



Resultados 1T10



29 de abril 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

Resultados del trimestre



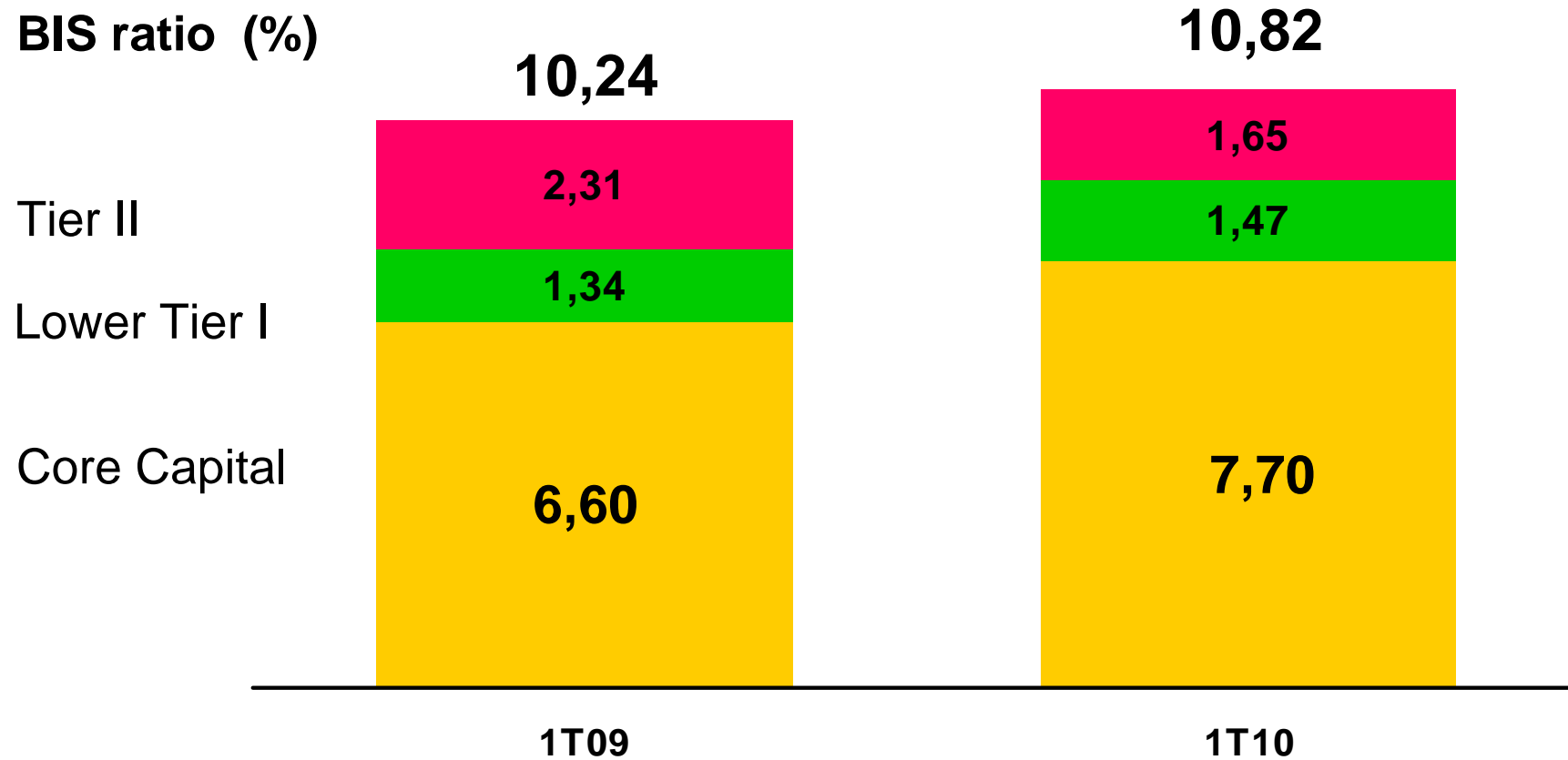
	Mar-09	Mar-10	10/09 (%)
Margen de intereses	394,6	374,1	-5,2%
Método participación y dividendos	17,3	20,1	16,3%
Comisiones	134,9	129,3	-4,1%
ROF y diferencias de cambio	29,2	36,0	23,3%
Otros resultados de explotación	2,6	2,6	3,2%
Margen bruto	578,5	562,2	-2,8%
Gastos de personal	-189,7	-160,9	-15,2%
Gastos de administración	-73,7	-76,0	3,0%
Amortización	-33,8	-38,4	13,7%
Margen antes de dotaciones	281,3	286,9	2,0%
Total provisiones y deterioros	-149,0	-167,4	12,3%
Beneficio antes impuestos y plusvalías	132,2	119,4	-9,7%
Plusvalías por venta de activos corrientes	30,5	4,1	-86,7%
Impuestos y otros	-0,7	-15,1	--
Beneficio atribuido al grupo	162,1	108,4	-33,1%

En millones de euros

Fuertemente capitalizado



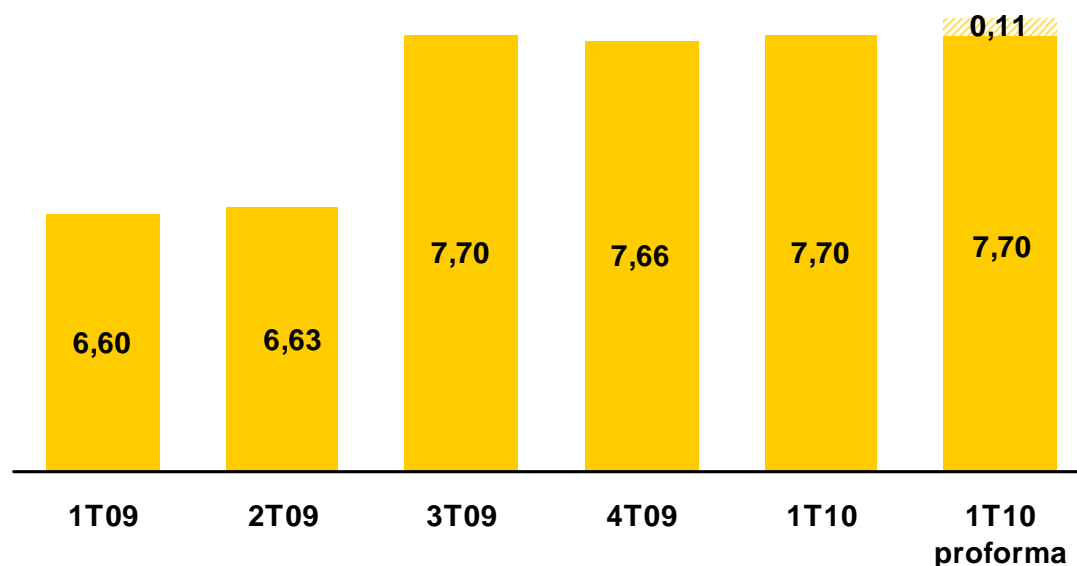
BIS ratio (%)



Seguimos gestionando el capital (I)



Core capital (%)



CANJE
SUBORDINADA

€ 283,4 m

CANJE
PREFERENTES

€ 193,9 m

NUEVA SUBORDINADA

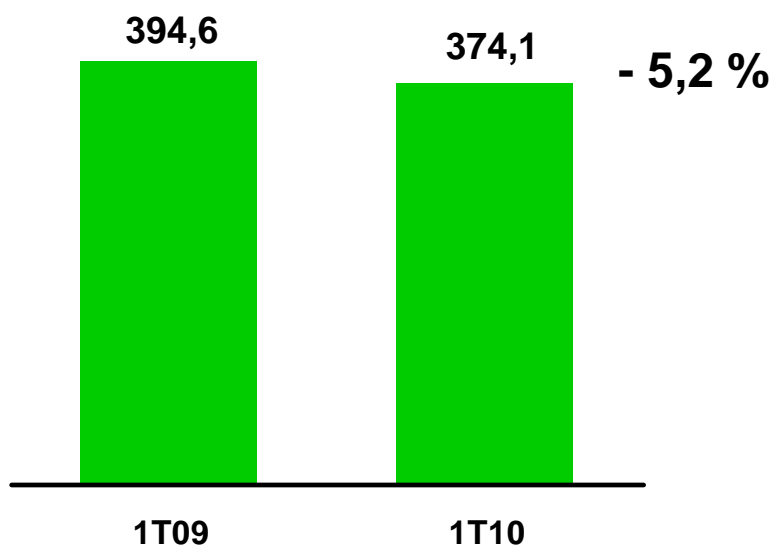
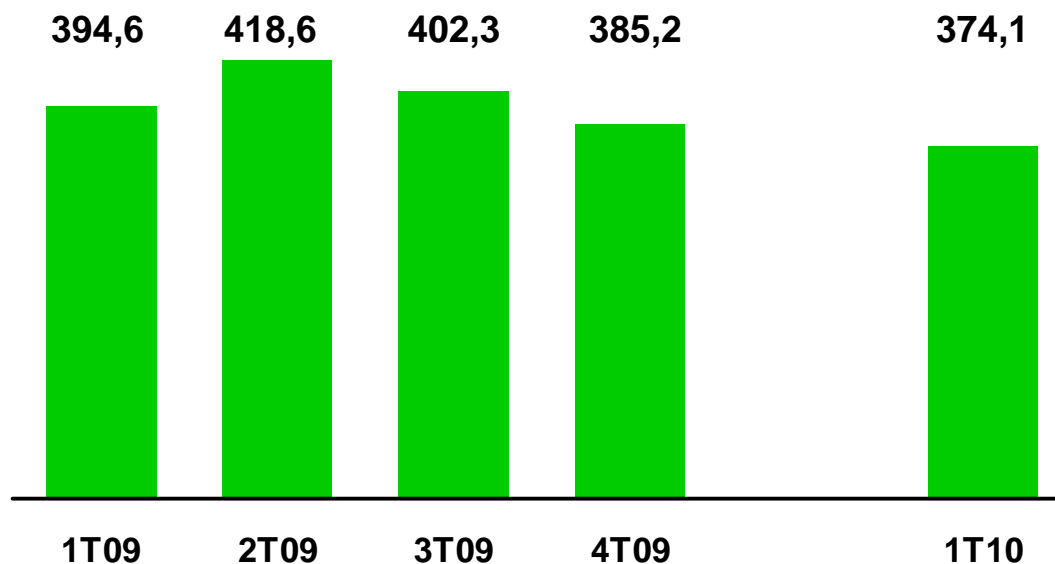
€ 500 m a 6,5%

PLUSVALÍA BRUTA

€ 89 m

Las plusvalías del canje de deuda equivale a 11 pb adicionales de *core capital*

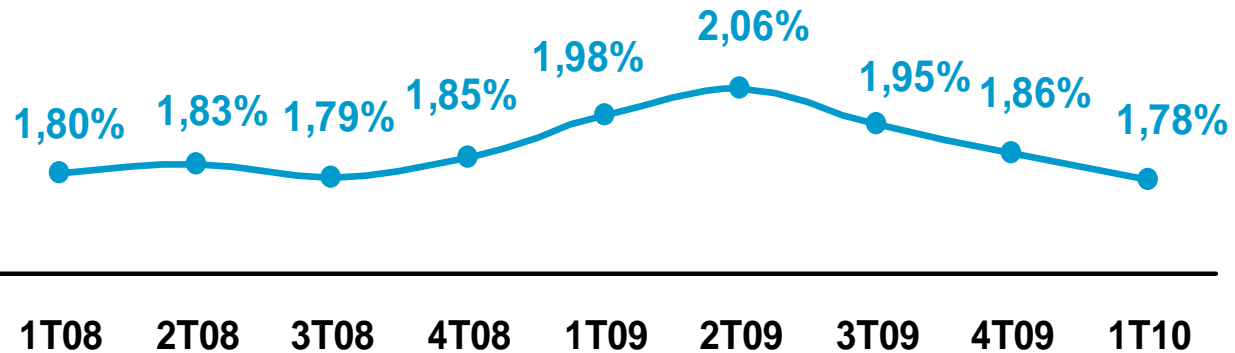
El margen de intereses refleja la evolución de la curva de tipos



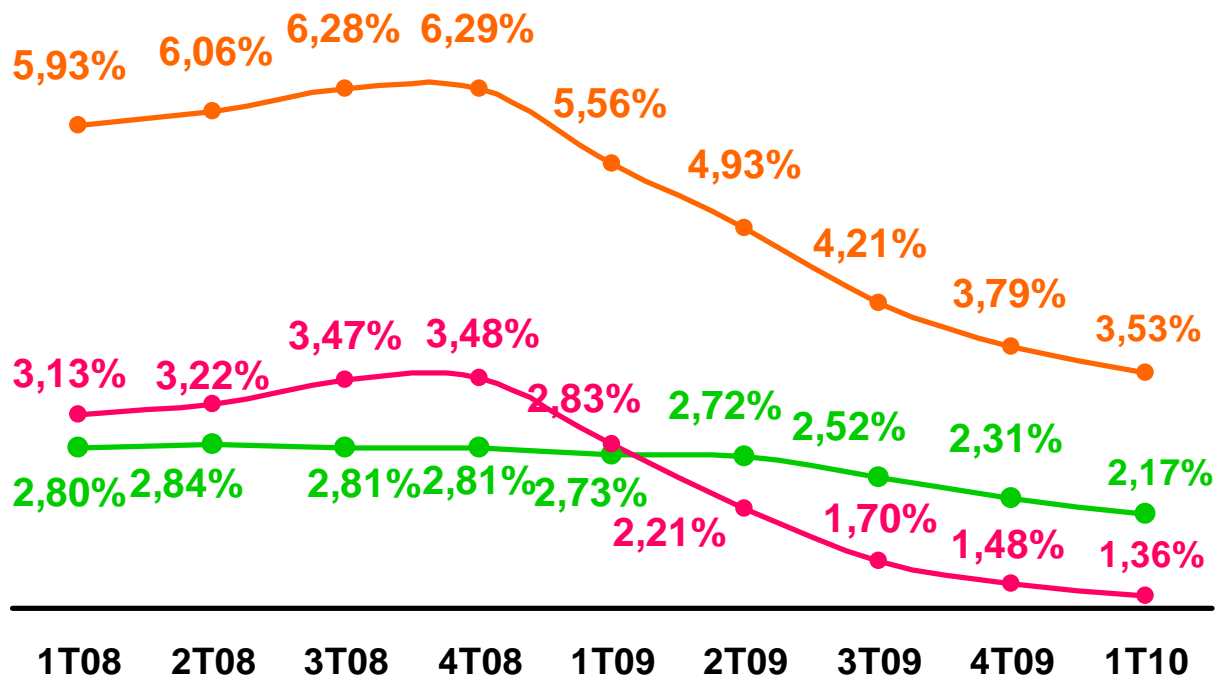
En millones de euros

mar-10	
M.Intereses	374,1
Rend. Inst. Capital	0,2
M.Participación	19,9
Comisiones	129,3
ROF	24,9
Difer.cambio	11,1
Otros R.Explot.	2,6
M.Bruto	562,2
G. Personal	-160,9
G. Administración	-76,0
Amortización	-38,4
M. antes dotaciones	286,9
Prov. Insolvencias y Otros	-167,4
Plusv.Vta.Activos	4,1
Impuestos y minoritarios	-15,1
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	108,4

El margen continua bajo presión



Margen de intereses s/ATMs

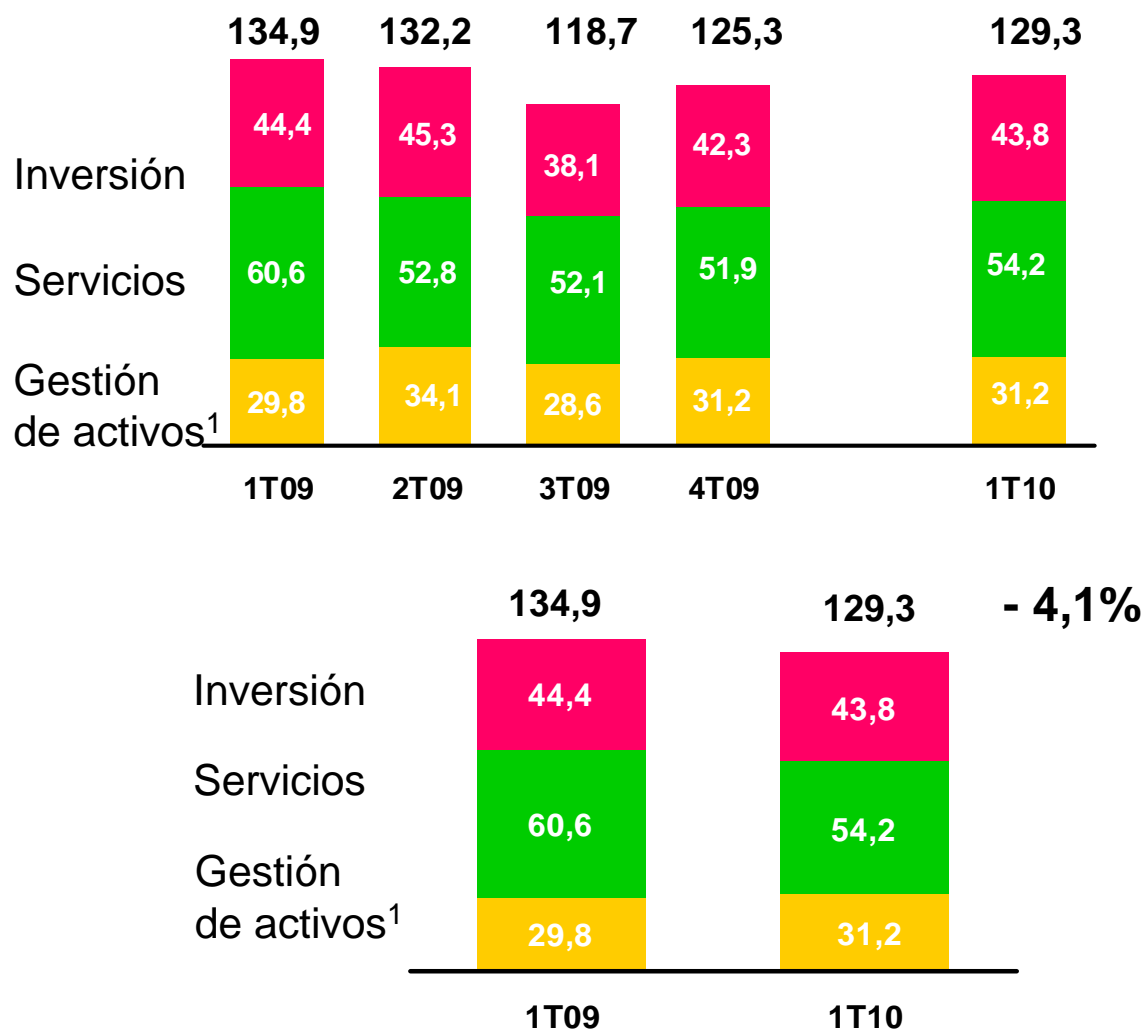


Rendimiento créditos a clientes

Margen de clientes

Coste de recursos de clientes

Evolutivo trimestral positivo en comisiones

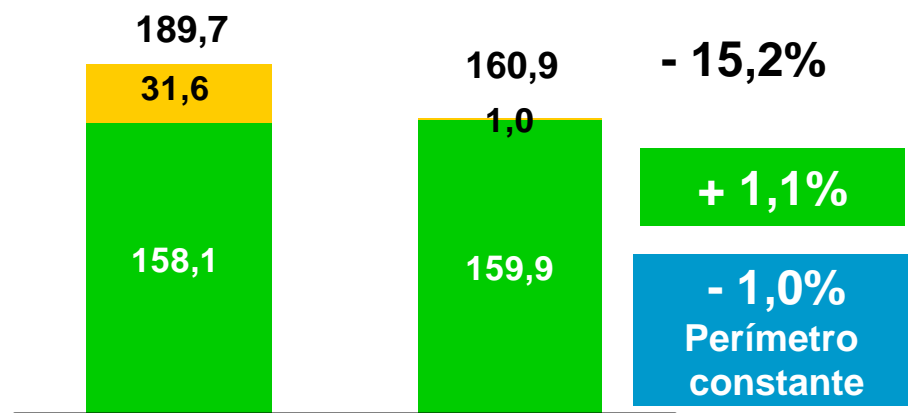
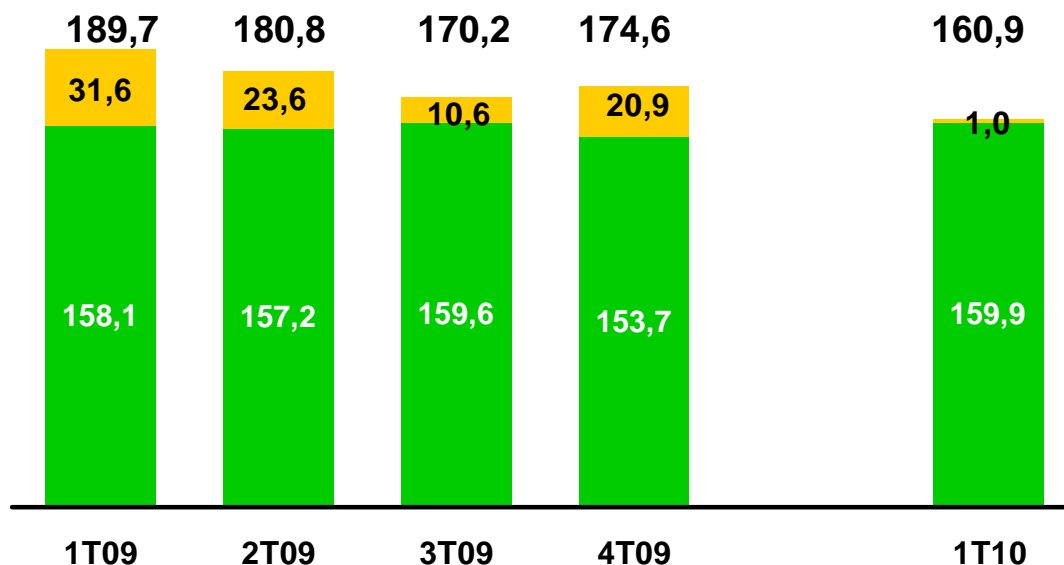


mar-10	
M.Intereses	374,1
Rend. Inst. Capital	0,2
M.Participación	19,9
Comisiones	129,3
ROF	24,9
Difer.cambio	11,1
Otros R.Explot.	2,6
M.Bruto	562,2
G. Personal	-160,9
G. Administración	-76,0
Amortización	-38,4
M. antes dotaciones	286,9
Prov. Insolvencias y Otros	-167,4
Plusv.Vta.Activos	4,1
Impuestos y minoritarios	-15,1
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	108,4

La excelente gestión de costes defiende bien el margen de explotación



Gastos de personal



1T09

1T10

■ Recurrentes

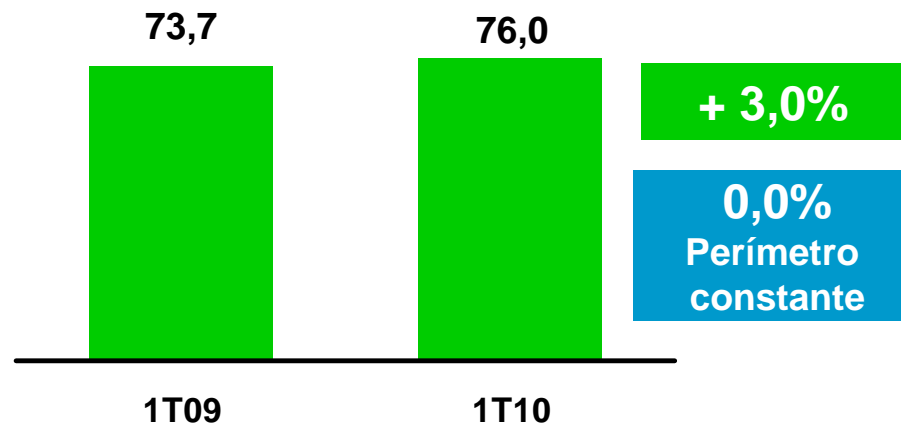
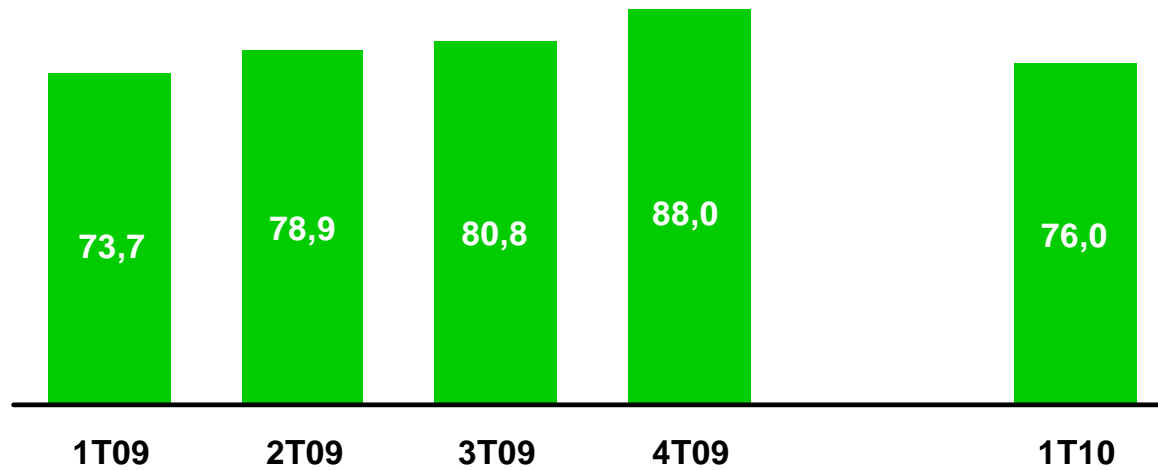
■ No recurrentes

En millones de euros

mar-10

M. Intereses	374,1
Rend. Inst. Capital	0,2
M. Participación	19,9
Comisiones	129,3
ROF	24,9
Difer. cambio	11,1
Otros R.Explot.	2,6
M. Bruto	562,2
G. Personal	-160,9
G. Administración	-76,0
Amortización	-38,4
M. antes dotaciones	286,9
Prov. Insolvencias y Otros	-167,4
Plusv. Vta. Activos	4,1
Impuestos y minoritarios	-15,1
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	108,4

Buen comportamiento de los costes administrativos



mar-10

M. Intereses	374,1
Rend. Inst. Capital	0,2
M. Participación	19,9
Comisiones	129,3
ROF	24,9
Difer. cambio	11,1
Otros R.Explot.	2,6
M. Bruto	562,2
G. Personal	-160,9
G. Administración	-76,0
Amortización	-38,4
M. antes dotaciones	286,9
Prov. Insolvencias y Otros	-167,4
Plusv.Vta.Activos	4,1
Impuestos y minoritarios	-15,1
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	108,4

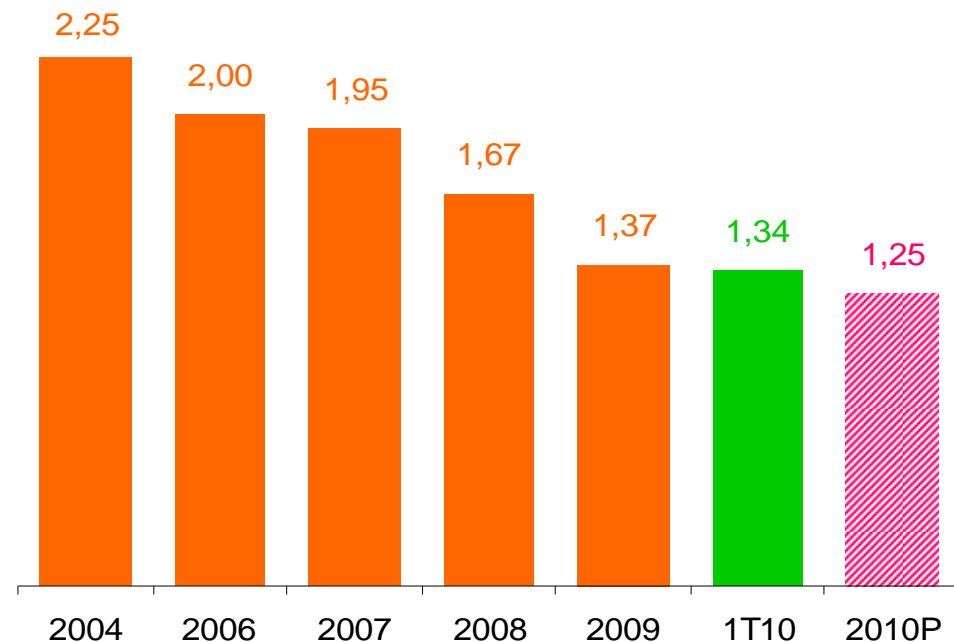
El plan de transformación sigue avanzando ...



Palancas de reducción de costes

- ✓ Optimización de costes mediante la creación de un centro off-shore que además permite la liberación de capacidades para poder asumir nuevas tareas administrativas de la red.
- ✓ Potenciación de los canales de autoservicio en la red y orientación a la operativa de banca a distancia.

FTEs* administrativos por oficina



*FTE= Full Time Equivalentents

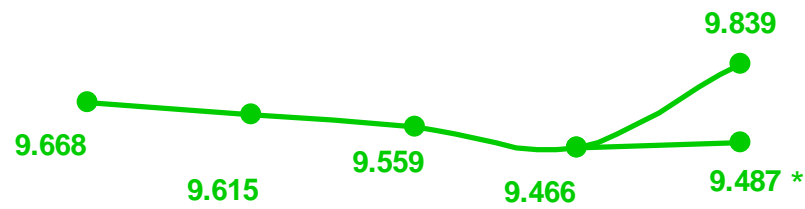
Acumulado del programa -693 FTE

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

... con impacto positivo en eficiencia



Empleados



1T09 2T09 3T09 4T09 1T10

Oficinas



1T09 2T09 3T09 4T09 1T10

* Sin incluir Sabadell United

Esfuerzo importante en provisiones



Total dotaciones y deterioros

	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
Específica	105,9	148,4	168,5	141,0	228,0
de los que:					
Incremento mora	11,0	16,2	14,5	4,1	50,5
Efecto calendario	80,8	121,7	155,2	174,8	164,6
Subestandar	41,9	87,5	258,7	3,4	-54,2
Metrovacesa	0,0	46,7	43,4	94,3	0,0
Inmuebles	0,3	57,0	67,1	57,2	46,0
BCP	0,0	0,0	0,0	210,0	0,0
Fondo comercio y resto	1,0	-0,3	9,1	53,5	8,9
Subtotal	149,1	339,2	546,8	559,4	228,6
Genérica	0,0	-129,4	-315,5	-311,8	-61,2
Total dot. y det.	149,1	209,8	231,3	247,6	167,4

Sólida cobertura del 61,9%
Incluyendo garantías la cobertura es del 117,8%

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

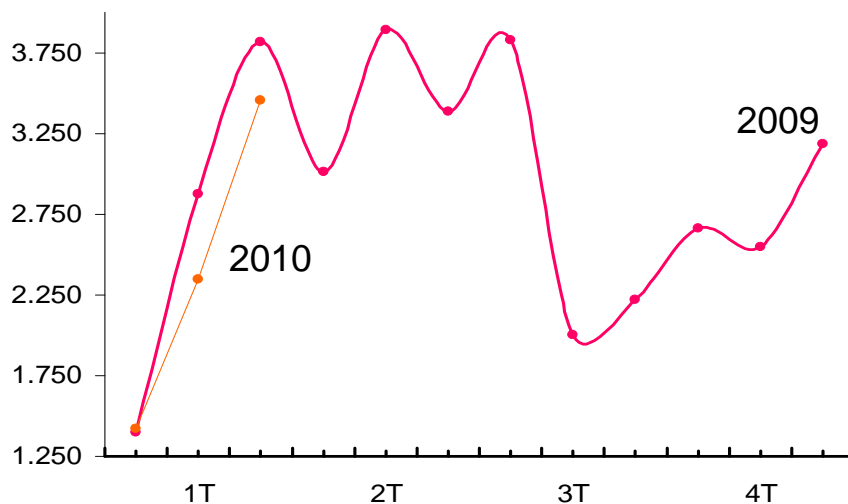
Tendencia positiva en la actividad comercial

B

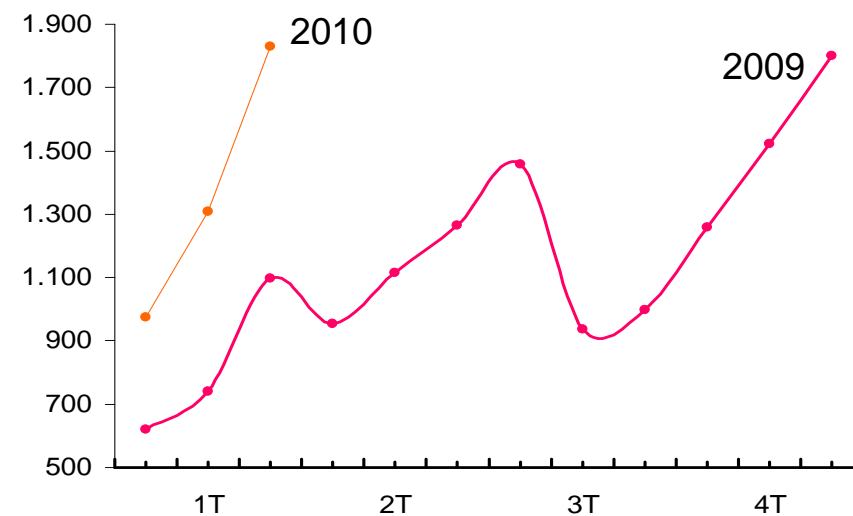


	Mar-09	Mar-10	Var.
Recursos de clientes en balance*	36.191	39.328	+8,7%
Depósitos a plazo	22.117	22.675	+2,5%
Inversión bruta de clientes	64.185	64.960	+1,2%
Inversión bruta de clientes sin sector inmobiliario			+4,4%

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

Captación y vinculación de clientes durante el primer trimestre



Importante éxito de captación de clientes:

50.133

Particulares

11.674

Empresas

Con dos motores de captación líderes en el mercado:

BS Nómina
Todo ventajas

¿Me ahorraré un 3% en el recibo del gas?
¿Es posible?

Con mi nómina, **SÍ**

Entre con su nómina y llévase todas las ventajas

Captación de
25.145 nuevas
cuentas

Aquí, trabajamos por su cuenta

BS Negocios son más ventajas

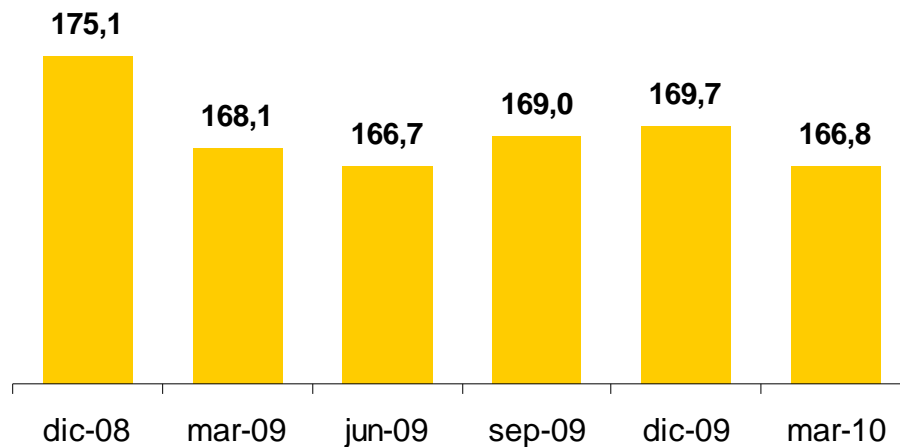
Para autónomos, comercios y empresas

Captación de
13.281 nuevas
cuentas

Mejora de la cuota de FI's en el año



Patrimonio en FI's del sector¹ (miles M€) ...



Cuota de mercado² del *benchmark*

	Cuota mar-10	Var.pb mar-10/dic-09
Entidad 1	19,04%	-31
Entidad 2	18,00%	-19
Entidad 3	8,41%	28
Entidad 4	4,53%	2
Entidad 5	4,48%	-18
Entidad 6	4,17%	-6
Banco Sabadell	3,94%	3
Entidad 8	2,98%	-9

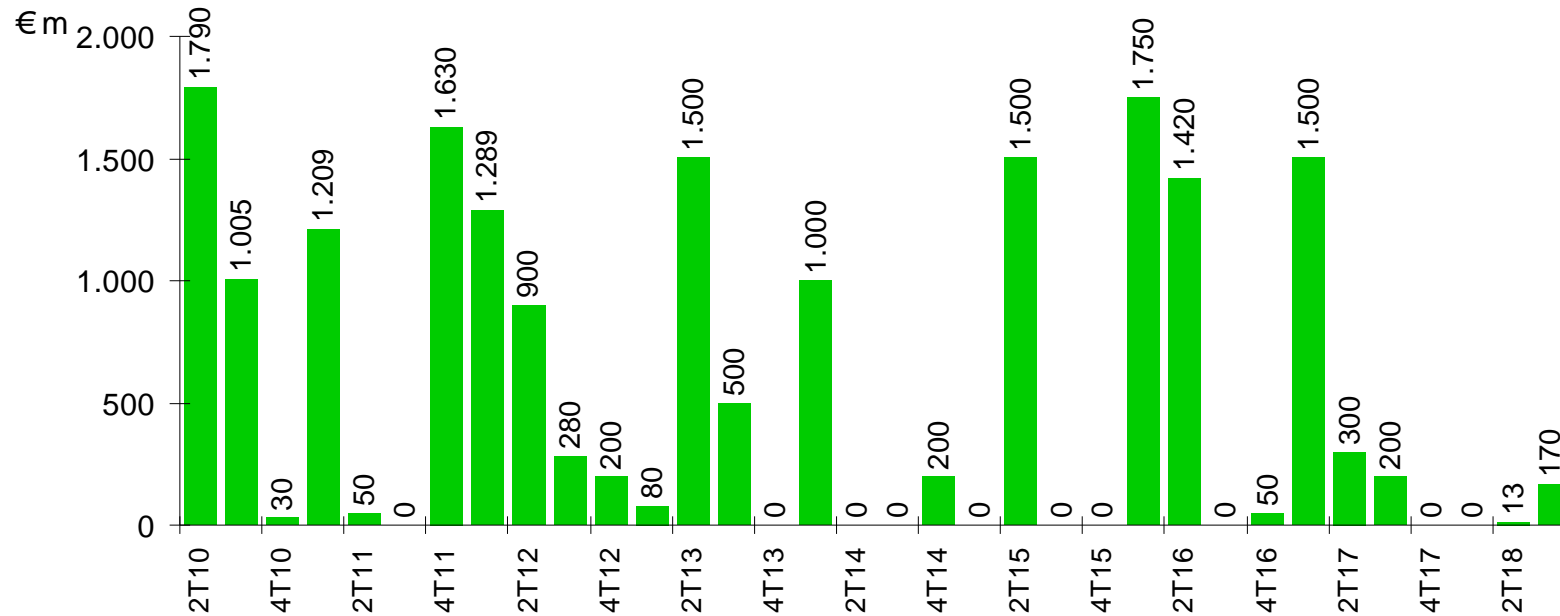
- En el 1T10, el patrimonio en FI's del sector ha descendido un -1,75% (-2,95 miles M€)
- En este contexto, BS ya empieza a incrementar su cuota

1. Incluye Fondos de Inversión Mobiliaria y Fondos de Inversión Inmobiliaria. Fuente: Inverco
 2. La cuota de BS corresponde al patrimonio gestionado por BanSabadell Inversión sin incluir SICAV's

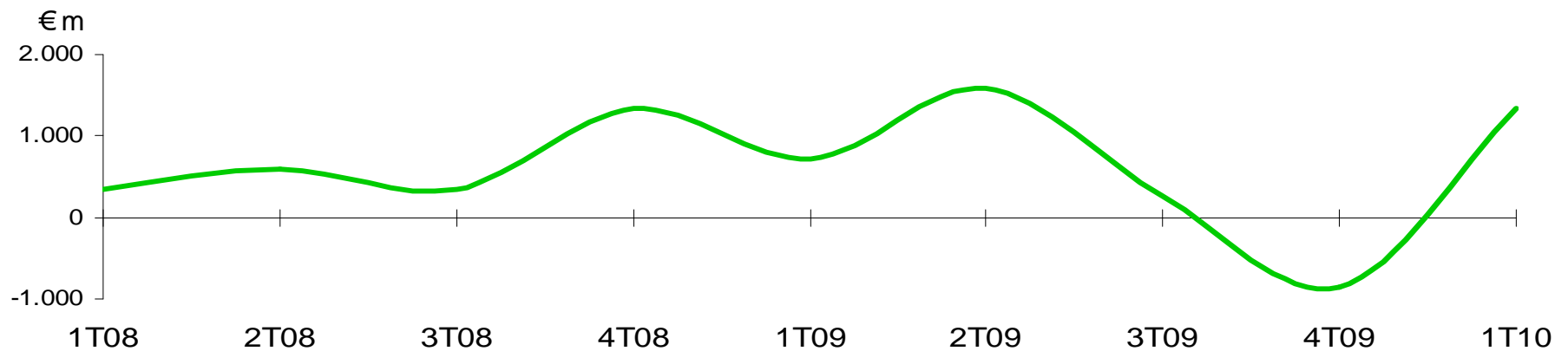
Liquidez: vencimientos equilibrado



Calendario de vencimientos de mercado mayorista



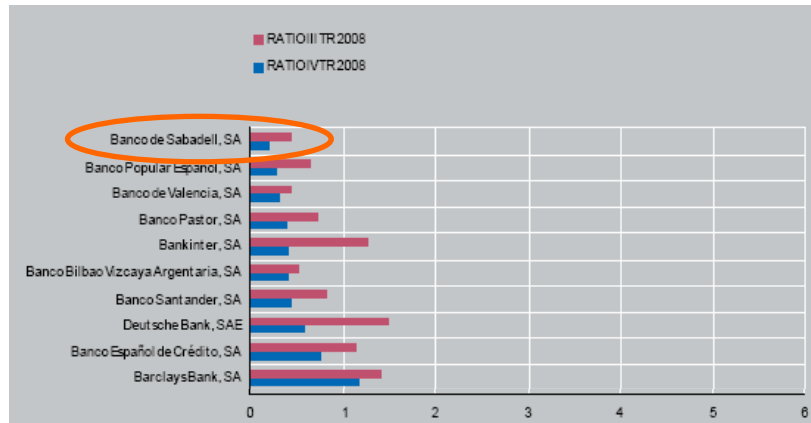
Gap comercial positivo



Calidad

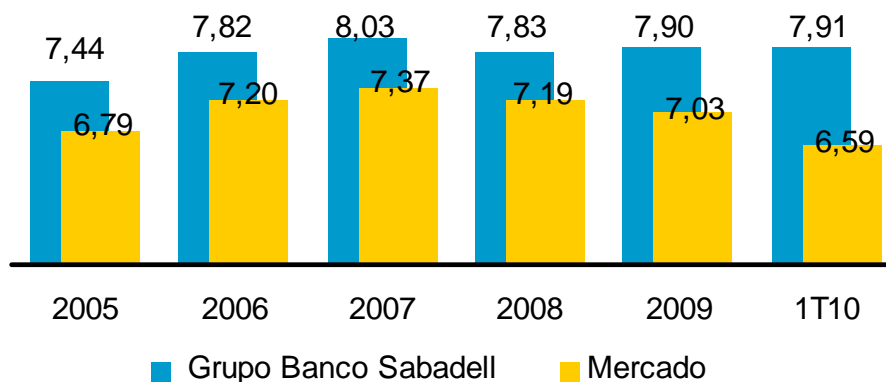


Ranking en calidad de servicio ¹



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, 1º trimestre 2010"

1. Análisis de resultados

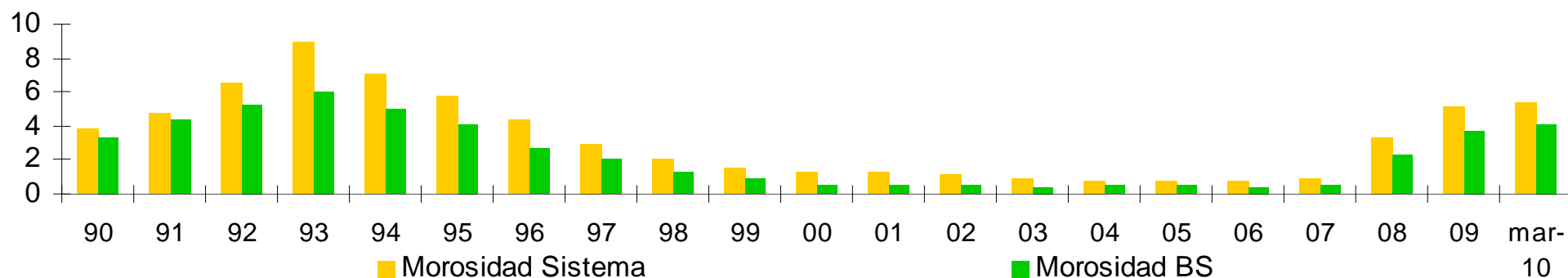
2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

Ratio de morosidad



	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10
Morosidad BS	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%
Morosidad sistema	3,37%	4,27%	4,60%	4,86%	5,08%	5,44% *
GAP (p.b)	102	145	141	139	135	135

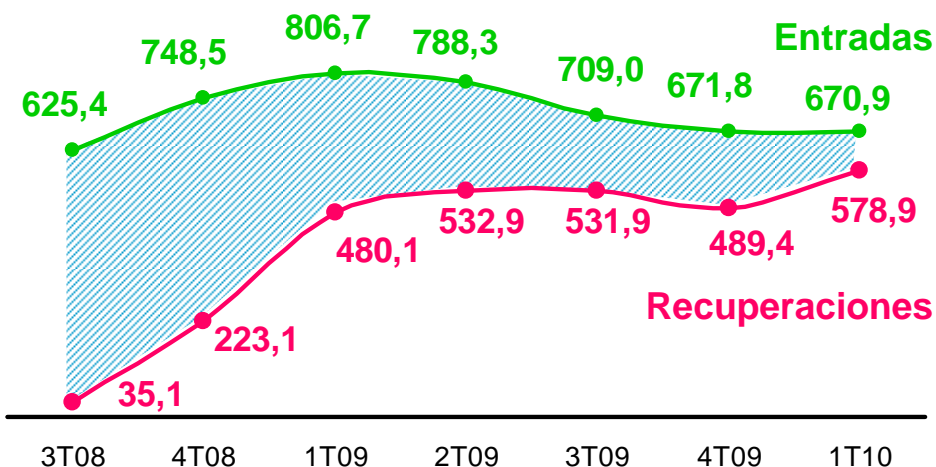


Continuamos con un *gap* de morosidad importante respecto al sistema

Morosidad neta en línea con lo esperado



Evolución entradas y recuperaciones



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

En millones de euros

Ratio de morosidad por segmentos

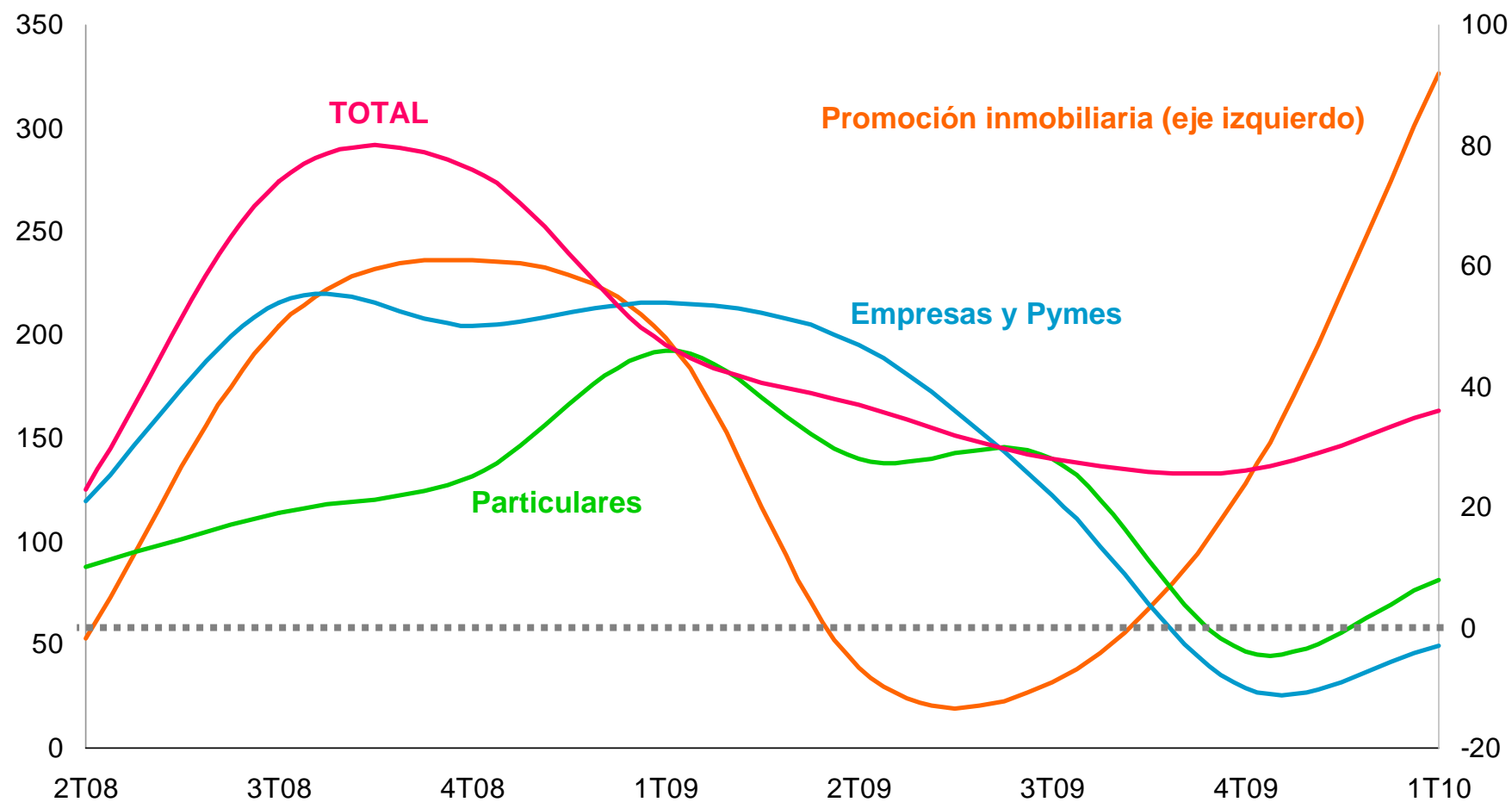


	mar-09	jun-09	sep-09	dic-09	mar-10
Empresas	2,54%	2,89%	2,97%	2,85%	2,63%
Pymes	2,18%	2,77%	3,12%	3,07%	3,20%
Comercios y autónomos	2,42%	2,93%	3,59%	3,93%	3,96%
Promoción inmobiliaria	7,34%	7,73%	8,05%	9,33%	12,60%
Hipotecas vivienda	1,48%	1,69%	1,99%	1,95%	2,11%
Resto particulares	4,24%	4,91%	5,53%	5,43%	5,46%
Total	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%

Ratio de morosidad por segmentos



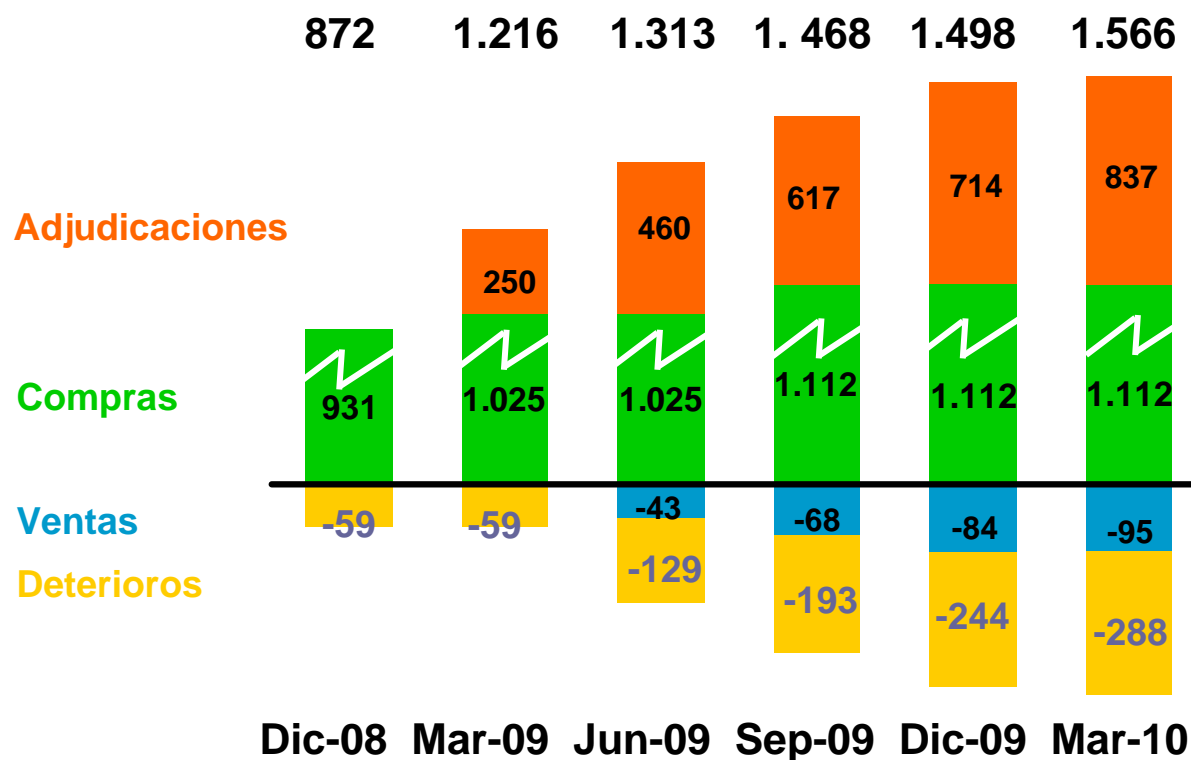
Evolución intertrimestral en puntos básicos



Solvía. Activos inmobiliarios



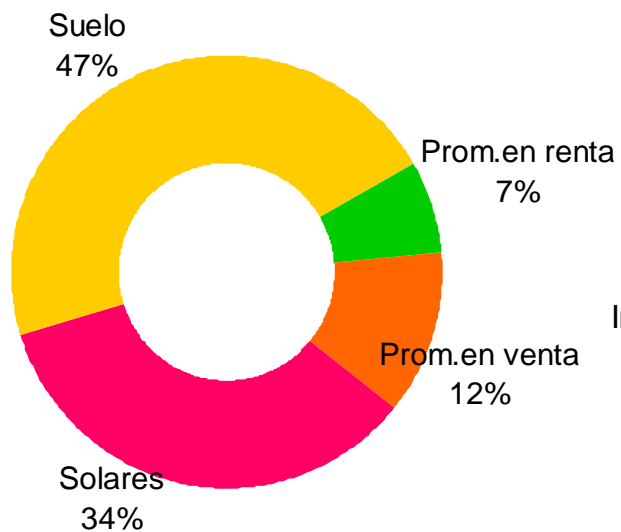
Evolución de la cartera y de los deterioros



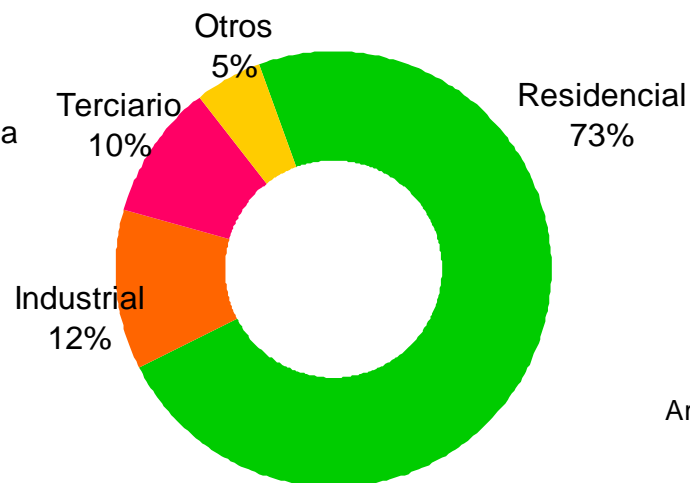
Esfuerzo importante en la dotación de los activos inmobiliarios



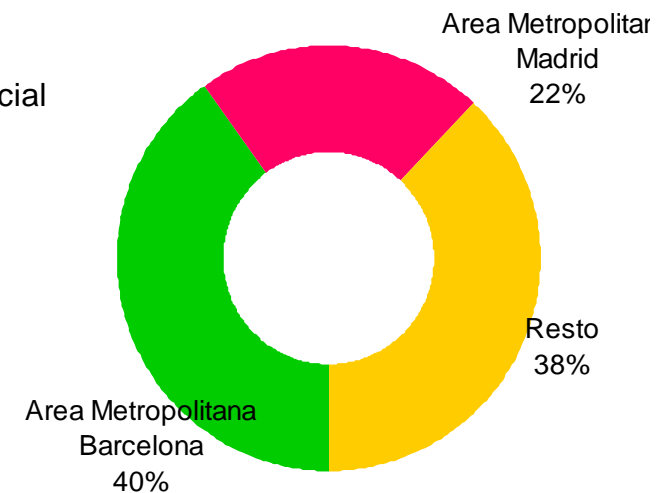
Perfil de los activos



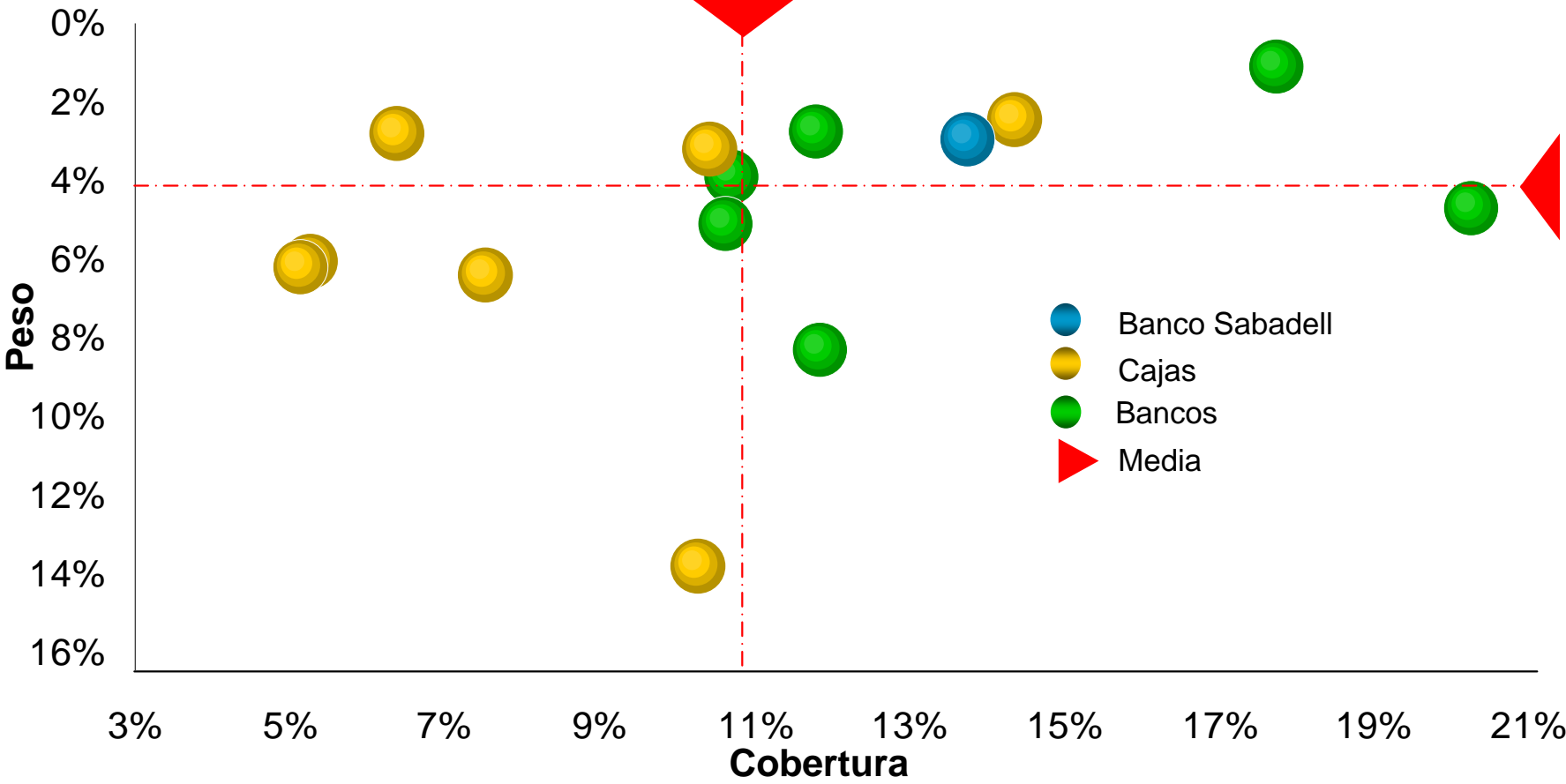
Activos por uso



Distribución de activos



Cobertura de la cartera inmobiliaria



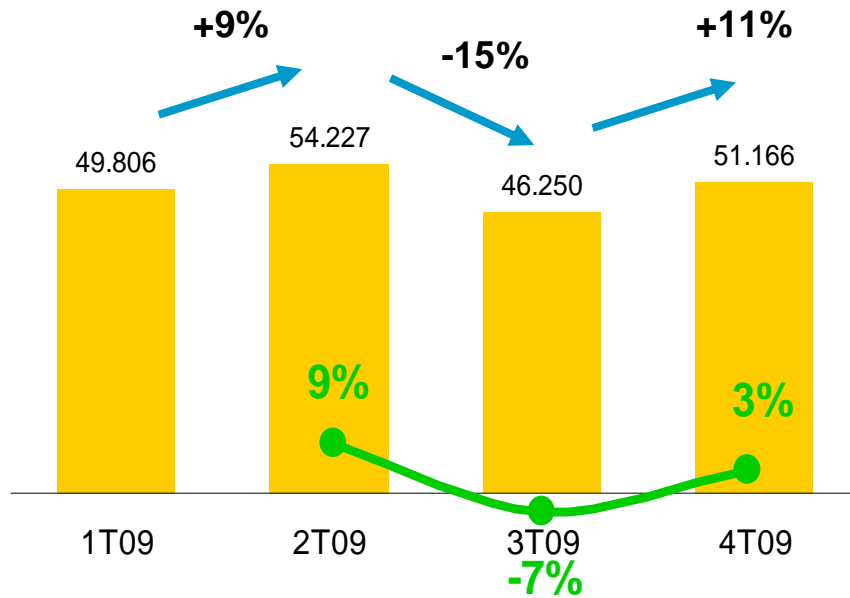
Banco Sabadell se encuentra en mejor situación que el 85% del sistema

Situación inmobiliaria en España

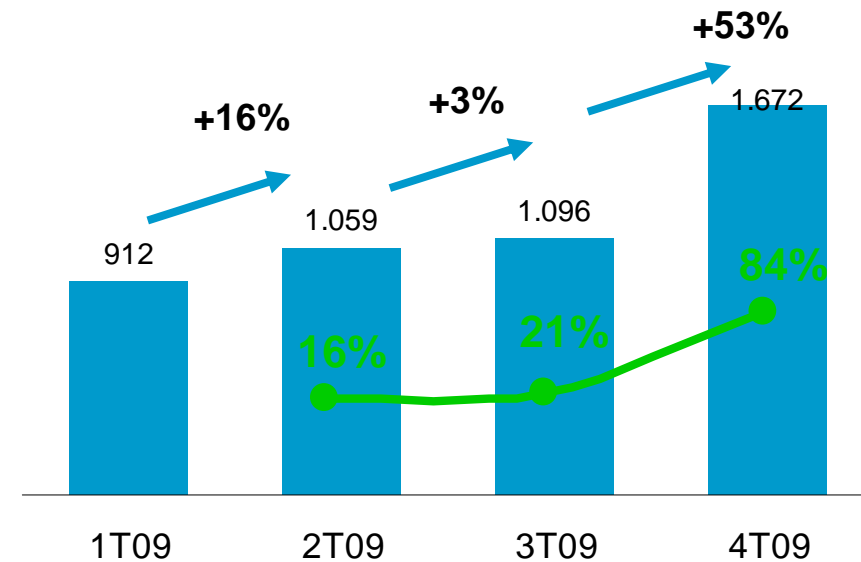


Transacciones de vivienda obra libre nueva: términos absolutos y variaciones

España



— Variación respecto 1T09

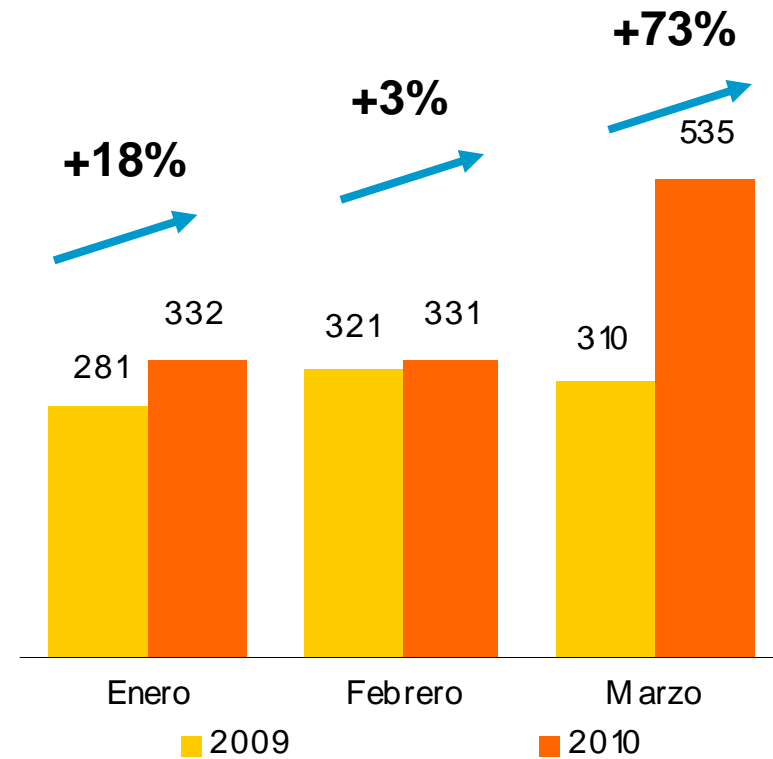
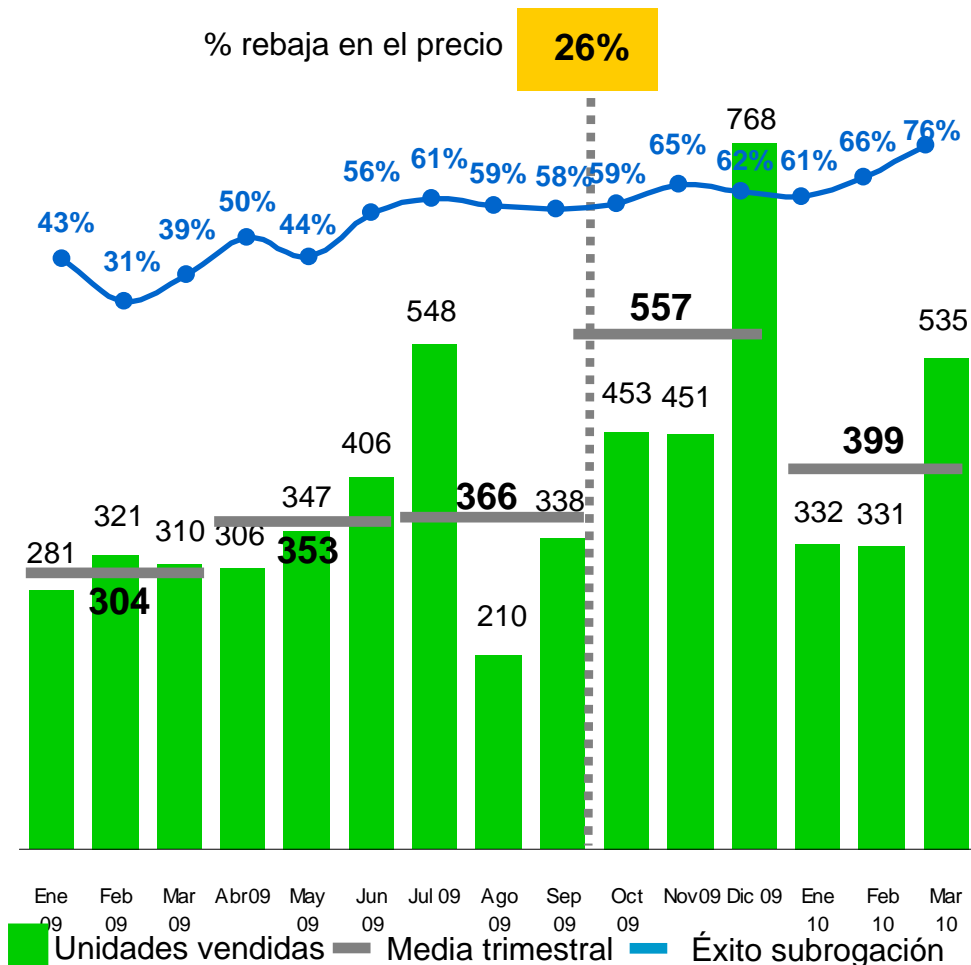


— Variación respecto 1T09

Fuente: Ministerio de Vivienda y Banco Sabadell



Plan Adapta





- ✓ Contención de la caída del margen
- ✓ Mejora de las comisiones
- ✓ Excelente gestión de costes: consolidación Plan Optima
- ✓ Entrada en mora en línea con lo esperado y aflorando *'earmarked'*
- ✓ La ratio de cobertura se mantiene en niveles elevados
- ✓ Solidez de capital con refuerzo adicional por el canje de deuda
- ✓ Buen ritmo de crecimiento hipotecario



Banco Sabadell

El valor de la confianza