44,3% en el trimestre precedent).

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 primer trimestre de 2009, es redueix en 66,0 milions d'euros. El cost mitjà se situa en el -2,50% (-3,57% en el trimestre anterior). El descens de l'Euríbor, amb el seu consegüent efecte en l'evolució a la baixa dels preus de les diferents emissions, implica una disminució del cost de 69,4 milions d'euros. El volum mitjà de finançament s'incrementa en 75 milions d'euros, fet que comporta un augment del cost xifrat en 0,9 milions d'euros.

El marge de clients se situa en el 2,72%, pràcticament sense variació respecte al que es va registrar en el trimestre precedent (-1 punts bàsics). En el primer trimestre de l'any la variació intertrimestral va ser de -8 punts bàsics.

El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, creix 19 pb en relació amb el primer trimestre de 2009 i se situa en el 2,60%.

D'acord amb tot això, el marge d'interessos del trimestre representa un 2,06% dels actius totals mitjans, 8 punts bàsics per damunt del percentatge corresponent al primer trimestre de l'exercici en curs.

En relació amb el segon trimestre de 2008, el marge d'interessos presenta un creixement de 55,5 milions d'euros (+15,3%), per motius similars als que expliquen la seva variació respecte al primer trimestre de l'any actual.

Comissions

(en milers d'€)	2T08	1T09	2T09	Variació (%) 2T08	Variació (%) 1T09
Operacions d'actiu	30.634	27.033	27.629	-9,8	2,2
Avals i altres garanties	18.556	18.155	18.461	-0,5	1,7
Cedides a altres entitats	-663	-769	-764	15,2	-0,7
Comissions derivades d'operacions de risc	48.527	44.419	45.326	-6,6	2,0
Targetes	13.998	13.823	14.380	2,7	4,0
Ordres de pagament	10.675	9.129	9.954	-6,8	9,0
Valors	7.713	8.129	8.529	10,6	4,9
Comptes a la vista	14.182	8.680	8.964	-36,8	3,3
Resta	14.946	20.854	10.991	-26,5	-47,3
Comissions de serveis	61.514	60.615	52.818	-14,1	-12,9
Fons d'inversió	31.432	22.289	22.575	-28,2	1,3
Comercialització fons de pensions i assegurances	9.356	7.537	11.504	23,0	52,6
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	40.788	29.826	34.079	-16,4	14,3
Total	150.829	134.860	132.223	-12,3	-2,0

Les comissions netes del segon trimestre de 2009 pugen a 132,2 milions d'euros. En relació al trimestre precedent, presenten una disminució del 2,0%.

Malgrat que la situació general econòmica i financera general s'ha mantingut al llarg del segon trimestre de l'any, les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances presenten un creixement intertrimestral del 52,6%, atesa la favorable evolució de les comissions relacionades amb els productes de multiinversió; aquestes comissions han totalitzat 5,2 milions d'euros, respecte dels 1,7 milions d'euros en el primer trimestre de 2009. Les comissions de fons d'inversió, així mateix, mostren un creixement intertrimestral de l'1,3%, resultant de les comissions de reemborsament més altes percebudes durant el trimestre.

Les comissions derivades d'operacions de risc, d'altra banda, registren igualment un creixement del 2,0% en relació amb el trimestre anterior, com a resultat de la major aportació de comissions procedents d'operativa de finançament empresarial especialitzada, així com pel major dinamisme mostrat per les comissions d'avals i altres garanties.

Les comissions de serveis, finalment, es redueixen globalment un 12,9%, si bé aquesta disminució obeeix íntegrament que en el primer trimestre de l'any es van abonar una sèrie de comissions de caràcter puntual (incloses, en el quadre adjunt, en el concepte de resta). Al marge d'això, les diferents tipologies de comissions de serveis presenten variacions positives d'un trimestre a un

altre, destacant particularment els creixements en comissions d'ordres de pagament (9,0%), per major volum d'operativa i en comissions de valors (4,9%), per increment tant en el nombre d'operacions realitzades com en els volums negociats.

En relació al segon trimestre de l'any passat, les comissions netes baixen en conjunt un 12,3%, com a conseqüència de l'evolució decreixent registrada per les comissions de fons d'inversió, que es redueixen un 28,2% d'acord amb l'evolució dels mercats durant l'últim any.

Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances presenten un creixement interanual del 23,0%, resultant dels ingressos obtinguts en el segon trimestre de 2009 en concepte de comissions de productes de multiinversió.

En sentit contrari, les comissions derivades d'operacions de risc presenten en conjunt un decrement interanual del 6,6%, d'acord amb l'alentiment de la inversió creditícia en el transcurs dels últims dotze mesos.

Les comissions de serveis, d'altra banda, retrocedeixen un 14,1% respecte a les registrades en el segon trimestre de 2008, a causa principalment que el trimestre esmentat incloïa una sèrie de comissions per operativa de caràcter puntual, tant dins de l'àmbit de comptes a la vista com d'altres tipologies de serveis. Cal destacar, no obstant això, que les comissions de valors mostren un creixement del 10,6%, per la major contribució en l'últim trimestre conllos de les comissions de gestió de patrimonis i de custòdia.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	2T08	1T09	2T09	Variació (%) 2T08	Variació (%) 1T09
Despeses de personal	-163.021	-189.697	-180.837	10,9	-4,7
Tecnologia i sistemes	-12.788	-10.542	-12.704	-0,7	20,5
Comunicacions	-5.622	-5.699	-5.376	-4,4	-5,7
Publicitat	-8.208	-4.165	-5.746	-30,0	38,0
Immobles i instal·lacions	-16.097	-18.101	-17.275	7,3	-4,6
Impresos i material d'oficina	-2.539	-2.531	-2.476	-2,5	-2,2
Tributs	-11.323	-11.279	-13.383	18,2	18,7
Altres	-21.650	-21.392	-21.971	1,5	2,7
Altres despeses generals d'administració	-78.227	-73.709	-78.931	0,9	7,1
Total	-241.248	-263.406	-259.768	7,7	-1,4

Les despeses d'administració (personal + generals) del segon trimestre de 2009 pugen a 259,8 milions d'euros. En termes recurrents, les despeses d'administració creixen un 0,9% respecte al mateix trimestre de 2008; aquest percentatge és inferior a l'augment interanual de les despeses d'administració recurrents al tancament del primer trimestre de l'any (+2,7%).

En els gràfics que es mostren s'observa l'evolució de les despeses d'administració per trimestres, distingint-hi els imports recurrents dels no recurrents.

Respecte al segon trimestre de l'exercici anterior, les despeses de personal recurrents augmenten només un 0,9%. Tenint en compte que el 2009 s'han aplicat les taules salarials de conveni (2%), les iniciatives d'austeritat i les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa han permès contenir l'evolució d'aquestes despeses. Així mateix, respecte al primer trimestre de 2009, les despeses de personal recurrents disminueixen un 0,6%.

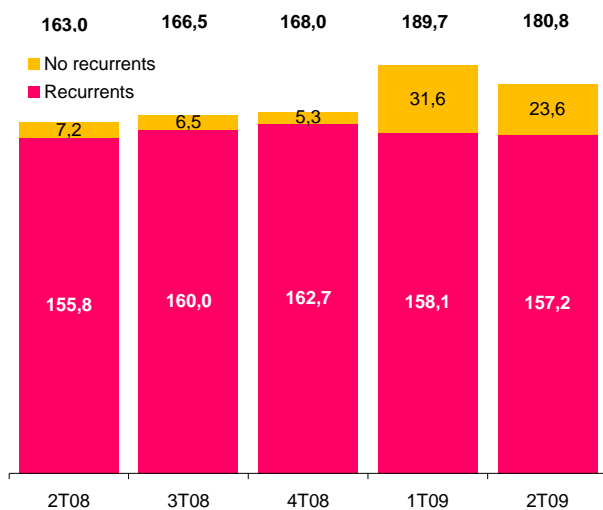
Les despeses generals d'administració, d'altra banda, creixen un 0,9% respecte al mateix trimestre de 2008, fet

que obeeix bàsicament al canvi de prorata de l'IVA i a les despeses de lloguers associats al programa de sale & leaseback iniciat el 2009.

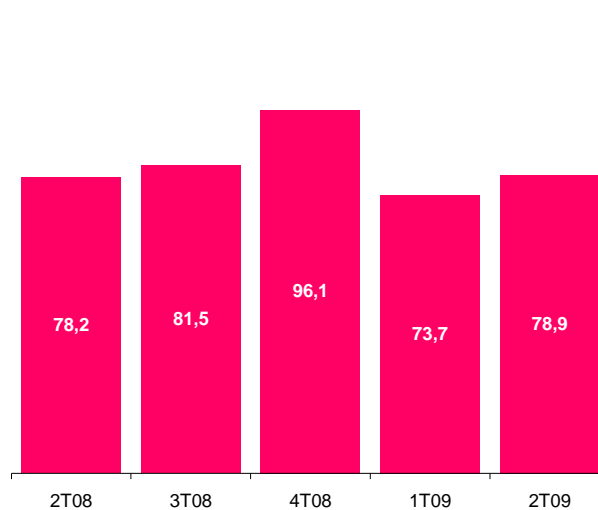
Respecte al primer trimestre de 2009, les despeses generals d'administració augmenten a causa dels compromisos de desenvolupament de projectes tecnològics i al patrocini d'esdeveniments esportius i accions de producte.

En relació amb el primer semestre de 2008, i en termes recurrents i de perímetre constant, les despeses d'administració acumulades del període (personal + generals) augmenten un 1,2% interanual. En concret, les despeses de personal recurrents creixen en un percentatge de l'1,5%, mentre que les despeses generals d'administració presenten un creixement més moderat (+0,5%), fruit de l'impacte de les iniciatives de control de costos i de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	2T08	1T09	2T09	Variació (%) 2T08	Variació (%) 1T09
Dotació genèrica	-3.797	0	129.399	--	--
Dotació específica	-39.374	-147.751	-235.936	499,2	59,7
Altres	-17.869	5.899	3.255	--	-44,8
Dotacions a insolvències (net)	-61.040	-141.852	-103.282	69,2	-27,2
Altres dotacions i deterioraments (net)	18.048	-6.737	-49.309	--	--
Pèrdues per deteriorament resta actius (net)	0	-331	-52.642	--	--
Altres provisions	1	-125	-4.597	--	--
Total	-42.991	-149.045	-209.830	388,1	40,8

Les dotacions a insolvències del segon trimestre de 2009 pugen a 103,3 milions d'euros, dels quals 87,5 milions d'euros corresponen a dotacions subestàndard. Respecte a la dotació genèrica s'alliberen 129,4 milions d'euros corresponents a la dotació subestàndard acumulada.

La resta de dotacions del període són majoritàriament producte de l'efecte calendari; únicament 16,2 milions d'euros corresponen a noves entrades de saldos dubtosos.

Respecte al trimestre anterior, les dotacions per insolvències han baixat a 38,6 milions d'euros a causa

principalment de l'alliberament de genèrica i al fort increment de les recuperacions de morosos.

La línia d'altres dotacions i deterioraments (net) correspon principalment a provisions de títols de la cartera de renda variable (principalment pel deteriorament sobre els títols de Metrovacesa) i, en menys grau, de la cartera de renda fixa. La línia de deteriorament per resta d'actius correspon a provisions d'immobles.

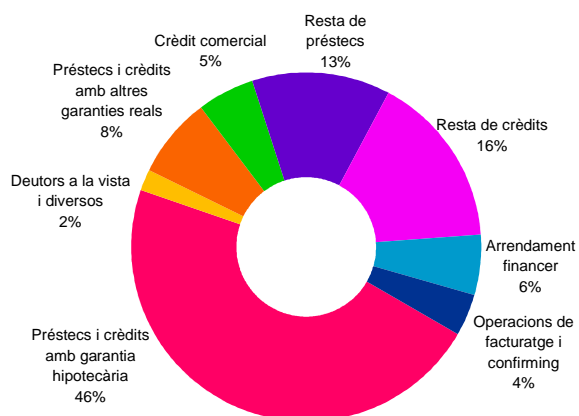
Evolució del balanç

(en milers d'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	795.501	2.357.573	972.059	22,2
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	758.544	1.959.492	1.841.514	142,8
Actius financers disponibles per a la venda	4.578.882	5.759.158	8.607.214	88,0
Inversions creditícies	68.684.571	65.629.692	64.411.043	-6,2
Dipòsits a entitats de crèdit	4.593.127	2.623.491	2.076.421	-54,8
Crèdit a la clientela	64.091.444	63.006.201	62.334.622	-2,7
Participacions	401.006	587.966	655.433	63,4
Actiu material	1.008.770	1.080.917	1.116.811	10,7
Actiu intangible	740.414	718.536	715.867	-3,3
Altres actius	3.558.734	2.284.731	2.672.202	-24,9
Total actiu	80.526.422	80.378.065	80.992.143	0,6
Cartera de negociació i derivats	870.360	1.692.628	1.668.952	91,8
Passius financers a cost amortitzat	70.854.835	73.348.773	73.766.851	4,1
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	6.596.589	8.722.043	7.915.112	20,0
Dipòsits de la clientela	35.234.579	39.199.242	39.849.290	13,1
Mercat de capitals	25.240.347	22.024.260	22.267.802	-11,8
Passius subordinats	2.225.472	2.093.687	2.442.347	9,7
Altres passius financers	1.557.848	1.309.541	1.292.300	-17,0
Passius per contractes d'assegurances	90.852	161.763	174.061	91,6
Provisions	375.133	366.904	366.948	-2,2
Altres passius	3.869.211	359.932	432.418	-88,8
Total passiu	76.060.391	75.930.000	76.409.230	0,5
Fons propis	4.654.862	4.627.216	4.750.985	2,1
Ajustos de valoració	-207.195	-193.214	-181.930	-12,2
Interessos de minoritaris	18.364	14.063	13.858	-24,5
Patrimoni net	4.466.031	4.448.065	4.582.913	2,6
Total patrimoni net i passiu	80.526.422	80.378.065	80.992.143	0,6
Riscos contingents	7.655.350	7.680.760	7.408.644	-3,2
Compromisos contingents	23.226.980	18.880.975	16.619.624	-28,4
Total comptes d'ordre	30.882.330	26.561.735	24.028.268	-22,2

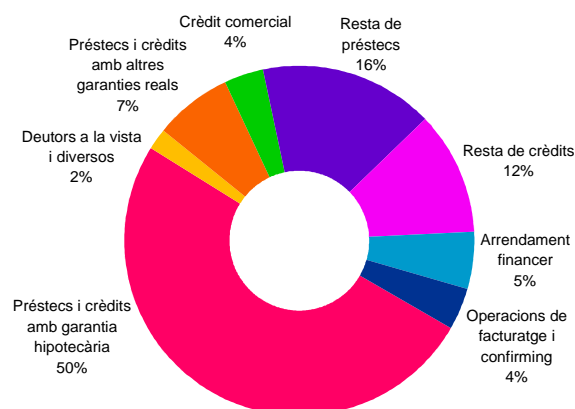
Inversió creditícia

(en milers d'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	30.364.173	31.075.671	31.255.534	2,9
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.854.586	4.601.610	4.359.342	-10,2
Crèdit comercial	3.423.411	2.825.425	2.385.069	-30,3
Resta de préstecs	8.396.392	8.912.499	9.852.697	17,3
Resta de crèdits	10.256.581	8.664.743	7.175.100	-30,0
Arrendament financer	3.665.539	3.473.593	3.183.275	-13,2
Operacions de facturatge	1.428.065	1.425.741	1.292.051	-9,5
Confirming	1.072.423	1.082.564	1.119.108	4,4
Deutors a la vista i diversos	1.128.204	1.006.036	1.256.330	11,4
Adquisició temporal d'actius	0	0	0	--
Actius dubtosos	608.732	1.626.892	2.218.135	264,4
Ajustos per periodificació	163.763	9.466	132.209	-19,3
Inversió creditícia bruta de clients	65.361.869	64.704.240	64.228.850	-1,7
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.270.425	-1.698.039	-1.894.228	49,1
Crèdit a la clientela	64.091.444	63.006.201	62.334.622	-2,7
Promemòria: total titulitzacions	7.682.806	11.443.903	10.354.615	34,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	4.316.992	7.011.776	6.223.387	44,2
Altres actius titulitzats	3.365.814	4.432.127	4.131.228	22,7
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	7.401.307	11.222.422	10.181.483	37,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	4.062.174	6.809.498	6.060.414	49,2
Altres actius titulitzats	3.339.133	4.412.924	4.121.069	23,4

Crèdit a la clientela, 30.06.08 (en %) (*)

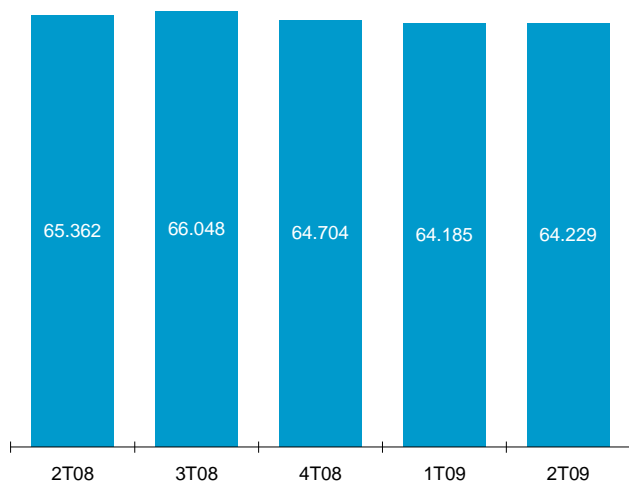


Crèdit a la clientela, 30.06.09 (en %) (*)

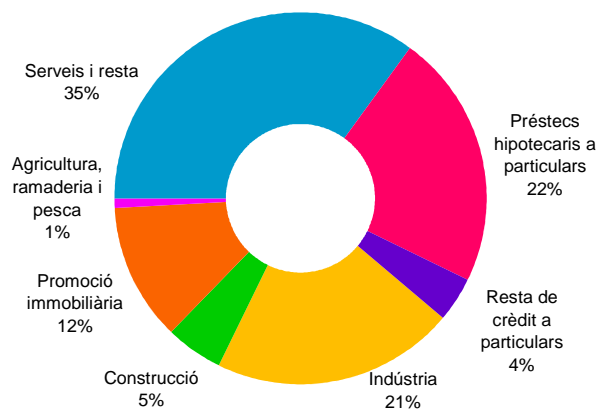


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients (milions d'euros)



Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat, 30.06.09 (en %)



Gestió del risc de crèdit

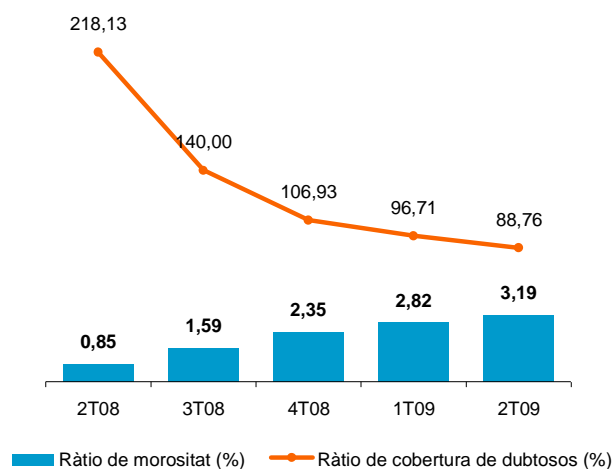
(en milers d'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	331.673	331.673	1.698.182	412,0
Increment per nova morositat	457.215	1.831.166	1.630.331	256,6
Recuperacions	-102.151	-360.350	-1.013.019	--
Amortització	-63.898	-104.307	-27.105	-57,6
Total riscos dubtosos	622.839	1.698.182	2.288.389	267,4
Inversió creditícia bruta de clients	65.361.869	64.704.240	64.228.850	-1,7
Riscos contingents	7.655.350	7.680.760	7.408.644	-3,2
Total riscos	73.017.219	72.385.000	71.637.494	-1,9
Provisions cobertura específica	166.654	645.416	990.999	494,6
Provisions cobertura genèrica	1.191.963	1.170.427	1.040.139	-12,7
Total fons per a insolvències	1.358.617	1.815.843	2.031.138	49,5
Ràtio de morositat (%)	0,85	2,35	3,19	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	218,13	106,93	88,76	

La ràtio de morositat s'ha incrementat en 37 punts bàsics respecte al primer trimestre del 2009, per sota de l'increment mitjà del sector gràcies al fort increment de les recuperacions de morosos, que al tancament del segon trimestre de l'any en curs superen en un 280% 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 respecte a empreses, per a les quals l'entitat disposa d'una plataforma de recuperació altament especialitzada.

Al tancament del segon trimestre de 2009, la ràtio de cobertura se situa en el 88,76%, havent-hi contribuït el nivell de dotacions extraordinàries realitzades i l'alliberament de provisions genèriques respecte al tancament del trimestre anterior. El fons d'insolvències genèric el 30 de juny de 2009 totalitza 1.040 milions d'euros, que representen un 2% de la inversió creditícia total.

Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Increment per nova morositat	243.972	625.429	748.522	806.668	823.663
Recuperacions	-42.238	-35.067	-223.132	-480.085	-532.934
Amortització	-24.461	-40.859	450	-1.746	-25.359
Moviment net de riscos morosos i dubtosos	177.273	549.503	525.840	324.837	265.370
Total riscos dubtosos	622.839	1.172.342	1.698.182	2.023.019	2.288.389

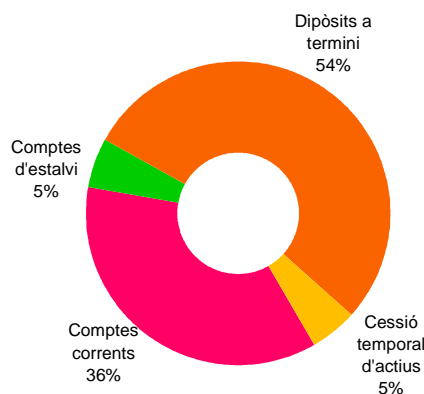
Recursos gestionats

(en milers d'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	33.245.147	36.134.150	37.834.010	13,8
Dipòsits de clients	35.234.579	39.199.242	39.849.290	13,1
Comptes corrents	12.607.783	13.077.811	12.846.698	1,9
Comptes d'estalvi	1.853.930	1.806.032	1.872.380	1,0
Dipòsits a termini	18.783.434	21.250.307	22.614.932	20,4
Cessió temporal d'actius	1.785.739	2.757.162	2.130.908	19,3
Ajustos per periodificació	197.816	250.455	298.832	51,1
Ajustos per cobertura amb derivats	5.877	57.475	85.540	--
Emprèstits i altres valors negociables	25.240.347	22.024.260	22.267.802	-11,8
Passius subordinats	2.225.472	2.093.687	2.442.347	9,7
Passius per contractes d'assegurances (2)	3.330.514	161.763	174.061	--
Recursos al balanç	66.030.912	63.478.952	64.733.500	-2,0
Fons d'inversió	12.301.224	9.436.042	8.417.567	-31,6
FI de renda variable	674.283	278.837	273.495	-59,4
FI mixtos	814.840	494.153	373.735	-54,1
FI de renda fixa	3.425.602	2.883.755	2.603.587	-24,0
FI garantit	2.581.238	2.333.811	2.122.797	-17,8
FI immobiliari	1.036.058	1.022.411	950.740	-8,2
Societats d'inversió	1.914.421	1.534.788	1.259.731	-34,2
IIC comercialitzades no gestionades	1.854.782	888.287	833.482	-55,1
Fons de pensions	3.100.111	2.440.533	2.296.950	-25,9
Individuals	1.925.004	1.298.616	1.161.963	-39,6
Empreses	1.138.593	1.110.759	1.105.145	-2,9
Associatius	36.514	31.158	29.842	-18,3
Assegurances comercialitzades	0	4.086.151	5.162.524	55,0
Gestió de patrimoni	1.570.981	973.222	816.652	-48,0
Recursos gestionats	83.003.228	80.414.900	81.427.193	-1,9

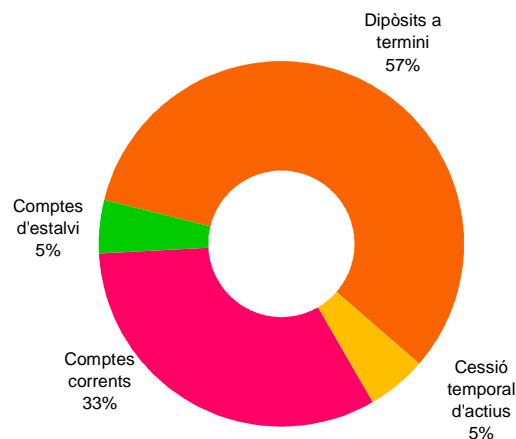
(1) Inclou dipòsits de clients (*exrepos*) i participacions preferents col·locades per la xarxa comercial.

(2) A 30.06.08 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 (55,0%) inclou els passius per contractes d'assegurances a 30.06.08.

Dipòsits de clients, 30.06.08 (en %) (*)

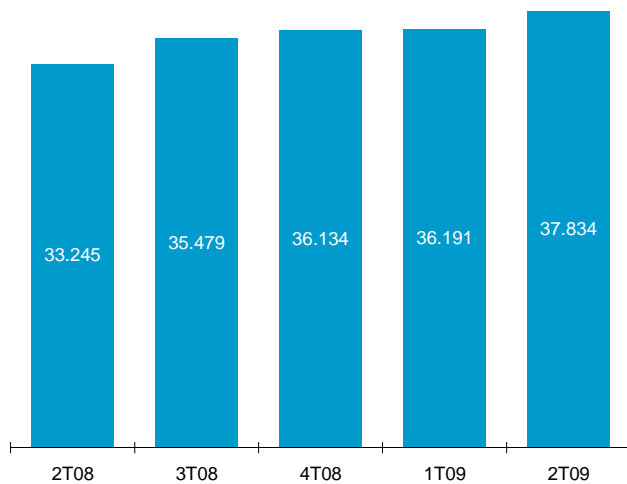


Dipòsits de clients, 30.06.09 (en %) (*)

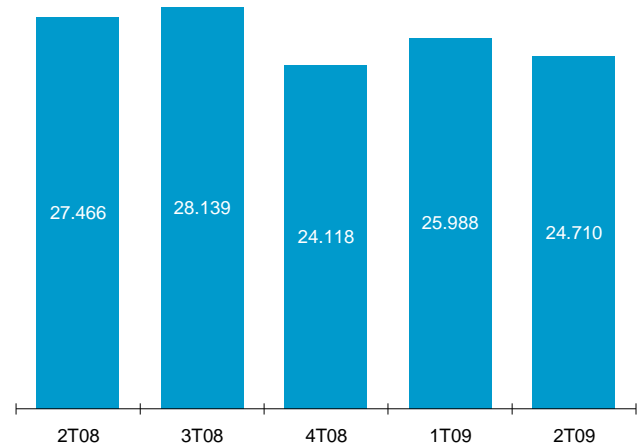


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Fons propis	4.654.862	4.627.216	4.750.985	2,1
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.182.474	4.019.967	4.374.278	4,6
Altres instruments de capital	0	0	0	--
Menys: valors propis	-109.099	-22.665	-105.334	-3,5
Benefici atribuït al grup	428.485	673.835	332.041	-22,5
Menys: dividends i retribucions	0	-193.921	0	--
Ajustos de valoració	-207.195	-193.214	-181.930	-12,2
Interessos de minoritaris	18.364	14.063	13.858	-24,5
Patrimoni net	4.466.031	4.448.065	4.582.913	2,6

Ràtio BIS

(en milers d'€)	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.296.747	4.336.383	4.450.986	3,6
Interessos de minoritaris	18.203	19.296	19.769	8,6
Deduccions	-645.288	-584.990	-621.425	-3,7
Recursos Core capital	3.822.664	3.920.689	3.999.330	4,6
Core capital (%)	6,38	6,67	6,63	
Accions preferents i deduccions	341.405	362.843	697.484	104,3
Recursos de primera categoria	4.164.069	4.283.532	4.696.814	12,8
Tier I (%)	6,95	7,28	7,78	
Provisions genèriques computables	308.999	329.306	342.168	10,7
Deute subordinat	1.330.000	1.318.000	1.224.900	-7,9
Ajustos de valoració	0	15.000	13.218	--
Deduccions	-215.369	-195.678	-209.509	-2,7
Recursos de segona categoria	1.423.630	1.466.628	1.370.777	-3,7
Tier II (%)	2,38	2,49	2,27	
Base de capital	5.587.699	5.750.160	6.067.591	8,6
Recursos mínims exigibles	4.790.679	4.704.740	4.828.300	0,8
Excedents de recursos	797.020	1.045.420	1.239.291	55,5
Ratio BIS (%) (*)	9,33	9,78	10,05	
Actius ponderats per risc (RWA)	59.883.488	58.809.250	60.353.750	0,8

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

Qualificacions de les agències de rating

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Individual	Suport	Perspectiva financera	Fortalesa
Fitch	17.12.2008	A+	F1	B	3	Negativa	
Standard & Poor's ⁽¹⁾	03.04.2009	A	A1			Estable	
Moody's	15.06.2009	A2	Prime 1			Negativa	C-

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

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.

30.06.2008	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	891.237	338.327	52.497.319	18,5%	47,2%	7.120	1.215
Banca Corporativa i Negocis Globals	80.352	82.037	8.109.004	19,8%	23,8%	126	2
Banco Urquijo	34.547	18.005	1.295.561	13,1%	51,3%	277	15
Gestió d'Actius	24.403	16.857	12.301.224 (*)	85,7%	36,7%	155	--

30.06.2009	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	971.332	267.313	51.087.006	15,6%	43,7%	7.057	1.191
Banca Corporativa i Negocis Globals	83.324	60.701	8.320.975	12,6%	20,2%	123	2
Banco Urquijo	24.649	8.757	1.141.650	6,3%	66,3%	250	14
Gestió d'Actius	19.133	9.930	8.401.832 (*)	29,9%	48,2%	134	--

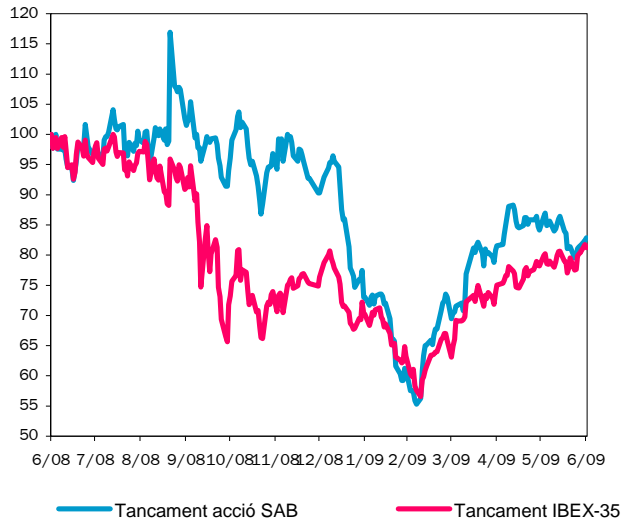
(*) Correspon a patrimonis de fons d'inversió.

L'acció

	30.06.08	31.12.08	30.06.09	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	82.511	88.289	88.194	6,9
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	-2,0
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	5.461.666	5.158.259	2.756.634	-49,5
Valor de cotització (€)				
Inici	7,41	7,41	4,85	
Màxima	7,39	7,39	5,20	
Mínima	5,33	4,60	2,94	
Tancament	5,37	4,85	4,45	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.572.953	5.820.000	5.340.000	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA)	0,70	0,56	0,55	
Valor comptable per acció (€) (1)	3,80	3,86	3,96	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,41	1,26	1,12	
PER (valor de cotització / BPA)	7,67	8,64	8,04	

(1) Calculat segons els fons propis.

Tancament de l'acció SAB i IBEX-35



Base 100: 30.06.08