



Resultados 1T09



30 de abril 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. Valoración del trimestre

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Programa Optima



Buena adecuación del coste de depósitos a la evolución del activo. Bien posicionados en mercado de capitales, macrocoberturas y cobertura de activos

Esfuerzo en reducción de estructura. Reiteramos el *guidance* de gastos recurrentes planos en 2009e

Mejor ratio de cobertura que el sistema sin haber liberado provisión genérica

Ralentización del nivel de las entradas de morosos e incremento notable de las recuperaciones

1. Valoración del trimestre

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Programa Optima

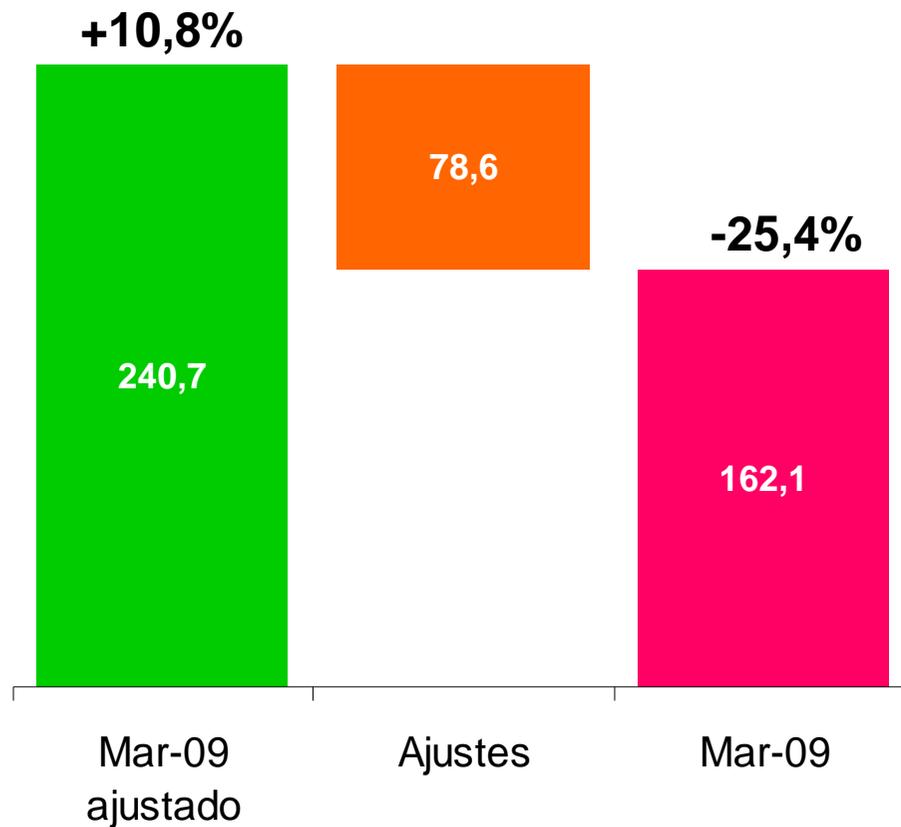
Un trimestre con ajustes sustanciales ...



	Mar-09	Ajustes	Mar-09 ajustado	09/08 (%) ajustado
Margen de intereses	394,6		394,6	13,7%
Método participación y dividendos	17,3		17,3	18,8%
Comisiones	134,9		134,9	-2,8%
ROF y diferencias de cambio	29,2		29,2	-22,0%
Otros resultados de explotación	2,6		2,6	-67,9%
Margen bruto	578,5		578,5	6,0%
Gastos de personal	-189,7	31,6	-158,1	3,0%
Gastos de administración	-73,7		-73,7	2,1%
Amortización	-33,8		-33,8	6,3%
Margen antes de dotaciones ajustado	281,3		312,8	8,5%
Provisiones insolvencias y otros	-149,0	137,9	-11,1	-72,2%
Provisión genérica	0,0	96,0		
Provisión subestándar	-41,9	41,9		
Plusvalías por venta de activos y otros	30,5		30,5	--
Impuestos y otros	-0,7	-90,8	-91,5	--
Resultado operaciones interrumpidas	0,0		0,0	--
Beneficio atribuido al grupo ajustado	162,1	78,6	240,7	10,8%

En millones de euros

... para mantener la sobrecobertura ...



cobertura(%)	Beneficio neto	
	€m	09/08 (%)
72%	493	+126%
85%	310	+43%
90%	241	+11%
97%	162	-25%

Los ajustes más significativos son el no consumo de genérica y la provisión subestándar

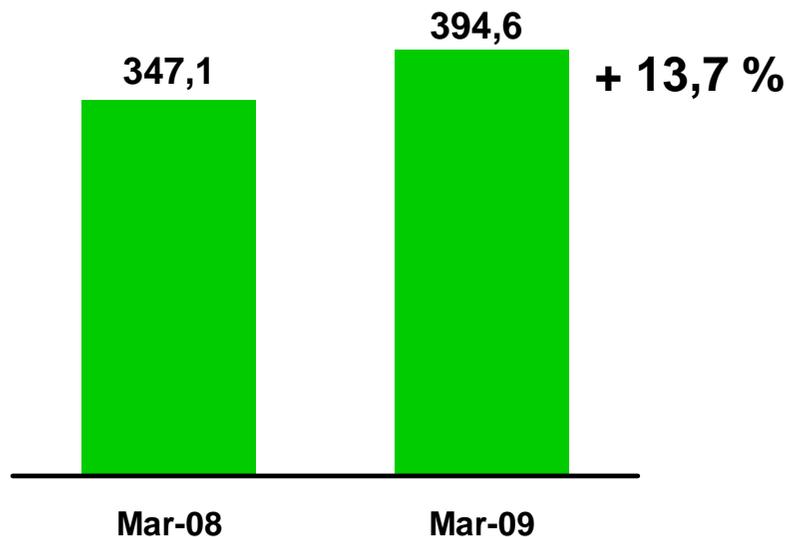
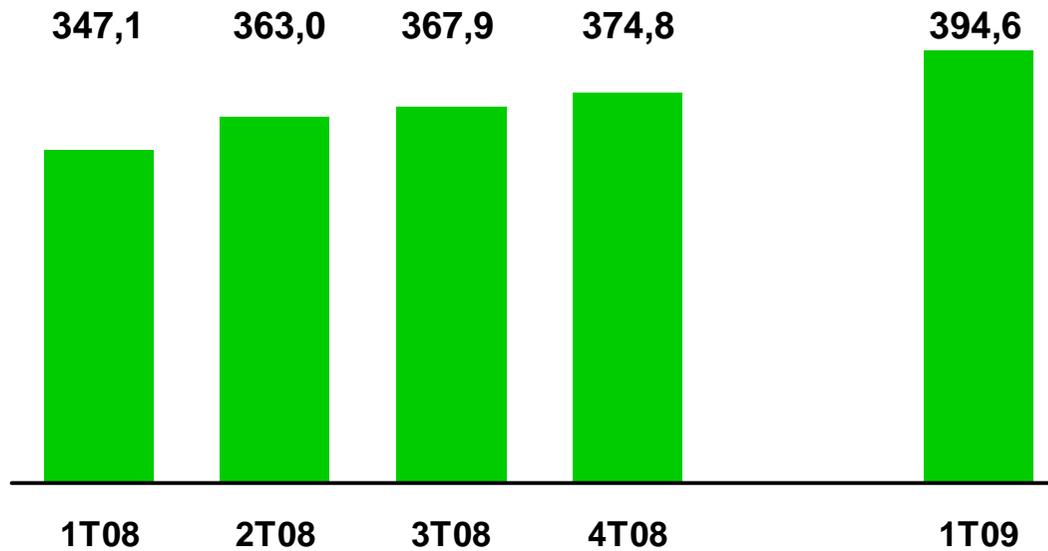
... hacen rebajar el beneficio neto



	Mar-08	Mar-09	09/08 (%)
Margen de intereses	347,1	394,6	13,7%
Método participación y dividendos	14,6	17,3	18,8%
Comisiones	138,8	134,9	-2,8%
ROF y diferencias de cambio	37,4	29,2	-22,0%
Otros resultados de explotación	8,0	2,6	-67,9%
Margen bruto	545,9	578,5	6,0%
Gastos de administración	-225,8	-263,4	16,6%
Amortización	-31,8	-33,8	6,3%
Margen antes de dotaciones	288,3	281,3	-2,4%
Provisiones insolvencias y otros	-40,1	-149,0	271,6%
Plusvalías por venta de activos	20,1	30,5	52,0%
Impuestos y otros	-56,6	-0,7	-98,8%
Resultado operaciones interrumpidas	5,6	0,0	***
Beneficio atribuido al grupo	217,3	162,1	-25,4%

En millones de euros

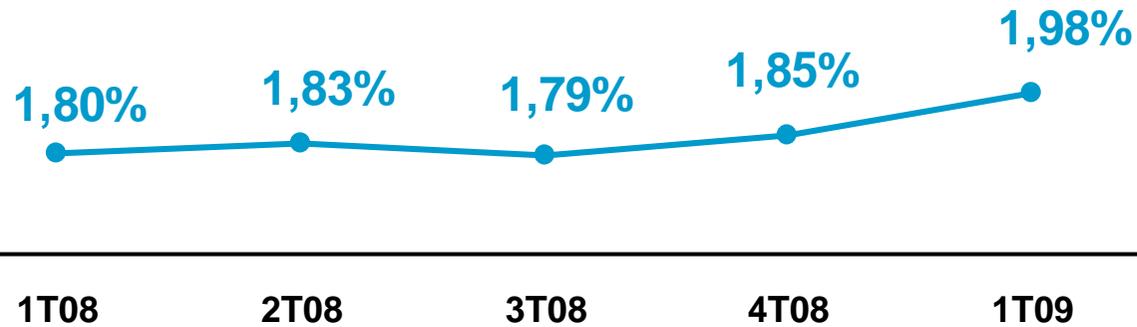
Un margen de intereses sólido ...



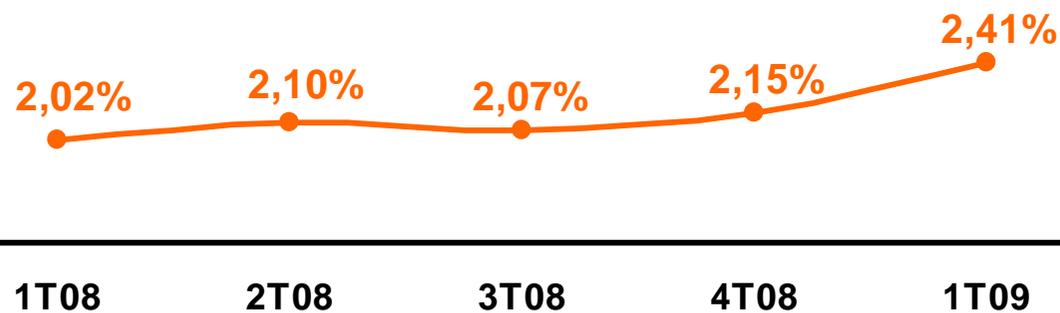
En millones de euros

	Mar-09
M.Intereses	394,6
Rend. Inst. Capital	4,3
M.Participación	13,0
Comisiones	134,9
ROF	19,8
Difer.cambio	9,4
Otros R.Explot.	2,6
M.Bruto	578,5
G. Personal	-189,7
G. Administración	-73,7
Amortización	-33,8
M. antes dotaciones	281,3
Prov. Insolvencias y Otros	-148,9
Plusv.Vta.Activos	30,5
Otros Rdos y impuestos	-0,8
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	162,1

...con subida del diferencial s/ATMs



Margen de intereses s/ATMs

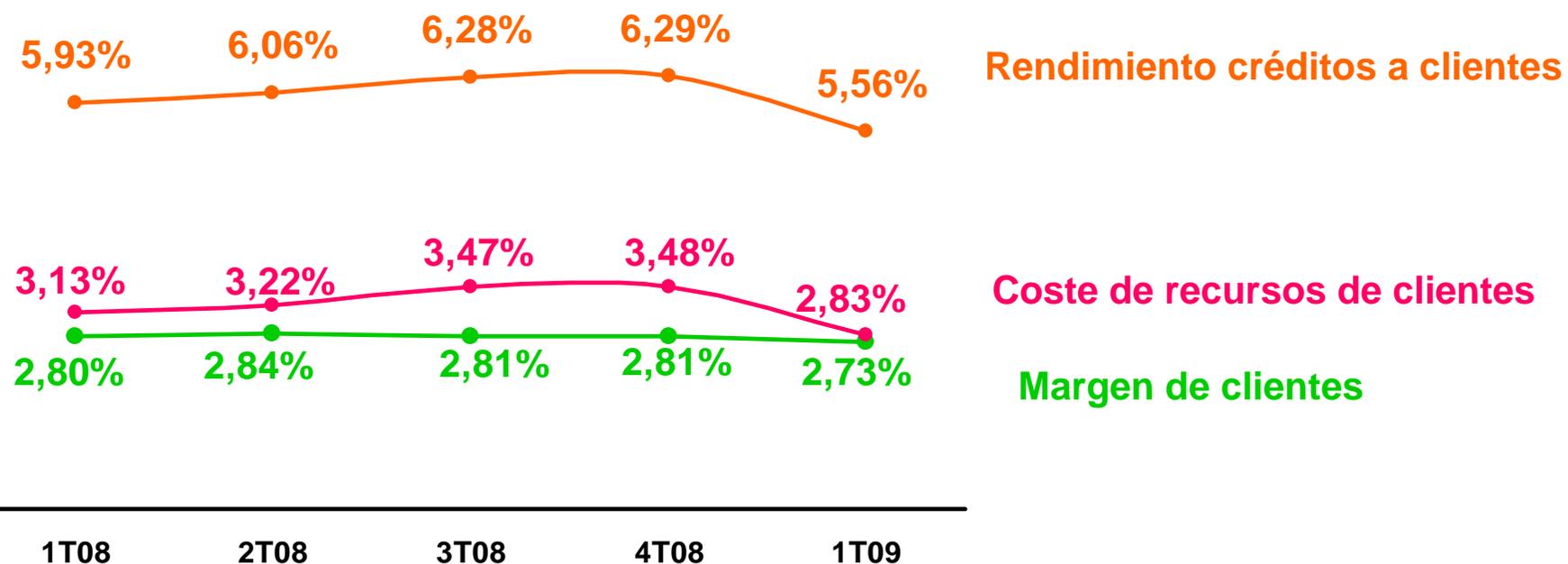


Margen de clientes combinado (*)

Estamos posicionados para el entorno de tipos actual

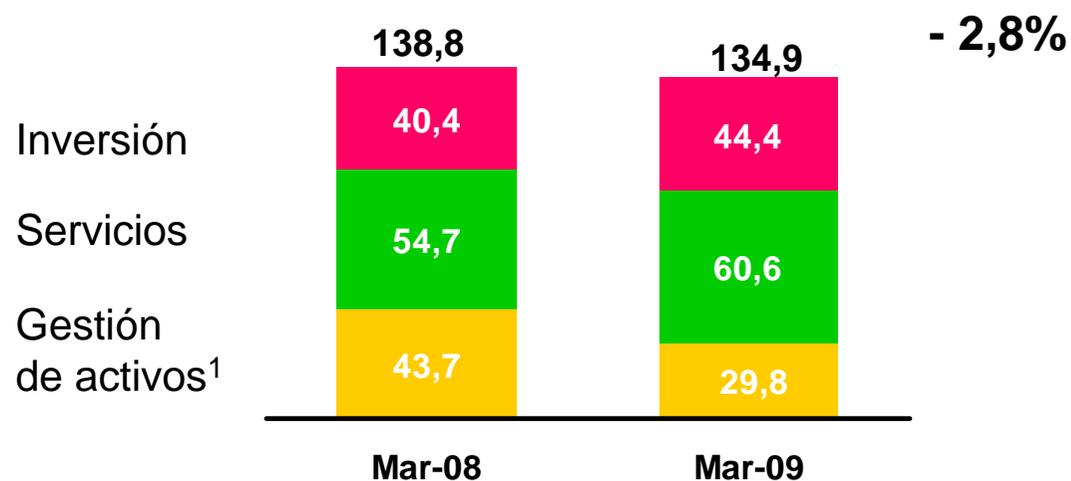
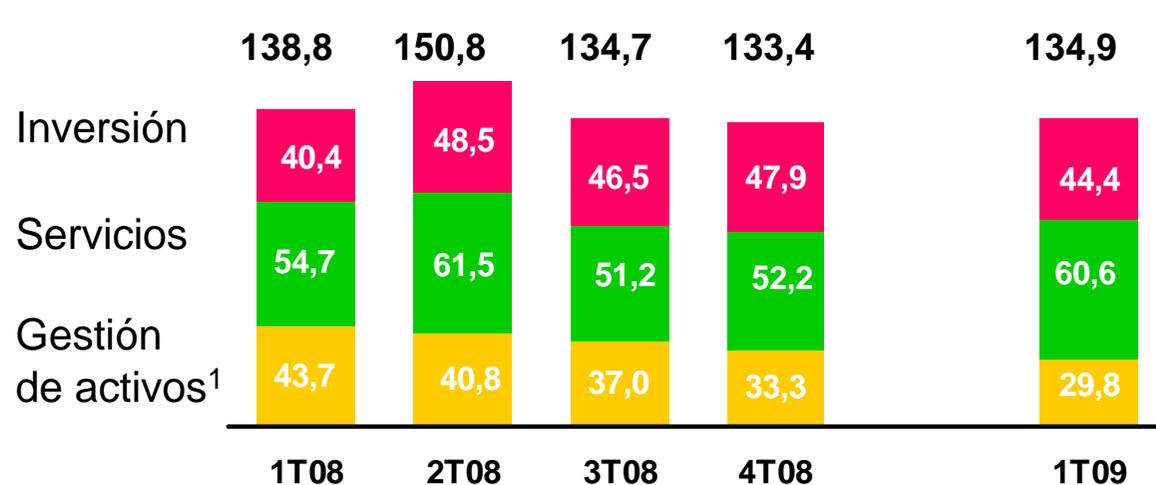
(*) Margen combinado: $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$. En porcentaje

Gestionamos activamente el diferencial de activo y pasivo



Impacto limitado en el margen de clientes

Las comisiones muestran una buena tendencia

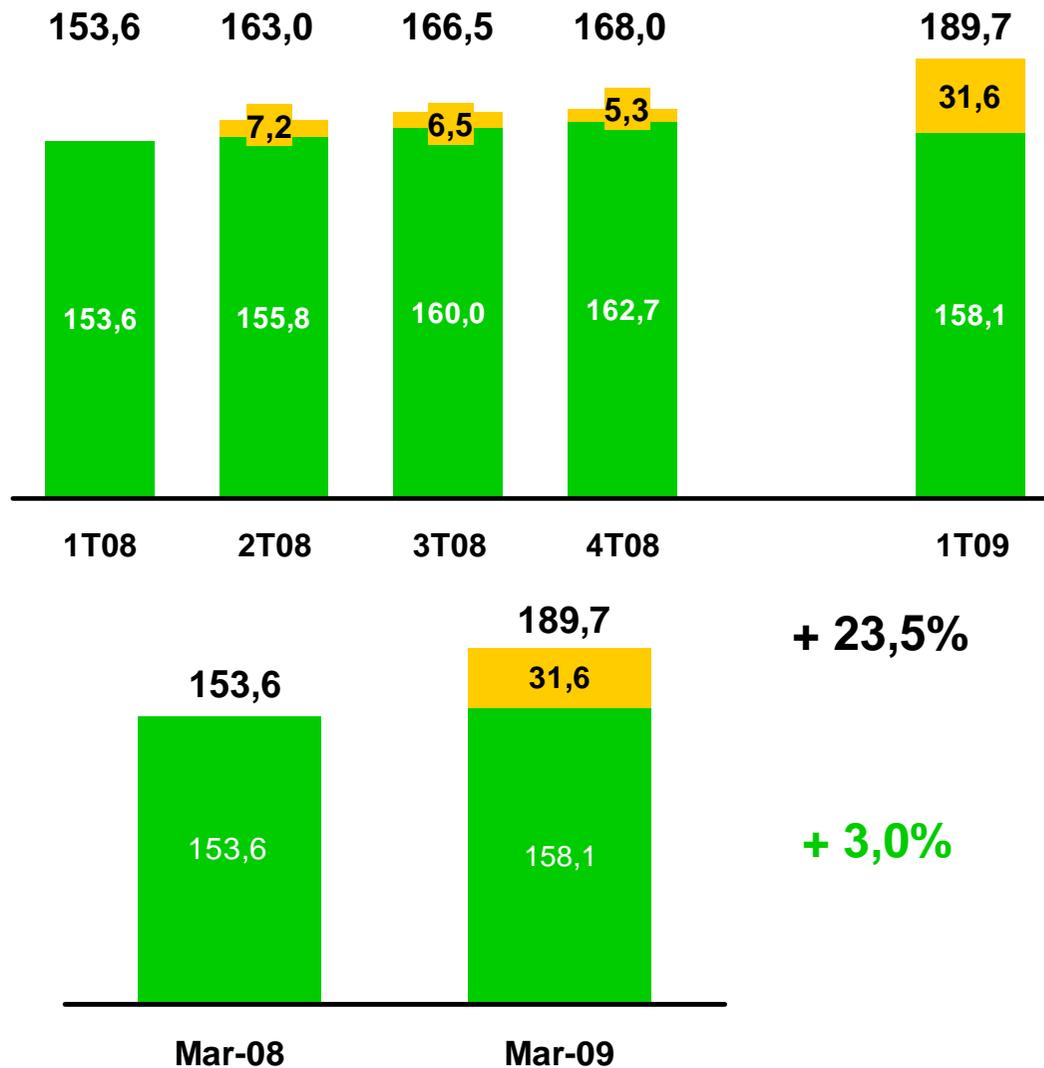


Mar-09	
M.Intereses	394,6
Rend. Inst. Capital	4,3
M.Participación	13,0
Comisiones	134,9
ROF	19,8
Difer.cambio	9,4
Otros R.Explot.	2,6
M.Bruto	578,5
G. Personal	-189,7
G. Administración	-73,7
Amortización	-33,8
M. antes dotaciones	281,3
Prov. Insolvencias y Otros	-148,9
Plusv.Vta.Activos	30,5
Otros Rdos y impuestos	-0,8
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	162,1

En millones de euros

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros 12

Aprovechamos los ingresos para aplicar costes no recurrentes ...

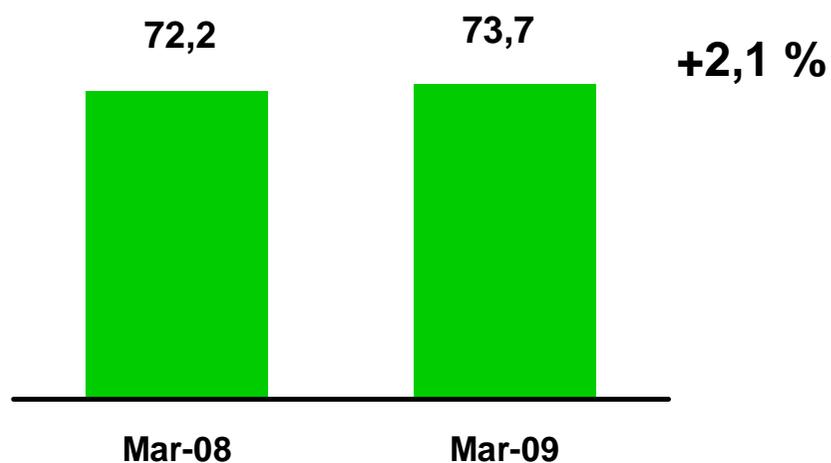
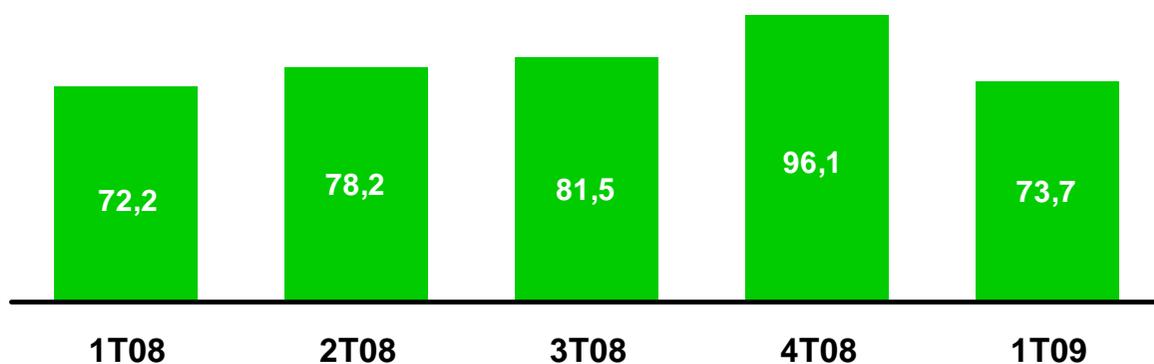


Mar-09	
M. Intereses	394,6
Rend. Inst. Capital	4,3
M. Participación	13,0
Comisiones	134,9
ROF	19,8
Difer. cambio	9,4
Otros R.Explot.	2,6
M. Bruto	578,5
G. Personal	-189,7
G. Administración	-73,7
Amortización	-33,8
M. antes dotaciones	281,3
Prov. Insolvencias y Otros	-148,9
Plusv. Vta. Activos	30,5
Otros Rdos y impuestos	-0,8
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	162,1

En millones de euros

■ Recurrentes ■ No recurrentes

Costes administrativos



En millones de euros

Mar-09

M.Intereses	394,6
Rend. Inst. Capital	4,3
M.Participación	13,0
Comisiones	134,9
ROF	19,8
Difer.cambio	9,4
Otros R.Explot.	2,6
M.Bruto	578,5
G. Personal	-189,7
G. Administración	-73,7
Amortización	-33,8
M. antes dotaciones	281,3
Prov. Insolvencias y Otros	-148,9
Plusv.Vta.Activos	30,5
Otros Rdos y impuestos	-0,8
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	162,1

La calidad de los ingresos permite continuar las provisiones extraordinarias



Dotación a provisiones:

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
Genérica	20,2	3,8	-10,1	-12,0	0,0
Entrada en mora	13,2	6,5	55,4	46,1	11,0
Efecto calendario	14,8	37,1	48,6	56,9	80,8
Extraordinaria	0,2	10,1	214,0	85,3	41,9
Resto	-4,6	3,5	11,9	3,0	8,2
Total	43,8	61,0	319,8	179,3	141,9

Saldo de provisiones:

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
Fondo genérico	1.184,2	1.192,0	1.183,7	1.170,4	1.170,4
Fondo específico	130,3	166,7	457,5	645,4	786,0
Total	1.314,5	1.358,6	1.641,3	1.815,8	1.956,4

Nuestro fondo de provisión genérica está al mismo nivel que el año pasado

1. Valoración del trimestre

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

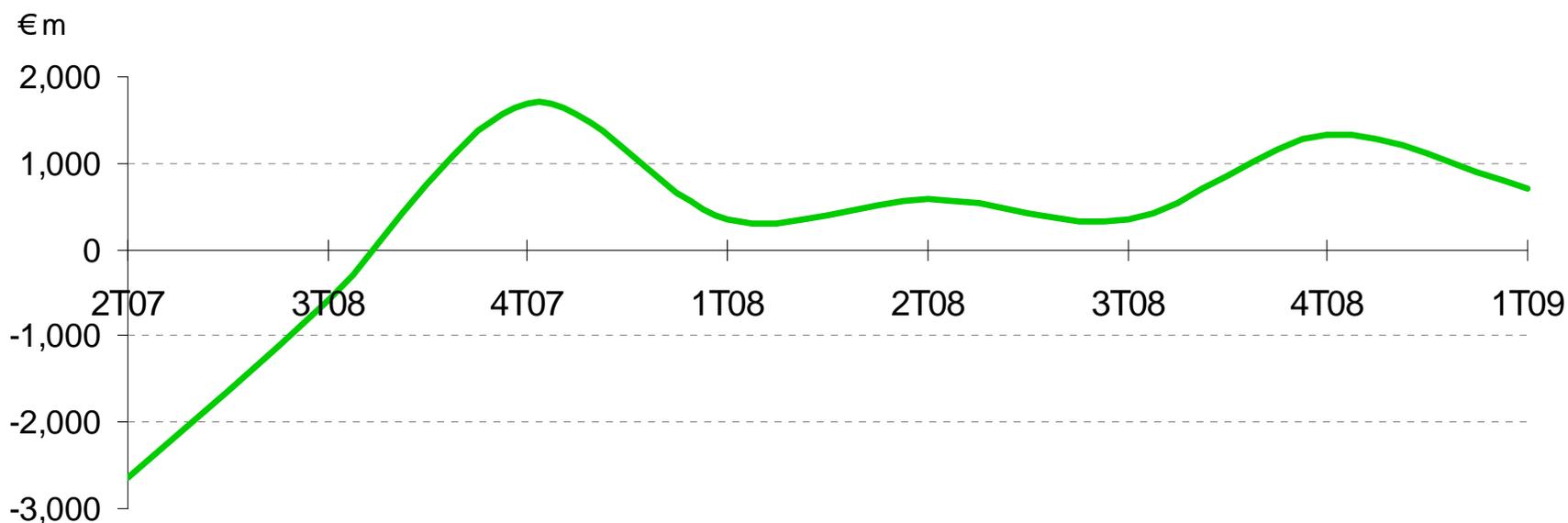
5. Programa Optima

Un crecimiento en depósitos que refleja la confianza del cliente en BS ...



	Mar-08	Mar-09	Var.
Recursos de clientes en balance*	33.372	36.191	+8,4%
Depósitos a plazo	18.210	22.117	+21,5%
Inversión bruta a clientes	64.392	64.185	- 0,3%

Gap comercial positivo



* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red. Ajustado el efecto de desconsolidación del grupo asegurador en marzo 2008.

Captación y vinculación de clientes a través de la nómina



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 70.000 nuevas nóminas

Producto muy competitivo en su categoría por el valor que aporta al cliente

Producto orientado a la vinculación y a la permanencia en la Entidad

Apoyo a Empresas y en particular a Pymes, en la financiación de su actividad empresarial



Firma de acuerdos con Organismos oficiales para ofrecer financiación a las empresas españolas en condiciones preferentes

Dentro del convenio ICO la contribución del Banco a la financiación de las Empresas supone una cuota del 10,47% en ICO Liquidez y del 7,94% en Plan Fomento Empresarial*

* Plan de fomento Empresarial incorpora ICO Pyme, ICO Internacionalización, ICO Crecimiento Empresarial e ICO Emprendedores

Alianza con Zurich que permite comercializar una oferta de mayor valor para los clientes



Captación de recursos mediante Seguros de Ahorro Multinversión que suponen la mejor opción de inversión estructurada en cada momento para las personas físicas

Mantenimiento de la oferta en el tiempo hasta €1.100m mediante emisiones sucesivas

Vincula las inversiones al Banco debido al favorable tratamiento fiscal que supone para el cliente

Tratamiento diferencial de la Inversión Colectiva Inmobiliaria



Sabadell BS Inmobiliario, FII



Banco Sabadell mantiene abiertas las posibilidades de nueva suscripción y de reembolso

Sabadell BS Inmobiliario incorpora una cartera de activos de valor añadido y consigue una rentabilidad superior a la competencia (7,67% acumulada 36 últimos meses)

Mantiene su patrimonio estable en un momento de grandes reembolsos generalizados en el mercado

1. Valoración del trimestre

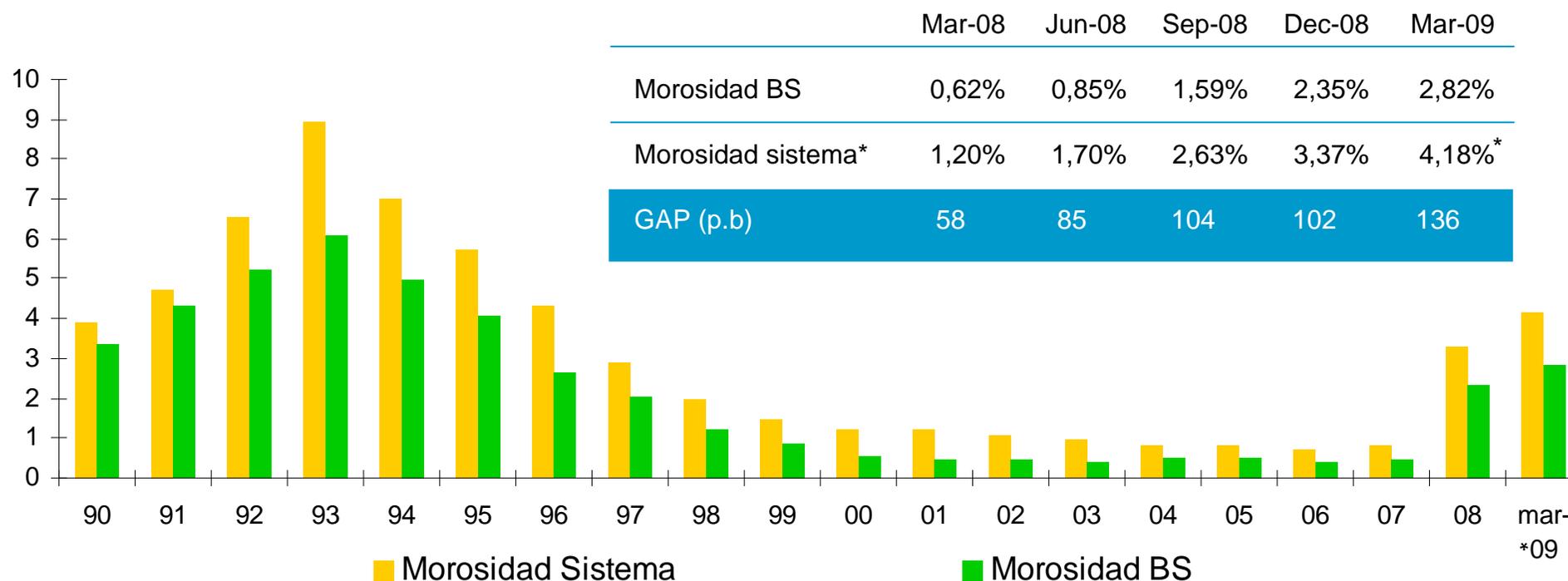
2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Programa Optima

Ratio de morosidad

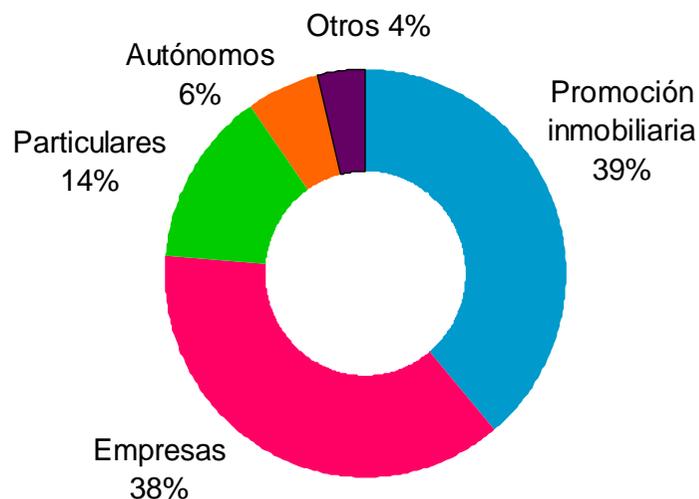


Fuente: Banco de España * Información sistema a febrero 2009.

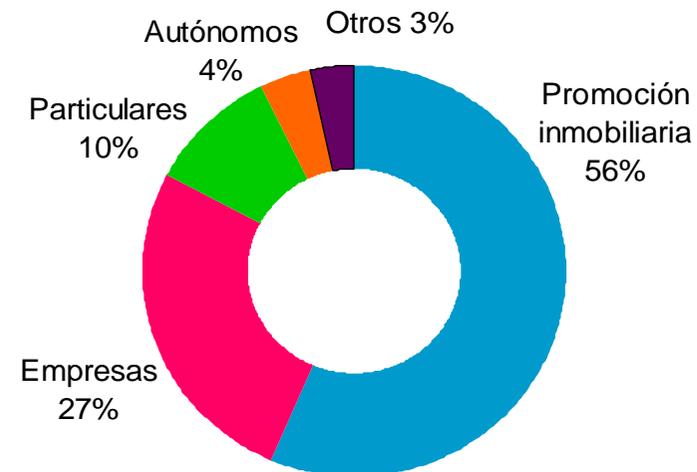
Morosidad: nueva entrada y recuperaciones por segmento



Nueva entrada en mora



Recuperaciones



	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
Entradas	213,2	244,0	625,4	748,5	806,7
Recuperaciones	-59,9	-42,2	-35,1	-223,1	-480,1
Amortizaciones	-39,4	-24,5	-40,9	0,5	-1,7
Variación trimestral riesgos morosos	113,9	177,3	549,5	525,8	324,8

Ratio de morosidad por segmentos



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

1. Valoración del trimestre

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial y liquidez

4. Gestión del riesgo

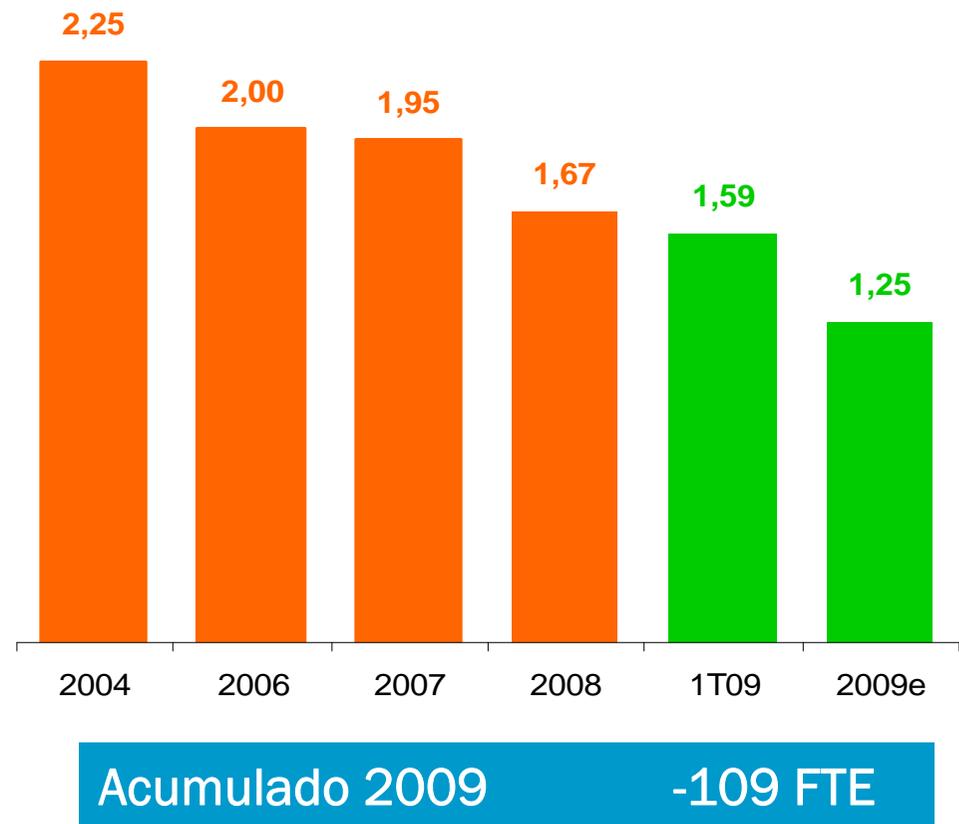
5. Programa Optima

Evolución de los proyectos Optima



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

Administrativos FTE's por oficina

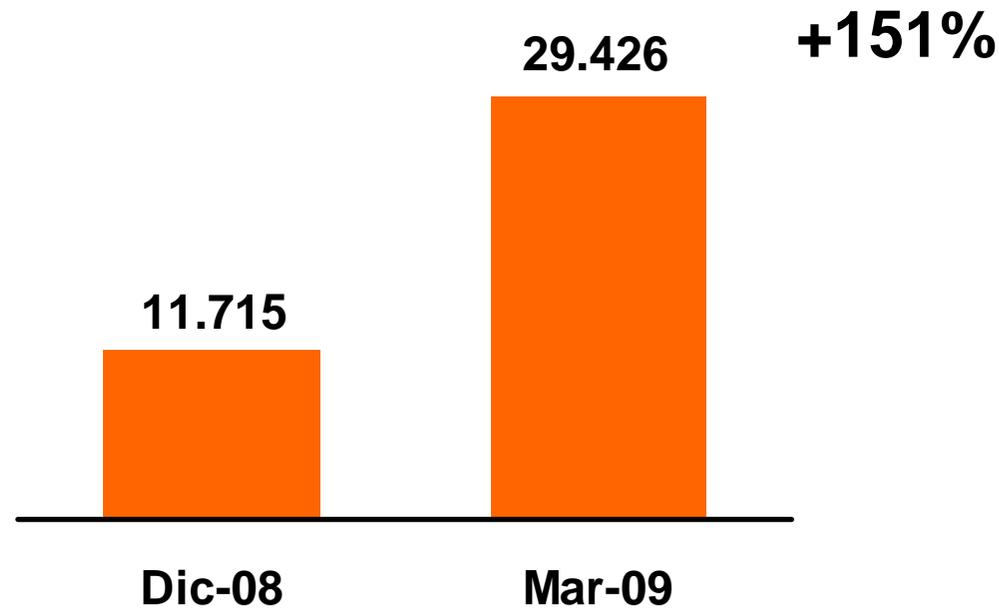


*FTE= Full Time Equivalent

Evolución de los proyectos Optima



Contactos con clientes del personal de servicio al cliente



Incremento de las cifras de la actividad comercial tras el despliegue del **Programa Activa**

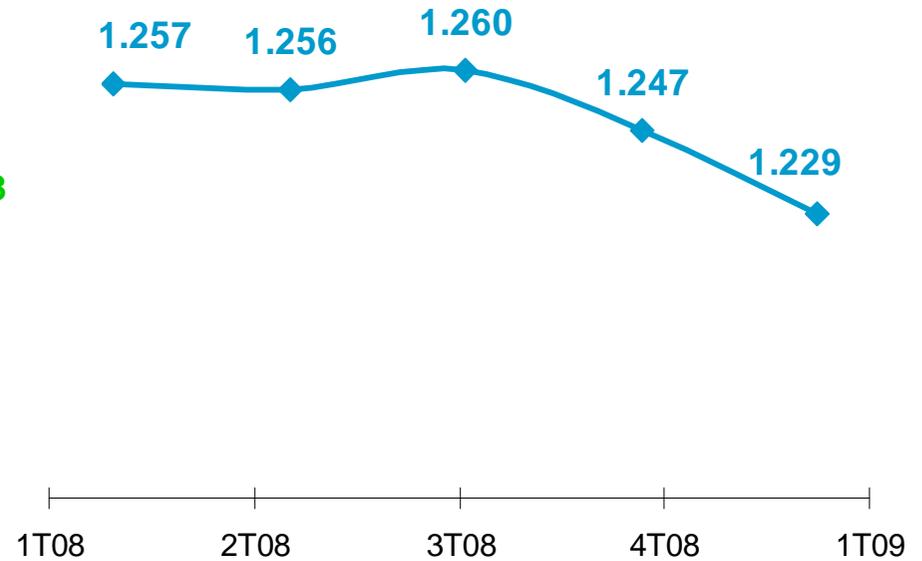
Impacto en plantilla y oficinas



Empleados



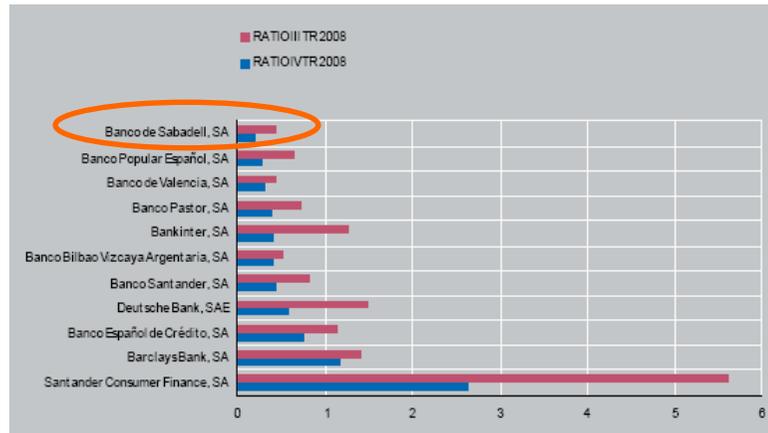
Oficinas



Calidad y premios

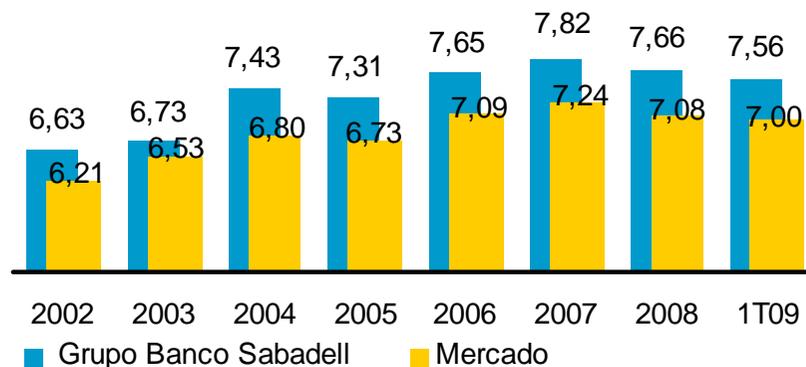


Ranking en calidad de servicio ¹



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, 1º trimestre 2009.



BancoSabadell

El valor de la confianza