

INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):

TRIMESTRE : **Primero**

AÑO: **2009**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **31/03/2009**

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:	BANCO DE SABADELL, S.A.
-----------------------------	-------------------------

Domicilio Social:	PLAÇA DE SANT ROC, 20 - 08201 SABADELL	C.I.F.:
		A-08000143

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

La consistente evolución del negocio ordinario y los ingresos de carácter recurrente y el robustecimiento de su ya sólida posición de solvencia y liquidez caracterizan el desempeño del banco en un primer trimestre en el que ha continuado focalizado en la gestión de la actual coyuntura de recesión y su impacto negativo sobre la actividad financiera.

Tras los tres primeros meses del ejercicio, Banco Sabadell ha obtenido unos resultados positivos acordes con lo esperado y el escenario económico general, cumpliendo asimismo sus objetivos prioritarios de contención de los costes recurrentes y una mora muy por debajo del sistema.

La cuenta de resultados trimestral consolidada presenta un beneficio ordinario atribuido de 240,7 millones de euros, un 10,8% superior al registrado a 31 de marzo de 2008. Una vez realizadas provisiones adicionales (por encima de lo legalmente exigido) por un total 137,9 millones de euros, el beneficio atribuido al grupo asciende a 162,1 millones de euros, frente a los 217,3 millones de euros obtenidos tras el mismo periodo del año anterior.

Balance

Al cierre del primer trimestre, el balance consolidado de Banco Sabadell suma 80.913,85 millones de euros, un 4,0% más que tras el cierre del primer trimestre de 2008, y sus principales partidas presentan un buen desarrollo.

Los recursos de clientes en balance alcanzan los 36.190,86 millones de euros y crecen un 8,4%, una vez ajustado el efecto de desconsolidar los depósitos del negocio asegurador en 2008. Los depósitos de clientes a plazo superan ya los 22.000 millones de euros tras aumentar un 21,5% también ajustado. El total de recursos gestionados asciende a 81.281,67 millones de euros.

La ralentización de la demanda y una progresión más selectiva del crédito motivan que, a 31 de marzo, la inversión bruta a clientes se mantenga prácticamente en los mismos niveles de hace un año y presente un saldo de 64.185,30 millones de euros. Los préstamos con garantía real hipotecaria se incrementan un 4,8% y el confirming empresarial crece un 4,9% en la comparativa interanual.

La ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable es del 2,82% (el 2,35% a 31 de diciembre pasado) y evoluciona según lo previsto, incrementándose aún más el diferencial positivo respecto a la media del sistema (el 4,14% al cierre de febrero).

El nivel de cobertura sobre deudores en mora se sitúa en el 96,71%, el más alto del sistema financiero español. Dicha cobertura alcanza el 149,48%, si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias constituidas.

La participación en Metrovacesa, S.A. se originó en la transacción realizada entre el Grupo Cresa-Sacresa y las Entidades Acreedoras como parte del acuerdo de reestructuración de su deuda. Se ha valorado inicialmente, y se revalorará periódicamente, de acuerdo con la más fidedigna tasación de NAV ("Net Asset Value") disponible, sin perjuicio de la introducción de criterios adicionales de exigencia en esas valoraciones. A 31 de marzo de 2008 el NAV considerado en la valoración es de 57 euros por acción, de acuerdo con el cálculo de NAV por acción a 30 de septiembre de 2008 calculado con la información disponible de las operaciones del Grupo hasta el 15 de enero de 2009.

Márgenes y beneficios

La efectiva gestión de los diferenciales de clientes en un entorno de mayor competencia y bajos tipos de interés y el menor recurso a la financiación en los mercados de capitales han repercutido favorablemente en el margen financiero o de intereses, que, una vez cubiertos los tres primeros meses del año, alcanza los 394,6 millones de euros, siendo un 13,7%

superior al obtenido en el año anterior tras el mismo periodo.

La priorización en la captación de depósitos invertibles y la menor entrada de ingresos derivados de la administración y gestión de activos financieros justifican que las comisiones netas ingresadas sean un 2,8% inferiores a las percibidas durante el primer trimestre de 2008 y sumen 134,9 millones de euros. Los ingresos netos por servicios crecen un 10,9% interanual y presentan un saldo de 60,62 millones de euros.

Hasta el 31 de marzo, la contribución a los resultados de las empresas del grupo que consolidan por el método de la participación asciende a 13,0 millones de euros. Los ingresos por operaciones financieras totalizan 19,8 millones de euros.

Como resultante de todo ello, el margen bruto trimestral asciende a 578,5 millones de euros y es un 6% superior al obtenido tras el primer trimestre del año anterior.

La rigurosa gestión de los costes y el progresivo desarrollo de los programas de eficiencia operativa del Plan Óptima han permitido cumplir las previsiones de contención de los gastos de explotación recurrentes, de forma que aumentan sólo un 2,7%. La ratio de eficiencia sobre los gastos recurrentes es del 40,08% (del 41,35% el 31 de marzo de 2008).

De enero a marzo, se han contabilizado también gastos de explotación extraordinarios por un importe de 31,6 millones de euros, con lo que la ratio de eficiencia al cierre trimestral es del 45,53%.

El margen o resultado operativo recurrente del primer trimestre, antes de efectuar dotaciones, es de 312,8 millones de euros, un 8,5% superior al obtenido el año anterior tras el mismo periodo. Incluyendo en la comparativa interanual los gastos extraordinarios, este margen es un 2,4% inferior al que se obtuvo el 31 de marzo de 2008.

Del resultado operativo se han destinado un total de 149,0 millones de euros a provisiones netas para insolvencias y otros deterioros, de los que 137,9 millones de euros corresponden a extradotaciones adicionales, efectuadas para fortalecer aún más los ya sólidos niveles de solvencia de la entidad. Tras los tres primeros meses del ejercicio, las provisiones genéricas se mantienen intactas y en el mismo nivel que a 31 de diciembre pasado.

La política de desinversión en activos inmobiliarios ha generado durante el primer trimestre plusvalías de 30,5 millones de euros, de las cuales 20,3 millones de euros corresponden a la venta de la sede central de Banco Urquijo.

A 31 de marzo de 2009, las ratios core capital y Tier1 ajustadas, incluyendo las provisiones genéricas disponibles netas de impuestos, mejoran respecto a marzo de 2008 y se sitúan ahora en el 8,0% y el 9,3%, respectivamente, muy por encima de los niveles mínimos exigidos. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 14,86%.

Actividad comercial del primer trimestre

Emisión de participaciones preferentes. Banco Sabadell ha llevado a cabo una emisión de participaciones preferentes por un importe de 300 millones de euros que tuvo que ser ampliada hasta los 500 millones de euros por la fuerte demanda recibida, lo que evidencia la confianza del mercado en la solvencia de la entidad.

Ratificación de ratings. La agencia de análisis y calificación de solvencias Standard & Poor's ha confirmado este trimestre el rating de Banco Sabadell a corto plazo (A1) y ha revisado su calificación a largo y su perspectiva o outlook, que ha pasado a Estable.

Fondo inmobiliario. A lo largo de este primer trimestre, Banco Sabadell ha mantenido abiertas con normalidad las posibilidades de suscripción y de reembolso del fondo de inversión inmobiliario Sabadell BS Inmobiliario, cuya cartera de activos ofrece una rentabilidad superior a la competencia. La entidad ha procedido también a efectuar una tasación extraordinaria de dicha cartera para poner de relieve la alta calidad y diversificación de los activos en renta que la integran y dar al mismo tiempo un ejemplo de máxima transparencia frente a los inversores.

La alianza con Zurich. En este primer trimestre se ha iniciado la comercialización de nuevos productos de previsión con mayor valor añadido, fruto de la alianza estratégica formalizada con el grupo asegurador Zurich. Destacan en este sentido los seguros de Ahorro Multinversión, que suponen una excelente opción de inversión estructurada para las personas

físicas por el favorable tratamiento fiscal que tienen.

Financiación de la actividad empresarial. En estos primeros tres meses del ejercicio, Banco Sabadell ha formalizado acuerdos de colaboración especial con las principales organizaciones empresariales españolas para facilitar a sus socios el acceso a la financiación necesaria para mejorar la eficiencia y competitividad de las empresas españolas. La entidad es una de las más activas en la intermediación de las líneas ICO Liquidez y Apoyo Pimes, en las que tiene unas cuotas del 10,47% y del 7,94%, respectivamente.

Lanzamiento del servicio BS Nómina. Con el objetivo de captar 70.000 nuevas nóminas, Banco Sabadell acaba de lanzar el servicio BS Nómina, el producto más competitivo del mercado en su categoría por el valor que aporta al cliente y la vinculación derivada que se espera obtener.

Plan Óptima 09. Las actuaciones que se han llevado a cabo en estos tres meses de 2009 han tenido un impacto directo sobre la eficiencia operativa y la productividad comercial, de forma que se ha ampliado la reducción del tiempo administrativo en oficinas, incrementándose las cifras de actividad comercial y contactos con clientes, que, a 31 de marzo, habían crecido un 151% interanual.

Liderazgo en calidad de servicio. Con una ratio del 0,20% (reclamaciones presentadas por cada 1.000 millones de euros de volumen de negocio), Banco Sabadell se sitúa, por sexto año consecutivo, a la cabeza de la clasificación de calidad de servicio de la banca española, según la comparativa que efectúa periódicamente el Servicio de Reclamaciones del Banco de España entre todos los bancos españoles, cuyos últimos datos se han hecho públicos durante este primer trimestre. Durante los tres primeros meses del año, la entidad también ha visto renovada su certificación de calidad europea o Sello de Oro a la Excelencia Europea, que otorga la European Foundation for Quality Management (EFQM).

(1) Si la sociedad opta por publicar un informe financiero trimestral que contenga toda la información que se requiere en el apartado D) de las instrucciones de este modelo, no necesitará adicionalmente publicar la declaración intermedia de gestión correspondiente al mismo período, cuya información mínima se establece en el apartado C) de las instrucciones.

IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL