



Resultados 2009



28 de enero de 2010

Disclaimer



Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones, comunicaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Banco Sabadell no es ni se hace responsable del uso, valoración, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros en base a la información de esta presentación.

La información contenida en el presente documento detalla las cuentas de resultados por negocio del Banco Sabadell, las cuales han sido preparadas de acuerdo con la contabilidad pública individual y consolidada, así como con la contabilidad analítica interna que utiliza criterios de imputación de ingresos y costes transparentes basados en principios de representatividad económica. Las cuentas de filiales, participadas y oficinas en el exterior han sido, cuando así se requería, previamente homogeneizadas, de manera adicional al proceso de consolidación. En todo caso, en la aplicación de estos criterios, que no responde a ninguna normativa pública y externa, pueden haberse utilizado estimaciones, valoraciones y parámetros según el mejor juicio de los gestores que podrían provocar diferencias significativas respecto de los importes que resultarían de la aplicación de criterios diferentes.

Este documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a los destinatarios del presente documento a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

1. Valoración de año

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Estrategia y *guidance*

España: Inicio del proceso de estabilización de la economía



La evolución de la economía española pivota sobre cinco conceptos clave:

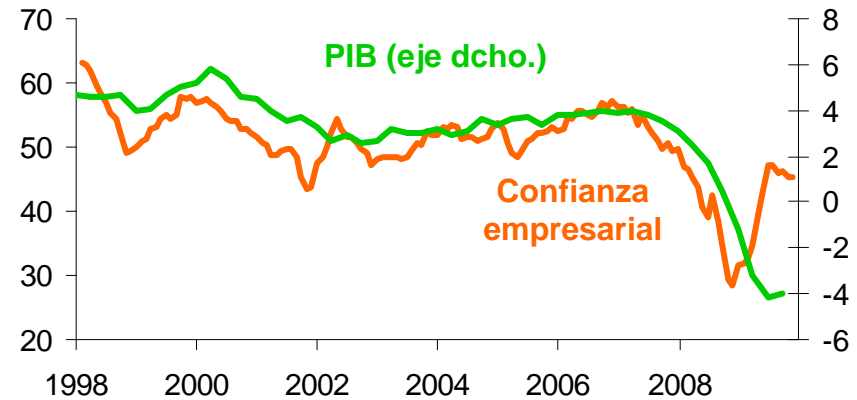
- ✓ Sector exterior
- ✓ Demanda doméstica
- ✓ Déficit público
- ✓ Sector inmobiliario
- ✓ Tasa de desempleo

	2008	2009*	2010*
PIB	0,9	-3,6	0,2

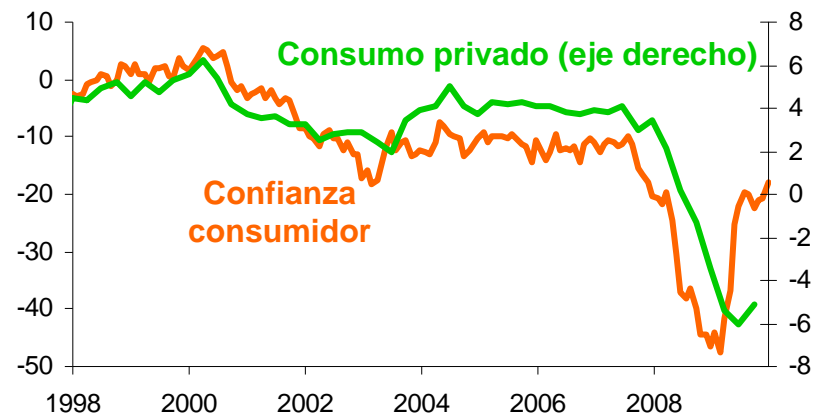
Fuente: Banco Sabadell

* indica que los datos corresponden a previsiones

Confianza empresarial (en nivel) y PIB (variación anual, en %)



Confianza consumidor (en nivel) y Consumo privado (variación anual, en %)



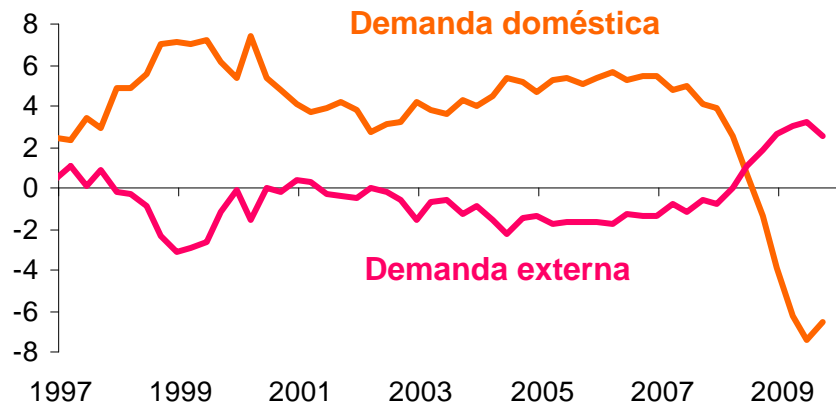
Fuente: Bloomberg

Sector exterior: principal soporte de la actividad



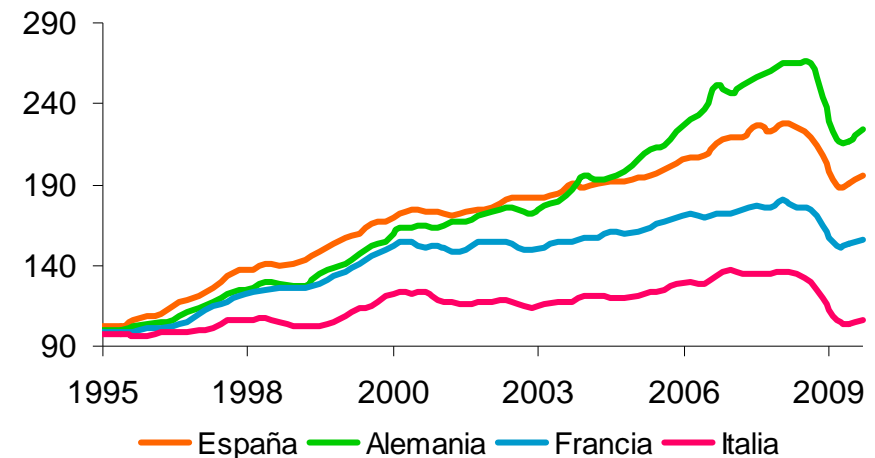
- ✓ Las exportaciones encontrarán apoyo en la recuperación del comercio internacional. De hecho, ya vienen registrando crecimientos trimestrales positivos desde el segundo trimestre de 2009

Aportación al crecimiento del PIB
(puntos porcentuales)



Fuente: Banco de España

Exportaciones de bienes y servicios
(términos reales, 2T95 = 100)



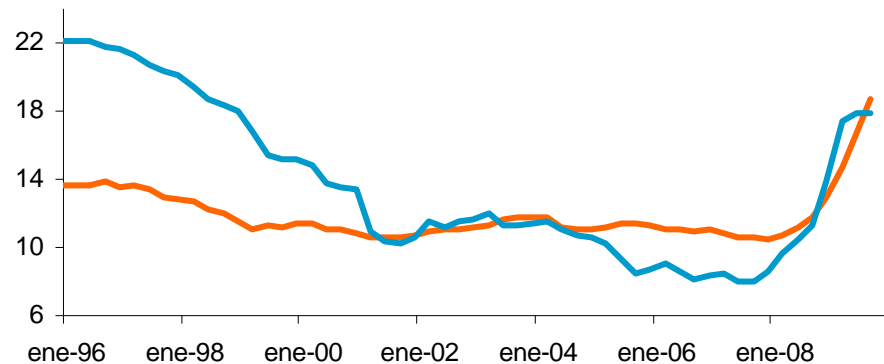
Fuente: Eurostat

Demanda doméstica: dinámica menos negativa



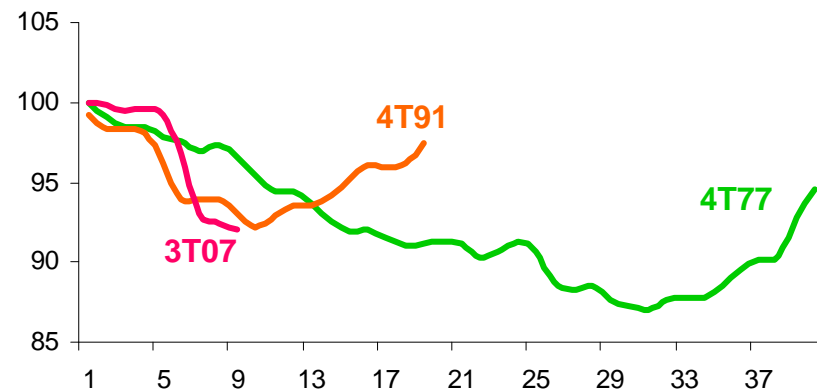
- ✓ Tanto el consumo privado como la formación bruta de capital fijo mostrarán una evolución más favorable, aunque se mantendrán relativamente débiles

Tasa de ahorro de las familias y tasa de paro



— Tasa de ahorro (en % de la renta disponible bruta)
— Tasa de paro (en % de la población activa)

Ocupación en etapas bajistas del ciclo económico (100 = pico previo a la recesión)



Fuente: INE

Saldo público: persistencia de un importante desequilibrio



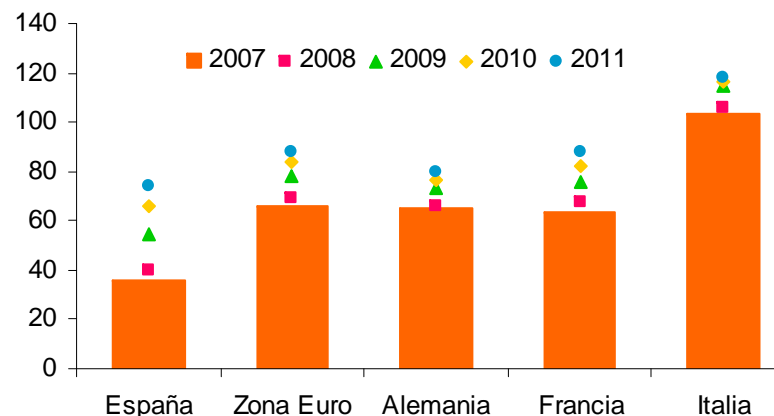
- ✓ En 2010 persistirá un déficit público elevado, si bien se empieza a avanzar hacia una estrategia de contención del déficit a medio plazo
- ✓ La deuda pública respecto al PIB se mantendrá por debajo de la zona euro en los próximos años

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de las AAPP (en % del PIB)

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
2,0	1,9	-4,1	-9,5	-8,1	-5,2	-3,0

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda

Deuda pública (en % del PIB)



Fuente: Comisión Europea

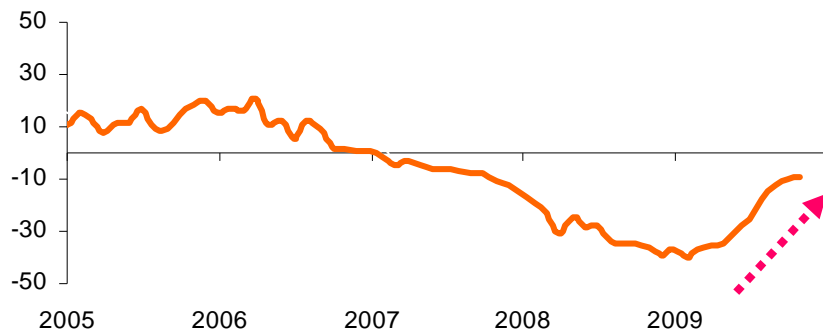
Sector inmobiliario: continuidad del ajuste pero con menos intensidad



- ✓ El ajuste del sector inmobiliario tendrá continuidad dado el exceso de oferta existente. Sin embargo, como ya se empieza a percibir en algunos indicadores, se producirá una moderación de las tendencias contractivas

Número de viviendas hipotecadas

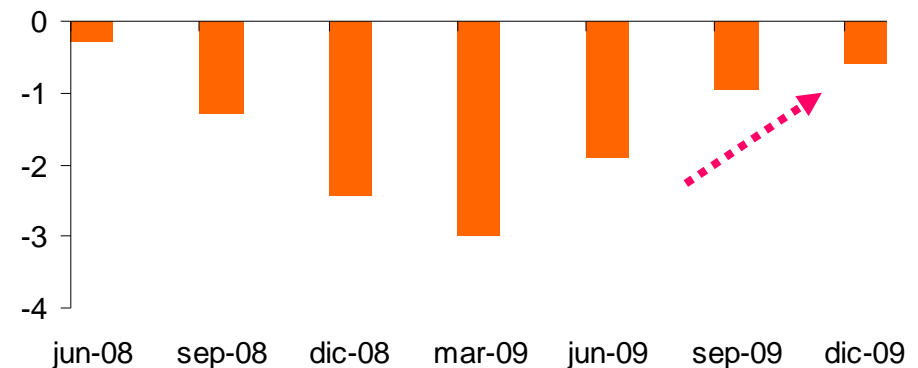
(media móvil tres meses de la variación anual, en %)



Fuente: INE

Precio de la vivienda libre tasada

(% de variación trimestral)



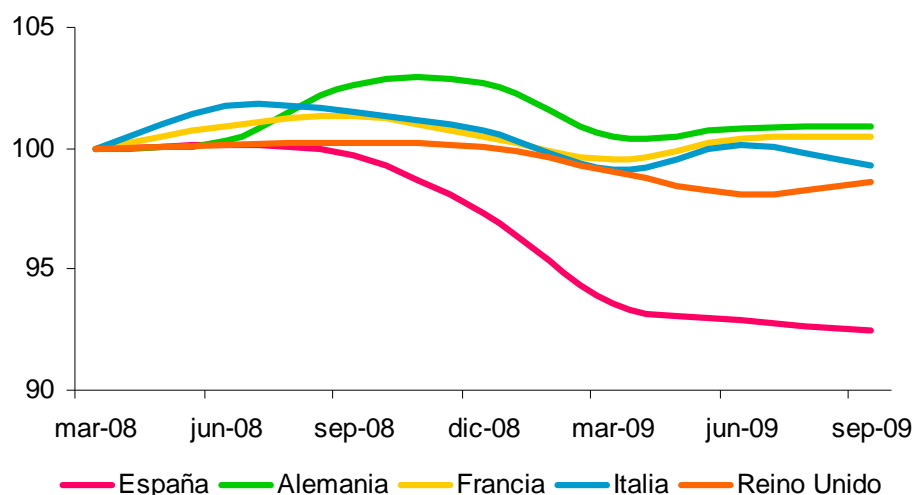
Fuente: Ministerio Vivienda

Sector inmobiliario: incidencia de la construcción en el nivel de desempleo



- ✓ Papel relevante de la construcción en el deterioro del empleo

Ocupación (1T08 = 100)

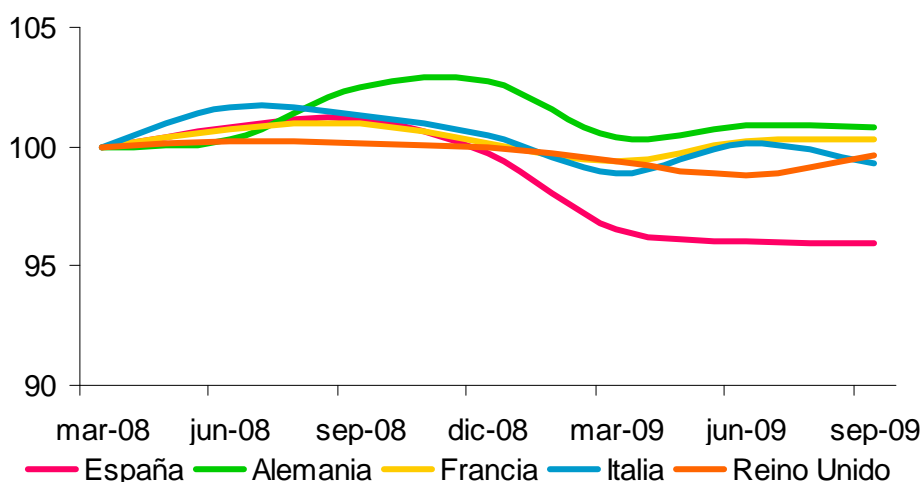


Fuente: Labour Force Survey (Eurostat)

Empleados sobre total población (en %)

	Labour Force Survey (2T09)
España	41,3
Alemania	47,1
Francia	40,2
Italia	38,6
Reino Unido	46,7

Ocupación sin construcción (1T08 = 100)



Media para el periodo (en %)

	Tasa de desempleo		Tasa de crecimiento anual del PIB	
	España	Zona Euro	España	Zona Euro
1995-1998	17,0	10,4	3,9	2,9
1999-2007	10,3	8,5	3,8	2,2
2008-2009	14,6	8,4	-1,1	-1,7

Fuente: Eurostat



- ✓ Buen comportamiento del margen de intereses gracias a la gestión activa de precios y coberturas
- ✓ Inflexión positiva en la evolución de las comisiones
- ✓ Excelente gestión de costes: consolidación Plan Optima
- ✓ Ritmo decreciente de entrada en mora
- ✓ La ratio de cobertura se mantiene en niveles elevados
- ✓ Capital y solvencia destacados

1. Valoración del año

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

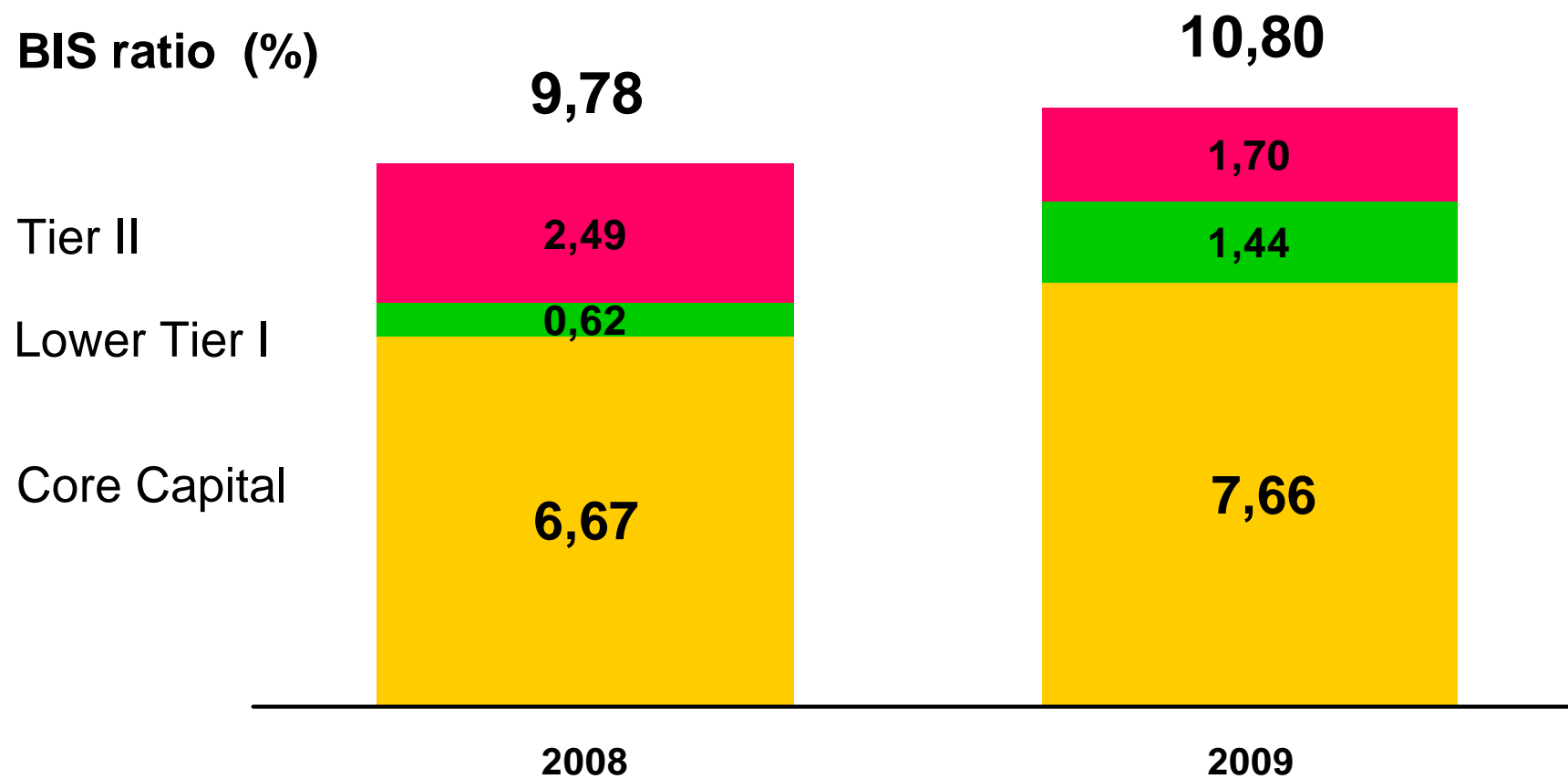
5. Estrategia y *guidance*

Resultados del 2009

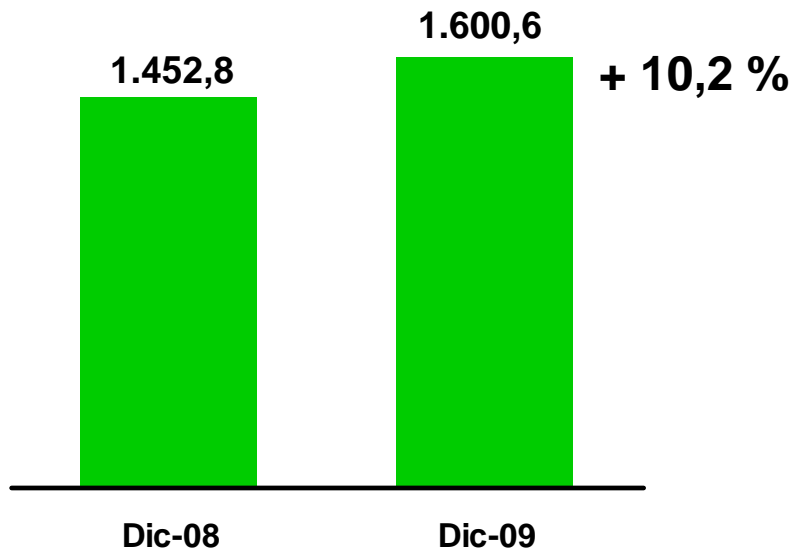
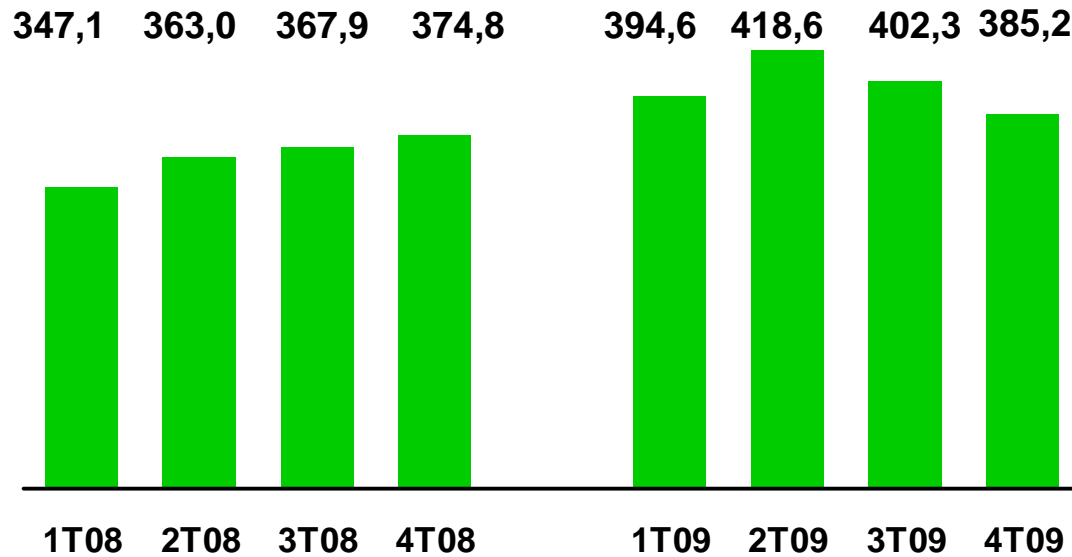


	Dic-08	Dic-09	09/08 (%)
Margen de intereses	1.452,8	1.600,6	10,2%
Método participación y dividendos	70,8	86,5	22,2%
Comisiones	557,7	511,2	-8,4%
ROF y diferencias de cambio	119,1	297,4	149,7%
Otros resultados de explotación	26,4	9,3	-64,6%
Margen bruto	2.226,8	2.505,0	12,5%
Gastos de personal	-651,1	-715,3	9,9%
Gastos de administración	-328,0	-321,5	-2,0%
Amortización	-133,1	-142,7	7,3%
Margen antes de dotaciones	1.114,6	1.325,5	18,9%
Total provisiones y deterioros	-879,7	-837,7	-4,8%
Plusvalías por venta de activos corrientes	24,9	83,6	235,2%
Impuestos y otros	-14,3	-48,9	240,6%
B° antes de op. interrumpidas	245,5	522,5	112,9%
Resultado operaciones interrumpidas	428,4	0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	673,8	522,5	-22,5%

Fuertemente capitalizado



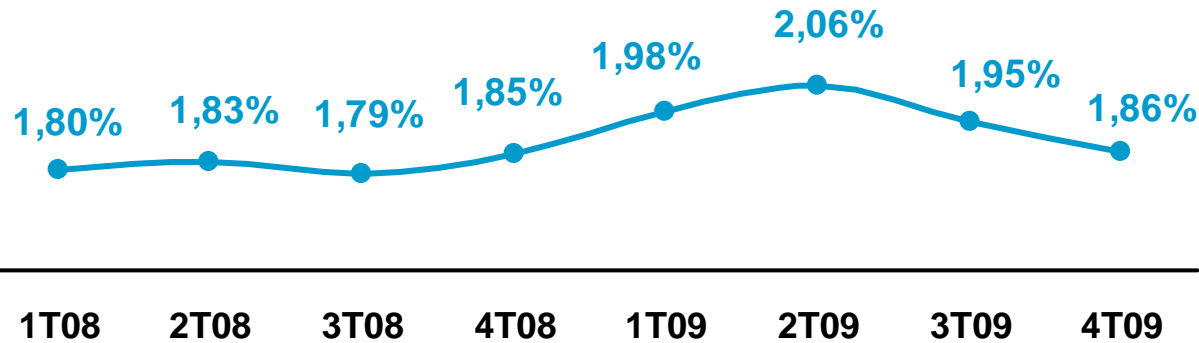
Un margen de intereses que refleja el entorno de tipos bajos ...



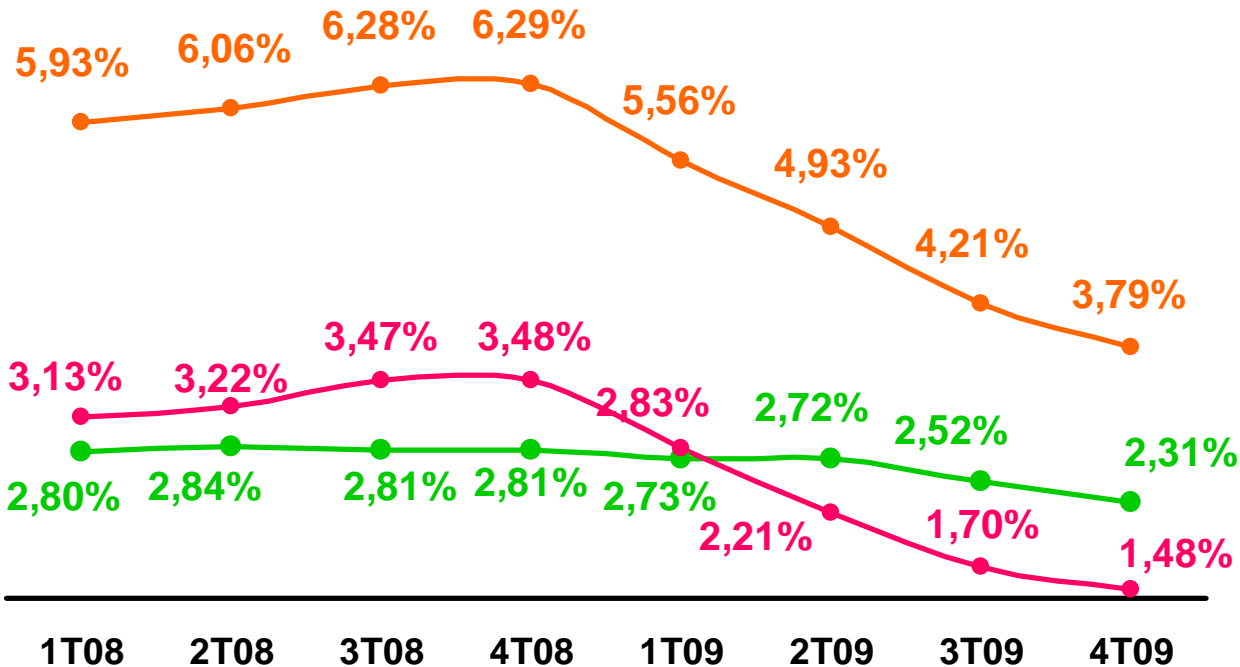
En millones de euros

	dic-09
M.Intereses	1.600,6
Rend. Inst. Capital	14,6
M.Participación	71,9
Comisiones	511,2
ROF	248,2
Difer.cambio	49,2
Otros R.Explot.	9,3
M.Bruto	2.505,0
G. Personal	-715,3
G. Administración	-321,5
Amortización	-142,7
M. antes dotaciones	1.325,5
Prov. Insolvencias y Otros	-837,7
Plusv.Vta.Activos	83,6
Impuestos y minoritarios	-48,9
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	522,5

... pero con impacto suavizado gracias a las coberturas y a la gestión activa de precios



Margen de intereses s/ATMs

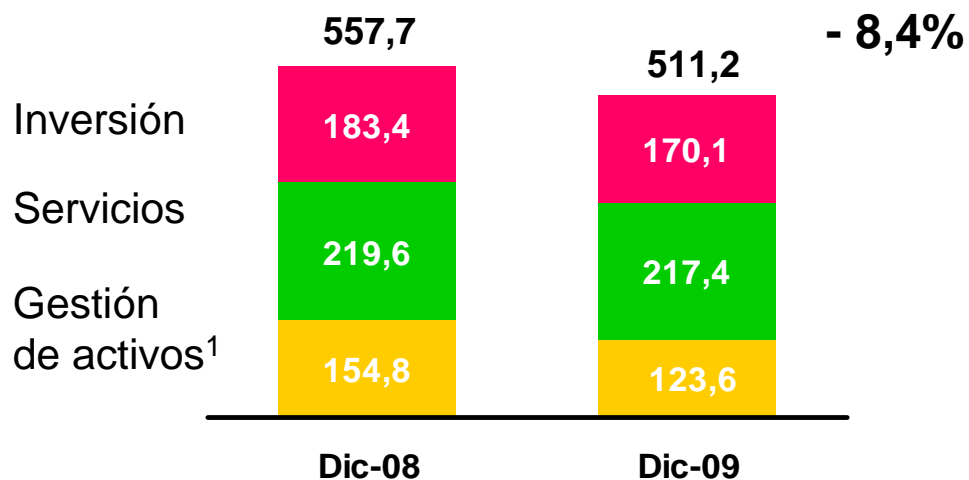
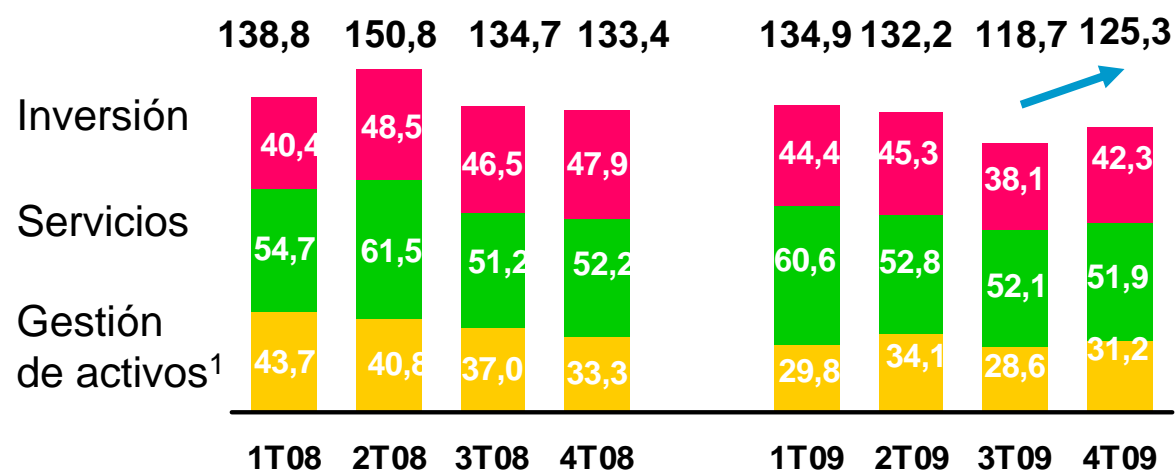


Rendimiento créditos a clientes

Margen de clientes

Coste de recursos de clientes

Las comisiones empiezan a repuntar ...



	dic-09
M. Intereses	1.600,6
Rend. Inst. Capital	14,6
M. Participación	71,9
Comisiones	511,2
ROF	248,2
Difer. cambio	49,2
Otros R.Explot.	9,3
M. Bruto	2.505,0
G. Personal	-715,3
G. Administración	-321,5
Amortización	-142,7
M. antes dotaciones	1.325,5
Prov. Insolvencias y Otros	-837,7
Plusv. Vta. Activos	83,6
Impuestos y minoritarios	-48,9
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	522,5

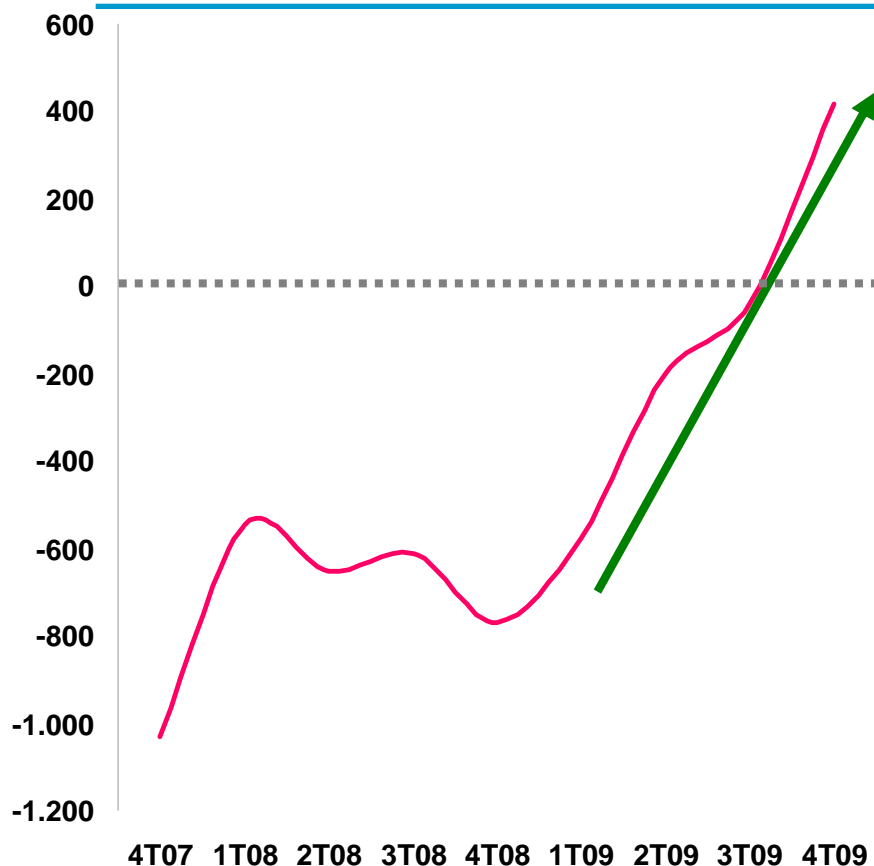
En millones de euros

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

... con una tendencia clara de mejora ya en los próximos trimestres



Evolución flujos Fondos de Inversión BS

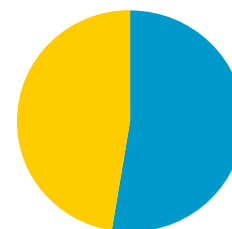


En millones de euros

Fondos de Inversión destacados

Fondos de Inversión	Rentabilidad 2009	Ventaja respecto al benchmark	Ranking
Renta Fija			
Sabadell BS Rendimiento Institucional, FI	+4,5%	+3,2%	14 / 349
Sabadell BS Financial Capital, FI	+26,3%	+8,7%	5 / 73
Renta Variable			
Sabadell BS España Bolsa, FI	+38,9%	+10,9%	8 / 122
Sabadell BS Euroacción, FI	+31,3%	+12,0%	19 / 170

2009*



- Número de Fondos BS
- Número de Fondos calificados de todas las gestoras españolas

*11 Fondos BS sobre 21 fondos calificados

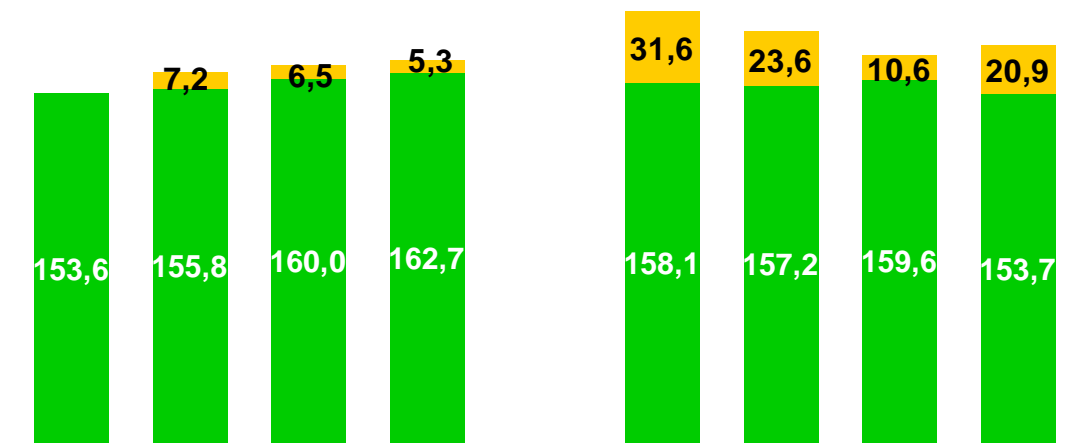
✓ Sabadell BS América Latina Bolsa, FI
Fondo de Inversión de derecho español más rentable de 2009

✓ BanSabadell Inversión es líder en Fondos calificados por S&P

Continuamos aprovechando los ingresos para aplicar costes no recurrentes



153,6 163,0 166,5 168,0 189,7 180,8 170,2 174,6



1T08 2T08 3T08 4T08

1T09 2T09 3T09 4T09

651,1
19,1

632,1

715,3

86,6

628,7

+ 9,9%

- 0,5%

- 0,9%
Perímetro
constante*

Dic-08

Dic-09

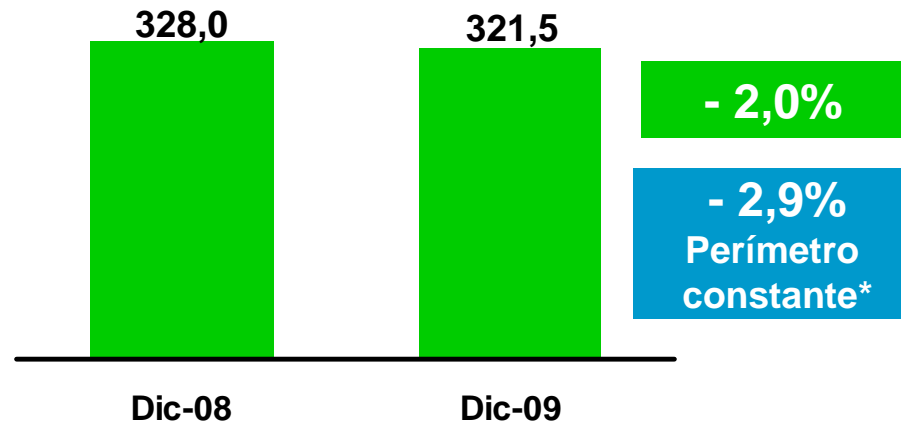
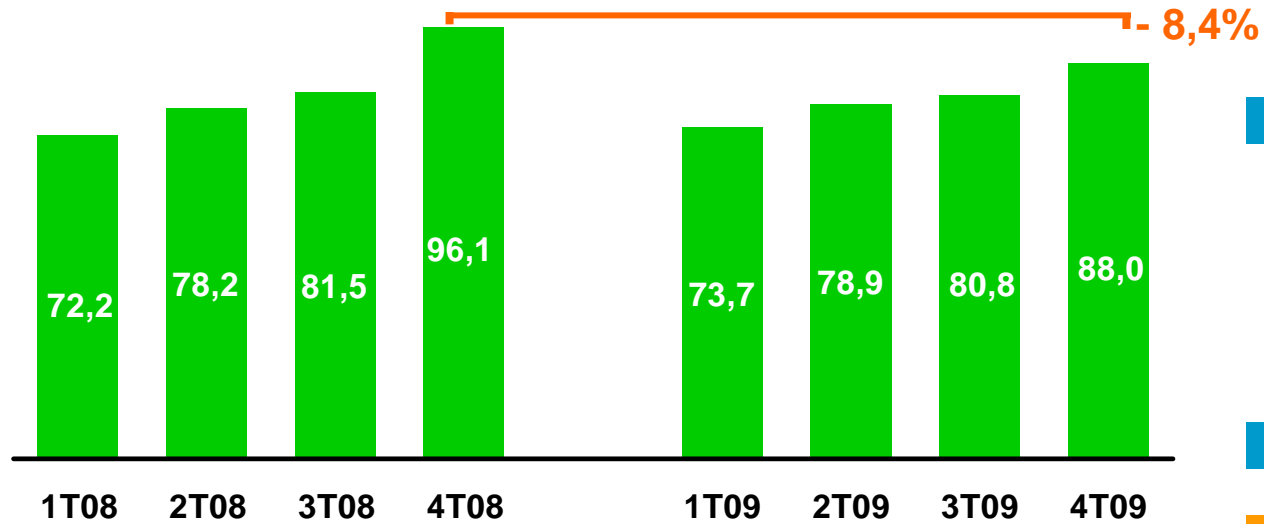
■ Recurrentes ■ No recurrentes

dic-09

M. Intereses	1.600,6
Rend. Inst. Capital	14,6
M. Participación	71,9
Comisiones	511,2
ROF	248,2
Difer. cambio	49,2
Otros R. Explot.	9,3
M. Bruto	2.505,0
G. Personal	-715,3
G. Administración	-321,5
Amortización	-142,7
M. antes dotaciones	1.325,5
Prov. Insolvencias y Otros	-837,7
Plusv. Vta. Activos	83,6
Impuestos y minoritarios	-48,9
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	522,5

En millones de euros. * Incluyendo en 2008 Fincom, BanSabadell Professional i BBVA Miami al 100% desde el inicio de año

Buen comportamiento de los costes administrativos



	dic-09
M. Intereses	1.600,6
Rend. Inst. Capital	14,6
M. Participación	71,9
Comisiones	511,2
ROF	248,2
Difer. cambio	49,2
Otros R.Explot.	9,3
M. Bruto	2.505,0
G. Personal	-715,3
G. Administración	-321,5
Amortización	-142,7
M. antes dotaciones	1.325,5
Prov. Insolvencias y Otros	-837,7
Plusv.Vta.Activos	83,6
Impuestos y minoritarios	-48,9
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	522,5

En millones de euros. * Incluyendo en 2008 Fincom, BanSabadell Professional i BBVA Miami al 100% desde el inicio de año

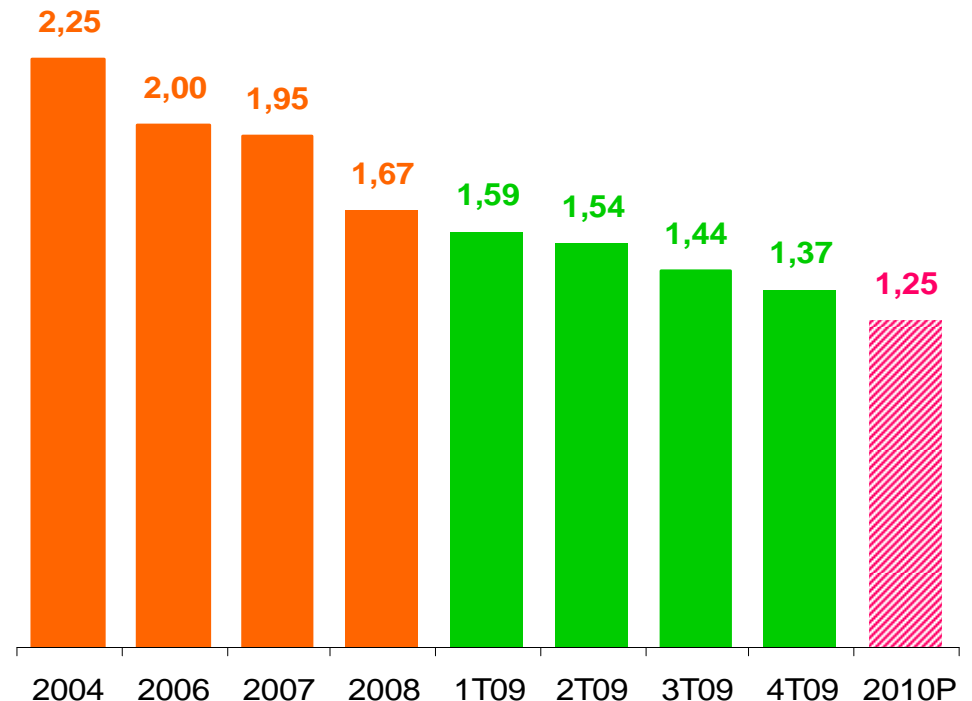
El plan de transformación sigue avanzando ...



Palancas de reducción de costes

- ✓ Ajuste por gestión de proveedores y acciones de *right-sourcing*
- ✓ Gestión de la demanda de recursos y de los hábitos de consumo
- ✓ Ajuste y optimización de partidas discrecionales

FTEs* administrativos por oficina



*FTE= Full Time Equivalentents

Acumulado 2009

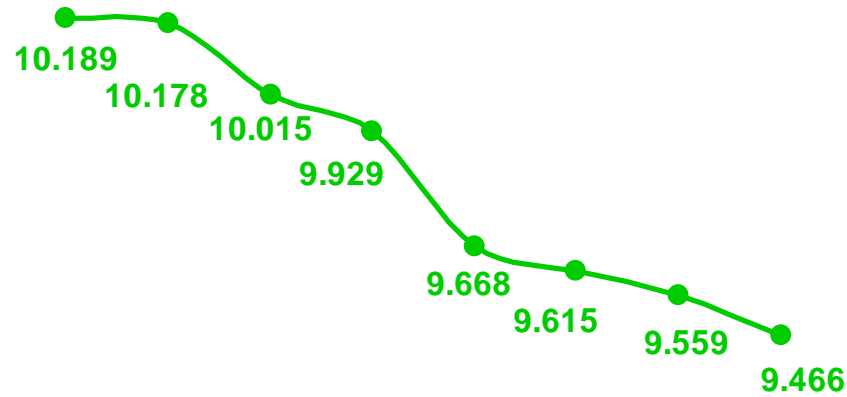
-348 FTE

El proceso de **eficiencia operativa** mantiene el ritmo de reducción de trabajo administrativo en oficinas

... con impacto positivo en eficiencia

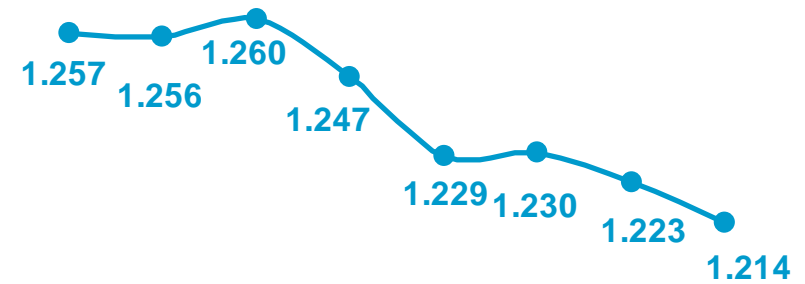


Empleados



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09

Oficinas



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09

Mantenemos un ratio de cobertura alto gracias a nuestra política conservadora



Total dotaciones y deterioros

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	2008	2009
Específica	28,1	29,3	109,4	110,7	105,9	148,4	168,5	141,0	277,5	563,8
de los que:										
Entrada en mora	13,2	6,5	55,4	46,1	11,0	16,2	14,5	4,1	121,2	45,8
Efecto calendario	14,8	37,1	48,6	56,9	80,8	121,7	155,2	174,8	157,4	532,5
Subestandar	0,2	10,1	214,0	85,3	41,9	87,5	258,7	3,4	309,6	391,5
Metrovacesa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,7	43,4	94,3	0,0	184,3
Inmuebles	0,0	0,0	0,0	78,9	0,3	57,0	67,1	57,2	78,9	181,6
BCP	0,0	0,0	0,0	100,0	0,0	0,0	0,0	210,0	100,0	210,0
Fondo comercio y resto	-8,4	-0,2	68,3	52,0	1,0	-0,3	9,1	53,5	111,9	63,2
Subtotal	19,9	39,2	391,8	427,0	149,1	339,2	546,8	559,4	877,8	1.594,4
Genérica	20,2	3,8	-10,1	-12,0	0,0	-129,4	-315,5	-311,8	1,9	-756,7
Total dot. y det.	40,1	43,0	381,7	415,0	149,1	209,8	231,3	247,6	879,7	837,7

Sólida cobertura del 69,0%
Incluyendo garantías la cobertura es del 125,1%

1. Valoración del año

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

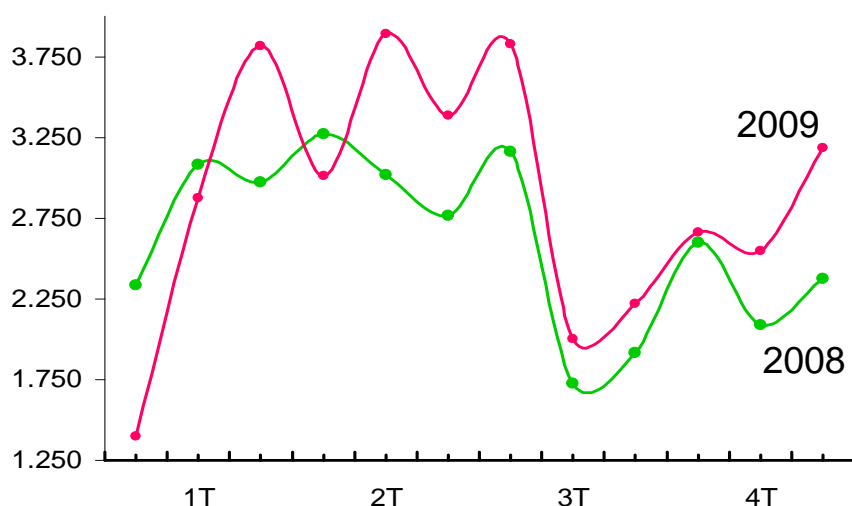
5. Estrategia y *guidance*

Mejora de la actividad comercial a lo largo del año

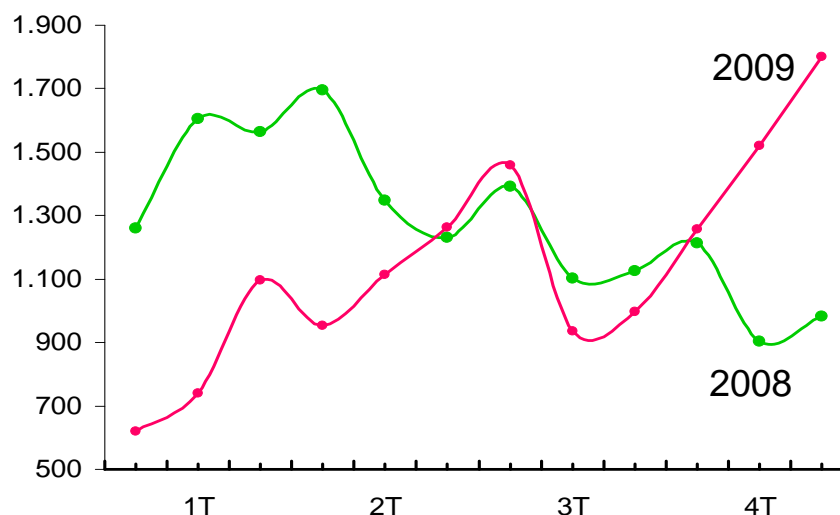


	Dic-08	Dic-09	Var.
Recursos de clientes en balance*	36.134	38.131	+5,5%
Depósitos a plazo	21.250	22.150	+4,2%
Inversión bruta de clientes	64.704	65.013	+0,5%
Inversión bruta de clientes sin sector inmobiliario			+4,9%

Préstamos (número de contratos)



Hipotecas (número de contratos)



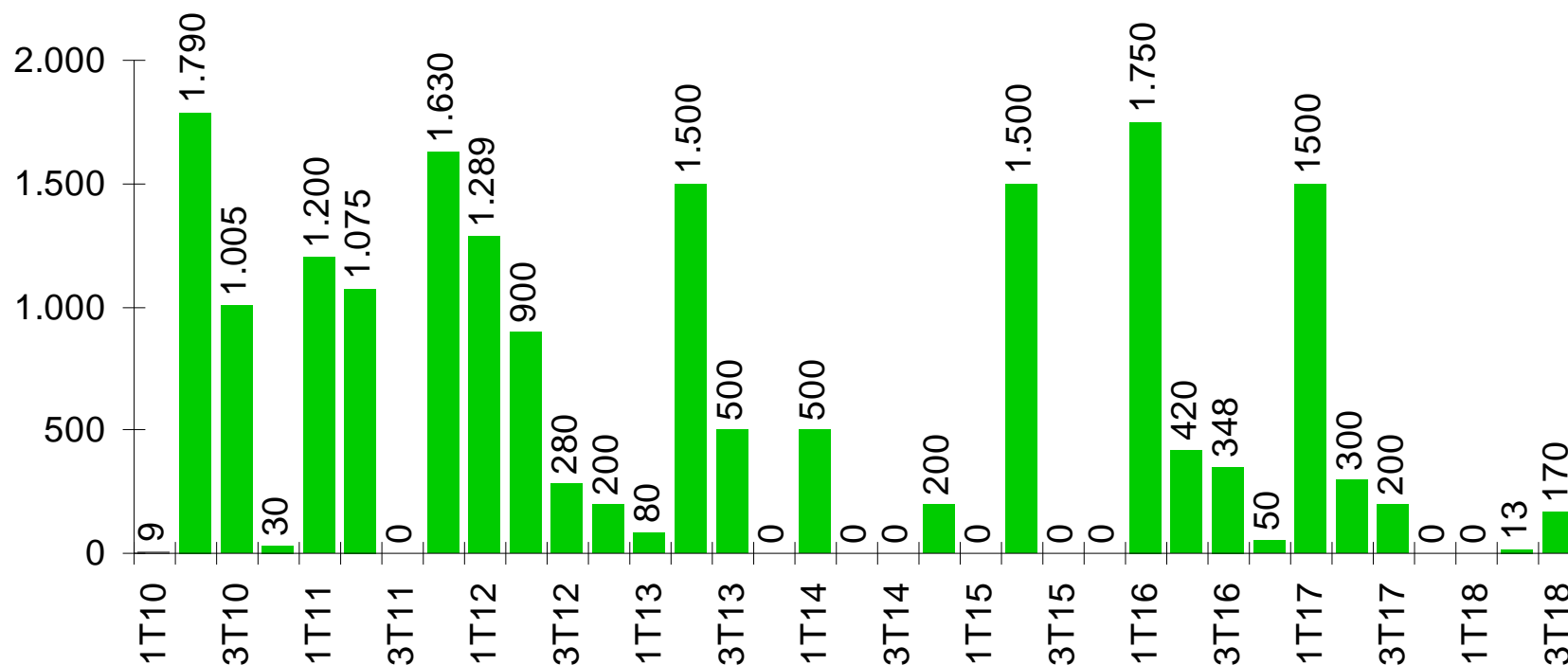
* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red y las obligaciones necesariamente convertibles en acciones

Calendario de vencimientos equilibrado

B



Calendario de vencimientos de mercado mayorista



Éxito en la emisión de €1.000m de cédulas hipotecarias a principios de este año



Sólida imagen en el mercado versus *peer group*

Obligaciones/Bonos Simples	€ 1.775 m
Cédulas Hipotecarias	€ 989 m
Emisiones en los mercados de capital	€2.764 m

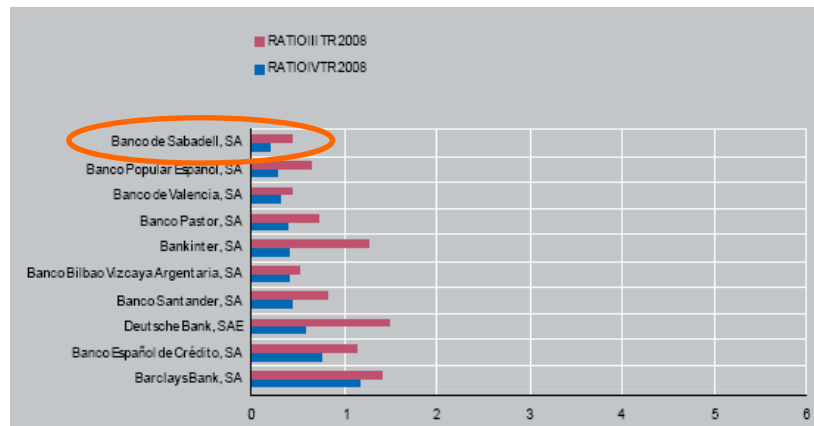
Vencimientos en los mercados de capitales	€2.873 m
--	-----------------

No se ha utilizado el *buffer* para emitir con aval del Estado
(€5.313 m)

Calidad y premios

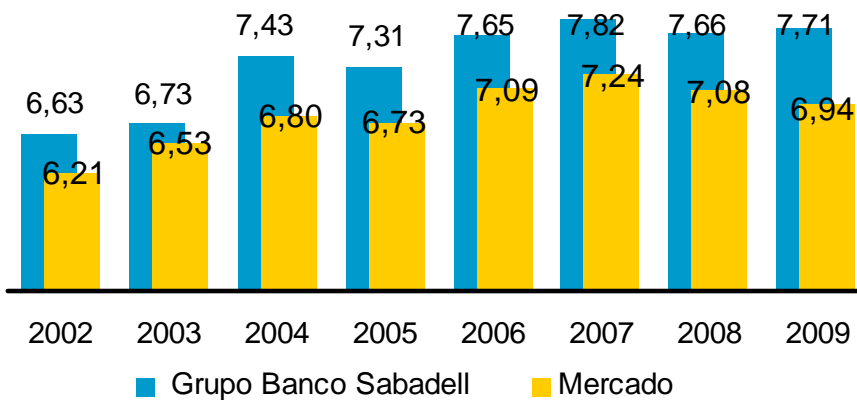


Ranking en calidad de servicio ¹



La única entidad financiera en España con certificación global ISO 9001

Ranking de calidad objetiva en oficinas ²



Renovación Sello de Oro Excelencia Europea



Fuente: ¹ Banco de España, Boletín del 4º trimestre 2008

² STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre 2009"

1. Valoración del año

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

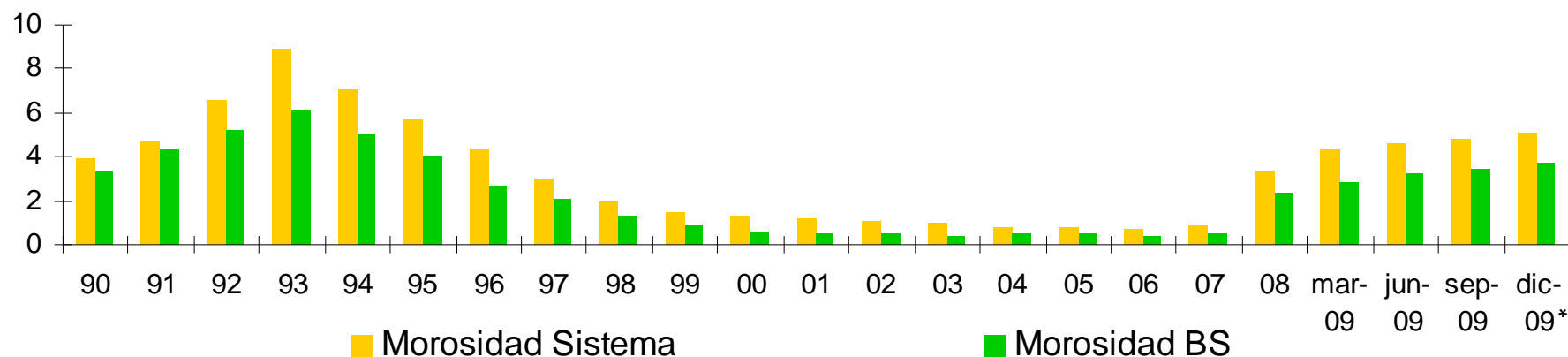
4. Gestión del riesgo

5. Estrategia y *guidance*

Ratio de morosidad



	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09
Morosidad BS	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%
Morosidad sistema	1,20%	1,70%	2,63%	3,37%	4,27%	4,60%	4,86%	5,10%*
GAP (p.b)	58	85	104	102	145	141	139	137

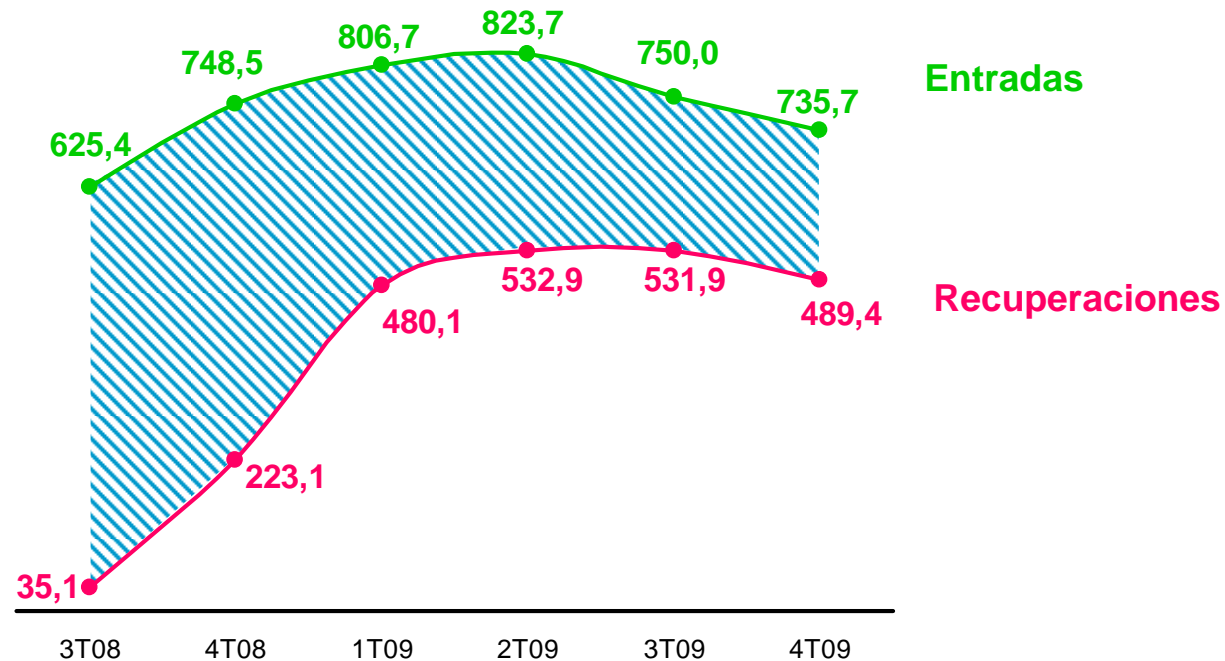


Continuamos con un *gap* de morosidad importante versus el sistema

Continúa la tendencia de mejora de las nuevas entradas



Evolución entradas y recuperaciones

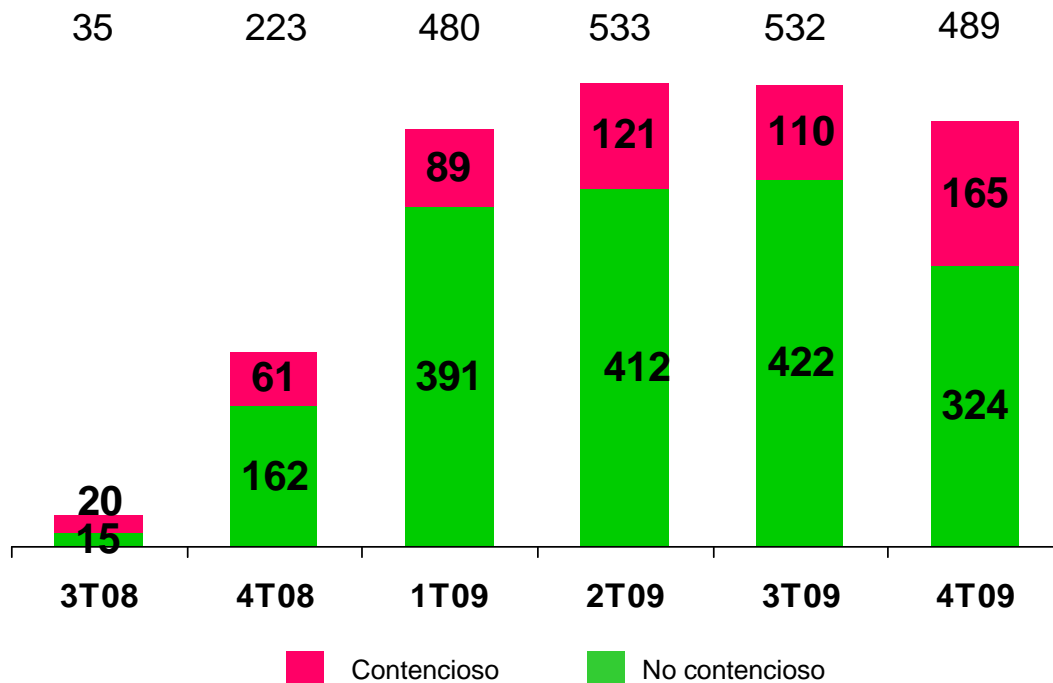


	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
Entradas	213,2	244,0	625,4	748,5	806,7	823,7	750,0	735,7
Recuperaciones	-59,9	-42,2	-35,1	-223,1	-480,1	-532,9	-531,9	-489,4
Amortizaciones	-39,4	-24,5	-40,9	0,5	-1,7	-25,4	-9,2	-31,2
Variación trimestral riesgos morosos	113,9	177,3	549,5	525,8	324,8	265,4	208,9	215,1

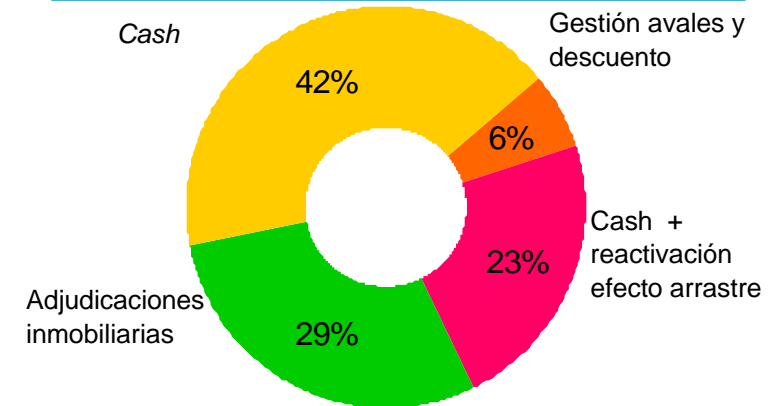
Evolución recuperaciones



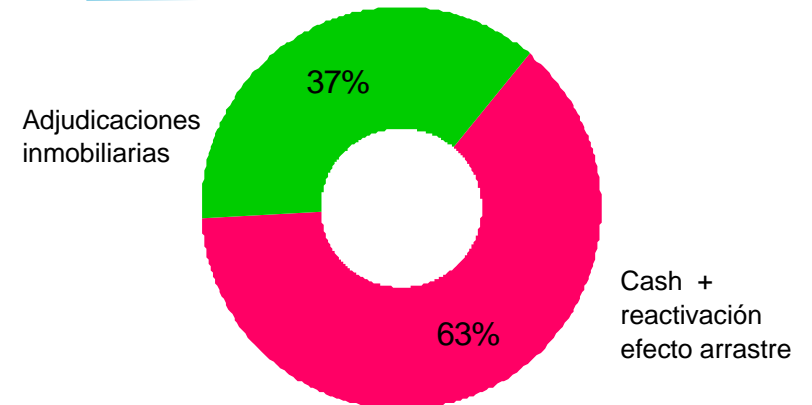
Evolución recuperaciones contenciosos y no contenciosos



Recuperación contenciosos (FY09)



Recuperación no contenciosos (FY09)



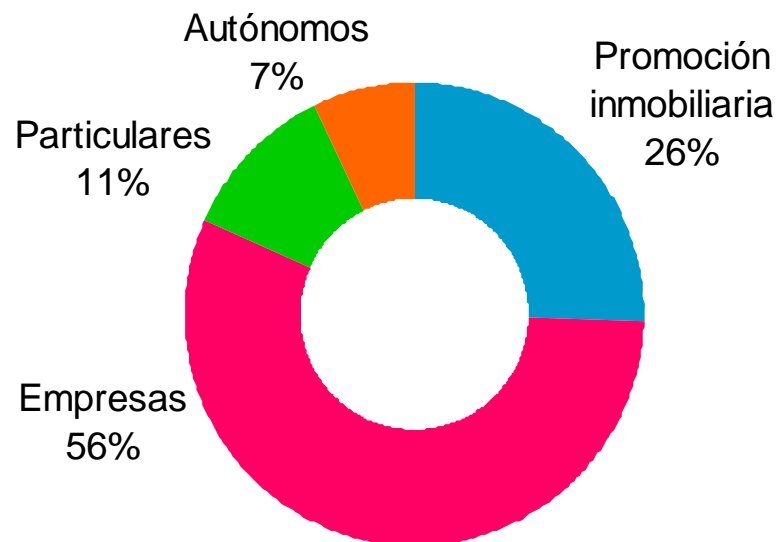
El efecto arrastre* explica un 87,5% de los morosos no contenciosos

* El efecto arrastre provoca que la totalidad de la deuda entre en mora aunque la parte impagada sea sólo una fracción

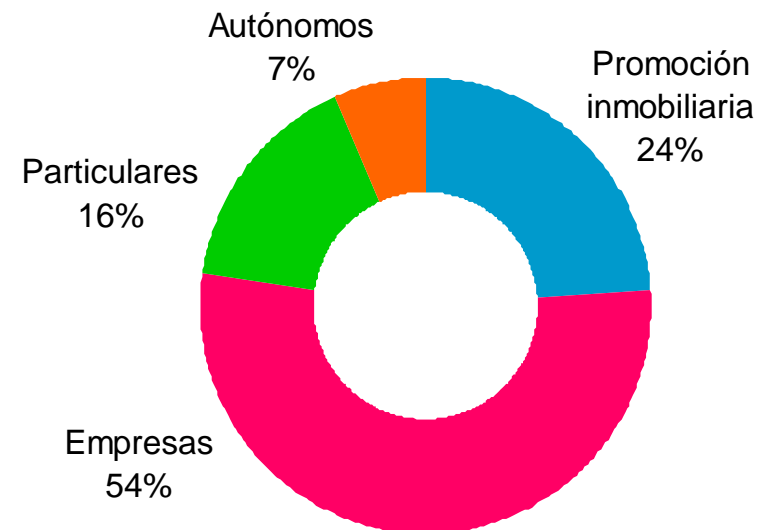
Morosidad: nueva entrada y recuperaciones por segmento



Nueva entrada en mora



Recuperaciones



Ratio de morosidad por segmentos

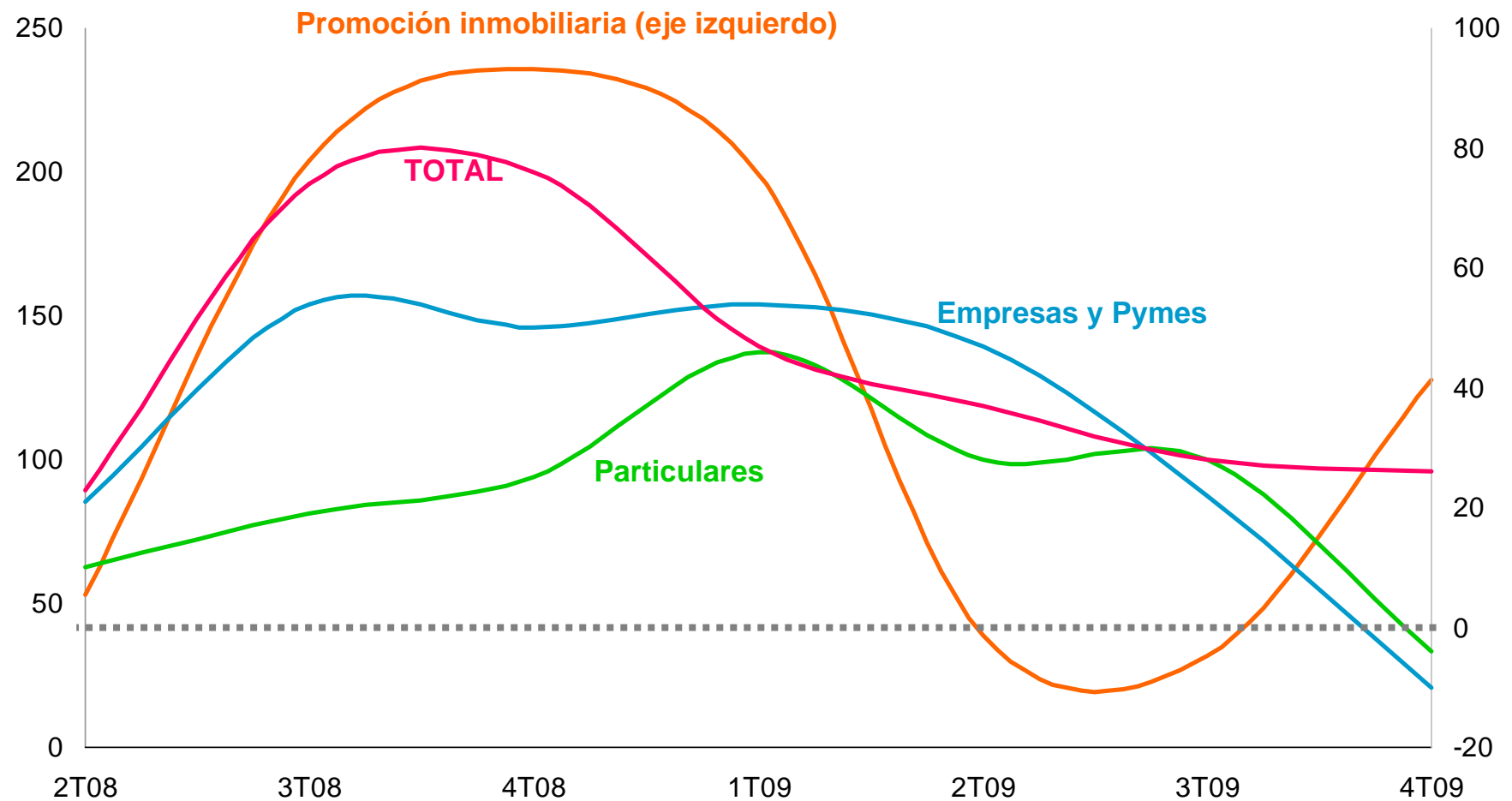


	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09
Empresas	0,35%	0,52%	1,28%	2,02%	2,54%	2,89%	2,97%	2,85%
Pymes	0,84%	1,07%	1,37%	2,17%	2,18%	2,77%	3,12%	3,07%
Comercios y autónomos	1,04%	1,10%	1,37%	1,68%	2,42%	2,93%	3,59%	3,93%
Promoción inmobiliaria	0,42%	0,95%	2,99%	5,35%	7,34%	7,73%	8,05%	9,33%
Hipotecas vivienda	0,47%	0,57%	0,75%	1,12%	1,48%	1,69%	1,99%	1,95%
Resto particulares	1,88%	1,98%	2,44%	3,21%	4,24%	4,91%	5,53%	5,43%
Total	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%

Ratio de morosidad por segmentos



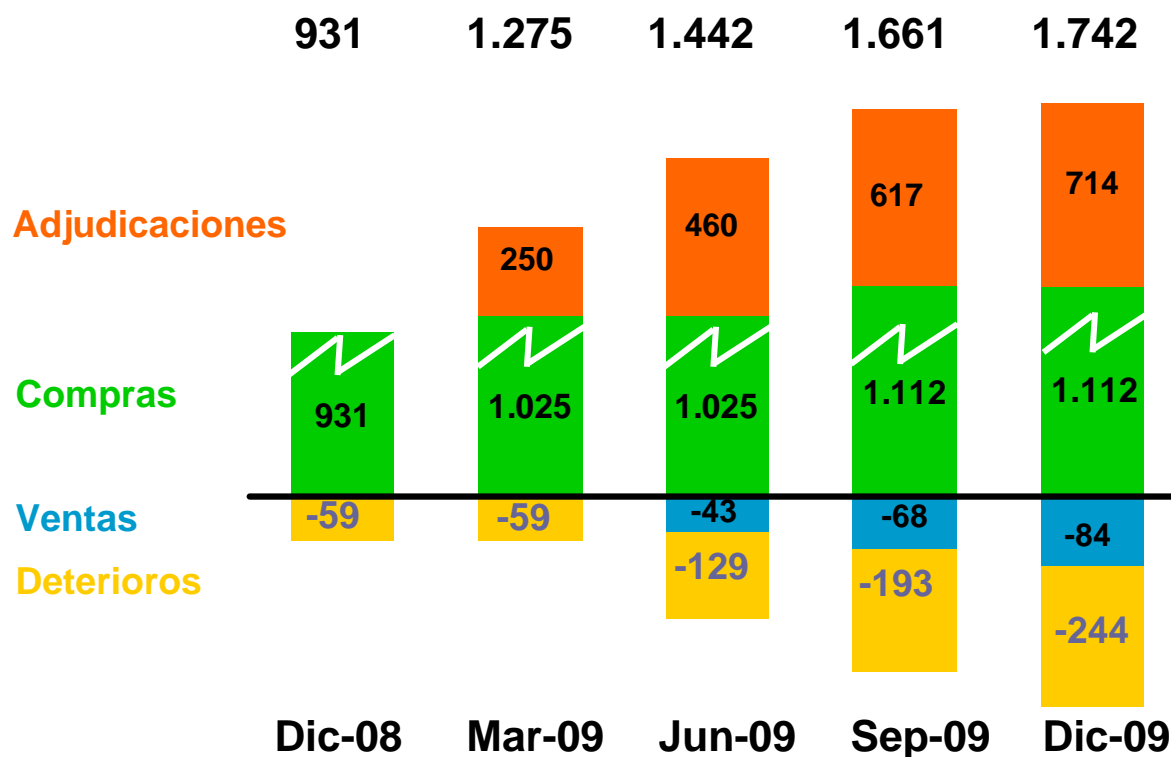
Evolución intertrimestral en puntos básicos



Solvía. Activos inmobiliarios



Evolución de la cartera y de los deterioros

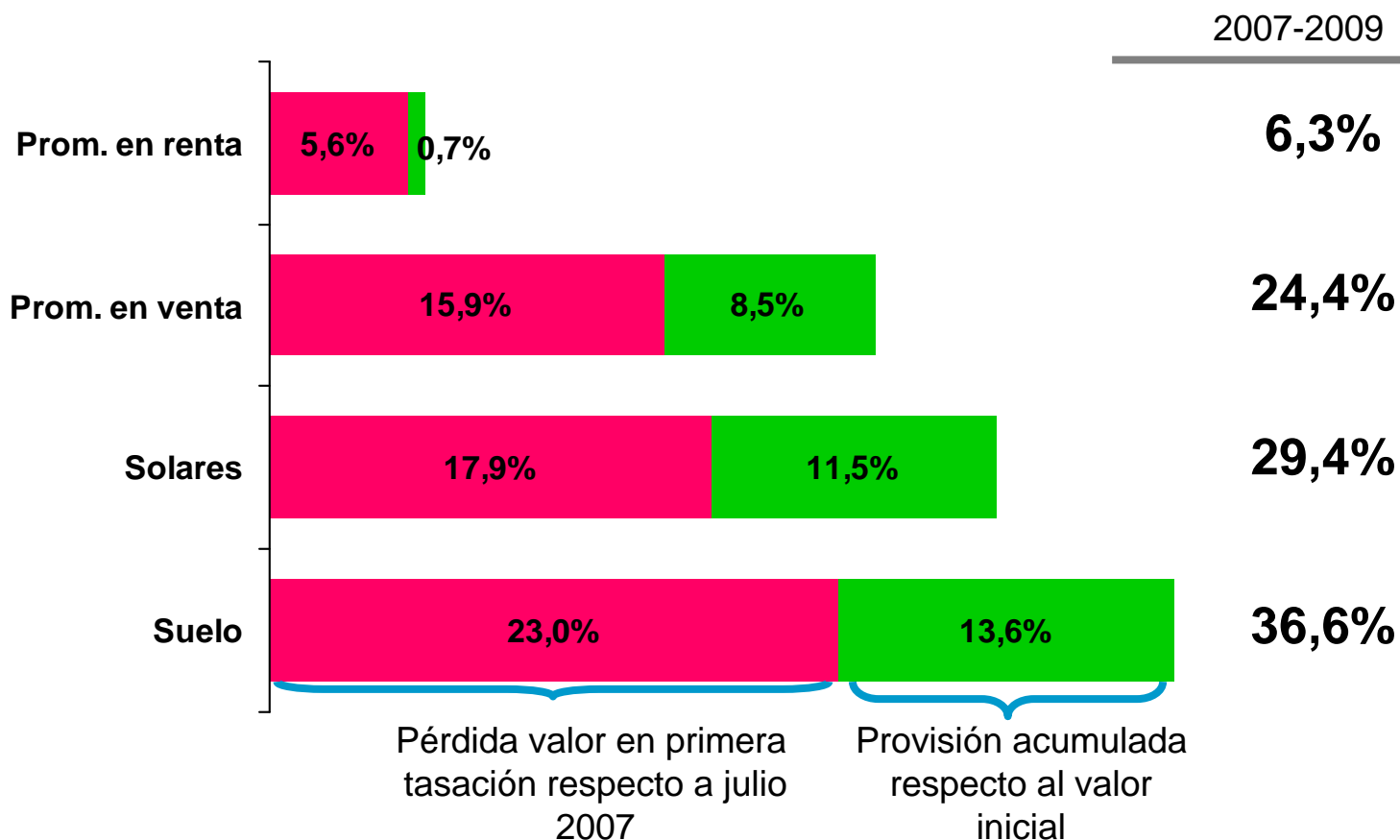


Esfuerzo importante en la dotación de los activos inmobiliarios, que quedan en un valor neto de €1.498m

Valoración activos Solvia por tipología



Análisis de valoración de inmuebles por tipología

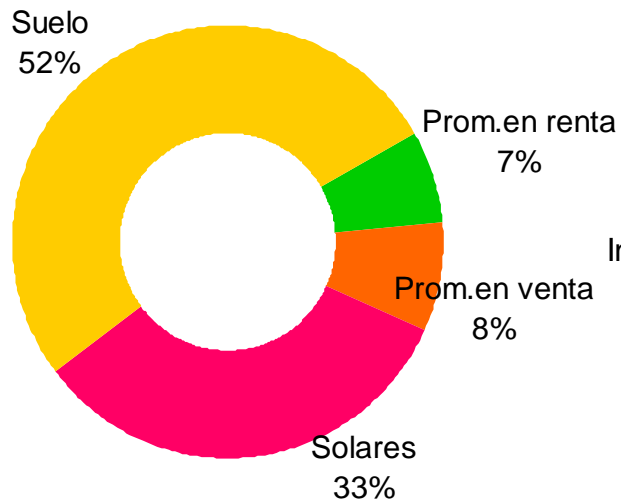


Las potenciales mayores provisiones encajan en nuestra previsión financiera

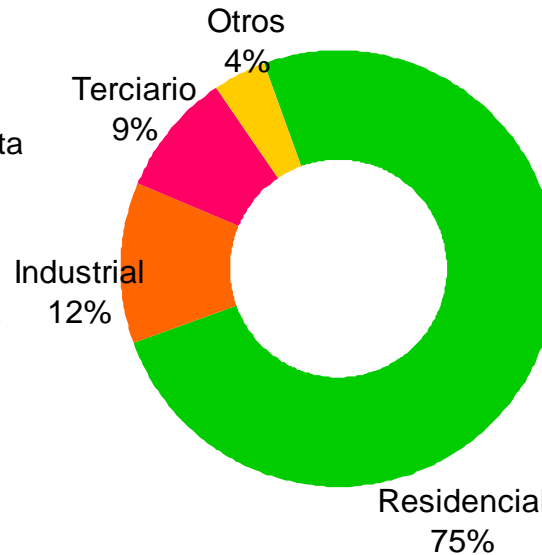
BS gestiona activamente la cartera de activos inmobiliarios a través de Solvia



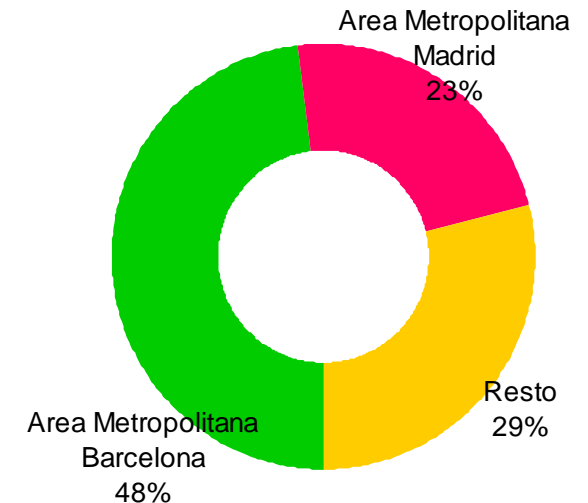
Perfil de los activos



Activos por uso



Distribución de activos



- ✓ 142 proyectos
- ✓ Todo el terreno es edificable, ninguno pendiente de reclasificar
- ✓ 232 viviendas terminadas pendientes de venta (212 viviendas vendidas durante el 2009)

1. Valoración del año

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

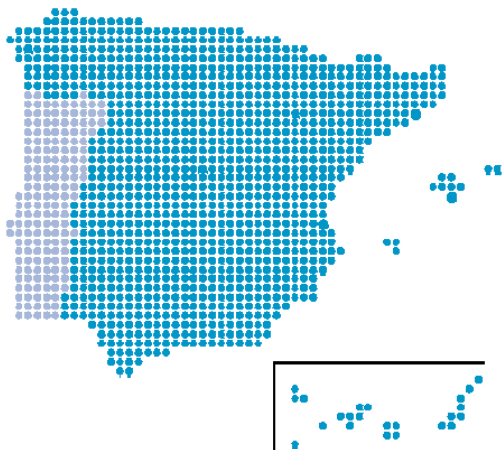
4. Gestión del riesgo

5. Estrategia y *guidance*

Una estrategia claramente definida



Estrategia doméstica



- ✓ Consolidar nuestra franquicia en empresas y banca personal
- ✓ Aprovechar nuestro *know-how* para expandirnos en el segmento *retail*
- ✓ Incrementar nuestra red hasta aprox. 1.800 oficinas
- ✓ M&A
 - ✓ Bien posicionados para la consolidación futura en el mercado particulares
 - ✓ Menos entidades y más sólidas, tanto a nivel español como europeo

España: Consolidación y posicionamiento

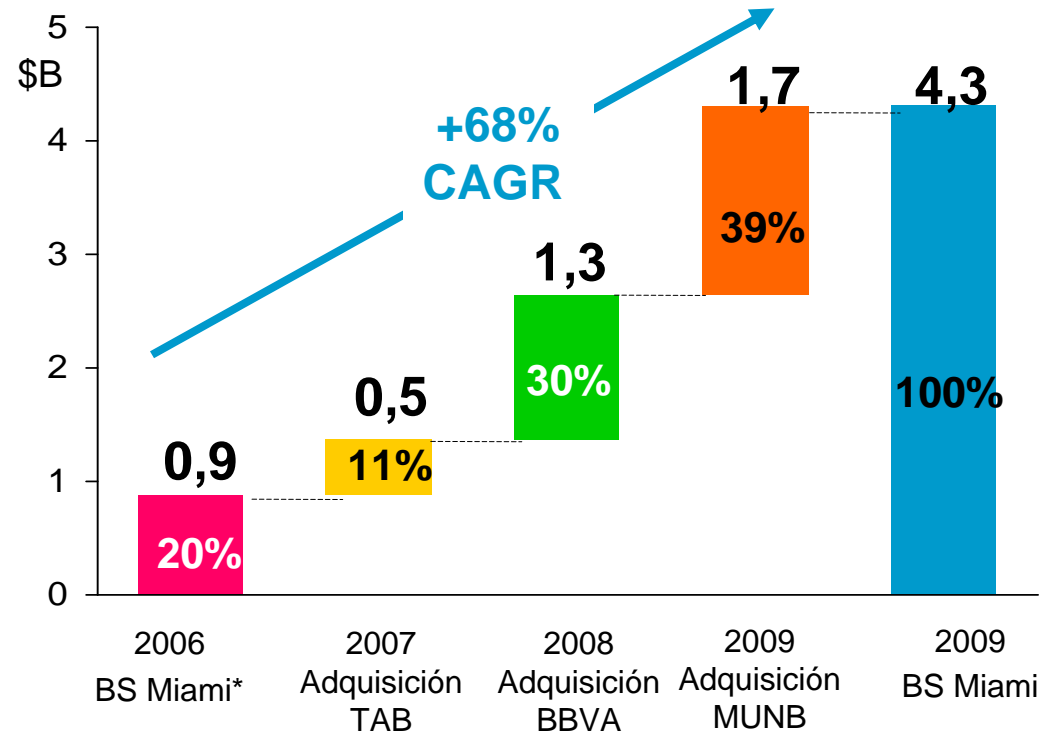
Una estrategia claramente definida



Estrategia EE.UU.



Historia de crecimiento sostenido (AuM)



- ✓ Apalancar nuestra presencia en la banca local
- ✓ Fusionar operaciones de Mellon y TAB, incrementando nuestra masa crítica
- ✓ Expandir nuestra habilidad en banca privada hacia el segmento de renta media/alta y pymes



Caída del margen de intereses 'mid-single digit' con recuperación a partir de 3T10

Subida 'mid-single digit' en comisiones

Continuado esfuerzo en costes (recurrentes flat)

Ratio de morosidad pico no mayor del 5% en 3T10

Crecimiento de volúmenes e incremento de cuota en crédito y recursos

Continuado liderazgo en gestión de balance y capital

Mantendremos el *gap* favorable en morosidad y cobertura respecto al *peer group* y sistema

El año 2010 será difícil, pero menos de lo que el mercado anticipa



Banco Sabadell

El valor de la confianza