

Banco Sabadell

Resultados 3T13



24 de octubre de 2013

”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

 6. Nuevo plan de negocio

1. Claves del trimestre

-
- ✓ El margen de intereses inicia la senda de mejora
 - ✓ Elevado nivel de actividad, incrementando significativamente las cuotas de mercado
 - ✓ La red de B. CAM está cerrando la brecha del margen comercial y de la vinculación clientes
 - ✓ Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM. El impacto en provisiones ya fue cubierto en el segundo trimestre, con una dotación de 321 millones de euros. Queda pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas
 - ✓ Sabadell es uno de los grupos bancarios más solventes, con un *Core Capital* del 11,4% tras el éxito de la ampliación de capital por un importe de 1.383 millones de euros
 - ✓ Con un nivel consolidado de provisiones, capital y liquidez, el foco está ahora en la rentabilidad

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados

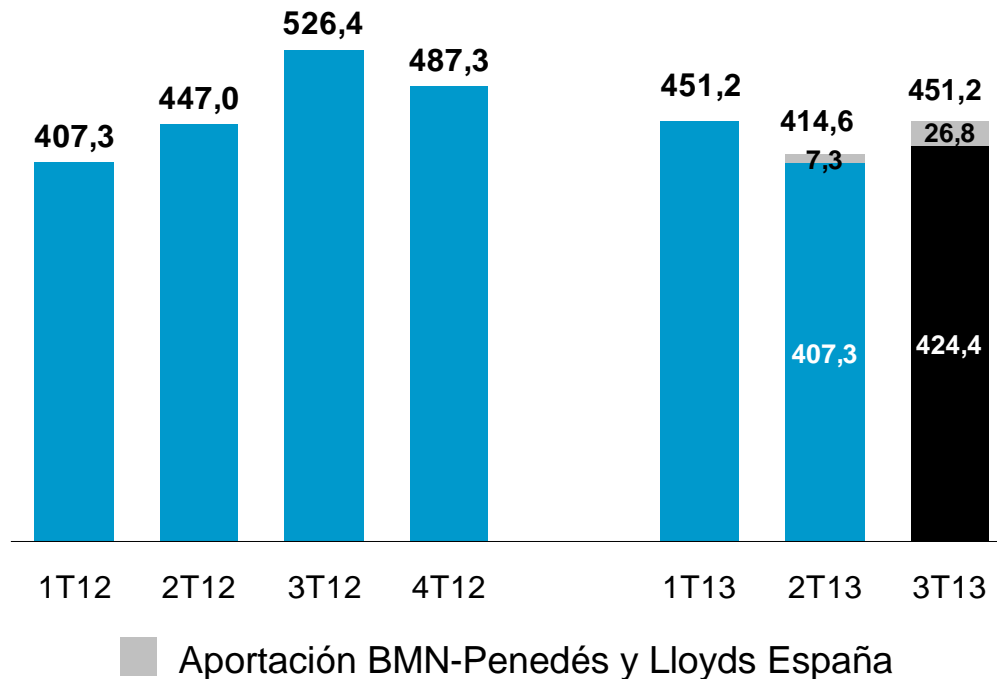
	Sep. 12	Sep. 13	% var 13/12
Margen de intereses	1.380,7	1.317,0	-4,6%
Método participación y dividendos	2,0	13,2	--
Comisiones	453,4	549,9	21,3%
ROF y diferencias de cambio	408,4	1.276,2	212,5%
Otros resultados de explotación	-90,7	-143,8	58,5%
Margen bruto	2.153,8	3.012,4	39,9%
Gastos de personal	-709,4	-808,6	14,0%
Gastos de administración	-361,1	-431,8	19,6%
Amortización	-112,8	-161,0	42,7%
Margen antes de dotaciones	970,5	1.610,9	66,0%
Total provisiones y deterioros	-2.170,5	-1.334,3	-38,5%
Plusvalías por venta de activos corrientes	29,1	15,3	-47,4%
Fondo de comercio negativo	933,3	0,0	--
Beneficio antes de impuestos	-237,6	291,9	--
Impuestos y otros	328,2	-105,8	--
Beneficio atribuido al grupo	90,6	186,1	105,4%

Nota: 2013 incluye cuatro meses de BMN-Penedés y tres meses de Lloyds España.
Cifras en millones de euros

El margen de intereses inicia la senda de mejora

Evolución del margen de intereses

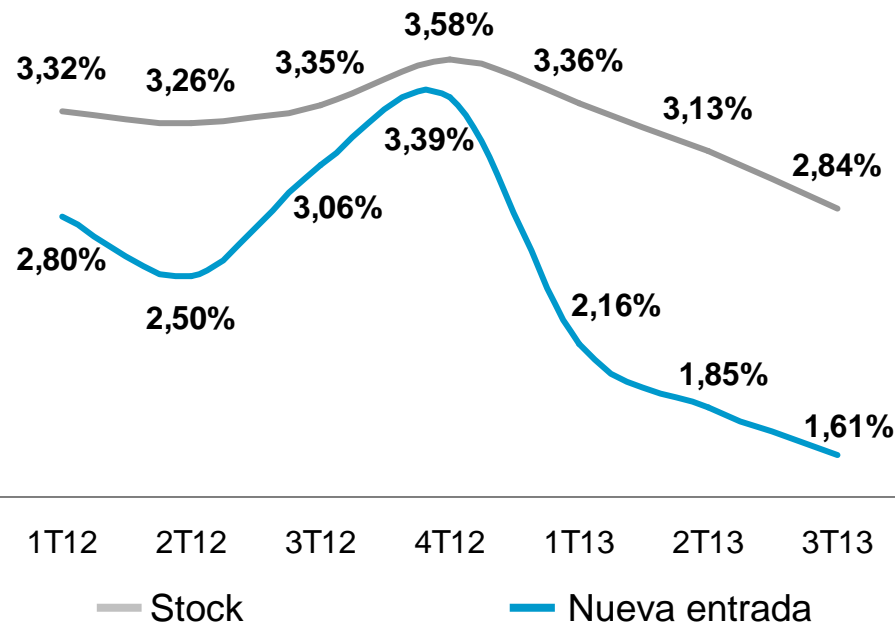
En millones de euros



El margen de intereses ya ha tocado fondo e incrementa un 8,8% respecto al segundo trimestre, +4,2% ex Penedés y Lloyds España

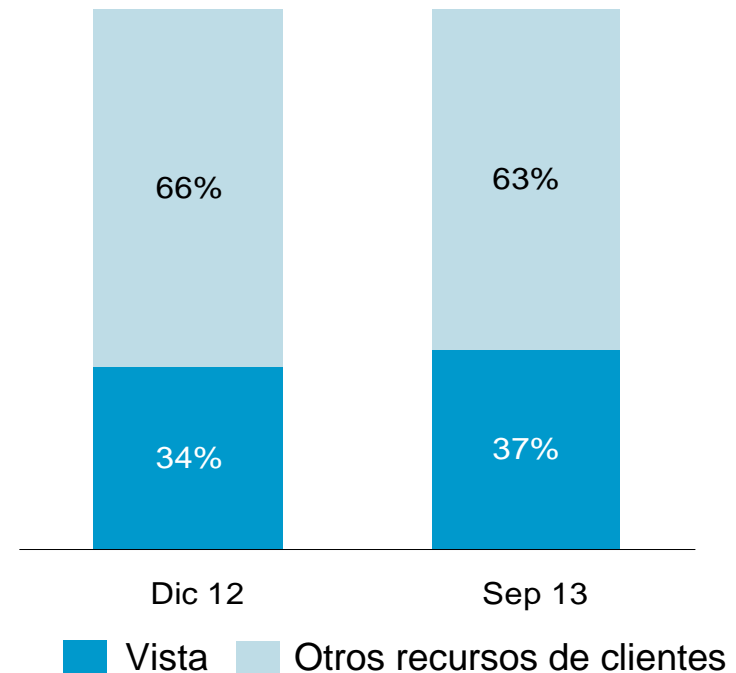
Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



Porcentaje cuentas a la vista sobre total recursos de clientes

En porcentaje



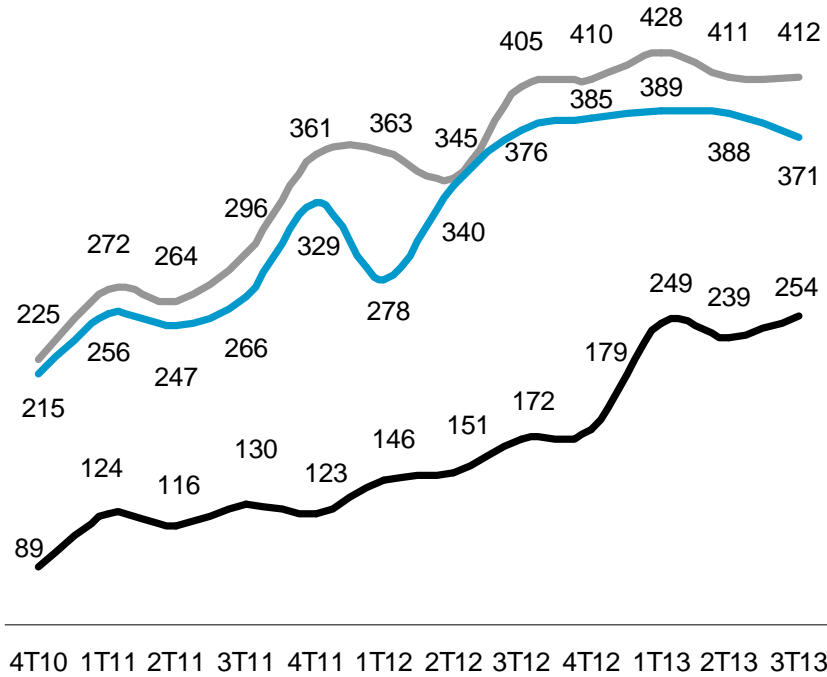
**El coste de los depósitos de nueva entrada disminuye.
Se incrementa el saldo de cuentas a la vista.**

Nota: Los datos relativos a tipos contractuales de los depósitos no incluyen BMN-Penedés y Lloyds España.

... y la gestión activa de los diferenciales ...

Evolución diferenciales de crédito, nueva entrada

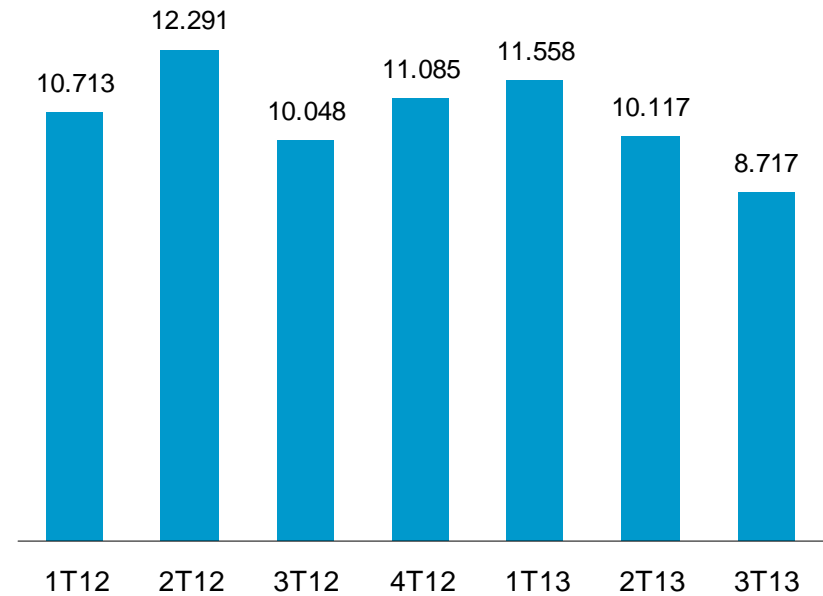
En puntos básicos



— Créditos — Préstamos
 — Hipotecario Vivienda

Rotación de la cartera de crédito

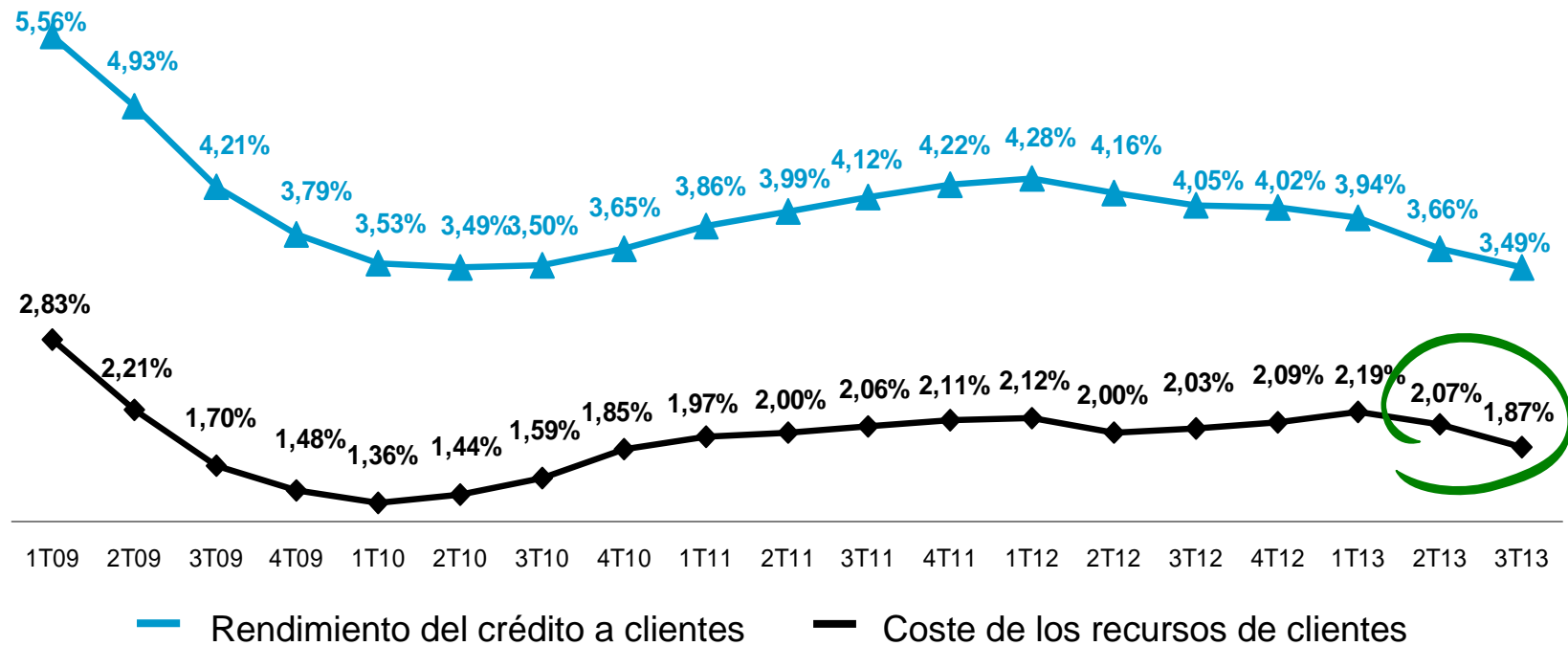
Datos trimestrales en millones de euros



Nota: El diferencial de nueva entrada corresponde a la media ponderada del trimestre. Los datos de rotación no incluyen BMN-Penedés ni Lloyds España.

... favorecen la mejora del margen ...

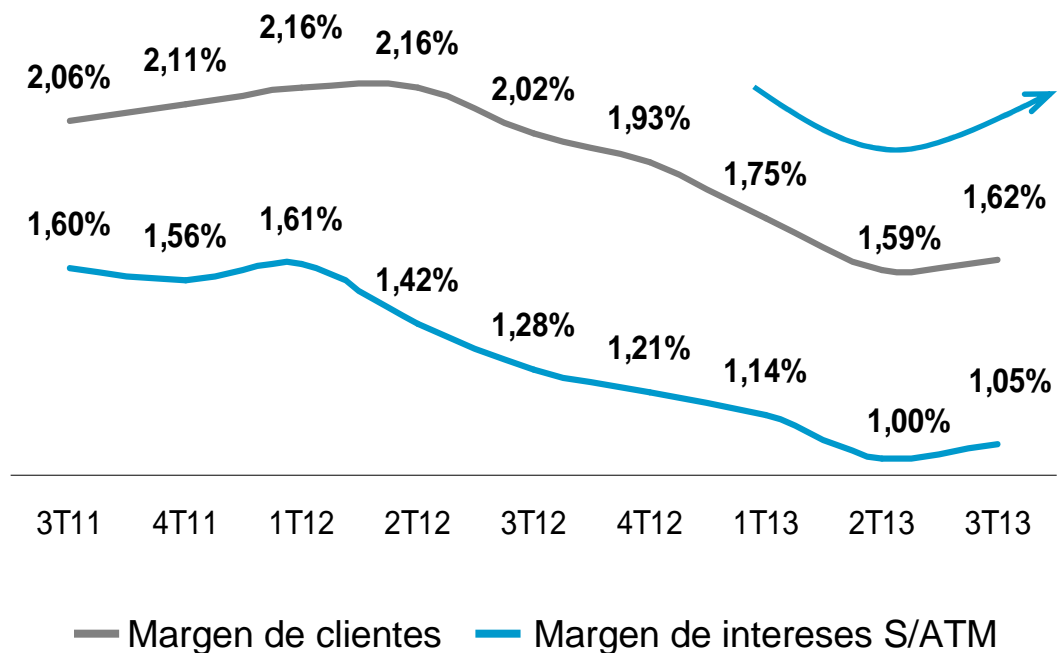
Evolución del rendimiento del crédito y el coste de los recursos de clientes



... con el punto de inflexión en el segundo trimestre

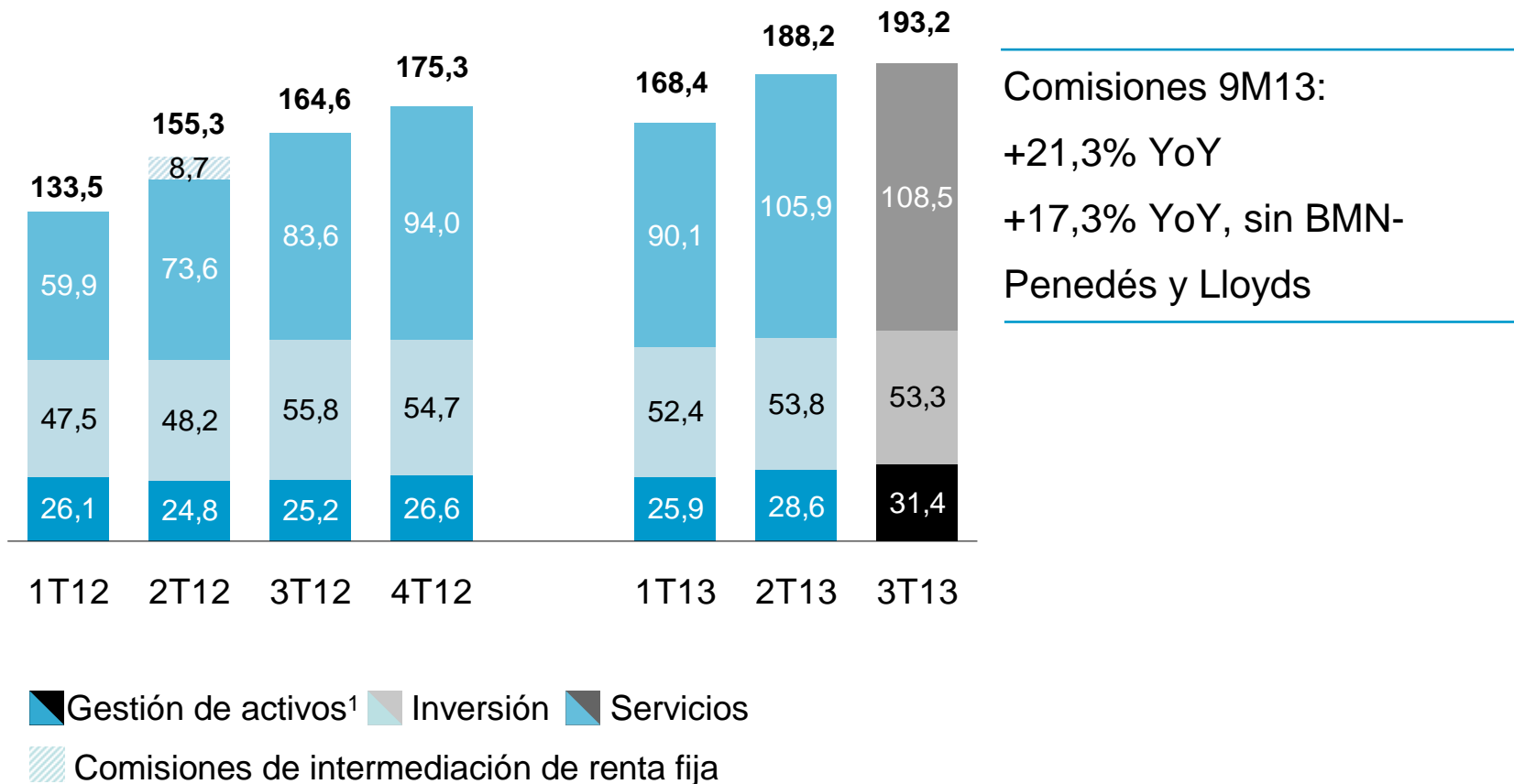
Evolución de los márgenes

En porcentaje



Evolución de las comisiones

En millones de euros

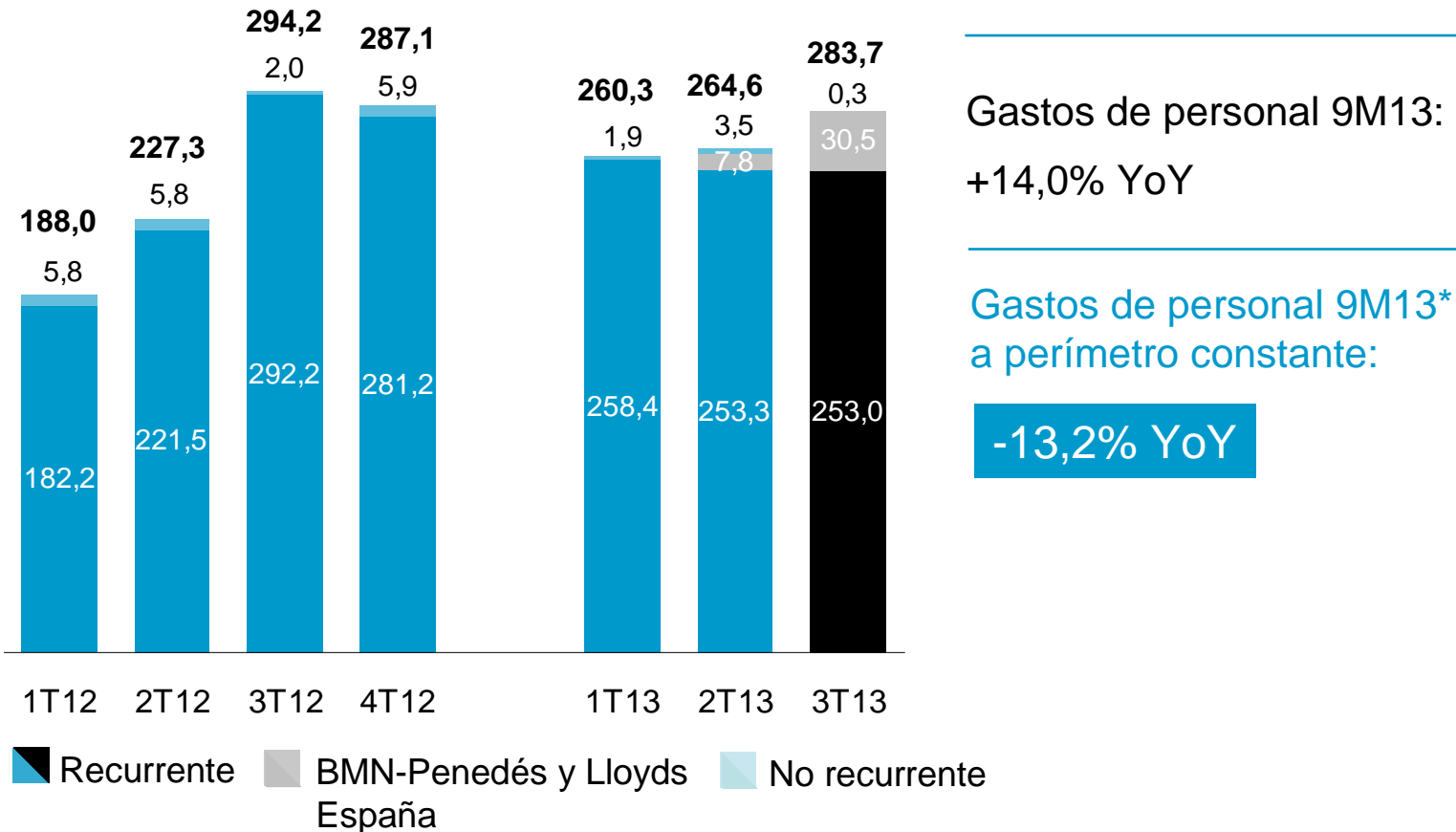


¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

Contención de los costes de personal ...

Evolución de los gastos de personal

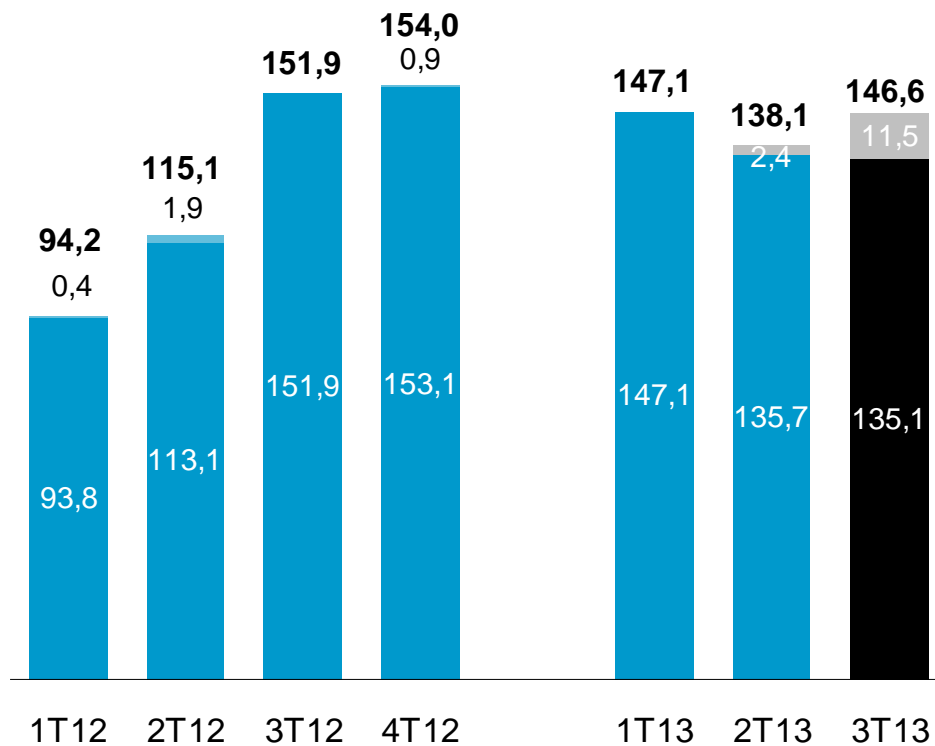
En millones de euros



* Incluye Banco CAM, BMN-Penedés y Lloyds en 2012 y excluye no recurrentes.

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 9M13:
+19,6% YoY

Gastos administrativos 9M13*
a perímetro constante:

-9,5% YoY

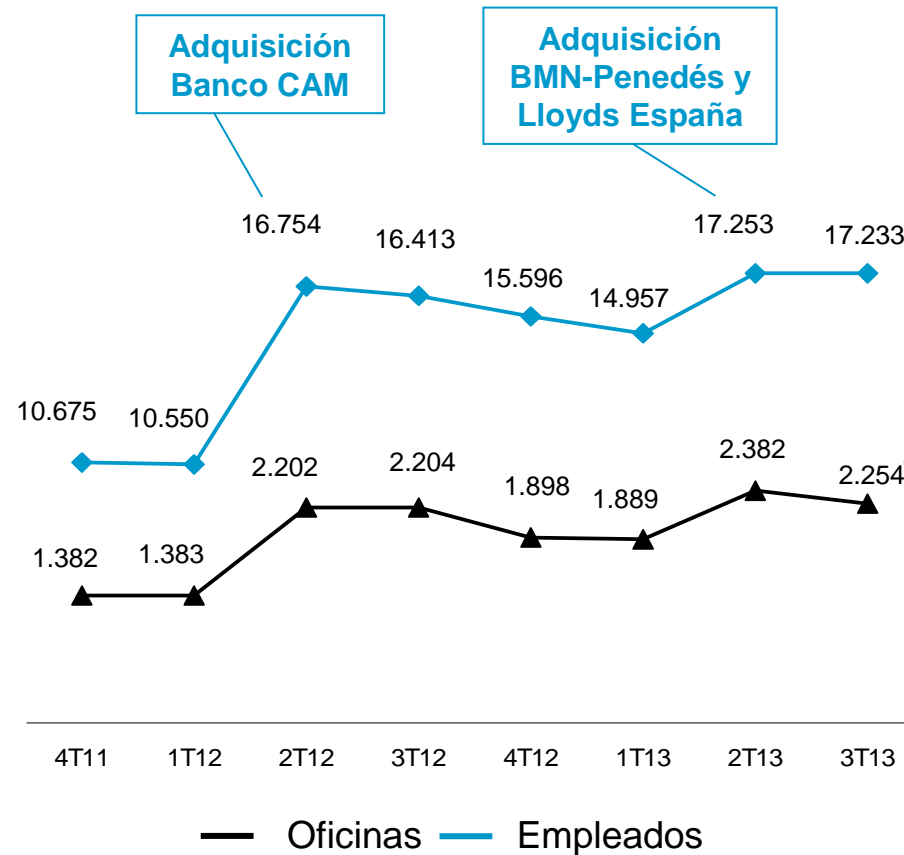
■ Recurrente
 ■ BMN-Penedés y Lloyds
 ■ No recurrente

 España

* Incluye Banco CAM, BMN-Penedés y Lloyds en 2012 y excluye no recurrentes.

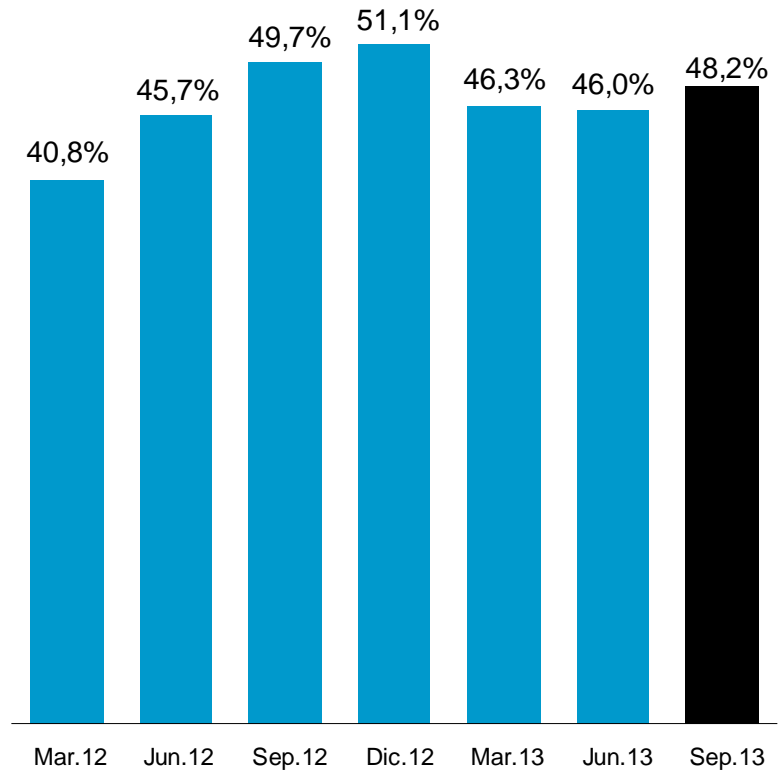
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia

En porcentaje



* Dato tras la integración de BMN-Penedés llevada a cabo en octubre, en que se han cerrado 128 oficinas.

Nota: Para el cálculo del ratio de eficiencia se ha ajustado el margen bruto por la parte correspondiente a ROF no recurrente

3. Negocio y liquidez

6,2 millones de clientes incluyendo BMN-Penedés y Lloyds España

Importante éxito en la captación de clientes

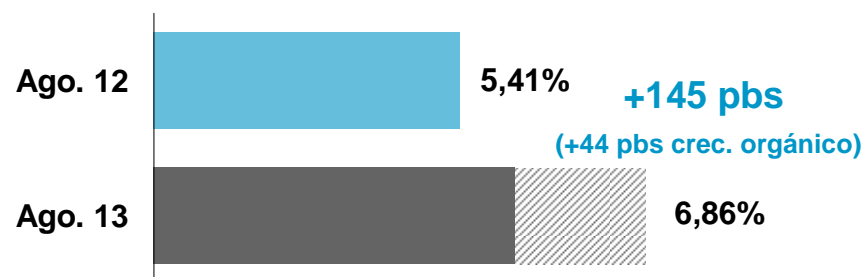
	Jul. 13	Ago. 13	Sep. 13	Total trimestre
Particulares	35.582	22.870	29.885	88.337
Empresas	8.226	4.017	5.676	17.919

**8.100 nuevos
clientes cada
semana**

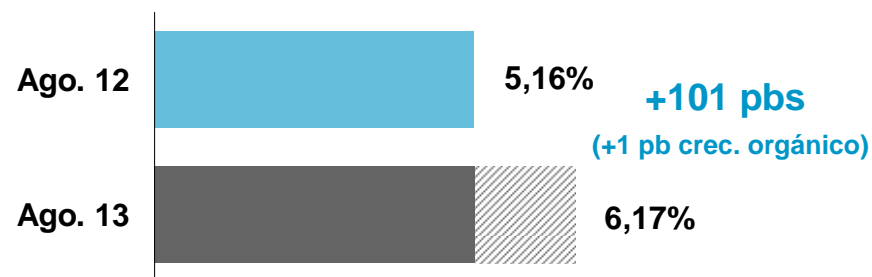
Sigue la importante captación de clientes, aunque el *driver* de este año es la creación de valor

... y mejorando las cuotas de mercado, tanto en particulares ...

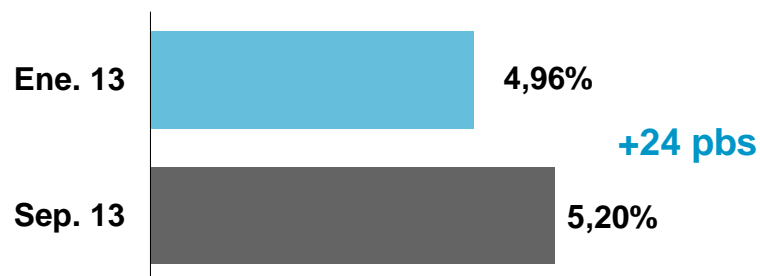
Total depósitos a hogares¹



Total crédito a hogares



Nóminas



Transaccionalidad²



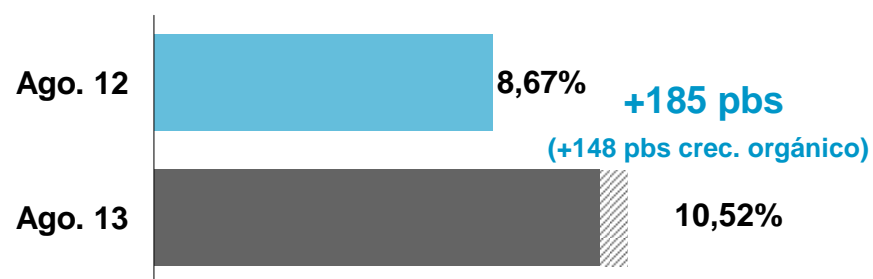
▨ Aportación BMN-Penedés y Lloyds a junio 2013

Nota: los datos de Nóminas y Transaccionalidad no incluyen BMN-Penedés ni Lloyds España

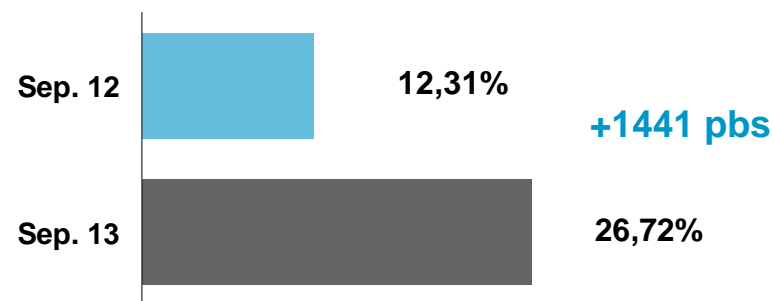
¹ Incluye Vista y Plazo (IPF's y repo's)

² Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos.

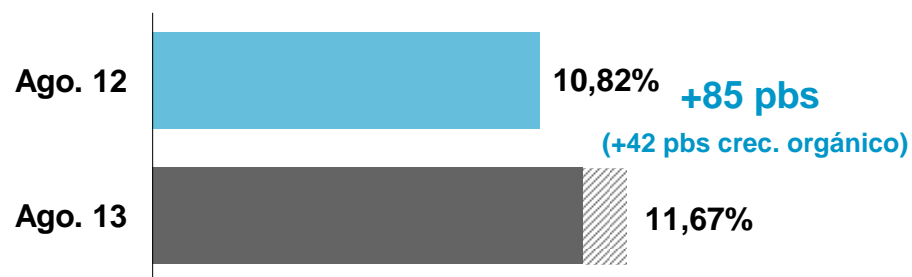
Crédito a empresas



ICO



Depósitos a la vista de empresas



Facturación en TPVs



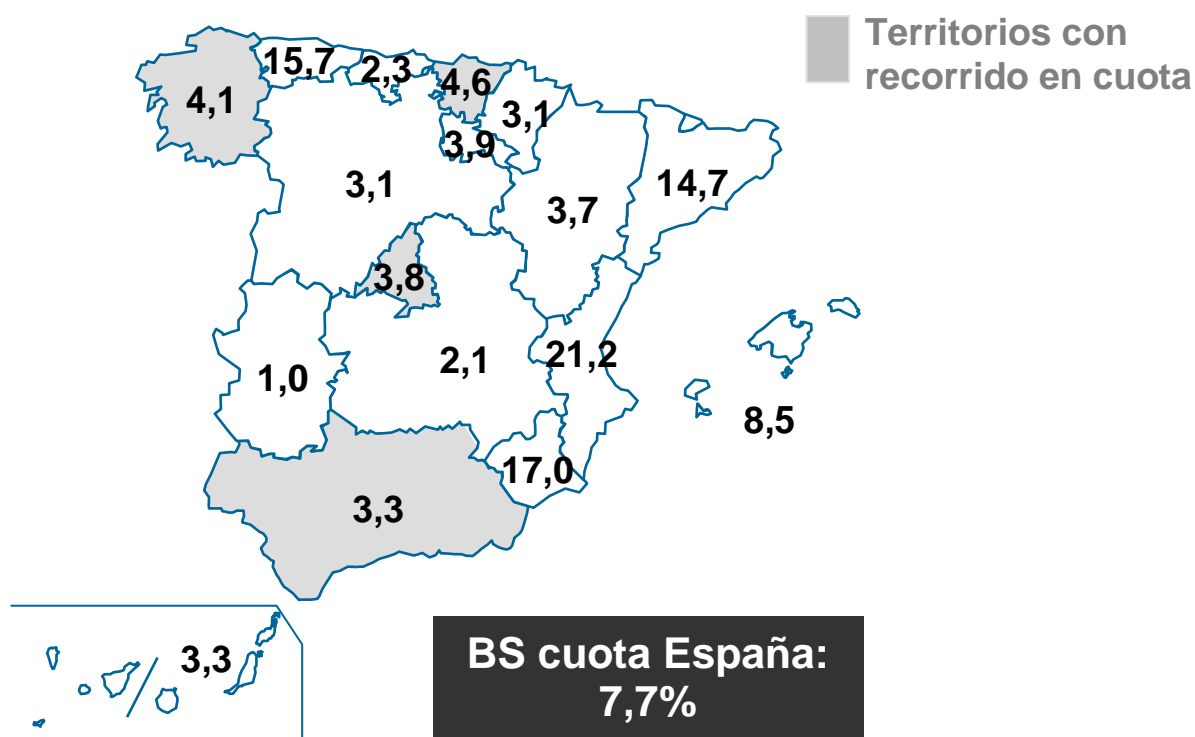
▨ Aportación BMN-Penedés y Lloyds a junio 2013

BS sigue apoyando a las empresas

Con oportunidades de seguir ganando cuota de mercado orgánicamente ...

Potencial para crecer en territorios con recorrido de cuota

BS Cuota negocio* por Comunidad Autónoma (en porcentaje)

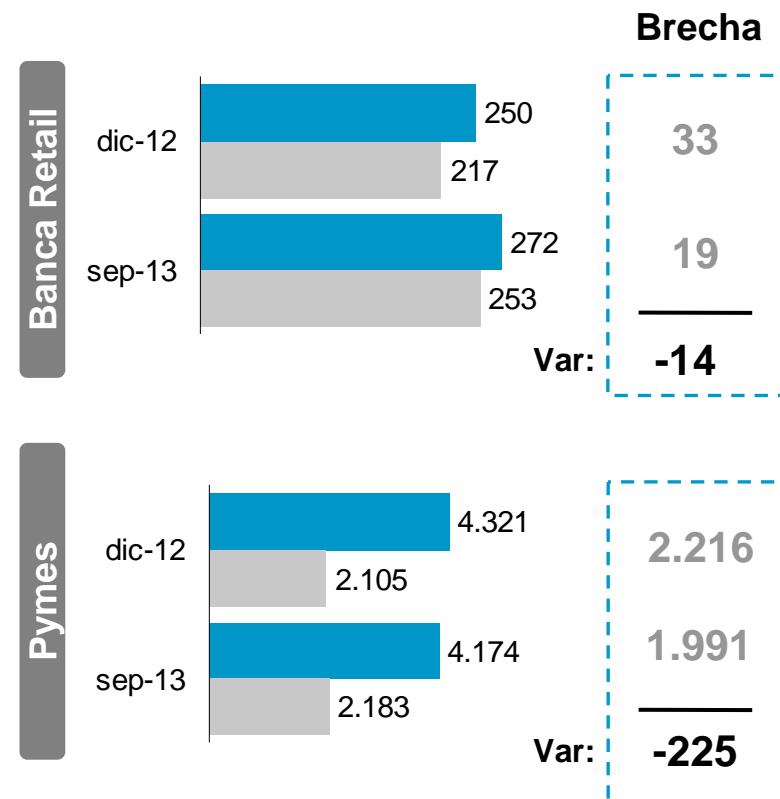
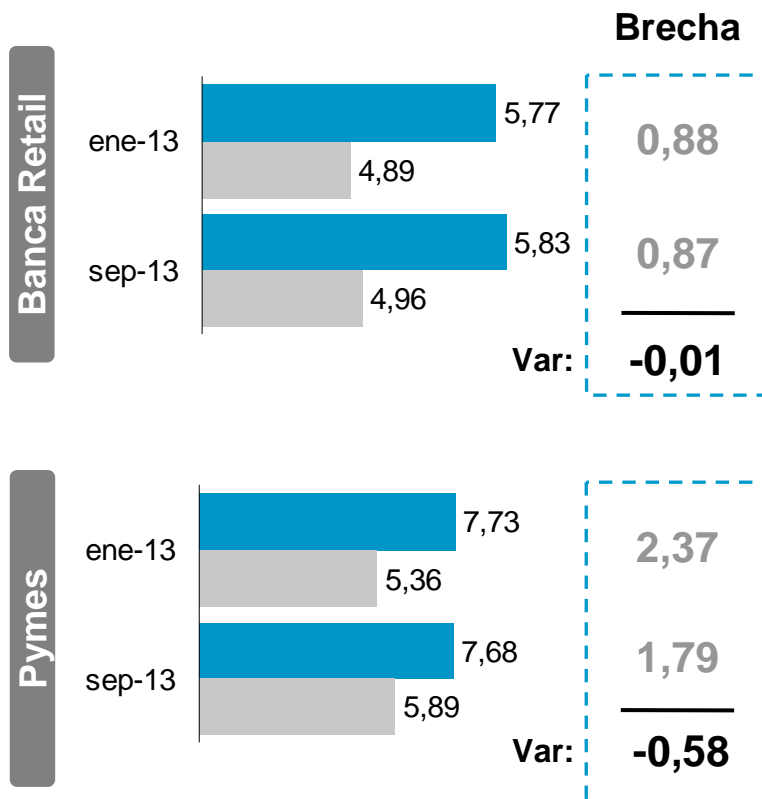


* Saldos en crédito y depósitos (incluye créditos y depósitos OSR y AA.PP.) a junio 2013 proforma con Banco Gallego.

... y sacando provecho de la normalización de la venta cruzada en la red

Productos por cliente*

Margen por cliente (en euros)



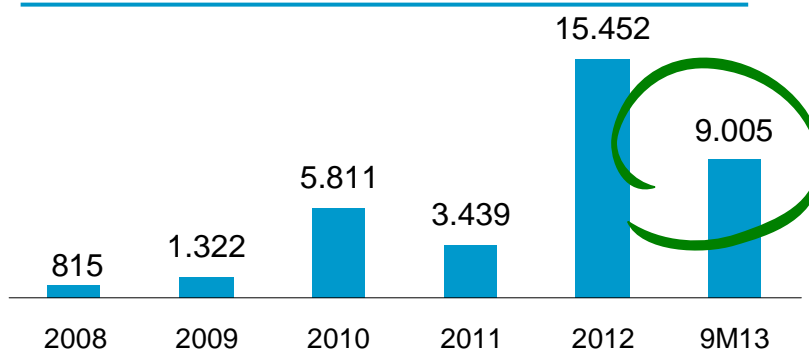
■ BS ■ B.CAM

* Corresponde al número promedio de contratos por titular.

Elevado nivel de gap comercial: €9.005M

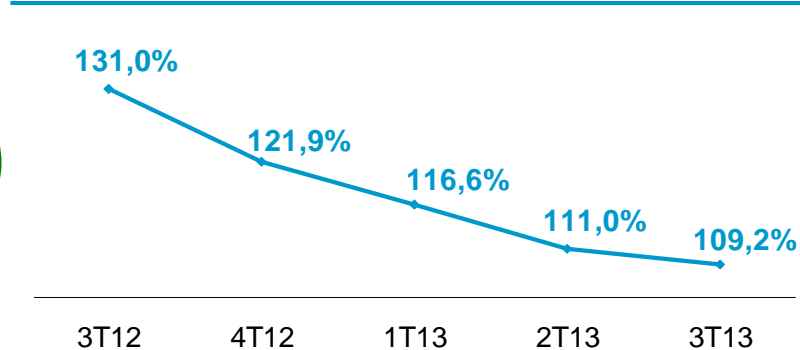
Evolución del GAP Comercial

En millones de euros



Ratio LTD

En porcentaje



Evolución de los recursos

En millones de euros

	sep-12	dic-12	sep-13	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	75.058	80.179	91.855	22,4%
Otros recursos de balance a plazo ¹	47.774	53.095	57.953	21,3%
Cuentas a la vista	27.284	27.085	33.902	24,3%
Recursos fuera de balance	20.868	20.659	22.778	9,2%
Fondos de inversión	8.561	8.585	10.052	17,4%
Fondos de pensiones	3.576	3.709	3.883	8,6%
Seguros comercializados	7.699	7.313	7.294	-5,3%
Total recursos	95.926	100.838	114.633	19,5%
Inversión bruta de clientes ex repos	119.371	115.392	118.551	-0,7%

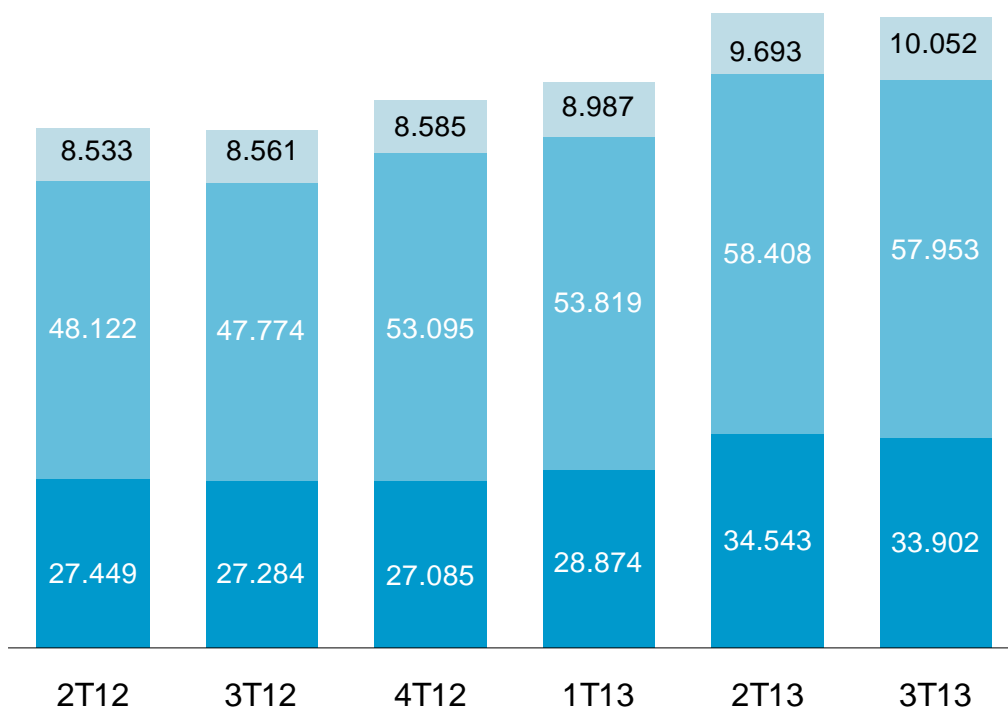
¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

Nota: Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

Banco Sabadell continua beneficiándose del *flight to quality*

Evolución recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



Sigue el elevado nivel de recursos de clientes y fondos de inversión

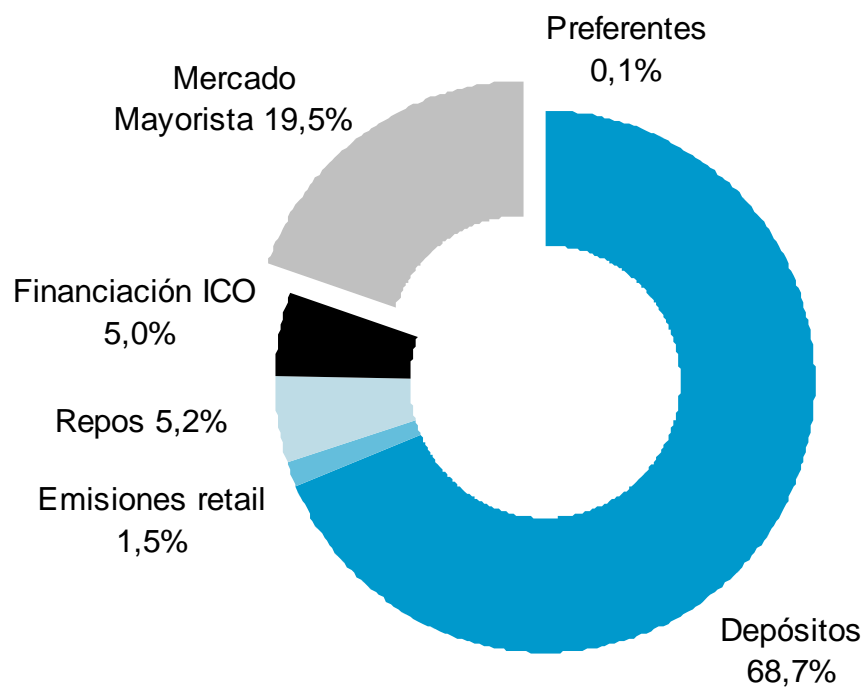
■ Cuentas a la vista ■ Recursos de cliente a plazo

■ Fondos de inversión

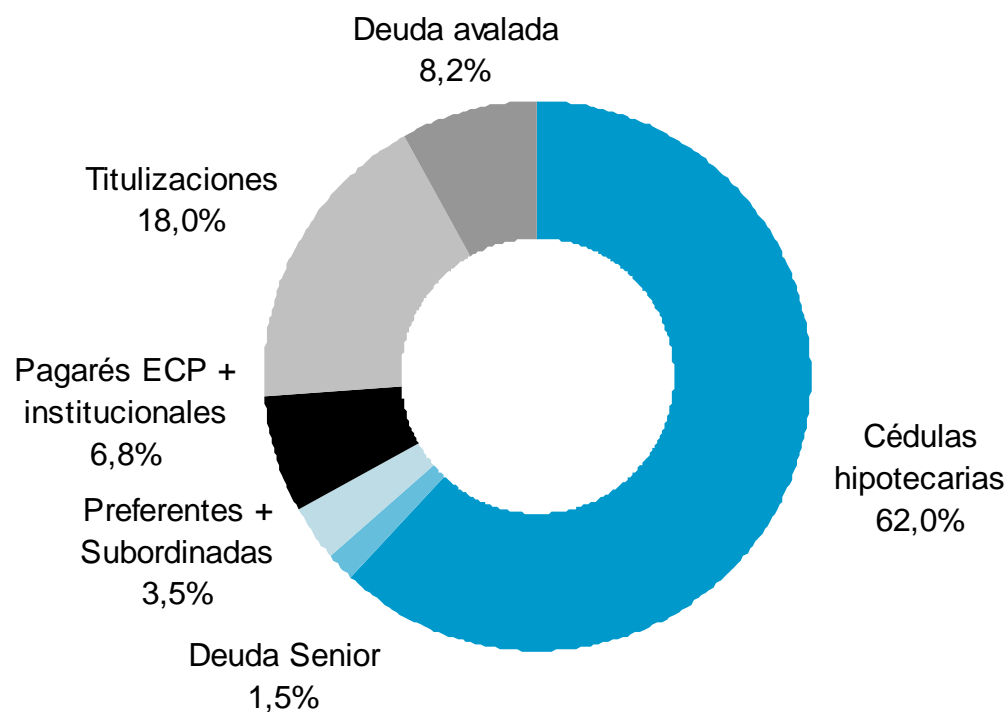
Nota: Recursos de cliente a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

Manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación



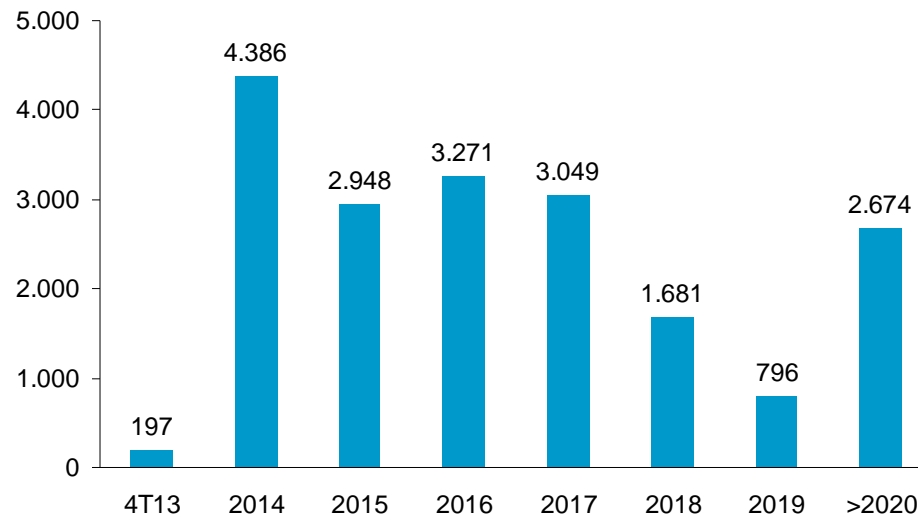
Desglose mercado mayorista



... gestionando eficientemente la liquidez

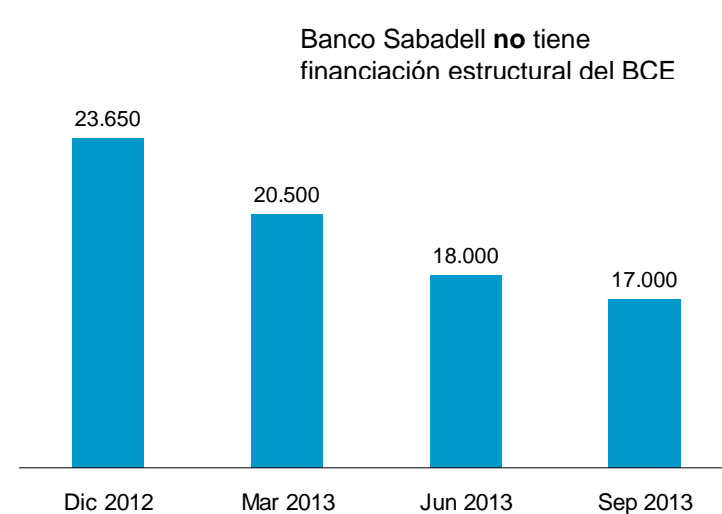
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimientos por tipo de producto

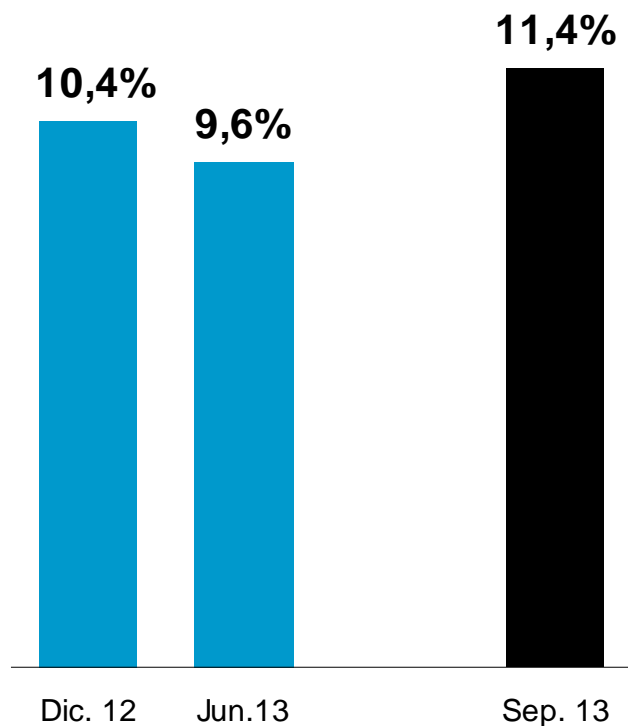
En millones de euros

	4T13	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias	197	3.311	2.948	2.815	1.906	1.563	796	2.132	15.667
Cédulas Territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones Avaladas	0	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	0	157	0	100	0	25	282
Subordinadas y Preferentes	0	0	0	299	77	0	0	499	876
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	70	0	0	0	18	0	18	106
Total	197	4.386	2.948	3.271	3.049	1.681	796	2.674	19.002

4. Gestión de riesgo y capital

Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



Actuaciones de capital en 2013: incrementos por €1.383 M

- ✓ Operación en dos tramos:
 - Colocación acelerada de 396 millones de acciones nuevas y antiguas a un precio de emisión de €1,64
 - Emisión, a través de derechos de suscripción, de 666 millones de acciones a un precio de suscripción de €1,1 (Ratio de emisión de 1:5)

Evolución dudosos, subestandar e inmuebles

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

	4T12	1T13	2T13	3T13
Entrada Ordinaria Neta	1.094	388	760	365
Variación inmuebles	234	394	1	218
Entrada ordinaria neta + Inmuebles	1.327	782	761	583
Fallidos	387	247	305	105
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	940	535	456	478
	4T12	1T13	2T13	3T13
Dudosos excluyendo reclasificados	10.287	10.428	10.883	11.143
Inmuebles	5.926	6.320	6.321	6.539
Dudosos ex. reclasificados + Inmuebles	16.213	16.748	17.204	17.682
Subestandar excluyendo reclasificados	2.844	2.897	2.755	2.246
Total activos problemáticos ex-EPA ordinarios	19.057	19.645	19.959	19.928
Reclasificados a riesgo dudoso			378	1.509
Reclasificados a riesgo subestandar				1.016
Impacto cambio perímetro (dudosos, inmuebles y subestandar)			1.743	234
Total activos problemáticos ex-EPA	19.057	19.644	22.077	24.806
Total provisiones ex-EPA	9.410	9.516	10.581	10.506
Cobertura ex-EPA	49,4%	48,4%	47,9%	42,4%

Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM

Nota: El impacto de la reclasificación en provisiones ya fue cubierto en el segundo trimestre, con una dotación de 321 millones de euros. Queda pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas

Evolución de la morosidad segmentada

Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	
					Reclasificados a dudoso En millones de euros	Ratio de mora post-reclasificaciones
Promoción y construcción inmobiliaria BS stand-alone	26,87% 25,01%	32,50% 29,96%	38,38% 36,03%	42,99% 41,42%	1.068	55,73% 55,26%
Construcción no inmobiliaria BS stand-alone	4,28% 3,92%	5,53% 5,04%	5,96% 5,76%	7,94% 5,87%	5	9,84% 6,62%
Empresas BS stand-alone	6,92% 3,43%	7,10% 3,88%	7,40% 4,10%	7,48% 4,16%	276	8,91% 6,41%
Pymes y autónomos BS stand-alone	7,98% 7,26%	9,00% 7,30%	8,98% 7,09%	9,81% 7,84%	128	10,93% 7,93%
Particulares con garantía 1ª hipoteca BS stand-alone	6,67% 3,82%	7,61% 4,41%	8,07% 4,70%	8,17% 4,96%	19	8,78% 5,48%
Ratio de morosidad grupo BS	8,46%	9,33%	9,69%	10,62%	1.509	12,61%
BS stand-alone	6,78%	7,41%	7,98%	9,25%		11,74%

130 puntos básicos del incremento del ratio de morosidad se explican por la reclasificación del crédito refinanciado, la mayoría en el segmento de promoción y construcción inmobiliaria

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

Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM, pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas.

Se mantiene un muy elevado nivel de cobertura del crédito y de inmuebles

Cobertura por segmento de crédito e inmuebles

Dividido entre el esquema de protección de activos y el resto

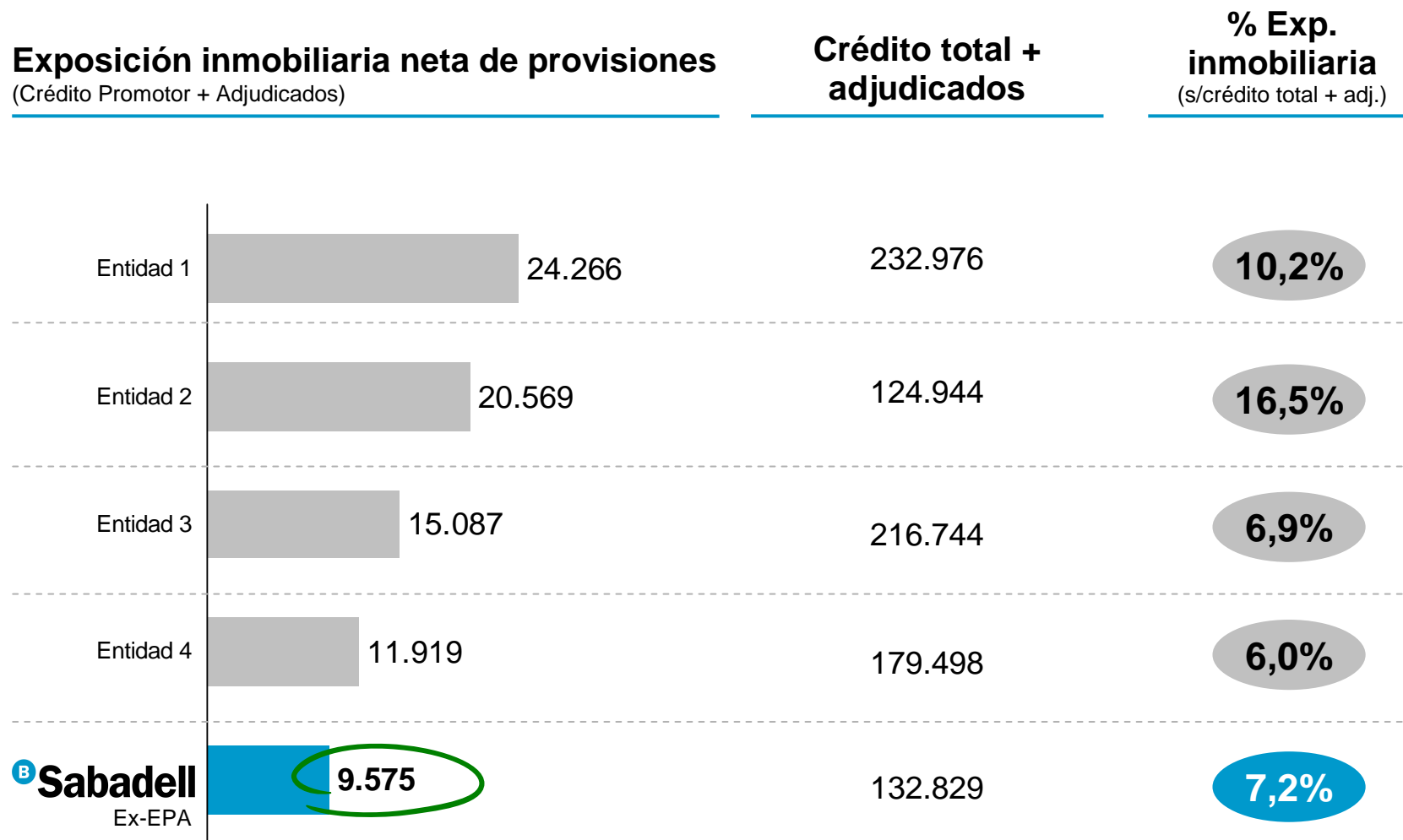
3T13	Cobertura		
	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	44,1%	43,5%	43,8%
Promoción y construcción inmobiliaria	36,9%	46,7%	41,2%
Subtotal inmobiliario	39,8%	45,3%	42,3%
Construcción no inmobiliaria	5,1%	37,2%	6,5%
Empresas	5,1%	45,8%	7,0%
Pymes y autónomos	5,9%	16,5%	7,1%
Particulares	3,6%	12,1%	4,0%
Subtotal resto	4,3%	21,1%	5,2%
Total	9,2%	37,7%	13,3%

13,3% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles

9,2% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles ex-EPA

5. Gestión de activos inmobiliarios

Una exposición inmobiliaria menor a la del resto del sector



Nota: datos de Sabadell a septiembre a 2013, resto sector datos a junio 2013, fuente cuentas semestrales auditadas
En millones de euros

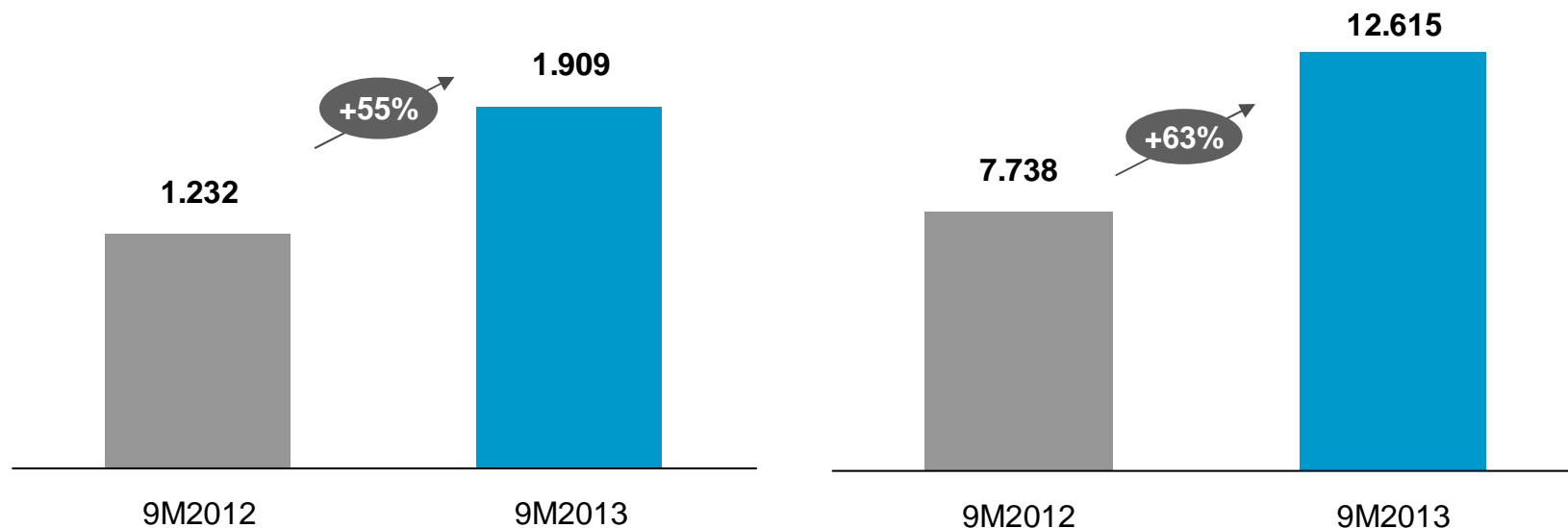
La actividad comercial sigue creciendo ...

Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

Valor (€m)

Número de unidades



En línea para conseguir el objetivo 2013:

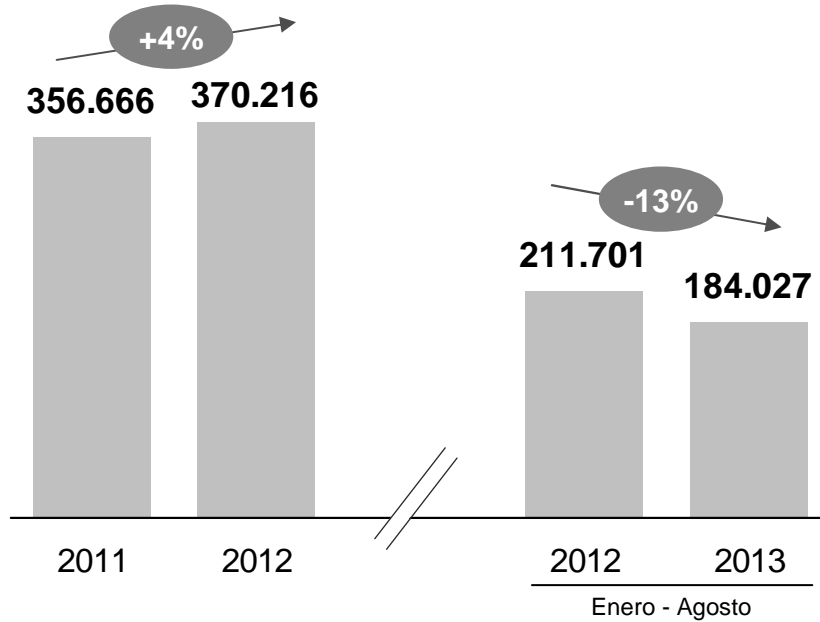
- ✓ >16.000 unidades vendidas (+17% YoY)
- ✓ Por un valor de >€2.600 millones (+16% YoY)

... a un ritmo muy superior al del mercado

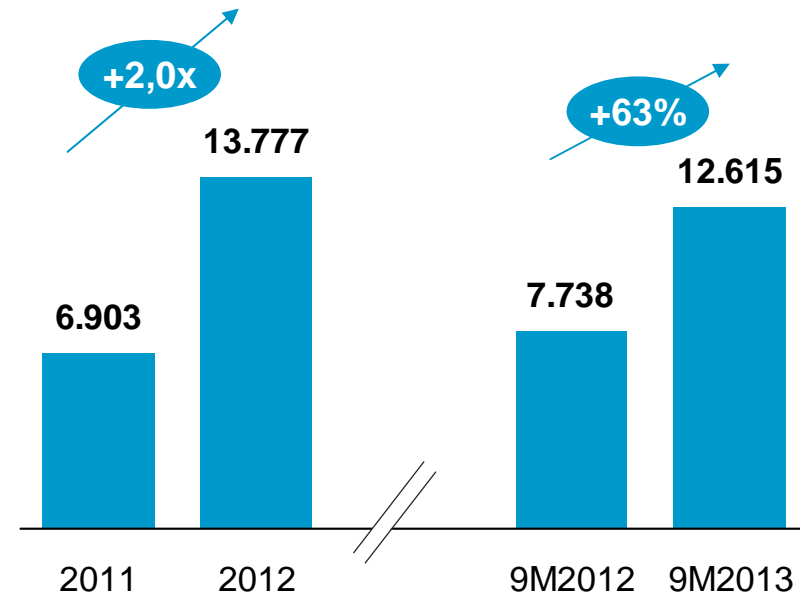
Número de transacciones

Unidades

Mercado



Banco Sabadell



En el arco mediterráneo las transacciones mantienen un ritmo de ventas al alza

Fuente: Consejo General del Notariado

Nota: Para 9M13 no se conocen aún los datos del mercado, tomamos los datos de enero-agosto 2013 como representativos de la tendencia

6. Un nuevo plan de negocio

Sabadell inicia un nuevo plan de negocio

✓ El nuevo plan de negocio de Banco Sabadell explota el potencial del banco, con unas **coberturas** por encima del sector, uno de los mejores ratios de **capital** y una contrastada **solidez de balance**

Objetivos financieros del nuevo plan a medio plazo

ROE	doble dígito
Core Tier I, Basilea III	>10%
Ratio de eficiencia	40%
Ratio <i>Loan-to-Deposit</i>	105%

El plan es alcanzable, aún con una mejora moderada de la economía española

El plan tiene dos fases de *delivery* diferenciadas

Fase 1

- ✓ Mejora de márgenes por continuado reprecio del activo
- ✓ Reducción de costes de los depósitos
- ✓ Normalización de niveles de venta cruzada en todo el perímetro de la red
- ✓ Oportunidades de ganar cuota de mercado orgánicamente

**Sensibilidad baja
a la recuperación de la
economía**

Fase 2

- ✓ Mejora de márgenes por subida de los tipos de interés
- ✓ Ligero incremento de crédito en sectores solventes y exportación
- ✓ Mejora morosidad

**Sensibilidad moderada
a la recuperación de la
economía**

La exitosa implementación de anteriores^B Sabadell planes estratégicos, garantía del nuevo plan

2008-2010



Preparamos las oficinas

2011-2013



Llenamos las oficinas de clientes

2014-2016

Ejecutando la rentabilidad

Los detalles del nuevo Plan Director se presentarán a final de año

El nuevo plan director se basa en:

La integración de las nuevas adquisiciones se ha realizado de forma rápida y exitosa

Una plataforma comercial fuerte con presencia en todo el territorio nacional y una base de clientes amplia con capacidad de mejora en rentabilidad

Un balance fuerte que permitirá crecer orgánicamente en un contexto de mejora económica



**Lanzamiento del
Plan Director
2014-2016**



El banco de las mejores empresas. Y el tuyo