

# Banco Sabadell

## Resultados 1T11



**28 de abril de 2011**

---

”Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.”

---

1. Claves del ejercicio

---

2. Análisis de los resultados

---

3. Negocio, balance y liquidez

---

4. Gestión del riesgo

---

5. Gestión de la cartera inmobiliaria

---

---

# 1. Claves del ejercicio

---

Mejora de los ratios de capital

---

Cambio de tendencia del margen de intereses

---

Continúa la importante captación de clientes y depósitos

---

Generación importante de *gap* comercial

---

Buena gestión de costes e integración eficiente de B. Guipuzcoano

---

Alta cobertura de los activos inmobiliarios

---

Buen ritmo de ventas y movilización de activos inmobiliarios

---

---

## 2. Análisis de los resultados

# Cuenta de resultados 1T11



	1T10	4T10	1T11	Var vs 1T10	Var vs 4T10
<b>Margen de intereses</b>	<b>374,1</b>	<b>332,8</b>	<b>379,1</b>	<b>1,3%</b>	<b>13,9%</b>
Método participación y dividendos	20,1	19,9	18,1	-9,9%	-8,7%
Comisiones	129,3	139,5	135,7	5,0%	-2,7%
ROF y diferencias de cambio	36,0	36,5	136,7	279,5%	274,2%
Otros resultados de explotación	2,6	0,2	1,9	-28,9%	--
<b>Margen bruto</b>	<b>562,2</b>	<b>528,8</b>	<b>671,6</b>	<b>19,5%</b>	<b>27,0%</b>
Gastos de personal	-160,9	-188,1	-192,1	19,4%	2,2%
Gastos de administración	-76,0	-101,0	-98,5	29,7%	-2,5%
Amortización	-38,4	-40,5	-32,4	-15,7%	-19,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>286,9</b>	<b>199,3</b>	<b>348,5</b>	<b>21,5%</b>	<b>74,9%</b>
Total provisiones y deterioros	-167,4	-154,2	-330,1	97,1%	114,1%
Plusvalías por venta de activos corrientes	4,1	2,7	1,1	-72,9%	-59,9%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>123,5</b>	<b>47,8</b>	<b>19,5</b>	<b>-84,2%</b>	<b>-59,2%</b>
Impuestos y otros	-15,1	-8,1	64,7	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>108,4</b>	<b>39,7</b>	<b>84,2</b>	<b>-22,3%</b>	<b>112,1%</b>

En millones de euros

# Resultados extraordinarios aplicados a mayores provisiones

## Resultados extraordinarios

En millones de euros

	Antes de impuestos	Después de impuestos
Beneficio derivado de la transacción <i>Debt-for-equity</i>	87,1	60,9
Recuperación deducibilidad fiscal Fondo de Comercio	99,1	69,4
<b>Total resultados extraordinarios</b>	<b>186,2</b>	<b>130,3</b>

## Aplicación a provisiones extraordinarias

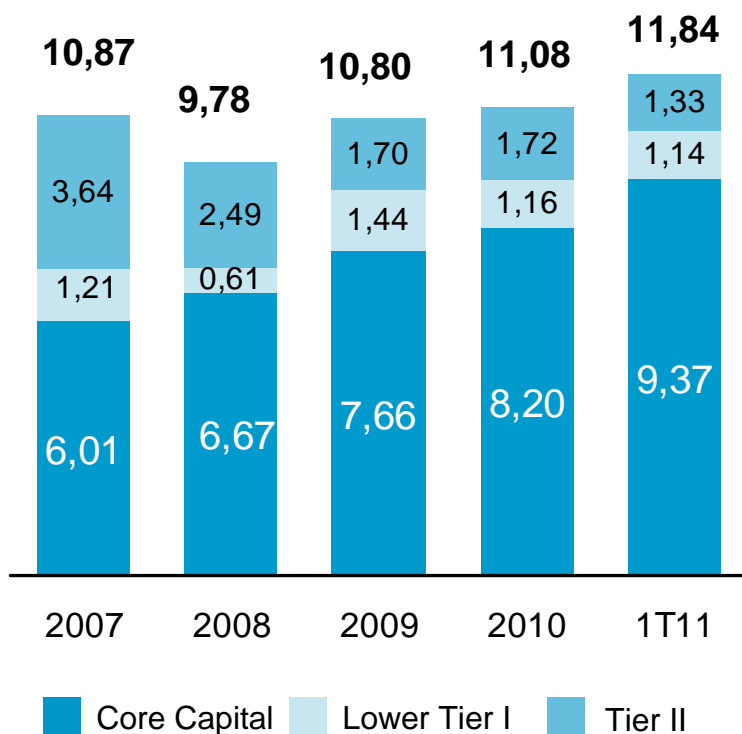
En millones de euros

	Antes de impuestos
Mayores dotaciones insolvencias	126,2
Mayores dotaciones inmuebles	60,0
<b>Total provisiones extraordinarias</b>	<b>186,2</b>



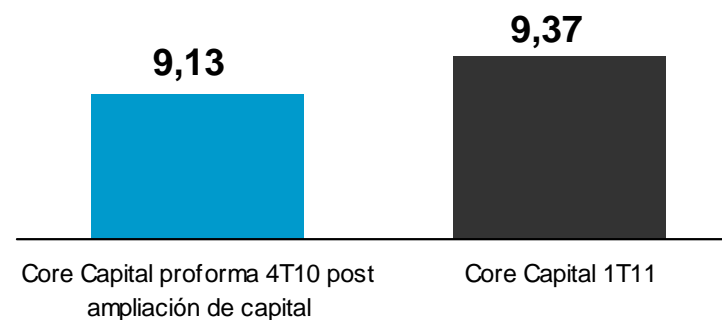
## Evolución ratios de capital

En porcentaje



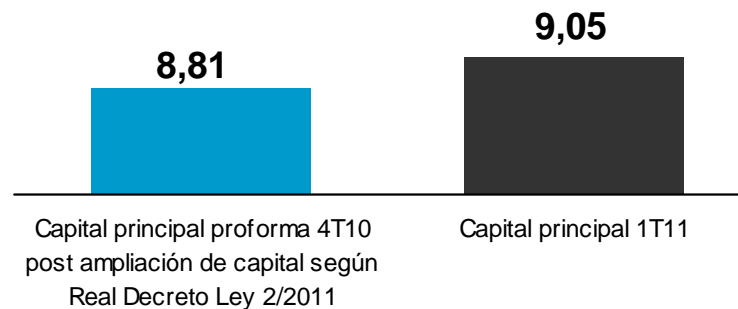
## Evolución Core Capital

En porcentaje



## Evolución Capital Principal

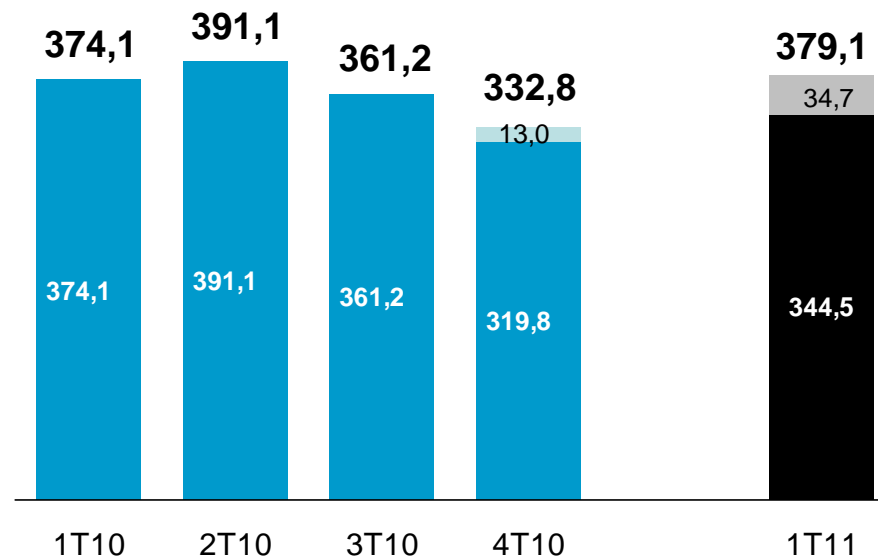
En porcentaje



# El margen muestra una buena tendencia ...

## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



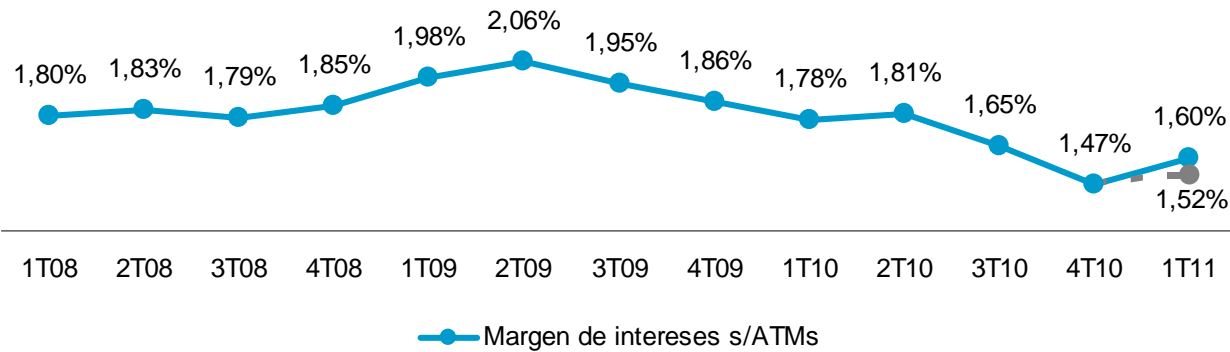
■ Aportación Banco Guipuzcoano

Margen de intereses 1T11:  
+1,3 % YoY

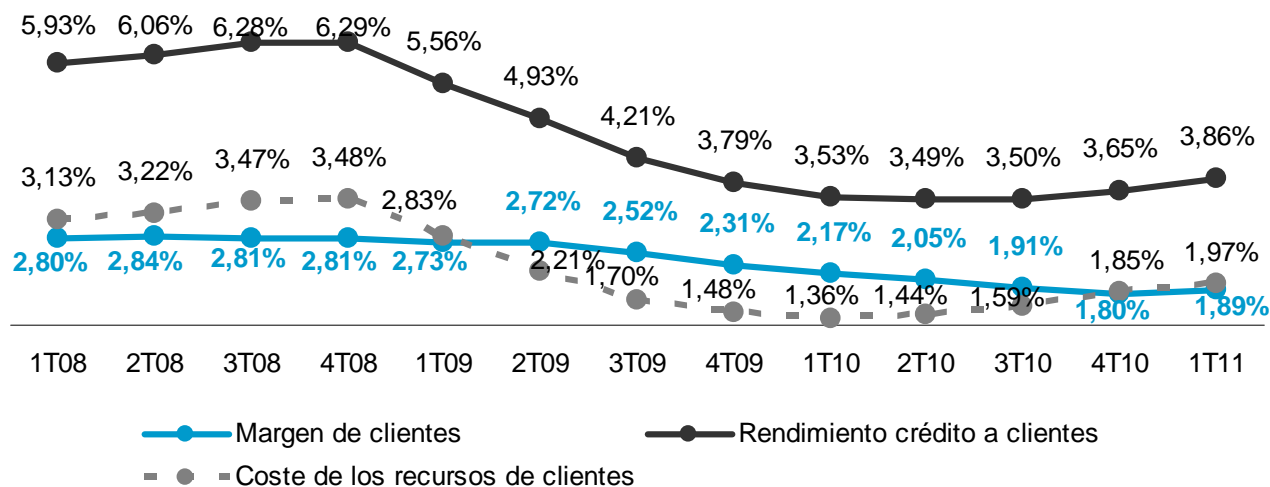
Margen de intereses 1T11 sin BG:  
-7,9% YoY

## Evolución de los márgenes

En porcentaje



Superando la previsión del Investor Day - CREA (1,52%)



La mejora se explica principalmente por el mejor rendimiento del crédito a clientes y la moderación en el coste de los recursos

# ... gracias a la gestión activa de los diferenciales

Producto	Nueva entrada					Stock				
	Mar. 10	Dic. 10	Mar. 11	Var QoQ	Var YoY	Mar. 10	Dic. 10	Mar. 11	Var QoQ	Var YoY
Créditos	207	225	272	+47	+65	171	194	210	+16	+39
Préstamos	161	215	256	+41	+95	149	177	186	+9	+37
Hipotecario vivienda	84	89	124	+35	+40	74	75	76	+1	+2
Leasing	184	170	185	+15	+1	90	105	107	+2	+17
Descuento	222	277	309	+32	+87	253	303	328	+25	+75
Confirming	155	211	246	+35	+91	153	200	225	+25	+72
Forfaiting	232	234	266	+32	+34	143	228	222	-6	+79
<b>Inversión crediticia</b>	<b>171</b>	<b>213</b>	<b>248</b>	<b>+35</b>	<b>+77</b>	<b>131</b>	<b>148</b>	<b>154</b>	<b>+6</b>	<b>+23</b>
<b>Depósitos</b>	<b>130</b>	<b>165</b>	<b>122</b>	<b>-43</b>	<b>-8</b>	<b>120</b>	<b>185</b>	<b>178</b>	<b>-7</b>	<b>+58</b>

En puntos básicos

**Rotación de la cartera de crédito en trimestre: €10.303 millones\***

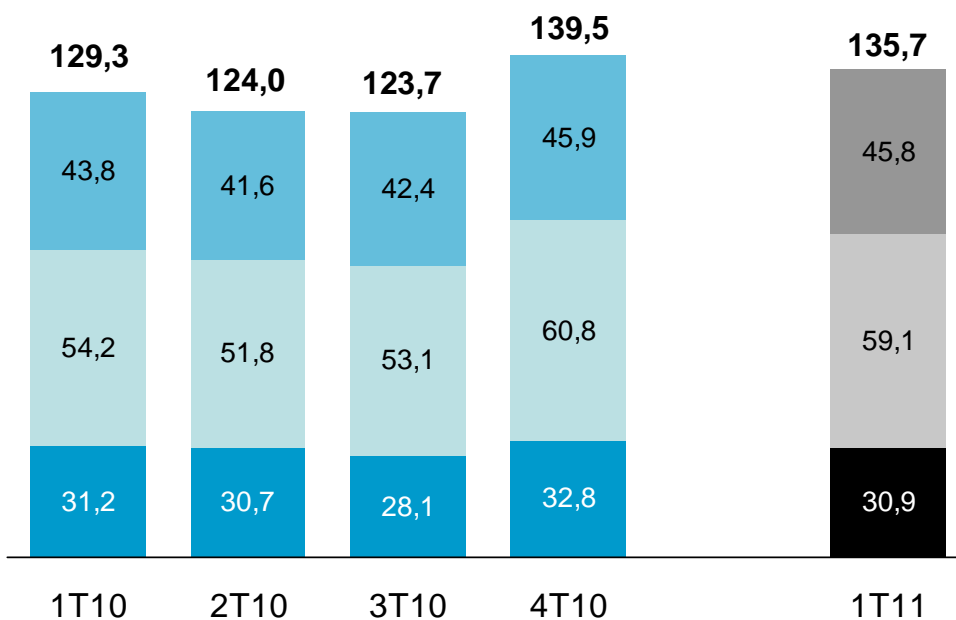
**Impacto positivo en los diferenciales del stock gracias a la flexibilidad de nuestro balance**

\* Nuevas operaciones concedidas con cambio de precio

# Las comisiones muestran el soporte de la alta transaccionalidad de los clientes

## Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 1T11:  
+5,0 % YoY

Comisiones 1T11 sin BG:  
-3,1% YoY

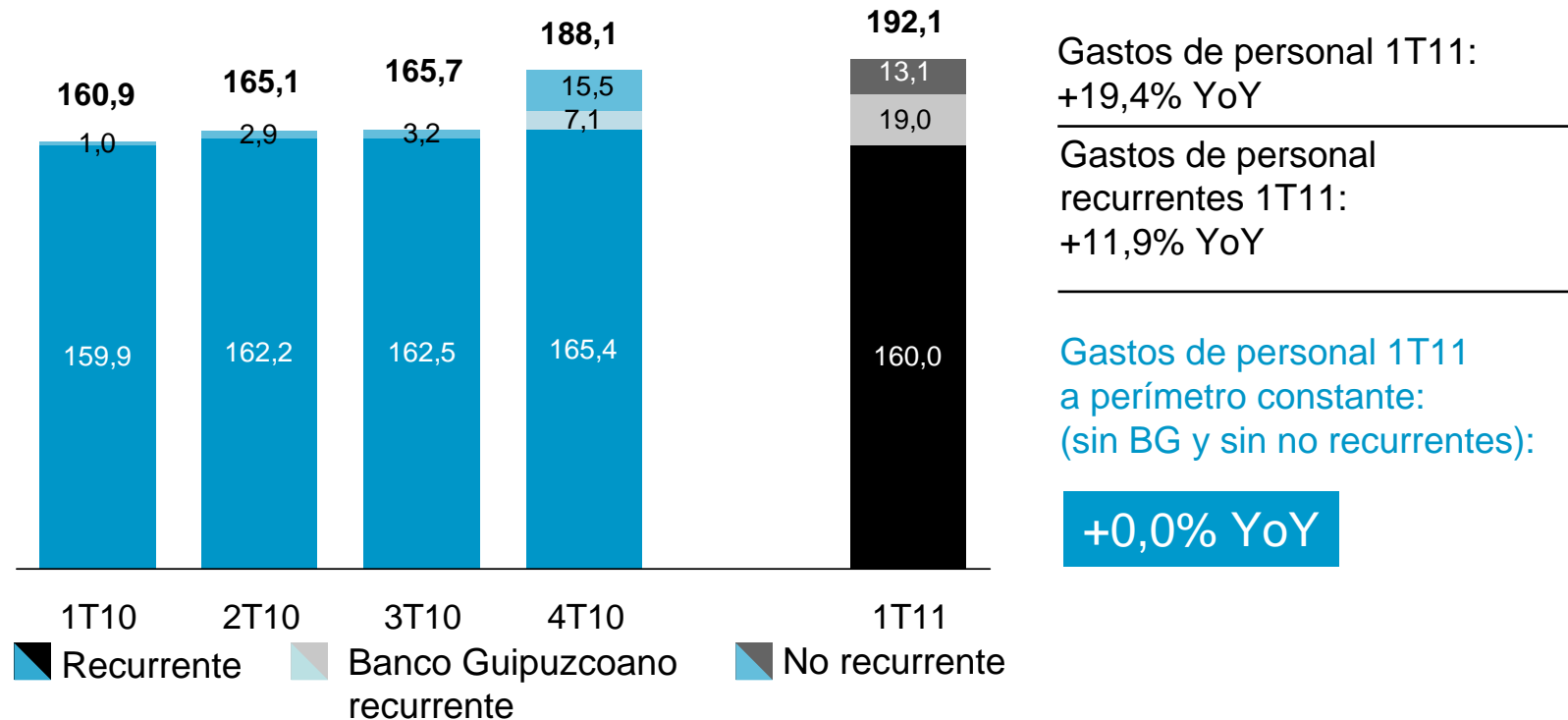
■ Gestión de activos<sup>1</sup> ■ Servicios ■ Inversión

<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

# Costes de personal recurrentes contenidos ...

## Evolución de los gastos de personal

En millones de euros

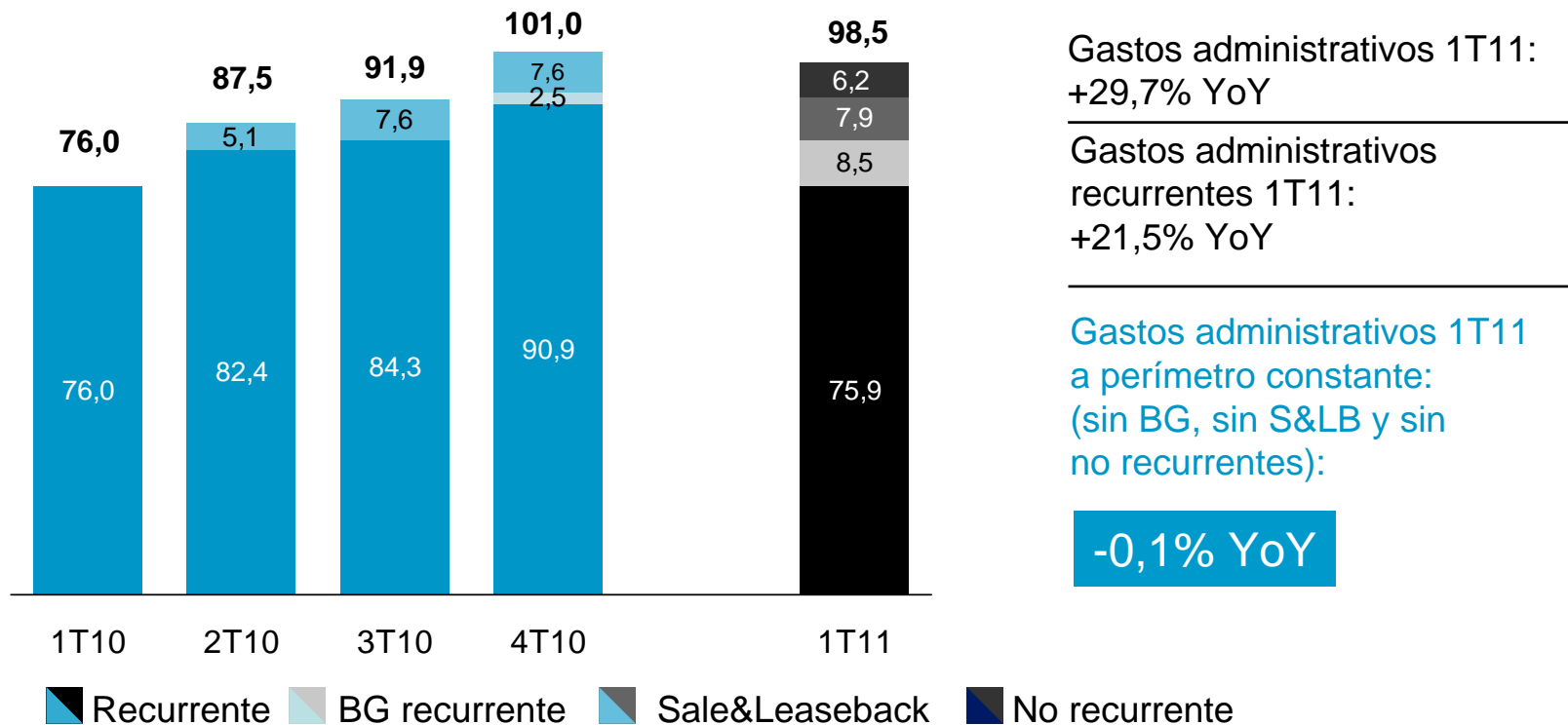


## Contención de los costes de personal a perímetro constante (+0,0% YoY)

## ... al igual que los administrativos, manteniéndose planos a perímetro constante

### Evolución de los gastos administrativos

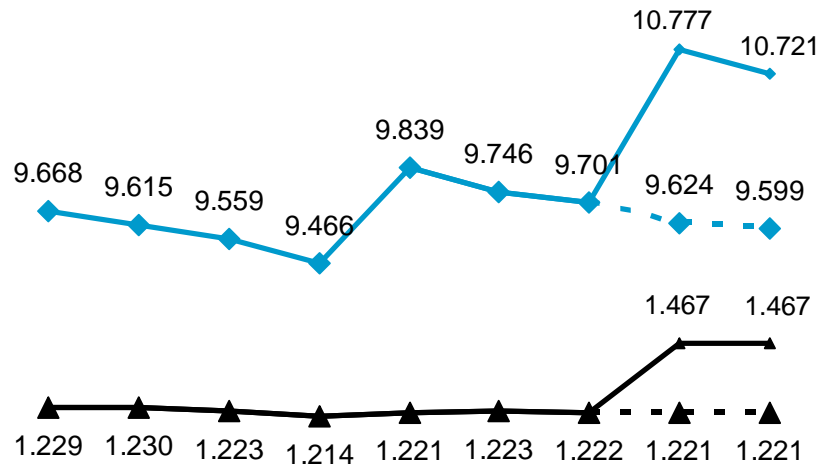
En millones de euros



## Contención de los costes administrativos a perímetro constante (-0,1% YoY)

## Evolución empleados y oficinas

En número



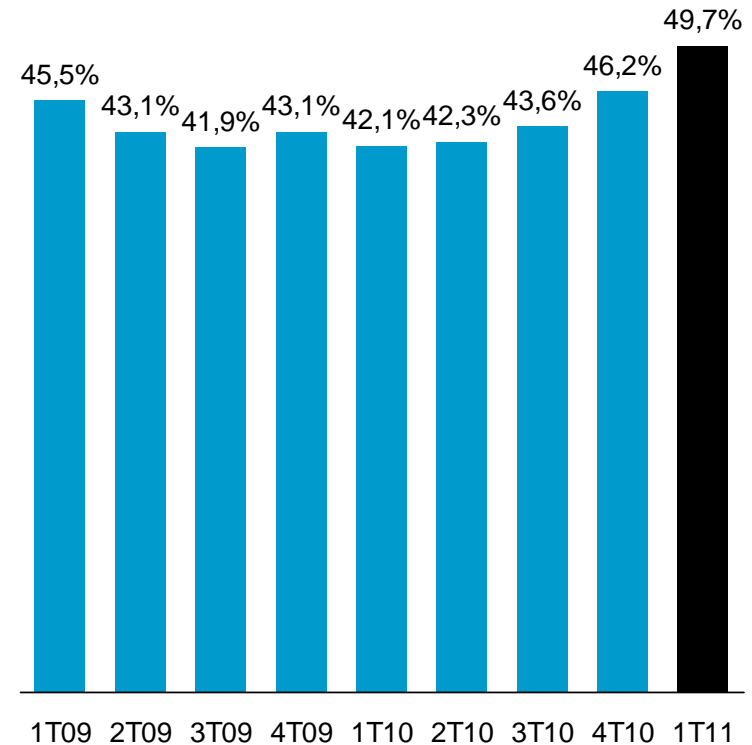
1T09 2T09 3T09 4T09 1T10<sup>1</sup> 2T10 3T10 4T10<sup>2</sup> 1T11  
 — Oficinas — Empleados ..... Sin B.GUI

<sup>1</sup> 1T10 Adquisición de Sabadell United Bank

<sup>2</sup> 4T10 Adquisición Banco Guipuzcoano

## Evolución ratio de eficiencia\*

En porcentaje



**Ratio de eficiencia  
excluyendo no recurrentes\***

**1T11: 46,4%**

\* No incluye plusvalías de la transacción *debt-for-equity* ni otras operaciones de recompra en 2010



# Continuamos aplicando plusvalías para reforzar provisiones

## Evolución y desglose de las provisiones y deterioros

En millones de euros

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Específica	228,0	212,2	186,1	124,7	142,2
Aplicaciones extraordinarias	0,0	90,0	46,0	66,0	186,2
Implementación normativa circular 3/2010	0,0	0,0	-120,0	0,0	0,0
Subestandar	-54,2	-31,2	-61,9	-30,3	-32,8
Metrovacesa	0,0	0,0	0,0	76,1	0,0
Inmuebles	46,0	209,8	160,9	49,9	30,0
BCP	0,0	38,5	0,0	16,2	1,2
Fondo comercio y resto	8,9	5,3	12,2	4,2	0,8
<b>Subtotal</b>	<b>228,6</b>	<b>524,6</b>	<b>223,3</b>	<b>306,8</b>	<b>327,6</b>
Genérica	-61,2	1,7	-103,2	-152,6	2,5
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>167,4</b>	<b>526,3</b>	<b>120,1</b>	<b>154,2</b>	<b>330,1</b>

## Con una cobertura en insolvencias del 51%

---

# 3. Negocio, balance y liquidez

# Continúan los excelentes resultados en la captación de clientes ...



**Importante éxito en la captación de clientes**

	Mar-10	Mar-11	% Var.
Particulares	50.133	72.975	+46%
Empresas	11.674	15.356	+32%

**Con dos motores de captación líderes en el mercado (en 1T11)**

**Cuenta Expansión:**  
49.611 nuevas cuentas

**Cuenta Expansión Negocios:**  
21.289 nuevas cuentas

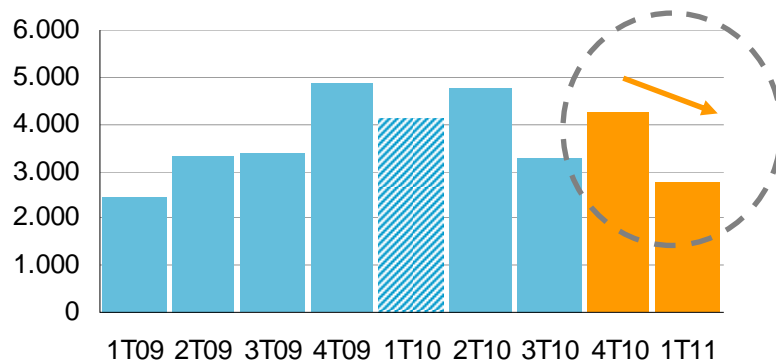
**B Crea**

**Incremento neto de clientes en el trimestre por encima de la previsión CREA**

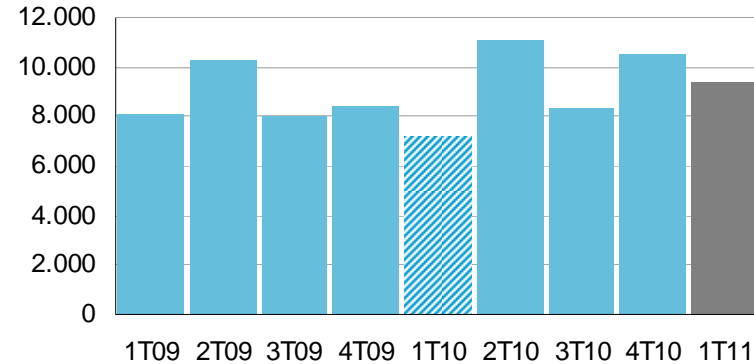


# ... y se mantienen los niveles de concesión de operaciones de activo ...

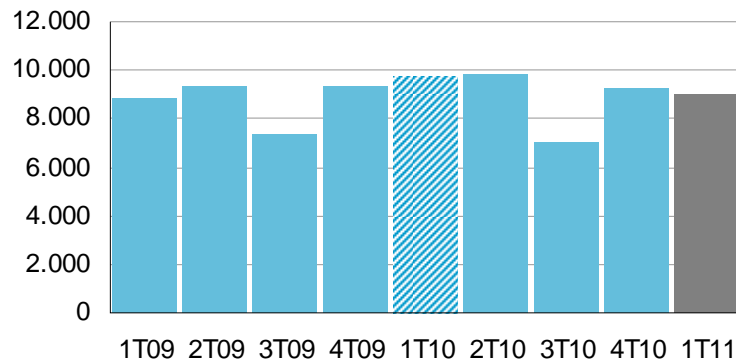
## Hipotecas



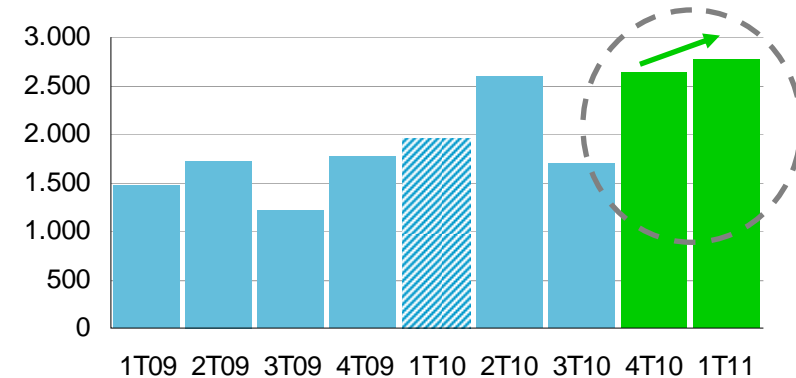
## Préstamos



## Pólizas de crédito



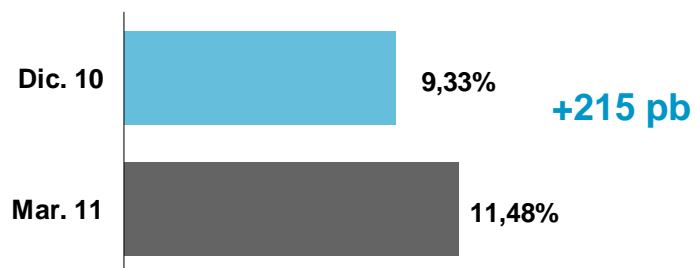
## Financiación circulante\*



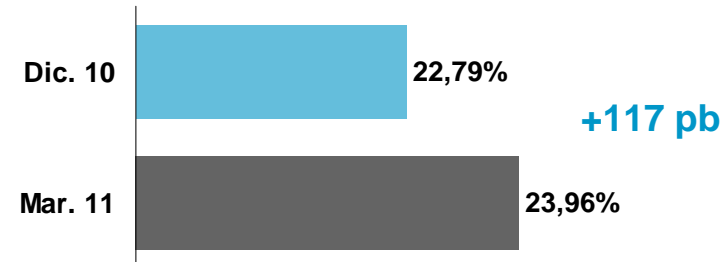
En número de contratos nuevos \* Producto CreditGlobal

# ... consiguiendo incrementar cuotas de mercado ...

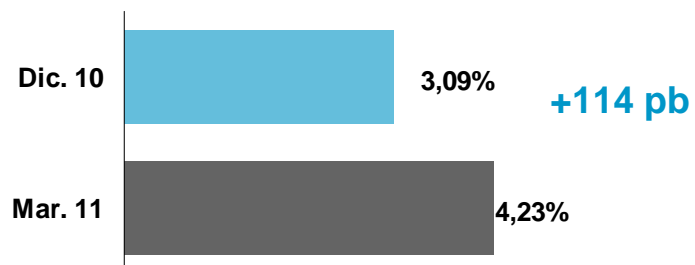
## Préstamos ICO



## Créditos doc. de exportación



## Volumen de contratación de valores<sup>1</sup>



## Transaccionalidad<sup>2</sup>

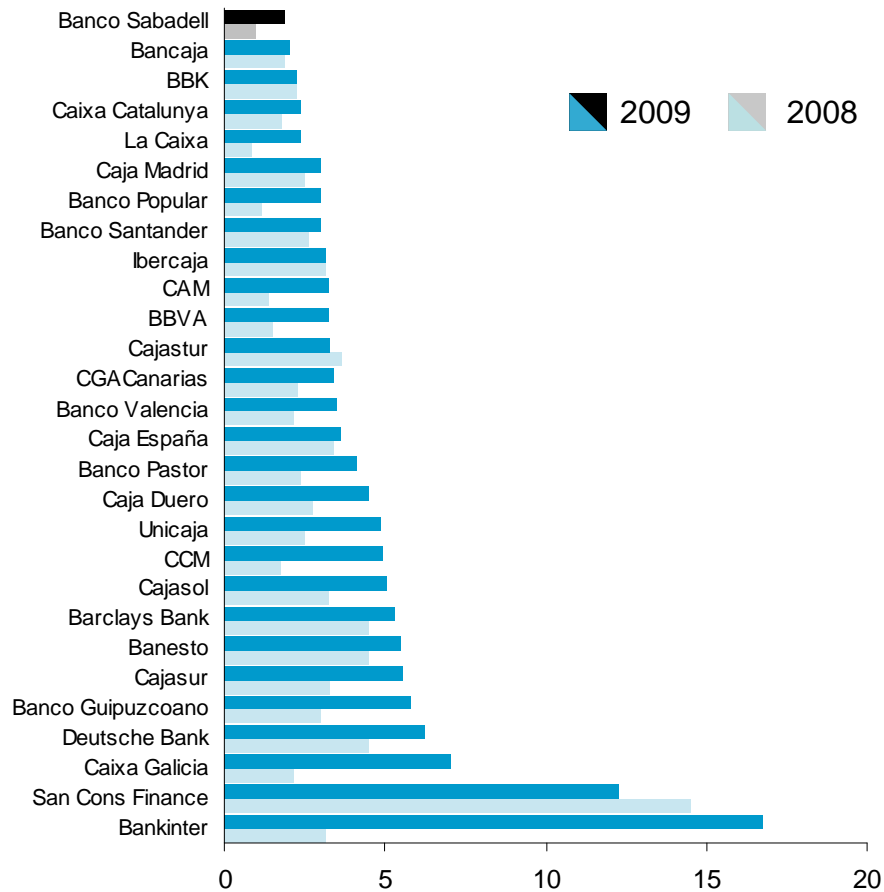


<sup>1</sup> Importes de compra-venta

<sup>2</sup> Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos

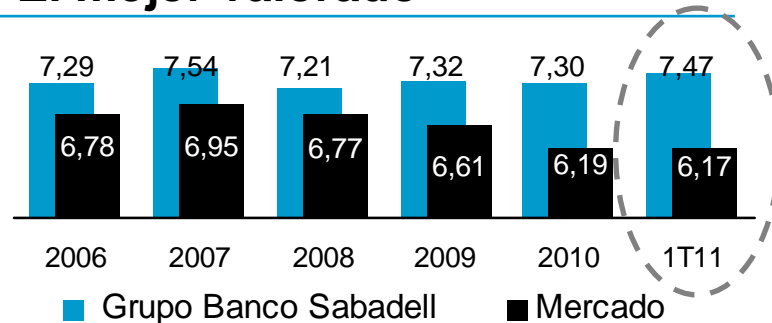
# ... y siendo líderes en calidad de servicio

## Ratio de reclamaciones según BdE\*



Fuente: Banco de España, Memoria del servicio de reclamaciones del BdE 2009. \*Número de reclamaciones trasladadas a la entidad en solicitud de alegaciones en relación al volumen medio de actividad (media entre depósitos y créditos). Únicamente incluye entidades financieras grandes.

## El mejor valorado



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 1º trimestre 2011"

**Cuatro años seguidos (2007-2010) incrementando la diferencia con el sistema**

**Renovación del Sello de Oro a la Excelencia Europea**



# Crece los recursos de clientes ...

## Evolución de los recursos

	dic-10	mar-11	% Var.
Recursos de clientes en balance*	49.374	51.245	3,8%
Depósitos a plazo	30.092	31.495	4,7%
Cuentas a la vista	18.285	18.752	2,6%
Recursos fuera de balance	18.834	18.685	-0,8%
Fondos de inversión	8.853	8.733	-1,4%
Fondos de pensiones	3.016	2.935	-2,7%
Seguros comercializados	5.727	5.787	1,0%
Inversión bruta de clientes ex repos	73.058	72.074	-1,3%

\* Excluye repos e incluye participaciones preferentes y las obligaciones necesariamente convertibles en acciones colocadas en la red

En millones de euros

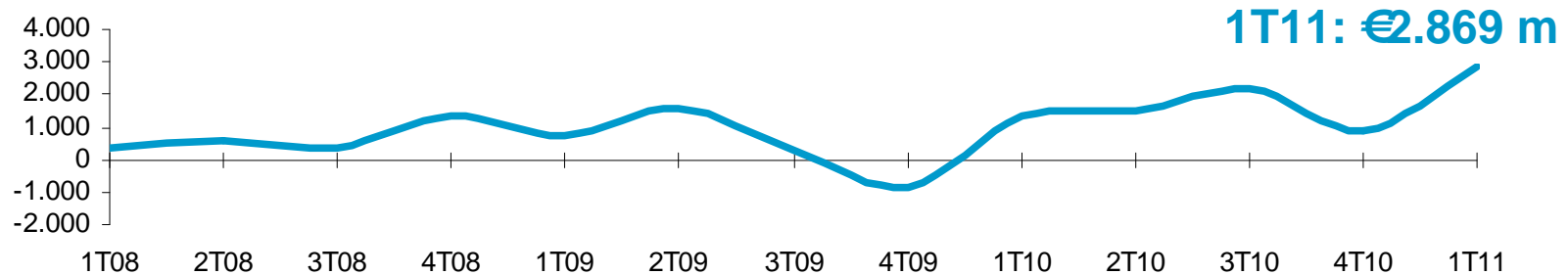


Depósitos +1,8% vs previsión CREA

# ... generando GAP comercial trimestre tras trimestre ...

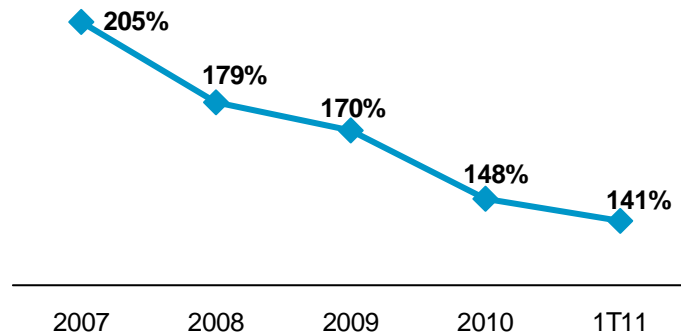
## Variación del GAP Comercial

En millones de euros



## Evolución de *loan to deposit ratio*\*

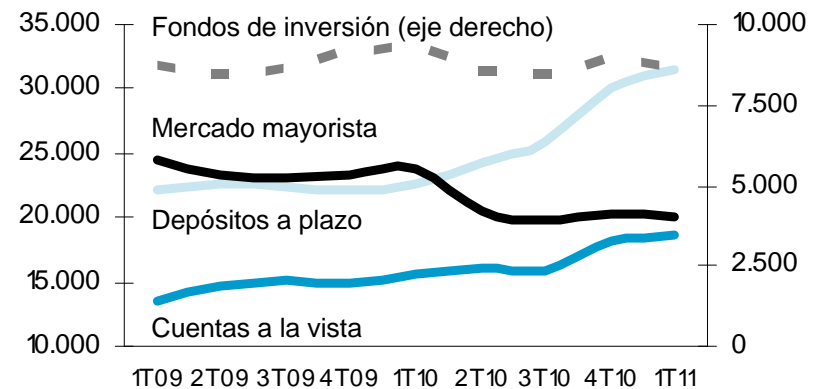
En porcentaje



\* No incluye repos

## Evolución de los recursos

En millones de euros



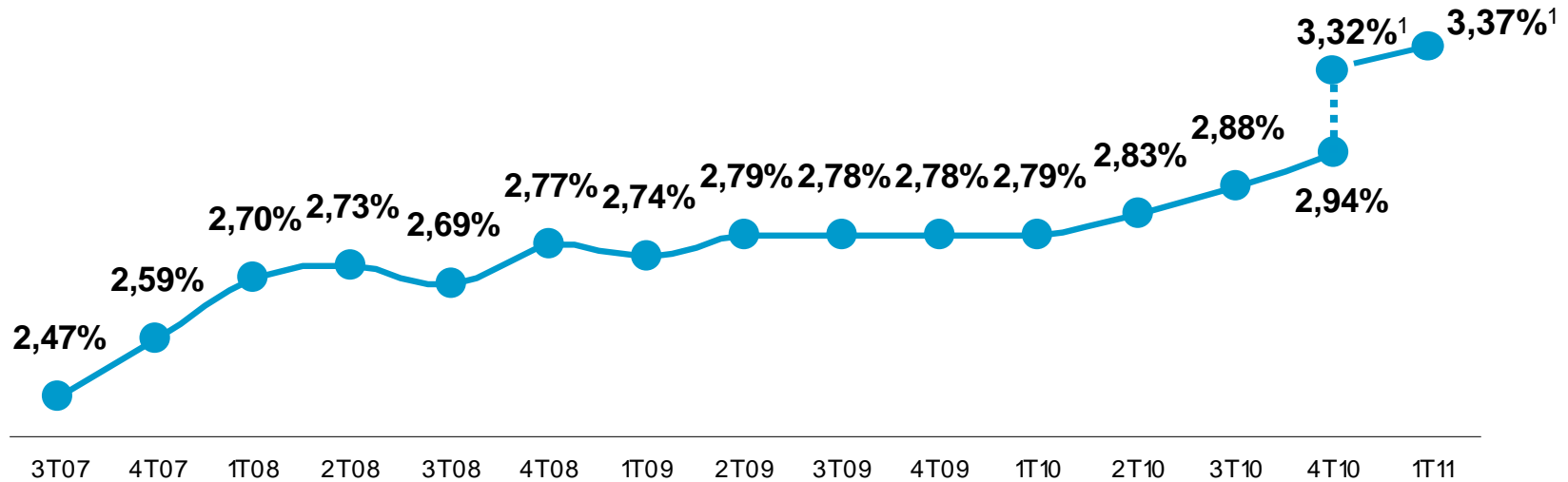
**B Crea** GAP comercial por encima de la previsión CREA



# ... que se refleja en su cuota de mercado

## Evolución cuota de depósitos

En porcentaje



Corresponde a cuota de depósitos de otros sectores residentes

<sup>1</sup> Incluyendo Banco Guipuzcoano

# Resultados alineados con el plan <sup>B</sup>Crea <sup>B</sup>Sabadell

---

---

- + Captación neta de clientes en el trimestre por encima del presupuesto
  - + Gestión activa de los diferenciales de inversión y depósitos, con un impacto positivo en el margen
  - + Nivel de subrogación de hipotecas +6,2 puntos porcentuales por encima del presupuesto
  - + Volumen de depósitos +1,8% por encima de un presupuesto ya exigente
  - + Liquidez: GAP comercial por encima de la previsión CREA
  - Volumen de inversión -1,8% por debajo del presupuesto, aunque manteniendo cuota de mercado en inversión
  - Producción del hipotecas por debajo de lo esperado, siguiendo la tónica del mercado
-

## En un entorno exigente, continuamos con una posición confortable de liquidez



En millones de euros

<b>Posición de liquidez 4T10</b>	<b>10.570</b>
Variación Gap Comercial BS	2.869
Variación cartera inmuebles	-178
Vencimiento emisiones	-1.649
Nuevas emisiones	1.517
Variación neta emisiones a corto plazo	711
Variación disponibilidad activos descontables BCE	-343
Otros	-480
<b>Posición de liquidez 1T11</b>	<b>13.017*</b>

\* Incluye €10.043 millones de activos líquidos y €2.974 millones de tesorería estructural

**Seguimos generando GAP comercial positivo**

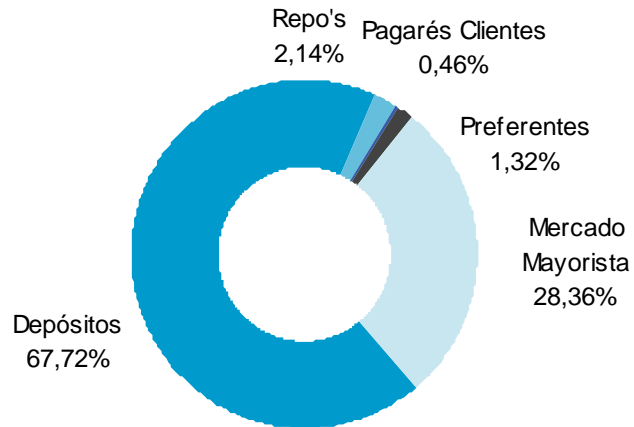
**Hemos emitido €1.517m en el mercado de capitales**

**Sin recurso en el BCE**

# BS tiene una estructura de financiación equilibrada ...

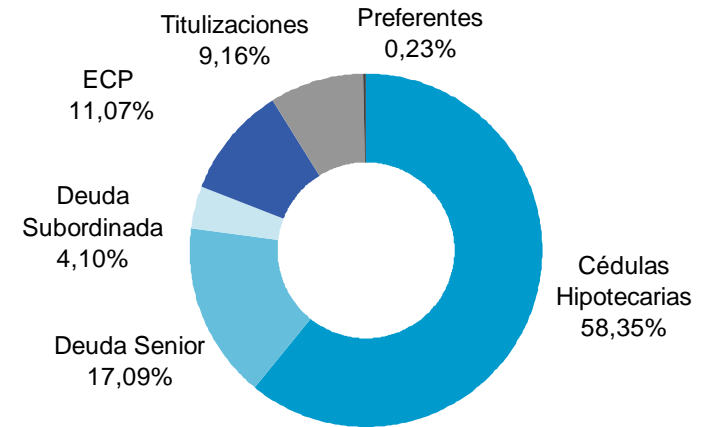
## Estructura de financiación

En porcentaje



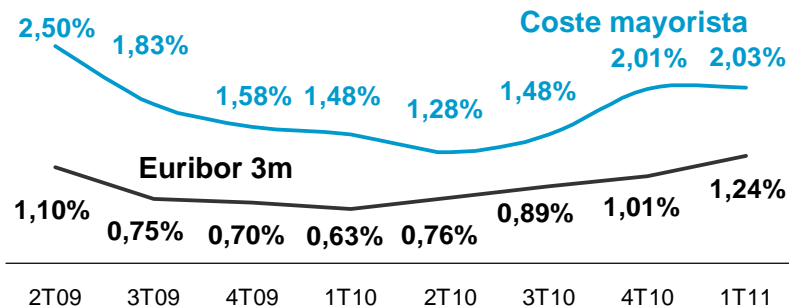
## Desglose del mercado mayorista

En porcentaje



## Evolución del coste del mercado mayorista

En porcentaje



## Capacidad emisión Cédulas Hipotecarias, Territoriales y deuda avalada

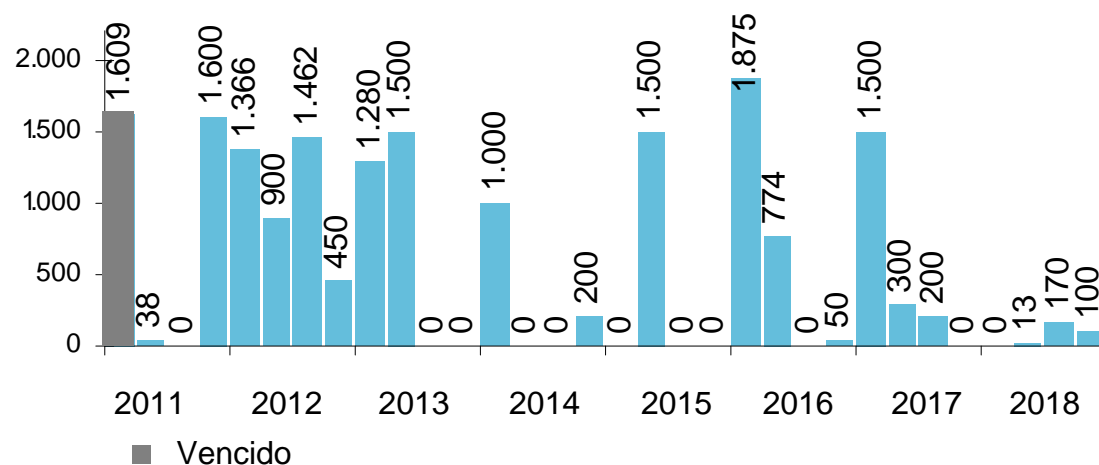
En millones de euros

Capacidad de emisión de CH	2.524
Capacidad de emisión de CT	1.111
Disponibles de emisiones avaladas por el estado	5.601

# ... con una cómoda posición de vencimientos

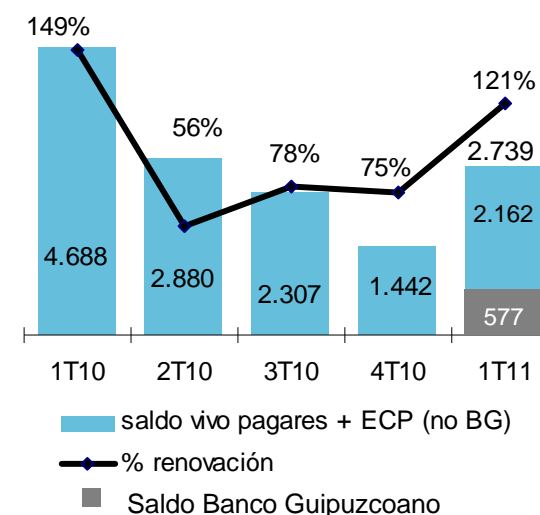
## Calendario de vencimientos de mercado mayorista

Incluye Banco Guipuzcoano. En millones de euros



## Renovación corto plazo

En millones de euros y porcentaje



## Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

	2011		2012		2013		>2013	
	BS	BG	BS	BG	BS	BG	BS	BG
Bonos y Cédulas Hipotecarias	1.800		1.739		2.780		7.320	600
Deuda Senior	1.047	400	1.809				50	25
Emisiones Avaladas por el Estado				400				
Subordinadas y Preferentes							943	125
Otros Instrumentos Financieros a M y LP				230			92	

---

# 4. Gestión del riesgo

# Exposición y morosidad en función de la finalidad

	mar-11				dic-10	
	Total	Normal	Subestándar	Dudoso	Ratio de mora*	Ratio de mora*
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	10.790	6.737	1.874	2.180	19,98%	15,44%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	822	776	0	47	2,69%	3,74%
Grandes empresas	19.795	18.764	505	526	2,24%	2,51%
Pymes y autónomos	20.447	19.229	342	876	4,04%	4,08%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	16.334	15.810	1	523	3,20%	3,09%
De los que						
Para adquisición de primera vivienda	13.239	12.876	1	362	2,73%	2,64%
Otras finalidades con garantía 1ª hipoteca	3.095	2.934	0	161	5,20%	5,03%
Particulares con otras garantías reales	437	431	0	6	1,26%	0,99%
Particulares resto	1.830	1.714	0	116	5,88%	7,21%
<b>Subtotal inversión crediticia</b>	<b>70.456</b>					
Resto inversión crediticia bruta <sup>1</sup>	1.746					
<b>Total inversión crediticia bruta</b>	<b>72.202</b>				<b>5,46%</b>	<b>5,01%</b>

\* Calculado sobre la exposición total de crédito dispuesto en balance y riesgos contingentes

<sup>1</sup>Incluye epígrafe 4: administraciones públicas, epígrafe 8: otros activos u ajustes por periodificación y repos  
En millones de euros

# Se mantienen los niveles de cobertura <sup>B</sup>Sabadell

## Niveles de cobertura

En millones de euros y porcentaje

	Importe	Fondo	Cobertura
Dudosos	4.389	1.269	29%
Subestandard	2.819	501	18%
Inmuebles adjudicados y adquiridos	3.058	964	32%
Fallidos	1.001	1.001	100%
Genérica		454	
<b>Exposición potencialmente problemática</b>	<b>11.267</b>	<b>4.190</b>	<b>37%</b>
<b>Ratio de cobertura global insolvencias</b>	<b>4.389</b>	<b>2.225</b>	<b>51%</b>

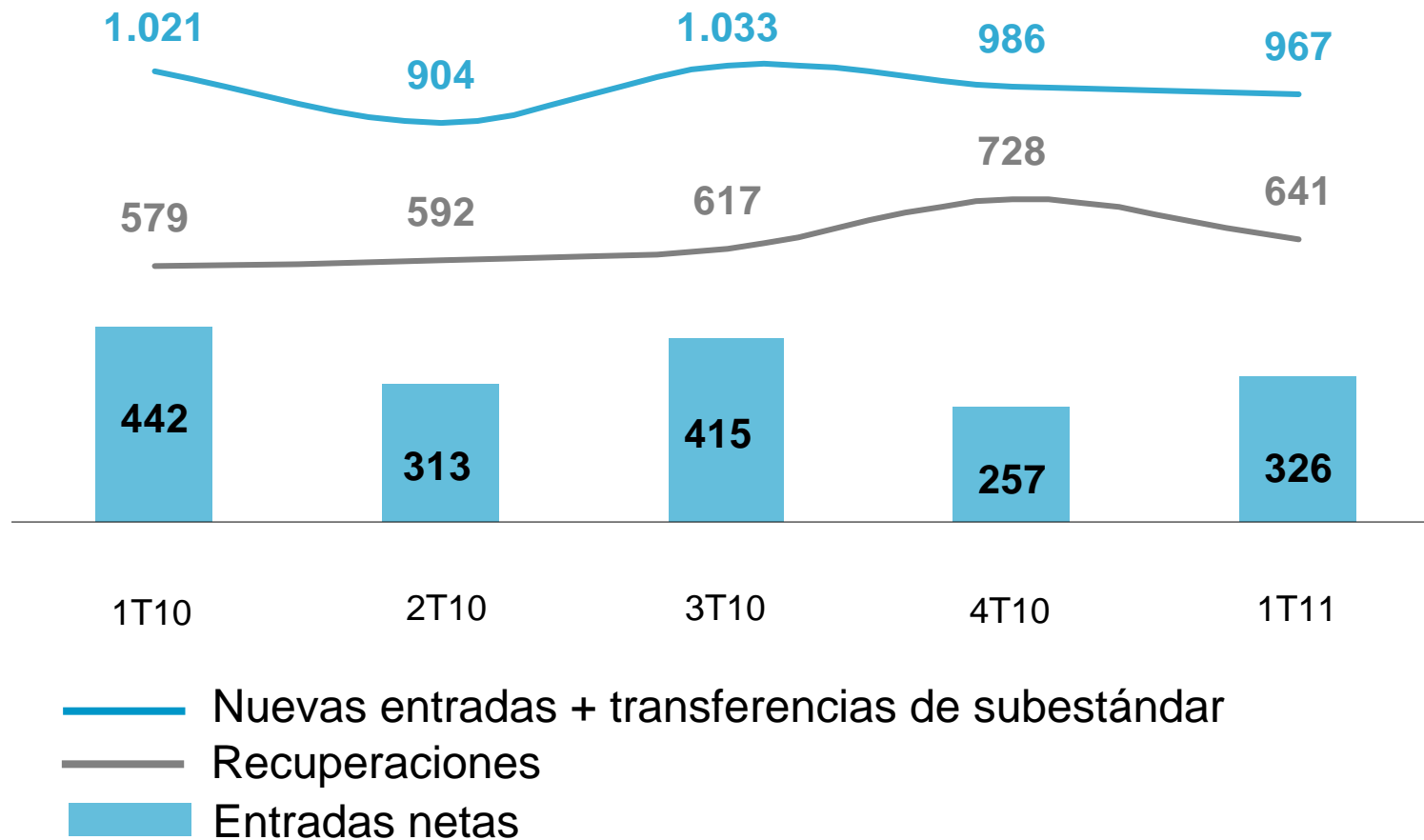
**La cobertura con garantía hipotecaria asciende a 114%**



# Evolución de entradas y recuperaciones (1)

## Evolución de entradas y recuperaciones\*

En millones de euros



\* Excluye Banco Guipuzcoano y activos inmobiliarios en proceso de adquisición

## Evolución de entradas y recuperaciones (2)

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
<b>Total entradas netas</b>	<b>442</b>	<b>313</b>	<b>415</b>	<b>257</b>	<b>326</b>
Amortizaciones	-183	-93	-201	-31	-333
<b>Subtotal</b>	<b>258</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>227</b>	<b>-7</b>
Variación trimestral Banco Guipuzcoano				-7	56
Activos inmobiliarios en proceso de adquisición					265
<b>Variación trimestral saldo dudosos</b>	<b>258</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>220</b>	<b>315</b>
Promemoria:					
Efecto inicial incorporación Banco Guipuzcoano				450	

# Esfuerzo importante en mantener una elevada <sup>B</sup>Sabadell cobertura de la cartera inmobiliaria en balance

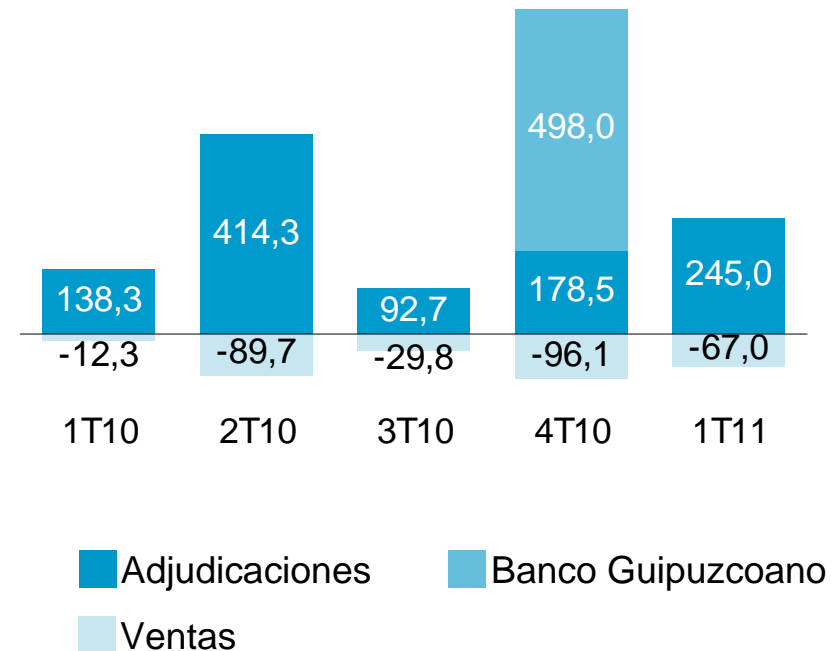
## Cartera inmobiliaria. Evolución cobertura

En millones de euros

	4T10	1T11
Cartera bruta	2.880	3.058
Total fondo	888	964
Cartera neta	1.992	2.094
<b>Cobertura</b>	<b>31%</b>	<b>32%</b>

## Cartera inmobiliaria. Incrementos trimestrales simples

En millones de euros



---

# 5. Gestión de la cartera inmobiliaria

---

## SOLVIA

---

- Un equipo especializado con larga experiencia en el sector (más de 12 años de experiencia de media en la gestión de activos inmobiliarios)
  - Una estructura de negocio adaptada a la dinámica de negocio:
    - Comercialización y producto acabado
    - Operaciones inmobiliarias
    - Desarrollo inmobiliario
    - Inmuebles de uso propio
    - Participadas inmobiliarias
  - Gestiona un total de 458 proyectos
-

# El 66% de la cartera es primera residencia <sup>B</sup>Sabadell

## Desglose de la cartera inmobiliaria

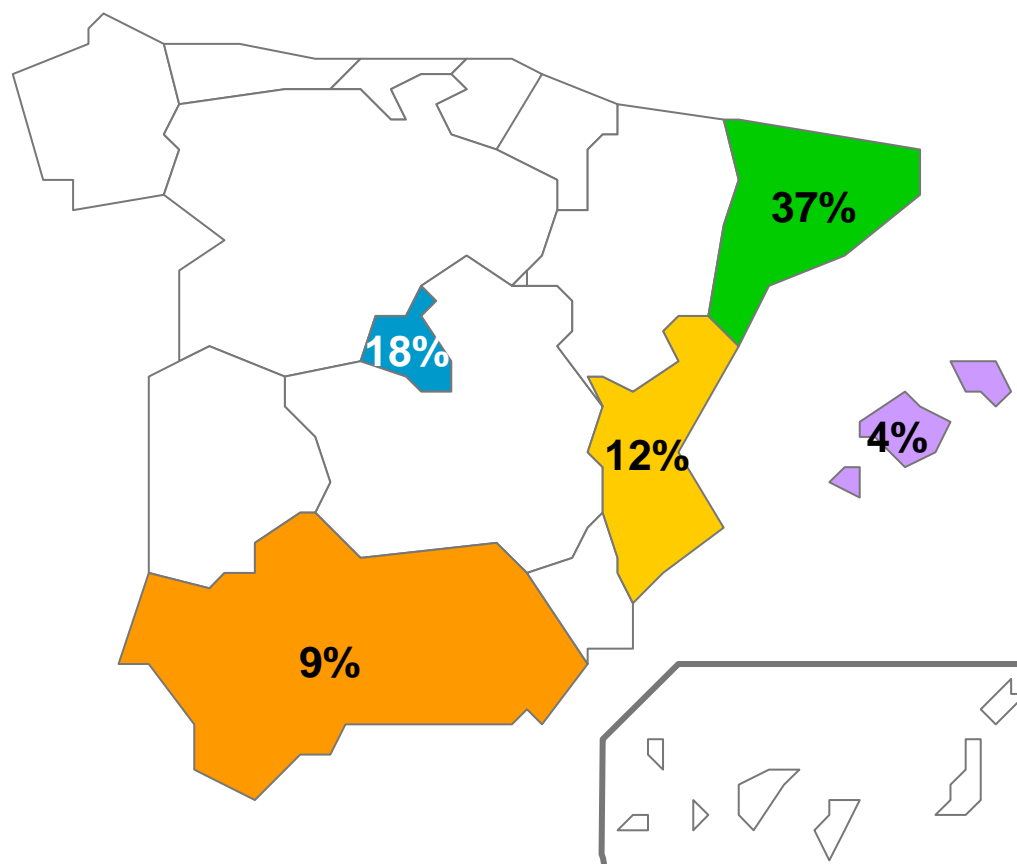
En millones de euros

	Producto acabado	Promociones en curso y solares	Suelo	Total	%
<b>1ª residencia</b>	592	935	487	<b>2.014</b>	<b>66%</b>
<b>2ª residencia</b>	143	109	38	<b>291</b>	<b>9%</b>
<b>Industrial</b>	133	37	143	<b>314</b>	<b>10%</b>
<b>Comercial</b>	65	200	43	<b>308</b>	<b>10%</b>
<b>Hotelero</b>	71	25	13	<b>109</b>	<b>4%</b>
<b>Varios</b>	19	2	1	<b>22</b>	<b>1%</b>
<b>Cartera bruta</b>	<b>1.024</b>	<b>1.308</b>	<b>726</b>	<b>3.058</b>	<b>100%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>282</b>	<b>422</b>	<b>260</b>	<b>964</b>	<b>32%</b>
<b>Cartera neta</b>	<b>742</b>	<b>886</b>	<b>466</b>	<b>2.094</b>	

# Más de la mitad de nuestra cartera se encuentra entre Cataluña y Madrid

## Distribución de la cartera por zona geográfica

En porcentaje



Cataluña	37%
Barcelona y área metropolitana	32%

Madrid	18%
--------	-----

Valencia	12%
----------	-----

Andalucía	9%
-----------	----

Baleares	4%
----------	----

**80%**

# Programación de la cartera

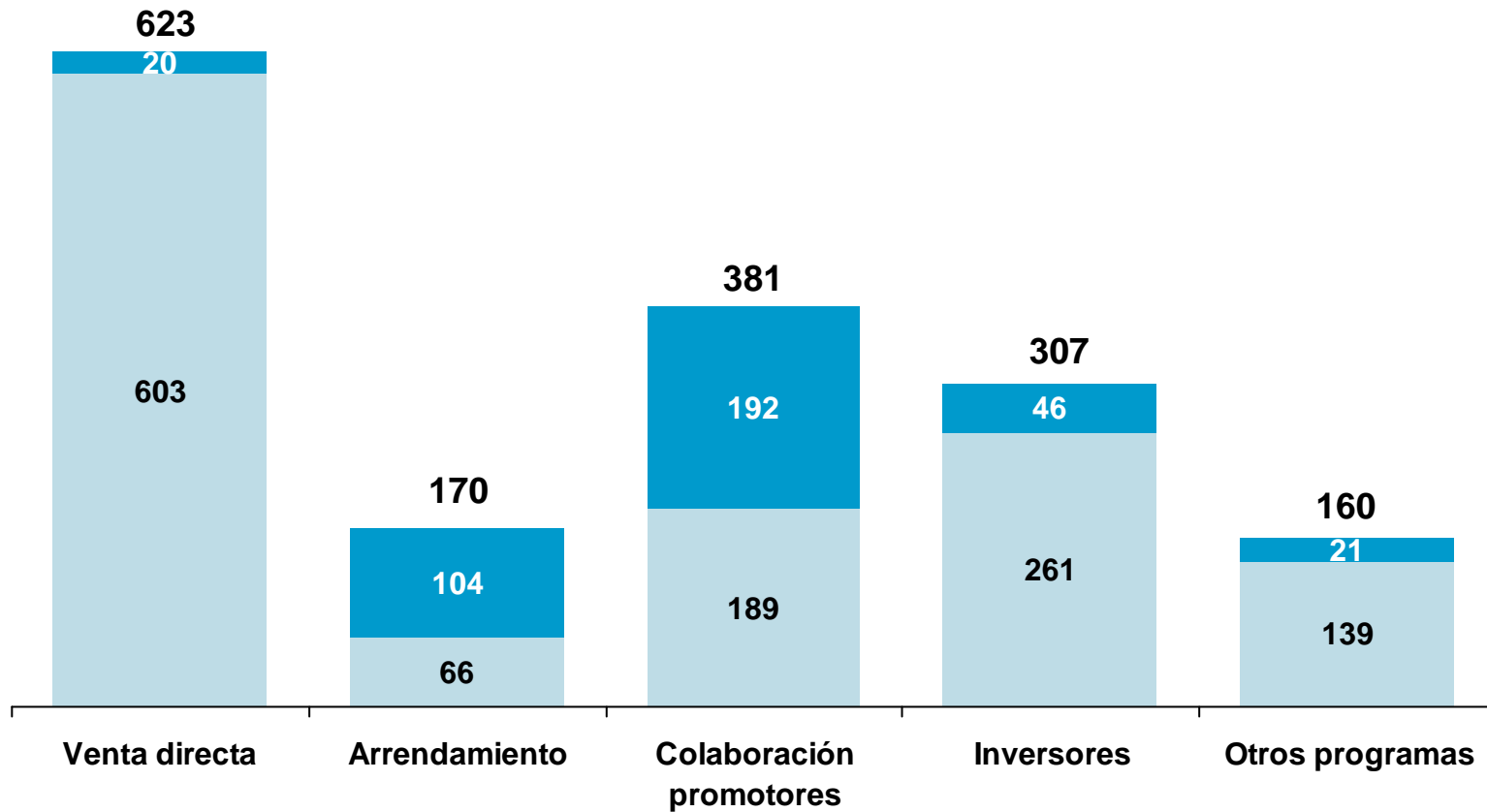
	<b>Cartera bruta</b>	<b>Prov.</b>	<b>Cartera Neta</b>
<b>Cartera total</b>	<b>3.058</b>	<b>964</b>	<b>2.094</b>
<b>Activos programados</b>	<b>1.641</b>	<b>520</b>	<b>1.121</b>
Venta directa	623	173	450
Arrendamiento	170	46	124
Colaboración promotores	381	132	249
Inversores	307	109	198
VPO y otros programas	160	60	100
<b>Proyectos programables a medio plazo (2-4 años)</b>	<b>686</b>	<b>199</b>	<b>487</b>
<b>Proyectos programables a largo plazo (&gt;4 años)</b>	<b>731</b>	<b>245</b>	<b>486</b>

En millones de euros



## Desglose de la cartera movilizada

En millones de euros



■ Activos ya movilizados: € 383 millones (23%)

# Las ventas muestran niveles de pérdidas inferiores a la cobertura de la cartera

## Evolución de las ventas de activos inmobiliarios

En millones de euros

	2009	2010	1T11
Precio de venta	42	174	48
Valor activado antes de provisiones *	55	228	67
<b>Descuento sobre valor activado antes de provisiones</b>	<b>23%</b>	<b>24%</b>	<b>27%</b>
Provisiones acumuladas	12%	23%	29%
<b>% no cubierto por provisiones</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>

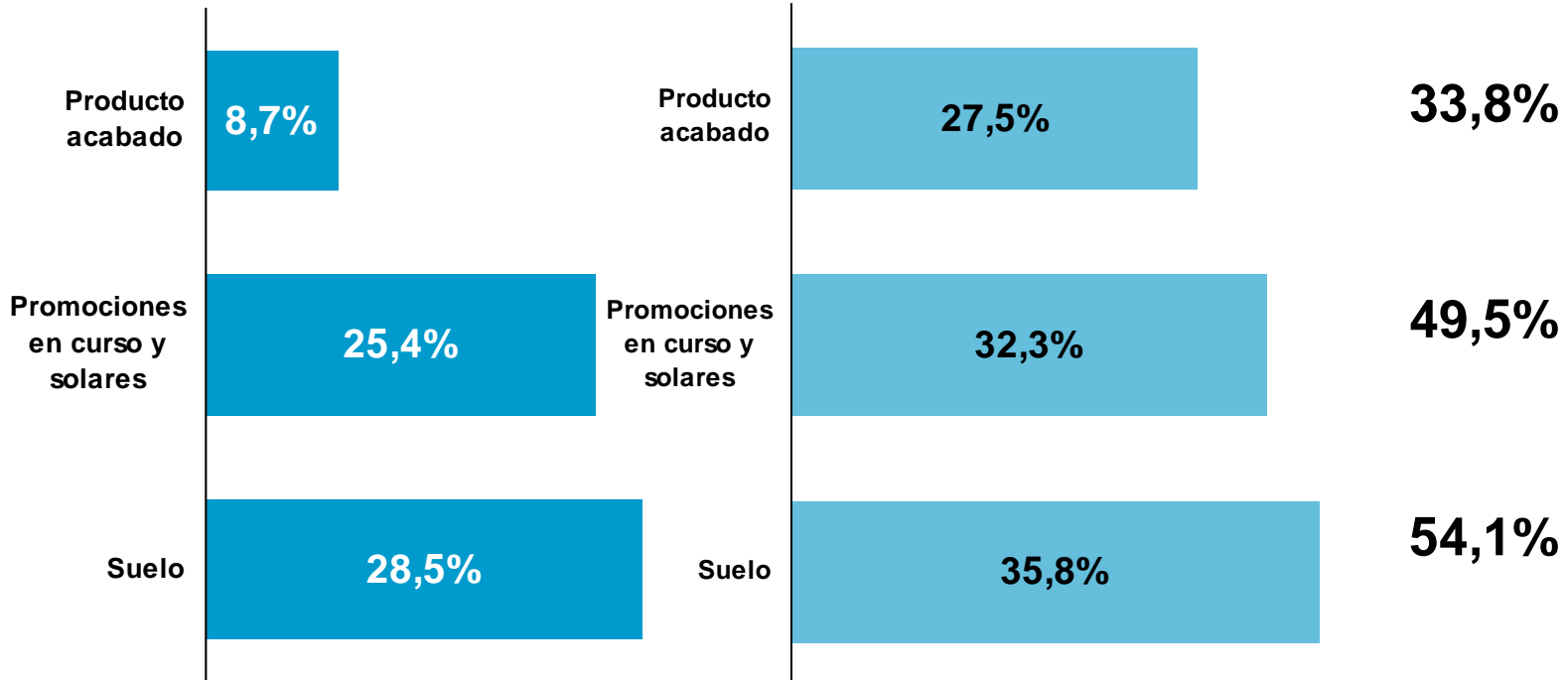
\* Incluye coste de adquisición, desarrollo del activo, comercialización y coste de transacción

# El valor en libros refleja la caída en el precio

**Pérdida valor hasta entrada en libros\***  
(en porcentaje)

**Provisión acumulada respecto al valor en libros** (en porcentaje)

**Total caída registrada**  
(en porcentaje)



\* Tasación 2º semestre 2007



## Barcelona 22@

- ✓ Proyecto para construcción de 3 edificios de oficinas y parkings con un total de 20.000 m<sup>2</sup> edificables
- ✓ Formalizado contrato compraventa llaves en mano: Marzo 2011
- ✓ Entrega prevista: 2013

## Madrid Av. América 115







- ✓ 5 edificios de oficinas y parkings en su fase final ya lista para comercialización, con un total de 50.000 m<sup>2</sup> edificables



# Programas: Ejemplo colaboración promotores

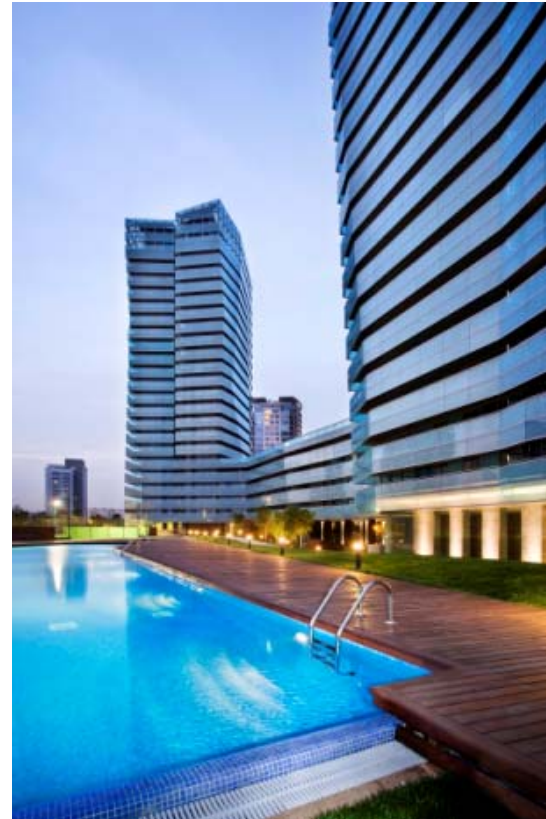
## Sant Cugat del Vallès (Barcelona) – Sector La Guinardera, parcela R17



-  Mercados  
C. Comercial
-  A2, A7 i E9
-  CAP  
Asepeyo
-  E, St Cugat  
E. Mirasol
-  Estación  
Vullpelleres
-  ESADE  
Business School
-  Escuela de  
Arquitectura

Promoción de un nuevo conjunto residencial de 2 bloques compuesto por **36 viviendas**, aparcamientos y trasteros.

## Illa de Mar - Barcelona



- ✓ Conjunto residencial de alto *standing* en primera línea de mar
- ✓ 114 viviendas y anexos
- ✓ Actualmente 41 viviendas ya están alquiladas, la mitad con opción de compra

[www.bancosabadell.com](http://www.bancosabadell.com)

**B Sabadell**

SabadellAtlántico BancoHerrero SabadellSolbank BancoGuipuzcoano



**BS** **B Sabadell**

**Crecer implica  
dedicación,  
sufrimiento y esfuerzo.  
Empezamos  
cuando quieras.**