



Resultados 3T10



21 de octubre 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. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo



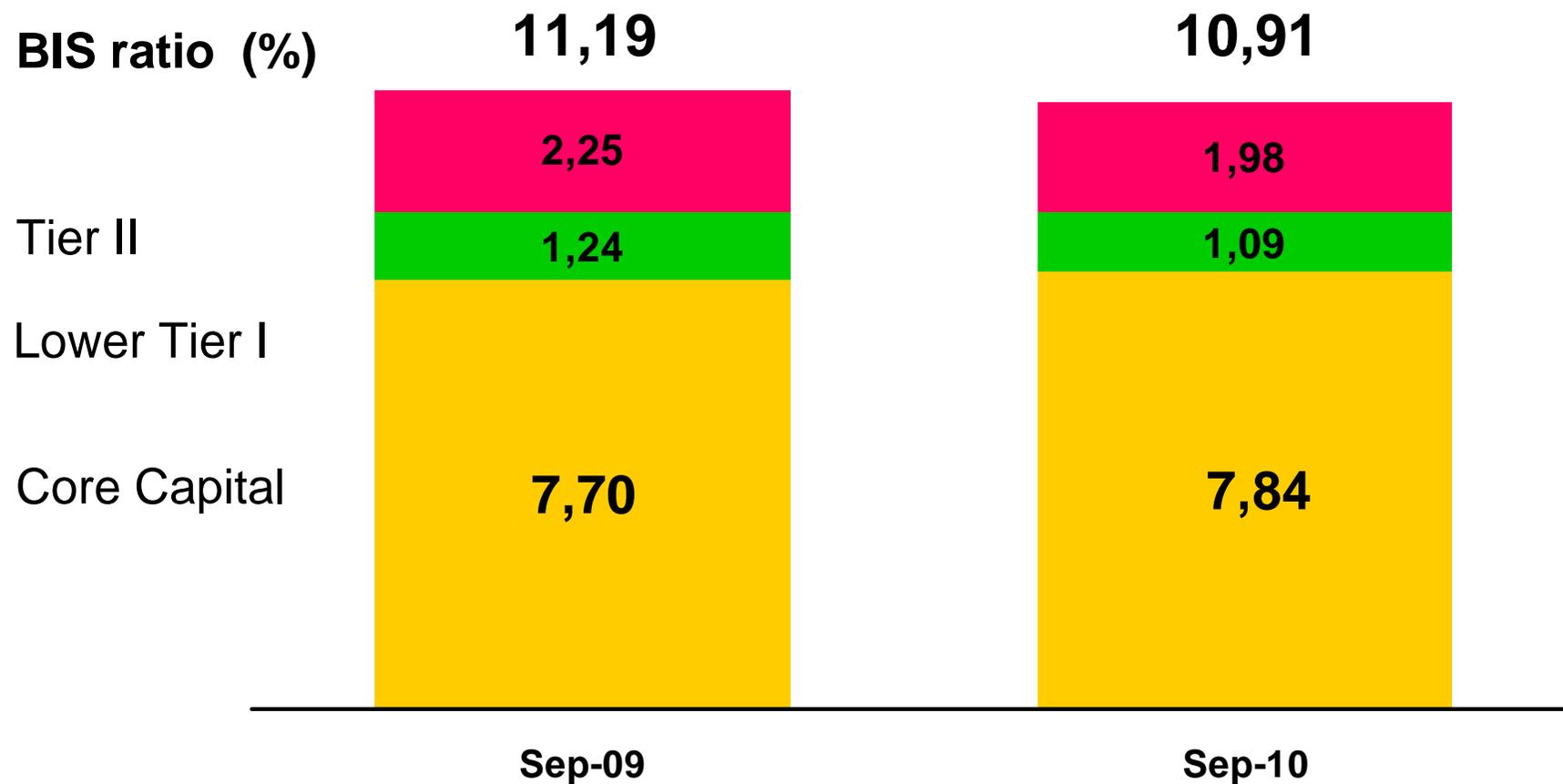
- ✓ Margen de intereses refleja el mayor coste de recursos de clientes
- ✓ Buena gestión de costes
- ✓ Mejora de la cobertura de la cartera inmobiliaria
- ✓ Continúa la tendencia a la baja de las entradas netas de morosos
- ✓ Importante captación de clientes y depósitos
- ✓ Generando importante *Gap* comercial y situación cómoda de liquidez

9M Resultados

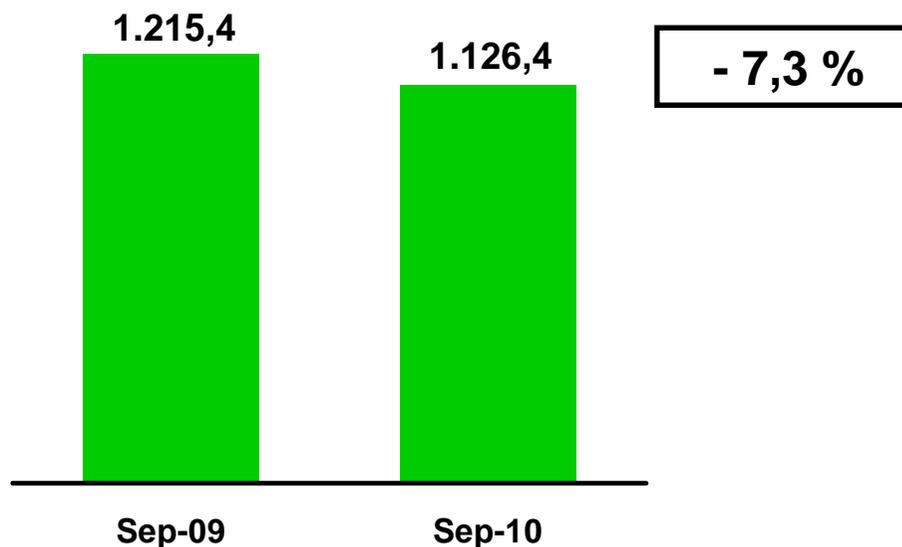
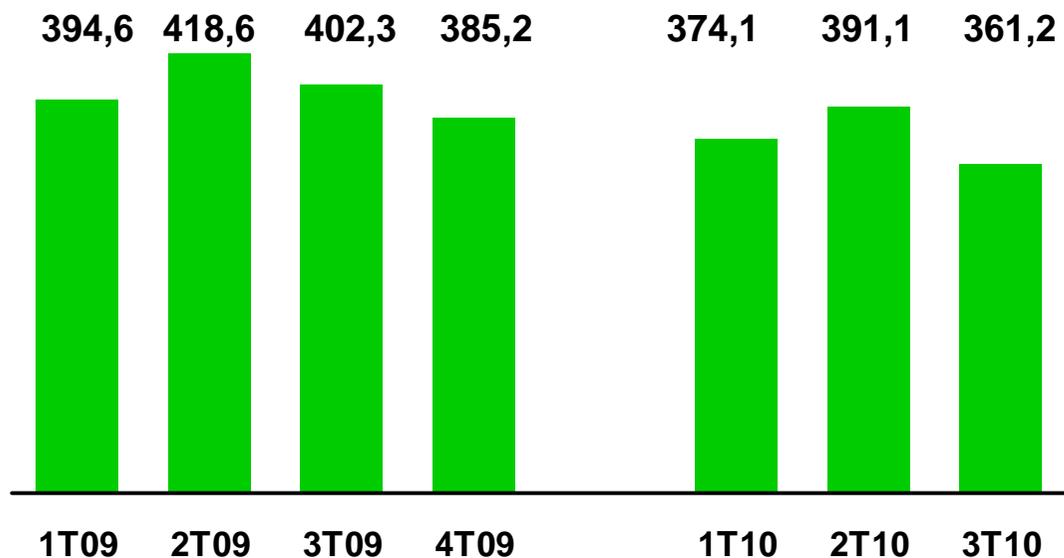


	Sep-09	Sep-10	10/09 (%)
Margen de intereses	1.215,4	1.126,4	-7,3%
Método participación y dividendos	56,3	67,3	19,5%
Comisiones	385,8	377,0	-2,3%
ROF y diferencias de cambio	279,8	226,2	-19,2%
Otros resultados de explotación	6,1	5,7	-6,6%
Margen bruto	1.943,5	1.802,5	-7,3%
Gastos de personal	-540,7	-491,7	-9,1%
Gastos de administración	-233,5	-255,3	9,3%
Amortización	-104,9	-118,5	13,0%
Margen antes de dotaciones	1.064,4	937,0	-12,0%
Total provisiones y deterioros	-590,1	-813,9	37,9%
Plusvalías por venta de activos corrientes	64,9	293,4	-
Beneficio antes de impuestos	539,2	416,5	-22,7%
Impuestos y otros	-70,7	-76,2	7,7%
Beneficio atribuido al grupo	468,4	340,3	-27,4%

Fuertemente capitalizado

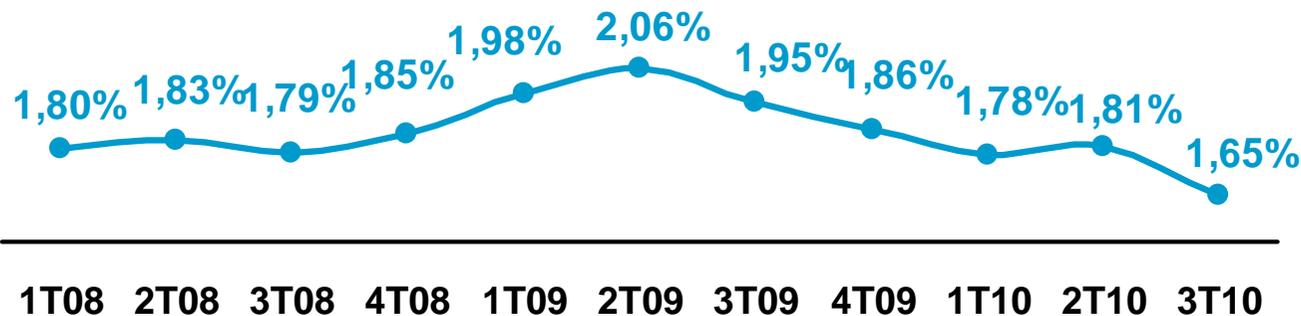


Un margen de intereses que refleja el mayor coste de los recursos ...

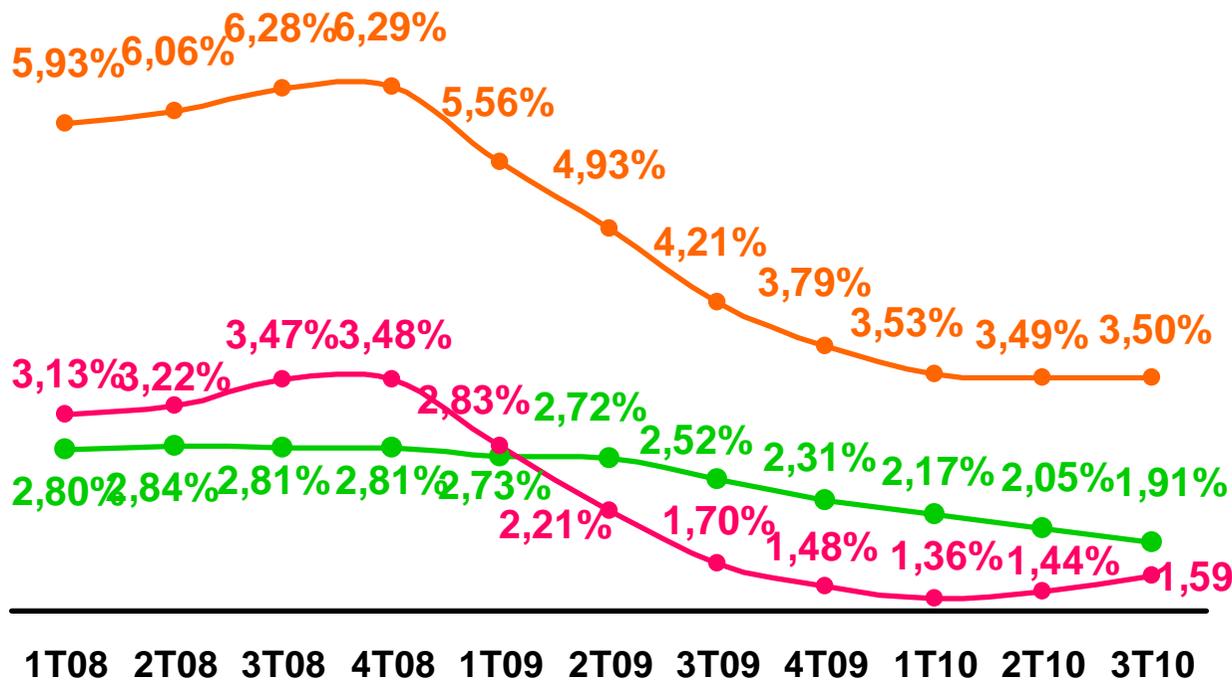


En millones de euros

... e incide en el margen de clientes



Margen de intereses s/ATMs



Rendimiento créditos a clientes

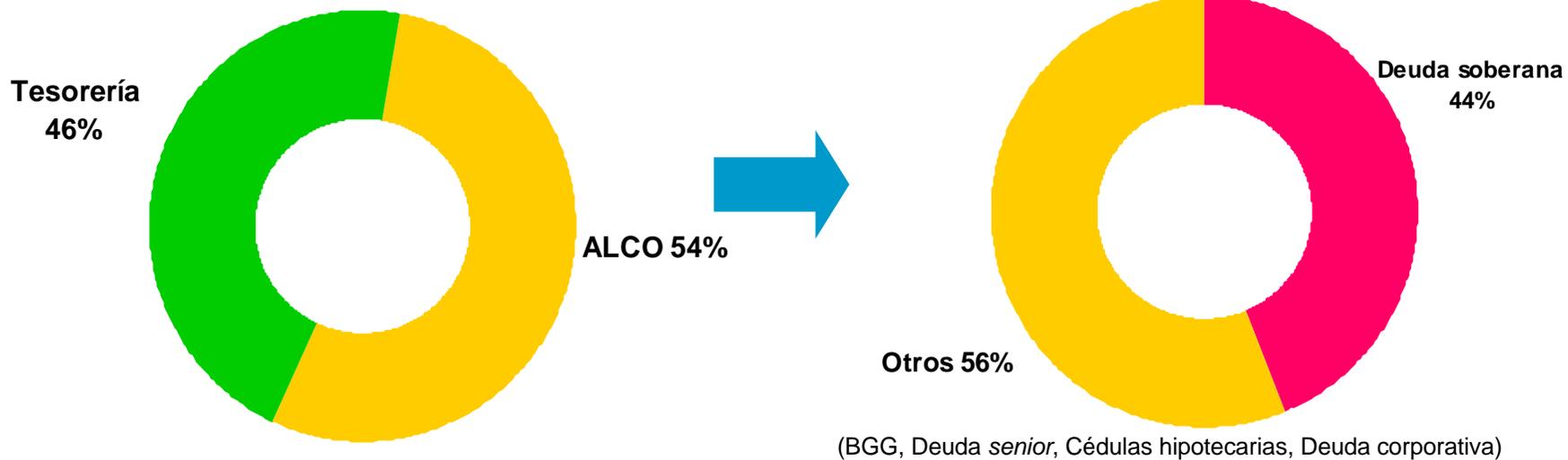
Margen de clientes

Coste de recursos de clientes

Con una contribución estable de la cartera ALCO

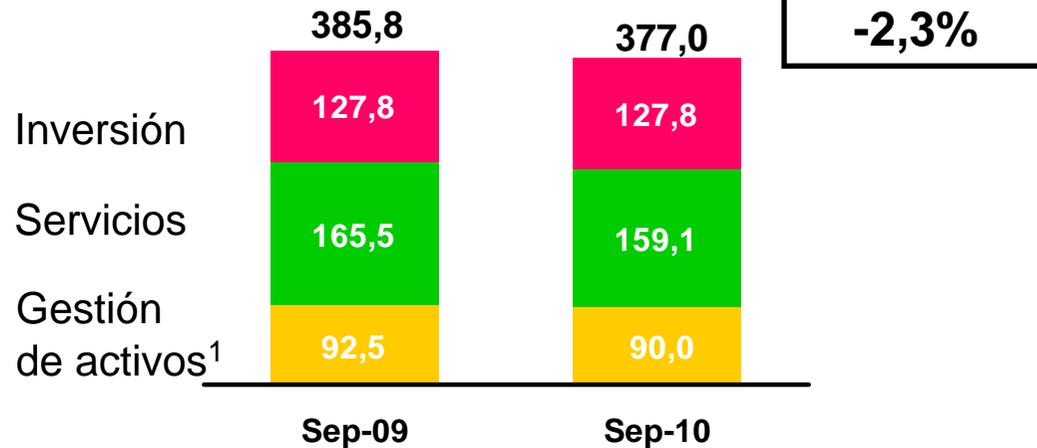
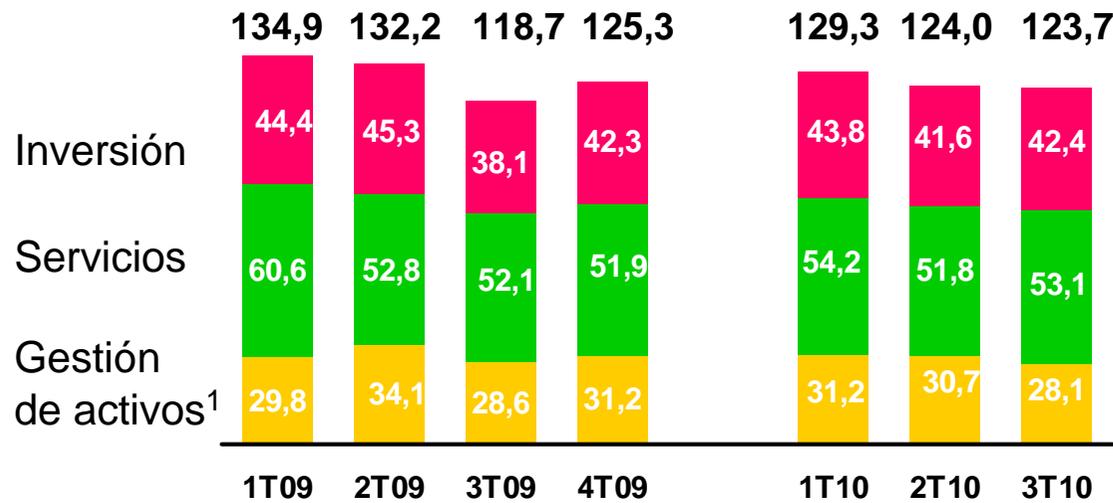


Renta Fija: Desglose cartera activos disponibles para la venta (€10,1bn)



Calidad de la cartera ALCO demostrada, con una contribución y duración estable

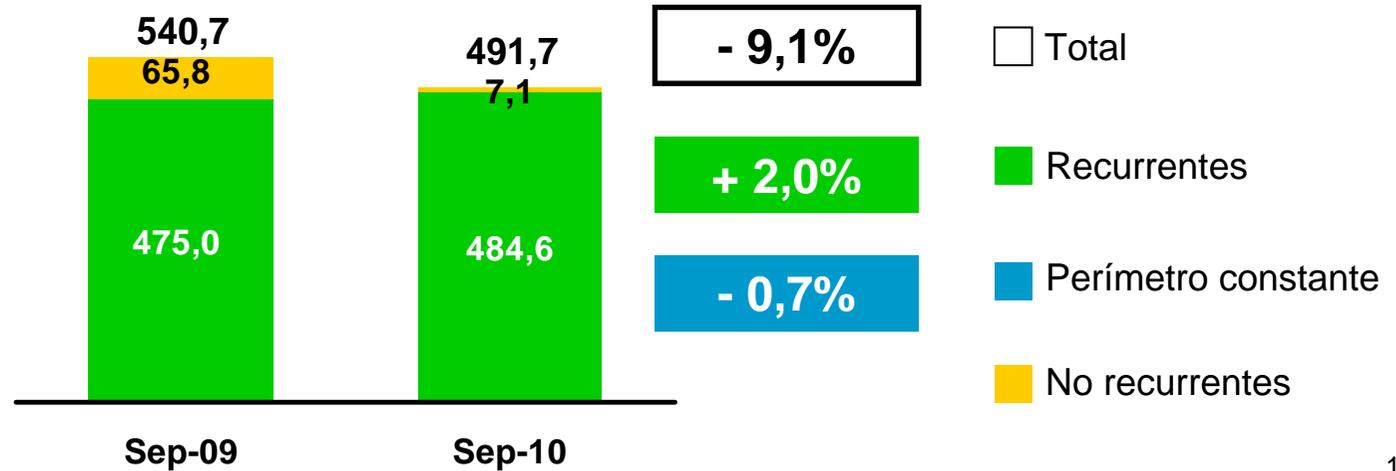
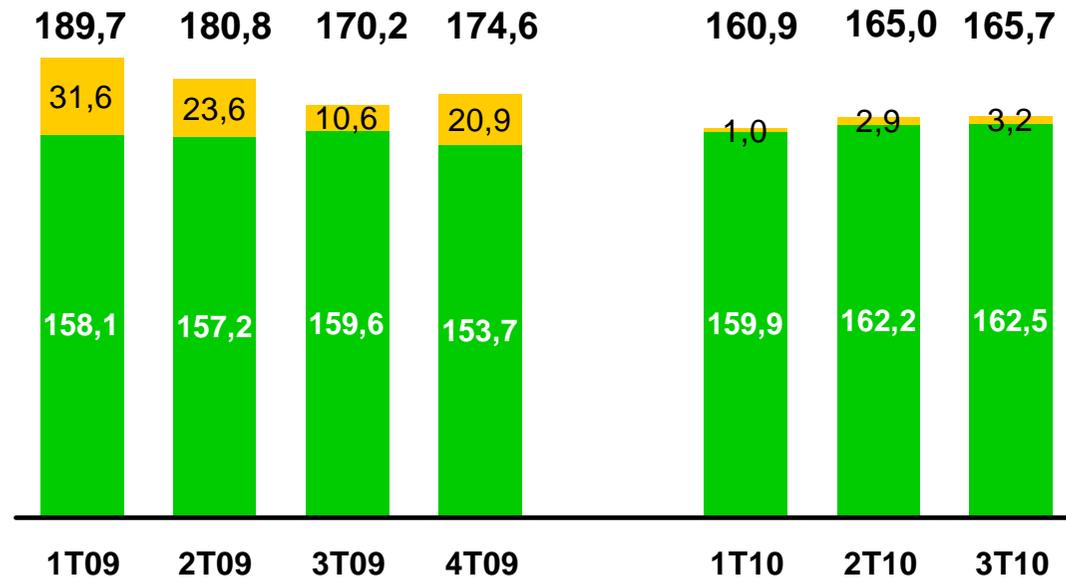
Las comisiones se mantienen y muestran una mejora respecto al mismo trimestre de 2009



La buena gestión se ve reflejada en los gastos de personal



Gastos de personal

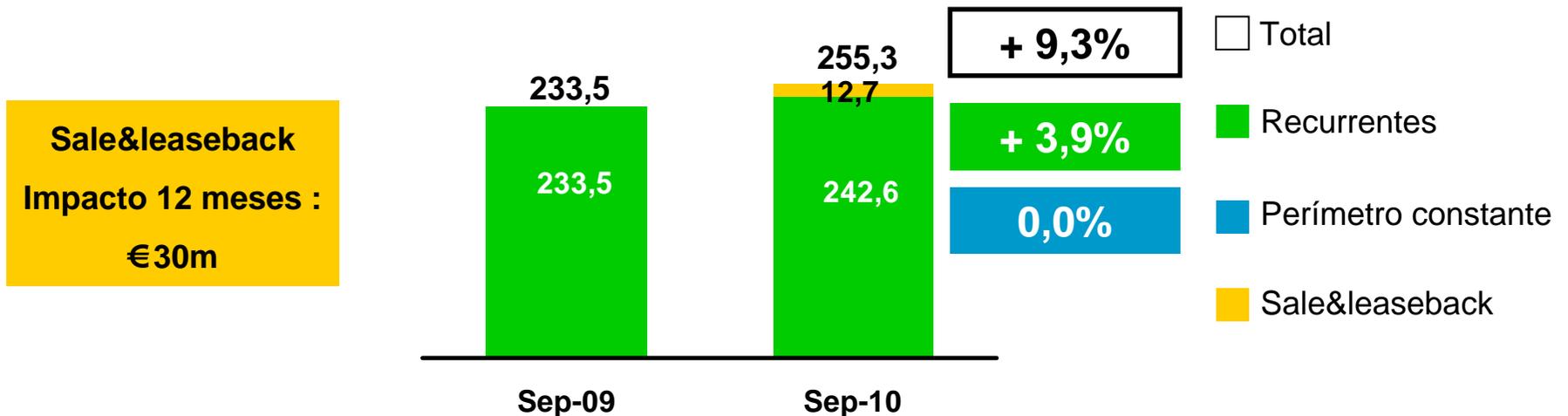
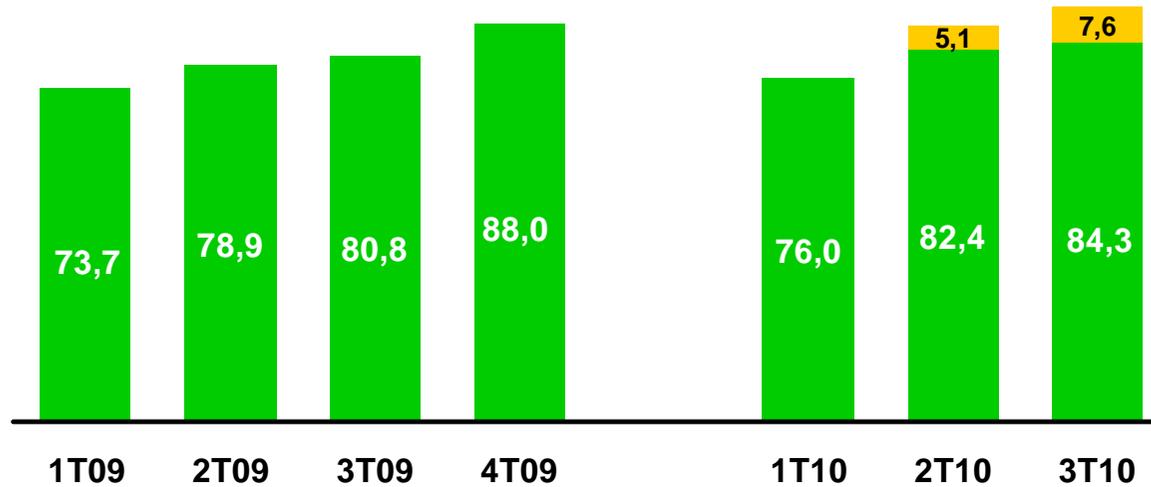


En millones de euros

Incremento de costes administrativos por la operación *sale&leaseback*



Gastos administrativos



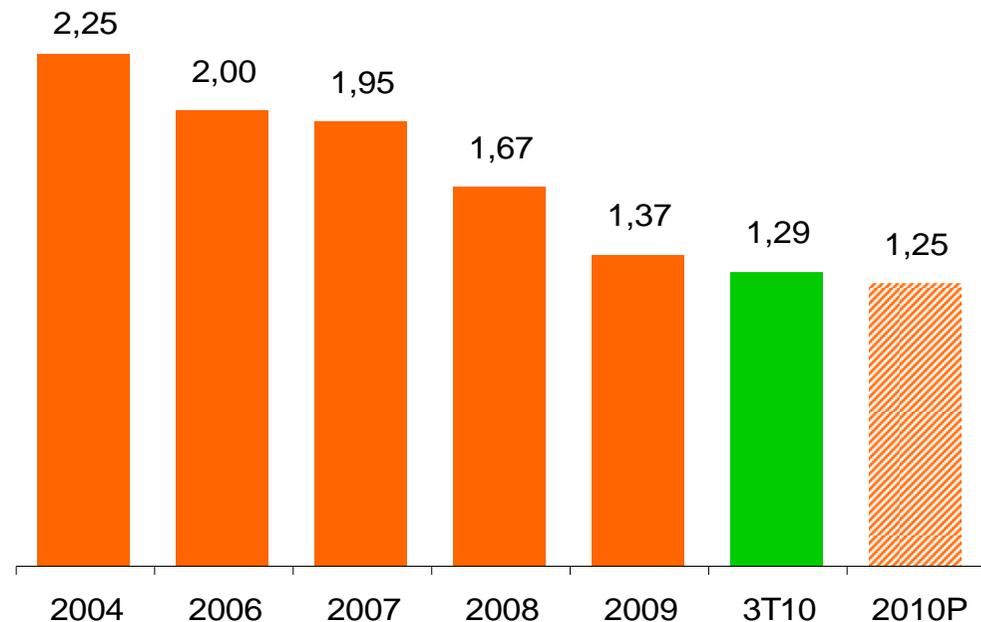
El plan de transformación sigue avanzando ...



Palancas de reducción de costes

- ✓ Operativo un nuevo centro administrativo off-shore que además de la optimización de costes permite la liberación de capacidades para poder asumir nuevas tareas administrativas de la red.
- ✓ Potenciación de la banca a distancia y canales de autoservicio. La internetización de operaciones crece un 14 % interanual, y los clientes usuarios de este servicio crecen mas de un 10 % destacando el crecimiento de la banca móvil.

FTEs* administrativos por oficina



*FTE= Full Time Equivalents

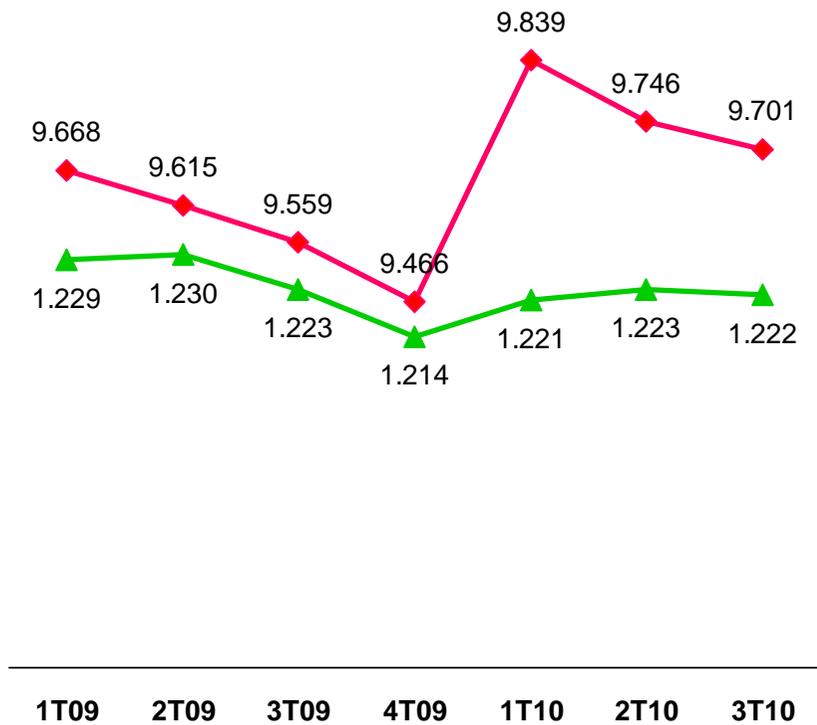
Acumulado del programa -752 FTE

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

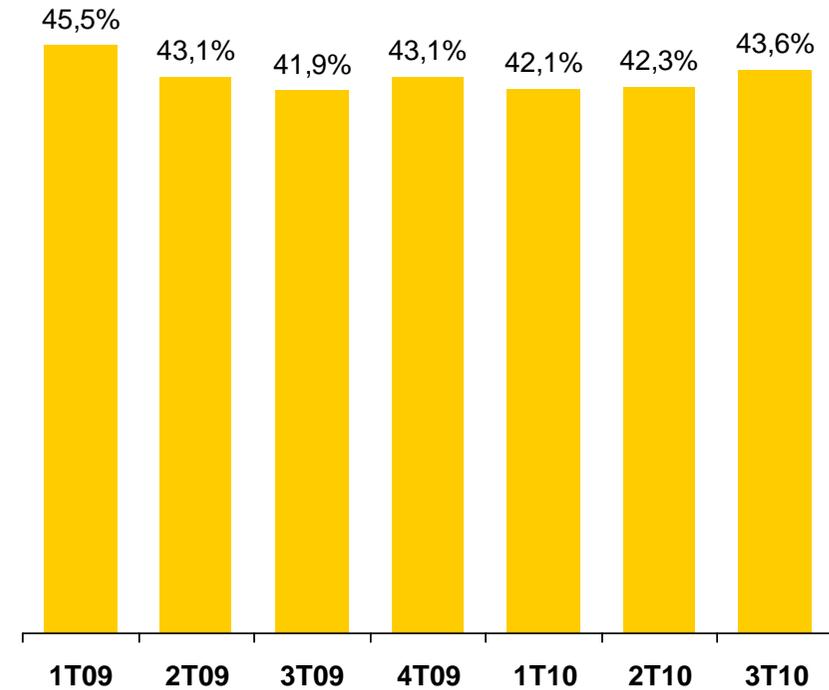
... tiene un continuado impacto positivo en la estructura



Empleados y oficinas



Ratio de eficiencia



* 1T10 Adquisición de Sabadell United Bank

Menor nivel de provisiones en el trimestre



Total dotaciones y deterioros

	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
Específica	105,9	148,4	168,5	141,0	228,0	212,2	186,1
de los que:							
Incremento mora	11,0	16,2	14,5	4,1	50,5	26,0	24,0
Efecto calendario	80,8	121,7	155,2	174,8	164,6	175,6	144,3
Aplicaciones extraordinarias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	46,0
Nueva normativa insolvencias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-120,0
Subestandar	41,9	87,5	258,7	3,4	-54,2	-31,2	-61,9
Metrovacesa	0,0	46,7	43,4	94,3	0,0	0,0	0,0
Inmuebles	0,3	57,0	67,1	57,2	46,0	209,8	160,9
BCP	0,0	0,0	0,0	210,0	0,0	38,5	0,0
Fondo comercio y resto	1,0	-0,3	9,1	53,5	8,9	5,3	12,2
Subtotal	149,1	339,2	546,8	559,4	228,6	524,6	223,3
Genérica	0,0	-129,4	-315,5	-311,8	-61,2	1,7	-103,2
Total dot. y det.	149,1	209,8	231,3	247,6	167,4	526,3	120,1

La nueva circular favorece las provisiones de insolvencias, e incrementa la cobertura en inmuebles

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

El buen ritmo de la actividad comercial ...



	Sep-09	Sep-10	% Var.
Recursos de clientes en balance*	38.310	42.608	+11,2%
Depósitos a plazo	22.280	25.824	+15,9%
Recursos fuera de balance	16.930	17.827	+5,3%
Fondos de inversión	8.622	8.393	-2,7%
Fondos de pensiones	2.442	2.760	+13,0%
Seguros comercializados	5.346	5.605	+4,8%
Inversión bruta de clientes	64.458	64.579	+0,2%
Sin sector inmobiliario			+7,4%

La fuerte actividad comercial en un entorno difícil nos permite incrementar cuotas de mercado

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

... se ha conseguido gracias a la importante vinculación de los clientes ...



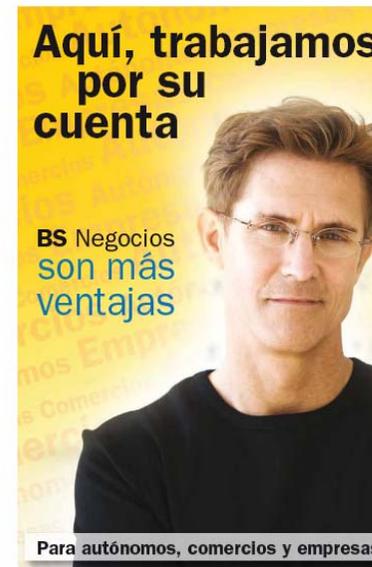
Importante esfuerzo en la captación de clientes:

	Sep-09	Sep-10	% Var.
Particulares	97.156	142.526	+47%
Empresas	18.751	30.227	+61%

Con dos motores de captación líderes en el mercado:



Captación de 66.183 nuevas cuentas

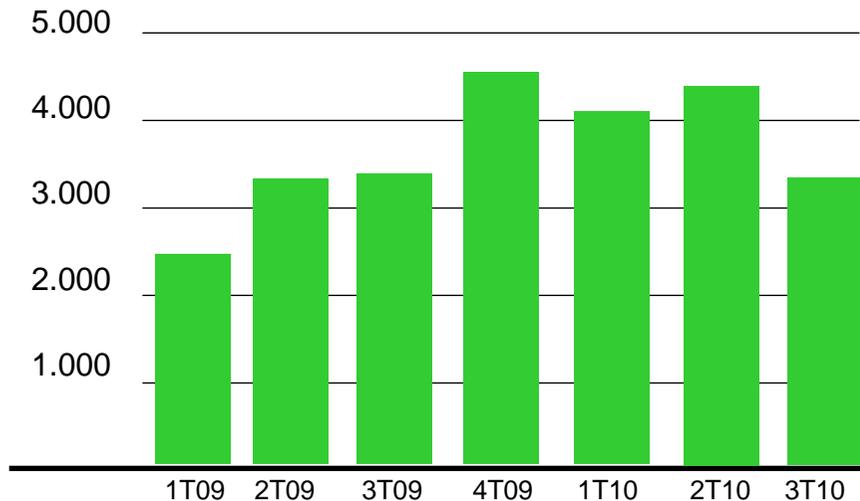


Captación de 36.076 nuevas cuentas

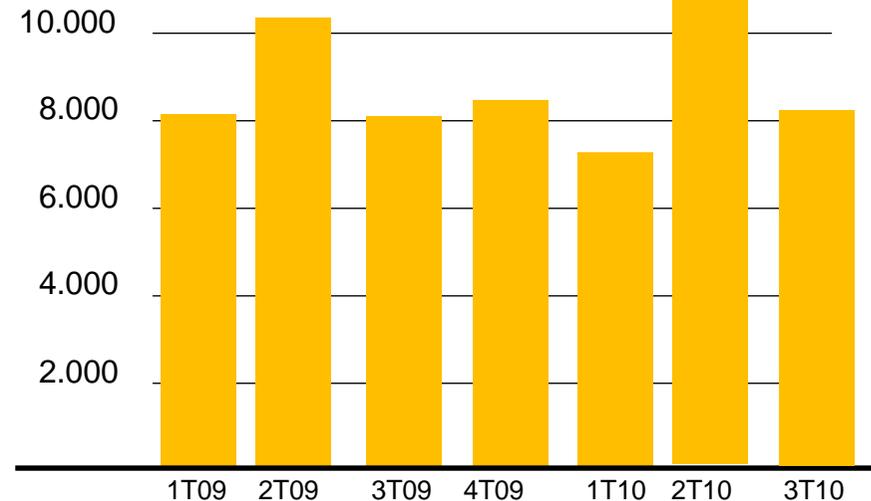
... que se refleja tanto en el buen nivel de las operaciones de activo ...



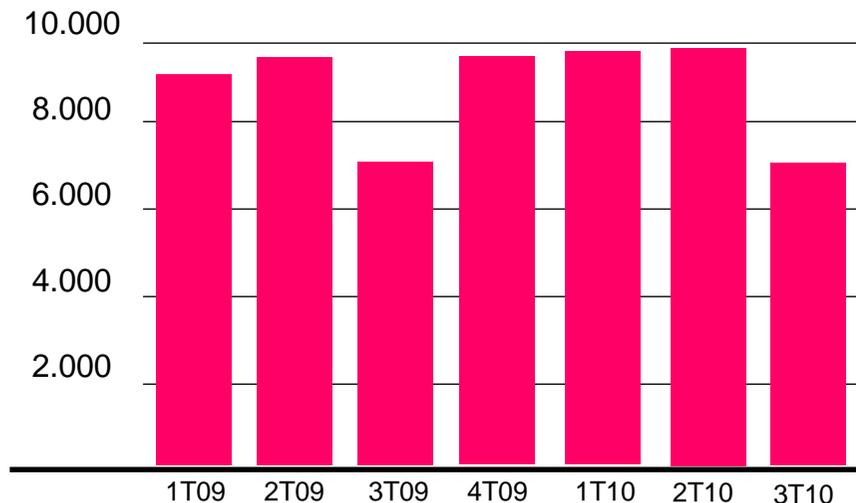
Hipotecas (número de contratos nuevos)



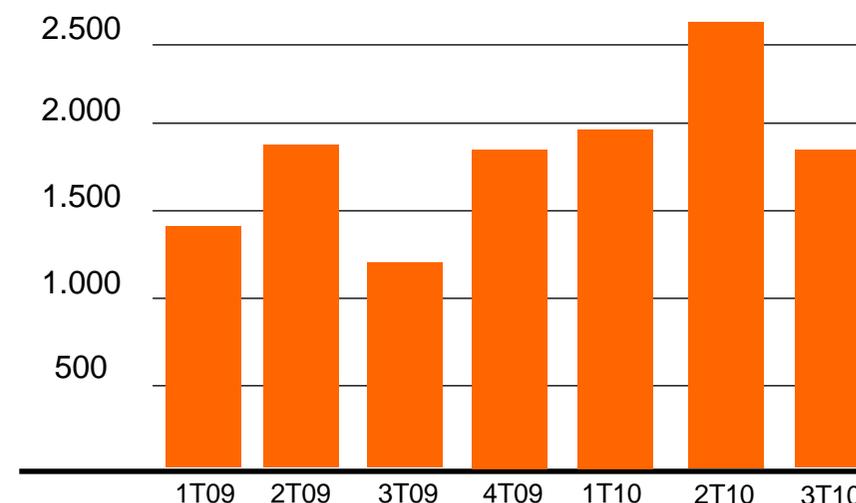
Préstamos (número de contratos nuevos)



Pólizas de crédito (número de contratos nuevos)



Crédito Global (número de contratos nuevos)



... como en las cuotas de comercio exterior ...



BS incremente su cuota de mercado:

	Dic-09	Sep-10
Créditos documentarios de exportación	21,33%	23,07%
Remesas documentarias de importación	15,02%	15,72%

En un marco de evolución positiva del comercio exterior español:

	Enero-Agosto '10	Var. anual
Exportación	€ 119.023 Millones	+ 17,0 %

Mejora de las cuotas de mercado de comercio exterior, palanca de la recuperación económica española

... y con especial éxito en la captación de depósitos ...



Captación durante 3T10

Depósito Flexible

€ 760,8 millones

Depósito Platinum

€ 1.237,3 millones

Depósito 18 meses

€ 664,4 millones

Cross selling

Mercados masivos

4,3 productos por cliente

Banca personal

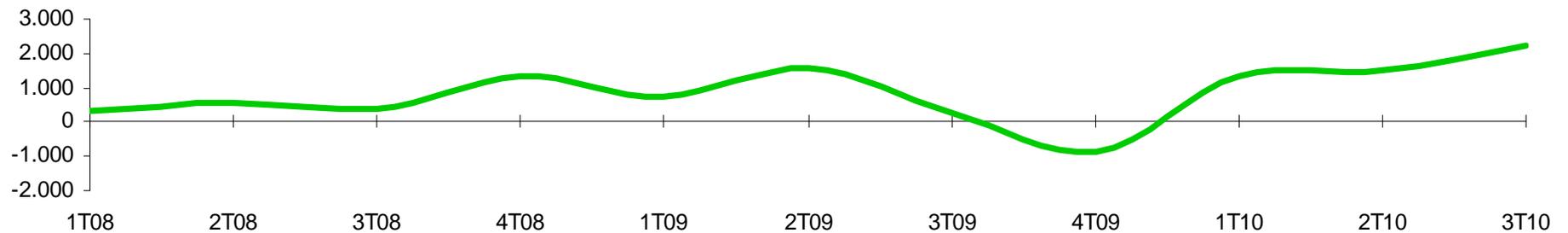
7,5 productos por cliente

Esfuerzo en la vinculación de los clientes a través de las nuevas campañas de depósitos (el 30% de los nuevos depósitos también han domiciliado la nómina)

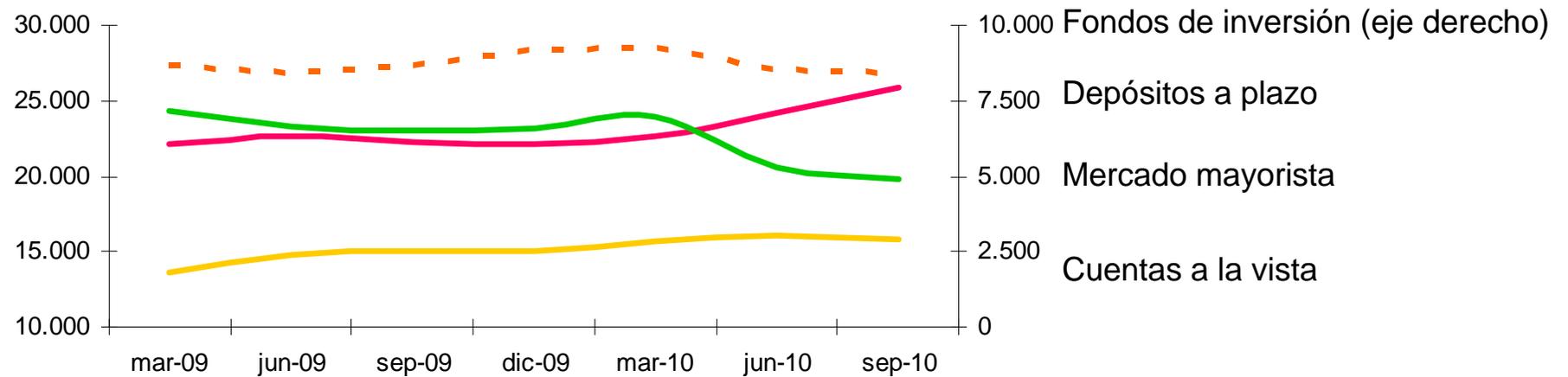
... que genera un importante volumen de *GAP* comercial ...



Gap comercial positivo



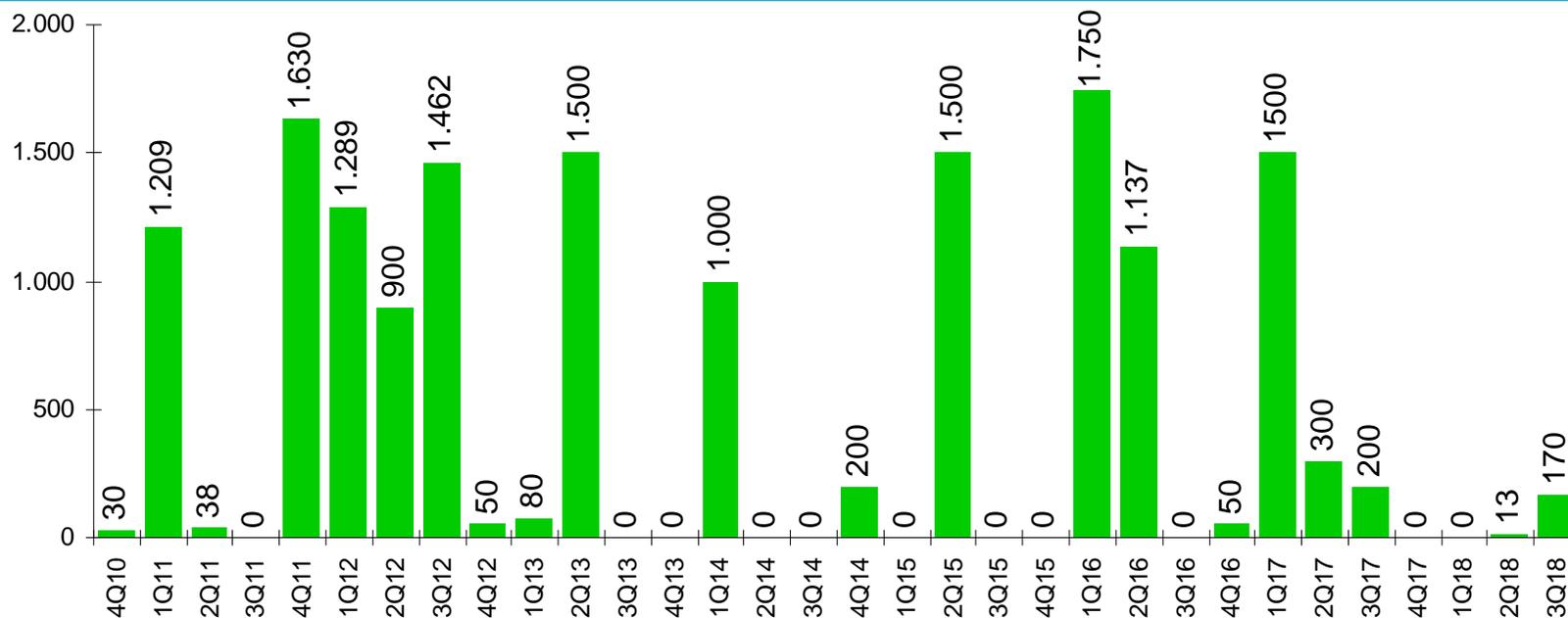
Evolución de los recursos



... y nos da una posición cómoda de liquidez para los próximos trimestres



Calendario de vencimientos de mercado mayorista



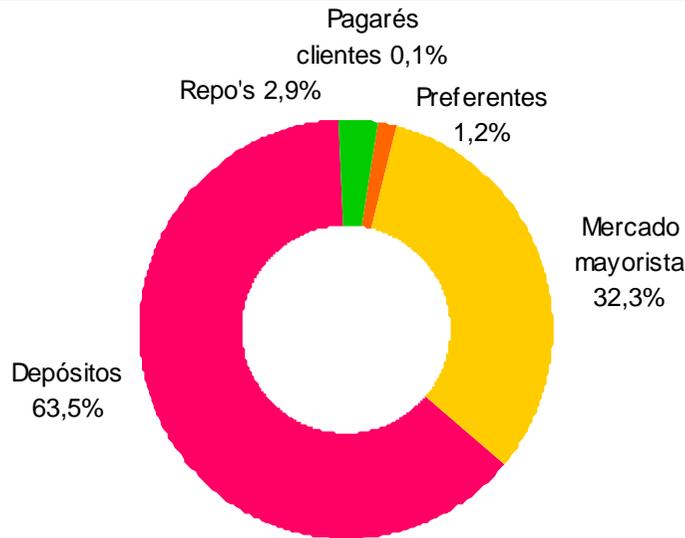
Emisiones hasta septiembre 2010

Cédulas hipotecarias	€2.000m
Deuda subordinada	€ 500m
Deuda <i>senior</i>	€ 182m
Total emisiones	€2.682m

Con una estructura de financiación equilibrada



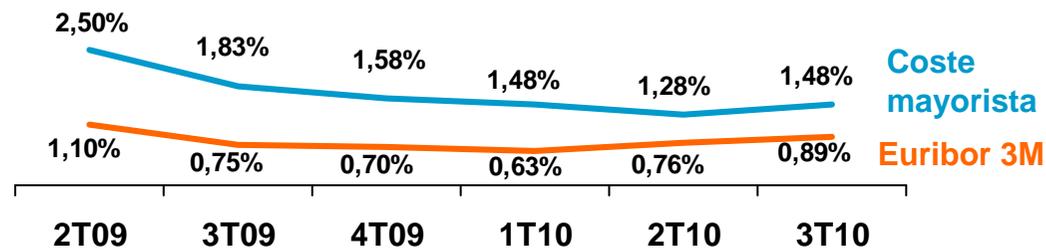
Estructura de financiación



Desglose del mercado mayorista



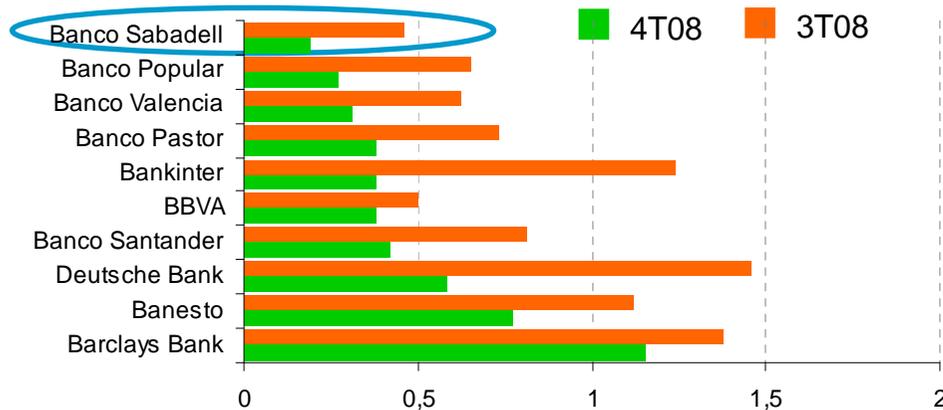
Evolución del coste del mercado mayorista



Liderazgo en calidad de servicio

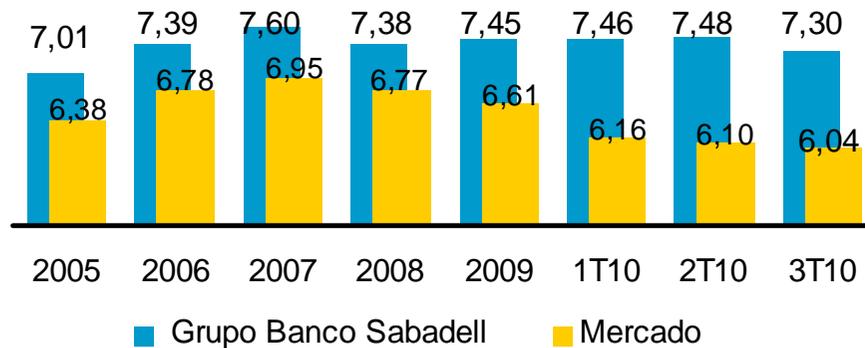


Ranking en calidad de servicio ¹



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, Memoria del servicio de reclamaciones del BdE 2008

² STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 3º trimestre 2010

1. Análisis de resultados

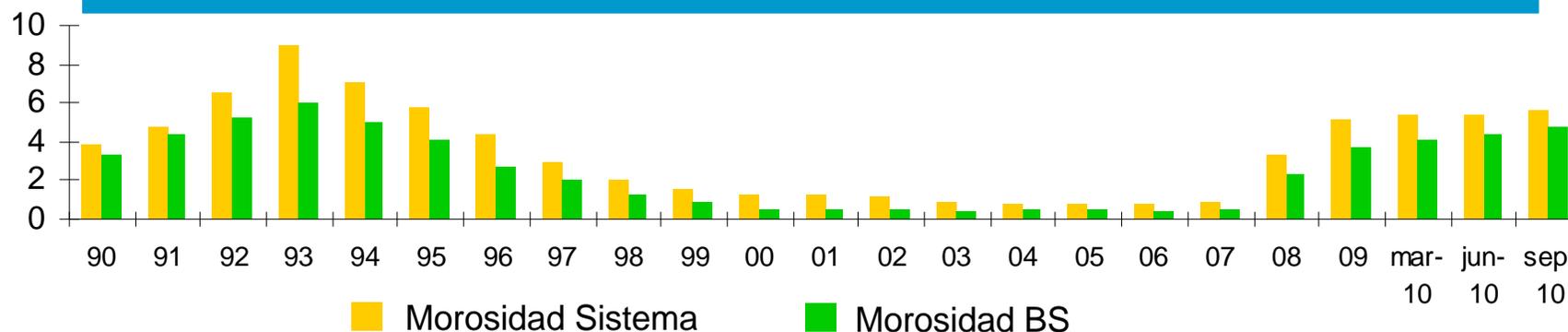
2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

BS continúa con un *gap* de morosidad importante ...



	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10
Morosidad BS	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%	4,38%	4,72%
Morosidad bancos	2,80%	3,57%	4,02%	4,40%	5,02%	5,22%	5,32%	5,49%*
Morosidad sistema	3,37%	4,27%	4,60%	4,86%	5,08%	5,33%	5,35%	5,62%*
GAP BS vs bancos (pb)	45	75	83	93	129	113	94	77
GAP BS vs sistema (pb)	102	145	141	139	135	124	97	90

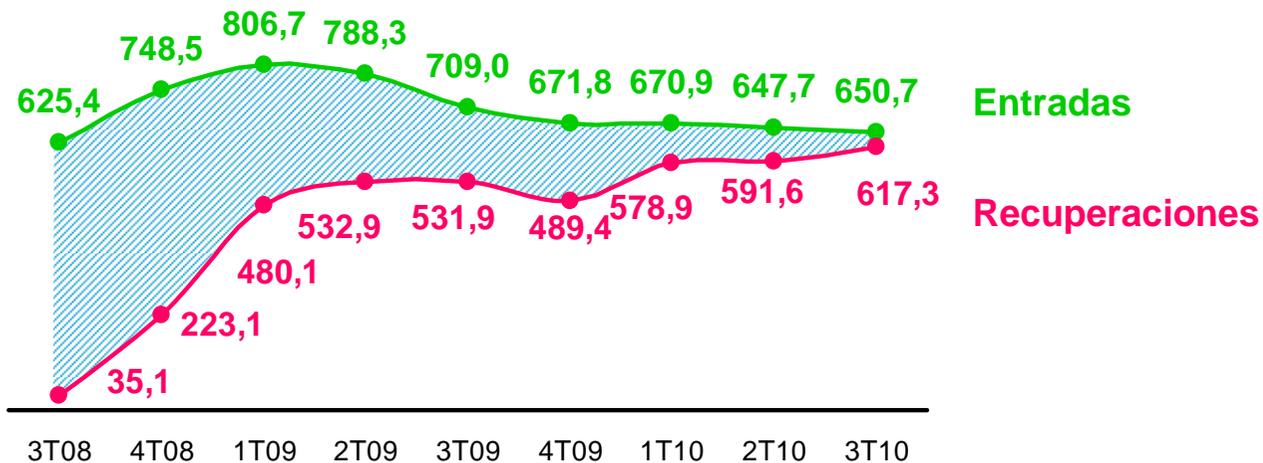


Mantenemos un amplio *gap* vs bancos y sistema, con una cobertura del 52% (114% incluyendo garantías hipotecarias)

... con convergencia en entradas y recuperaciones ...



Evolución entradas y recuperaciones



	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10
Entradas	806,7	788,3	709,0	671,8	670,9	647,7	650,7
Entradas créditos corrientes provisionados	0,0	35,4	41,0	63,9	349,7	256,4	382,0
Recuperaciones	-480,1	-532,9	-531,9	-489,4	-578,9	-591,6	-617,3
Amortizaciones	-1,7	-25,4	-9,2	-31,2	-183,3	-93,1	-201,3
Variación trimestral riesgos morosos	324,8	265,4	208,9	215,1	258,4	219,4	214,1

... y los ratios de morosidad por segmentos siguen bajo control

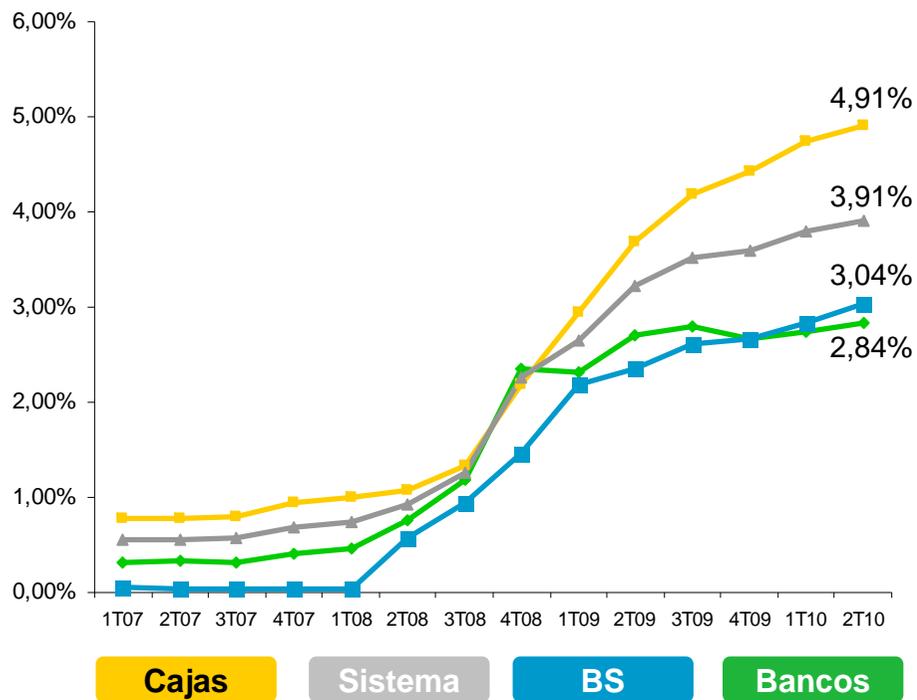


	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10	jun-10	sep-10
Empresas	1,60%	1,81%	1,95%	1,92%	2,05%	2,38%	2,22%
Pymes	1,97%	2,54%	2,73%	2,89%	2,86%	3,32%	3,68%
Comercios y autónomos	2,42%	2,93%	3,59%	3,93%	3,96%	4,14%	4,19%
Promoción inmobiliaria	7,34%	7,73%	8,05%	9,33%	12,60%	14,24%	15,83%
Gestión patrimonial inmobiliaria	3,37%	4,01%	4,63%	5,70%	6,95%	7,42%	8,18%
Construcción	3,84%	4,23%	4,71%	4,53%	4,88%	5,13%	5,96%
Hipotecas vivienda	1,48%	1,69%	1,99%	1,95%	2,11%	2,13%	2,30%
Resto particulares	4,24%	4,91%	5,53%	5,43%	5,46%	5,43%	5,67%
Total	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%	4,38%	4,72%

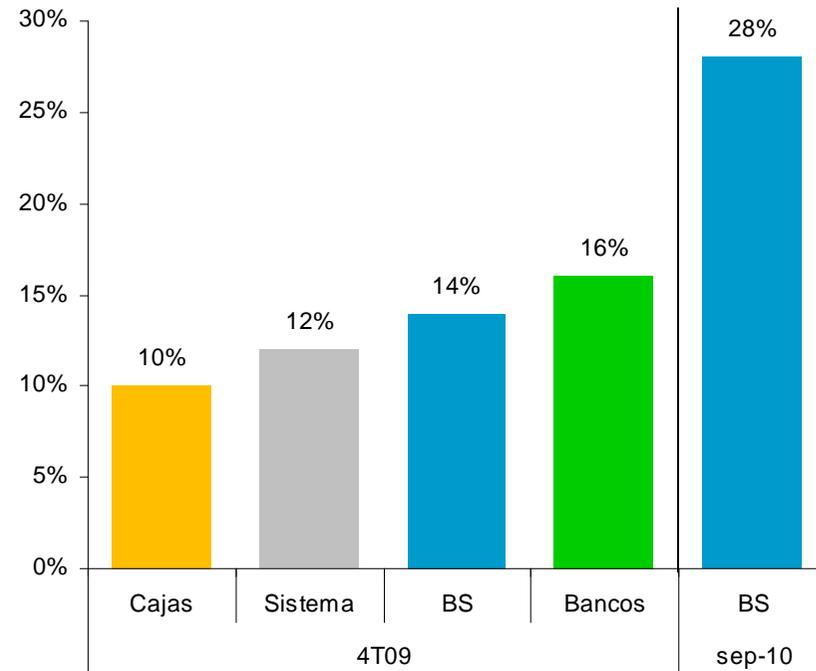
Con una cartera mejor dimensionada que la media del sector



% Cartera inmobiliaria sobre cartera crediticia



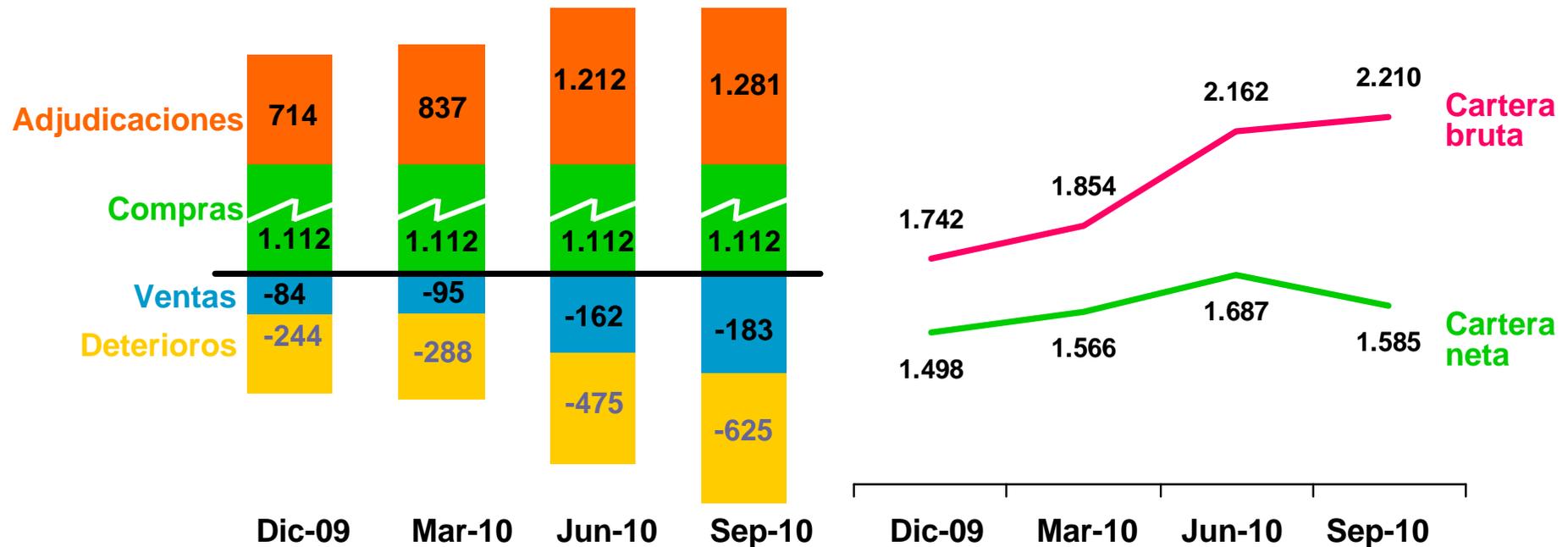
% Cobertura



Solvía mantiene el esfuerzo en provisiones y se percibe una mejora en la dinámica comercial



Evolución de la cartera de Solvia



Esfuerzo importante en la dotación de los activos inmobiliarios. La cobertura se sitúa en el 28%

B **S**



“Llevo aprendiendo y tratando de superarme desde el primer día”

Pep Guardiola, julio de 2010

“En nuestro caso desde hace 130 años”

Banco Sabadell, septiembre de 2010

B **Sabadell**
El banco de las mejores empresas. Y el tuyo.