

# 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

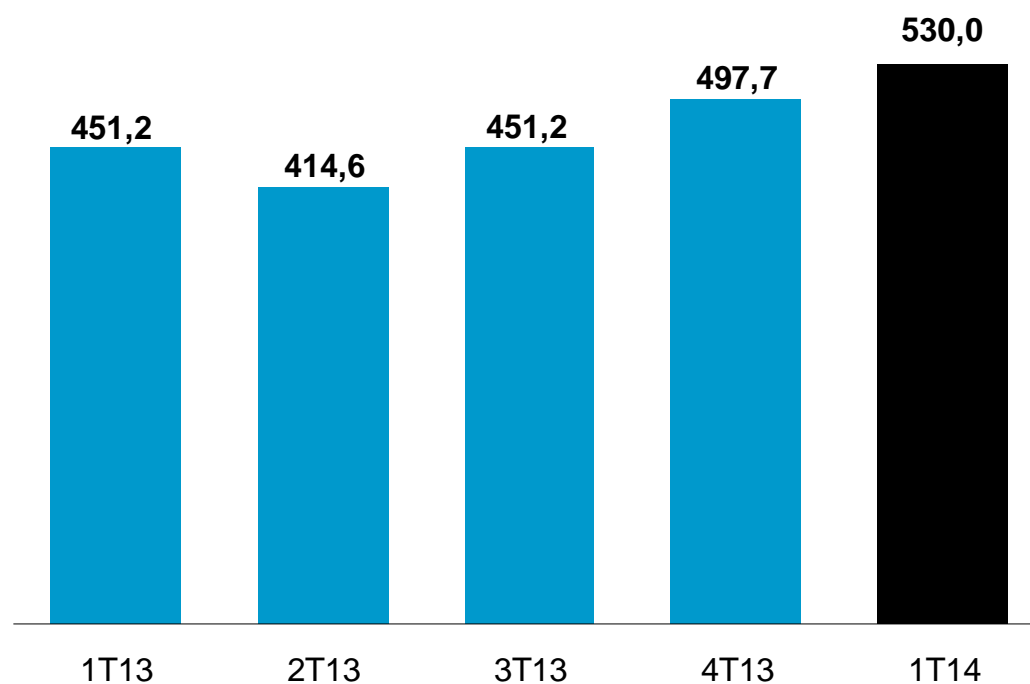
	Mar. 13	Mar. 14	% var 14/13
<b>Margen de intereses</b>	<b>451,2</b>	<b>530,0</b>	<b>17,5%</b>
Método participación y dividendos	-6,3	0,0	---
Comisiones	168,4	201,0	19,3%
ROF y diferencias de cambio	292,8	946,7	223,3%
Otros resultados de explotación	-26,3	-29,7	12,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>879,8</b>	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

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

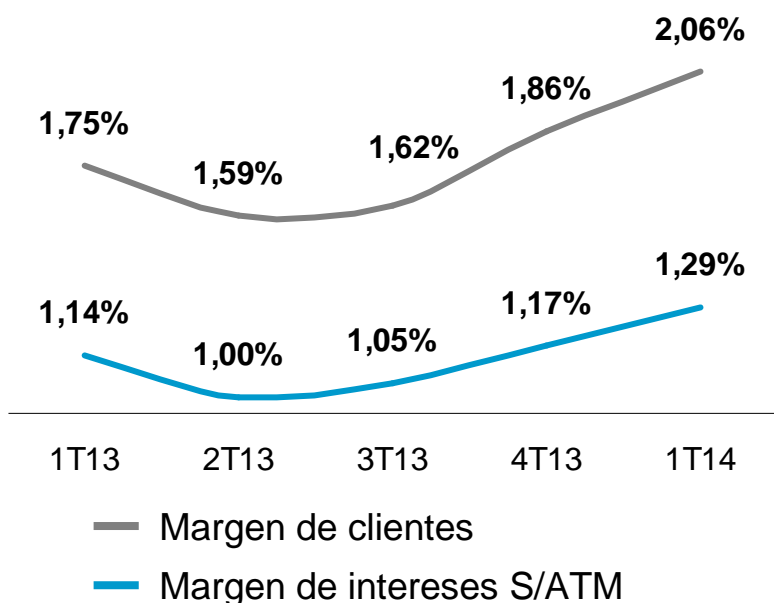
\* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego en 2014



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

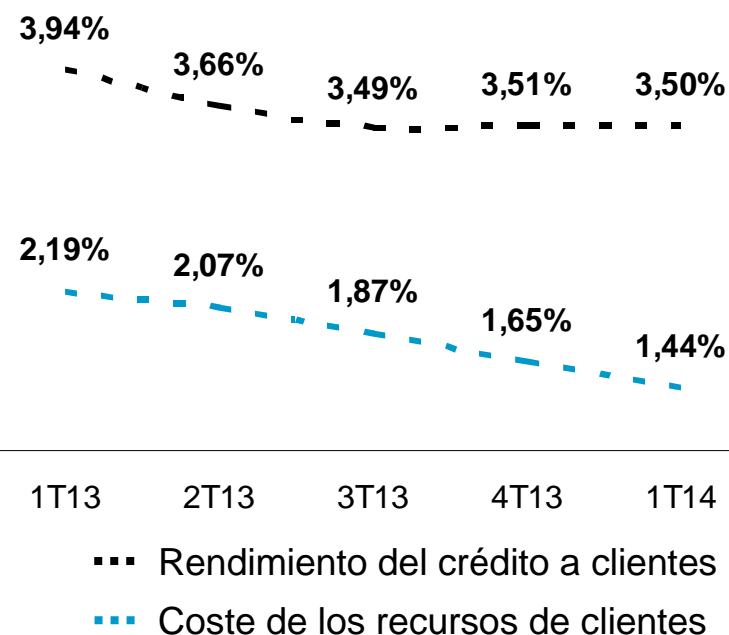
## Evolución de los márgenes

En porcentaje



## Rendimiento del crédito y el coste de los recursos de clientes

En porcentaje



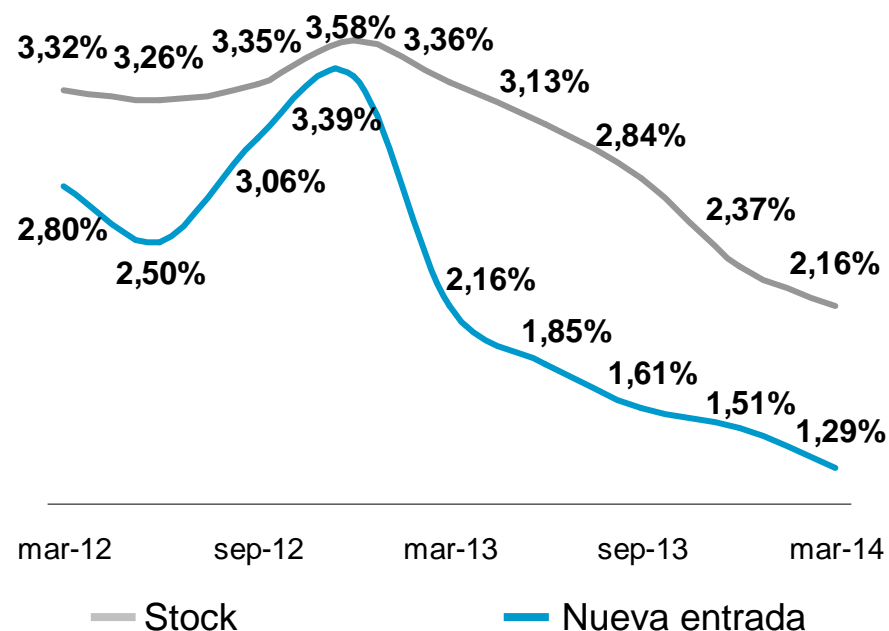
**Los márgenes comparan positivamente, también en términos interanuales**

**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

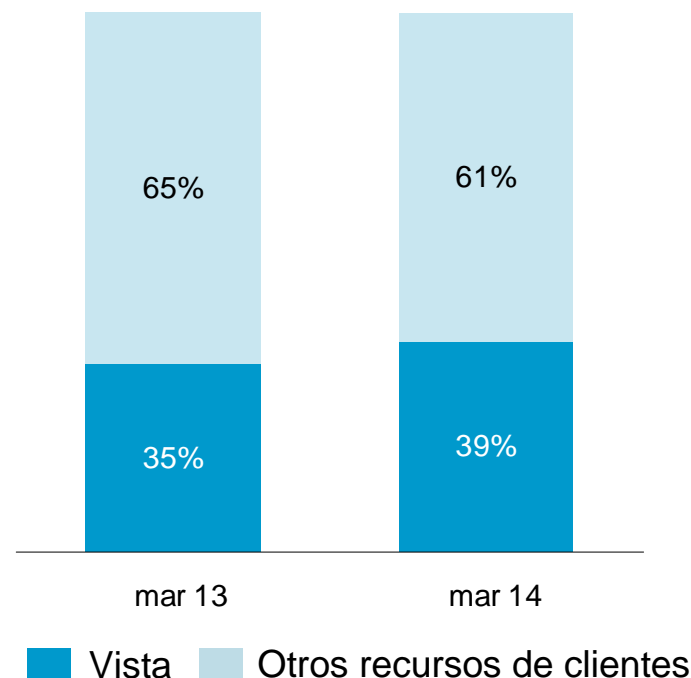
## Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



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

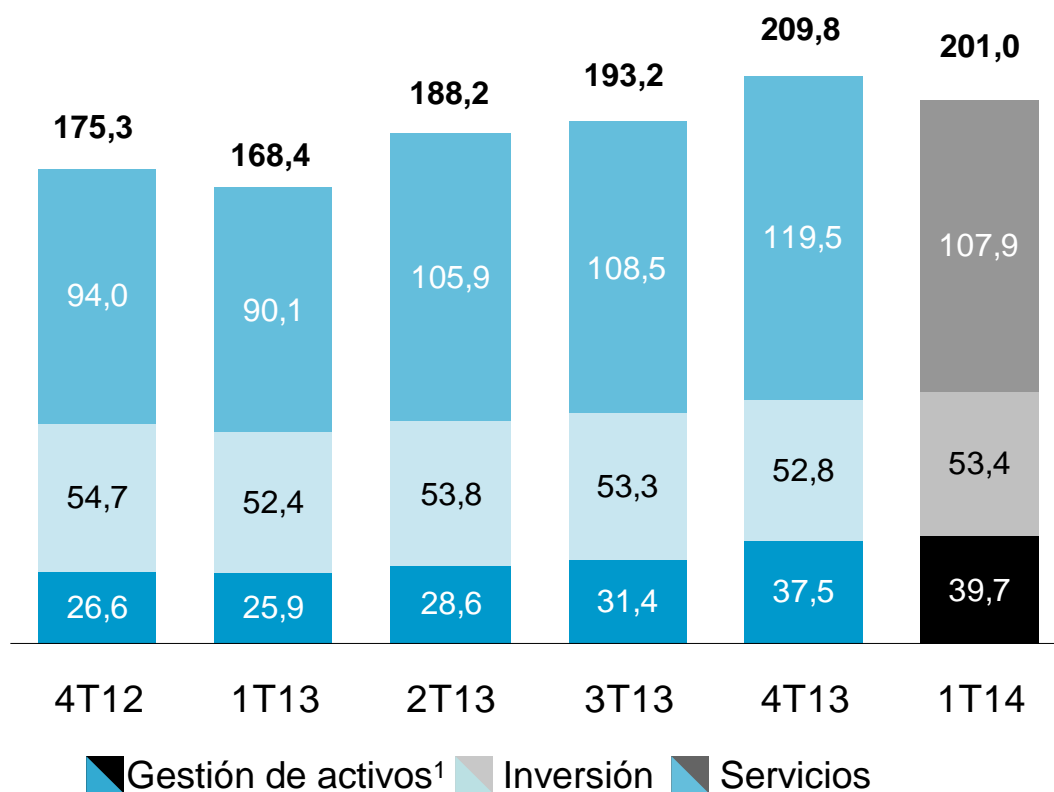
En porcentaje



# 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

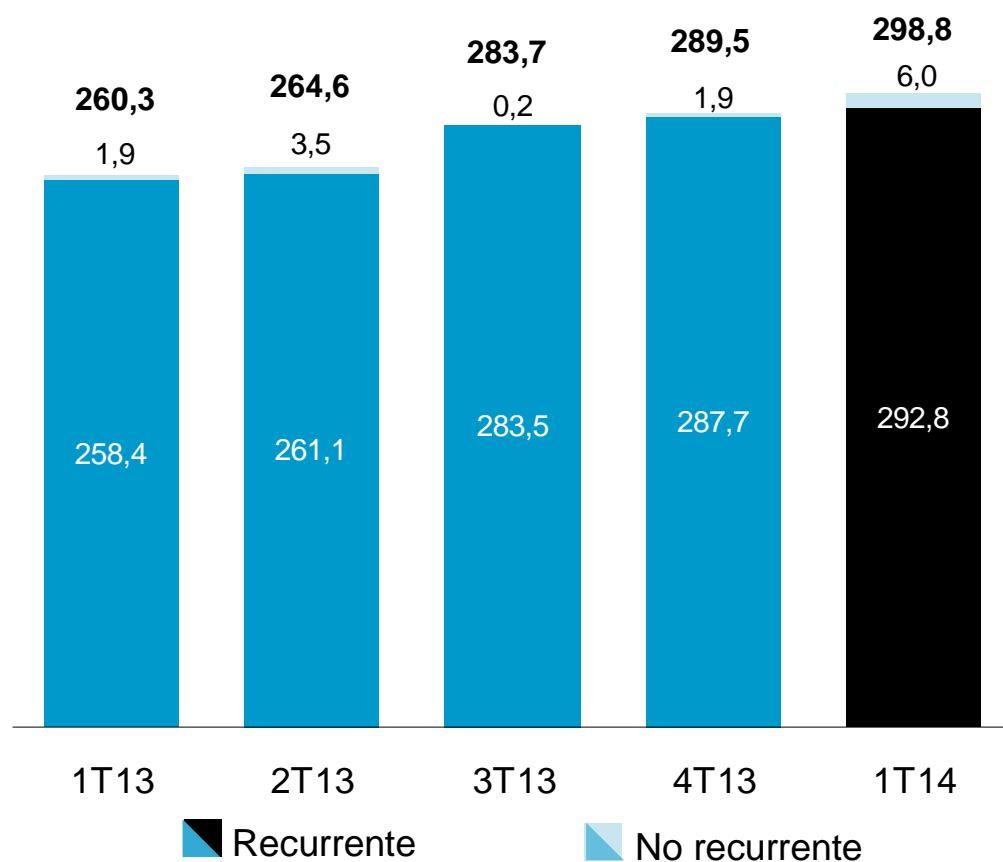
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

\* 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

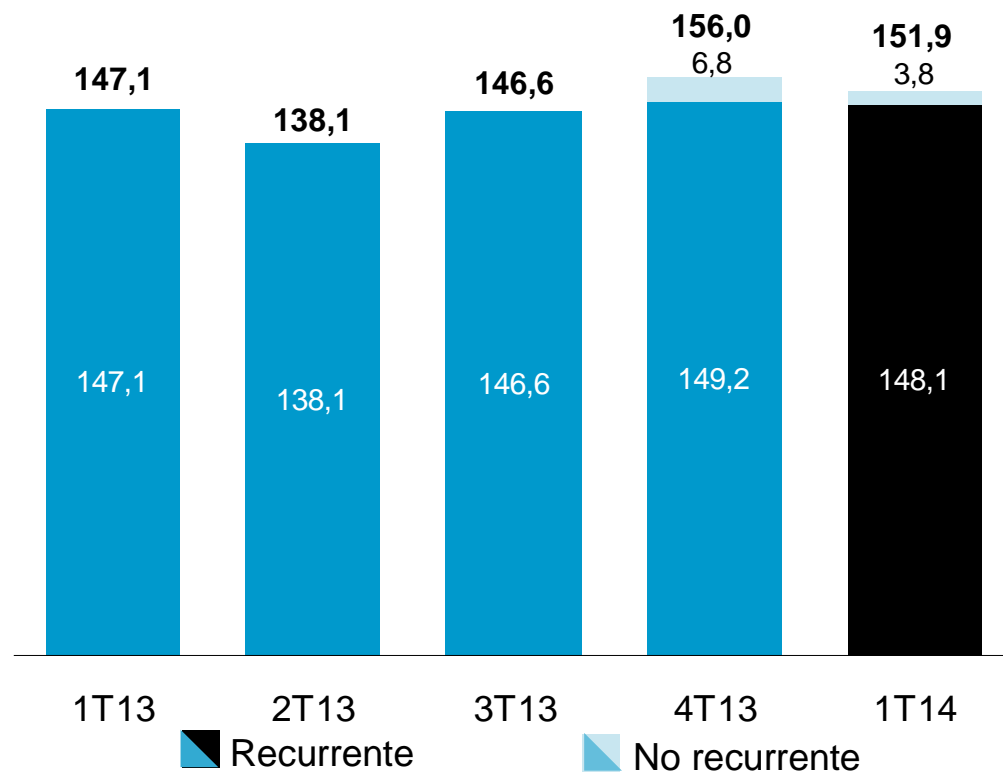
Gastos de personal 1T14\*  
a perímetro constante:  
-2,4% YoY

\* 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:

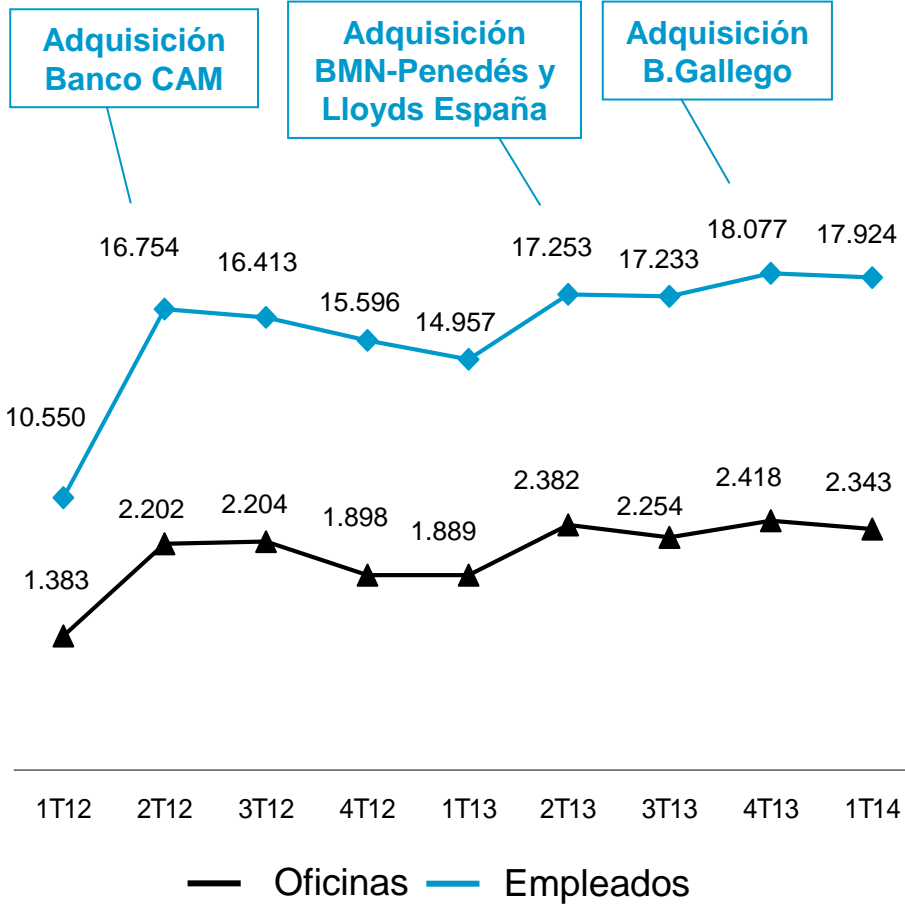
**-11,6% YoY**

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

# Sigue la mejora en el ratio de eficiencia

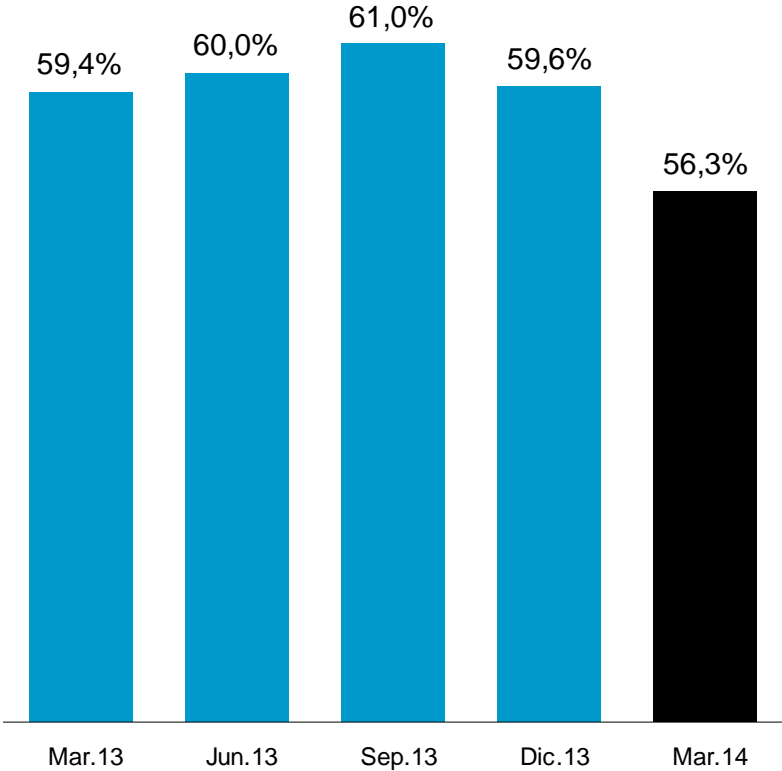
## Evolución empleados y oficinas

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
<b>Total activo</b>	<b>161.430</b>	<b>163.441</b>	<b>161.094</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1,4%</b>
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%
<b>Total pasivo</b>	<b>152.211</b>	<b>153.036</b>	<b>150.529</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,6%</b>
Del que:					
Recursos de clientes en balance	82.692	94.497	94.690	14,5%	0,2%
Otros recursos de balance a plazo <sup>1</sup>	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%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>21.173</b>	<b>25.370</b>	<b>26.866</b>	<b>26,9%</b>	<b>5,9%</b>
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%

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

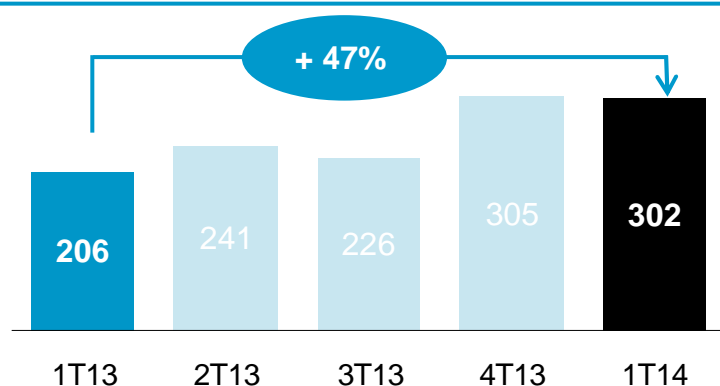


# La producción de crédito empieza a dar señales positivas

## Nueva producción

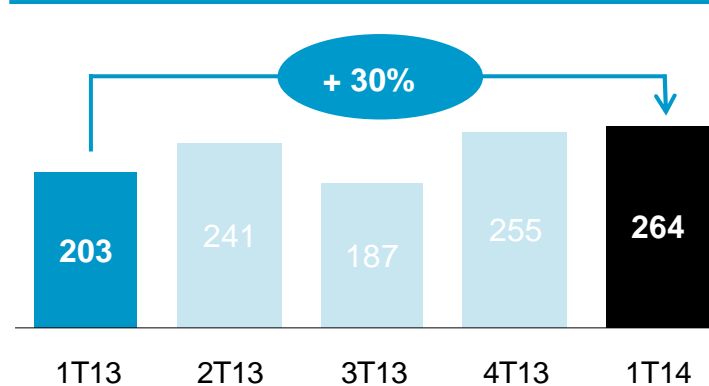
### Hipotecas particulares

En millones de euros



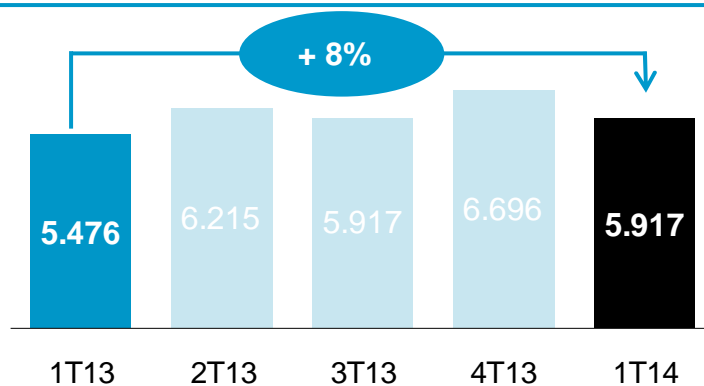
### Consumo particulares

En millones de euros



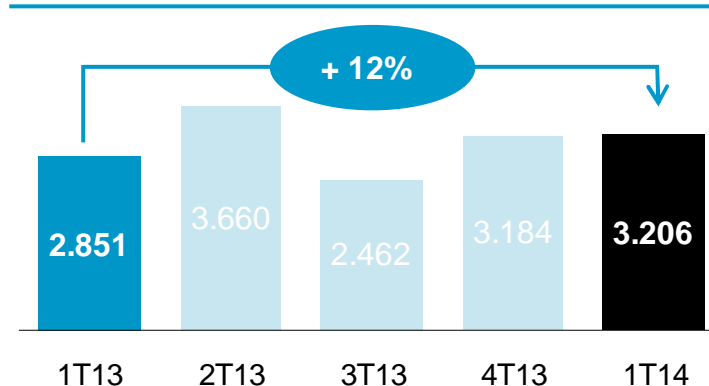
### Circulante empresas

En millones de euros



### Resto financiación empresas

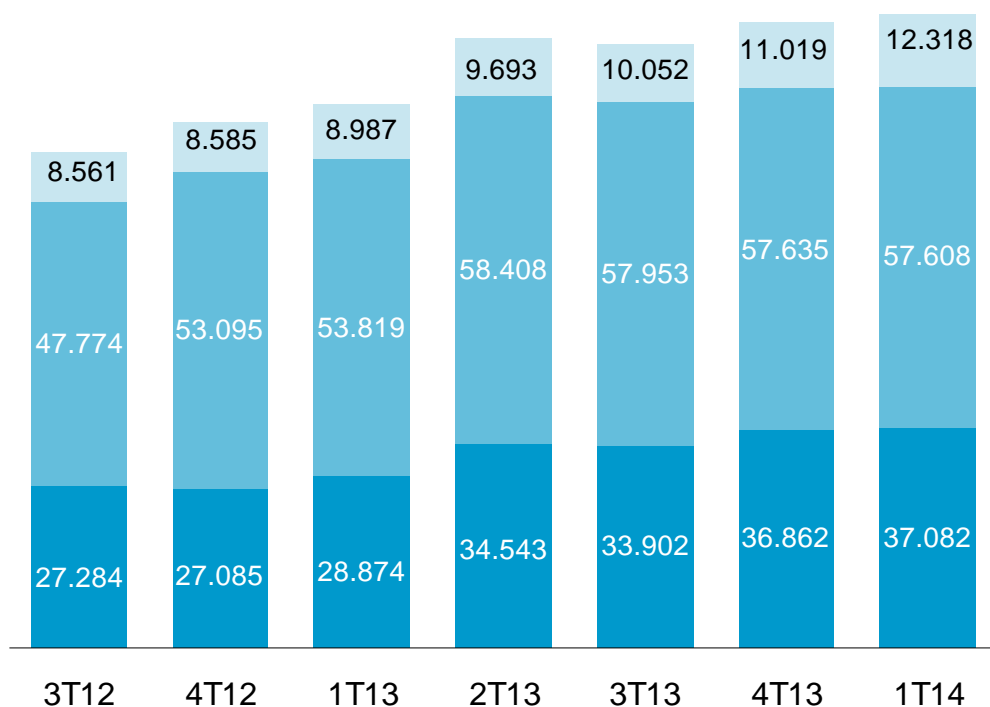
En millones de euros



# Incremento de recursos, con fuerte aceleración en fondos de inversión

## Recursos de clientes y fondos de inversión

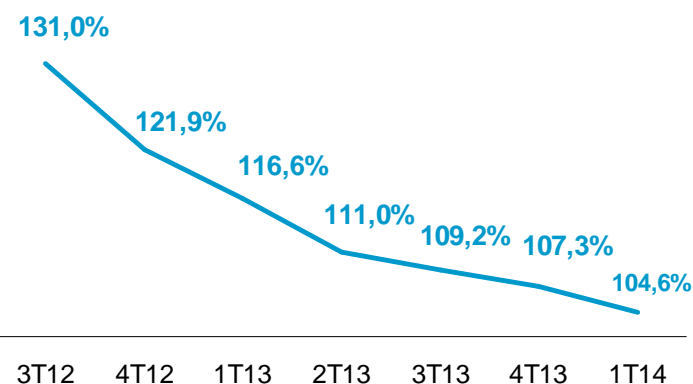
En millones de euros



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

## Ratio LTD

En porcentaje



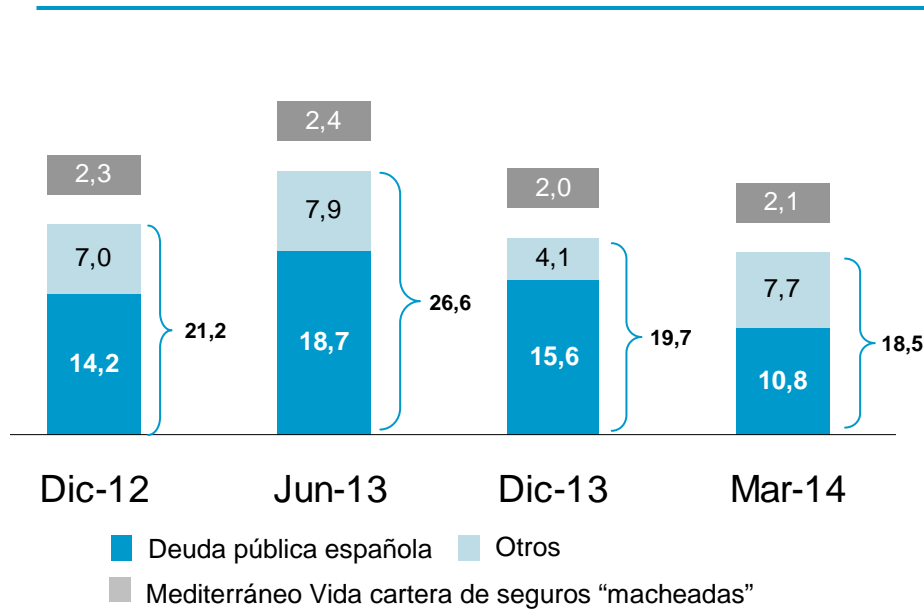
**Continúa la buena  
evolución de los recursos  
de clientes**

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

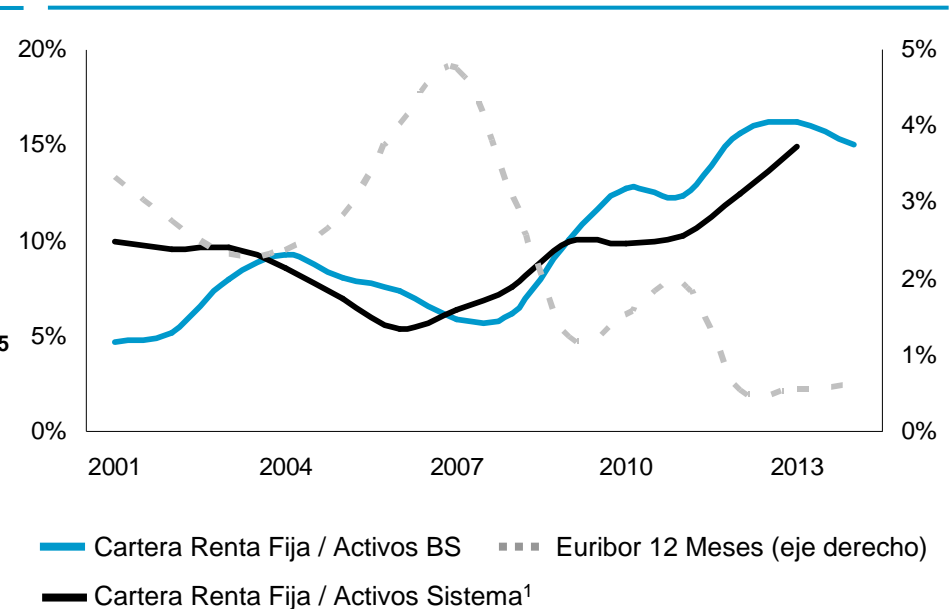
## Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



## Cartera renta fija/activo vs Euribor12M

En porcentaje



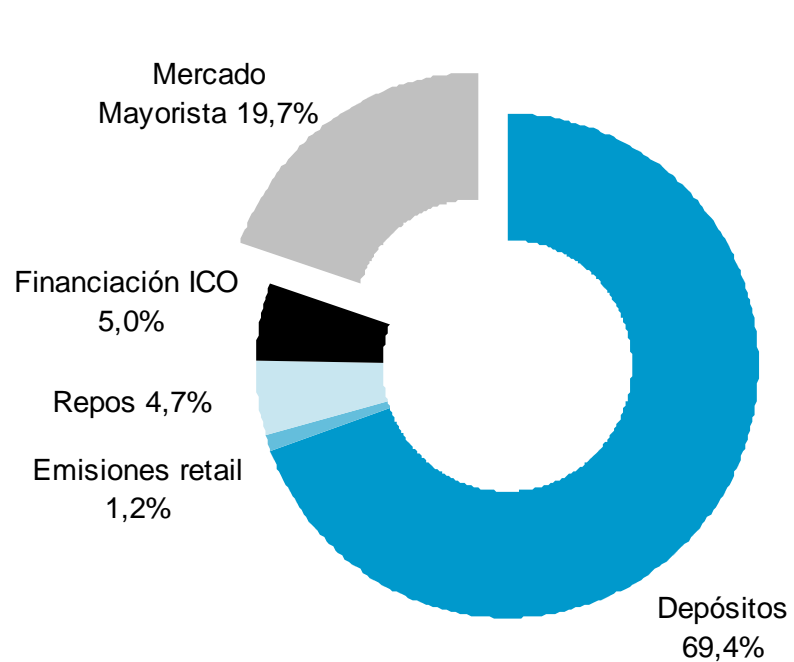
**El volumen de la cartera de renta fija se ha reducido desde Junio 2013**

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

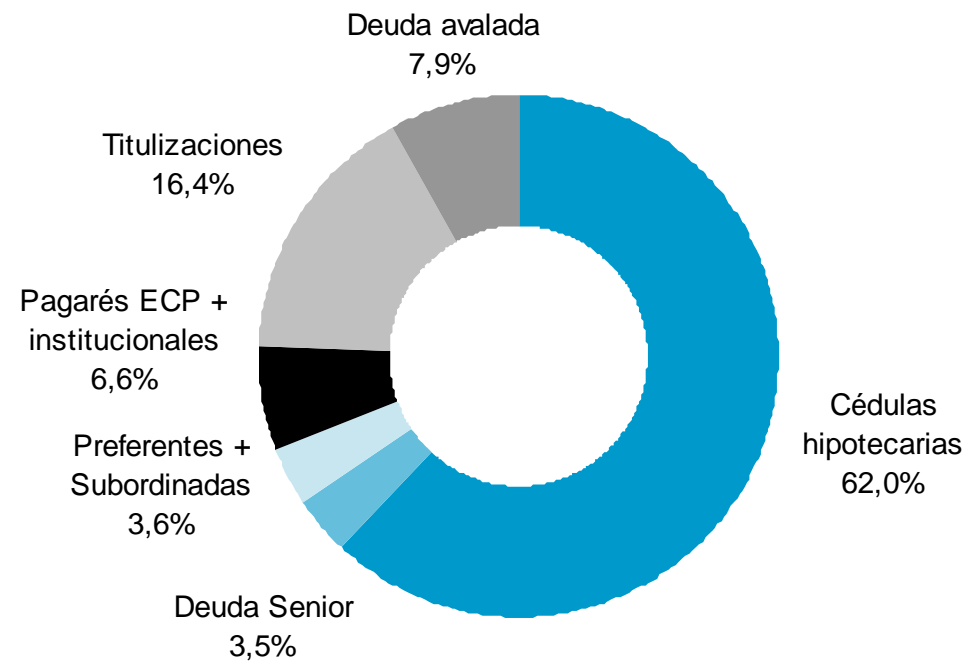
<sup>1</sup> Datos de porcentaje cartera renta fija/ activo sistema, fuente Banco de España. Último dato disponible de esta serie es a agosto 2013.

# Una estructura de financiación equilibrada ...

## Estructura de financiación



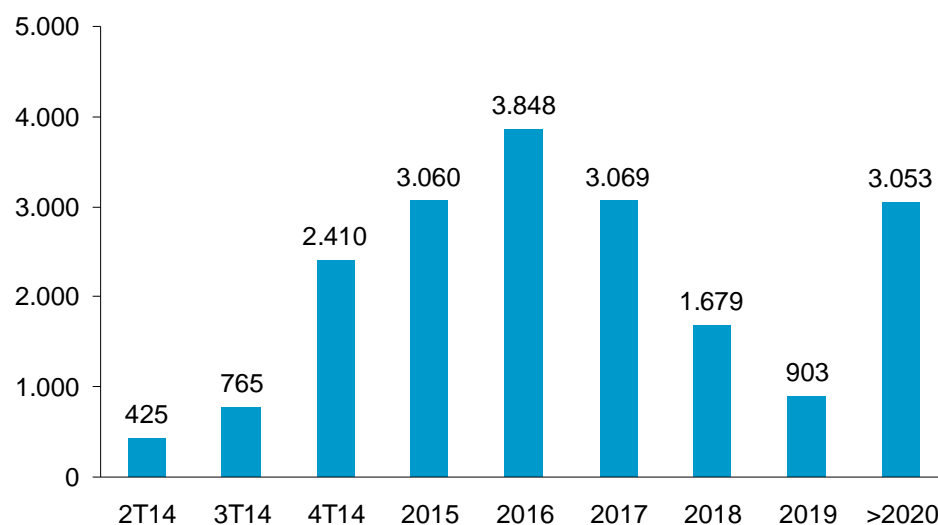
## Desglose mercado mayorista



# ... con una gestión eficiente de la liquidez

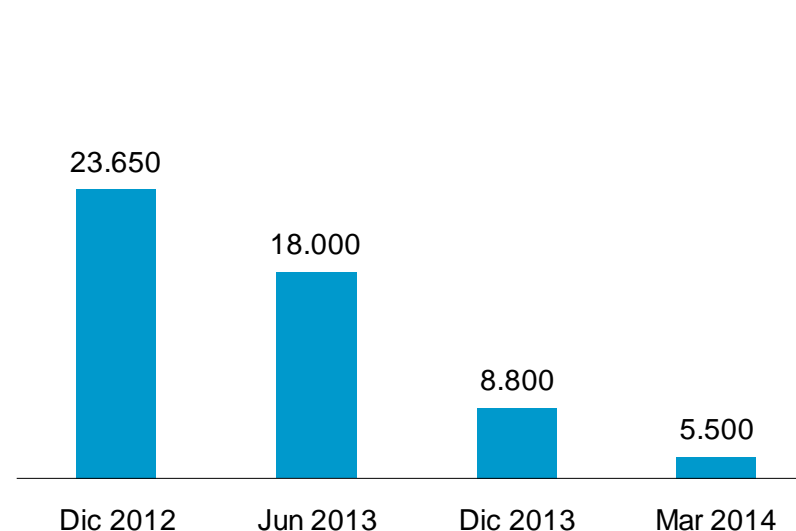
## Calendario de vencimientos de mercado mayorista

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
<b>Total</b>	<b>425</b>	<b>765</b>	<b>2.410</b>	<b>3.060</b>	<b>3.848</b>	<b>3.069</b>	<b>1.679</b>	<b>903</b>	<b>3.053</b>	<b>19.211</b>

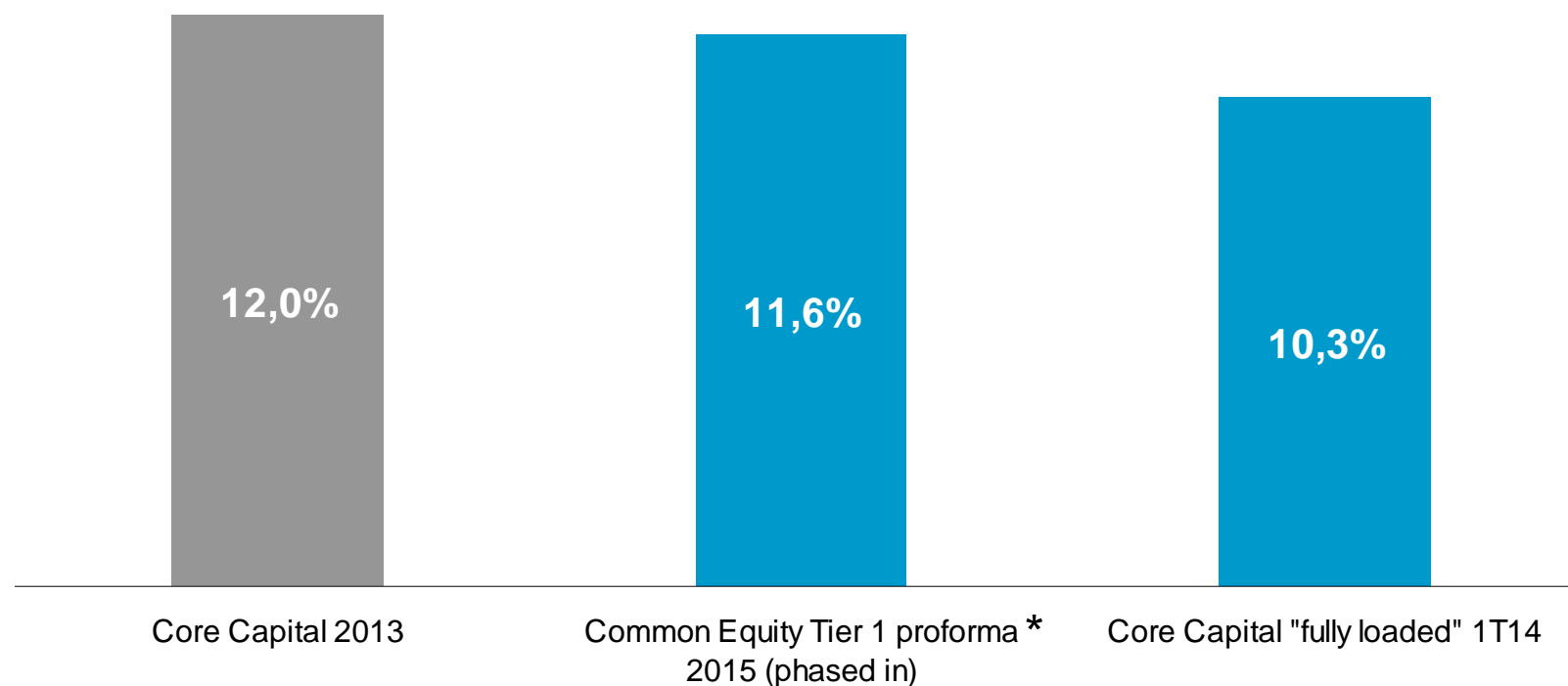
---

# 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
<b>Total dudosos ex-EPA</b>	<b>16.021</b>	<b>15.788</b>
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
<b>Inmuebles ex-EPA</b>	<b>6.973</b>	<b>7.037</b>
<b>Total activos problemáticos ex-EPA</b>	<b>22.994</b>	<b>22.825</b>

**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

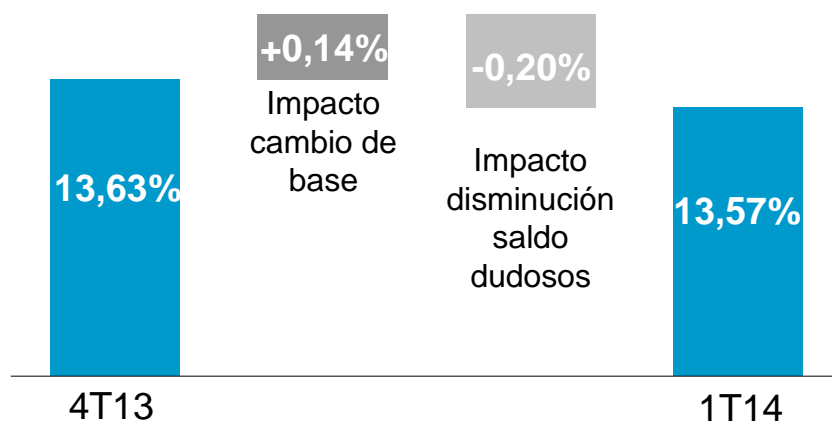
### Evolución dudosos e inmuebles a perímetro constante, sin reclasificados

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
<b>Entrada neta ordinaria + inmuebles</b>	<b>782</b>	<b>761</b>	<b>583</b>	<b>388</b>	<b>-19</b>
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%
<b>Ratio de morosidad grupo BS</b>	<b>9,69%</b>	<b>10,62%</b>	<b>12,61%</b>	<b>13,63%</b>	<b>13,57%</b>

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

---

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

**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

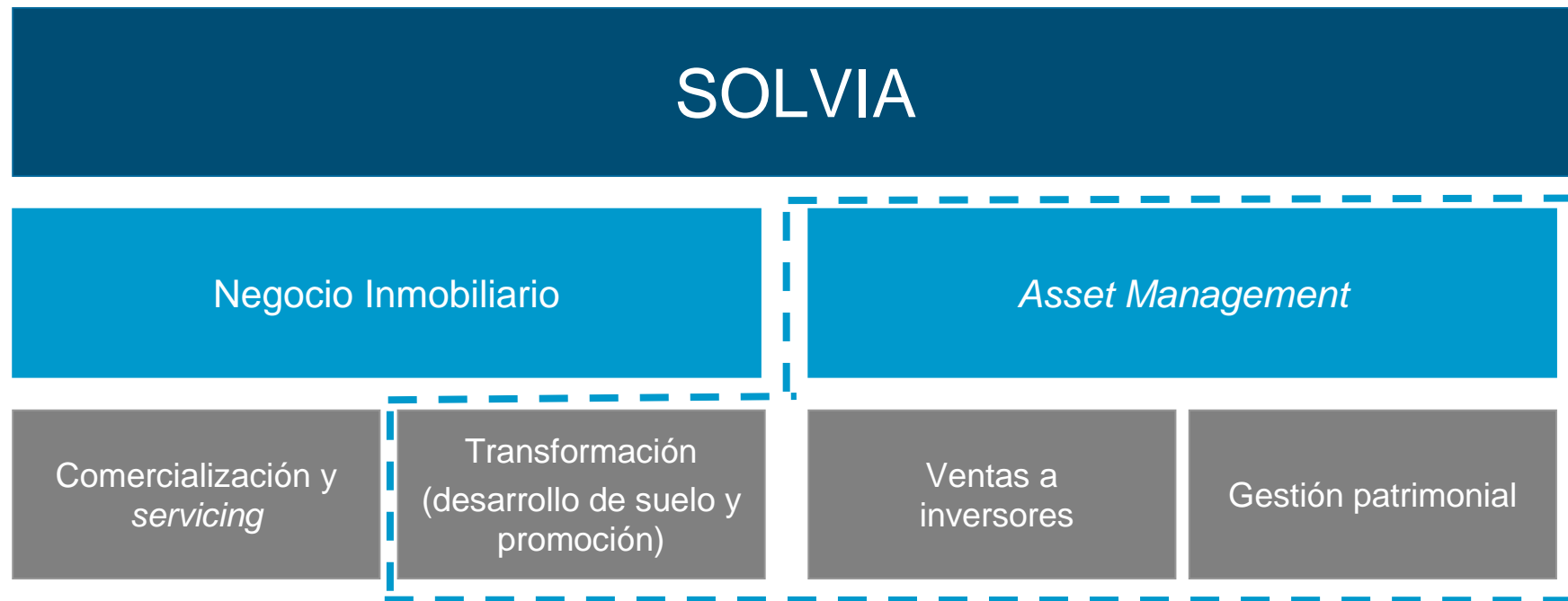
1T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total	
Inmuebles	41,2%	50,4%	45,2%	<b>14,0%</b> de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles
Promoción y construcción inmobiliaria	35,0%	45,8%	39,9%	
<b>Subtotal inmobiliario</b>	<b>37,8%</b>	<b>47,8%</b>	<b>42,3%</b>	
Construcción no inmobiliaria	12,2%	32,2%	13,1%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

**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



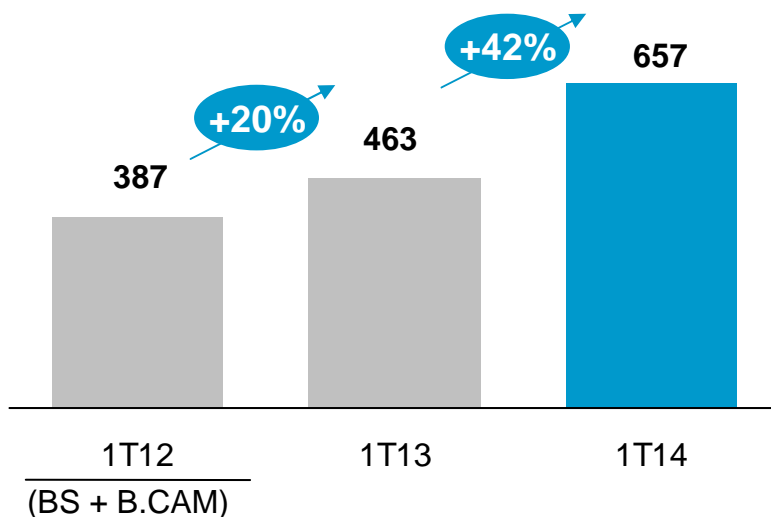
Desde su creación en 2008, Solvia se ha convertido en una de las principales inmobiliarias españolas, con una plataforma de comercialización *benchmark* del sector

# La actividad comercial inmobiliaria sigue creciendo

## Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

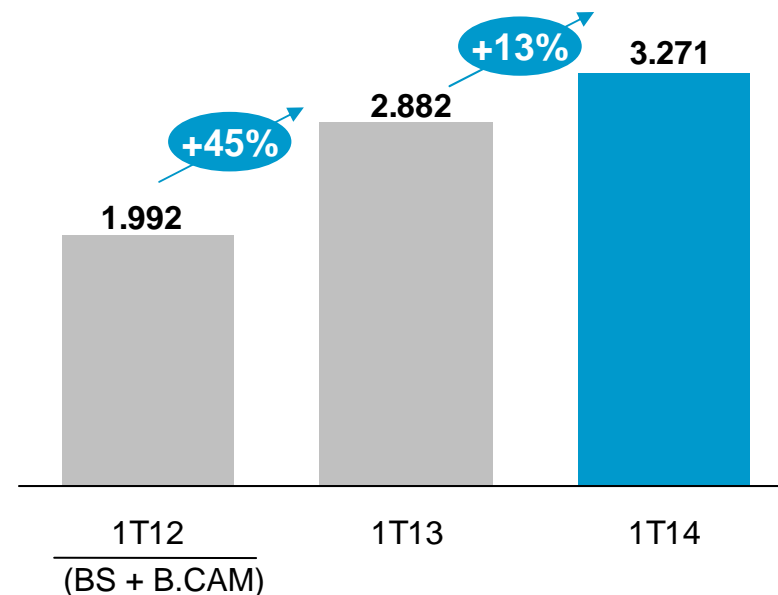
En millones de euros y unidades

### 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 m<sup>2</sup>**
- ✓ **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 m<sup>2</sup>**, en Guadalajara.
- ✓ **Superficie Nave Logística: 52.000 m<sup>2</sup>**
- ✓ **Adecuación de nave existente: 24.000 m<sup>2</sup>**
- ✓ **Construcción de nueva nave: 28.000 m<sup>2</sup>**



## 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**

**Barcelona**  
**Open Banc Sabade**  
62º Trofeo Conde de Godó



*El banco de las mejores empresas. Y el tuyo*