



Resultados 2T09



23 de julio 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. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

7. Anexos



Gestión activa del margen de intereses mediante precios y coberturas

Continuamos mejorando los ratios de capital

Ralentización del nivel de las entradas de morosos y mejora del ritmo de las recuperaciones

El ratio de cobertura se mantiene al nivel más alto

Capacidad de emitir en mercado *senior unsecured*

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

7. Anexos

Gestión activa de capital (I)



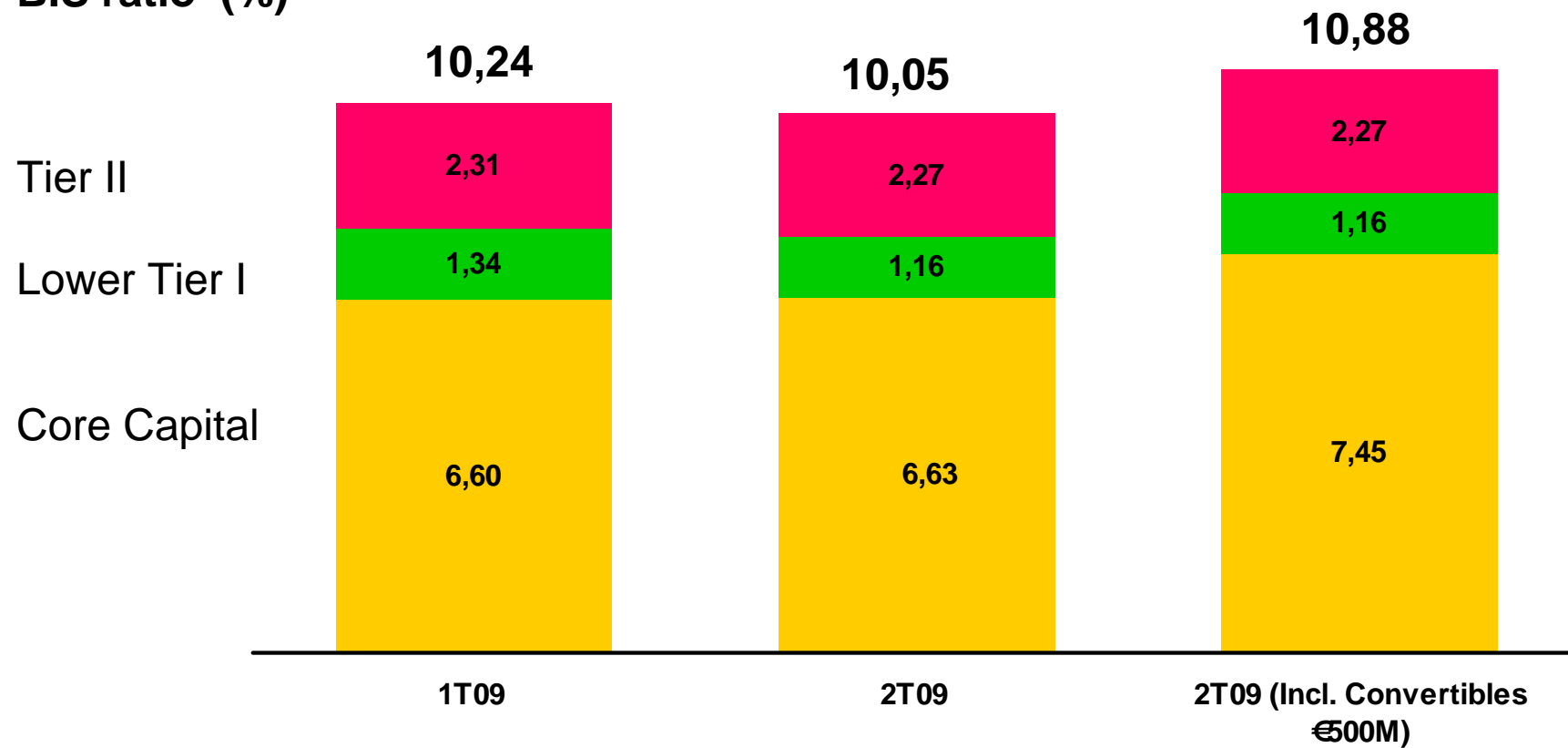
Impacto Financiero

Septiembre 2008	<ul style="list-style-type: none">Zurich adquiere 50% del negocio asegurador de Sabadell	➤	Plusvalía €512m
Febrero 2009	<ul style="list-style-type: none">Emisión de €500m de participaciones preferentes	➤	+ 58 pb adicionales en Tier 1
Mayo 2009	<ul style="list-style-type: none">Recompra de participaciones preferentes emitidas en 2006✓ 152 M suscrito	➤	Plusvalía €96m + 11 pb adicionales Core Tier 1
Julio 2009	<ul style="list-style-type: none">Emisión de €500m obligaciones necesariamente convertibles	➤	+ 84 pb adicionales Core Tier 1

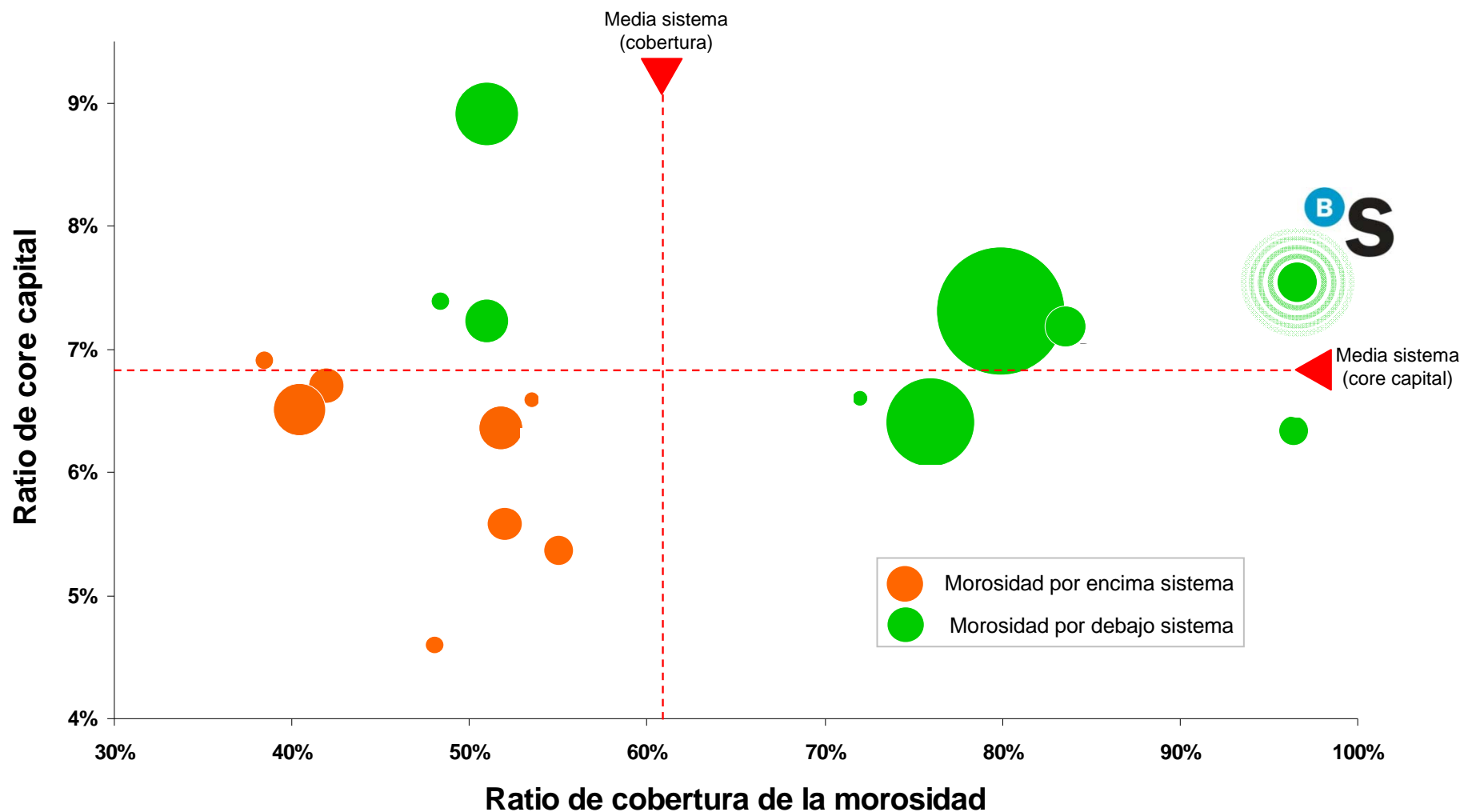
Gestión activa de capital (II)



BIS ratio (%)



Gestión activa de capital (III)



NOTA: El tamaño de la esfera equivale a la inversión crediticia. BS incluye los impactos de recompra de preferentes y la emisión de obligaciones convertibles. Datos a marzo-09.

Escenarios teóricos de estrés



	Escenario base			Escenario teórico estresado		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Crecimiento PIB España	-3,5%	-0,8%	1,1%	-4,5%	-2,6%	0,1%
Tasa de paro España	19,2%	21,0%	18,2%	21,4%	26,2%	24,3%
Var. precio vivienda España	-11,0%	-5,5%	-3,0%	-15,0%	-10,0%	-6,0%

en 2011e:

- ✓ Ratio NPL 5,7%
- ✓ Cobertura > 59%
- ✓ Core capital > 7,5%
- ✓ Ratio Tier I > 8,4%

en 2011e:

- ✓ Ratio NPL 8,3%
- ✓ Cobertura > 52%
- ✓ Core capital > 6,5%
- ✓ Ratio Tier I > 7,5%

Incluso bajo los escenarios teóricos más estresados, con morosidad del 8,3%, el *core capital* se mantendría por encima del 6,5%

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

7. Anexos

Los resultados del primer semestre ...



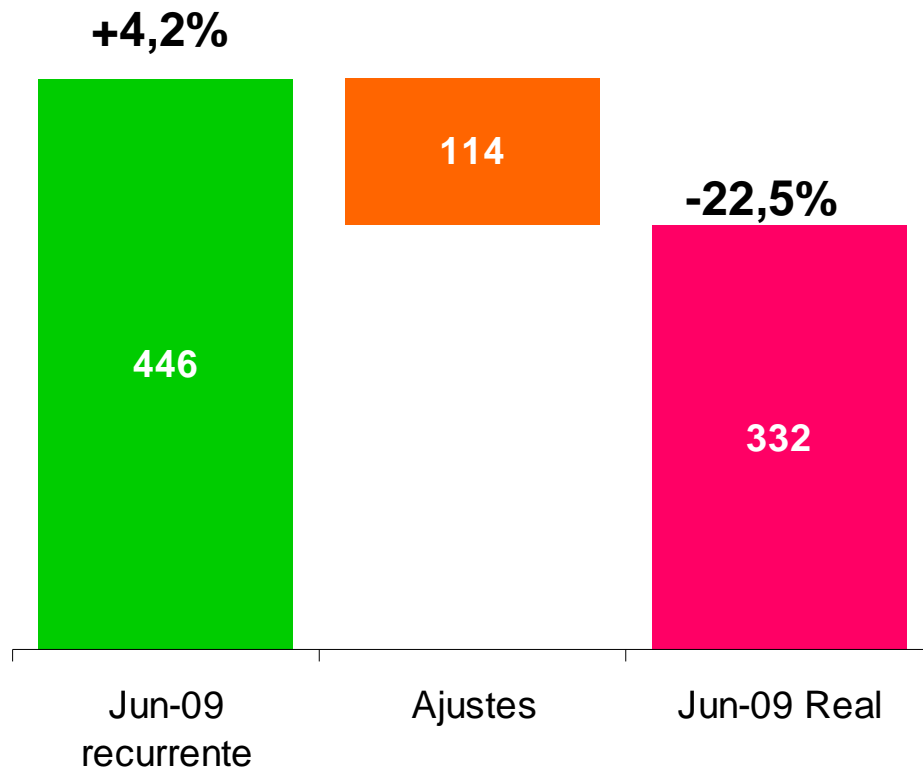
	Jun-08	Jun-09	09/08 (%)
Margen de intereses	710,2	813,1	14,5%
Método participación y dividendos	34,1	42,2	23,6%
Comisiones	289,6	267,1	-7,8%
ROF y diferencias de cambio	65,5	185,7	183,6%
Otros resultados de explotación	14,5	3,7	-74,1%
Margen bruto	1.113,9	1.311,9	17,8%
Gastos de administración	-467,1	-523,2	12,0%
Amortización	-65,6	-69,0	5,2%
Margen antes de dotaciones	581,2	719,7	23,8%
Provisiones insolvencias	-104,8	-245,1	133,9%
Otras dotaciones y deterioros	21,7	-109,0	***
Plusvalías por venta de activos	23,6	28,9	22,2%
Impuestos y otros	-104,3	-62,4	-40,2%
Resultado operaciones interrumpidas	11,0	0,0	***
Beneficio atribuido al grupo	428,5	332,0	-22,5%

... tienen ajustes sustanciales ...



	Jun-09	Ajustes	Jun-09 recurrente	09/08 (%)
Margen de intereses	813,1		813,1	14,5%
Método participación y dividendos	42,2		42,2	23,6%
Comisiones	267,1		267,1	-7,8%
ROF y diferencias de cambio	185,7	-96,8	88,9	35,8%
Otros resultados de explotación	3,7		3,7	-74,1%
Margen bruto	1.311,9		1.215,1	9,1%
Gastos de personal	-370,5	55,2	-315,4	-0,4%
Gastos de administración	-152,6		-152,6	1,5%
Amortización	-69,0		-69,0	5,2%
Margen antes de dotaciones	719,7		678,0	16,7%
Provisiones insolvencias y otros	-354,2	262,2	-92,0	10,7%
Provisión exceso genérica	-132,8	132,8	0,0	--
Provisión subestándar	-129,4	129,4	0,0	--
Plusvalías por venta de activos corrientes	28,9		28,9	22,2%
Impuestos y otros	-62,4	-106,2	-168,5	61,6%
Resultado operaciones interrumpidas	0,0		0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	332,0		446,4	4,2%

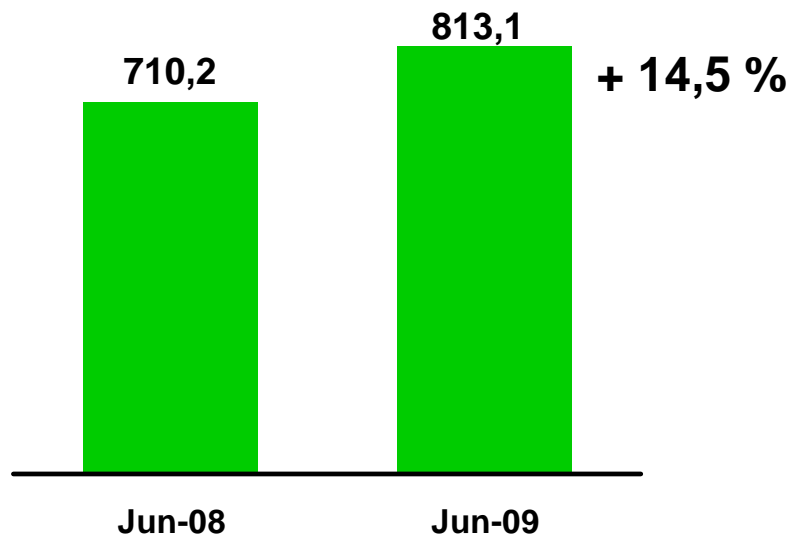
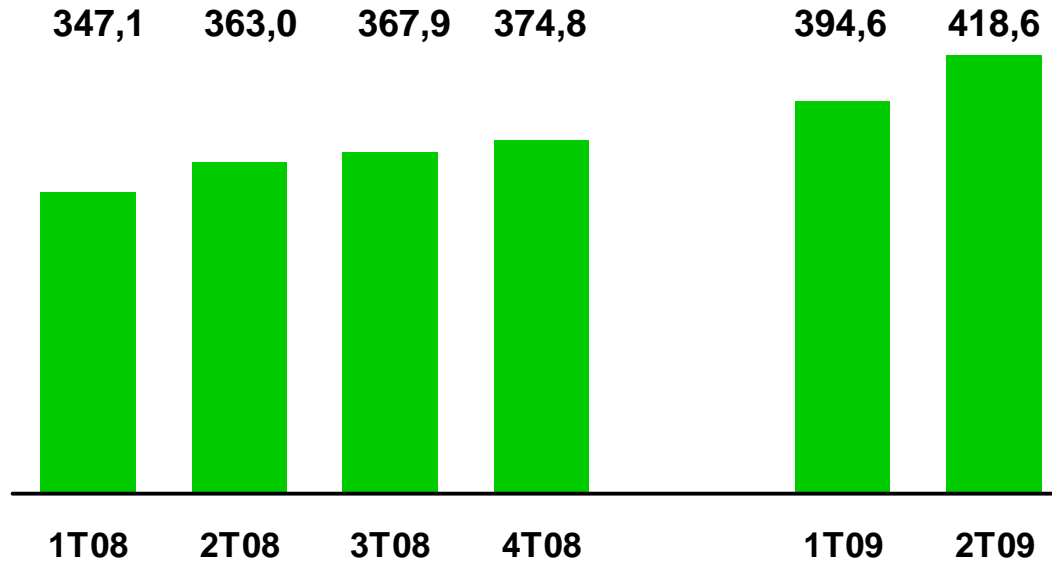
... dada nuestra política conservadora



cobertura (%)	Beneficio neto	
	€m	09/08 (%)
70%	677	+58%
80%	472	+10%
82%	446	+4,2%
89%	332	-22,5%

Continuamos priorizando el mantenimiento de un alto ratio de cobertura del 89% versus el sector al 58%*

Un margen de intereses sólido ...

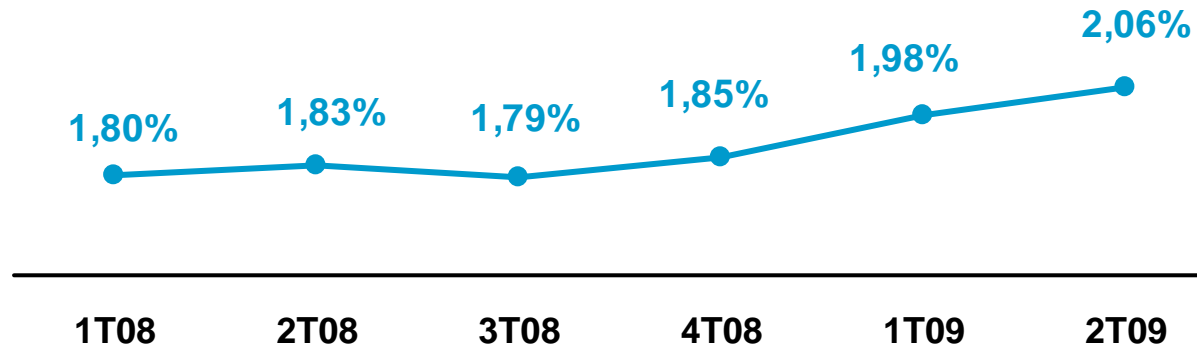


jun-09

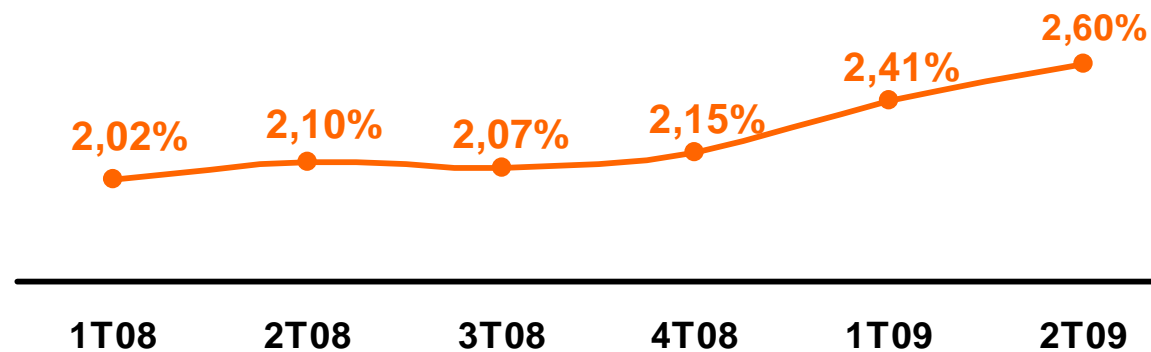
M.Intereses	813,1
Rend. Inst. Capital	10,5
M.Participación	31,7
Comisiones	267,1
ROF	163,9
Difer.cambio	21,8
Otros R.Explot.	3,7
M.Bruto	1.311,9
G. Personal	-370,5
G. Administración	-152,6
Amortización	-69,0
M. antes dotaciones	719,7
Prov. Insolvencias y Otro:	-354,2
Plusv.Vta.Activos	28,9
Otros Rdos y impuestos	-62,4
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	332,0

En millones de euros

...con subida del diferencial s/ATMs



Margen de intereses s/ATMs

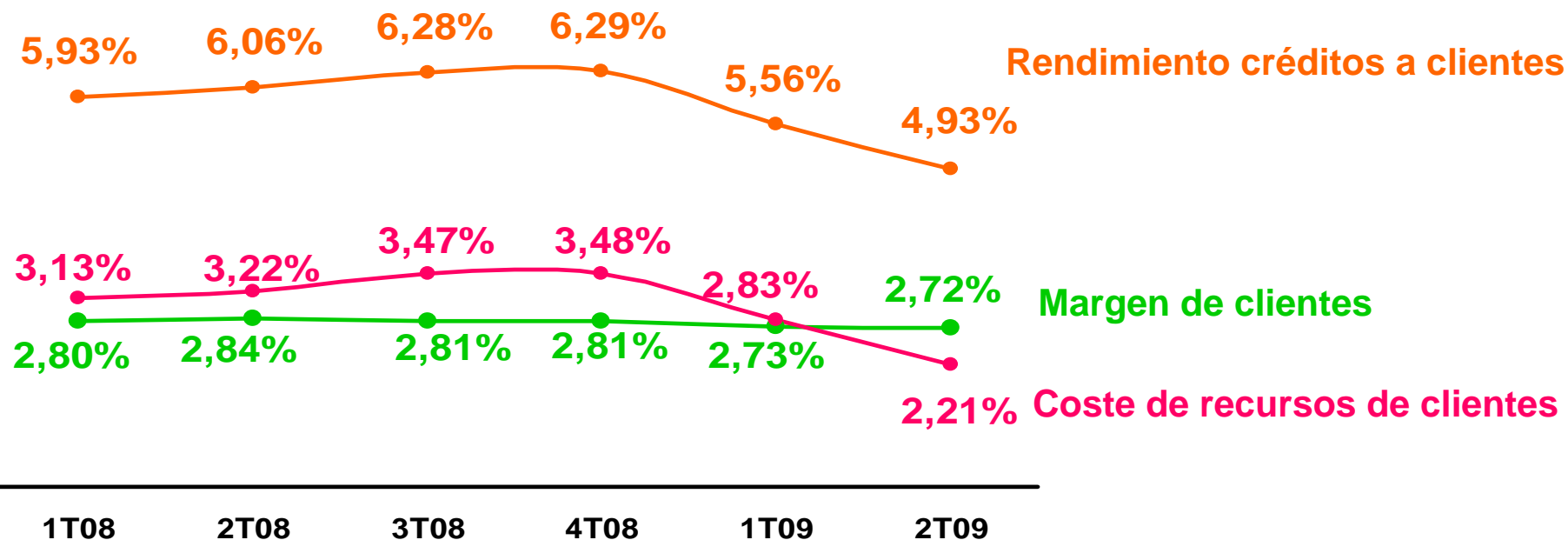


Margen de clientes combinado (*)

Estamos posicionados para el entorno de tipos actual

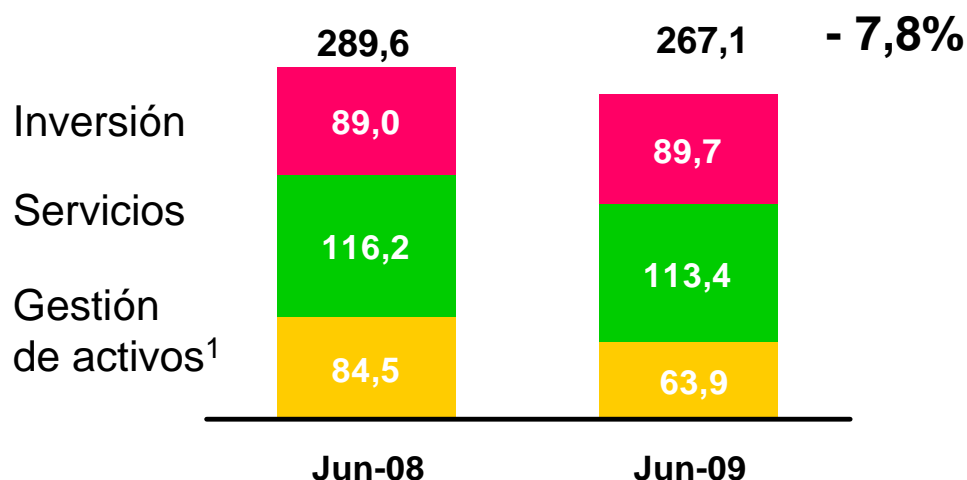
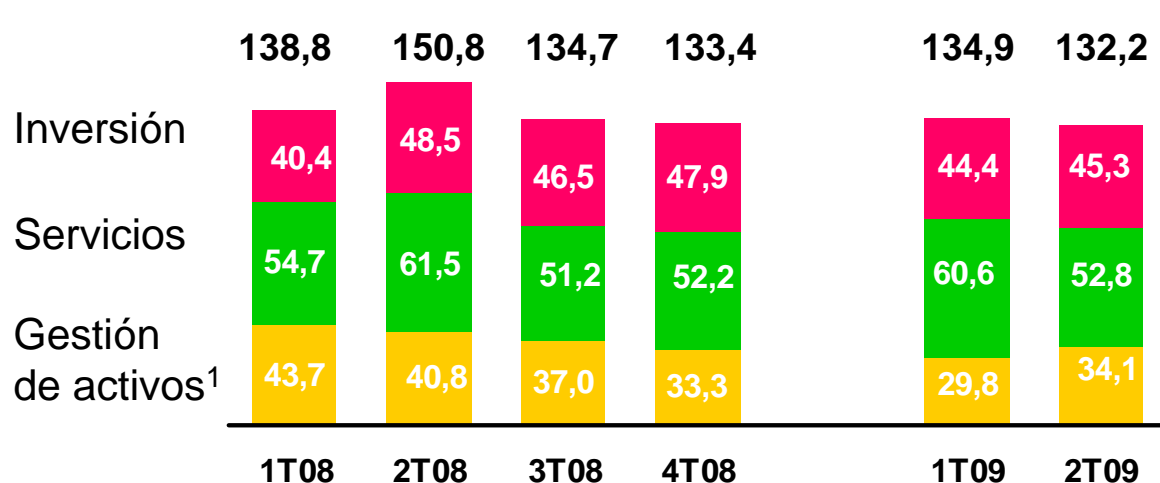
(*) Margen combinado: $\text{rdto clientes} - (\text{coste recursos clientes} + \text{coste recursos mayorista})$. En porcentaje

Gestionamos activamente el diferencial de activo y pasivo



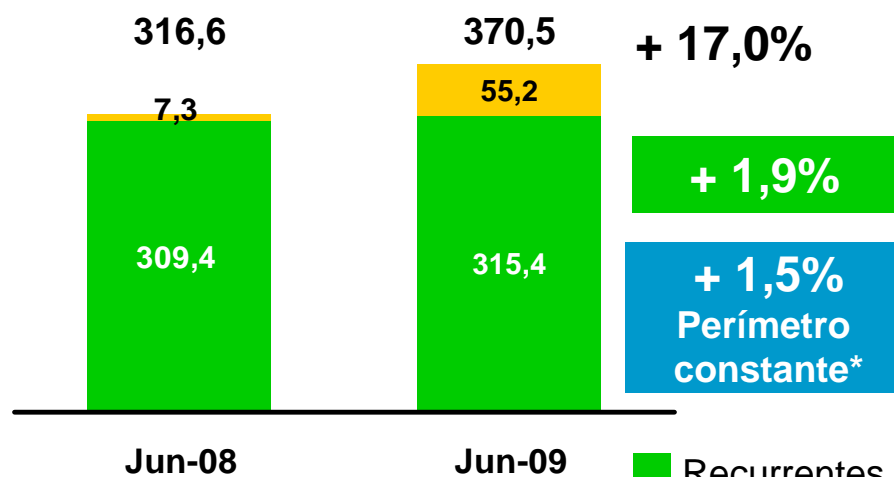
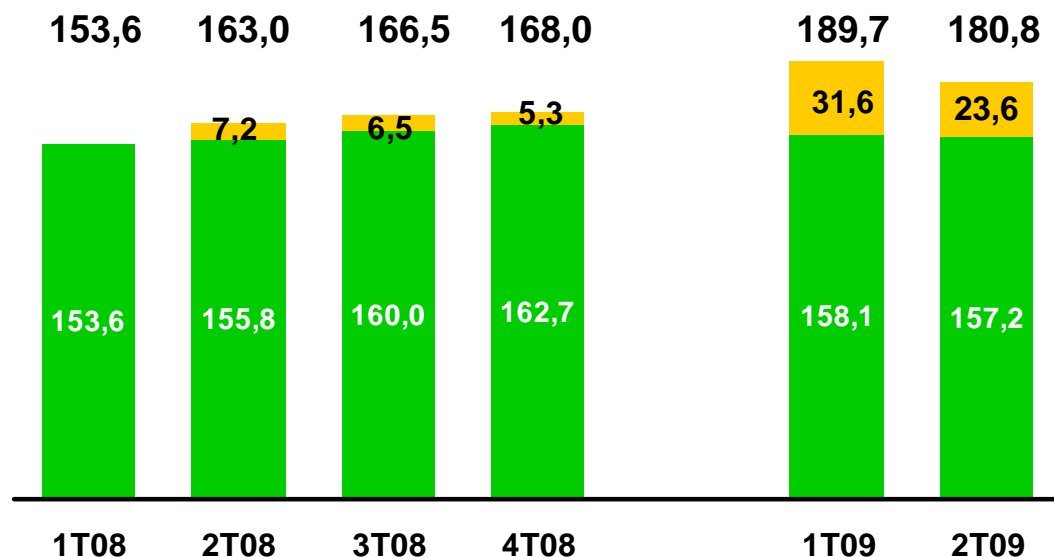
El margen de clientes se mantiene estable

Las comisiones reflejan las condiciones de mercado



	jun-09
M. Intereses	813,1
Rend. Inst. Capital	10,5
M. Participación	31,7
Comisiones	267,1
ROF	163,9
Difer. cambio	21,8
Otros R.Explot.	3,7
M. Bruto	1.311,9
G. Personal	-370,5
G. Administración	-152,6
Amortización	-69,0
M. antes dotaciones	719,7
Prov. Insolvencias y Otros	-354,2
Plusv.Vta.Activos	28,9
Otros Rdos y impuestos	-62,4
R.Oper Interrump	0,0
Bº NETO	332,0

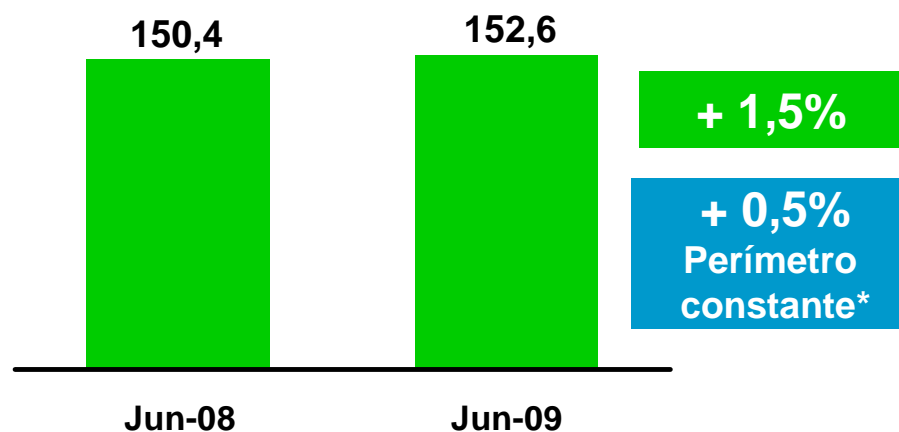
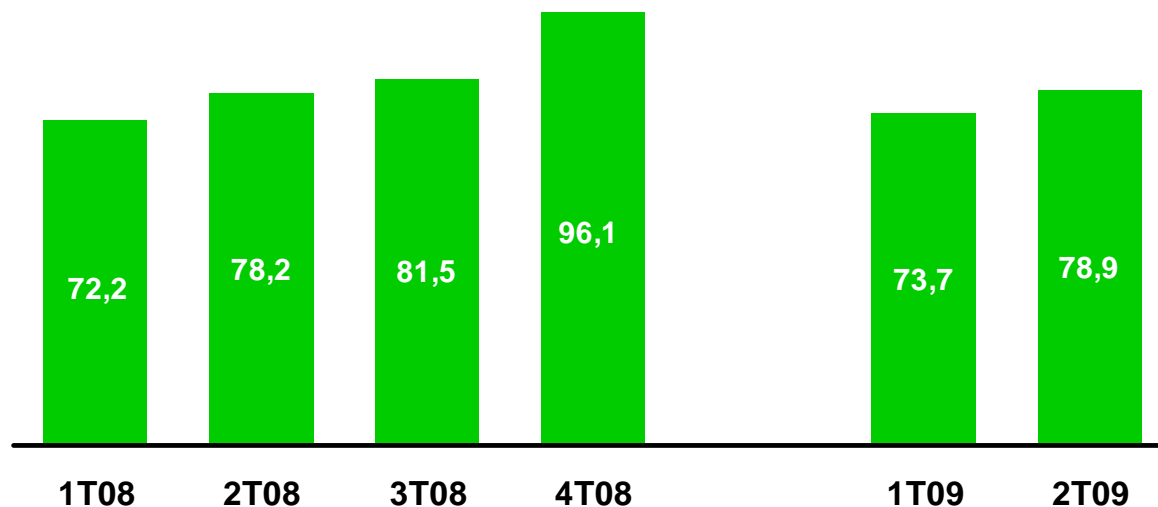
Continuamos aprovechando los ingresos para aplicar costes no recurrentes ...



	jun-09
M. Intereses	813,1
Rend. Inst. Capital	10,5
M. Participación	31,7
Comisiones	267,1
ROF	163,9
Difer. cambio	21,8
Otros R.Explot.	3,7
M. Bruto	1.311,9
G. Personal	-370,5
G. Administración	-152,6
Amortización	-69,0
M. antes dotaciones	719,7
Prov. Insolvencias y Otro:	-354,2
Plusv.Vta. Activos	28,9
Otros Rdos y impuestos	-62,4
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	332,0

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

Costes administrativos



jun-09

M. Intereses	813,1
Rend. Inst. Capital	10,5
M. Participación	31,7
Comisiones	267,1
ROF	163,9
Difer. cambio	21,8
Otros R.Explot.	3,7
M. Bruto	1.311,9
G. Personal	-370,5
G. Administración	-152,6
Amortización	-69,0
M. antes dotaciones	719,7
Prov. Insolvencias y Otro:	-354,2
Plusv.Vta. Activos	28,9
Otros Rdos y impuestos	-62,4
R. Oper Interrump	0,0
Bº NETO	332,0

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

Continuamos dotando provisiones extraordinarias de acuerdo con el entorno



Dotación a provisiones:

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

Saldo de provisiones:

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

Mantenemos una cobertura del 88,8%
Incluyendo garantías la cobertura es del 141,3%

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

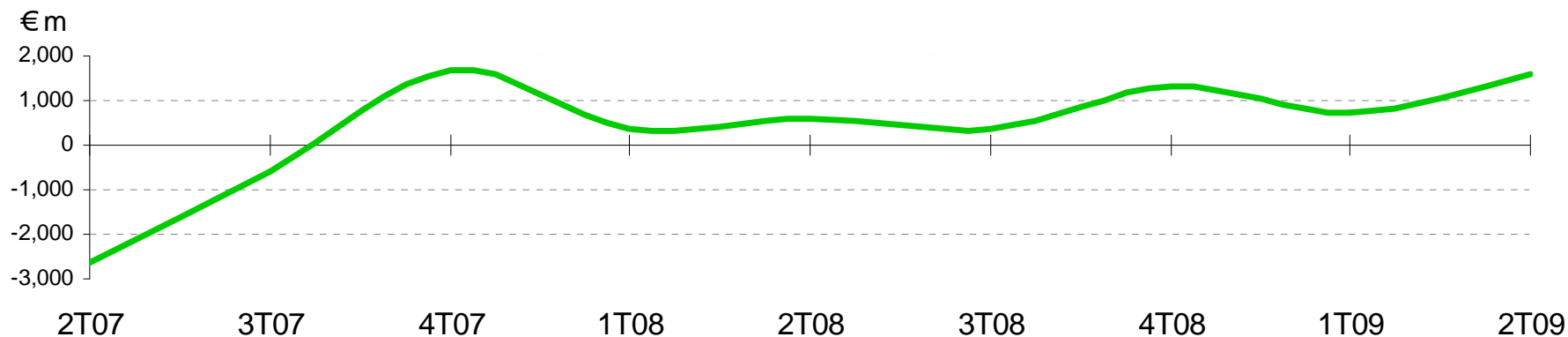
7. Anexos

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



	Jun-08	Jun-09	Var.
Recursos de clientes en balance*	34.946	37.834	+8,3%
Depósitos a plazo	20.172	22.615	+12,1%
Inversión bruta de clientes	65.362	64.229	- 1,7%

Gap comercial positivo

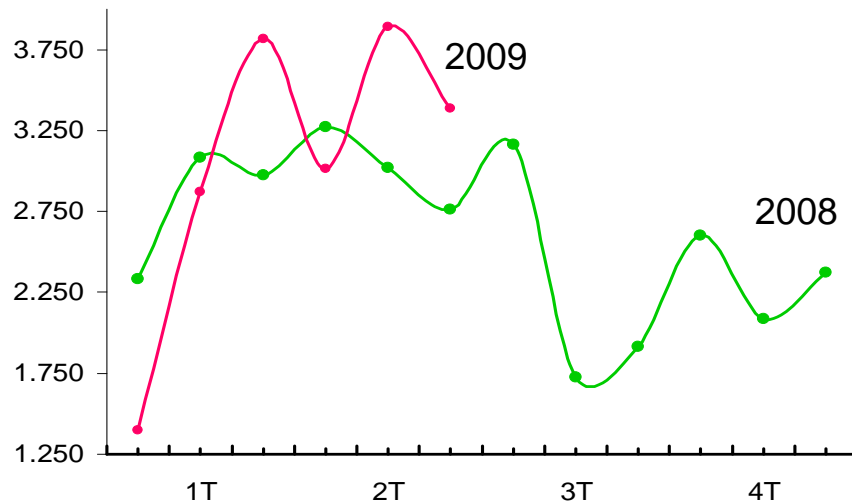


* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red. Ajustado el efecto de desconsolidación del grupo asegurador en junio 2008.

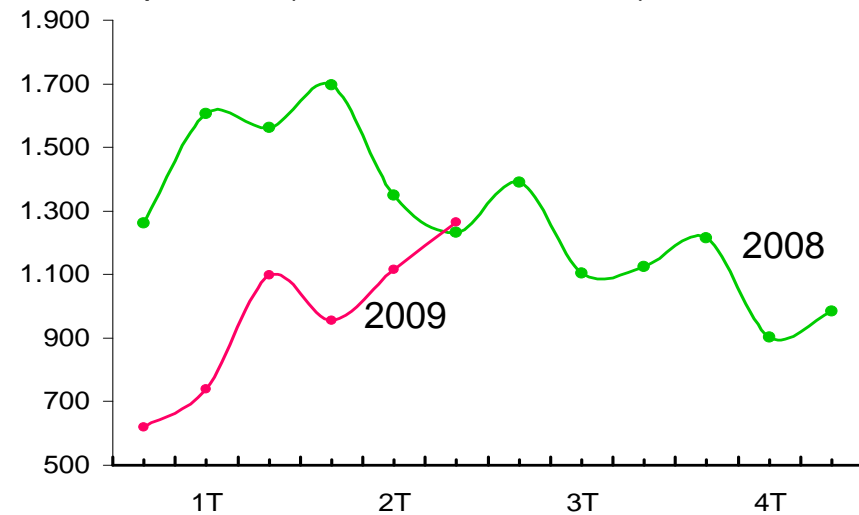
... y con buena actividad en el activo ...



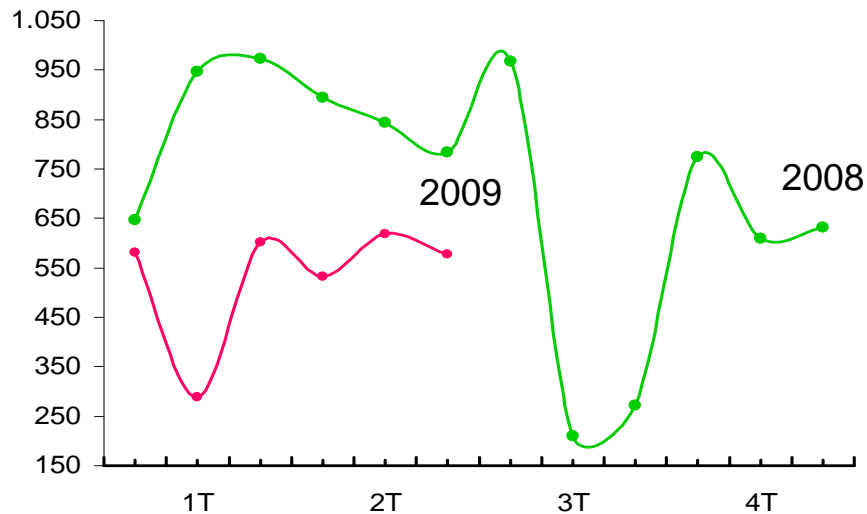
Préstamos (número de contratos)



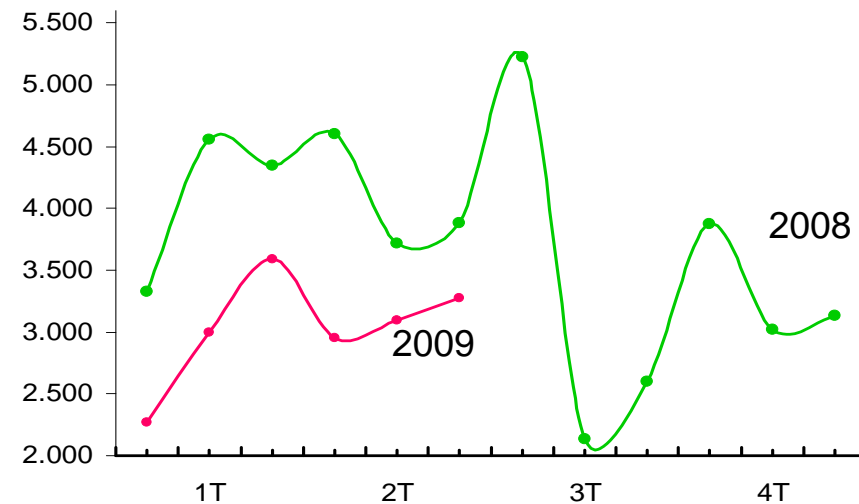
Hipotecas (número de contratos)



CrediGlobal (número de contratos)



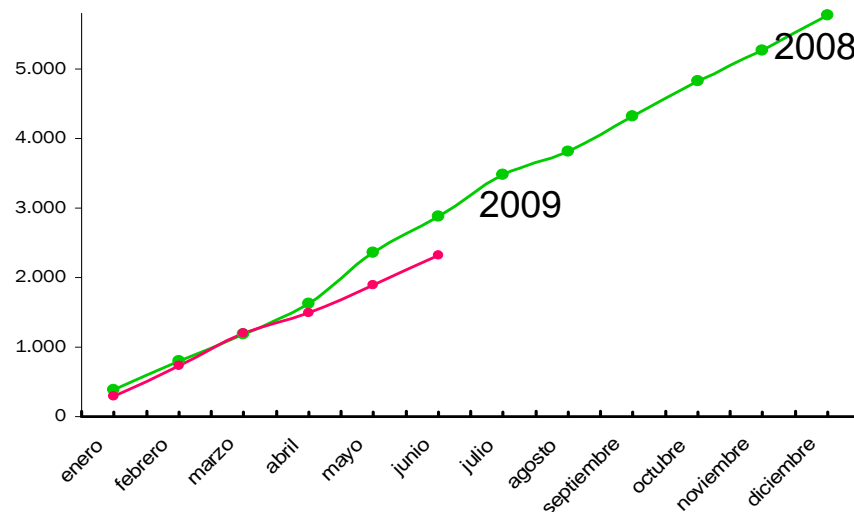
Pólizas de crédito (número de contratos)



... y con buena actividad en el activo ...

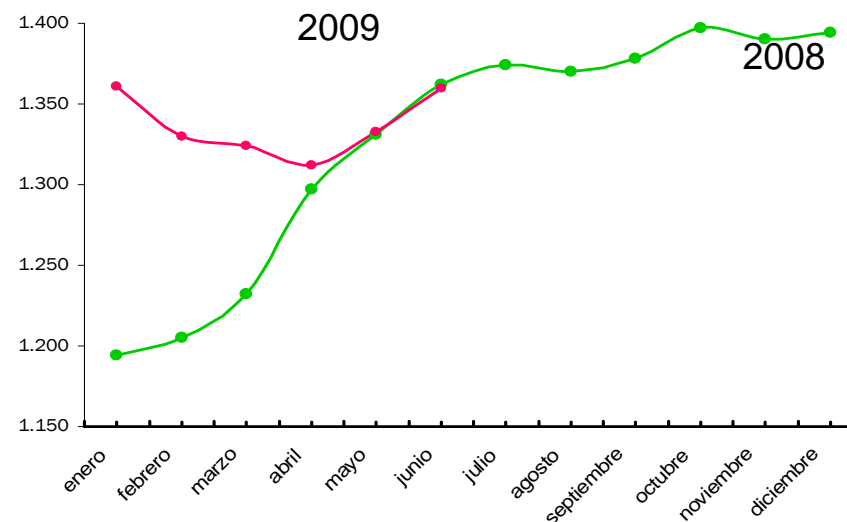


Factoring (importe cedido € m)



Cuota de mercado 10,80%

Confirming (contratos activos)



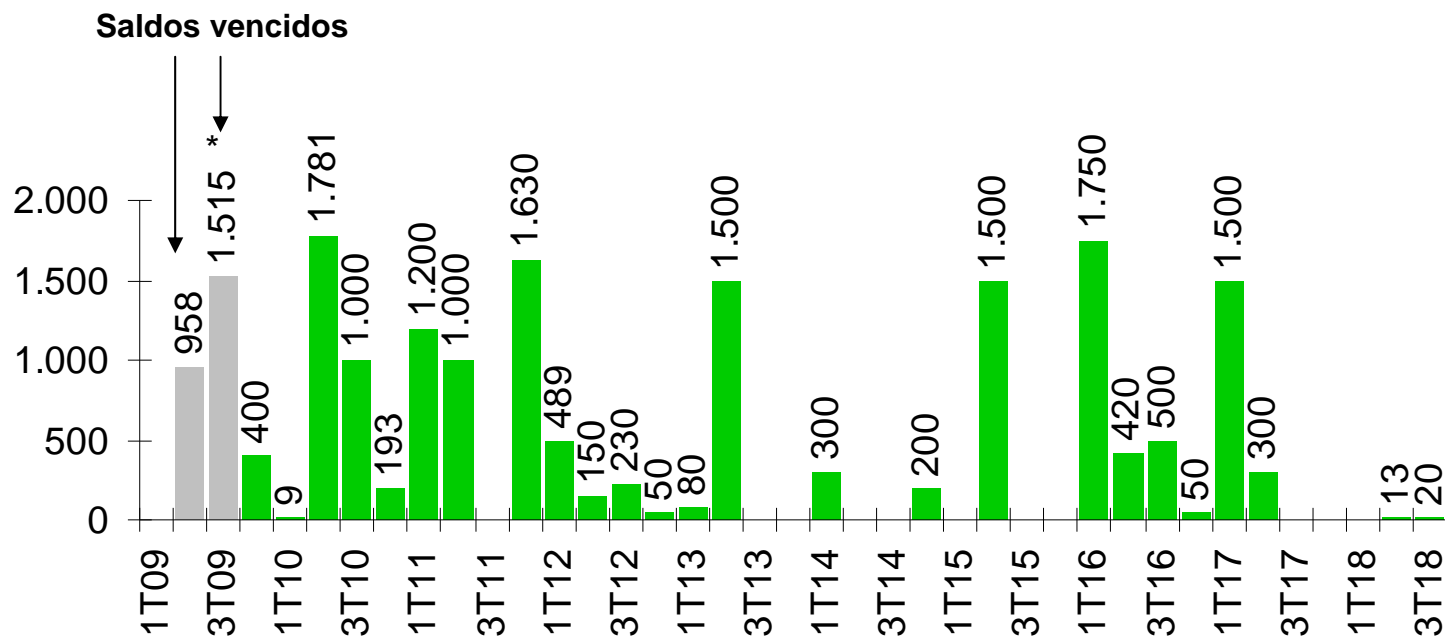
Cuota de mercado 9,76%

Seguimos incrementando nuestra cuota de mercado en
crédito comercial (7,48%)

... sin presión de vencimientos en el pasivo



Calendario de vencimientos de mercado mayorista



No hay vencimientos *benchmark* hasta abril 2010

* Vencido el 7 de julio 2009



Sólida imagen en el mercado versus *peer group*

Obligaciones/Bonos Simples	€ 825 m
Cedulas Hipotecarias	€ 589 m
Emisiones en los mercados de capital (a)	€1.414m
Vencimientos en los mercados de capitales (b)	€958 m
<hr/>	
Generación de gap en mercado mayorista (a-b)	€496 m

No se ha utilizado el *buffer* para emitir con aval del Estado
(€3.200M)

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

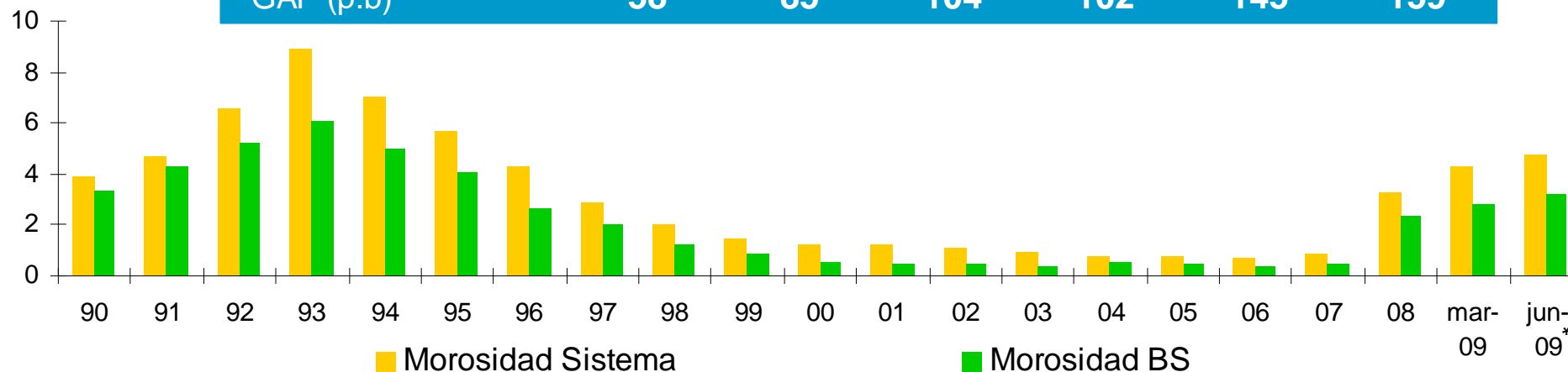
7. Anexos

Ratio de morosidad



	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dec-08	Mar-09	Jun-09
Morosidad BS	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%
Morosidad sistema*	1,20%	1,70%	2,63%	3,37%	4,27%	4,78%*

GAP (p.b)	58	85	104	102	145	159
-----------	----	----	-----	-----	-----	-----

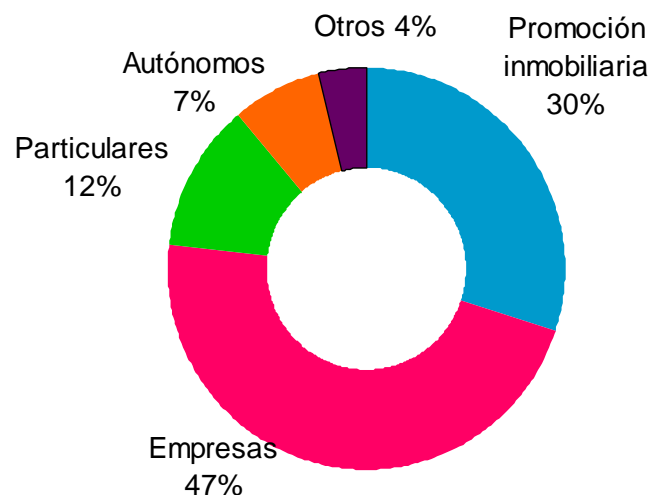


Seguimos mejorando nuestro gap de morosidad versus el sistema

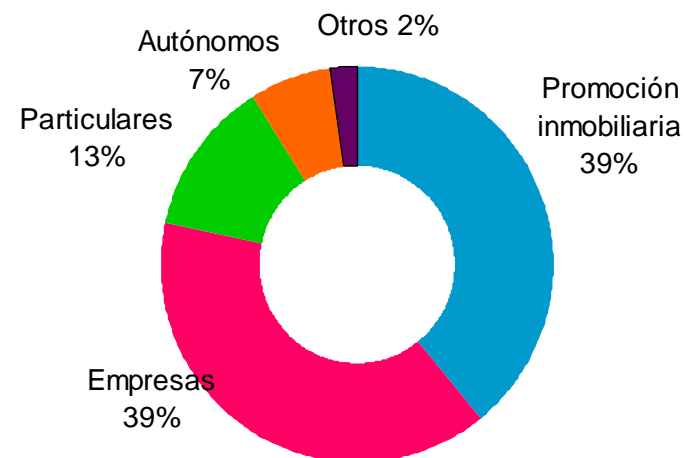
Morosidad: nueva entrada y recuperaciones por segmento



Nueva entrada en mora



Recuperaciones



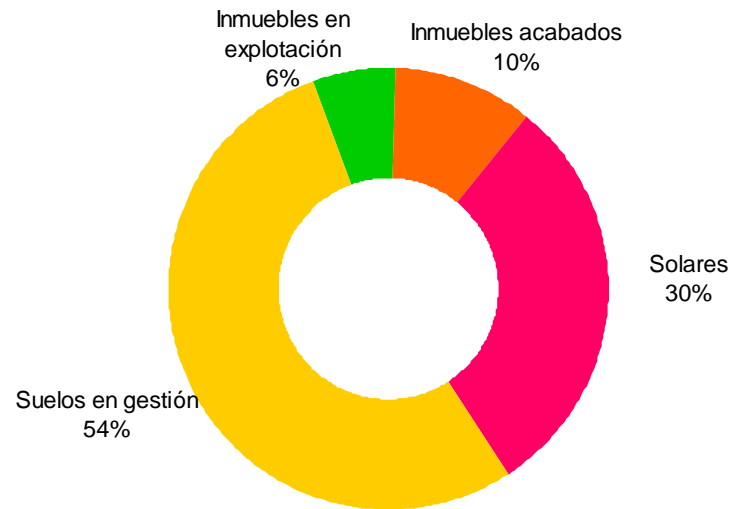
	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Entradas	213,2	244,0	625,4	748,5	806,7	823,7
Recuperaciones	-59,9	-42,2	-35,1	-223,1	-480,1	-532,9
Amortizaciones	-39,4	-24,5	-40,9	0,5	-1,7	-25,4
Variación trimestral riesgos morosos	113,9	177,3	549,5	525,8	324,8	265,4

Ratio de morosidad por segmentos

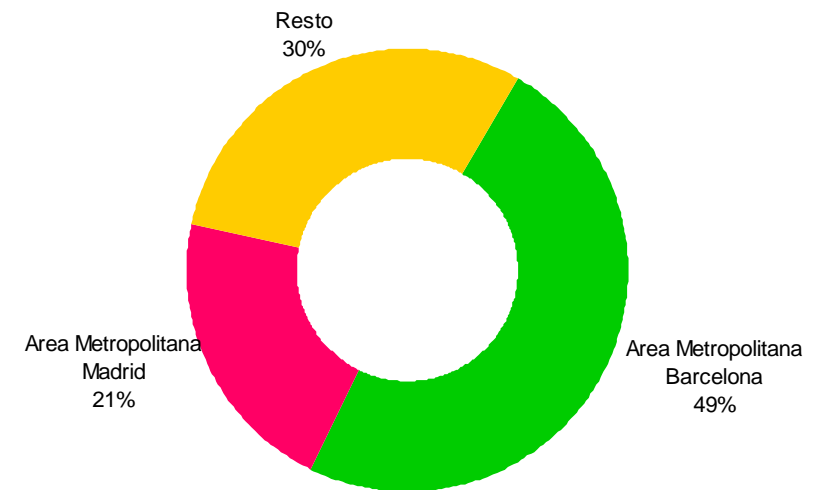


	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dec-08	Mar-09	Jun-09
Empresas	0.35%	0.52%	1.28%	2.02%	2.54%	2.89%
Pymes	0.84%	1.07%	1.37%	2.17%	2.18%	2.77%
Comercios y autónomos	1.04%	1.10%	1.37%	1.68%	2.42%	2.93%
Promoción inmobiliaria	0.42%	0.95%	2.99%	5.35%	7.34%	7.73%
Hipotecas vivienda	0.47%	0.57%	0.75%	1.12%	1.48%	1.69%
Resto particulares	1.88%	1.98%	2.44%	3.21%	4.24%	4.91%
Total	0.62%	0.85%	1.59%	2.35%	2.82%	3.19%

Perfil de los activos



Distribución geográfica



- ✓ 118 proyectos
- ✓ No hay ningún suelo rústico o no urbanizable
- ✓ 400 viviendas terminadas, de las cuales un 17% están vendidas

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

7. Anexos

El plan de transformación se encuentra en su recta final



Red de oficinas

- ✓ 1,54 FTEs* administrativos por oficina (1,95 dic-07)
- ✓ 448 administrativos acumulados liberados desde el inicio del programa, incrementando nuestra capacidad comercial

Centro Global de Servicios

- ✓ Constitución del Centro Global de Servicios que concentra toda la tramitación centralizada que el Centro Corporativo realiza para las oficinas

Centros Administrativos Regionales

- ✓ 3 CAR operativos (Barcelona, Madrid y Oviedo): 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 de operativa

Evolución de los proyectos Optima



El despliegue masivo de la digitalización, la gestión industrializada del servicio y la puesta en marcha del Gestor Avanzado de Trámites han permitido obtener, a junio 2009, una mejora de eficiencia del 36% en los ámbitos operativos que han sido objeto de aplicación del modelo.

Digitalización

Gestor Avanzado Trámites

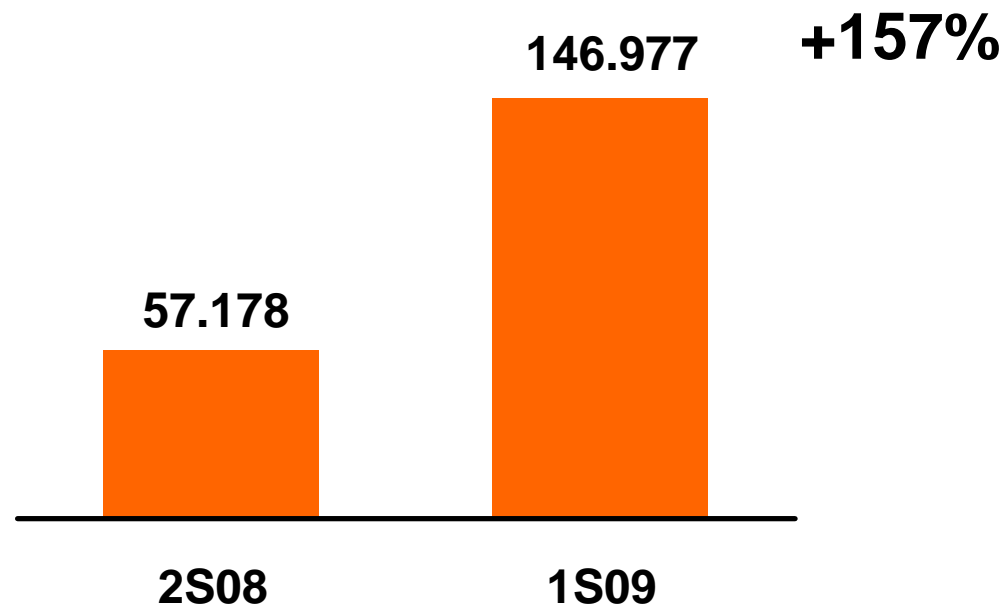
Gestor industrial del servicio

Incremento de eficiencia
operativa del perímetro
Optima 09 del
36%

Evolución de los proyectos Optima



Contactos con clientes del personal de servicio al cliente

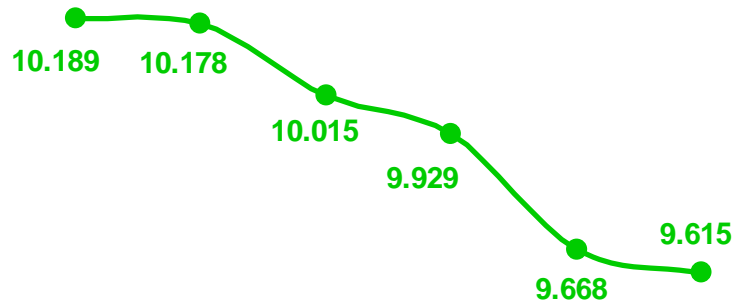


Incremento de las cifras de la actividad comercial tras el despliegue del **Programa Activa**

Impacto en plantilla y oficinas

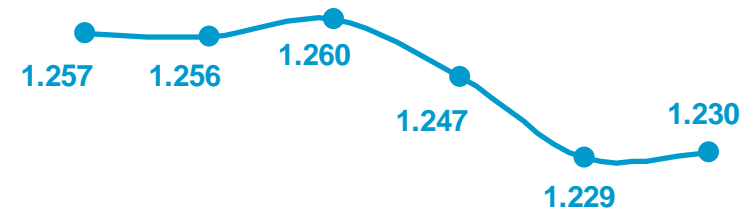


Empleados



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

Oficinas

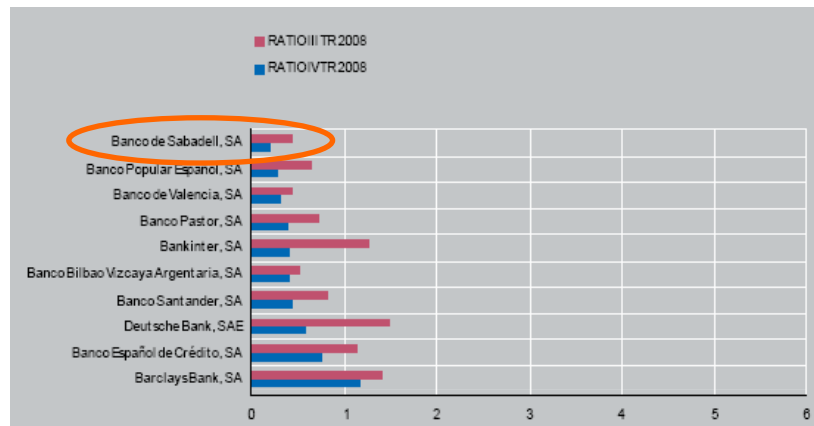


1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09

Calidad y premios

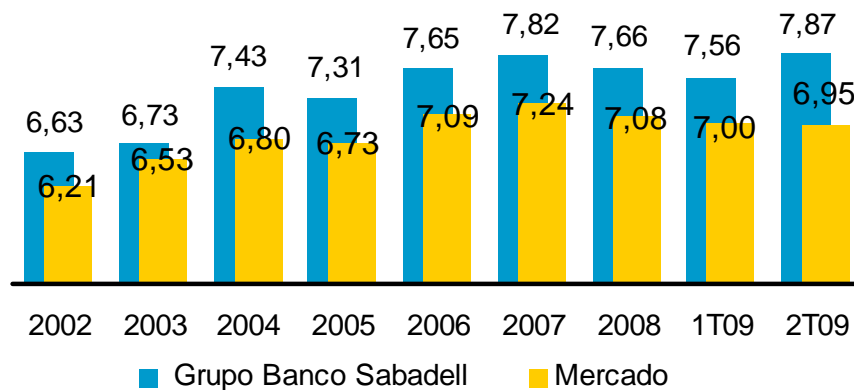


Ranking en calidad de servicio ¹



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, 2º trimestre 2009.

1. Valoración del trimestre

2. Gestión de capital

3. Análisis de resultados

4. Actividad comercial y liquidez

5. Gestión del riesgo

6. Programa Optima

7. Anexos

Adquisición de Mellon United National Bank



- ✓ Institución fundada en 1978
- ✓ Entidad muy reconocida localmente con buen equipo directivo
- ✓ Captación de depósitos de despachos profesionales de abogados, contables, etc.
- ✓ 15 oficinas en Miami-Dade, Broward y Palm Beach
- ✓ 352 empleados (FTE*)

Magnitudes:

Volumen adquirido

Depósitos

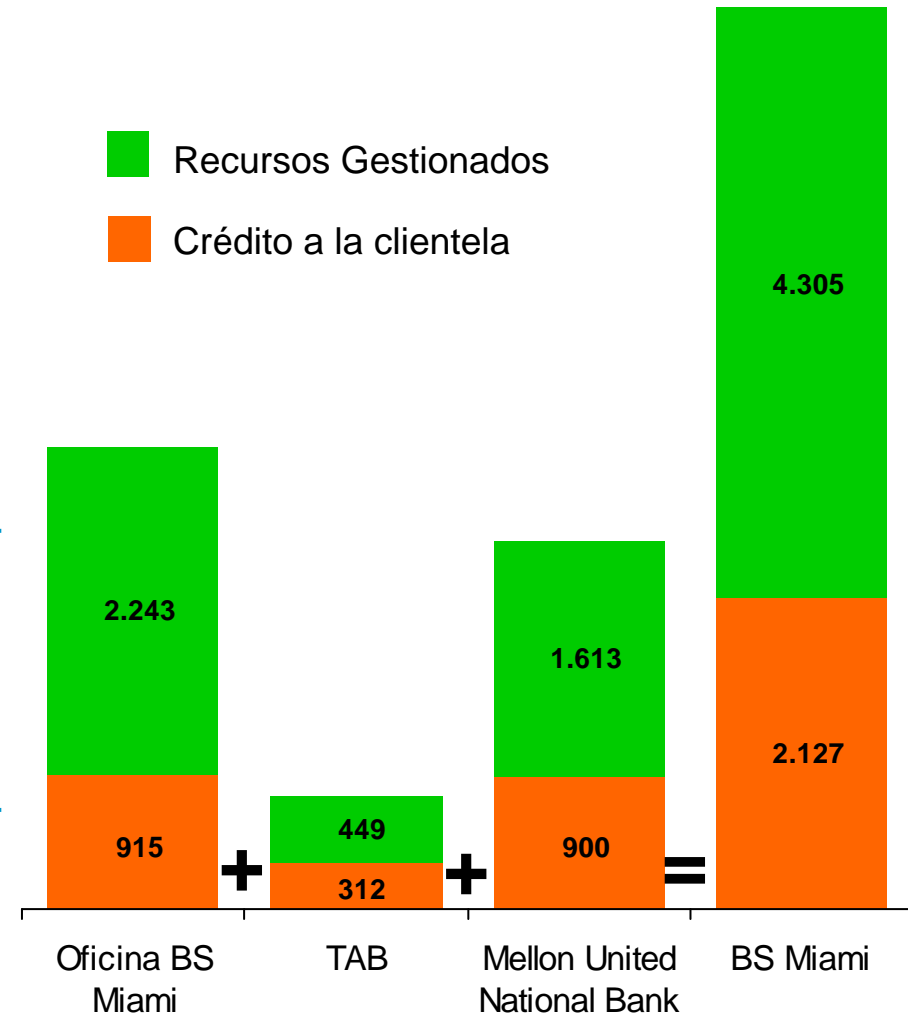
Créditos a clientes

USD 1.613 m

USD 900 m



- ✓ Reforzará significativamente la posición estratégica de BS en Florida
- ✓ Plataforma robusta de crecimiento
- ✓ Sinergias brutas de costes con TAB y con la oficina BS en Miami (USD 10 millones)



En millones de dólares

Términos de la transacción



- ✓ Adquisición del 100% de la entidad
- ✓ Con un 60% selectivo de la cartera de créditos (1)

✓ Consideración total

USD 142 m

De los cuales:

Fondo de comercio

USD 42 m

✓ Impacto en core capital

- 12 pb



(1) Por venta de activos a BNYM del 40% restante



Banco Sabadell

El valor de la confianza