

Banco Sabadell

Resultados 1T14



24 de abril de 2014

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. Negocio y liquidez

 4. Gestión del riesgo y capital

 5. Gestión de activos inmobiliarios

1. Claves del trimestre

Claves del trimestre

- ✓ El margen de intereses confirma la mejora de los últimos trimestres impulsado entre otros por los menores costes de financiación
- ✓ Nuevo trimestre extraordinario en la generación de resultados de la cartera ALCO
- ✓ Los resultados no recurrentes se acumulan en provisiones incrementando las coberturas y acelerando la reducción del coste de riesgo futuro
- ✓ Se refuerza el nivel de cobertura global sobre total inversión crediticia e inmuebles hasta el 14,0% y hasta el 10,1% ex-EPA
- ✓ Segundo trimestre consecutivo de descenso en el *stock* de morosos. Cae la tasa de mora y cae también el total de activos problemáticos
- ✓ Siguen incrementando las ventas de activos inmobiliarios y generan menos pérdidas
- ✓ Completada la integración tecnológica de B. Gallego y Lloyds España. Los costes se mantienen estables y disminuyen a perímetro constante

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados

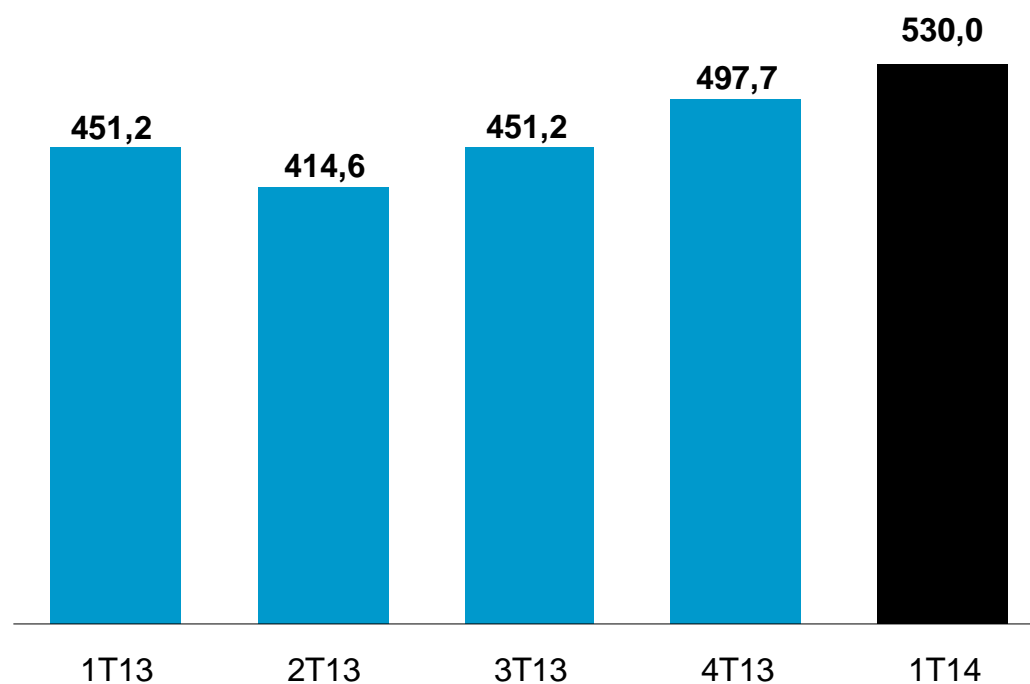
	Mar. 13	Mar. 14	% var 14/13
Margen de intereses	451,2	530,0	17,5%
Método participación y dividendos	-6,3	0,0	---
Comisiones	168,4	201,0	19,3%
ROF y diferencias de cambio	292,8	946,7	223,3%
Otros resultados de explotación	-26,3	-29,7	12,8%
Margen bruto	879,8	1.648,0	87,3%
Gastos de personal	-260,3	-298,8	14,8%
Gastos de administración	-147,1	-151,9	3,2%
Amortización	-50,4	-68,0	34,9%
Margen antes de dotaciones	422,0	1.129,4	167,6%
Total provisiones y deterioros	-324,9	-1.096,5	237,5%
Plusvalías por venta de activos corrientes	-2,5	69,9	---
Beneficio antes de impuestos	94,6	102,8	8,8%
Impuestos y otros	-43,4	-21,7	-50,1%
Beneficio atribuido al grupo	51,1	81,2	58,8%

Nota: 2014 incluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego
Cifras en millones de euros

El margen de intereses sigue incrementando...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 1T14:
+17,5% YoY

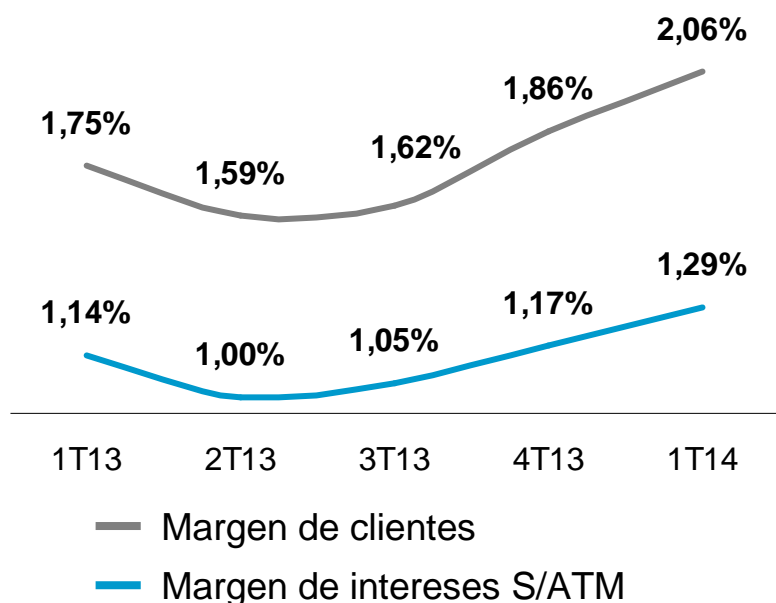
Margen de intereses 1T14 a
perímetro constante*:
+10,4% YoY

* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego en 2014

... mejorando el margen de clientes por tercer trimestre consecutivo ...

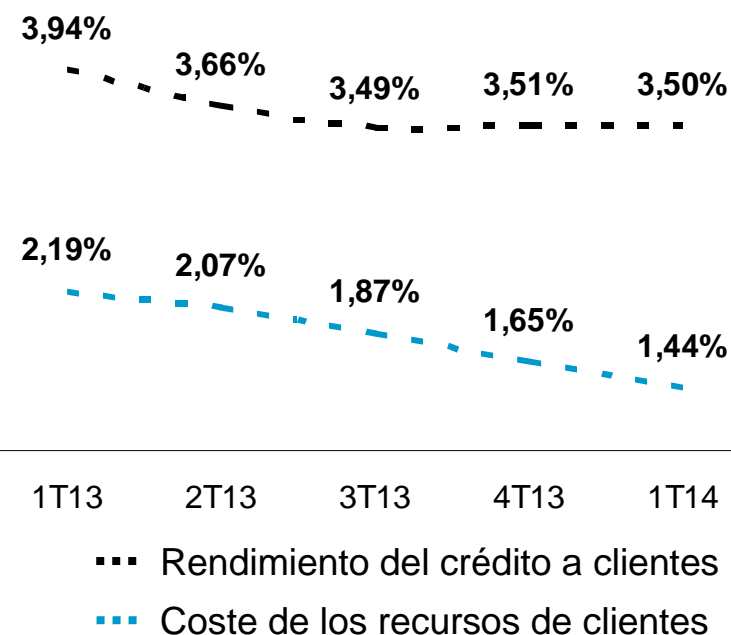
Evolución de los márgenes

En porcentaje



Rendimiento del crédito y el coste de los recursos de clientes

En porcentaje



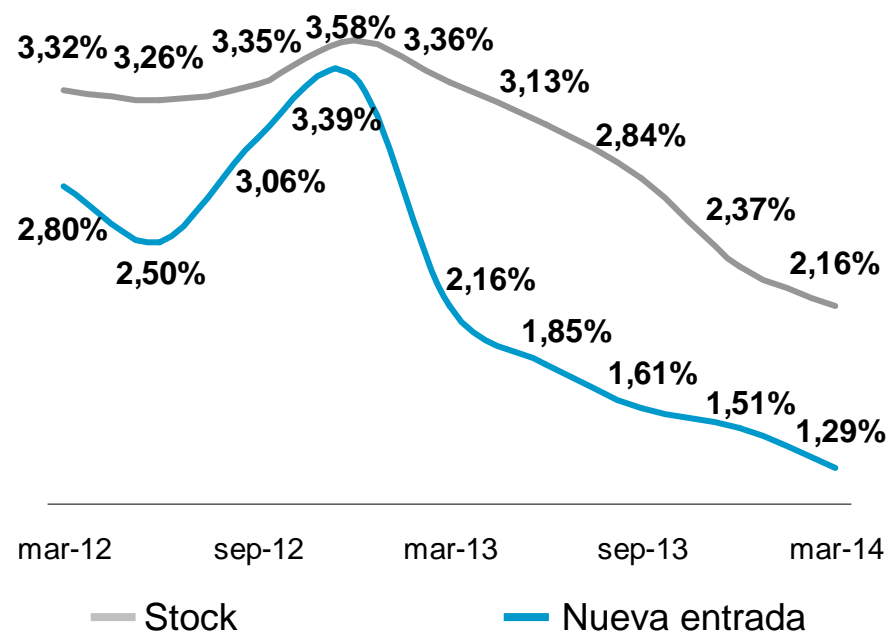
Los márgenes comparan positivamente, también en términos interanuales

El margen de intereses ex-EPA sobre ATM se sitúa en el 1,86%

... con una reducción adicional en el coste de la nueva entrada de los depósitos a plazo

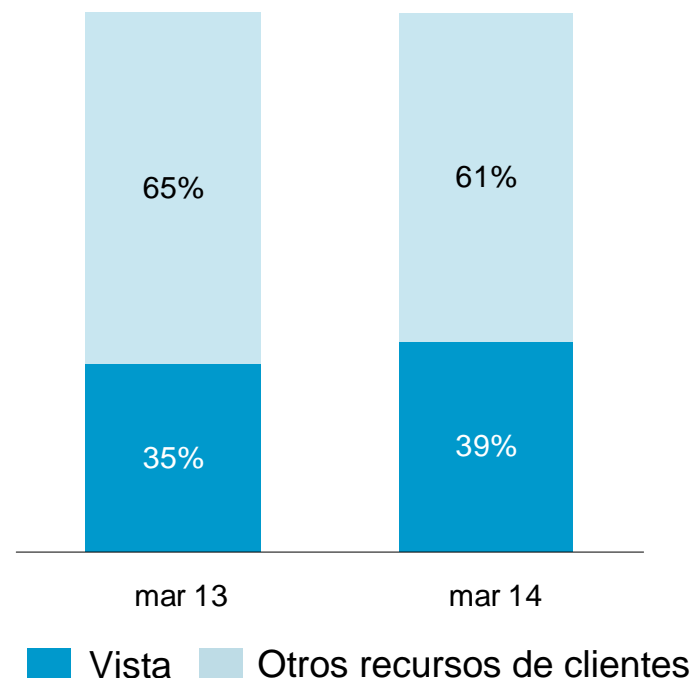
Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



Porcentaje cuentas a la vista sobre total recursos de clientes en balance

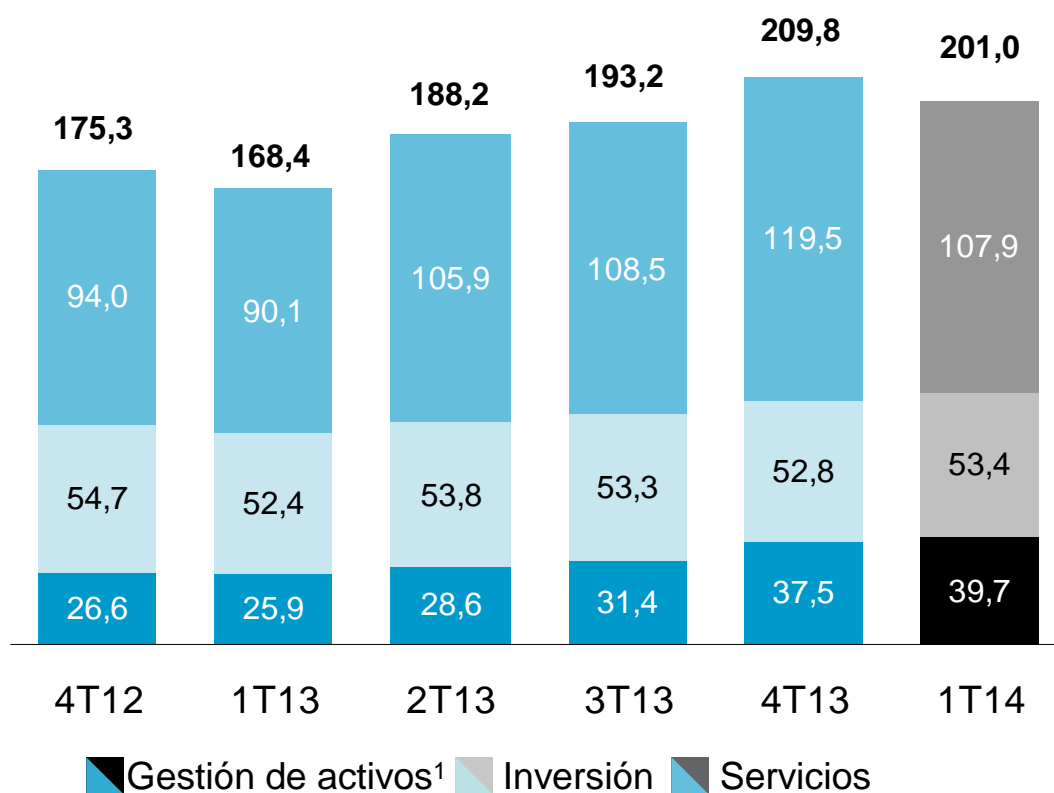
En porcentaje



Buena evolución de las comisiones

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 1T14
+19,3% YoY

Comisiones 1T14 a
perímetro constante*:
+9,5% YoY

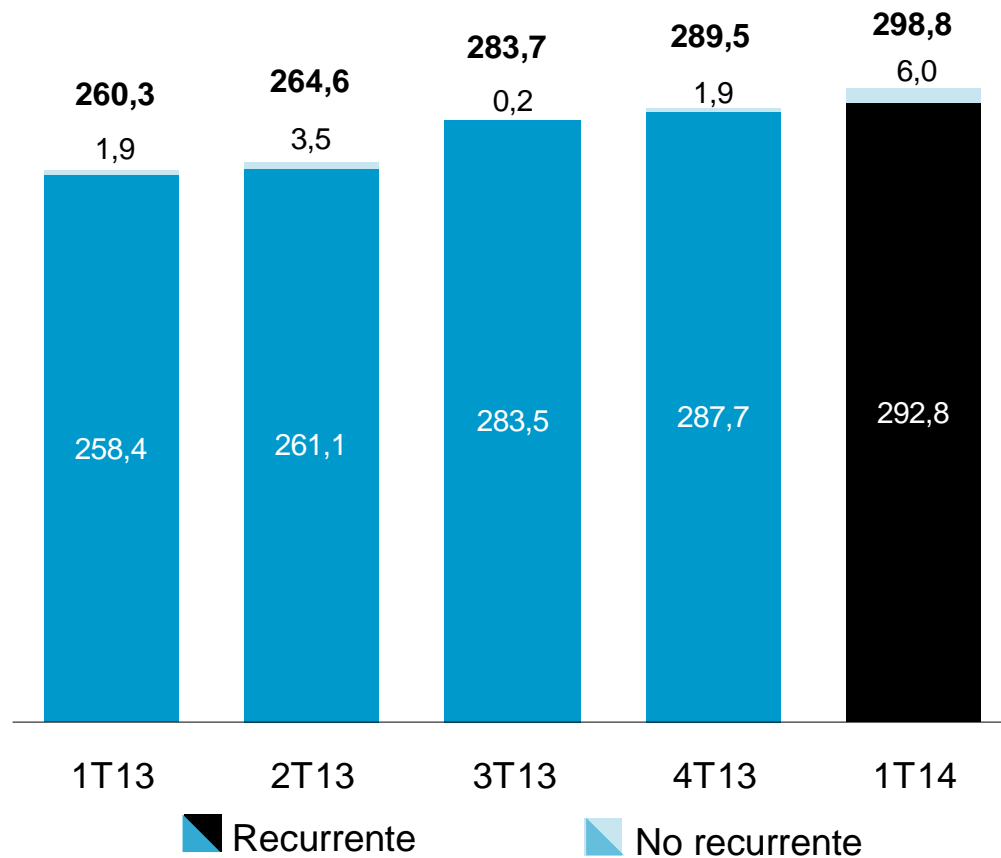
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego en 2014

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

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 1T14:

+14,8% YoY

Gastos de personal 1T14*
a perímetro constante:

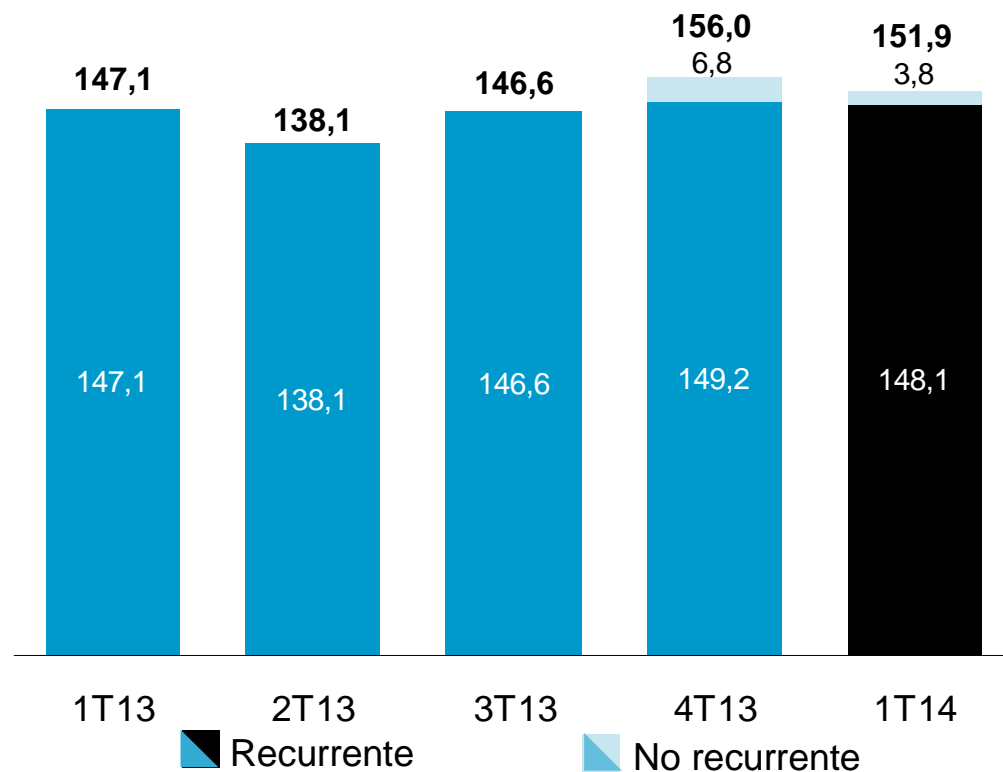
-2,4% YoY

* Incluye BMN-Penedés, Lloyds y Banco Gallego en 2013 y excluye no recurrentes.

... así como de los gastos administrativos

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 1T14:

+3,2% YoY

Gastos administrativos 1T14*
a perímetro constante:

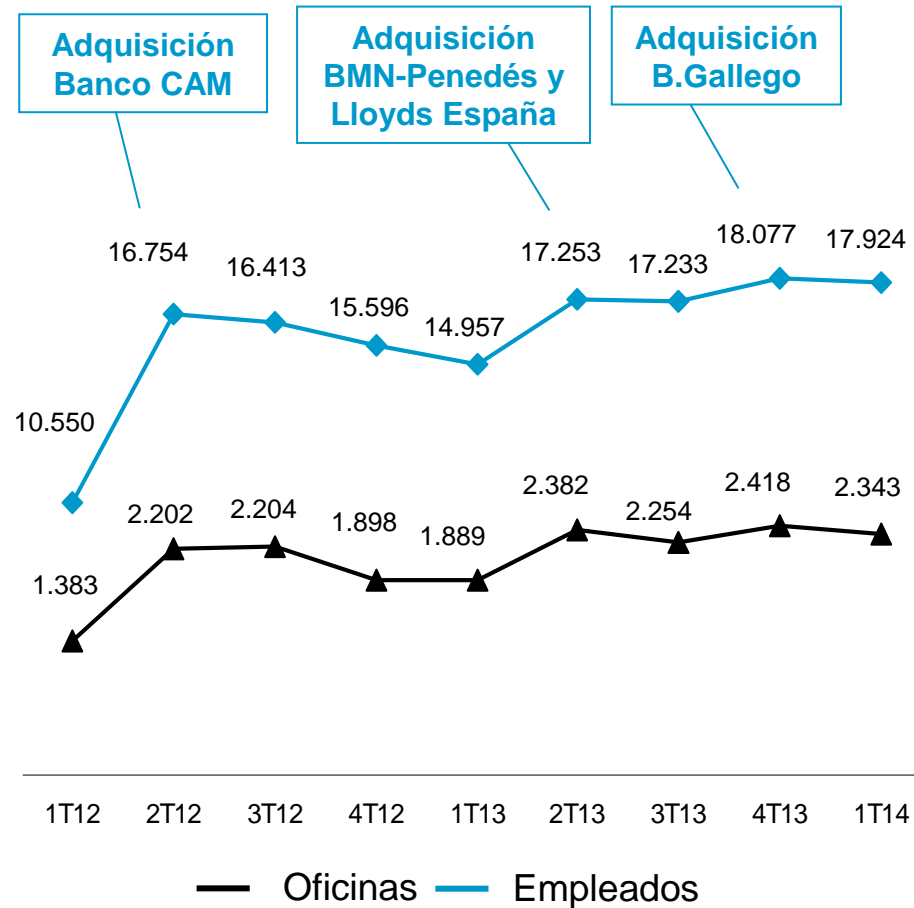
-11,6% YoY

* Incluye BMN-Penedés, Lloyds y Gallego en 2013 y excluye no recurrentes.

Sigue la mejora en el ratio de eficiencia

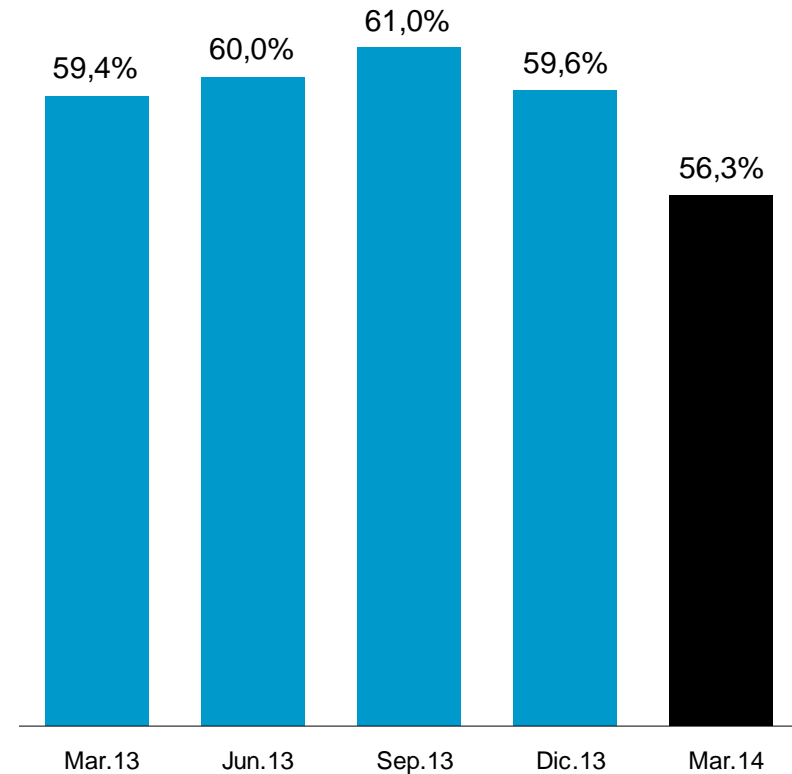
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia*

En porcentaje



*Para el cálculo del ratio de eficiencia se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROFs y diferencias de cambio recurrentes. Se ha rehecho la serie histórica de acuerdo con este criterio.

3. Negocio y liquidez

Buena situación de balance con crecimiento en fondos y seguros

Evolución del balance

En millones de euros

	mar-13	dic-13	mar-14	% Var. YoY	% Var. QoQ
Total activo	161.430	163.441	161.094	-0,2%	-1,4%
Del que:					
Inversión bruta de clientes ex repos	117.677	124.615	123.510	5,0%	-0,9%
Cartera de renta fija	27.615	21.743	20.624	-25,3%	-5,1%
Total pasivo	152.211	153.036	150.529	-1,1%	-1,6%
Del que:					
Recursos de clientes en balance	82.692	94.497	94.690	14,5%	0,2%
Otros recursos de balance a plazo ¹	53.819	57.635	57.608	7,0%	0,0%
Cuentas a la vista	28.874	36.862	37.082	28,4%	0,6%
Mercado de capitales	24.167	21.167	19.778	-18,2%	-6,6%
BCE	20.500	8.800	5.500	-73,2%	-37,5%
Recursos fuera de balance	21.173	25.370	26.866	26,9%	5,9%
Del que:					
Fondos de inversión	8.987	11.019	12.318	37,1%	11,8%
Fondos de pensiones	3.731	4.356	4.314	15,6%	-1,0%
Seguros comercializados	7.270	8.067	7.973	9,7%	-1,2%

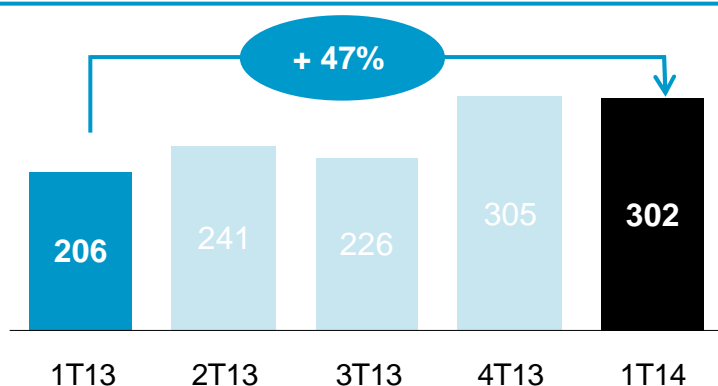
¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos.

La producción de crédito empieza a dar señales positivas

Nueva producción

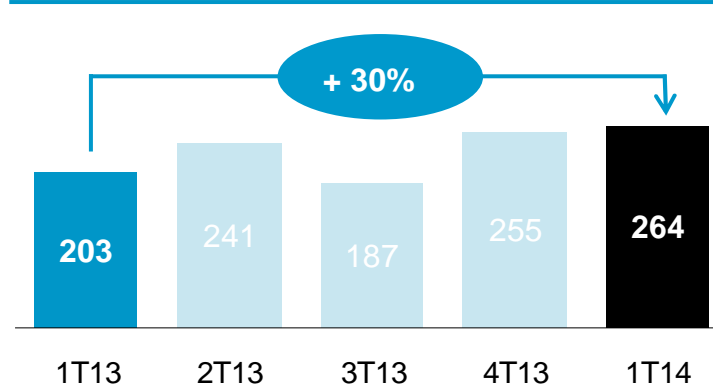
Hipotecas particulares

En millones de euros



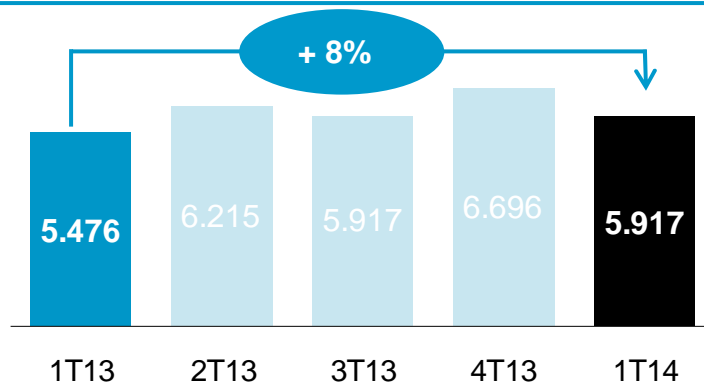
Consumo particulares

En millones de euros



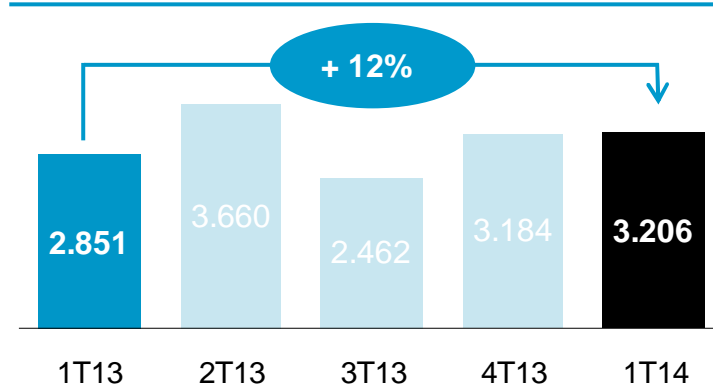
Circulante empresas

En millones de euros



Resto financiación empresas

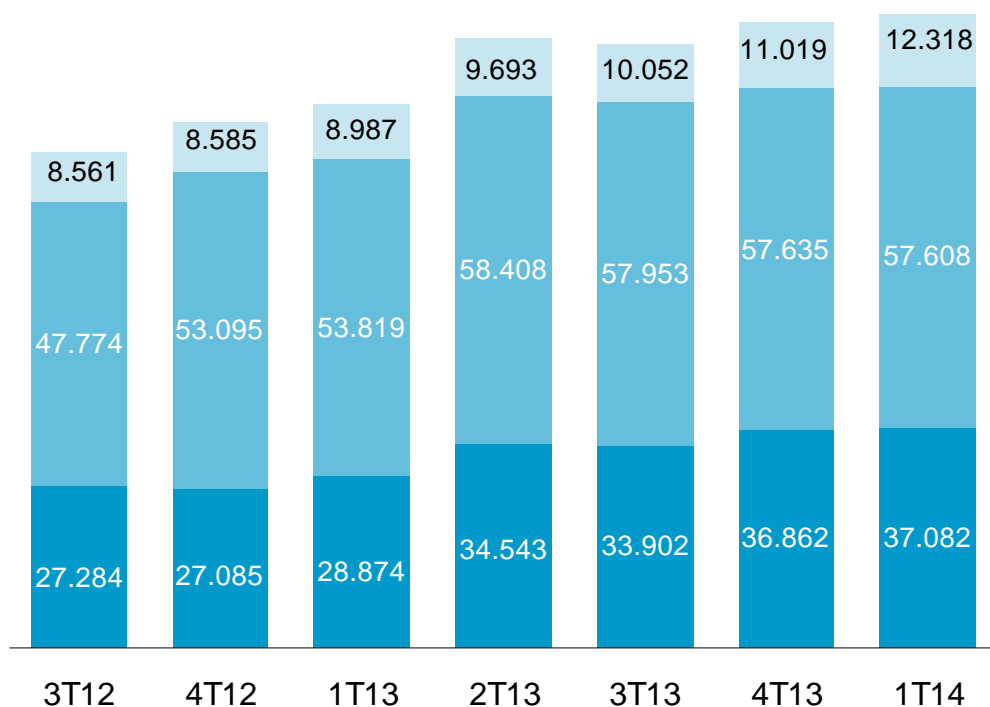
En millones de euros



Incremento de recursos, con fuerte aceleración en fondos de inversión

Recursos de clientes y fondos de inversión

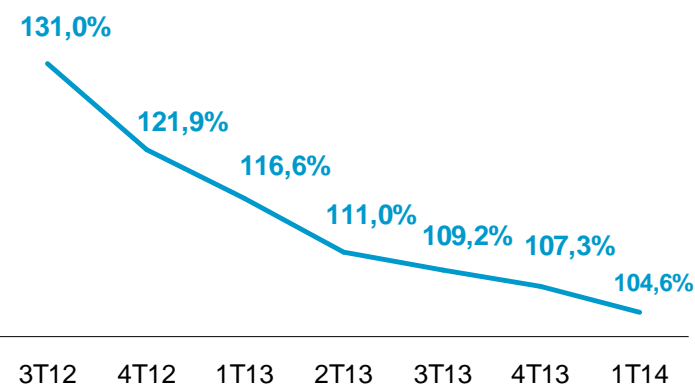
En millones de euros



- Cuentas a la vista
- Recursos de cliente a plazo
- Fondos de inversión

Ratio LTD

En porcentaje



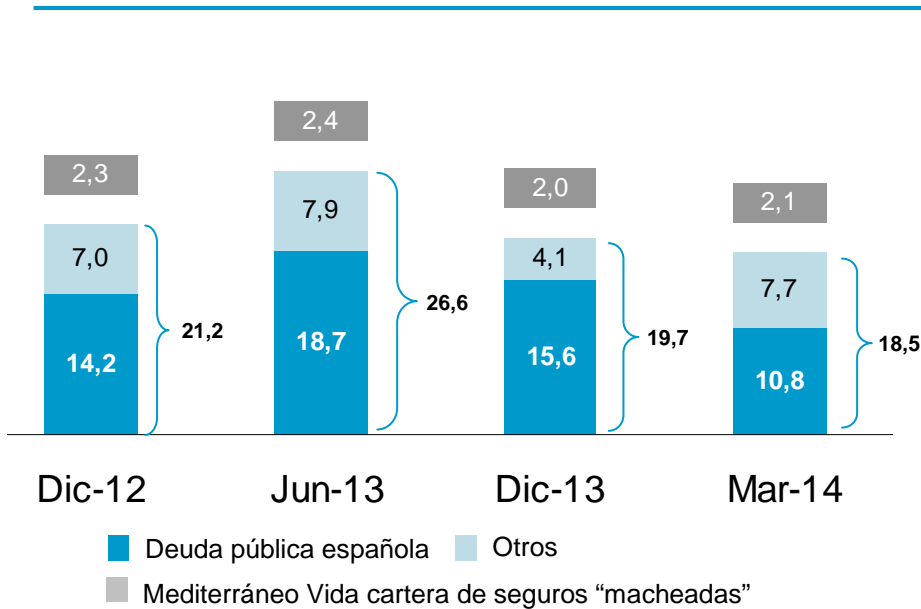
**Continúa la buena
evolución de los recursos
de clientes**

Nota: Recursos de cliente 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.
Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

Evolución Cartera Renta Fija

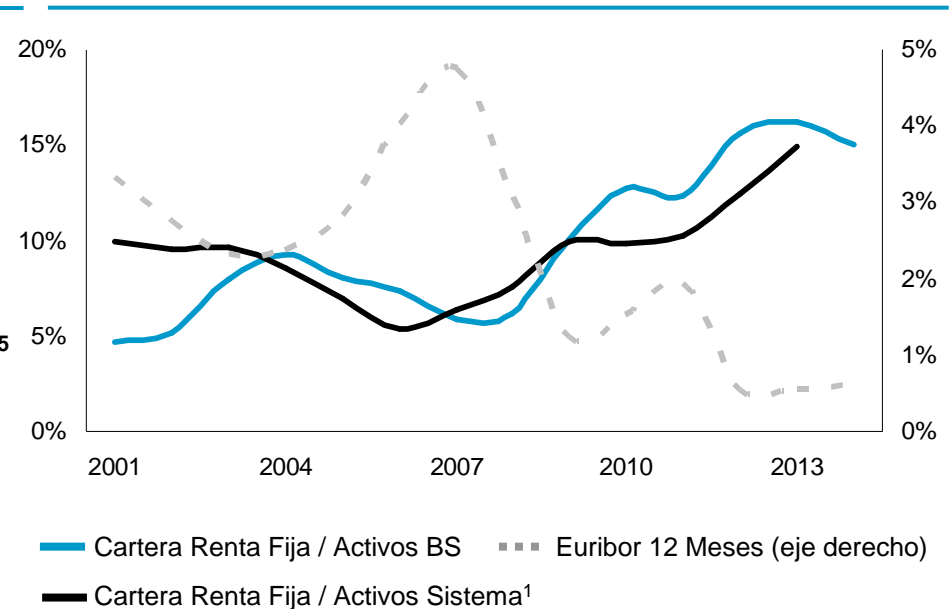
Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



Cartera renta fija/activo vs Euribor12M

En porcentaje



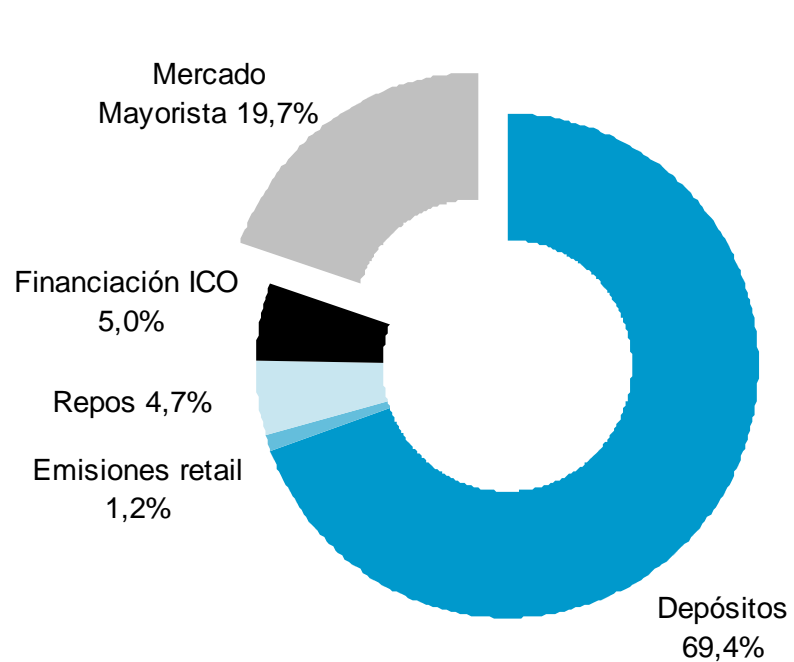
El volumen de la cartera de renta fija se ha reducido desde Junio 2013

Actualmente, la utilización y volumen de la cartera ALCO responde a su función estructural como macrocobertura de tipos de interés

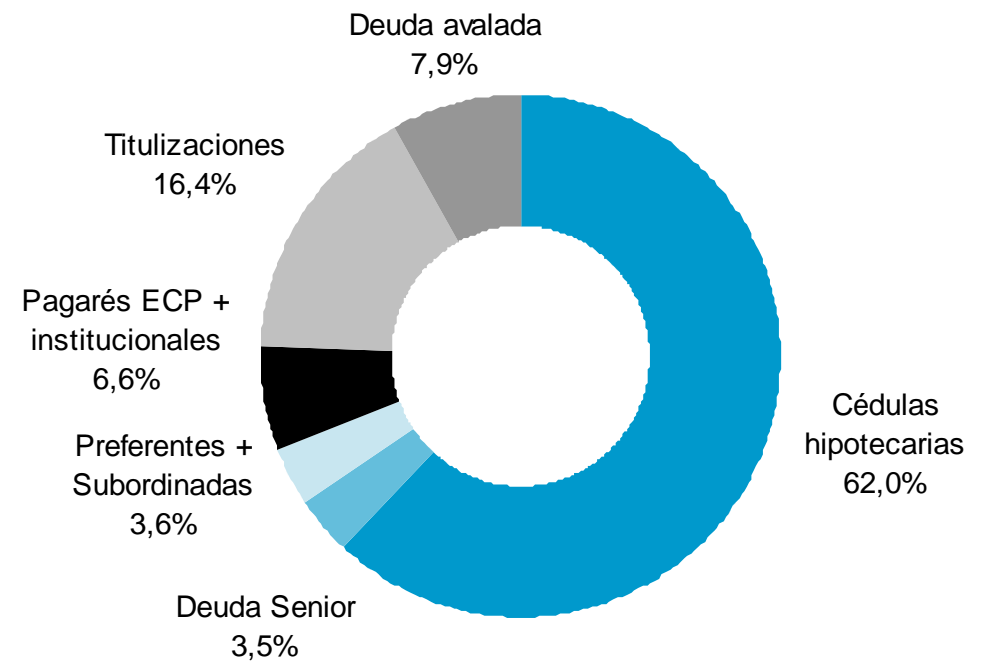
¹ Datos de porcentaje cartera renta fija/ activo sistema, fuente Banco de España. Último dato disponible de esta serie es a agosto 2013.

Una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación



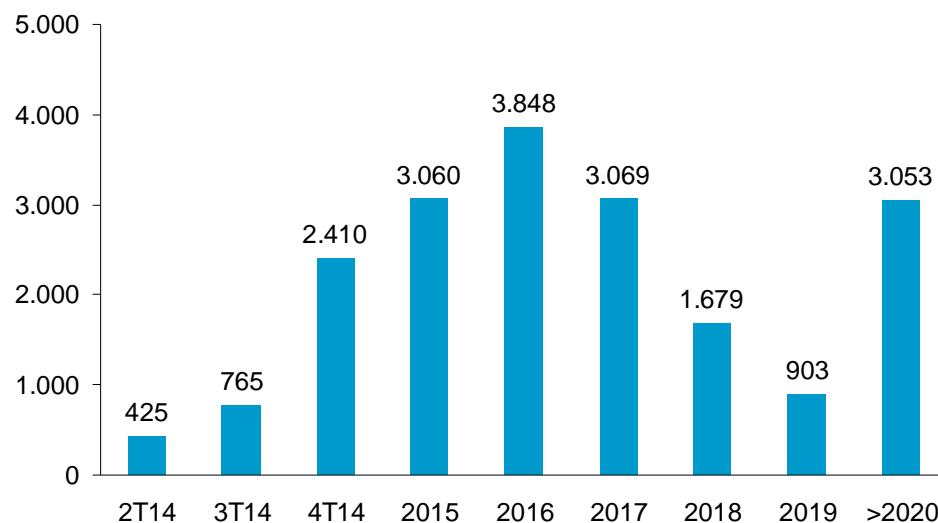
Desglose mercado mayorista



... con una gestión eficiente de la liquidez

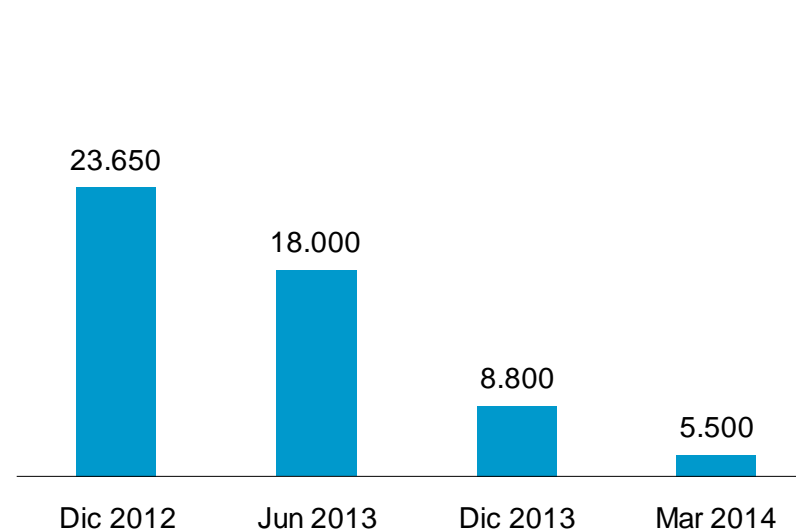
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

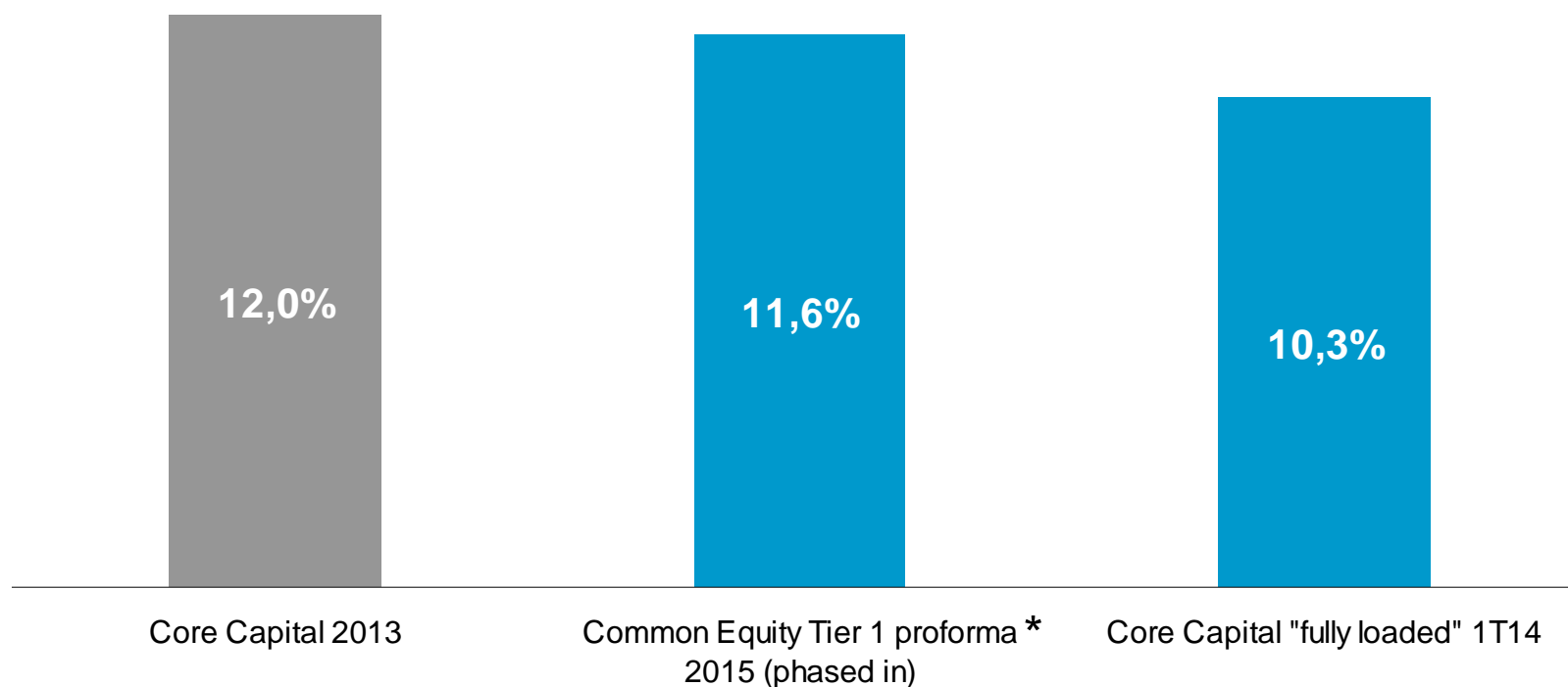
	2T14	3T14	4T14	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	425	765	1.335	3.060	2.871	1.937	1.561	886	2.512	15.352
Emisiones Avaladas	0	0	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	0	0	678	0	100	17	25	820
Subordinadas y Preferentes	0	0	0	0	299	66	0	0	498	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	0	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	425	765	2.410	3.060	3.848	3.069	1.679	903	3.053	19.211

4. Gestión de riesgo y capital

Un elevado nivel de capital

Ratios de capital

En porcentaje



* Incluye obligaciones convertibles por un importe de 860M de euros a cierre de 2013, de las que siguiendo el calendario de vencimientos en 2014 vencen 17,6M de euros, 756,2M en 2015, 68,6M en 2016 y 17,6M en 2017

Se confirma la inflexión en el *stock* de dudosos iniciada el trimestre pasado ...

Saldo dudosos e inmuebles

En millones de euros

	4T13	1T14
Total dudosos ex-EPA	16.021	15.788
Del que:		
Ex-epa perímetro constante sin reclasificaciones	11.079	10.731
Nuevo perímetro	2.309	2.309
Procedentes de reclasificaciones	2.632	2.747
Inmuebles ex-EPA	6.973	7.037
Total activos problemáticos ex-EPA	22.994	22.825

El saldo de dudosos ex-EPA disminuye en €233M

El total de activos problemáticos ex-EPA se reduce en €169M

El ratio de mora se reduce de 13,63% a 13,57%

Ratios de cobertura

En porcentaje

	4T13	1T14
Cobertura sobre el total de inversión crediticia e inmuebles	13,6%	14,0%
Cobertura constituida sobre dudosos no procedentes de reclasificación	50,1%	51,4%
Cobertura constituida sobre dudosos procedentes de reclasificación	25%	25%

Ratios de morosidad ex-EPA

En porcentaje

	4T13	1T14
Incluyendo dudosos procedentes de reclasificación	13,63%	13,57%
Sin incluir dudosos procedentes de reclasificación	11,13%	11,04%

... y a perímetro constante cae por segundo trimestre consecutivo

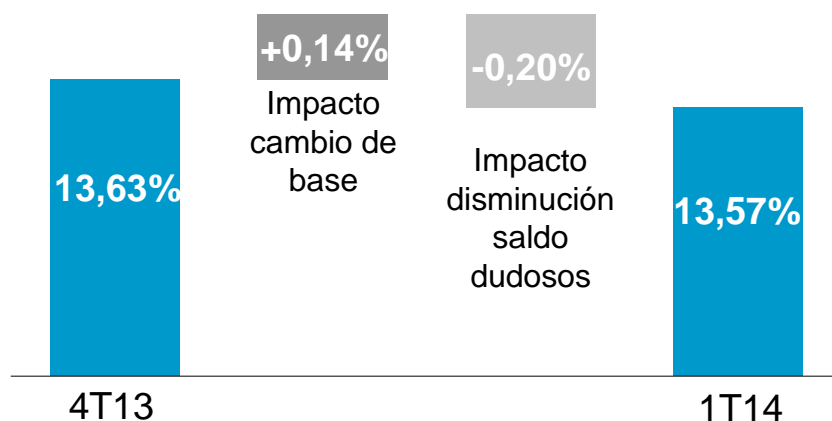
Evolución dudosos e inmuebles a perímetro constante, sin reclasificados

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Entrada neta ordinaria	388	760	365	-12	-83
Variación inmuebles	394	1	218	400	64
Entrada neta ordinaria + inmuebles	782	761	583	388	-19
Fallidos	247	305	105	51	265
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	535	456	478	337	-284

Mejora la tasa de morosidad

Evolución ratio de mora ex- EPA



La tasa de mora cae 20pb por el impacto de la disminución del saldo de dudosos

Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Promoción y construcción inmobiliaria	38,38%	42,99%	55,73%	62,98%	63,12%
Construcción no inmobiliaria	5,96%	7,94%	9,84%	8,26%	8,32%
Empresas	7,40%	7,48%	8,91%	6,05%	6,02%
Pymes y autónomos	8,98%	9,81%	10,93%	13,33%	13,31%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,07%	8,17%	8,78%	9,86%	9,84%
Ratio de morosidad grupo BS	9,69%	10,62%	12,61%	13,63%	13,57%

Nota: El ratio de morosidad está calculado sobre la exposición total de crédito dispuesto en balance y riesgos contingentes.

Las provisiones extraordinarias realizadas este trimestre ...

Provisiones realizadas en el trimestre

En millones de euros

	1T14
Dotaciones ordinarias	-286
Dotaciones extraordinarias de insolvencias y otros	-571
Dotaciones extraordinarias de inmuebles	-240
Total dotaciones y deterioros	-1.097

Los €811M de resultados no recurrentes del trimestre se acumulan en provisiones incrementando las coberturas y acelerando la reducción del coste de riesgo futuro

... refuerzan los niveles de cobertura

Cobertura por segmento de crédito e inmuebles

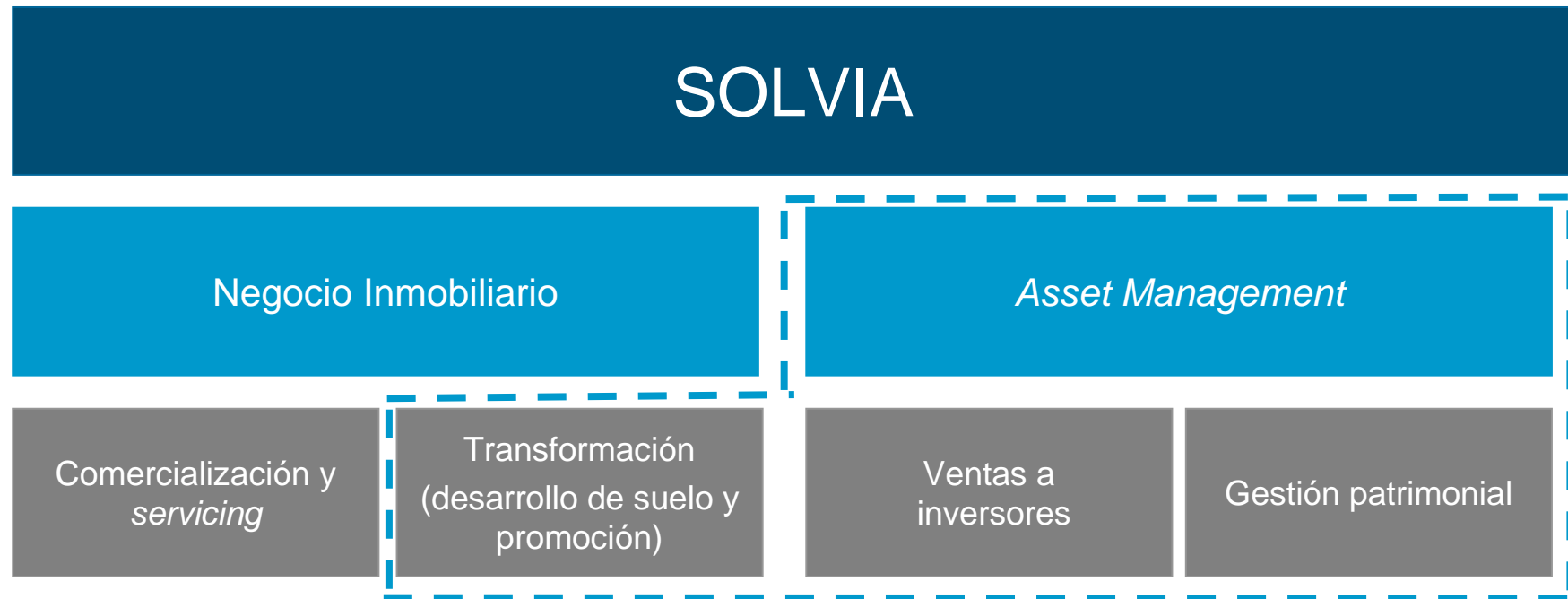
Dividido entre el esquema de protección de activos y el resto

1T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total	
Inmuebles	41,2%	50,4%	45,2%	14,0% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles
Promoción y construcción inmobiliaria	35,0%	45,8%	39,9%	
Subtotal inmobiliario	37,8%	47,8%	42,3%	
Construcción no inmobiliaria	12,2%	32,2%	13,1%	10,1% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles ex-EPA
Empresas	6,6%	45,4%	8,4%	
Pymes y autónomos	7,7%	19,2%	8,8%	
Particulares	4,3%	11,8%	4,7%	
Subtotal resto	5,7%	18,9%	6,5%	
Total	10,1%	38,1%	14,0%	

Un nivel de cobertura global mayor que los comparables del sector

5. Gestión de activos inmobiliarios

Mantener y desarrollar Solvia genera más valor para BS



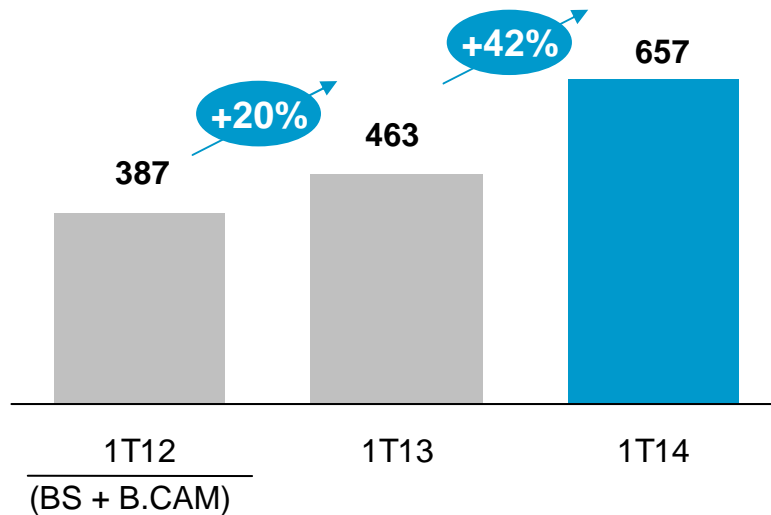
Desde su creación en 2008, Solvia se ha convertido en una de las principales inmobiliarias españolas, con una plataforma de comercialización *benchmark* del sector

La actividad comercial inmobiliaria sigue creciendo

Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

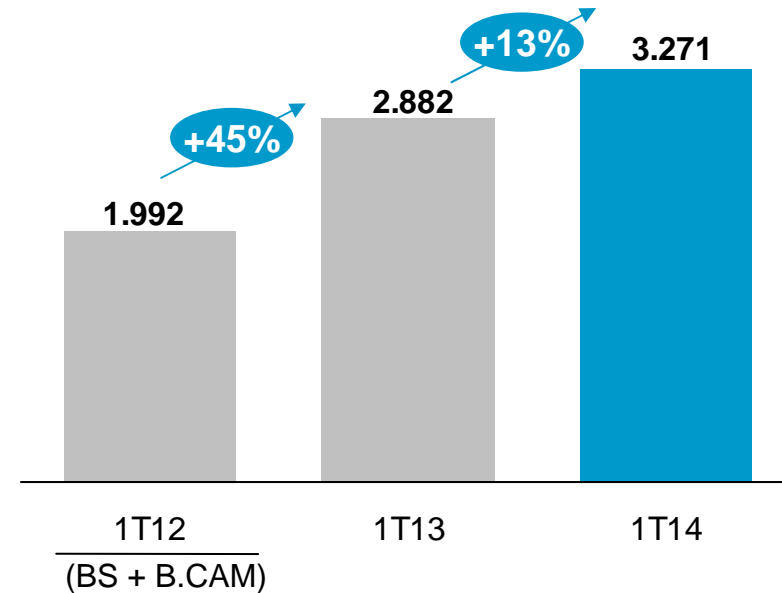
En millones de euros y unidades

Valor (€m)



Número de unidades vendidas

(Viviendas escrituradas, excluye alquileres y compromisos)



Incremento de ventas con menores pérdidas que en 1T13

Puesta en valor de activos inmobiliarios



Edificio sede de Vodafone

- ✓ Venta al inversor británico London & Regional Properties el Parque Empresarial Avenida América 115 de Madrid (actualmente sede de Vodafone)
- ✓ Complejo de oficinas: **50.600 m²**
- ✓ **Importe de la operación: €117M**



Desarrollo de centro logístico

- ✓ Acuerdo de Alquiler con DHL para la creación de un Centro Logístico, sobre unos **terrenos de 82.000 m²**, en Guadalajara.
- ✓ **Superficie Nave Logística: 52.000 m²**
- ✓ **Adecuación de nave existente: 24.000 m²**
- ✓ **Construcción de nueva nave: 28.000 m²**

Desarrollo de promociones con éxito



Playa San Juan

- ✓ 80 apartamentos
- ✓ Precios entre 120.000-190.000 €
- ✓ Demanda nacional y extranjera
- ✓ Ocupación prevista: primera mitad de 2014

100% vendido antes fin de construcción

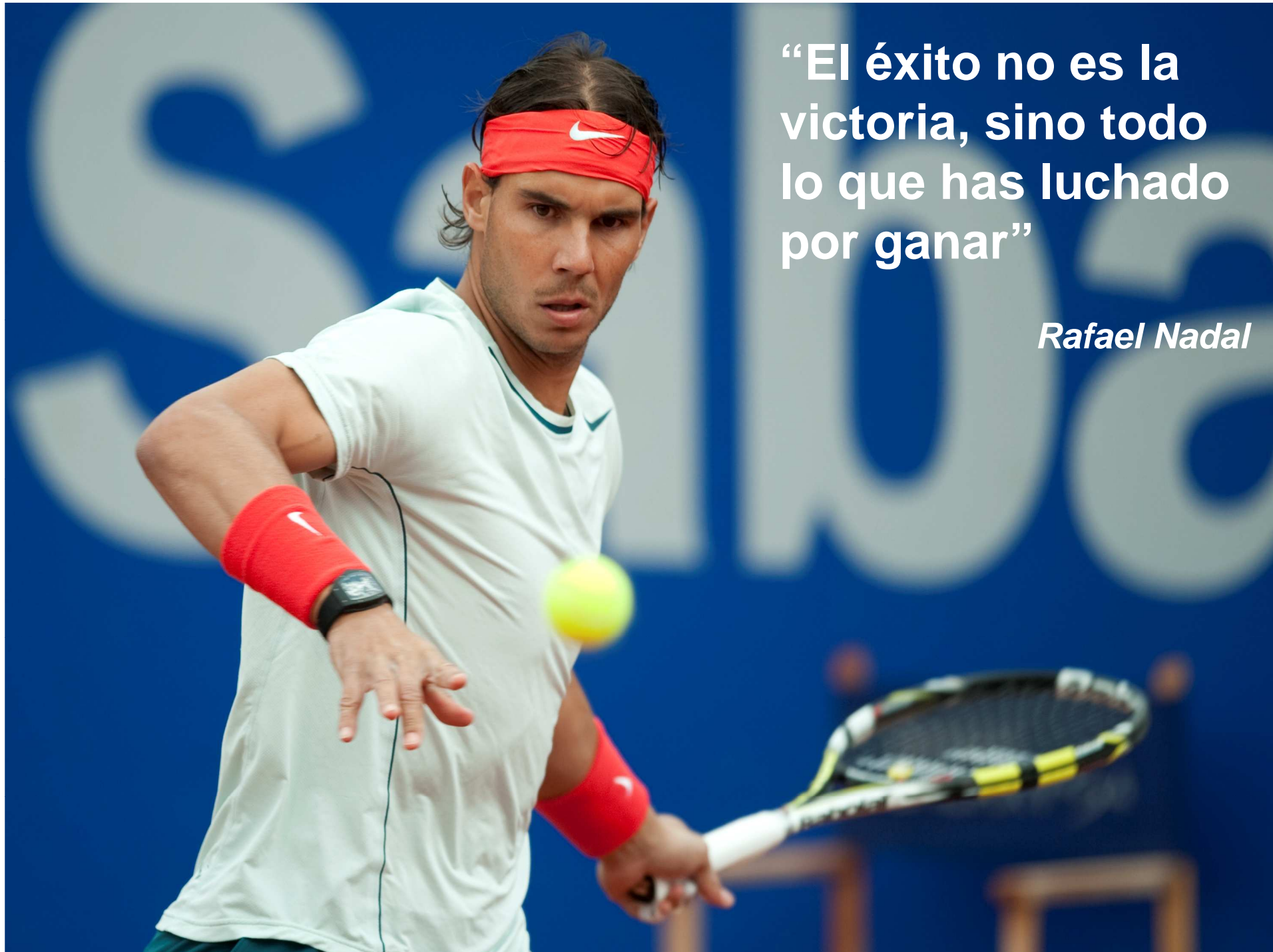


Paracuellos de Jarama (Madrid)

- ✓ 16 viviendas, con subida de precio en mitad de la promoción
- ✓ Precios entre 200.000 – 250.000€
- ✓ Prevista entrega en verano 2014

En un mes y medio se vendió el 100 %

En 2013 hemos empezado a vender viviendas en construcción aprovechando la recuperación de la demanda



“El éxito no es la victoria, sino todo lo que has luchado por ganar”

Rafael Nadal