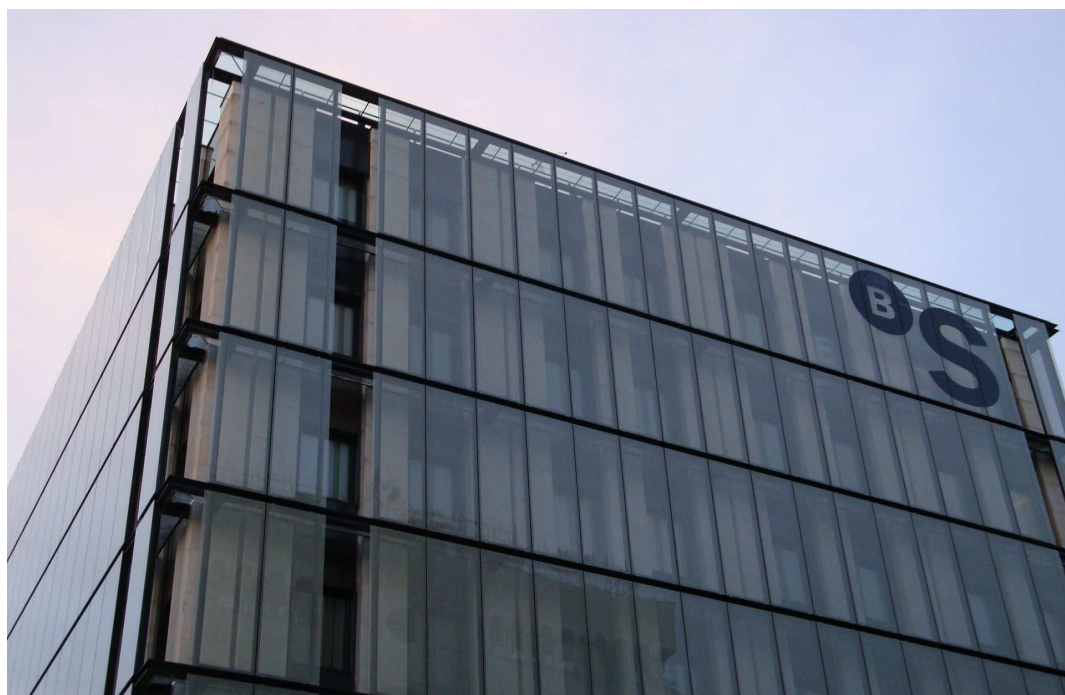


Informe financer trimestral

Tercer 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 als països desenvolupats mostra indicis de recuperació, sustentada, principalment, pels programes públics d'estímul. Als Estats Units i al Regne Unit l'activitat econòmica ha reduït notablement el seu ritme de contracció en els últims mesos, i alhora s'observen signes d'estabilització en els seus mercats immobiliaris i laborals. A la zona euro, l'economia també ha moderat el ritme de caiguda de manera important en el segon trimestre recolzada a Alemanya i França, on l'activitat s'ha beneficiat dels plans d'estímul en el sector de l'automòbil. Al Japó, les últimes dades de producció industrial i sector exterior han confirmat l'inici de la recuperació. Respecte als preus, la inflació continua, en general, en terreny negatiu en les principals zones econòmiques segons l'efecte base associat al preu de les matèries primeres. Al seu torn, la cimera del G-20 ha confirmat la voluntat d'enfortir el creixement global i afavorir-ne el reequilibri i la sostenibilitat. També la voluntat de reforçar el marc regulador del sistema financer internacional (més requisits de capital, canvis en la retribució dels executius, regulació i centralització de mercats no estructurats i el disseny de mètodes de liquidació per a entitats financeres sistèmiques) i d'avançar en la reforma de les institucions financeres internacionals per donar quotes de participació més altes als països emergents.

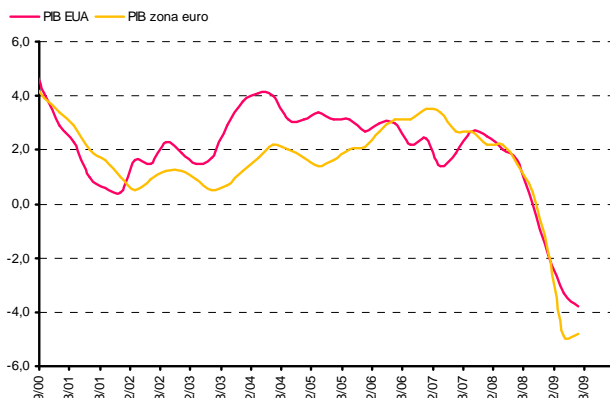
Mercats de renda fixa

Els bancs centrals continuen aplicant mesures no convencionals de política monetària i 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% i el 0,25% i continua anticipant que les condicions econòmiques justificaran uns

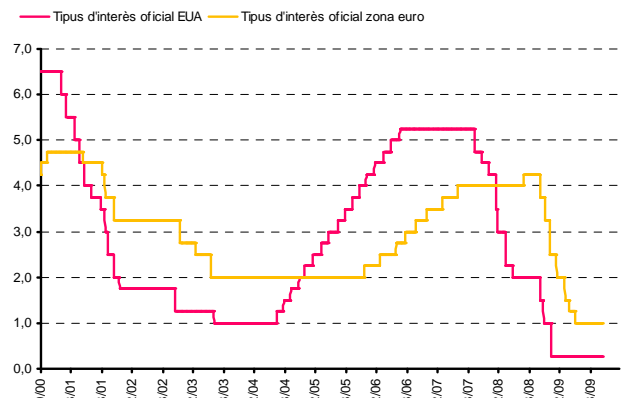
tipus d'interès a nivells excepcionalment reduïts durant un període extens de temps. La FED ha decidit estendre en el temps els programes de liquiditat orientats a sostenir el crèdit i el mercat immobiliari, i alhora, atès que hi ha menys demanda, s'han reduït els programes de provisió de liquiditat a les institucions financeres. Així mateix, la màxima autoritat monetària ha reduït les quantitats ofertes en els swaps que havia establert amb diversos bancs centrals estrangers per proveir de dòlars els mercats financers internacionals. El Banc Central Europeu (BCE) ha mantingut el tipus rector en l'1%, insistint que és el tipus adequat. Respecte al creixement econòmic, el BCE s'ha mostrat més optimista, tot i que amb un to de prudència respecte a la recuperació econòmica. La màxima autoritat monetària ha iniciat les mesures no convencionals de política monetària anunciades el trimestre anterior (operacions de finançament a 12 mesos i compra de titulacions hipotecàries), si bé s'han constatat menys necessitats de liquiditat. Respecte a l'estratègia de sortida, el BCE ha indicat que encara és aviat per a la seva aplicació.

Els dubtes del mercat sobre la solidesa de la recuperació, una vegada es retirin els programes d'estímul econòmic, han pesat sobre les rendibilitats del deute públic en les principals zones econòmiques, que han mostrat certa volatilitat al llarg del trimestre. Això ha succeït malgrat la millora en les dades d'activitat i confiança econòmica i del continu deteriorament dels comptes públics. Així, el tipus d'interès del bo a deu anys als Estats Units s'ha situat en el 3,31%, des del 3,53% de final de juny. A la zona euro, el tipus d'interès del bo alemany del mateix venciment s'ha situat en el 3,22%, des del 3,39% 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 es continua depreciant, ha retrocedit al voltant d'un 4% en l'encreuament amb l'euro, i ha finalitzat el trimestre en 1,46 USD/EUR. Aquest comportament respon a un entorn de menys aversió al risc, menys entrades netes de capital als Estats Units, i als dubtes sobre el manteniment del dòlar com a moneda internacional de reserva davant les declaracions realitzades i accions preses per diversos països emergents i organismes internacionals. Al Japó, la moderació del deteriorament econòmic i les declaracions contradictòries per part del nou ministre de Finances sobre l'evolució del ien han contribuït a la seva apreciació davant del dòlar, fins a assolir els 89,7 JPY/USD. La lliura esterlina s'ha depreciat a l'encreuament amb l'euro, fins a 0,91 GBP/EUR. Aquest moviment s'ha vist afavorit per unes dades econòmiques pitjors del que s'esperava i l'agressiva laxitud en la política monetària del Banc d'Anglaterra.

Mercats emergents

Àsia ha liderat la recuperació econòmica a nivell global. Així, el producte interior brut (PIB) de la Xina del segon trimestre de l'any ha avançat un +7,9% anual gràcies, en bona mesura, a la implementació del paquet d'estímul aprovat el mes de novembre. Al Brasil, la situació econòmica continua millorant i la fortalesa d'aquest país s'ha posat de manifest amb una millora de la qualificació creditícia per part de Moody's, fins a la nota d'apta per a la inversió institucional, nivell en el qual ja l'havien situat Standard & Poor's i Fitch fa aproximadament un any. A més, la recuperació econòmica es comença a visualitzar en països com ara Mèxic, Polònia, la República Txeca o Turquia, tots amb favorables fonaments econòmics de partida i que han pogut aplicar polítiques anticíclics de manera important al llarg dels últims mesos. Malgrat la

millora econòmica, les autoritats continuen mantenint polítiques expansives, i consideren que la recuperació no és encara sòlida. En aquest context, els mercats emergents s'han vist afavorits per la millora en l'apetència pel risc a nivell global, la reducció de les necessitats de finançament exterior i el suport continu per part de les institucions financeres internacionals. Com a conseqüència, les primes de risc país han assolit nivells inferiors als d'abans de la fallida de Lehman Brothers. Així, les preocupacions han passat a estar centrades en l'augment del dèficit públic als diferents països i en la capacitat dels governs de revertir aquesta tendència en el mitjà termini.

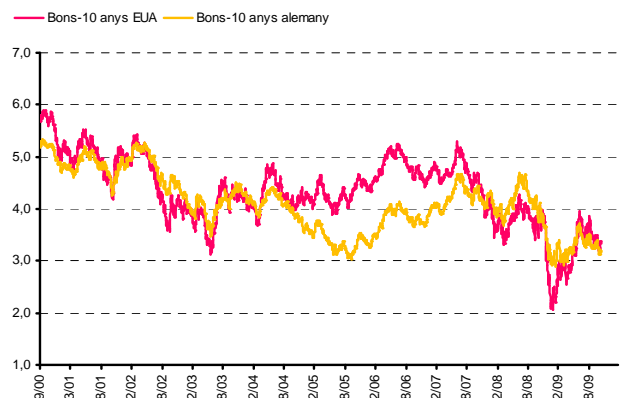
Mercats de renda variable

Els mercats de renda variable han acabat el tercer trimestre amb guanys destacats. Les millors dades macroeconòmiques, les sorpreses positives en la campanya de resultats del segon trimestre i la reactivació de l'activitat de fusions i adquisicions han donat continuïtat al fort rebot de les borses, fins a nous màxims anuals. Als Estats Units, l'Standard & Poor's 500® i el NASDAQ han pujat en euros un +10,32% i un +10,97%, respectivament. El to de la campanya de resultats ha estat positiu, i ha provocat revisions alcistes de les estimacions de beneficis per part dels analistes. A Europa, el Dow Jones STOXX 50® ha guanyat un +16,95%. A Espanya, l'IBEX 35® ha pujat un +20,11%. Santander ha anunciat que realitzarà una ampliació de capital d'entre 4.340 a 4.930 milions d'euros a la seva filial del Brasil per treure a borsa el 16,21% del seu capital. A Llatinoamèrica, l'índex brasiler i l'índex de la borsa de Mèxic han avançat en euros un +27,36% i un +12,37%, respectivament. Al Japó, el NIKKEI 300 ha pujat en euros un +0,88%.

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



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



Claus de l'exercici

- Benefici atribuït al grup de 468,4 milions d'euros, en relació amb els 762,2 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2008. En termes recurrents, ajustant la plusvàlua per la venda del 50% del negoci assegurador el setembre 2008 i altres conceptes no recurrents el 2009, el benefici atribuït al grup creix interanualment un 4,6%.
- Marge d'interessos: increment interanual del 12,7%, amb major impacte de la reducció del cost dels recursos en comparació al repreu de la inversió de clients. En 3T09 es comença a notar l'impacte de la repreciaçió de l'actiu a tipus més baixos.
- Gap comercial de l'operativa de clients: els recursos de clients en balanç creixen un 8,0%, mentre que la inversió creditícia bruta de clients disminueix un 2,4%. La inversió creditícia bruta sense sector immobiliari creix un 2,1%.
- Comissions netes: disminució interanual (-9,1%), principalment per la reducció de les comissions de fons d'inversió en un 29,9%.
- Resultats per operacions financeres: inclou 96,8 milions d'euros derivats de la recompra de participacions preferents (2T09), 89,9 milions d'euros per venda de cartera de deute públic i 23,3 milions d'euros per venda d'accions d'Antena 3.
- Total despeses administratives (personal + generals): en termes recurrents i de perímetre constant, creixen un 0,5% interanual.

Les despeses de personal inclouen -65,8 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes de perímetre constant, les despeses de personal recurrents creixen un 0,9%.

Les altres despeses generals d'administració disminueixen un 0,3% 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 -810,9 milions d'euros i inclouen una dotació extraordinària de -388,1 milions d'euros. S'han alliberat 444,9 milions d'euros de dotacions genèriques. S'han portat a terme sanejaments d'actius financers, immobles i altres per un total de -230,5 milions d'euros.
- La ràtio de morositat se situa en el 3,47% i la ràtio de cobertura en el 83,31%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 135,54%.
- Plusvàlues de 64,9 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 i 37,4 milions d'euros a una altra operativa de *sale and leaseback*.
- L'impost sobre beneficis inclou una deducció de 61 milions d'euros, perquè s'han donat les condicions necessàries per al registre d'una part del crèdit fiscal obtingut per la reinversió de les plusvàlues obtingudes per la venda del 50% del negoci assegurador (any 2008) i de Landscape (any 2006).
- Tier I del 9,79%, en relació amb el 8,60% al tancament de setembre de 2008, incloent-hi en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (8,94% el setembre-09 sense incloure provisions genèriques). El core capital ajustat, d'altra banda, se situa en el 8,55% en relació amb el 8,02% de setembre-08 (7,70% el setembre-09 sense incloure provisions genèriques).

Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats el 30 de setembre 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, del 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 mes de setembre de 2008 s'ha adaptat així mateix al format establert per la Circular 4/04, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya, parcialment modificada per la Circular 6/2008, de 26 de novembre.

Balanç i resultats

En els nou primers mesos de l'exercici en curs, Banc Sabadell ha obtingut uns resultats positius, fins i tot per damunt de les expectatives del mercat, dins d'un context general afectat per l'evolució de l'escenari econòmic. La contenció dels costos recurrents, la taxa de morositat (per sota de la del sistema) i la sòlida solvència són tres dels pilars bàsics sobre els quals s'assenta la favorable evolució econòmicofinancera del banc.

El marge d'interessos totalitza 1.215,4 milions d'euros i augmenta un 12,7% respecte al mateix període de 2008.

El marge abans de dotacions se situa en 1.064,4 milions d'euros, amb un increment interanual del 26,1%.

El benefici atribuït al grup totalitza 468,4 milions d'euros, en relació amb els 762,2 milions d'euros un any abans (-38,5%). En termes recurrents, ajustant la plusvàlua per la venda del 50% del negoci d'assegurances el setembre-08 i altres conceptes no recurrents el 2009, el benefici atribuït al grup creix un 4,6% respecte al mateix període de 2008.

Evolució del balanç

En acabar el mes de setembre de l'any actual, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 81.748,3 milions d'euros i creixen un 1,7% en relació amb la mateixa data de 2008.

El 30 de setembre de 2009, la inversió creditícia bruta de clients totalitza 64.458,1 milions d'euros, un 2,4% inferior al saldo en la mateixa data de l'exercici anterior. La inversió creditícia bruta exsector immobiliari presenta un creixement interanual del 2,1%.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 3,47% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos i en mora és del 83,31%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 135,54%.

Els recursos de clients en balanç mantenen la línia creixent que s'ha estat donant al llarg de tot l'exercici. El saldo el 30 de setembre de 2009 puja a 38.309,8 milions d'euros, en relació amb els 35.479,2 milions d'euros un any abans (+8,0%). Aquest augment és coherent amb la política de focalització del banc en la captació de recursos invertibles.

Marges i beneficis

Dins d'un context d'evolució a la baixa dels tipus d'interès i de forta competència en el sector, el marge d'interessos de l'exercici se situa el 30 de setembre de 2009 en 1.215,4 milions d'euros. En relació amb el mateix període de 2008, el marge d'interessos creix un 12,7%, per la bona adequació del cost dels dipòsits a l'evolució de l'actiu, el bon posicionament en el mercat de capitals i les macrocobertures i cobertures d'actius.

Els dividendes i els resultats de les empreses participades que consoliden pel mètode de la participació augmenten en conjunt un 24,1%, amb una aportació significativa de les societats de bancaassegurances i de Dexia Sabadell, entre d'altres participacions. Aquest any destaquen els dividendes cobrats de Banc Comercial Portuguès i Servired (3,5 milions d'euros i 3,1 milions d'euros, respectivament).

Les comissions netes decreixen un 9,1%, a causa principalment de la reducció de les comissions de fons d'inversió en un 29,9%.

Els resultats per operacions financeres pugen a 242,2 milions d'euros, i inclouen uns beneficis de 96,8 milions d'euros per la recompra de participacions preferents, de 89,9 milions d'euros per venda de deute públic i una altra cartera de renda fixa i de 23,3 milions d'euros per venda d'accions d'Antena 3. Amb això, el marge brut arriba als 1.943,5 milions d'euros i és un 16,9% superior a l'obtingut en la mateixa data de 2008.

Els costos d'explotació de l'exercici en curs se situen el 30 de setembre de 2009 en 774,2 milions d'euros i inclouen 65,8 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes de perímetre constant, els costos d'explotació recurrents presenten un increment interanual del 0,5%. 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. En acabar el mes de setembre de 2009, la ràtio d'eficiència sense costos no recurrents se situa en el 38,36% (aïllant el resultat de 96,8 milions d'euros derivat de la recompra de participacions preferents), millorant tant en relació amb el trimestre passat com en relació amb setembre 2008 (la ràtio era del 42,19%).

El marge abans de dotacions manifesta un increment interanual del 26,1%.

Les dotacions a insolvències totalitzen 359,6 milions d'euros; inclouen una dotació extraordinària de 388,1 milions d'euros i un alliberament de dotació genèrica per un total de 444,9 milions d'euros. Així mateix, durant els nou primers mesos de l'any s'han realitzat sanejaments d'actius financers i immobles per un total de 230,5 milions d'euros.

Una vegada aplicats els resultats per vendes d'immobilitzat i les deduccions fiscals registrades durant el període (61 milions d'euros), resulta un benefici net atribuït al grup de 468,4 milions d'euros.

En termes recurrents, ajustant la plusvàlua obtinguda l'any passat per la venda del 50% del negoci assegurador i altres ajustos de caràcter no recurrent el 2009, el benefici

atribuït al grup se situa un 4,6% per damunt de l'obtingut en el mateix període de l'any 2008.

El 30 de setembre de 2009, la ràtio de Tier I se situa en el 9,79%, en relació amb el 8,60% al tancament del tercer trimestre de 2008, incloent-hi en el còmput les provisions

genèriques constituïdes netes d'impostos (8,94% el setembre-09 sense incloure les provisions genèriques esmentades). El core capital ajustat, d'altra banda, se situa en el 8,55% en relació amb el 8,02% de setembre-08 (7,70% el setembre-09 sense incloure les provisions genèriques esmentades).

Compte de resultats ajustat

(milions d'€)	9M08	9M09	Variació absoluta	Ajustos per recurrència	Variació ajustada	Variació ajustada (%)
Marge d'interessos	1.078,1	1.215,4	137,4		137,4	12,7
Rendiment d'instruments de capital i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	45,4	56,3	10,9		10,9	24,1
Comissions netes	424,3	385,8	-38,5		-38,5	-9,1
Resultats operacions financeres i diferències de canvi (net)	97,5	279,8	182,3	-96,8	85,5	87,7
Altres productes i càrregues d'explotació	16,8	6,1	-10,7		-10,7	-63,7
Marge brut	1.662,0	1.943,5	281,4	-96,8	184,6	11,1
Despeses generals d'administració	-715,0	-774,2	-59,2	52,0	-7,2	1,0
Amortització	-103,1	-104,9	-1,8		-1,8	1,7
Marge abans de dotacions	843,9	1.064,4	220,5	-44,8	175,7	20,8
Provisions per a insolvències	-424,6	-359,6	65,0		65,0	-15,3
Altres dotacions i deterioraments (net)	-40,2	-230,5	-190,3		-190,3	473,9
Plusvàlues per venda d'actius	25,2	64,9	39,7	-39,7	0,0	0,0
Impost sobre beneficis i resultat atribuït a interessos minoritaris	-70,4	-70,7	-0,3	-5,0	-5,3	7,6
Resultat de les operacions interrompudes (net)	428,4	0,0	-428,4	418,4	-10,0	-2,3
Benefici atribuït al grup	762,2	468,4	-293,7	328,8	35,1	4,6

Altres fets destacats

Emissió d'obligacions convertibles en accions

Amb data 17 de juliol de 2009, Banc Sabadell va comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que, una vegada finalitzat el període de subscripció de les obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009, l'import total d'obligacions subscrietes va ser de 500 milions d'euros.

Amb data 29 de juliol de 2009 Banc Sabadell va comunicar que la Comissió Executiva del Banc va acordar fixar el preu de conversió de les obligacions en 4,983 euros per acció, calculat d'acord amb el que estableix la nota de valors de l'emissió de les obligacions.

Amb data 19 d'agost de 2009, Banc Sabadell va comunicar que les obligacions van ser en aquesta data admeses a negociació en el mercat electrònic de renda fixa de les borses de valors de Barcelona, Madrid i València, i va

començar-ne la contractació efectiva en data 20 d'agost de 2009.

Adquisició de Mellon United National Bank

Amb data 23 de juliol de 2009, Banc Sabadell va subscriure amb The Bank of New York Mellon Corporation un acord d'adquisició del 100% de les accions de la seva filial a Miami (Florida, USA) Mellon United National Bank, que passaran a ser titularitat de Banc Sabadell, una vegada obtingudes les autoritzacions administratives i reguladores corresponents.

L'acord preveu que el preu final que pagarà Banc Sabadell a The Bank of New York Mellon Corporation no excedirà els 142 milions de USD (101 milions d'euros), si bé a la data de tancament s'ajustarà el preu final partint del volum de negoci efectivament transferit.

Magnituds principals

	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)				
Total actiu	80.379.330	80.378.065	81.748.341	1,7
Inversió creditícia bruta de clients (1)	66.048.292	64.704.240	64.458.061	-2,4
Recursos al balanç	66.083.929	63.478.952	63.959.685	-3,2
Dels quals:				
Recursos de clients en balanç (2)	35.479.170	36.134.150	38.309.764	8,0
Fons d'inversió	10.894.867	9.436.042	8.622.350	-20,9
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	6.254.644	6.526.684	7.788.372	24,5
Recursos gestionats	84.587.726	80.414.900	80.889.724	-4,4
Fons propis	4.875.353	4.627.216	5.342.888	9,6
Compte de resultats (milers d'€)				
Marge d'interessos	1.078.059	1.452.844	1.215.430	12,7
Marge brut	1.662.023	2.226.845	1.943.455	16,9
Marge abans de dotacions	843.866	1.114.613	1.064.393	26,1
Benefici atribuït al grup	762.180	673.835	468.442	-38,5
Benefici atribuït al grup recurrent				4,6
Ràtios (%)				
ROA	1,28	0,85	0,77	
ROE (3)	24,08	16,16	13,75	
Eficiència (4)	43,02	43,97	41,92	
Eficiència sense despeses no recurrents (4)	42,19	43,12	38,36	
Core capital (5)	6,67	6,67	7,70	
Core capital ajustat (5) (6)	8,02	8,06	8,55	
Tier I (5)	7,24	7,28	8,94	
Tier I ajustat (5) (6)	8,60	8,68	9,79	
Ràtio BIS (5)	9,69	9,78	11,19	
Gestió del risc				
Riscos morosos (milers d'€)	1.172.342	1.698.182	2.497.304	
Fons per a insolvències (milers d'€)	1.641.271	1.815.843	2.080.583	
Ràtio de morositat (%)	1,59	2,35	3,47	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	140,00	106,93	83,31	
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	198,26	160,75	135,54	
Ràtio de cobertura de crèdits de clients (%)	2,48	2,81	3,23	
Accionistes i accions (dades al final del període)				
Nombre d'accionistes	85.811	88.289	88.902	
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	
Valor de cotització (€)	5,45	4,85	5,06	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.670.875	5.820.000	6.066.000	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (7)	0,83	0,56	0,52	
PER (valor de cotització / BPA)	6,56	8,64	9,71	
Valor comptable per acció (€)	3,98	3,86	4,45	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,37	1,26	1,14	
Altres dades				
Oficines nacionals	1.237	1.225	1.200	
Empleats	10.015	9.929	9.559	
Caixers	1.469	1.466	1.448	

- (1) El 30.09.09, la inversió creditícia bruta de clients sense sector immobiliari té una variació interanual del 2,1%.
- (2) Inclou dipòsits de clients (exrepos), participacions preferents col·locades per la xarxa comercial i obligacions necessàriament convertibles en accions.
- (3) Sense tenir en compte els 500 milions d'euros d'obligacions convertibles emeses el juliol de 2009, la ROE el 30.09.09 és del 14,22%.
- (4) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Setembre 2009 no inclou el resultat de 96,8 milions d'euros per recompra de participacions preferents.
- (5) Ràtio calculada sota criteris de Basilea II amb models aprovats pel Banc d'Espanya i considerant *floor* mínim regulador.
- (6) Ajustat amb el fons genèric net d'impostos.
- (7) Anualitzat.

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	9M08	9M09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	3.273.039	2.503.245	-23,5
Interessos i càrregues assimilades	-2.194.980	-1.287.815	-41,3
Marge d'interessos	1.078.059	1.215.430	12,7
Rendiment d'instruments de capital	6.979	11.271	61,5
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	38.389	45.039	17,3
Comissions netes	424.314	385.831	-9,1
Resultats operacions financeres (net)	58.392	242.237	314,8
Diferències de canvi (net)	39.125	37.555	-4,0
Altres productes i càrregues d'explotació	16.765	6.092	-63,7
Marge brut	1.662.023	1.943.455	16,9
Despeses de personal	-483.123	-540.713	11,9
Recurrents (1)	-469.357	-474.953	1,2
No recurrents	-13.766	-65.760	--
Altres despeses generals d'administració (2)	-231.914	-233.478	0,7
Amortització	-103.120	-104.871	1,7
Marge abans de dotacions	843.866	1.064.393	26,1
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-464.782	-590.125	27,0
Plusvàlues per venda d'actius	25.171	64.902	157,8
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	428.366	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-68.221	-67.819	-0,6
Resultat consolidat de l'exercici	764.400	471.351	-38,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2.220	2.909	31,0
Benefici atribuït al grup	762.180	468.442	-38,5
Promemòria:			
Actius totals mitjans	79.834.204	81.506.560	
Benefici per acció (€)	0,62	0,39	

(1) En perímetre constant, la variació interanual és del +0,9%
 (2) En perímetre constant, la variació interanual és del -0,3%.

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.164.274	1.131.500	954.147	832.990	716.108	-38,5
Interessos i càrregues assimilades	-796.401	-756.715	-559.591	-414.410	-313.814	-60,6
Marge d'interessos	367.873	374.785	394.556	418.580	402.294	9,4
Rendiment d'instruments de capital	5.118	184	4.261	6.236	774	-84,9
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	6.112	25.234	13.029	18.656	13.354	118,5
Comissions netes	134.706	133.427	134.860	132.223	118.748	-11,8
Resultats operacions financeres (net)	17.523	9.481	19.797	144.113	78.327	347,0
Diferències de canvi (net)	14.512	12.117	9.416	12.400	15.739	8,5
Altres productes i càrregues d'explotació	2.270	9.594	2.565	1.183	2.344	3,3
Marge brut	548.114	564.822	578.484	733.391	631.580	15,2
Despeses de personal	-166.510	-168.017	-189.697	-180.837	-170.179	2,2
Recurrents	-159.996	-162.732	-158.144	-157.235	-159.574	-0,3
No recurrents	-6.514	-5.285	-31.553	-23.602	-10.605	62,8
Altres despeses generals d'administració	-81.465	-96.116	-73.709	-78.931	-80.838	-0,8
Amortització	-37.496	-29.942	-33.800	-35.237	-35.834	-4,4
Marge abans de dotacions	262.643	270.747	281.278	438.386	344.729	31,3
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-381.686	-414.952	-149.045	-209.830	-231.250	-39,4
Plusvàlues per venda d'actius	1.529	-238	30.537	-1.655	36.020	--
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	417.393	0	0	0	0	-100,0
Impost sobre beneficis	34.293	55.899	36	-56.875	-10.980	--
Resultat consolidat de l'exercici	334.172	-88.544	162.806	170.026	138.519	-58,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris	477	-199	694	97	2.118	344,0
Benefici atribuït al grup	333.695	-88.345	162.112	169.929	136.401	-59,1
Promemòria:						
Actius totals mitjans	81.657.859	80.487.105	80.891.658	81.638.757	81.977.332	
Benefici per acció (€)	0,27	-0,07	0,14	0,14	0,11	

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 (net)	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

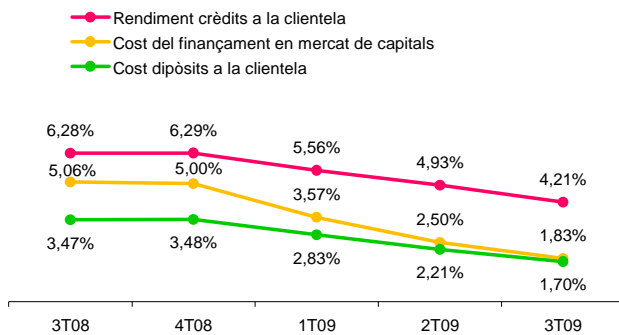
2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.642.845	1,93	12.563	2.045.426	1,14	5.818	3.580.345	0,56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

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	5.628.062	-1,52	-21.580			
Dipòsits de la clientela	35.824.475	-2,83	-250.086	36.419.740	-2,21	-201.064	36.833.850	-1,70	-157.545			
Mercat de capitals	25.854.897	-3,57	-227.787	25.930.371	-2,50	-161.817	24.779.824	-1,83	-114.280			
Cessions cartera renda fixa	4.275.533	-1,72	-18.115	4.318.848	-1,04	-11.233	4.555.445	-0,78	-9.006			
Subtotal	71.391.624	-3,08	-542.115	72.039.175	-2,23	-400.625	71.797.181	-1,67	-302.411			
Altres passius	5.205.284	-1,36	-17.476	5.099.987	-1,08	-13.785	5.182.954	-0,87	-11.403			
Recursos propis	4.294.750	--	--	4.499.595	--	--	4.997.197	--	--			
Total	80.891.658	-2,81	-559.591	81.638.757	-2,04	-414.410	81.977.332	-1,52	-313.814			

Evolució del diferencial de clients (en %)



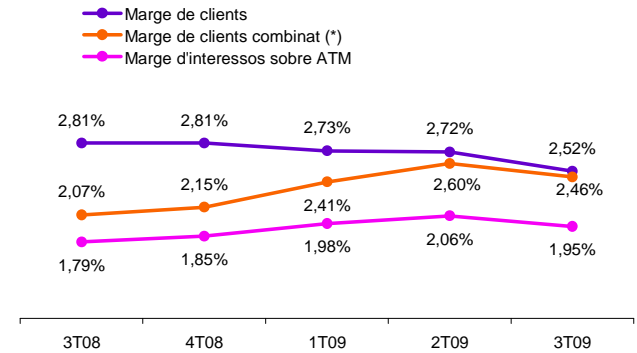
El marge d'interessos obtingut en el tercer trimestre de l'exercici en curs totalitza 402,3 milions d'euros. En relació amb el mateix trimestre de 2008, presenta un creixement de 34,4 milions d'euros (+9,4%).

Respecte al segon trimestre d'aquest exercici, el marge d'interessos disminueix un 3,9%.

La rendibilitat mitjana de la inversió en clients és del 4,21%, fet que suposa un descens intertrimestral de 72 punts bàsics. En termes d'ingressos financers, l'efecte del descens de preus de la inversió creditícia es xifra en -99,7 milions d'euros. Els volums mitjans d'inversió de clients han disminuït durant el trimestre en 340 milions d'euros, fet que comporta una reducció de -11,9 milions d'euros en els ingressos per interessos.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -1,70%, en relació amb el -2,21% en el segon trimestre de 2009 (51 punts bàsics). L'efecte del descens de preus es xifra en 42,4 milions d'euros. El volum mitjà dels dipòsits de la clientela s'ha incrementat globalment durant aquest trimestre en 414 milions d'euros, sense pràcticament impacte en el marge a causa de l'evolució del mix de productes. El pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients torna a augmentar durant aquest

Evolució del marge d'interessos (en %)



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

trimestre, i representa el 44,9% del total de recursos mitjans del trimestre (41,8% dotze mesos abans).

El cost del finançament amb mercat de capitals, en relació amb el segon trimestre de 2009, es redueix en 47,5 milions de euros. El cost mitjà se situa en el -1,83% (-2,50% 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 42,8 milions d'euros. El volum mitjà de finançament disminueix en 1.151 milions d'euros, fet que comporta una disminució del cost xifrat en 6,5 milions d'euros.

El marge de clients se situa en el 2,52%, amb una variació respecte al registrat en el trimestre precedent de -20 punts bàsics.

El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, es redueix 14 punts bàsics en relació amb el segon trimestre de 2009 i se situa en el 2,46%.

D'acord amb tot l'anterior, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,95% dels actius totals mitjans, 11 punts bàsics per sota del percentatge corresponent al segon trimestre de l'exercici en curs.

Comissions

(en milers d'€)	3T08	2T09	3T09	Variació (%) 3T08	Variació (%) 2T09
Operacions d'actiu	27.607	27.629	20.226	-26,7	-26,8
Avals i altres garanties	19.534	18.461	18.621	-4,7	0,9
Cedides a altres entitats	-632	-764	-759	20,1	-0,7
Comissions derivades d'operacions de risc	46.509	45.326	38.088	-18,1	-16,0
Targetes	15.975	14.380	15.391	-3,7	7,0
Ordres de pagament	10.071	9.954	8.637	-14,2	-13,2
Valors	9.832	8.529	7.269	-26,1	-14,8
Comptes a la vista	8.691	8.964	8.262	-4,9	-7,8
Resta	6.604	10.991	12.544	89,9	14,1
Comissions de serveis	51.173	52.818	52.103	1,8	-1,4
Fons d'inversió	27.409	22.575	21.068	-23,1	-6,7
Comercialització fons de pensions i assegurances	9.615	11.504	7.489	-22,1	-34,9
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	37.024	34.079	28.557	-22,9	-16,2
Total	134.706	132.223	118.748	-11,8	-10,2

Les comissions netes del tercer trimestre de 2009 totalitzen 118,75 milions d'euros. En relació amb les comissions comptabilitzades en el segon trimestre de 2009, manifesten una disminució del 10,2%, motivada principalment per les menors comissions d'impagats, així com per la reducció de les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i d'assegurances.

En conjunt, les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i d'assegurances registren una disminució del 16,2%. En el primer cas, la disminució intertrimestral (-6,7%) respon al fet que en el segon trimestre de 2009 es van percebre comissions de reemborsament més grans; cal ressaltar que en el tercer trimestre de 2009 els patrimonis de fons d'inversió han trencat la tendència decreixent dels últims trimestres i han experimentat un creixement del 2,4%, i han passat de 8.417,6 milions d'euros el juny de 2009 a 8.622,4 milions d'euros el setembre de 2009. Les comissions de comercialització de pensions i assegurances, d'altra banda, disminueixen ja que en el segon trimestre de 2009 s'han percebut comissions d'emissions de multinversió més grans.

Les comissions derivades d'operacions de risc presenten una disminució global del 16,0%, motivada pel menor dinamisme mostrat per les comissions vinculades amb operacions d'actiu, per l'anteriorment comentada reducció de les comissions d'impagats. Malgrat això, les comissions d'avals i altres garanties creixen lleugerament, perquè s'han aportat més comissions de préstecs documentaris a l'exportació.

Les comissions de serveis, finalment, disminueixen en conjunt un 1,4%. No obstant això, destaca la favorable evolució de les comissions de targetes (+7,0%), i l'increment de la resta de comissions de serveis (+14,1%), particularment pel major import de comissions de préstecs sindicats en les seves diferents tipologies (particularment les de novació i modificació).

En relació amb el tercer trimestre de l'any passat, les comissions netes es redueixen un 11,8%, per la disminució de l'import de les comissions d'operacions d'actiu (per reducció del volum d'operativa, d'acord amb l'evolució del cicle econòmic), així com de les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i d'assegurances.

En concret, les comissions de fons d'inversió mostren una reducció del 23,1%, motivada per la disminució en els patrimonis gestionats i comercialitzats, que baixen un 20,9% d'acord amb l'evolució dels mercats financers. Les comissions de comercialització de productes de pensions i assegurances disminueixen un 22,1%, ja que en el tercer trimestre de 2008 s'han cobrat comissions de productes de multinversió més grans.

Les comissions de serveis augmenten globalment un 1,8%, impulsades per la positiva evolució que han presentat les comissions de préstecs sindicats en les seves diverses modalitats, i destaquen especialment les comissions per operacions de novació i modificació.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	3T08	2T09	3T09	Variació (%) 3T08	Variació (%) 2T09
Despeses de personal	-166.510	-180.837	-170.179	2,2	-5,9
Tecnologia i sistemes	-11.461	-12.704	-12.024	4,9	-5,4
Comunicacions	-6.443	-5.376	-5.660	-12,2	5,3
Publicitat	-7.892	-5.746	-6.459	-18,2	12,4
Immobles i instal·lacions	-17.079	-17.275	-17.973	5,2	4,0
Impresos i material d'oficina	-2.955	-2.476	-2.464	-16,6	-0,5
Tributs	-13.214	-13.383	-13.228	0,1	-1,2
Altres	-22.421	-21.971	-23.030	2,7	4,8
Altres despeses generals d'administració	-81.465	-78.931	-80.838	-0,8	2,4
Total	-247.975	-259.768	-251.017	1,2	-3,4

Les despeses d'administració (personal més generals) del tercer trimestre de 2009 pugen a 251,0 milions d'euros. En termes recurrents, les despeses d'administració baixen un 0,4% respecte al mateix trimestre de 2008. Respecte al segon trimestre de 2009, incrementen un 1,8%.

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

Respecte al tercer trimestre de l'exercici anterior, les despeses de personal recurrents disminueixen un 0,3% a causa que el 2009 s'han aplicat les mesures del programa d'eficiència operativa que han permès contenir l'evolució d'aquestes despeses.

Les despeses generals d'administració, d'altra banda, disminueixen un 0,8% respecte al mateix trimestre de

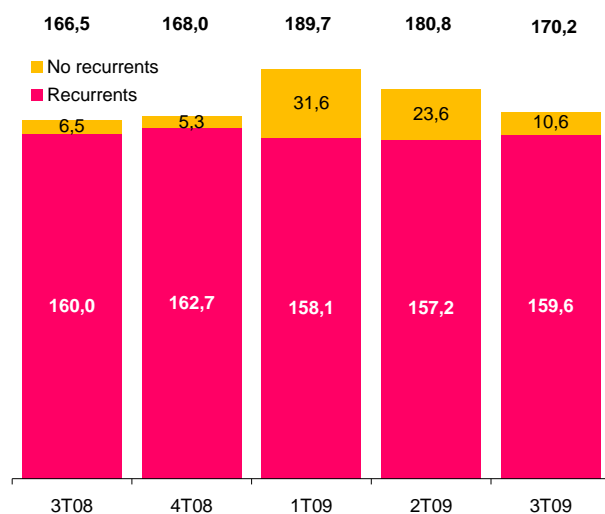
2008, a causa bàsicament de la reducció de despeses en publicitat, per minoració del nombre de campanyes, i per l'optimització en oficines dels processos. Respecte al segon trimestre de 2009, les despeses generals d'administració incrementen un 2,4% a causa de l'augment estacional d'accions comercials.

En relació amb el tercer trimestre de 2008, i en termes recurrents i de perímetre constant, les despeses d'administració acumulades del període augmenten un 0,5% interanual. En concret, les despeses de personal recurrents creixen en un percentatge del 0,9%, mentre que les despeses generals d'administració presenten una disminució del 0,3%, 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)

Gastos de personal

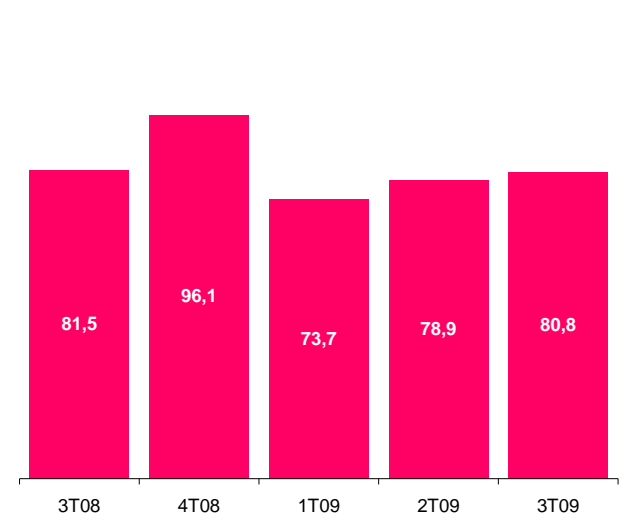
(millones de €)



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

Otros gastos generales de administración

(millones de €)



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	3T08	2T09	3T09	Variació (%) 3T08	Variació (%) 2T09
Dotació genèrica	10.098	129.399	315.465	--	143,8
Dotació específica	-323.436	-235.936	-427.208	32,1	81,1
Altres	-6.474	3.255	-2.755	-57,4	--
Dotacions a insolvències (net)	-319.812	-103.282	-114.498	-64,2	10,9
Altres dotacions i deterioraments (net)	-35.874	-49.309	-49.084	36,8	-0,5
Pèrdues per deteriorament resta actius (net)	-26.000	-52.642	-66.225	154,7	25,8
Altres provisions	0	-4.597	-1.443	--	-68,6
Total	-381.686	-209.830	-231.250	-39,4	10,2

Les dotacions a insolvències del tercer trimestre de 2009 pugen a 114,5 milions d'euros. Seguint el nostre patró conservador, hem realitzat una dotació extraordinària de 258,7 milions d'euros compensada amb un alliberament de provisió genèrica de 315,5 milions d'euros.

Atès l'entorn existent de desaceleració de l'entrada en mora i un bon ritme de recuperacions, únicament 14,5 milions d'euros de dotació específica corresponen a noves

entrades de saldos dubtosos. La resta correspon majoritàriament a l'efecte calendari.

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

Evolució del balanç

(en milers d'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	934.038	2.357.573	1.028.030	10,1
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	785.171	1.959.492	2.022.079	157,5
Actius financers disponibles per a la venda	3.868.804	5.759.158	7.370.793	90,5
Inversions creditícies	70.421.301	65.629.692	66.016.711	-6,3
Dipòsits a entitats de crèdit	5.901.713	2.623.491	3.496.696	-40,8
Crèdit a la clientela (net)	64.519.588	63.006.201	62.520.015	-3,1
Participacions	572.228	587.966	686.856	20,0
Actiu material	1.011.984	1.080.917	1.092.814	8,0
Actiu intangible	723.793	718.536	705.967	-2,5
Altres actius	2.062.011	2.284.731	2.825.091	37,0
Total actiu	80.379.330	80.378.065	81.748.341	1,7
Cartera de negociació i derivats	657.210	1.692.628	1.834.576	179,1
Passius financers a cost amortitzat	73.857.218	73.348.773	73.556.277	-0,4
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	6.841.859	8.722.043	8.485.173	24,0
Dipòsits de la clientela	37.831.122	39.199.242	39.317.833	3,9
Mercat de capitals	26.023.368	22.024.260	22.071.717	-15,2
Passius subordinats	2.115.616	2.093.687	2.393.919	13,2
Altres passius financers	1.045.253	1.309.541	1.287.635	23,2
Passius per contractes d'assegurances	113.823	161.763	176.216	54,8
Provisions	386.766	366.904	362.667	-6,2
Altres passius	699.866	359.932	547.984	-21,7
Total passiu	75.714.883	75.930.000	76.477.720	1,0
Fons propis (1)	4.875.353	4.627.216	5.342.888	9,6
Ajustos de valoració	-228.997	-193.214	-97.157	-57,6
Interessos de minoritaris	18.091	14.063	24.890	37,6
Patrimoni net	4.664.447	4.448.065	5.270.621	13,0
Total patrimoni net i passiu	80.379.330	80.378.065	81.748.341	1,7
Riscos contingents	7.700.441	7.680.760	7.435.938	-3,4
Compromisos contingents	21.753.381	18.880.975	16.475.364	-24,3
Total comptes d'ordre	29.453.822	26.561.735	23.911.302	-18,8

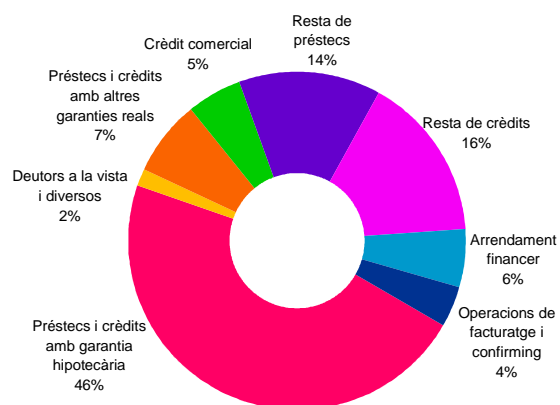
(1) El 30.09.09 aquest import inclou 500 milions d'euros d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

Inversió creditícia

(en milers d'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	30.352.307	31.075.671	31.766.493	4,7
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.816.729	4.601.610	4.386.952	-8,9
Crèdit comercial	3.255.310	2.825.425	2.204.249	-32,3
Resta de préstecs	8.886.561	8.912.499	10.543.495	18,6
Resta de crèdits	10.316.055	8.664.743	6.694.482	-35,1
Arrendament financer	3.601.504	3.473.593	3.055.431	-15,2
Operacions de facturatge	1.386.807	1.425.741	1.280.484	-7,7
Confirming	1.066.133	1.082.564	870.885	-18,3
Deutors a la vista i diversos	1.034.278	1.006.036	1.105.824	6,9
Actius dubtosos	1.139.033	1.626.892	2.409.165	111,5
Ajustos per periodificació	193.575	9.466	140.601	-27,4
Inversió creditícia bruta de clients (1)	66.048.292	64.704.240	64.458.061	-2,4
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.528.704	-1.698.039	-1.938.046	26,8
Crèdit a la clientela (net)	64.519.588	63.006.201	62.520.015	-3,1
Promemòria: total titulitzacions	8.297.283	11.443.903	10.552.088	27,2
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	4.687.385	7.011.776	6.732.273	43,6
Altres actius titulitzats	3.609.898	4.432.127	3.819.815	5,8
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	8.063.042	11.222.422	10.395.627	28,9
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	4.475.372	6.809.498	6.583.794	47,1
Altres actius titulitzats	3.587.670	4.412.924	3.811.833	6,2

(1) El 30.09.09, la inversió creditícia bruta de clients sense sector immobiliari té una variació interanual del 2,1%.

Crèdit a la clientela, 30.09.08 (en %) (*)

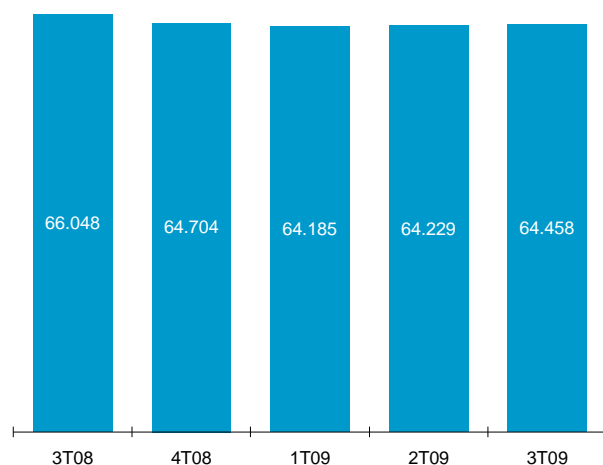


Crèdit a la clientela, 30.09.09 (en %) (*)

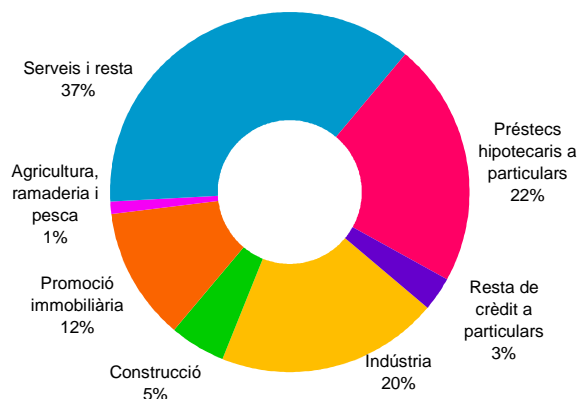


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients (milions d'euros)



Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat, 30.09.09 (en %)



Gestió del risc de crèdit

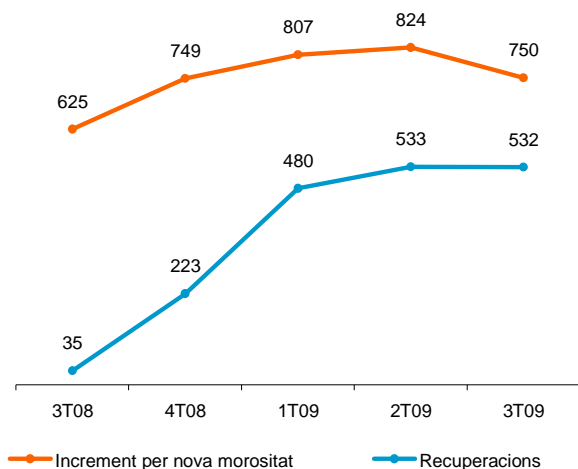
(en milers d'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	331.673	331.673	1.698.182	412,0
Increment per nova morositat	1.082.644	1.831.166	2.380.311	119,9
Recuperacions	-137.218	-360.350	-1.544.914	--
Amortització	-104.757	-104.307	-36.275	-65,4
Total riscos dubtosos	1.172.342	1.698.182	2.497.304	113,0
Inversió creditícia bruta de clients (1)	66.048.292	64.704.240	64.458.061	-2,4
Riscos contingents	7.700.441	7.680.760	7.435.938	-3,4
Total riscos	73.748.733	72.385.000	71.893.999	-2,5
Provisions cobertura específica	457.527	645.416	1.357.024	196,6
Provisions cobertura genèrica	1.183.744	1.170.427	723.559	-38,9
Total fons per a insolvències	1.641.271	1.815.843	2.080.583	26,8
Ràtio de morositat (%)	1,59	2,35	3,47	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	140,00	106,93	83,31	

La ràtio de morositat s'ha incrementat en 28 punts bàsics respecte al segon trimestre del 2009, per sota de l'increment mitjà del sector, gràcies a la desacceleració de l'entrada en mora i l'alt nivell de recuperacions de morosos.

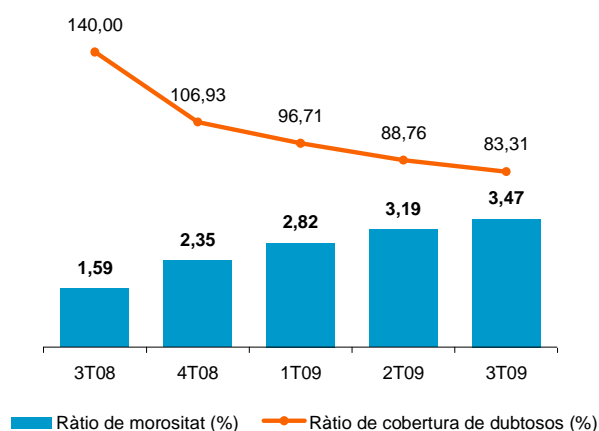
Un 56% del total de saldos dubtosos està garantit mitjançant hipoteques, i la resta presenta diversos esquemes de garanties personals o avals, resta que correspon principalment a exposicions davant d'empreses, per a les quals l'entitat disposa d'una plataforma de recuperació altament especialitzada.

Al tancament del tercer trimestre de 2009, la ràtio de cobertura se situa en el 83,31%, havent-hi contribuït el nivell de dotacions extraordinàries realitzades i l'alliberament de provisions genèriques respecte al tancament del trimestre anterior. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries es situa en el 135,54%. El fons d'insolvències genèric el 30 de setembre de 2009 totalitza 724 milions d'euros.

Entrades i recuperacions de morosos (milions d'euros)



Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)

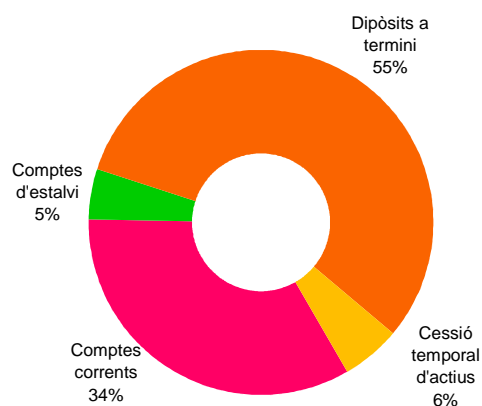
	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Increment per nova morositat	625.429	748.522	806.668	823.663	749.980
Recuperacions	-35.067	-223.132	-480.085	-532.934	-531.895
Amortització	-40.859	450	-1.746	-25.359	-9.170
Moviment net de riscos morosos i dubtosos	549.503	525.840	324.837	265.370	208.915
Total riscos dubtosos	1.172.342	1.698.182	2.023.019	2.288.389	2.497.304

Recursos gestionats

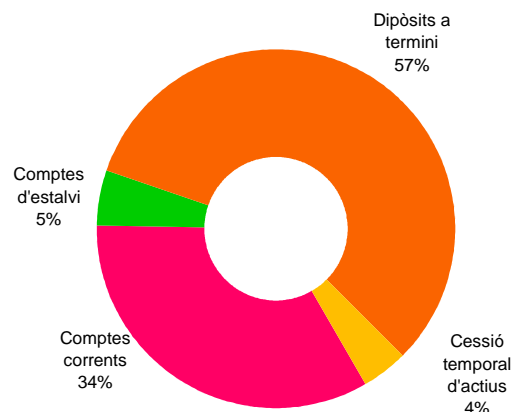
(en milers d'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	35.479.170	36.134.150	38.309.764	8,0
Dipòsits de clients	37.831.122	39.199.242	39.317.833	3,9
Comptes corrents	12.635.469	13.077.811	13.140.664	4,0
Comptes d'estalvi	1.803.508	1.806.032	1.889.113	4,7
Dipòsits a termini	21.040.193	21.250.307	22.279.987	5,9
Cessió temporal d'actius	2.083.605	2.757.162	1.651.102	-20,8
Ajustos per periodificació	271.696	250.455	272.532	0,3
Ajustos per cobertura amb derivats	-3.349	57.475	84.435	--
Emprèstits i altres valors negociables	26.023.368	22.024.260	22.071.717	-15,2
Passius subordinats	2.115.616	2.093.687	2.393.919	13,2
Passius per contractes d'assegurances	113.823	161.763	176.216	54,8
Recursos al balanç	66.083.929	63.478.952	63.959.685	-3,2
Fons d'inversió	10.894.867	9.436.042	8.622.350	-20,9
FI de renda variable	456.449	278.837	339.000	-25,7
FI mixtos	650.522	494.153	394.049	-39,4
FI de renda fixa	3.158.311	2.883.755	2.614.650	-17,2
FI garantit	2.546.210	2.333.811	2.125.026	-16,5
FI immobiliari	1.039.198	1.022.411	955.320	-8,1
Societats d'inversió	1.772.977	1.534.788	1.337.834	-24,5
IIC comercialitzades no gestionades	1.271.200	888.287	856.471	-32,6
Gestió de patrimonis	1.354.286	973.222	519.317	-61,7
Fons de pensions	2.839.197	2.440.533	2.442.076	-14,0
Individuals	1.691.919	1.298.616	1.236.424	-26,9
Empreses	1.112.920	1.110.759	1.175.111	5,6
Associatius	34.358	31.158	30.541	-11,1
Assegurances comercialitzades	3.415.447	4.086.151	5.346.296	56,5
Recursos gestionats	84.587.726	80.414.900	80.889.724	-4,4

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

Dipòsits de clients, 30.09.08 (en %) (*)

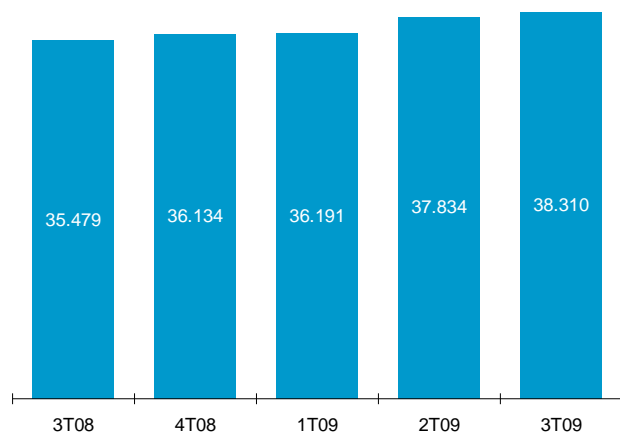


Dipòsits de clients, 30.09.09 (en %) (*)

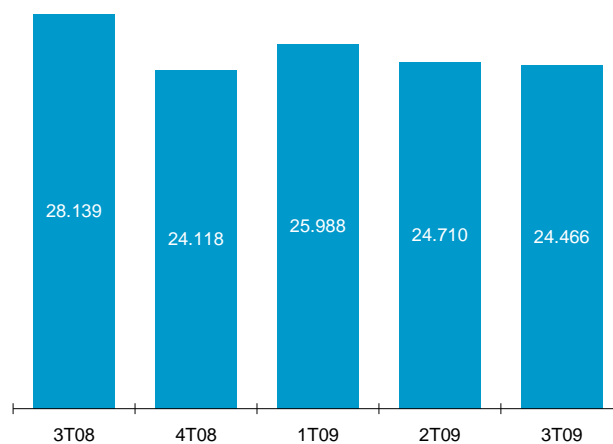


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Fons propis	4.875.353	4.627.216	5.342.888	9,6
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.184.047	4.019.967	4.378.382	4,6
Altres instruments de capital (1)	0	0	500.000	--
Menys: valors propis	-125.955	-22.665	-69.936	-44,5
Benefici atribuït al grup	762.180	673.835	468.442	-38,5
Menys: dividends i retribucions	-97.921	-193.921	-84.000	-14,2
Ajustos de valoració	-228.997	-193.214	-97.157	-57,6
Interessos de minoritaris	18.091	14.063	24.890	37,6
Patrimoni net	4.664.447	4.448.065	5.270.621	13,0

(1) Correspon a les obligacions necessàriament convertibles en accions.

Ràtio BIS

(en milers d'€)	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Capital	153.002	150.000	150.000	-2,0
Reserves	4.529.617	4.336.383	4.514.073	-0,3
Obligacions convertibles en accions	0	0	500.000	
Interessos de minoritaris	20.182	19.296	28.655	42,0
Deduccions	-633.715	-584.990	-657.286	3,7
Recursos core capital	4.069.086	3.920.689	4.535.442	11,5
Core capital (%)	6,67	6,67	7,70	
Accions preferents i deduccions	349.353	362.843	732.538	109,7
Recursos de primera categoria	4.418.439	4.283.532	5.267.980	19,2
Tier I (%)	7,24	7,28	8,94	
Provisions genèriques computables	336.597	329.306	333.200	-1,0
Deute subordinat	1.330.000	1.318.000	1.183.700	-11,0
Ajustos de valoració	0	15.000	24.464	--
Deduccions	-171.649	-195.678	-216.436	26,1
Recursos de segona categoria	1.494.948	1.466.628	1.324.928	-11,4
Tier II (%)	2,45	2,49	2,25	
Base de capital	5.913.387	5.750.160	6.592.908	11,5
Recursos mínims exigibles	4.883.268	4.704.740	4.715.105	-3,4
Excedents de recursos	1.030.119	1.045.420	1.877.803	82,3
Ratio BIS (%) (*)	9,69	9,78	11,19	
Actius ponderats per risc (RWA)	61.040.850	58.809.250	58.938.813	-3,4

(*) 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.

30.09.2008	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.331.754	335.468	52.945.386	12,2%	46,8%	6.913	1.220
Banca Corporativa i Negocis Globals	128.061	40.763	9.289.065	6,2%	21,7%	104	2
Banco Urquijo	45.829	17.562	2.284.000	8,5%	59,2%	280	15
Gestió d'Actius	31.058	19.346	10.892.450 (*)	51,7%	42,3%	154	--

30.09.2009	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.399.547	311.498	51.094.661	12,2%	45,1%	6.979	1.184
Banca Corporativa i Negocis Globals	146.049	67.213	9.479.339	9,8%	17,0%	99	2
Banco Urquijo	38.047	13.306	2.126.000	6,3%	63,8%	199	14
Gestió d'Actius	25.621	11.877	8.604.000 (*)	27,0%	53,7%	137	--

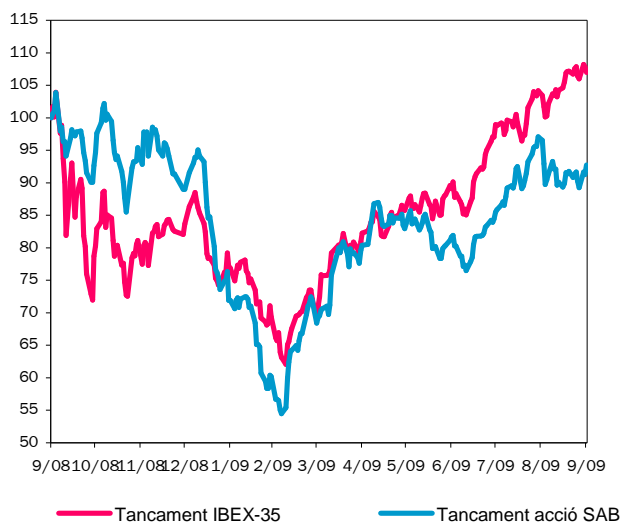
(*) Correspon a patrimoni de fons d'inversió.

L'acció

	30.09.08	31.12.08	30.09.09	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació				
Nombre d'accionistes	85.811	88.289	88.902	3,6
Nombre d'accions	1.224.013.680	1.200.000.000	1.200.000.000	-2,0
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	5.490.466	5.158.259	2.685.838	-51,1
Valor de cotització (€)				
Inici	7,410	7,410	4,850	
Màxima	7,390	7,390	5,300	
Mínima	4,860	4,600	2,940	
Tancament	5,450	4,850	5,055	
Capitalització borsària (milers d'€)	6.670.875	5.820.000	6.066.000	
Ràtios borsàries				
Benefici net atribuït per acció (BPA)	0,83	0,56	0,52	
Valor comptable per acció (€) (1)	3,98	3,86	4,45	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,37	1,26	1,14	
PER (valor de cotització / BPA)	6,56	8,64	9,71	

(1) Calculat segons els fons propis.

Tancament de l'acció SAB i IBEX-35



Base 100: 30.09.08