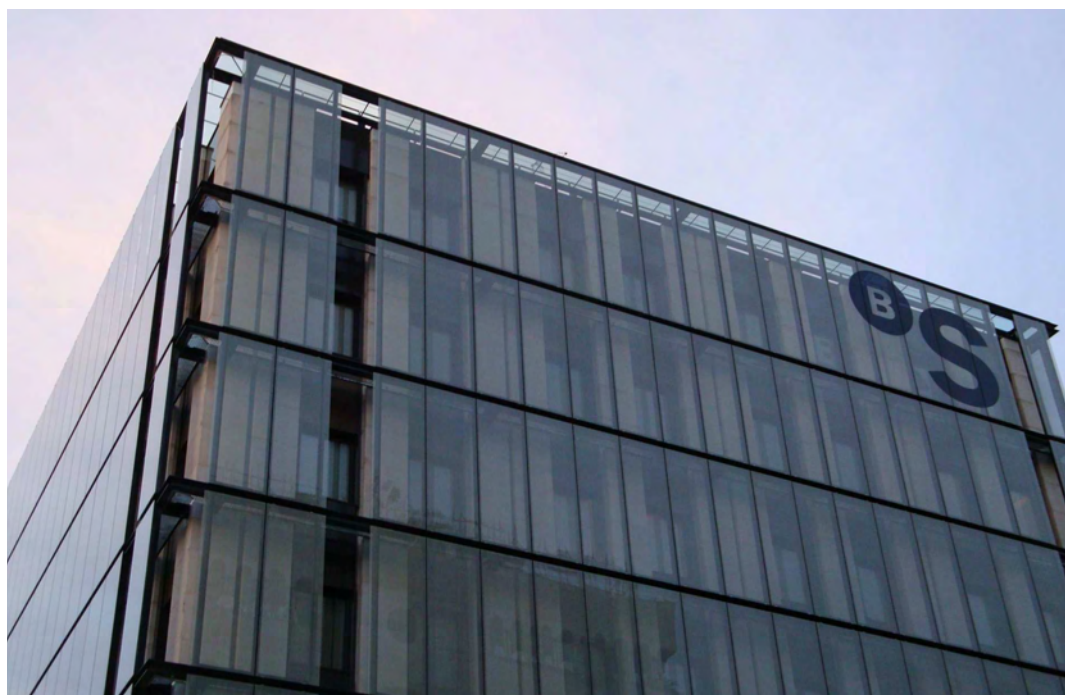


Informe financer trimestral

Quart trimestre de 2009



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

Disclaimer

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

Introducció

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

L'activitat econòmica ha revertit la seva tendència contractora en els principals països desenvolupats. Als Estats Units i a la zona euro, les economies van experimentar un creixement positiu durant el tercer trimestre de l'any, per primera vegada des del començament de la crisi econòmica. Així mateix, al Japó, l'activitat econòmica es va expandir durant el tercer trimestre, per segon trimestre consecutiu. Al Regne Unit, l'economia es va continuar contraient, però va moderar el seu ritme de caiguda. Quant als preus, l'efecte base del component energètic va motivar que la inflació se situés en un terreny positiu tant als Estats Units com a la zona euro en els últims mesos de l'any i que repuntés al Regne Unit fins a situar-se prop de l'objectiu del banc central. D'altra banda, l'anunci de reestructuració del deute d'una de les principals companyies públiques de Dubai (Dubai World) va afectar temporalment els mercats financers globals. Finalment, el Comitè de Basilea, organisme internacional encarregat de dissenyar les normes de regulació bancària, ha aprovat una sèrie de reformes que apunten a reforçar el capital, millorar la cobertura de risc i la liquiditat bancària.

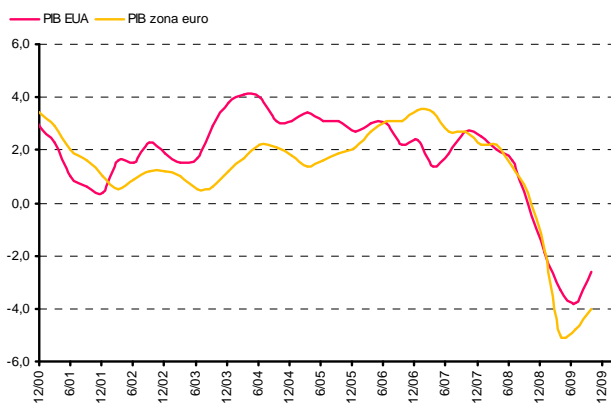
Mercats de renda fixa

La Reserva Federal (Fed) i el Banc Central Europeu (BCE) han començat a clarificar les seves estratègies de sortida, mentre que el Banc d'Anglaterra ha continuat introduint mesures de caràcter heterodox. La Fed ha mantingut el tipus rector en un rang del 0-0,25% i ha seguit anticipant que les condicions econòmiques justificaran uns tipus

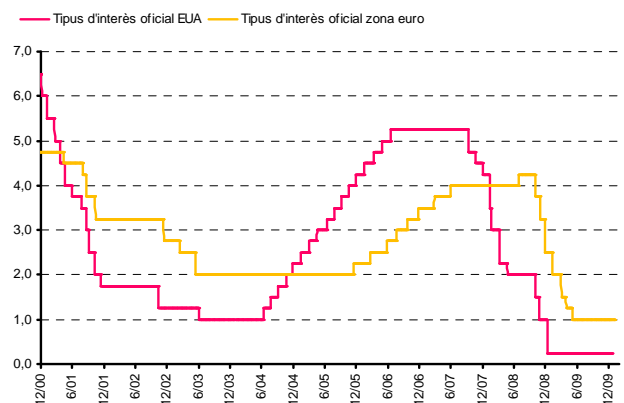
d'interès a nivells excepcionalment reduïts durant un període extens de temps. La Fed, en l'última reunió de política monetària, va anunciar que deixarà expirar els programes extraordinaris de liquiditat que vencen el febrer i que treballarà amb els bancs centrals estrangers per finalitzar els swaps de divises. D'altra banda, el BCE ha mantingut el tipus rector en l'1,00%, insistint que és el tipus adequat. Respecte a la seva estratègia de sortida amb vista al 2010, el BCE ha anunciat que l'última operació a sis mesos es realitzarà el 31 de març. A més, va realitzar l'última operació de finançament a dotze mesos el mes de desembre, a la mitjana del tipus rector durant el període de vigència de l'operació. Finalment, el Banc d'Anglaterra ha decidit mantenir el tipus rector en el 0,50% i ampliar en 25 milers de milions de lliures el seu programa de compra d'actius, fins a 200 milers de milions de lliures.

Les rendibilitats del deute públic a llarg termini han repuntat a banda i banda de l'Atlàntic. Aquest moviment ha estat principalment relacionat amb la finalització de les compres de deute públic per part de la Reserva Federal, la publicació de dades econòmiques positives i l'elevada oferta de deute públic. Així, el tipus d'interès del bo a deu anys als Estats Units ha finalitzat el trimestre en el 3,84%, des del 3,31% de final de setembre. A la zona euro, el tipus d'interès del bo alemany del mateix venciment ha acabat en el 3,39%, des del 3,22% del trimestre anterior. La preocupació per la sostenibilitat dels comptes públics a Grècia ha motivat un important repunt del diferencial del deute sobirà respecte a la referència alemanya.

PIB – EUA respecte a zona euro (en %)



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



Mercats de divises

La divisa nord-americana va continuar, fins a principi de desembre, amb la tendència de depreciació que va iniciar al començament de l'any en l'encreuament respecte l'euro, i va assolir nivells superiors a 1,50 USD/EUR. Això va estar influït pels dubtes sobre el paper del dòlar com a moneda de reserva internacional i per les declaracions dels membres de la Fed, reafirmant la laxitud de la política monetària. No obstant això, el moviment es va revertir el mes de desembre, amb el dòlar augmentant de valor i finalitzant l'any en 1,43, respecte a l'1,46 USD/EUR del tancament del tercer trimestre. Aquest fet ha estat motivat per la publicació de dades econòmiques positives als Estats Units i la preocupació per la solidesa dels comptes públics en països perifèrics de la zona euro. Al Regne Unit, la lliura ha augmentat de valor en l'encreuament respecte l'euro, i ha finalitzat el trimestre en 0,89. Al Japó, el ien ha acabat el quart trimestre en 93,0, respecte al 89,7 JPY/USD del trimestre anterior. La forta apreciació que el ien va experimentar el mes de novembre va situar la divisa japonesa en nivells que no s'observaven des de 1995, al voltant de 86 JPY/USD. No obstant això, el moviment va ser revertit posteriorment, a partir de les amenaces d'intervenció per part de les autoritats i de la creació d'una nova facilitat de crèdit a tres mesos per part del banc central, concedida al tipus rector.

Mercats emergents

Les dades econòmiques han mostrat la consolidació de la recuperació al Brasil i a l'Àsia, un millor to als països de l'Europa de l'Est amb bons fonaments econòmics (Turquia, Polònia o la República Txeca) i l'inici de la recuperació a Mèxic. En aquest context, s'ha produït una divergència en la gestió de les polítiques fiscals i monetàries, d'acord amb els diferents ritmes de recuperació econòmica, les pressions sobre els preus i el marge de maniobra fiscal de cada país. En aquest sentit, l'Índia ha estat el país més actiu retirant mesures de política monetària no convencional, i al seu torn les autoritats xineses han passat a donar més rellevància a la gestió de les expectatives d'inflació, tot i que reiterant que mantindran una política fiscal proactiva i una política monetària moderadament laxa d'ara endavant. A Llatinoamèrica, les principals autoritats monetàries han detingut les baixades de tipus, i al seu torn el govern mexicà ha aprovat una reforma fiscal que

considera augments impositius per a 2010. Al Brasil, no obstant això, el marge de maniobra fiscal, beneficiat pel bon to de l'economia, ha afavorit que el govern introduís noves mesures d'estímul econòmic. A l'Europa de l'Est, els bancs centrals de la República Txeca, Hongria, Turquia i Rússia fins i tot han reduït addicionalment els seus tipus d'interès oficials. En aquest context de recuperació i d'important liquiditat a nivell global, els mercats emergents s'han continuat veient afavorits, fins al punt que països com ara Brasil han introduït mecanismes per limitar l'entrada de capital a curt termini i, d'aquesta manera, detenir l'apreciació de les seves divises. Entre les principals accions de les agències de ràting destaquen la significativa millora de la qualificació del deute sobirà a llarg termini en moneda estrangera de Turquia per part de Fitch, deixant-la a només un esglaó del grau d'inversió, i la retallada del ràting de Mèxic (BBB) per part de Fitch i Standard & Poor's.

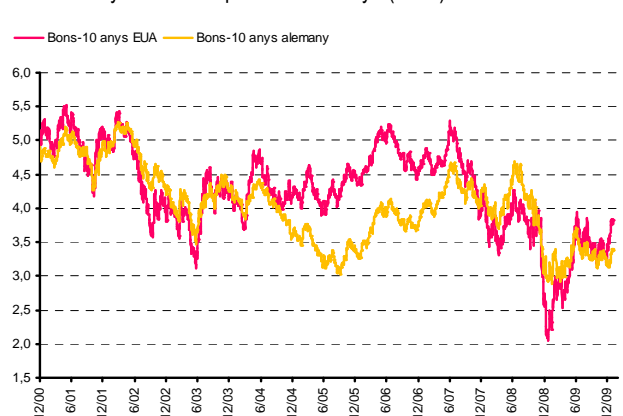
Mercats de renda variable

Els mercats de renda variable han mantingut una evolució favorable durant el quart trimestre, després del bon comportament ja observat en els dos trimestres anteriors. Entre les economies desenvolupades, els avenços més grans s'han produït als Estats Units, si bé aquests han estat més significatius entre els països emergents i, en particular, a Llatinoamèrica. Les sorpreses positives en la campanya de resultats del tercer trimestre i els signes cada vegada més evidents de reactivació econòmica han recolzat els mercats de renda variable. Així, als Estats Units, l'Standard & Poor's 500® i el NASDAQ han pujat en euros un +7,8% i un +9,2% durant el trimestre, cosa que representa un augment anual del 20,2% i del 40,1%, respectivament. A Europa, el Dow Jones STOXX 50® ha guanyat un +5,4% en el trimestre, i ha deixat la pujada anual en el +24,1%. A Espanya, l'IBEX 35® ha avançat un +1,6% en el quart trimestre i un +29,8% durant l'any. A Llatinoamèrica, l'índex brasiler i el de la borsa de Mèxic han avançat en euros un +15,5% i un +15,8% en el trimestre, fet que es tradueix en un augment anual del +141,1% i del +48,5%, respectivament. Finalment, al Japó, el NIKKEI 300 ha pujat en euros un +0,3% durant el trimestre, donant lloc a una millora anual del +1,8%, i ha estat un dels mercats que ha evolucionat pitjor a nivell mundial.

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 522,5 milions d'euros, respecte de 673,8 milions d'euros el 2008, any que incloïa la plusvàlua de 418,4 milions d'euros per la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich.
- Marge d'interessos: increment interanual del 10,2%, per un impacte més gran de la reducció del cost dels recursos en relació amb el repreu de la inversió de clients, fruit de la gestió activa dels preus.
- Comissions netes: disminució interanual del -8,4% (-9,1% al tancament del trimestre anterior), principalment per la reducció de les comissions de fons d'inversió en un 27,9%. Evolució de millora en els últims quatre mesos.
- Resultats per operacions financeres: inclou 96,8 milions d'euros derivats de la recompra de participacions preferents (el segon trimestre de 2009), 90,0 milions d'euros per venda de cartera de deute públic i 23,3 milions d'euros per venda d'accions d'Antena 3 TV.
- Total despeses administratives (personal + generals): en termes recurrents, disminueixen un 1,0% interanual (-1,6% en perímetre constant).

Les despeses de personal inclouen -86,6 milions d'euros d'indemnitzacions. Les despeses de personal recurrents es redueixen un 0,5% (-0,9% en perímetre constant).

Les altres despeses generals d'administració disminueixen un 2,0% (-2,9% en 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 -955,3 milions d'euros i inclouen una dotació extraordinària de -391,5 milions d'euros. S'han alliberat 756,6 milions d'euros de dotacions genèriques. S'han realitzat sanejaments d'actius financers, immobles i altres per un total de -645,6 milions d'euros.
- La ràtio de morositat se situa en el 3,73% i la ràtio de cobertura en el 69,03%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 125,11%.
- Plusvàlues de 83,6 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 47,2 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 9,58%, respecte del 8,68% al tancament de desembre de 2008, incloent en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (9,10% el desembre de 2009 sense incloure provisions genèriques). El core capital ajustat, d'altra banda, se situa en el 8,14% respecte del 8,06% de desembre de 2008 (7,66% el desembre de 2009 sense incloure provisions genèriques).
- Gap comercial de l'operativa de clients: els recursos de clients en balanç creixen un 5,5%, mentre que la inversió creditícia bruta de clients creix un 0,5%. La inversió creditícia bruta de clients sense sector immobiliari augmenta un 4,9%.

Revisió financera

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats al tancament dels exercicis de 2009 i 2008, 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.

Balanç i resultats

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici 2009, els actius totals totalitzen 82.822,9 milions d'euros i augmenten un 3,0% en relació amb l'any 2008. La inversió creditícia bruta de clients presenta un saldo de 65.012,8 milions d'euros, un 0,5% superior a la de l'any anterior.

Cal destacar el creixement dels préstecs hipotecaris, que s'incrementen interanualment un 3,0%, assolint els 32.022,0 milions d'euros. Així mateix, altres components d'inversió, com ara facturatge i confirmació, pugen en conjunt un 9,6%.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 3,73% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos i en mora és del 69,03%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 125,11%.

Amb data 31 de desembre de 2009, els recursos de clients en balanç pugen a 38.131,2 milions d'euros, i s'incrementen un 5,5% en termes interanuals, en línia amb la política de focalització del banc en la captació de recursos invertibles. Cal destacar el creixement dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2009 totalitzen 22.149,9 milions d'euros (+899,6 milions d'euros respecte al 2008), així com dels comptes a la vista, que creixen 97,5 milions d'euros i presenten un saldo de 14.981,4 milions d'euros al tancament de l'exercici 2009.

Els debits representats per valors negociables pugen a 22.812,4 milions d'euros, i augmenten un 3,6% en relació amb el 31 de desembre de 2008.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) totalitza 9.150,7 milions d'euros al tancament de l'exercici 2009, amb una disminució interanual del 3,0%.

D'altra banda, el patrimoni dels fons de pensions comercialitzats augmenta un 14,2% respecte a l'any anterior i presenta un saldo de 2.788,0 milions d'euros al tancament de l'any 2009.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 31,7%. El saldo al tancament d'exercici és de 5.380,4 milions d'euros, mentre que l'any 2008 era de 4.086,2 milions d'euros.

El total de recursos gestionats al tancament de l'exercici anual de 2009 totalitza 82.247,1 milions d'euros, en relació als 80.414,9 milions d'euros un any abans.

Marges i beneficis

El benefici net de l'exercici de 2009 s'ha situat en 522,5 milions d'euros, respecte de 673,8 milions d'euros el 2008, any que incloïa la plusvàlua de 418,4 milions d'euros per la venda del 50% del negoci assegurador a Zurich.

Dins d'un context general afectat per l'evolució de l'escenari econòmic, el manteniment dels volums mitjans d'inversió i de recursos, la capacitat de gestionar adequadament els diferencials de clients i el rigorós control sobre els costos recurrents, constitueixen els pilars bàsics perquè el compte de resultats anual consolidat presenti, el 31 de desembre de 2009, una evolució positiva dels marges del negoci ordinari.

En un exercici caracteritzat per tipus d'interès a mínims històrics, el marge d'interessos anual suma 1.600,6 milions d'euros i és un 10,2% superior a l'obtingut en l'exercici precedent.

L'aportació als resultats anuals de les societats del grup que consoliden pel mètode de la participació augmenta un 13,0% i arriba als 71,9 milions d'euros, amb una significativa contribució de Dexia Sabadell i de les participades de bancassegurances.

Les comissions netes arriben als 511,2 milions d'euros. En relació amb l'exercici precedent, es redueixen un 8,4%, d'acord amb l'entorn econòmic i financer al llarg de l'exercici, si bé es dona una lleugera millora els últims mesos.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 248,2 milions d'euros i inclouen uns beneficis de 96,8 milions d'euros per la recompra de participacions preferents, així com plusvàlues netes de 112,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda.

El marge brut arriba als 2.505,0 milions d'euros i és un 12,5% superior a l'obtingut en l'exercici de 2008.

Les despeses d'explotació de l'exercici 2009 totalitzen 1.036,8 milions d'euros i inclouen 86,6 milions d'euros d'indemnitzacions. En termes recurrents, les despeses d'explotació de 2009 disminueixen globalment un 1,0% en relació amb 2008, com a efecte de les iniciatives de control de costos i de les mesures adoptades en el programa d'eficiència operativa. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents i sense considerar el benefici de 96,8 milions d'euros obtingut per la recompra de participacions preferents, és del 39,46%, i millora de manera significativa respecte a la ràtio de l'any anterior (43,12%).

Com a conseqüència de tot això, el marge abans de dotacions consolidat de l'exercici 2009 totalitza 1.325,5 milions d'euros, cosa que representa una variació interanual del +18,9%.

Les dotacions específiques per a insolvències totalitzen 955,3 milions d'euros i inclouen una dotació extraordinària de 391,5 milions d'euros. D'altra banda, s'ha realitzat un alliberament de dotació genèrica de 756,6 milions d'euros. Així mateix, durant l'exercici de 2009 s'han realitzat sanejaments d'actius financers i immobles per un total de 645,6 milions d'euros, entre els quals cal destacar les dotacions per deteriorament d'immobles i de les accions de Banco Comercial Portugués (BCP) i Metrovacesa.

El 31 de desembre de 2009, la ràtio de Tier I se situa en el 9,58%, respecte del 8,68% al tancament de l'exercici de 2008, incloent en el còmput les provisions genèriques constituïdes netes d'impostos (9,10% el desembre de 2009 sense incloure aquestes provisions genèriques). El core capital ajustat, al seu torn, se situa en el 8,14% respecte del 8,06% de desembre de 2008 (7,66% el desembre de 2009 sense incloure aquestes provisions genèriques).

Altres fets destacats al quart trimestre de 2009

Amortització anticipada d'obligacions subordinades

Amb data 22 d'octubre de 2009, Banc Sabadell va comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'acord per procedir a l'amortització anticipada amb data 18 de novembre de 2009 (d'ara endavant la "data d'amortització") de la totalitat de les obligacions subordinades corresponents a la primera Emissió d'Obligacions Subordinades amb codi ISIN ES0213860028 d'un import total nominal efectiu de tres-cents milions (300.000.000) d'euros, en què el valor nominal unitari de cadascuna de les obligacions era de cent mil (100.000) euros. El preu d'amortització va ser del 100% del valor nominal de cada obligació subordinada, i era pagador als titulars de les obligacions subordinades en la data d'amortització. A l'efecte de procedir a aquesta amortització anticipada, Banco de Sabadell, S.A. va obtenir la perceptiva autorització prèvia per part del Banc d'Espanya.

Magnituds principals

	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Balanç (milers d'€)			
Total actiu	80.378.065	82.822.886	3,0
Inversió creditícia bruta de clients (1)	64.704.240	65.012.792	0,5
Recursos al balanç	63.478.952	64.165.053	1,1
Dels quals:			
Recursos de clients en balanç (2)	36.134.150	38.131.235	5,5
Fons d'inversió	9.436.042	9.150.665	-3,0
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	6.526.684	8.168.367	25,2
Recursos gestionats	80.414.900	82.247.095	2,3
Fons propis	4.627.216	5.226.333	12,9
Compte de resultats (milers d'€)			
Marge d'interessos	1.452.844	1.600.647	10,2
Marge brut	2.226.846	2.505.030	12,5
Marge abans de dotacions	1.114.614	1.325.477	18,9
Benefici atribuït al grup	673.835	522.489	-22,5
Ràtios (%)			
ROA	0,85	0,64	
ROE	16,16	11,36	
Eficiència (3)	43,97	43,05	
Eficiència sense despeses no recurrents (3)	43,12	39,46	
Core capital (4)	6,67	7,66	
Core capital ajustat (4) (5)	8,06	8,14	
Tier I (4)	7,28	9,10	
Tier I ajustat (4) (5)	8,68	9,58	
Ràtio BIS (4)	9,78	10,80	
Gestió del risc			
Riscos morosos (milers d'€)	1.698.182	2.712.418	
Fons per a insolvències (milers d'€)	1.815.843	1.872.443	
Ràtio de morositat (%)	2,35	3,73	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	106,93	69,03	
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	160,75	125,11	
Accionistes i accions (dades al final del període)			
Nombre d'accionistes	88.289	89.910	
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.200.000.000	
Valor de cotització (€)	4,850	3,875	
Capitalització borsària (milers d'€)	5.820.000	4.650.000	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,56	0,44	
Valor comptable per acció (€)	3,86	4,36	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,26	0,89	
PER (valor de cotització / BPA)	8,64	8,74	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:			
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	--	1.300.341.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	--	0,41	
Valor comptable per acció (€)	--	4,02	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	--	0,96	
Altres dades			
Oficines nacionals	1.225	1.190	
Empleats	9.929	9.466	
Caixers	1.466	1.451	

(1) El 31.12.09, la inversió creditícia bruta de clients sense sector immobiliari té una variació interanual del 4,9%.

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

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

Evolució del compte de resultats

Compte de resultats

(en milers d'€)	2008	2009	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	4.404.539	3.166.233	-28,1
Interessos i càrregues assimilades	-2.951.695	-1.565.586	-47,0
Marge d'interessos	1.452.844	1.600.647	10,2
Rendiment d'instruments de capital	7.163	14.598	103,8
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	63.623	71.913	13,0
Comissions netes	557.741	511.164	-8,4
Resultats operacions financeres (net)	67.873	248.150	265,6
Diferències de canvi (net)	51.242	49.224	-3,9
Altres productes i càrregues d'explotació	26.360	9.334	-64,6
Marge brut	2.226.846	2.505.030	12,5
Despeses de personal	-651.140	-715.323	9,9
Recurrents (1)	-632.089	-628.700	-0,5
No recurrents	-19.051	-86.623	354,7
Altres despeses generals d'administració (2)	-328.030	-321.500	-2,0
Amortització	-133.062	-142.730	7,3
Marge abans de dotacions	1.114.614	1.325.477	18,9
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-879.734	-837.706	-4,8
Plusvàlues per venda d'actius	24.933	83.575	235,2
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	428.366	0	-100,0
Impost sobre beneficis	-12.323	-45.037	265,5
Resultat consolidat de l'exercici	675.856	526.309	-22,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2.021	3.820	89,0
Benefici atribuït al grup	673.835	522.489	-22,5
Promemòria:			
Actius totals mitjans	79.921.509	81.714.700	
Benefici per acció (€)	0,56	0,44	

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

Evolució simple trimestral del compte de resultats

(en milers d'€)	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	1.131.500	954.147	832.990	716.108	662.988	-41,4
Interessos i càrregues assimilades	-756.715	-559.591	-414.410	-313.814	-277.771	-63,3
Marge d'interessos	374.785	394.556	418.580	402.294	385.217	2,8
Rendiment d'instruments de capital	184	4.261	6.236	774	3.327	--
Resultats entitats valorades pel mètode de participació	25.234	13.029	18.656	13.354	26.874	6,5
Comissions netes	133.427	134.860	132.223	118.748	125.333	-6,1
Resultats operacions financeres (net)	9.481	19.797	144.113	78.327	5.913	-37,6
Diferències de canvi (net)	12.117	9.416	12.400	15.739	11.669	-3,7
Altres productes i càrregues d'explotació	9.595	2.565	1.183	2.344	3.242	-66,2
Marge brut	564.823	578.484	733.391	631.580	561.575	-0,6
Despeses de personal	-168.017	-189.697	-180.837	-170.179	-174.610	3,9
Recurrents	-162.732	-158.144	-157.235	-159.574	-153.747	-5,5
No recurrents	-5.285	-31.553	-23.602	-10.605	-20.863	294,8
Altres despeses generals d'administració	-96.116	-73.709	-78.931	-80.838	-88.022	-8,4
Amortització	-29.942	-33.800	-35.237	-35.834	-37.859	26,4
Marge abans de dotacions	270.748	281.278	438.386	344.729	261.084	-3,6
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	-414.952	-149.045	-209.830	-231.250	-247.581	-40,3
Plusvàlues per venda d'actius	-238	30.537	-1.655	36.020	18.673	--
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0	0	0	0	--
Impost sobre beneficis	55.898	36	-56.875	-10.980	22.782	-59,2
Resultat consolidat de l'exercici	-88.544	162.806	170.026	138.519	54.958	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	-199	694	97	2.118	911	--
Benefici atribuït al grup	-88.345	162.112	169.929	136.401	54.047	--
Promemòria:						
Actius totals mitjans	80.487.105	80.891.658	81.638.757	81.977.332	82.332.334	
Benefici per acció (€)	-0,07	0,14	0,14	0,11	0,05	

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

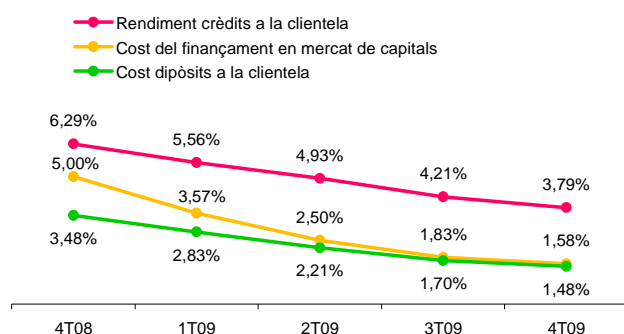
2009 (en milers d'€)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.642.845	1,93	12.563	2.045.426	1,14	5.818	3.580.345	0,56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

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	5.122.506	-1,59	-20.530
Dipòsits de la clientela	35.824.475	-2,83	-250.086	36.419.740	-2,21	-201.064	36.833.850	-1,70	-157.545	36.362.459	-1,48	-135.746
Mercat de capitals	25.854.897	-3,57	-227.787	25.930.371	-2,50	-161.817	24.779.824	-1,83	-114.280	25.542.666	-1,58	-101.764
Cessions cartera renda fixa	4.275.533	-1,72	-18.115	4.318.848	-1,04	-11.233	4.555.445	-0,78	-9.006	4.287.560	-0,86	-9.263
Subtotal	71.391.624	-3,08	-542.115	72.039.175	-2,23	-400.625	71.797.181	-1,67	-302.411	71.315.191	-1,49	-267.303
Altres passius	5.205.284	-1,36	-17.476	5.099.987	-1,08	-13.785	5.182.954	-0,87	-11.403	5.745.957	-0,72	-10.468
Recursos propis	4.294.750	--	--	4.499.595	--	--	4.997.197	--	--	5.271.186	--	--
Total	80.891.658	-2,81	-559.591	81.638.757	-2,04	-414.410	81.977.332	-1,52	-313.814	82.332.334	-1,34	-277.771

Evolució del diferencial de clients (en %)

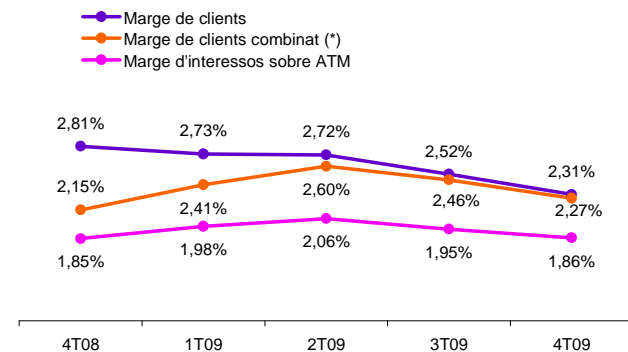


El marge d'interessos obtingut durant el quart trimestre de 2009 totalitza 385,2 milions d'euros i creix 10,4 milions d'euros (2,8%) respecte al marge d'interessos obtinguts durant el mateix trimestre de 2008.

Respecte al tercer trimestre de 2009, es redueix 17,1 milions d'euros. La rendibilitat mitjana de la inversió de clients és del 3,79%, cosa que suposa una davallada intertrimestral de 42 punts bàsics. En termes d'ingressos financers, l'efecte de la davallada de preus de la inversió creditícia es xifra en -60,5 milions d'euros. Els volums mitjans d'inversió de clients han augmentat durant el trimestre 858 milions d'euros, que comporta un increment de 3,5 milions d'euros en els ingressos per interessos.

El cost mitjà dels recursos de la clientela és del -1,48%, respecte del -1,70% en el tercer trimestre de 2009 (22 punts bàsics). L'efecte de la davallada de preus es xifra en 14,4 milions d'euros. El volum mitjà dels dipòsits de la clientela ha disminuït globalment durant aquest trimestre 471 milions d'euros, cosa que ha suposat una disminució dels costos de 7,4 milions d'euros. El pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients es redueix durant aquest trimestre, i representa el 44,1% del total de

Evolució del marge d'interessos (en %)



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

recursos mitjans del trimestre (44,9% durant el trimestre precedent).

El cost del finançament amb mercat de capitals, amb relació al tercer trimestre de 2009, es redueix 12,5 milions d'euros. El cost mitjà se situa en el -1,58% (-1,83% durant el trimestre anterior). La davallada de l'euríbor, amb el seu efecte consegüent en l'evolució a la baixa dels preus de les diferents emissions, implica una disminució del cost de 14,9 milions d'euros. El volum mitjà de finançament augmenta 763 milions d'euros, cosa que comporta un augment del cost xifrat en 2,4 milions d'euros.

El marge de clients se situa en el 2,31%, amb una variació respecte al registrat durant el trimestre precedent de -21 punts bàsics.

El marge de clients combinat, que inclou el cost del mercat de capitals, baixa 19 punts bàsics amb relació al tercer trimestre de 2009 i se situa en el 2,27%.

En consonància amb tot això, el marge d'interessos del trimestre representa un 1,86% dels actius totals mitjans, 9 punts bàsics per sota del percentatge corresponent al tercer trimestre.

Comissions

(en milers d'€)	4T08	3T09	4T09	Variació (%) 4T08	Variació (%) 3T09
Operacions d'actiu	31.046	20.226	24.082	-22,4	19,1
Avals i altres garanties	17.559	18.621	18.976	8,1	1,9
Cedides a altres entitats	-701	-759	-783	11,7	3,2
Comissions derivades d'operacions de risc	47.904	38.088	42.275	-11,8	11,0
Targetes	14.952	15.391	14.223	-4,9	-7,6
Ordres de pagament	9.965	8.637	8.748	-12,2	1,3
Valors	9.798	7.269	8.899	-9,2	22,4
Comptes a la vista	9.035	8.262	8.512	-5,8	3,0
Resta	8.461	12.544	11.520	36,2	-8,2
Comissions de serveis	52.211	52.103	51.902	-0,6	-0,4
Fons d'inversió	26.719	21.068	21.243	-20,5	0,8
Comercialització fons de pensions i assegurances	6.593	7.489	9.913	50,4	32,4
Comissions de fons d'inversió, de pensions i assegurances	33.312	28.557	31.156	-6,5	9,1
Total	133.427	118.748	125.333	-6,1	5,5

Les comissions netes del quart trimestre de 2009 pugen a 125,3 milions d'euros. Amb relació a les registrades el tercer trimestre de 2009, manifesten un creixement del 5,5%, motivat principalment per la positiva evolució que han presentat les comissions de comercialització de productes de pensions i assegurances i les comissions d'operacions d'actiu.

En conjunt, les comissions de fons d'inversió i de comercialització de pensions i d'assegurances registren un increment del 9,1%. En concret, les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances presenten un creixement del 32,4%, principalment per les comissions associades als productes de multinversió. D'altra banda, les comissions de fons d'inversió augmenten un 0,8%, com a resultat del creixement, per segon trimestre consecutiu, dels patrimonis gestionats i comercialitzats.

Les comissions derivades d'operacions de risc mostren un augment global de l'11,0%, principalment com a conseqüència de les comissions més grans de xecs, rebuts domiciliats i altres tipologies, que mostren un augment en la seva operativa trimestral. Així mateix, destaca l'evolució favorable que han experimentat les comissions derivades de productes de finançament empresarial especialitzat, i ressalten en particular les comissions de facturatge i de crèdits documentaris a l'exportació i la importació.

Les comissions de serveis, finalment, disminueixen en conjunt un 0,4%, condicionades per la contribució més petita de comissions de targetes, atès que s'ha registrat menys facturació durant el quart trimestre de 2009, en consonància amb l'evolució del cicle econòmic. Cal destacar, no obstant això, l'evolució favorable de les comissions de valors (22,4%), particularment perquè hi ha hagut més aportació de comissions de custòdia i de gestió de patrimonis, arran del creixement del volum d'operativa durant el trimestre.

Respecte al quart trimestre de l'any anterior, les comissions netes es redueixen un 6,1%, com a conseqüència de la contribució més petita de les comissions derivades d'operacions de risc (-11,8%) i de fons d'inversió (-20,5%). Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances, no obstant això, augmenten un 50,4%, principalment per l'aportació d'ingressos vinculats als productes de multinversió.

La disminució de les comissions derivades d'operacions de risc (-11,8%) respon a la quantia més petita de les comissions per operacions d'actiu, que es redueixen un 22,4% ja que les comissions d'impagats s'han reduït un 46,6%.

Despeses d'administració

(en milers d'€)	4T08	3T09	4T09	Variació (%) 4T08	Variació (%) 3T09
Recurrents	-162.732	-159.574	-153.747	-5,5	-3,7
No recurrents	-5.285	-10.605	-20.863	294,8	96,7
Despeses de personal	-168.017	-170.179	-174.610	3,9	2,6
Tecnologia i sistemes	-25.935	-12.024	-22.360	-13,8	86,0
Comunicacions	-4.556	-5.660	-4.993	9,6	-11,8
Publicitat	-10.727	-6.459	-4.698	-56,2	-27,3
Immobles i instal·lacions	-17.224	-17.973	-18.142	5,3	0,9
Impresos i material d'oficina	-394	-2.464	-1.529	288,1	-37,9
Tributs	-17.531	-13.228	-11.408	-34,9	-13,8
Altres	-19.749	-23.030	-24.892	26,0	8,1
Altres despeses generals d'administració	-96.116	-80.838	-88.022	-8,4	8,9
Total	-264.133	-251.017	-262.632	-0,6	4,6

En el conjunt de l'any, les despeses d'administració recurrents de l'exercici 2009 es redueixen globalment un 1,0% respecte a l'any 2008 (-1,6% en perímetre constant).

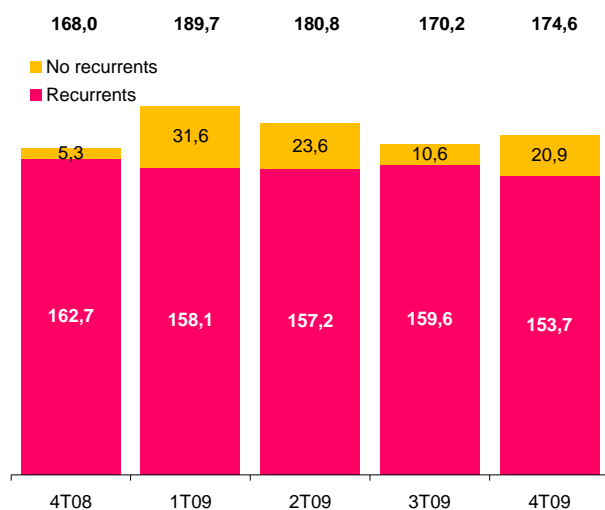
En concret, les despeses de personal recurrents es redueixen en un percentatge del 0,5% (-0,9% en perímetre constant), fruit de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa.

Les despeses generals d'administració, al seu torn, presenten una disminució del 2,0% (-2,9% en perímetre constant) per l'aplicació de les iniciatives de control de

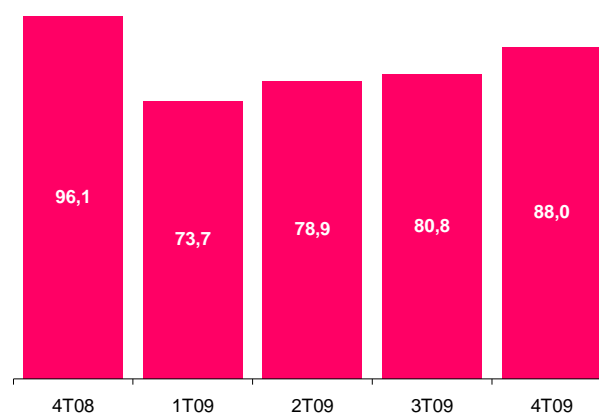
costos. En aquest sentit, cal destacar especialment la reducció de les despeses de publicitat, per minoració del nombre de campanyes de màrqueting, així com d'altres tipologies de despeses, pel grau d'optimització més gran dels processos tecnològics i de sistemes.

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

Despeses de personal (milions d'euros)



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



Provisions per a insolvències i altres deterioraments

(en milers d'€)	4T08	3T09	4T09	Variació (%) 4T08	Variació (%) 3T09
Dotació genèrica	12.025	315.465	311.771	--	-1,2
Dotació específica	-196.027	-427.208	-144.396	-26,3	-66,2
Altres	4.734	-2.755	144	-97,0	--
Dotacions a insolvències (net)	-179.268	-114.498	167.519	--	--
Altres dotacions i deterioraments (net)	-125.647	-49.084	-311.087	147,6	--
Pèrdues per deteriorament resta actius (net)	-109.091	-66.225	-100.500	-7,9	51,8
Altres provisions	-946	-1.443	-3.513	271,4	143,5
Total	-414.952	-231.250	-247.581	-40,3	7,1

La dotació específica de l'exercici 2009 totalitza -955,3 milions d'euros (-587,1 milions d'euros en 2008), majoritàriament per efecte calendari (-532,5 milions d'euros), extraordinària (-391,5 milions d'euros) i nova morositat (-45,8 milions d'euros).

D'altra banda, s'ha realitzat un alliberament de dotacions genèriques per un import total de 756,6 milions d'euros.

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. En el primer cas, destaquen particularment les dotacions realitzades per fer provisió de les accions de BCP (-210,0 milions d'euros, sobre la base de la cotització de

tancament) i Metrovacesa (-184,3 milions d'euros, d'acord amb l'últim Net Asset Value). La línia de deteriorament per resta d'actius correspon majoritàriament a deterioraments de la cartera d'actius immobiliaris.

En el quart trimestre de 2009, s'ha realitzat una dotació específica de -144,4 milions d'euros (bàsicament per efecte calendari), així com un alliberament de dotacions genèriques de 311,8 milions d'euros. La resta de dotacions i deterioraments del trimestre correspon principalment a: accions de BCP (-210,0 milions d'euros), accions de Metrovacesa (-94,3 milions d'euros), deterioraments d'immobles (-57,2 milions d'euros) i deterioraments de fons de comerç i altres (-53,5 milions d'euros).

Evolució del balanç

(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.357.573	1.820.157	-22,8
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.959.492	1.990.688	1,6
Actius financers disponibles per a la venda	5.759.158	8.031.761	39,5
Inversions creditícies	65.629.692	65.777.852	0,2
Dipòsits a entitats de crèdit	2.623.491	2.544.962	-3,0
Crèdit a la clientela (net)	63.006.201	63.232.890	0,4
Participacions	587.966	706.075	20,1
Actiu material	1.080.917	1.140.190	5,5
Actiu intangible	718.536	669.980	-6,8
Altres actius	2.284.731	2.686.183	17,6
Total actiu	80.378.065	82.822.886	3,0
Cartera de negociació i derivats	1.692.628	1.680.022	-0,7
Passius financers a cost amortitzat	73.348.773	74.957.805	2,2
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	8.722.043	9.577.274	9,8
Dipòsits de la clientela	39.199.242	39.130.722	-0,2
Mercat de capitals	22.024.260	22.812.447	3,6
Passius subordinats	2.093.687	2.039.698	-2,6
Altres passius financers	1.309.541	1.397.664	6,7
Passius per contractes d'assegurances	161.763	182.186	12,6
Provisions	366.904	313.267	-14,6
Altres passius	359.932	392.236	9,0
Total passiu	75.930.000	77.525.516	2,1
Fons propis (1)	4.627.216	5.226.333	12,9
Ajustos de valoració	-193.214	43.656	--
Interessos de minoritaris	14.063	27.381	94,7
Patrimoni net	4.448.065	5.297.370	19,1
Total patrimoni net i passiu	80.378.065	82.822.886	3,0
Riscos contingents	7.680.760	7.658.536	-0,3
Compromisos contingents	18.880.975	17.019.738	-9,9
Total comptes d'ordre	26.561.735	24.678.274	-7,1

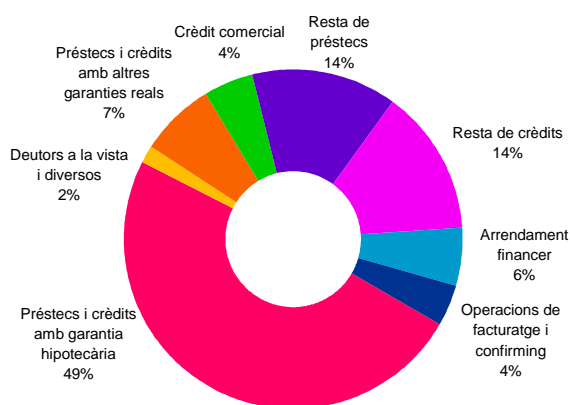
(1) El 31.12.09 aquest import inclou 500 milions d'euros d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

Inversió creditícia

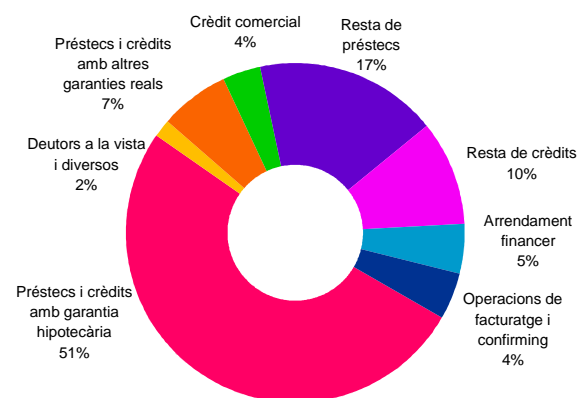
(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	31.075.671	32.021.966	3,0
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	4.601.610	4.257.673	-7,5
Crèdit comercial	2.825.425	2.282.350	-19,2
Resta de préstecs	8.912.499	10.900.194	22,3
Resta de crèdits	8.664.743	6.219.049	-28,2
Arrendament financer	3.473.593	2.928.343	-15,7
Operacions de facturatge	1.425.741	1.494.931	4,9
Confirming	1.082.564	1.253.774	15,8
Deutors a la vista i diversos	1.006.036	983.538	-2,2
Actius dubtosos	1.626.892	2.650.179	62,9
Ajustos per periodificació	9.466	20.795	119,7
Inversió creditícia bruta de clients (1)	64.704.240	65.012.792	0,5
Fons de provisions per a insolvències i risc país	-1.698.039	-1.779.902	4,8
Crèdit a la clientela (net)	63.006.201	63.232.890	0,4
Promemòria: total titulitzacions	11.443.903	9.706.556	-15,2
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	7.011.776	6.229.809	-11,2
Altres actius titulitzats	4.432.127	3.476.747	-21,6
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	11.222.422	9.613.606	-14,3
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.809.498	6.141.923	-9,8
Altres actius titulitzats	4.412.924	3.471.683	-21,3

(1) El 31.12.09, la inversió creditícia bruta de clients sense sector immobiliari té una variació interanual del 4,9%.

Crèdit a la clientela, 31.12.08 (en %) (*)

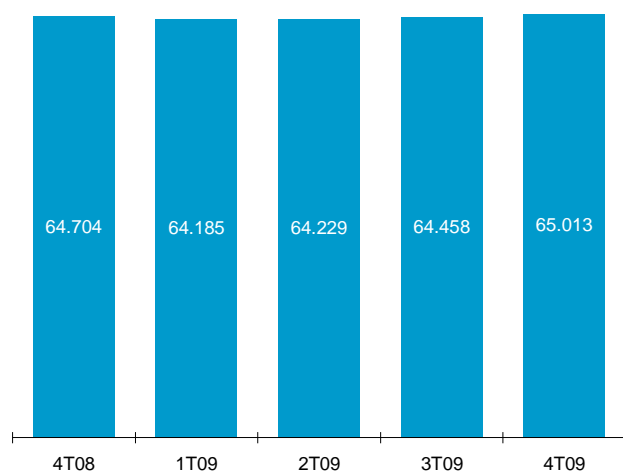


Crèdit a la clientela, 31.12.09 (en %) (*)

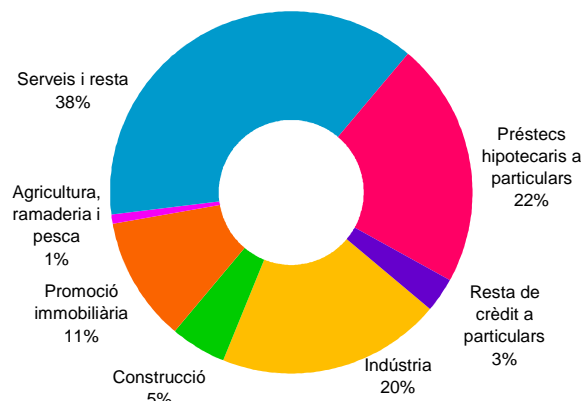


(*) Sense actius dubtosos i ajustos per periodificació.

Inversió creditícia bruta de clients (milions d'euros)



Inversió creditícia bruta de clients per sectors d'activitat, 31.12.09 (en %)



Gestió del risc de crèdit

(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Saldo inicial exercici (1 de gener)	331.673	1.698.182	412,0
Increment per nova morositat	1.831.166	3.115.965	70,2
Recuperacions	-360.350	-2.034.351	464,5
Amortització	-104.307	-67.378	-35,4
Total riscos dubtosos	1.698.182	2.712.418	59,7
Inversió creditícia bruta de clients (1)	64.704.240	65.012.792	0,5
Riscos contingents	7.680.760	7.658.536	-0,3
Total riscos	72.385.000	72.671.328	0,4
Provisions cobertura específica	645.416	1.461.429	126,4
Provisions cobertura genèrica	1.170.427	411.014	-64,9
Total fons per a insolvències	1.815.843	1.872.443	3,1
Ràtio de morositat (%)	2,35	3,73	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	106,93	69,03	

La ràtio de morositat el 31 de desembre de 2009 se situa en el 3,73% i creix 26 punts bàsics respecte a la ràtio corresponent al tancament del tercer trimestre de l'any.

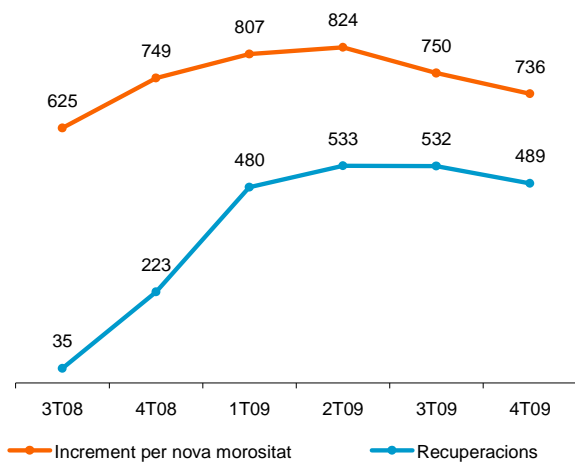
El creixement interanual de la taxa de morositat se situa per sota de l'increment mitjà del sector, gràcies a la desacceleració de l'entrada en mora i a l'alt nivell de recuperacions de morosos.

Un 60% del total de saldos dubtosos està garantit mitjançant hipoteques i la resta presenta diversos

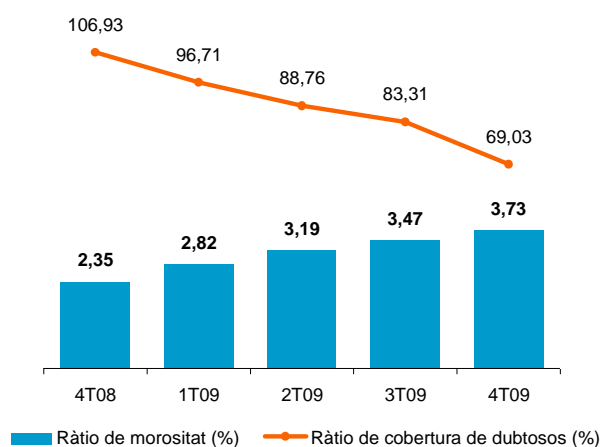
esquemes de garanties personals o avals, resta que correspon principalment a exposicions respecte a empreses, per a les quals l'entitat disposa d'una plataforma de recuperació altament especialitzada.

Al tancament del quart trimestre de 2009, la ràtio de cobertura se situa en el 69,03%. Si s'inclouen les garanties hipotecàries, la cobertura puja fins al 125,11%.

Entrades i recuperacions de morosos (milions d'euros)



Ràtios de morositat i cobertura (en %)



(en milers d'€)

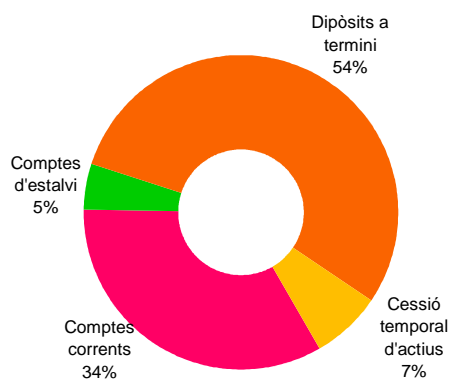
	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Increment per nova morositat	748.522	806.668	823.663	749.980	735.654
Recuperacions	-223.132	-480.085	-532.934	-531.895	-489.437
Amortització	450	-1.746	-25.359	-9.170	-31.103
Moviment net de riscos morosos i dubtosos	525.840	324.837	265.370	208.915	215.114
Total riscos dubtosos	1.698.182	2.023.019	2.288.389	2.497.304	2.712.418

Recursos gestionats

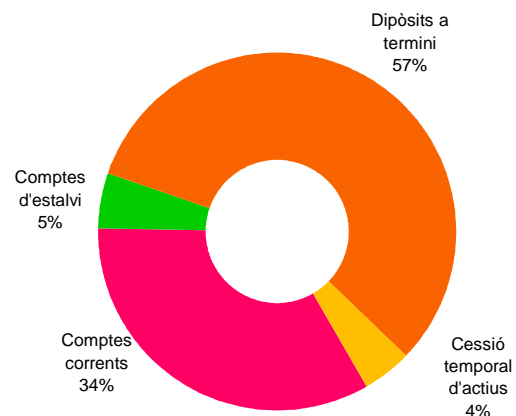
(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Recursos de clients en balanç (1)	36.134.150	38.131.235	5,5
Dipòsits de clients	39.199.242	39.130.722	-0,2
Comptes corrents	13.077.811	13.042.350	-0,3
Comptes d'estalvi	1.806.032	1.939.003	7,4
Dipòsits a termini	21.250.307	22.149.882	4,2
Cessió temporal d'actius	2.757.162	1.723.792	-37,5
Ajustos per periodificació	250.455	194.632	-22,3
Ajustos per cobertura amb derivats	57.475	81.063	41,0
Emprèstits i altres valors negociables	22.024.260	22.812.447	3,6
Passius subordinats	2.093.687	2.039.698	-2,6
Passius per contractes d'assegurances	161.763	182.186	12,6
Recursos al balanç	63.478.952	64.165.053	1,1
Fons d'inversió	9.436.042	9.150.665	-3,0
FI de renda variable	278.837	425.626	52,6
FI mixtos	494.153	416.681	-15,7
FI de renda fixa	2.883.755	3.010.221	4,4
FI garantit	2.333.811	2.013.589	-13,7
FI immobiliari	1.022.411	1.034.221	1,2
Societats d'inversió	1.534.788	1.338.519	-12,8
IIC comercialitzades no gestionades	888.287	911.808	2,6
Gestió de patrimonis	973.222	763.010	-21,6
Fons de pensions	2.440.533	2.787.969	14,2
Individuals	1.298.616	1.559.463	20,1
Empreses	1.110.759	1.196.328	7,7
Associatius	31.158	32.178	3,3
Assegurances comercialitzades	4.086.151	5.380.398	31,7
Recursos gestionats	80.414.900	82.247.095	2,3

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

Dipòsits de clients, 31.12.08 (en %) (*)

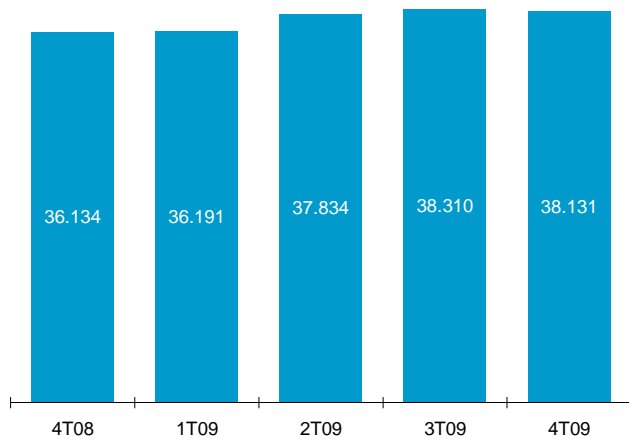


Dipòsits de clients, 31.12.09 (en %) (*)

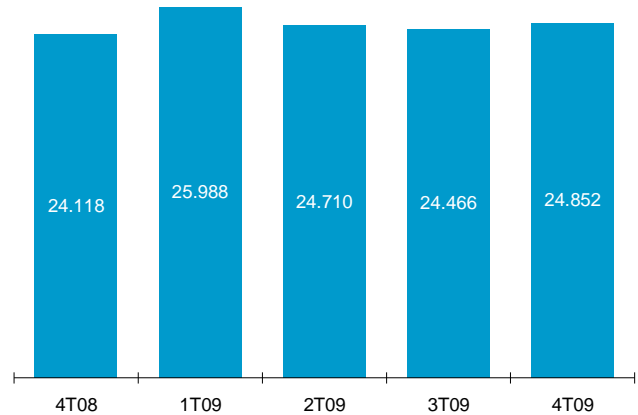


(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

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



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



Patrimoni net

(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Fons propis	4.627.216	5.226.333	12,9
Capital	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.019.967	4.360.047	8,5
Altres instruments de capital (1)	0	500.000	--
Menys: valors propis	-22.665	-138.203	--
Benefici atribuït al grup	673.835	522.489	-22,5
Menys: dividends i retribucions	-193.921	-168.000	-13,4
Ajustos de valoració	-193.214	43.656	--
Interessos de minoritaris	14.063	27.381	94,7
Patrimoni net	4.448.065	5.297.370	19,1

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

Ràtio BIS

(en milers d'€)	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Capital	150.000	150.000	0,0
Reserves	4.336.383	4.456.488	2,8
Obligacions convertibles en accions	0	500.000	--
Interessos de minoritaris	19.296	30.612	58,6
Deduccions	-584.990	-613.995	5,0
Recursos core capital	3.920.689	4.523.105	15,4
Core capital (%)	6,67	7,66	
Accions preferents i deduccions	362.843	847.808	133,7
Recursos de primera categoria	4.283.532	5.370.913	25,4
Tier I (%)	7,28	9,10	
Provisions genèriques computables	329.306	329.564	0,1
Deute subordinat	1.318.000	880.200	-33,2
Ajustos de valoració	15.000	25.327	68,8
Deduccions	-195.678	-229.278	17,2
Recursos de segona categoria	1.466.628	1.005.813	-31,4
Tier II (%)	2,49	1,70	
Base de capital	5.750.160	6.376.726	10,9
Recursos mínims exigibles	4.704.740	4.722.851	0,4
Excedents de recursos	1.045.420	1.653.875	58,2
Ratio BIS (%) (*)	9,78	10,80	
Actius ponderats per risc (RWA)	58.809.250	59.035.638	0,4

(*) 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

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

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

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

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

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

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

31.12.2008	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.787.260	462.163	52.874.438	12,6%	46,5%	7.454	1.208
Banca Corporativa	168.459	66.331	9.539.657	6,8%	22,2%	110	2
Banco Urquijo	58.273	12.234	2.277.917	3,4%	56,4%	275	15
Gestió d'Actius	41.192	25.084	9.436.042 (*)	45,9%	42,5%	148	--

31.12.2009	Marge brut (milers d'€)	Benefici abans d'impostos (milers d'€)	Actius totals mitjans (milers d'€)	ROE	Ràtio d'eficiència	Empleats	Oficines nacionals
Banca Comercial	1.813.866	373.206	50.795.067	11,0%	45,7%	6.505	1.172
Banca Corporativa	189.401	64.840	9.987.111	6,2%	17,2%	95	2
Banco Urquijo	50.589	13.340	2.129.828	5,6%	61,7%	240	14
Gestió d'Actius	34.779	16.649	9.150.665 (*)	30,5%	52,2%	144	--

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

L'acció

	31.12.08	31.12.09	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	88.289	89.910	3,6
Nombre d'accions	1.200.000.000	1.200.000.000	-2,0
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	5.158.259	3.226.635	-51,1
Valor de cotització (€)			
Inici	7,410	4,850	
Màxima	7,390	5,300	
Mínima	4,600	2,940	
Tancament	4,850	3,875	
Capitalització borsària (milers d'€)	5.820.000	4.650.000	
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	0,56	0,44	
Valor comptable per acció (€)	3,86	4,36	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	1,26	0,89	
PER (valor de cotització / BPA)	8,64	8,74	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:			
Número d'accions totals incloent les resultants de la conversió	--	1.300.341.160	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)	--	0,41	
Valor comptable per acció (€)	--	4,02	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	--	0,96	