



Resultados 3T09



22 de octubre 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. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Programa Optima

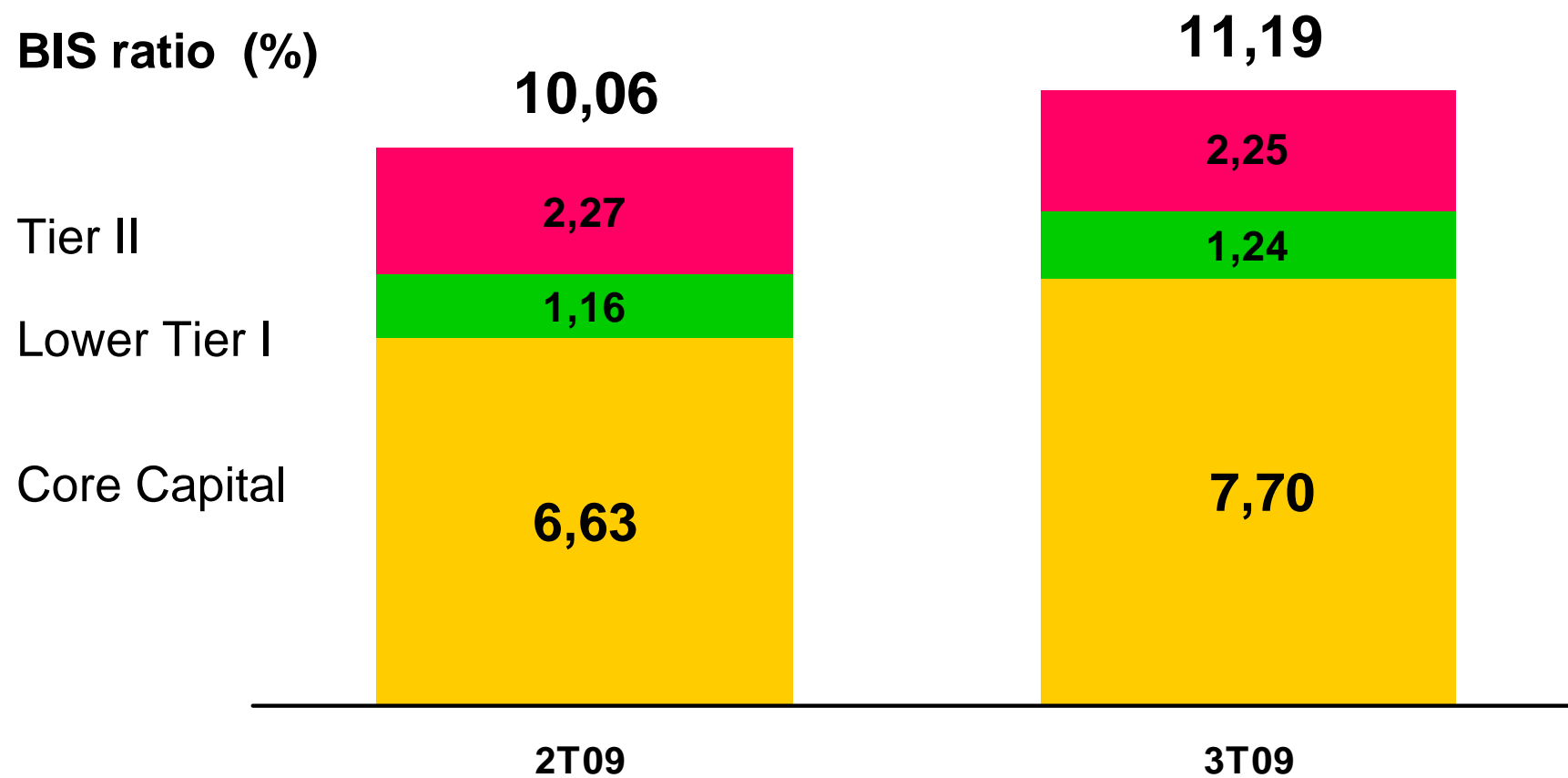
5. Conclusiones

Resultados de los 9M del año

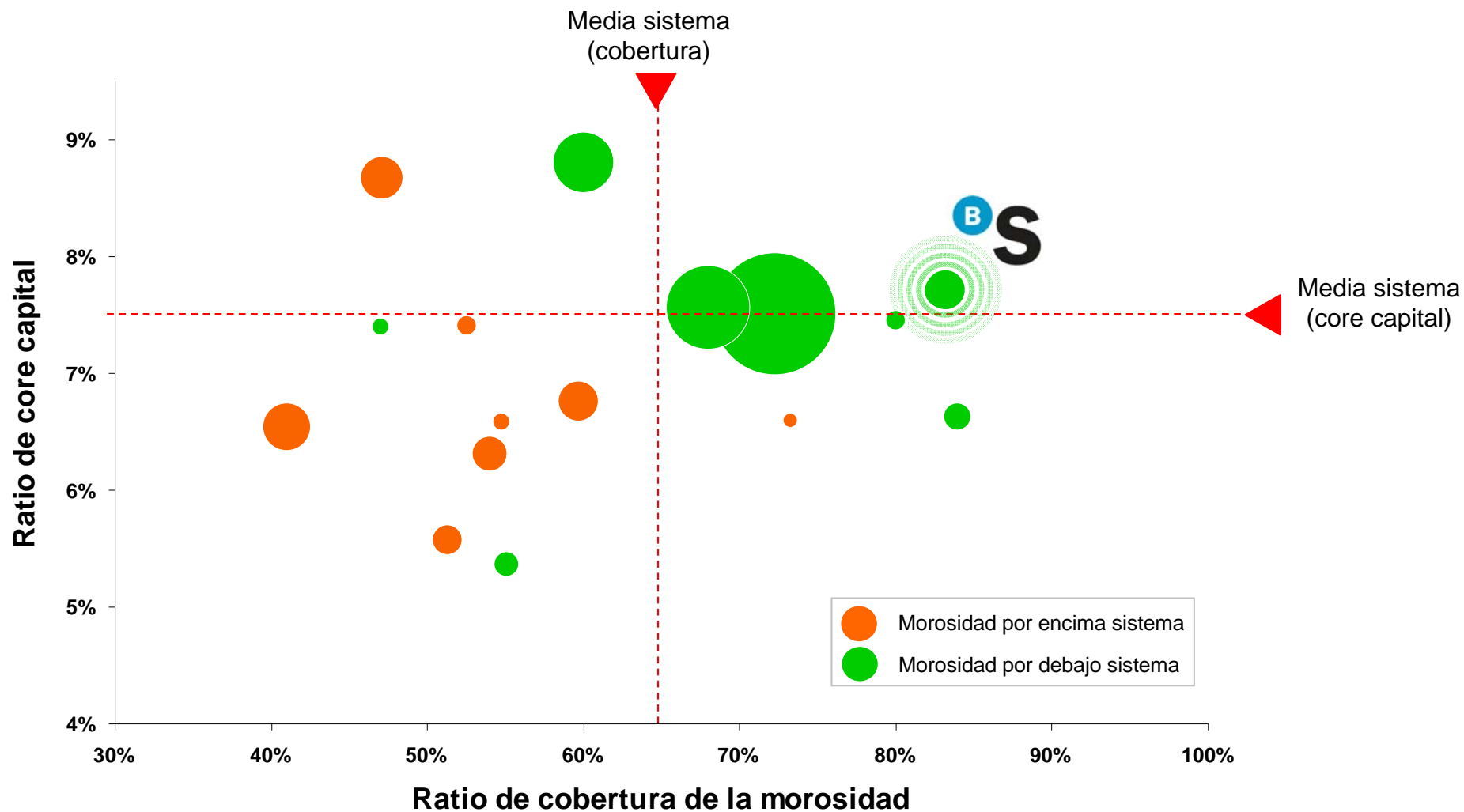


	Sep 08	Sep 09	Variación absoluta	% Variación 09/08	Ajustes por recurrencia	Variación ajustada	% variación ajustada
Margen de intereses	1.078,1	1.215,4	137,4	12,7%		137,4	12,7%
Método participación y dividendos	45,4	56,3	10,9	24,1%		10,9	24,1%
Comisiones	424,3	385,8	-38,5	-9,1%		-38,5	-9,1%
ROF y diferencias de cambio	97,5	279,8	182,3	186,9%	-96,8	85,5	87,7%
Otros resultados de explotación	16,8	6,1	-10,7	-63,7%		-10,7	-63,7%
Margen bruto	1.662,0	1.943,5	281,4	16,9%	-96,8	184,6	11,1%
Gastos de administración	-715,0	-774,2	-59,2	8,3%	52,0	-7,2	1,0%
Amortización	-103,1	-104,9	-1,8	1,7%		-1,8	1,7%
Margen antes de dotaciones	843,9	1.064,4	220,5	26,1%	-44,8	175,7	20,8%
Provisiones insolvencias	-424,6	-359,6	65,0	-15,3%		65,0	-15,3%
Otras dotaciones y deterioros	-40,2	-230,5	-190,3	473,9%		-190,3	--
Plusvalías por venta de activos	25,2	64,9	39,7	157,8%	-39,7	0,0	0,0%
Impuestos y minoritarios	-70,4	-70,7	-0,3	0,4%	-5,0	-5,3	7,6%
Resultado operaciones interrumpidas	428,4	0,0	-428,4	-100,0%	418,4	-10,0	-2,3%
Beneficio atribuido al grupo	762,2	468,4	-293,7	-38,5%	328,8	35,1	4,6%

Fuertemente capitalizado

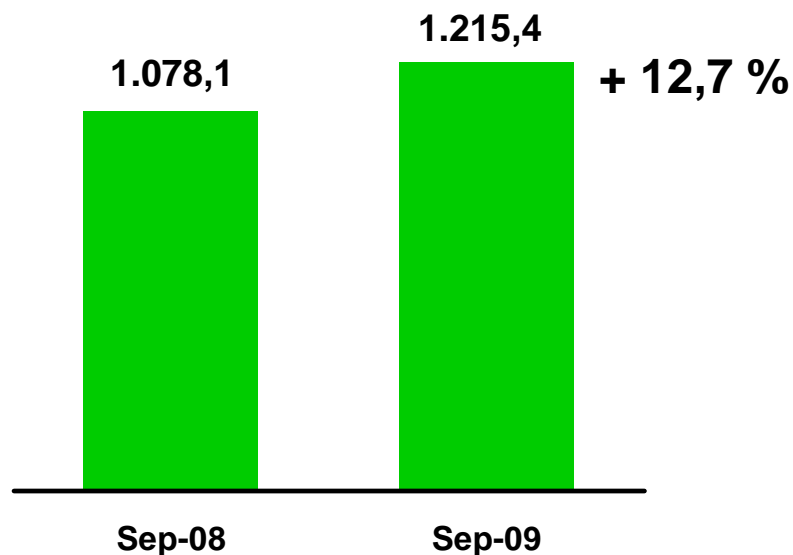
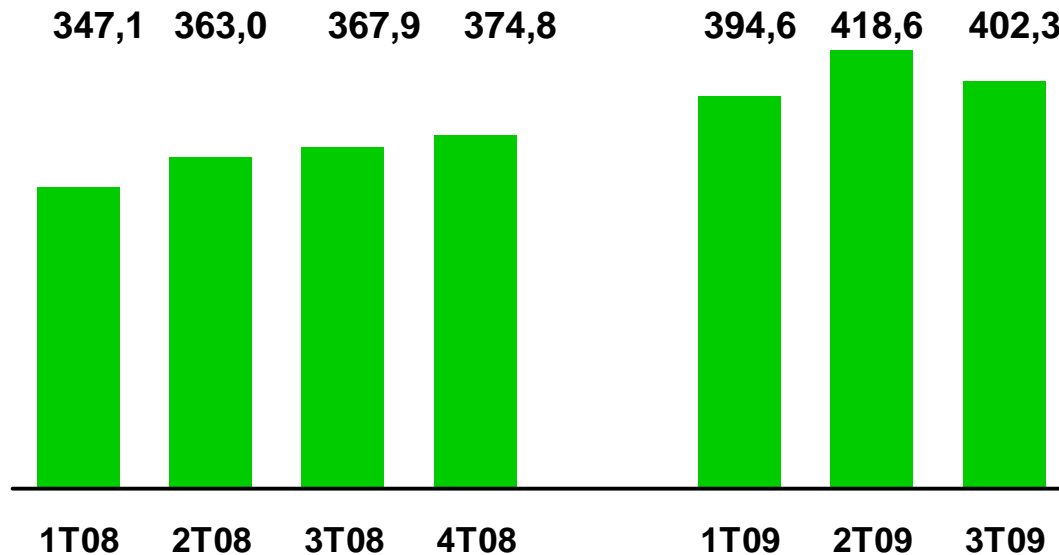


Fuertemente capitalizado



NOTA: El tamaño de las esferas equivale a la inversión crediticia. BS incluye los impactos de recompra de preferentes y la emisión de obligaciones convertibles. Última información pública, incluyendo últimas emisiones anunciadas de los mayores bancos y cajas españoles.

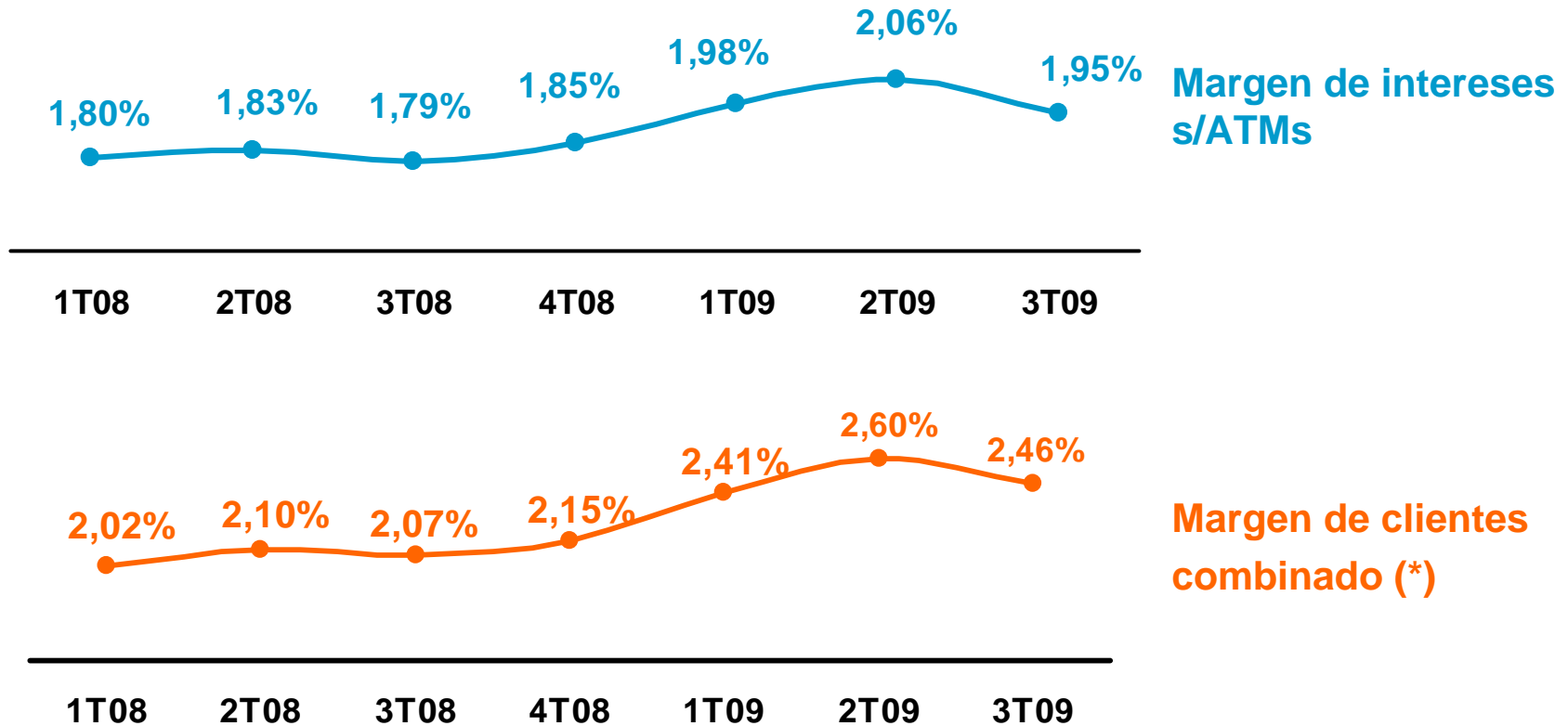
Un margen de intereses que empieza a reflejar el entorno de tipos bajos ...



En millones de euros

	sep-09
M.Intereses	1.215,4
Rend. Inst. Capital	11,3
M.Participación	45,0
Comisiones	385,8
ROF	242,2
Difer.cambio	37,6
Otros R.Explot.	6,1
M.Bruto	1.943,5
G. Personal	-540,7
G. Administración	-233,5
Amortización	-104,9
M. antes dotaciones	1.064,4
Prov. Insolvencias y Otros	-590,1
Plusv.Vta.Activos	64,9
Impuestos y minoritarios	-70,7
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	468,4

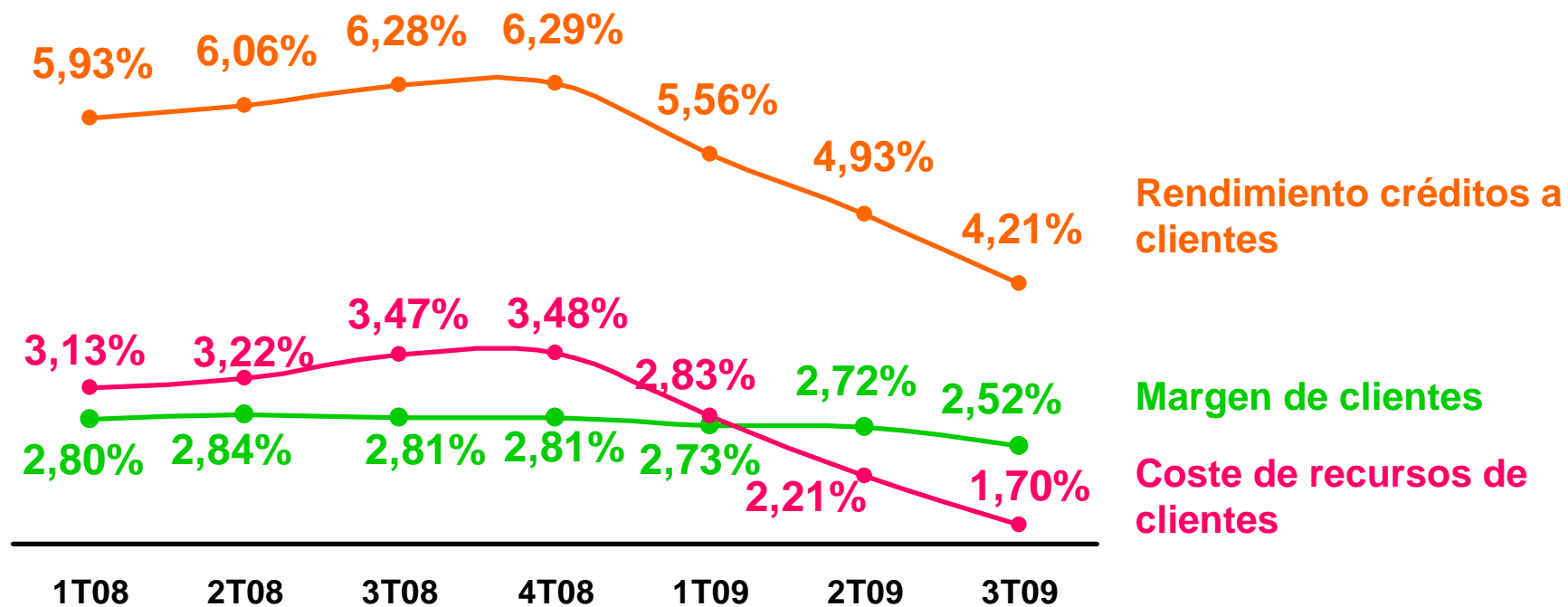
... si bien las coberturas empiezan a amortiguar sus efectos ...



Estamos posicionados para el entorno de tipos actual

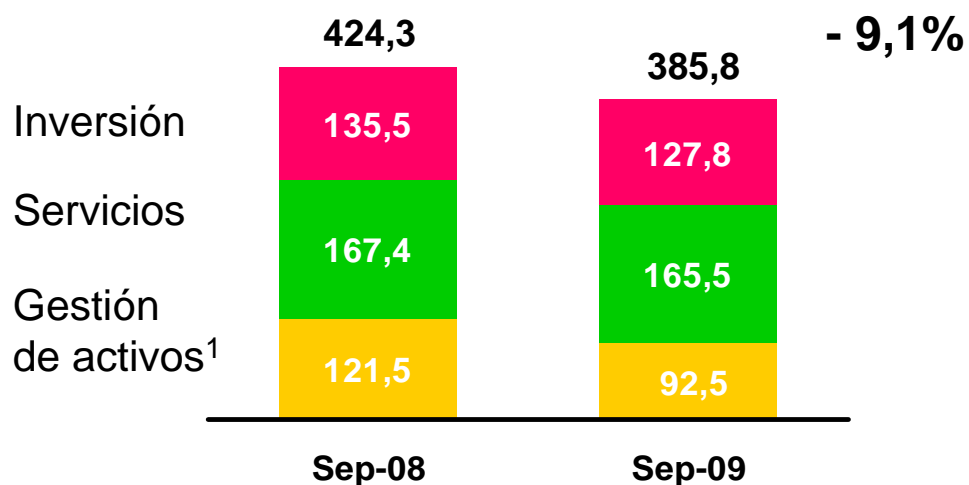
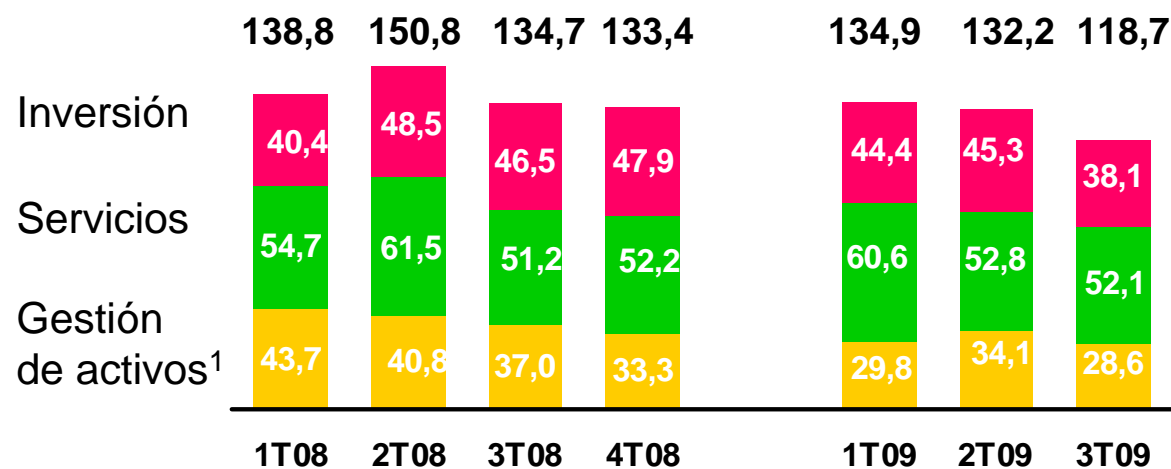
(*) Margen combinado: $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$. En porcentaje

... y una buena gestión del pasivo suaviza el menor rendimiento del activo



Gestión muy activa para obtener menor coste de pasivos de clientes

Las comisiones llegan a su punto de inflexión ...



sep-09	
M. Intereses	1.215,4
Rend. Inst. Capital	11,3
M. Participación	45,0
Comisiones	385,8
ROF	242,2
Difer. cambio	37,6
Otros R. Explot.	6,1
M. Bruto	1.943,5
G. Personal	-540,7
G. Administración	-233,5
Amortización	-104,9
M. antes dotaciones	1.064,4
Prov. Insolvencias y Otros	-590,1
Plusv. Vta. Activos	64,9
Impuestos y minoritarios	-70,7
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	468,4

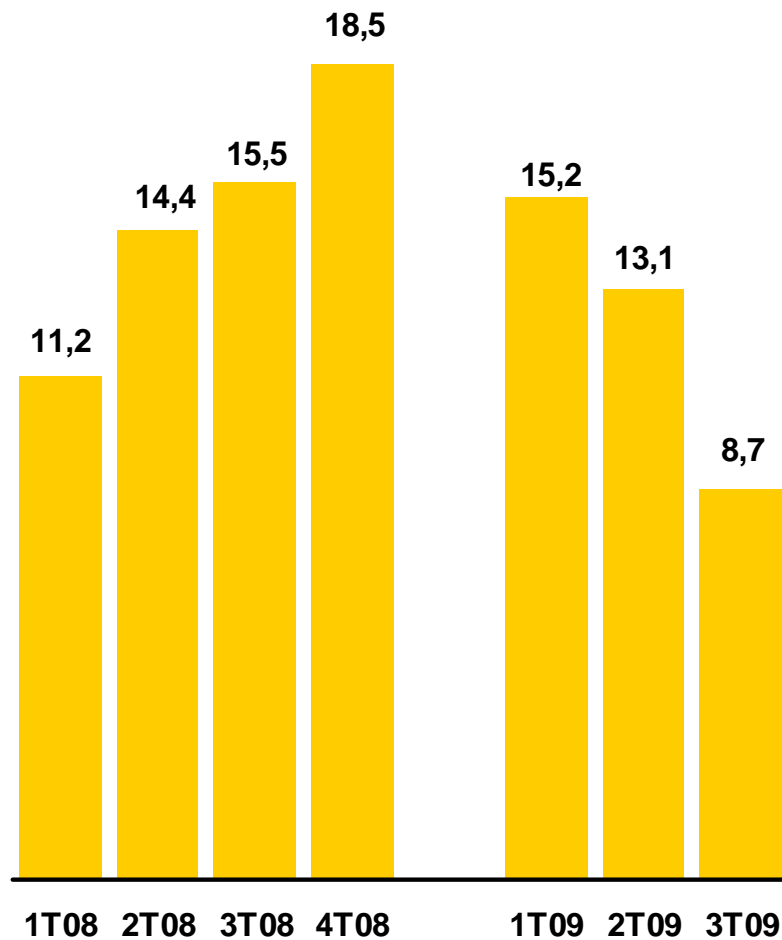
En millones de euros

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

... con una tendencia clara de mejora ya en los próximos trimestres

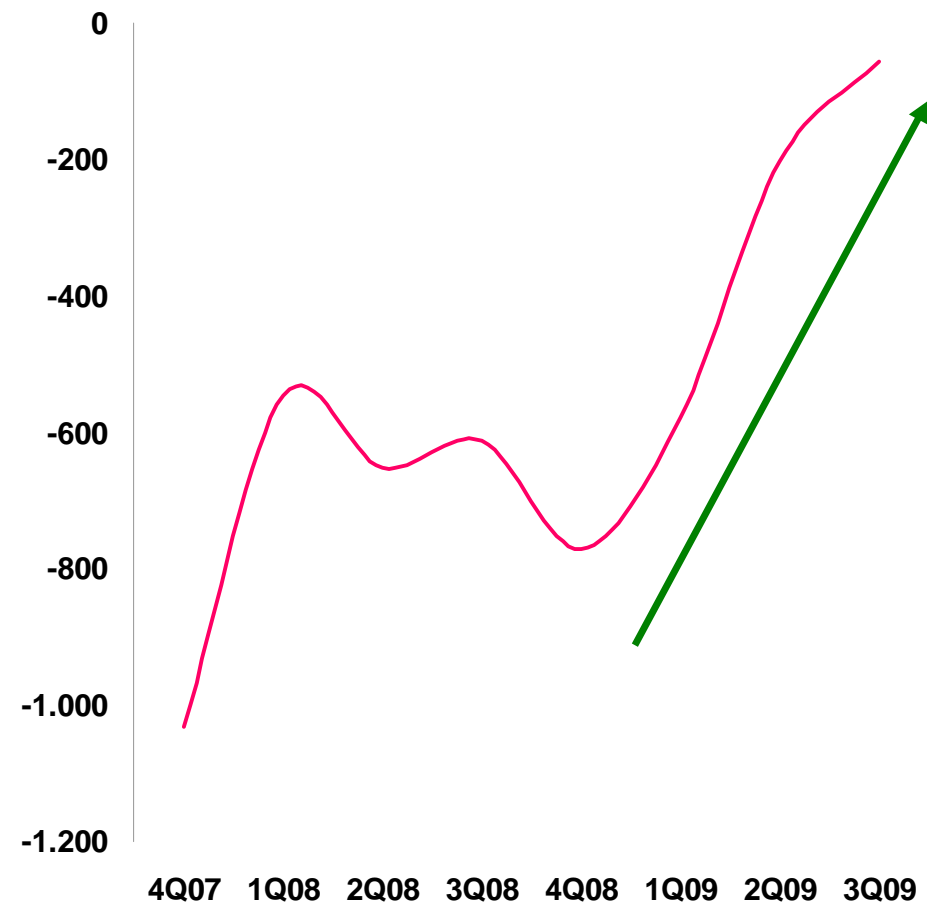


Evolución comisiones de impagados

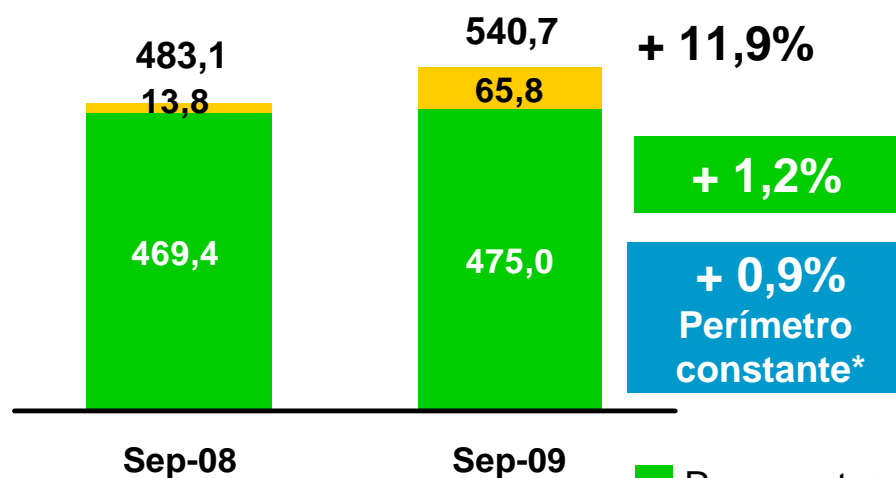
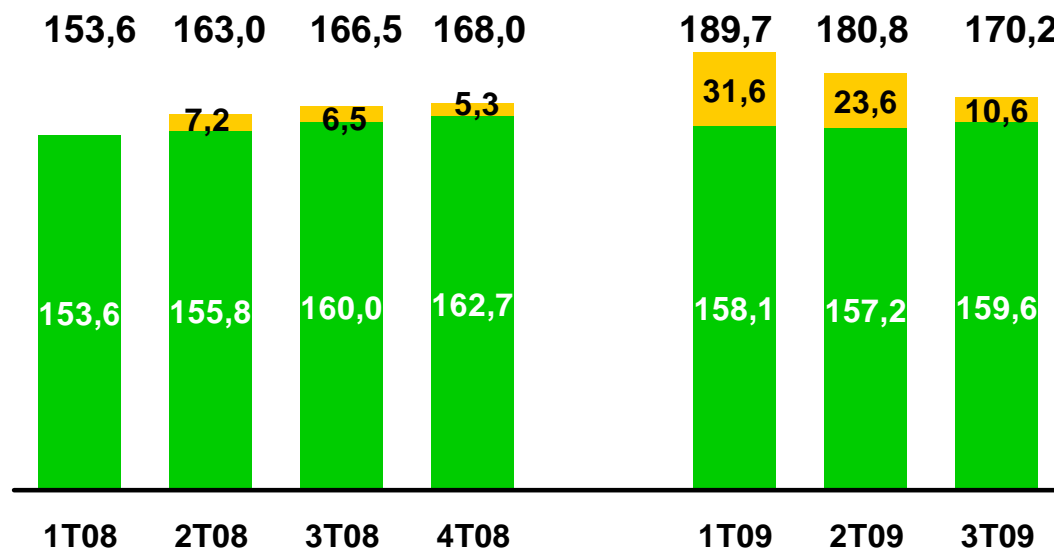


En millones de euros

Evolución flujos Fondos de Inversión BS



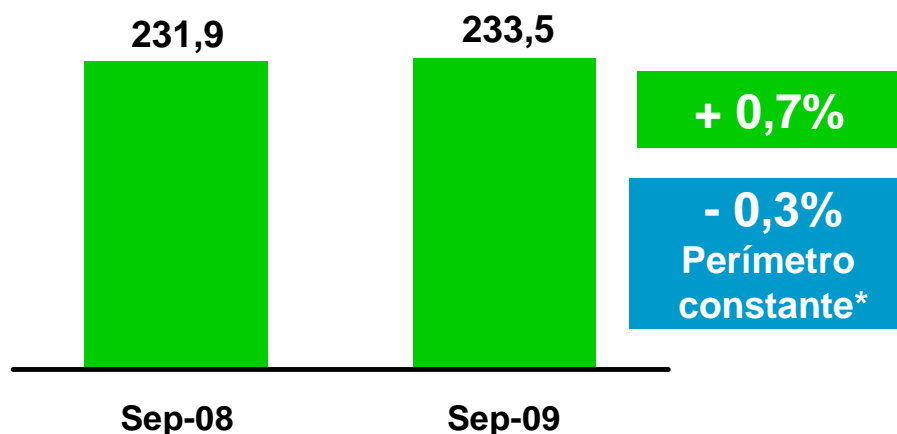
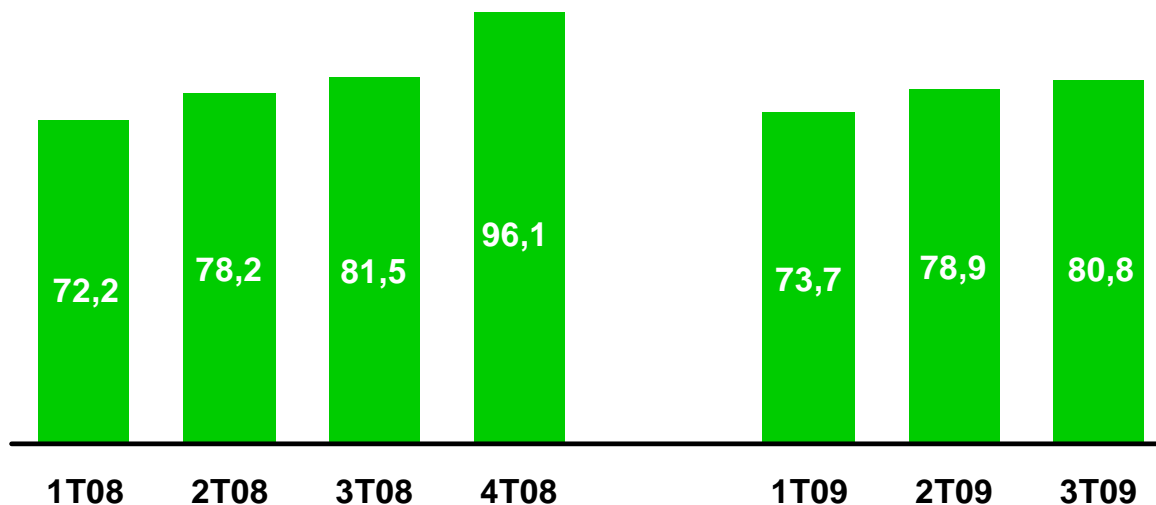
Continuamos aprovechando los ingresos para aplicar costes no recurrentes



	sep-09
M. Intereses	1.215,4
Rend. Inst. Capital	11,3
M. Participación	45,0
Comisiones	385,8
ROF	242,2
Difer. cambio	37,6
Otros R.Explot.	6,1
M. Bruto	1.943,5
G. Personal	-540,7
G. Administración	-233,5
Amortización	-104,9
M. antes dotaciones	1.064,4
Prov. Insolvencias y Otros	-590,1
Plusv.Vta. Activos	64,9
Impuestos y minoritarios	-70,7
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	468,4

En millones de euros. * Incluyendo en 2008 Fincom, Tecnocredit, BBVA Miami.

Costes administrativos



	sep-09
M. Intereses	1.215,4
Rend. Inst. Capital	11,3
M. Participación	45,0
Comisiones	385,8
ROF	242,2
Difer. cambio	37,6
Otros R.Explot.	6,1
M. Bruto	1.943,5
G. Personal	-540,7
G. Administración	-233,5
Amortización	-104,9
M. antes dotaciones	1.064,4
Prov. Insolvencias y Otros	-590,1
Plusv.Vta.Activos	64,9
Impuestos y minoritarios	-70,7
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	468,4

En millones de euros. * Incluyendo en 2008 Fincom, Tecnocredit, BBVA Miami.

Seguimos con la política conservadora en dotaciones extraordinarias



Dotación a provisiones

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Genérica	20,2	3,8	-10,1	-12,0	0,0	-129,4	-315,5
Entrada en mora	13,2	6,5	55,4	46,1	11,0	16,2	14,5
Efecto calendario	14,8	37,1	48,6	56,9	80,8	121,7	155,2
Extraordinaria	0,2	10,1	214,0	85,3	41,9	87,5	258,7
Resto	-4,6	3,5	11,9	3,0	8,2	7,3	1,6
Total	43,8	61,0	319,8	179,3	141,9	103,3	114,5

Saldo de provisiones

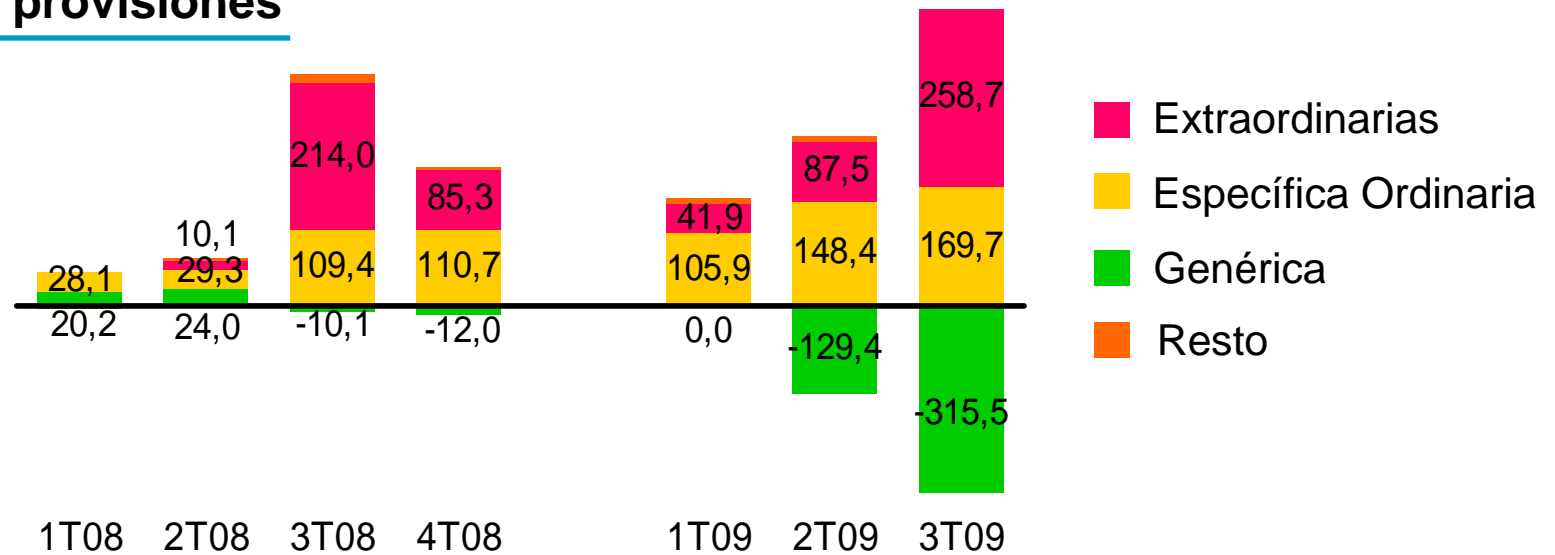
	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Fondo genérico	1.184,2	1.192,0	1.183,7	1.170,4	1.170,4	1.040,1	723,6
Fondo específico	130,3	166,7	457,5	645,4	786,0	991,0	1.357,1
Total	1.314,5	1.358,6	1.641,3	1.815,8	1.956,4	2.031,1	2.080,7

Mantenemos una cobertura del 83,3%
Incluyendo garantías la cobertura es del 135,5%

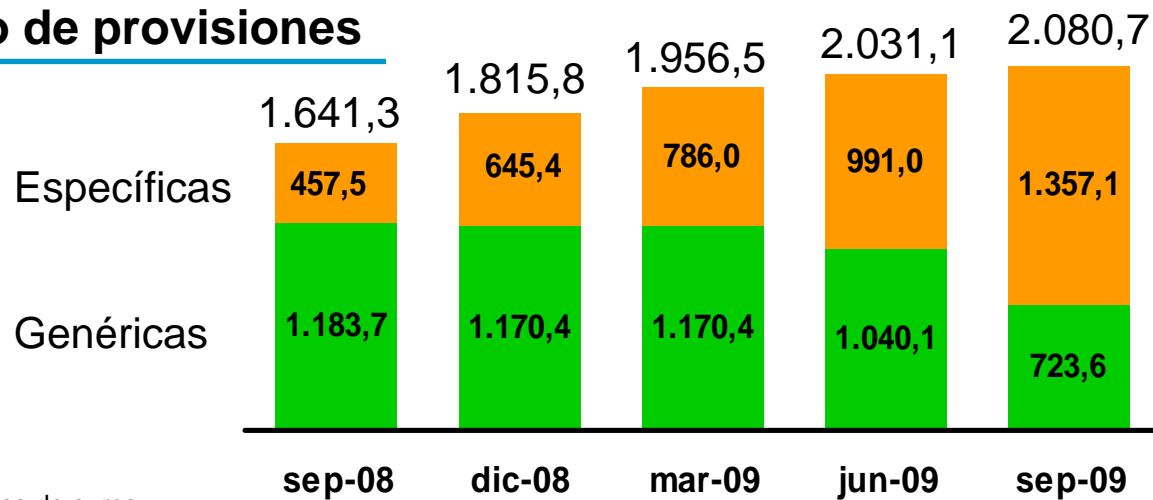
Continuamos incrementando nuestro *buffer* en provisiones



Dotación a provisiones



Saldo de provisiones

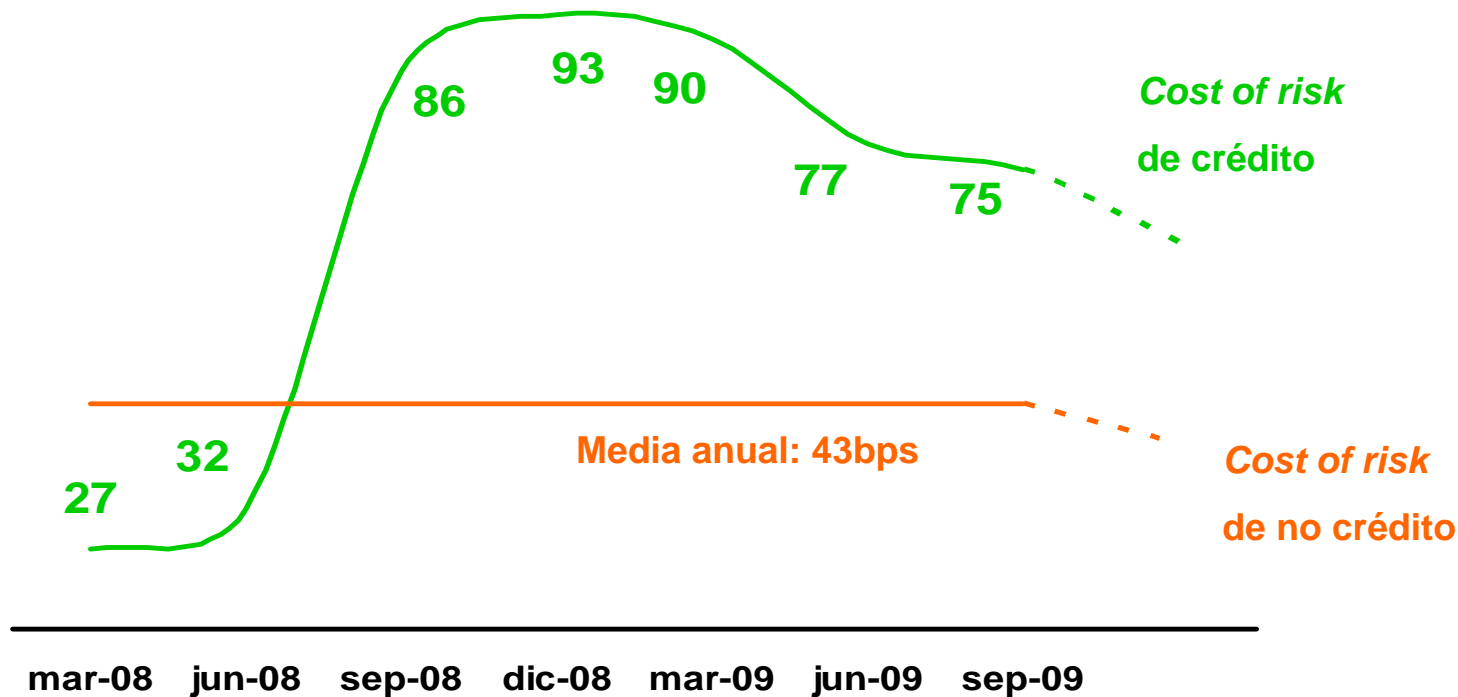


En millones de euros

Tendencia bajista en el *cost of risk*



Cost of risk (en pb)



Las coberturas extraordinarias de este año permitirán reducir el *cost of risk* en próximos trimestres

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Programa Optima

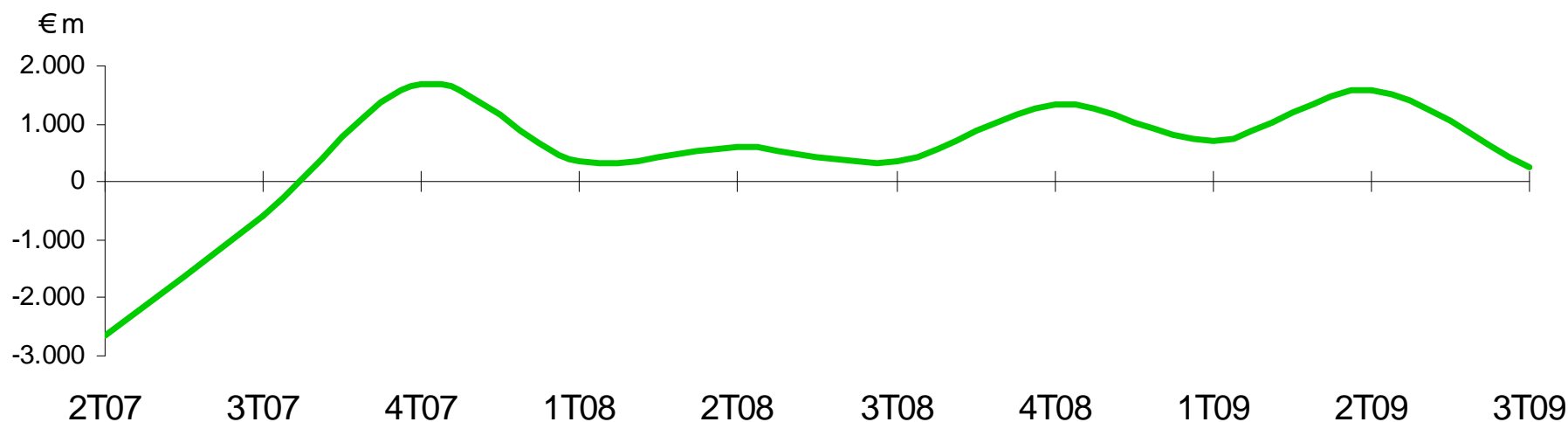
5. Conclusiones

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



	Sep-08	Sep-09	Var.
Recursos de clientes en balance*	35.479	39.309	+8,0%
Depósitos a plazo	21.040	22.280	+5,9%
Inversión bruta de clientes	66.048	64.458	- 2,4%
Inversión bruta de clientes sin sector inmobiliario			+ 2,1%

Gap comercial positivo

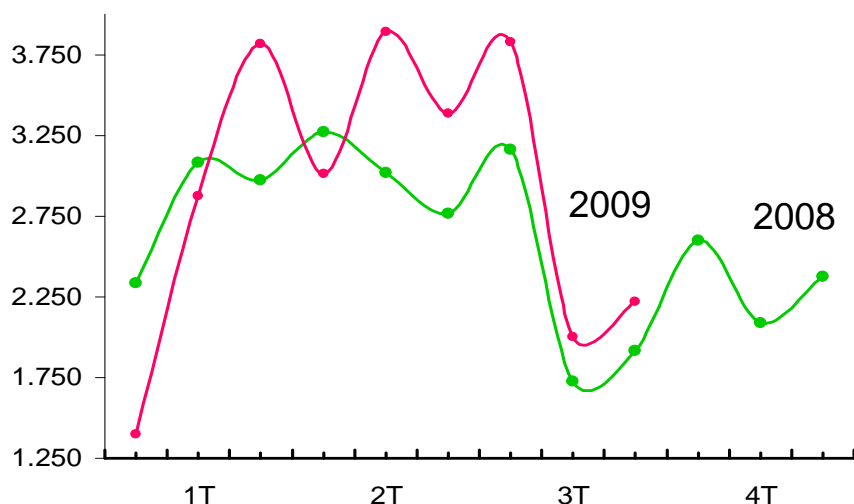


* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red

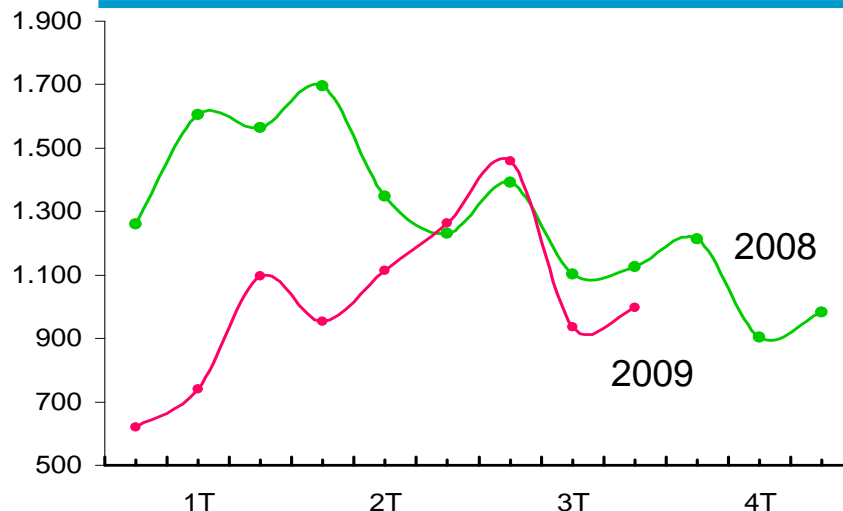
... y con un nivel de actividad razonable en el contexto actual



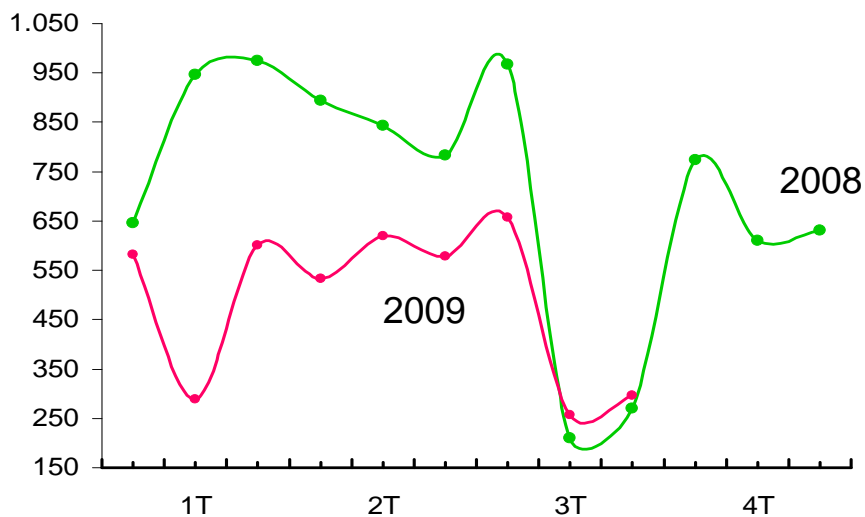
Préstamos (número de contratos)



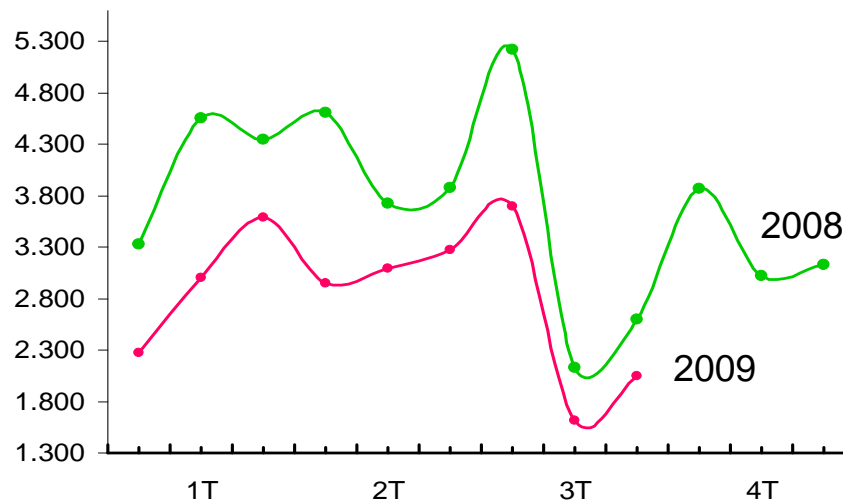
Hipotecas (número de contratos)



CrediGlobal (número de contratos)



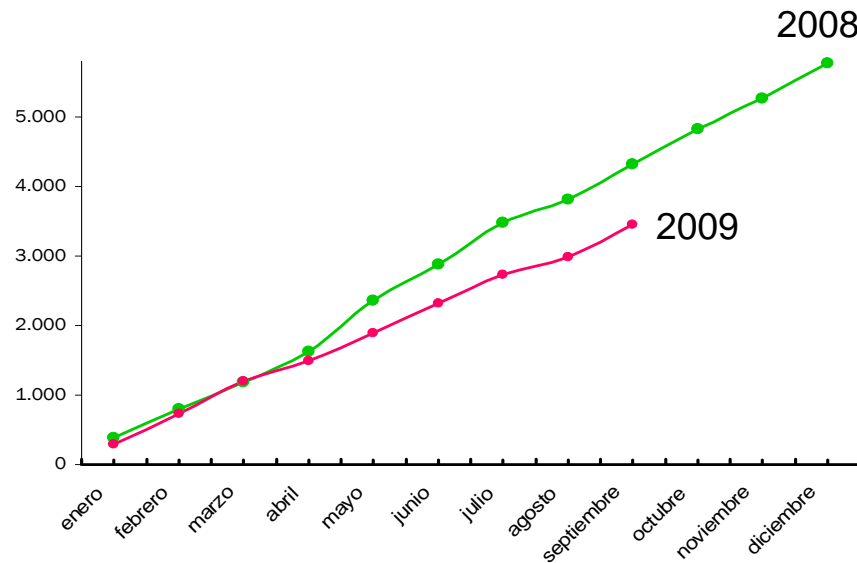
Pólizas de crédito (número de contratos)



... y con un nivel de actividad razonable en el contexto actual

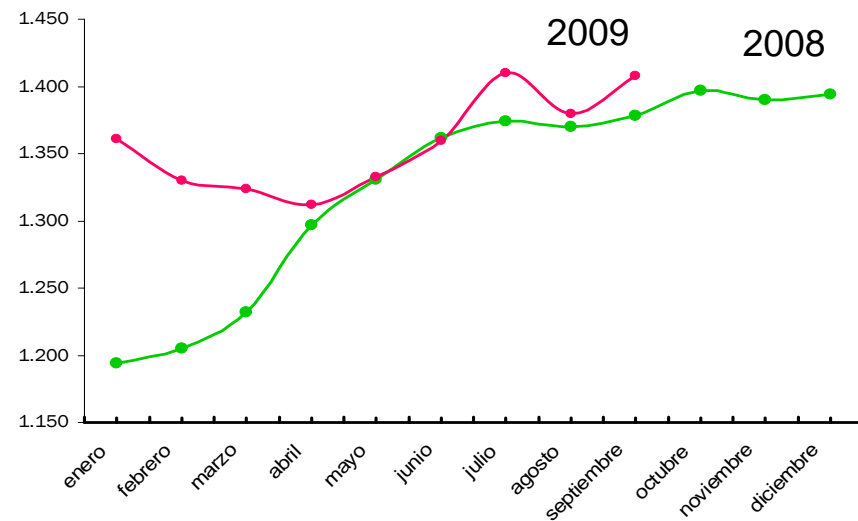


Factoring (importe cedido € m)



Cuota de mercado 10,7%

Confirming (contratos activos)



Cuota de mercado 9,6%

Seguimos incrementando nuestra cuota de mercado en crédito comercial (7,81%)

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

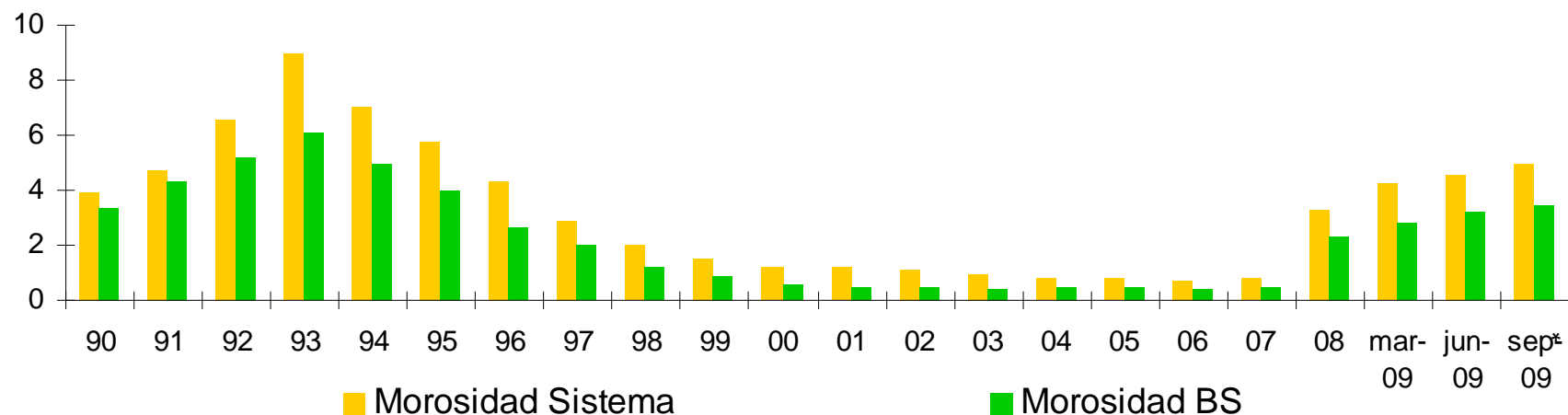
4. Programa Optima

5. Conclusiones

Ratio de morosidad



	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09
Morosidad BS	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%
Morosidad sistema	1,20%	1,70%	2,63%	3,37%	4,27%	4,60%	4,99% *
GAP (p.b)	58	85	104	102	145	141	152

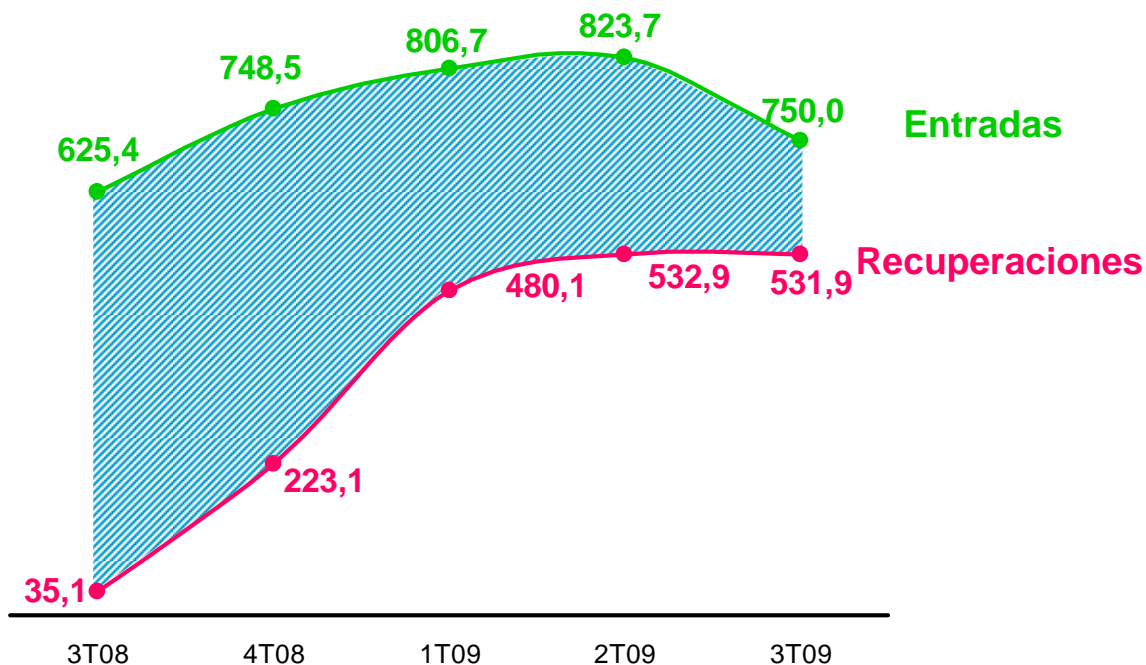


Seguimos mejorando nuestro *gap* de morosidad versus el sistema

Mejora del *gap* entre entradas y recuperaciones



Evolución entradas y recuperaciones

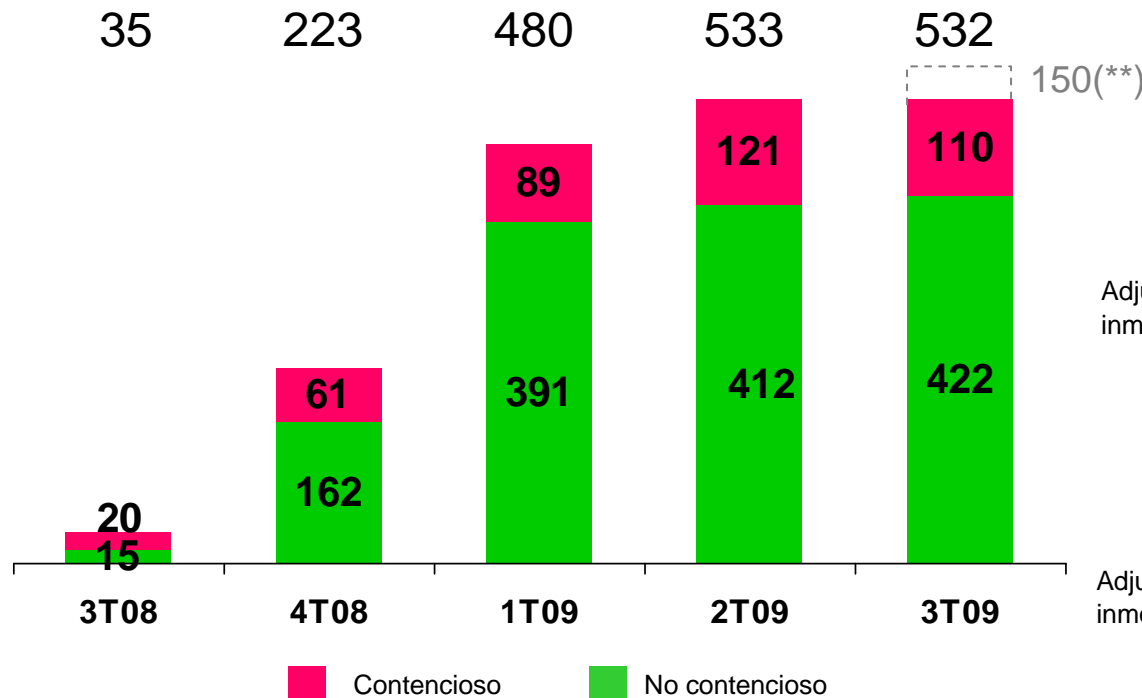


	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	3T09
Entradas	213,2	244,0	625,4	748,5	806,7	823,7	749,9
Recuperaciones	-59,9	-42,2	-35,1	-223,1	-480,1	-532,9	-531,9
Amortizaciones	-39,4	-24,5	-40,9	0,5	-1,7	-25,4	-9,1
Variación trimestral riesgos morosos	113,9	177,3	549,5	525,8	324,8	265,4	208,9

Evolución recuperaciones

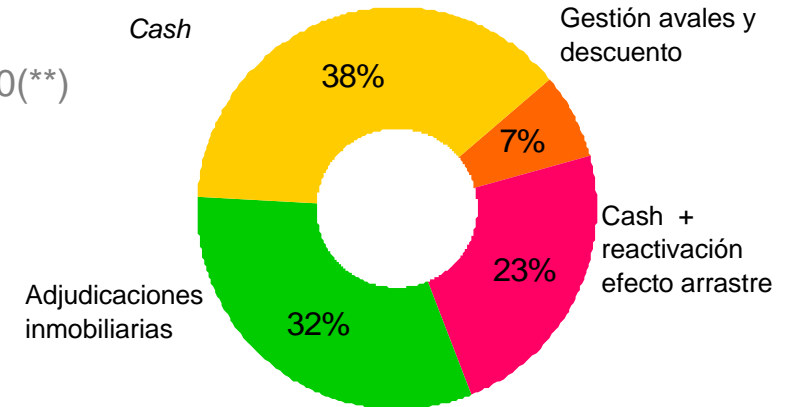


Evolución recuperaciones contenciosos y no contenciosos

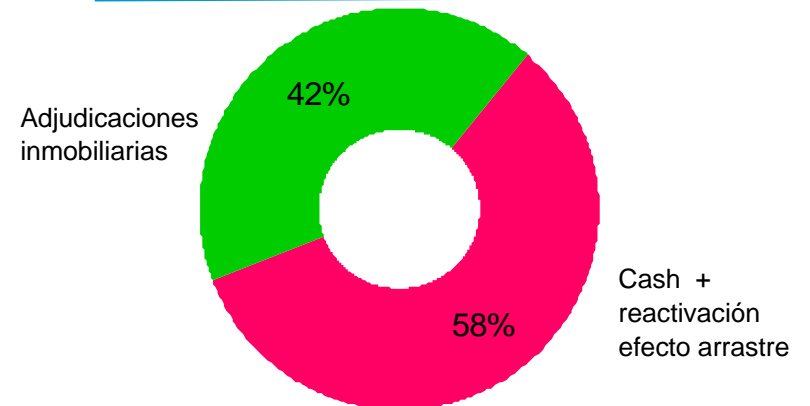


** Ajustando la estacionalidad en agosto

Recuperación contenciosos (9M09)



Recuperación no contenciosos (9M09)



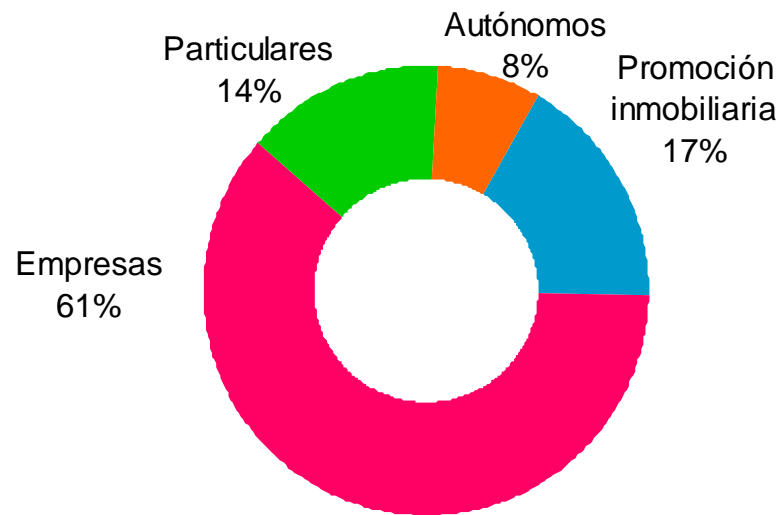
El efecto arrastre* explica un 87.5% de los morosos no contenciosos

* El efecto arrastre provoca que la totalidad de la deuda entre en mora aunque la parte impagada sea sólo una fracción.

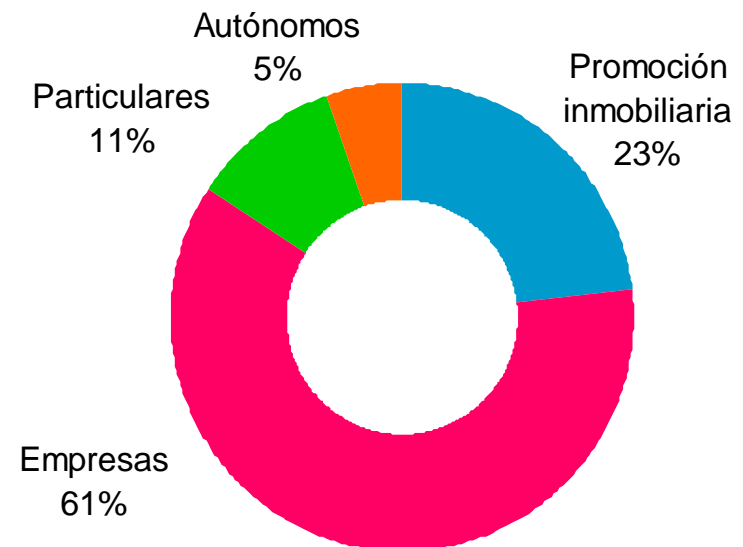
Morosidad: nueva entrada y recuperaciones por segmento



Nueva entrada en mora



Recuperaciones



Ratio de morosidad por segmentos

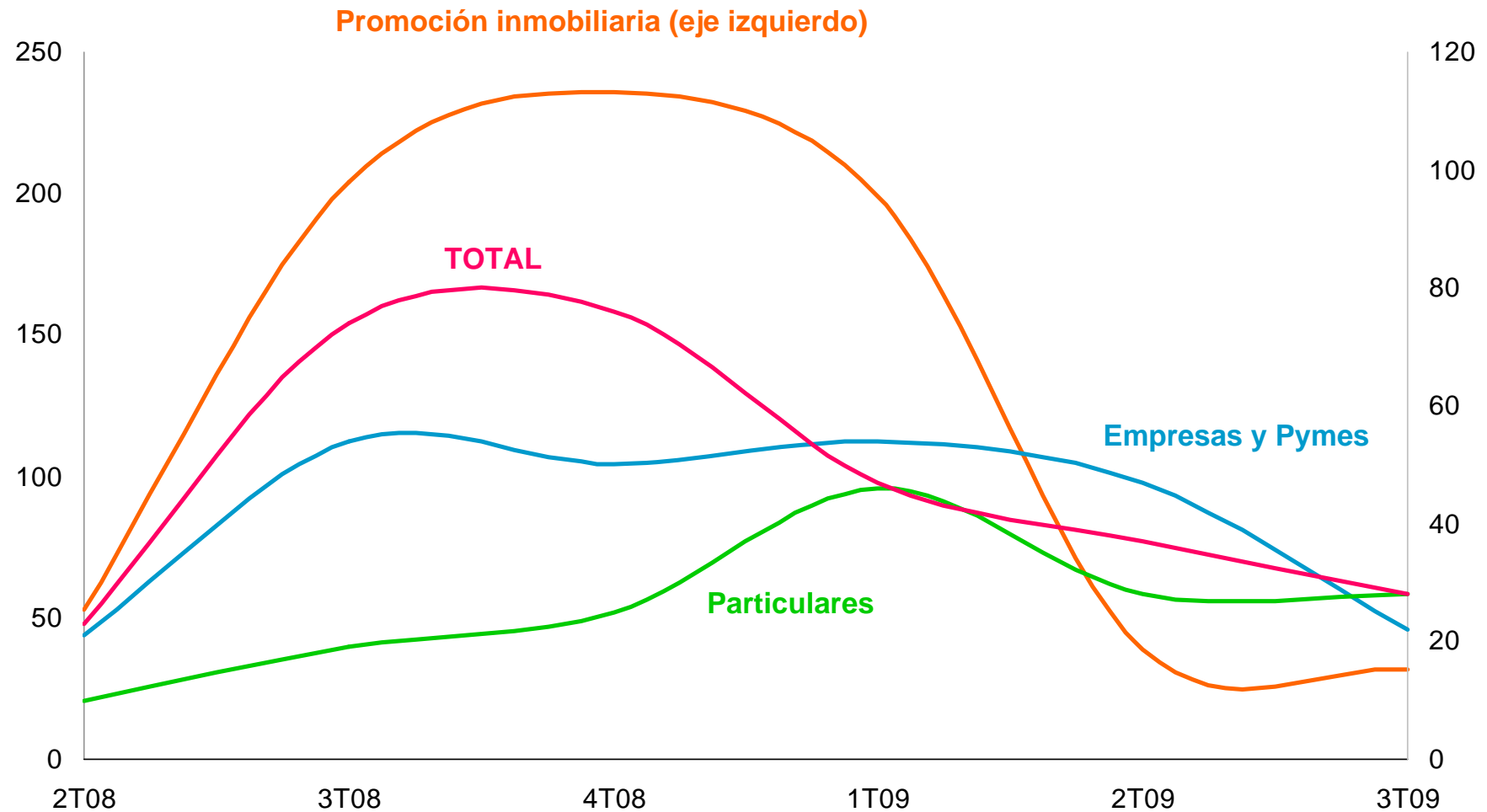


	mar-08	jun-08	sep-08	dic-08	mar-09	jun-09	sep-09
Empresas	0,35%	0,52%	1,28%	2,02%	2,54%	2,89%	2,97%
Pymes	0,84%	1,07%	1,37%	2,17%	2,18%	2,77%	3,12%
Comercios y autónomos	1,04%	1,10%	1,37%	1,68%	2,42%	2,93%	3,59%
Promoción inmobiliaria	0,42%	0,95%	2,99%	5,35%	7,34%	7,73%	8,05%
Hipotecas vivienda	0,47%	0,57%	0,75%	1,12%	1,48%	1,69%	1,99%
Resto particulares	1,88%	1,98%	2,44%	3,21%	4,24%	4,91%	5,53%
Total	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%

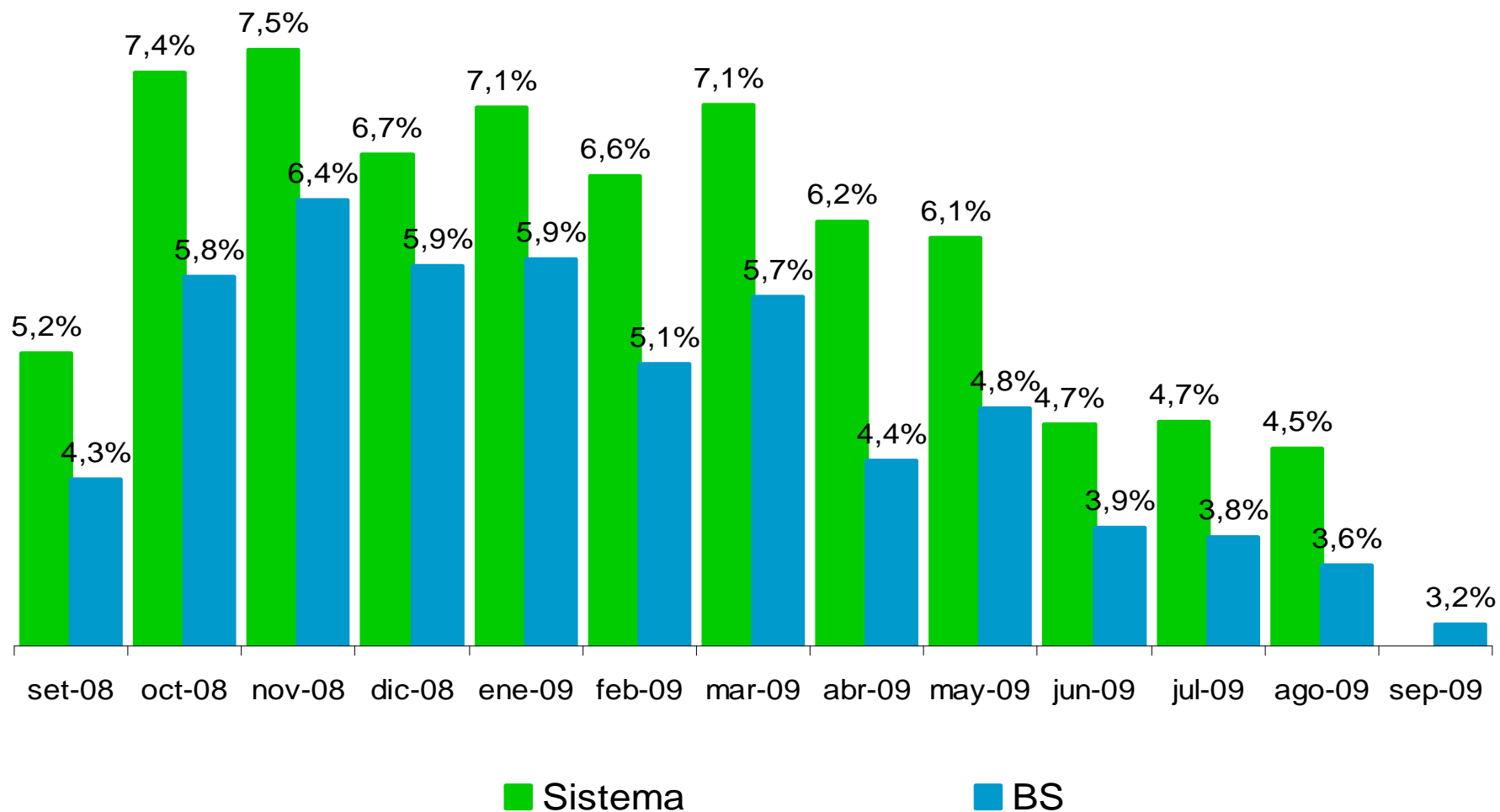
Ratio de morosidad por segmentos



Evolución intertrimestral en puntos básicos



Evolución de los efectos impagados sobre total efectos vencidos

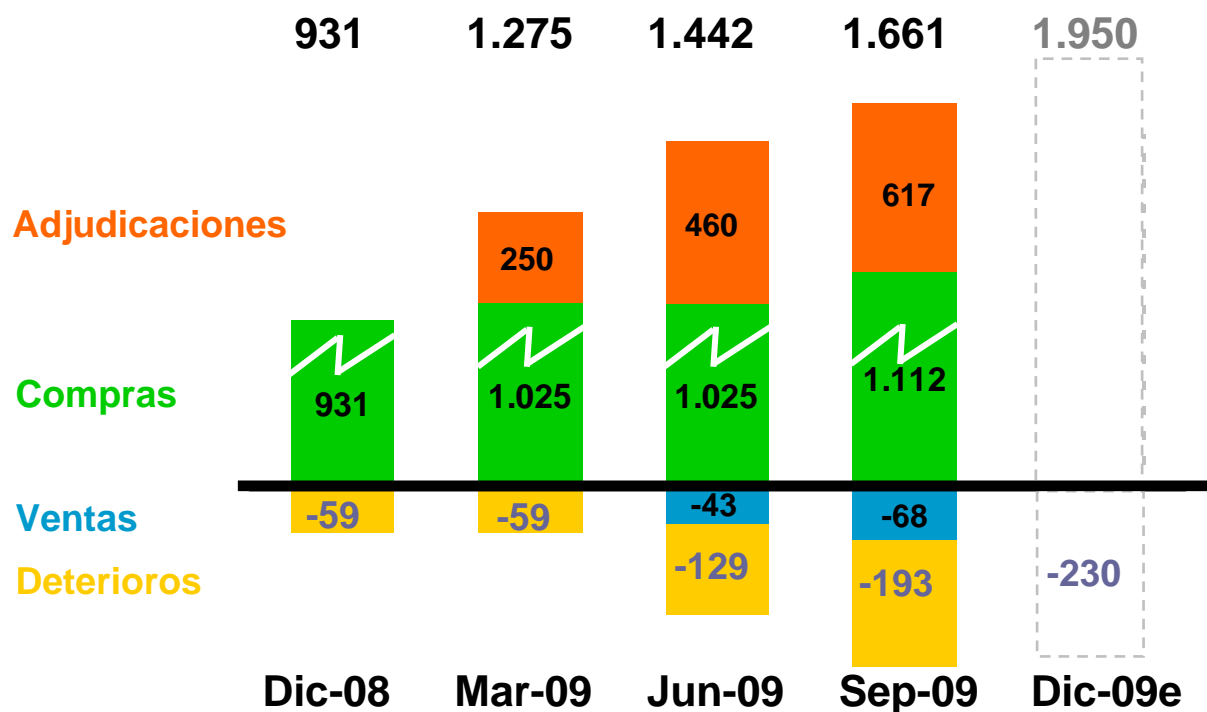


Fuente datos sistema: INE

Solvía. Activos inmobiliarios



Evolución de la cartera y de los deterioros



Esfuerzo importante en la dotación de los activos inmobiliarios

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Programa Optima

5. Conclusiones

El plan de transformación sigue avanzando ...



Red de oficinas

- ✓ 1,44 FTEs* administrativos por oficina (1,95 dic-07)
- ✓ 572 administrativos acumulados liberados desde el inicio del programa, incrementando nuestra capacidad comercial

Centros de Servicio

- ✓ Constitución del Centro Global de Servicios que concentra toda la tramitación centralizada que el Centro Corporativo realiza para las oficinas
- ✓ 3 Centros Administrativos Regionales (CAR) operativos: La operativa de servicios se encuentra 100% desplegada, la operativa de Activo se encuentra en su fase final de despliegue en Cataluña
- ✓ Concentración operativa de Comercio Exterior, de 63 a 25 centros

* FTE= Full Time Equivalents

... con incrementos en la eficiencia operativa ...



El despliegue masivo de la digitalización, la gestión industrializada del servicio y la puesta en marcha del Gestor Avanzado de Trámites han permitido obtener una mejora de eficiencia del 36% en los ámbitos operativos que han sido objeto de aplicación del modelo.

Digitalización

Gestor Avanzado Trámites

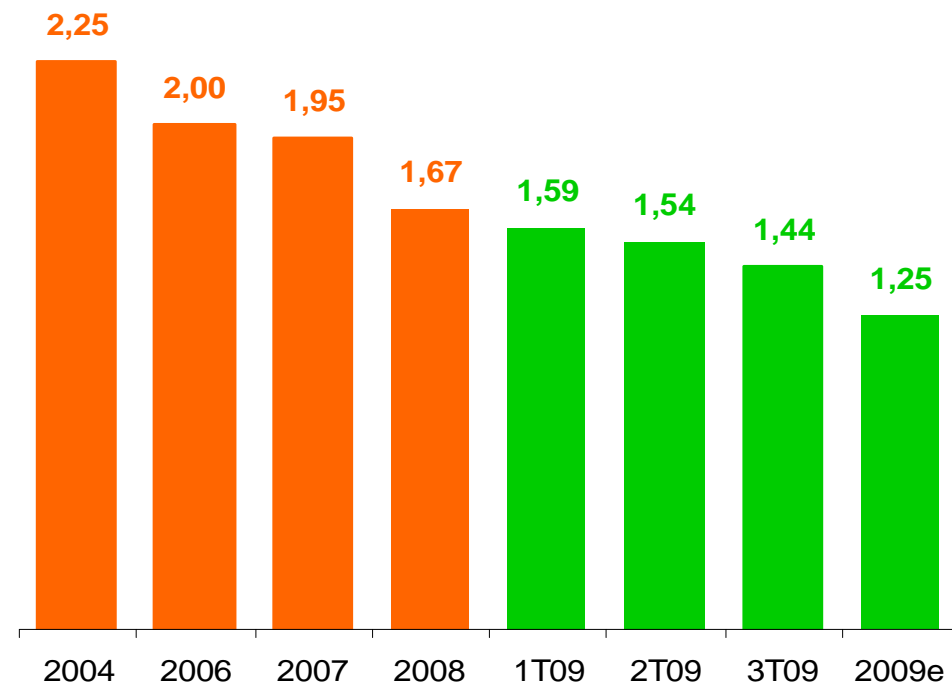
Gestión industrial del servicio

Incremento de eficiencia operativa del perímetro
Optima 10 del
36%



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

FTEs* administrativos por oficina



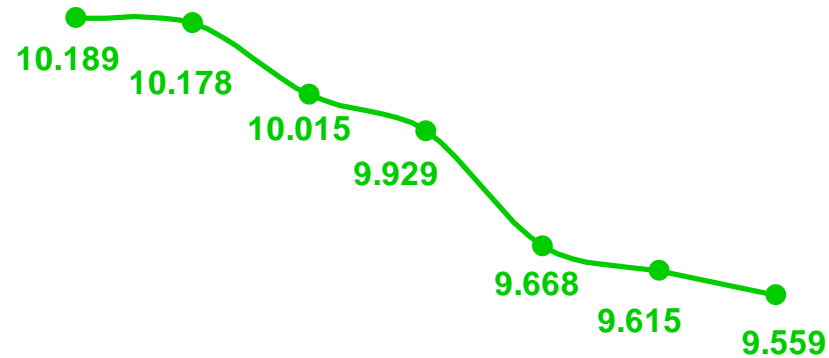
Acumulado 2009 -280 FTE

*FTE= Full Time Equivalent

... e impacto positivo en eficiencia

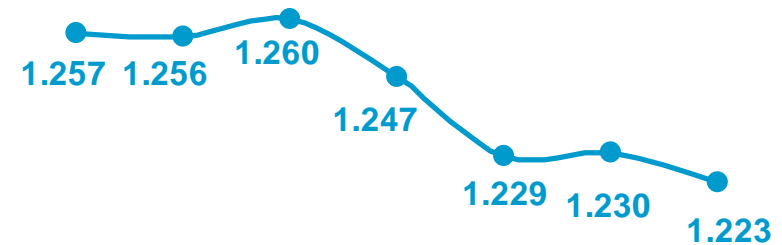


Empleados



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09

Oficinas

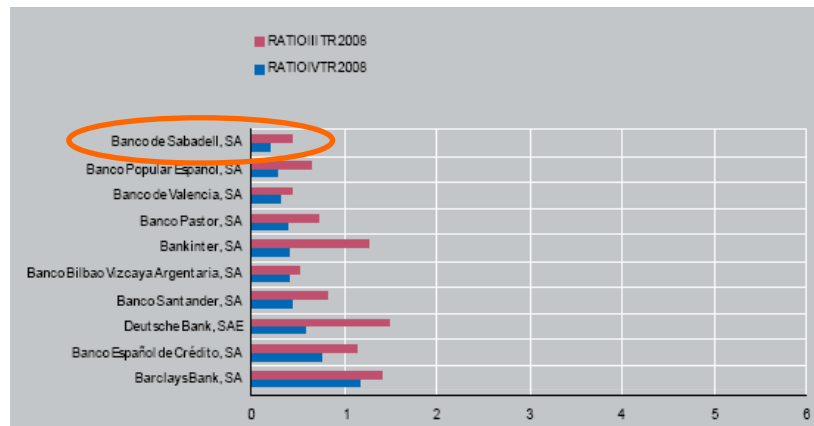


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09

Calidad y premios

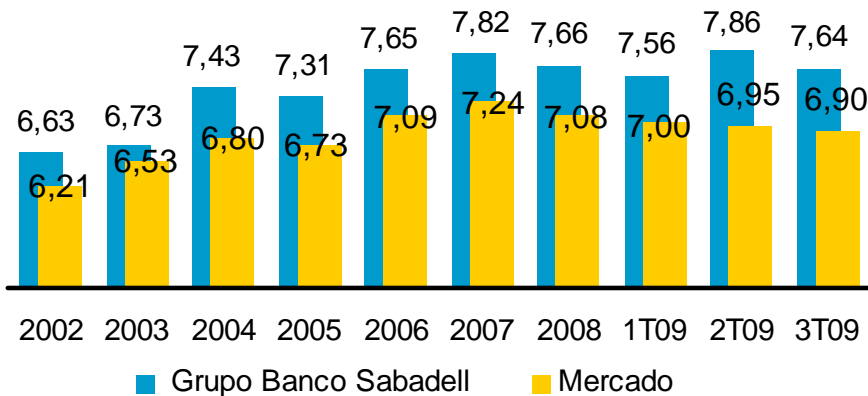


Ranking en calidad de servicio ¹



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, 3º trimestre 2009.

1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

3. Gestión del riesgo

4. Programa Optima

5. Conclusiones



Foco en políticas activas de gestión del margen

Comisiones en inflexión con perspectiva favorable

Excelente rendimiento en gestión de los costes

Provisiones conservadoras / morosidad bajo control

Seguimos gestionando el capital con ratios muy sólidos



Banco Sabadell

El valor de la confianza