

Banco Sabadell

Resultados 2013



23 de enero de 2014

”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. Contexto actual y posicionamiento estratégico

 2. Análisis de los resultados

 3. Negocio y liquidez

 4. Gestión del riesgo y capital

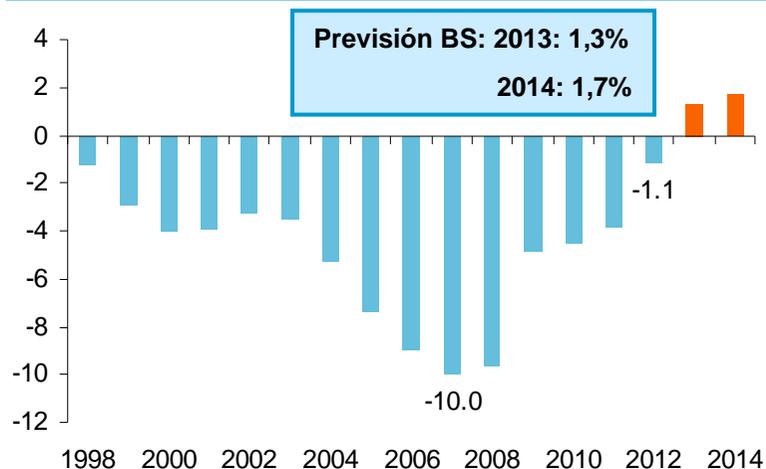
 5. Gestión de activos inmobiliarios

 6. Conclusiones y perspectivas

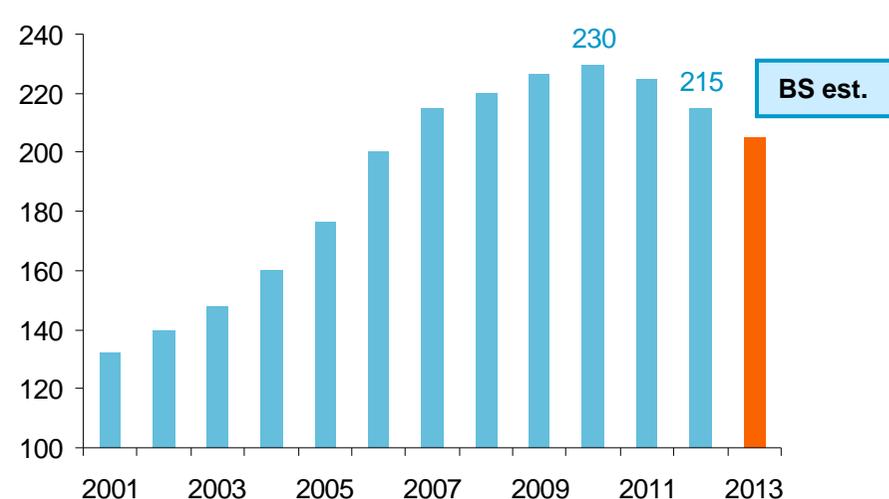
1. Contexto actual y posicionamiento estratégico

La fase aguda de corrección de los desequilibrios ha quedado atrás ...

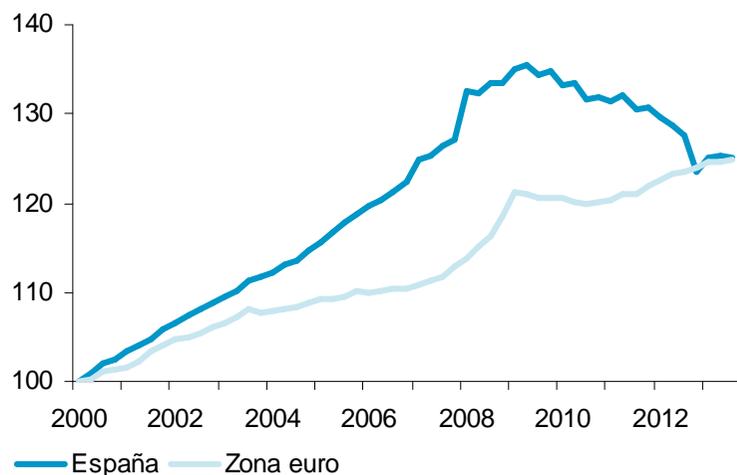
Saldo por cuenta corriente (en % PIB)



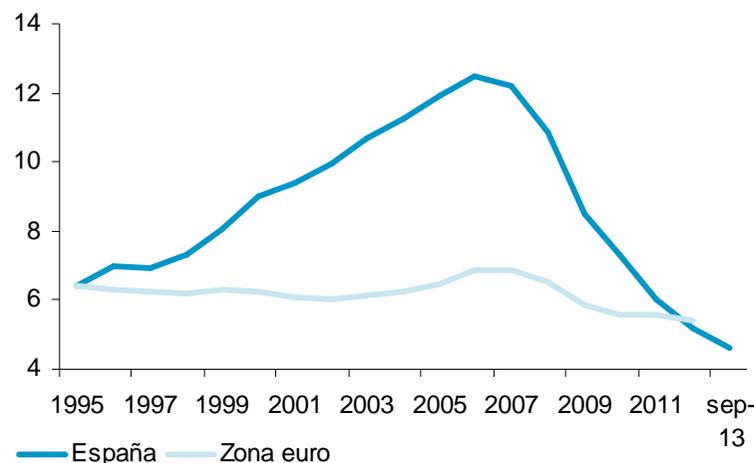
Deuda sector privado (en % del PIB)



Coste laboral unitario (2000 = 100)



Inversión en vivienda (en % del PIB)



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

... y los últimos datos económicos ya reflejan la mejoría en la actividad

	Último dato disponible	Diciembre 2012	Rango máximo desde...
Confianza consumidor (nivel)	-17,1  Dic-13	-40	Dic-11
Consumo aparente de cemento (var. interanual %)	-6,4  Nov-13	-34,6	Feb-11
Consumo energía eléctrica corregido (var. interanual %)	1,2  Dic-13	-2,4	Feb-11
Expectativas de empleo en industria (nivel)	-5,9  Dic-13	-13	Abr-11
Índice comercio minorista (var. interanual %)	2,0  Nov-13	-11,4	Mar-10
Llegada turistas extranjeros (var. interanual %)	15,3  Dic-13	-0,8	Ene-96
Matriculación de turismos (var. interanual %)	19,6  Dic-13	-22,2	May-10
Matriculación vehículos de carga (var. interanual %)	35,1  Dic-13	-35,8	Abr-97
PMI manufacturas (nivel)	50,8  Dic-13	44,6	Mar-11
PMI servicios (nivel)	54,2  Dic-13	44,3	Jul-07
Producción industrial (var. interanual %)	2,7  Nov-13	-8,1	Feb-11

España deja de estar en el punto de mira ...

Prima de riesgo deuda soberana española (en puntos básicos)



Mercado bursátil español Ibex-35



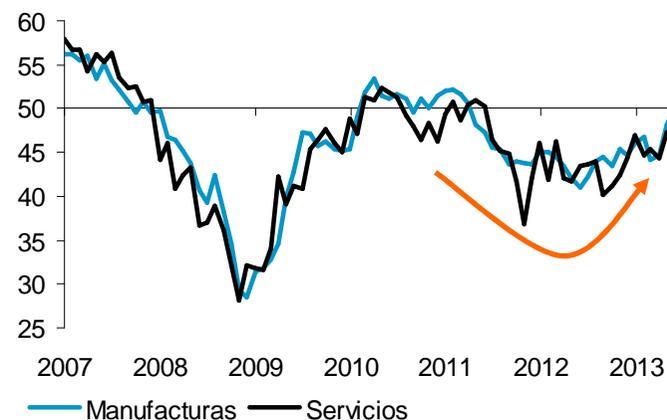
Los mercados tanto de deuda como de renta variable están recogiendo ya el cambio de tendencia de la economía

... y las previsiones de las variables económicas se mueven al alza

Producción industrial (var. interanual en %)



Confianza empresarial (nivel)



Perspectivas económicas

En porcentaje

	2012	2013	2014e
PIB	-1,6	-1,3*	1,0
Tasa paro	25,1	26,4*	25,4
IPC	2,4	1,5	1,1

El consenso de mercado está mejorando su percepción respecto a la economía española.

* Previsión BS.
Fuente: Bloomberg, INE.

La reestructuración del sistema financiero español ha concluido ...

Jun 2009	Creación del FROB Gestionar la reestructuración del sector
Feb-May 2012	RDs “De Guindos I y II” Requerimientos provisiones sector inmobiliario
Jul 2012	Firma del MoU Acuerdo ayuda financiera de la CE por hasta €100.000M
Ene 2014	Fin del programa de asistencia al sector financiero español
Nov 2014	Supervisor bancario único El BCE asumirá su rol de supervisor bancario único

Peso de las 6 mayores entidades sobres los activos totales



Evolución core capital principales entidades españolas

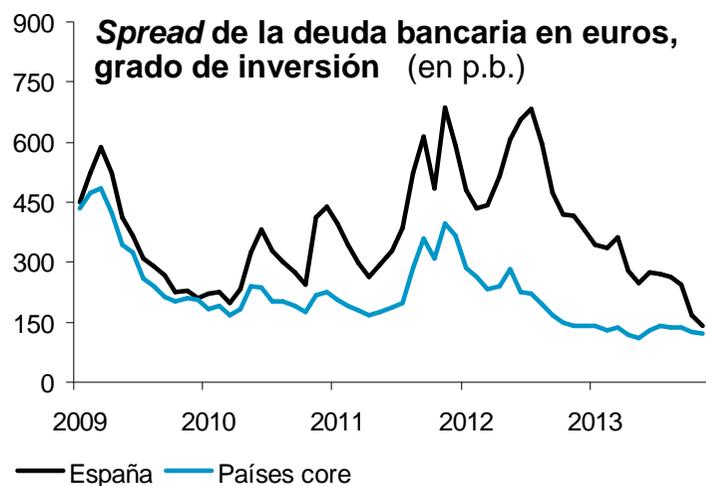


Las actuaciones llevadas a cabo han favorecido la reestructuración del sistema, hacia una mayor concentración y con entidades más solventes

... y finaliza el programa de ayuda a España

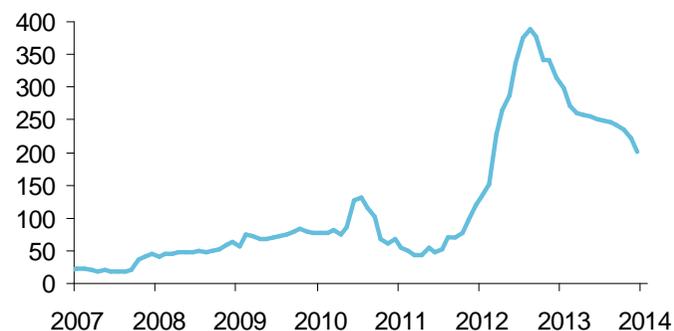
- ✓ El programa de ayuda internacional al sector financiero finaliza tras las valoraciones positivas realizadas por la *troika*

Favorable situación de liquidez

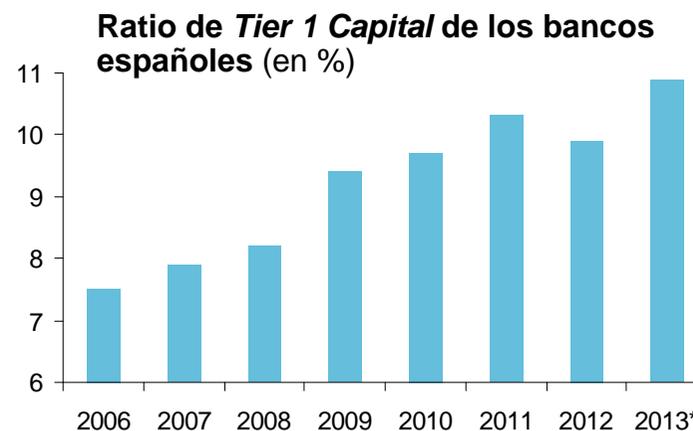


Acceso de la banca española al BCE

En miles de millones de euros



Situación de solvencia cómoda



Fuentes: Banco de España, FMI y BoAML

* Datos obtenidos del informe del FMI de noviembre sobre el progreso de ayuda al sector financiero.

Banco Sabadell ha tenido un salto cuántico en tamaño ...

<i>(En millones de euros)</i>	2007	2010	2013	2013/07
Activos	76.776	97.099	163.441	x 2,1
Inversión ¹	63.165	73.058	124.615	x 2,0
Depósitos ²	34.717	49.374	94.497	x 2,7
Oficinas	1.225	1.428	2.247 ³	x 1,8
Empleados	10.234	10.777	16.900 ⁴	x 1,6

... y en solvencia y liquidez ...

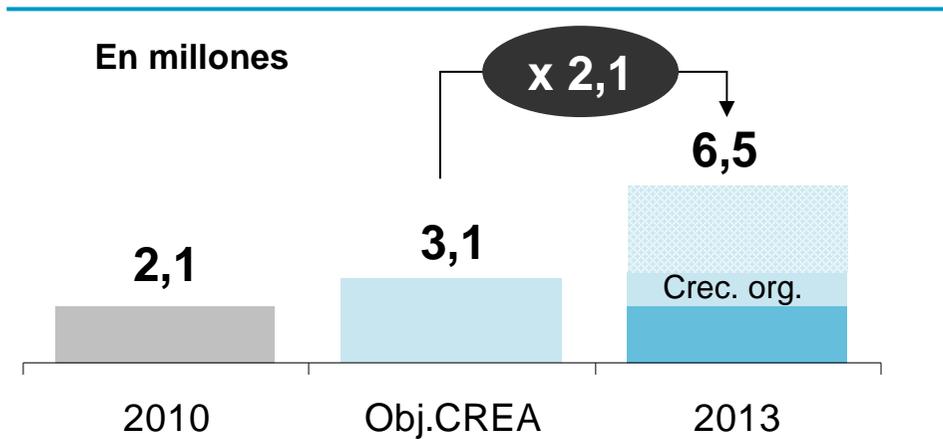
Core Capital	6,0%	8,2%	12,0%	x 2,0
Ratio LTD	197%	135%	107%	x 0,5

1. Inversión crediticia bruta sin repos. 2. Recursos de clientes en balance. 3. Previsión 2014. 4. Previsión 2015.
Nota: Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

... alcanzando unos hitos claves en los últimos cinco años

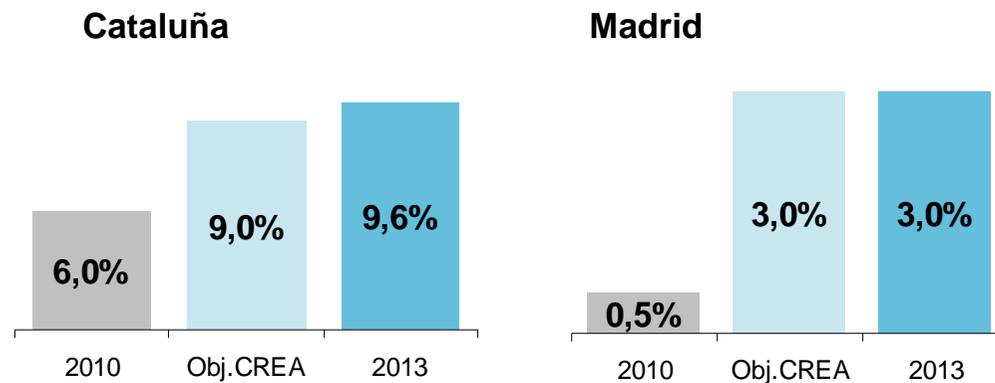
- ✓ Incrementamos exponencialmente la base de clientes

Número de clientes



- ✓ Consolidamos la franquicia de marca **Sabadell**

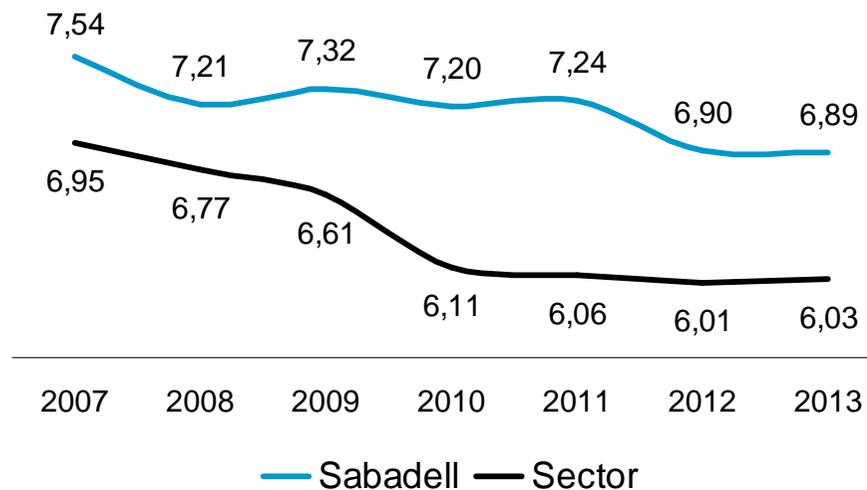
Notoriedad *top of mind*



Siempre manteniendo un alto nivel de calidad de servicio

- ✓ Consolidamos los niveles elevados de calidad de servicio al cliente

Evolución del nivel de calidad (Índice)



-
- ✓ El margen trimestral de intereses ya está en la senda de superar el *benchmark* de 2012 en un contexto de tipos bajos y mejora económica. La activa gestión de los diferenciales permite neutralizar el impacto de la reducción en los volúmenes de la cartera ALCO, materializada en el cuarto trimestre
 - ✓ Mejora continua de las comisiones impulsada por un mayor esfuerzo comercial enfocado a rentabilidad, venta cruzada y cierre de la brecha del negocio proveniente de B.CAM
 - ✓ Se mantiene una alta generación de resultados financieros generados por la gestión de la cartera ALCO
 - ✓ Señales de inflexión en el *stock* de morosos, y cuarto trimestre consecutivo de ralentización del incremento de activos problemáticos
 - ✓ Refuerzo adicional del nivel de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles, alcanzando el 13,6%
 - ✓ Se han vendido más de 3.000M de euros de inmuebles en 2013
 - ✓ Core Capital del 12,0% y Core Tier 1 Basilea III *fully loaded* del 10,1%

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados

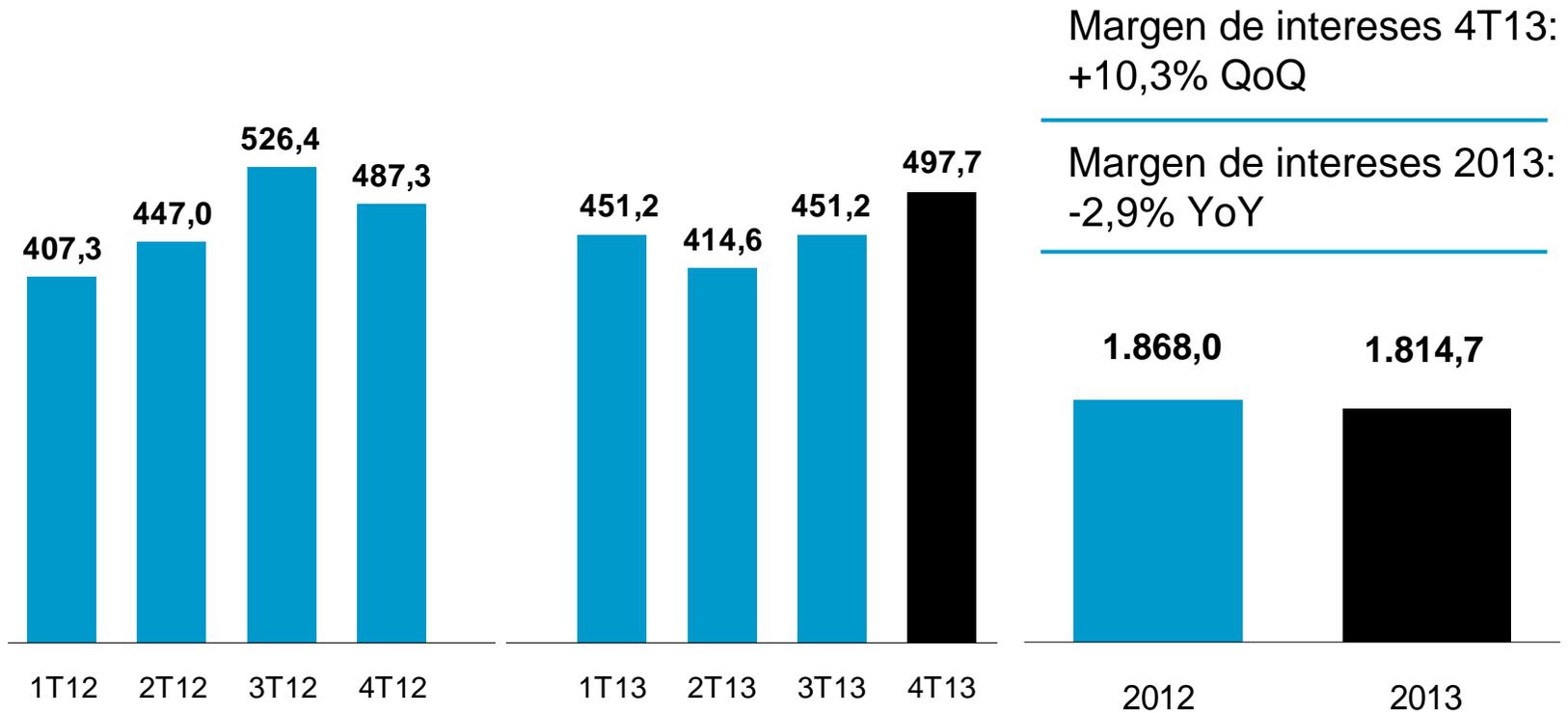
	2012	2013	% var 13/12
Margen de intereses	1.868,0	1.814,7	-2,9%
Método participación y dividendos	-1,9	18,4	--
Comisiones	628,7	759,7	20,8%
ROF y diferencias de cambio	606,1	1.547,1	155,2%
Otros resultados de explotación	-142,5	-163,1	14,4%
Margen bruto	2.958,4	3.976,8	34,4%
Gastos de personal	-996,5	-1.098,2	10,2%
Gastos de administración	-515,1	-587,9	14,1%
Amortización	-156,9	-228,4	45,6%
Margen antes de dotaciones	1.289,9	2.062,3	59,9%
Total provisiones y deterioros	-2.540,6	-1.763,6	-30,6%
Plusvalías por venta de activos corrientes	15,4	43,9	184,9%
Fondo de comercio negativo	933,3	0,6	--
Beneficio antes de impuestos	-302,0	343,2	--
Impuestos y otros	383,9	-95,4	--
Beneficio atribuido al grupo	81,9	247,8	202,6%

Nota: 2013 incluye siete meses de BMN-Penedés, seis meses de Lloyds España y dos meses de Banco Gallego
Cifras en millones de euros

El margen de intereses confirma la tendencia al alza

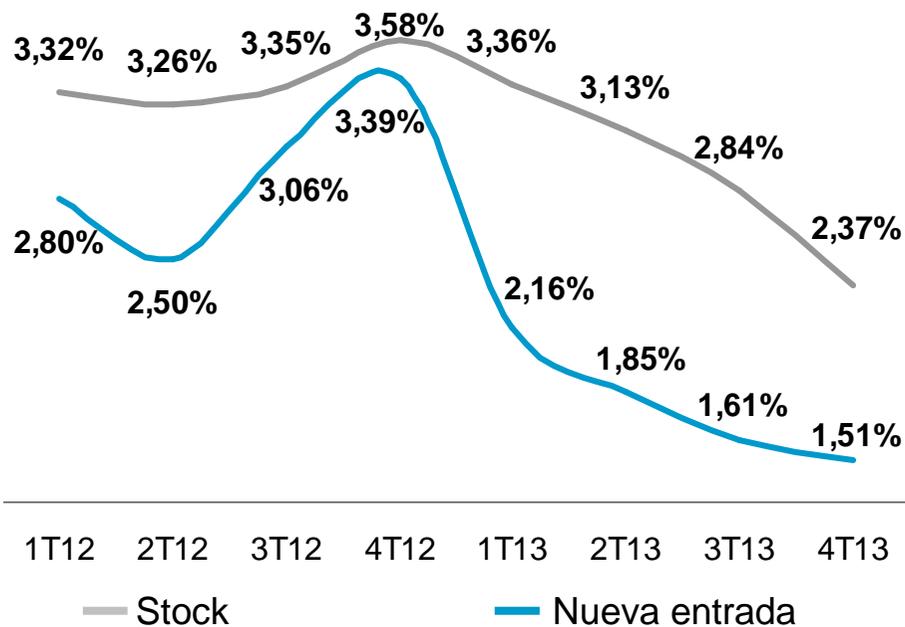
Evolución del margen de intereses

En millones de euros



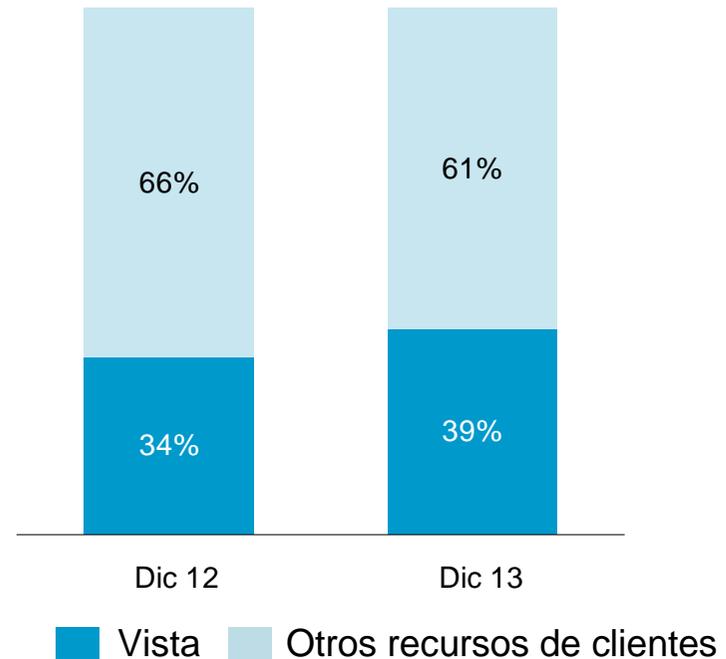
Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



Porcentaje cuentas a la vista sobre total recursos de clientes

En porcentaje

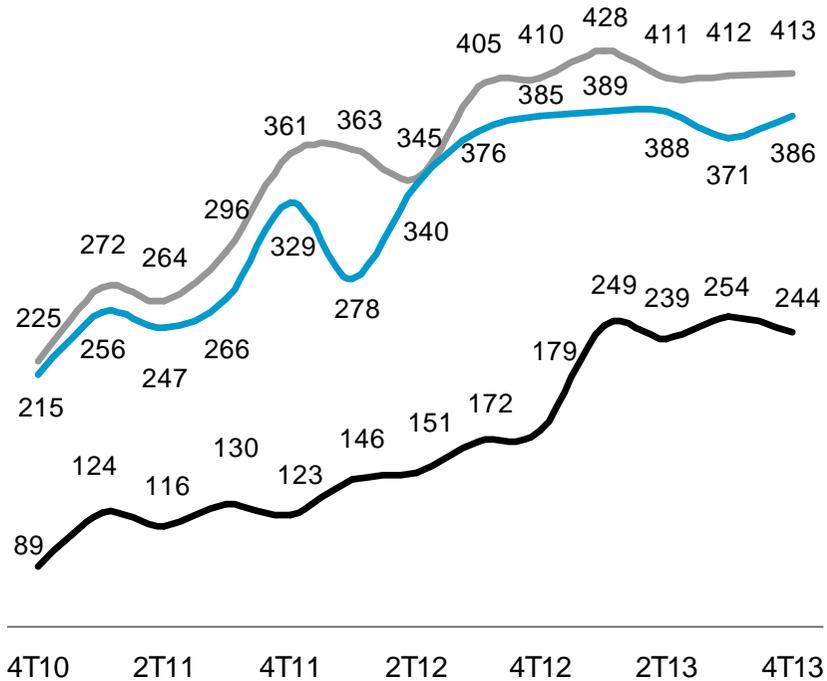


El coste del stock de los depósitos disminuye y se aproxima al nivel de la nueva entrada

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

Evolución diferenciales de crédito, nueva entrada

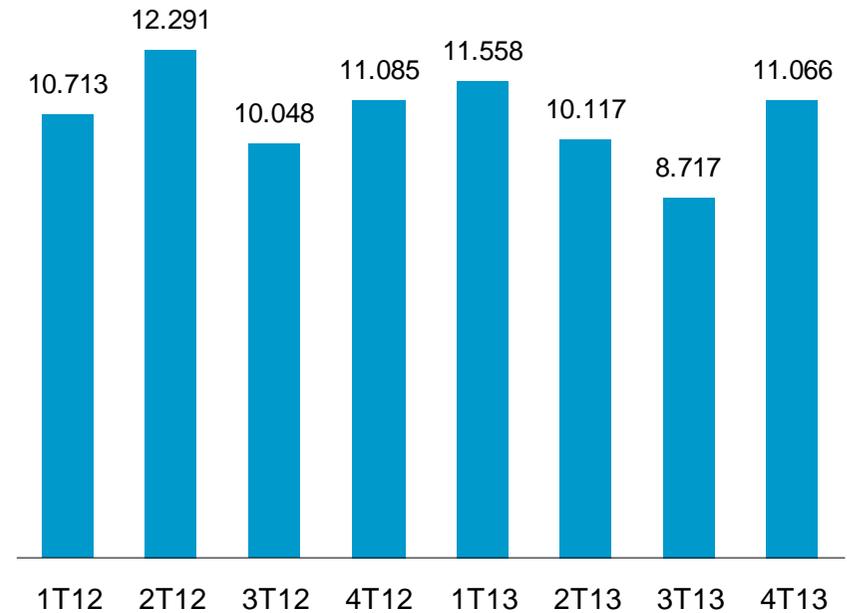
En puntos básicos



— Créditos — Préstamos
 — Hipotecario Vivienda

Rotación de la cartera de crédito

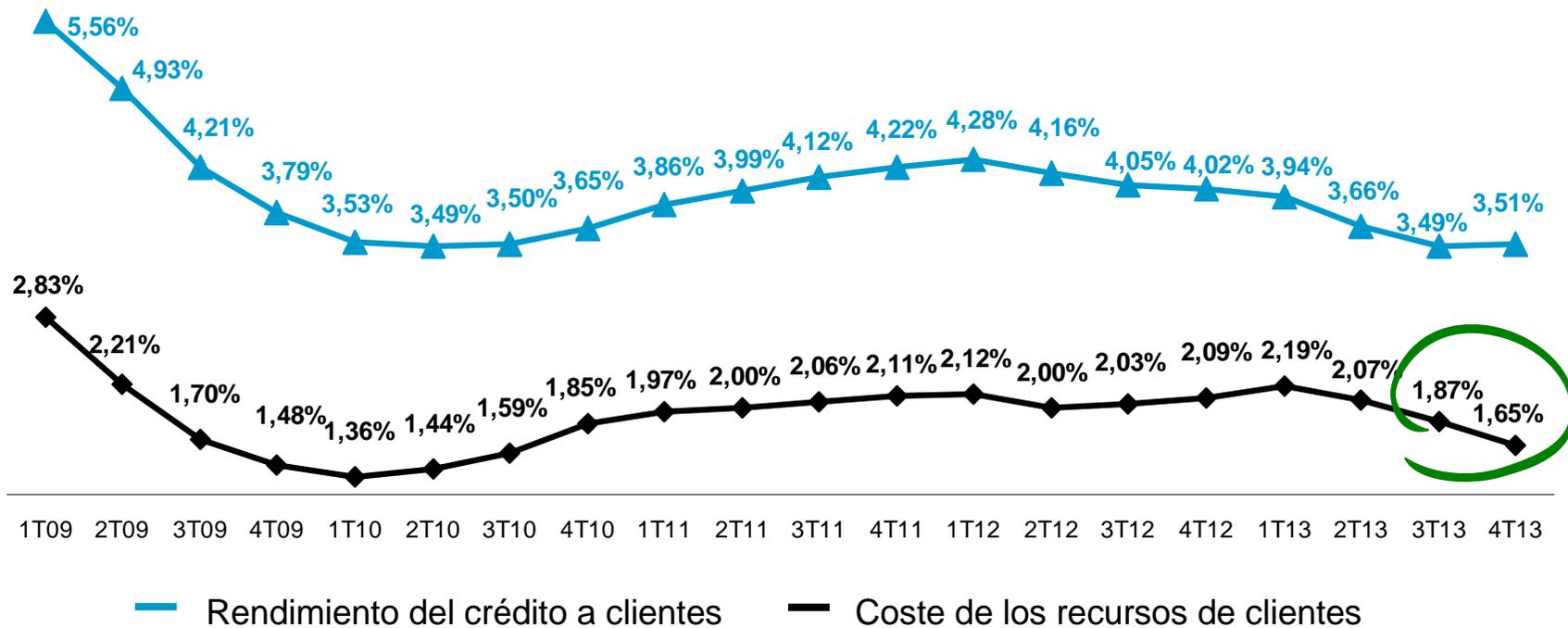
Datos trimestrales en millones de euros



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

... favorecen la mejora del margen ...

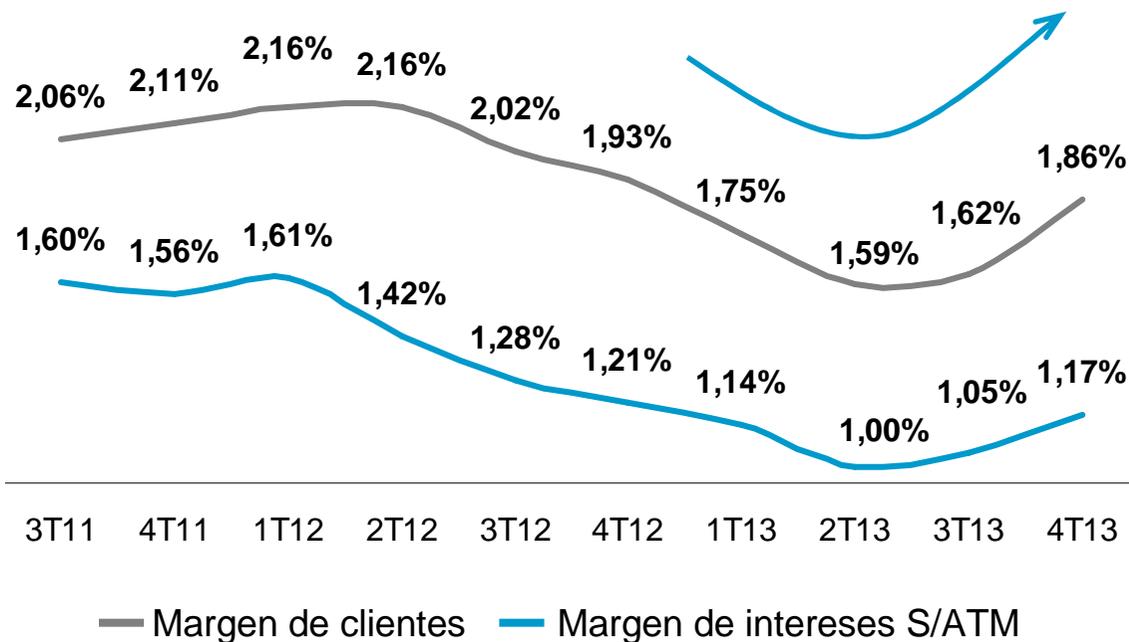
Evolución del rendimiento del crédito y el coste de los recursos de clientes



... que empezó en el segundo trimestre

Evolución de los márgenes

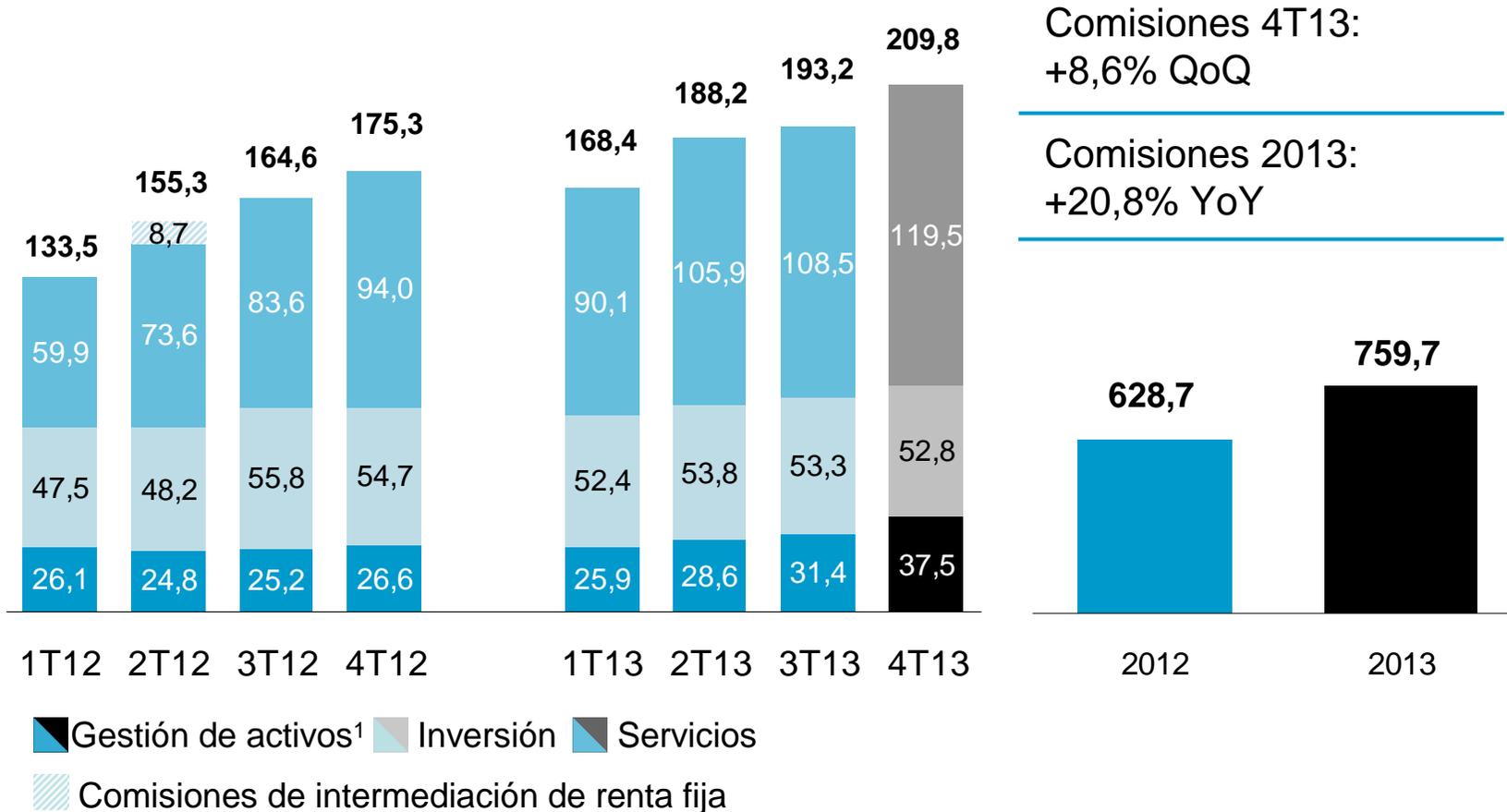
En porcentaje



El margen de intereses ex-EPA sobre ATM se sitúa en el 1,72%

Evolución de las comisiones

En millones de euros

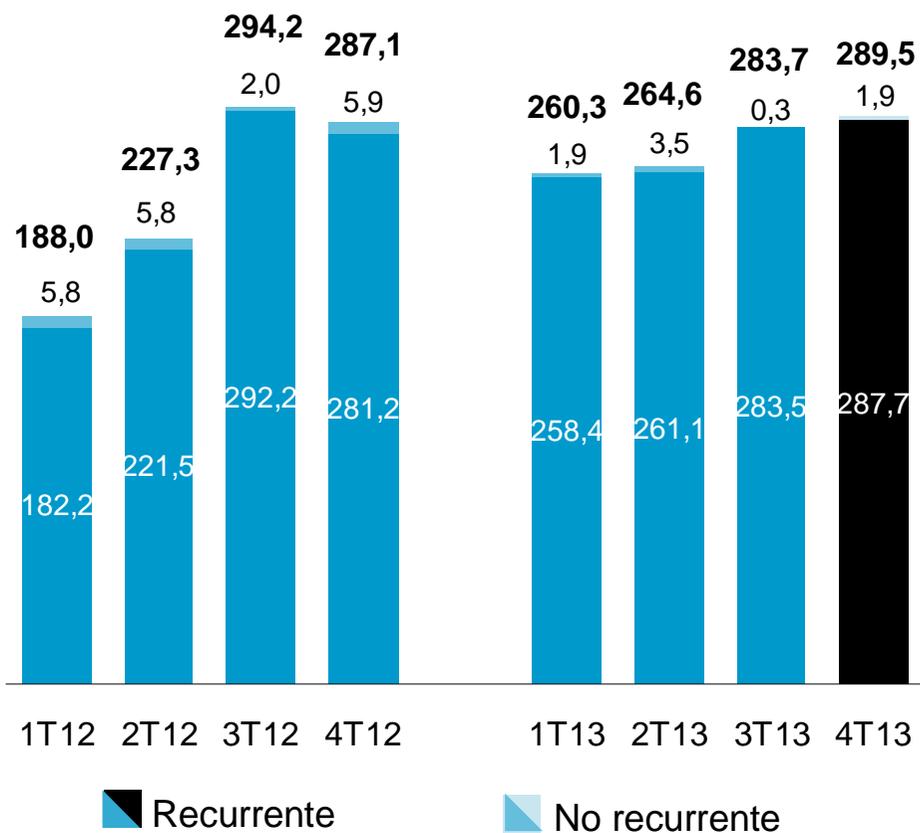


¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

Contención de los costes de personal ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 2013:
+10,2% YoY

Gastos de personal 2013*
a perímetro constante:

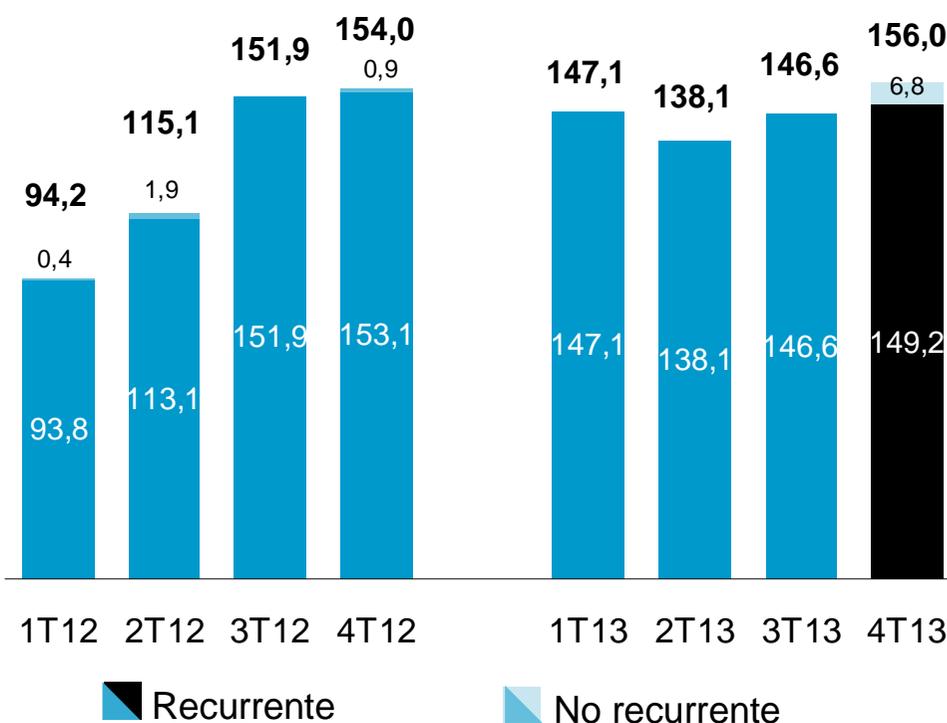
-13,2% YoY

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

... y administrativos a perímetro constante

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 2013:
+14,1% YoY

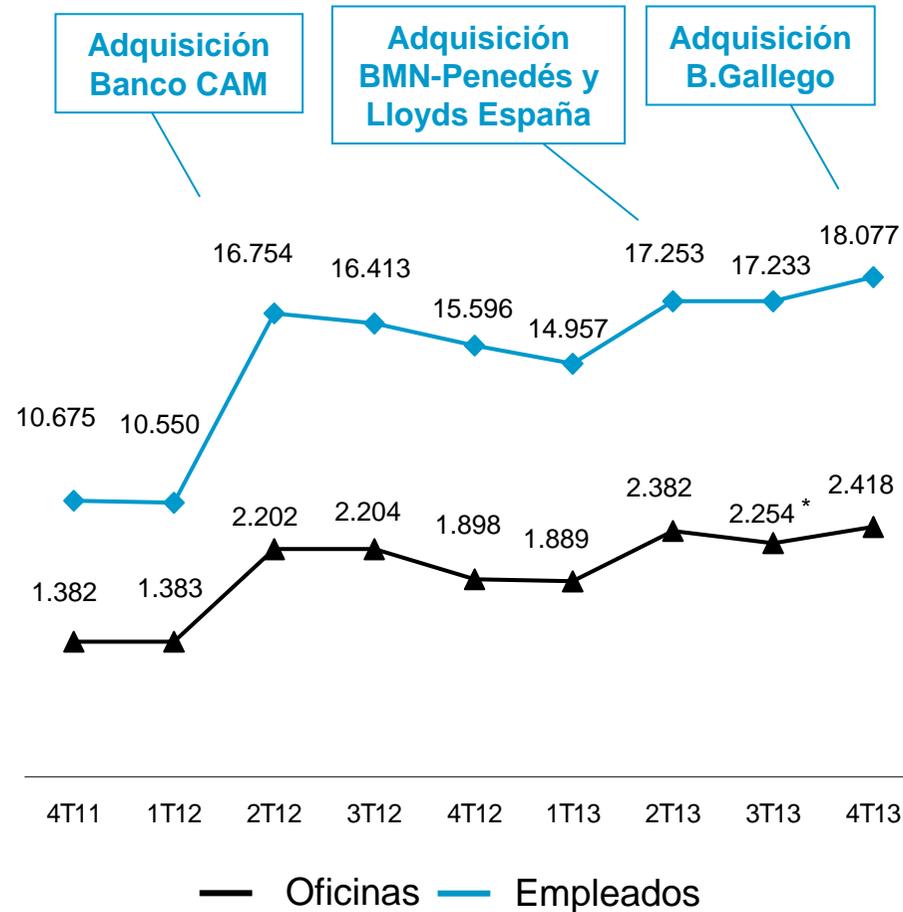
Gastos administrativos 2013*
a perímetro constante:

-11,4% YoY

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

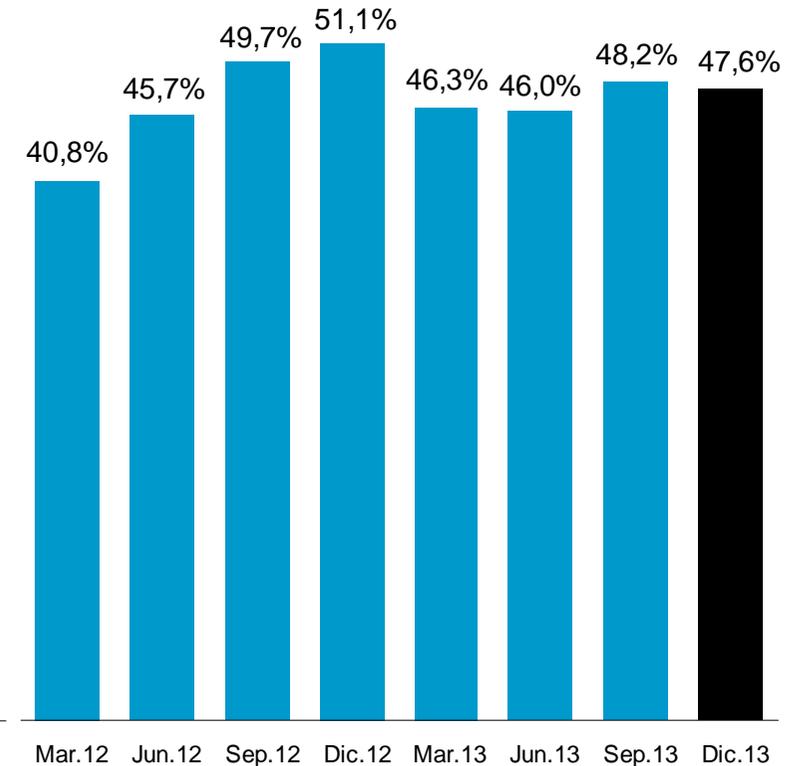
Evolución empleados y oficinas

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.

En el último trimestre, la cifra de oficinas y empleados incluye las oficinas Banco Gallego

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

Elevado nivel de gap comercial: €10.123M

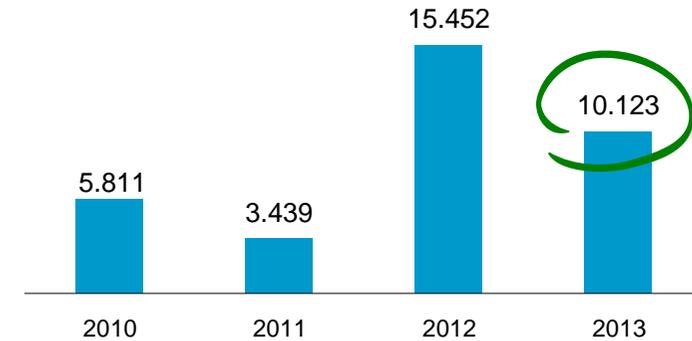
Evolución del balance

En millones de euros

	dic-12	dic-13	% Var. YoY
Total activo	161.547	163.441	1,2%
Inversión bruta de clientes ex repos	119.638	124.615	4,2%
Cartera de renta fija	23.536	21.743	-7,6%
Total pasivo	152.286	153.036	0,5%
Recursos de clientes en balance	80.179	94.497	17,9%
Otros recursos de balance a plazo ¹	53.095	57.635	8,6%
Cuentas a la vista	27.085	36.862	36,1%
Mercado de capitales	25.326	21.167	-16,4%
BCE	23.650	8.800	-62,8%
Recursos fuera de balance	20.659	25.370	22,8%
Fondos de inversión	8.585	11.019	28,4%
Fondos de pensiones	3.709	4.356	17,4%
Seguros comercializados	7.313	8.067	10,3%

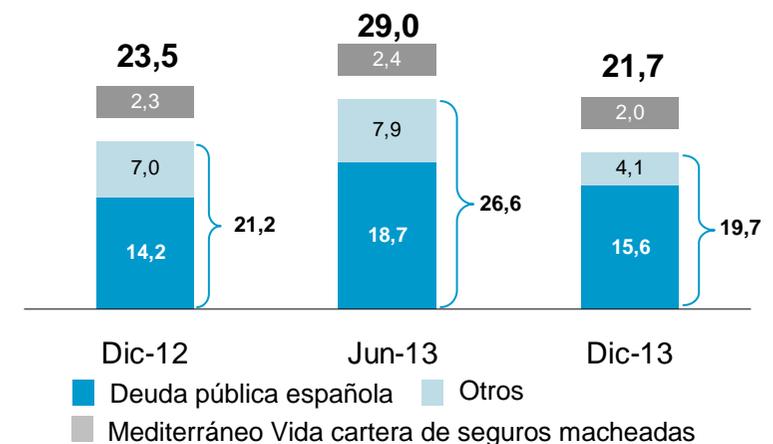
Evolución del GAP Comercial

En millones de euros



Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



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.

Fuerte incremento de recursos, con aceleración en fondos de inversión y cuentas vista

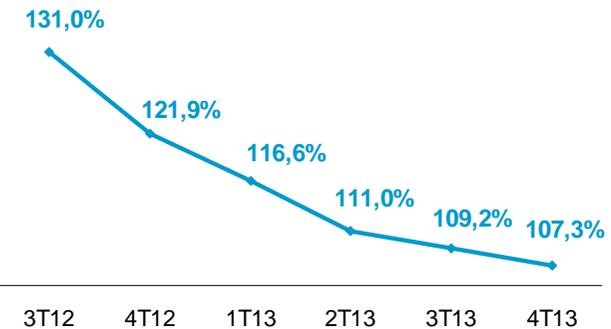
Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



Ratio LTD

En porcentaje



Continúa la tendencia creciente en recursos

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

Banco Sabadell cuenta con **6,5 millones de clientes** incluyendo BMN-Penedés, Lloyds España y Gallego

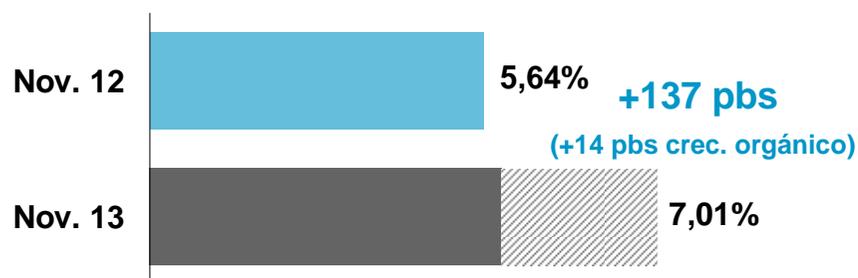
Importante éxito en la captación de clientes

	Oct. 13	Nov. 13	Dic. 13	Total trimestre
Particulares	37.519	31.068	25.208	93.795
Empresas	8.738	8.150	6.166	23.054

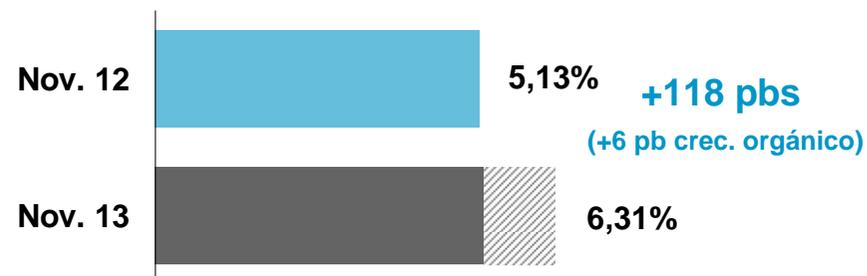
**8.900 nuevos
clientes cada
semana**

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

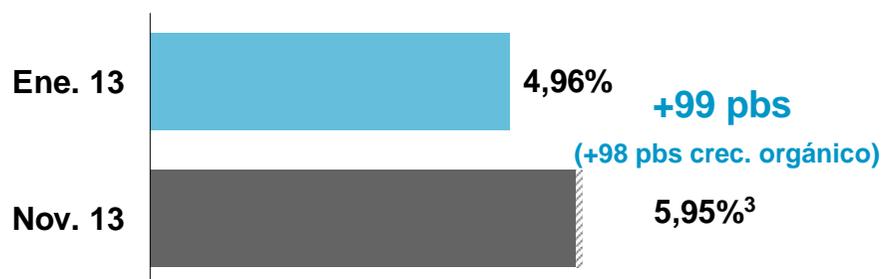
Total depósitos de hogares¹



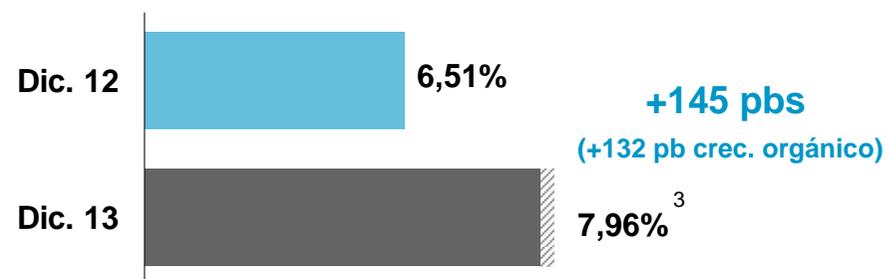
Total crédito a hogares



Nóminas



Transaccionalidad²



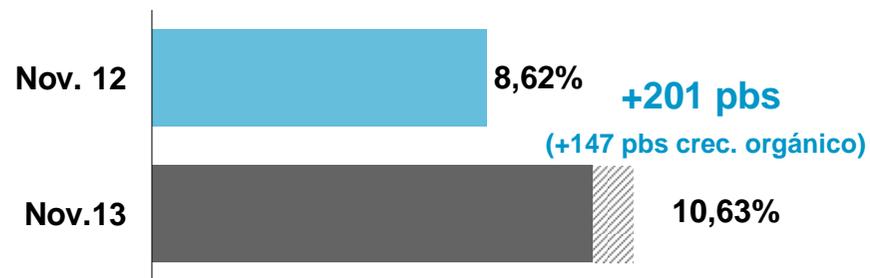
▨ Aportación BMN-Penedés, Lloyds a junio 2013 y B. Gallego a noviembre 2013

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

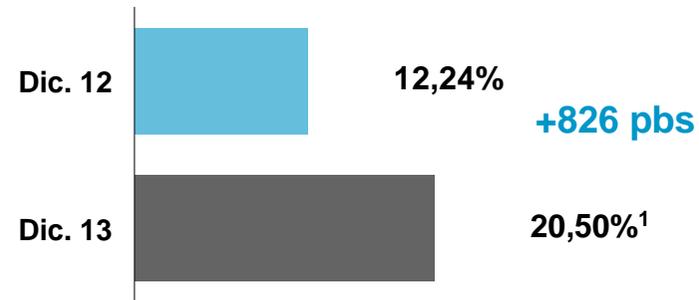
² Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos.

³ Estimación cuota Gallego y Lloyds. Aportación de Penedés está incluida en el crecimiento orgánico.

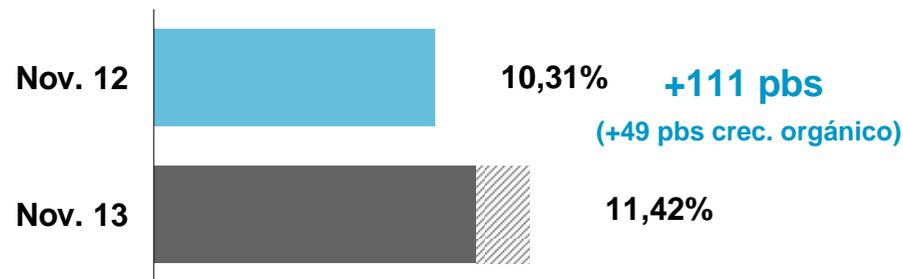
Crédito a empresas



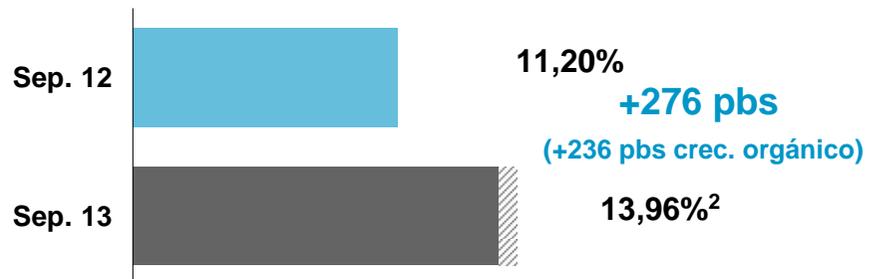
ICO



Depósitos a la vista de empresas



Facturación en TPVs



▨ Aportación BMN-Penedés, Lloyds a junio 2013 y B. Gallego a noviembre 2013

BS sigue apoyando a las empresas

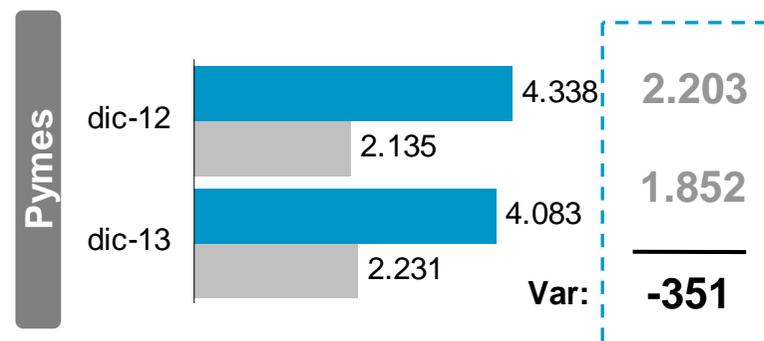
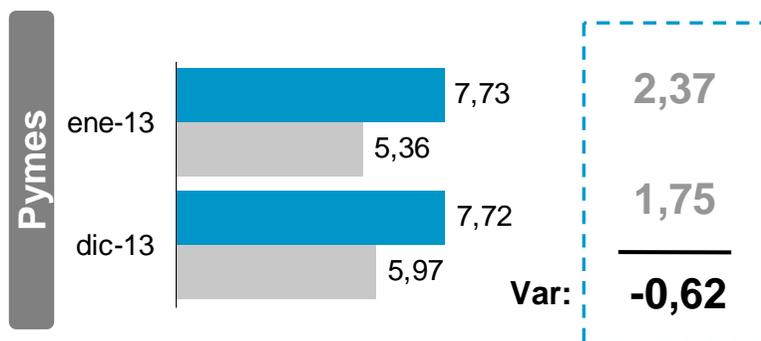
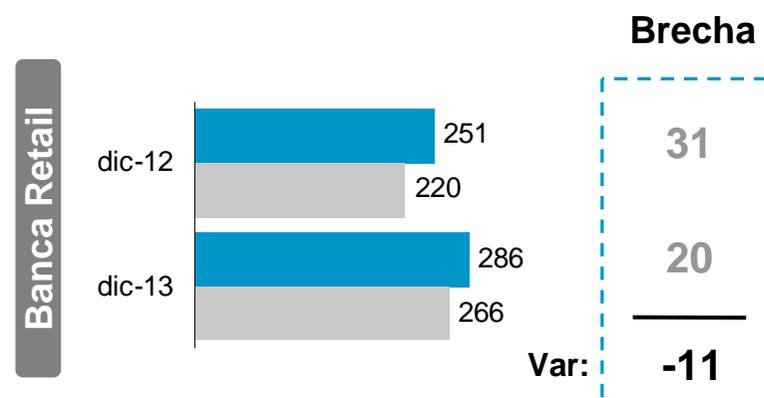
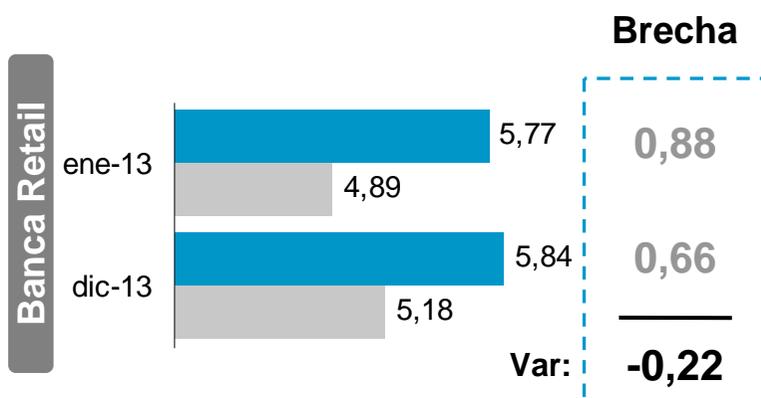
1. Los datos de ICO no incluyen Lloyds España ni B. Gallego. Penedés está incluido en el crecimiento orgánico.

2. Estimación cuota Penedés, Lloyds y Gallego.

Cerrando la brecha de rentabilidad entre los nuevos negocios y BS

Productos por cliente*

Margen por cliente (en euros)

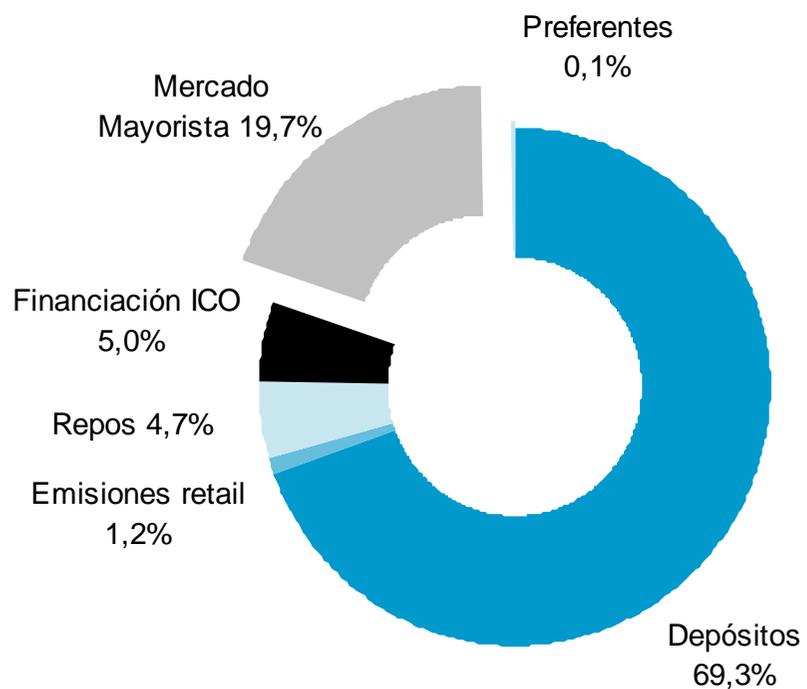


■ BS ■ B.CAM

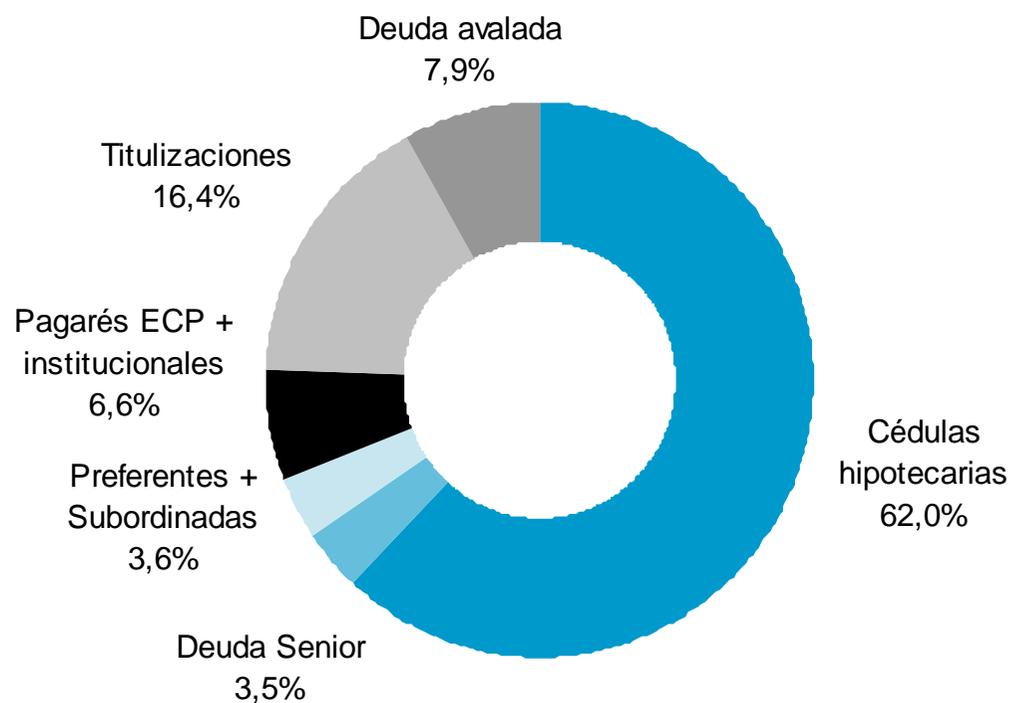
* Corresponde al número promedio de contratos por titular.

Una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación



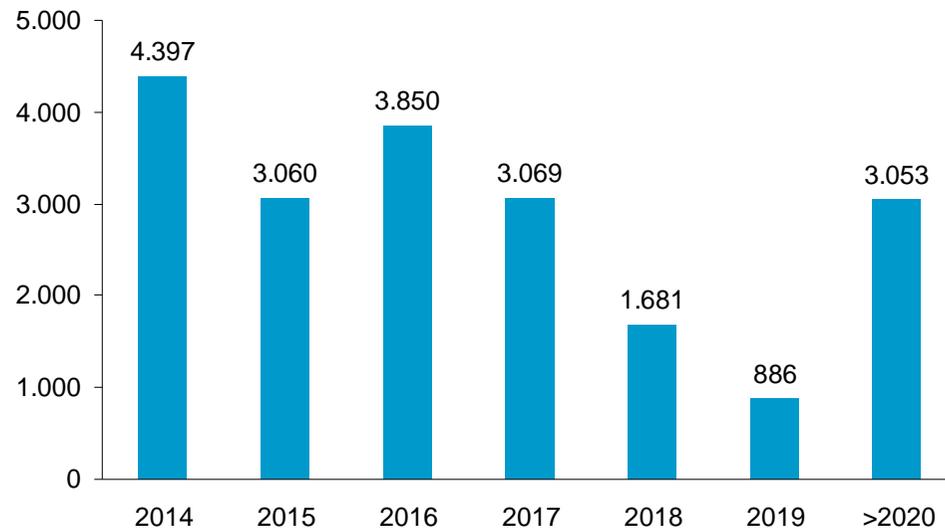
Desglose mercado mayorista



... con una gestión eficiente de la liquidez

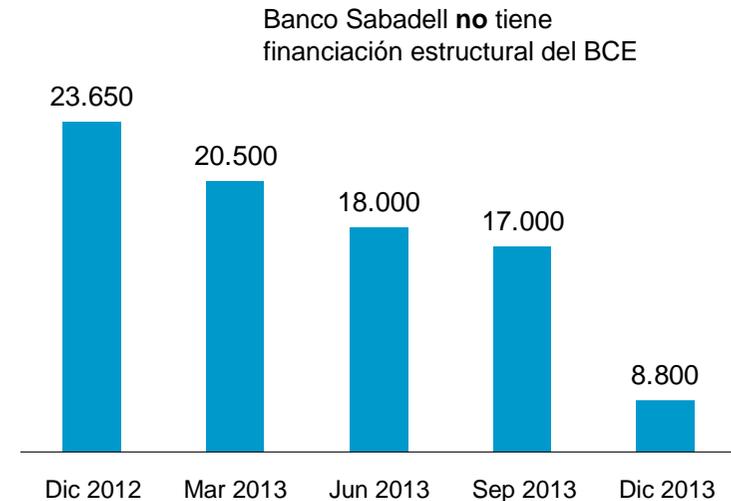
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

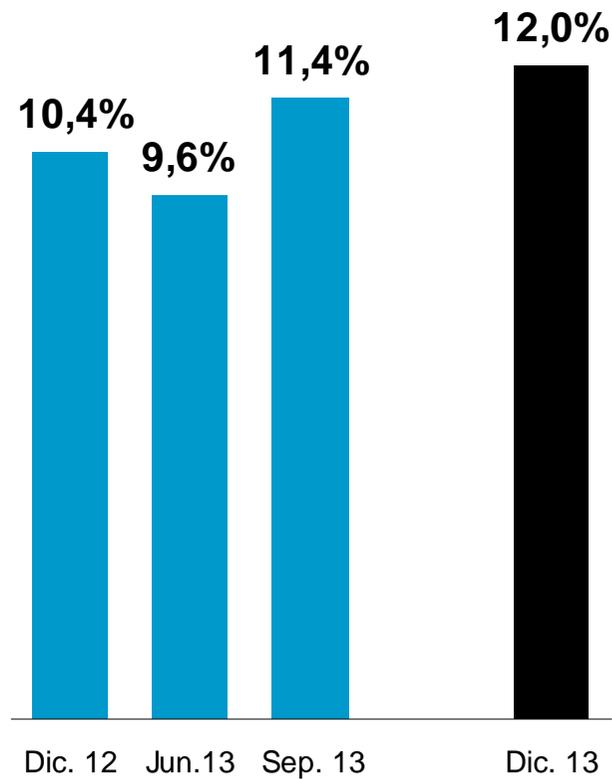
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	3.322	3.060	2.870	1.937	1.563	886	2.512	16.149
Emisiones Avaladas	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	681	0	100	0	25	806
Subordinadas y Preferentes	0	0	299	66	0	0	498	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	4.397	3.060	3.850	3.069	1.681	886	3.053	19.995

4. Gestión de riesgo y capital

Un elevado nivel de capital

Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



Core Tier 1 Basilea III
fully loaded
del 10,1%

Incremento adicional en los ratios de cobertura y señales de inflexión en el stock de morosos

Saldo dudosos e inmuebles

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

Total dudosos ex-EPA	16.021
Del que:	
Ex-epa perímetro constante sin reclasificaciones	11.079
Nuevo perímetro	2.309
Procedentes de reclasificaciones	2.632
Inmuebles ex-EPA	6.939
Total activos problemáticos ex-EPA, a perímetro constante	18.018
Total activos problemáticos ex-EPA	22.994

Ratios de cobertura:

Cobertura sobre el total de inversión crediticia e inmuebles	13,6% (3T13: 13,3%)
Cobertura constituida sobre dudosos no procedentes de reclasificación	50,1%
Cobertura constituida sobre dudosos procedentes de reclasificación	25%

Ratios de morosidad ex-EPA

Incluyendo dudosos procedentes de reclasificación	13,63%
Sin incluir dudosos procedentes de reclasificación	11,13%

El saldo de dudosos disminuye en €64M

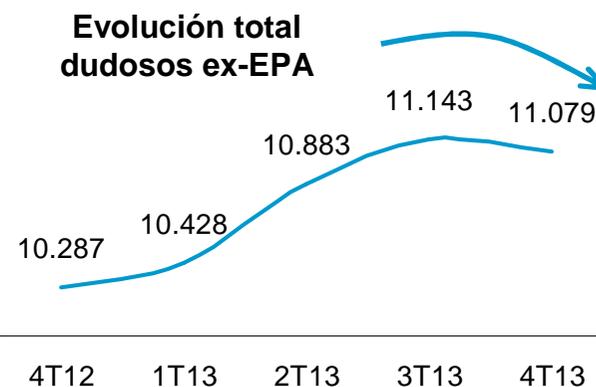
Cuarto trimestre consecutivo de ralentización del incremento de activos problemáticos

El saldo de dudosos ya ha empezado a reducirse ... ^BSabadell

Evolución dudosos e inmuebles a perímetro constante, sin reclasificados

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Entrada neta ordinaria	1.094	388	760	365	-12
Variación inmuebles	234	394	1	218	400
Entrada neta ordinaria + inmuebles	1.328	782	761	583	388
Fallidos	387	247	305	105	51
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	940	535	456	478	337
	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Total dudosos ex-EPA	10.287	10.428	10.883	11.143	11.079
Variación saldo dudosos ex-EPA		141	455	260	-64
Inmuebles ex-EPA	5.926	6.320	6.321	6.539	6.939
Total saldo dudosos e inmuebles ex-EPA	16.213	16.748	17.204	17.682	18.018



El saldo de dudosos se ha reducido en €64M en el cuarto trimestre

... reflejándose en la tasa de morosidad

Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	Proforma sin cambio de perímetro 2T13	Variación 4T vs 2T por:		Incremento tasa mora comparable 4T vs 2T	Tasa de morosidad grupo 4T13	Variación 4T vs 2T por:		Var. por stock de dudosos	
		Cambio de perímetro y reclasificación a dudosos	Reclasificación 2003/61/EC			Stock de dudosos	Variación crédito	3T	4T
Promoción y construcción inmobiliaria	40,72%	17,29%	0,00%	4,97%	62,98%	-0,44%	5,41%	-0,25%	-0,19%
Construcción no inmobiliaria	5,92%	2,38%	0,00%	-0,04%	8,26%	-0,66%	0,62%	-0,55%	-0,11%
Empresas	5,84%	1,60%	-3,05%	1,66%	6,05%	1,40%	0,26%	1,78%	-0,38%
Pymes y autónomos	9,12%	3,38%	1,21%	-0,38%	13,33%	-0,49%	0,11%	-0,19%	-0,30%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,30%	1,33%	0,00%	0,23%	9,86%	0,15%	0,08%	-0,14%	0,29%
Ratio de morosidad grupo BS	10,17%	3,04%	0,00%	0,42%	13,63%	0,16%	0,26%	0,22%	-0,06%

La morosidad comparable por variación de dudosos disminuye ya en el cuarto trimestre en la mayor parte de los segmentos

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

4T13	Cobertura		
	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	39,6%	49,7%	44,0%
Promoción y construcción inmobiliaria	36,4%	45,9%	40,6%
Subtotal inmobiliario	37,8%	47,6%	42,1%
Construcción no inmobiliaria	9,7%	28,7%	10,7%
Empresas	5,1%	40,8%	6,7%
Pymes y autónomos	7,5%	18,8%	8,6%
Particulares	4,3%	10,8%	4,6%
Subtotal resto	5,3%	16,2%	5,9%
Total	9,8%	37,3%	13,6%

13,6% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles

9,8% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles ex-EPA

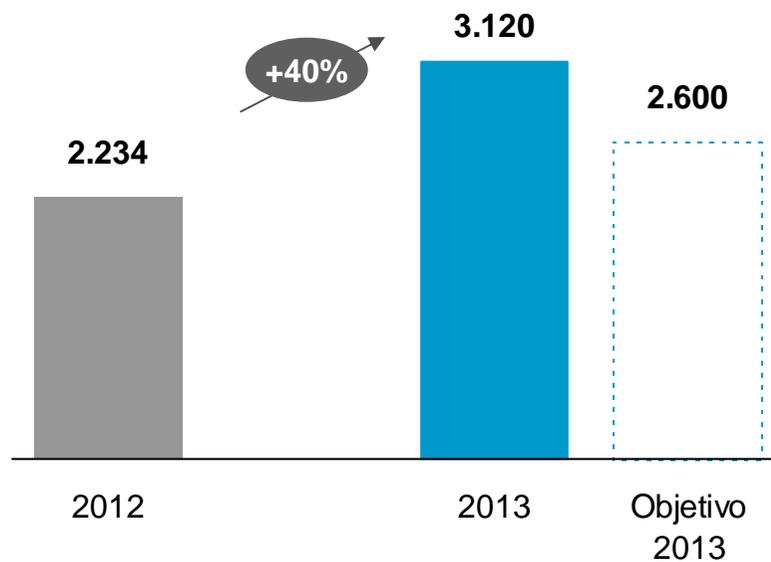
5. Gestión de activos inmobiliarios

La actividad comercial supera los objetivos ...

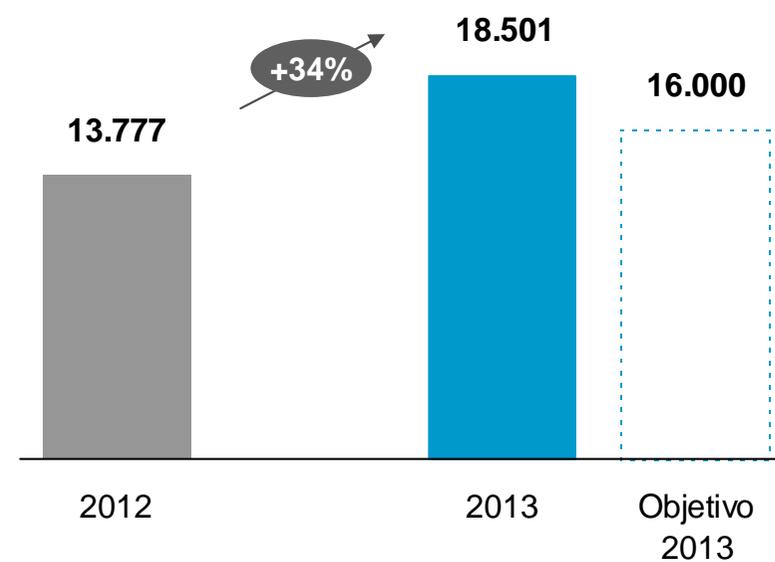
Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

Valor (€m)



Número de unidades



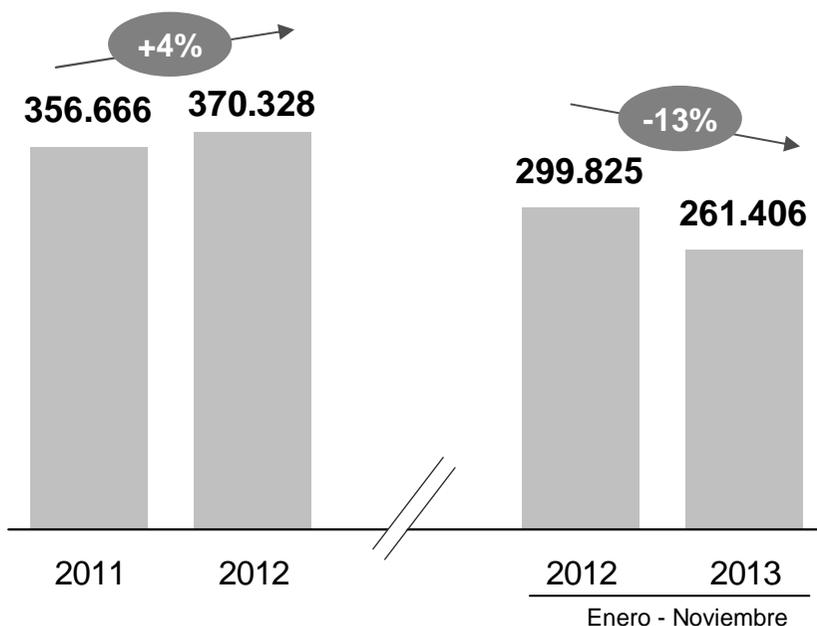
- ✓ Consiguiendo superar los objetivos de ventas de 2013
- ✓ Incrementando el valor medio unitario de los inmuebles vendidos

... y sigue a un ritmo muy superior al del mercado

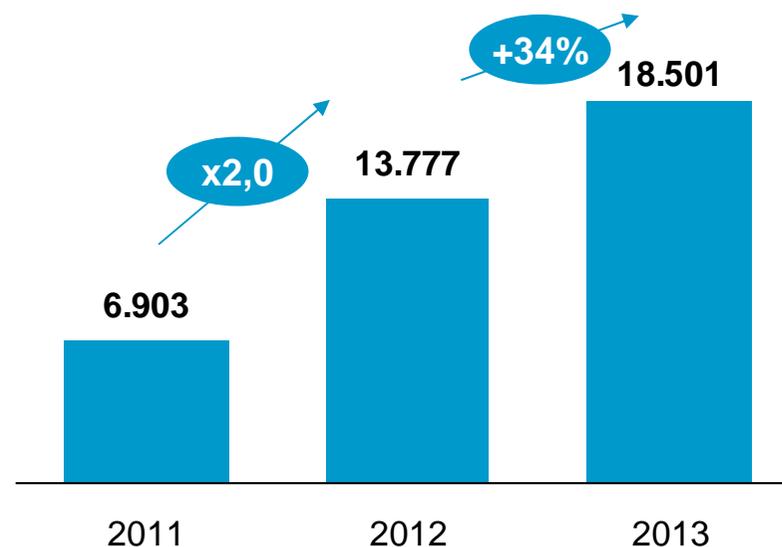
Número de transacciones

Unidades

Mercado



Banco Sabadell



✓ Eficacia comercial

- ✓ Mejora de los ratios de conversión de ventas
- ✓ Incremento de la notoriedad de marca
- ✓ Nuevos canales de ventas

Fuente: Consejo General del Notariado

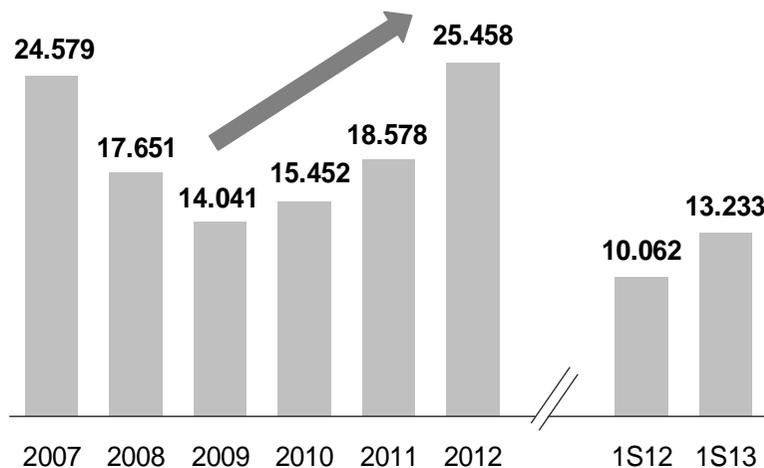
Nota: Para 2013 no se conocen aún los datos del mercado, tomamos los datos de Enero a Noviembre como representativos

Optimizando los elementos de tracción de la demanda

- ✓ Aumentan las transacciones de los extranjeros no residentes

Mercado

Nº transacciones de extranjeros no residentes



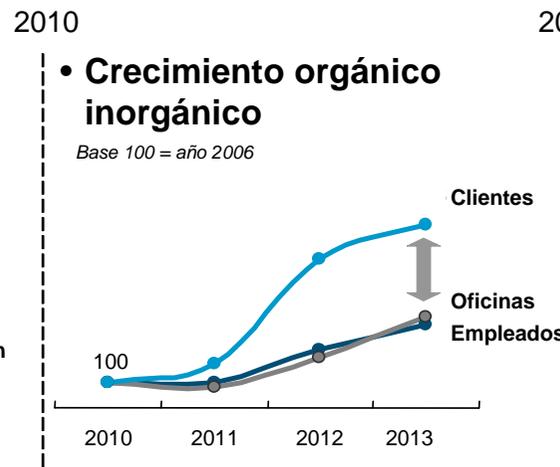
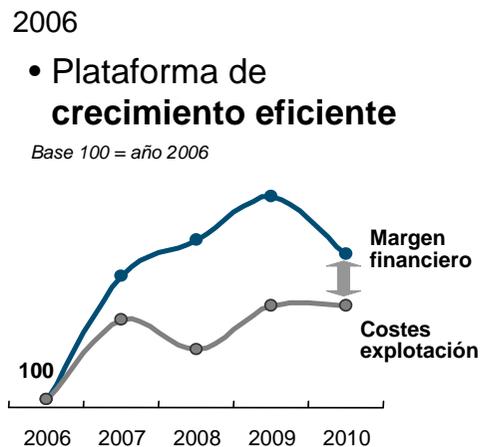
Banco Sabadell

- **Lanzamiento del Canal Internacional**
 - Agentes comerciales en Reino Unido y Rusia
 - Página *web* en ruso
- **1.872 viviendas vendidas a extranjeros no residentes (+145% vs 2012)**

6. Conclusiones y perspectivas

Estamos preparados para la implantación del próximo plan ...

Este plan consiste en extraer valor de la base de clientes, convirtiendo en margen el tamaño adquirido y las capacidades desarrolladas



... tras la finalización del plan CREA

Durante la ejecución del plan CREA, Banco Sabadell se ha transformado comercialmente

- ✓ multiplicando por tres el número de clientes
- ✓ incrementando nuestras cuotas de mercado
- ✓ optimizando los recursos

Banco Sabadell está posicionado para poder aprovechar la mejora de la economía española:

Los resultados de 2013 son el primer paso hacia la ejecución del nuevo plan estratégico

Triple

2016 Transformación, Rentabilidad,
Internacionalización

Transformación

- Transformación comercial
- Transformación del modelo de producción
- Transformación del balance

Rentabilidad

Internacionalización

- Sentar las bases para la internacionalización del Grupo (estructura, equipo, etc.)
- Entrada en nuevos mercados

✓ 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>	100%

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

INVITACIÓN



Banco Sabadell Investor's Day

11 Febrero 2014
Londres

Para más información y registro por favor envíe un email a:
Investorrelations@bancsabadell.com



El banco de las mejores empresas. Y el tuyo