

Banco Sabadell

Resultados 1T12



26 de abril de 2012

”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 trimestre

2. Análisis de los resultados

3. Negocio y liquidez

4. Gestión del riesgo

1. Claves del trimestre

Claves de los resultados 1T12

- ✓ Buena evolución del margen de intereses
- ✓ Gestión dinámica de los diferenciales
- ✓ Importante captación de clientes y cuota de mercado
- ✓ Continuamos reforzando provisiones
- ✓ Exitosa ampliación de capital realizada en marzo
- ✓ Mejora significativa de los ratios de capital
- ✓ Posición de liquidez confortable
- ✓ Resultados en línea con el *guidance*

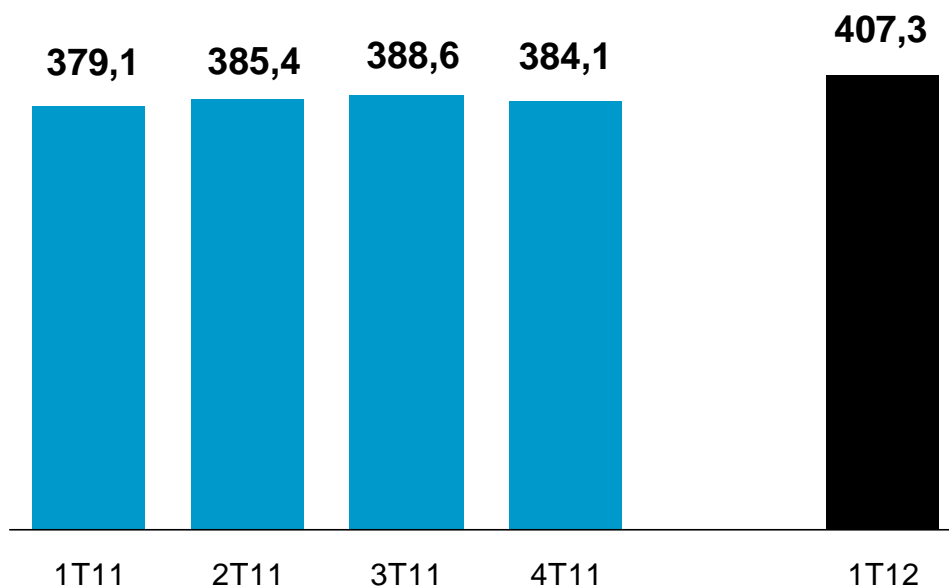
2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados 1T12

	Mar. 11	Mar. 12	% var 12/11
Margen de intereses	379,1	407,3	7,4%
Método participación y dividendos	18,1	5,6	-69,1%
Comisiones	135,7	133,5	-1,6%
ROF y diferencias de cambio	136,7	161,4	18,1%
Otros resultados de explotación	1,9	-15,6	--
Margen bruto	671,6	692,2	3,1%
Gastos de personal	-192,1	-188,0	-2,2%
Gastos de administración	-98,5	-94,2	-4,4%
Amortización	-32,4	-32,0	-1,2%
Margen antes de dotaciones	348,5	378,1	8,5%
Total provisiones y deterioros	-330,1	-293,4	-11,1%
Plusvalías por venta de activos corrientes	1,1	28,0	--
Beneficio antes de impuestos	19,5	112,6	476,6%
Impuestos y otros	64,7	-32,6	--
Beneficio atribuido al grupo	84,2	80,0	-5,0%

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 1T12:
+7,4 % YoY

... con aportación positiva de la gestión activa de los diferenciales ...

Producto	Nueva entrada					Stock				
	mar-11	dic-11	mar-12	Var QoQ	Var YoY	mar-11	dic-11	mar-12	Var QoQ	Var YoY
Créditos	272	361	363	+2	+91	210	262	279	+17	+69
Préstamos	256	329	278	-51	+22	186	210	216	+6	+30
Hipotecario vivienda	124	123	146	+23	+22	76	81	83	+2	+7
Leasing	185	216	226	+10	+41	107	119	125	+6	+18
Renting	390	462	525	+63	+135	257	321	345	+24	+88
Descuento	309	341	368	+27	+59	328	355	404	+49	+76
Confirming	246	252	270	+18	+24	225	243	280	+37	+55
Forfaiting	266	365	349	-16	+83	222	317	382	+65	+160
Inversión crediticia	248	285	287	+2	+39	154	173	182	+9	+28
Depósito a plazo 1 mes	105	95	85	-10	-20	91	75	70	-5	-21
Depósito a plazo 3 meses	116	142	137	-5	+21	103	105	106	+1	+3
Depósito a plazo 6 meses	133	148	163	+15	+30	138	106	125	+19	-13
Depósito a plazo 12 meses	102	157	172	+15	+70	189	132	134	+2	-55
Depósito a plazo 18 meses	147	218	205	-13	+58	200	191	184	-7	-16
Depósito a plazo +18 meses	202	282	240	-42	+38	191	150	152	+2	-39
Depósitos a plazo	122	147	155	+8	+33	178	149	148	-1	-30

Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: € 10.713 millones*

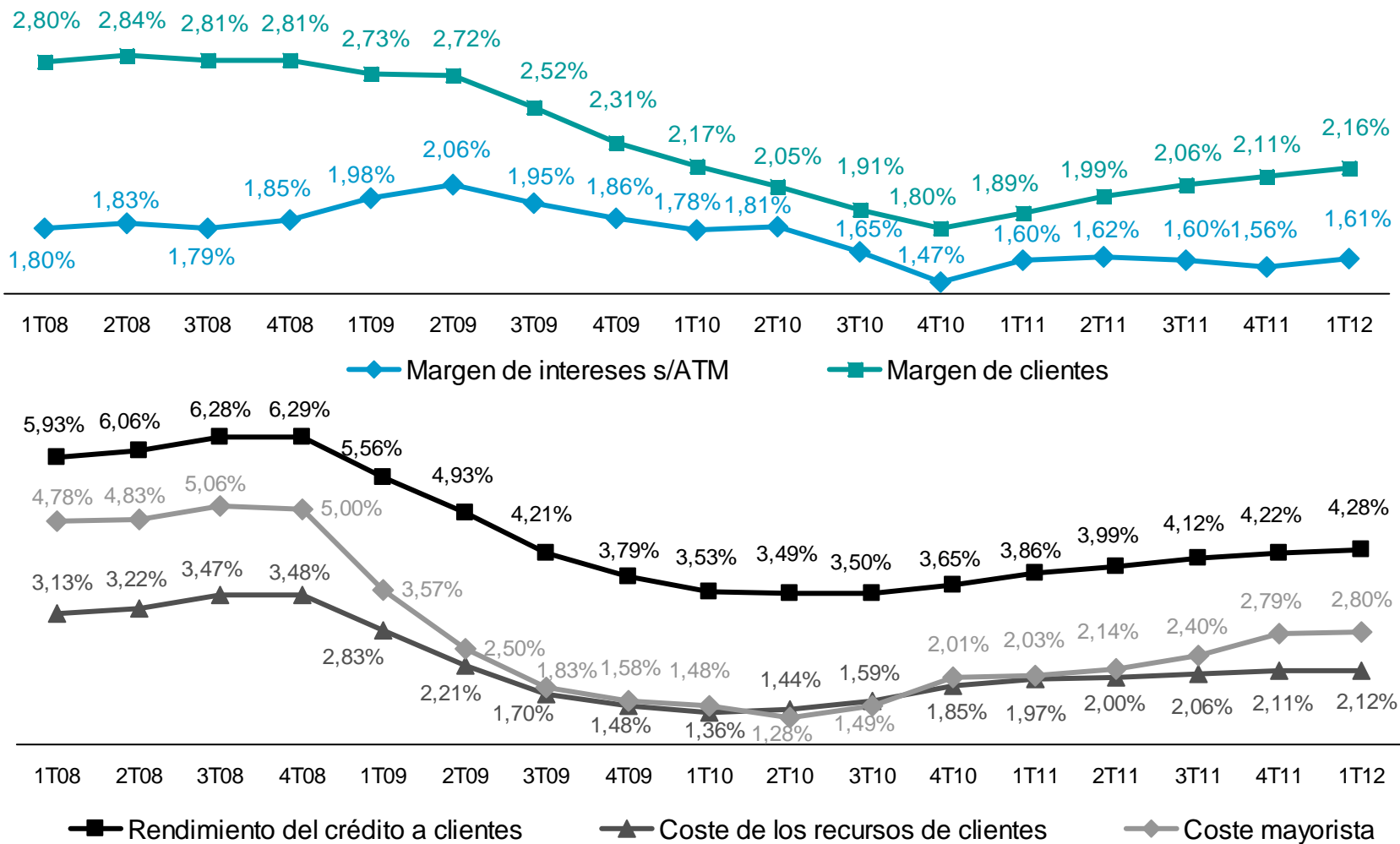
En puntos básicos

* Operativa con potencial de cambio de diferencial

... y un incremento limitado del coste de los recursos de clientes B Sabadell

Evolución de los márgenes

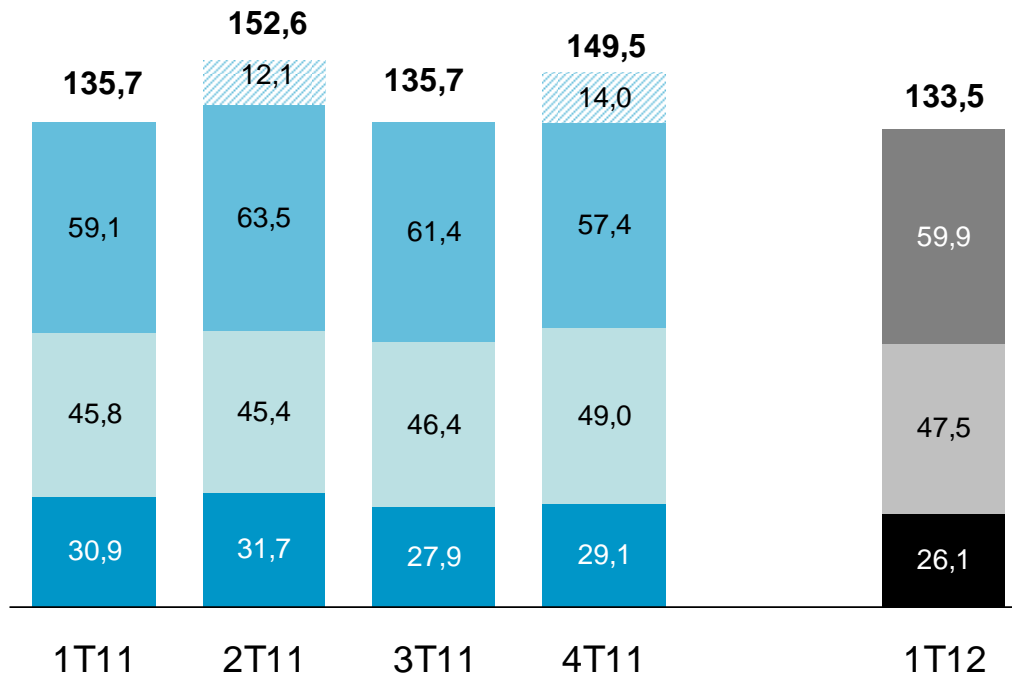
En porcentaje



Las comisiones se mantienen estables

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 1T12:
-1,6 % YoY

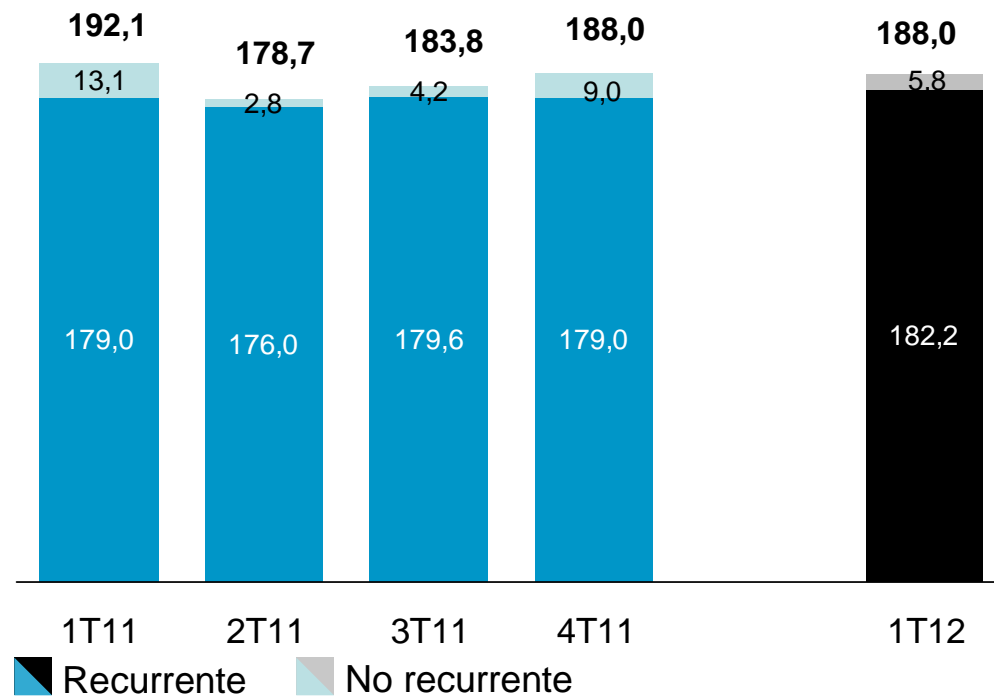
■ Gestión de activos¹ ■ Inversión ■ Servicios
▨ Comisiones de intermediación de renta fija

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

Contención de los costes de personal ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 1T12:
-2,2% YoY

Gastos de personal
recurrentes 1T12:
+1,8% YoY

Gastos de personal 1T12*
a perímetro constante:

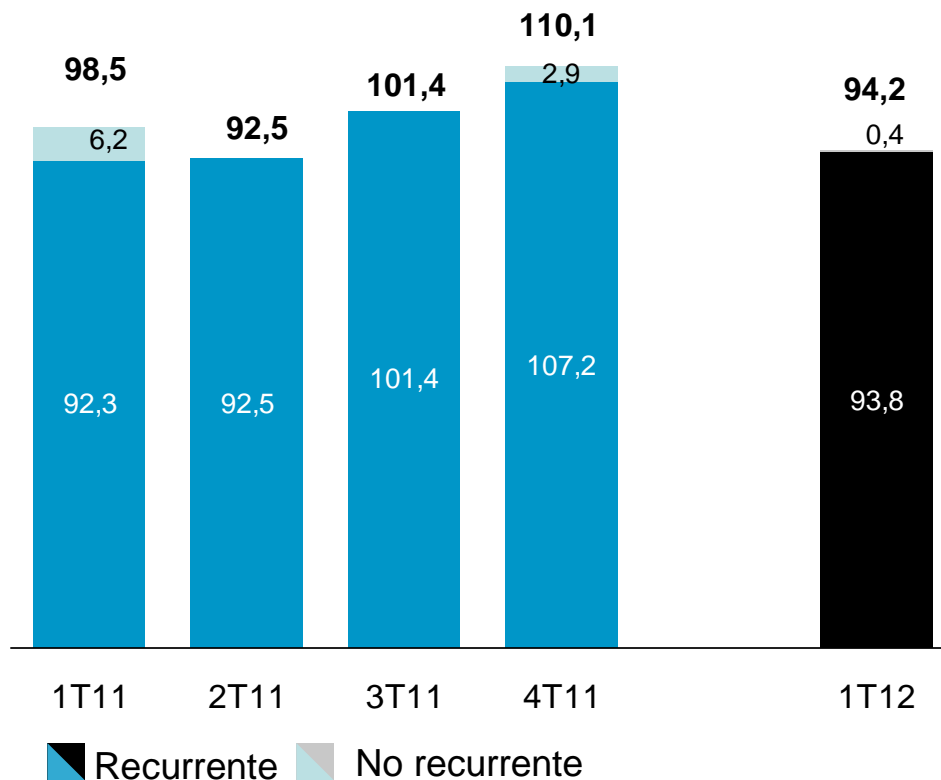
+0,3% YoY

* Incluye Lydian Bank en 2011 y no incluye no recurrentes

... y los administrativos a perímetro constante

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 1T12:
-4,4% YoY

Gastos administrativos recurrentes 1T12:
+1,6% YoY

Gastos administrativos 1T12*
a perímetro constante:

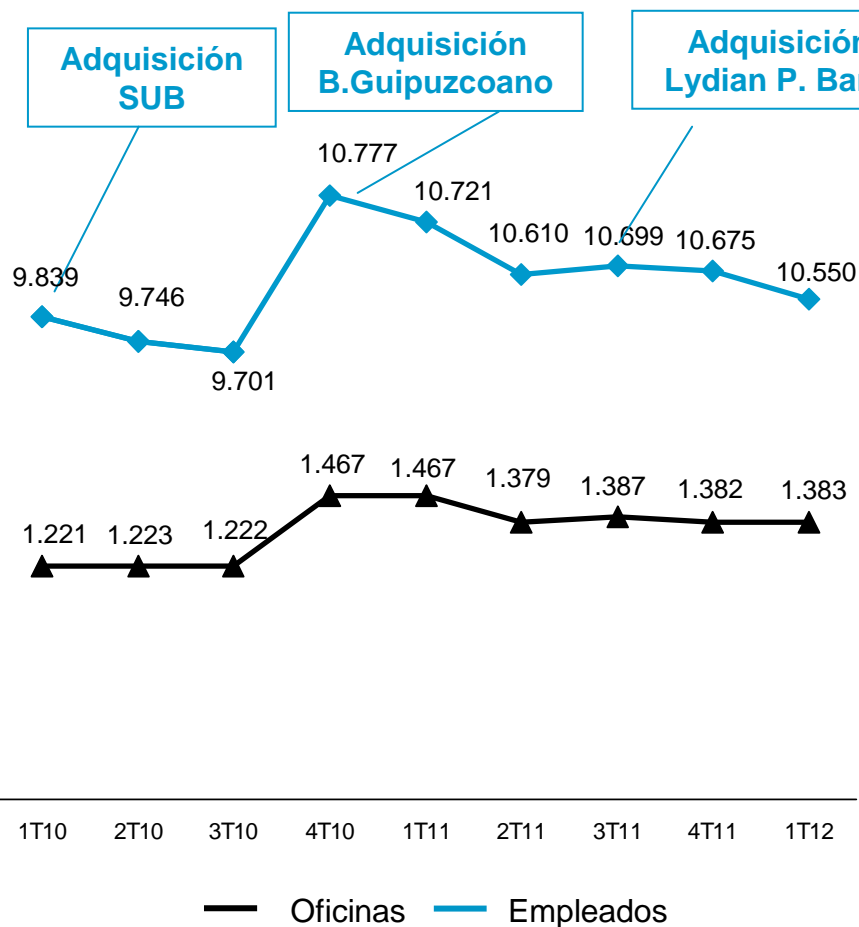
-0,7% YoY

* Incluye Lydian Bank en 2011 y no incluye no recurrentes

Continúa la optimización de la red

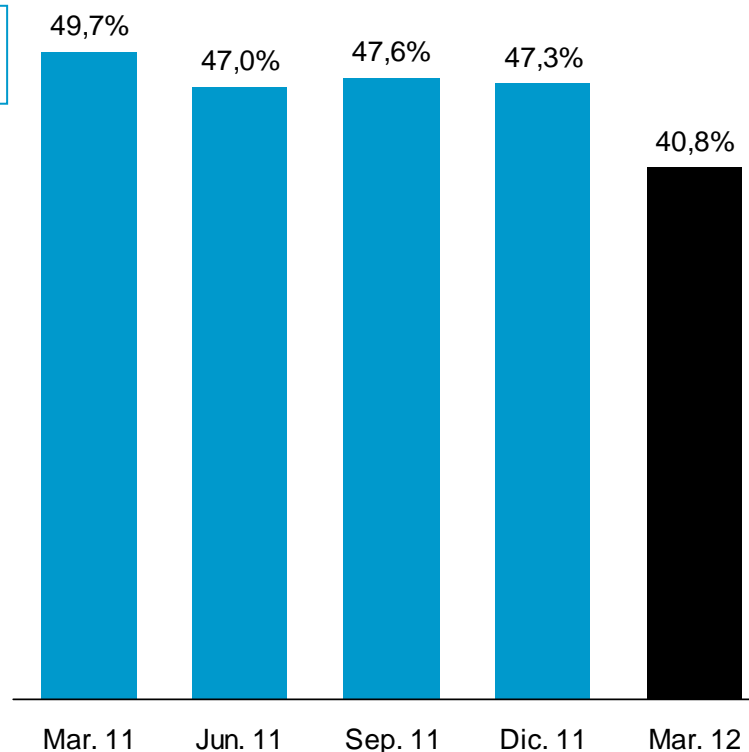
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia

En porcentaje



**Ratio de eficiencia
excluyendo no recurrentes
Mar. 12: 39,9%**

Continuamos reforzando provisiones

Evolución y desglose de las provisiones y deterioros

En millones de euros

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Específica	328,4*	143,4	158,6	109,3	118,2
Subestandar	-32,8	-52,2	-53,2	-4,1	-14,4
Metrovacesa	0,0	0,0	0,0	0,0	40,3
Inmuebles	30,0	62,4	41,2	106,3	142,4
BCP	1,2	34,7	46,5	31,9	0,0
Fondo comercio y resto	0,8	9,3	12,1	58,0**	8,1
Subtotal	327,6	197,6	205,2	301,4	294,6
Genérica	2,5	17,9	16,6	-19,8	-1,2
Total dotaciones y deterioros	330,1	215,5	221,8	281,6	293,4

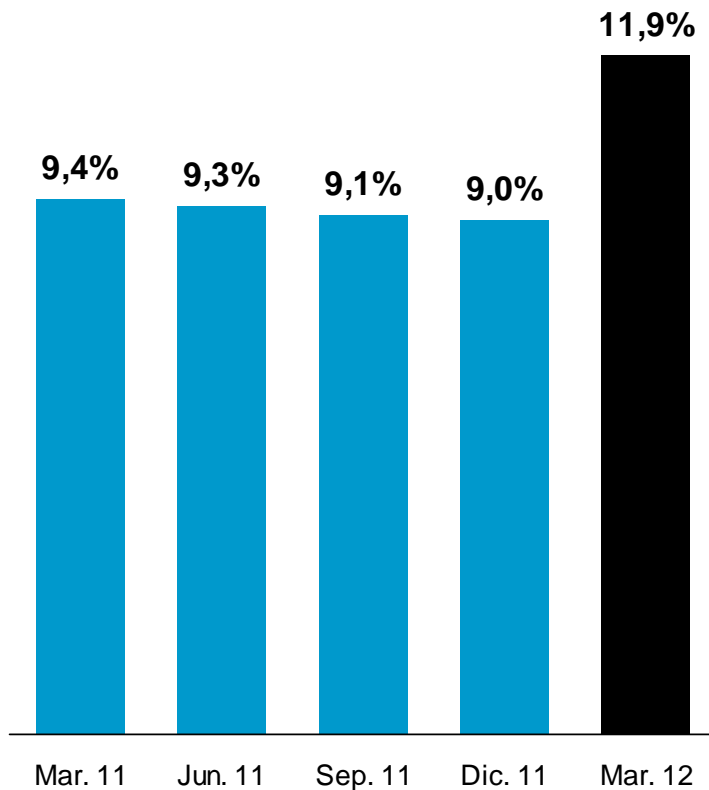
* Incluye dotaciones extraordinarias a partir de las plusvalías generadas en el trimestre (€186,2m) por la operación debt-for-equity y la recuperación de deducibilidad fiscal de fondo de comercio

** Incluye deterioro de FI garantizados (€43,1m)

Importantes actuaciones de capital en ^BSabadell el trimestre

Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



Actuaciones de capital en 1T12

- ✓ Recompra de participaciones preferentes por acciones equivalente a 128 pb de core capital (€718 millones*)
- ✓ Ampliación de capital en el contexto CAM equivalente a 161 pb de *core* (€903 millones).

* € 718 millones (€850m * 90% *93.8%)

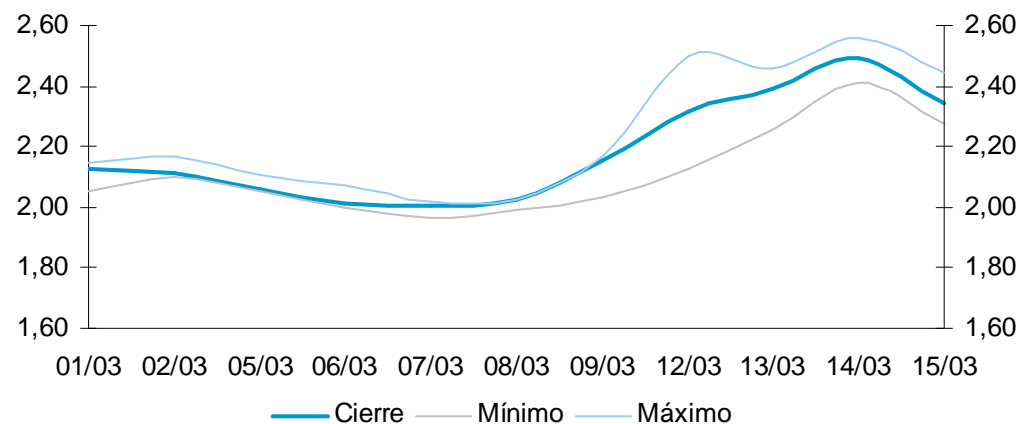
Características de la ampliación

- Emisión de 684 millones de nuevas acciones ratio de emisión de 3:7 (3 acciones nuevas por cada 7 antiguas)
- Precio de emisión de la nuevas acciones 1,32€

Resultado de la ampliación

- Suscripción tramo preferente: 99,95%
- Ampliación 4,4x sobresuscrita

Acción Banco Sabadell, 1-15 de marzo 2012(€)



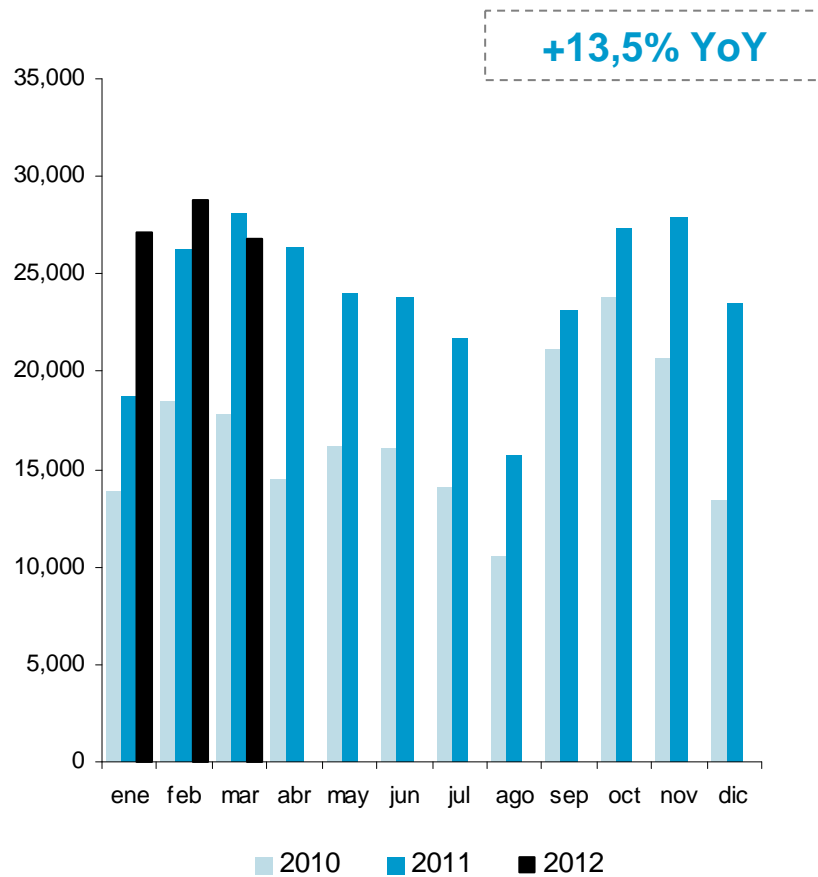
Comportamiento de la acción durante el periodo de suscripción: +11,7%

(Ibex35 -0,5%)

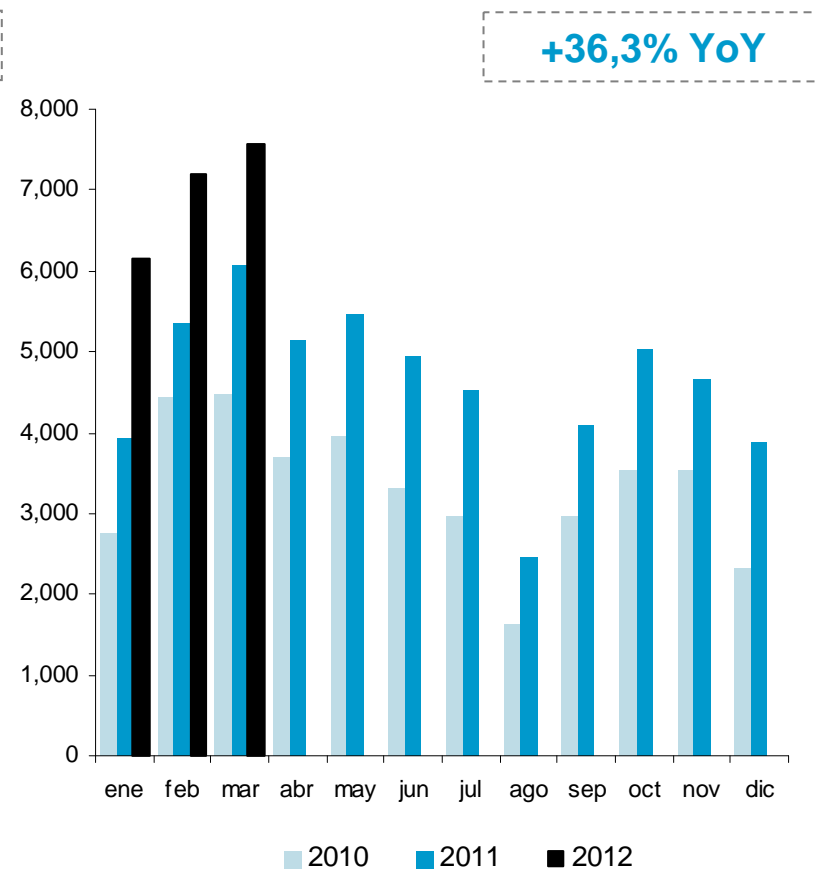
3. Negocio y liquidez

Sigue el buen ritmo de captación de clientes ...

Captación de particulares



Captación de empresas



En línea con el objetivo CREA

... superando los 2,7 millones de clientes totales

Importante éxito en la captación de clientes

	1T11	1T12	% Var.
Particulares	72.975	82.804	+13,5%
Empresas	15.356	20.923	+36,3%

Con dos motores de captación líderes en el mercado (en 1T12)

Cuenta Expansión:

62.552 nuevas cuentas

Cuenta Expansión Negocios:

29.184 nuevas cuentas

Evolución total clientes

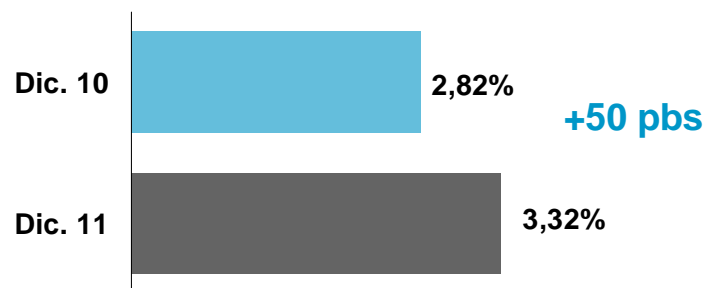
	1T11	1T12	% Var.
Total	2.523.728	2.757.134	+9,2%

... consiguiendo incrementar cuotas de mercado, tanto en particulares ...

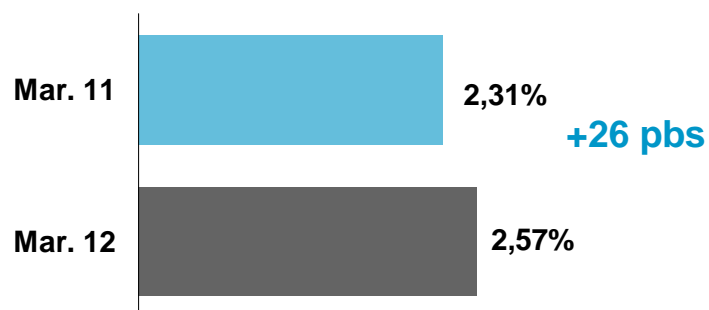
Total depósitos a vista de hogares



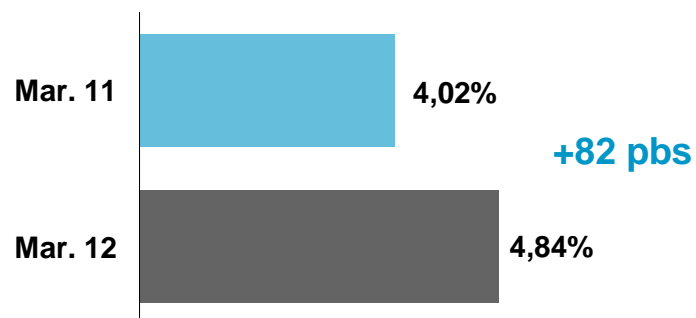
Facturación con tarjetas



Nóminas

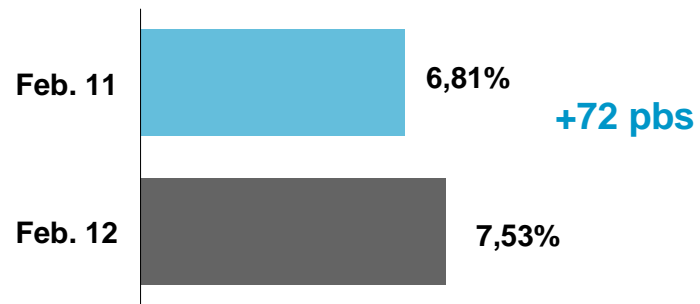


Transaccionalidad¹

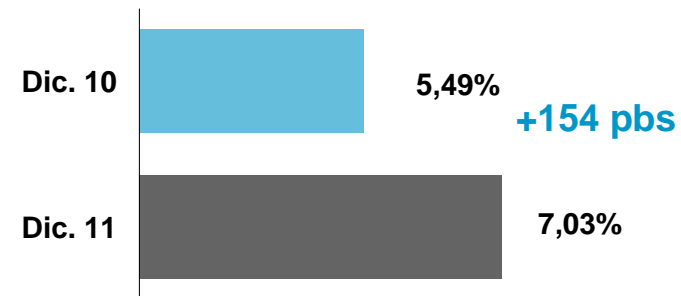


¹ Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos

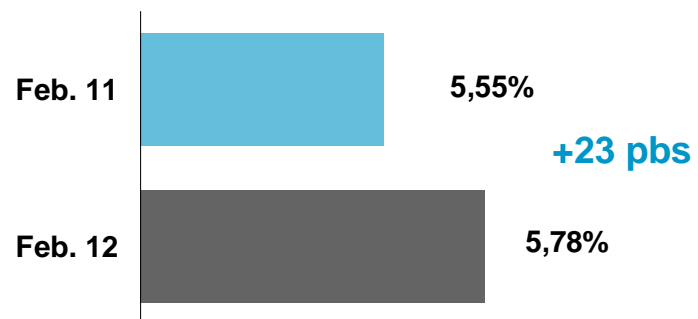
Depósitos a la vista de empresas



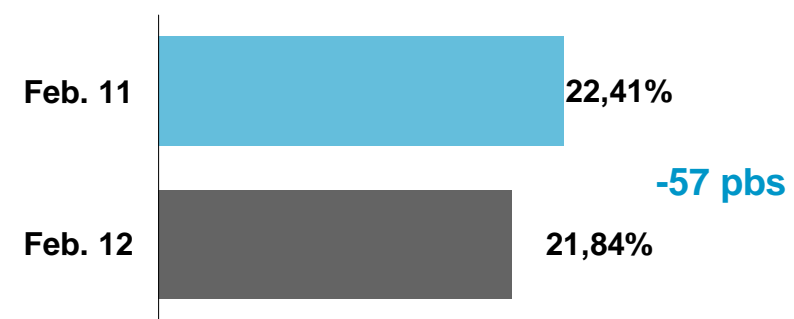
Facturación en TPVs



Crédito a empresas

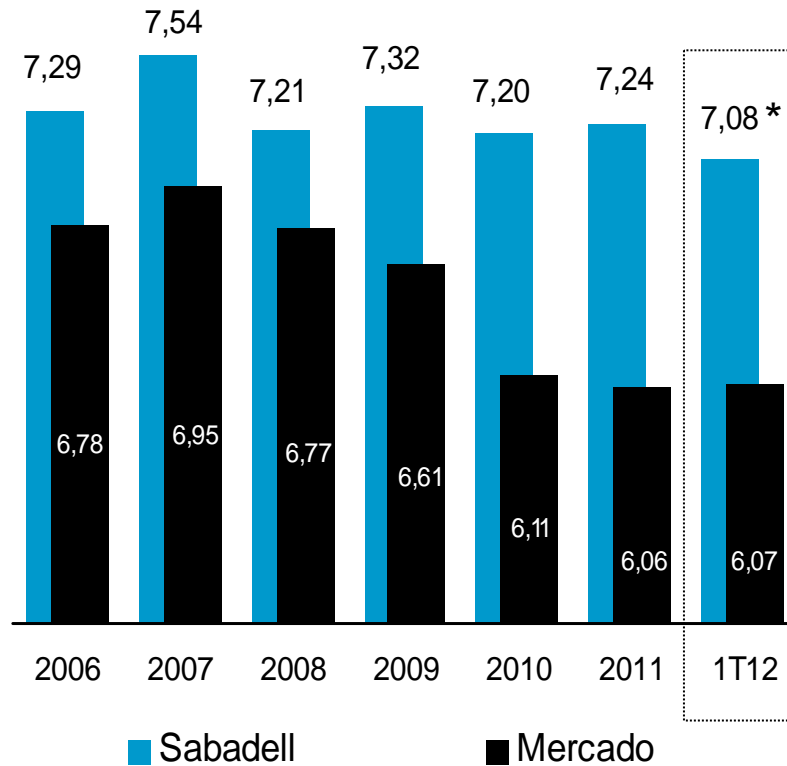


Crédito documentario exportación

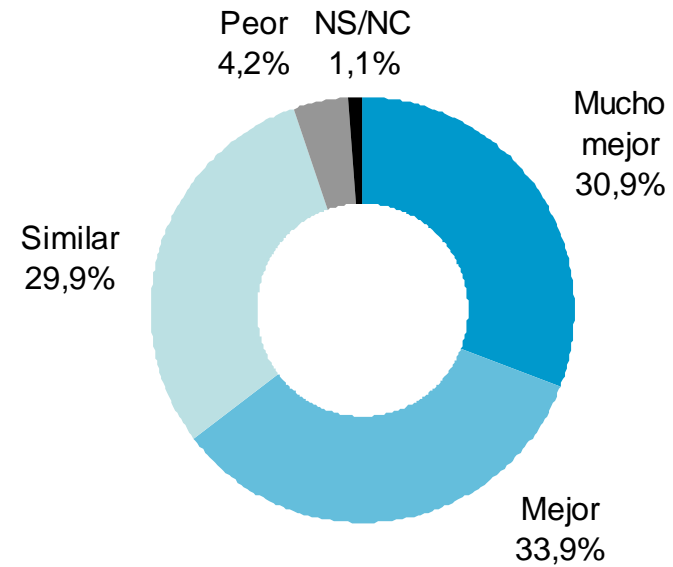


... y siendo líderes en calidad de servicio

De los mejor valorados en el mercado



Valoración de la experiencia con BS sobre expectativas previas



El 95% de los nuevos clientes valora su experiencia con BS por encima o según expectativas

Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias" (1T12) y FRS inmark.

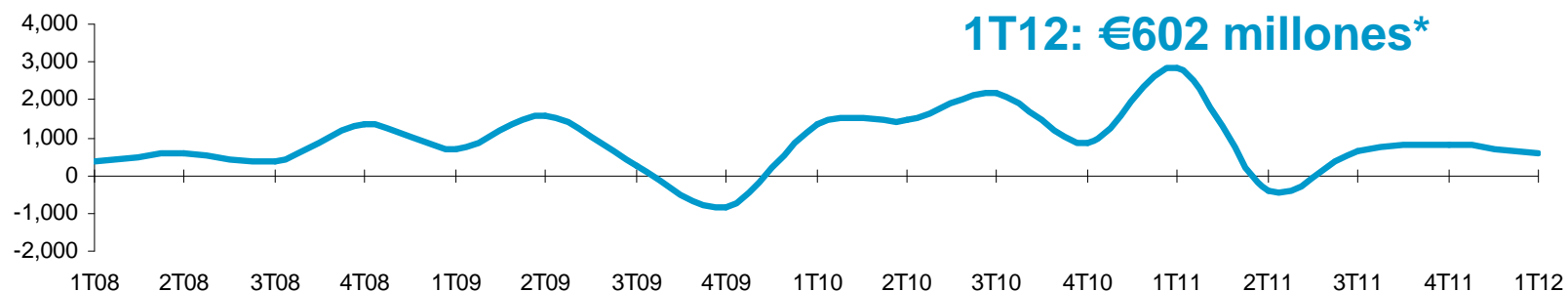
* Sin considerar BG, el ranking aumenta hasta 7,20.

Gap comercial positivo gracias a la captación de recursos

Evolución de los recursos (En millones de euros)

	mar-11	dic-11	mar-12	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	52.131	53.703	53.795	3,2%
Otros recursos de balance a plazo ¹	33.379	34.963	34.453	3,2%
Cuentas a la vista	18.752	18.740	19.343	3,1%
Recursos fuera de balance	18.685	17.942	18.345	-1,8%
Fondos de inversión	8.733	8.024	8.295	-5,0%
Fondos de pensiones	2.935	2.858	2.929	-0,2%
Seguros comercializados	5.787	5.926	5.780	-0,1%
Total recursos	70.816	71.645	72.140	1,9%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes	72.017	73.540	74.123	2,9%

Variación del GAP Comercial (En millones de euros)



¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples y pagarés. Excluye repos.

Nota: El gap comercial incluye pagarés a partir del 4T11 y 1T12 incluye actuaciones de capital

BS tiene una estructura de financiación equilibrada ...

Emisiones realizadas en 1T12

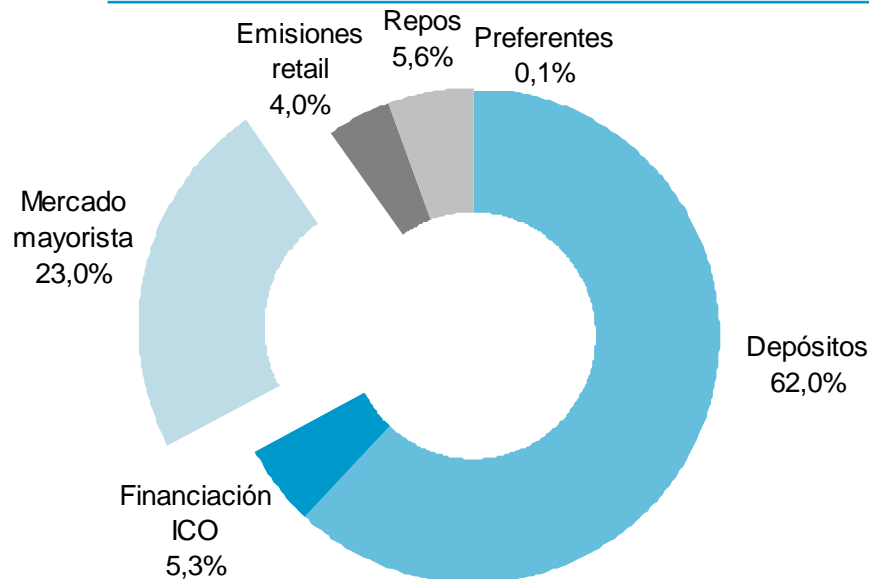
(En millones de euros)

	Importe	Fecha emisión	Cupón	Vencimiento
Cédulas hipotecarias I/2012	1,200	16/02/12	4.0%	3 años
Bonos simples Feb. 12*	500	27/02/12	4.2%	1,5 años

* Colocación: 30% retail y 70% institucional

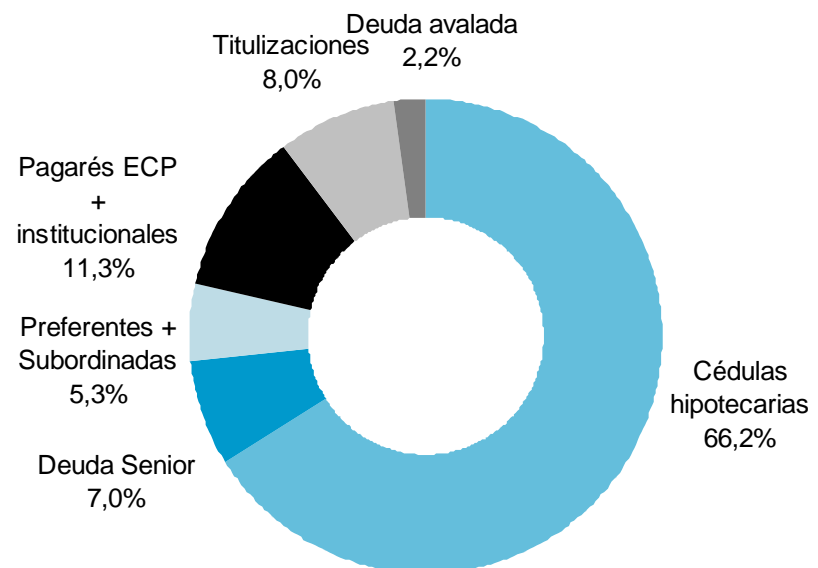
Estructura de financiación

(En porcentaje)



Desglose del mercado mayorista

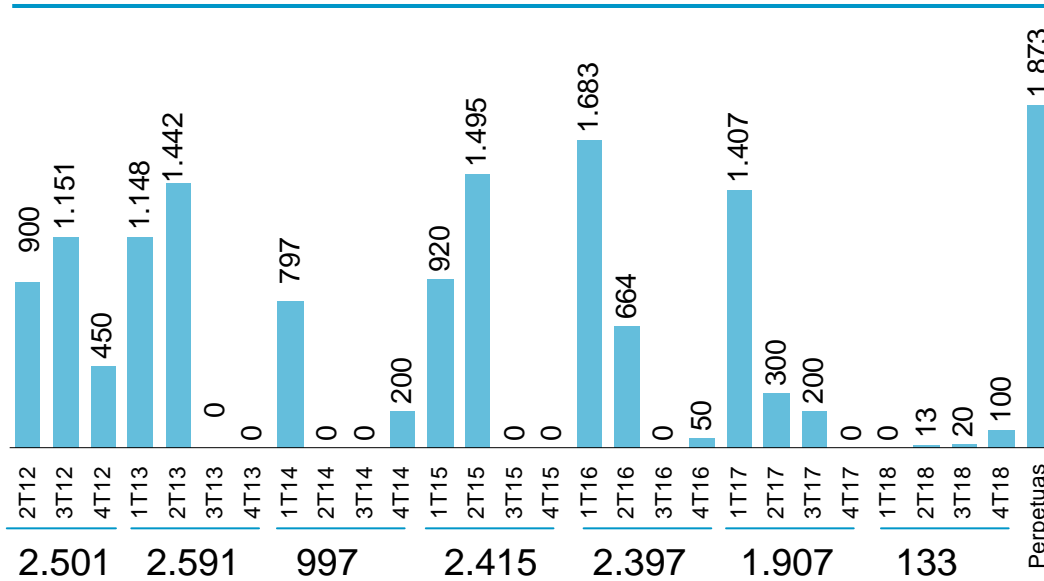
(En porcentaje)



... con un calendario cómodo de vencimientos

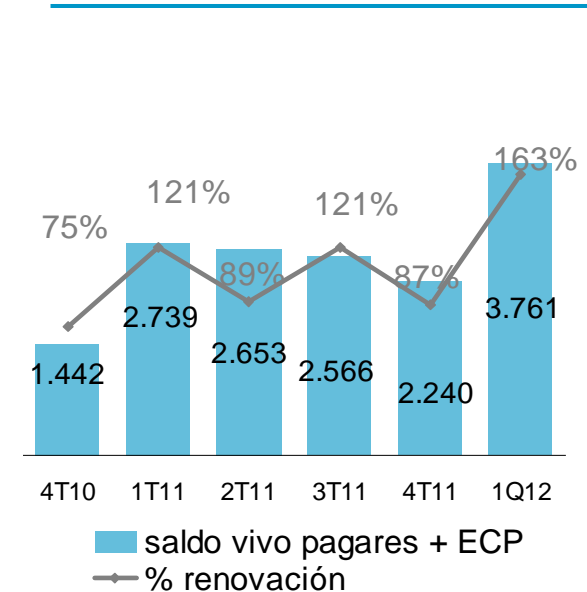
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

En millones de euros



Renovación corto plazo

En millones de euros y porcentaje



Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

	Saldo Vivo	Vencimientos 2012	Vencimientos 2013	Vencimientos 2014	Vencimientos >2014
Bonos y Cédulas Hipotecarias	12.310	1.099	2.591	927	7.693
Deuda Senior	847	772	-	-	75
Emisiones Avaladas	400	400	-	-	-
Subordinadas y Preferentes	935	0	-	-	935
Cédulas Territoriales	0	0	-	-	-
Otros instrumentos Financieros a M y LP	322	230	-	70	22
Total	14.814	2.501	2.591	997	8.725

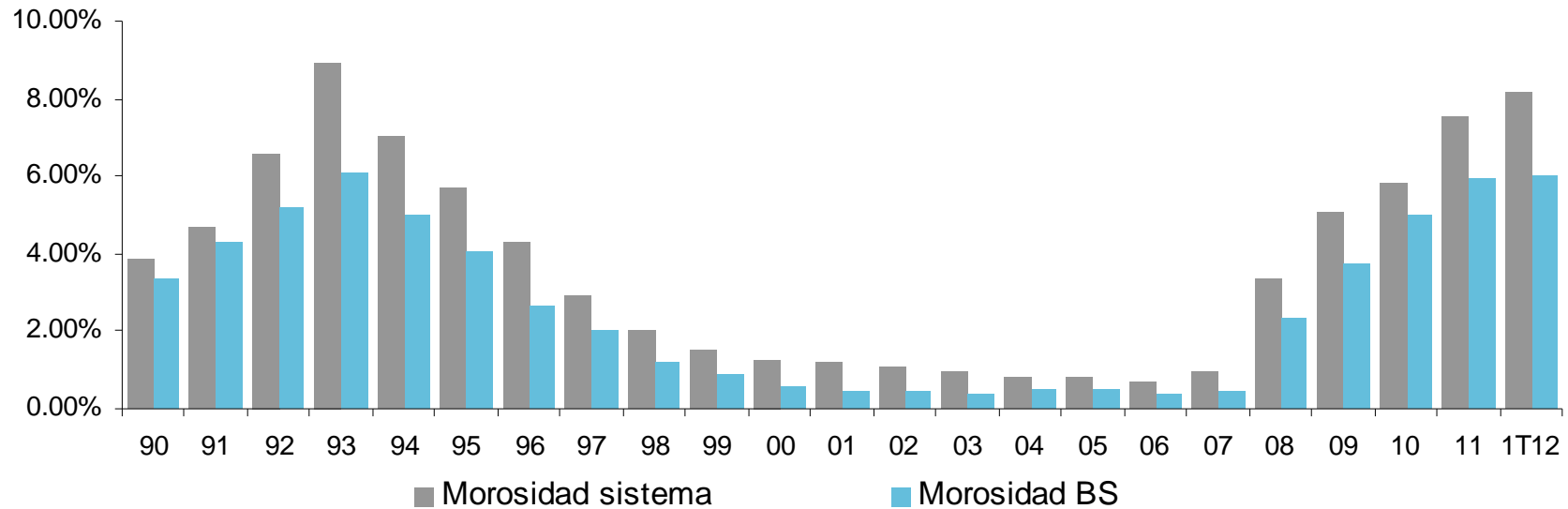
4. Gestión del riesgo

Manteniendo el *gap* de morosidad respecto al sistema

Ratio de morosidad de BS vs el sistema

(en porcentaje)

	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
Morosidad BS	4,09%	4,38%	4,72%	5,01%	5,46%	5,55%	5,72%	5,95%	6,02%
Morosidad sistema	5,33%	5,35%	5,49%	5,81%	6,19%	6,69%	7,16%	7,61%	8,16%*
GAP BS vs sistema (pb)	124	97	77	80	73	114	144	166	214



*Nota: la morosidad del sistema corresponde al mes de febrero 2012 (8,16%).

Fuente: Banco de España

Exposición y morosidad en función de la finalidad

	mar-12			Ratio de mora*	Dic-11
	Total	Subst.	Dudoso		Ratio de mora*
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	8.921	1.452	2.102	23,63%	22,58%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	756	0	49	3,28%	2,78%
Grandes empresas	24.067	202	849	2,93%	2,85%
Pymes y autónomos	18.394	234	1.223	6,31%	5,69%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	17.100	1	562	3,29%	3,43%
De los que					
Para adquisición de primera vivienda	14.142	1	400	2,83%	2,89%
Otras finalidades con garantía 1ª hipoteca	2.958	0	162	5,48%	5,59%
Particulares con otras garantías reales	349	0	3	0,95%	0,61%
Particulares resto	1.709	0	55	3,10%	4,21%
Subtotal inversión crediticia	71.296				
Resto inversión crediticia bruta ¹	5.587				
Total inversión crediticia bruta	76.883			6,02%	5,95%

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

¹ Incluye epígrafe 4: administraciones públicas, epígrafe 8: otros activos y ajustes por periodificación y repos.
En millones de euros.

Manteniendo el nivel de cobertura de los activos problemáticos ...

Niveles de cobertura de la exposición al sector inmobiliario

En millones de euros y porcentaje

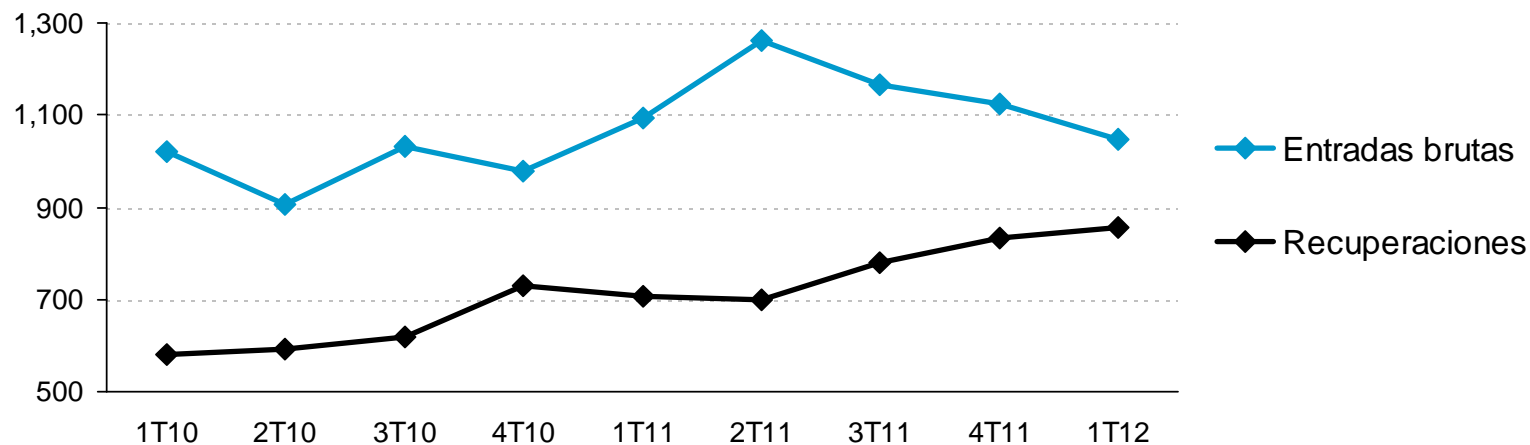
	mar-12			Dic-11
	Importe	Fondo	Cobertura	Cobertura
Dudosos	2.102	462	22%	
Substandard	1.452	225	15%	
Inmuebles adjudicados y adquiridos	4.401	1.288	29%	
Fallidos	117	117	100%	
Genérica		788		
Exposición potencialmente problemática	8.071	2.880	36%	36%
Ratio de cobertura global insolvencias	2.102	1.475	70%	73%

... con contención del ritmo de entradas

Evolución de entradas y recuperaciones

En millones de euros

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
Entradas brutas	1.092	1.260	1.166	1.123	1.048
Recuperaciones	-708	-698	-781	-834	-856
Amortizaciones	-335	-213	-240	-30	-93
Subtotal	49	349	145	259	99
Activos inmobiliarios en proceso de adquisición	265	-265			
Variación trimestral saldo dudosos	314	83	145	259	99



Ritmo de ventas por encima del año anterior

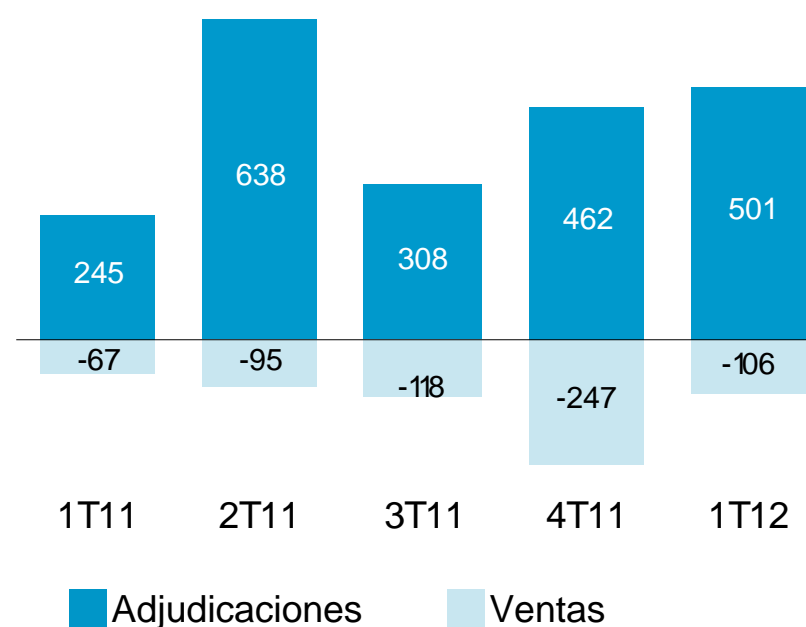
Cartera inmobiliaria. Evolución cobertura

En millones de euros

	4T11	1T12
Cartera bruta	4.006	4.401
Total fondo	1.158	1.288
Cartera neta	2.848	3.113
Cobertura	29%	29%

Cartera inmobiliaria. Incrementos trimestrales simples

En millones de euros



Ventas realizadas en 1T12: € 106 millones*
Objetivo de ventas para 2012: € 650 millones*

* Valor activado antes de provisiones

Evolución de las ventas de los activos inmobiliarios

Evolución de las ventas de los activos inmobiliarios

En millones de euros

	2009	2010	2011	1T12
Precio de venta	42	174	376	75
Valor activado antes de provisiones	55	228	527	110
Descuento sobre valor activado antes de provisiones	23%	24%	29%	32%
Provisiones acumuladas	12%	23%	23%	26%
% no cubierto por provisiones	11%	1%	6%	6%

* Valor activado antes de provisiones

Negocio

- ✓ Defendiendo la generación de ingresos con una gestión activa de precios
- ✓ Acelerando la dinámica positiva del negocio ejecutando los *targets* de CREA
- ✓ Contención de los gastos

Liquidez

- ✓ Incremento de los niveles de liquidez generando gap comercial y emitiendo deuda

Cobertura

- ✓ Contención de las entradas de morosos y mantenimiento de niveles de cobertura altos

Capital

- ✓ Altísima solvencia
- ✓ Realizando la operación con CAM, completando con éxito una ampliación de capital por 903 millones de euros y absorbiendo totalmente en 2012e el impacto de la nueva normativa de provisiones



BancoSabadell