

# Ahorro Corporación – Esade 10th Annual Banking Conference



**Jaime Guardiola**  
**Consejero Delegado**

9 Octubre 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. Entorno macroeconómico

2. Posicionamiento de Banco Sabadell

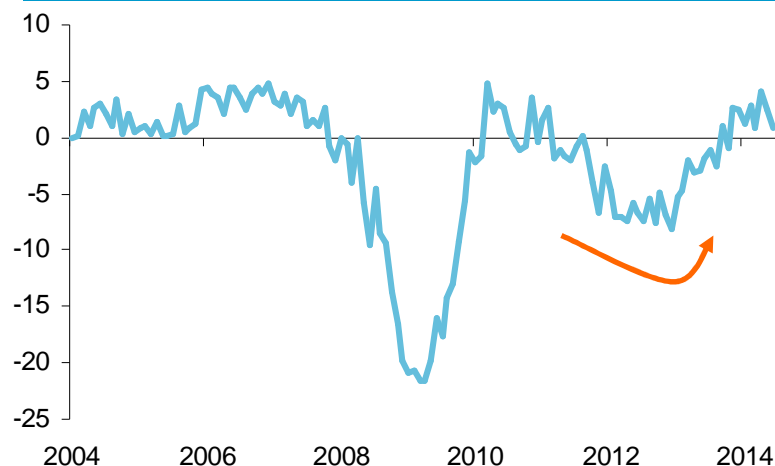
3. Dinámica de resultados

4. Nuevo plan de negocio

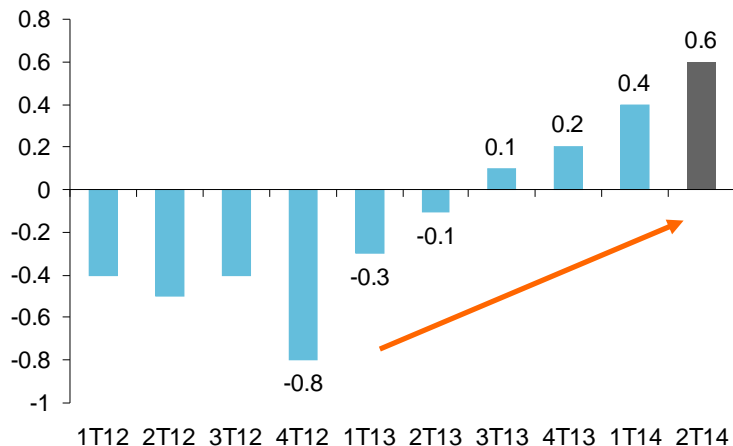
# En España, la recuperación se está afianzando ...

## Producción industrial

(var. interanual, en %)

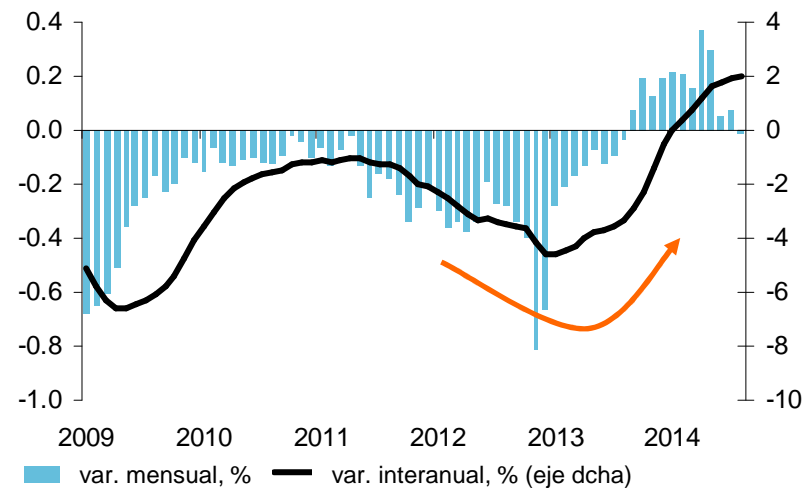


## PIB (var. trimestral, en %)



## Afiliados a la Seguridad Social

(datos ajustados por estacionalidad)

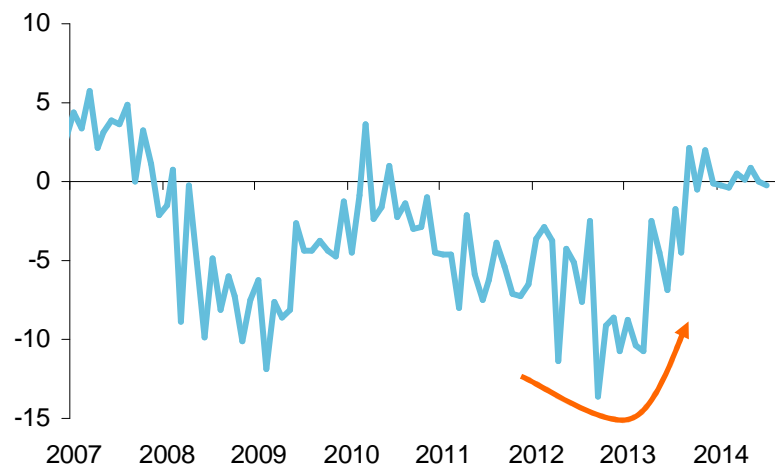


**La economía creció en el 2T14 al mayor ritmo desde principios de 2008**

# ... apoyada por una progresiva mejora de la demanda doméstica

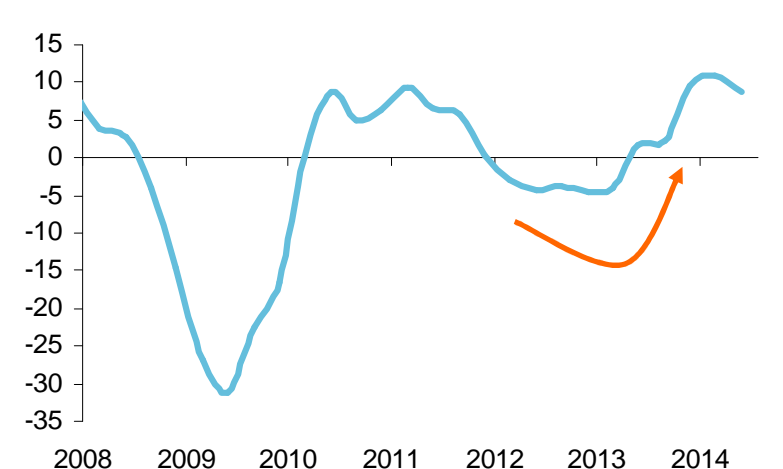
## Índice comercio minorista

(var. interanual, en%)



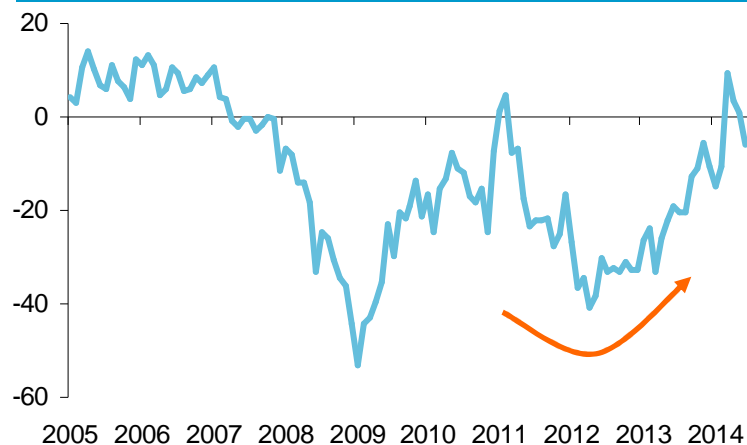
## Inversión en bienes de equipo

(variación interanual, en %)



## Consumo aparente de cemento

(var. interanual, en %, ajustado por estacionalidad)



## Demanda doméstica

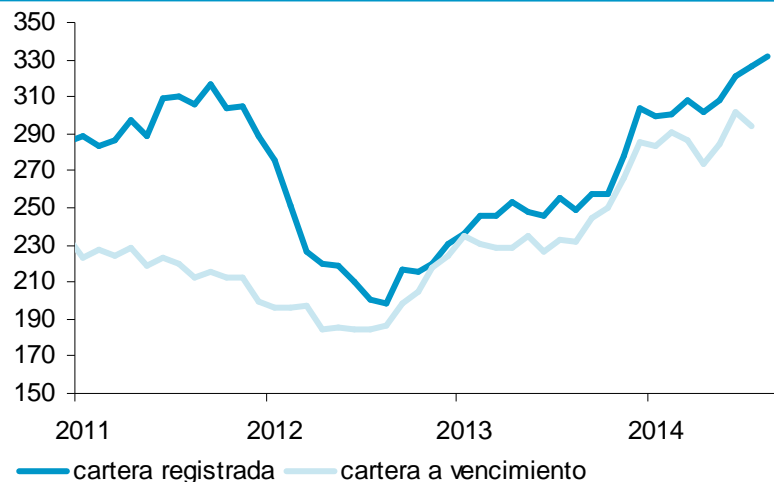
(contribución al crecimiento interanual del PIB)

1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
-4,3	-3,6	-2,1	-0,6	+0,7	+1,9

Fuentes: Banco de España, INE y Ministerio de Economía

# La recuperación encuentra soporte en unas condiciones financieras más favorables ...

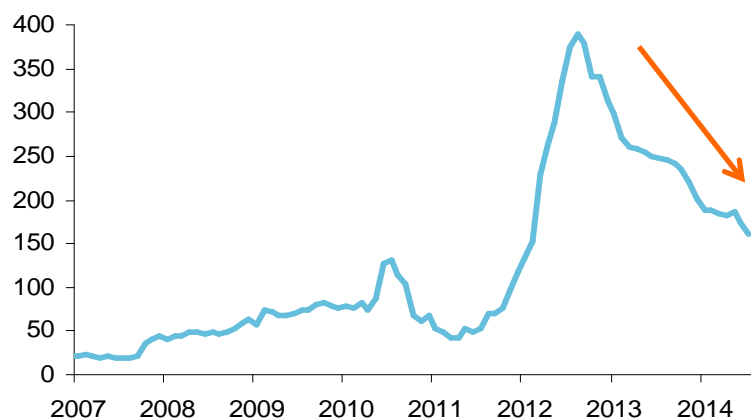
## Deuda del Tesoro en manos de no-residentes (m.m. de euros)



## Spread de la deuda pública española a 10 años (p.b.)



## Recurso al BCE de las entidades de crédito españolas (m.m. euros)



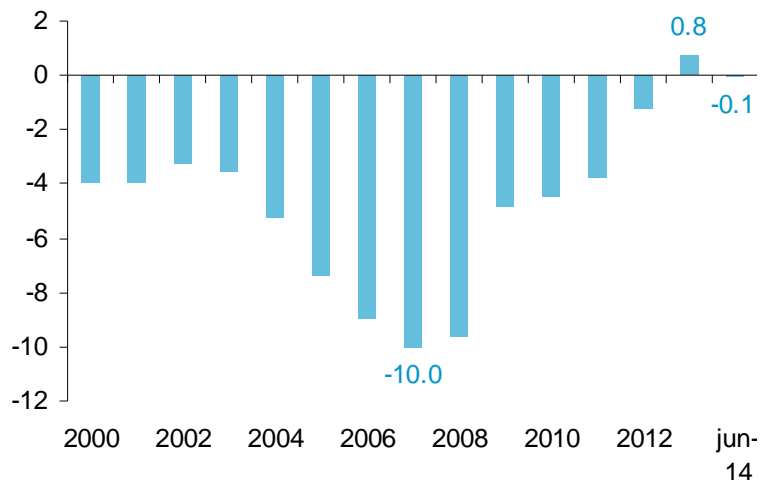
## Calificación crediticia

	Rating	Outlook
S&P's	BBB	Estable
Moody's	Baa2	Positivo
Fitch	BBB+	Estable

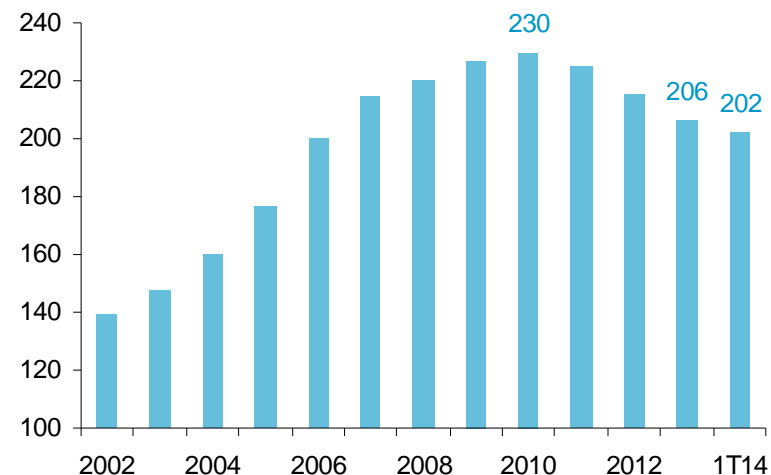
Moody's (Feb14), Fitch (Abr14) y S&P's (May14) mejoraron un notch el rating de España

# ... en el progreso realizado en la corrección de desequilibrios acumulados ...

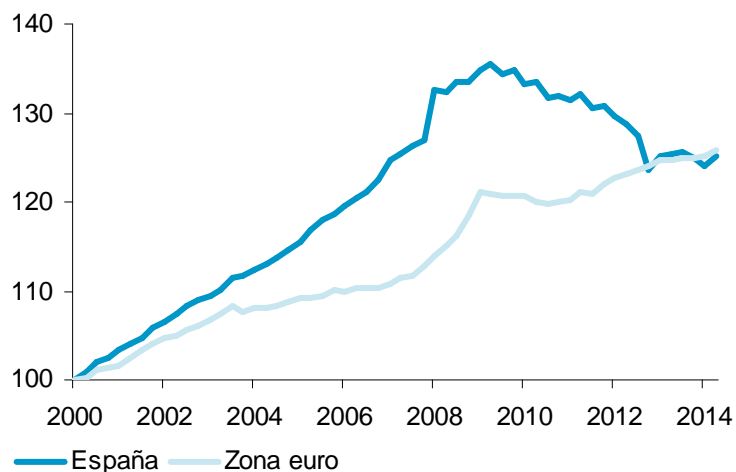
## Saldo por cuenta corriente (% del PIB)



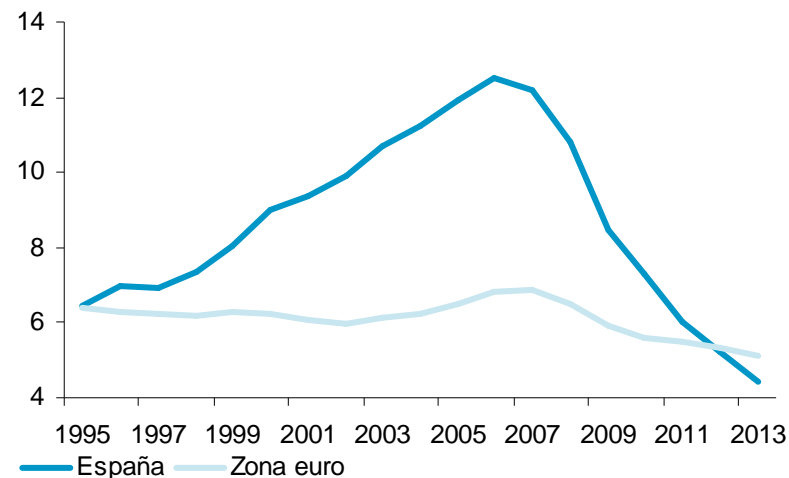
## Deuda del sector privado (% del PIB)



## Coste laboral unitario (2000 = 100)



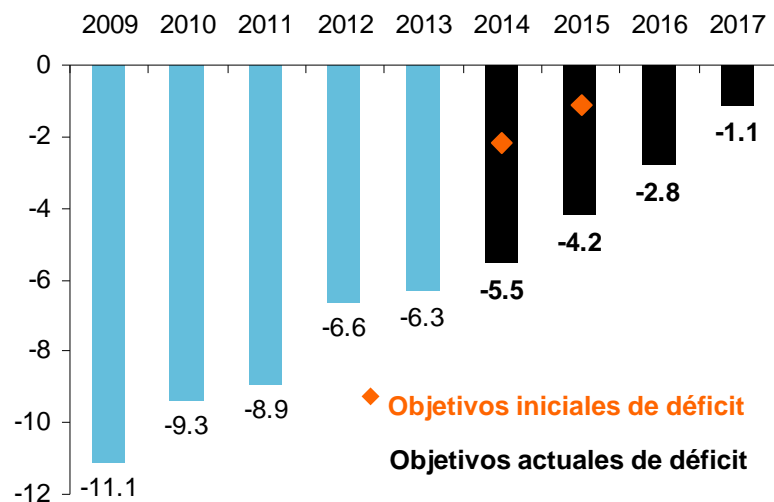
## Inversión en vivienda (% del PIB)



Fuente: Banco de España, BCE, AMECO e INE.

# ... y en la menor intensidad del ajuste presupuestario

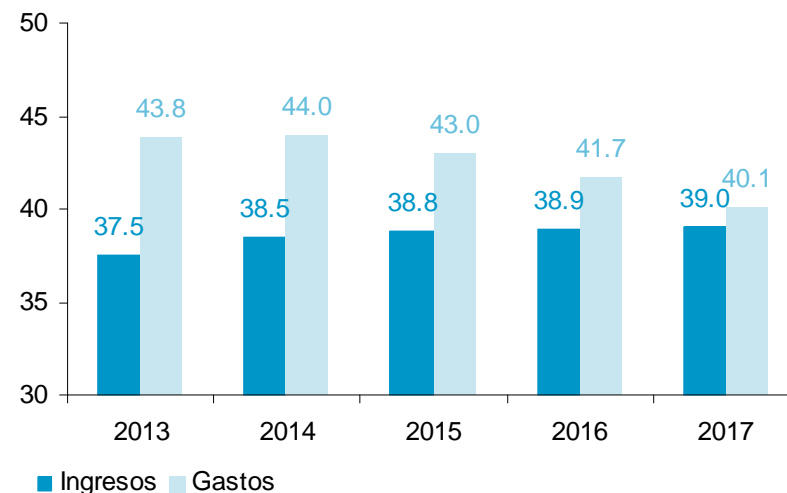
## Saldo sector público (% del PIB)



La relajación de la senda de ajuste del déficit establecida en 2013 permite un mejor equilibrio entre consolidación fiscal e impulso de la actividad económica.

La senda de ajuste del déficit prevista es factible

## Ingreso y gasto público (% del PIB)



Fuentes: Comisión Europea y Ministerio de Hacienda.

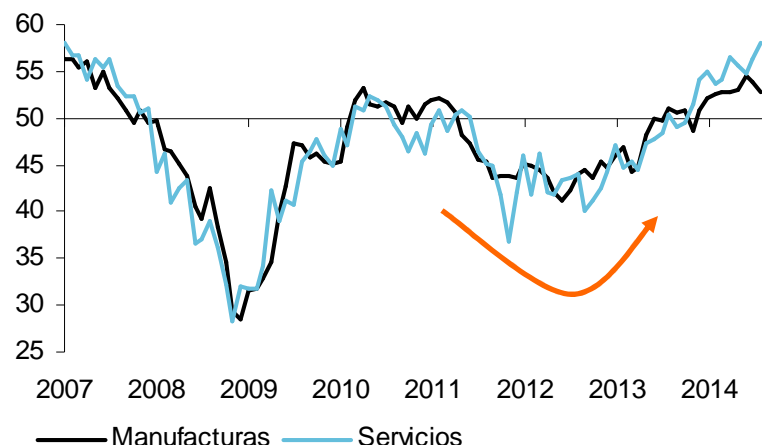
Nota 1: El impacto en el déficit de las ayudas al sector financiero no está incluido.

Nota 2: El dato de déficit público correspondiente a 2009 todavía está pendiente de revisión bajo la nueva metodología de cálculo del PIB.



# La mejora de la actividad apunta a que tendrá continuidad en adelante

## Confianza económica (nivel)



## Previsión PIB (crecimiento medio anual)

	2014 <sup>p</sup>	2015 <sup>p</sup>
Gobierno	1,3	2,0
Banco de España	1,3	2,0
Consenso Funcas	1,3	2,0
Banco Sabadell	1,3	2,0

## Factores de soporte para la actividad:

- ✓ Mejor entorno financiero.
- ✓ Menor esfuerzo fiscal.
- ✓ Favorable evolución de las exportaciones.
- ✓ Avanzado proceso de ajuste de los desequilibrios.

## Otros factores:

- ✓ Mejor comportamiento del sector constructor.
- ✓ Impacto de las reformas estructurales.
- ✓ Progresiva normalización de las condiciones de crédito.



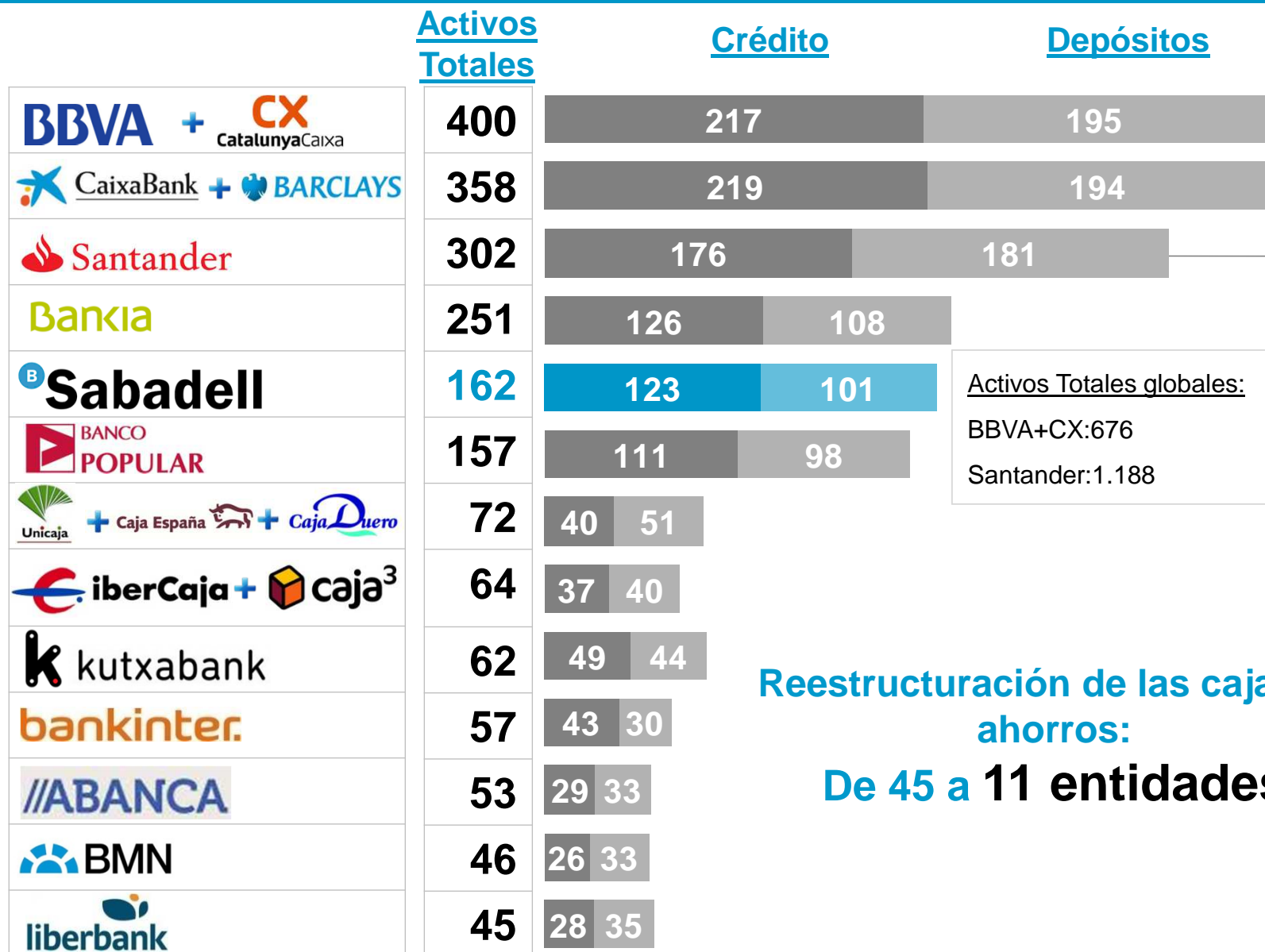
1. Entorno macroeconómico

## 2. Posicionamiento de Banco Sabadell

3. Dinámica de resultados

4. Nuevo plan de negocio

# En definitiva, el mapa del sector ha cambiado radicalmente



**Reestructuración de las cajas de ahorros:  
De 45 a 11 entidades**

Nota: Exposición España. Datos a Junio 2014. En miles de millones de euros

# Banco Sabadell ha tenido un salto cuántico en tamaño durante la crisis

(En millones de euros)	2007	2010	2T 2014	2T 2014/07
Activos	76.776	97.099	161.557	x 2,1
Inversión <sup>1</sup>	63.165	73.058	122.838	x 1,9
Depositos <sup>2</sup>	34.717	49.374	95.043	x 2,7
Oficinas	1.225	1.428	2.247 <sup>3</sup>	x 1,8
Empleados	10.234	10.777	16.900 <sup>4</sup>	x 1,6

## Mejorando sus ratios de solvencia y liquidez

Core Capital	6,0%	8,2%	11,4% <sup>5</sup>	x 1,9
Ratio LTD	197%	135%	104%	x 0,5

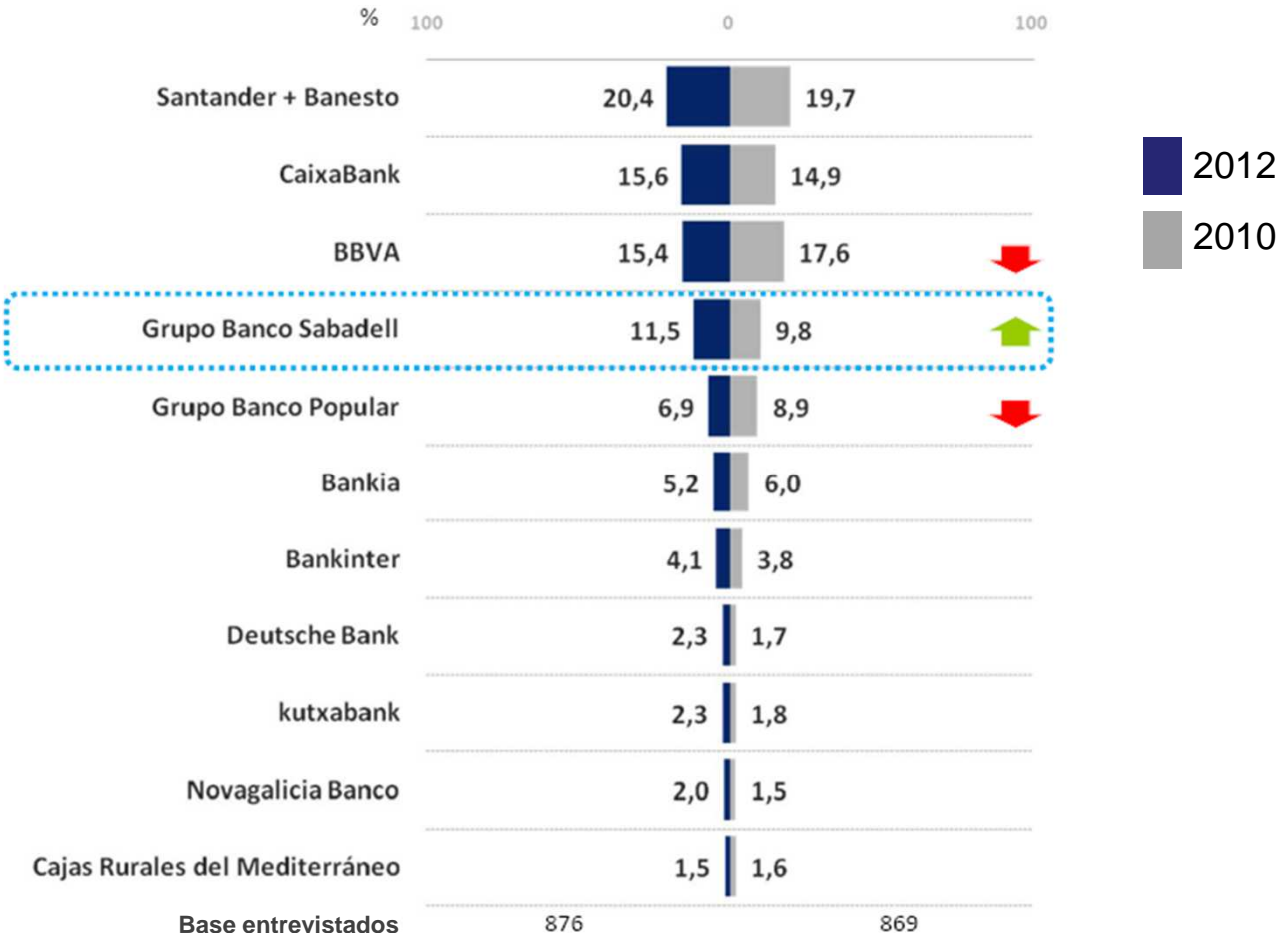
1. Inversión crediticia bruta sin repos. 2. Recursos de clientes en balance. 3. Previsión 2014. 4. Previsión 2015. 5. Dato de 2014 según Basilea III vs 2007 y 2010 según Basilea II.  
Nota: Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

# Para crecer, hemos estado atentos a oportunidades domésticas e internacionales

Año integración	Integraciones recientes	Total activo (En miles de millones de euros)
2008	BBVA Miami	€80
2009	BNY MELLON	€83
2010	BANCO Guipuzcoano	€97
2011	LYDIAN™	€100
2012	CAM Caja Mediterráneo	€162
<b>2013</b>	Banco Gallego Caixa Penedès LLOYDS BANK INTERNATIONAL	<b>€163</b>

# Mejorando la posición como entidad bancaria preferente

## Penetración de la entidad preferente\* en Pymes (facturación entre €6M - €100M)



Fuente: IFRS Inmark.

\* Porcentaje de entrevistados que menciona a cada entidad como su banco principal

# Una amplia base de clientes con fuerte crecimiento en recursos

**6,4** Millones de clientes

**9.000** Nuevos clientes cada semana

**Se acelera el crecimiento en fondos de inversión y cuentas a la vista**

## Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros

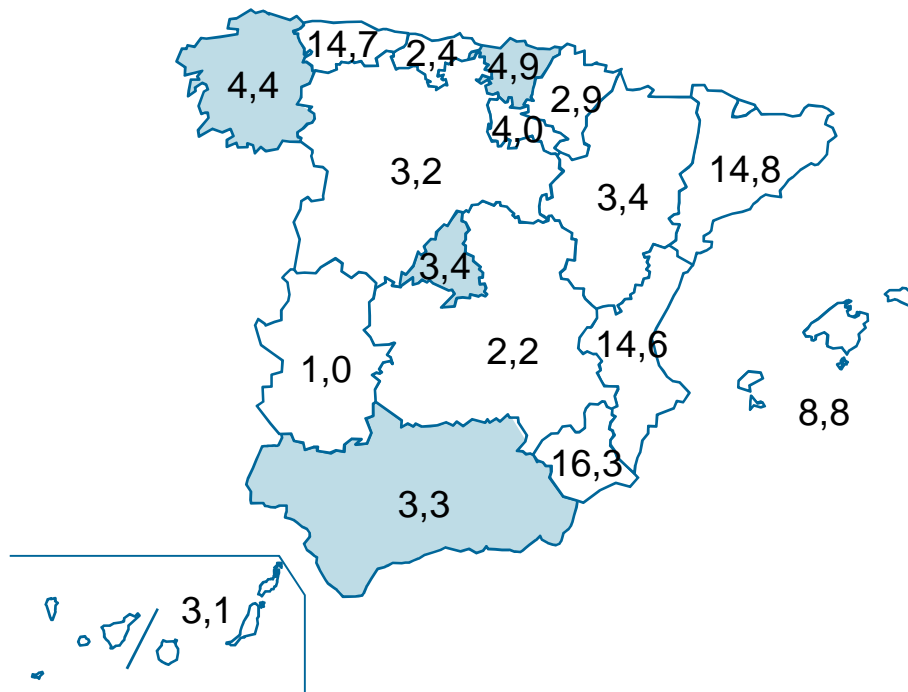


Nota: Recursos de cliente a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

# Con oportunidades de seguir ganando cuota de mercado orgánicamente

## BS Cuota negocio\* por Comunidad Autónoma

■ Territorios con recorrido en cuota



**7,8%**

**BS cuota España (pro-forma)**

**Potencial para crecer en determinados territorios**

Impulso comercial en la zona de Madrid para multiplicar x2 la cuota de mercado, con un nuevo concepto de oficinas *flagship*





1. Entorno macroeconómico

2. Posicionamiento de Banco Sabadell

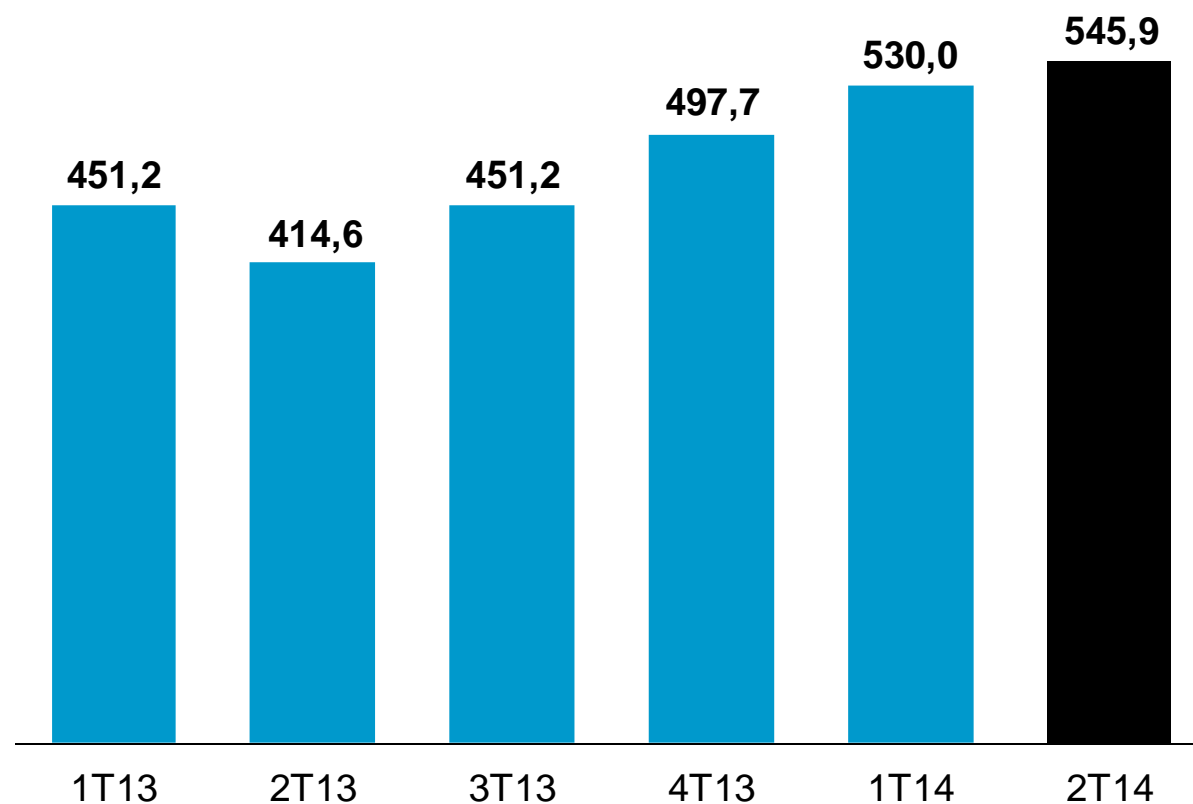
**3. Dinámica de resultados**

4. Nuevo plan de negocio

# El margen de intereses sigue incrementando ...

## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



✓ Margen de intereses 1S14: **+24,3% YoY**

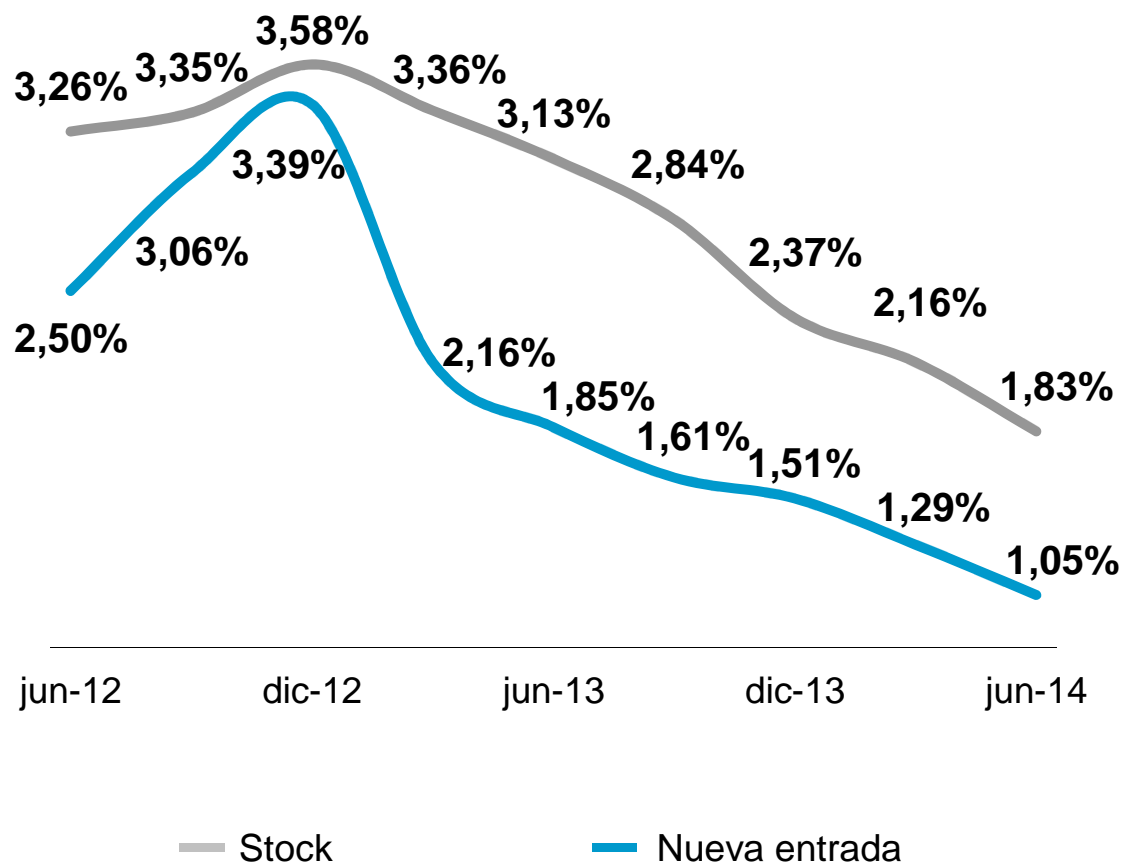
✓ Margen de intereses 1S14 a perímetro constante\*: **+17,9% YoY**

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

# ... con el coste de la nueva entrada de depósitos a plazo reduciéndose y trasladándose al stock ...

## Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



La nueva entrada de los depósitos a plazo está ya en el 1%

## ... y un impacto limitado en el rendimiento del crédito

### Diferenciales promedio en los principales productos

En porcentaje

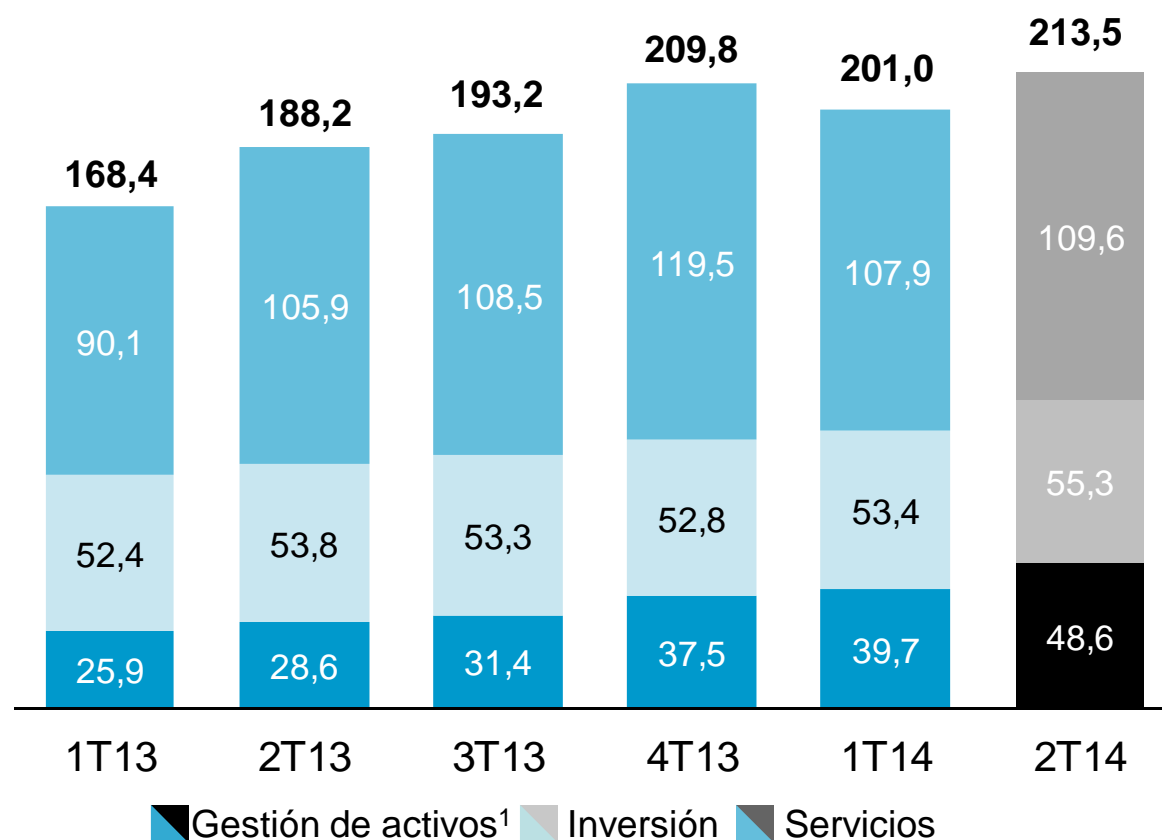
	4T 13		1T 14		2T 14	
	Stock	Nueva Entrada	Stock	Nueva Entrada	Stock	Nueva Entrada
Hipototeca Vivienda	88	229	87	227	89	214
Pymes	269	526	270	500	277	492
Empresas	268	342	268	327	266	302

**El coste de financiación al nuevo crédito se encuentra significativamente por encima del stock**

# Buena evolución de las comisiones ...

## Evolución de las comisiones

En millones de euros



✓ Comisiones 1S14: +16,2% YoY

✓ Comisiones 1S14 a perímetro constante\*: +8,3% YoY

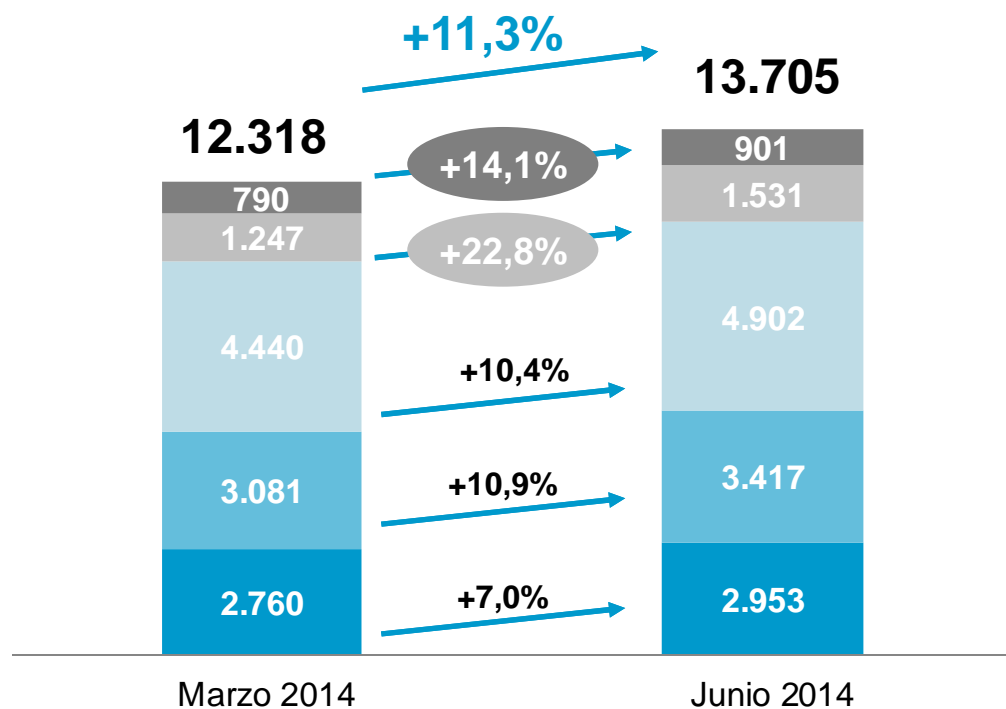
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

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

# ... con fuerte incremento en fondos de inversión

## Composición fondos de inversión

En millones de euros



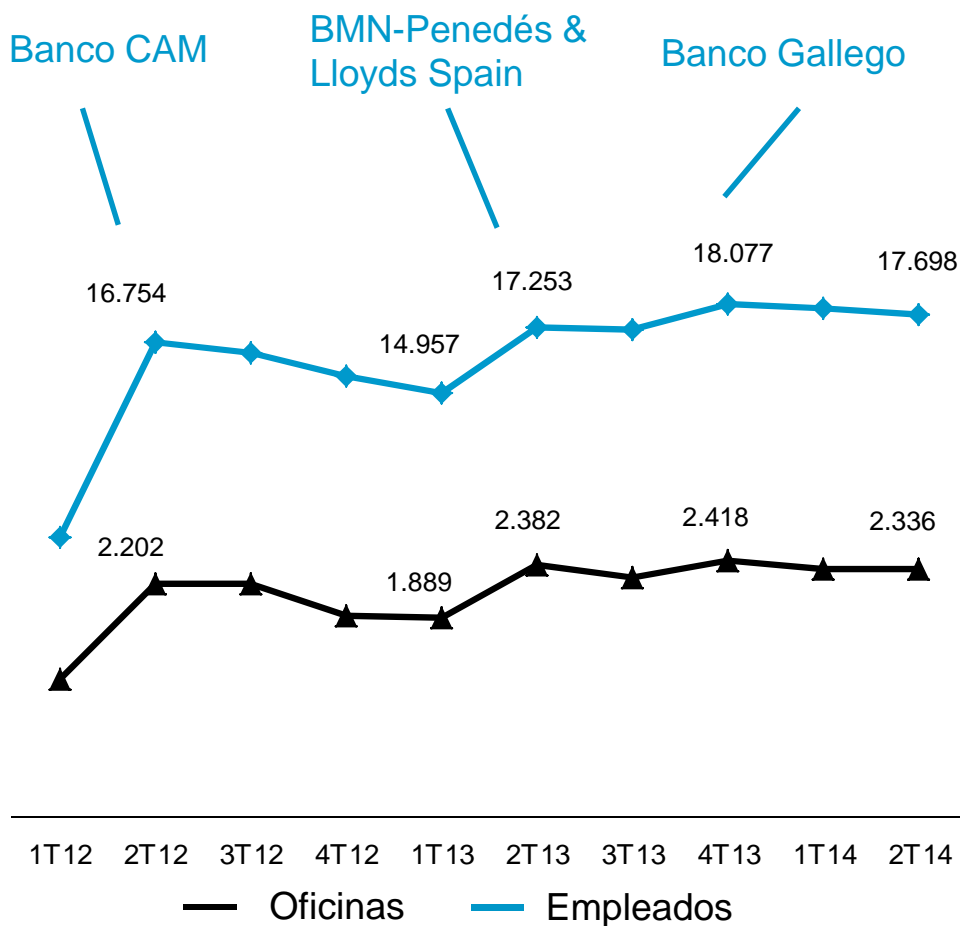
- ✓ Canalización a productos con mayor aportación al margen
- ✓ Con un crecimiento anualizado del 53%

- Renta Fija
- Garantizados RF y RV
- SICAV, Gestoras Externas y Otros
- Mixto
- Renta Variable

# El ratio de eficiencia mejora: en línea con el objetivo del plan Triple

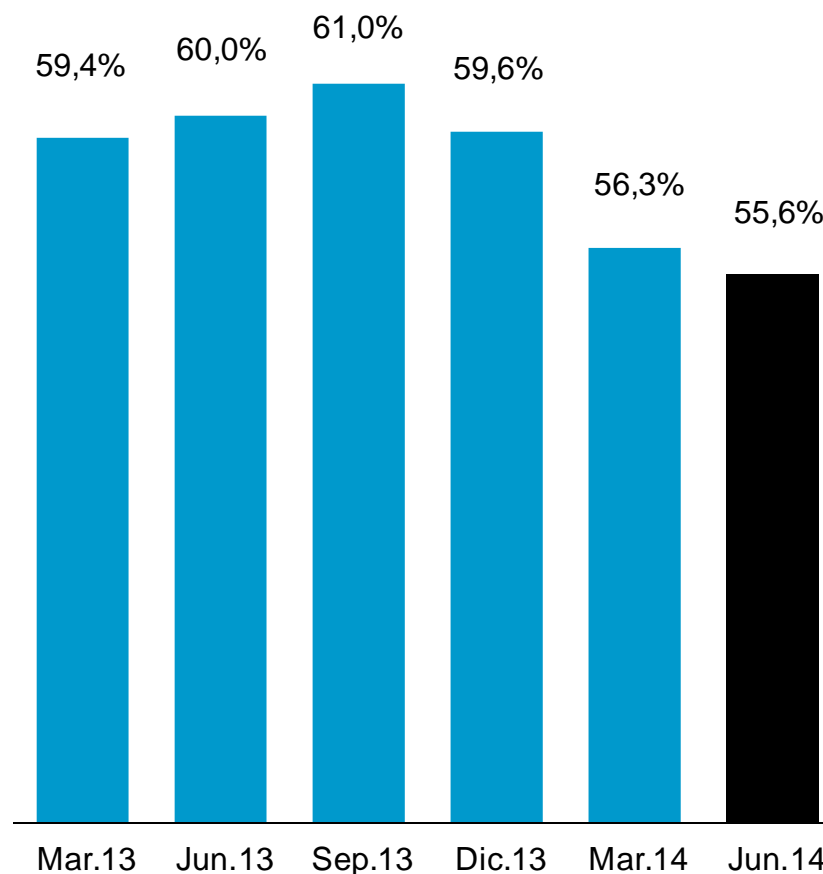
## Evolución empleados y oficinas

En número



## Evolución ratio de eficiencia\*

En porcentaje

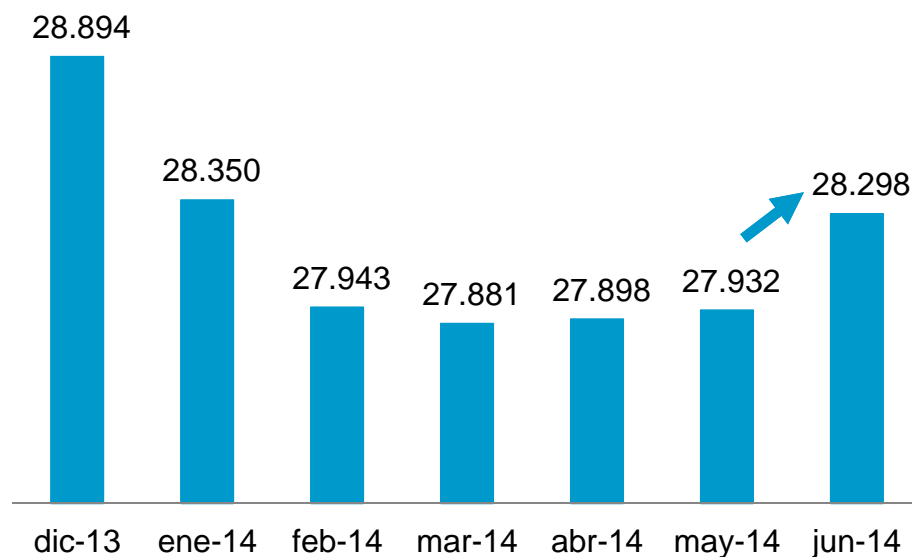


\*Para el cálculo del ratio de eficiencia se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROFs y diferencias de cambio recurrentes.

# El crédito se está reactivando

## Crédito neto Banca Comercial – Empresas

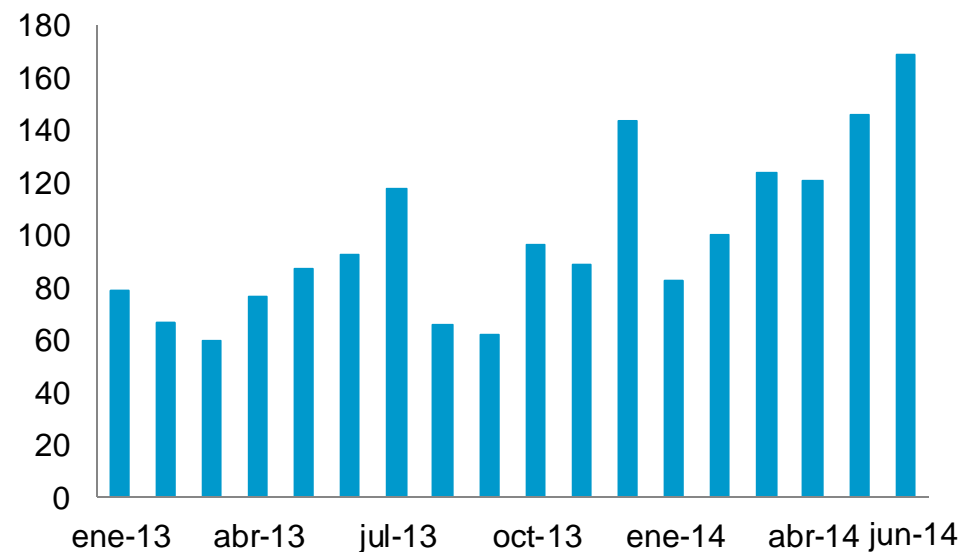
En millones de euros



En junio el crédito neto en banca comercial crece en 366 millones de euros, +1,5% QoQ

## Nueva producción mensual de hipotecas

En millones de euros



Las nuevas hipotecas crecen en número un 54% YoY y en volumen un 61% (+43% y 50% a perímetro constante\*)

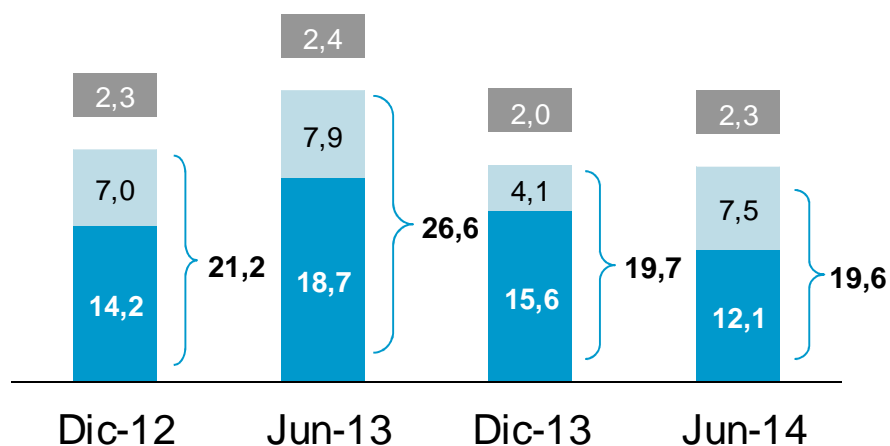
Nota: la red de empresas de banca comercial incluye PYMES, Grandes Empresas, Sector Público y Otras instituciones  
 \* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego en 2014



# Evolución Cartera Renta Fija

## Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



■ Deuda pública española ■ Otros  
 ■ Mediterráneo Vida cartera de seguros "macheadas"

## ALCO portfolio

En miles de millones de euros

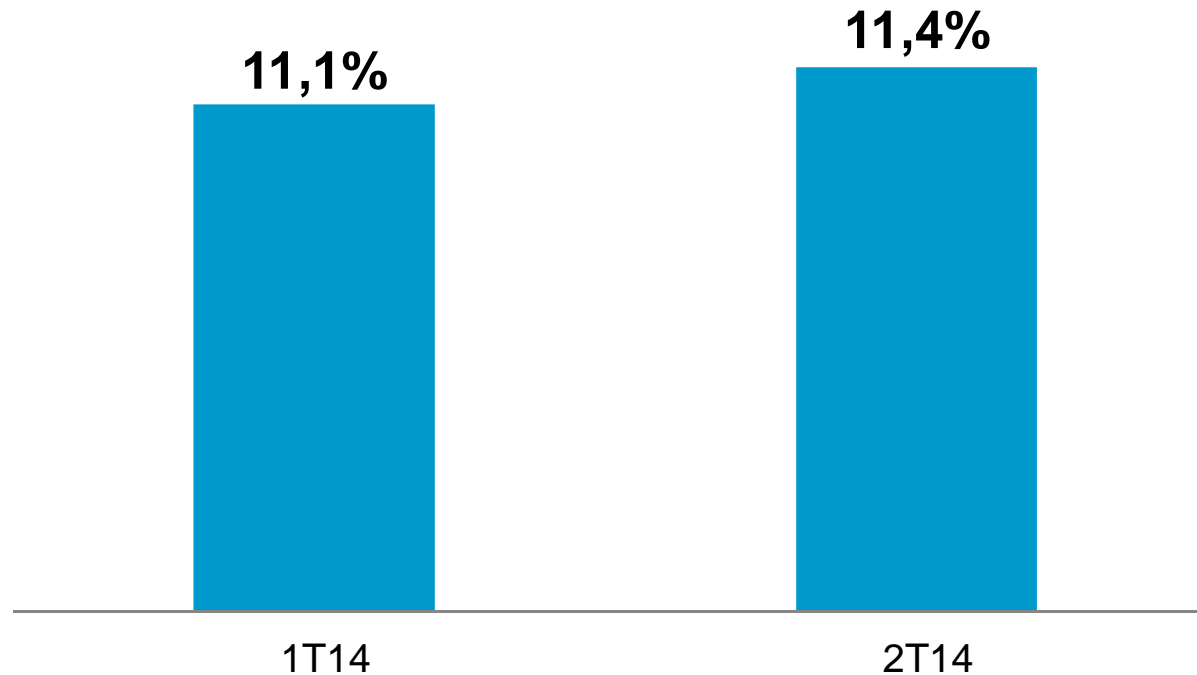
	jun-13	dic-13	jun-14
Cartera ALCO	26,6	19,7	19,6
% sobre activos totales	15,6%	12,1%	12,1%
Duración (en años)	3,8	4,9	5,0
Yield	3,3%	3,9%	3,5%
Posición BCE	18,0	8,8	5,5

Continúa el soporte en la generación de resultados por parte de la cartera ALCO

# Un elevado nivel de capital

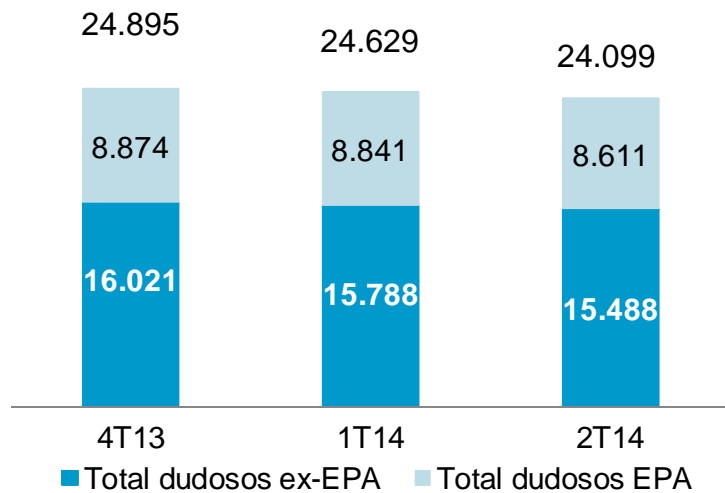
## Ratios de capital. Core capital Basilea III *phase-in*

En porcentaje



## Evolución saldo dudosos

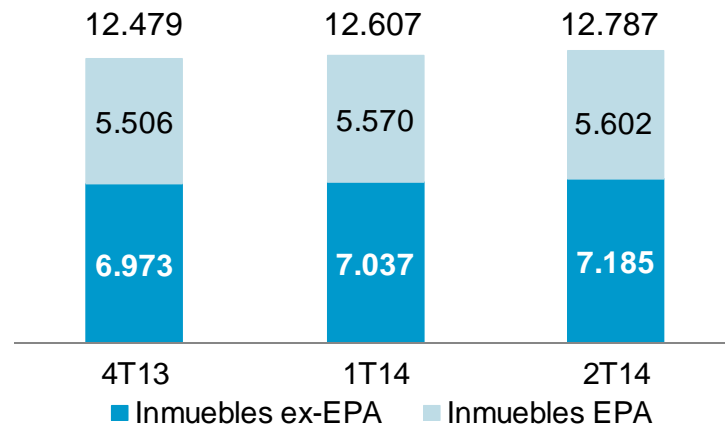
En millones de euros



- ✓ En el trimestre el saldo de dudosos ex-EPA disminuye en €300M
- ✓ El total de activos problemáticos ex-EPA se reduce por segundo trimestre consecutivo

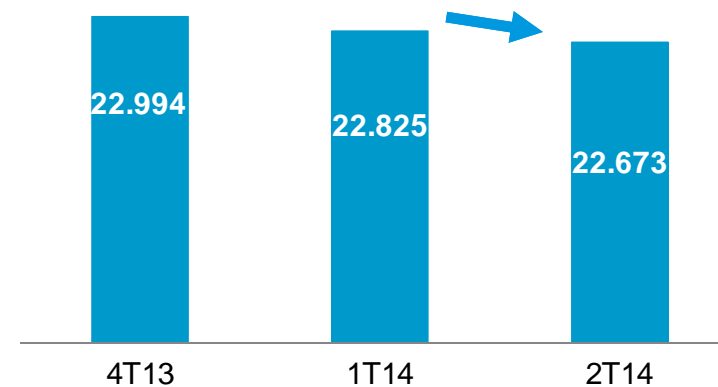
## Evolución saldo inmuebles

En millones de euros



## Total activos problemáticos ex-EPA

En millones de euros



Nota: El saldo de dudosos incluye riesgos contingentes

## ... y se mantiene un alto nivel de cobertura

### Cobertura por segmento de crédito e inmuebles

Dividido entre el esquema de protección de activos y el resto

2T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	40,5%	50,8%	45,0%
Promoción y construcción	33,8%	47,4%	40,1%
<b>Subtotal inmobiliario</b>	<b>37,0%</b>	<b>48,9%</b>	<b>42,3%</b>
Construcción no inmob	12,2%	5,3%	10,3%
Empresas	6,5%	46,5%	8,2%
Pymes y autónomos	8,5%	20,6%	9,6%
Particulares	3,8%	12,6%	4,2%
<b>Subtotal resto</b>	<b>5,6%</b>	<b>20,2%</b>	<b>6,4%</b>
<b>Total</b>	<b>9,7%</b>	<b>39,5%</b>	<b>13,8%</b>

- ✓ **13,8%** de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles
- ✓ **9,7%** de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles ex-EPA

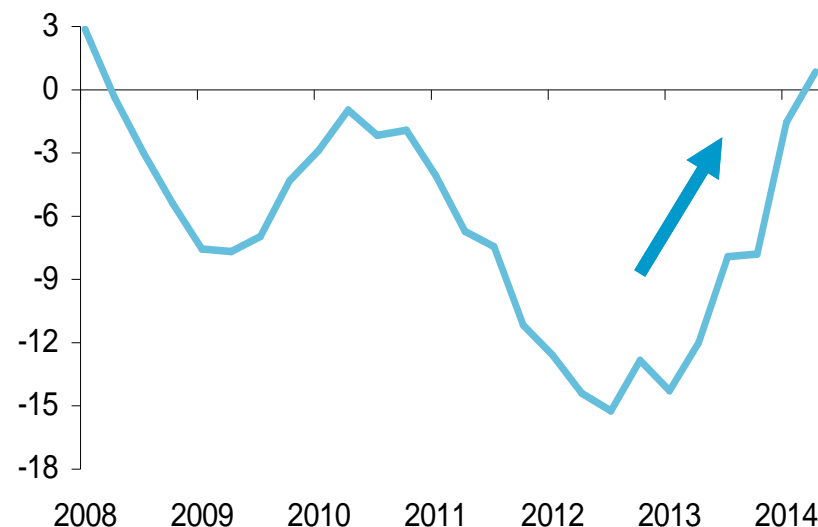
**Coberturas  
confortables respecto  
a los niveles de  
pérdida esperada**

# Señales de cambio en el mercado inmobiliario

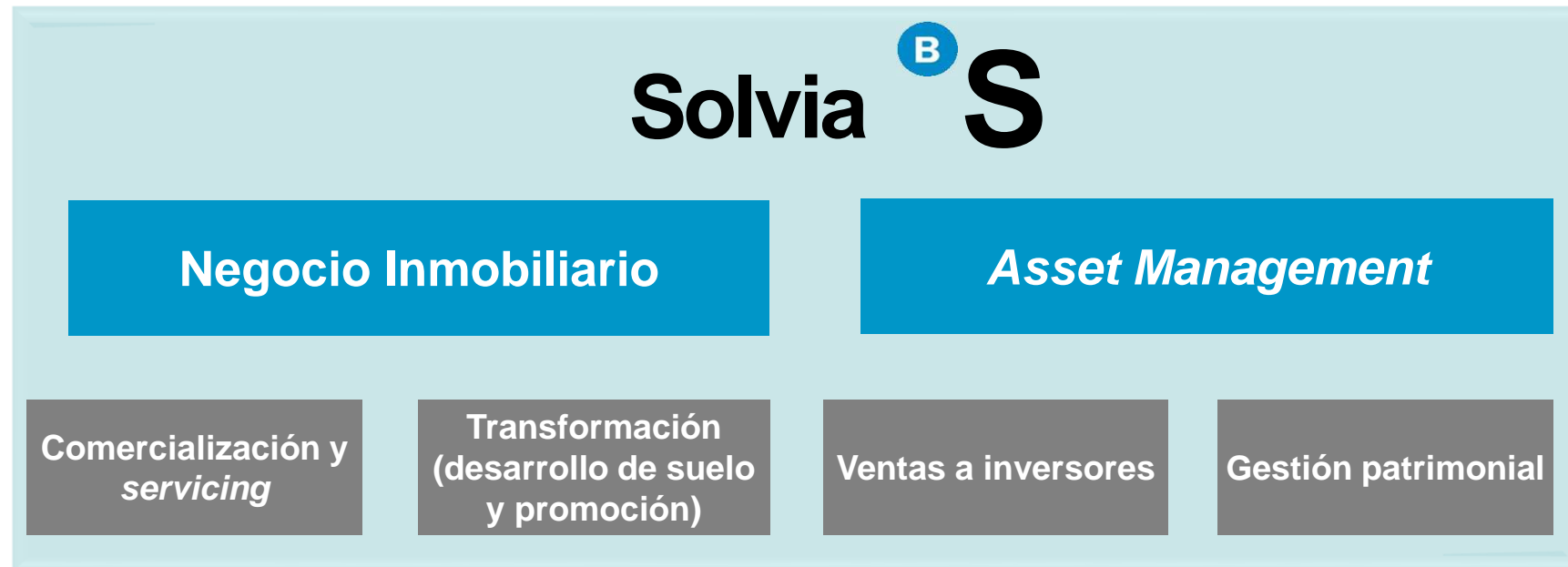
- ✓ **Repunte de transacciones en 2014** (INE, M. Fomento)
- ✓ **Subidas de precios en 10 CC.AA en 2T14** (INE)
- ✓ **Mejora de las expectativas de precios de los particulares, según encuesta CIS**
  - ✓ El porcentaje de individuos que piensan que los precios de la vivienda bajarán ha pasado de > 50% en 2012 a < 25% en 2014 (CIS)
- ✓ **Mejora de la rentabilidad del alquiler** (BdE)



## Evolución de precios vivienda



# Solvía continúa posicionándose como inmobiliaria líder e incrementando su reconocimiento



- ✓ Introduciendo alquileres en comercialización minorista
- ✓ Realizando *servicing* a terceros
- ✓ Venta mayorista y minorista

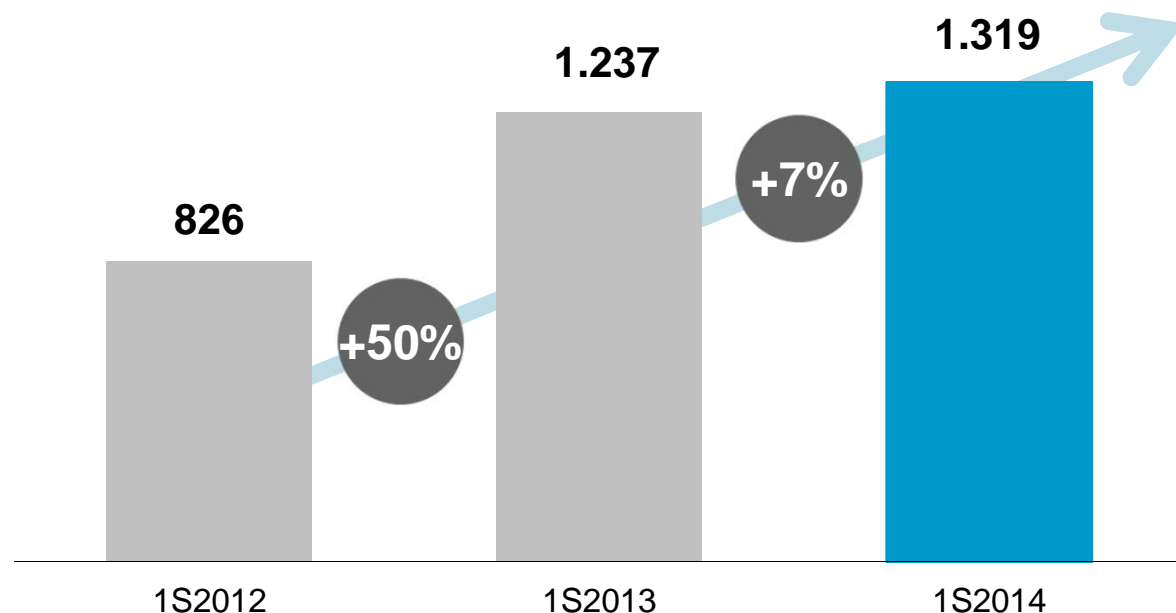
El reconocimiento de marca de **Solvía** está mejorando y creciendo significativamente entre compradores potenciales de casas

**Una de las plataformas de venta más importante de España**

# Mantenemos buenos resultados de ventas

## Valor de las transacciones

En millones de euros



Incremento de ventas en 1S14

12%

**Solvía**

Cuota de mercado inmobiliario español

- 
- A low-angle photograph of a modern building's facade, showing a grid of windows and architectural details against a clear blue sky. The building has a distinctive geometric design with white and dark grey elements.
1. Entorno macroeconómico
  2. Posicionamiento de Banco Sabadell
  3. Dinámica de resultados
  - 4. Nuevo plan de negocio**



# Plan de negocio Banco Sabadell 2014-2016

## El nuevo plan de negocio se centra en:



- ✓ Crecimiento selectivo
- ✓ Incrementar la rentabilidad
- ✓ Reducción de activos problemáticos
- ✓ Mejora de los niveles de eficiencia

**100%** Loan-to-deposits 2016

**40%** Ratio de eficiencia 2016

**€1.000M** Beneficio 2016

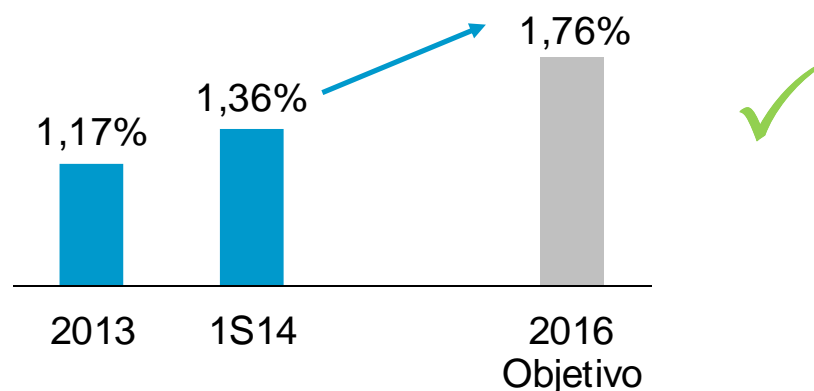
**12%** ROTE 2016

**1%** Crecimiento crédito  
(CAGR 13-16)

# En línea con los objetivos del plan Triple

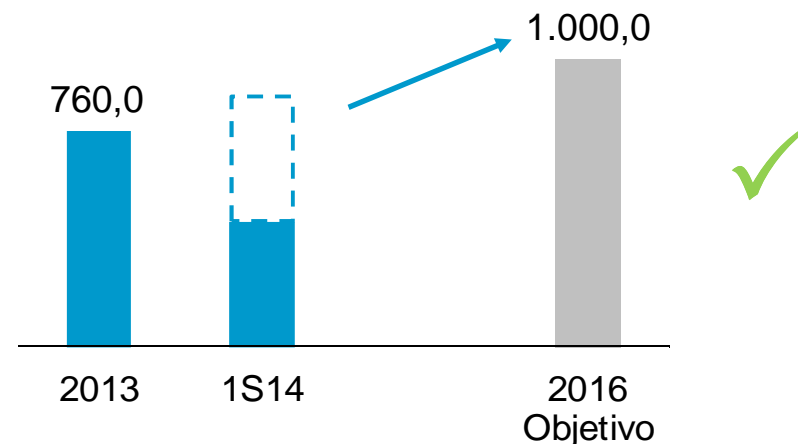
## Margen de interes s/ATM

En %



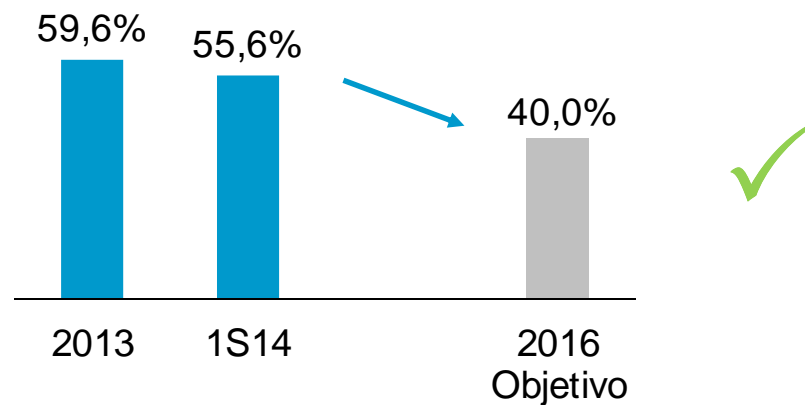
## Comisiones

En millones de euros



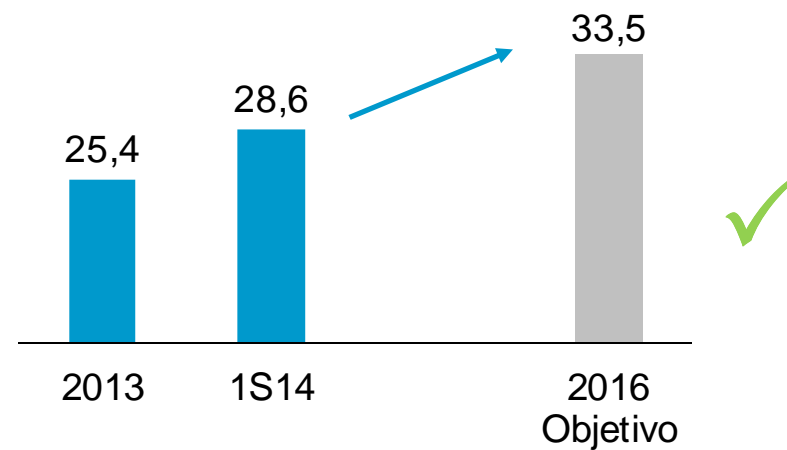
## Ratio de eficiencia

En %



## Recursos fuera de balance

En miles de millones de euros





**Gracias por su atención**