

Resultados del 2009

# Cumplimos el gui3n

Un ejercicio de gesti3n del balance



**Presentaci3n a medios de comunicaci3n**

Barcelona, 28 de enero de 2010

# Claves del ejercicio

**Josep Oliu**

Presidente

### **Mejora sustancial de todos los márgenes y robustecimiento de la solvencia**

Gestión activa del margen de intereses

---

Inflexión positiva en la evolución de las comisiones

---

Buena evolución de la captación de recursos invertibles

---

Ritmo decreciente de entrada neta en mora

---

Caída de costes recurrentes

---

## Morosidad y cobertura entre las mejores del sistema

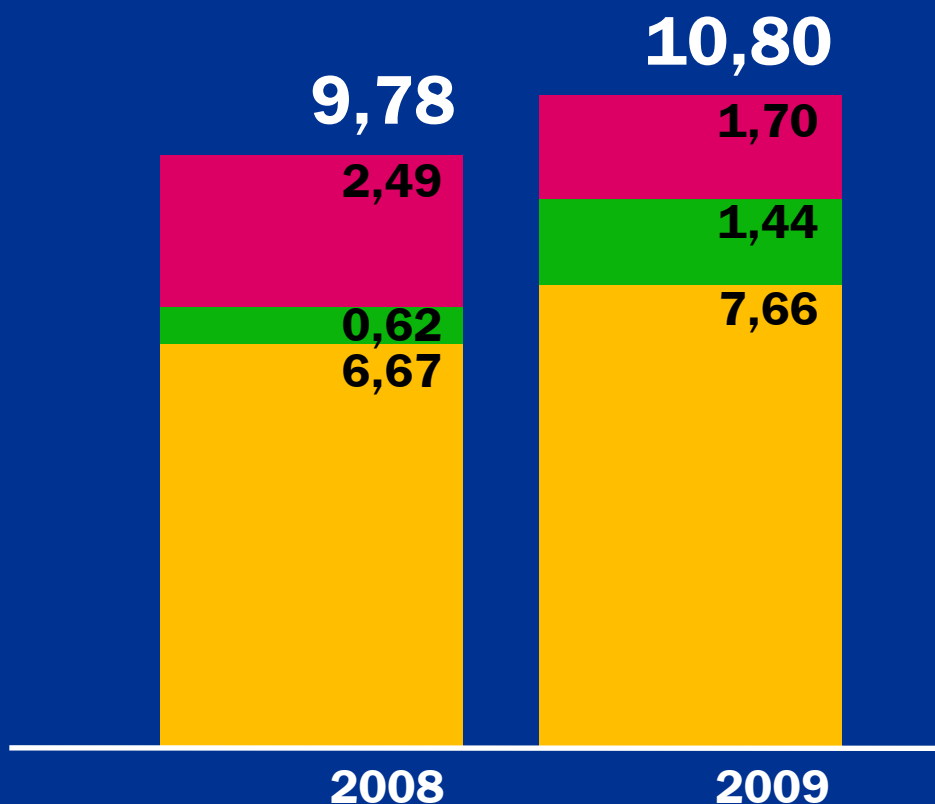
	2008	2009
Morosidad	2,35%	<b>3,73%</b>
Cobertura	106,93%	<b>69,03%</b>

## Costes: consolidación del Plan Óptima

Eficiencia (sin costes no recurrentes)*	43,12%	<b>39,46%</b>
Eficiencia *	43,97%	<b>43,05%</b>

\* En 2009 no se incluye el resultado de 96,8 millones por recompra de participaciones preferentes

## Niveles de capital y solvencia reforzados



**Ratio BIS:  
+102 pb**

**Tier I: 9,10%**

-  Tier II
-  Lower Tier I
-  Core Capital

# Resultados del 2009

**Jaume Guardiola**

Consejero delegado

## 1. Análisis de resultados

2. Actividad comercial y liquidez

---

3. Gestión del riesgo

---

4. Costes y eficiencia. Programa Óptima

---

# Cuenta de resultados 2009



En millones de euros

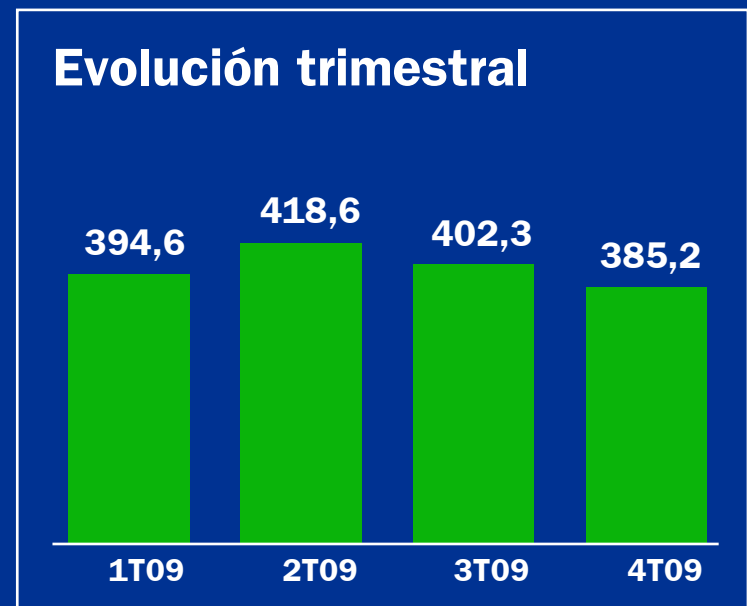
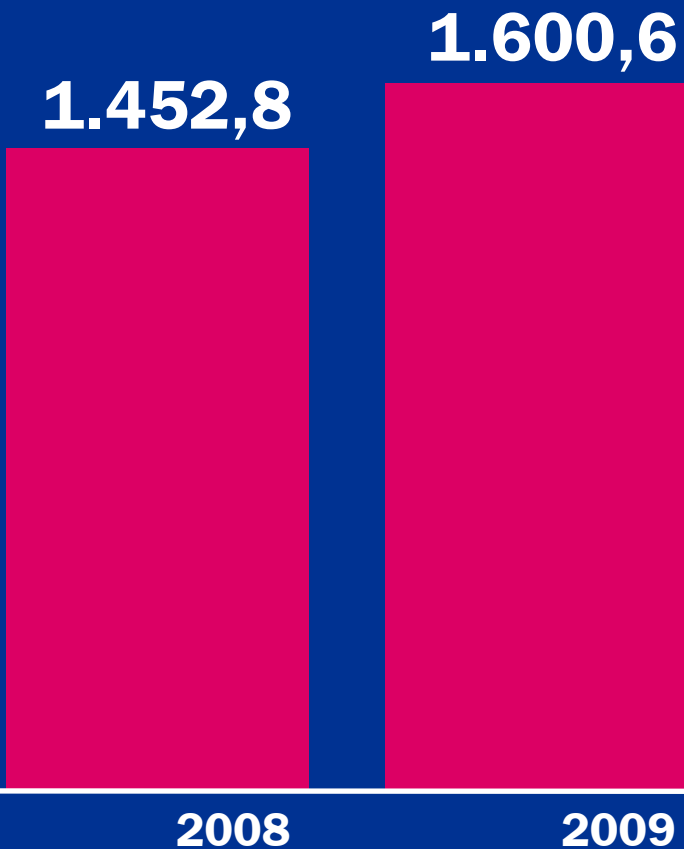
	2008	2009	Var.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.452,8</b>	<b>1.600,6</b>	<b>10,2%</b>
Método de la participación y dividendos	70,8	86,5	22,2%
Comisiones	557,7	511,2	-8,4%
ROF y diferencias de cambio	119,1	297,4	149,7%
Otros resultados de explotación	26,4	9,3	-64,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.226,8</b>	<b>2.505,0</b>	<b>12,5%</b>
Gastos de personal	-651,1	-715,3	9,9%
Gastos de administración	-328,0	-321,5	-2,0%
Amortización	-133,1	-142,7	7,3%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.114,6</b>	<b>1.325,5</b>	<b>18,9%</b>
Total provisiones y deterioros	-879,7	-837,7	-4,8%
Plusvalías por venta de activos corrientes	24,9	83,6	235,2%
Impuestos y otros	-14,3	-48,9	240,6%
<b>Beneficio antes de op. interrumpidas</b>	<b>245,5</b>	<b>522,5</b>	<b>112,9%</b>
Resultado operaciones interrumpidas	428,4	0,0	-
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>673,8</b>	<b>522,5</b>	<b>-22,5%</b>



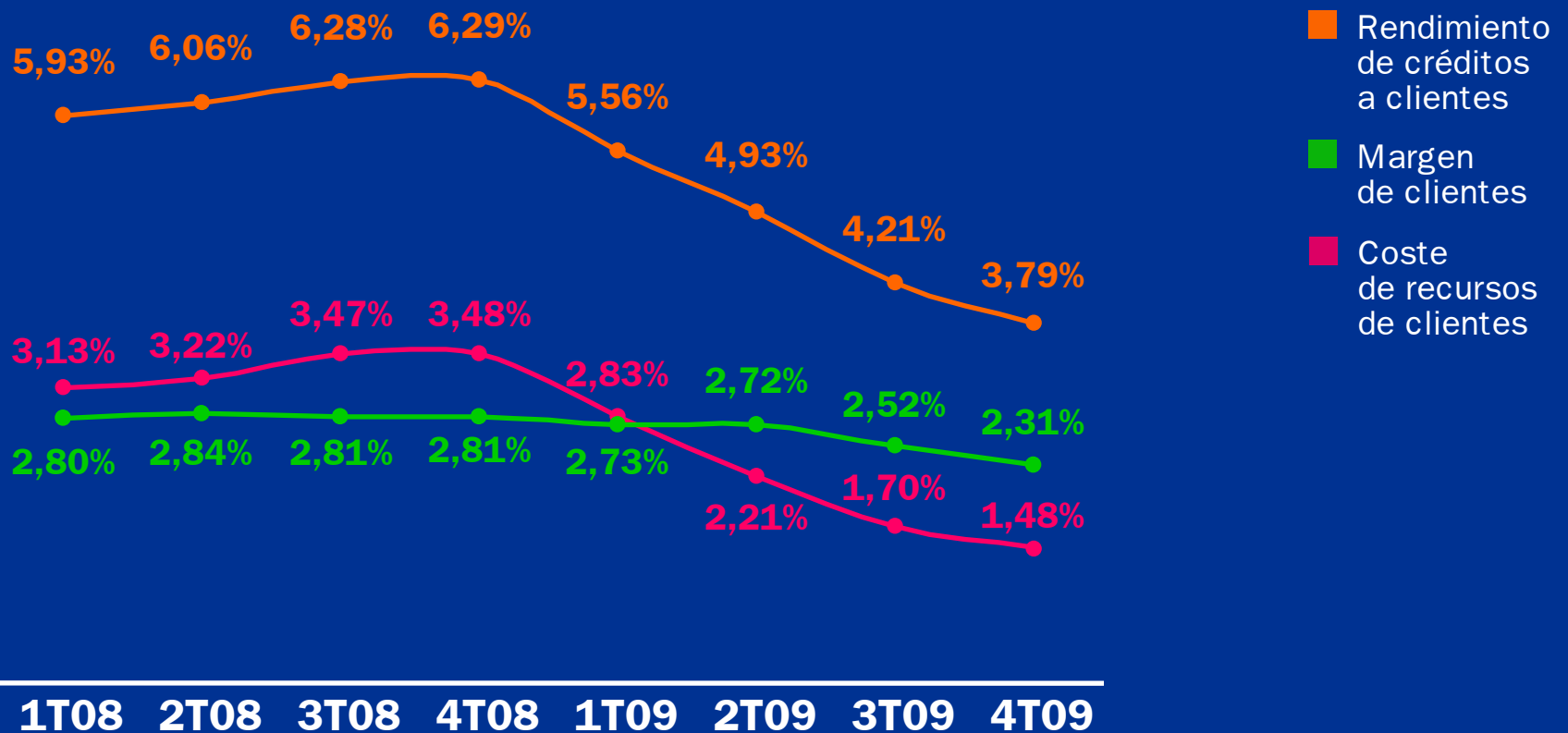
# El margen de intereses refleja el entorno de tipos bajos...



**+10,2%**



# ...con impacto suavizado gracias a la gestión activa de precios

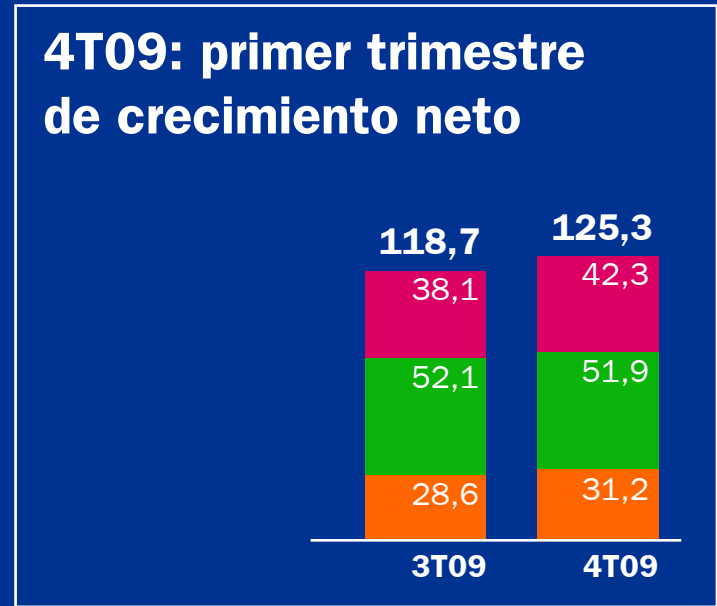
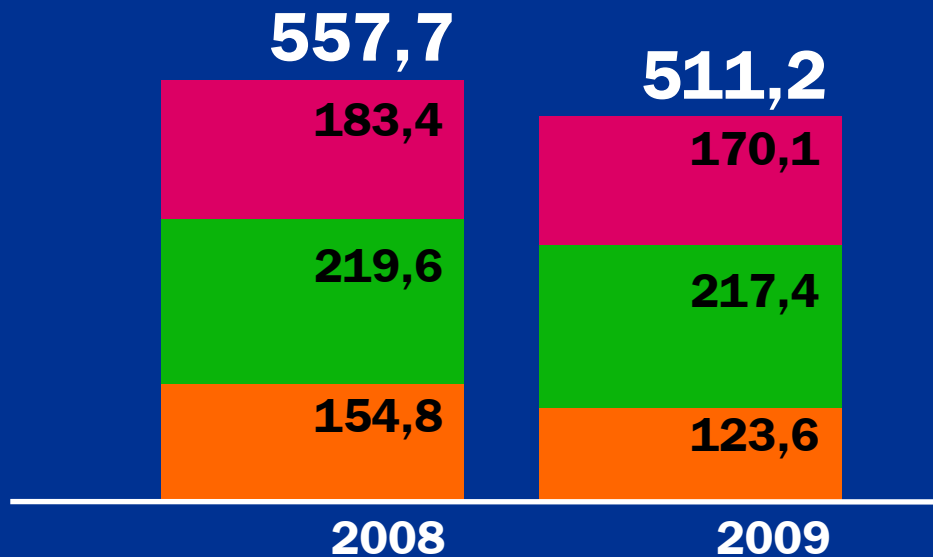


# Las comisiones muestran la situación del mercado pero empiezan a repuntar...



- Inversión
- Servicios
- Gestión de activos\*

**-8,4%**



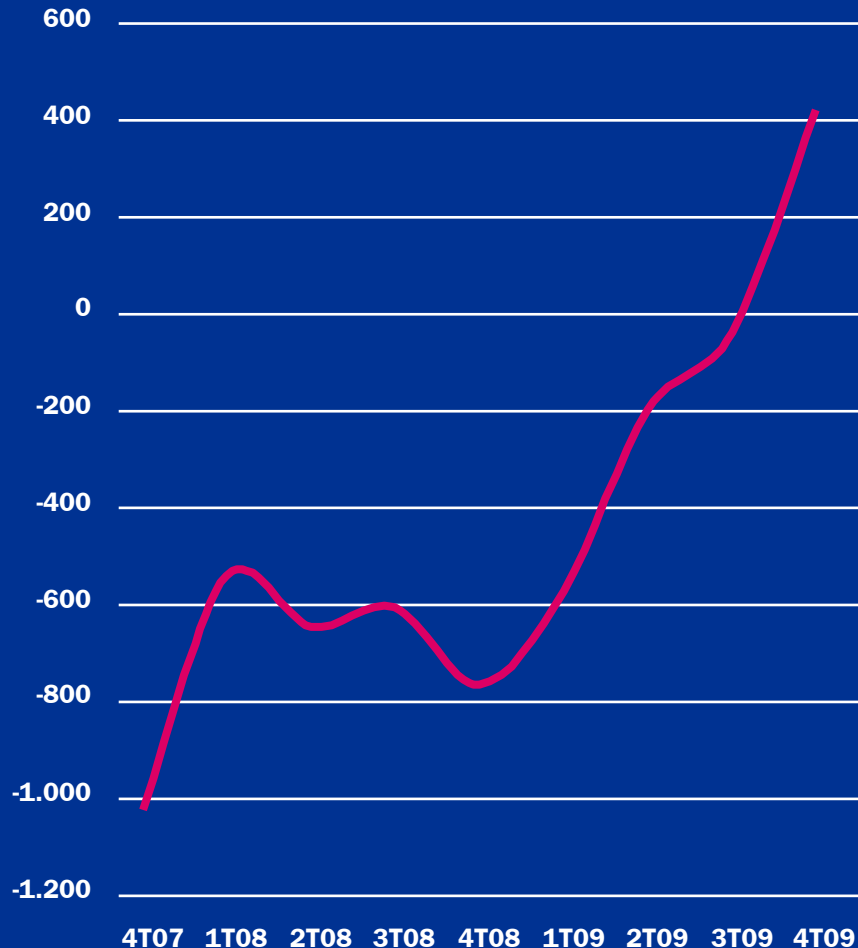
En millones de euros

\* Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

# ...con una tendencia clara de mejora ya en los próximos trimestres



## Evolución flujos Fondos de Inversión BS



En millones de euros

## Fondos de Inversión destacados

### Fondos de Inversión

### Rentabilidad 2009

#### Renta Fija

Sabadell BS Rendimiento Institucional, FI	<b>+4,46%</b>
Sabadell BS Financiaci3n Capital, FI	<b>+26,32%</b>

#### Renta Variable

Sabadell BS Espa1a Bolsa, FI	<b>+38,88%</b>
Sabadell BS Euroacci3n, FI	<b>+31,34%</b>

**BanSabadell Inversi3n es l3der en Fondos calificados por *S&P* (11 fondos, de un total de 21)**

**Sabadell BS Am3rica Latina Bolsa, FI Fondo de Inversi3n de derecho espa1ol m3s rentable de 2009: +100,46%**

1. Análisis de resultados

---

**2. Actividad comercial y liquidez**

3. Gestión del riesgo

---

4. Costes y eficiencia. Programa Óptima

---

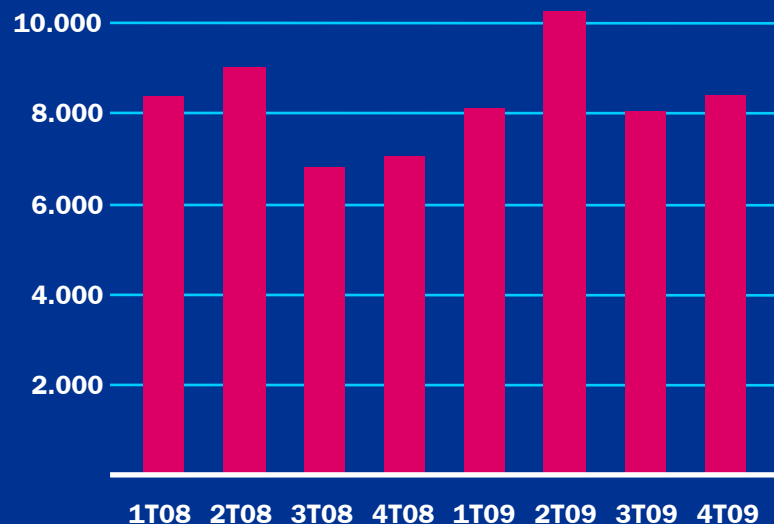
# Mejora de la actividad comercial a lo largo del año



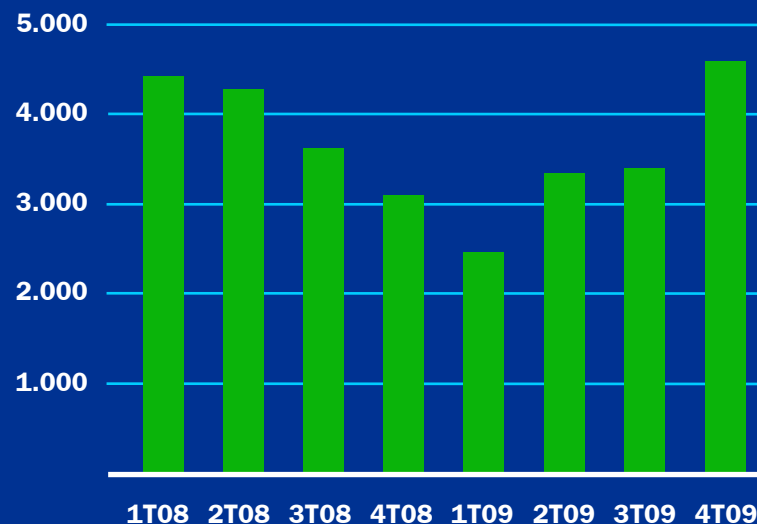
En millones de euros

	4T08	4T09	%
<b>Recursos de clientes en balance*</b>	36.134	<b>38.131</b>	<b>+5,5%</b>
Depósitos a plazo	21.250	<b>22.150</b>	<b>+4,2%</b>
<b>Inversión bruta de clientes</b>	64.704	<b>65.013</b>	<b>+0,5%</b>
sin sector inmobiliario			<b>+4,9%</b>

## Préstamos (número de contratos)



## Hipotecas (número de contratos)



\* Excluye repos e incluye participaciones preferentes colocadas en la red y las obligaciones necesariamente convertibles en acciones

## Sólida imagen en el mercado versus *peer group*

---

Obligaciones/Bonos Simples	1.775
Cédulas Hipotecarias	989
<b>Emisiones en los mercados de capital</b>	<b>2.764</b>
<b>Vencimientos en los mercados de capitales</b>	<b>2.873</b>

---

**No se ha utilizado el *colchón* para emitir con aval del Estado  
(5.313 millones de euros)**

1. Análisis de resultados

---

2. Actividad comercial y liquidez

---

**3. Gestión del riesgo**

4. Costes y eficiencia. Programa Óptima

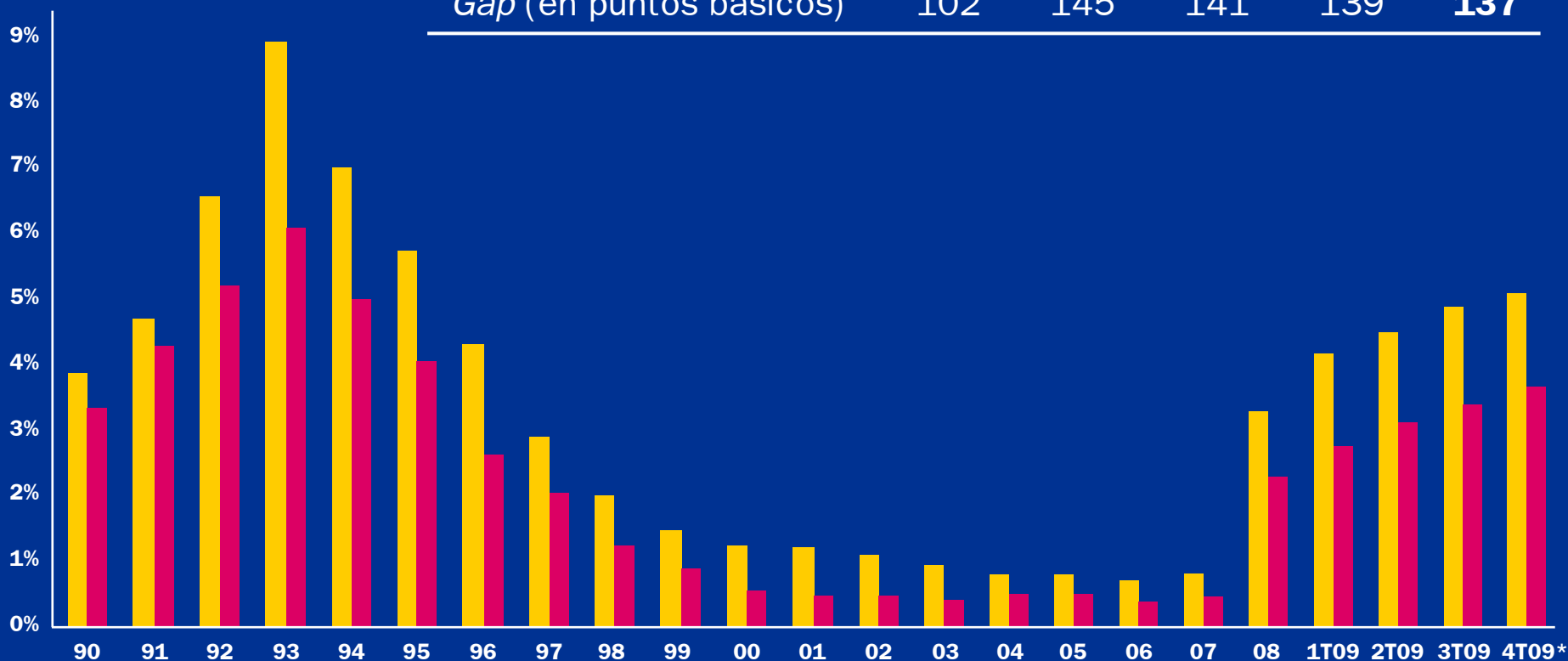
---



# Ratio de morosidad muy inferior al sistema



	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09
■ Morosidad BS	2,35%	2,82%	3,19%	3,47%	<b>3,73%</b>
■ Morosidad sistema	3,37%	4,27%	4,60%	4,86%	<b>5,10%*</b>
Gap (en puntos básicos)	102	145	141	139	<b>137</b>

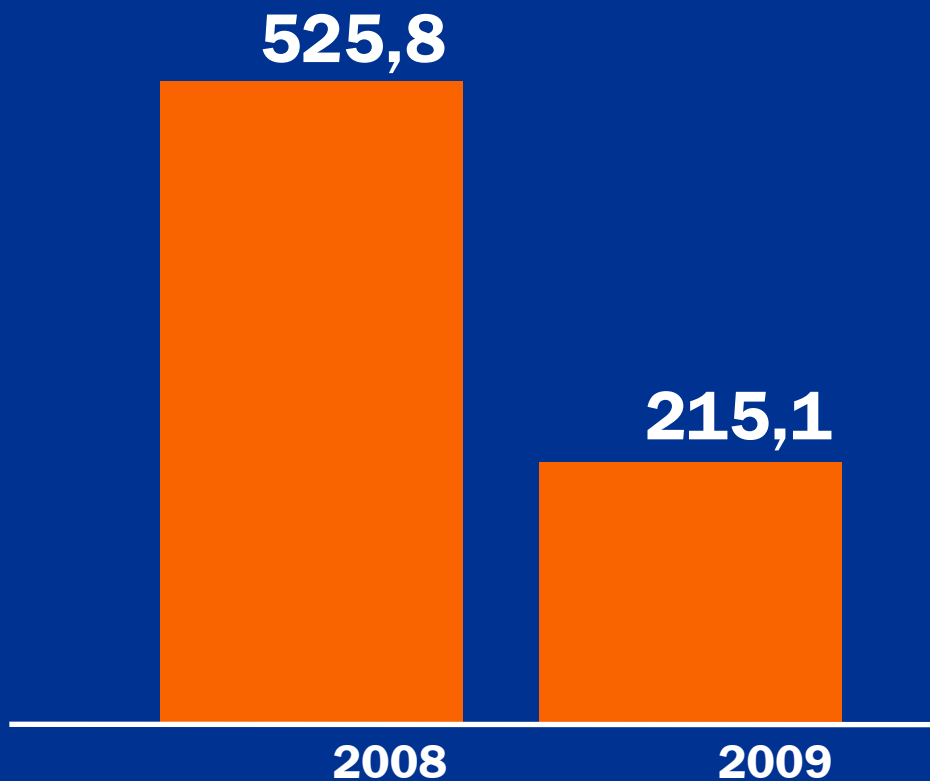


\* Estimación BS.

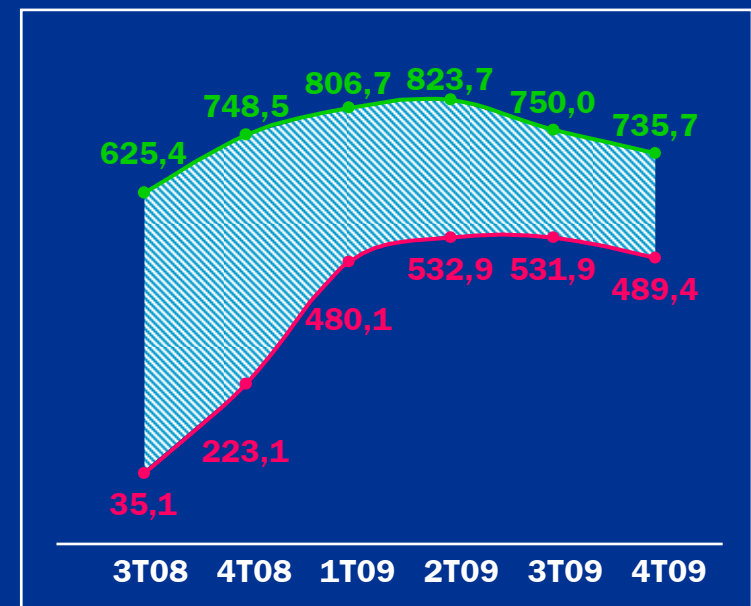
# Ralentización de entradas de morosos y mayor ritmo de recuperaciones



## Entrada neta de mora



**-59,1%**



En millones de euros. Incluye amortizaciones

1. Análisis de resultados

---

2. Actividad comercial y liquidez

---

3. Gestión del riesgo

---

**4. Costes y eficiencia. Programa Óptima**

# Aprovechamos ingresos para aplicar costes no recurrentes

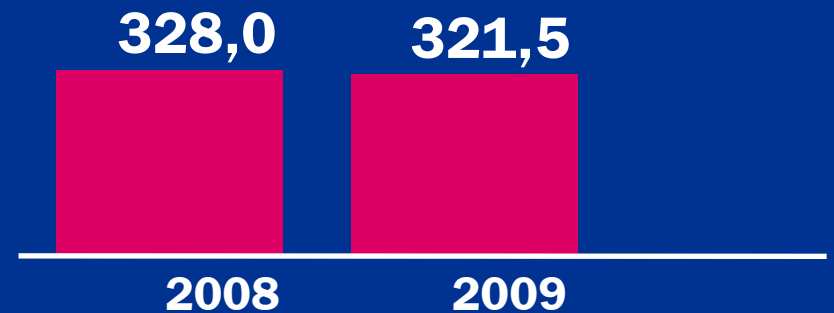
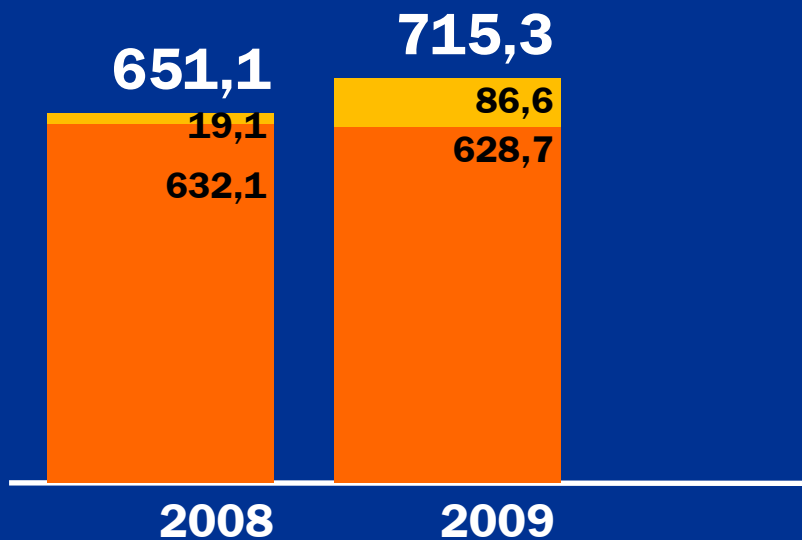


## Gastos de personal recurrentes

## Gastos de administración

**-0,9%**

**-2,9%**

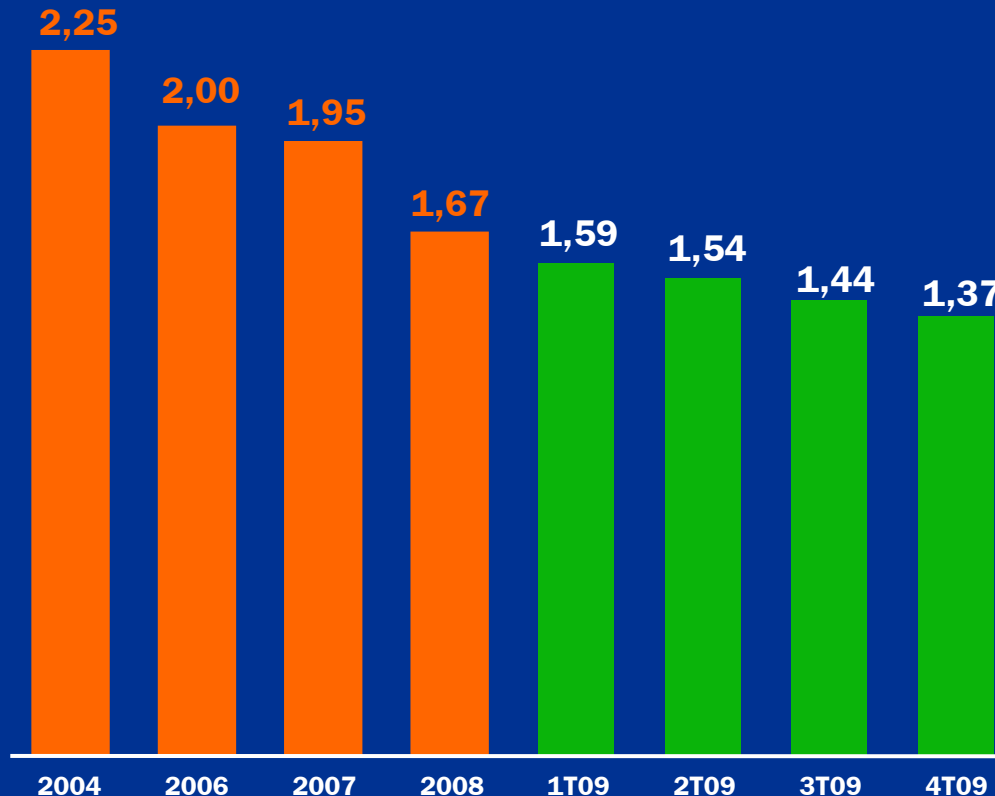


- No recurrentes
- Recurrentes

En millones de euros

## El plan de transformación sigue avanzando

### Administrativos FTE por oficina

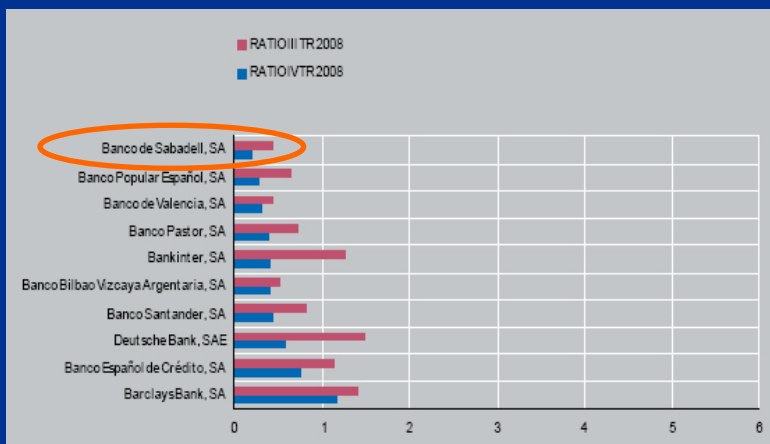


Acumulado 2009:

**-348 FTE**

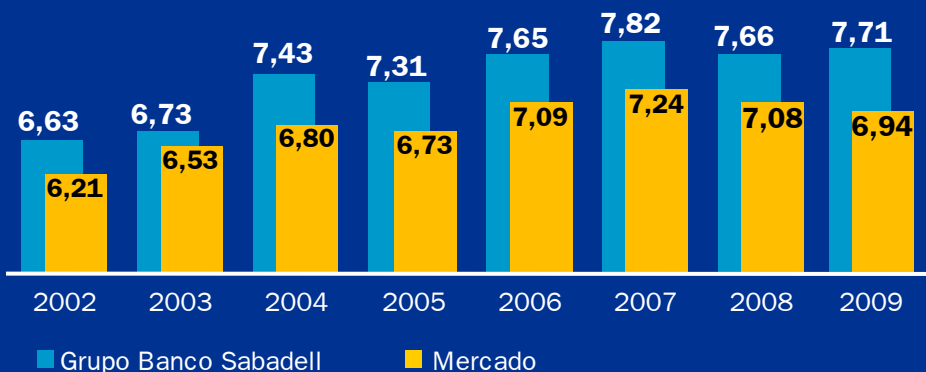
El proceso de **eficiencia operativa** mantiene el ritmo de reducción de trabajo administrativo en oficinas

## Líderes en calidad de servicio <sup>1</sup>



La única entidad financiera en España con certificación global ISO 9001

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



Sello de Oro a la Excelencia Europea



Fuente: <sup>1</sup> Banco de España, Boletín del 3º trimestre 2008

<sup>2</sup> STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre 2009.

# Valoración y perspectivas

**Josep Oliu**

Presidente

# España: Progresiva estabilización de la economía



La evolución de la economía española pivota sobre cinco conceptos clave:

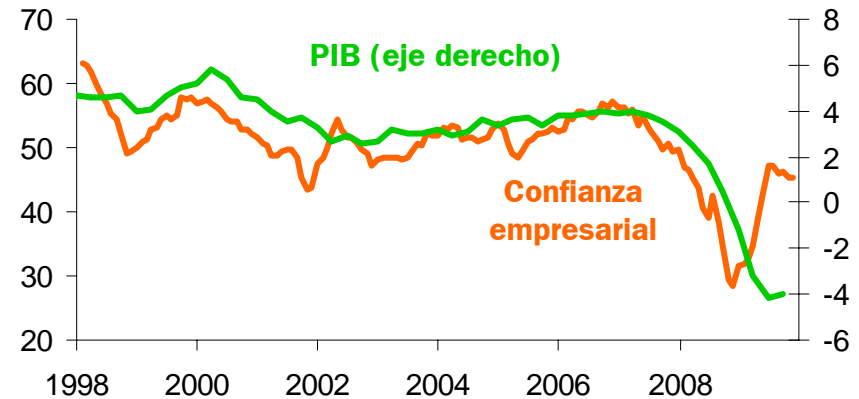
- Sector exterior
- Demanda doméstica
- Déficit público
- Sector inmobiliario
- Tasa de desempleo

	2008	2009*	2010*
PIB	0,9	-3,6	<b>0,2</b>

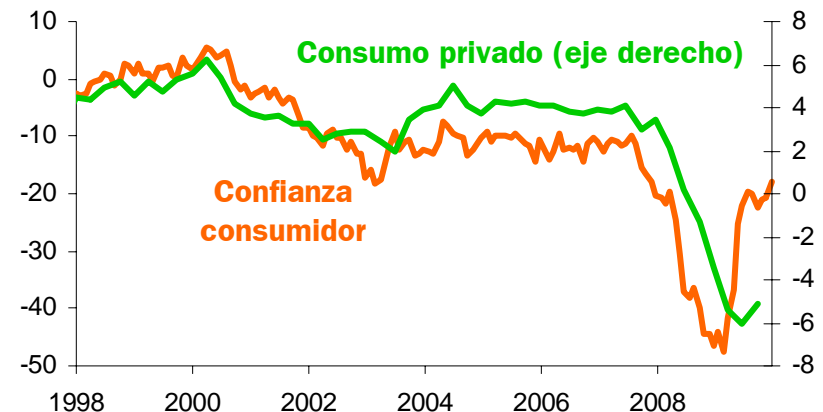
Fuente: Banco Sabadell

\* Previsiones.

**Confianza empresarial** (en nivel)  
y **PIB** (variación anual, en %)



**Confianza consumidor** (en nivel)  
y **consumo privado** (variación anual, en %)



Fuente: Bloomberg.

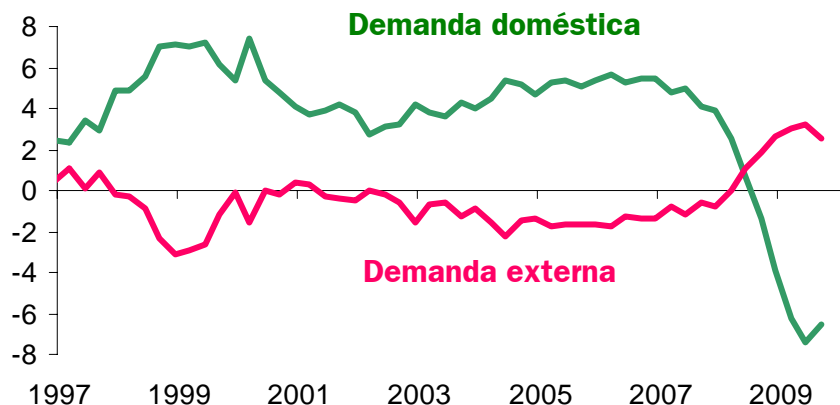


# Sector exterior: principal soporte de la actividad



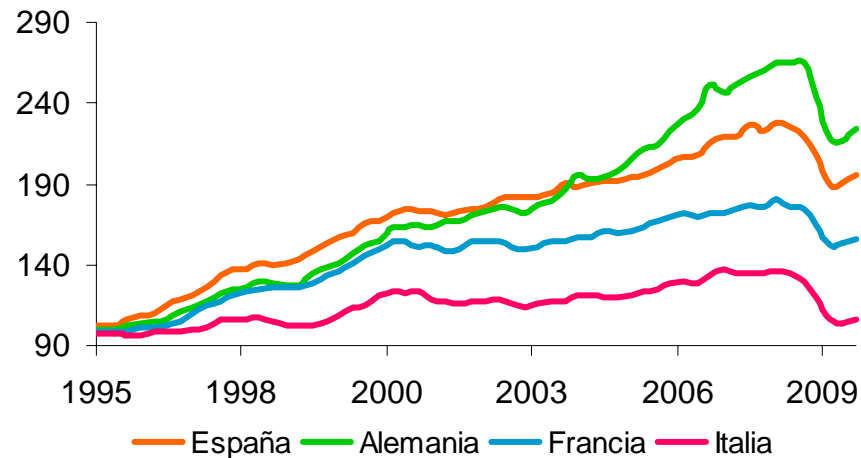
Las exportaciones encontrarán apoyo en la recuperación del comercio internacional. De hecho, ya vienen registrando crecimientos trimestrales positivos desde el segundo trimestre de 2009

**Aportación al crecimiento del PIB**  
(puntos porcentuales)



Fuente: Banco de España.

**Exportaciones de bienes y servicios**  
(términos reales, 2T95 = 100)



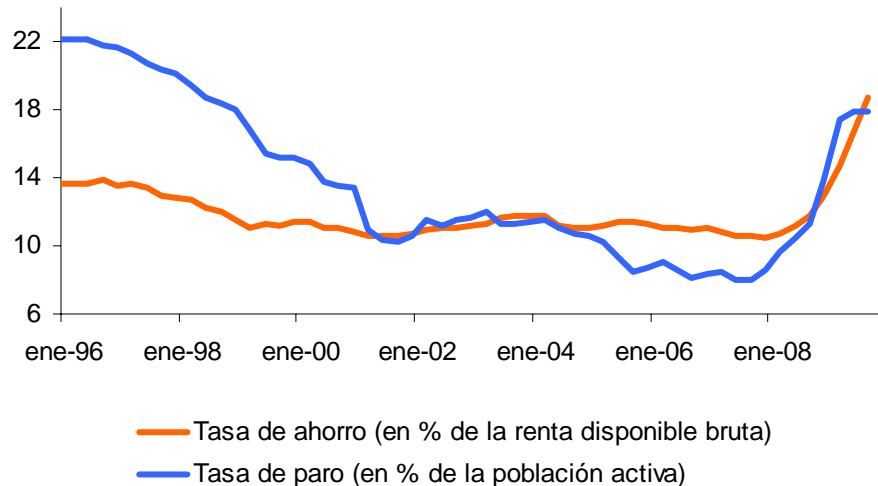
Fuente: Eurostat.

# Demanda doméstica: dinámica menos negativa

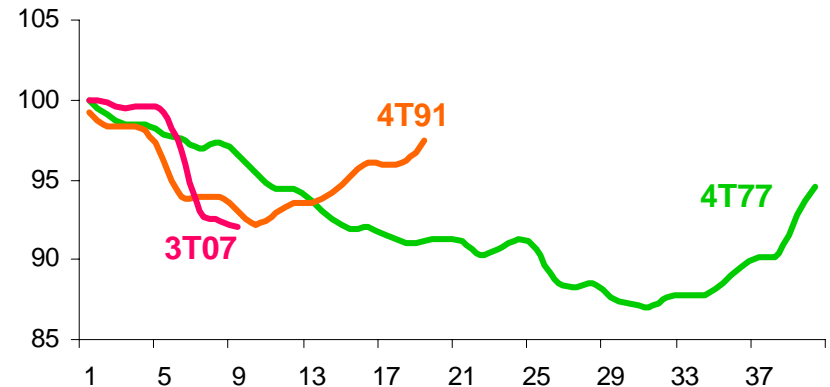


Tanto el consumo privado como la formación bruta de capital fijo mostrarán una evolución más favorable, aunque se mantendrán relativamente débiles

## Tasa de ahorro de las familias y tasa de paro



## Ocupación en etapas bajas del ciclo económico (100 = pico previo a la recesión)



Fuente: INE.

# Saldo público: persistencia de un importante desequilibrio



En 2010 persistirá un déficit público elevado, si bien se empieza a avanzar hacia una estrategia de contención del déficit a medio plazo

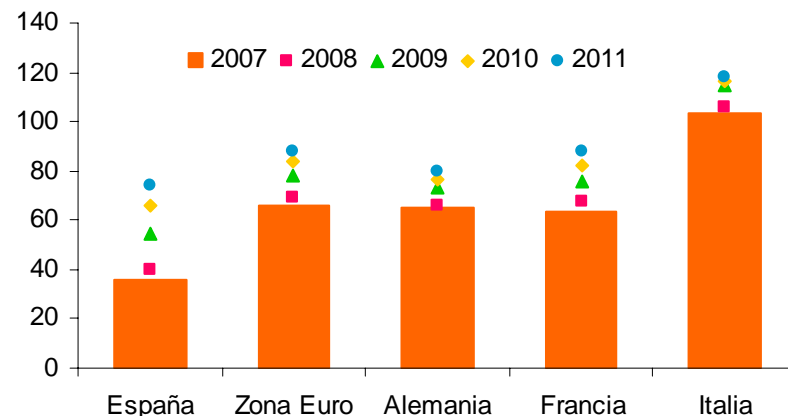
La deuda pública respecto al PIB se mantendrá por debajo de la zona euro en los próximos años

## Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de las AAPP (en % del PIB)

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
2,0	1,9	-4,1	-9,5	-8,1	-5,2	-3,0

Fuente: Ministerio de Economía y Hacienda.

## Deuda pública (en % del PIB)



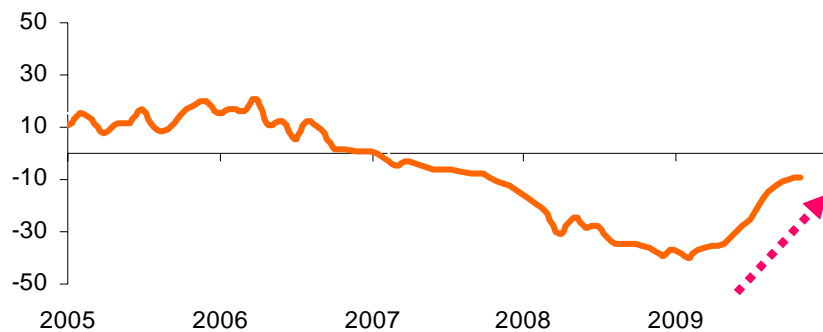
Fuente: Comisión Europea.

# Sector inmobiliario: continuidad del ajuste pero con menos intensidad



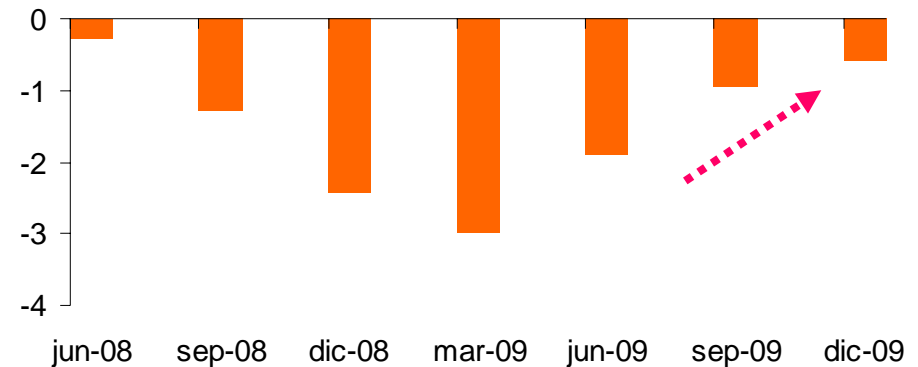
El ajuste del sector inmobiliario tendrá continuidad dado el exceso de oferta existente. Sin embargo, como ya se empieza a percibir en algunos indicadores, se producirá una moderación de las tendencias contractivas.

**Número de viviendas hipotecadas**  
(media móvil tres meses de la variación anual, en %)



Fuente: INE.

**Precio de la vivienda libre tasada**  
(% de variación trimestral)



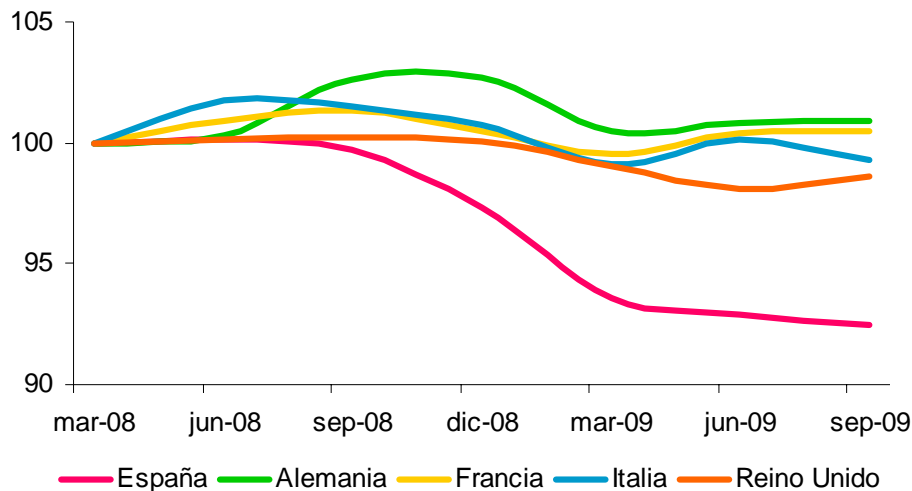
Fuente: Ministerio Vivienda.

# Sector inmobiliario: incidencia de la construcción en el nivel de desempleo

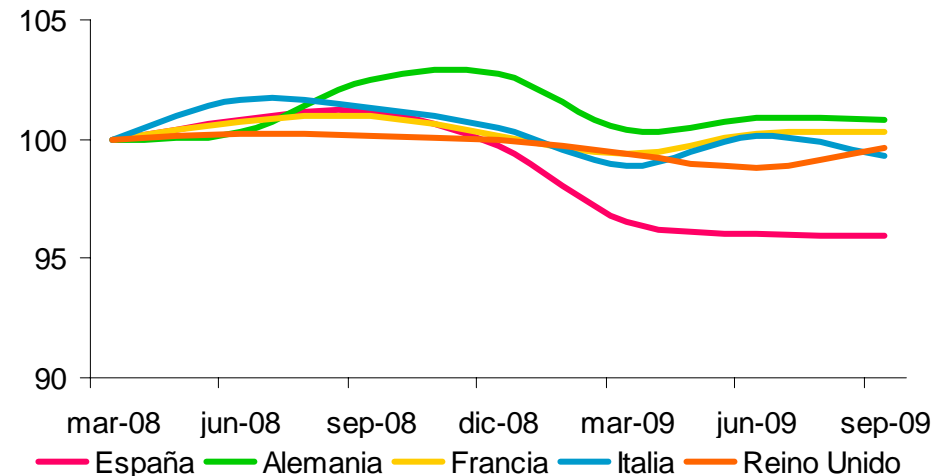


Papel relevante de la construcción en el deterioro del empleo

**Ocupación (1T08 = 100)**



**Ocupación sin construcción (1T08 = 100)**



Fuente: Labour Force Survey (Eurostat).

**Empleados sobre total población (en %)**

Labour Force Survey (2T09)	
<b>España</b>	<b>41,3</b>
Alemania	47,1
Francia	40,2
Italia	38,6
Reino Unido	46,7

**Media para el período (en %)**

	Tasa de desempleo		Tasa de crecimiento anual del PIB	
	España	Zona euro	España	Zona euro
1995-1998	17,0	10,4	3,9	2,9
1999-2007	10,3	8,5	3,8	2,2
2008-2009	14,6	8,4	-1,1	-1,7

Fuente: Eurostat.

## Estrategia en España



Consolidar la franquicia en pymes

Aprovechar el *know-how* para expandirse en el segmento *retail*

Complementar la red hasta 1.800 oficinas según el actual modelo

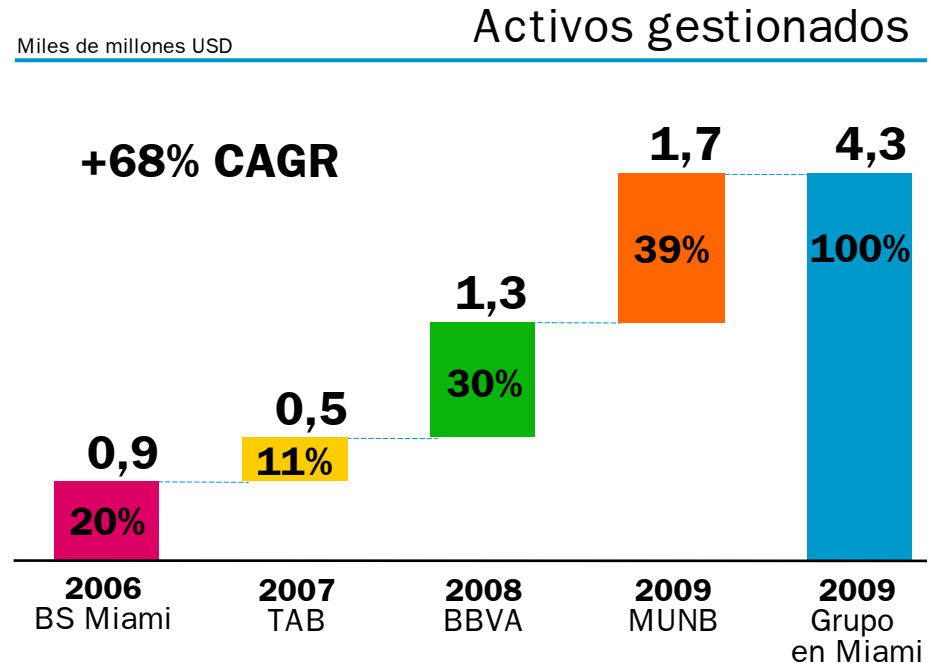
Fusiones y adquisiciones:

Bien posicionados para consolidaciones futuras

Escenario con menos entidades y más sólidas, tanto a escala española como europea

**España: consolidación y posicionamiento**

## Estrategia en Estados Unidos



Apalancar la presencia en la banca local

Fusionar Mellon y TAB en Sabadell United Bank e incrementar la masa crítica

Trasladar la experiencia en banca privada hacia los segmentos de renta media/alta y pymes

Caída moderada del margen de intereses

---

Incrementos de las comisiones por gestión de activos

---

Esfuerzo en costes para tener gastos recurrentes planos

---

Máximo de morosidad alrededor del 5%, en el tercer trimestre

---

Crecimiento moderado de volúmenes con incremento de cuota en crédito y recursos

---

Liderazgo continuado en gestión de balance y capital

---

**El 2010 marcará una inflexión para Banco Sabadell**



BancSabadell



**BancoSabadell**

El valor de la confianza