

# Ahorro Corporación – Esade 9th Annual Banking Conference



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

7 Octubre 2013

# 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."

# Nace el nuevo Banco Sabadell

## Un banco grande, sólido y fiable

| <i>(En millones de euros)</i> | 2007   | Proforma                      |       |
|-------------------------------|--------|-------------------------------|-------|
|                               |        | Jun-13                        |       |
|                               |        | BS+Penedès+<br>Gallego+Lloyds |       |
| Activos                       | 76.776 | 174.045                       | x 2,3 |
| Inversión <sup>1</sup>        | 63.165 | 123.587                       | x 2,0 |
| Depósitos <sup>2</sup>        | 34.717 | 95.843                        | x 2,8 |
| Oficinas                      | 1.225  | 2.247 <sup>3</sup>            | x 1,8 |
| Empleados                     | 10.234 | 16.900 <sup>3</sup>           | x 1,6 |

1. Inversión crediticia bruta sin repos.

2. Recursos de clientes en balance.

3. Previsión 2015.

## Un salto cuántico en 5 años

## Sabadell se ha anticipado al mercado con una ampliación de capital

---

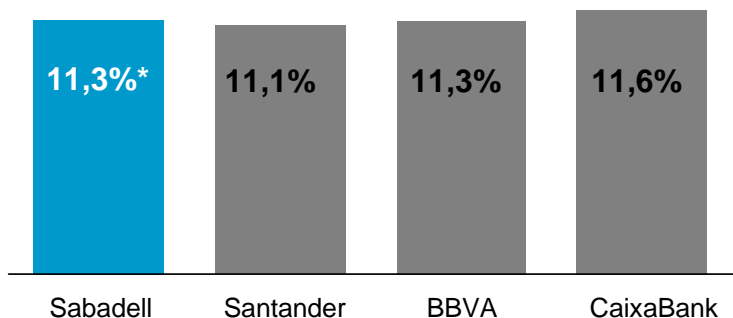
- ✓ Operación 1: Colocación acelerada (€650M)
- ✓ Operación 2: Colocación con derechos (€733M)
- ✓ Un importe total de €1.383 millones

**Un ratio de capital pro-forma junio 2013: 11,3%**

## Uno de los bancos mejor capitalizados de Europa

✓ La ampliación de capital nos coloca a los niveles de las demás entidades grandes españolas

### Core capital



\* Datos pro-forma Junio 2013 post incremento de capital de 1.383 millones de euros  
Fuente: Informes trimestrales de las compañías

### Core Tier 1 Basilea III “fully loaded”

Excluyendo impacto de DTAs:  
**10,7%\***

Excluyendo impacto de DTAs  
relativo a diferencias  
temporales: **8,8%\***

# Éxito en la ampliación de capital

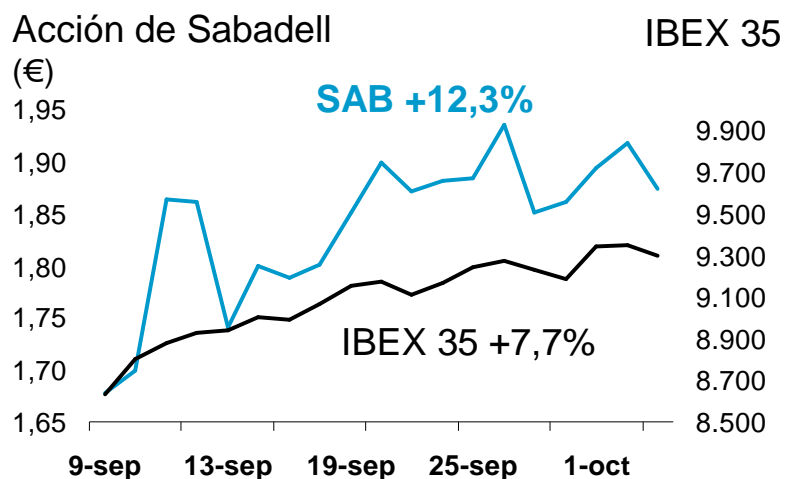
**+12,3%**

Evolución de la acción de Sabadell desde el anuncio de la ampliación de capital

**2x**

Capitalización bursátil desde los mínimos de junio

## Evolución bursátil desde el anuncio de la ampliación de capital



Fuente: Bloomberg. Evolución 9 de septiembre a 3 de octubre

## Evolución capitalización bursátil desde junio 2013 (€m)

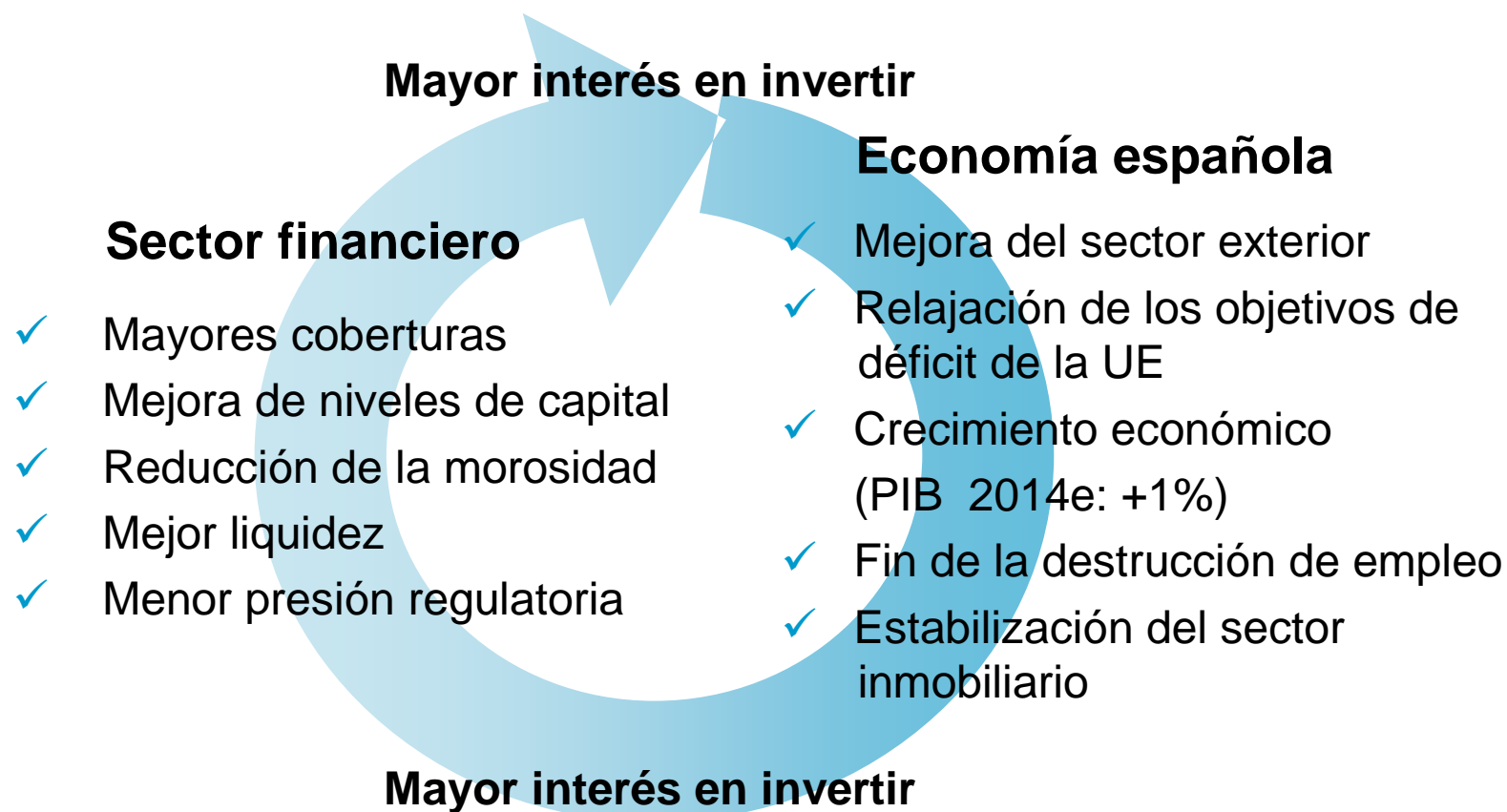
|                 | Jun 13       | Actual       | Dif.        |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Sabadell</b> | <b>3.773</b> | <b>7.493</b> | <b>+99%</b> |
| Popular         | 4.035        | 6.798        | +68%        |
| Bankia          | 6.841        | 10.366       | +52%        |
| Bankinter       | 2.402        | 3.573        | +49%        |
| Caixabank       | 10.964       | 16.073       | +47%        |
| BBVA            | 35.655       | 48.239       | +35%        |
| Santander       | 52.989       | 68.061       | +28%        |

Fuente: Bloomberg. Evolución 30 de junio a 3 de octubre

# Estamos preparados ante un contexto de mercado que ya es más favorable

---

- ✓ Se rompe el círculo vicioso a favor de un círculo virtuoso
- ✓ El cambio de tendencia es lento pero inequívoco

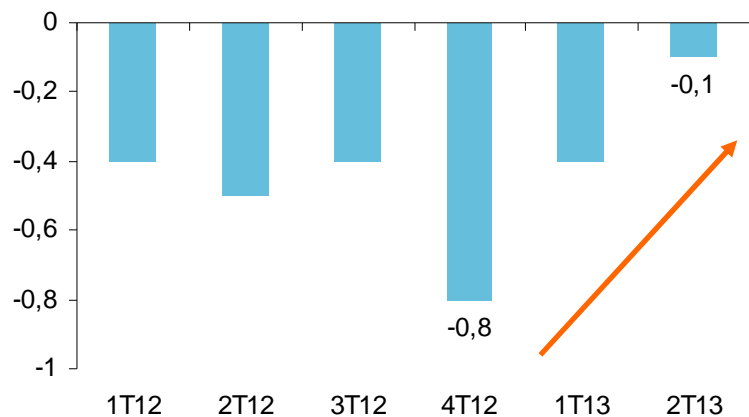


# La economía ha alcanzado un punto de inflexión

Lo peor en términos de actividad ha quedado atrás

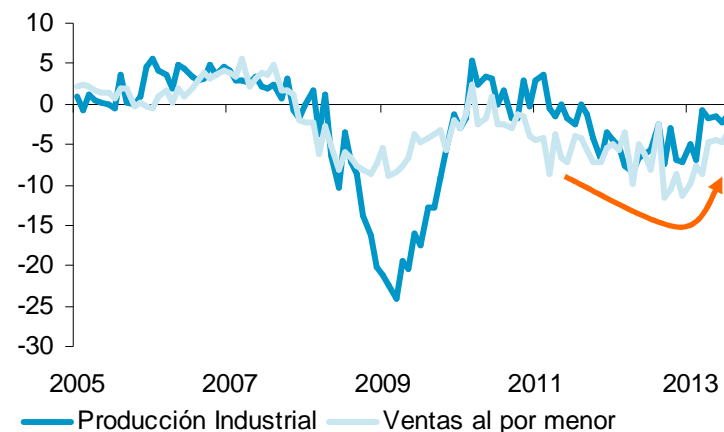
## PIB

(var. trimestral, en %)



## Ventas minoristas y producción industrial

(var. interanual, en %)



## Perspectivas económicas (en %)

|                  | 2012 | 2013e | 2014e |
|------------------|------|-------|-------|
| <b>PIB</b>       | -1,6 | -1,3  | 1,0   |
| <b>Tasa paro</b> | 25,0 | 26,3  | 25,4  |



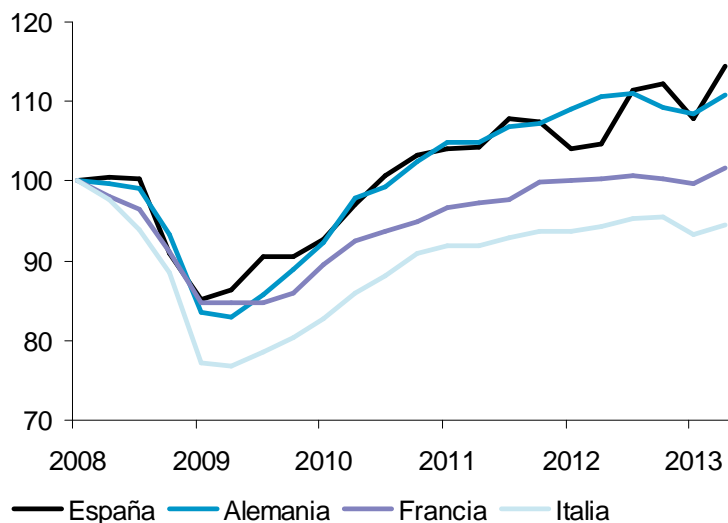
# Con el soporte de la fortaleza del sector exterior

Las exportaciones han mostrado un buen comportamiento a lo largo del periodo de crisis

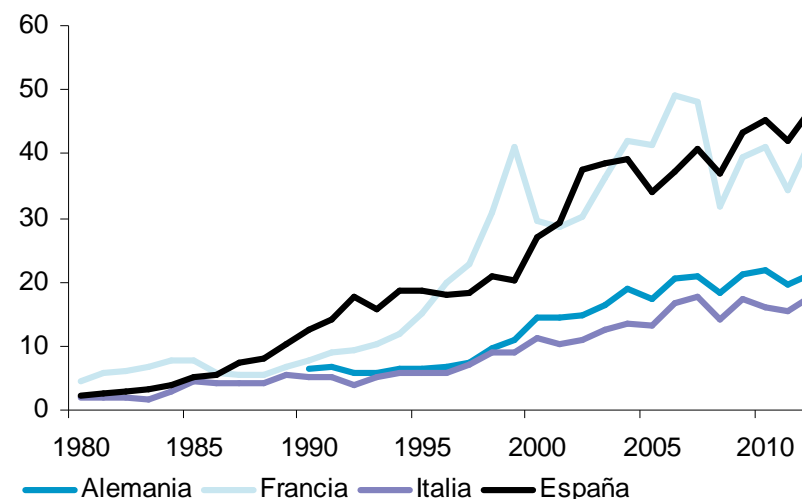
Los flujos de inversión extranjera han seguido entrando a la economía española

## Exportaciones

(1T08 = 100)

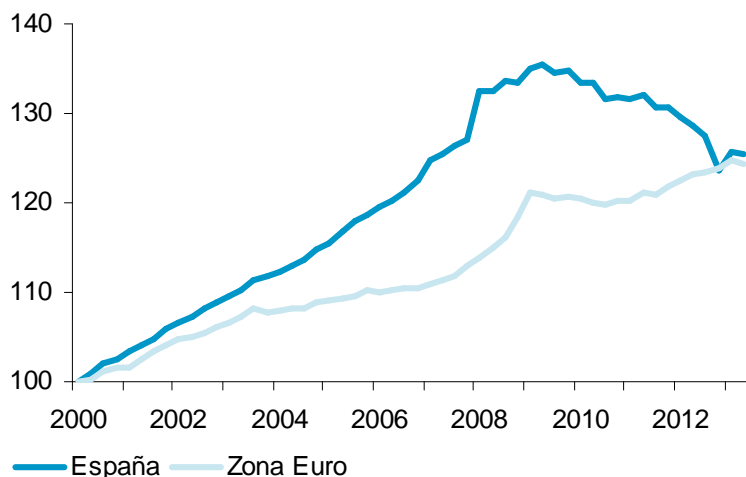


## Stock de inversión extranjera directa recibida (% del PIB)

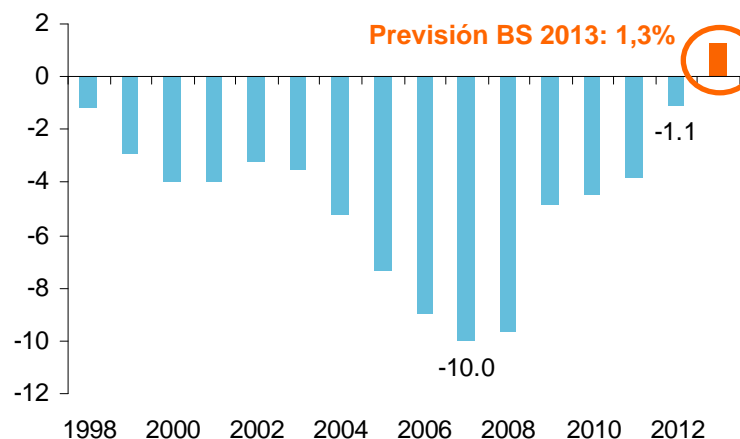


# Se ha avanzado en el proceso de ajuste de los desequilibrios acumulados

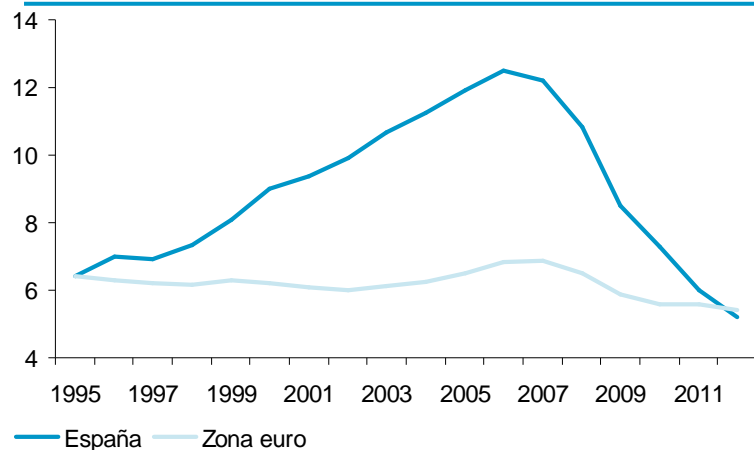
**Coste laboral unitario** (2000 = 100)



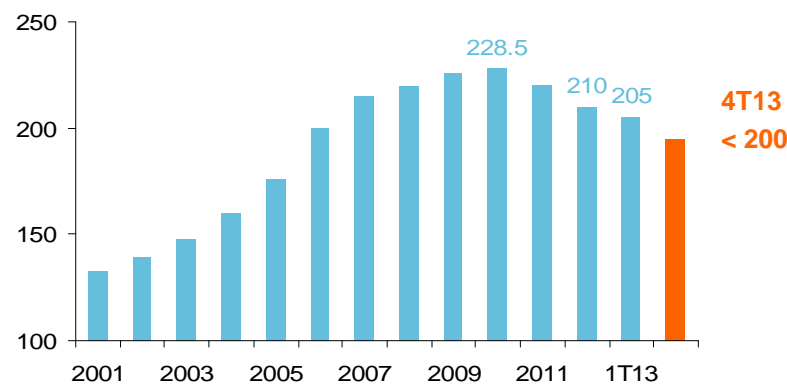
**Saldo por cuenta corriente** (en % PIB)



**Inversión en vivienda** (en % del PIB)



**Deuda sector privado** (en % del PIB)



Fuentes: BCE, Banco de España, INE y AMECO.

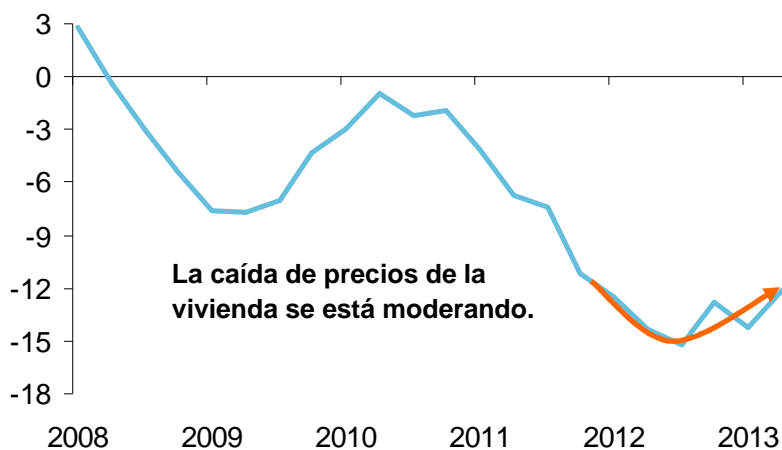
# Avanzado proceso de ajuste en el sector inmobiliario

**El grueso del ajuste en la oferta y los precios ya ha tenido lugar**

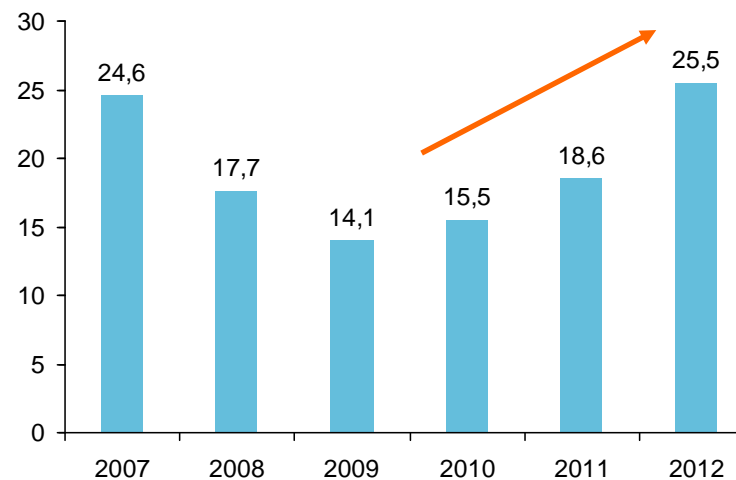
**Empiezan a surgir nichos de demanda como los inversores extranjeros**

## Precio de la vivienda

(INE, variación interanual en %)



## Transacciones inmobiliarias de extranjeros no residentes (miles)



# 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**

# Delivery del plan de negocio

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
- ✓ Ligeramente incremento de crédito en sectores solventes y exportación
- ✓ Mejora morosidad

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

# Mejora de márgenes por continuado reprecio del activo

## Cartera de Banco Sabadell

En puntos básicos

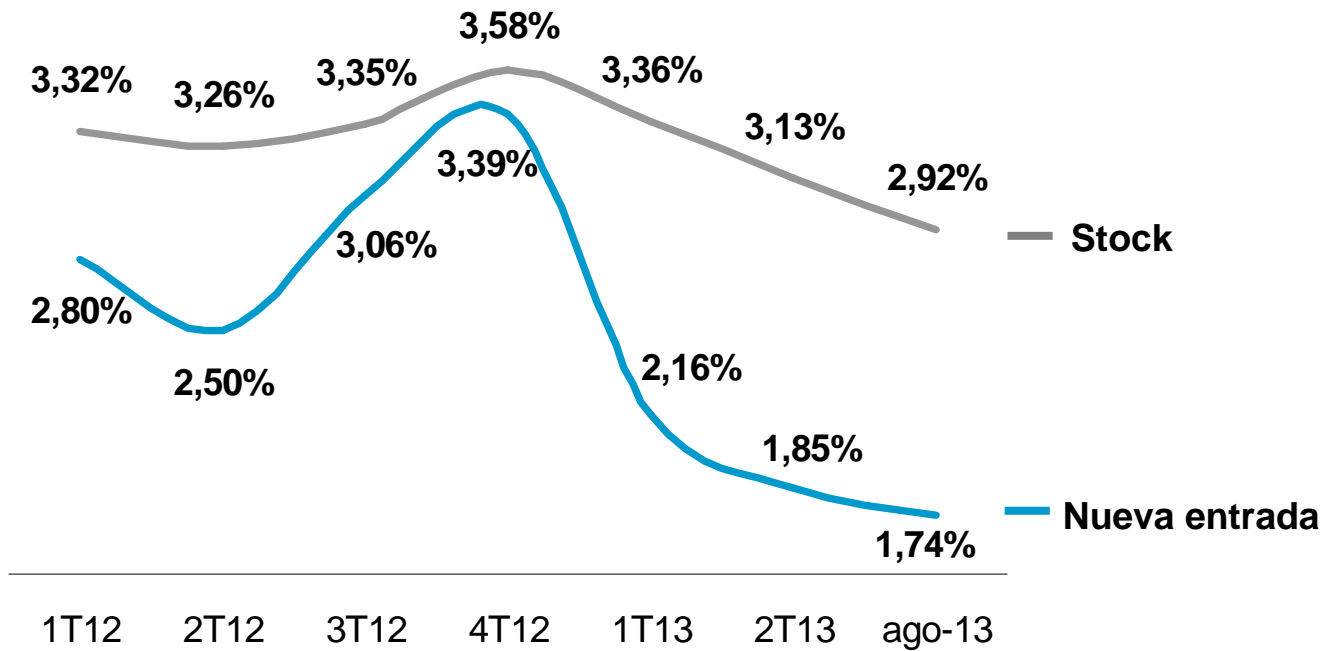
| Producto             | Nueva entrada |        |        |         | Stock  |        |        |         |
|----------------------|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
|                      | jun-12        | mar-13 | jun-13 | Var YoY | jun-12 | mar-13 | jun-13 | Var YoY |
| Créditos             | 345           | 428    | 411    | +66     | 298    | 396    | 401    | +103    |
| Préstamos            | 340           | 389    | 388    | +48     | 219    | 235    | 246    | +27     |
| Hipotecario vivienda | 151           | 249    | 239    | +89     | 85     | 86     | 87     | +2      |
| Leasing              | 236           | 379    | 412    | +176    | 129    | 144    | 153    | +25     |
| Renting              | 551           | 745    | 651    | +100    | 368    | 447    | 483    | +115    |
| Descuento            | 402           | 469    | 448    | +46     | 430    | 491    | 470    | +40     |
| Confirming           | 291           | 394    | 405    | +114    | 293    | 398    | 396    | +103    |
| Forfaiting           | 467           | 574    | 584    | +117    | 532    | 567    | 587    | +55     |

**Aumentan los diferenciales en la nueva entrada**

# Reducción de costes de los depósitos

## Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



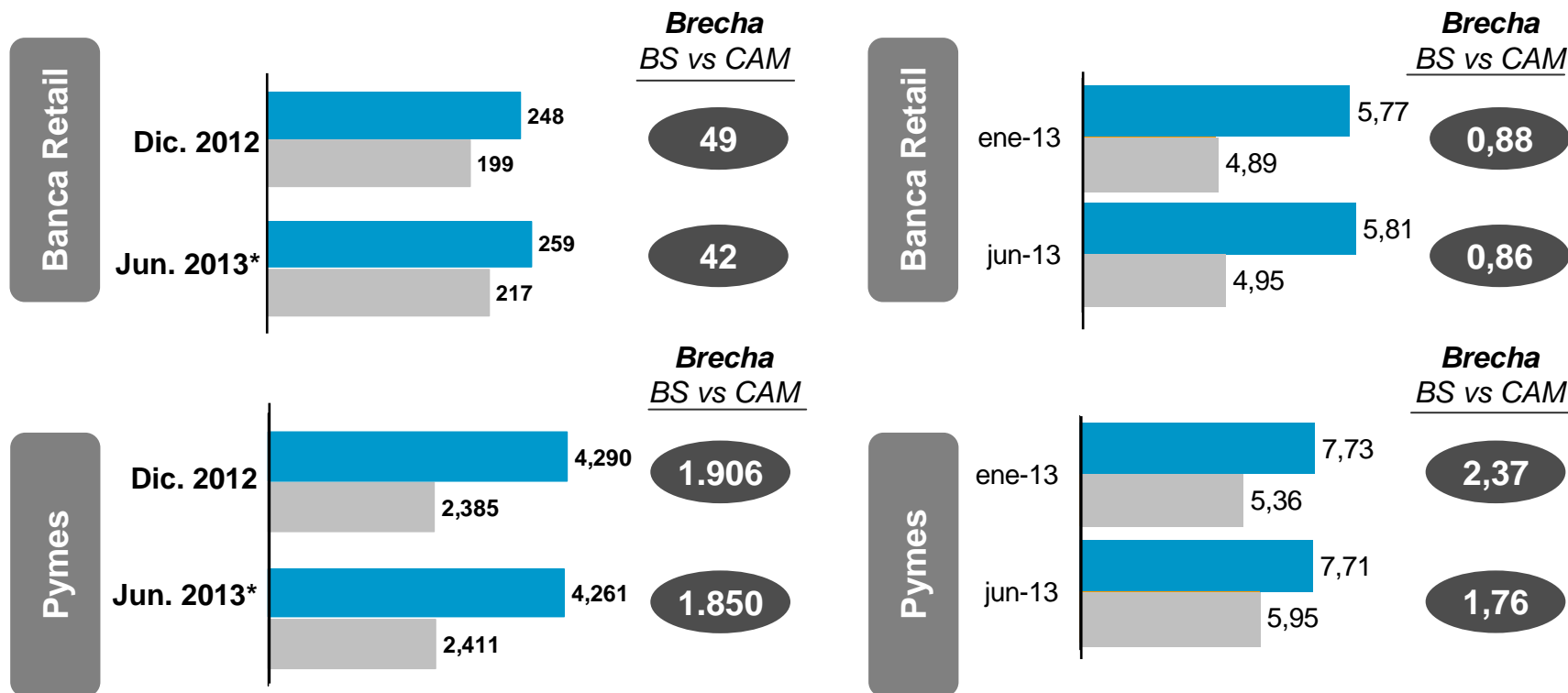
**El coste del saldo de depósitos recoge una reducción significativa del coste de la nueva entrada**

# Normalización de niveles de venta cruzada en todo el perímetro de la red

La red de B. CAM cierra la brecha del margen comercial y en vinculación clientes

## Margen comercial x cliente (en euros)

## Productos x cliente<sup>1</sup>



\* Cifras anualizadas

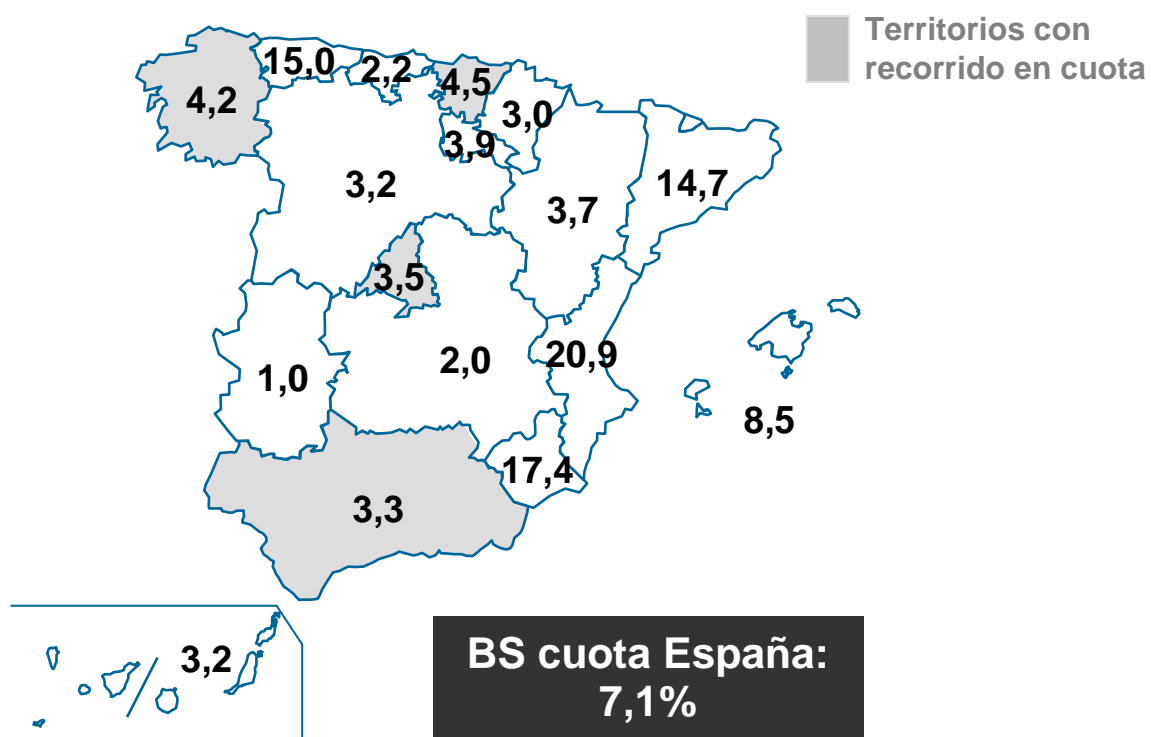
1. Corresponde al número promedio de contratos por titular.



# Oportunidades de ganar cuota de mercado orgánicamente

## Potencial para crecer en territorios con recorrido de cuota

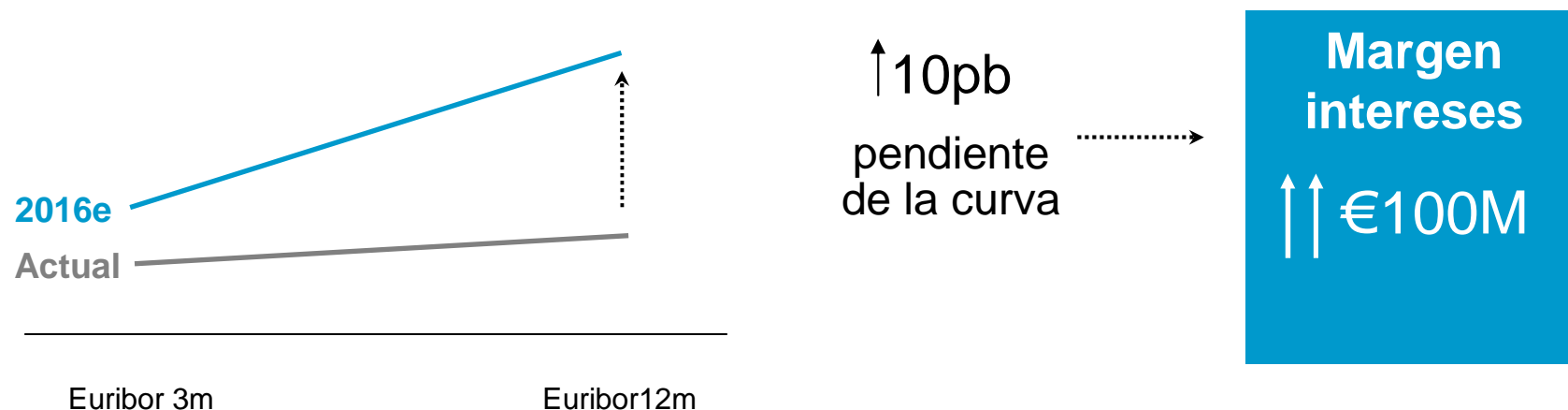
### BS Cuota negocio<sup>1</sup> por Comunidad Autónoma (en porcentaje)



1) Saldos en crédito y depósitos (incluye créditos y depósitos OSR y AA.PP.), marzo 2013.

## En 2015 se añaden palancas adicionales

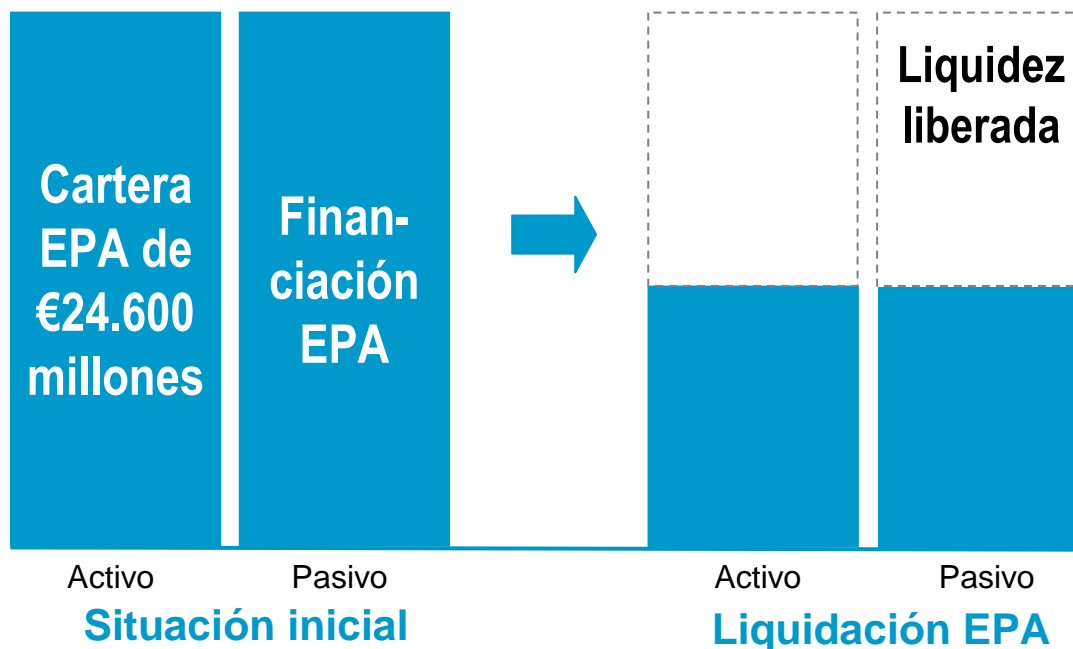
- ✓ La mejora macroeconómica en España facilitará el incremento de los volúmenes de crédito
- ✓ La curva de tipos de interés recogerá las mejoras expectativas económicas y el diferencial entre el Euribor12m y el Euribor3m aumentará.



**El perímetro del nuevo Banco Sabadell ofrece mayor sensibilidad a las subidas de tipos**

# El desapalancamiento de la EPA y el *Badbank* también impactará positivamente

- ✓ Desapalancamiento de la cartera EPA



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

- ✓ La reducción de la exposición de la Dirección de Gestión de Activos (“banco malo”) impacta positivamente también en costes

Base de costes del “banco malo” → €70M

**El mercado infravalora el impacto del desapalancamiento**

# La exitosa implementación de anteriores 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:

Una plataforma comercial fuerte y con presencia en todo el territorio nacional

Un balance robusto, con una elevada cobertura y una cómoda posición de liquidez

Una entidad sistémica preparada para aprovechar las oportunidades de crecimiento orgánico

Buena visibilidad de los requerimientos de capital



Lanzamiento del  
Plan Director  
2014-2016

## Conclusiones

---

- ✓ Banco Sabadell es una nueva entidad grande, sólida y fiable
- ✓ El nuevo plan de negocio está articulado para que nuestra posición de capital y cuotas de mercado nos permitan encabezar la recuperación del crédito en el corto, medio y largo plazo
- ✓ A corto plazo Sabadell se posiciona para beneficiarse de la recuperación de la economía española desde una posición de fortaleza
- ✓ En el medio plazo se inicia un proceso de internacionalización

**B Sabadell**

**Nace el nuevo Banco Sabadell**