



Resultados 2008



29 de enero de 2009

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. Tendencias y estrategia

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Costes y eficiencia



“Estamos atravesando una situación que pone a prueba la fortaleza del sistema bancario y evidencia las diferencias entre instituciones”



“Reaccionar adecuadamente a nivel estratégico es crítico. Implementar tácticamente con rapidez es fundamental”



Diciembre 2006

Septiembre 2007

Octubre 2008

EVENTO

**El mercado
inmobiliario
toca techo**

**Arranca la crisis
con el subprime**

**Crisis financiera
a nivel global**

REACCION BS

**BS vende el grupo
Landscape**

**BS refuerza su
liquidez***

**BS refuerza su
solvencia**

**Banco Sabadell actúa con celeridad y de forma
consistente de acuerdo al entorno**

*GAP comercial positivo trimestre tras trimestre



Entorno de restricción de liquidez y crisis

Sacrificamos resultados reforzando
nuestro balance y *outlook*

Avanzamos provisiones fuertemente, sin consumir
genérica y con cobertura >100%

Neutralizamos por completo las plusvalías de la
venta de seguros con dotaciones extraordinarias

Incremento de beneficios ordinarios y fuertes provisiones extraordinarias



	2007	2008	Var.
Margen antes de dotaciones	1.017,4	1.114,6	9,6%
Dotaciones Insolvencias ordinarias	-200,0	-283,6	41,8%
BAI Ordinario	817,4	831,0	1,7%
Plusvalías por ventas de activos	140,7	650,7	nm
Provisiones extraordinarias insolvencias	17,0	-320,3	nm
Provisiones cartera de valores, inmuebles y otros	4,2	-296,7	nm
BAI Total (incluyendo op. interrumpidas)	979,3	864,7	-11,7%
Impuestos (incluyendo op. interrumpidas)	-191,7	-188,9	-1,5%
Minoritarios	-5,3	-2,0	-61,7%
Beneficio Neto	782,3	673,8	-13,9%

Hemos gestionado activamente el capital en la primera etapa de la crisis



Ratios de capital (incluyendo fondo genérico neto de impuestos)

	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08
Core Capital	7,3%	7,4%	7,8%	8,0%	8,1%
Tier I	8,5%	8,6%	8,4%	8,6%	8,7%

Continuamos reforzando el balance



	2008	2009e
Morosidad	2,35%	4,50%
Cobertura	107%	71%
Core Capital*	8,1%	7,5%
Tier I*	8,7%	8,1%

* Incluyendo fondo genérico neto de impuestos

1. Tendencias y estrategia

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Costes y eficiencia

Una configuración prudente de la cuenta ...



	Dic-07	Dic-08	var.
Margen de intereses	1.316,7	1.452,8	10,3%
Método participación y dividendos	66,7	70,8	6,2%
Comisiones	611,1	557,7	-8,7%
ROF y diferencias de cambio	151,4	119,1	-21,3%
Otros resultados de explotación	16,0	26,4	65,0%
Margen bruto	2.161,8	2.226,8	3,0%
Gastos de administración	-1.016,1	-979,2	-3,6%
Amortización	-128,3	-133,1	3,7%
Margen antes de dotaciones	1.017,4	1.114,6	9,6%
Provisiones insolvencias y otros	-207,1	-879,7	324,8%
Plusvalías por venta de activos corrientes	140,7	24,9	-82,3%
Impuestos y otros	-188,5	-14,4	-92,4%
Resultado operaciones interrumpidas	19,8	428,4	***
Beneficio atribuido al grupo	782,3	673,8	-13,9%

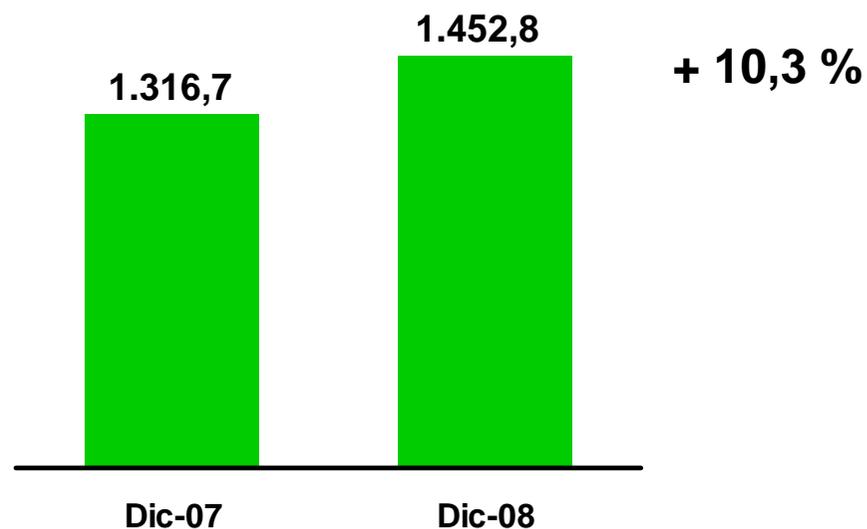
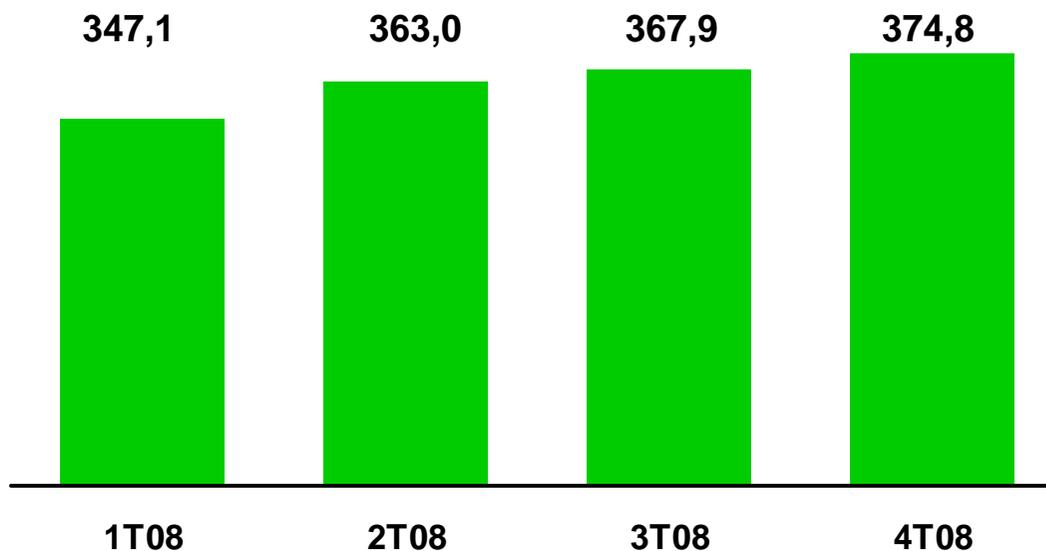
... nos permite afrontar el año 2009 con unos ratios sólidos



	dic-07	dic-08
Eficiencia	47,0%	44,0%
Morosidad	0,47%	2,35%
Cobertura	394%	107%
ROE	20,4%	16,2%
Core Capital *	7,3%	8,1%
Tier I *	8,5%	8,7%

* Incluyendo fondo genérico neto de impuestos

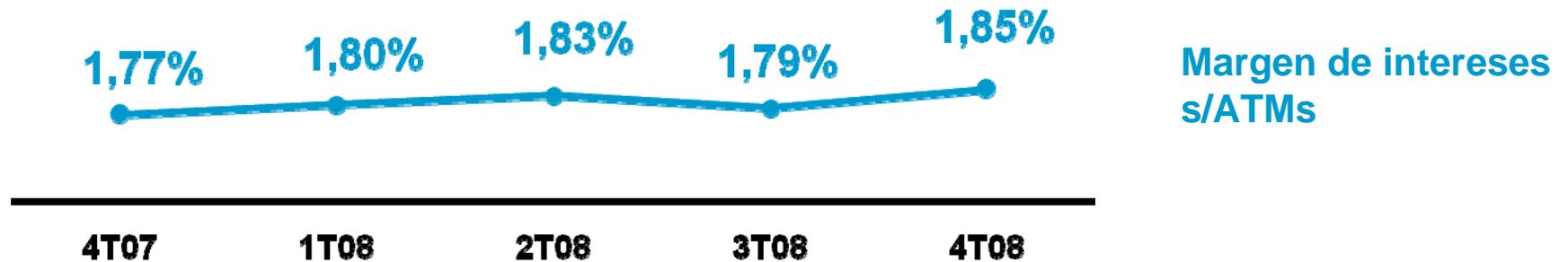
Buena evolución del margen ...



En millones de euros

	Dic-08
M.Intereses	1.452,8
Rend. Inst. Capital	7,2
M.Participación	63,6
Comisiones	557,7
ROF	67,9
Difer.cambio	51,2
Otros R.Explot.	26,4
M.Bruto	2.226,8
G. Personal	-651,1
G.Admon	-328,0
Amortización	-133,1
M. antes dot.	1.114,6
Prov. Insolvencias y Otros	-879,7
Plusv.Vta.Act.corrientes	24,9
R.Oper Interrump	428,4
Otros Rdos y impuestos	-14,4
Bº NETO	673,8

...con subida del margen s/ATMs

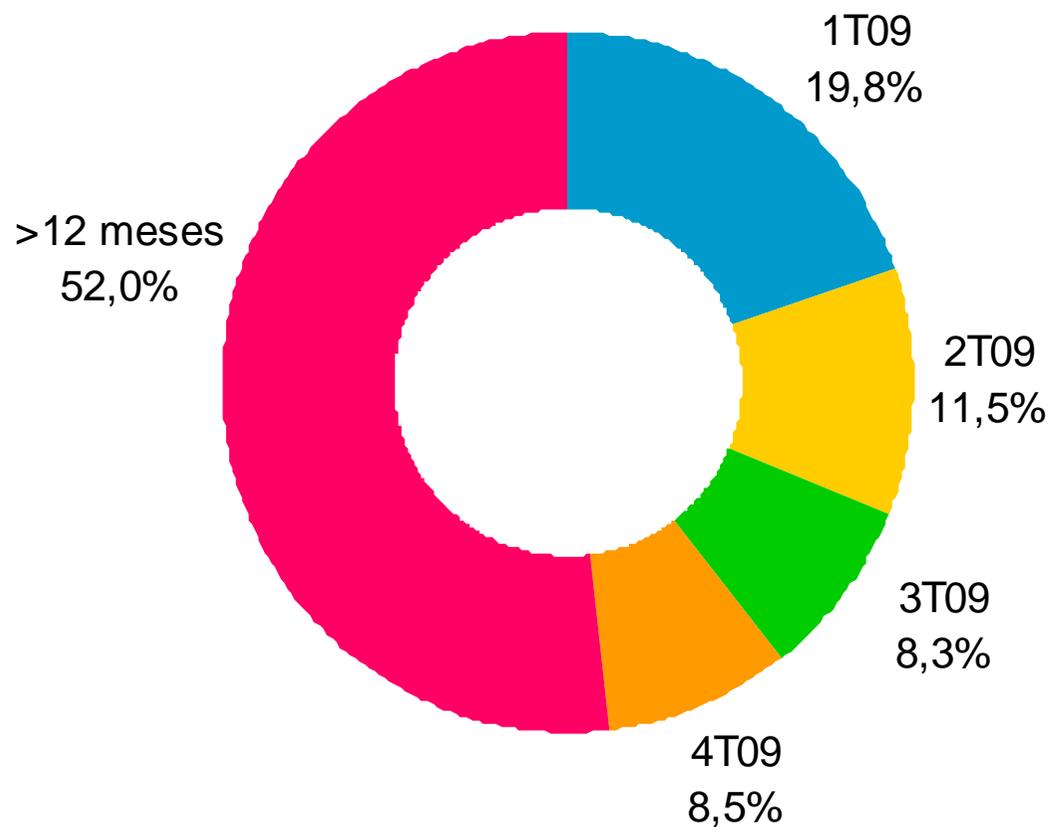


Efecto positivo del *repricing* en el cuarto trimestre

El compromiso que teníamos de trasladar precios al activo ...



Inversión crediticia con *spread* negociable (en %)



Datos a diciembre 2008

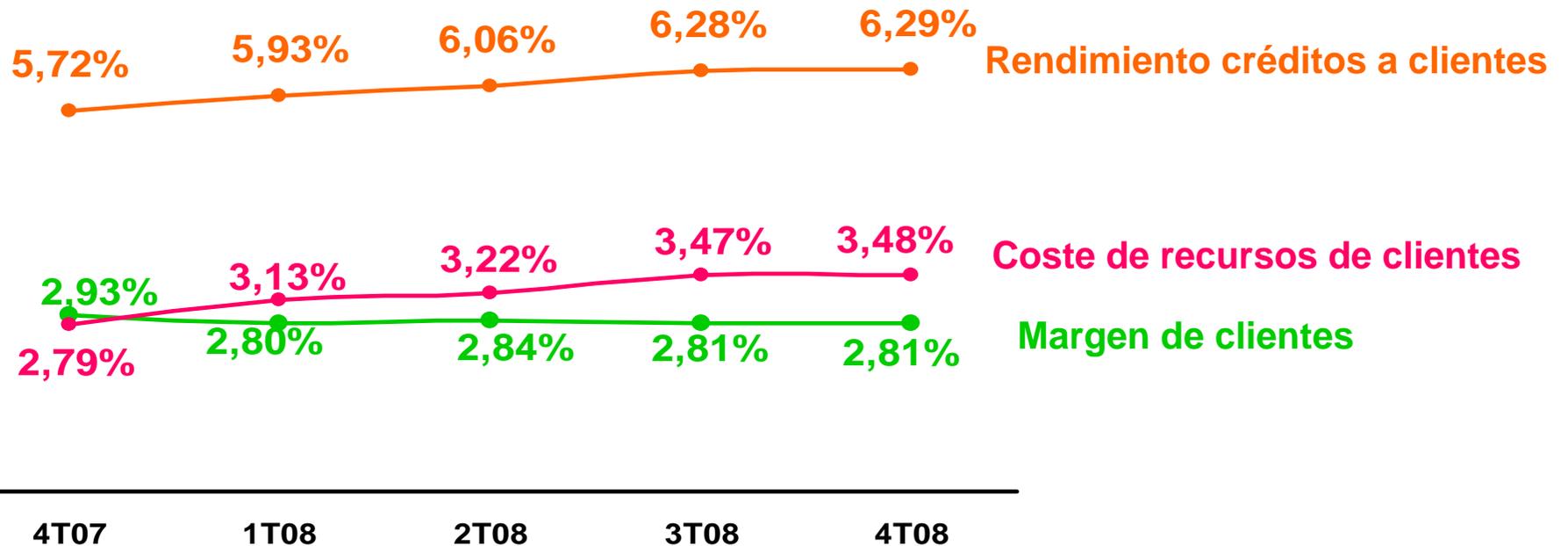
... se está ejecutando en todos los segmentos de producto



	Dic 07 (pb)	Dic 08 (pb)	Incr. (pb)	Entrada año (€m)	Saldo en el balance (€m)
Descuento	80	86	+6	11.936	1.374
Crédito empresas	71	174	+103	4.081	9.138
Préstamo empresas	132	192	+60	1.179	3.064
Hipotecario empresa	80	182	+100	1.268	6.253
Hipotecario individual	52	136	+84	1.548	12.680
Crédito promotor	68	167	+99	835	8.037

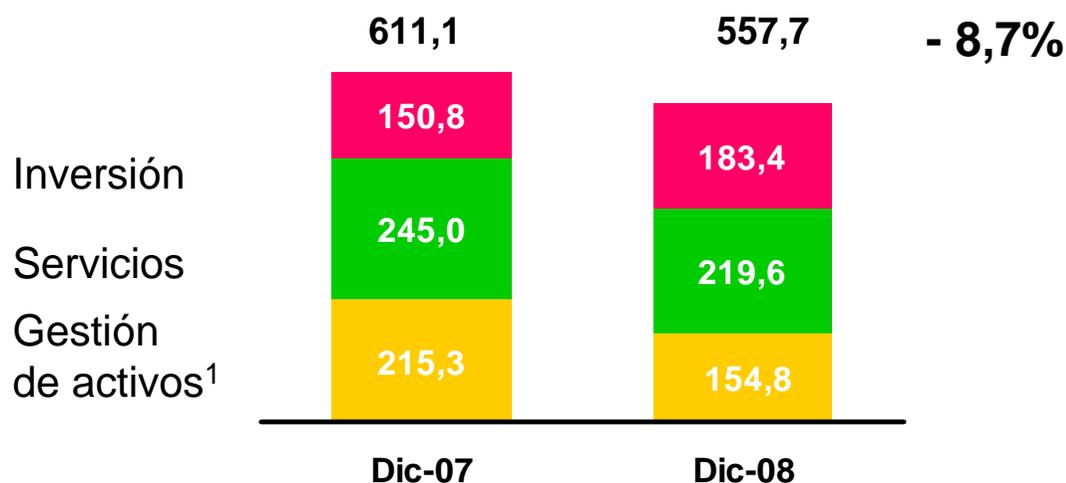
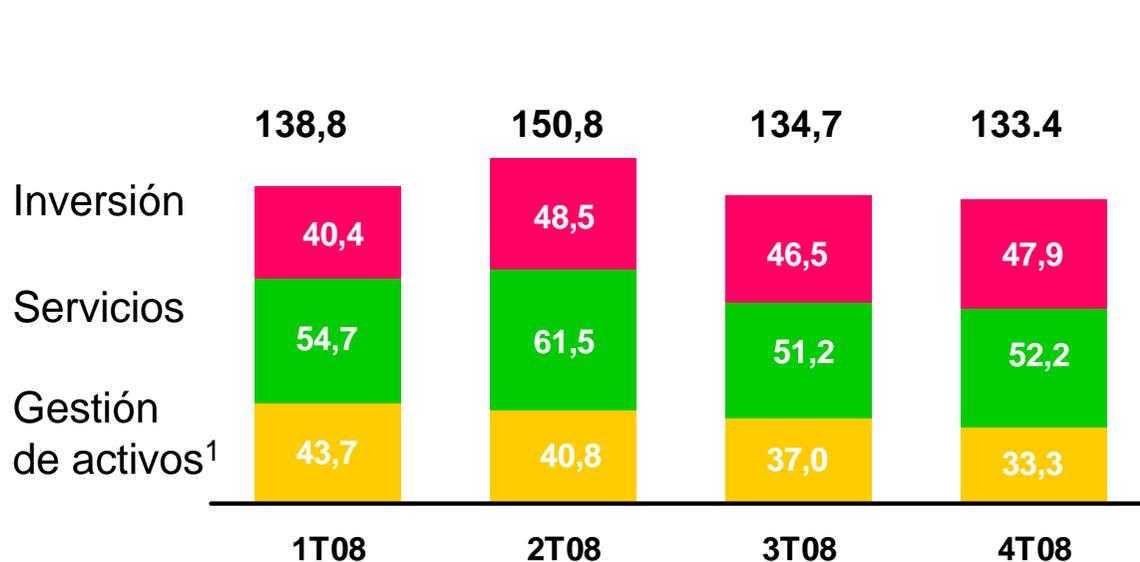
Aprovechamos al máximo el potencial de traspaso de precios

Equilibrio en diferencial de clientes por activo y pasivo



Mantenemos el margen de clientes

Las comisiones continúan reflejando la situación de mercado



Dic-08	
M.Intereses	1.452,8
Rend. Inst. Capital	7,2
M.Participación	63,6
Comisiones	557,7
ROF	67,9
Difer.cambio	51,2
Otros R.Explot.	26,4
M.Bruto	2.226,8
G. Personal	-651,1
G.Admón	-328,0
Amortización	-133,1
M. antes dot.	1.114,6
Prov. Insolvencias y Otros	-879,7
Plusv.Vta.Act.corrientes	24,9
R.Oper Interrump	428,4
Otros Rdos y impuestos	-14,4
Bº NETO	673,8

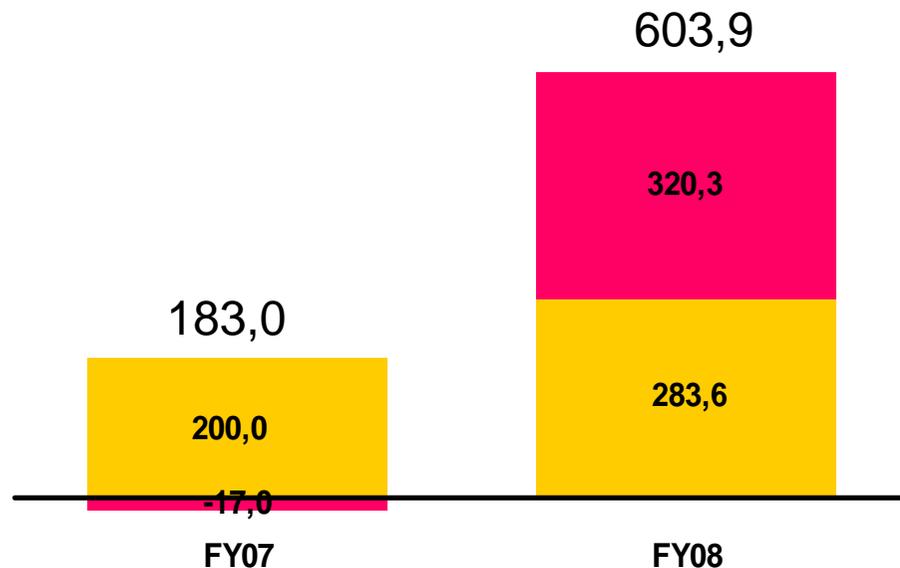
En millones de euros

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

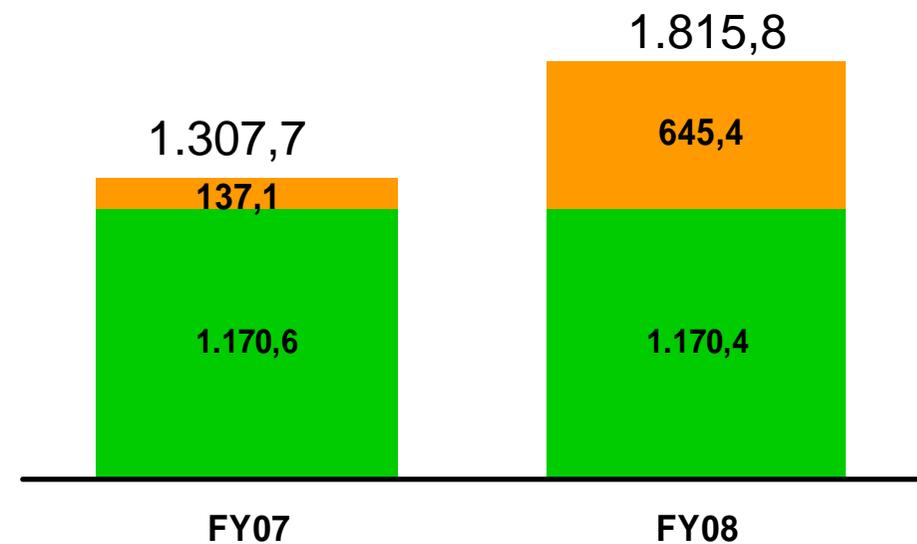
Esfuerzo extraordinario en provisiones de crédito



Dotación a provisiones



Saldo de provisiones



■ Ordinarias

■ Extraordinarias

■ Genéricas

■ Específicas

Nuestro fondo genérico de provisión genérica está al mismo nivel que hace un año

1. Tendencias y estrategia

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

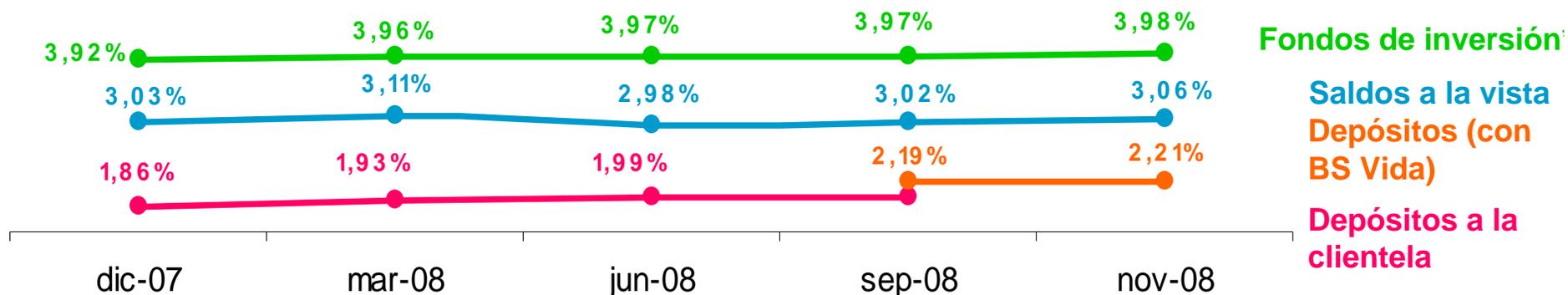
4. Gestión del riesgo

5. Costes y eficiencia

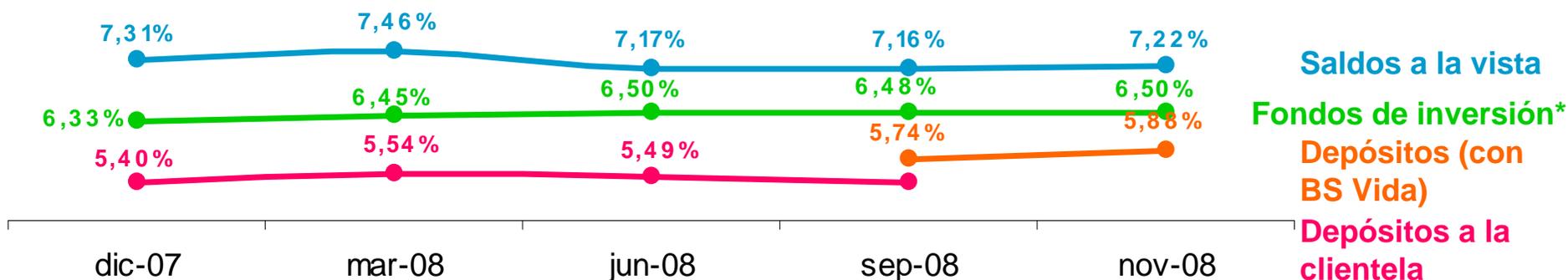
Incrementamos nuestro peso en recursos ...



Cuotas de mercado sobre el sistema



Cuotas de mercado sobre la banca



Tenemos capacidad de seguir creciendo por encima del mercado en depósitos

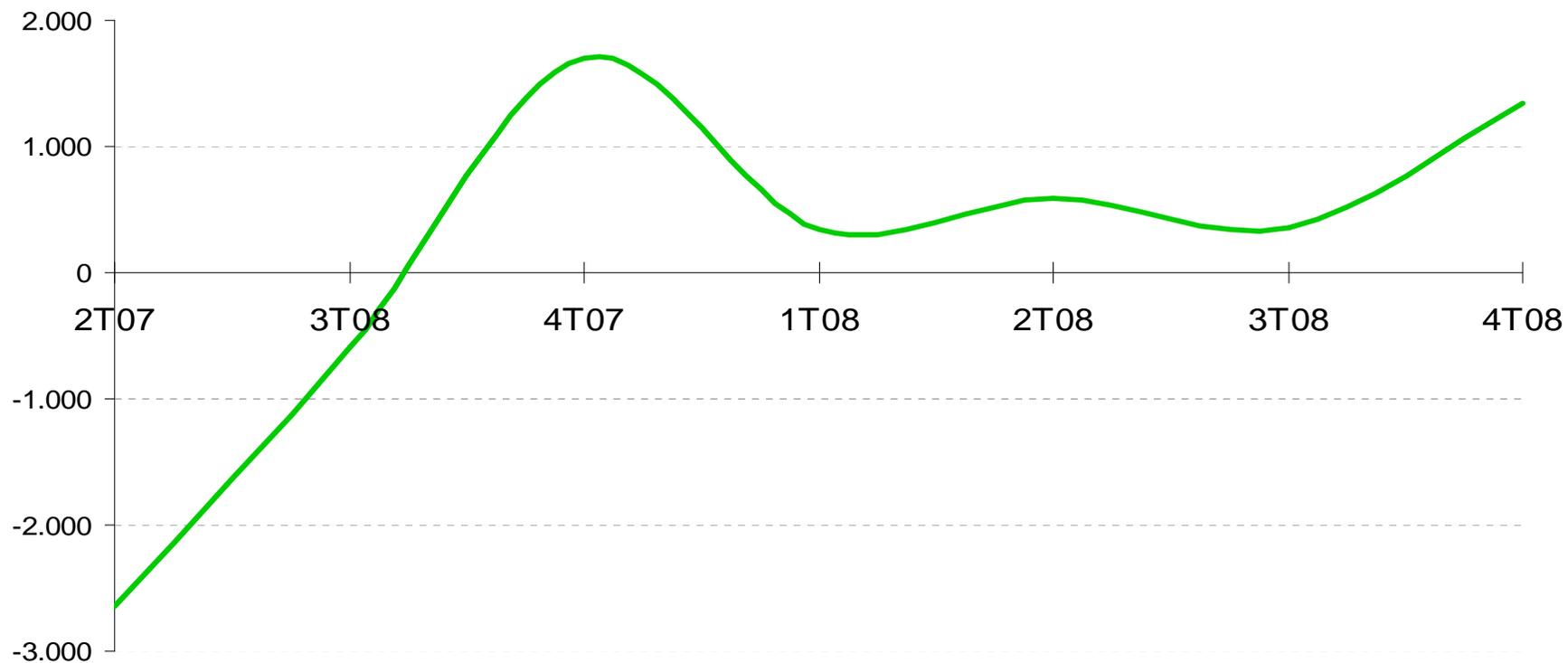
... con una distribución equilibrada por conceptos



	dic-07	dic-08	Var.
Cuentas a la vista	15.224	14.884	-2,2%
Depósitos a plazo	16.815	21.250	26,4%
Depósitos a la clientela*	32.039	36.134	12,8%

* Excluye repos. Ajustado el efecto de desconsolidación del grupo asegurador en diciembre'07.

En liquidez, un gap comercial positivo trimestre tras trimestre ...

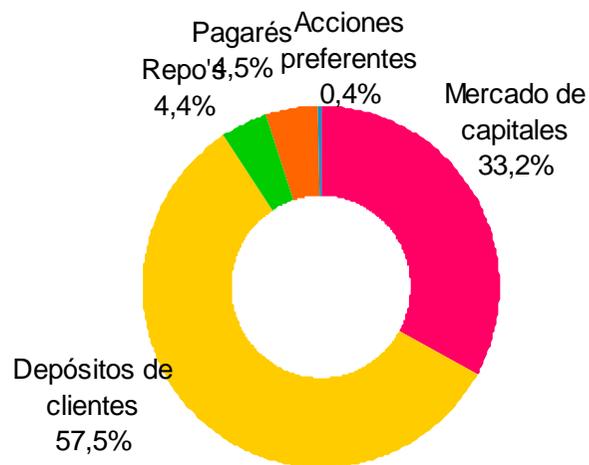


En millones de euros

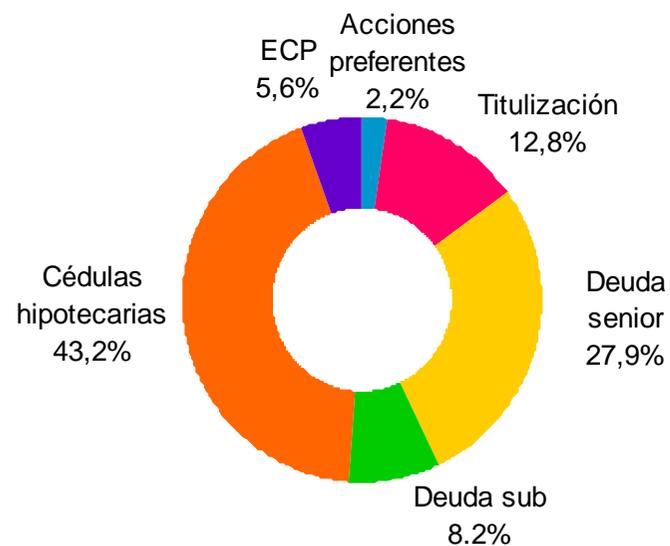
... nos permite continuar rebajando el peso de la financiación mayorista ...



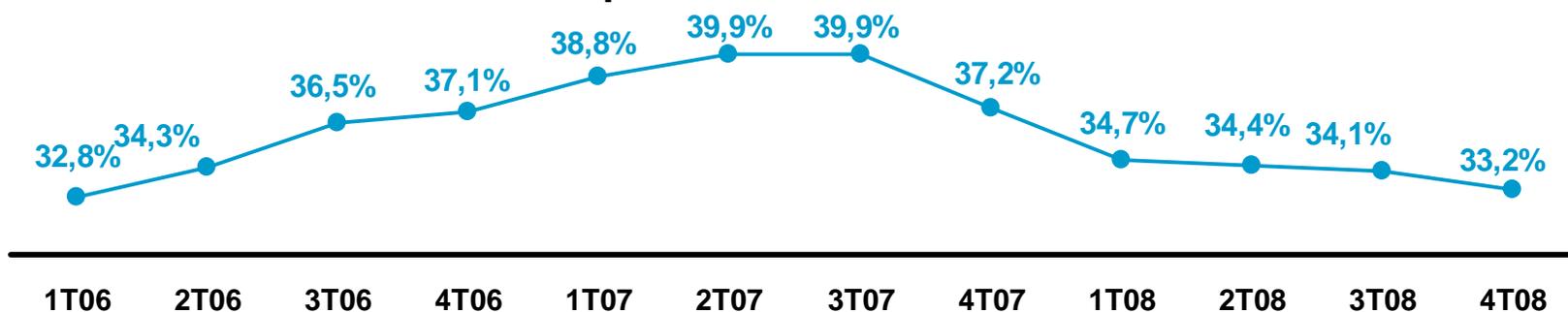
Estructura de pasivos



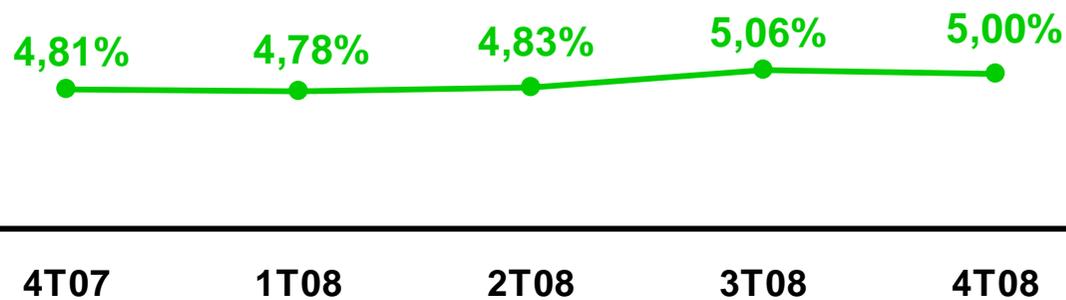
Detalle *funding* mercado de capitales



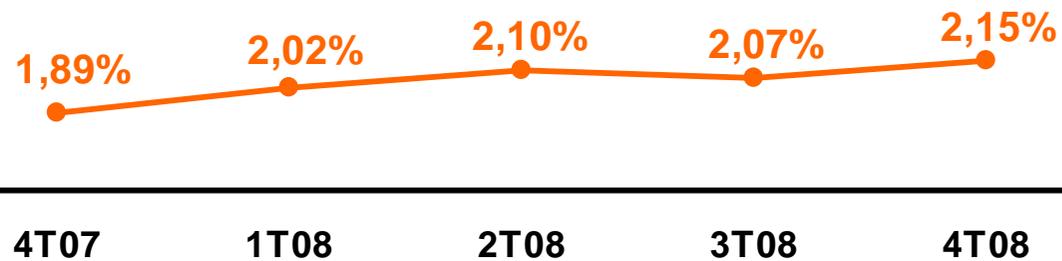
% Financiación mercado de capitales



... y subir el margen combinado



Coste de la financiación en mercado de capitales



Margen de clientes combinado (*)

(*) Margen combinado: $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$. En porcentaje

1. Tendencias y estrategia

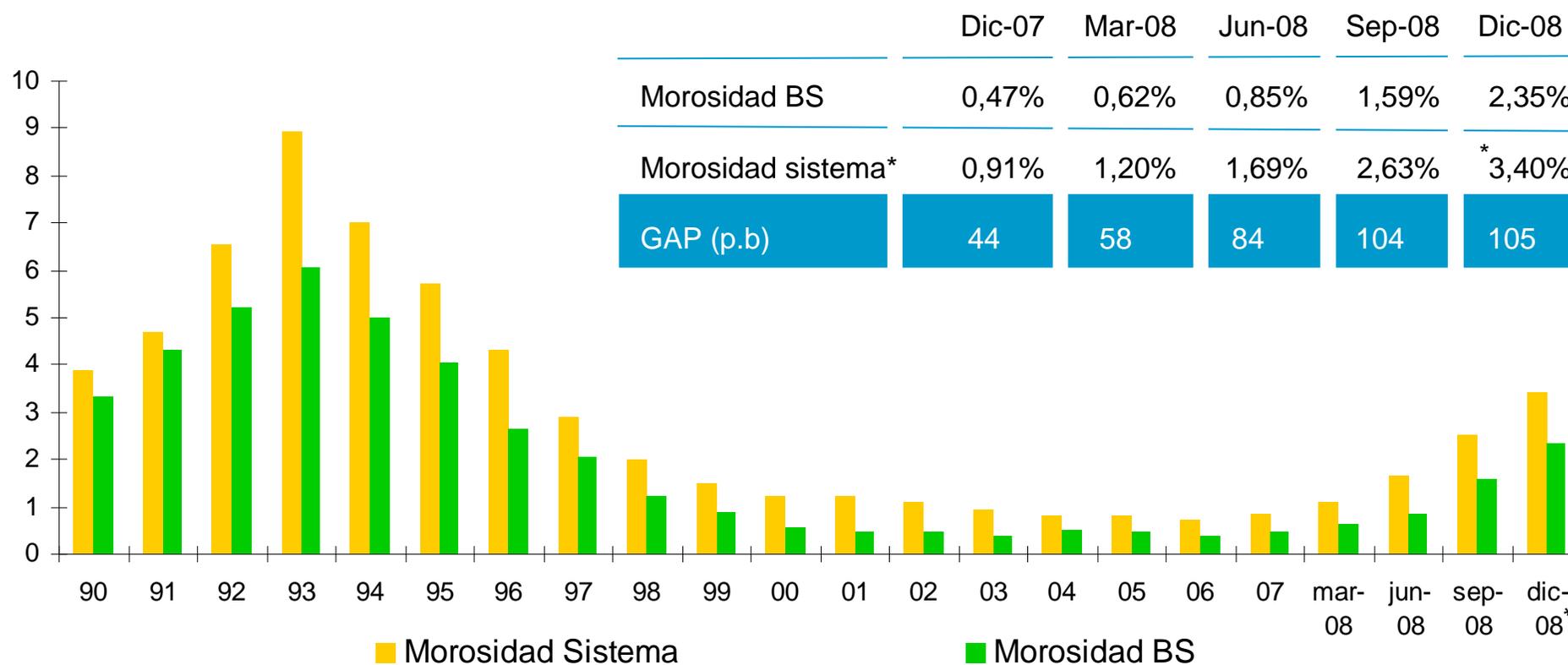
2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Costes y eficiencia

Ratio de morosidad



Fuente: Banco de España

* Previsión diciembre extrapolando la media mensual de los últimos 12 meses.

Ratio de morosidad por segmentos



dic-08

Empresas	2,02%
Pymes	2,17%
Comercios y autónomos	1,68%
Actividad inmobiliaria	5,35%
Hipotecas vivienda	1,12%
Resto particulares	3,06%

1. Tendencias y estrategia

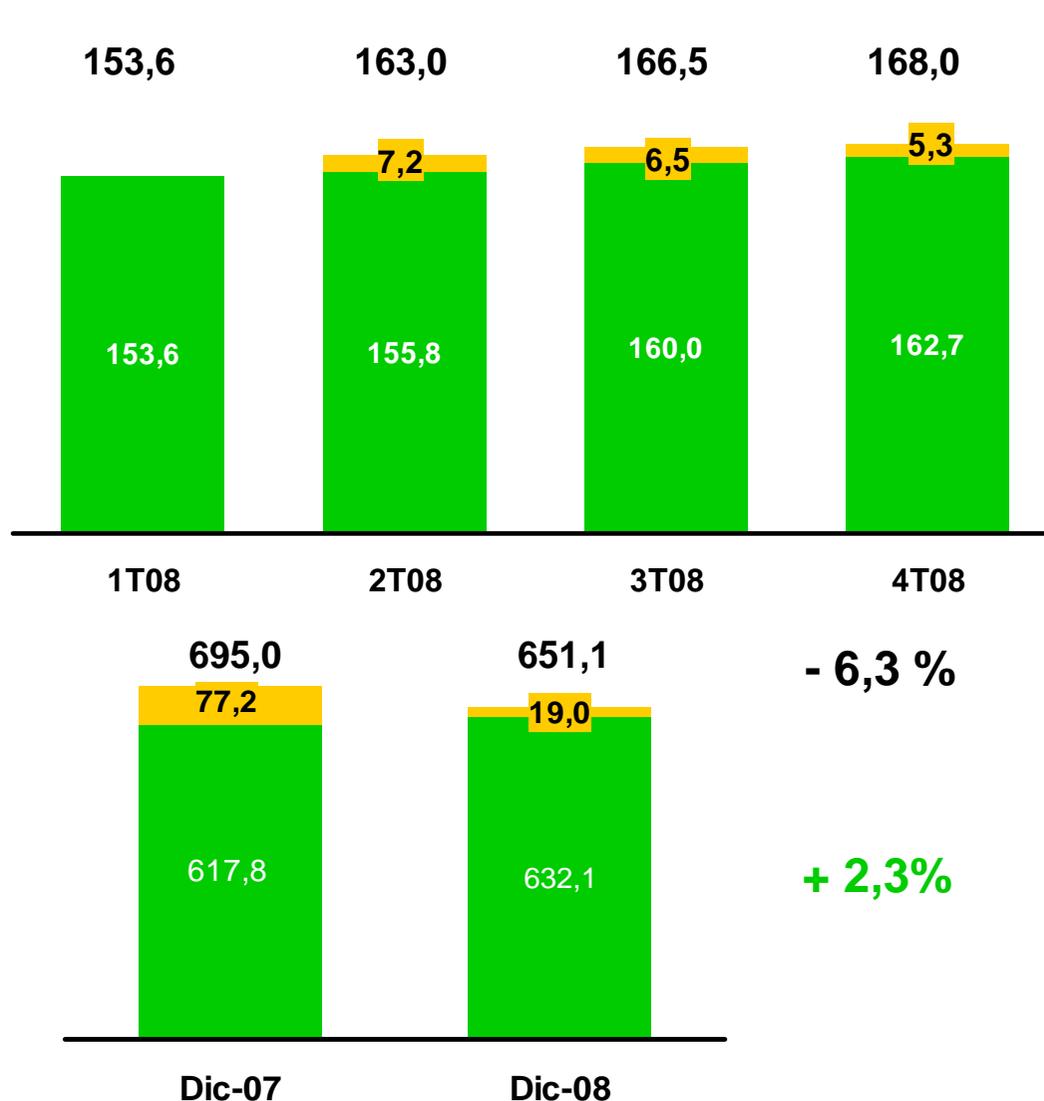
2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Costes y eficiencia

Estamos ajustando costes de personal a la baja ...



En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Dic-08

M. Intereses	1.452,8
Rend. Inst. Capital	7,2
M. Participación	63,6
Comisiones	557,7
ROF	67,9
Difer. cambio	51,2
Otros R.Explot.	26,4
M. Bruto	2.226,8
G. Personal	-651,1
G. Admón	-328,0
Amortización	-133,1
M. antes dot.	1.114,6
Prov. Insolvencias y Otros	-879,7
Plusv. Vta. Act. corrientes	24,9
R. Oper Interrump	428,4
Otros Rdos y impuestos	-14,4
Bº NETO	673,8

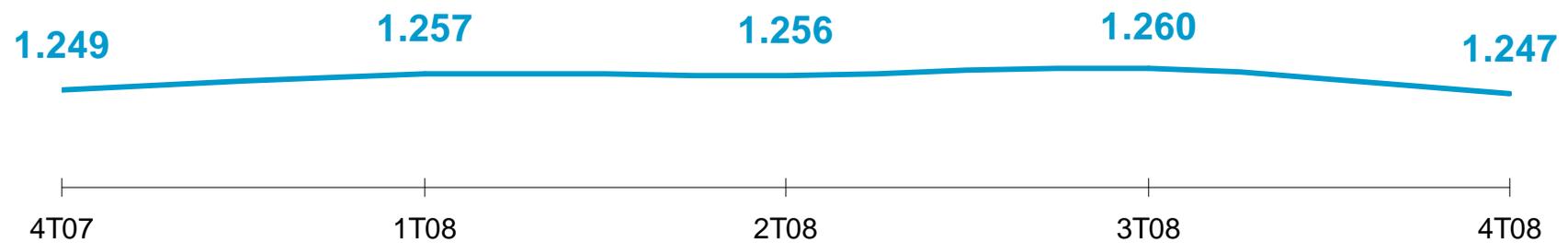
... con acciones en plantilla y oficinas



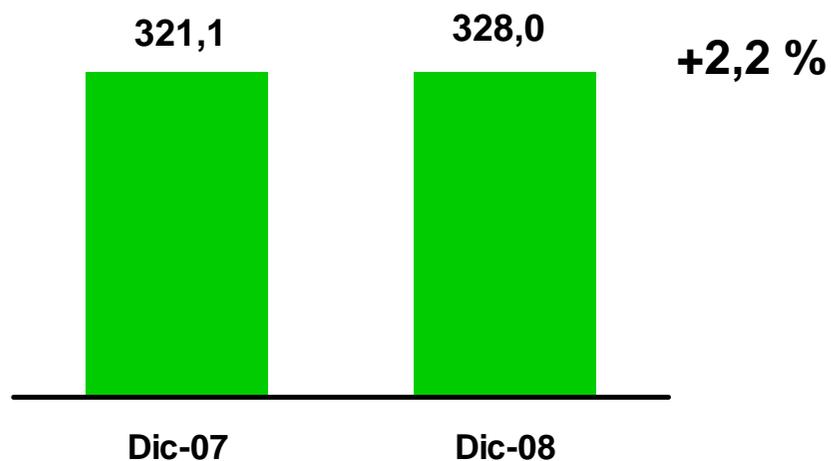
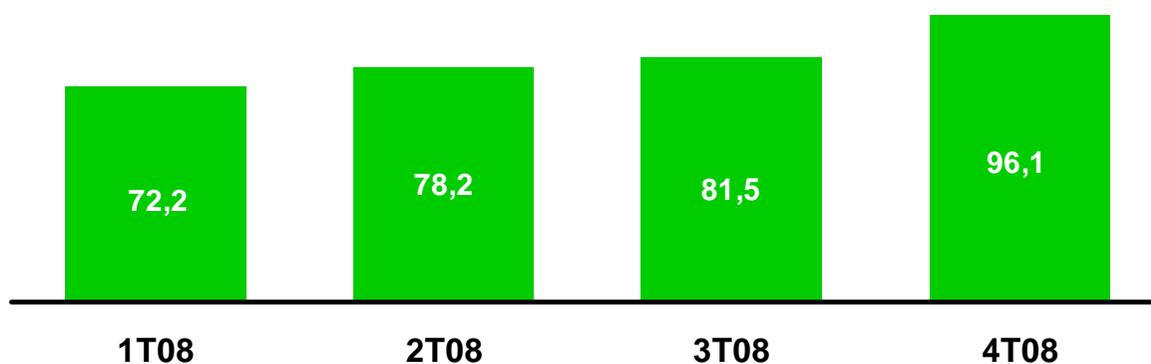
Empleados



Oficinas



Costes administrativos



Dic-08

M.Intereses	1.452,8
Rend. Inst. Capital	7,2
M.Participación	63,6
Comisiones	557,7
ROF	67,9
Difer.cambio	51,2
Otros R.Explot.	26,4
M.Bruto	2.226,8
G. Personal	-651,1
G.Admón	-328,0
Amortización	-133,1
M. antes dot.	1.114,6
Prov. Insolvencias y Otros	-879,7
Plusv.Vta.Act.corrientes	24,9
R.Oper Interrump	428,4
Otros Rdos y impuestos	-14,4
Bº NETO	673,8

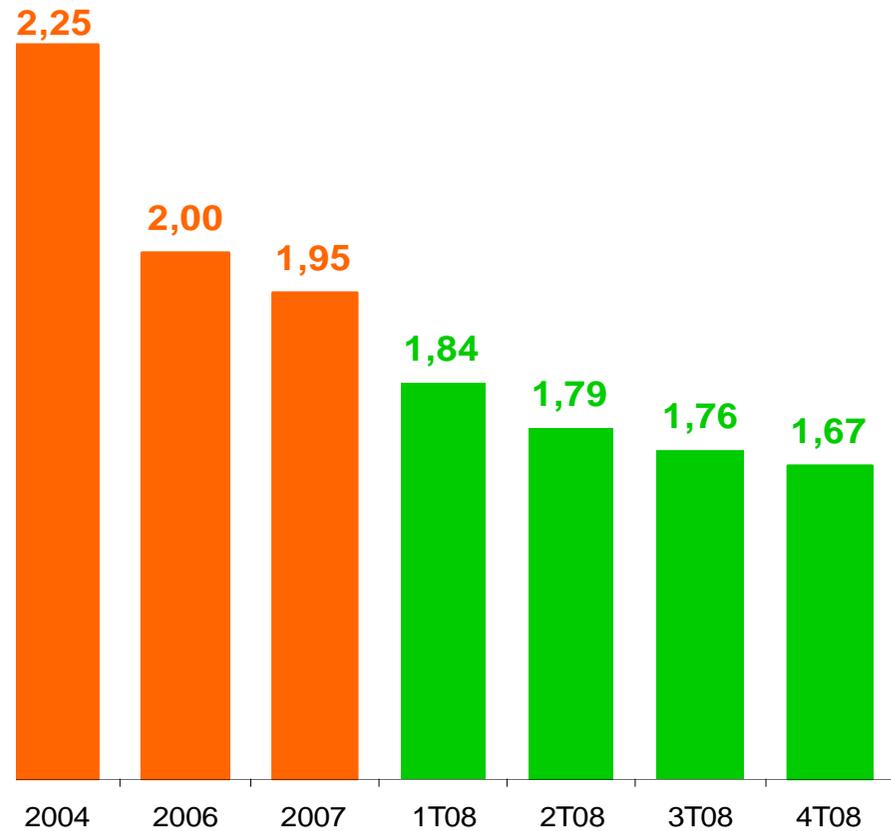
En millones de euros

Evolución de los proyectos Optima



Desarrollo satisfactorio de todos los programas

Administrativos FTE's por oficina



Acumulado 2008 -292 FTE

*FTE= Full Time Equivalentents

Calidad y premios

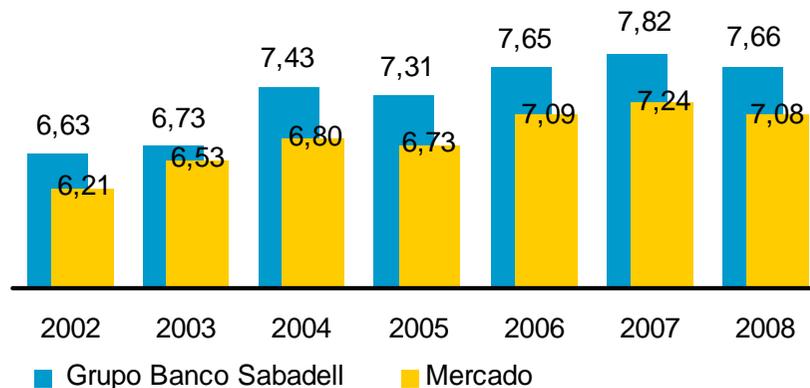


Ranking en calidad de servicio ¹



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 3º trimestre 2008

² STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre 2008.

www.bancosabadell.com

SabadellAtlántico BancoHerrero Solbank Banco Urquijo ActivoBank

