

**BancoSabadell**



Resultados del segundo trimestre

# Generando confianza



**Presentación a medios de comunicación**

Barcelona, 23 de julio de 2009



## **1. Claves del trimestre**

2. Análisis de resultados

---

3. Actividad comercial y liquidez

---

4. Gestión del riesgo

---

5. Programa Óptima

---

6. Calidad

---



### **Mejores resultados que el consenso de mercado**

Buena capacidad de generar ingresos recurrentes

Fortalecimiento continuo de las ratios de capital

Ralentización del nivel de las entradas de morosos, incrementando el ritmo de las recuperaciones

La ratio de cobertura sigue alrededor del 90%

La liquidez permite una buena oferta de crédito

### *Photo-finish* tras el segundo trimestre · 1

Eficiencia (sin gastos no recurrentes)*	<b>38,52%</b>
Eficiencia *	<b>43,06%</b>
Morosidad	<b>3,19%</b>
Cobertura	<b>88,76%</b>
ROE	<b>15,13%</b>

\* No se incluye el resultado de 96,8 millones de euros por recompra de participaciones preferentes

## *Photo-finish* tras el segundo trimestre - 2

Impacto en las ratios de capital			Con convertibles <sup>1</sup>
	Core Capital	6,63%	<b>7,45%</b>
	Tier I	7,78%	<b>8,61%</b>
Incluyendo Fondo Genérico <sup>2</sup>	Core Capital	7,83%	<b>8,66%</b>
	Tier I	8,99%	<b>9,82%</b>

<sup>1</sup> Incorporando €500M de obligaciones convertibles

<sup>2</sup> Incluyendo el Fondo Genérico constituido neto de impuestos

# Cuenta de resultados



Trimestres acumulados. En millones de euros

				<u>Resultado recurrente</u>	
	2T09	08/09	Ajustes	2T09	08/09
<b>Margen de intereses</b>	<b>813,1</b>	<b>+14,5%</b>		<b>813,1</b>	<b>+14,5%</b>
Método de la participación y dividendos	42,2	23,6%		42,2	23,6%
Comisiones	267,1	-7,8%		267,1	-7,8%
ROF y diferencias de cambio	185,7	183,6%	-96,8	88,9	35,8%
Otros resultados de explotación	3,7	-74,1%		3,7	-74,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.311,9</b>	<b>17,8%</b>		<b>1.215,1</b>	<b>9,1%</b>
Gastos de personal	-370,5	17,0%	55,2	-315,4	-0,4%
Gastos de administración	-152,6	1,5%		-152,6	1,5%
Amortización	-69,0	5,2%		-69,0	5,2%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>719,7</b>	<b>23,8%</b>		<b>678,0</b>	<b>16,7%</b>
Provisiones insolvencias y otros	-354,2	133,9%	262,2	-92,0	10,7%
Provisión exceso genérica	-132,8	-	132,8	0,0	-
Provisión subestándar	-129,4	-	129,4	0,0	-
Plusvalías por venta de activos corrientes	28,9	22,2%		28,9	22,2%
Impuestos y otros	-62,4	-40,2%	-106,2	-168,5	61,6%
Resultado operaciones interrumpidas	0,0	-		0,0	-
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>332,0</b>	<b>-22,5%</b>		<b>446,4</b>	<b>4,2%</b>



1. Claves del trimestre

---

**2. Análisis de resultados**

3. Actividad comercial y liquidez

---

4. Gestión del riesgo

---

5. Programa Óptima

---

6. Calidad

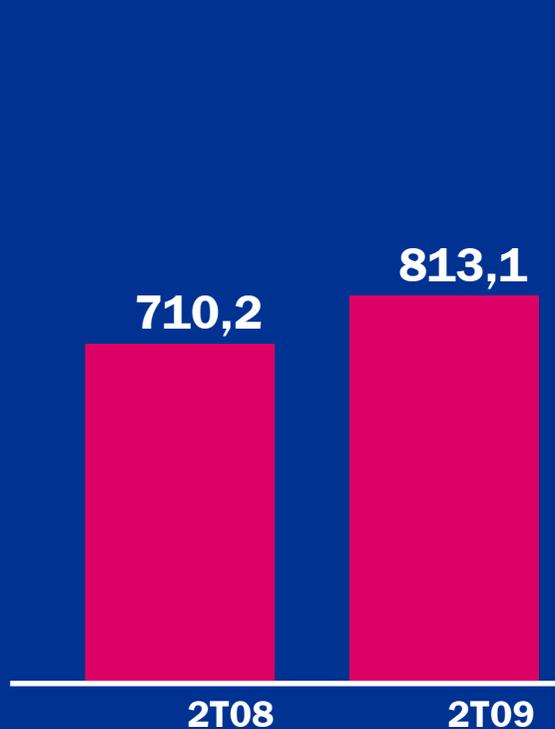
---

# Unos márgenes sólidos...



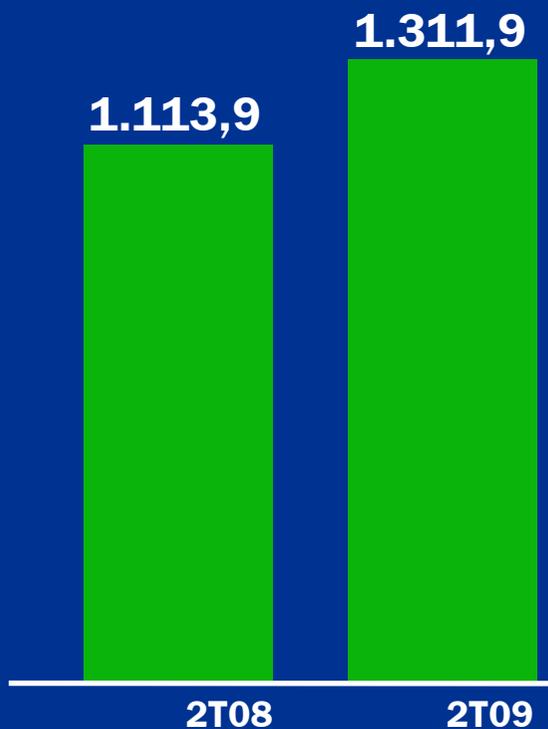
## Margen de intereses

**+14,5%**



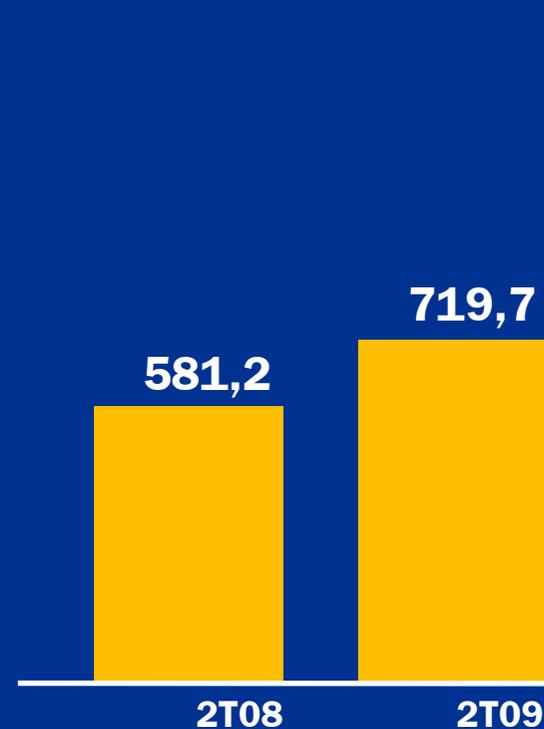
## Margen bruto

**+17,8%**



## Margen de explotación (antes de dotaciones)

**+23,8%**



Trimestres acumulados, en millones de euros

## ...con incremento de los diferenciales



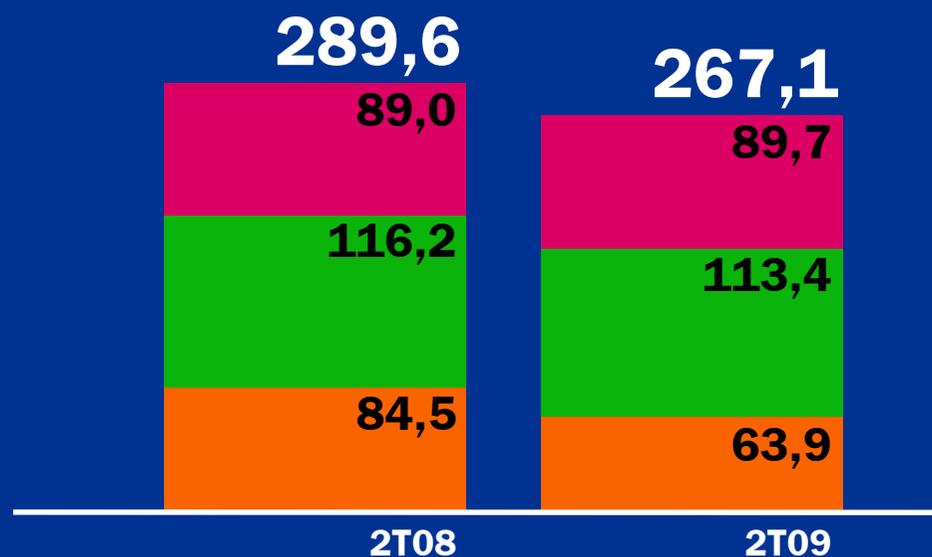
**Estamos posicionados para el entorno de tipos actual**

\* Margen combinado: rendimiento de clientes – (coste recursos clientes + coste recursos mayorista). En porcentaje

# Las comisiones reflejan la situación del mercado



**-7,8%**



Inversión

**+0,9%**

Servicios

**-2,4%**

Gestión de activos<sup>1</sup>

**-24,3%**

Trimestres acumulados, en millones de euros

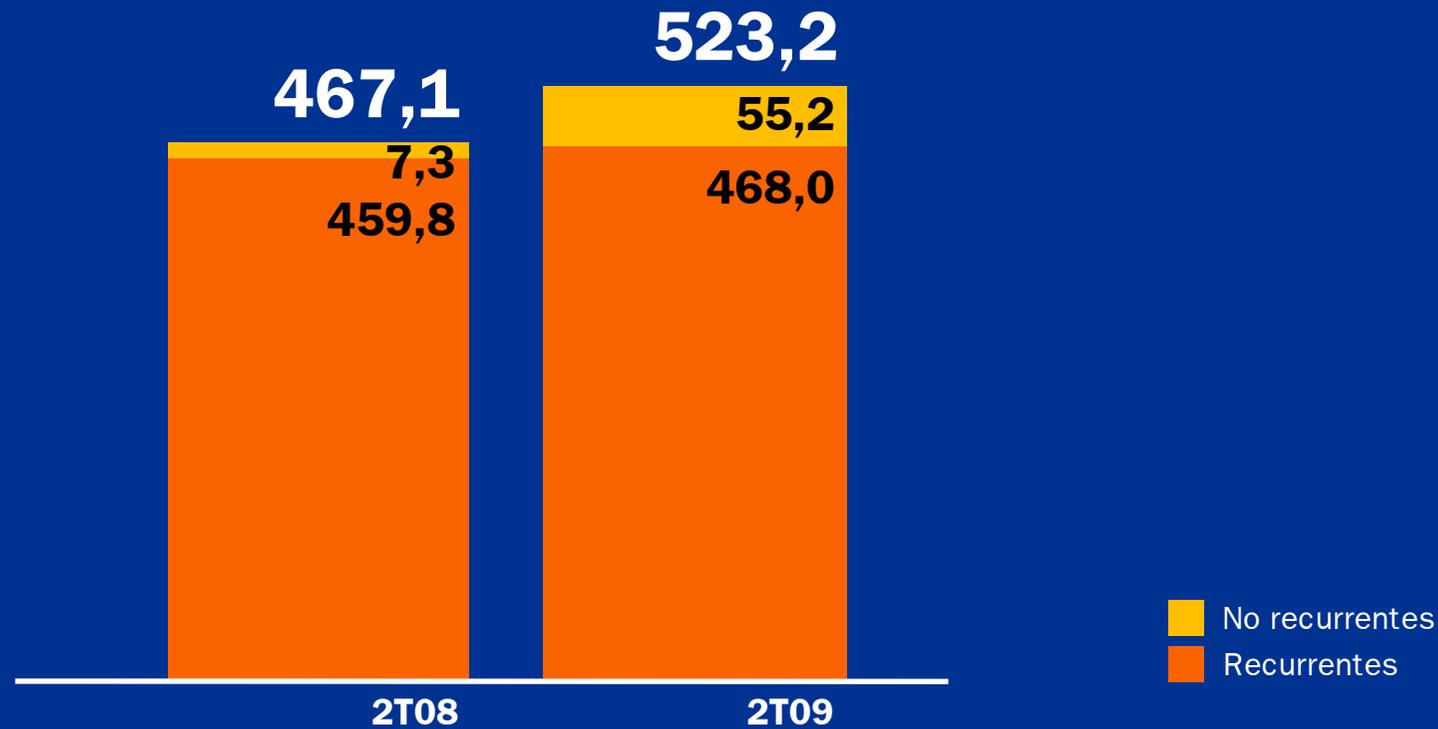
<sup>1</sup>. Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

# Continuamos aprovechando los ingresos para aplicar costes no recurrentes...



Total de gastos de administración en términos recurrentes y perímetro constante

**+1,2%**

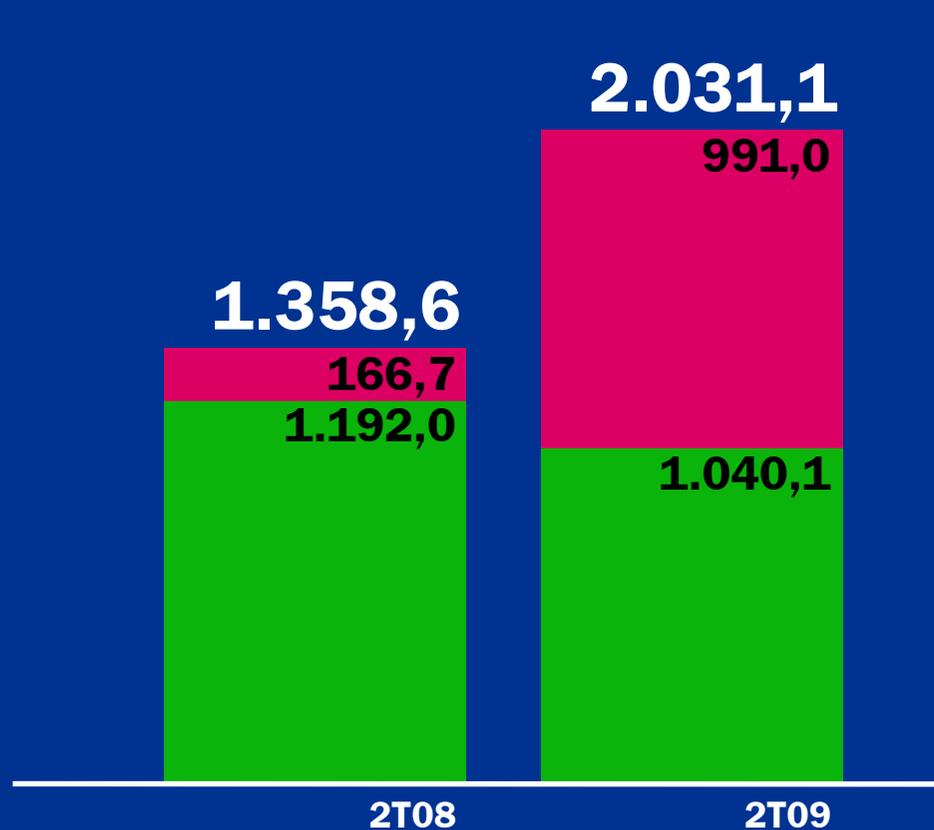


Trimestres acumulados, en millones de euros

# ...y dotamos provisiones extraordinarias de acuerdo con el entorno...



## Saldo de provisiones



Cobertura

**88,8%**

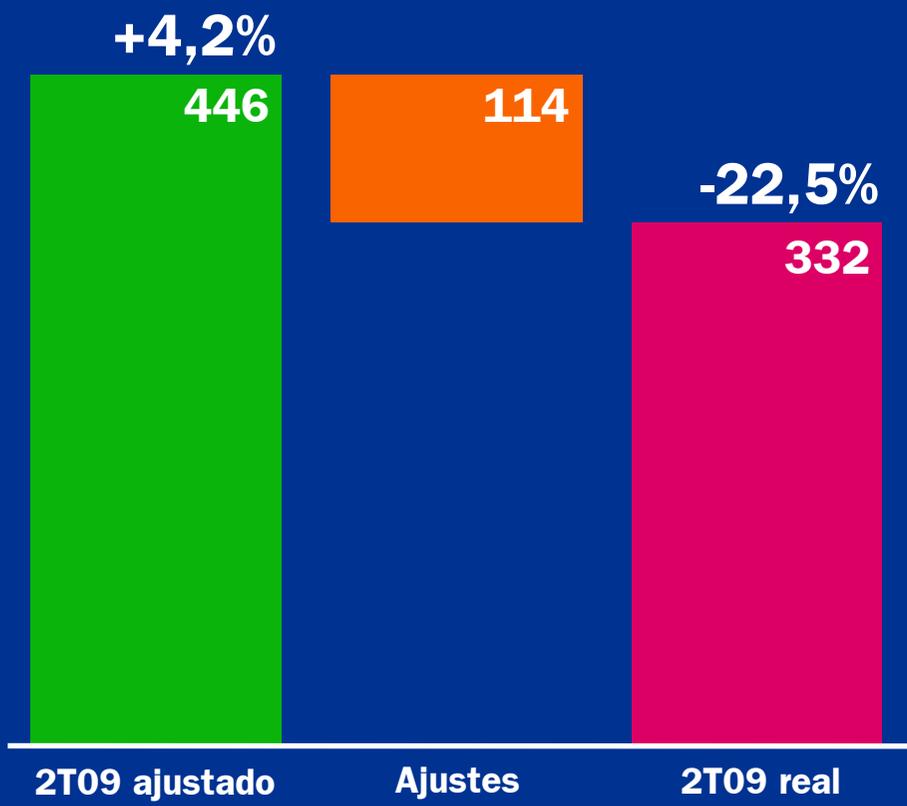
Con garantías reales

**141,3%**

Fondo específico  
Fondo genérico

Trimestres acumulados, en millones de euros

# ...manteniendo una sobrecobertura



Cobertura	Beneficio neto	
	€m	08/09
70%	677	+58%
80%	472	+10%
82%	446	+4,2%
<b>88,8%</b>	<b>332</b>	<b>-22,5%</b>

**Priorizamos el mantenimiento de una alta ratio de cobertura (88,8%) *versus* el sector (58%\*)**

Trimestres acumulados, en millones de euros. Datos del sector a mayo-09



1. Claves del trimestre

---

2. Análisis de resultados

---

**3. Actividad comercial y liquidez**

4. Gestión del riesgo

---

5. Programa Óptima

---

6. Calidad

---

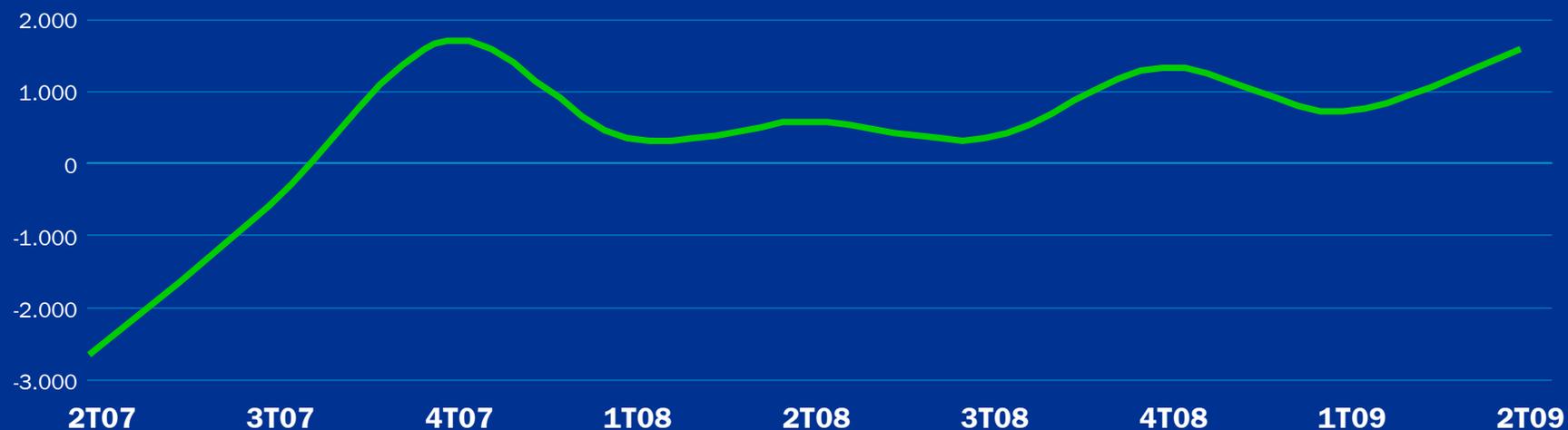
# Gap comercial positivo gracias al crecimiento de los depósitos...



En millones de euros

	2T08	2T09	%
<b>Recursos de clientes en balance*</b>	34.946	<b>37.834</b>	<b>+8,3%</b>
Depósitos a plazo	20.172	<b>22.615</b>	<b>+12,1%</b>

## Gap comercial positivo

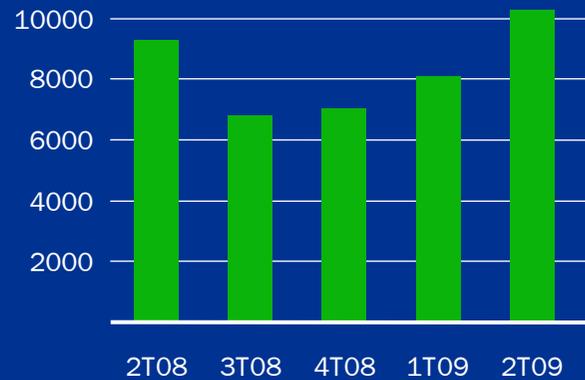


\* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red.  
Ajustado el efecto de desconsolidación del grupo asegurador en junio de 2008.

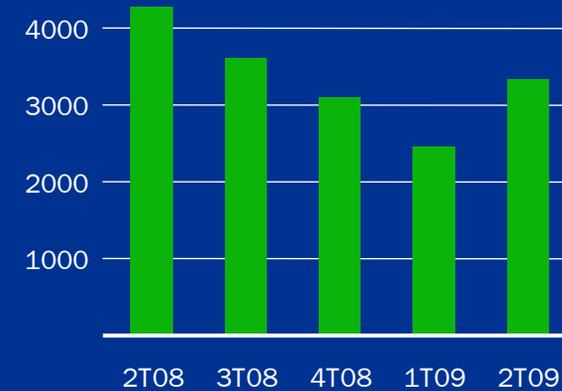
# ...con buena actividad en la inversión...



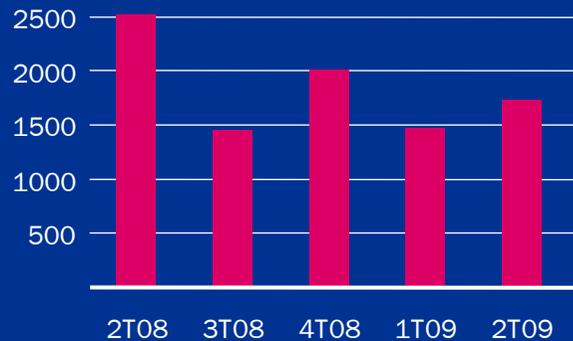
### Préstamos (número de contratos)



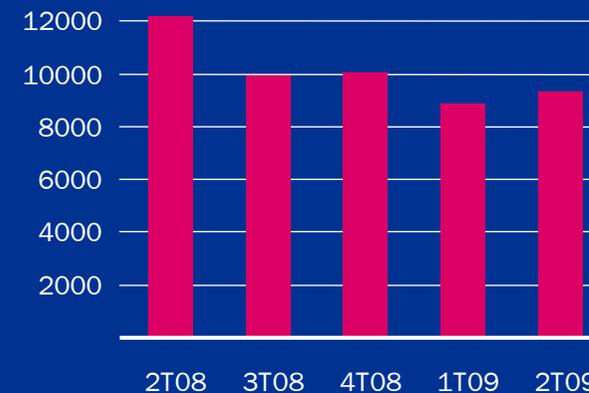
### Hipotecas (número de contratos)



### CrediGlobal (número de contratos)



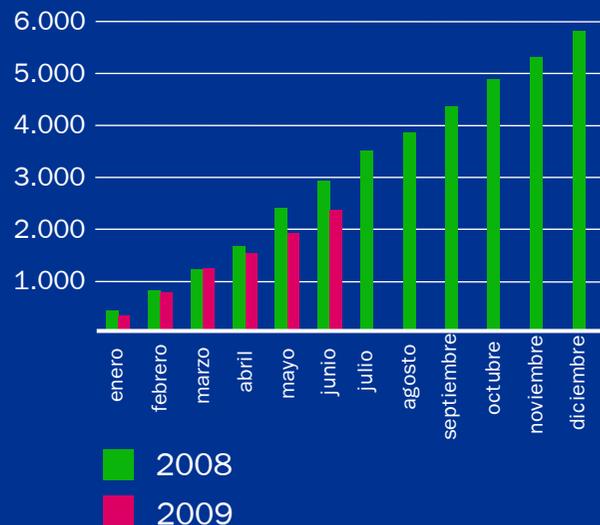
### Pólizas de crédito (número de contratos)



# ...y crédito a las empresas

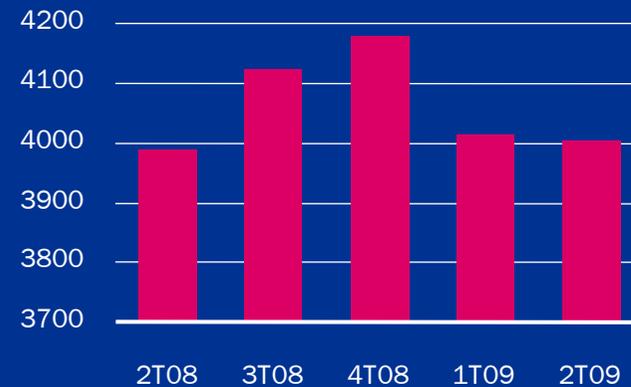


### Factoring (importe cedido € m)



**Cuota de mercado 10,80%**

### Confirming (contratos activos)



**Cuota de mercado 9,76%**

**Seguimos incrementando nuestra cuota de mercado en crédito comercial (7,48%)**

## Sólida imagen en el mercado *versus* entidades comparables

<b>Emisiones en los mercados de capital hasta el 30/06/09 (a)</b>	<b>1.414</b>
Bonos y obligaciones simples	825
Cédulas hipotecarias	589
<b>Vencimientos en los mercados de capital hasta el 30/06/09 (b)</b>	<b>958</b>
<b>Generación de <i>gap</i> en mercado mayorista (a-b)</b>	<b>496</b>

**No se han utilizado avales del Estado**



1. Claves del trimestre

---

2. Análisis de resultados

---

3. Actividad comercial y liquidez

---

**4. Gestión del riesgo**

5. Programa Óptima

---

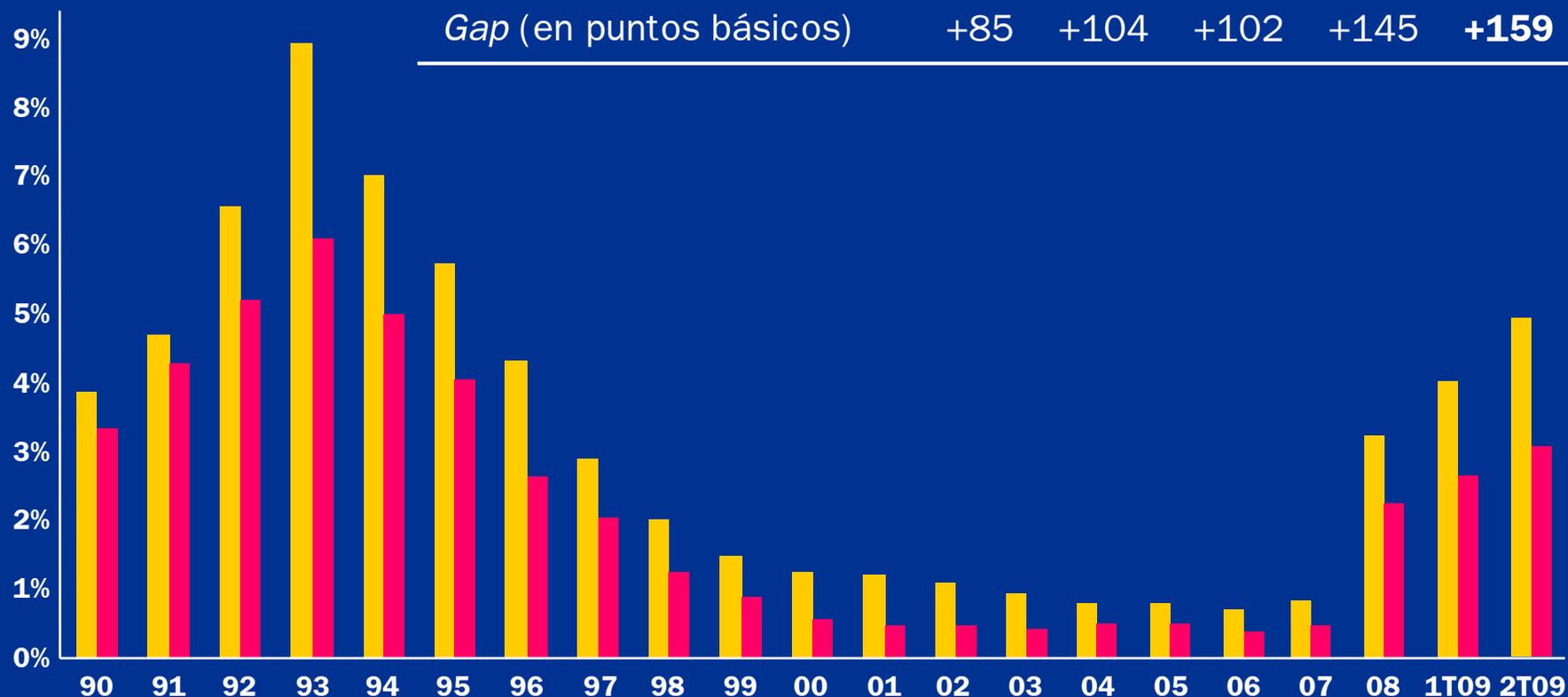
6. Calidad

---

# Ratio de morosidad muy inferior al sistema



	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
■ Morosidad sistema*	1,70%	2,63%	3,37%	4,27%	<b>4,78%*</b>
■ Morosidad BS	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	<b>3,19%</b>
Gap (en puntos básicos)	+85	+104	+102	+145	<b>+159</b>

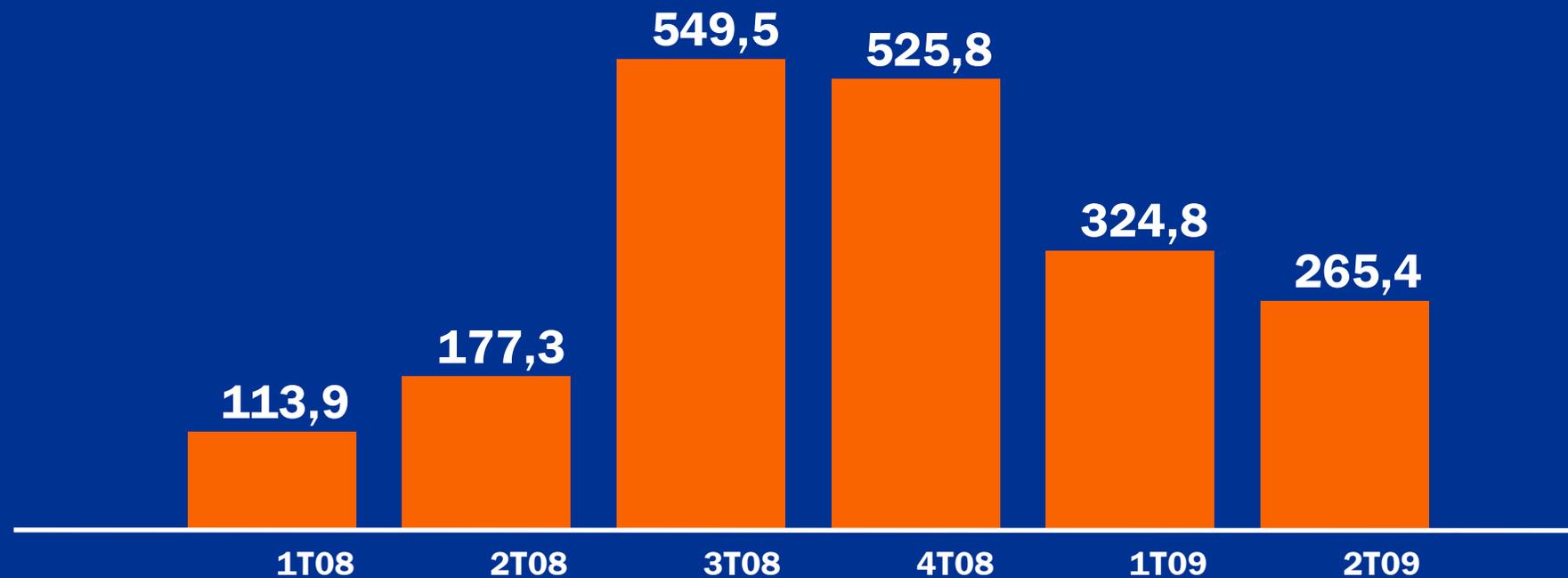


\* Estimación BS.

# Ralentización de entradas de morosos, incrementando el ritmo de las recuperaciones

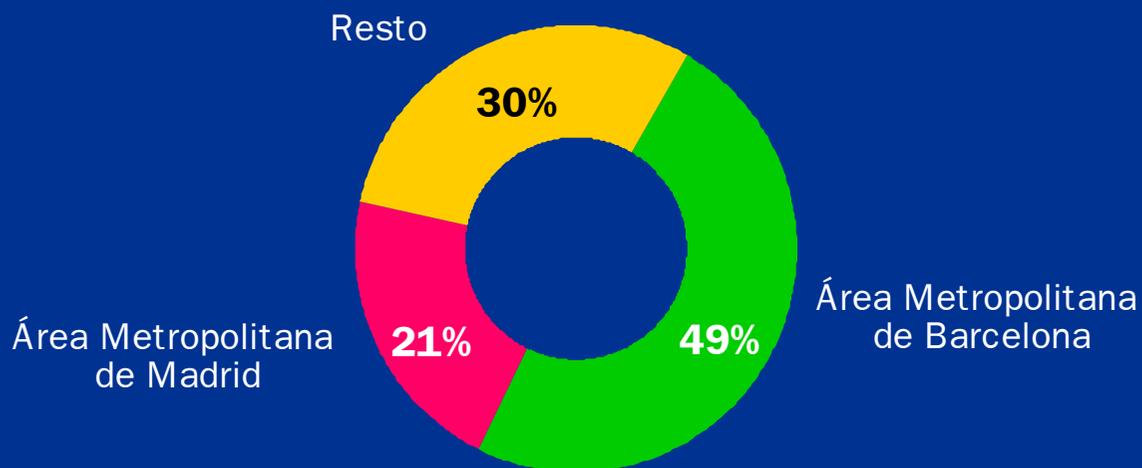


## Variación trimestral de riesgos morosos



## Distribución territorial

---



## Características

---

Cartera de activos: 118 proyectos

No hay ningún suelo rústico o no urbanizable

400 viviendas terminadas, de las que un 17% están vendidas



1. Claves del trimestre

---

2. Análisis de resultados

---

3. Actividad comercial y liquidez

---

4. Gestión del riesgo

---

**5. Programa Óptima**

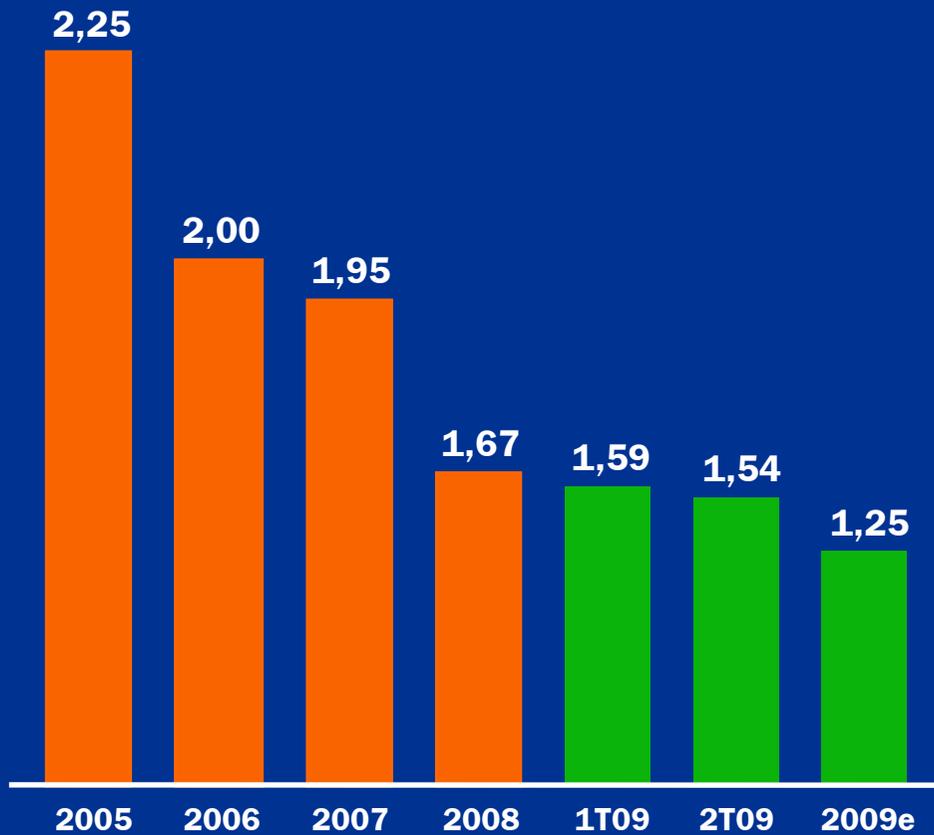
6. Calidad

---

# Evolución de los programas Óptima



## Eficiencia operativa: administrativos FTE por oficina



**Acumulado 2009: -156 FTE**

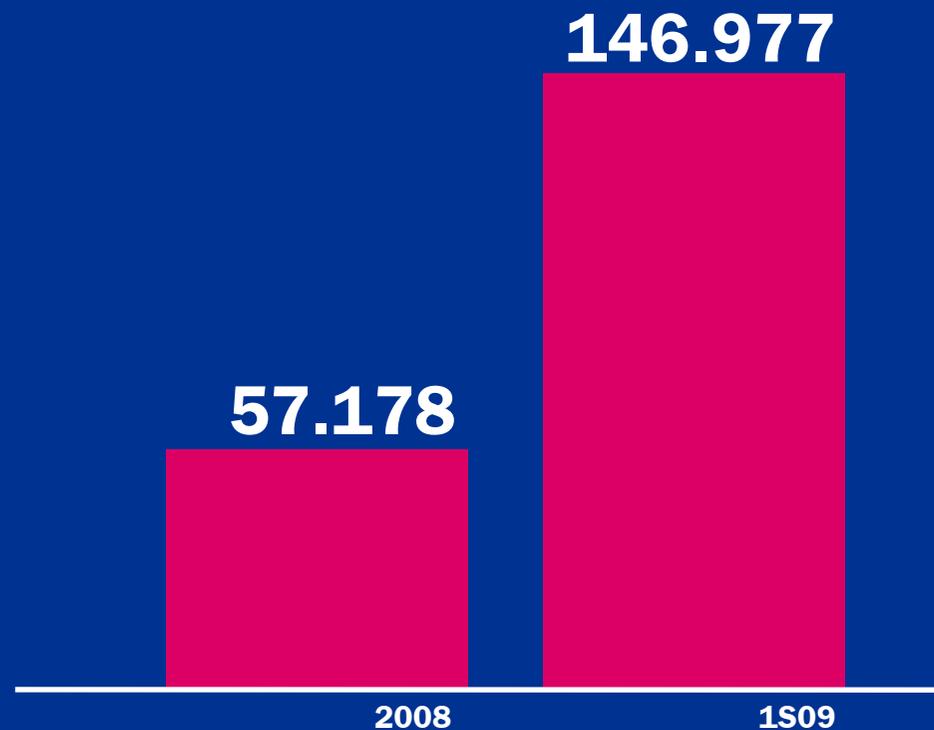
Se mantiene el ritmo de reducción de trabajo administrativo en oficinas.

Incremento de eficiencia operativa del **36%**

# Evolución de los programas Óptima



## Contactos con clientes efectuados por el personal de Servicio al Cliente



**+157%**

Incremento de las cifras de actividad comercial tras el despliegue del **Programa Activa**



1. Claves del trimestre

---

2. Análisis de resultados

---

3. Actividad comercial y liquidez

---

4. Gestión del riesgo

---

5. Programa Óptima

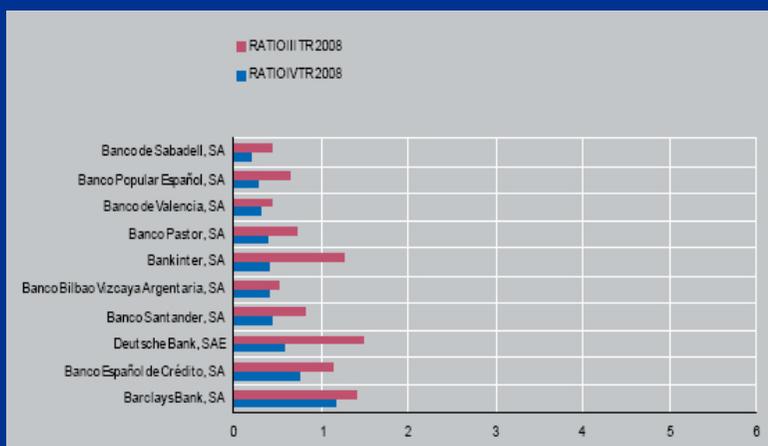
---

**6. Calidad**

# Liderazgo en calidad



## Líderes en calidad de servicio por sexto año consecutivo <sup>1</sup>



La única entidad financiera en España con certificación global ISO 9001



## Ranking de calidad objetiva en oficinas <sup>2</sup>



Renovación del Sello de Oro a la Excelencia Europea



Fuente: <sup>1</sup> Banco de España, Boletín del 4º trimestre 2008

<sup>2</sup> STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 2º trimestre 2009.

Emisión de obligaciones convertibles

**Éxito de una colocación  
que refuerza nuestra solvencia**

# Emisión de obligaciones convertibles · 1



Importe de la emisión

**500 millones  
ampliado desde 300**

Suscripción

**del 29.06 al 17.07**

Total de órdenes recibidas

**17.729**

Importe por tramos

Minorista: **96%**  
Institucional: **4%**

Importe medio suscrito por cliente

**27.106 €**

Condiciones

7,30 % TAE el primer año  
EURIBOR 3M + 4,50 los tres siguientes

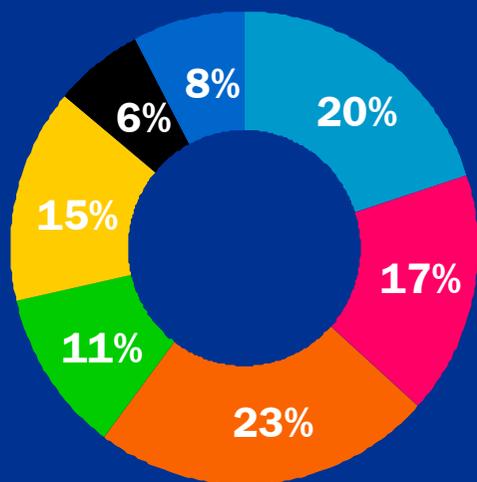
Pagos trimestrales

Conversión en acciones voluntaria cada año  
y obligatoria al vencimiento (21.07.2013)

# Emisión de obligaciones convertibles - 2

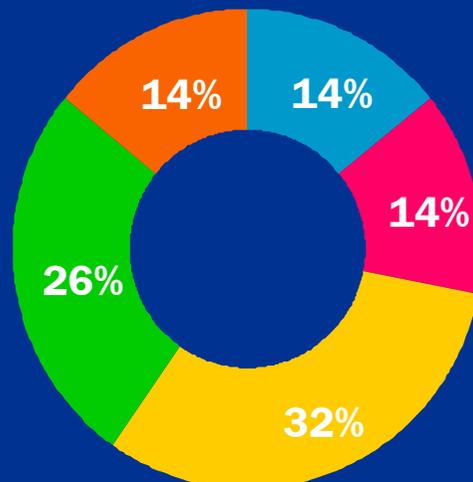


Distribución territorial



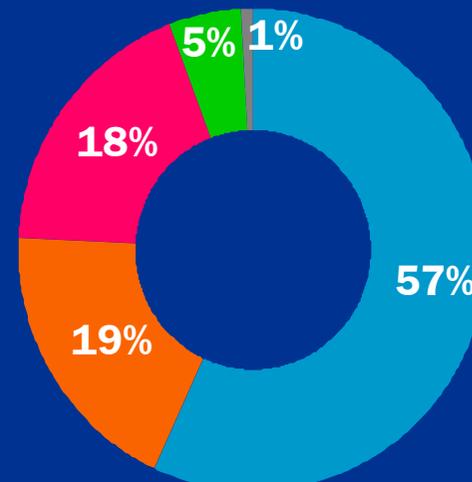
- Barcelona
- Madrid, Castilla y Galicia
- Catalunya
- Levante y Baleares
- Banco Herrero
- Norte
- Sur y Canarias

Importe solicitado



- De 3.000 a 15.000
- De 15.000 a 30.000
- De 30.000 a 100.000
- De 100.000 a 300.000
- Más de 300.000

Tipo de órdenes



- De 3.000 a 15.000
- De 15.000 a 30.000
- De 30.000 a 100.000
- De 100.000 a 300.000
- Más de 300.000

Colocación: **95%** Banco Sabadell  
**5%** Banco Urquijo

## Emisión de obligaciones convertibles - 3



Ratios de capital ajustados con provisiones genéricas y la emisión de obligaciones

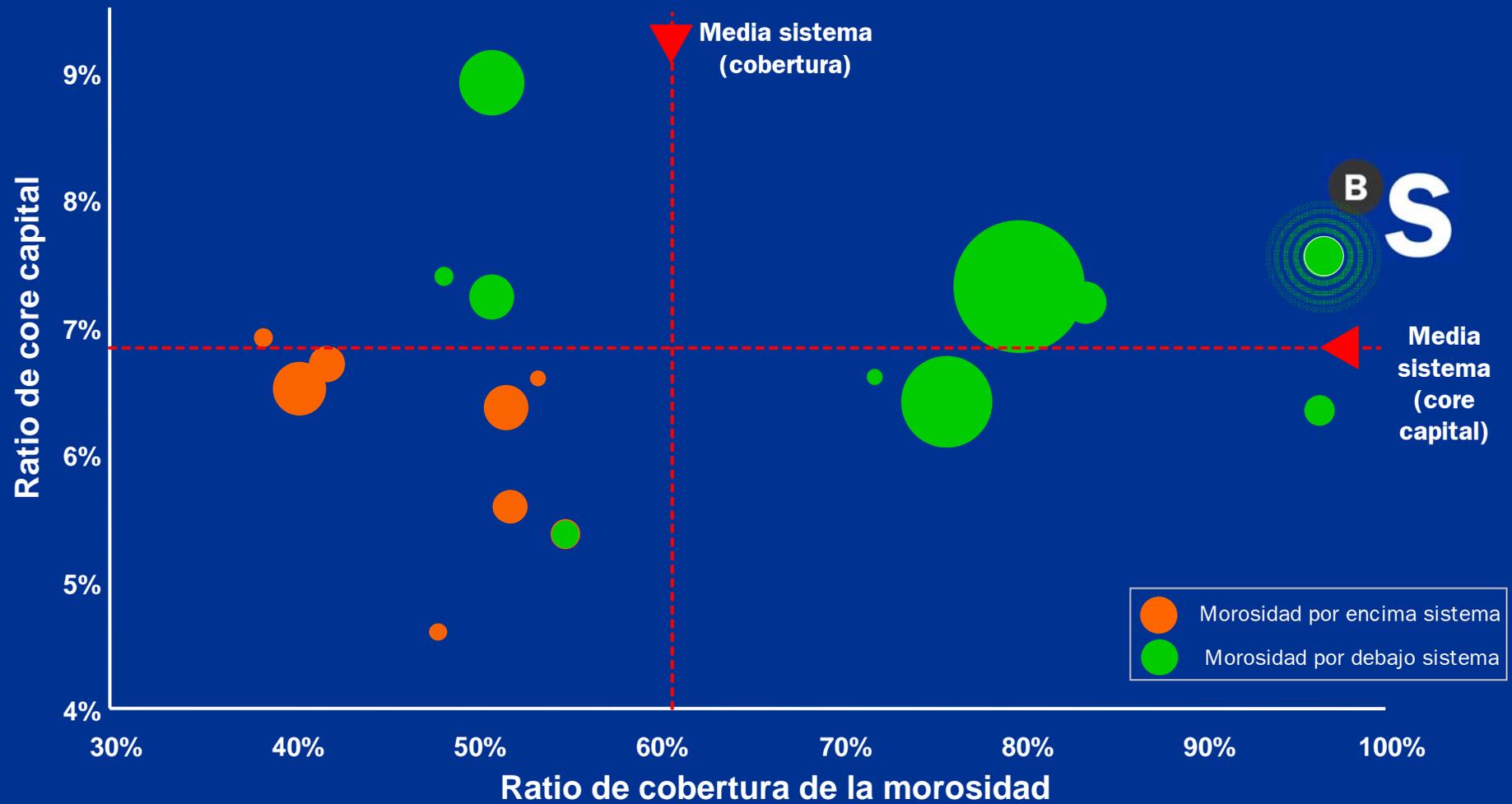
	Core Capital	Tier I
Sin ajustar	6,63%	7,78%
+		
Obligaciones convertibles	7,45%	8,61%
+		
Provisiones genéricas	8,66%	9,82%

**La emisión de obligaciones nos permite mejorar aún más  
nuestras ratios de solvencia...**

# Emisión de obligaciones convertibles · 4



...y nos sitúa en una posición de solvencia más competitiva en el mercado



Datos a marzo 2009. El tamaño de las esferas equivale a la inversión crediticia  
BS incluye los impactos de recompra de preferentes y la emisión de obligaciones convertibles.



# BancoSabadell

El valor de la confianza