

# Banco Sabadell

## Resultados 3T13



24 de octubre de 2013

---

”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. Claves del trimestre

---

  2. Análisis de los resultados

---

  3. Negocio y liquidez

---

  4. Gestión del riesgo y capital

---

  5. Gestión de activos inmobiliarios

---

  6. Nuevo plan de negocio

# 1. Claves del trimestre

- 
- ✓ El margen de intereses inicia la senda de mejora
  - ✓ Elevado nivel de actividad, incrementando significativamente las cuotas de mercado
  - ✓ La red de B. CAM está cerrando la brecha del margen comercial y de la vinculación clientes
  - ✓ Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM. El impacto en provisiones ya fue cubierto en el segundo trimestre, con una dotación de 321 millones de euros. Queda pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas
  - ✓ Sabadell es uno de los grupos bancarios más solventes, con un *Core Capital* del 11,4% tras el éxito de la ampliación de capital por un importe de 1.383 millones de euros
  - ✓ Con un nivel consolidado de provisiones, capital y liquidez, el foco está ahora en la rentabilidad

---

## 2. Análisis de los resultados

# Cuenta de resultados

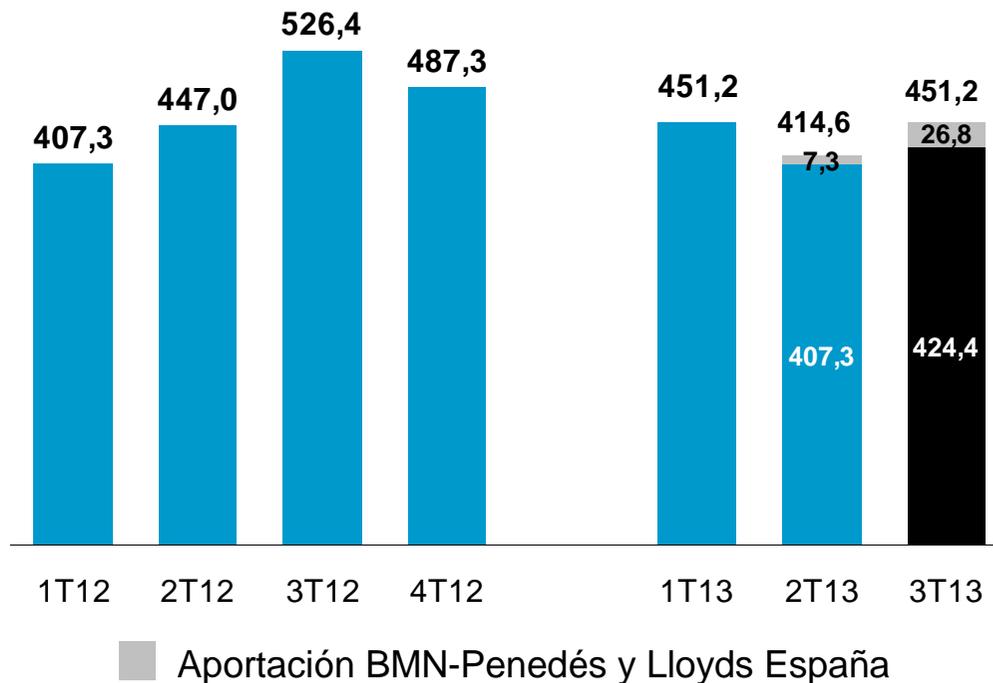
	Sep. 12	Sep. 13	% var 13/12
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.380,7</b>	<b>1.317,0</b>	<b>-4,6%</b>
Método participación y dividendos	2,0	13,2	--
Comisiones	453,4	549,9	21,3%
ROF y diferencias de cambio	408,4	1.276,2	212,5%
Otros resultados de explotación	-90,7	-143,8	58,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.153,8</b>	<b>3.012,4</b>	<b>39,9%</b>
Gastos de personal	-709,4	-808,6	14,0%
Gastos de administración	-361,1	-431,8	19,6%
Amortización	-112,8	-161,0	42,7%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>970,5</b>	<b>1.610,9</b>	<b>66,0%</b>
Total provisiones y deterioros	-2.170,5	-1.334,3	-38,5%
Plusvalías por venta de activos corrientes	29,1	15,3	-47,4%
Fondo de comercio negativo	933,3	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-237,6</b>	<b>291,9</b>	<b>--</b>
Impuestos y otros	328,2	-105,8	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>90,6</b>	<b>186,1</b>	<b>105,4%</b>

Nota: 2013 incluye cuatro meses de BMN-Penedés y tres meses de Lloyds España.  
Cifras en millones de euros

# El margen de intereses inicia la senda de mejora

## Evolución del margen de intereses

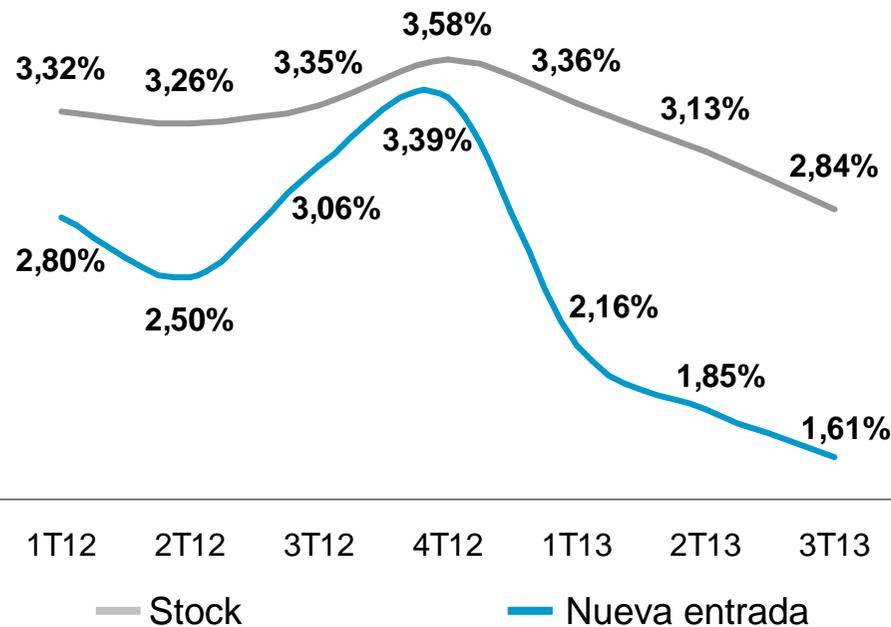
En millones de euros



**El margen de intereses ya ha tocado fondo e incrementa un 8,8% respecto al segundo trimestre, +4,2% ex Penedés y Lloyds España**

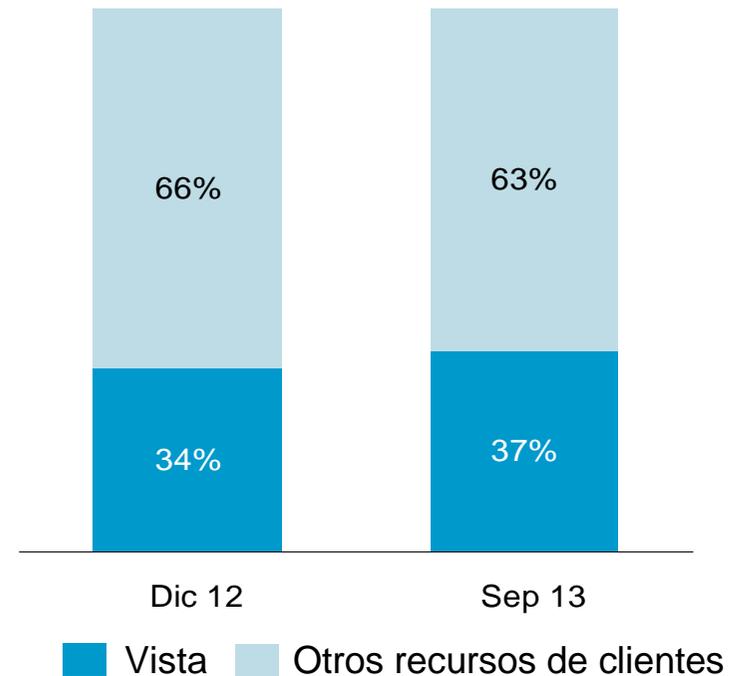
## Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



## Porcentaje cuentas a la vista sobre total recursos de clientes

En porcentaje



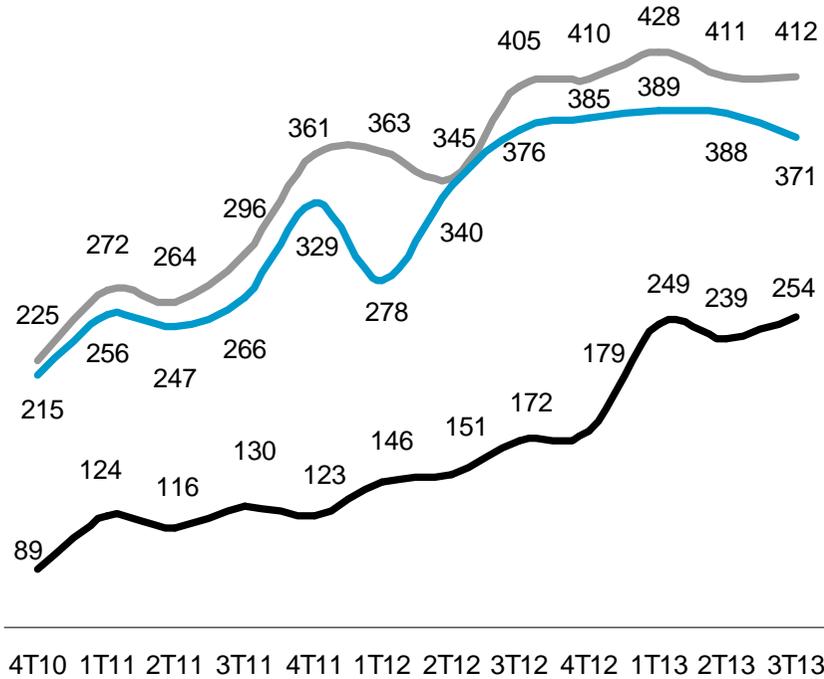
**El coste de los depósitos de nueva entrada disminuye.  
Se incrementa el saldo de cuentas a la vista.**

Nota: Los datos relativos a tipos contractuales de los depósitos no incluyen BMN-Penedés y Lloyds España.

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

## Evolución diferenciales de crédito, nueva entrada

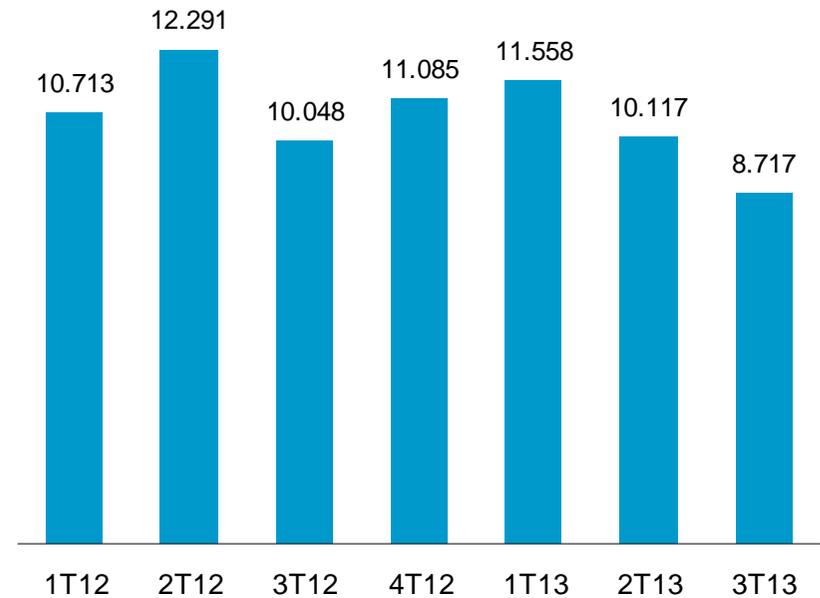
En puntos básicos



— Créditos                      — Préstamos  
 — Hipotecario Vivienda

## Rotación de la cartera de crédito

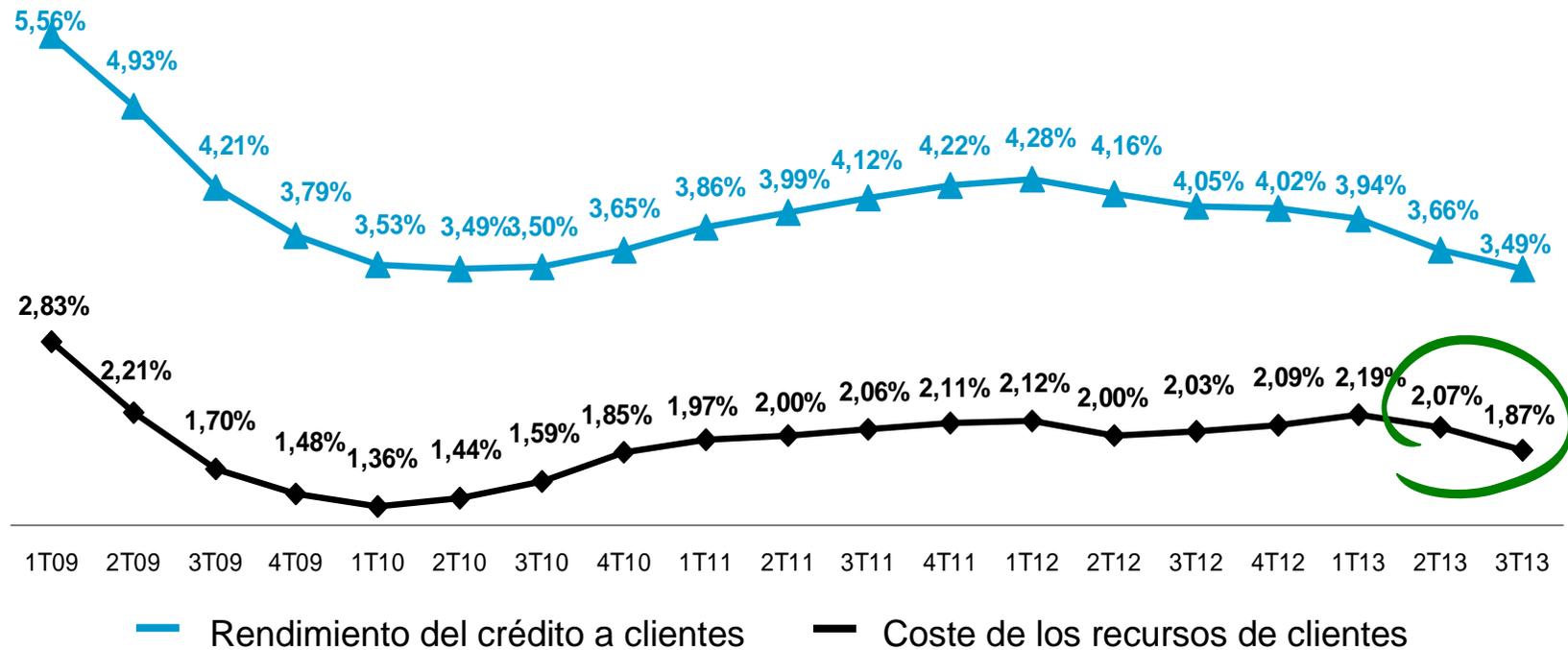
Datos trimestrales en millones de euros



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

... favorecen la mejora del margen ...

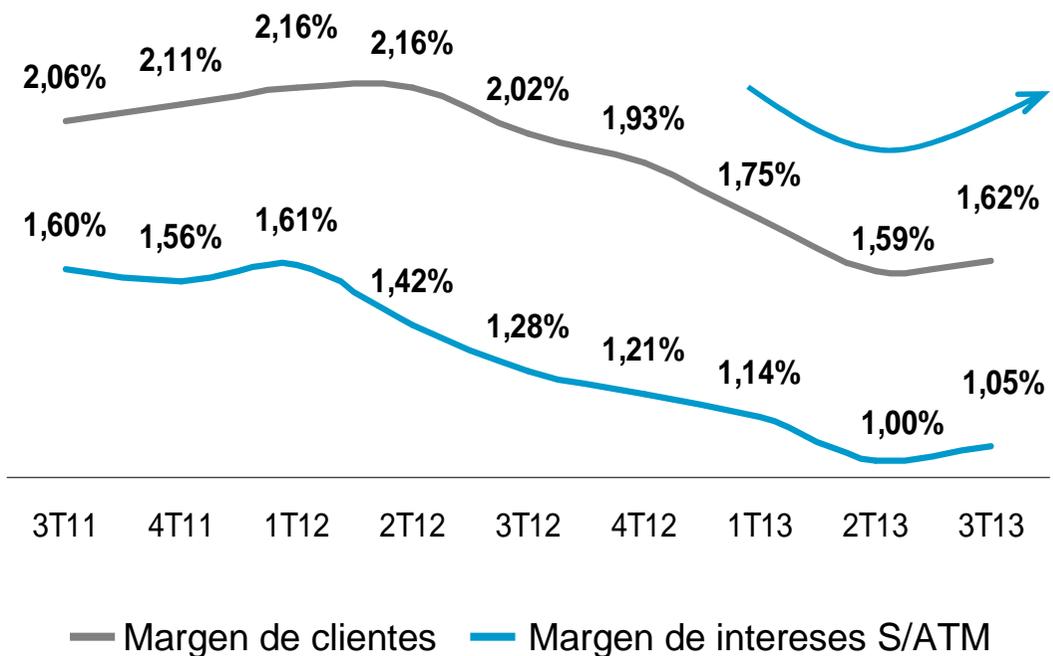
## Evolución del rendimiento del crédito y el coste de los recursos de clientes



# ... con el punto de inflexión en el segundo trimestre

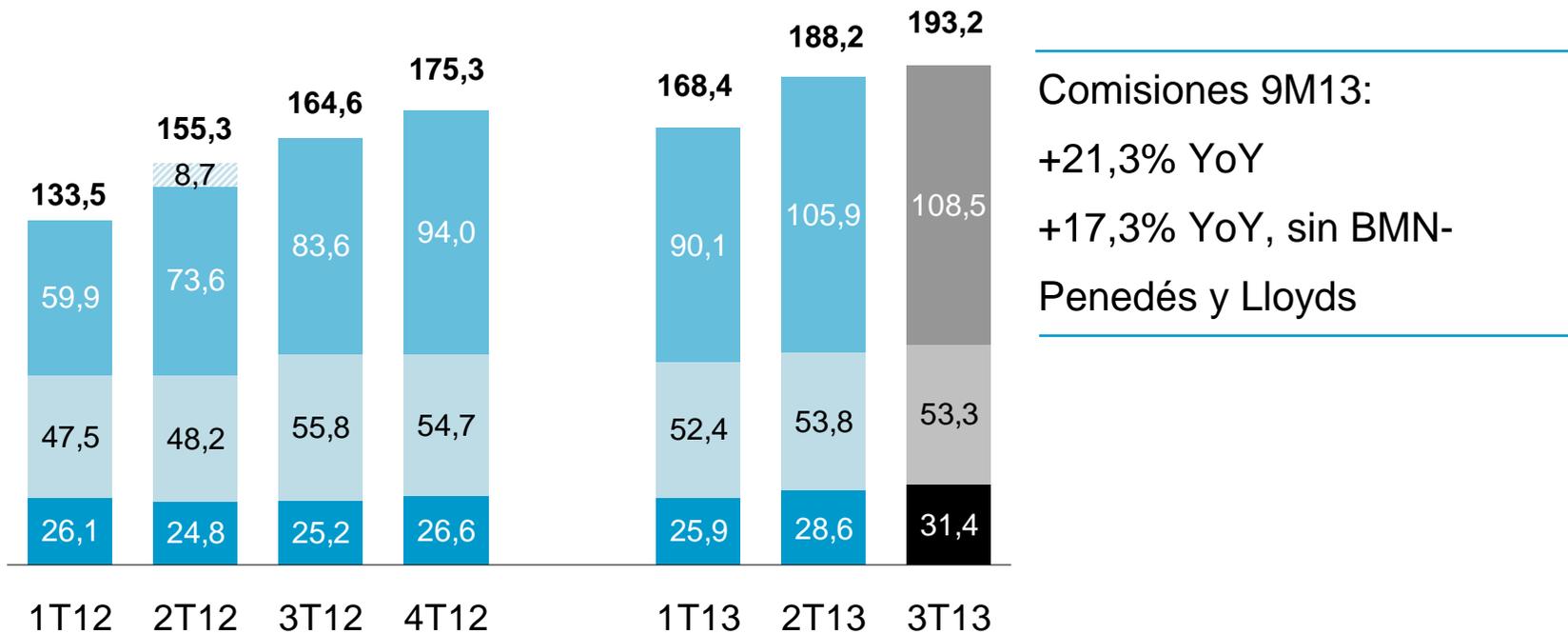
## Evolución de los márgenes

En porcentaje



## Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 9M13:  
 +21,3% YoY  
 +17,3% YoY, sin BMN-  
 Penedés y Lloyds

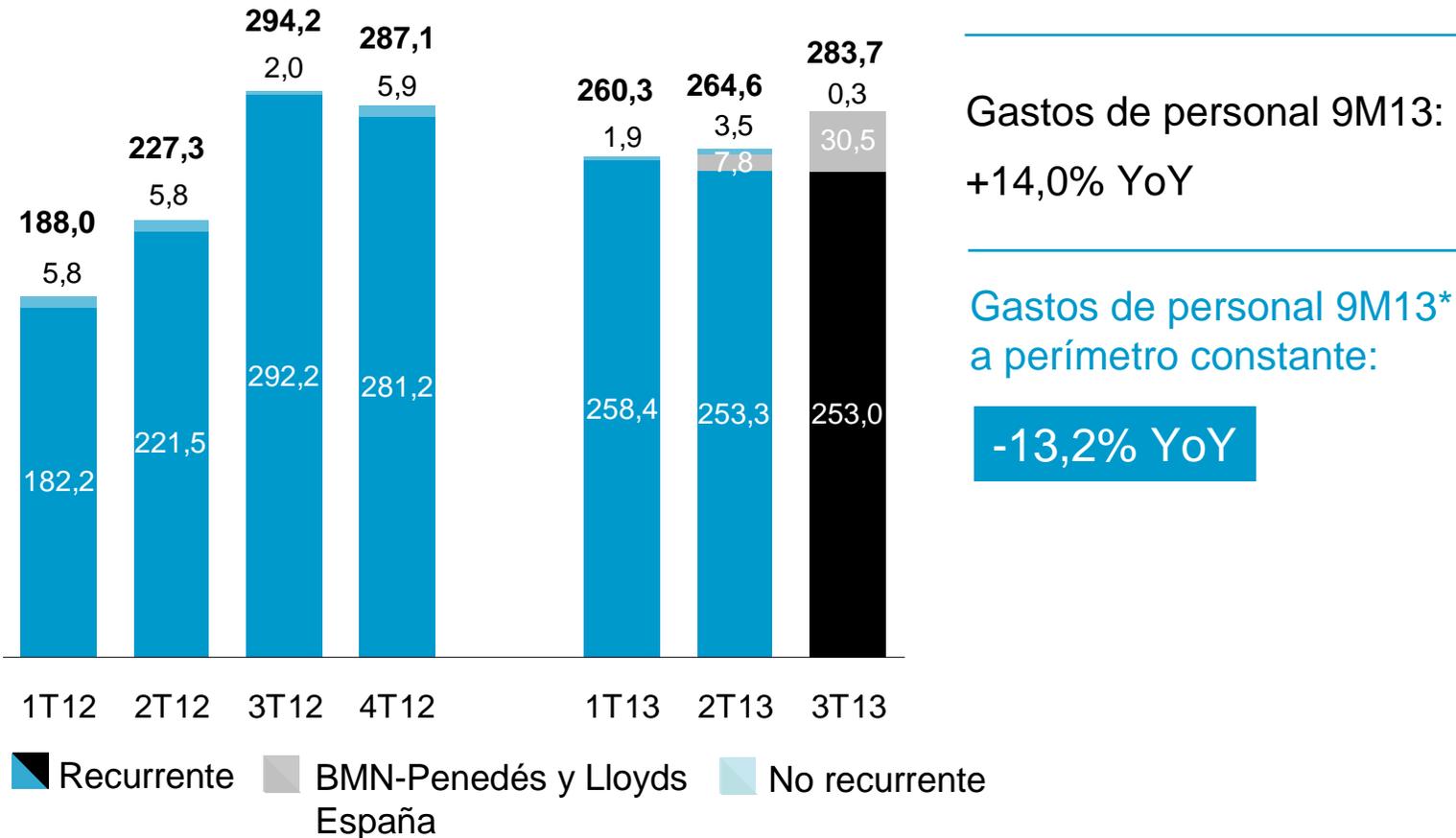
■ Gestión de activos<sup>1</sup>
■ Inversión
 ■ Servicios  
■ Comisiones de intermediación de renta fija

<sup>1</sup> 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

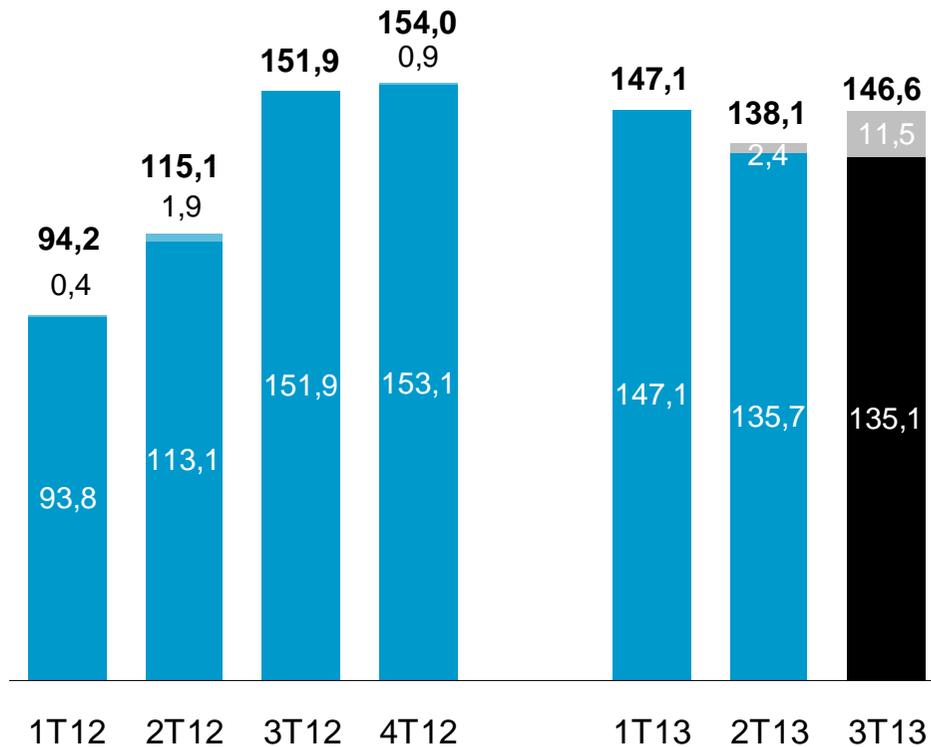
En millones de euros



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

## Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 9M13:  
+19,6% YoY

Gastos administrativos 9M13\*  
a perímetro constante:

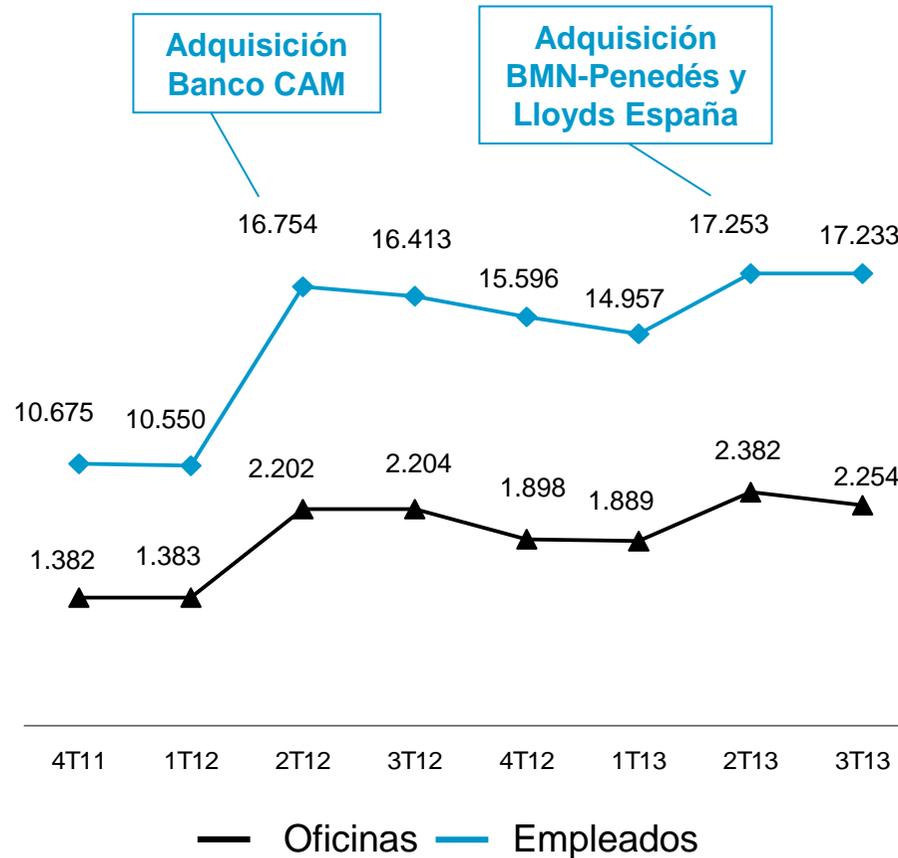
**-9,5% YoY**

■ Recurrente 
 ■ BMN-Penedés y Lloyds 
 ■ No recurrente 
   
 España

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

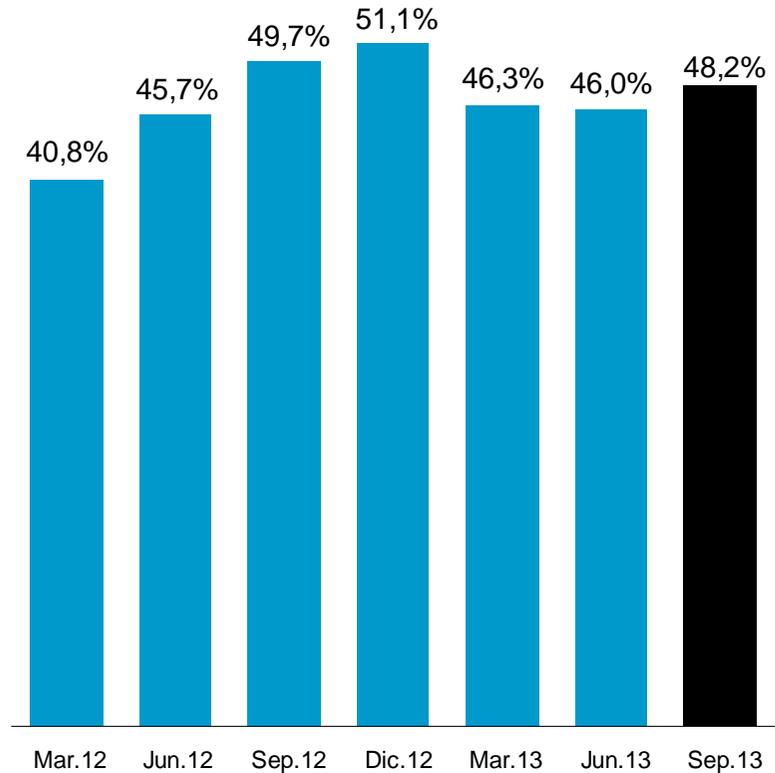
## Evolución empleados y oficinas

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.

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

---

**6,2 millones de clientes** incluyendo BMN-Penedés y Lloyds España

**Importante éxito en la captación de clientes**

---

	<b>Jul. 13</b>	<b>Ago. 13</b>	<b>Sep. 13</b>	<b>Total trimestre</b>
Particulares	35.582	22.870	29.885	88.337
Empresas	8.226	4.017	5.676	17.919

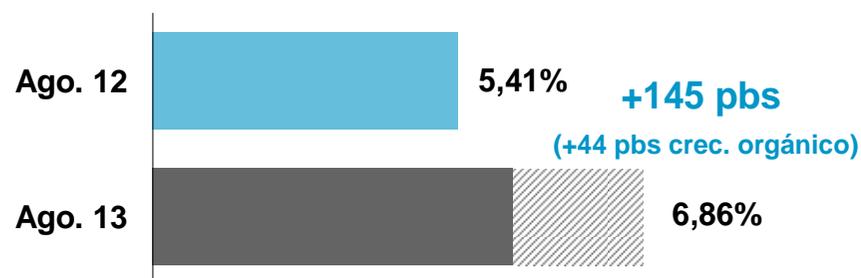
---

**8.100 nuevos  
clientes cada  
semana**

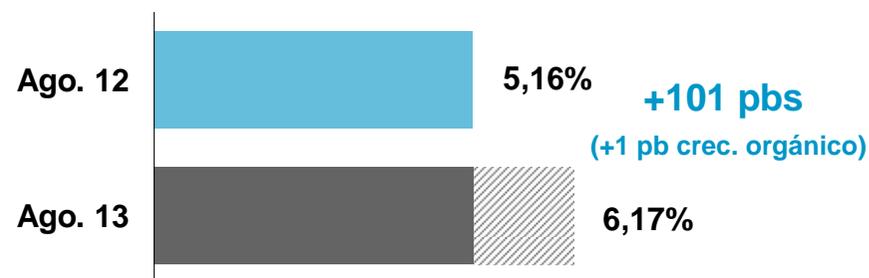
**Sigue la importante captación de clientes, aunque el *driver* de este año es la creación de valor**

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

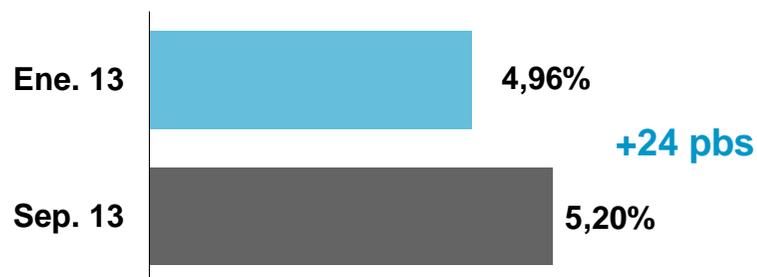
## Total depósitos a hogares<sup>1</sup>



## Total crédito a hogares



## Nóminas



## Transaccionalidad<sup>2</sup>



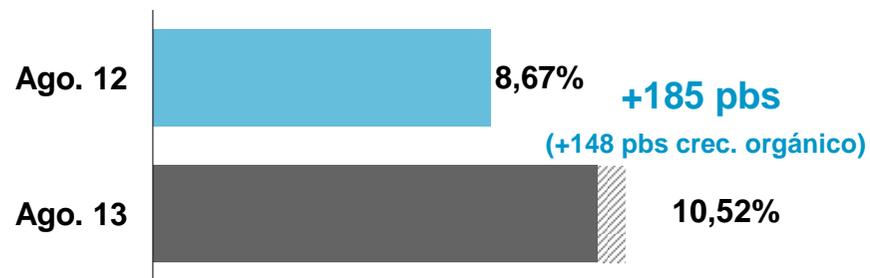
▨ Aportación BMN-Penedés y Lloyds a junio 2013

Nota: los datos de Nóminas y Transaccionalidad no incluyen BMN-Penedés ni Lloyds España

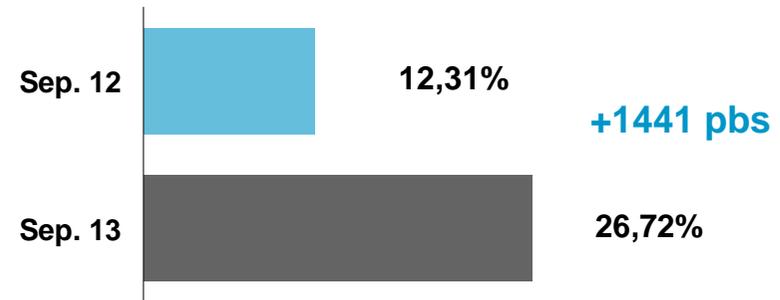
<sup>1</sup> Incluye Vista y Plazo (IPF's y repo's)

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

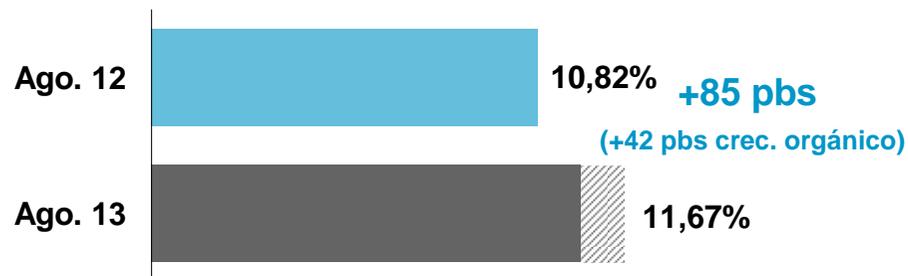
## Crédito a empresas



## ICO



## Depósitos a la vista de empresas



## Facturación en TPVs



▨ Aportación BMN-Penedés y Lloyds a junio 2013

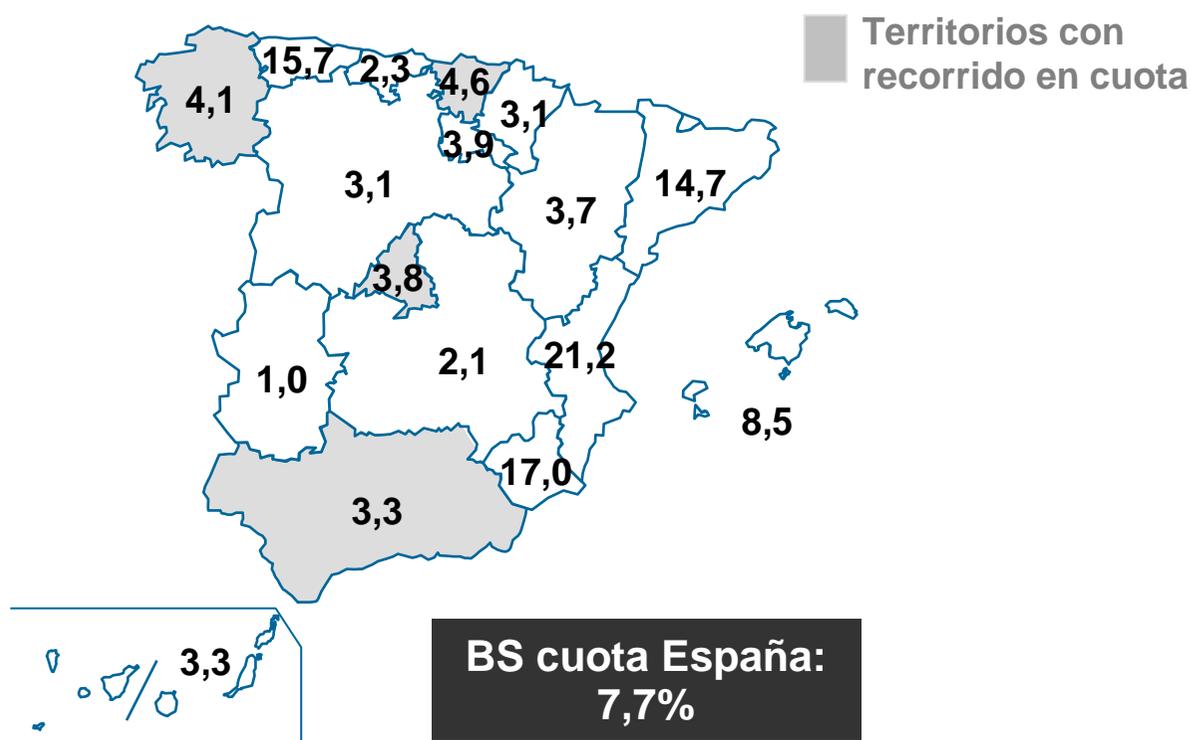
### BS sigue apoyando a las empresas

Nota: los datos de ICO y Facturación en TPVs no incluyen BMN-Penedés ni Lloyds España.

# Con oportunidades de seguir ganando cuota de mercado orgánicamente ... <sup>B</sup>Sabadell

## Potencial para crecer en territorios con recorrido de cuota

**BS Cuota negocio\* por Comunidad Autónoma** (en porcentaje)

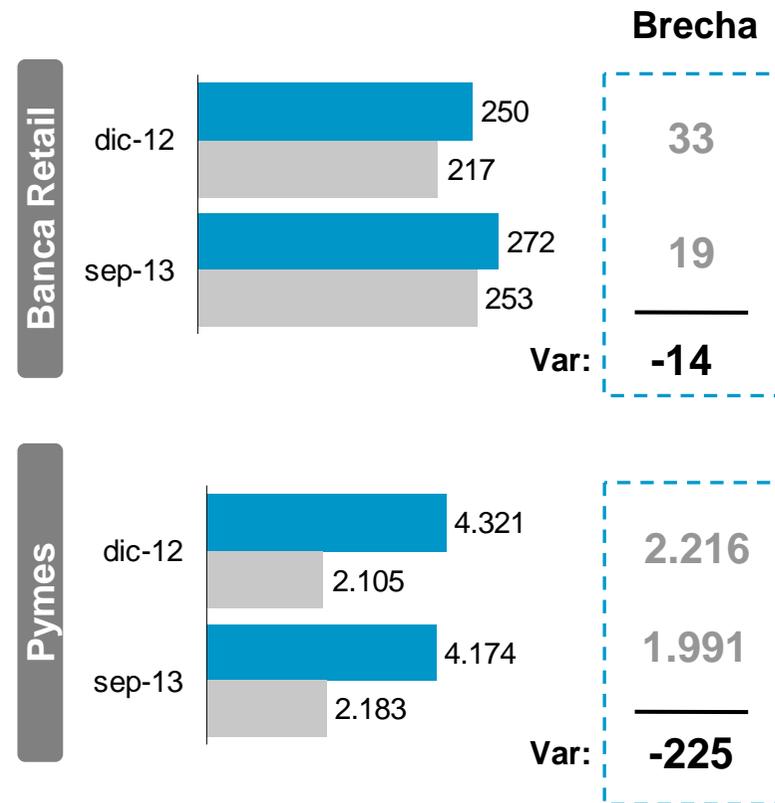
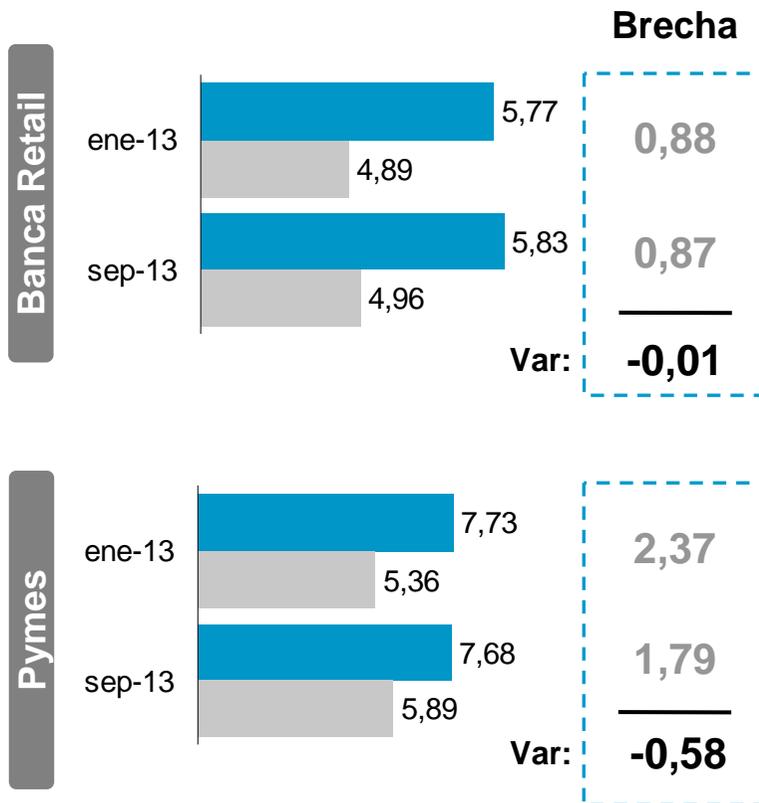


\* Saldos en crédito y depósitos (incluye créditos y depósitos OSR y AA.PP.) a junio 2013 proforma con Banco Gallego.

# ... y sacando provecho de la normalización de la venta cruzada en la red

## Productos por cliente\*

## Margen por cliente (en euros)



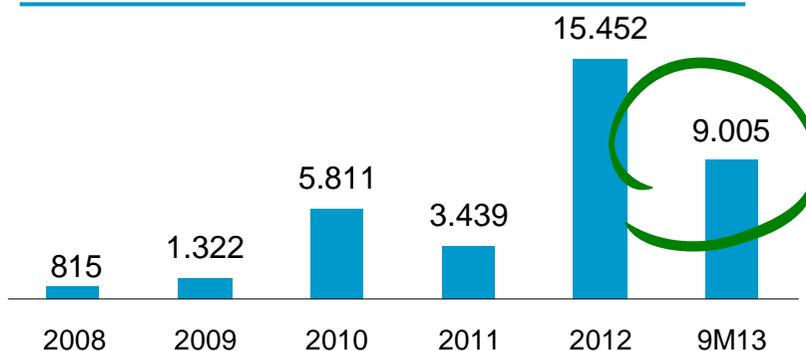
■ BS ■ B.CAM

\* Corresponde al número promedio de contratos por titular.

# Elevado nivel de gap comercial: €9.005M

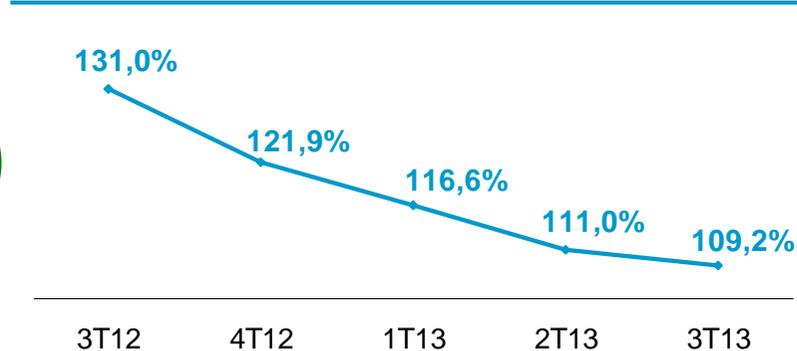
## Evolución del GAP Comercial

En millones de euros



## Ratio LTD

En porcentaje



## Evolución de los recursos

En millones de euros

	sep-12	dic-12	sep-13	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	75.058	80.179	91.855	22,4%
Otros recursos de balance a plazo <sup>1</sup>	47.774	53.095	57.953	21,3%
Cuentas a la vista	27.284	27.085	33.902	24,3%
Recursos fuera de balance	20.868	20.659	22.778	9,2%
Fondos de inversión	8.561	8.585	10.052	17,4%
Fondos de pensiones	3.576	3.709	3.883	8,6%
Seguros comercializados	7.699	7.313	7.294	-5,3%
<b>Total recursos</b>	<b>95.926</b>	<b>100.838</b>	<b>114.633</b>	<b>19,5%</b>
Inversión bruta de clientes ex repos	119.371	115.392	118.551	-0,7%

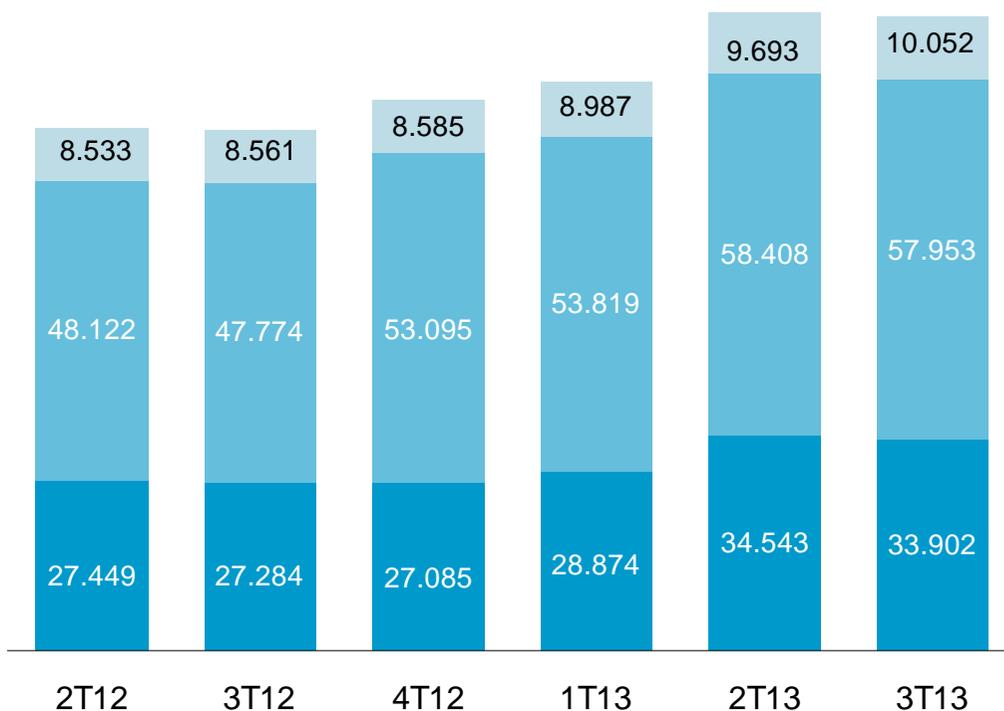
<sup>1</sup> Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

Nota: Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

# Banco Sabadell continua beneficiándose del *flight to quality*

## Evolución recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



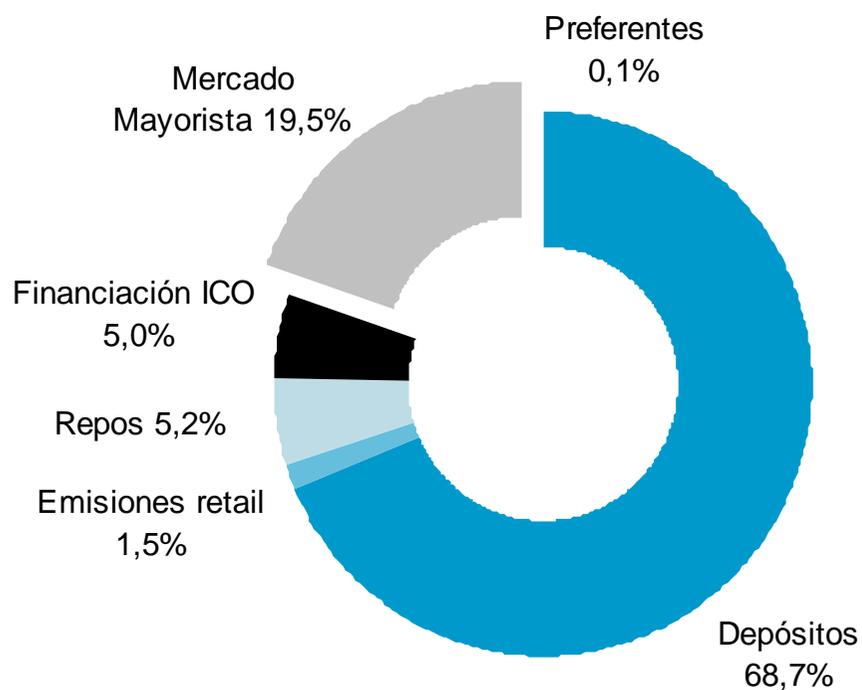
**Sigue el elevado nivel de recursos de clientes y fondos de inversión**

- Cuentas a la vista
- Recursos de cliente a plazo
- Fondos de inversión

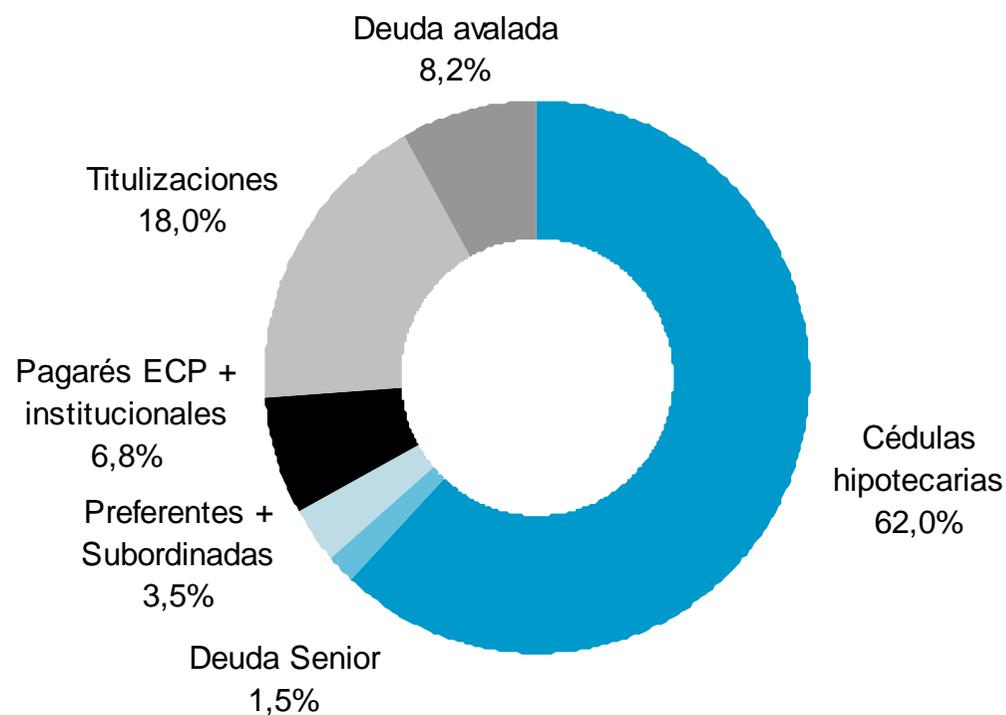
Nota: Recursos de cliente a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

# Manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

## Estructura de financiación



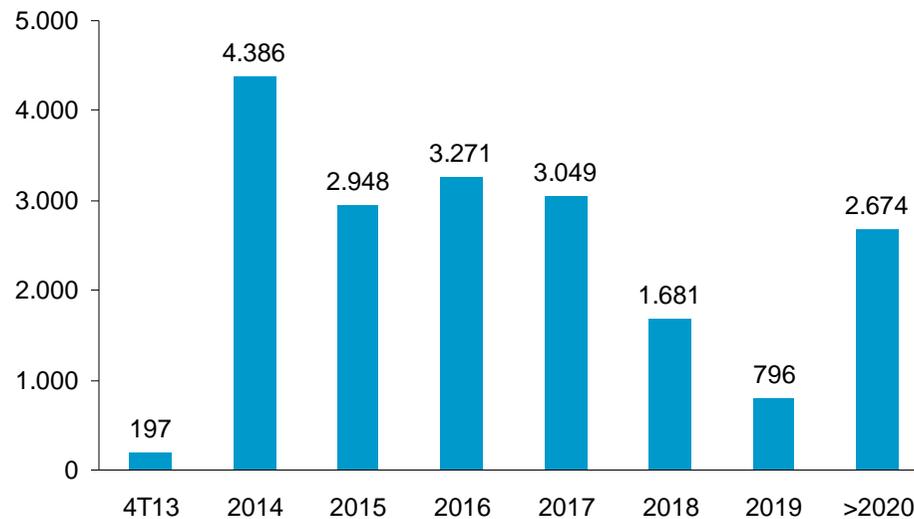
## Desglose mercado mayorista



# ... gestionando eficientemente la liquidez

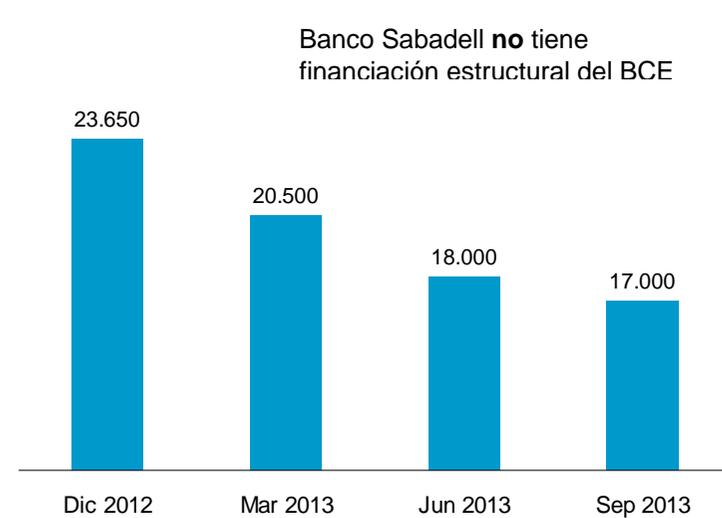
## Calendario de vencimientos de mercado mayorista

En millones de euros



## Posición BCE

En millones de euros



## Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

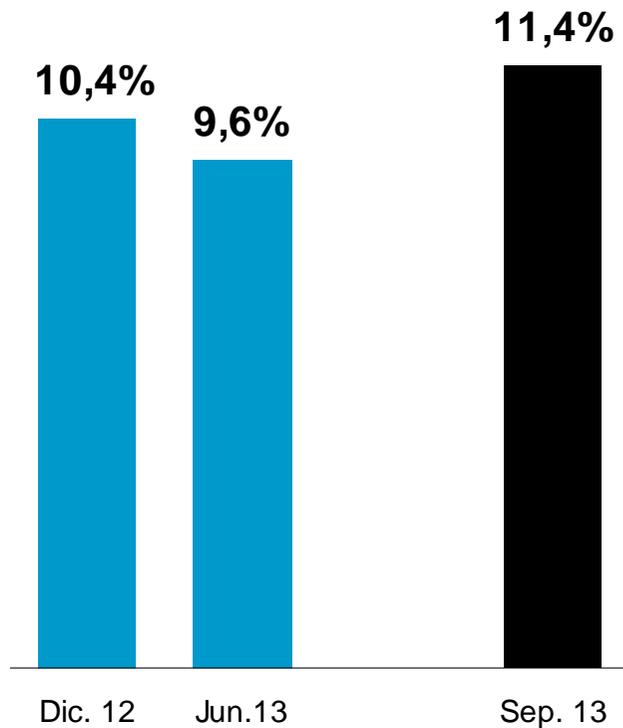
	4T13	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias	197	3.311	2.948	2.815	1.906	1.563	796	2.132	15.667
Cédulas Territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones Avaladas	0	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	0	157	0	100	0	25	282
Subordinadas y Preferentes	0	0	0	299	77	0	0	499	876
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	70	0	0	0	18	0	18	106
<b>Total</b>	<b>197</b>	<b>4.386</b>	<b>2.948</b>	<b>3.271</b>	<b>3.049</b>	<b>1.681</b>	<b>796</b>	<b>2.674</b>	<b>19.002</b>

---

# 4. Gestión de riesgo y capital

## Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



## Actuaciones de capital en 2013: incrementos por €1.383 M

- ✓ Operación en dos tramos:
  - Colocación acelerada de 396 millones de acciones nuevas y antiguas a un precio de emisión de €1,64
  - Emisión, a través de derechos de suscripción, de 666 millones de acciones a un precio de suscripción de €1,1 (Ratio de emisión de 1:5)

## Evolución dudosos, subestandar e inmuebles

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

	4T12	1T13	2T13	3T13
Entrada Ordinaria Neta	1.094	388	760	365
Variación inmuebles	234	394	1	218
<b>Entrada ordinaria neta + Inmuebles</b>	<b>1.327</b>	<b>782</b>	<b>761</b>	<b>583</b>
Fallidos	387	247	305	105
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	940	535	456	478
	4T12	1T13	2T13	3T13
Dudosos excluyendo reclasificados	10.287	10.428	10.883	11.143
Inmuebles	5.926	6.320	6.321	6.539
Dudosos ex. reclasificados + Inmuebles	16.213	16.748	17.204	17.682
Subestandar excluyendo reclasificados	2.844	2.897	2.755	2.246
<b>Total activos problemáticos ex-EPA ordinarios</b>	<b>19.057</b>	<b>19.645</b>	<b>19.959</b>	<b>19.928</b>
Reclasificados a riesgo dudoso			378	1.509
Reclasificados a riesgo subestandar				1.016
Impacto cambio perímetro (dudosos, inmuebles y subestandar)			1.743	234
Total activos problemáticos ex-EPA	19.057	19.644	22.077	24.806
<b>Total provisiones ex-EPA</b>	<b>9.410</b>	<b>9.516</b>	<b>10.581</b>	<b>10.506</b>
Cobertura ex-EPA	49,4%	48,4%	47,9%	42,4%

**Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM**

Nota: El impacto de la reclasificación en provisiones ya fue cubierto en el segundo trimestre, con una dotación de 321 millones de euros. Queda pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas

# Evolución de la morosidad segmentada

## Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	3T12	4T12	1T13	2T13	3T13	
					Reclasificados a dudoso En millones de euros	Ratio de mora post-reclasificaciones
Promoción y construcción inmobiliaria BS stand-alone	<b>26,87%</b> 25,01%	<b>32,50%</b> 29,96%	<b>38,38%</b> 36,03%	<b>42,99%</b> 41,42%	<b>1.068</b>	<b>55,73%</b> 55,26%
Construcción no inmobiliaria BS stand-alone	<b>4,28%</b> 3,92%	<b>5,53%</b> 5,04%	<b>5,96%</b> 5,76%	<b>7,94%</b> 5,87%	<b>5</b>	<b>9,84%</b> 6,62%
Empresas BS stand-alone	<b>6,92%</b> 3,43%	<b>7,10%</b> 3,88%	<b>7,40%</b> 4,10%	<b>7,48%</b> 4,16%	<b>276</b>	<b>8,91%</b> 6,41%
Pymes y autónomos BS stand-alone	<b>7,98%</b> 7,26%	<b>9,00%</b> 7,30%	<b>8,98%</b> 7,09%	<b>9,81%</b> 7,84%	<b>128</b>	<b>10,93%</b> 7,93%
Particulares con garantía 1ª hipoteca BS stand-alone	<b>6,67%</b> 3,82%	<b>7,61%</b> 4,41%	<b>8,07%</b> 4,70%	<b>8,17%</b> 4,96%	<b>19</b>	<b>8,78%</b> 5,48%
<b>Ratio de morosidad grupo BS</b>	<b>8,46%</b>	<b>9,33%</b>	<b>9,69%</b>	<b>10,62%</b>	<b>1.509</b>	<b>12,61%</b>
BS stand-alone	6,78%	7,41%	7,98%	9,25%		11,74%

130 puntos básicos del incremento del ratio de morosidad se explican por la reclasificación del crédito refinanciado, la mayoría en el segmento de promoción y construcción inmobiliaria

Nota: El ratio de morosidad está calculado sobre la exposición total de crédito dispuesto en balance y riesgos contingentes.

Se han reclasificado todos los refinanciados correspondientes al perímetro Sabadell-B.CAM, pendiente la reclasificación correspondiente a las entidades recientemente adquiridas.

# 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

3T13	Cobertura		
	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	44,1%	43,5%	43,8%
Promoción y construcción inmobiliaria	36,9%	46,7%	41,2%
<b>Subtotal inmobiliario</b>	<b>39,8%</b>	<b>45,3%</b>	<b>42,3%</b>
Construcción no inmobiliaria	5,1%	37,2%	6,5%
Empresas	5,1%	45,8%	7,0%
Pymes y autónomos	5,9%	16,5%	7,1%
Particulares	3,6%	12,1%	4,0%
<b>Subtotal resto</b>	<b>4,3%</b>	<b>21,1%</b>	<b>5,2%</b>
<b>Total</b>	<b>9,2%</b>	<b>37,7%</b>	<b>13,3%</b>

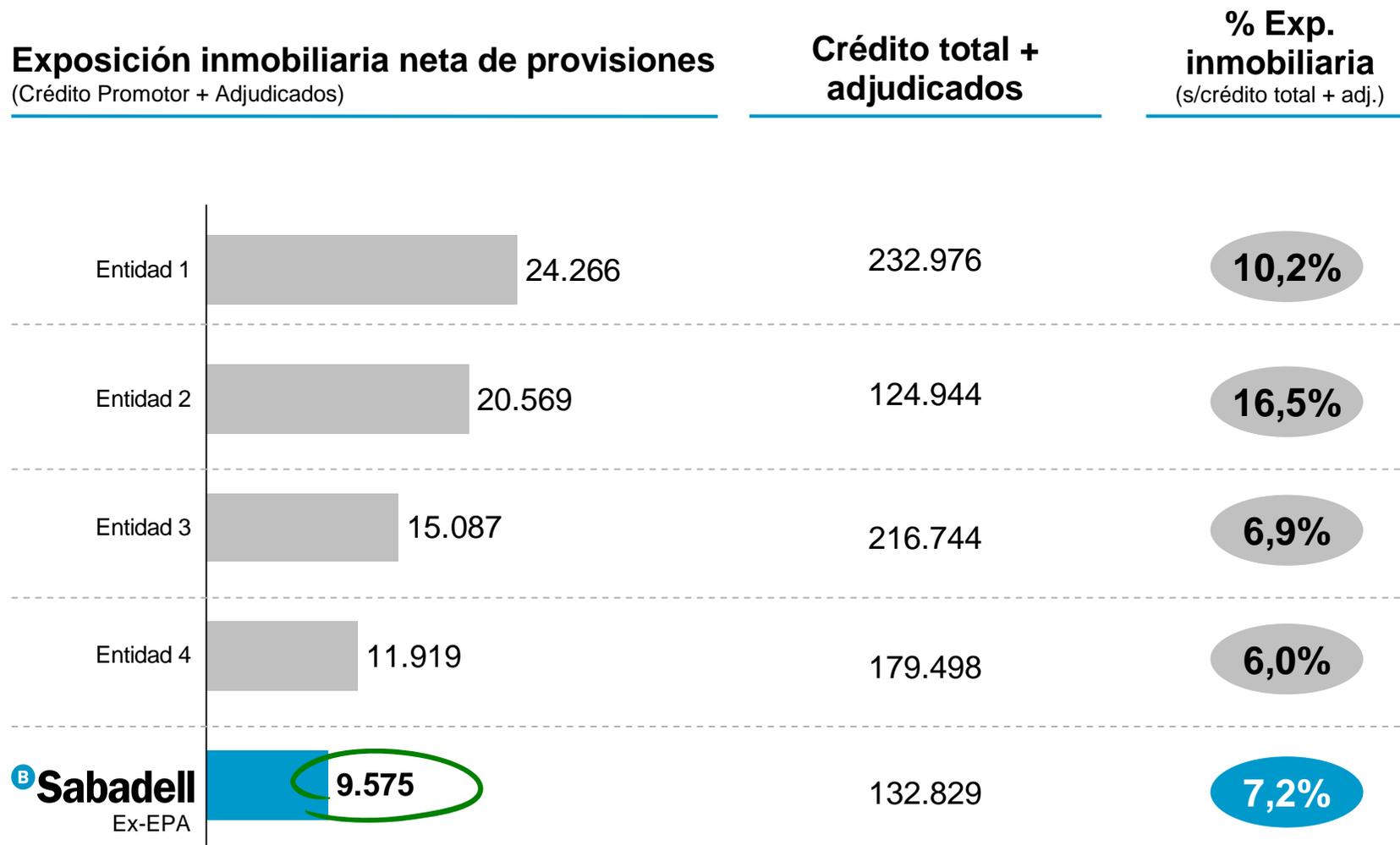
**13,3% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles**

**9,2% de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles ex-EPA**

---

# 5. Gestión de activos inmobiliarios

# Una exposición inmobiliaria menor a la del resto del sector



Nota: datos de Sabadell a septiembre a 2013, resto sector datos a junio 2013, fuente cuentas semestrales auditadas  
En millones de euros

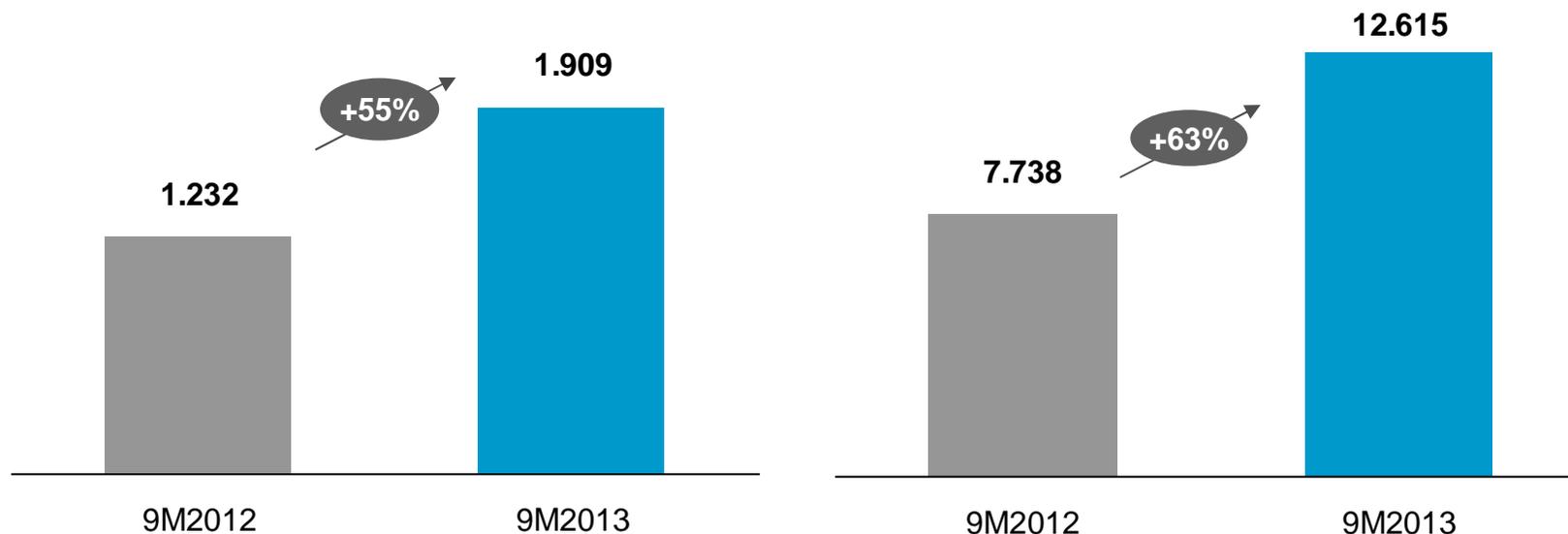
# La actividad comercial sigue creciendo ...

## Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

Valor (€m)

Número de unidades



## En línea para conseguir el objetivo 2013:

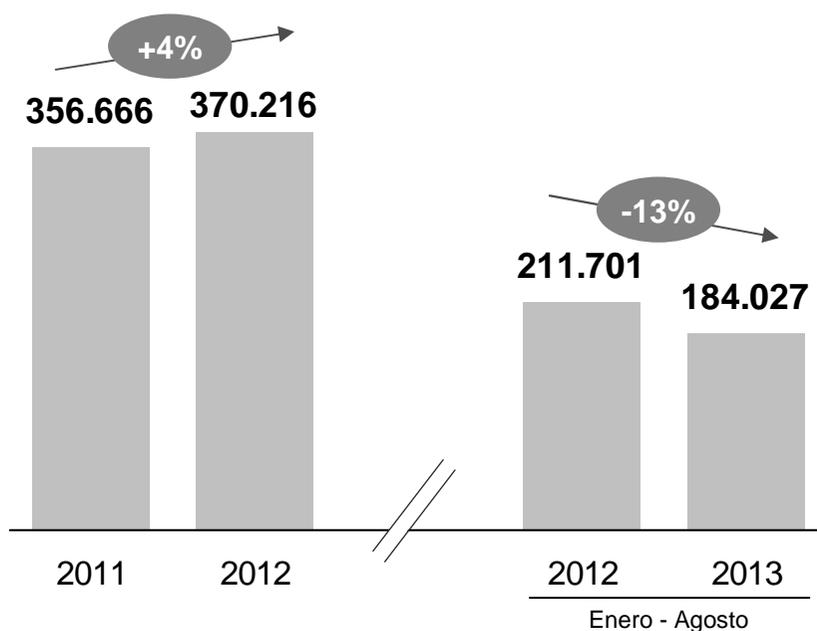
- ✓ >16.000 unidades vendidas (+17% YoY)
- ✓ Por un valor de >€2.600 millones (+16% YoY)

# ... a un ritmo muy superior al del mercado

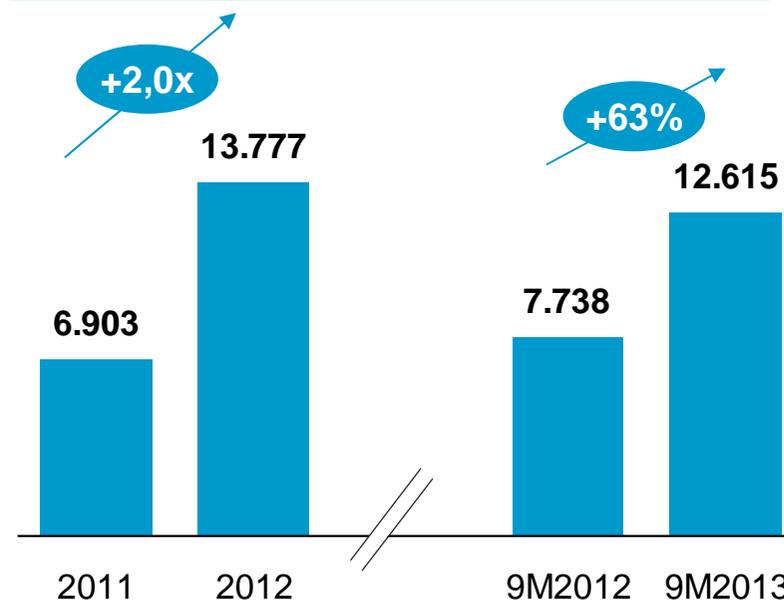
## Número de transacciones

Unidades

### Mercado



### Banco Sabadell



**En el arco mediterráneo las transacciones mantienen un ritmo de ventas al alza**

Fuente: Consejo General del Notariado

Nota: Para 9M13 no se conocen aún los datos del mercado, tomamos los datos de enero-agosto 2013 como representativos de la tendencia

---

# 6. Un nuevo plan de negocio

# 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**

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

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

# La exitosa implementación de anteriores<sup>B</sup> Sabadell 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:

La integración de las nuevas adquisiciones se ha realizado de forma rápida y exitosa

Una plataforma comercial fuerte con presencia en todo el territorio nacional y una base de clientes amplia con capacidad de mejora en rentabilidad

Un balance fuerte que permitirá crecer orgánicamente en un contexto de mejora económica



**Lanzamiento del  
Plan Director  
2014-2016**



*El banco de las mejores empresas. Y el tuyo*