

Banco Sabadell

Resultados 3T12



25 de octubre de 2012

Disclaimer

"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."

Índice

-
1. Claves del trimestre

 2. Análisis de los resultados

 3. Gestión de riesgo y capital

 4. Integración de Banco CAM

 5. Gestión de activos inmobiliarios

 6. Conclusiones

1. Claves del trimestre

Claves del trimestre 3T12

- ✓ Se mantiene el buen ritmo en la generación de ingresos y márgenes
- ✓ Continua mejora de las cuotas de mercado
- ✓ Buena evolución del gap comercial
- ✓ La integración de Banco CAM avanza superando las expectativas
- ✓ Banco Sabadell confirma su posición como una de las entidades de referencia y de mayor solvencia del sector en el *stress test* de Oliver Wyman

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados septiembre 2012 ^B Sabadell

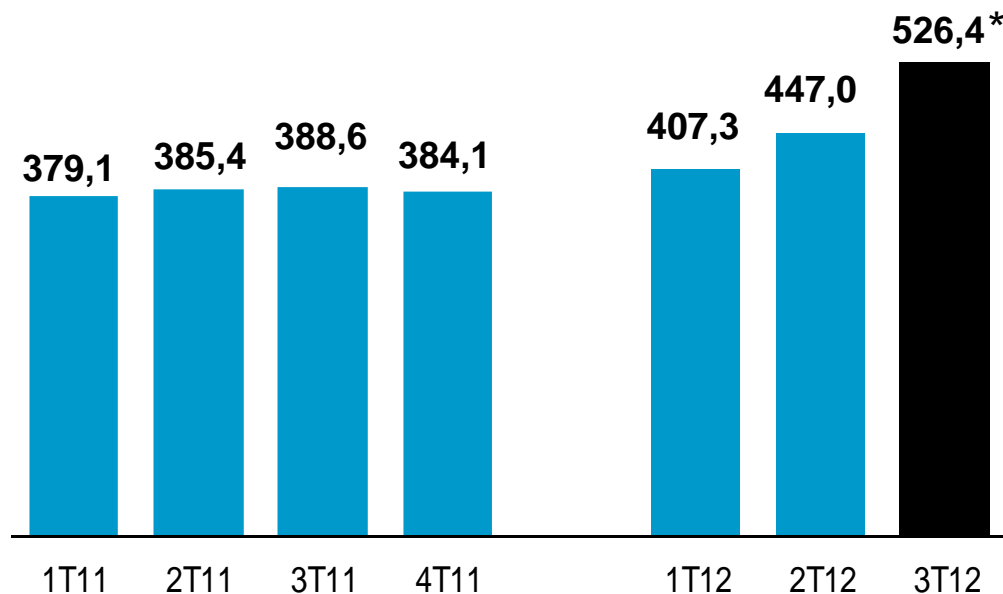
	Sep. 11	Sep. 12*	% var 12/11
Margen de intereses	1.153,2	1.380,7	19,7%
Método participación y dividendos	49,5	2,0	-96,0%
Comisiones	424,1	453,4	6,9%
ROF y diferencias de cambio	233,6	408,4	74,8%
Otros resultados de explotación	5,0	-90,7	--
Margen bruto	1.865,4	2.153,8	15,5%
Gastos de personal	-554,6	-709,4	27,9%
Gastos de administración	-292,4	-361,1	23,5%
Amortización	-93,7	-112,8	20,4%
Margen antes de dotaciones	924,6	970,4	5,0%
Total provisiones y deterioros	-767,3	-2.170,5	--
Plusvalías por venta de activos corrientes	3,6	29,1	--
Fondo de comercio negativo	0,0	933,3	--
Impuestos y otros	46,4	328,2	--
Beneficio atribuido al grupo	207,4	90,6	-56,3%

* Incluye cuatro meses de Banco CAM.
En millones de euros

Buena evolución del margen ...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 9M12:
 +19,7% YoY
 +3,7% YoY, sin Banco CAM

* Aportación Banco CAM en el trimestre: €142,9M

... con gestión activa de los diferenciales ...

Cartera de Banco Sabadell *stand alone*

En puntos básicos

Producto	Nueva entrada					Stock				
	sep-11	jun-12	sep-12	Var QoQ	Var YoY	sep-11	jun-12	sep-12	Var QoQ	Var YoY
Créditos	296	384	417	+33	+121	244	298	334	+36	+90
Préstamos	266	356	394	+37	+128	201	219	227	+8	+26
Hipotecario vivienda	130	159	176	+18	+46	80	85	87	+2	+7
Leasing	194	242	249	+7	+55	116	129	132	+3	+16
Renting	459	595	643	+48	+184	302	368	396	+29	+94
Descuento	290	407	473	+66	+183	320	430	482	+53	+162
Confirming	223	293	333	+40	+110	220	293	317	+24	+97
Forfaiting	267	582	631	+49	+364	240	532	592	+60	+352
Inversión crediticia	242	335	372	+37	+130	163	188	196	+9	+33

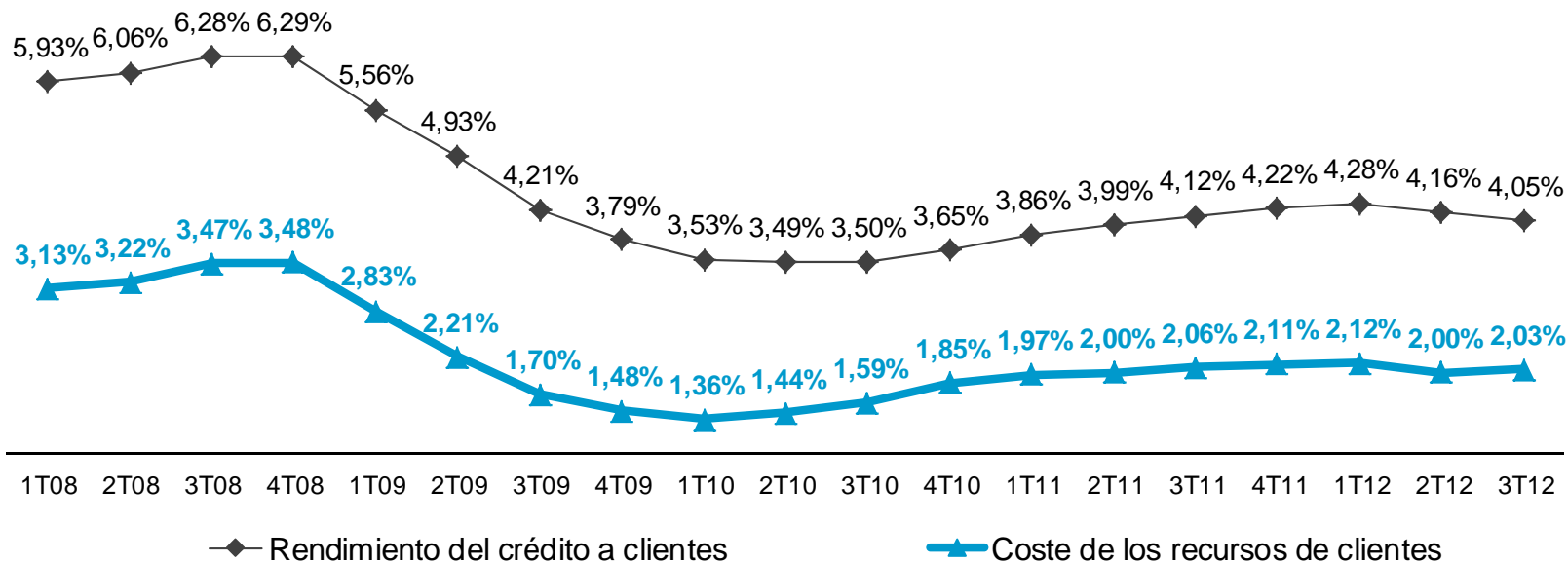
Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: €10.048 millones*

* Operativa con potencial de cambio de diferencial. Excluye Banco CAM

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

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

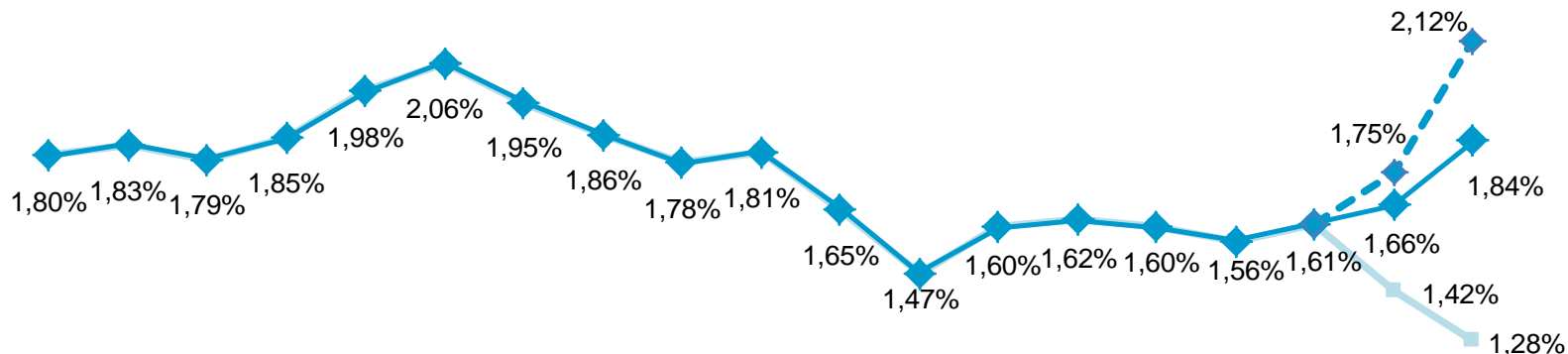
En porcentaje



... y una buena evolución de los márgenes del negocio bancario core

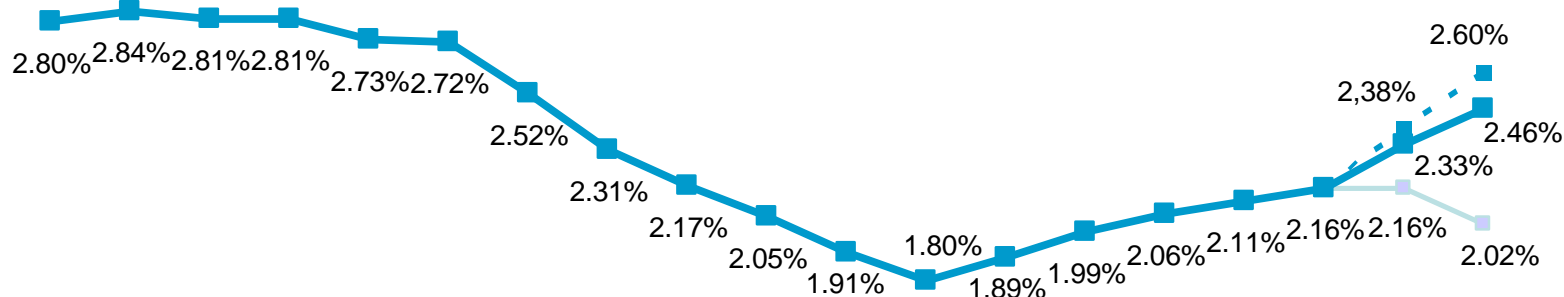
Evolución de los márgenes

En porcentaje



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11 3T11 4T11 1T12 2T12 3T12

—■— Margen de intereses s/ATM —◆— Margen de intereses s/ATM ex EPA - -◆- - Margen de intereses s/ATM ex DGA



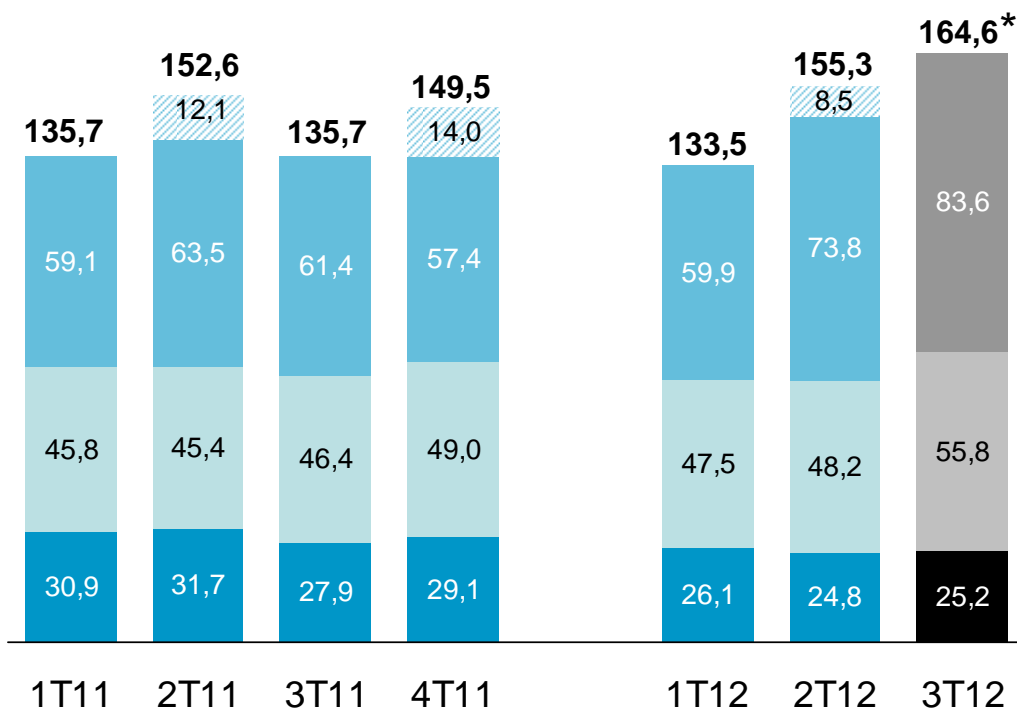
1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09 3T09 4T09 1T10 2T10 3T10 4T10 1T11 2T11 3T11 4T11 1T12 2T12 3T12

—■— Margen de clientes —■— Margen de clientes ex EPA - -■- - Margen de clientes ex DGA

Las comisiones se mantienen estables

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 9M12:
+6,9% YoY

-0,8% YoY, sin Banco CAM y excluyendo el impacto de intermediación de renta fija

* Aportación Banco CAM en el trimestre: €27,5M

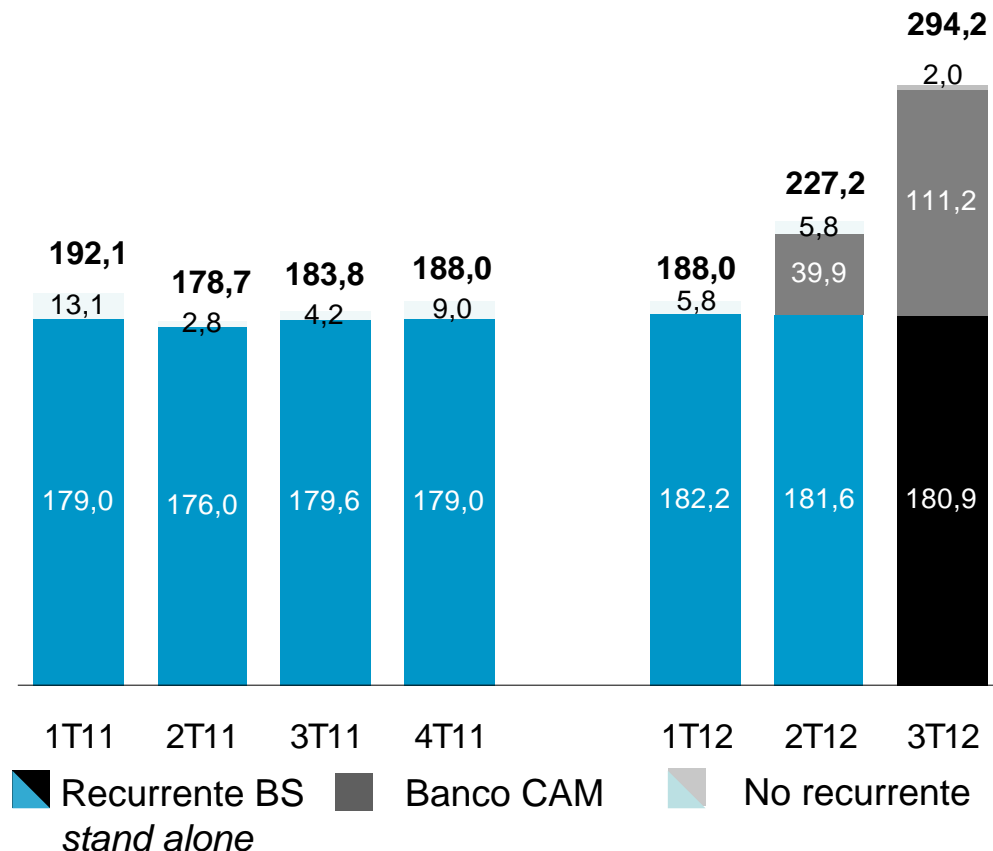
Gestión de activos¹
 Inversión
 Servicios
 Comisiones de intermediación de renta fija

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

Continua contención de los costes de personal a perímetro constante ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 9M12:
+27,9,% YoY
(sin Banco CAM, +0,7%)

Gastos de personal recurrentes 9M12:
+30,2% YoY
(sin Banco CAM, +1,9%)

Gastos de personal 9M12*
a perímetro constante:

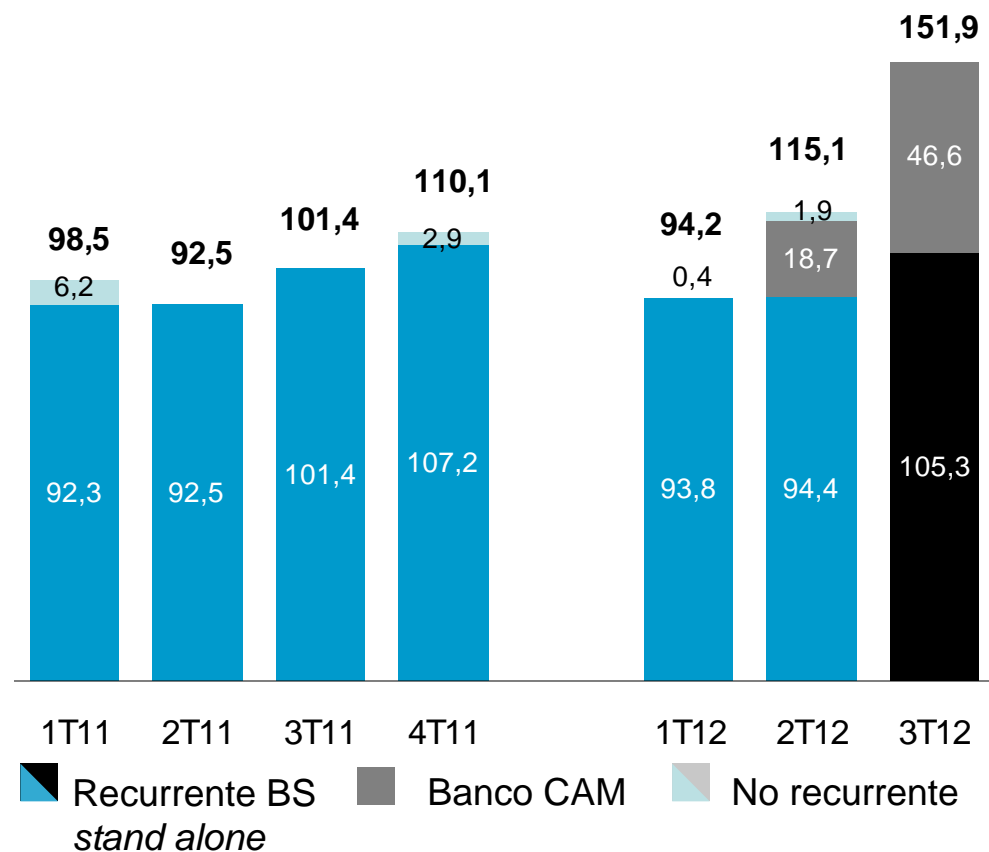
+0,3% YoY

* Incluye Lydian Bank en 2011 y excluye no recurrentes. Excluye Banco CAM en 2012

... así como en los administrativos ...

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 9M12:
+23,5% YoY
(sin Banco CAM, +1,2%)

Gastos administrativos
recurrentes 9M12:
+25,5% YoY
(sin Banco CAM, +2,7%)

Gastos administrativos 9M12*
a perímetro constante:

+0,6% YoY

* Incluye Lydian Bank en 2011 y excluye no recurrentes. Excluye Banco CAM en 2012

... con aportación positiva de la integración de Banco CAM el próximo año

- ✓ Alcanzado un acuerdo en el Expediente de Regulación de Empleo (ERE) de Banco CAM para reducir la plantilla en 1.250 empleados
- ✓ 480 bajas en las filiales
- ✓ 500 bajas adicionales
- ✓ Las sinergias de costes para 2013e se han adelantado ya que el proceso de integración avanza mejor de lo previsto

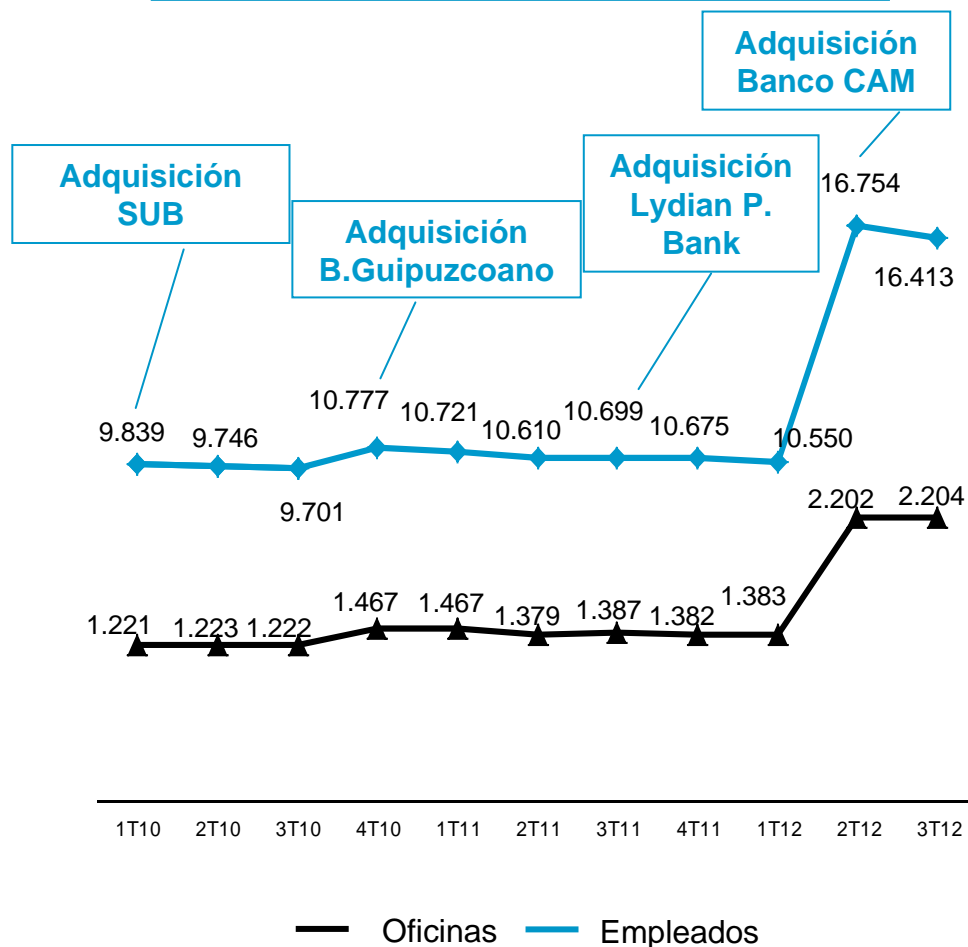
Sinergias Banco CAM	2012e	2013e	2014e	2015e
Sinergias de costes	10	211	247	247
Sinergias de ingresos	7	46	72	84
Total sinergias	17	257	319	331
% de cumplimiento (primera estimación)	6%	70%	100%	100%
% de cumplimiento (nueva estimación)	5%	78%	96%	100%

Neto de impuestos. En millones de euros.

Con el objetivo de seguir optimizando la red ...

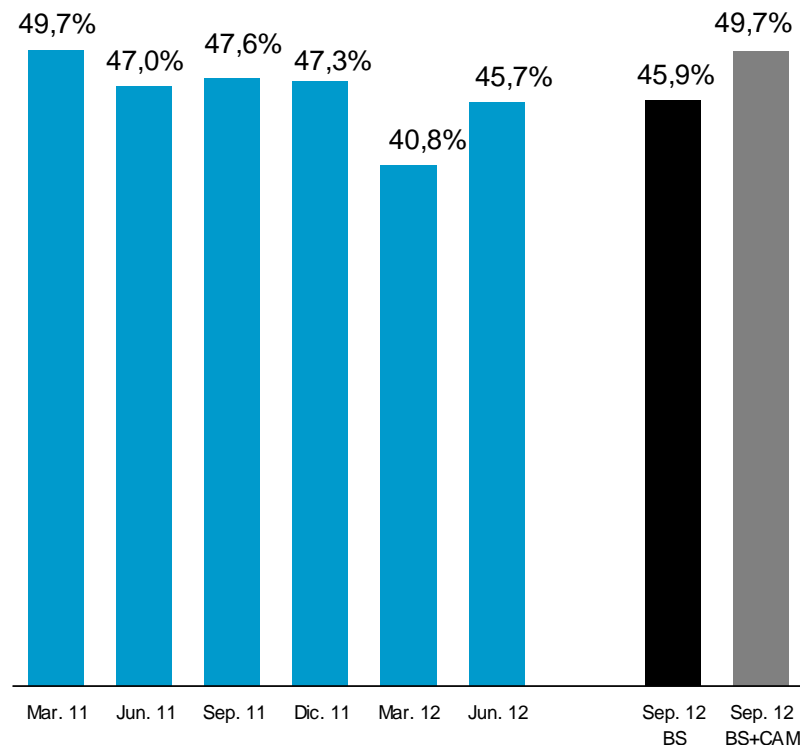
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia

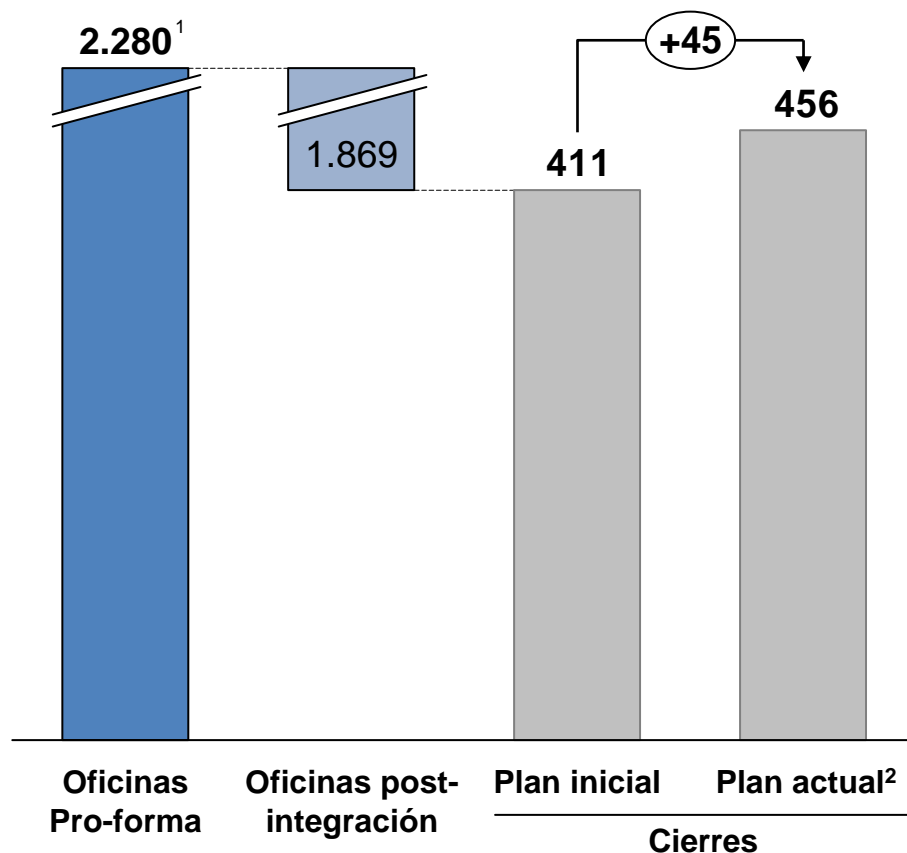
En porcentaje



Ratio de eficiencia BS stand alone excluyendo no recurrentes septiembre12: 45,0%

... y cumpliendo con el plan de cierres de oficinas

Integración Banco CAM: Plan de cierre de oficinas



Plan de cierres	✓ 2011 → 103 ³
	• 2012 → 322 ⁴
	• 2013 → 31

1) Red doméstica pro-forma a 30.06.2011 (CAM) y 30.09.2011 (BS). No incluye las oficinas de ActivoBank (2) y la red internacional

2) Alineado con los requerimientos de la Comisión Europea

3) Adicionalmente, se cerraron 4 oficinas de Banco Sabadell

4) 300 CAM, 22 cierres netos de Sabadell

Seguimos captando clientes ...

Importante éxito en la captación de clientes en Banco Sabadell

Con dos motores de captación de Banco Sabadell, líderes en el mercado (en 3T12)

	Sep. 11	Sep. 12	% Var.
Particulares	207.818	247.448	19,1%
Empresas	41.947	55.652	32,7%

Cuenta Expansión:

139.381 nuevas cuentas

Cuenta Expansión Negocios:

62.052 nuevas cuentas

Nota: Datos de Banco Sabadell *stand alone*

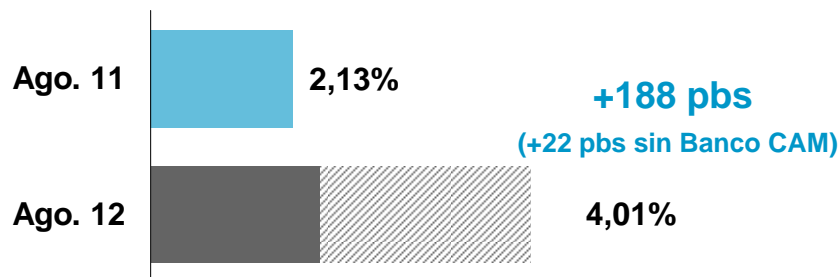
Evolución total clientes

	Banco Sabadell <i>stand alone</i>			Banco Sabadell con Banco CAM	
	Sep. 11	Sep. 12	% Var.	Sep. 12	% Var.
Total	2.626.191	2.919.172	11,2%	5.502.304*	109,5%

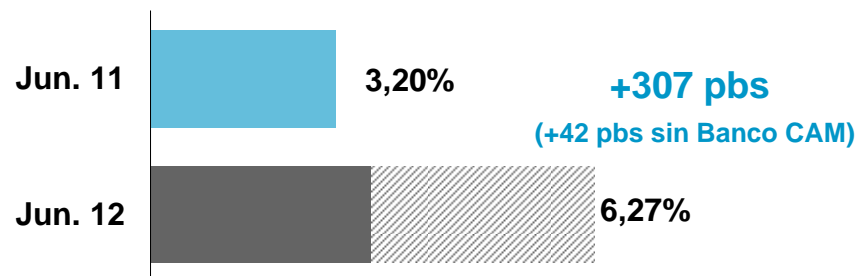
* Dato pre-aplicación de criterio Banco Sabadell con la integración de sistemas.

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

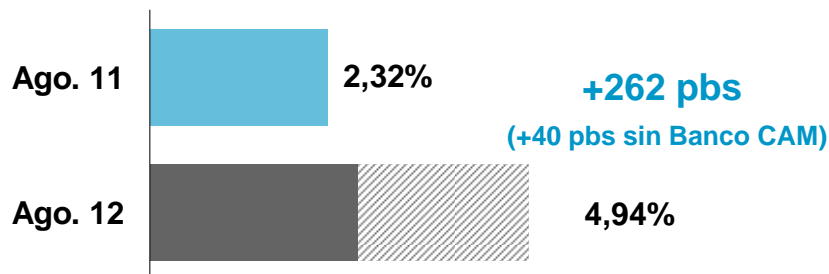
Total depósitos a vista de hogares



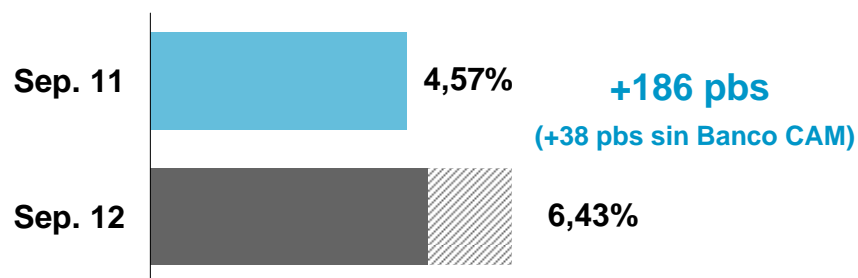
Facturación con tarjetas



Nóminas



Transaccionalidad¹

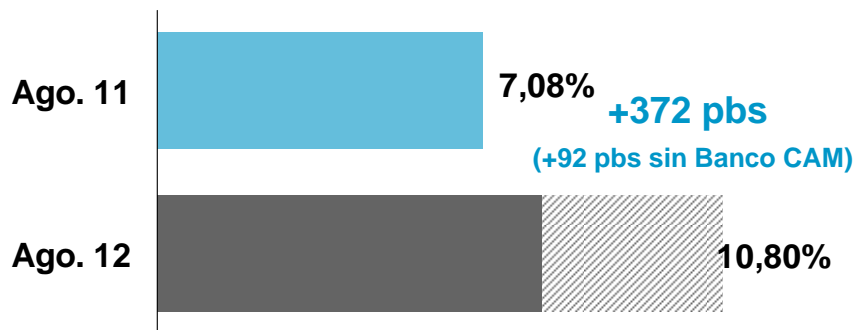


▨ Aportación Banco CAM

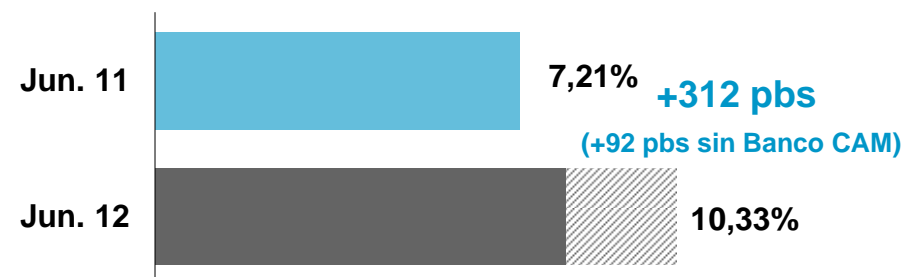
¹ Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos. Banco CAM no incluye transferencias SEPA

... como en empresas

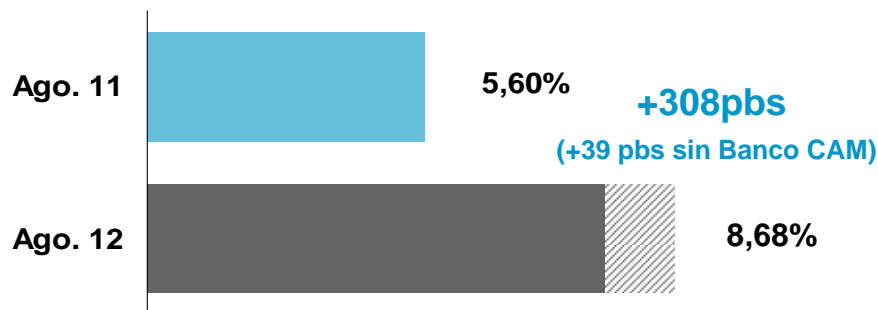
Depósitos a la vista de empresas



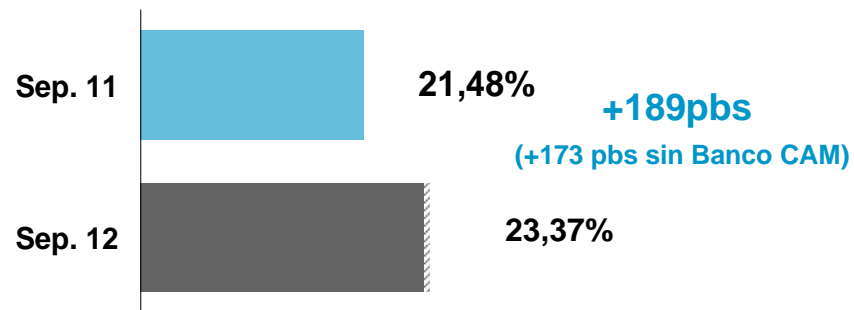
Facturación en TPVs



Crédito a empresas



Crédito documentario exportación

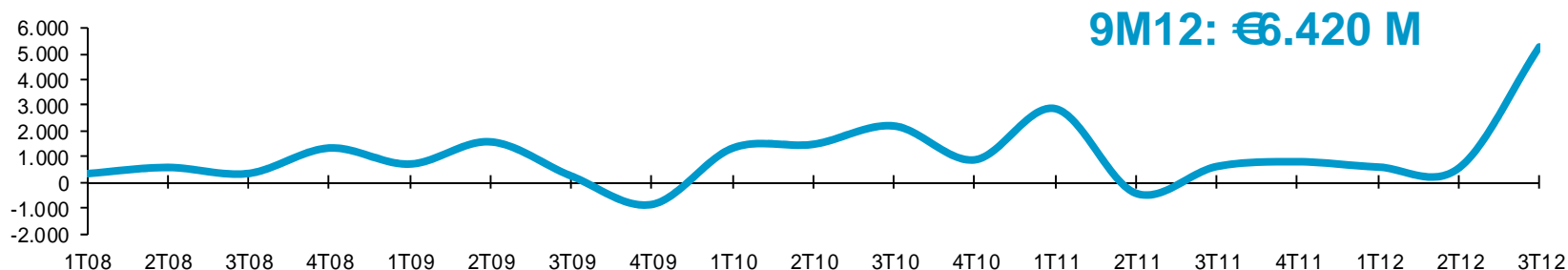


▨ Aportación Banco CAM

Evolución de los recursos (En millones de euros)

	sep-11	jun-12	sep-12	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	51.332	75.420	75.058	46,2%
Otros recursos de balance a plazo ¹	32.879	47.971	47.774	45,3%
Cuentas a la vista	18.453	27.449	27.284	47,9%
Recursos fuera de balance	17.867	20.478	20.868	16,8%
Fondos de inversión	8.216	8.533	8.561	4,2%
Fondos de pensiones	2.705	3.184	3.576	32,2%
Seguros comercializados	5.770	7.742	7.699	33,4%
Total recursos	69.199	95.898	95.926	38,6%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes	72.470	123.435	119.368	64,7%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes ex EPA		107.119	102.844	41,9%

Variación del GAP Comercial (En millones de euros)



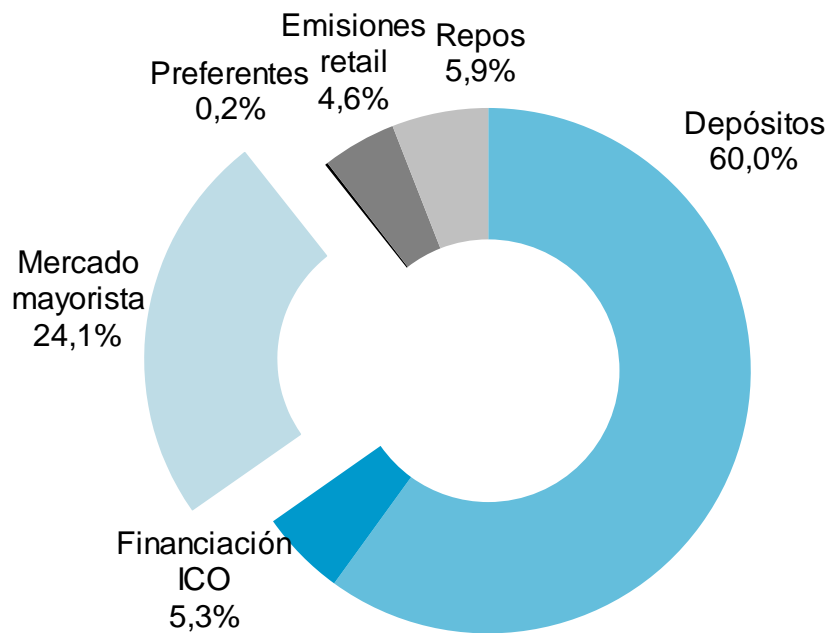
¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

Nota: En 2012, el gap comercial incluye ajustes por actuaciones de capital.

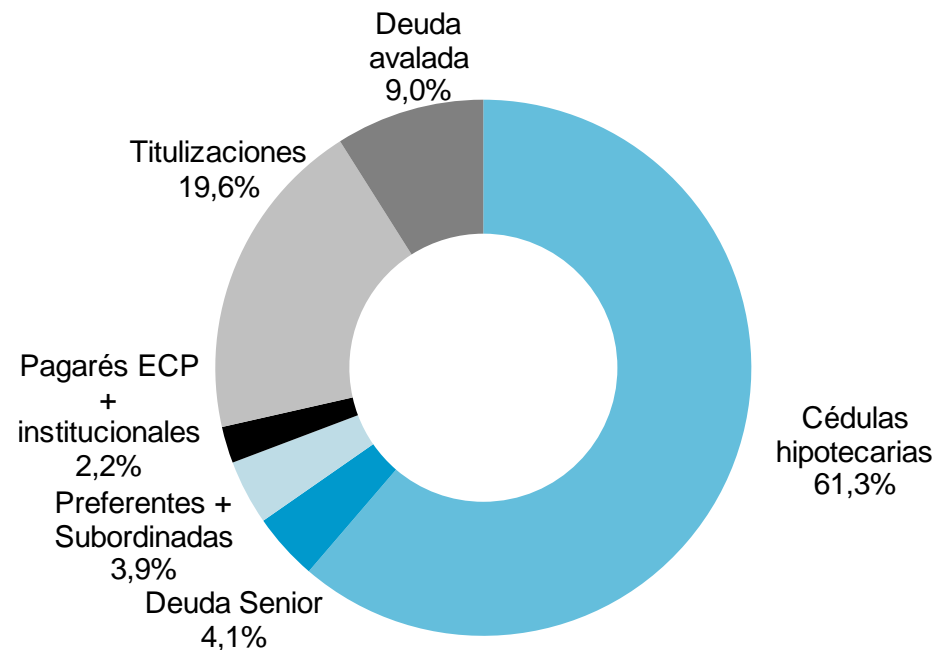
Datos de junio y septiembre 2012 incluyen Banco CAM

... manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación

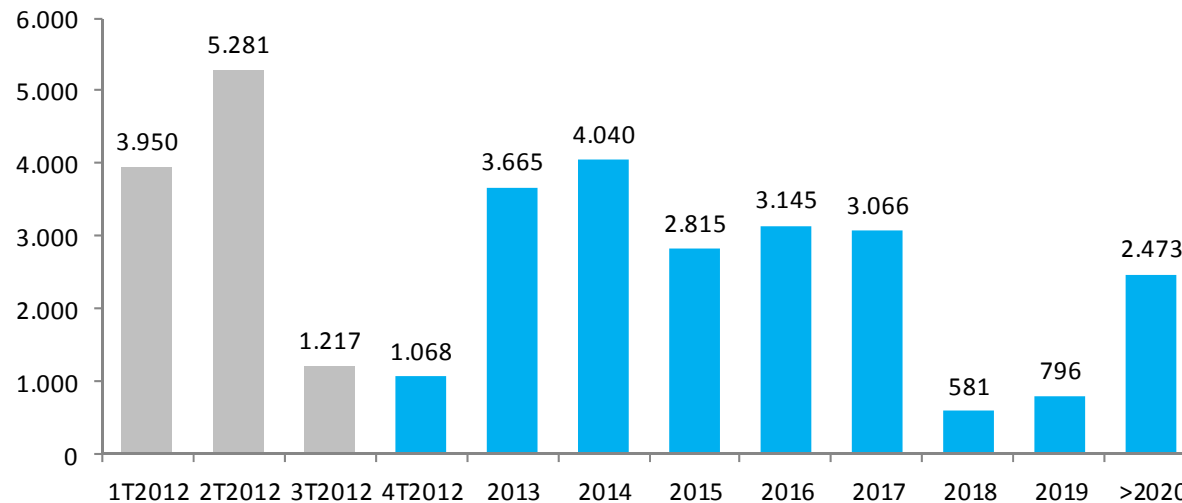


Desglose mercado mayorista



... después de haber absorbido más de €10.000M de vencimientos en 2012

Calendario de vencimientos de mercado mayorista (BS+CAM) (En millones de euros)



Vencimientos por tipo de producto (BS+CAM) (En millones de euros)

	Saldo vivo	4T12	2013	2014	>2014
Bonos y Cédulas Hipotecarias	16.891	418	3.135	2.943	10.395
Deuda Senior	662	0	380	0	282
Emisiones Avaladas	2.493	400	0	1.027	1.066
Subordinadas y preferentes	1.096	0	0	0	1.096
Cédulas Territoriales	150	0	150	0	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	357	250	0	70	37
Total	21.649	1.068	3.665	4.040	12.876

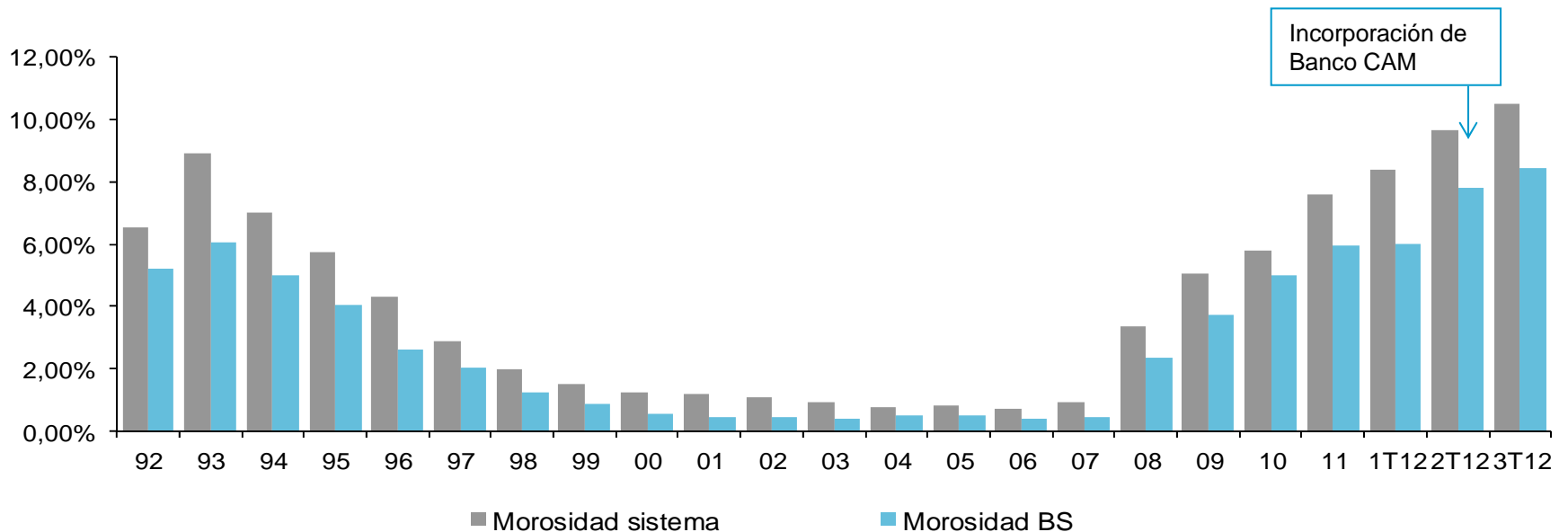
3. Gestión de riesgo y capital

Con una morosidad mejor que la del sistema

Ratio de morosidad de BS vs el sistema

(en porcentaje)

	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12
Morosidad BS	4,72%	5,01%	5,46%	5,55%	5,72%	5,95%	6,02%	7,82%*	8,46%*
Morosidad sistema	5,49%	5,81%	6,19%	6,69%	7,16%	7,61%	8,37%	9,65%	10,51%**
GAP BS vs sistema (pb)	77	80	73	114	144	166	235	183	205



* BS + Banco CAM ex EPA. Excluyendo Banco CAM, el ratio de mora de banco Sabadell *Stand alone* se sitúa en el 6,78%

** Nota: la morosidad del sistema corresponde al mes de agosto 2012 (10,51%).

Fuente: Banco de España

Exposición y morosidad en función de la finalidad

BS + CAM ex-EPA

	sep-12			Ratio de mora*
	Total	Subst.	Dudoso	
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	9.610	1.294	2.581	26,87%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	1.241	28	88	4,28%
Grandes empresas	26.892	526	2.157	6,92%
Pymes y autónomos	18.579	168	1.555	7,98%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	36.662	125	2.446	6,67%
Particulares resto	4.405	15	348	5,63%
Subtotal inversión crediticia	97.389			
Resto inversión crediticia bruta ¹	5.455			
Total inversión crediticia bruta	102.844			8,46%

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

¹ Incluye administraciones públicas, otros activos y ajustes por periodificación y repos.

En millones de euros.

Evolución de entradas y recuperaciones

En millones de euros

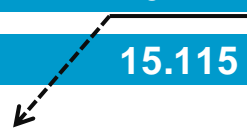
	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12
Entradas brutas	1.092	1.260	1.166	1.123	1.048	1.102	1.016
Recuperaciones	-708	-698	-781	-834	-856	-650	-565
Amortizaciones	-335	-213	-240	-30	-93	-228	-184
Subtotal	49	349	145	259	99	224	267
Activos inmobiliarios en proceso de adquisición	265	-265					
Variación saldo dudoso Banco CAM ex-EPA						3.945	169
Variación trimestral saldo dudosos Grupo	314	83	145	259	99	4.169	436

... manteniendo un alto nivel de cobertura de los activos problemáticos

Niveles de cobertura

En millones de euros

Grupo total	sep-12		
	Importe	Fondo	Cobertura
Dudosos	18.854	6.128	33%
Substandard	4.158	636	15%
Inmuebles adjudicados y adquiridos	11.081	5.362	48%
Genérica y pérdida esperada EPA y no EPA		8.351	
Exposición potencialmente problemática	34.093	20.477	60%
Ratio de cobertura global insolvencias	18.854	15.115	80%



15,7% de cobertura global

€20.477M de fondos totales / €130.452M de inversión crediticia e inmuebles

Sabadell se sitúa en el grupo de los bancos más saneados ...

Resultados del *stress test* de Oliver Wyman

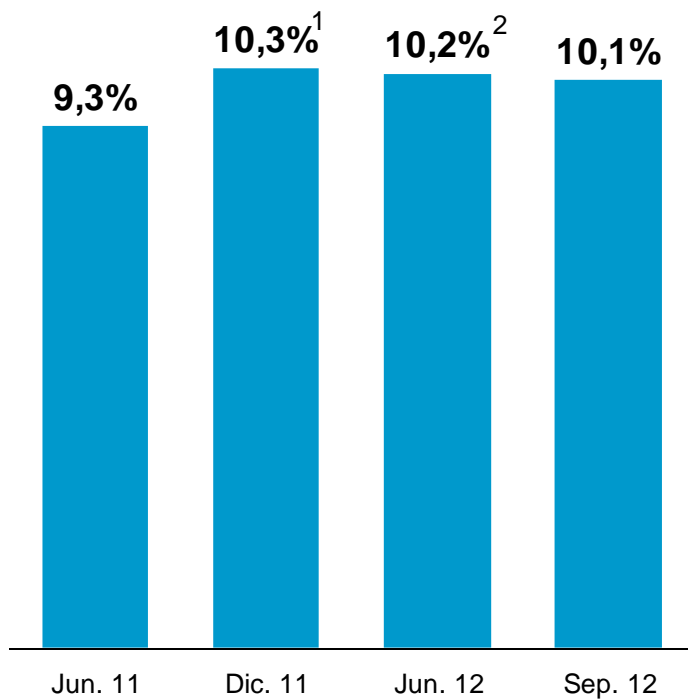
Grupo	Escenario adverso			Escenario base
	Pérdida esperada (€M)	Pérdida esperada (% exposición)	Exceso / Déficit de capital (€M)	Exceso / Déficit de capital (€M)
Santander	34.069	16,0%	25.297	19.181
BBVA	31.297	15,3%	11.183	10.945
Caixabank	32.733	13,4%	5.720	9.421
Kutxabank	7.389	12,7%	2.188	3.132
Sabadell	25.347	20,6%	915	3.321
Bankinter	3.315	7,8%	399	393
Unicaja+ CEISS	9.603	18,7%	128	1.300

Banco Sabadell se sitúa en el grupo 0 junto a Santander, BBVA, Caixabank, Kutxabank, Bankinter y Unicaja+CEISS

... con un elevado nivel de capital tras ^BSabadell la consolidación de Banco CAM

Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



Actuaciones de capital en 2012: incrementos por €3.092M

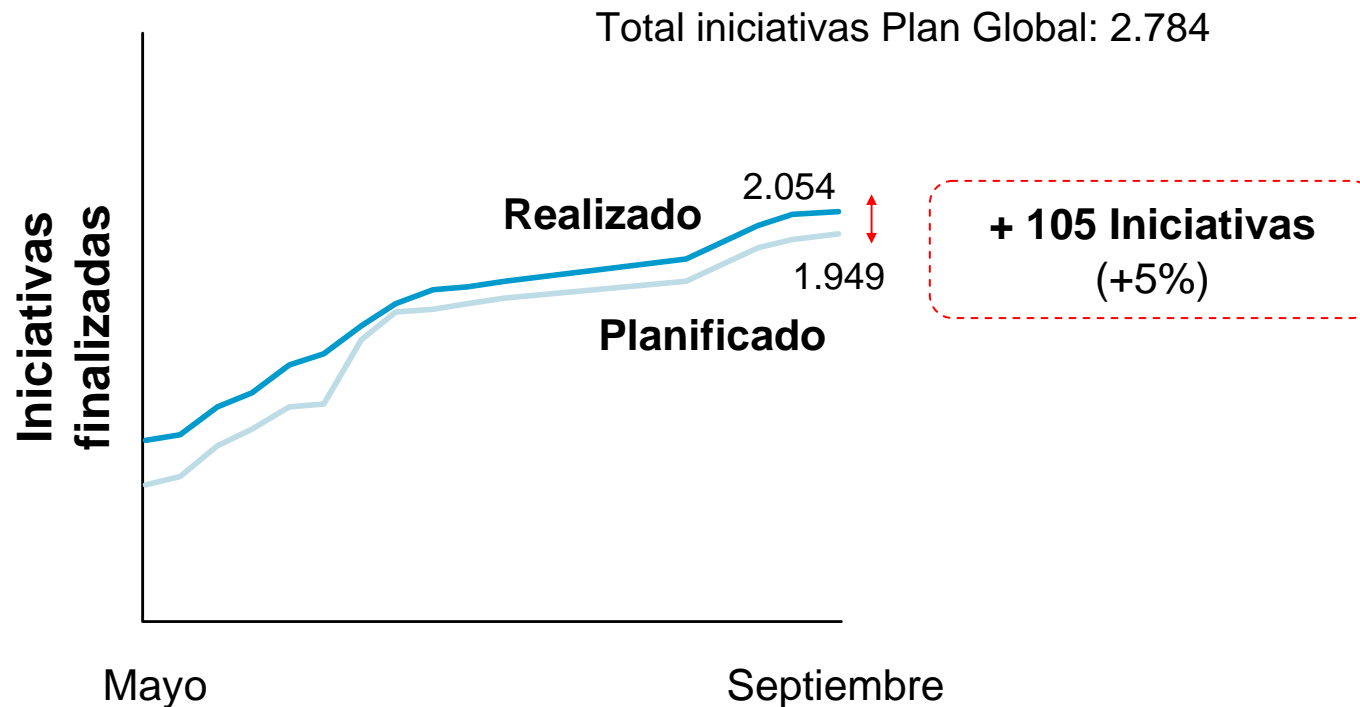
- ✓ Canje de preferentes por acciones, enero 2012
 - mejora en capital: €785M
- ✓ Ampliación de capital, marzo 2012
 - mejora en capital: €903M
- ✓ Canje de preferentes y subordinadas de Banco CAM por acciones, junio/julio 2012
 - mejora en capital: €1.404M

1. Ratio proforma incluyendo el canje de preferentes de Banco Sabadell, que se inició el 14/12/11 y finalizó el 3/01/12

2. Ratio proforma incluyendo el canje del 95,7% en la recompra de preferentes y deuda subordinada de Banco CAM

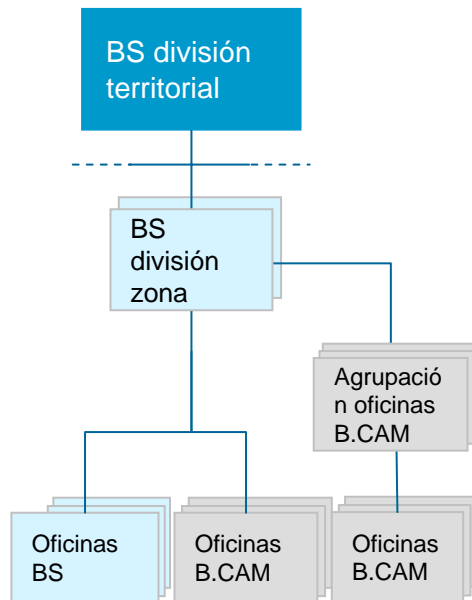
4. Integración de Banco CAM

El plan de integración avanza por encima de las previsiones ...



El grado de cumplimiento de las iniciativas del Plan Global de Integración está al 74%, un 5% por encima de lo planificado

... y la integración comercial ya se ha realizado



BS director de zona

- ✓ Responsabilidad comercial para todas las oficinas de B. CAM
- ✓ Gestiona directamente aquellas oficinas que no se incluyen en la agrupación de oficinas de B.CAM

Director de oficina de B.CAM

- ✓ Gestiona todas las oficinas de B.CAM en la zona
- ✓ Reporta al director de zona de BS

... y se está implementando el cambio de imagen y marca ...

Banco CAM política de marca

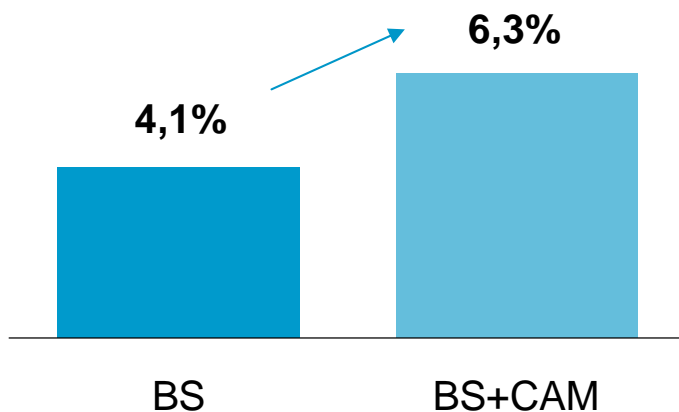


Otras actuaciones

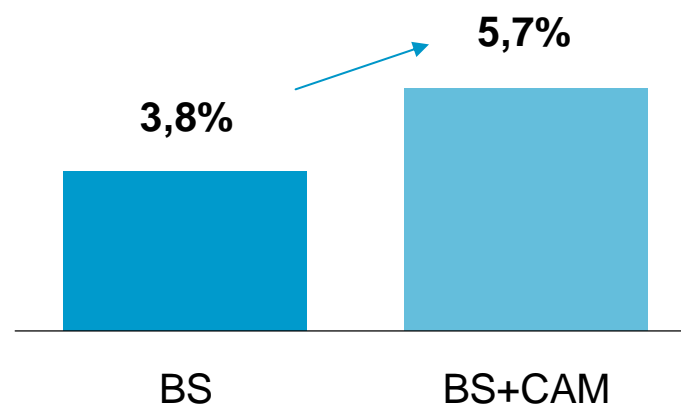


Incremento sustancial en cuotas de mercado ...

Cuota de mercado de créditos¹ (en %)



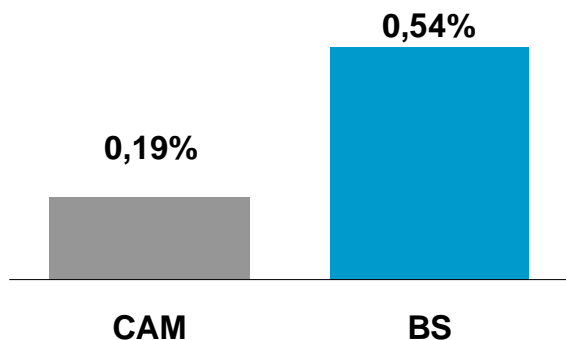
Cuota de mercado de depósitos a vista² (en %)



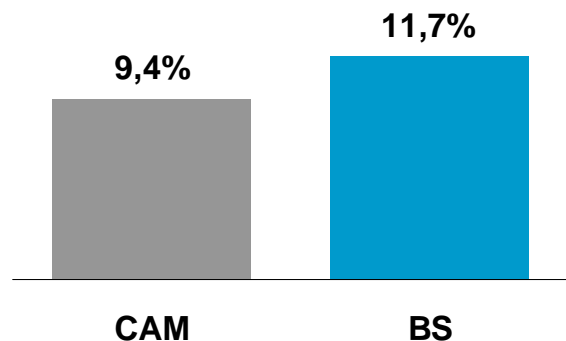
¹ Crédito a la clientela neto ² Incluye hogares y sociedades no financieras
Cuotas de mercado a agosto 2012

... con capacidad de mejora en comisiones ...

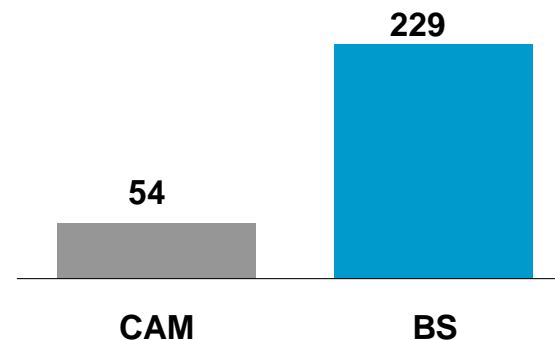
Comisiones netas sobre ATM (en %)



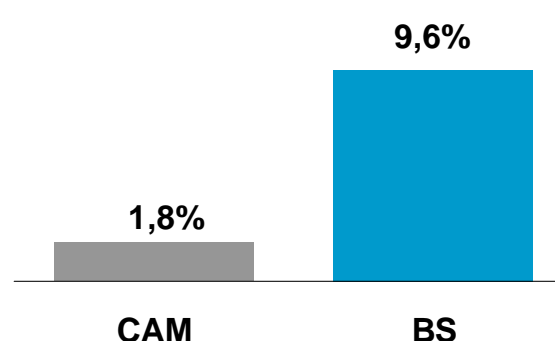
AuM (vida y pensiones) sobre total recursos de clientes (en %)



Comisiones netas / número de clientes (€/ cliente)

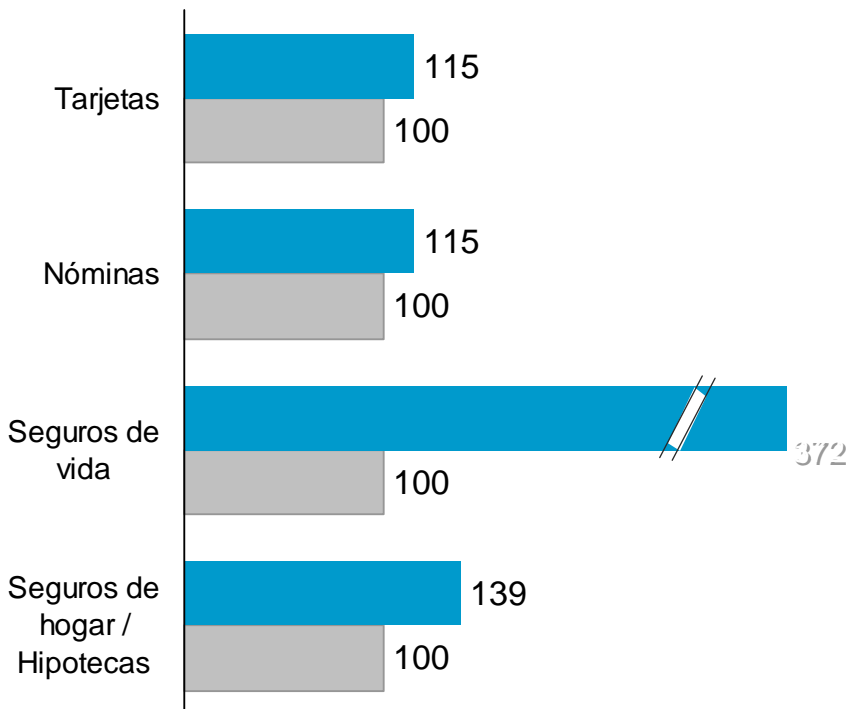


AuM (fondos de inversión) sobre total recursos de clientes (en %)

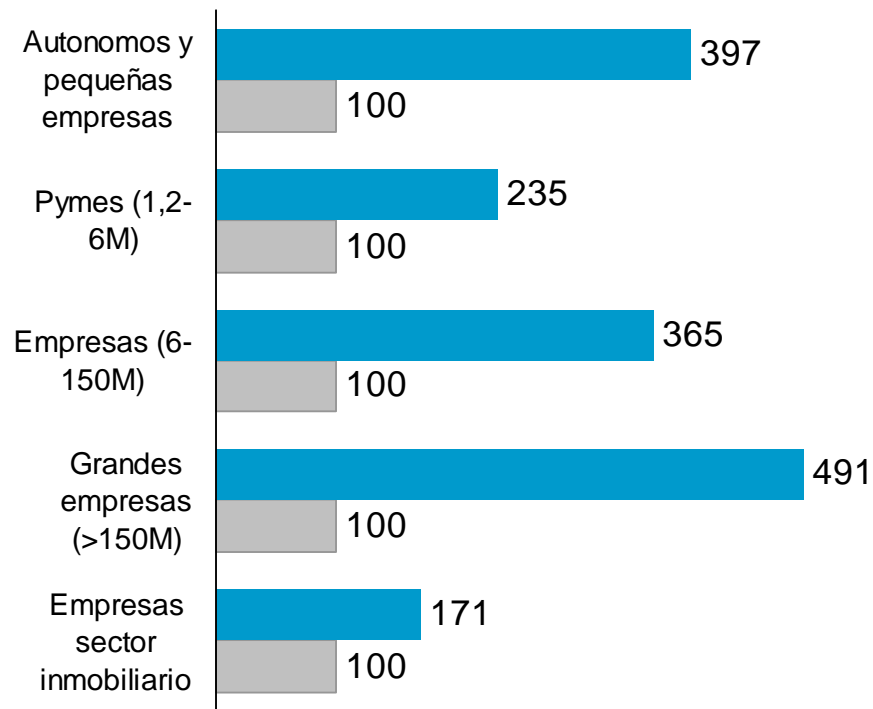


... y potencial significativo en *cross selling*

Particulares. Comparativa de penetración de producto (CAM=100)



Empresas. Recursos de clientes en relación al total de préstamos (CAM=100)



■ Banco Sabadell ■ Banco CAM (Index = 100)

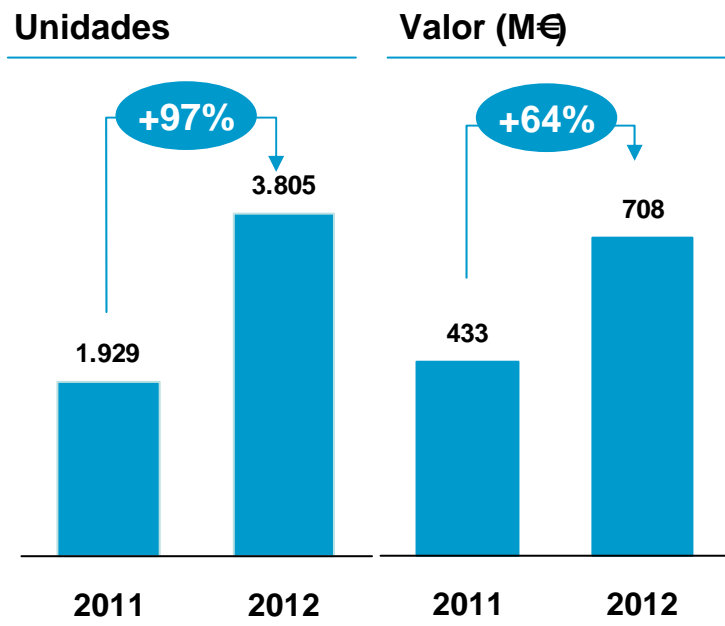
Potencial de mejora de la productividad y del *cross-selling* adoptando el modelo operativo de BS

5. Gestión de activos inmobiliarios

Manteniendo un buen ritmo de ventas de activos inmobiliarios ...

Actividad de ventas del grupo

En unidades y millones de euros



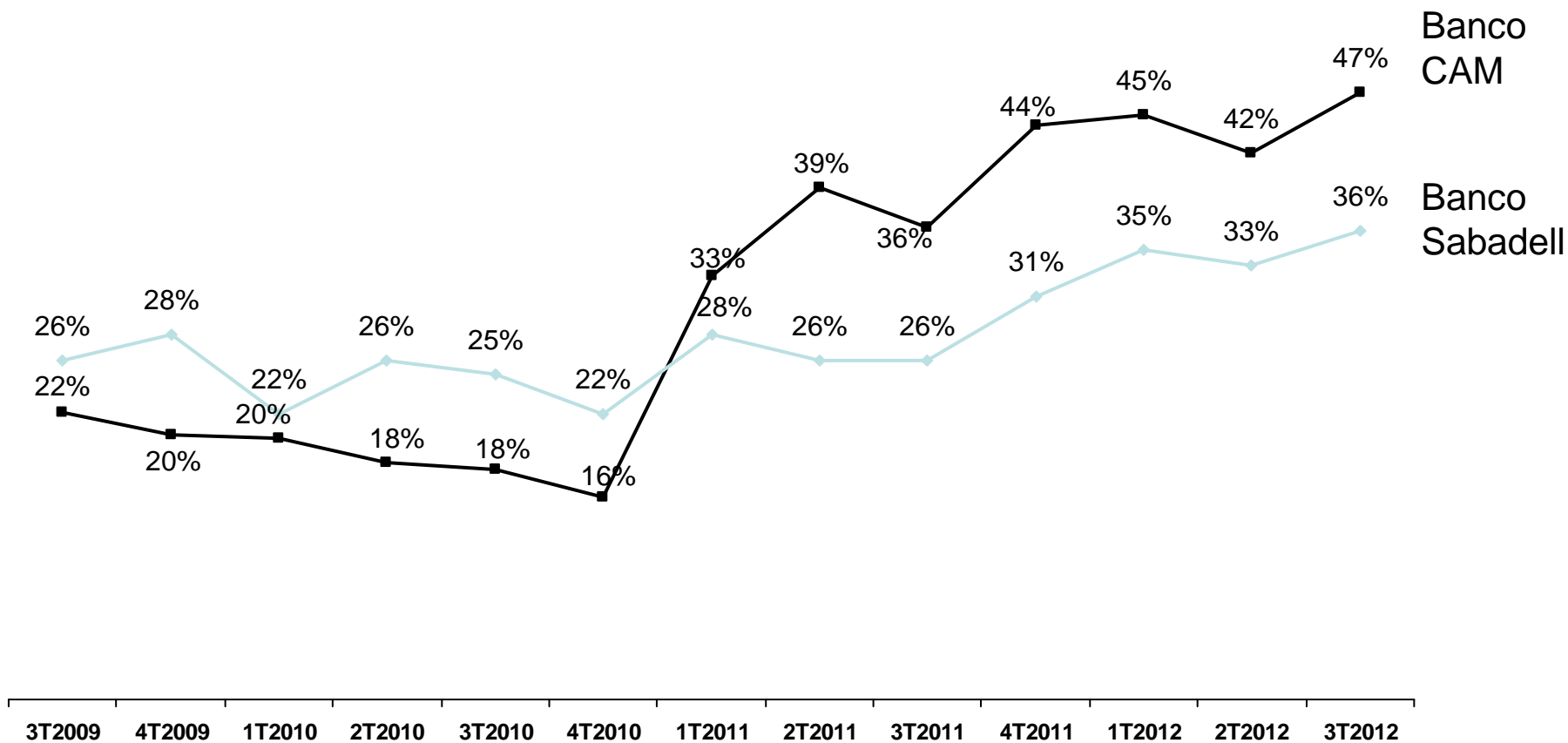
(Evolución Enero-Septiembre)

Ventas realizadas en 9M12: €708 millones*
Objetivo de ventas para 2012: €1.193 millones*

* Valor activado antes de provisiones (Incluye BS y CAM desde enero 2012)

Descuentos aplicados en precios de venta

% de descuento (precio de venta sobre valor activado bruto)



... y con campañas de venta agresivas

25 RAZONES PARA COMPRAR HOY MISMO TU VIVIENDA

- ✓ En 2013, el IVA sube del 4% al 10%
- ✓ Fin de la desgravación fiscal por compra de primera residencia
- ✓ Las mejores viviendas se agotan
- ✓ Hasta el 100% de financiación
- ✓ Más de 20.000 inmuebles en solvia.es

Y la 25, una razón única y definitiva que solo nosotros podemos ofrecerte:

- ✓ **Hasta 25% de descuento adicional sobre los precios ya rebajados.***

Solo hasta el 30 de noviembre.

EJEMPLO

Edificio Mecánico y Costa Mar • Marina d'Or (Cabanes)

Precio de tasación 2012 153.844 €**	Precio rebajado 57% dto. 66.000 €**	Precio OFERTA -25% adicional 49.500 €**
---	--	--

SOLVIA
Sabadell Inmobiliaria

SOLVIA
Sabadell Inmobiliaria

[ALERTA inmobiliaria]

Hasta **25%**
DE DESCUENTO
ADICIONAL

¡SÚMALE UN 25% MÁS
a los descuentos ya aplicados!

SOLO HASTA EL 30 DE NOVIEMBRE

RESULTADO DE LA BÚSQUEDA

Mostrando Inmuebles en **Barcelona** (1003) > **Barcelona** (49)

INMUEBLES	m²	Habs.	Más info	Precio Venta	Cuota Alquiler	Favorito
OBRA NUEVA ILLA DEL MAR Passeig Garcia Faria Nº81 Barcelona	105 m²	3		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €
OBRA NUEVA EDIFICIO BARCELONA - CALLE VALENCIA Calle Valencia Nº273 Barcelona	98 m²	2		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €
OBRA NUEVA EDIFICIO BARCELONA - FAVÈNCIA Calle Via Favència Nº412-422 Barcelona	85 m²	3		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €
OBRA NUEVA EDIFICIO BARCELONA - SERVET Calle Servet Nº84-106 Barcelona	45 m²	1		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €
SEGUNDA MANO PISO Calle Via Augusta Nº17 Barcelona	158 m²	4		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €
SEGUNDA MANO PISO Calle Lleo Nº30 Barcelona	89 m²	2		ANTES 120.000 € +30% DESCUENTO 84.000 €	ATENCIÓN DESCUENTO ADICIONAL HASTA 31 DE DICIEMBRE +25%	AHORA: 63.000 €

BARRA DE TAREAS MOSTRAR DA MANDO

ANTES

6. Conclusiones

Conclusiones

- ✓ Banco Sabadell se consolida como la cuarta entidad financiera privada en España
- ✓ El estrés test confirma a Banco Sabadell como una de las entidades con mayor solvencia del sector
- ✓ El *core capital* se sitúa en un sólido 10,1%, tras exitosos incrementos de capital de €3.092M en 2012
- ✓ La integración comercial de Banco CAM ya se ha llevado a cabo y ya se ha producido el lanzamiento de la nueva marca
- ✓ El impacto en ingresos de la tasa de morosidad es limitado, y la elevada cobertura en provisiones nos permite afrontar con comodidad el contexto actual



Sabadell

El banco de las mejores empresas. Y el tuyo