



Banco Sabadell



Tomás Varela – CFO
29 de septiembre de 2010

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. Economía española

2. Sector financiero

3. Banco Sabadell – gestionando retos y oportunidades

4. Perspectiva

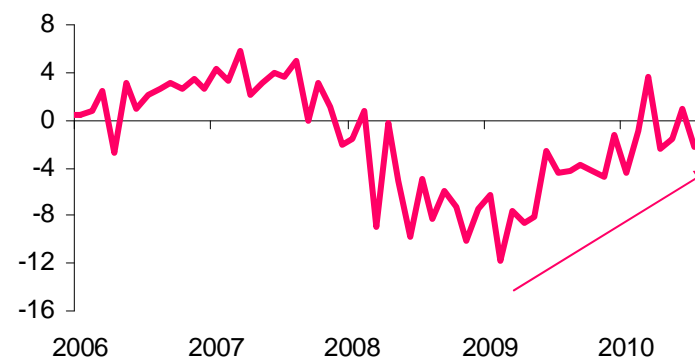
La actividad económica se está estabilizando ...



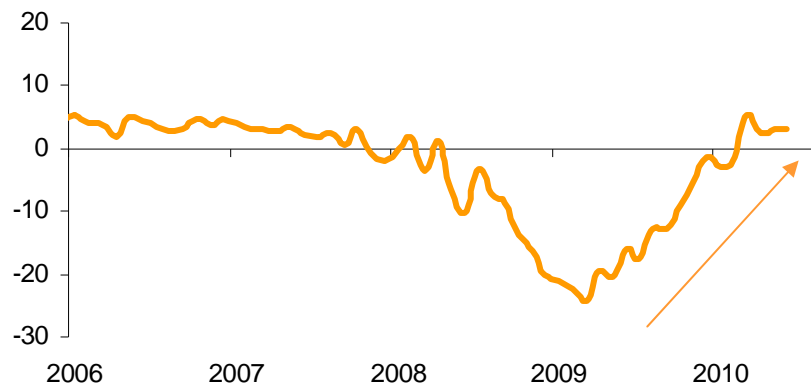
PIB (variación trimestral en %)

	4T09	1T10	2T10
PIB	-0,2	0,1	0,2
Consumo privado	0,2	0,9	1,3
Inv. bienes de equipo	2,4	0,8	4,6
Inv. en construcción	-3,8	-3,0	-2,2
Exportaciones	2,8	3,8	0,7
PIB (var. anual %)	-3,0	-1,3	-0,1

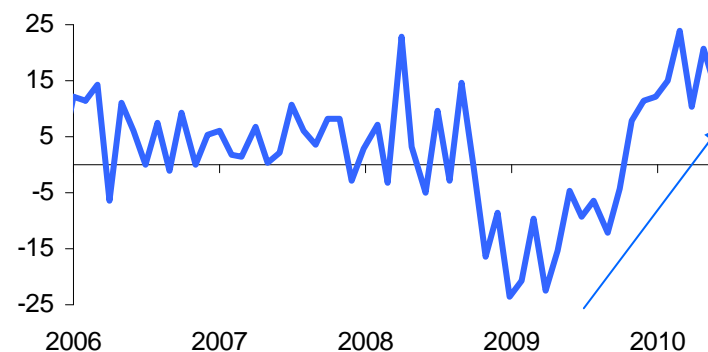
Índice general de comercio minorista (variación anual en %)



Producción industrial (variación anual en %)



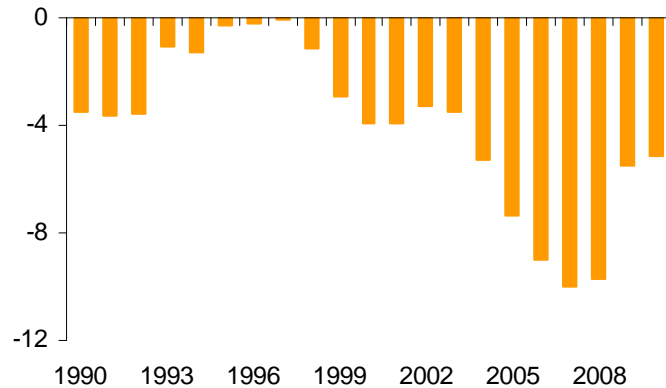
Exportaciones ajustadas por inflación (variación anual en %)



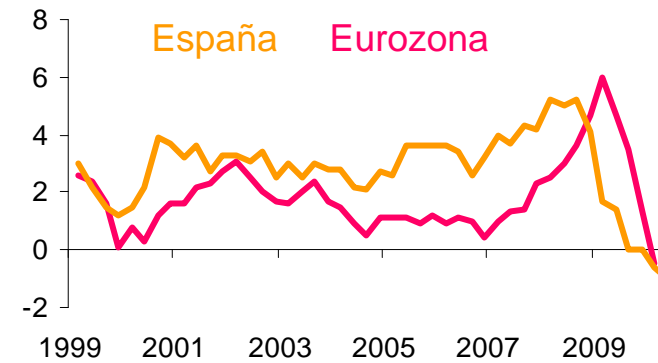
... y los desequilibrios se están ajustando rápidamente



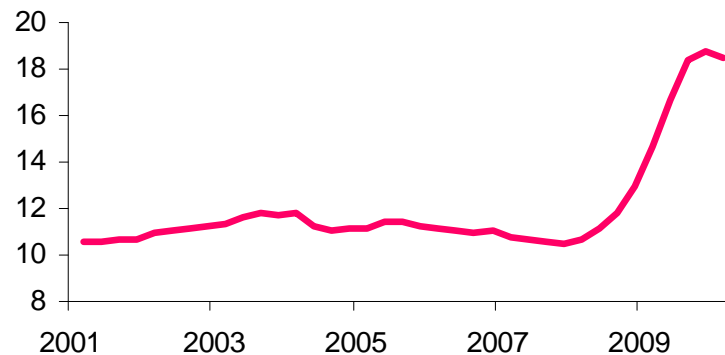
Balanza por cuenta corriente (% del PIB)



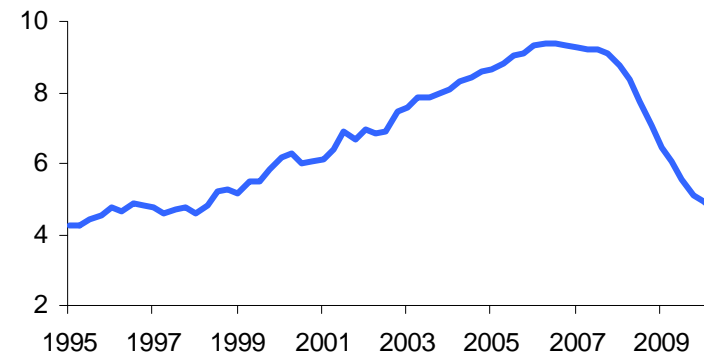
Costes laborales unitarios (variación anual en %)



Tasa de ahorro de las familias (% de la renta bruta disponible)



Inversión en vivienda (% sobre PIB)

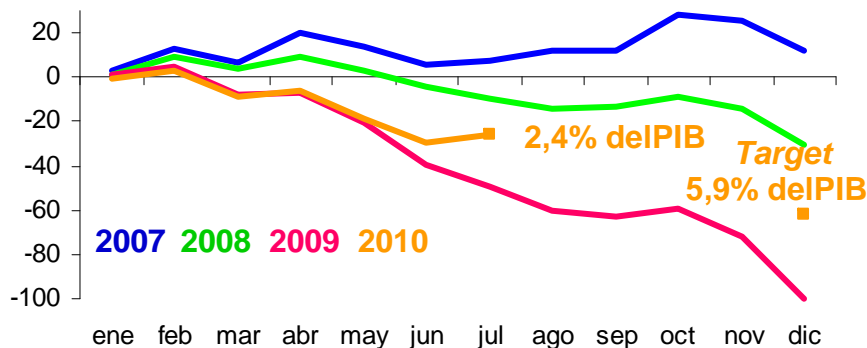


Se está implementando un programa de consolidación fiscal ambicioso ...

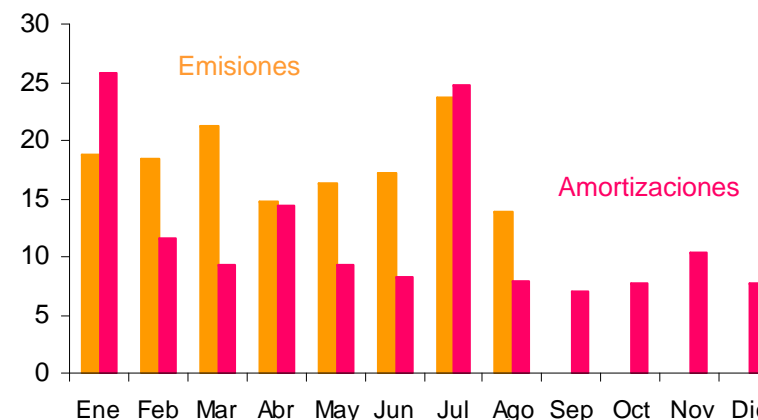


	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PIB (variación anual en %)	0,9	-3,7	-0,3	1,3	2,5	2,7
Saldo de las AAPP (% del PIB)	-4,1	-11,2	-9,3	-6,0	-4,4	-3,0

Necesidad (-) o Capacidad (+) de financiación del Estado (acumulado, m.m. de euros)



Emisiones y amortizaciones del Tesoro (m.m. de euros)



Fuente: Ministerio Economía

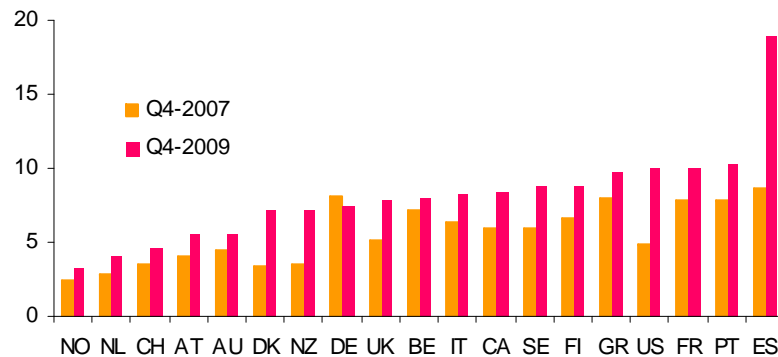
Progreso de las cuentas del Estado hasta el mes de julio:

- ✓ Ingresos acumulados: 34,4% anual.
- ✓ Gasto acumulado: -3,8% anual.

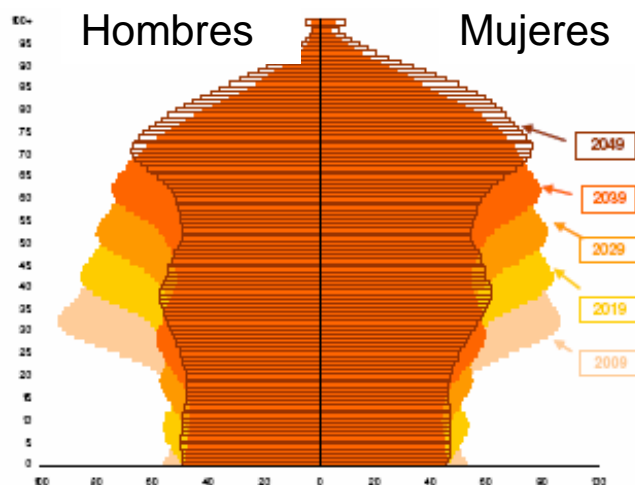
... y se ha progresado en algunas reformas estructurales



Tasa de desempleo
(% sobre la población activa)



Pirámide de la población española



Fuente: INE, OCDE

Reforma del mercado laboral aprobada:

- ✓ Reducción de las indemnizaciones improcedentes a 33 días por año trabajado (anteriormente, la norma estaba en 45 días) para prácticamente todos los nuevos contratos fijos.
- ✓ Relajación de los criterios en el despido procedente (que conllevaría 20 días de indemnización).
- ✓ Ampliación de las condiciones bajo las cuales las empresas pueden descolgarse de los convenios salariales colectivos.

Reforma del sistema de pensiones bajo discusión:

- ✓ Incremento gradual de la edad de jubilación
- ✓ Alargar el periodo de cómputo de la pensión

Reforma del sistema financiero en marcha

1. Economía española

2. Sector financiero

3. Banco Sabadell – gestionando retos y oportunidades

4. Perspectiva

Los *stress test* confirman que el sistema financiero español está bien capitalizado ...



Ranking de ratios Tier 1 en un escenario adverso:

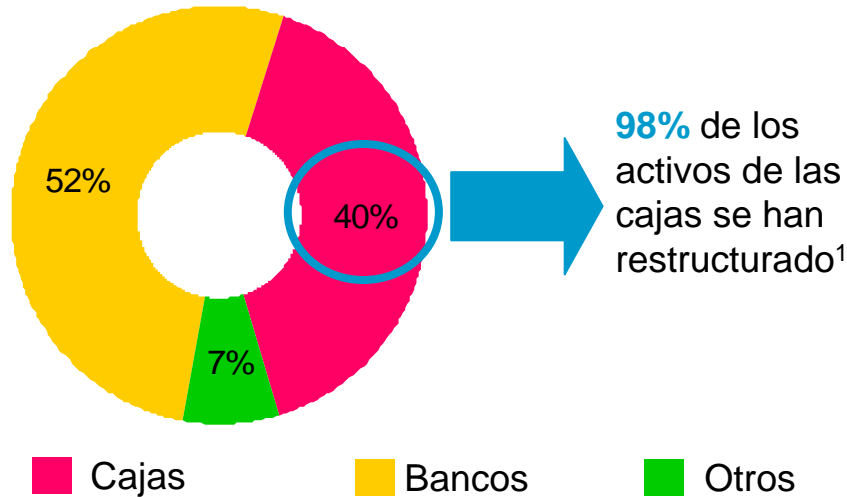
Ranking	Entidad		Activos (€bn)	FROB (€bn)	Equity (€bn)	FROB + Equity (€bn)	Tier I 2009 (%)	Tier I esc. Adverso (%)	Consumo Tier I	Necesidades (€bn)
1	March	Banco	9	0,0	0,7	0,7	19,7	19,0	-0,7	
2	BBK	Caja	29	0,0	3,2	3,2	14,6	14,1	-0,5	
3	Kutxa	Caja	21	0,0	2,2	2,2	13,0	10,6	-2,4	
4	Santander	Banco	1142	0,0	72,0	72	10,0	10,0	0,0	
5	BBVA	Banco	554	0,0	29,8	29,8	9,4	9,3	-0,1	
6	Unicaja	Caja	34	0,0	2,8	2,8	11,8	9,0	-2,8	
7	BASE (Cajastur)	Caja/SIP	127	1,5	6,0	7,5	9,3	7,8	-1,5	
8	La Caixa	Caja	261	0,0	17,2	17,2	10,3	7,7	-2,6	
9	Banco Sabadell	Banco	85	0,0	5,3	5,3	9,0	7,2	-1,8	
10	Breogan (Galicia)	Caja	77	1,2	3,7	4,9	8,6	7,2	-1,4	
11	Banco Popular	Banco	128	0,0	8,5	8,5	9,1	7,0	-2,1	
12	Mare Nostrum (Murcia)	Caja/SIP	72	0,9	3,9	4,8	9,0	7,0	-2,0	
13	Vital	Caja	9	0,0	0,8	0,8	11,3	7,0	-4,3	
14	Bankinter	Banco	56	0,0	2,6	2,6	7,5	6,8	-0,7	
15	Ibercaja	Caja	45	0,0	2,6	2,6	9,4	6,7	-2,7	
16	Ontiyent	Caja	1	0,0	0,1	0,1	8,9	6,6	-2,3	
17	Jupiter (Cajamadrid)	Caja/SIP	337	4,5	15,6	20,1	8,6	6,3	-2,3	
18	Pollensa	Caja	0	0,0	0,0	0	9,9	6,2	-3,7	
19	Guipuzcoano	Banco	10	0,0	0,6	0,6	9,1	6,1	-3,0	
20	Caja3 (CAI)	Caja/SIP	21	0,0	1,7	1,7	9,4	6,1	-3,3	
21	Pastor	Banco	32	0,0	1,5	1,5	10,5	6,0	-4,5	
22	Cajasol	Caja	31	0,0	1,8	1,8	10,3	6,0	-4,3	
23	Espiga (Duero/España)	Caja	46	0,5	2,3	2,8	8,6	5,6	-3,0	0,1
24	Banca Civica (CAN)	Caja/SIP	46	0,0	3,2	3,2	9,6	4,7	-4,9	0,4
25	UNNIM (Sabadell)	Caja	28	0,4	1,3	1,7	7,2	4,5	-2,7	0,3
26	Cajasur	Caja	18	0,8	0,1	0,9	1,8	4,3	2,5	0,2
27	Diada (Catalunya)	Caja	79	1,3	3,6	4,85	6,6	3,9	-2,7	1,0
Total			3.298	11,0	193	204				2,0

Después de inyecciones de capital de €16.200 millones

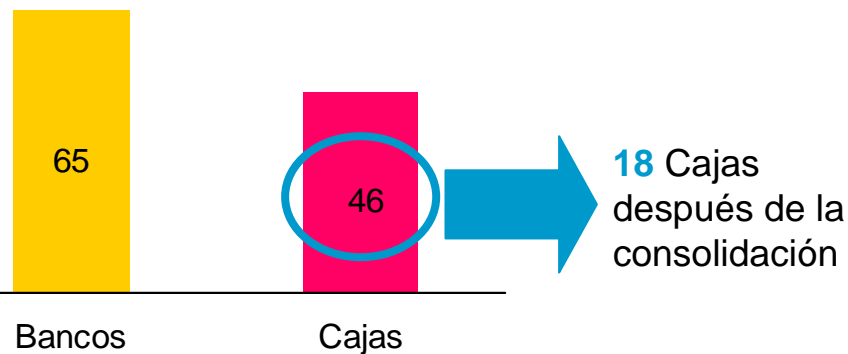
... y el sistema se encuentra actualmente en un proceso de consolidación ...



Activos



Número de entidades



Activos domésticos, situación actual anunciada¹

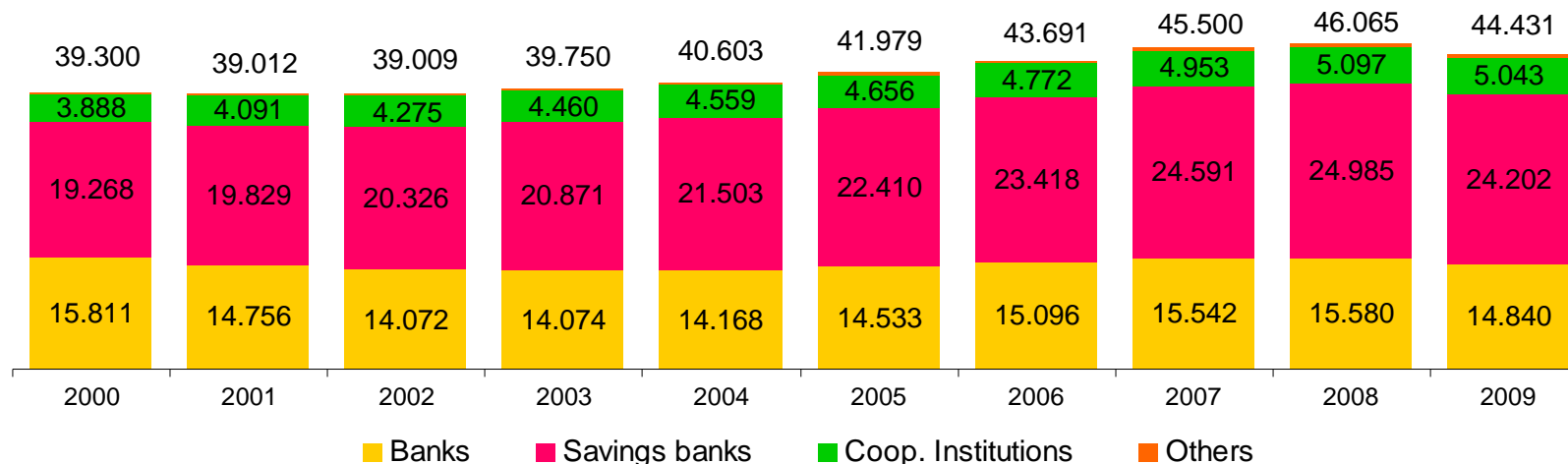


¹ Datos proforma 2009; ² Caja Madrid + Bancaja + Avila + Segovia + Laitana + Canarias
 Nota: Solamente activos de la red Santander y Banesto, excluyendo activos corporativos del grupo, BBVA solamente España
 Fuente: Análisis McKinsey

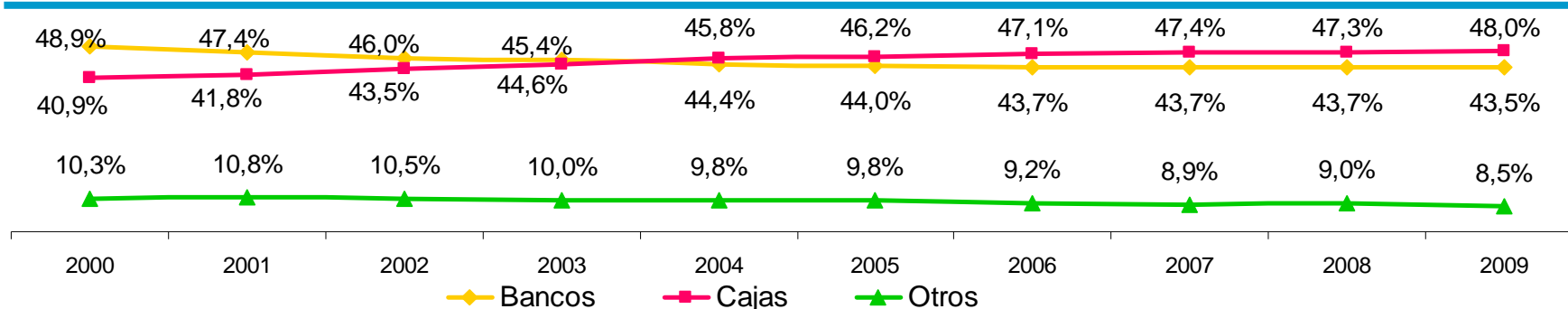
... parcialmente explicado por la expansión de las cajas durante la última década ...



Evolución de la red de oficinas del sistema



Cuota de mercado del crédito



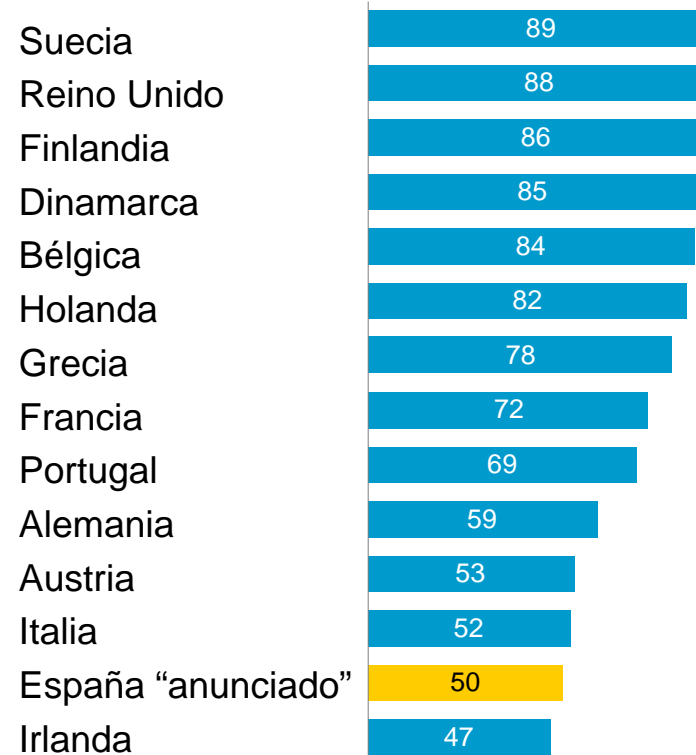
En 2010, las cajas están cerrando oficinas y perdiendo cuota de mercado, a favor de los bancos

... un proceso que parece que continuará a medida que España vaya cerrando el “gap” con el resto de Europa

B



Cuota de mercado por activos de los “Top 5”, %, 2009



Comparado con otros países europeos, España sigue siendo uno de los países con menos concentración de entre las entidades financieras

El margen de intereses actualmente bajo presión por mayores costes de financiación



Expansión.com

EL NUEVO TOP DEL PASIVO

Entidad	Plazo	TAE (%)	Condiciones
Popular	12	4,50	Desde 300.000 euros en el primer mes de depósito.
Actiobanca	12	4,50	A partir de 3.000 euros, se exige vinculación.
Banif	12	4,50	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.
Banco de Valencia	18/24	4,25	Desde 3.000 euros, se exige vinculación.
Caja Madrid	12	4	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.
La Caixa	12	4	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.
Sabadell	12	4	Desde 600 euros, se exige vinculación.
Tubancaja	12	4	Desde 300 euros, se exige vinculación.
Bankinter	12	4,50	Desde 15.000 euros, se exige vinculación.
BBVA	12	4	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.
Bankia	12	4	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.
Bankia	12	4	Desde 300.000 euros, se exige vinculación.



	Periodo (meses)	Máx. TAE	Condiciones
Banif	12	4%	Desde €300.000. Mínimo 3,25%
BBVA	12	4%	1,50%, incrementa a mayor vinculación
Caja Madrid	12	4%	3,75%, incrementa a mayor vinculación
La Caixa	12	4%	Exige contratar plan de pensiones
Popular	12	4,5%	Máximo de €1 millón
Sabadell	12	4%	Con vinculación. Desde €600
Bankinter	12	4,5%	Desde €15.000. Sólo en algunas oficinas
Tubancaja	12	4%	Desde €300

Fuente: Expansión

Actualmente, depósitos a 12-18 meses ofrecen tipos entre el 4% y el 4,5%

1. Economía española

2. Sector financiero

3. Banco Sabadell – gestionando retos y oportunidades

4. Perspectiva

Gestionando el ciclo de manera proactiva



	Dic 2006	Sep 2007	Sep 2008 – 2009	2010
EVEN TO	El mercado inmobiliario toca techo	Arranca la crisis con el Subprime	Crisis financiera a nivel global	Proceso de consolidación española
REACCIÓN BS	BS vende el grupo Landscape	BS refuerza su liquidez	BS refuerza su solvencia	BS presenta OPA por Guipuzcoano
		Desde 2007, 11 de 12 trimestres con GAP comercial positivo	- Zurich adq. 50% del negocio asegurador de BS - Sale & Leaseback	Oferta por Cajasur

Banco Sabadell se ha adaptado al entorno de mercado de manera proactiva

Gestionando capital y solvencia (1)

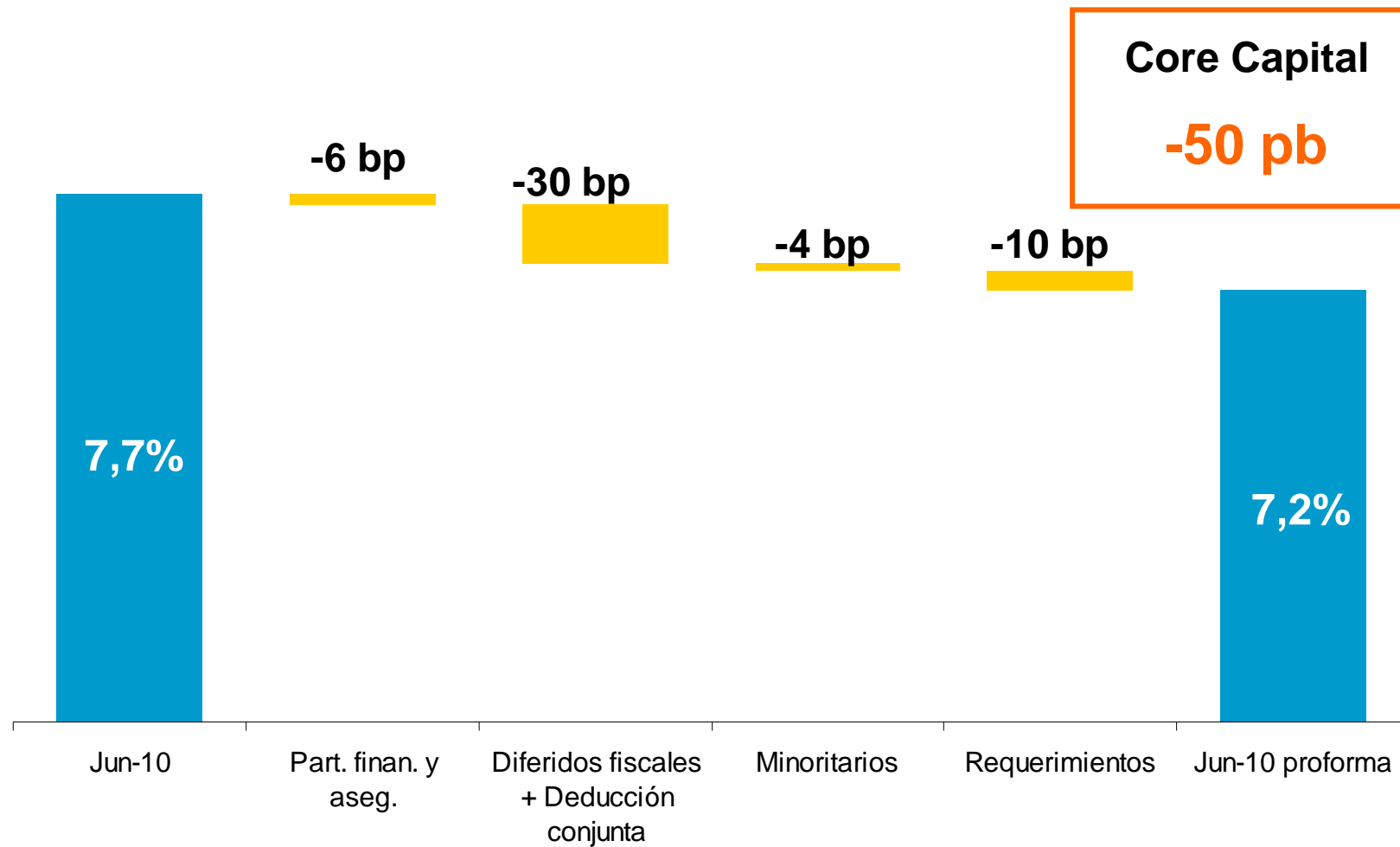


		Impacto en capital
Febrero 2009	Emisión de €500M de preferentes	+ 84pb de Tier 1
Mayo 2009	Recompra de preferentes emitidas en 2006 (aprox. €152M recompradas)	Plusvalía: aprox. €96M + 11pb de Core Tier 1
Julio 2009	Emisión de €500M de obligaciones convertibles subordinadas	+ 84pb de Core Tier 1
2009	Plusvalías cartera de renta fija (€96M) y operaciones de "sale & leaseback" (€68M)	+ 18pb de Core Tier 1
Abril 2010	Plusvalías por operación de "sale & leaseback"	Plusvalía: aprox. €265M +30pb de Core Tier 1
Abril 2010	Canje de instrumentos de deuda (€197M preferentes y €283M deuda subordinada)	Plusvalía: €89M +11pb de Core Tier 1

1T 10 Core Capital: 7,70%, Total BIS Ratio: 10,82%



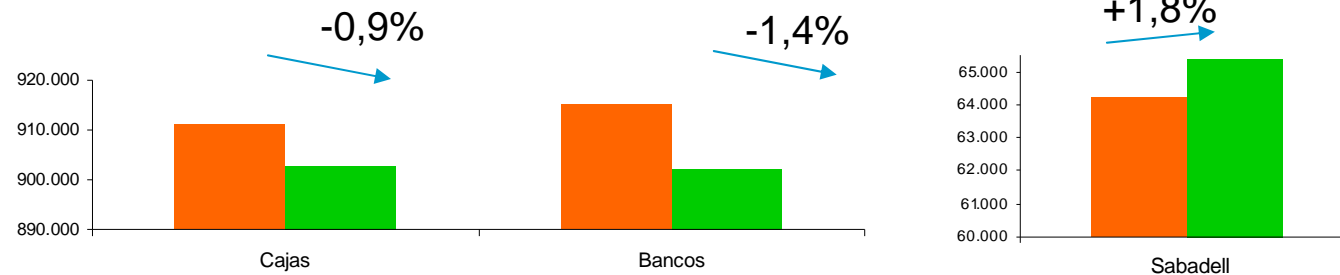
Impacto limitado de Basilea III



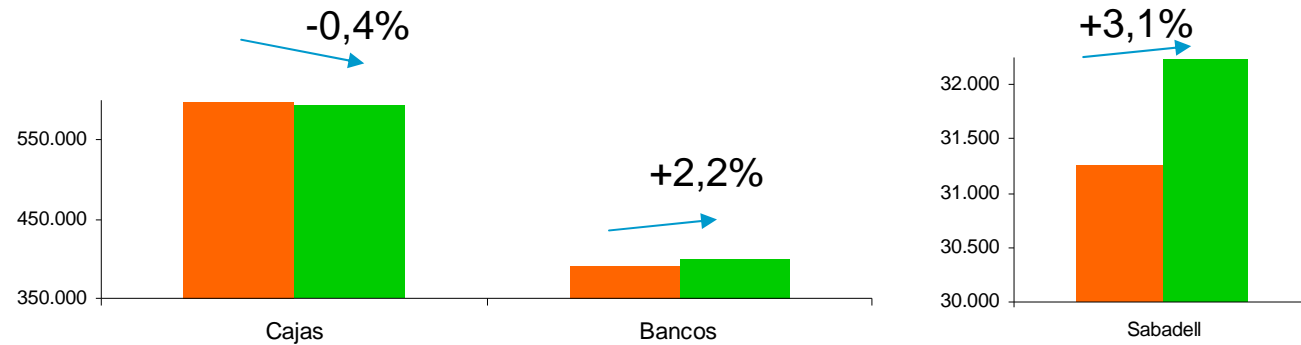
Gestionando la actividad comercial (1)



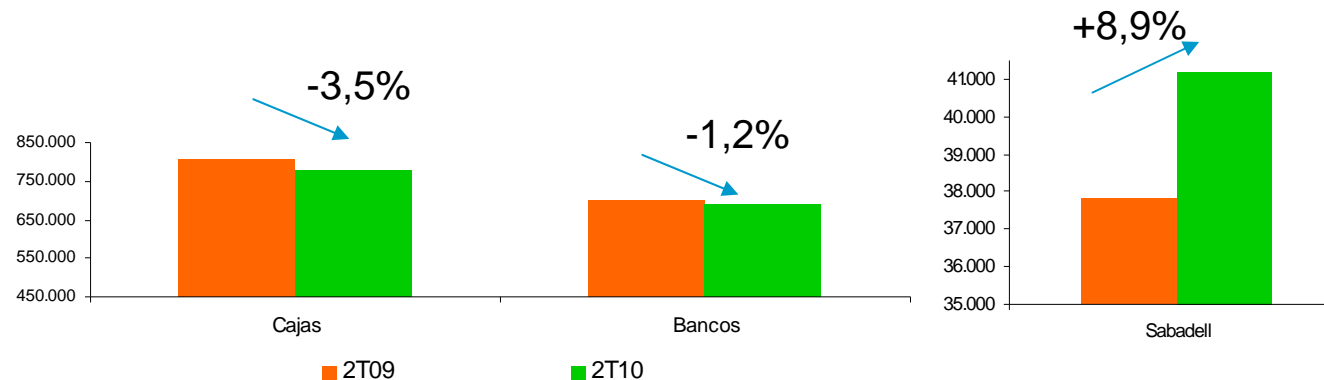
Inversión crediticia bruta a la clientela



Hipotecas



Depósitos



Fuente: Banco de España, Eurosistema

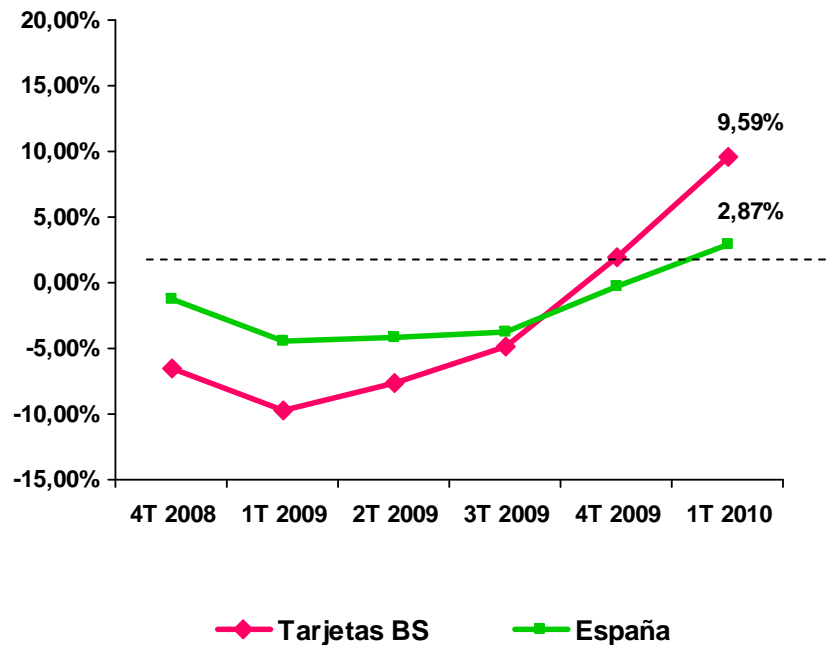
Gestionando la actividad comercial (2)



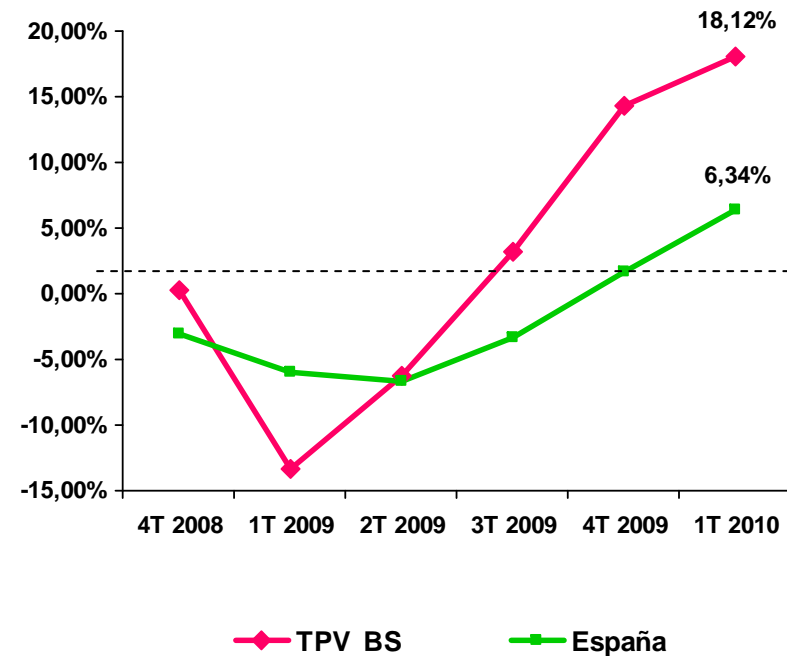
Pagos con reembolsos han incrementado un 2,9% en España en 1T YoY (9,6% BS)

Pagos vía TPV han incrementado un 6,3% en España en 1T YoY (18,1% BS)

Ingresos por transacciones con tarjeta
(comercios + reembolsos en %)



Adquisición de TPV en comercios (en %)



Gestionando la actividad comercial (3)



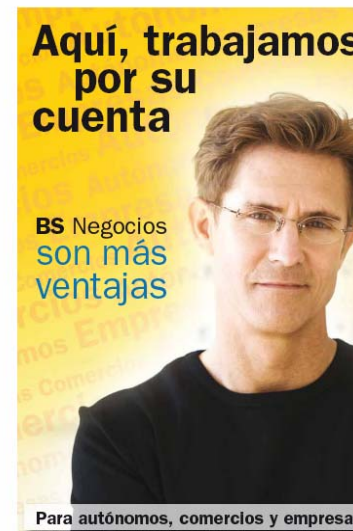
Importante esfuerzo en la captación de clientes:

	Jun-09	Jun-10	% Var.
Particulares	68.318	96.828	+42%
Empresas	13.855	22.661	+64%

Con dos motores de captación líderes en el mercado:



Captación de 46.130 nuevas cuentas

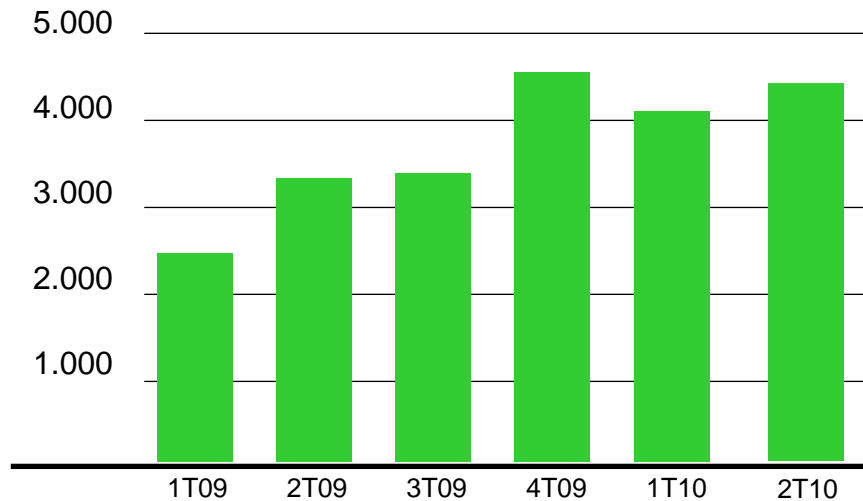


Captación de 25.814 nuevas cuentas

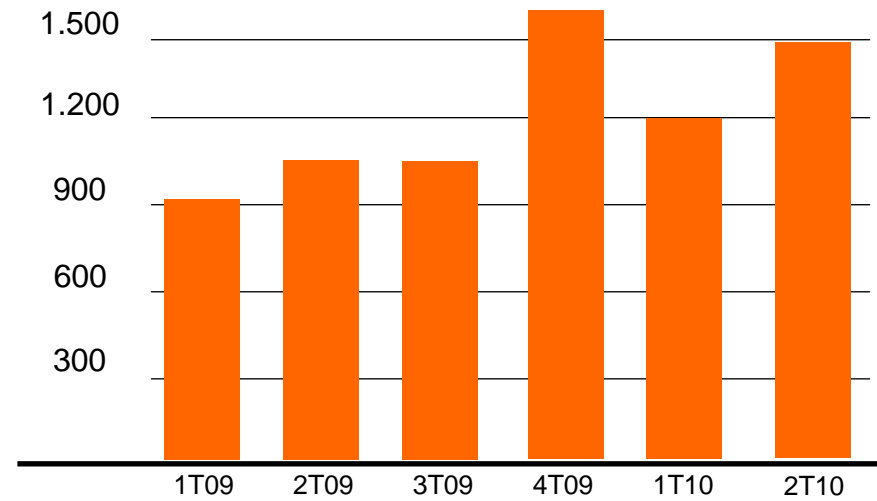
Gestionando la actividad comercial (4)



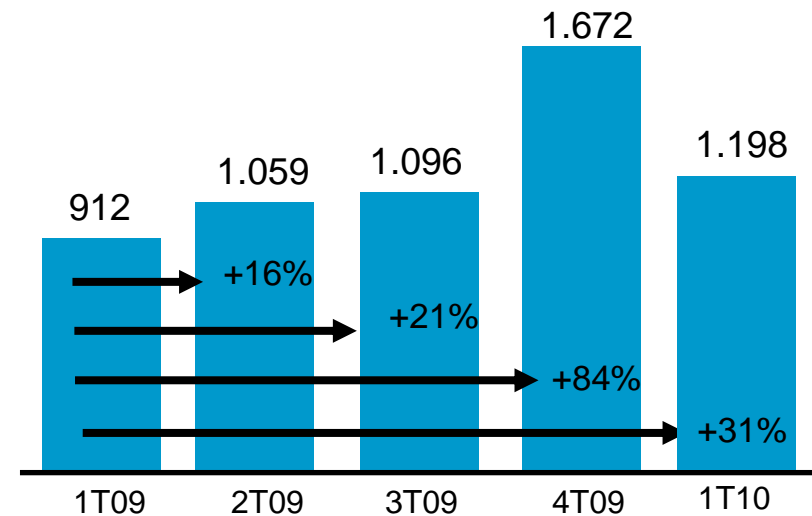
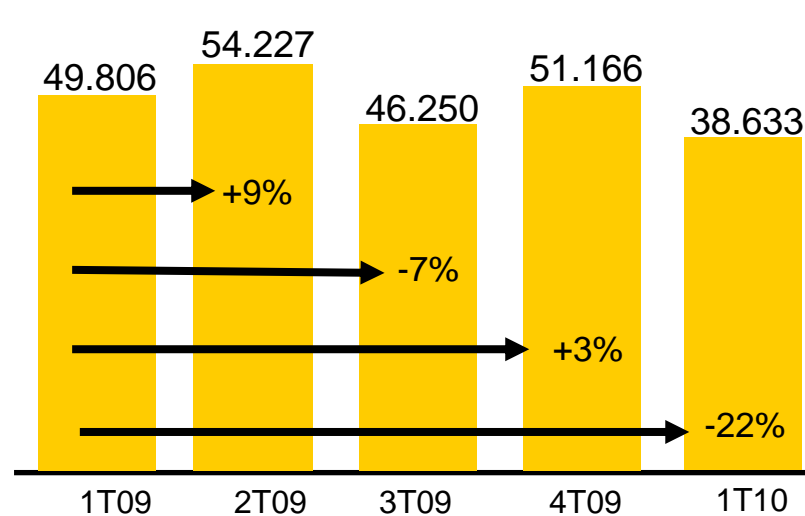
Hipotecas (número de contratos nuevos)



Plan Adapta. Unidades vendidas



Transacciones de vivienda nueva: términos absolutos y variaciones. España y BS



Gestionando la actividad comercial (5)



Captación durante 2T10

Depósito Flexible

€ 1.264,3 millones

Depósito Platinum

€ 1.005,0 millones

Depósito 18 meses

€ 607,1 millones

Cross selling

Mercados masivos

4,3 productos por cliente

Banca personal

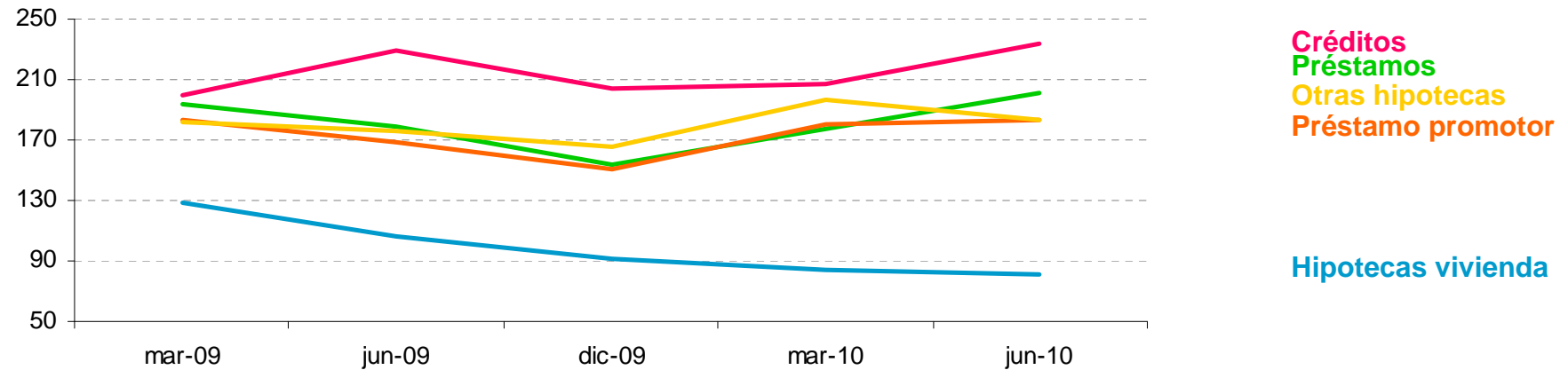
7,4 productos por cliente

Esfuerzo en la vinculación de los clientes a través de las nuevas campañas de depósitos (el 30% de los nuevos depósitos también han domiciliado la nómina)

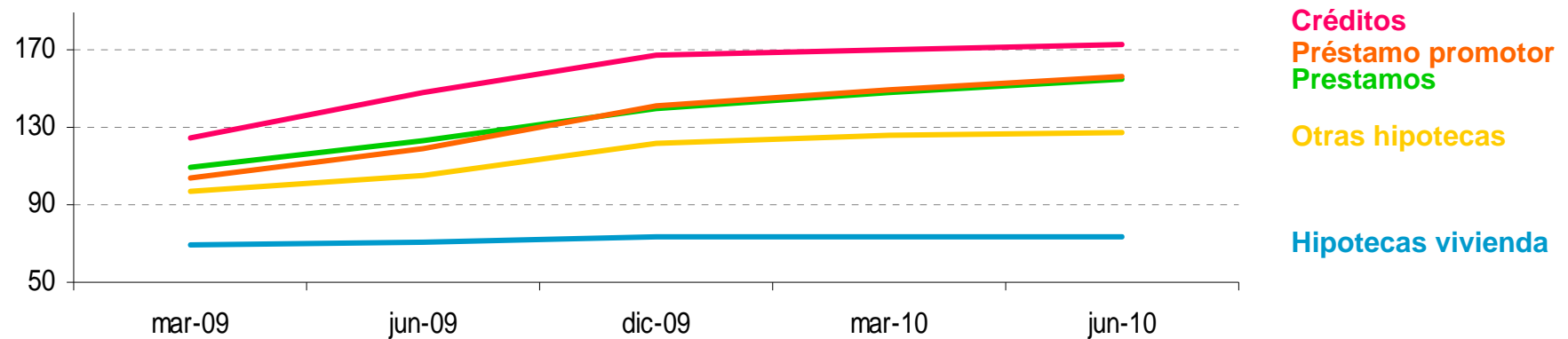
Gestionando el margen (1)



Evolución *spreads* nueva entrada



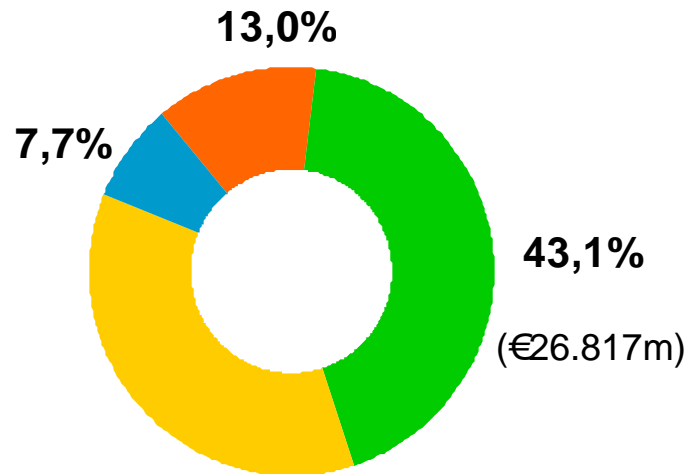
Evolución *spreads* stock cartera



Gestionando el margen (2)

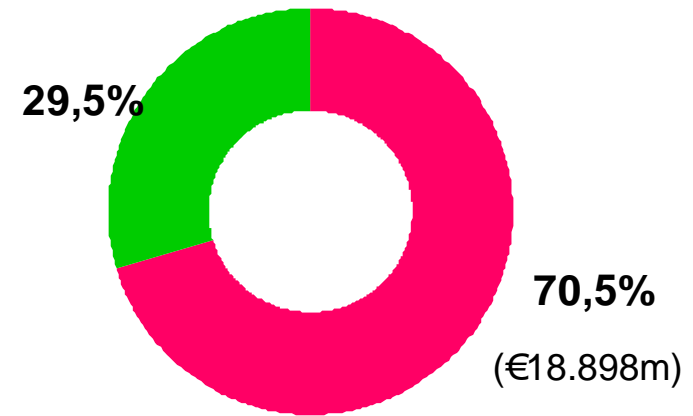


Desglose inversión crediticia bruta ex dudosos



- Tipo fijo
- Tipo variable sin floor
- Tipo variable con floor
- Filiales

Floors activados



- Floors activados
- Floors no activados

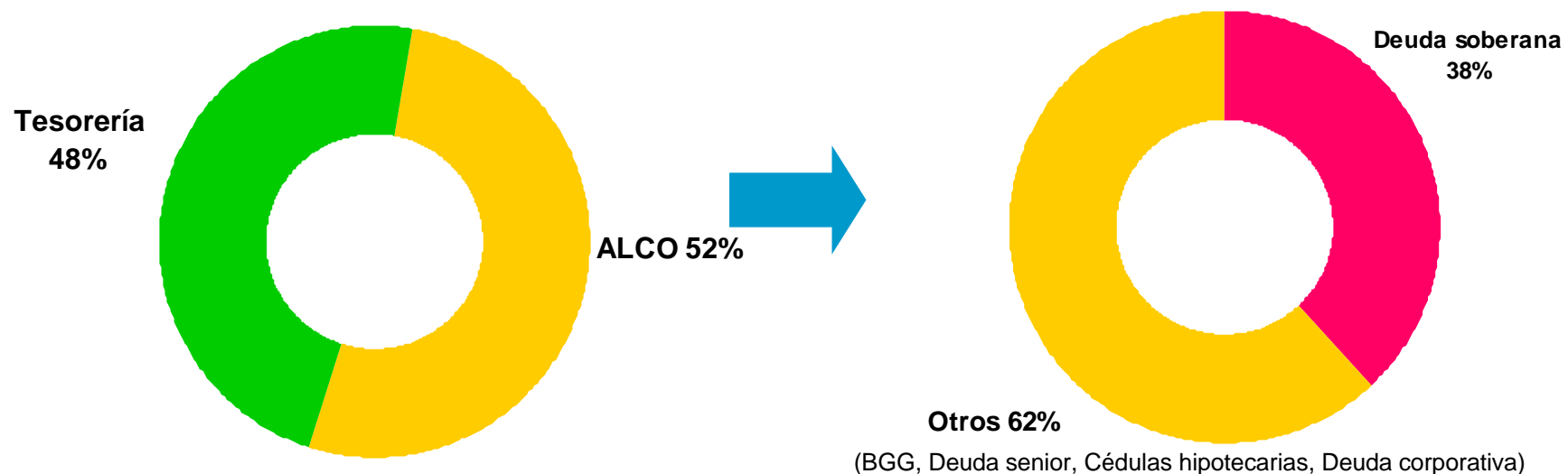
Composición de floors

Floor < 3,5%	20,1%	(46,6%)
Floor >= 3,5% & < 4%	12,0%	(27,8%)
Floor >= 4% & < 4,5%	9,1%	(21,2%)
Floor >= 4,5% & < 5%	1,9%	(4,4%)
	43,1%	(100%)

Gestionando el margen (3)



Renta Fija: Desglose cartera activos disponibles para la venta (€10.5bn)

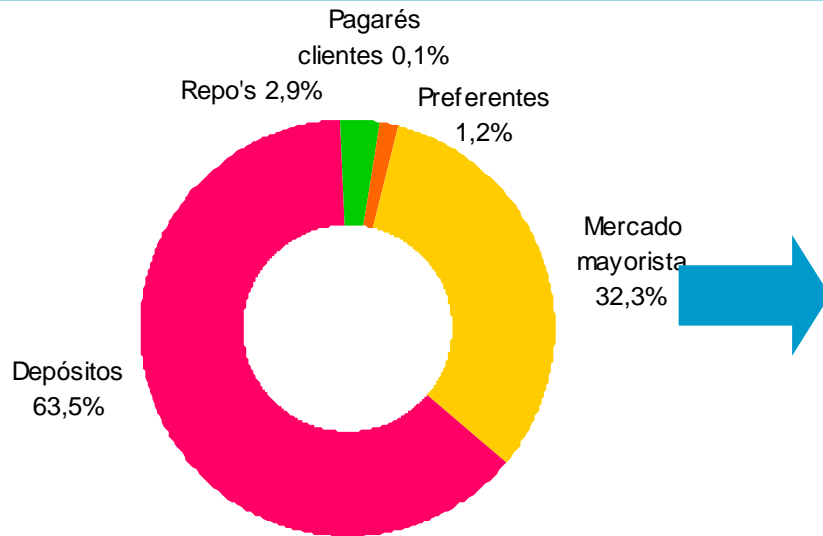


Calidad de la cartera ALCO demostrada, con una contribución al margen de intereses del 12%, y un total de €146m de plusvalías en los últimos 18 meses

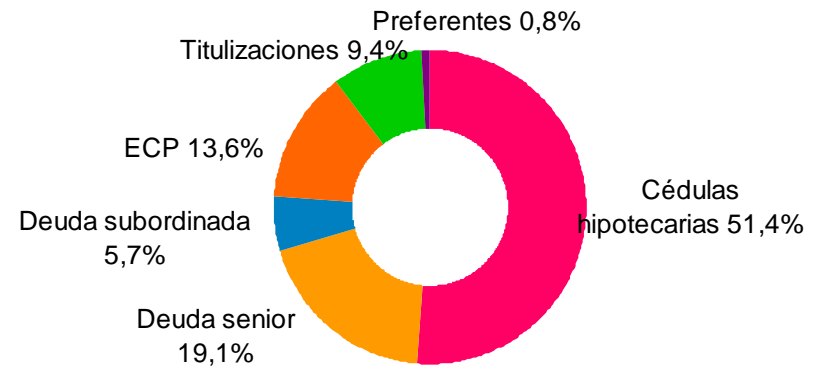
Gestionando el margen (4)



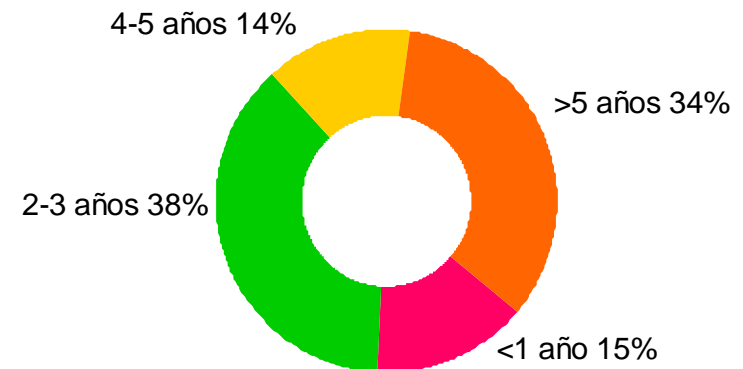
Estructura de financiación



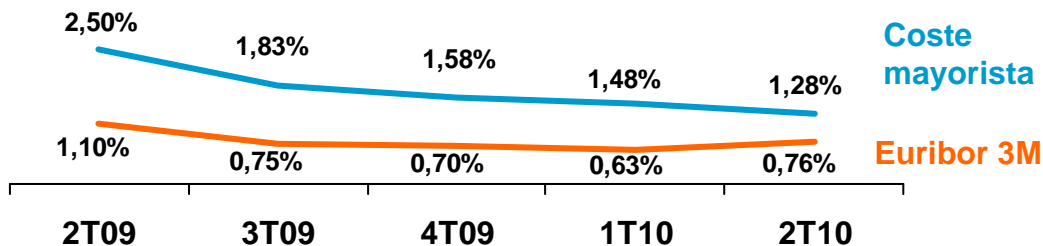
Desglose del mercado mayorista



Vencimientos del mercado mayorista



Evolución del coste del mercado mayorista



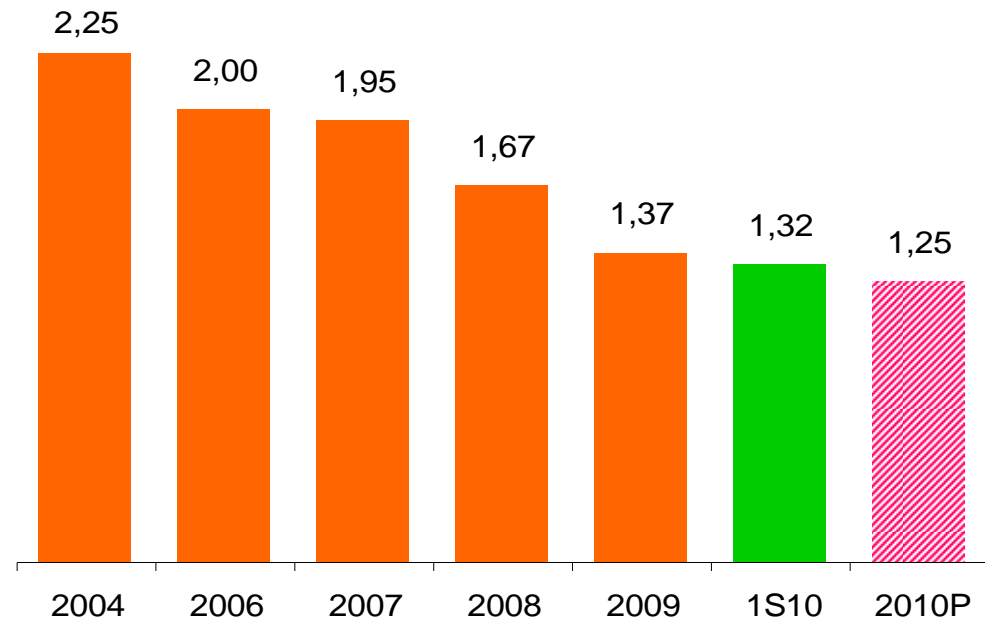
BS es percibido como un emisor referente en el mercado



Palancas de reducción de costes

- ✓ Nuevo Centro Administrativo para Banco Urquijo que ha permitido centralizar todo el trabajo administrativo de sus oficinas
- ✓ En proceso de creación un centro administrativo en outsourcing que además de la optimización de costes permite la liberación de capacidades para poder asumir nuevas tareas administrativas de la red.
- ✓ Potenciación de los canales de autoservicio en la red y orientación a la operativa de banca a distancia.

FTEs* administrativos por oficina



*FTE= Full Time Equivalentents

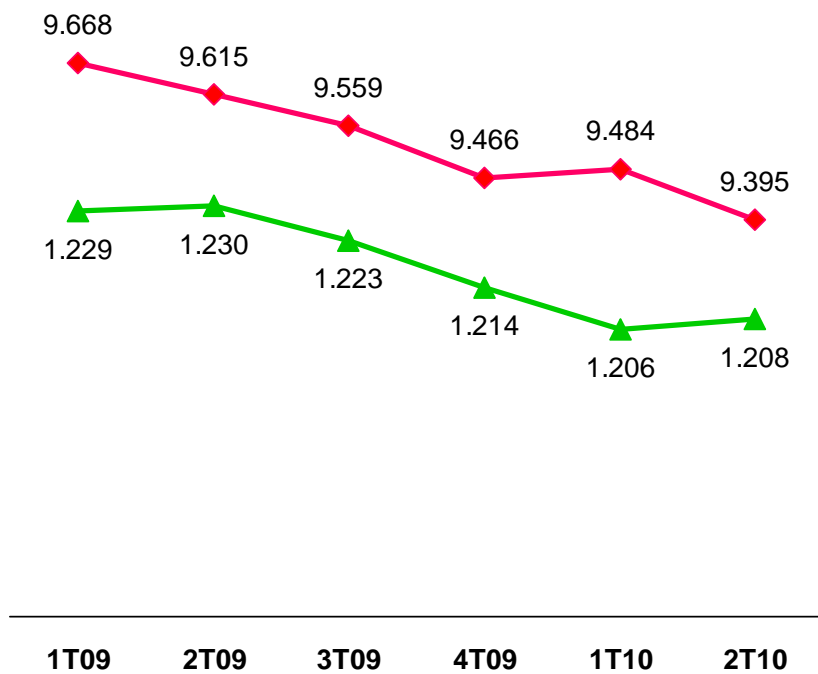
Acumulado del programa -717 FTE

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

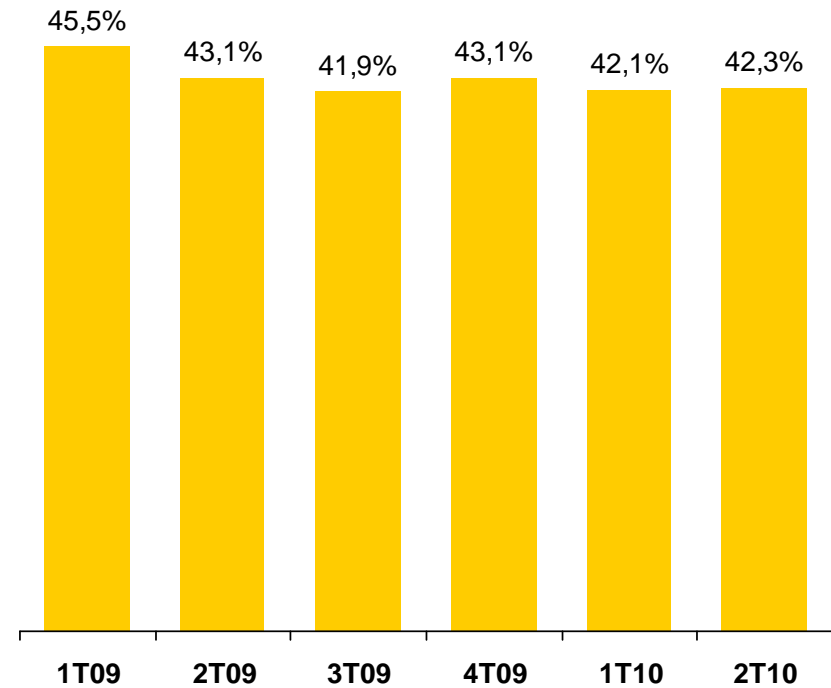
Gestionando costes (2)



Empleados y oficinas *



Ratio de eficiencia

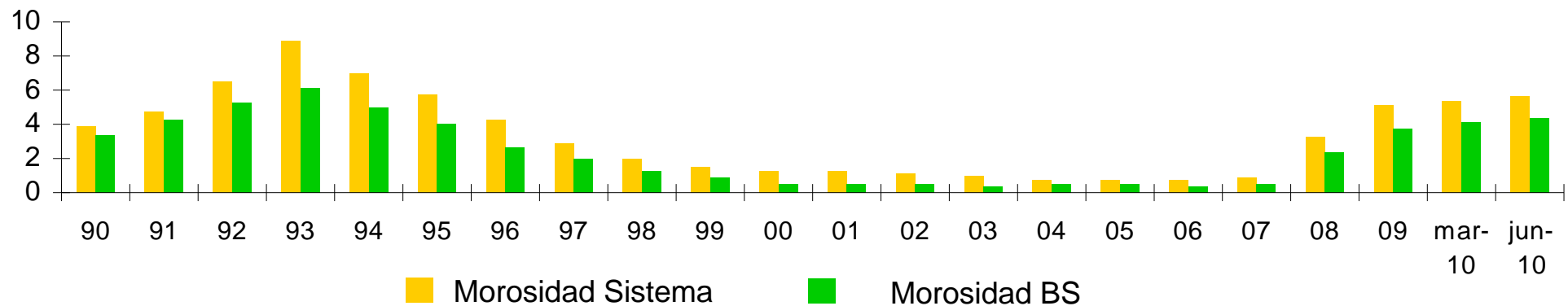


* Sin incluir Sabadell United

Gestionando el riesgo (1)



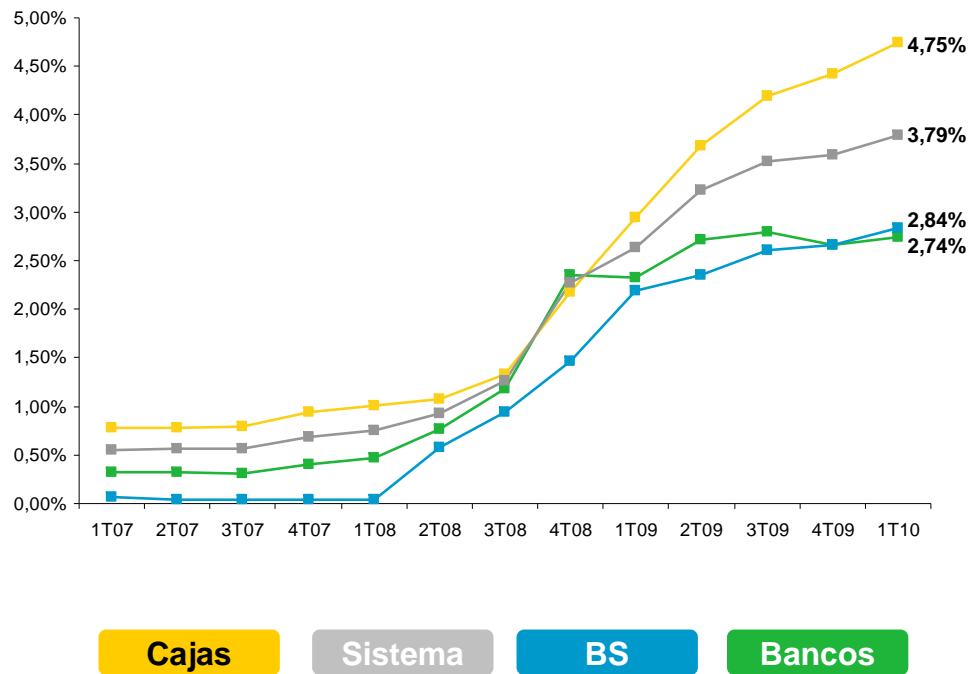
	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10
Morosidad BS	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	3,73%	4,09%	4,38%
Morosidad bancos	2,80%	3,57%	4,02%	4,40%	5,02%	5,22%	5,32%
Morosidad sistema	3,37%	4,27%	4,60%	4,86%	5,08%	5,33%	5,35%
GAP BS vs bancos (pb)	45	75	83	93	129	113	94
GAP BS vs sistema (pb)	102	145	141	139	135	124	97



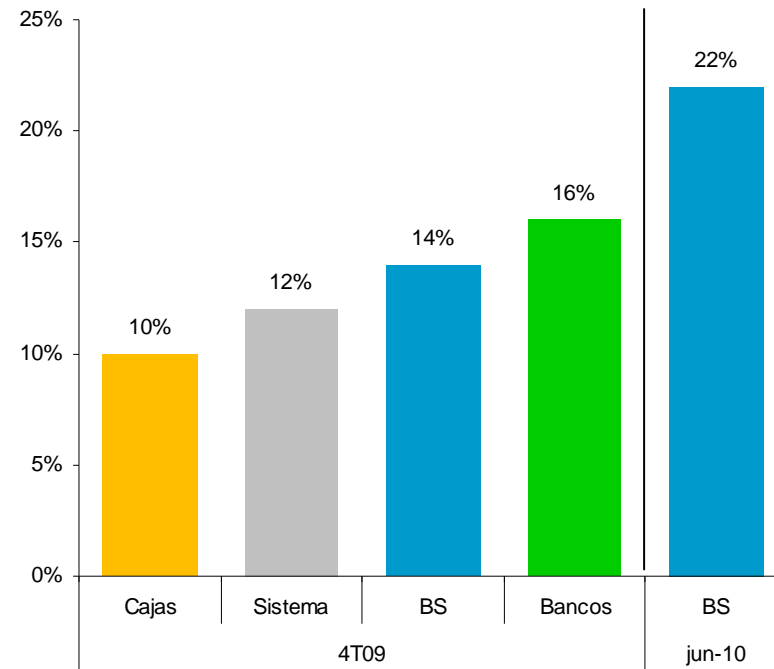
Gestionando el riesgo (2)



% Cartera inmobiliaria sobre cartera crediticia



% Cobertura





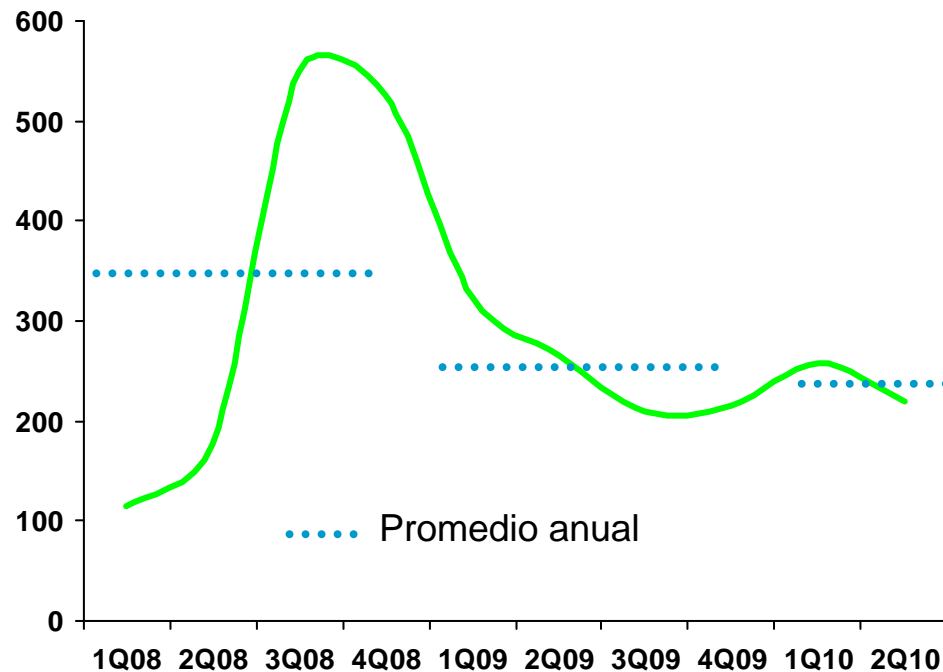
	Mar-10	Jun-10
Ratio cobertura BS	61,9%	63,6%
Ratio cobertura bancos	56,0%	57,8%
Ratio cobertura sistema	57,3%	59,2%
Incl. garantías hipotecarias	117,8%	121,6%
Cobertura específica	33%	37%
Cobertura cartera inmobiliaria	15%	22%

Continuamos con un *gap* de morosidad importante vs el sistema, con una cobertura del 64% (122% incluyendo garantías hipotecarias)

Gestionando el riesgo (4)



Variación trimestral riesgos morosos



Total dotaciones y deterioros

	2008	2009	1H2010
Específica	277,5	563,8	440,2
de los que:			
Incremento mora	121,2	45,8	76,5
Efecto calendario	157,4	532,5	340,2
Aplicaciones extraordinarias			
Subestandar	309,6	391,5	-85,4
Metrovacesa	0,0	184,3	0,0
Inmuebles	78,9	181,6	255,8
BCP	100,0	210,0	38,5
Fondo comercio y resto	111,9	63,2	14,2
Subtotal	877,8	1.594,4	753,3
Genérica	1,9	-756,7	-59,5
Total dot. y det.	879,7	837,7	693,8

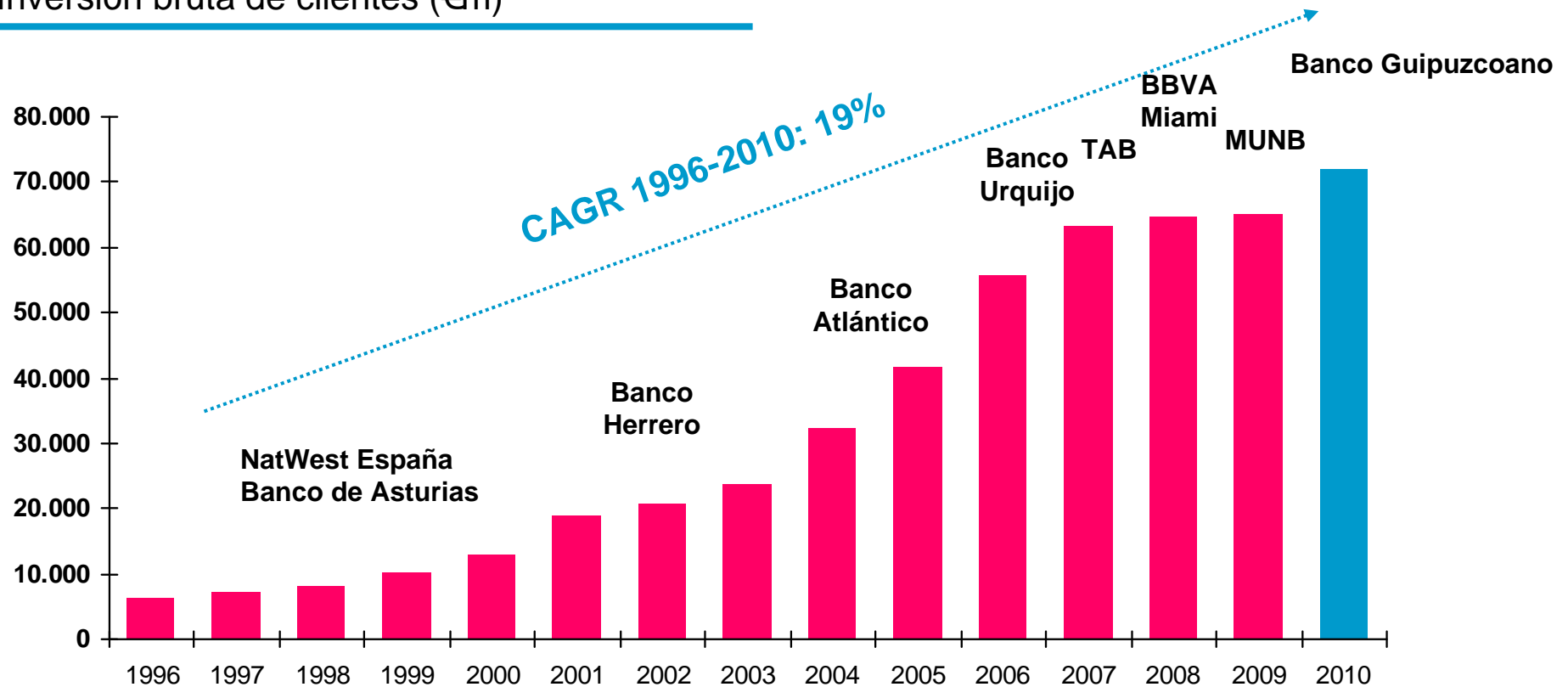
A partir de ahora, la menor entrada de morosos debería reducir el *cost of risk*

Gestionando en un entorno de consolidación (1)

B



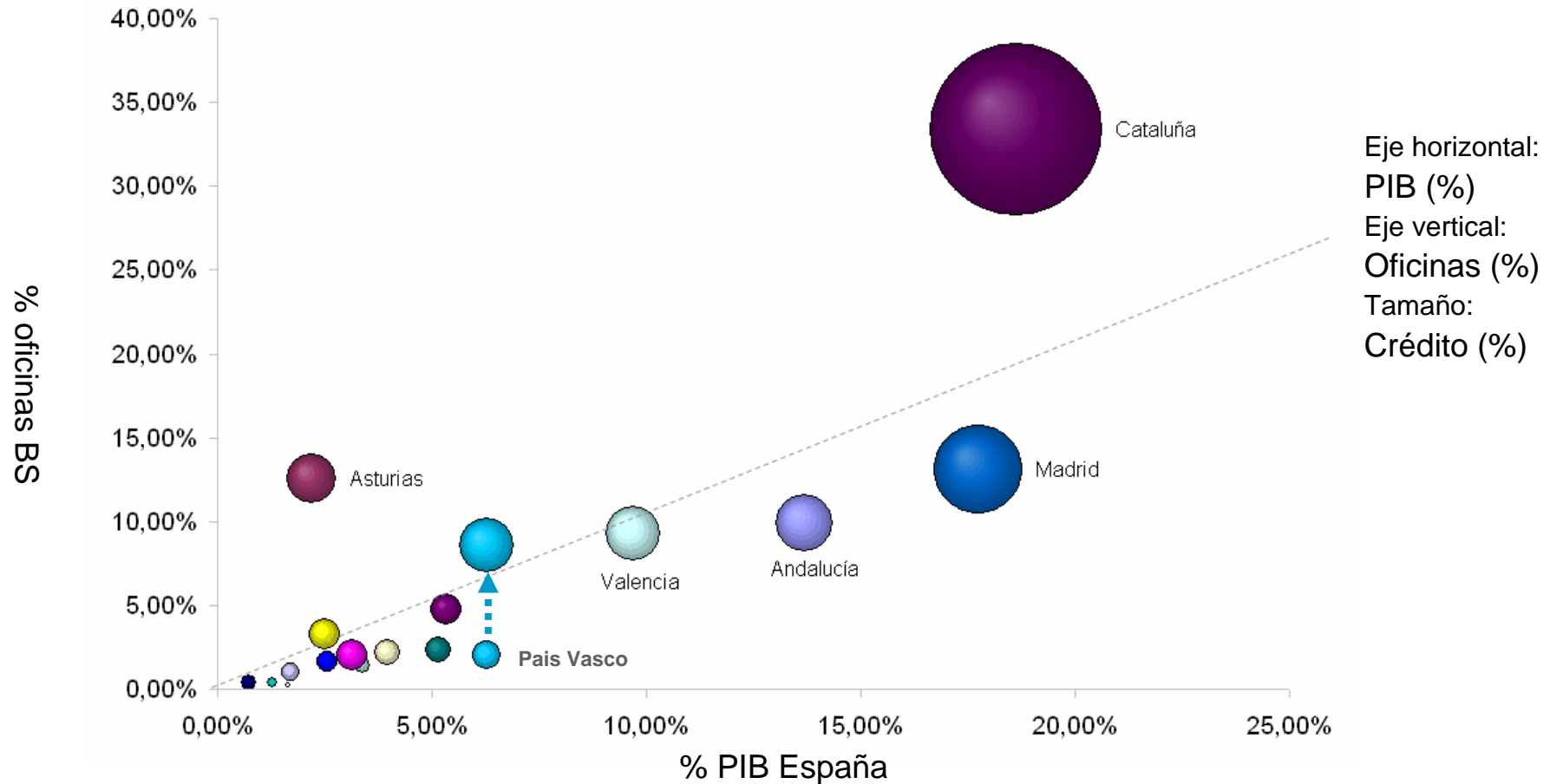
Inversión bruta de clientes (€m)



Crecimiento orgánico e inorgánico. Refuerzo del capital y diversificación internacional durante la crisis

Gestionando en un entorno de consolidación (2)

B



**Mejor posicionamiento de la red
incluyendo Banco Guipuzcoano**

Gestionando en un entorno de consolidación (3)

B



1,184

Oficinas en España

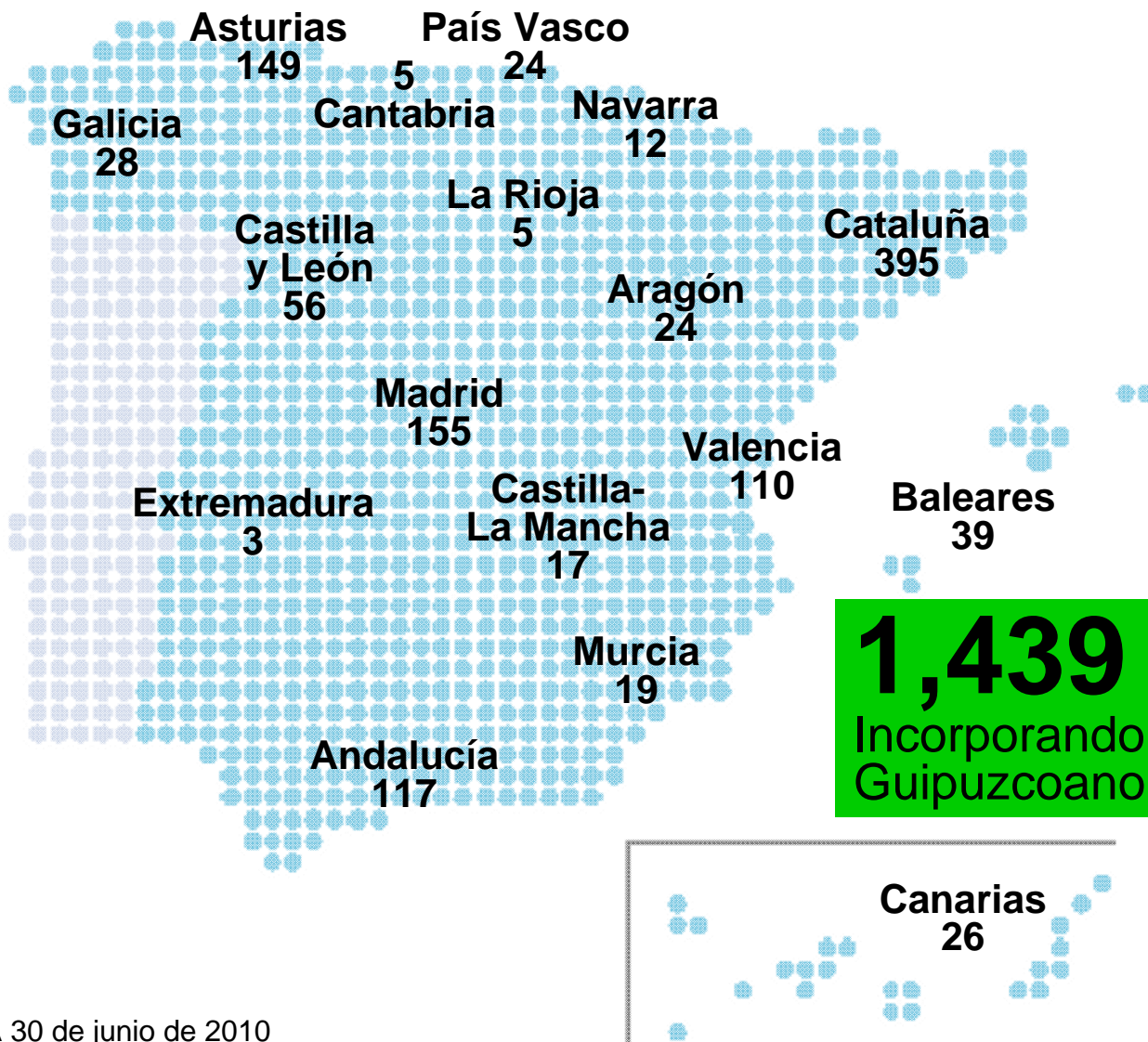
Banca Comercial
1,109

Banca de Empresas
59

Banca Privada
14

39

Oficinas en el exterior



A 30 de junio de 2010

Gestionando en un entorno de consolidación (4)




		Cuota de mercado
Oficinas (Mar'10)		2,67%
Inversión crediticia (Jun'10)		3,44%
Depósitos (Jun'10)		2,83%
Fondos de inversión (Jun'10)		3,84%
Negocio internacional (Jun'10)	Cuota de importación*	15,91%
	Cuota de exportación*	23,50%
Clientes (Dic'09)	Particulares	3,40%
	Empresas	16,40%
Segmentos clientes (Dic'09)	Banca personal	21,00%
	Banca empresas (>€6m facturación)	52,50%

* Cuota de créditos documentarios de importación y exportación

1. Economía española

2. Sector financiero

3. Banco Sabadell – gestionando retos y oportunidades

4. Perspectiva



- ✓ Importante crecimiento del número de clientes y depósitos
- ✓ Continuamos generando GAP comercial positivo
- ✓ Presión en el margen de intereses suavizada por la gestión activa de precios
- ✓ Comisiones apoyadas por la actividad comercial
- ✓ Continúa la gestión activa de los costes para mantener los costes recurrentes planos
- ✓ Reducción del *cost of risk* por la tendencia a la baja de la nueva entrada neta de morosos

El banco de las mejores empresas. Y el tuyo.



**“Mi trabajo es gestionar
retos y oportunidades”**

Jaume Guardiola, septiembre de 2010

“Día tras día”

Banco Sabadell, septiembre de 2010

Nueva Cuenta Expansión

Sin comisiones · Devolución del 3% en los principales recibos domiciliados ·
Tarjeta de débito y crédito gratis · Orientación de un gestor personal