

Banco Sabadell

Resultados 2T12



25 de julio 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."

-
1. Claves del trimestre

 2. Análisis de los resultados

 3. Consolidación de Banco CAM


 4. Banco CAM – Reactivación comercial

 5. Nueva estructura - Gestión de activos

 6. Conclusiones

1. Claves del trimestre

Claves del trimestre 2T12

- ✓ Cierre operación Banco CAM
- ✓ Contabilización de las coberturas generadas
- ✓ Puesta en marcha del canje de preferentes de Banco CAM
- ✓ Creación de la Dirección de Gestión de Activos
- ✓ Lanzamiento de la franquicia **SabadellCAM** 
- ✓ Continua mejora de las cuotas de mercado
- ✓ Se mantiene el buen ritmo en la generación de ingresos y margen
- ✓ Ejercicio de saneamiento en línea con los nuevos requerimientos de los RDLs

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados junio 2012

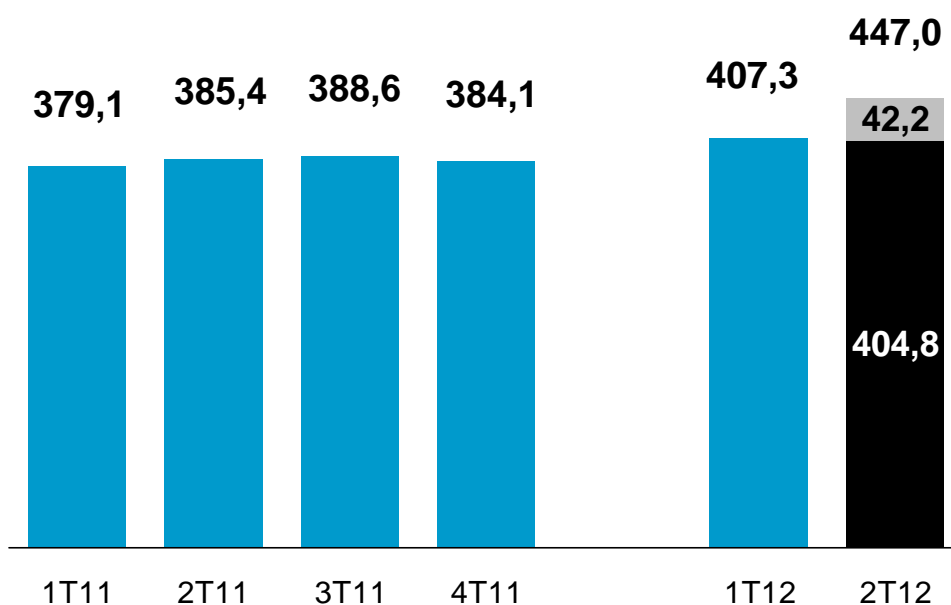
	Jun. 11	Jun. 12*	% var 12/11
Margen de intereses	764,6	854,3	11,7%
Método participación y dividendos	39,2	12,7	-67,6%
Comisiones	288,4	288,8	0,2%
ROF y diferencias de cambio	188,4	265,5	41,0%
Otros resultados de explotación	3,2	-54,2	--
Margen bruto	1.283,6	1.367,1	6,5%
Gastos de personal	-370,9	-415,2	12,0%
Gastos de administración	-191,0	-209,2	9,5%
Amortización	-62,6	-69,6	11,1%
Margen antes de dotaciones	659,1	673,1	2,1%
Total provisiones y deterioros	-545,5	-1.889,3	--
Plusvalías por venta de activos corrientes	2,6	18,5	--
Fondo de comercio negativo	0,0	933,3	--
Impuestos y otros	48,1	354,5	--
Beneficio atribuido al grupo	164,3	90,1	-45,1%

* Incluye un mes de Banco CAM.
En millones de euros



Buena evolución del margen ...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 1S12:
+11,7% YoY
+6,2% YoY, sin Banco CAM

 Banco Sabadell *stand alone*
 Banco CAM

... con aportación positiva de la gestión activa de los diferenciales en la cartera de BS ...

Sabadell

Producto	Nueva entrada					Stock				
	jun-11	mar-12	jun-12	Var QoQ	Var YoY	jun-11	mar-12	jun-12	Var QoQ	Var YoY
Créditos	264	363	384	+21	+120	223	279	298	+19	+75
Préstamos	247	278	356	+78	+109	194	216	219	+3	+25
Hipotecario vivienda	116	146	159	+13	+43	78	83	85	+2	+7
Leasing	206	226	242	+16	+36	113	125	129	+4	+16
Renting	473	525	595	+70	+122	281	345	368	+23	+87
Descuento	290	368	407	+39	+117	309	404	430	+26	+121
Confirming	225	270	293	+23	+68	237	280	293	+13	+56
Forfaiting	225	349	582	+233	+357	215	382	532	+150	+317
Inversión crediticia	230	287	335	+48	+105	157	182	188	+6	+31
Depósito a plazo 1 mes	86	85	87	+2	+1	69	70	87	+16	+18
Depósito a plazo 3 meses	103	137	100	-37	-3	69	106	127	+21	+58
Depósito a plazo 6 meses	107	163	158	-5	+51	113	125	147	+21	+34
Depósito a plazo 12 meses	109	172	170	-2	+61	160	134	142	+8	-18
Depósito a plazo +12 meses	161	180	206	+25	+45	189	187	182	-4	-7
Depósitos a plazo	116	155	143	-12	+27	157	148	152	+4	-5

Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: €12.291 millones*

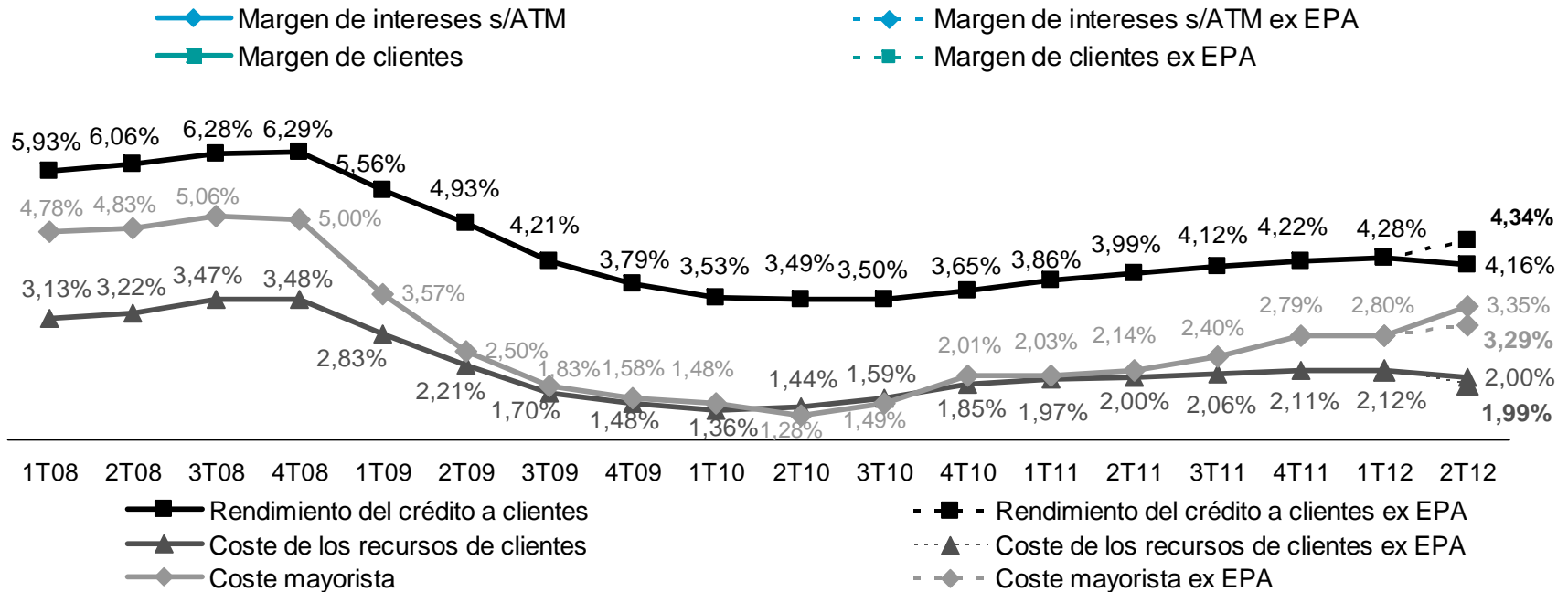
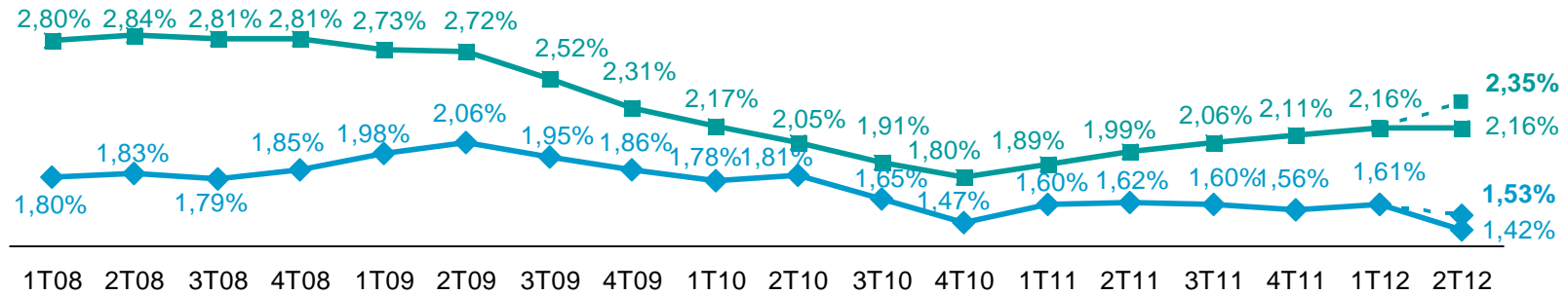
En puntos básicos

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

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

Evolución de los márgenes

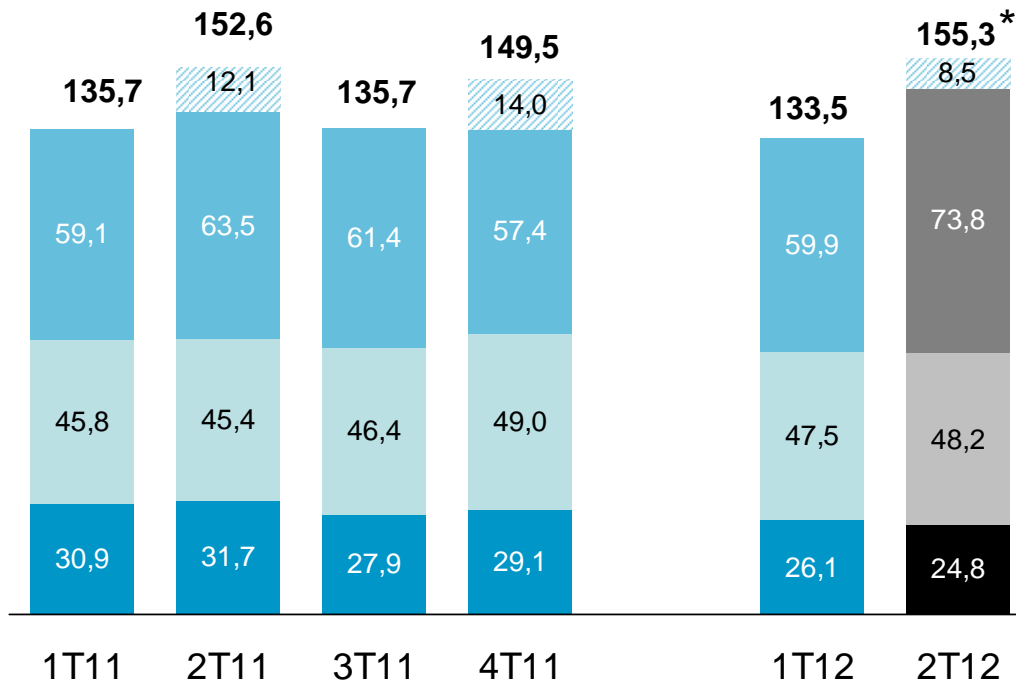
En porcentaje



Las comisiones se mantienen estables

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 1S12:
+0,2% YoY

-1,8% YoY, sin Banco CAM y
excluyendo el impacto de
intermediación de renta fija

* Aportación Banco CAM en
el trimestre: €9M

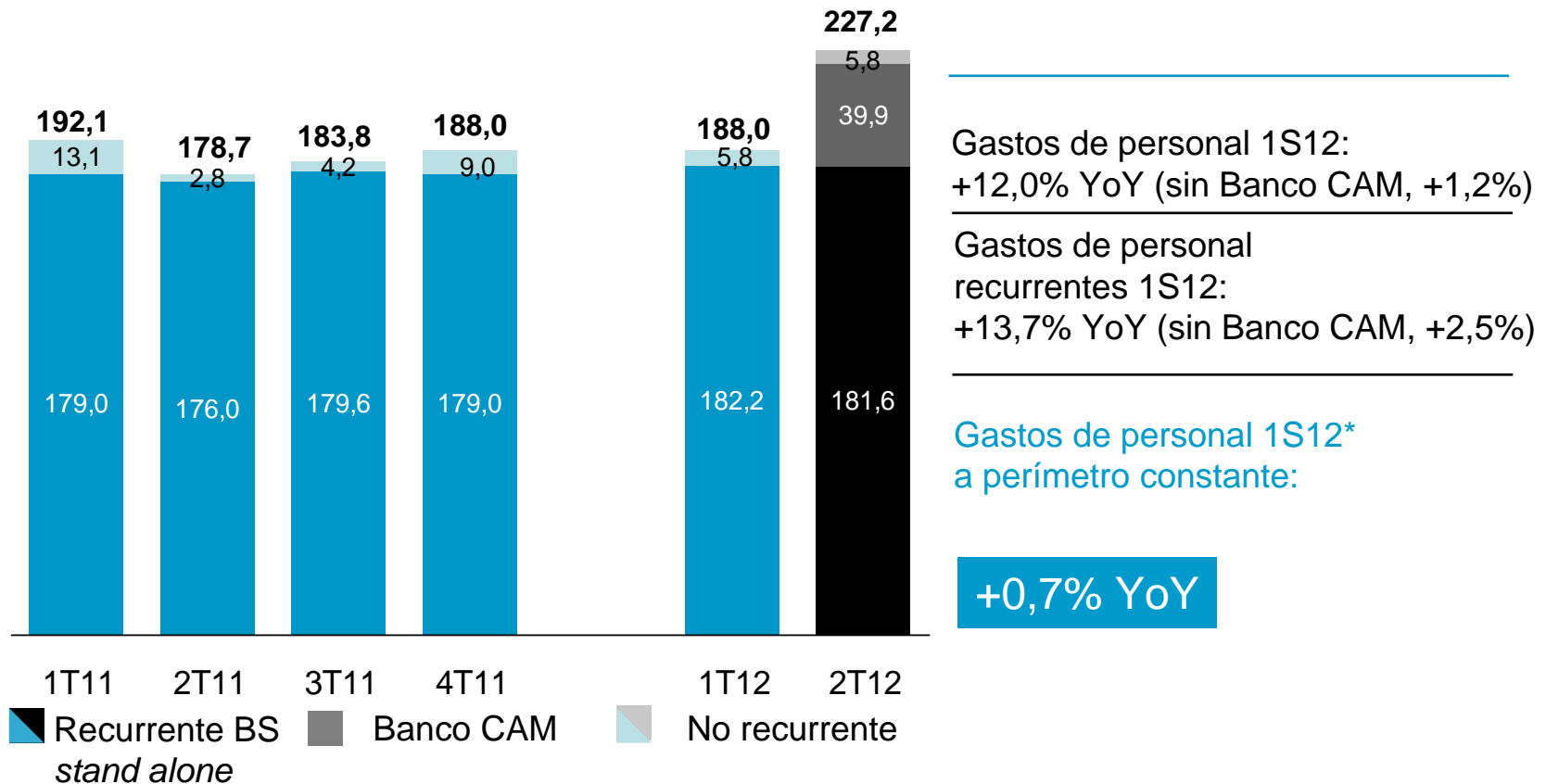
■ Gestión de activos¹
■ Inversión
 ■ Servicios
 ▨ Comisiones de intermediación de renta fija

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

Contención de los costes de personal a perímetro constante ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros

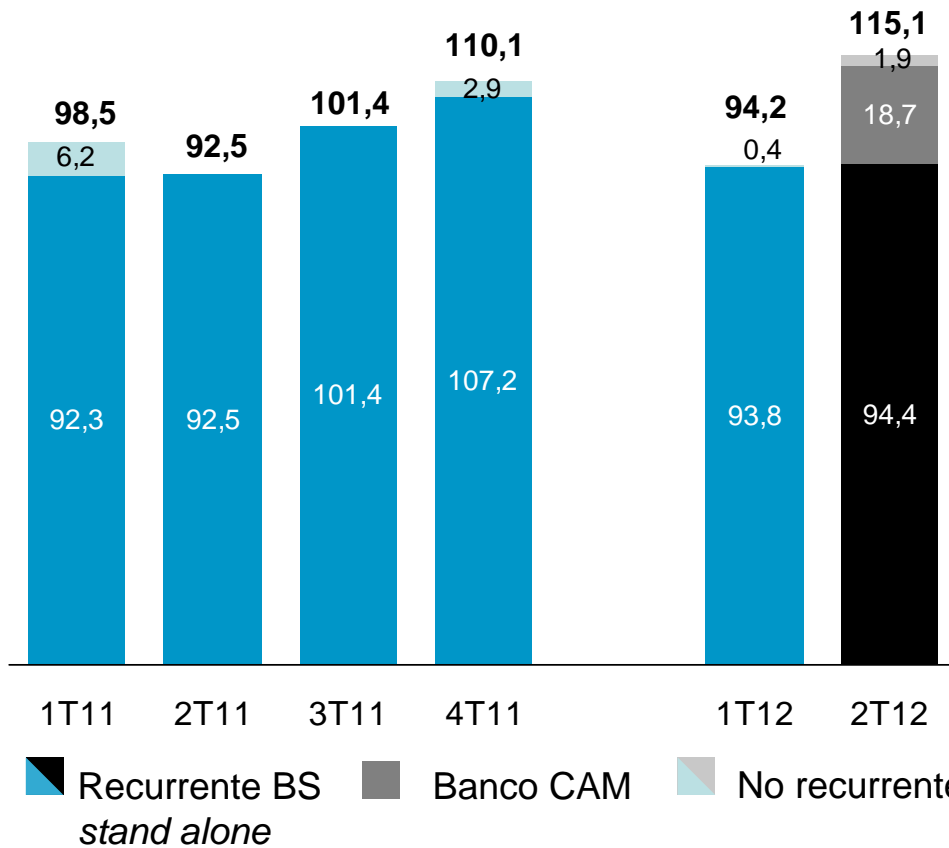


* Incluye Lydian Bank en 2011 y excluye no recurrentes. Excluye Banco CAM en 2012

... así como en los administrativos

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 1S12:
+9,5% YoY (sin Banco CAM, -0,2%)

Gastos administrativos
recurrentes 1S12:
+12,0% YoY (sin Banco CAM, +1,8%)

Gastos administrativos 1S12*
a perímetro constante:

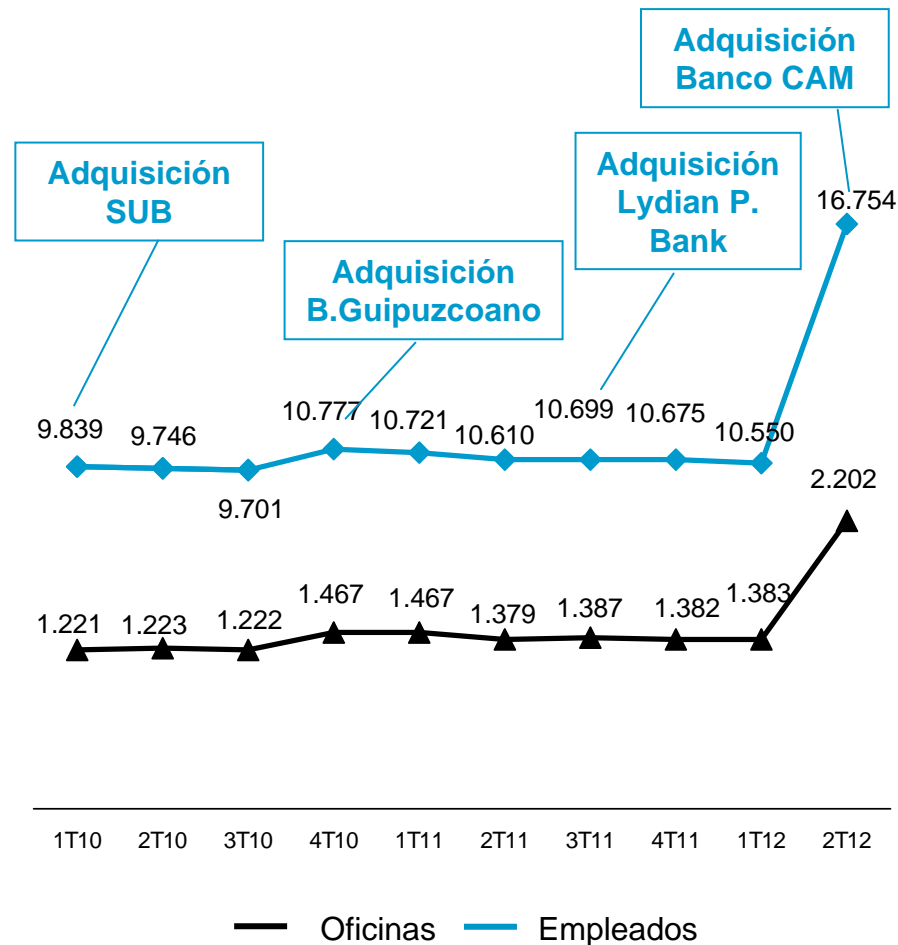
-0,5% YoY

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

Continúa la optimización de la red

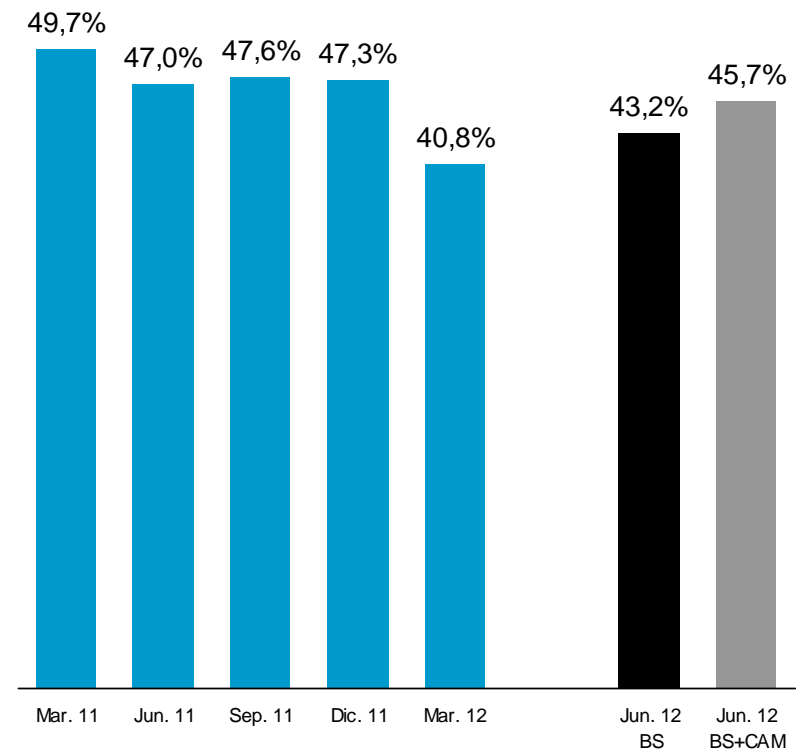
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia

En porcentaje



Ratio de eficiencia BS *stand alone* excluyendo no recurrentes Junio 12: 42.16%

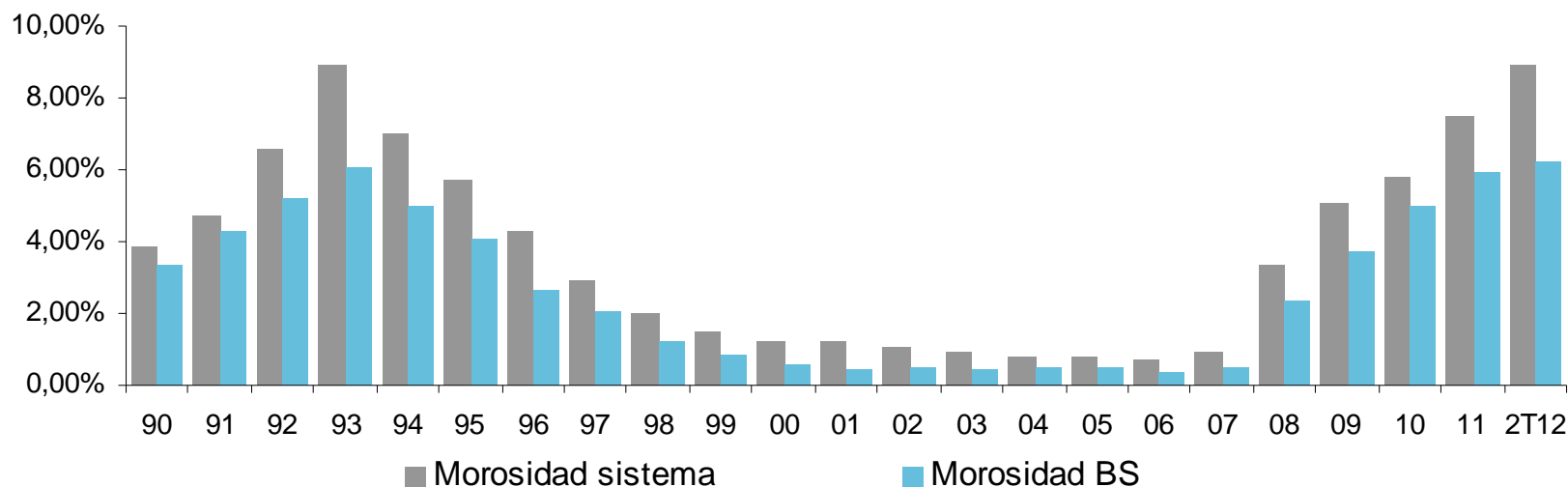
Mejora el *gap* de morosidad de Banco Sabadell respecto al sistema



Ratio de morosidad de BS vs el sistema

(en porcentaje)

	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12
Morosidad BS	4,38%	4,72%	5,01%	5,46%	5,55%	5,72%	5,95%	6,02%	6,24%
Morosidad sistema	5,35%	5,49%	5,81%	6,19%	6,69%	7,16%	7,61%	8,37%	8,95%*
GAP BS vs sistema (pb)	97	77	80	73	114	144	166	235	271



* Nota: la morosidad del sistema corresponde al mes de mayo 2012 (8,95%). Excluye Banco CAM. Ratio de morosidad BS+Banco CAM ex. EPA = 7,8%

Fuente: Banco de España

Seguimos captando clientes ...

Importante éxito en la captación de clientes en Banco Sabadell

	Junio 11	Junio 12	% Var.
Particulares	147.153	170.141	+15,6%
Empresas	30.888	40.883	+32,4%

Nota: Datos de Banco Sabadell *stand alone*

Con dos motores de captación de Banco Sabadell, líderes en el mercado (en 1S12)

Cuenta Expansión:

101.793 nuevas cuentas

Cuenta Expansión Negocios:

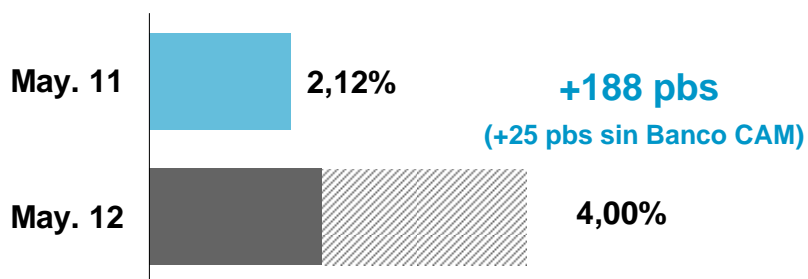
58.624 nuevas cuentas

Evolución total clientes

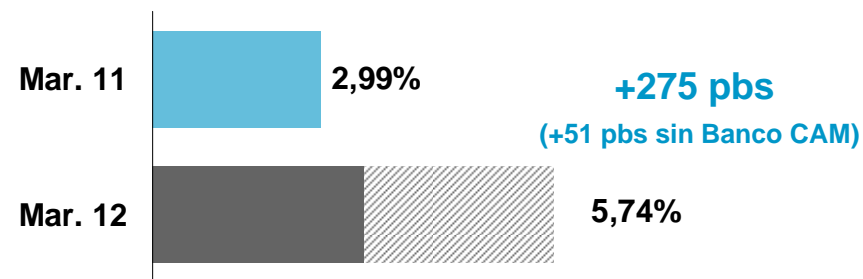
	Banco Sabadell <i>stand alone</i>			Banco Sabadell con Banco CAM	
	1S11	1S12	% Var.	1S12	% Var.
Total	2.580.762	2.828.229	+9,6%	5.411.361	+109,7%

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

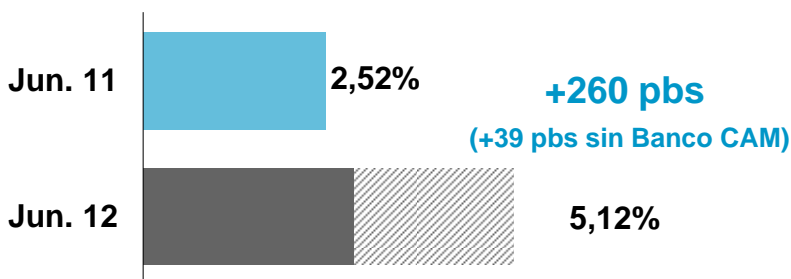
Total depósitos a vista de hogares



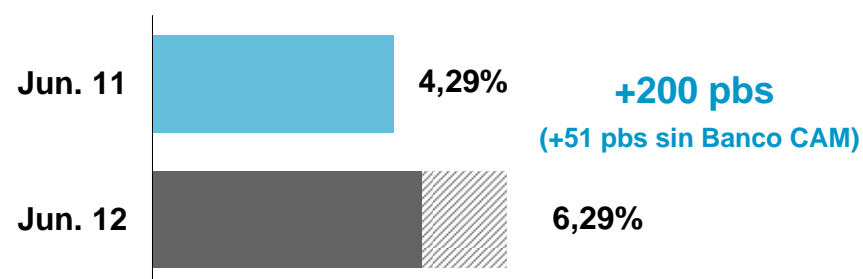
Facturación con tarjetas



Nóminas



Transaccionalidad¹

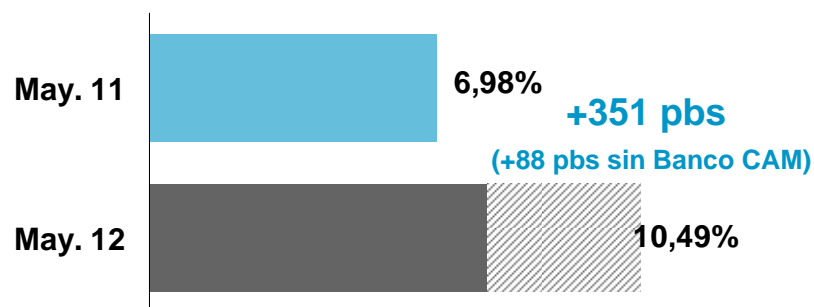


Aportación Banco CAM

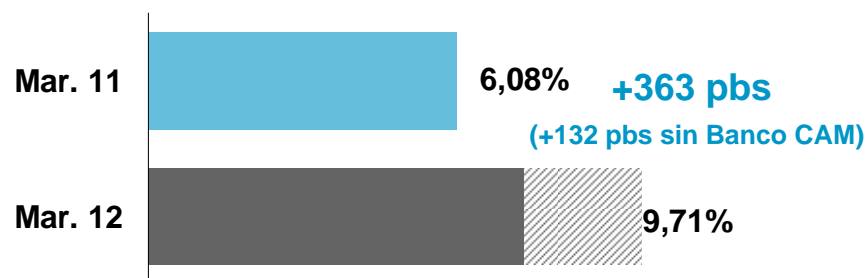
¹ Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos. Banco CAM no incluye transferencias SEPA

... como en empresas ...

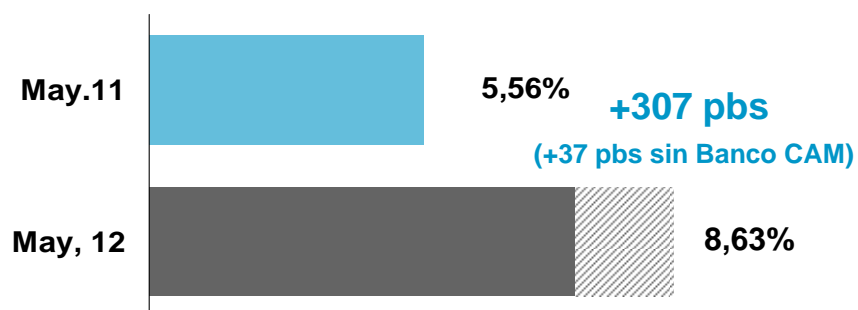
Depósitos a la vista de empresas



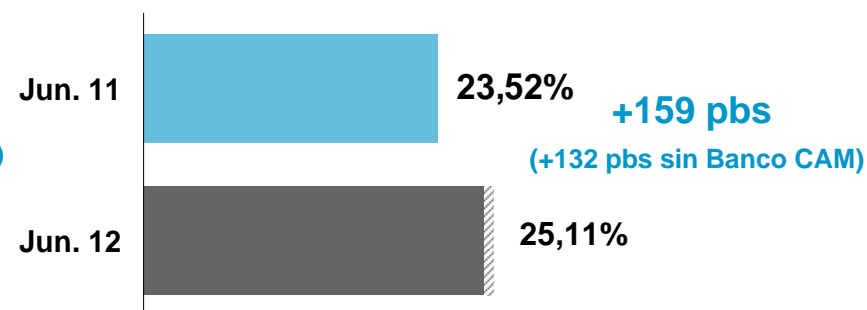
Facturación en TPVs



Crédito a empresas



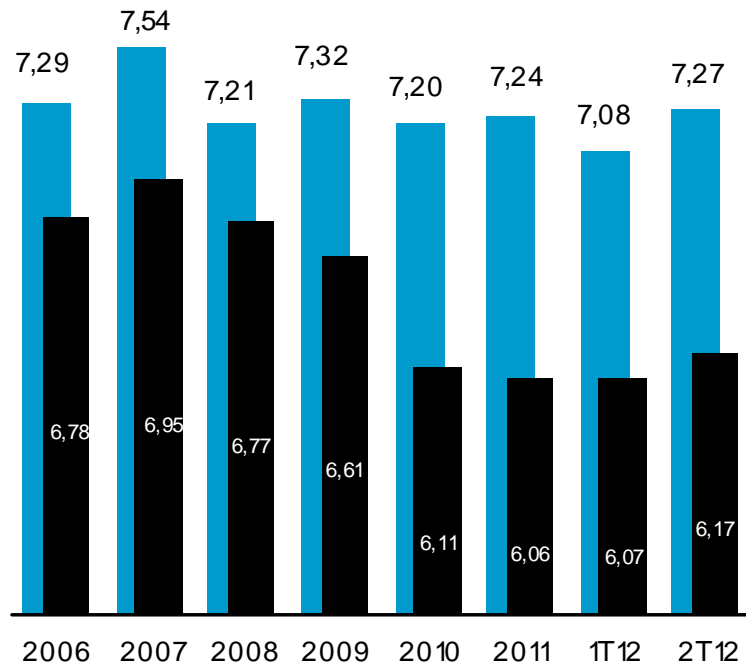
Crédito documentario exportación



Aportación Banco CAM

... y siendo líderes en calidad de servicio

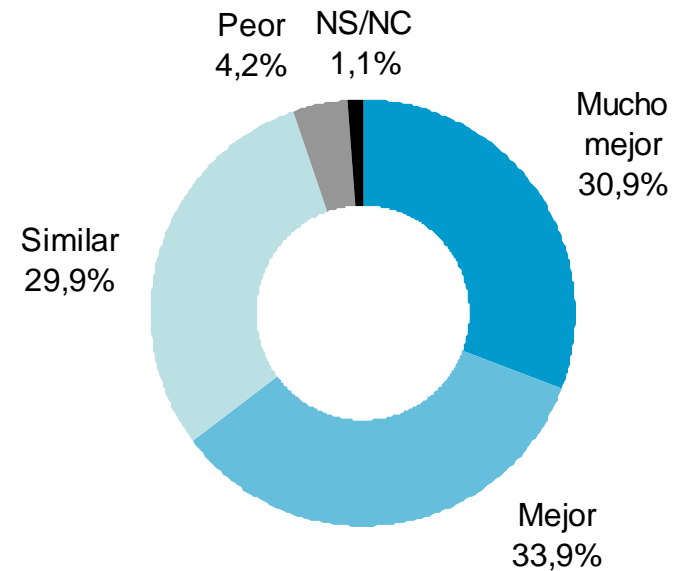
De los mejor valorados en el mercado



■ Sabadell ■ Mercado

En Banco CAM ya se observa una mejora del 11% en tres meses y se sitúa en el 4,59 en 2T12

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

3. Consolidación de Banco CAM

La incorporación de Banco CAM en las ^BSabadell cifras del grupo contiene tres pasos clave

1

Recepción
transferencia y
cierre operación

30 de mayo 2012

- ✓ Autorización de Bruselas
- ✓ Transferencia de los fondos de la ampliación de capital
- ✓ Cierre del contrato de compra venta

2

Contabilización
por parte de
Banco CAM
pre-cierre

1 de junio 2012

- ✓ Costes de reestructuración: €-809M*
- ✓ Impacto de los RDLs (2/2012 y 18/2012): €-2.986M*
- ✓ Valor EPA por recuperación del 80% de las provisiones ya constituidas : €+3.766M*

3

Consolidación
de Banco CAM
en el grupo

30 de junio 2012

- ✓ €+3.280M*, en concepto del valor de la EPA por pérdida esperada futura
- ✓ Se asigna el *badwill*

* Conceptos antes de impuestos

Paso 1: Recepción transferencia y cierre operación

- ✓ Se obtiene la autorización de Bruselas para la transacción
- ✓ Se produce la transferencia de los €2.449M (después de impuestos) provenientes del FGD, que con los inyectados en diciembre alcanzan los €5.249M (después de impuestos)
- ✓ Se cierra el contrato de compraventa

Paso 2: Contabilización por parte de Banco CAM pre-cierre

- ✓ El balance de Banco CAM que se incorpora incluye €809M (antes de impuestos) en concepto de provisión por costes de reestructuración
- ✓ También incluye las provisiones necesarias para cumplir con los Reales Decreto Ley (2/2012 y 18/2012)
- ✓ Tras todas las provisiones efectuadas, los Fondos Propios de Banco CAM se sitúan en €3.500M, por lo que con el pago de 1 euro por la compra de Banco CAM, se genera un fondo de comercio negativo de €3.500M

Evolución de los fondos propios de Banco CAM antes de la consolidación

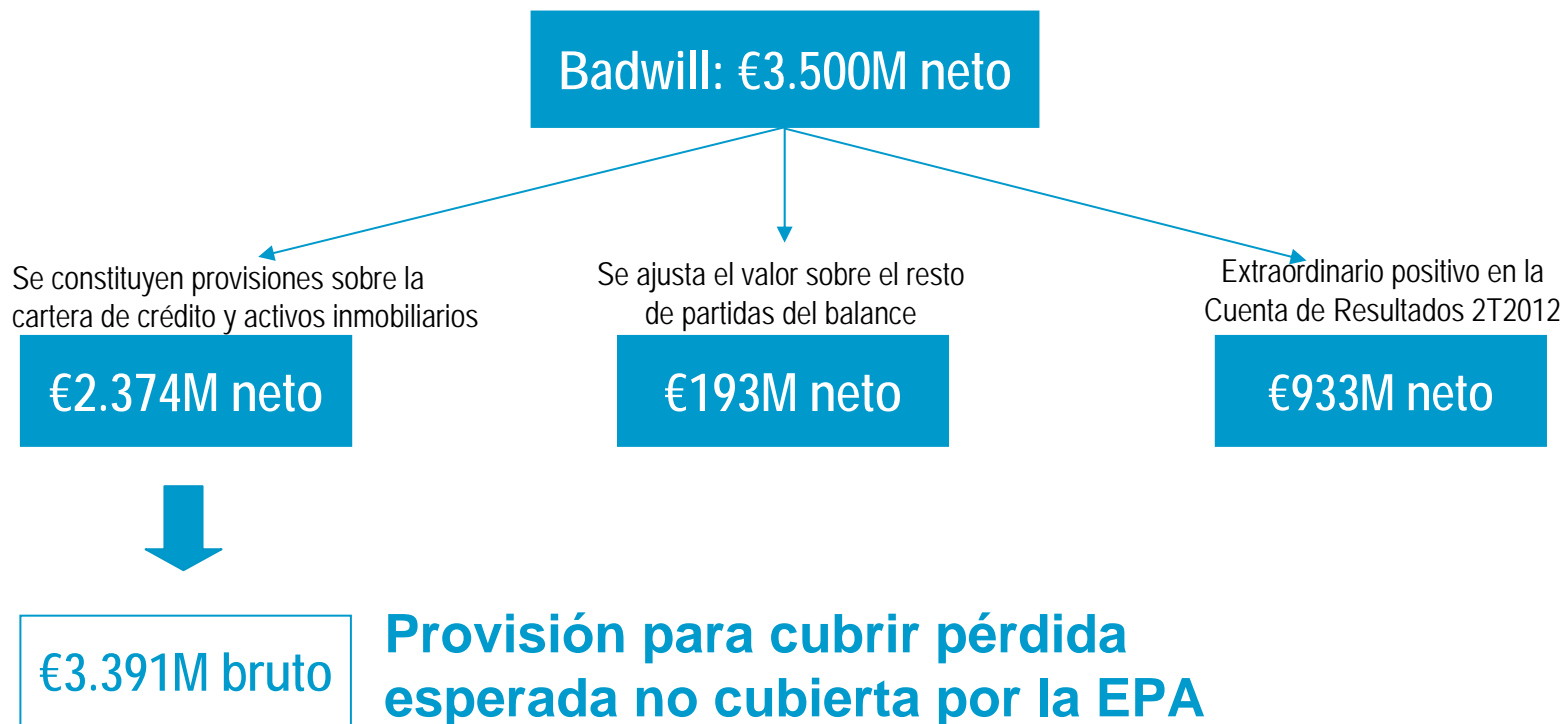
En millones de euros

	Post-tax	Pre-tax	
Banco CAM fondos propios en balance 31/12/2011	1.899		
Aportación FGD	2.449		
Provisiones por costes de reestructuración	-566	-809	
Provisiones por Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012	-2.090	-2.986	
Fondos propios a restituir como consecuencia de la cobertura del 80% de la EPA sobre las pérdidas ordinarias	1.000	1.428	} 3.766 Valor EPA por recuperación del 80% de las provisiones ya constituidas
Fondos propios a restituir como consecuencia de la cobertura del 80% de la EPA por los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012	1.637	2.338	
Banco CAM Resultado neto 01/01/2012-31/05/2012	-828	-1.183	
Banco CAM fondos propios en balance 01/06/2012	3.500		

Se generan €3.500M (netos) de *badwill* tras el pago de 1 euro por parte de Banco Sabadell

Paso 3: Consolidación de Banco CAM ^BSabadell en el grupo BS

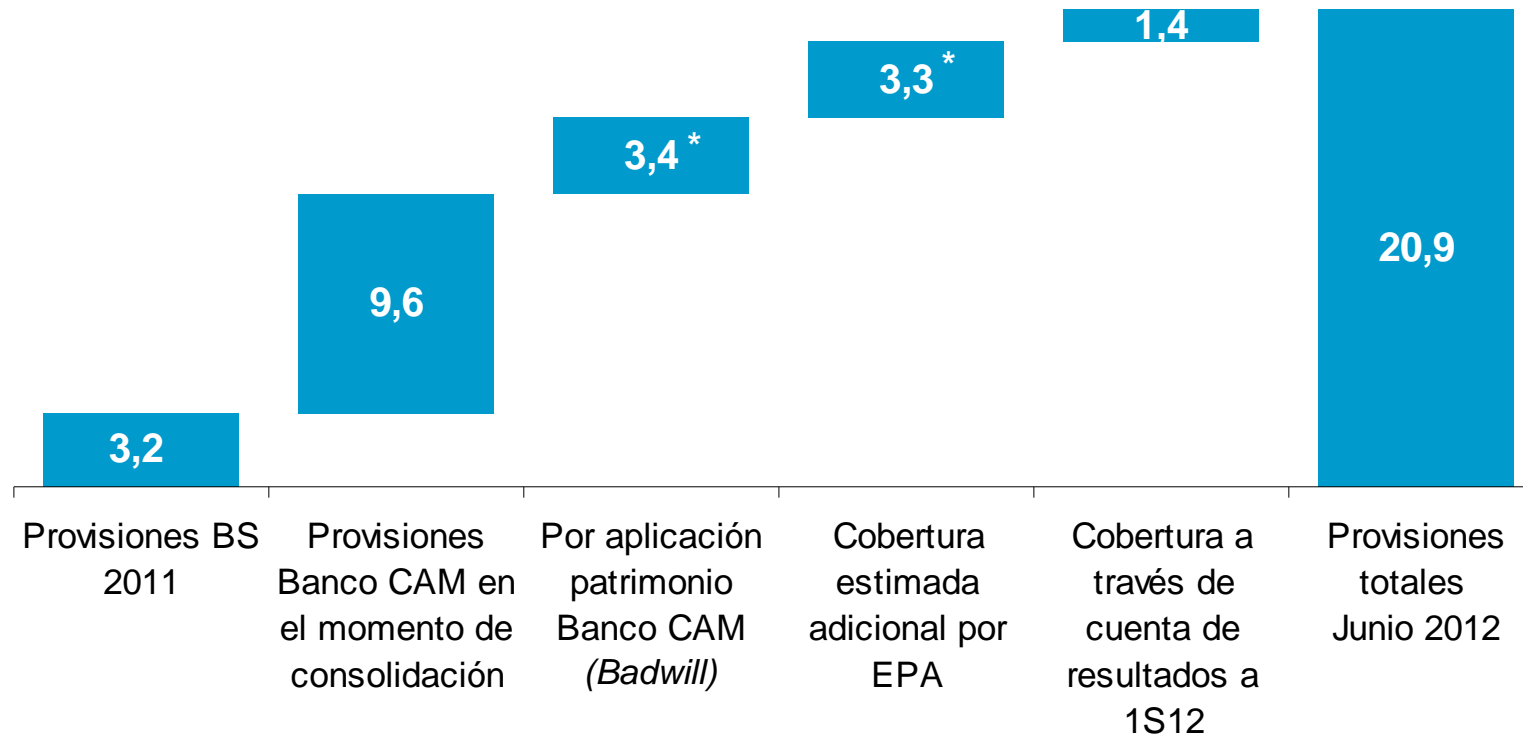
- ✓ En el proceso de consolidación, de acuerdo con las normas contables, se valoran a *fair value* los activos y pasivos. Entre otros, €+3.280M (antes de impuestos) por valor esperado de la EPA
- ✓ Se distribuye el *badwill*



Las provisiones ya constituidas y contabilizadas alcanzan los €20.903 millones

Provisiones

En miles de millones de euros



* Datos provisionales basados en estimaciones sobre la pérdida esperada

Con unos ratios de morosidad, incluyendo ^BSabadell ya Banco CAM, mejores que los del sistema ...

Ratio de mora

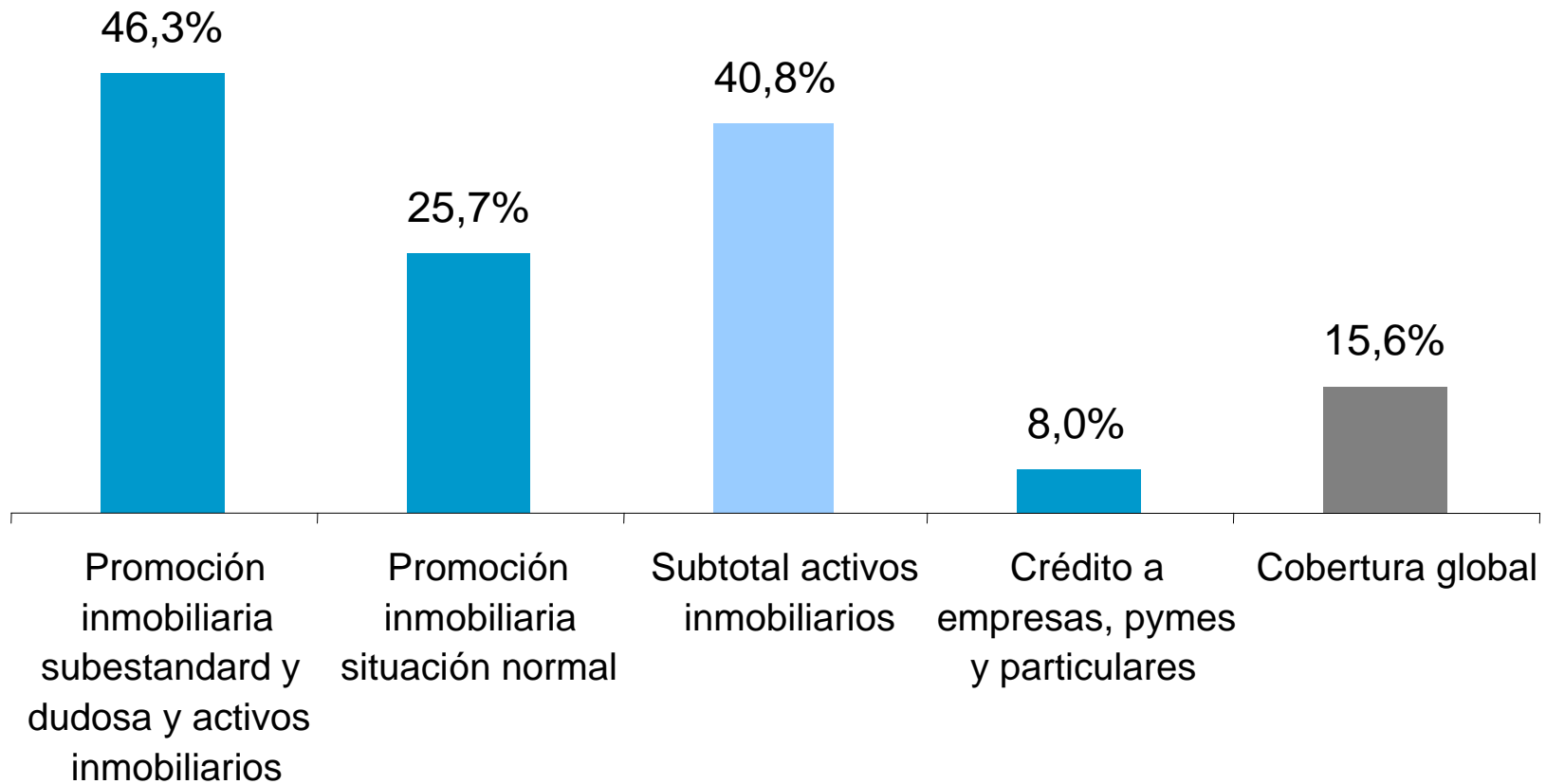
En porcentaje

	Junio 2012			Marzo 2012
	BS <i>stand alone</i>	CAM ex-EPA	BS + CAM ex-EPA	BS
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	23,61%	49,24%	25,01%	23,63%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	3,95%	6,06%	4,14%	3,28%
Grandes empresas	2,92%	26,01%	6,51%	2,93%
Pymes y autónomos	6,49%	22,31%	7,19%	6,31%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	3,53%	8,48%	6,21%	3,29%
Particulares resto	3,08%	5,87%	4,86%	3,10%
Total inversión crediticia bruta	6,24%	11,72%	7,82%	6,02%

... y con un nivel de cobertura sin precedentes: 15,6% sobre el total de exposición ^BSabadell

Cobertura sobre exposición

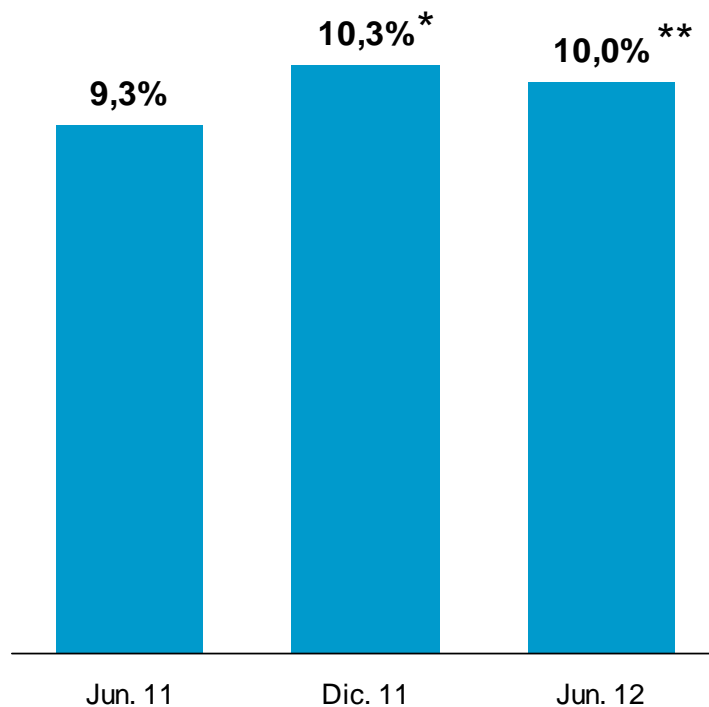
En porcentaje



Elevado nivel de capital tras la consolidación de Banco CAM ...

Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



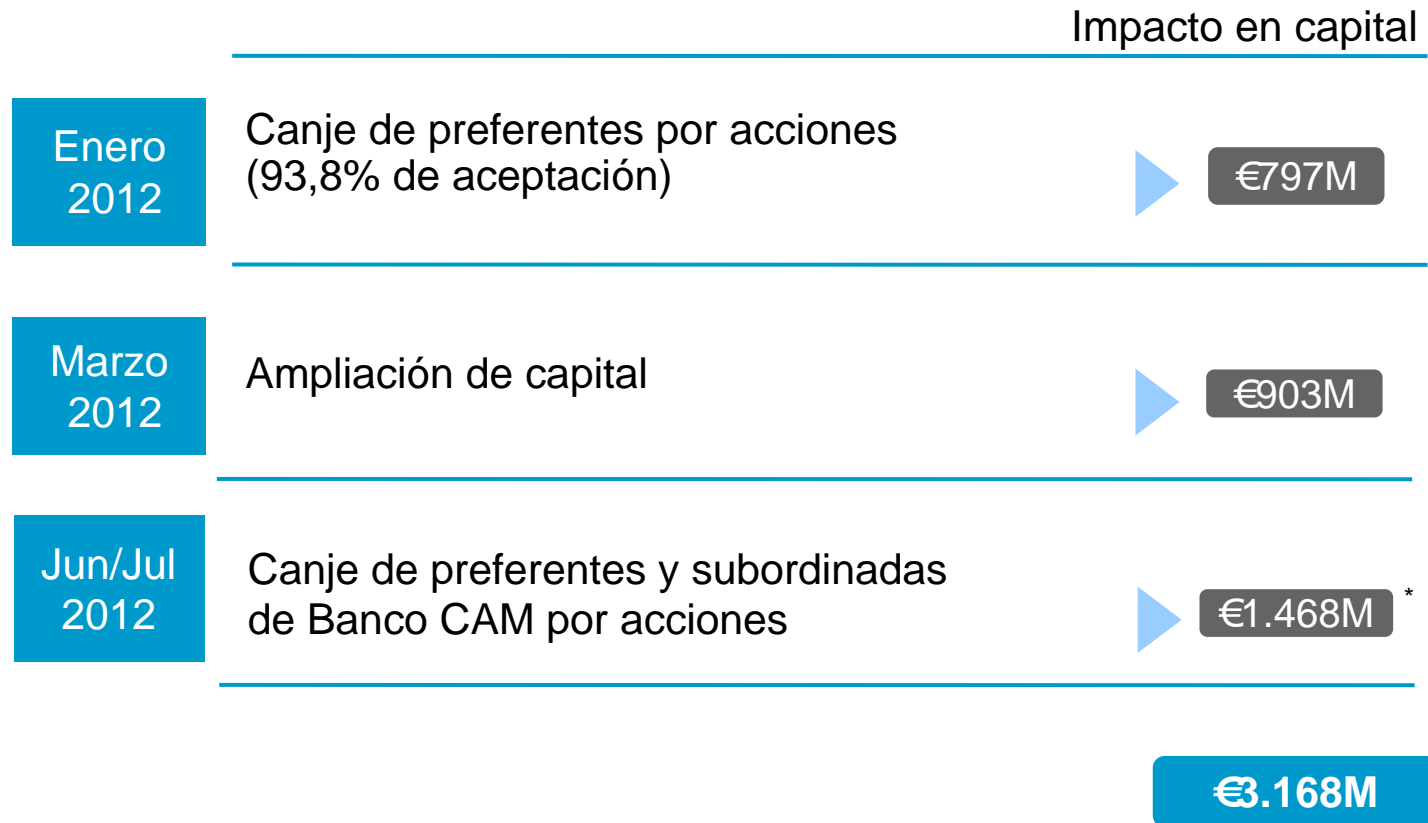
* Ratio proforma incluyendo el canje de preferentes de Banco Sabadell, que se inició el 14/12/11 y finalizó el 3/01/12

** Ratio proforma asumiendo un canje del 90% en la recompra de preferentes y deuda subordinada de Banco CAM

Actuaciones de capital en 2T12

- ✓ Recompra de participaciones preferentes por acciones equivalente a 171 pbs de *core capital*
- ✓ Ratio *core* según definición EBA: 9,60%

... y habiendo realizado importantes actuaciones de capital en el año ...

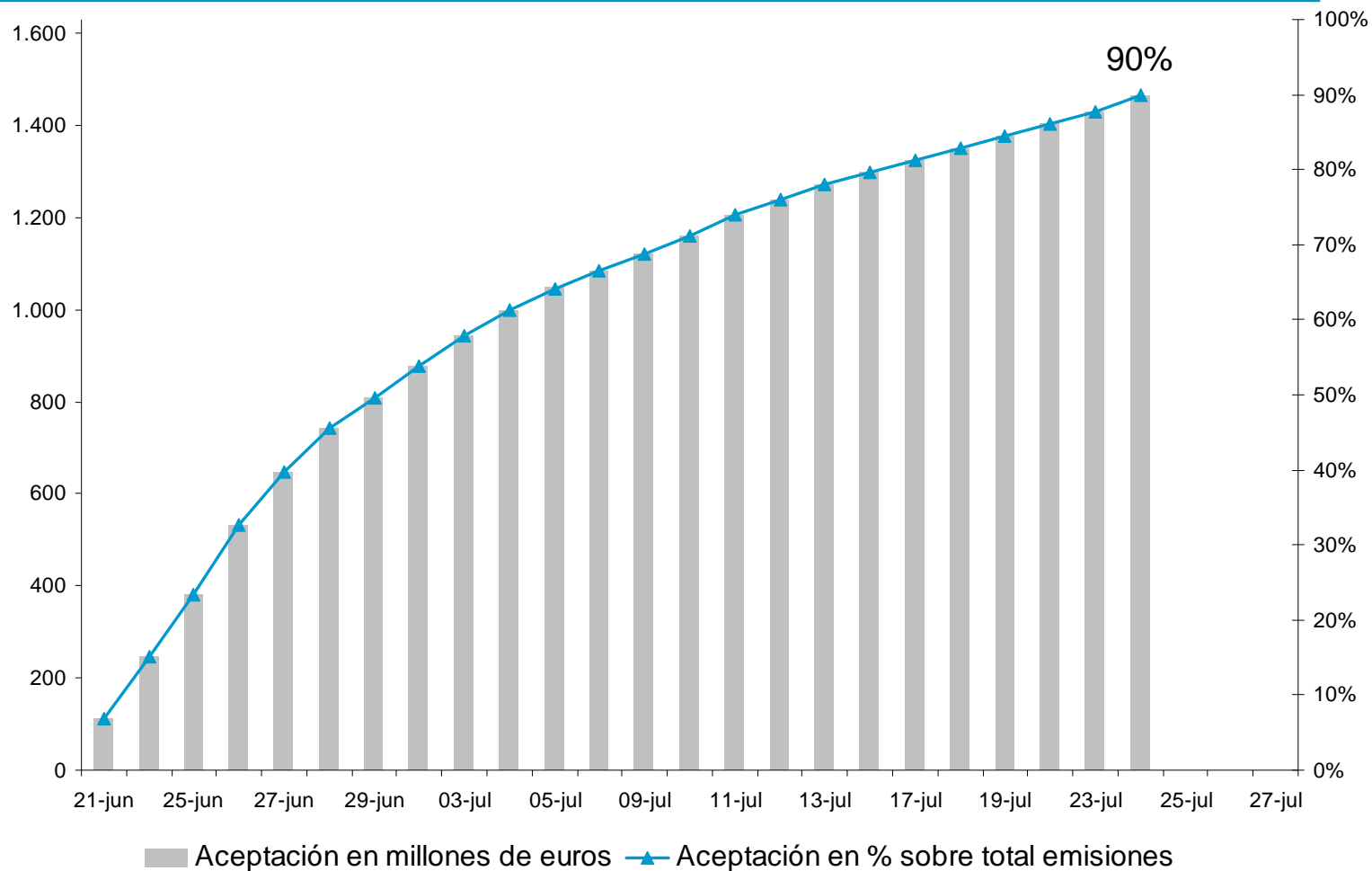


Banco Sabadell incrementa capital por €3.200 millones en 2012

* Suponiendo un nivel de aceptación del 90%

... con un alto nivel de aceptación en el canje ^BSabadell de preferentes y subordinadas de Banco CAM

Evolución diaria del canje de preferentes y deuda subordinada de Banco CAM

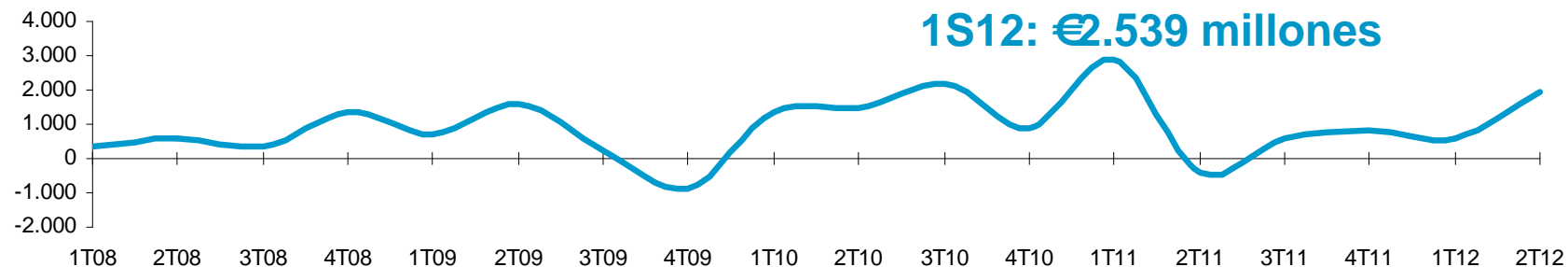


Gap comercial positivo gracias a la captación de recursos

Evolución de los recursos (En millones de euros)

	jun-11	dic-11	jun-12	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	51.100	53.703	75.571	47,9%
Otros recursos de balance a plazo ¹	32.500	34.963	48.122	48,1%
Cuentas a la vista	18.600	18.740	27.449	47,6%
Recursos fuera de balance	18.563	17.942	20.478	10,3%
Fondos de inversión	8.613	8.024	8.533	-0,9%
Fondos de pensiones	2.903	2.858	3.184	9,7%
Seguros comercializados	5.691	5.926	7.742	36,0%
Total recursos	69.663	71.645	96.049	37,9%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes	72.244	73.540	123.435	70,9%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes ex EPA			107.115	48,3%

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 y fondo de pago a proveedores.

Datos de junio 2012 incluyen Banco CAM

El grupo ha sido capaz de realizar diversas emisiones en el semestre ...

Emisiones realizadas en 1S12 por BS

(En millones de euros)

Emisión	Importe neto	Fecha vencimiento
Cédulas hipotecarias I/2012	1.200	16/02/2015
Bonos Simples Febrero 2012 (Minorista)	500	27/08/2013
Bonos Simples Marzo I 2012 (Minorista)	500	04/05/2013
Bonos Simples Marzo II 2012 (Minorista)	250	04/05/2014
Bono Estructurado Tesorería	8	19/06/2015
Bonos Simples Mayo I 2012 (Minorista)	300	29/06/2013
Bonos Simples Mayo II 2012 (Minorista)	300	29/12/2013
Total	3.058	

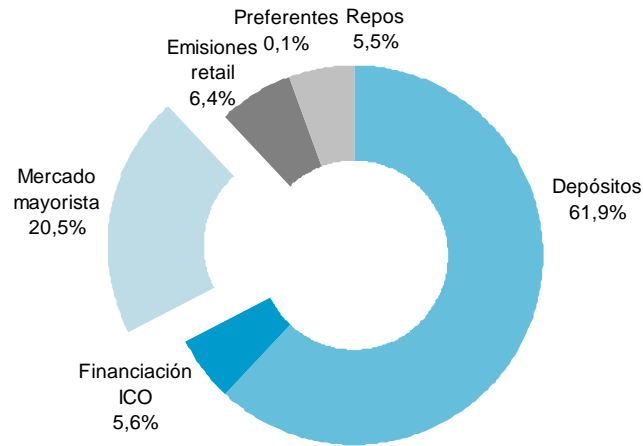
Emisiones realizadas en 1S12 por Banco CAM

(En millones de euros)

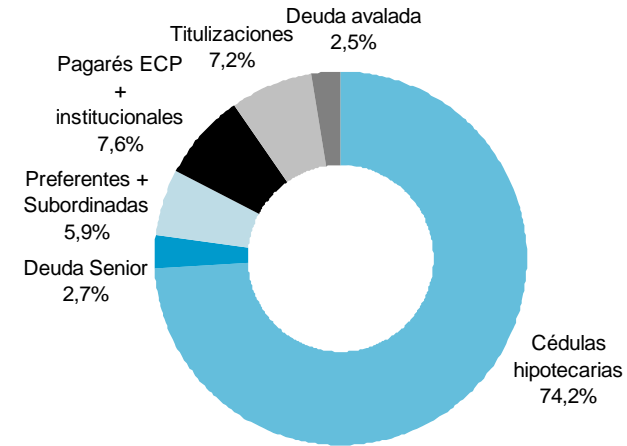
Emisión	Importe neto	Fecha vencimiento
10ª Emisión de Cédulas Hipotecarias	1.000	19/01/2015
11ª Emisión de Cédulas Hipotecarias	500	17/08/2015
3ª Emisión de Cédulas Territoriales	500	30/04/2015
2ª Emisión de Cédulas Territoriales	450	17/08/2015
12ª Emisión Avalada	1.400	21/02/2015
13ª Emisión Avalada	1.400	21/07/2016
14ª Emisión Avalada	1.200	09/03/2017
Total	6.450	

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

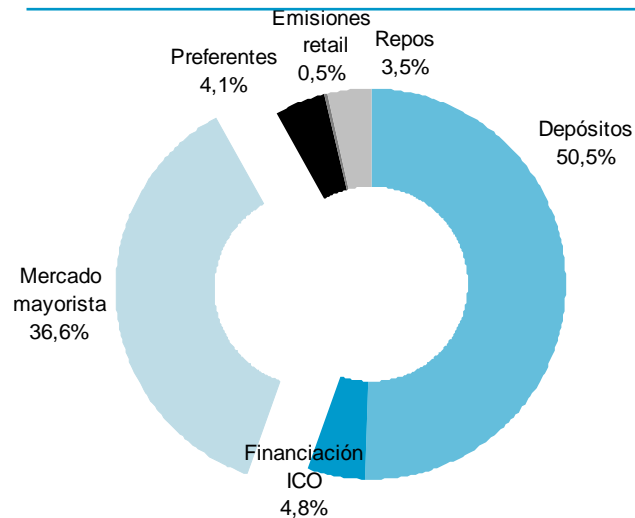
Estructura de financiación BS



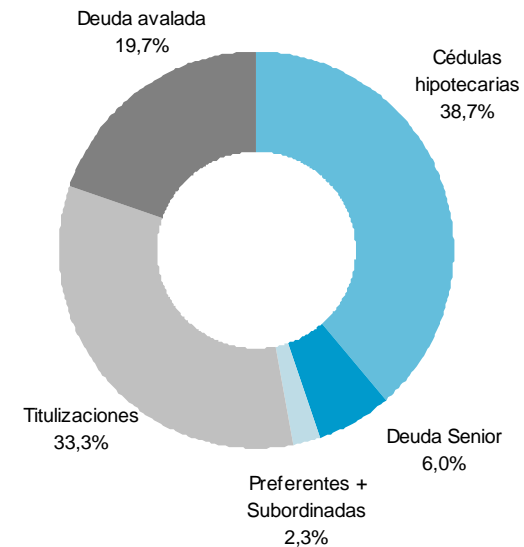
Desglose mercado mayorista BS



Estructura de financiación B. CAM



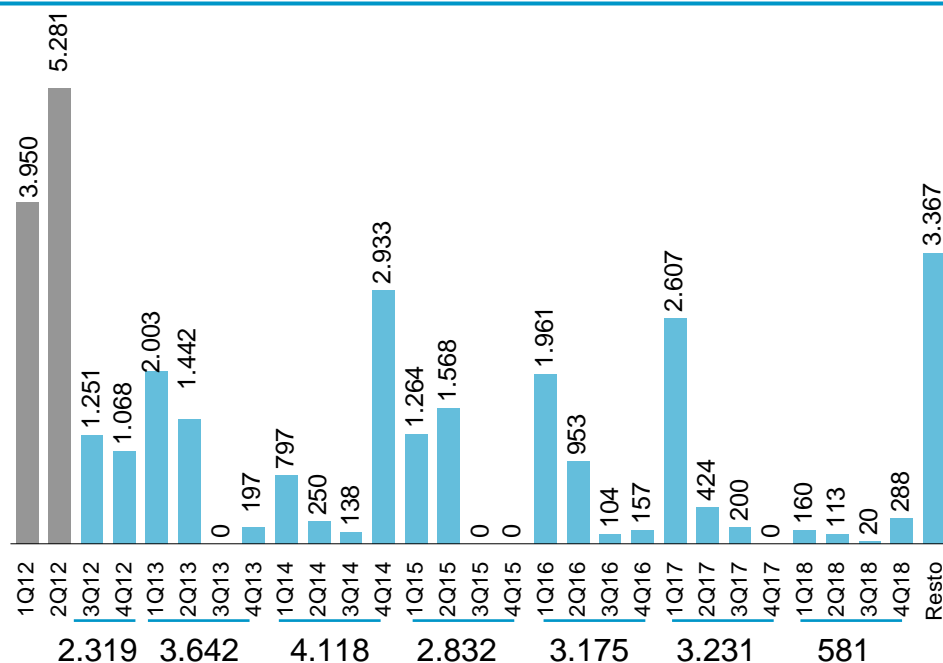
Desglose mercado mayorista B. CAM



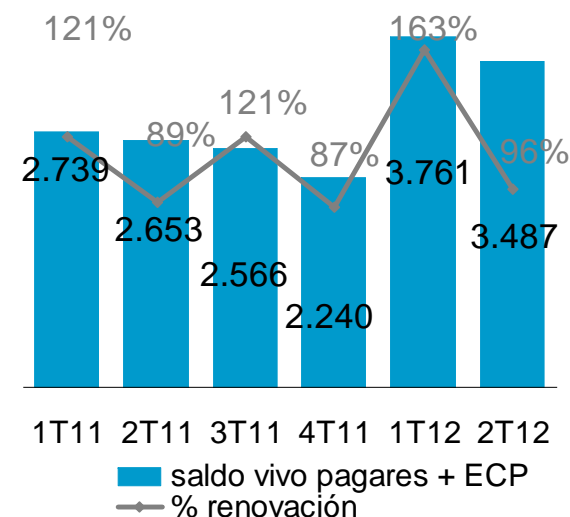
... después de haber absorbido más de €9.000M de vencimientos en 1S12



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



Renovación corto plazo BS (En millones de euros y %)



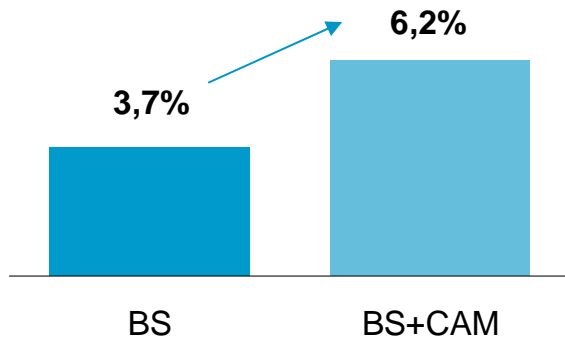
Vencimientos por tipo de producto (BS+CAM) (En millones de euros)

	Saldo vivo	2S 2012	2013	2014	>2014
Bonos y Cédulas Hipotecarias	17.428	1.317	3.087	2.579	10.445
Deuda Senior	709	22	405	0	282
Emisiones Avaladas	3.239	500	0	1.539	1.200
Subordinadas y preferentes	1.222	0	0	0	1.222
Cédulas Territoriales	150	0	150	0	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	517	480	0	0	37
Total	23.265	2.319	3.642	4.118	13.186

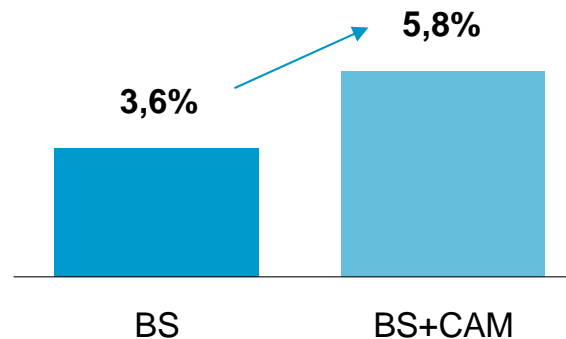
4. Banco CAM – Reactivación comercial

Banco CAM: incremento sustancial en ^BSabadell cuotas de mercado pro-forma

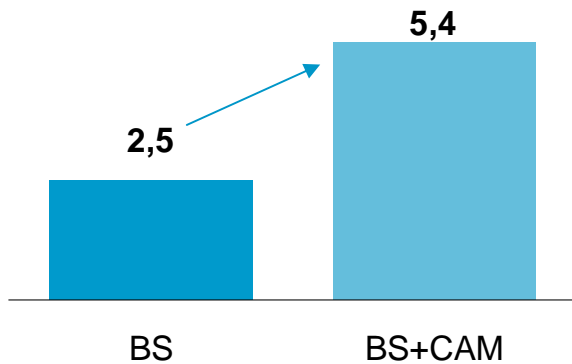
Cuota de mercado de créditos¹ (en %)



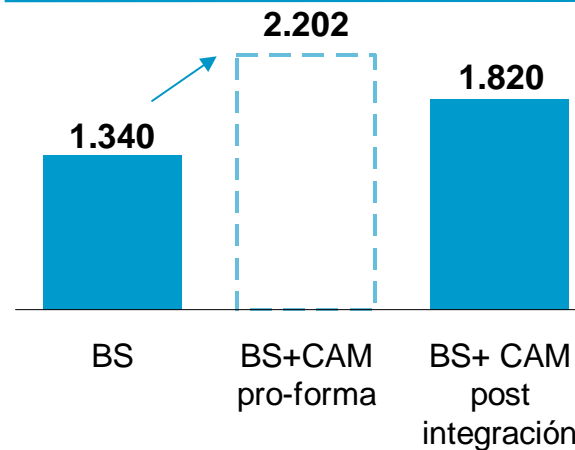
Cuota de mercado de depósitos² (en %)



Número de clientes
(en millones)



Oficinas domésticas
(en número)



¹ Crédito a la clientela neto

² Depósitos incluyendo repos

Datos de cuotas de mercado a diciembre 2011

Con elevado potencial de la franquicia, ^BSabadell de captación de clientes ...

- ✓ Banco CAM tiene una significativa penetración de mercado en particulares y en empresas en su territorio original (Alicante, Murcia y Valencia)

	Particulares			Pymes y empresas		
	BS	CAM	BS + CAM	BS	CAM	BS + CAM
Alicante	3,1%	44,3%	46,0%	17,5%	50,6%	59,2%
Murcia	1,5%	45,4%	46,2%	10,3%	40,1%	46,3%
Valencia	2,5%	19,9%	21,9%	15,8%	19,5%	32,2%
Baleares y Canarias	2,0%	3,2%	5,1%	12,7%	6,5%	18,4%
Cataluña y Aragón	7,8%	1,4%	9,1%	34,9%	3,0%	36,9%
Centro y Norte	5,4%	0,7%	6,1%	16,7%	1,4%	17,9%
Suroeste	1,6%	0,4%	2,0%	10,1%	2,1%	12,0%
TOTAL	4,3%	5,2%	9,3%	19,1%	6,3%	24,2%

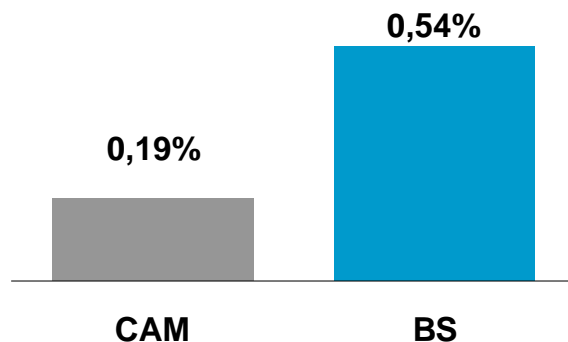
Las cifras se refieren al porcentaje de cuota cliente. El total pro-forma excluye los solapamientos entre BS y CAM, por lo que no coincide con la suma de los individuales.

Fuente: FRS Inmark

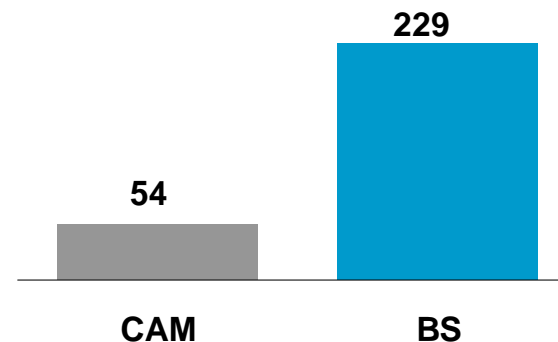
Datos a Junio 2011

... y potencial de mejora en comisiones ...

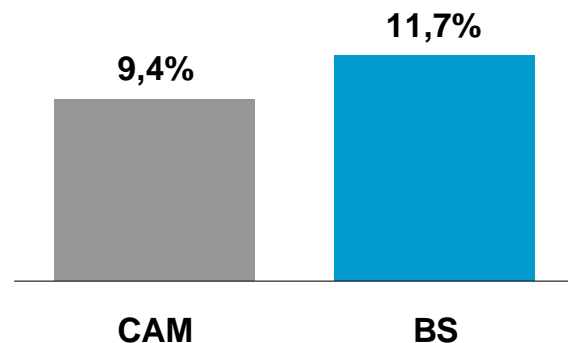
Comisiones netas sobre ATM (en %)



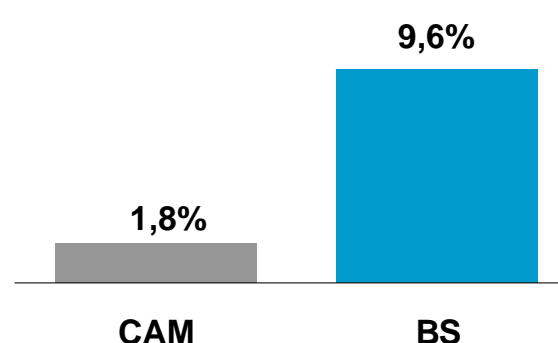
Comisiones netas / número de clientes (€/ cliente)



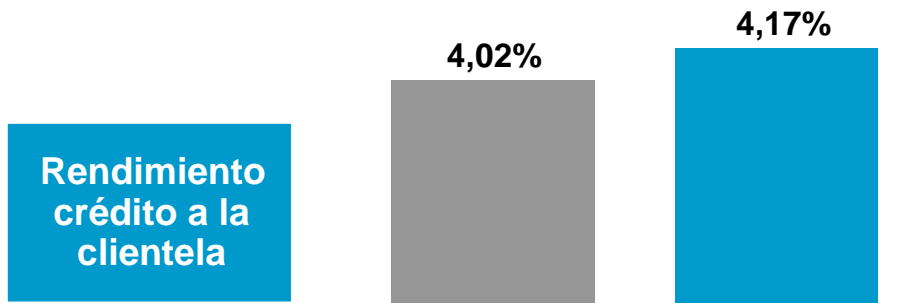
AuM (vida y pensiones) sobre total recursos de clientes (en %)



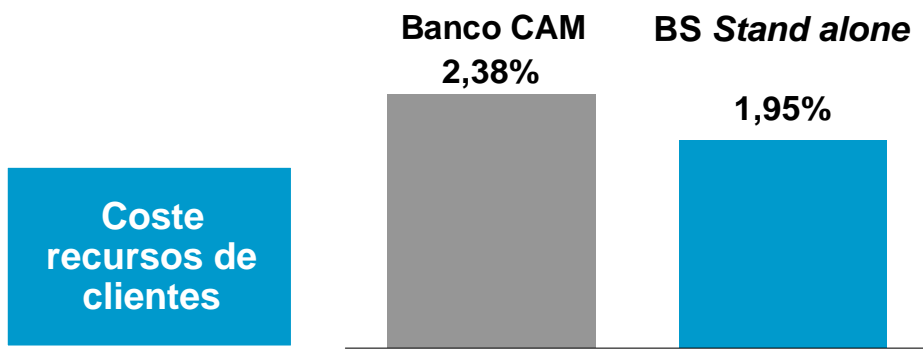
AuM (fondos de inversión) sobre total recursos de clientes (en %)



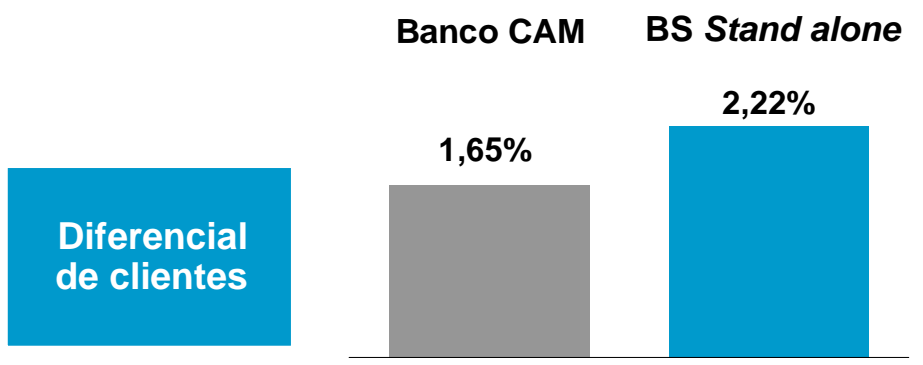
... y del margen de intereses ...



✓ Potencial de mejora del mix de clientes y gestión activa de los diferenciales

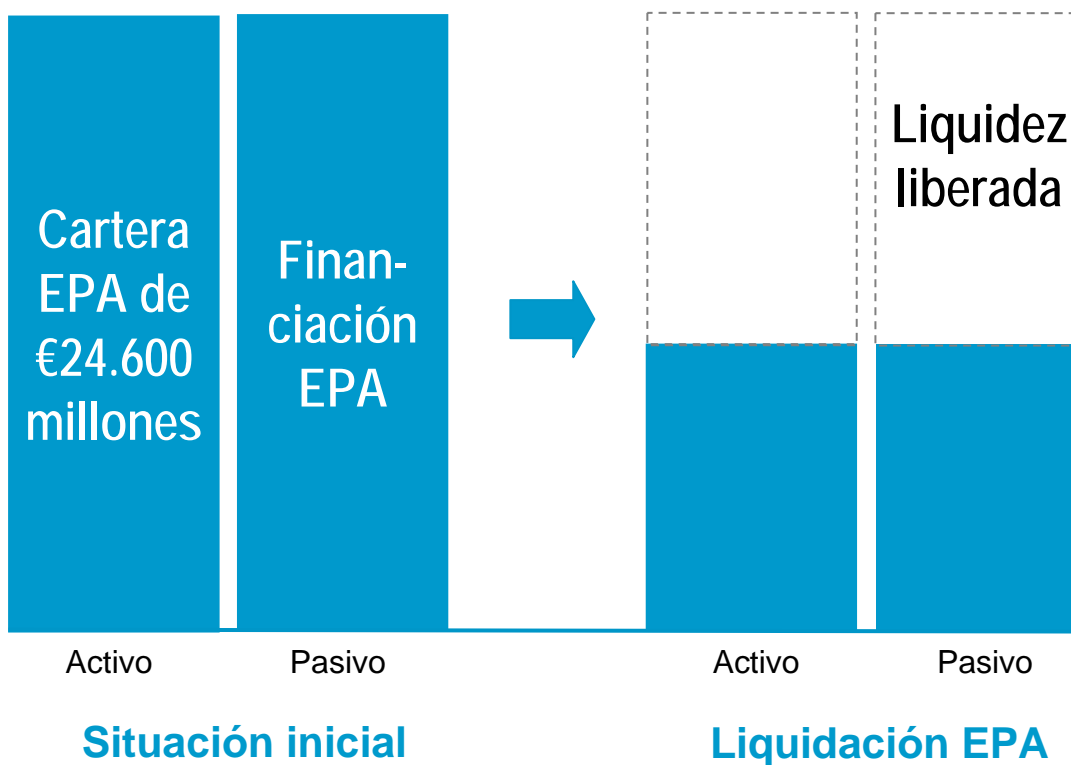


✓ El precio medio de renovación de ahorro de Banco CAM ya ha bajado 31 puntos básicos en los últimos tres meses, del 2,62% al 2,31%



✓ Recorrido claro en la mejora de los diferenciales de clientes

... con un impacto positivo por el desapalancamiento de la EPA ...



- ✓ Por cada 10% de liquidación de la EPA, el NIM del grupo incrementa en 4 pb.

La liquidación de la cartera EPA se utilizará para liberar pasivo y mejorar el margen de intereses

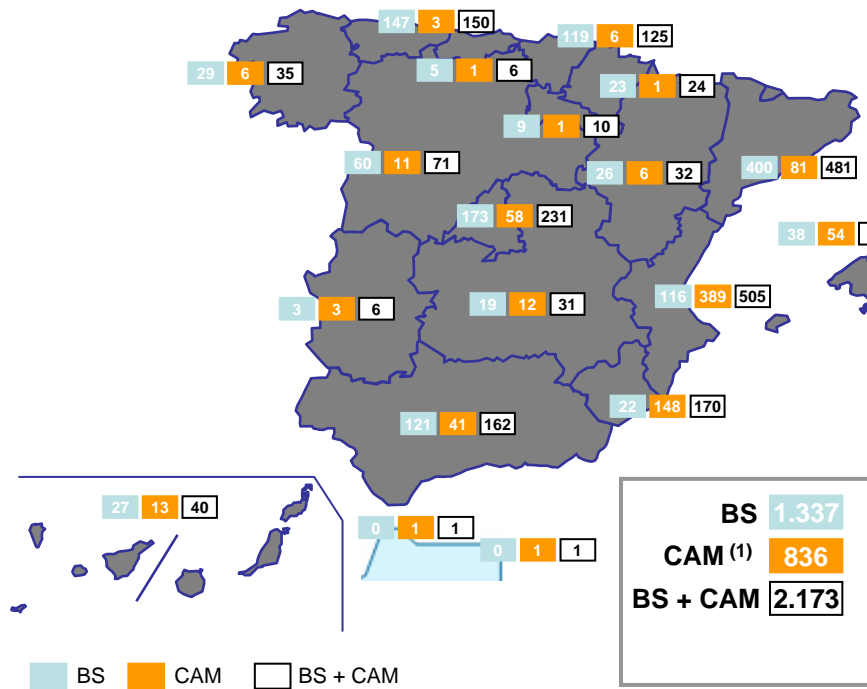
... con capacidad de sinergias importante ...

Sinergias Banco CAM	2012e	2013e	2014e
Sinergias de costes	13	186	247
Sinergias de ingresos	7	46	84
Total sinergias	20	232	331
% de cumplimiento	6%	70%	100%

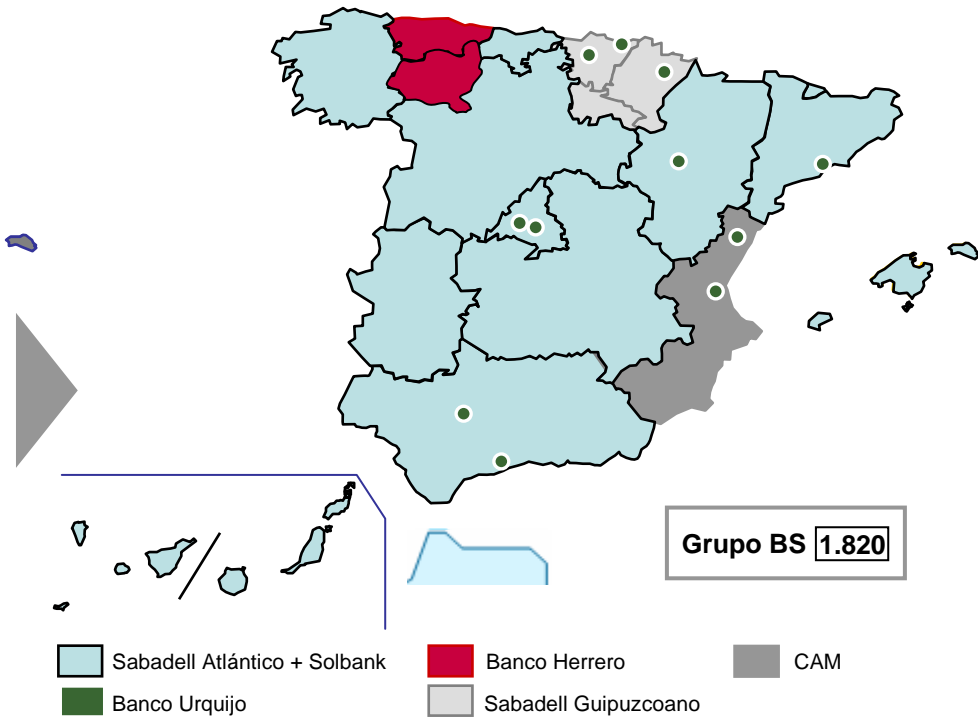
Neto de impuestos. En millones de euros

...optimizando la red: 1.820 oficinas en España

Pro-forma 2011



Objetivo



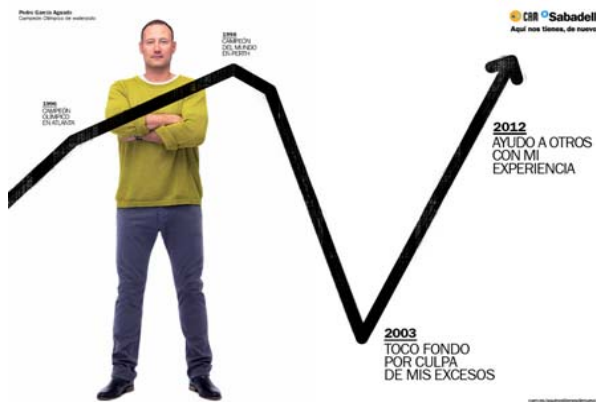
1. No incluye las oficinas internacionales (9): 8 Oficinas de representación + 1 Oficina (Miami)

El lanzamiento comercial ya se ha realizado ...

B Sabadell

Campaña publicitaria

CAM / B Sabadell
Aquí nos tienes, de nuevo



Cartas individualizadas enviadas a 1,2 millones de clientes

CAM / B Sabadell

EN OCASIONES,
LAS COSAS NO VAN COMO DEBERÍAN.
PERO ESTÁ EN NUESTRA NATURALEZA
ARREGLARLAS.

Distinguido/a Sr./Sra. Sample:

Permítame que me presente: mi nombre es Juan Muestra y recientemente he sido nombrado nuevo director general de CAM. Me dirijo a usted por primera vez para comunicarle personalmente que mi cometido es estar a su lado para entender sus necesidades y poder ofrecerle soluciones financieras personalizadas.


Con esta carta quiero transmitirle nuestro compromiso de trabajar para que siempre reciba el mejor servicio. Por ello, a pesar de los acontecimientos que han afectado a nuestra entidad, quiero decirle que en estos momentos miramos hacia delante.

Y eso es lo que ha hecho recientemente CAM gracias al respaldo de Banco Sabadell. Hemos recuperado la normalidad y estamos saliendo enormemente reforzados de cara al futuro. Hoy, gracias a su confianza y a la garantía y solvencia que nos ha aportado Banco Sabadell, CAM es de nuevo aquella entidad por la que usted vino. Y, además, mejor orientada a los nuevos tiempos. Aquella en la que usted y miles de familias y empresas han depositado su confianza e ilusiones, aquella que ha crecido ayudándolas a hacer realidad sus proyectos vitales. Aquella que tiene en su haber una historia de más de 135 años.

Y hoy, más que nunca, seguimos creyendo en un futuro lleno de nuevas oportunidades de nuevas ideas. En nombre de los empleados de nuestra entidad y en el mío propio, no dejaré de seguir trabajando para que pueda aprovecharlas al máximo.

Recuerde que estamos siempre a su disposición en su oficina para toda duda que tenga y escuchar cualquier comentario que quiera hacer.

Reciba un cordial saludo y mi agradecimiento por seguir depositando su confianza.

Atentamente,

Juan Muestra
Director general de CAM
Abril de 2012

CAM / B Sabadell

VENGA A VERNOS Y LLÉVESE ALGO MÁS QUE UN DETALLE EXCLUSIVO. LLÉVESE LA SENSACIÓN DE CONFÍAR EN UNA GRAN ENTIDAD.

La institución a la que se refiere esta campaña es CAM y pertenece a todos los accionistas de esta entidad. No garantiza haber obtenido los beneficios y resultados anunciados en esta campaña. El cliente puede obtener beneficios en cualquier momento y circunstancia. Por favor, consulte siempre con su asesor antes de tomar cualquier decisión.

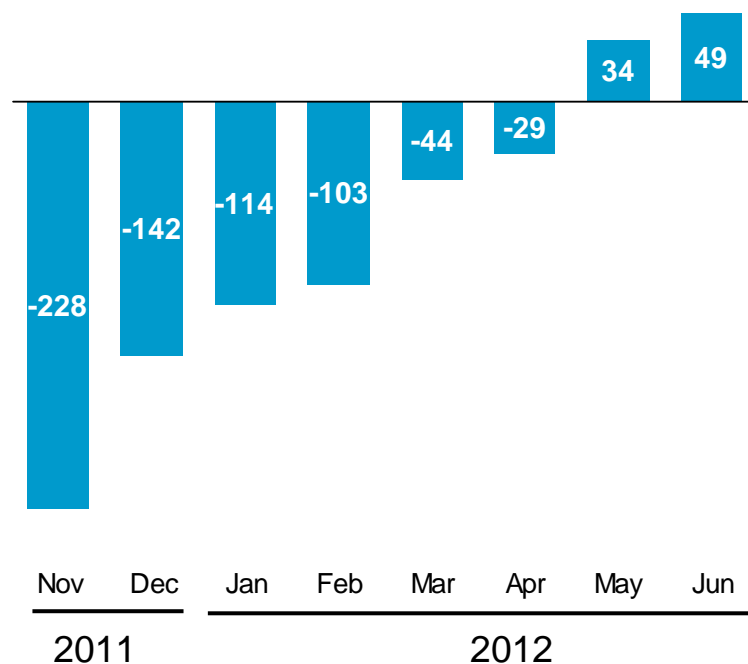
Aquí nos tienes, de nuevo

La campaña de prescripción está dando excelentes resultados

... con resultados ya visibles

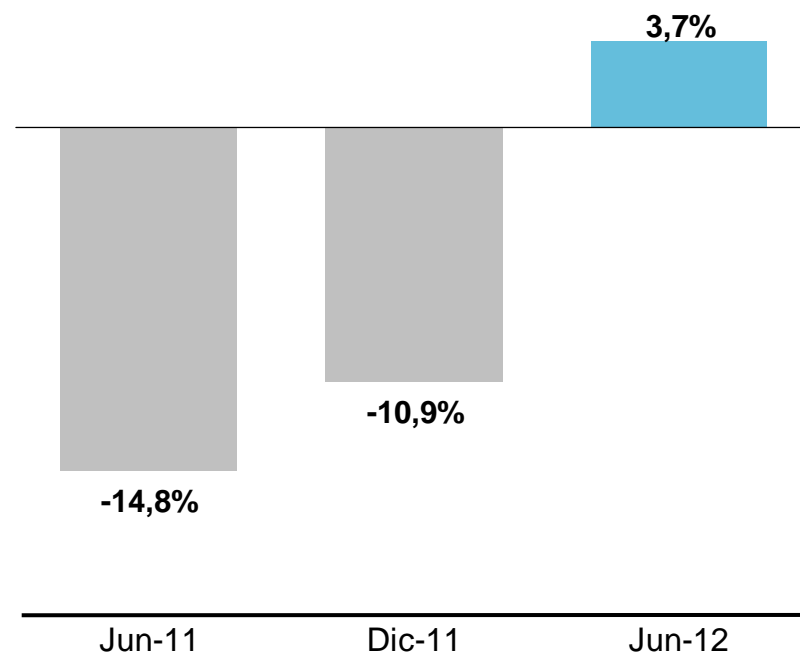
Órdenes de traspaso de efectivo

(En millones de euros)



Incremento saldos medios

cuentas a la vista (en porcentaje)

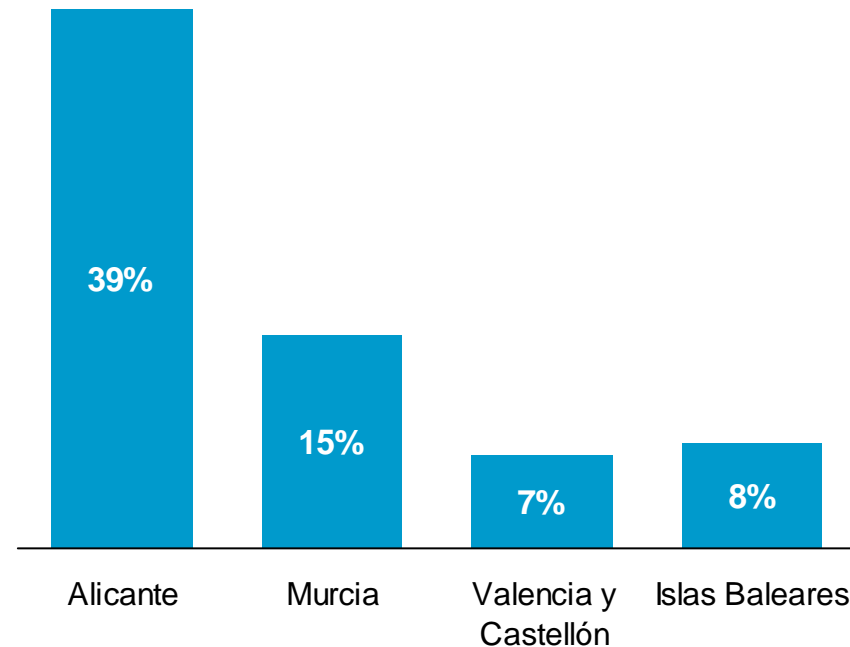


Fuente: DT Sabadell CAM

Con objetivo de ganar cuota de mercado ...

- ✓ Ser la entidad de referencia en el territorio Sabadell CAM
- ✓ Recuperar la cuota histórica de depósitos
- ✓ Recuperar la confianza de los clientes en la entidad
- ✓ Converger al modelo de Banco Sabadell, tanto el modelo comercial como el operativo

Cuota de depósitos BS+CAM actual en el territorio histórico de Banco CAM

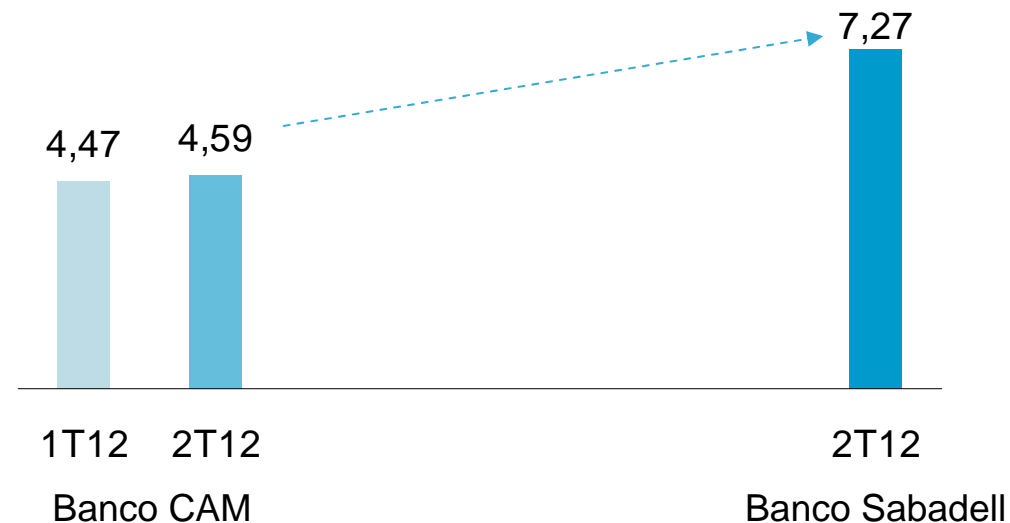


Nota: Cuota de depósitos de otros sectores residentes + Administraciones Públicas a marzo 2012

Fuente elaboración propia

... mejorando la calidad de servicio

- ✓ Empezamos a ver una mejora en la percepción de la marca Sabadell CAM
- ✓ La valoración de la calidad de servicio en los últimos tres meses mejora de 4,47 hasta 4,59, según el informe RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias
- ✓ Con el objetivo de alcanzar los elevados niveles de valoración de Banco Sabadell



Fuente RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias 2T12

5. Nueva estructura – Gestión de activos

Gestión activa de los activos inmobiliarios

...2009

Solvía, *expertise* en todo el ciclo de promoción y construcción

2011

+

2011 Programa Optima Inmobiliaria

2011

+

Adjudicación Banco CAM incl. EPA

2012

+

Reformas regulatorias 2012:
mayor separación de los activos inmobiliarios



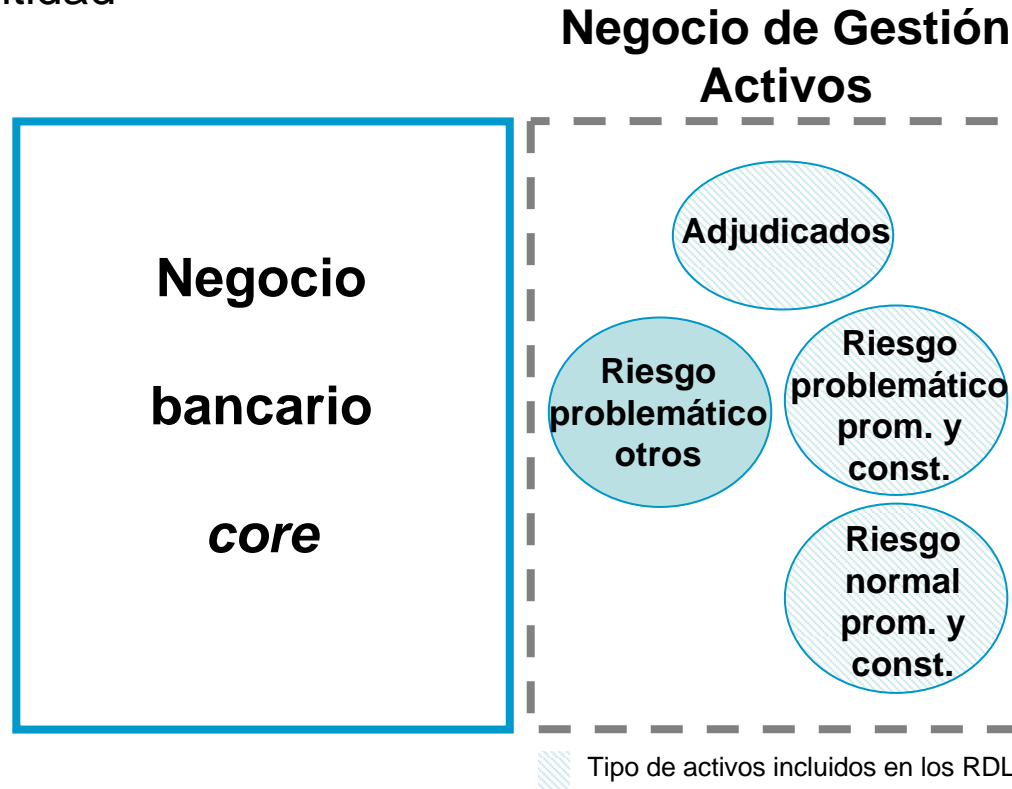
Dirección de Gestión de Activos

Banco Sabadell se anticipa a la nueva realidad del sector

Creación de la Dirección de Gestión de Activos

Todos los activos relacionados con el sector inmobiliario y problemáticos se agrupan en la nueva entidad

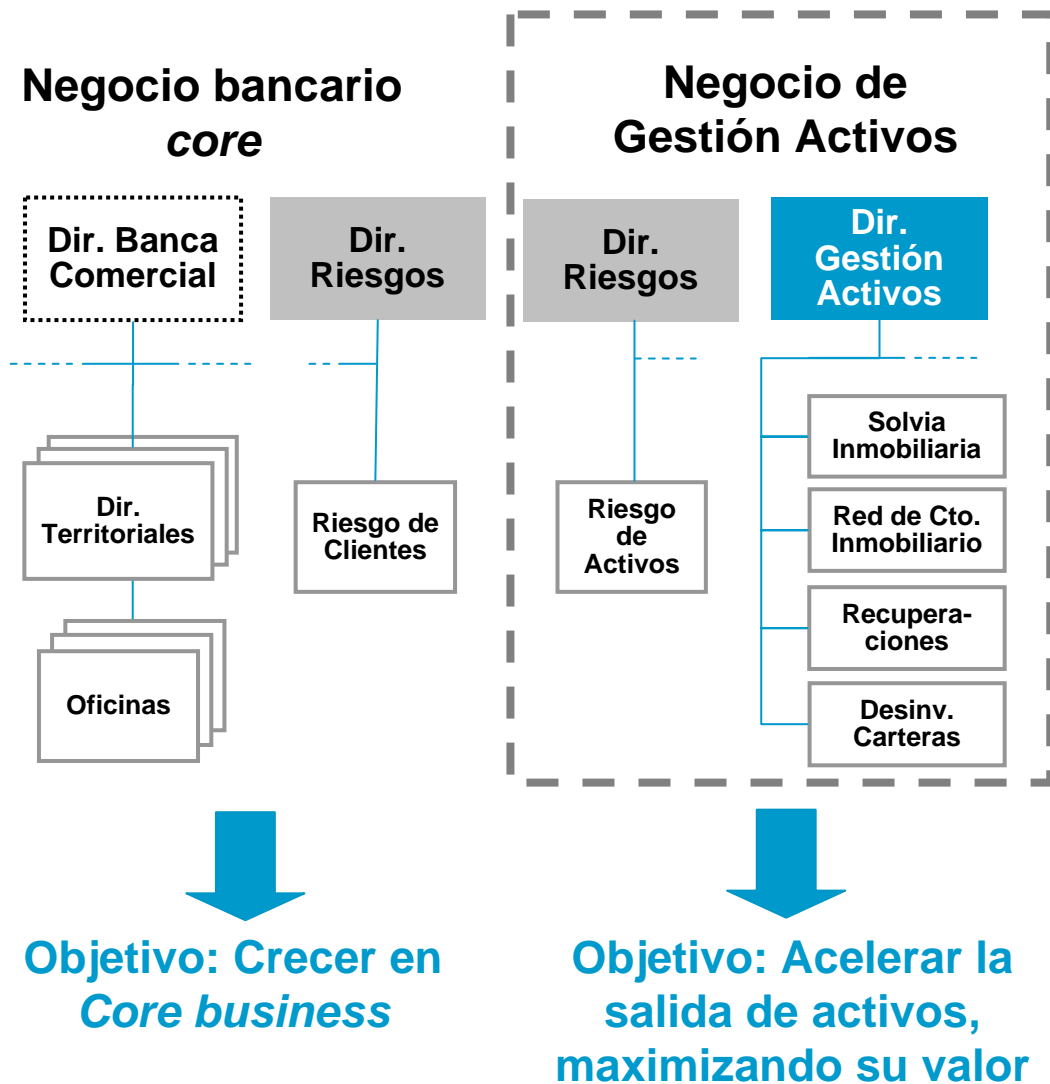
**Mayor
transparencia:**
*portfolio de
activos non-core
acotado*



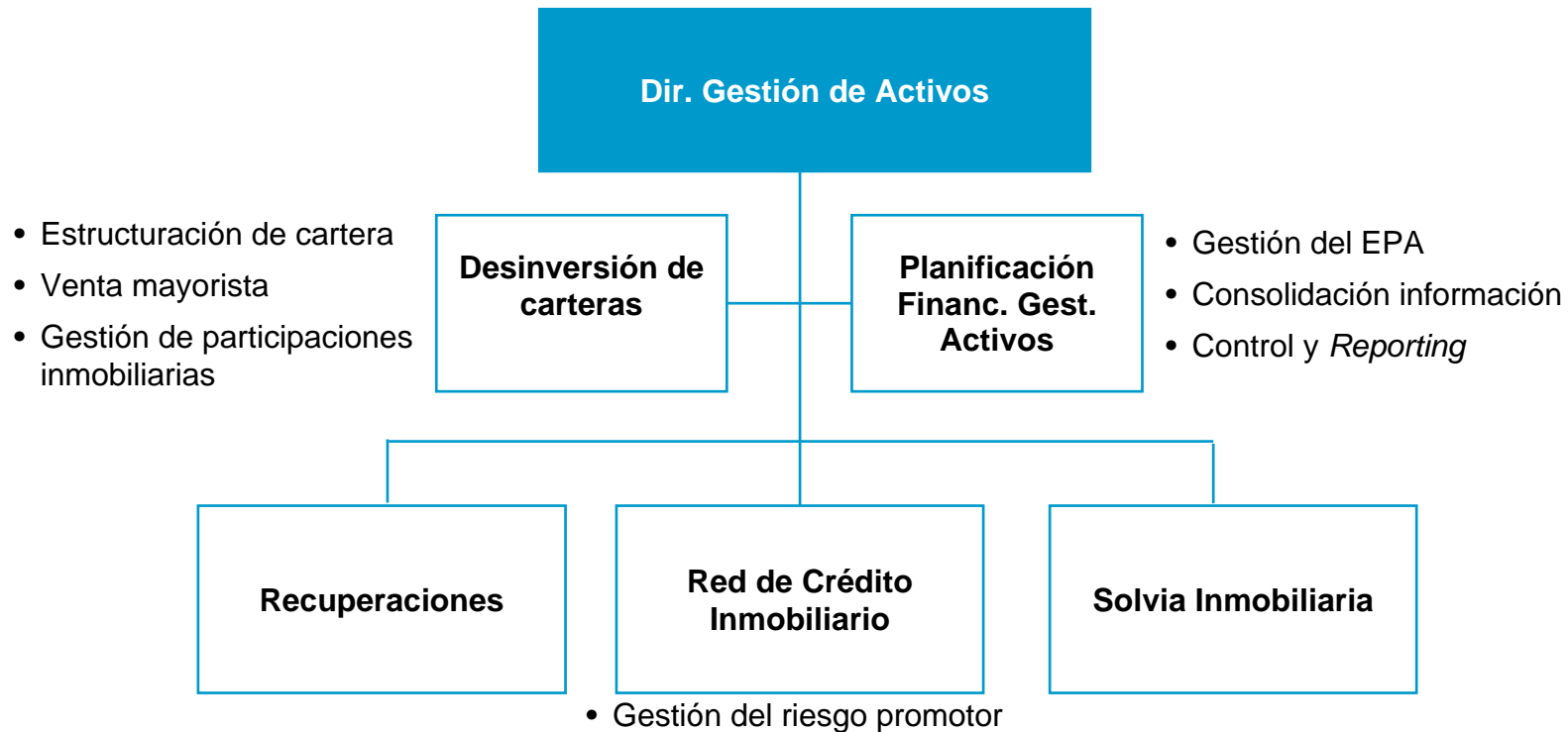
Con la nueva estructura BS reafirma su compromiso con la transparencia

Banco Sabadell: dos focos de gestión claramente diferenciados

- ✓ Un equipo gestor totalmente diferenciado
- ✓ Con apoyo especializado por parte de la Dirección de Riesgos
- ✓ Mejora el enfoque comercial

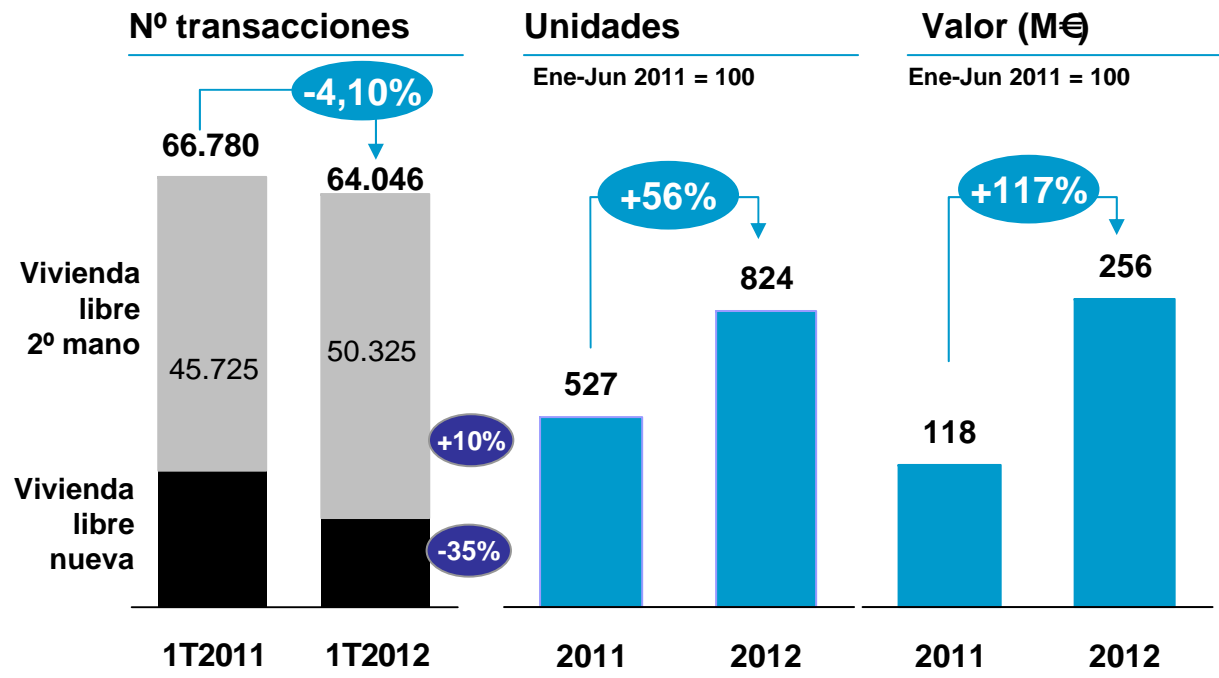


Con una estructura de *reporting* separada



El negocio de recuperaciones se incluye dentro de la Dirección de Gestión de Activos

Potenciando la buena gestión de Solvia ...



Mercado

Fuente: Ministerio de Fomento

SOLVIA

Sabadell Immobiliària ^{OS}
(Evolució Enero-Junio)

... que se refleja en las ventas

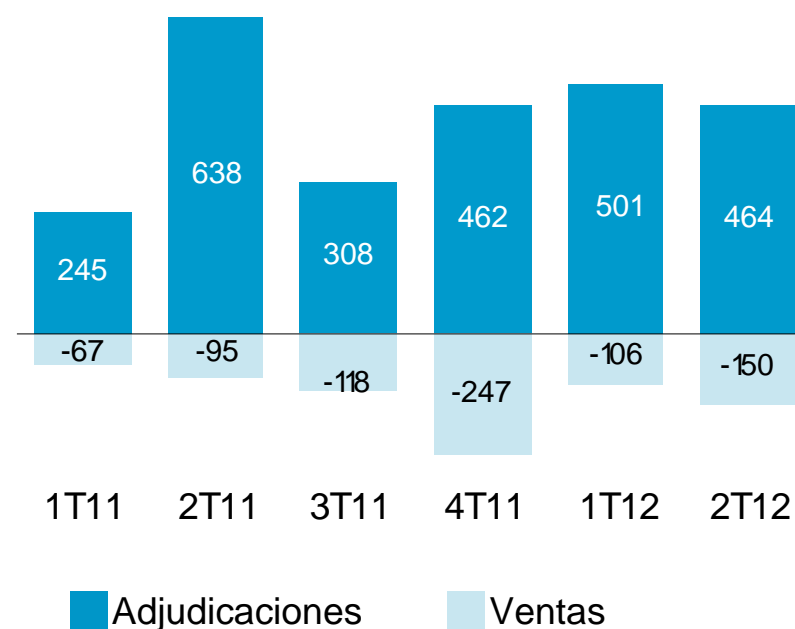
Cartera inmobiliaria BS+CAM. Evolución cobertura

En millones de euros

	1T12	2T12	
		BS stand alone	BS con Banco CAM
Cartera bruta	4.401	4.715	10.459
Total fondo	1.288	1.715	5.275
Cartera neta	3.113	3.000	5.184
Cobertura	29%	36%	50%

Cartera inmobiliaria BS. Incrementos trimestrales simples

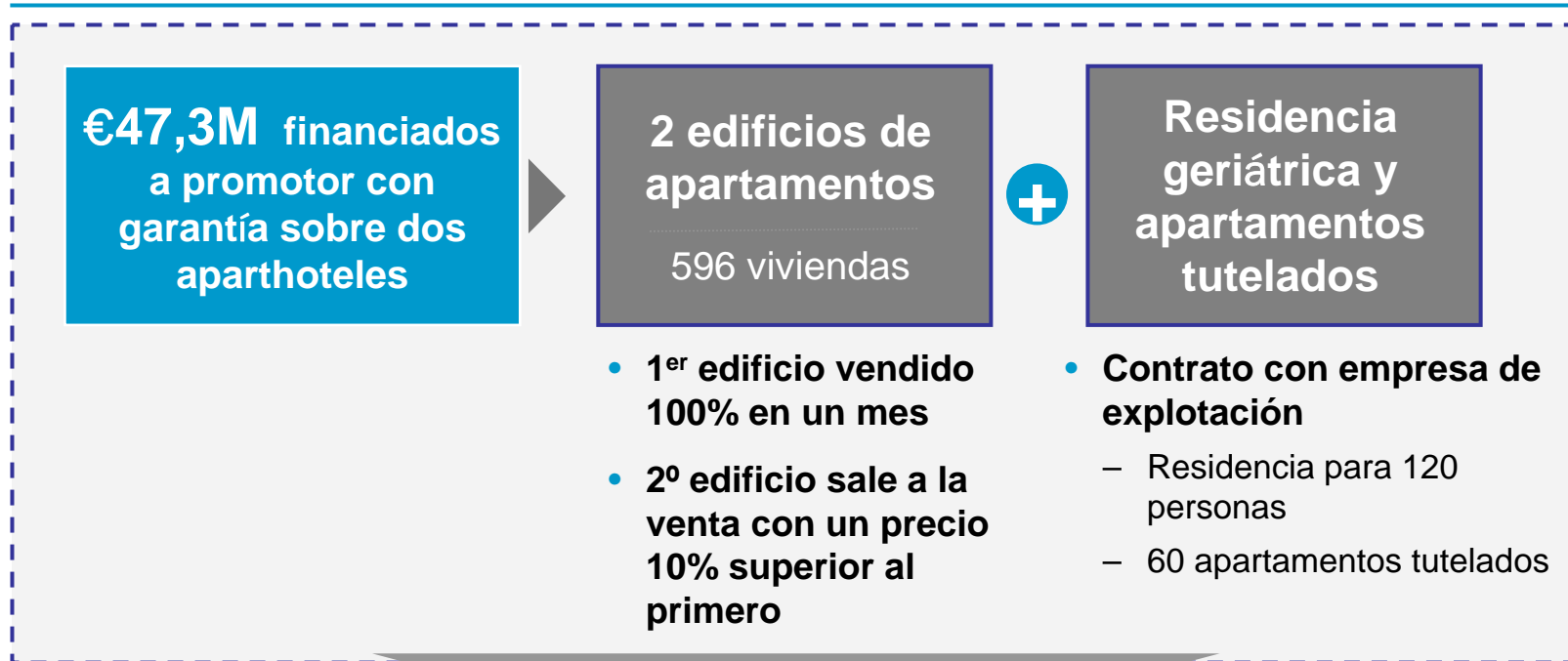
En millones de euros



Ventas realizadas en 1S12: €451 millones*
Objetivo de ventas para 2012: €1.193 millones*

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

Ejemplo de éxito: segunda vivienda en la costa



Claves

- **Transformación del uso (de aparthotel a apartamento turístico)**
- **Capacidad de comercialización en un periodo corto de tiempo**

+ Valor

+ Demanda

Ejemplo de éxito: segunda vivienda en la costa



- BS tiene **Financiación de €47,3M** con garantía hipotecaria sobre 2 aparthoteles en Canet d'En Berenguer



- En Julio se formaliza la **compra de los aparthoteles** y de **una residencia geriátrica** en la misma población, cancelando la financiación y una hipoteca de otra entidad



- Se realizan gestiones urbanísticas de uso, poniéndose en valor **600 viviendas**



- Sale a la venta el primer edificio: **308 apartamentos**
 - **100% vendidos en un mes**
 - 78.000€ precio medio de venta



- Sale a la venta el segundo edificio: **289 apartamentos**
 - **100% vendidos en tres semanas**
 - **Precio medio un 10% superior**

Ejemplo de éxito: segunda vivienda en la costa

Punta Paloma



Julio 2012.

Un nuevo ejemplo de éxito rotundo

- ✓ 127 apartamentos
- ✓ En la costa de Málaga
- ✓ 97% vendidos en una semana
- ✓ €90.000 precio medio venta



6. Conclusiones

Conclusiones

- ✓ Banco Sabadell se consolida como la cuarta entidad financiera privada en España
- ✓ La marca Sabadell CAM aparecerá en septiembre. La franquicia se está incorporando dentro de la estructura Banco Sabadell con éxito y como catalizador positivo para el grupo
- ✓ La creación de la nueva área de negocio especializada en la gestión de activos se anticipa al resto del mercado y permite una mayor transparencia en la gestión y puesta en valor de estos activos
- ✓ Banco Sabadell cumple con las expectativas de la nueva realidad de mercado en un entorno de mayor supervisión y requerimientos de capital, liquidez y solvencia

Conclusiones

- ✓ En un entorno exigente Banco Sabadell asume una cobertura sin precedentes, alcanzando un nivel del 15,6% sobre la exposición total en balance
- ✓ Con un alto nivel de capital, un ratio *core* del 10%, tras llevar a cabo una gestión muy activa
- ✓ Esfuerzo de nuevo capital por 3.200 millones de euros procedentes de accionistas apoyando esta transformación



Banco Sabadell

Visite nuestro *flashmob* en:

http://www.youtube.com/watch_popup?v=GBaHPND2QJg&feature=youtu.be