

Banco Sabadell

**Ahorro Corporación. VII conferencia
anual de bancos españoles**



Jaime Guardiola, Consejero Delegado
10 de octubre de 2011

”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. Entorno económico

2. Liquidez y financiación

3. Actividad comercial

4. Gestión del riesgo y cartera inmobiliaria

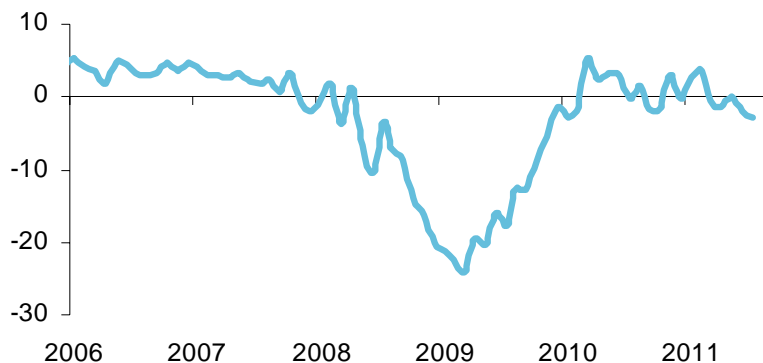
1. Entorno económico

La economía española se ha estabilizado

	4T10	1T11	2T11
PIB (var. trimestral)	0,2	0,4	0,2
Consumo privado	0,3	-0,1	0,6
Inv. bienes equipo	1,2	0,0	0,3
Inv. construcción	-3,1	-2,8	-0,9
Exportaciones	3,9	5,8	-1,9
PIB (var. anual)	0,6	0,9	0,7

Producción industrial

(variación anual en %)



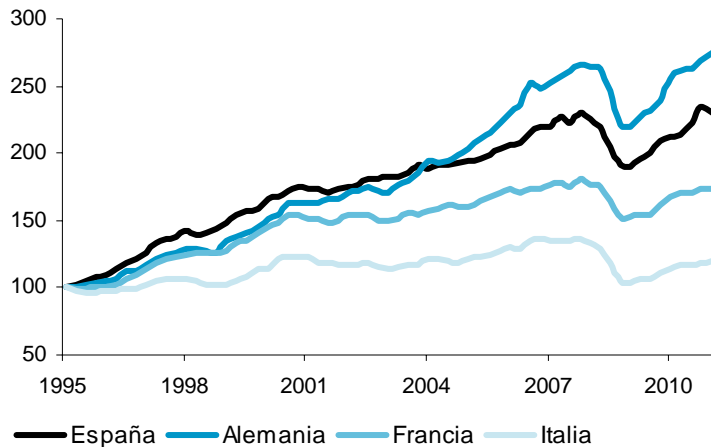
Confianza del consumidor

(nivel)

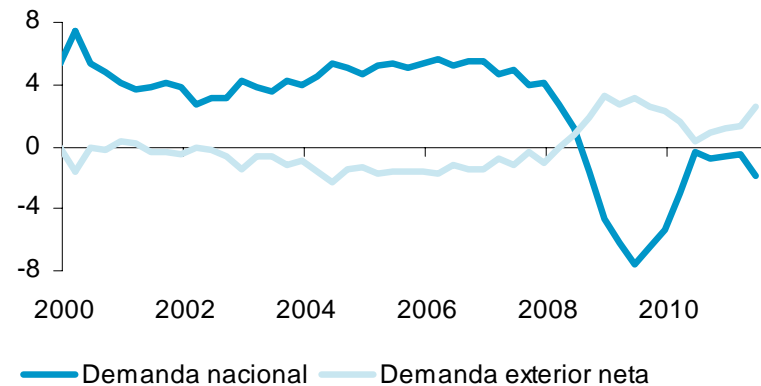


Las exportaciones han liderado el mejor comportamiento de la actividad

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

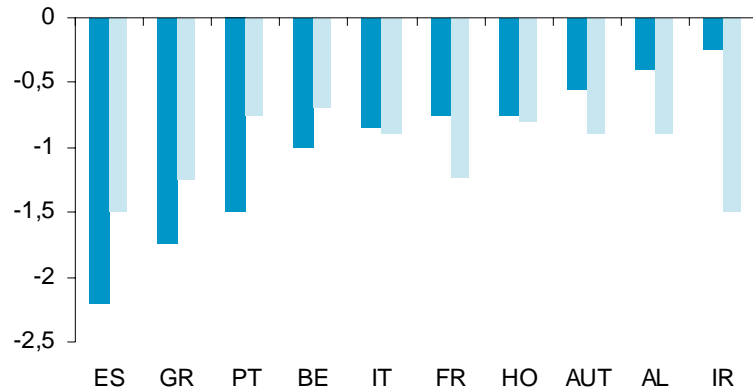


Contribución al crecimiento del PIB (%)



Importante proceso de consolidación ^BSabadell fiscal

Impacto de las políticas fiscales en el crecimiento del PIB (2011-12, %)

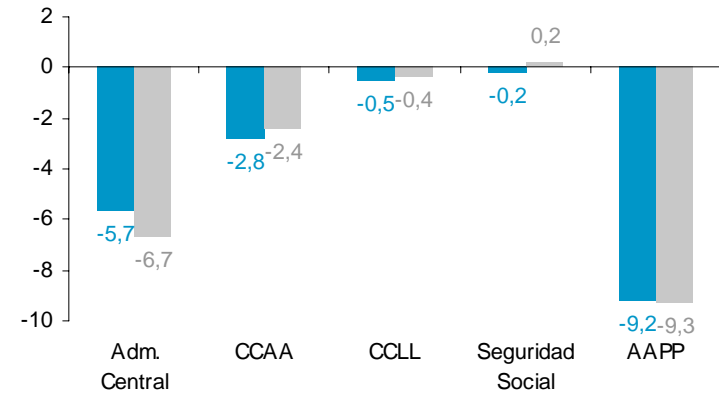


■ 2011 ■ 2012

Medidas de ajuste adoptadas

- Aumento del IVA.
- Recorte de la remuneración de los empleados públicos.
- Menor inversión pública.
- Eliminación de determinadas prestaciones sociales.

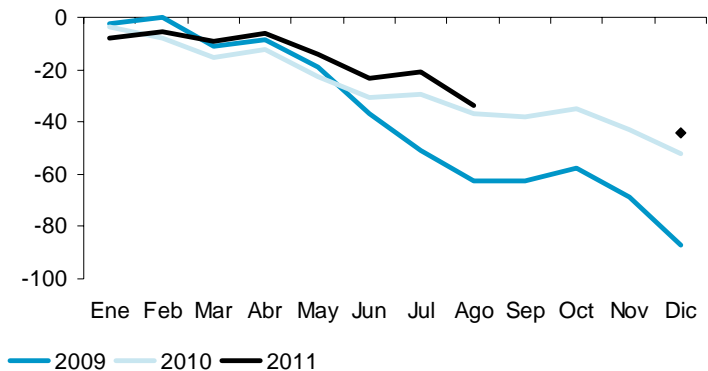
Saldo público (2010, % del PIB)



■ Dato ■ Objetivo

Saldo del Estado

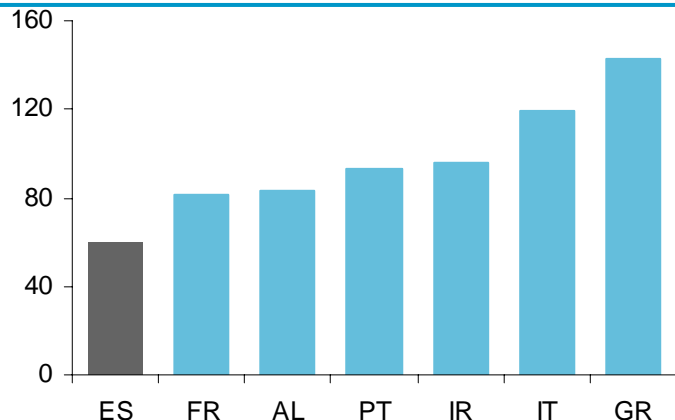
(Contabilidad de caja, acumulado, en m.m. de euros)



En un contexto en que la deuda pública tiene un carácter sostenible

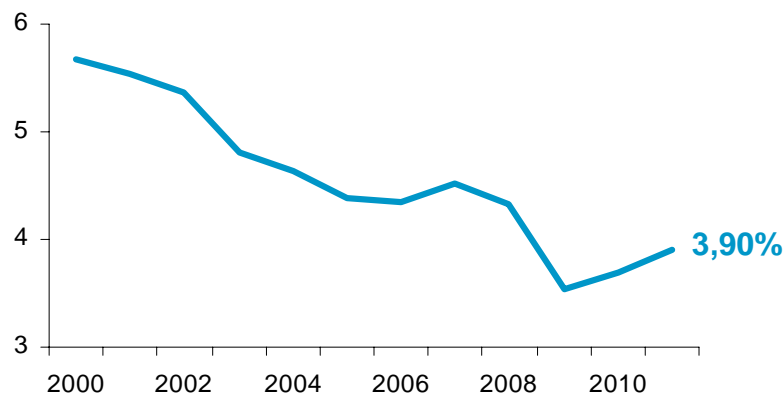
Deuda pública

(2010, % del PIB)

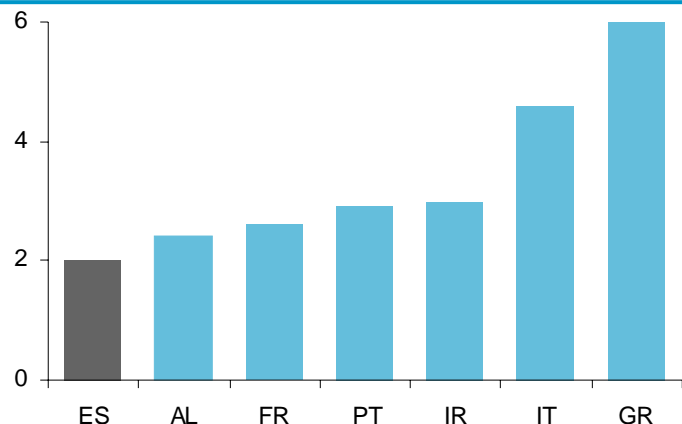


Coste de la deuda en cartera del Tesoro (%)

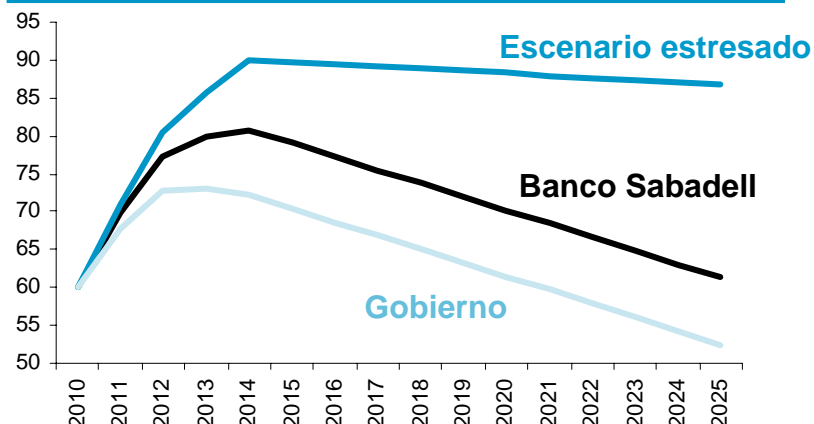
(%)



Gasto en intereses (2010, % del PIB)



Deuda pública* (% del PIB)



Fuentes: Eurostat, Tesoro, Comisión Europea y Banco Sabadell

*Nota: Análisis de sostenibilidad de la deuda pública española. Basado en diferentes hipótesis del saldo fiscal primario, el crecimiento del PIB nominal y el tipo de interés asociado a la deuda. El escenario del gobierno está basado en sus números hasta 2014 y en estimaciones BS para 2015 en adelante. El escenario estresado asume 0% de crecimiento nominal del PIB hasta 2014

Además se ha avanzado en el proceso de reformas estructurales

Reforma de la gobernanza fiscal

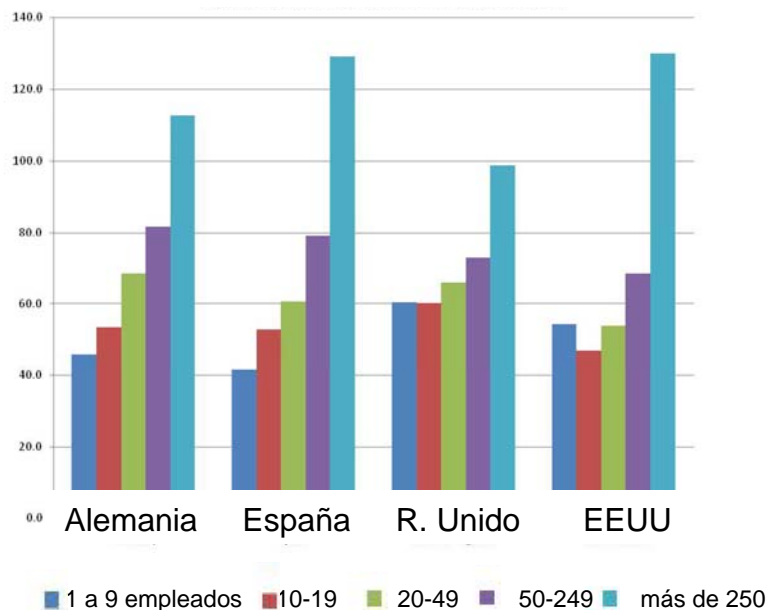
- Establecimiento de una regla del gasto que vincula el mismo al crecimiento a medio plazo de la economía.
- Introducción de una cláusula de estabilidad presupuestaria a nivel constitucional. Se limitará el déficit estructural.
- Más transparencia en la información fiscal de las CCAA.

Avances en las reformas estructurales

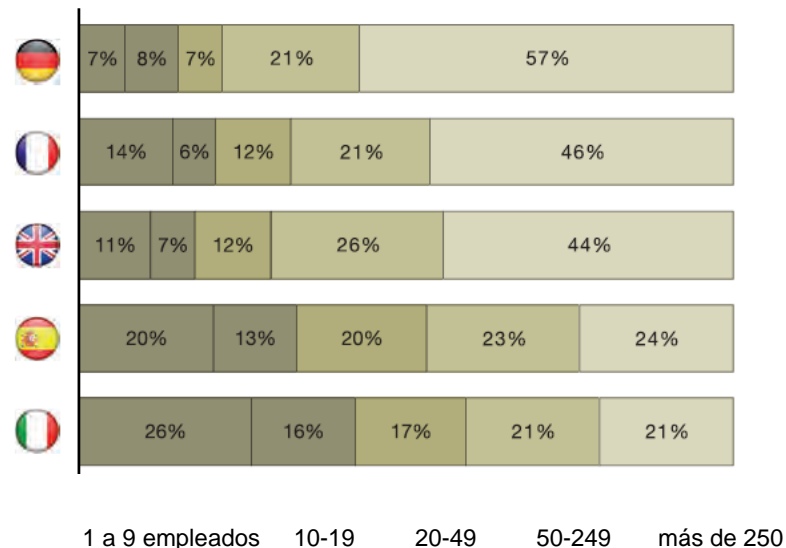
- Reforma del mercado de trabajo y del sistema de pensiones.
- Medidas dirigidas a reducir los trámites en los procesos de creación de empresas.
- Reestructuración del sistema financiero y mayor transparencia en la exposición del sistema financiero al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Elevada productividad de una parte del tejido productivo español

Productividad del trabajo y tamaño de la empresa (como % de la productividad media en Estados Unidos)



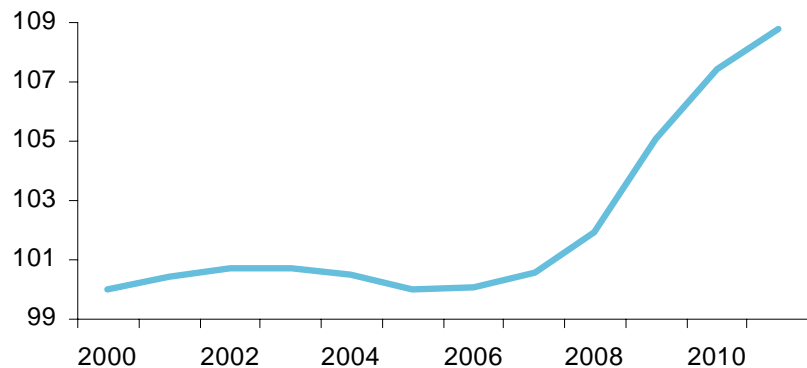
Distribución de los empleados por tamaño de la empresa (2007)



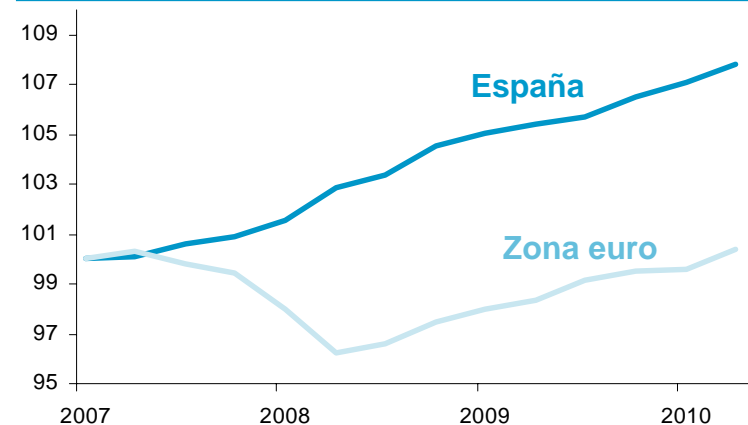
El discreto comportamiento de la productividad en el conjunto de la economía está relacionado, en buena medida, con el importante peso de las empresas de reducido tamaño

Mejora en el comportamiento de la productividad y los costes laborales

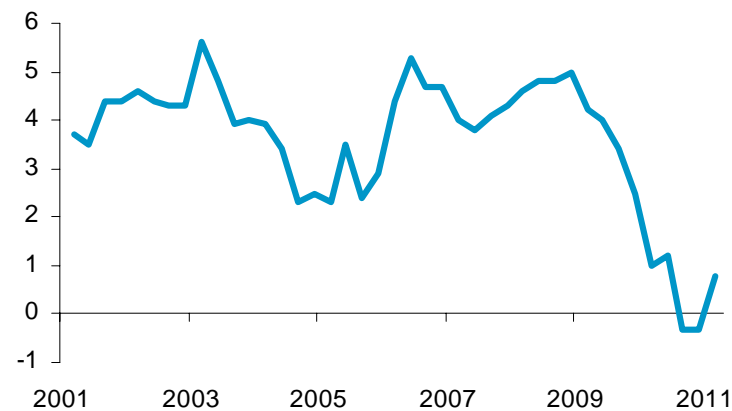
Productividad real del trabajo por persona ocupada en España (2000=100)



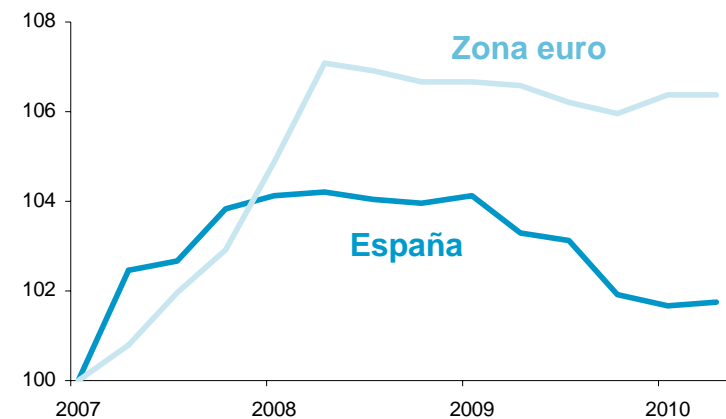
Productividad real del trabajo por persona ocupada (Dic. 07 = 100)



Costes laborales en España (var. anual)

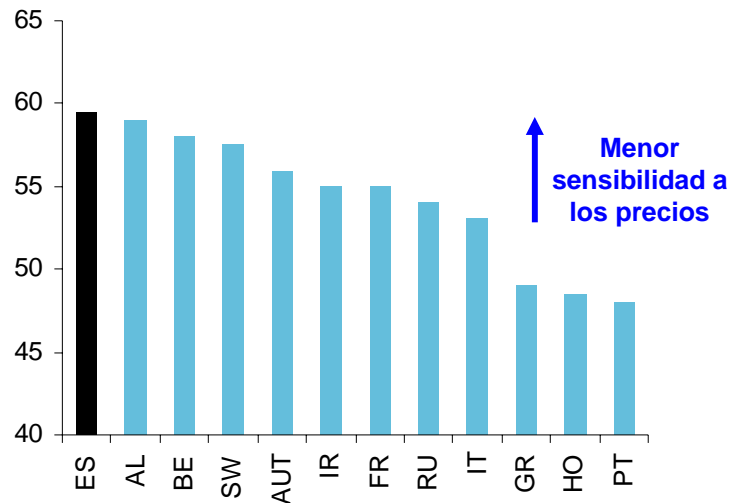


Costes laborales unitarios (Dic. 07 = 100)

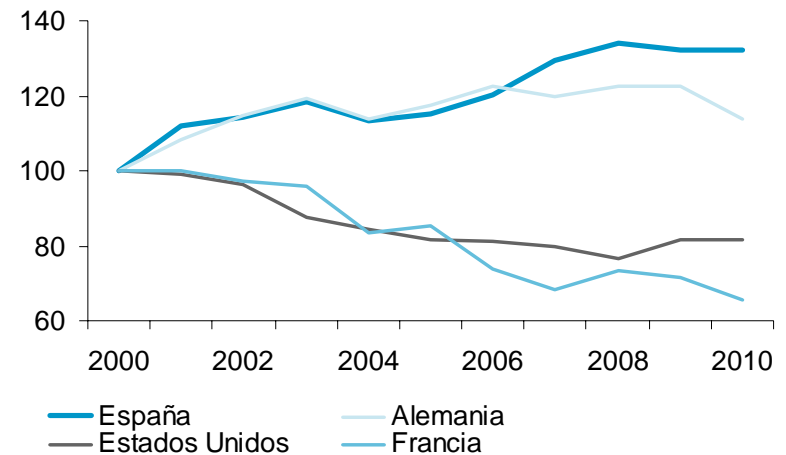


Posición competitiva de la empresa española

Índice de sensibilidad de las exportaciones a los precios



Cuota exportaciones de servicios (sin servicios de transporte, 2000 = 100)



Las empresas españolas están reorientando progresivamente sus exportaciones hacia los mercados con mayor potencial de crecimiento

Fuentes: Goldman Sachs y COMTRADE

*Nota: Índice de elasticidad-precio de las exportaciones (Goldman Sachs). Indica la sensibilidad de las exportaciones al precio ajustando por la calidad de los bienes exportados. Cuanto más alto es el valor, más pequeño el impacto en el comportamiento de las exportaciones de un cambio en los precios. Un valor más elevado indica que factores no relacionados con el precio dominan las exportaciones.

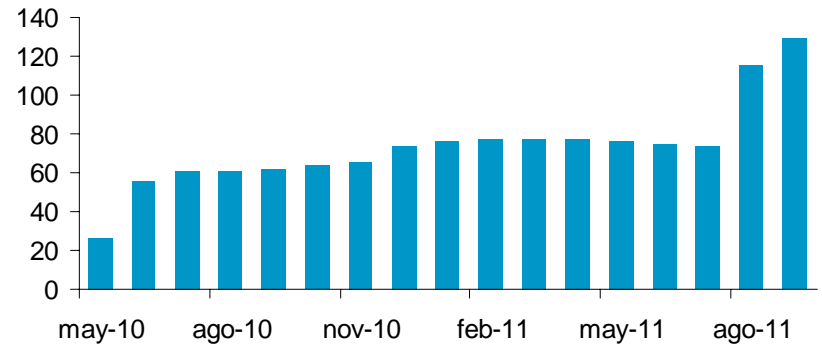
2. Liquidez y financiación

Preocupación ante la situación en los mercados financieros globales ... B Sabadell

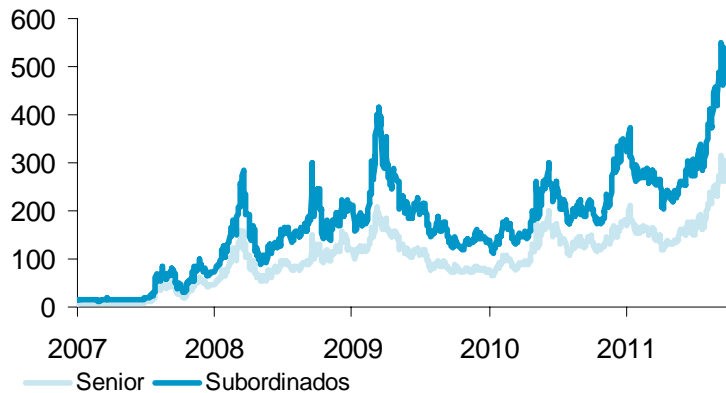
Tenencias de deuda corporativa (en m.m. de dólares)



BCE: Tenencias de deuda pública bajo el programa de compras (en m.m. de euros)

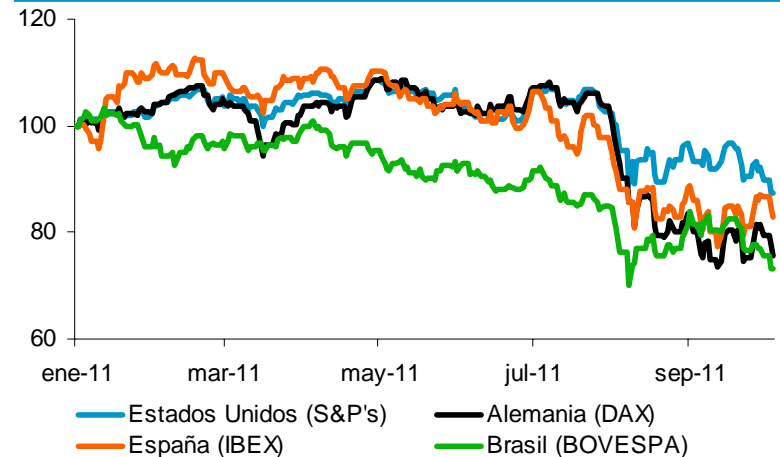


CDS Financieros a 5 años en Europa (en puntos básicos)



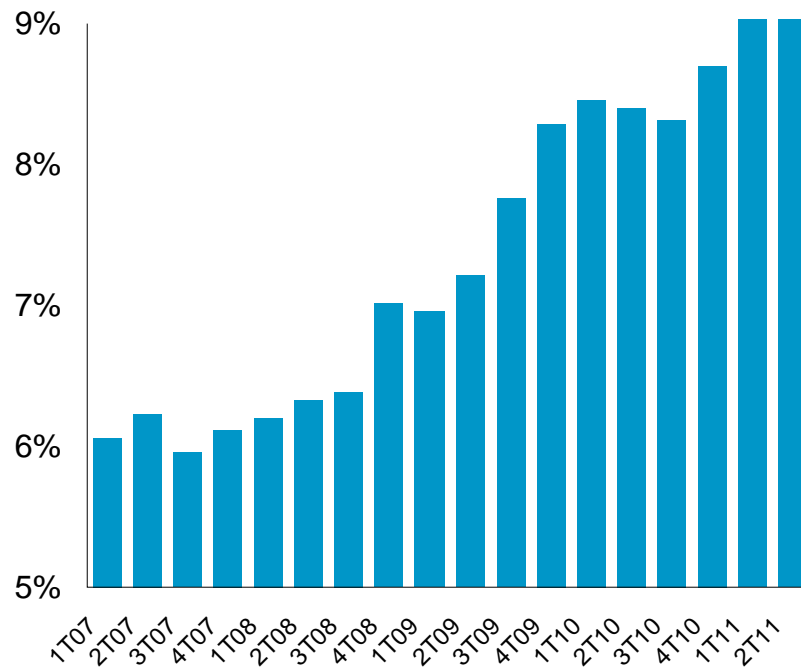
Bolsas

(1-ene-11 = 100)

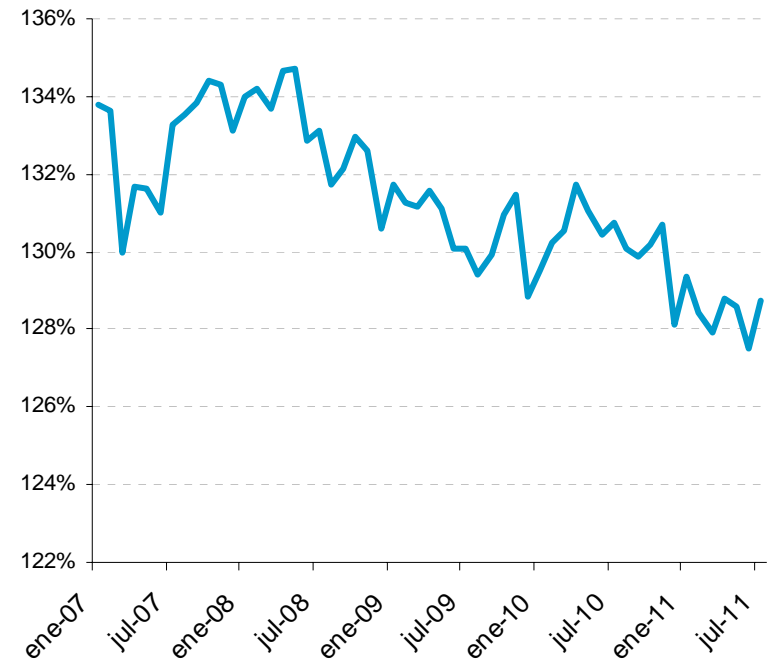


... aunque una preocupación excesiva para España ...

Core capital de las instituciones financieras españolas
(en porcentaje)



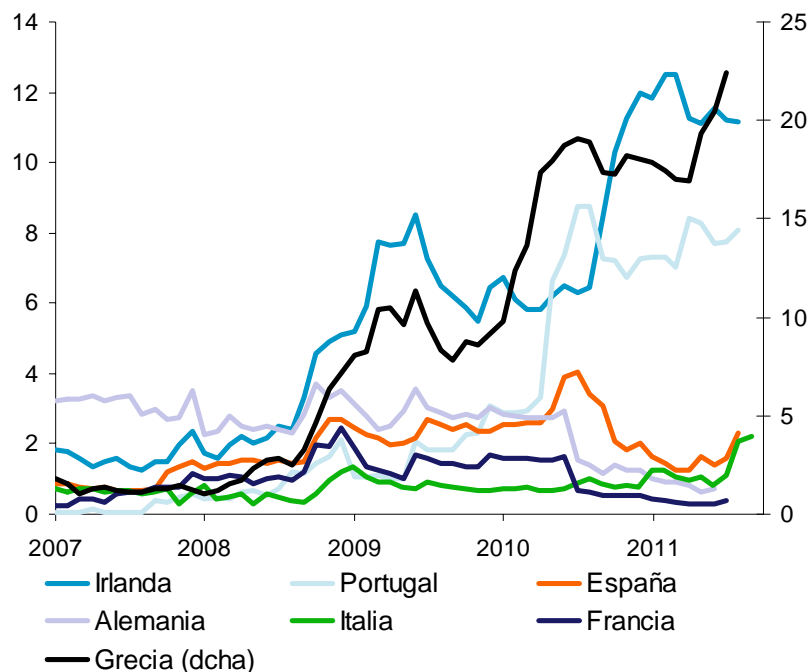
Ratio loan to deposit para las instituciones financieras españolas
(en porcentaje)



*Datos para los mayores grupos bancarios españoles
Fuentes: información de las compañías y Banco de España

Provisión neta de liquidez en el BCE y bancos centrales para las entidades financieras europeas

(como % de activos bancarios domésticos)



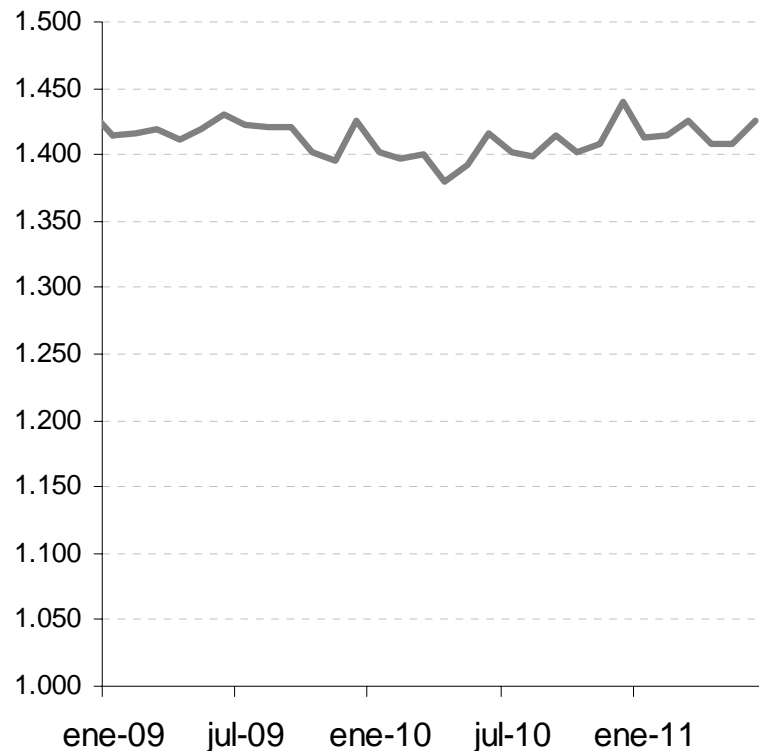
Provisión neta de liquidez en el BCE y activos bancarios domésticos en el contexto europeo

(en m.m. de euros y porcentaje)

	Facilidad liquidez en BCE y bancos centrales	en % sobre total facilidad liquidez	Total activos domésticos	en % sobre total activos domésticos
Alemania	58	10%	8.001	25%
Francia	29	5%	7.979	25%
Italia	85	14%	3.848	12%
España	81	14%	3.553	11%
Grecia	112	19%	502	2%
Portugal	46	8%	570	2%
Irlanda	154	26%	1.377	4%
Total	596		32.154	

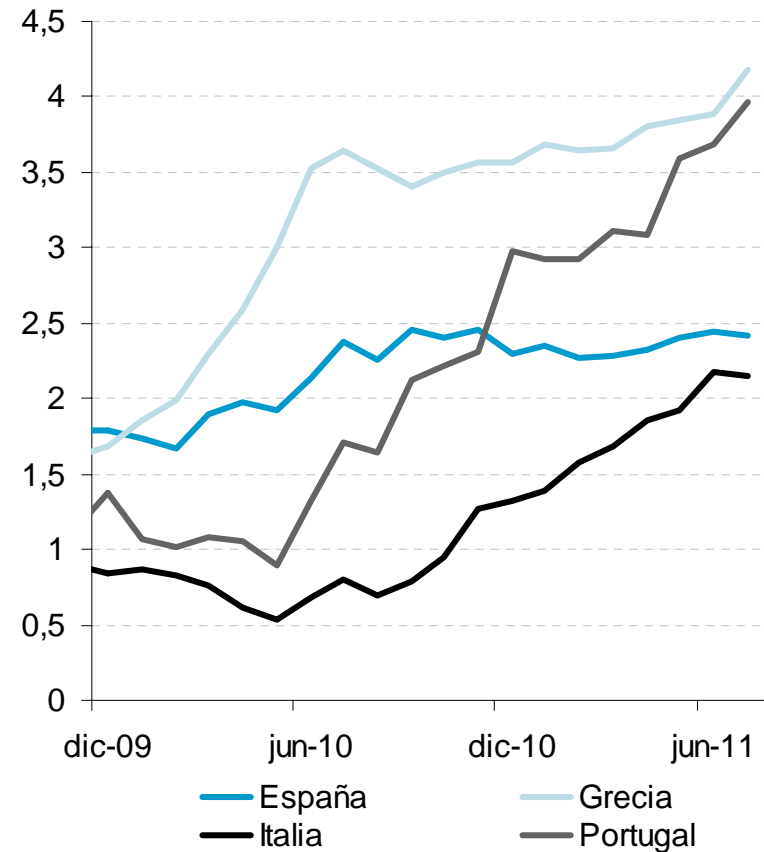
Depósitos en entidades financieras españolas

(en m.m. de euros)



Evolución de tipo de interés de los depósitos

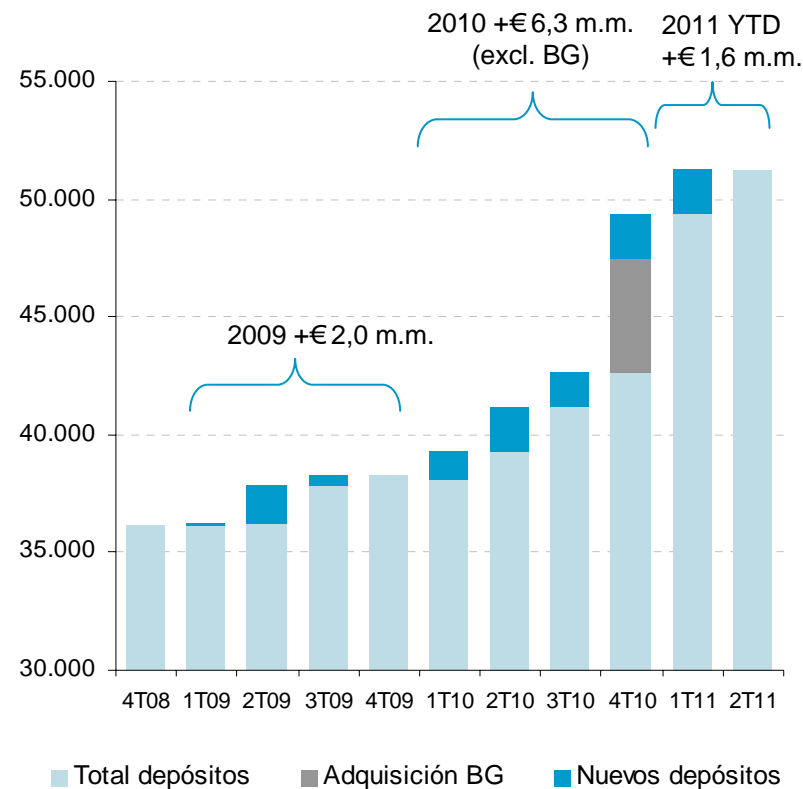
(en porcentaje)



... aunque BS ha incrementado su base de ^BSabadell depósitos en los últimos trimestres

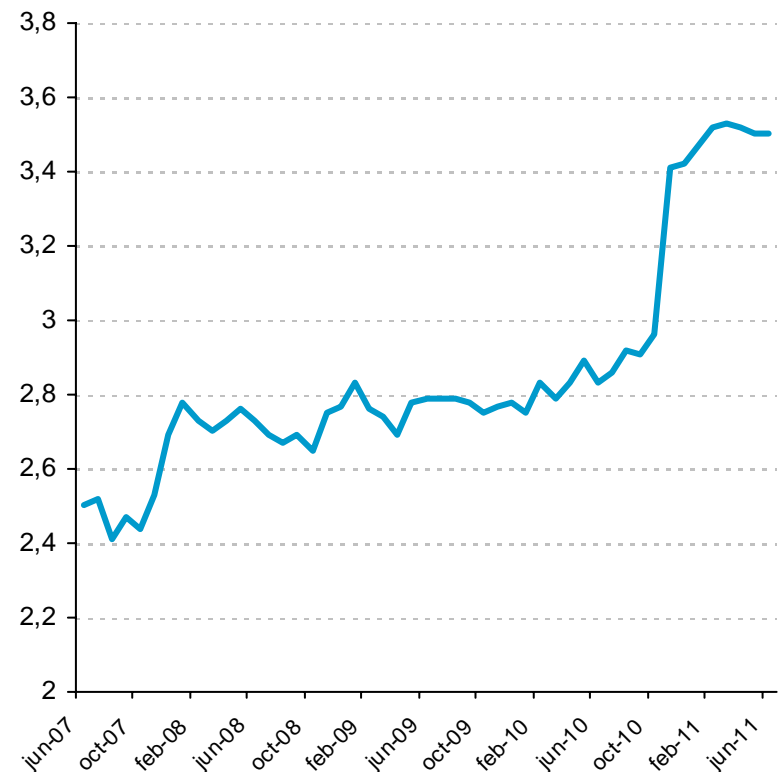
BS. Evolución de depósitos

(en millones de euros)



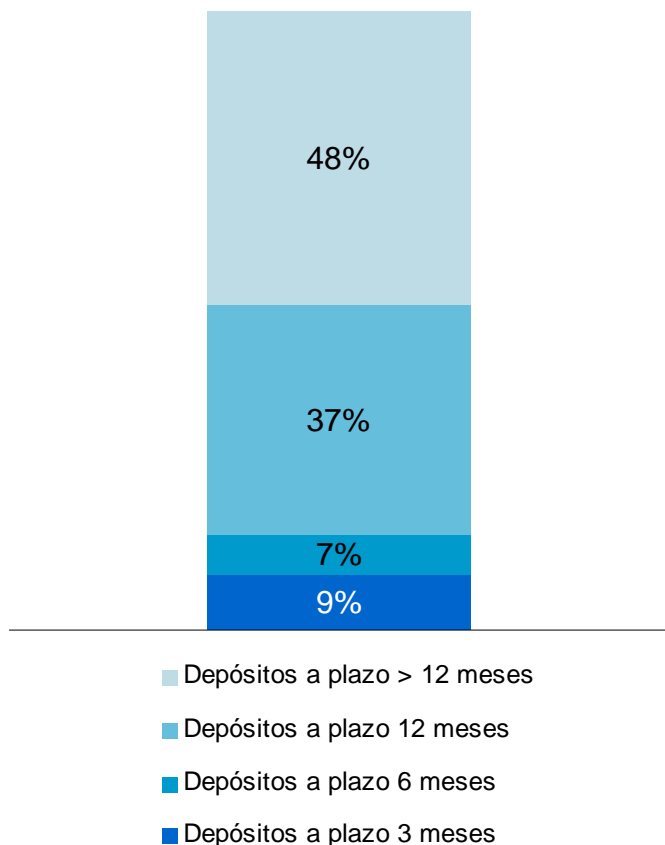
BS. Cuota de mercado de depósitos

(en porcentaje)

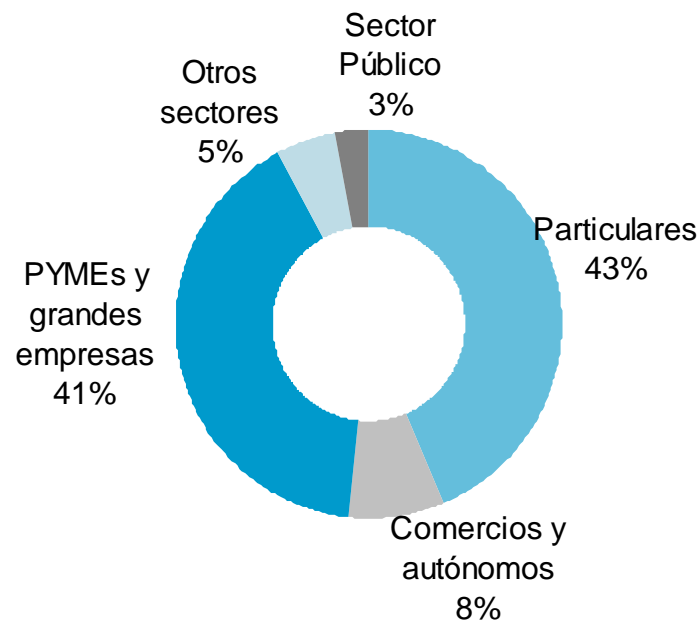


La mayor parte de nuestra base de depósitos tiene vencimientos superiores a un año ...

BS. Base de depósitos a plazo por vencimiento (en porcentaje)



BS. Base de depósitos a plazo por segmento (en porcentaje)

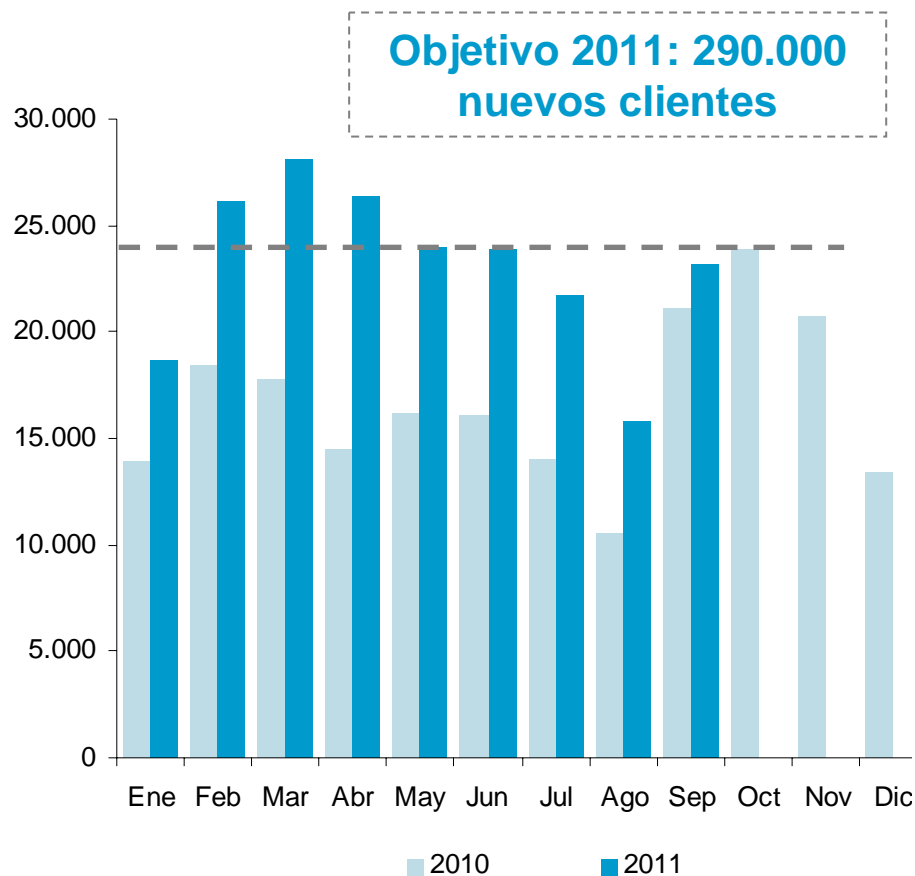


... lo que nos da margen para gestionar activamente los diferenciales

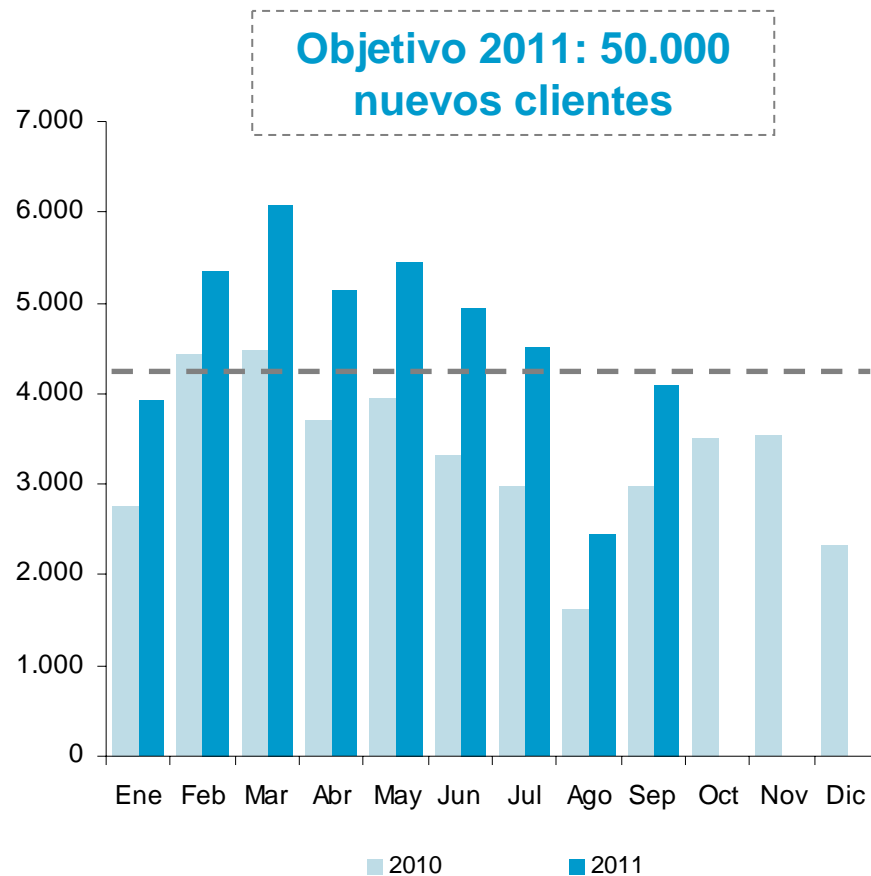
Producto	Nueva entrada			Stock		
	jun-10	jun-11	Var YoY	jun-10	jun-11	Var YoY
Créditos	233	264	+31	174	223	+49
Préstamos	156	247	+91	156	194	+38
Hipotecario vivienda	81	116	+35	74	78	+4
Leasing	161	206	+45	97	113	+16
Descuento	242	290	+48	267	309	+42
Confirming	184	225	+41	168	237	+69
Forfaiting	263	225	-38	183	215	+32
Inversión crediticia	168	230	+62	134	157	+23
Depósito a plazo 1 mes	104	86	-18	86	69	-17
Depósito a plazo 3 meses	157	103	-54	99	69	-30
Depósito a plazo 6 meses	220	107	-113	121	113	-8
Depósito a plazo 12 meses	210	109	-101	165	160	-5
Depósito a plazo 18 meses	194	160	-34	163	191	+28
Depósito a plazo 2 años	219	176	-43	160	204	+44
Depósito a plazo 3 años	198	179	-19	89	134	+45
Depósitos a plazo	182	116	-66	149	157	+8

3. Actividad comercial

Captación de clientes particulares



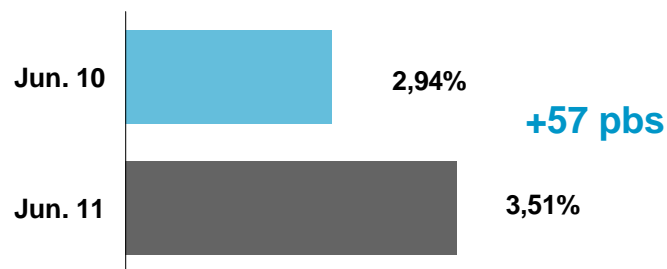
Captación de empresas



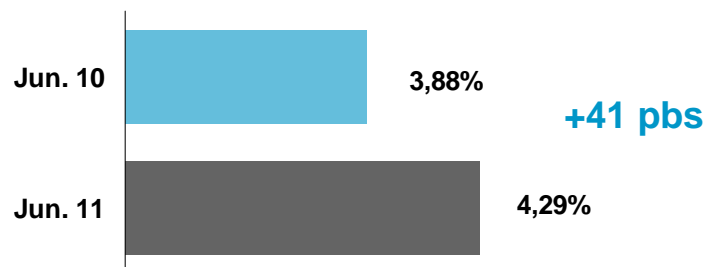
En línea con el objetivo CREA

... y creciendo en cuota de mercado tanto en particulares ...

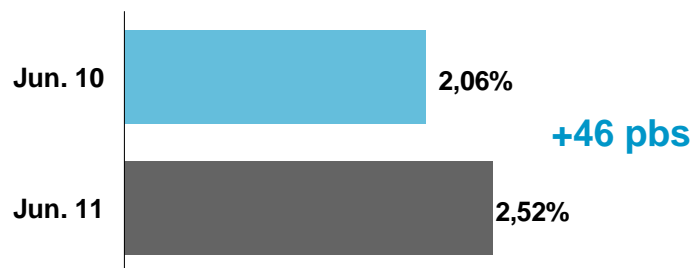
Total depósitos a la vista



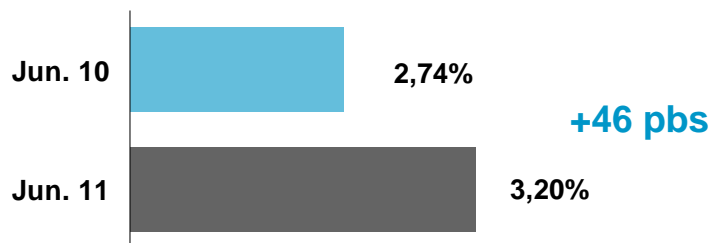
Transaccionalidad¹



Nóminas

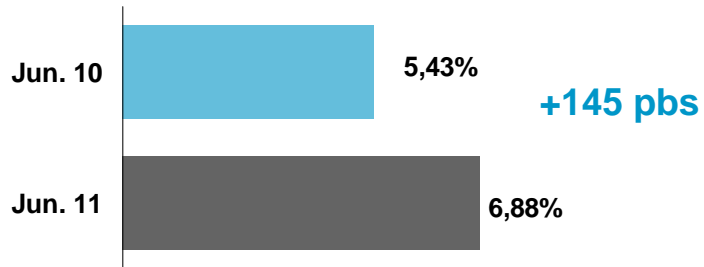


Facturación de tarjetas (trimestral)

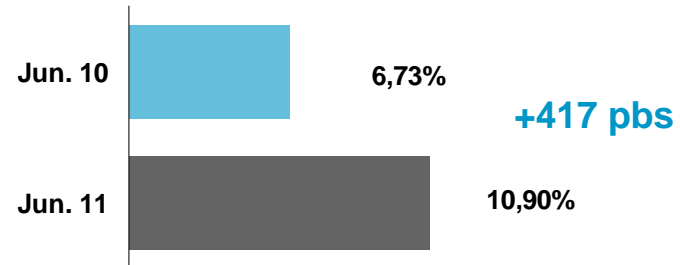


¹ Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos

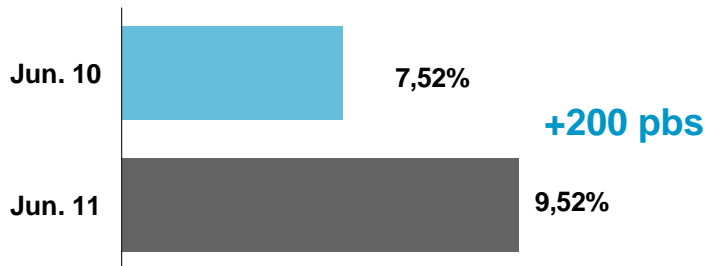
Depósitos a la vista de empresas



Préstamos ICO



Crédito comercial



Créditos documentarios exportación



... y manteniendo los volúmenes en un entorno difícil

Evolución de los recursos

	jun-10	dic-10	jun-11	% Var. YoY	% Var. YoY proforma ¹
Recursos de clientes en balance ²	41.212	49.374	51.055	23,9%	10,7%
Depósitos a plazo	24.191	30.092	31.456	30,0%	15,7%
Cuentas a la vista	16.021	18.285	18.600	16,1%	3,8%
Recursos fuera de balance	17.908	18.834	18.563	3,7%	-2,1%
Fondos de inversión	8.532	8.853	8.613	0,9%	-6,8%
Fondos de pensiones	2.777	3.016	2.903	4,6%	-6,6%
Seguros comercializados	5.434	5.727	5.691	4,7%	4,4%
Inversión bruta de clientes ex repos	65.356	73.058	72.309	10,6%	-0,8%

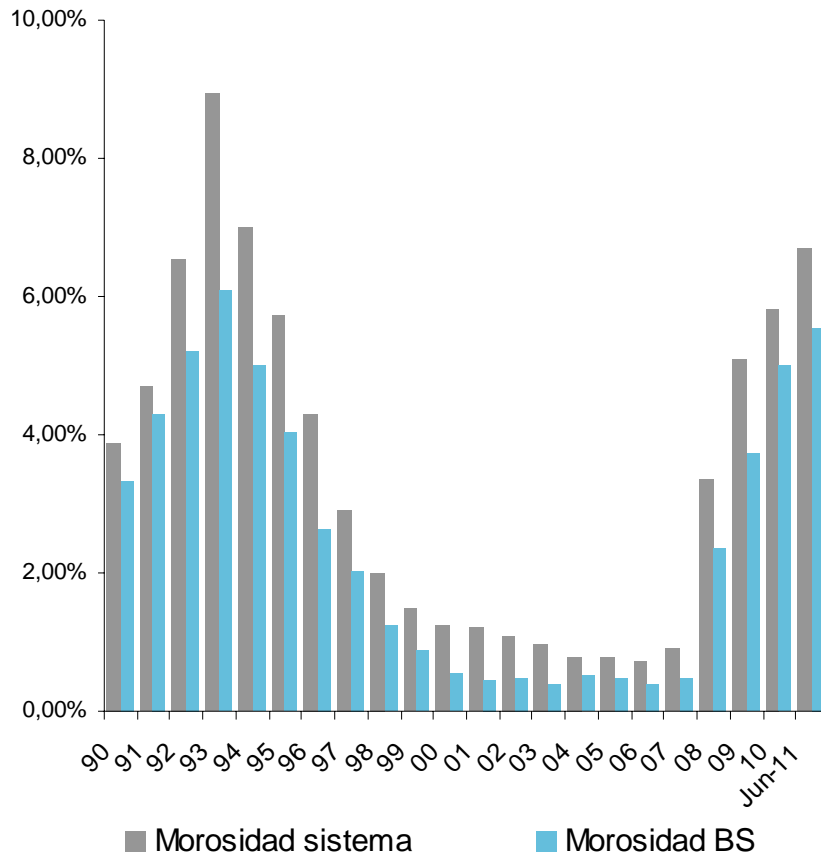
¹ Incluye Banco Guipuzcoano en todo 2010

² Excluye repos e incluye participaciones preferentes y las obligaciones necesariamente convertibles en acciones colocadas en la red

4. Gestión del riesgo y cartera inmobiliaria

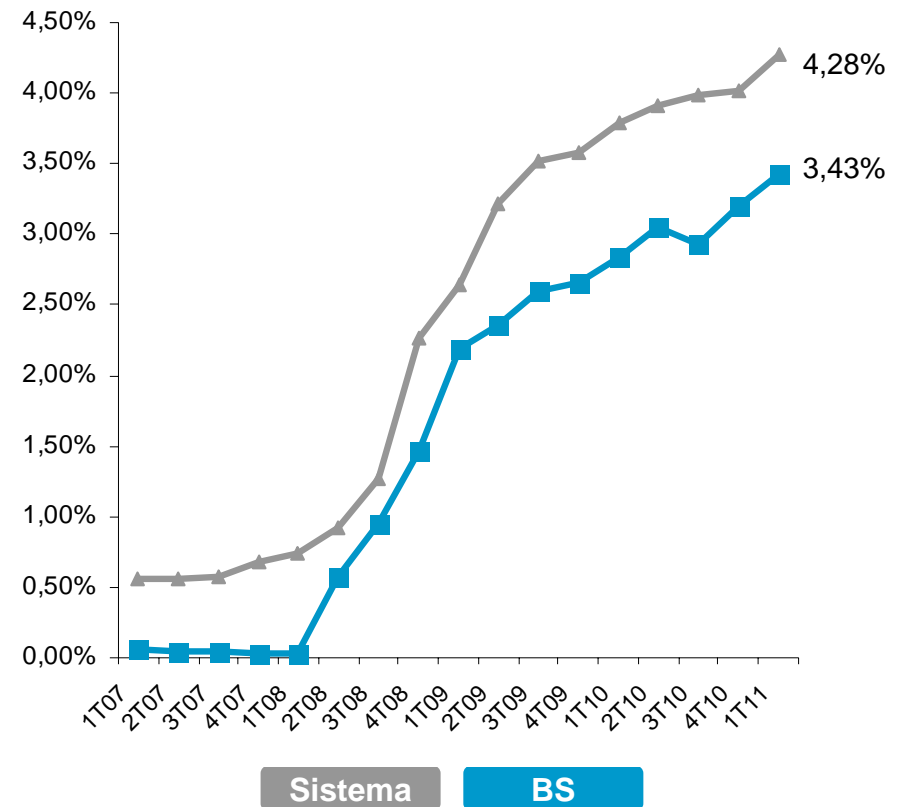
Ratio de morosidad de BS vs el sistema

(en porcentaje)



Activos inmobiliarios sobre inversión crediticia bruta

(en porcentaje)



... pero gestionable a nivel de provisiones

BS. Resultado antes de dotaciones y evolución del *cost of risk*

(en millones de euros)

	2008	2009	2010	jun-11
Margen antes de dotaciones	1.114,6	1.325,5	1.136,3	659,1
Total dotaciones y deterioros	-879,7	-837,7	-968,1	-545,5
Resultados extraordinarios	650,7	83,6	296,1	102,8*
Beneficio neto	673,8	522,5	380,0	165,4
Cost of risk (pbs)	136	129	133	151

* Incluye recuperación fiscal de €99,1 m

Los fuertes resultados antes de dotaciones han permitido incrementar significativamente las provisiones a través de la cuenta de resultados

Adoptando una visión global respecto Sabadell al riesgo inmobiliario ...

El riesgo inmobiliario surge de la exposición crediticia e inmuebles en cartera

Cartera de crédito inmobiliario



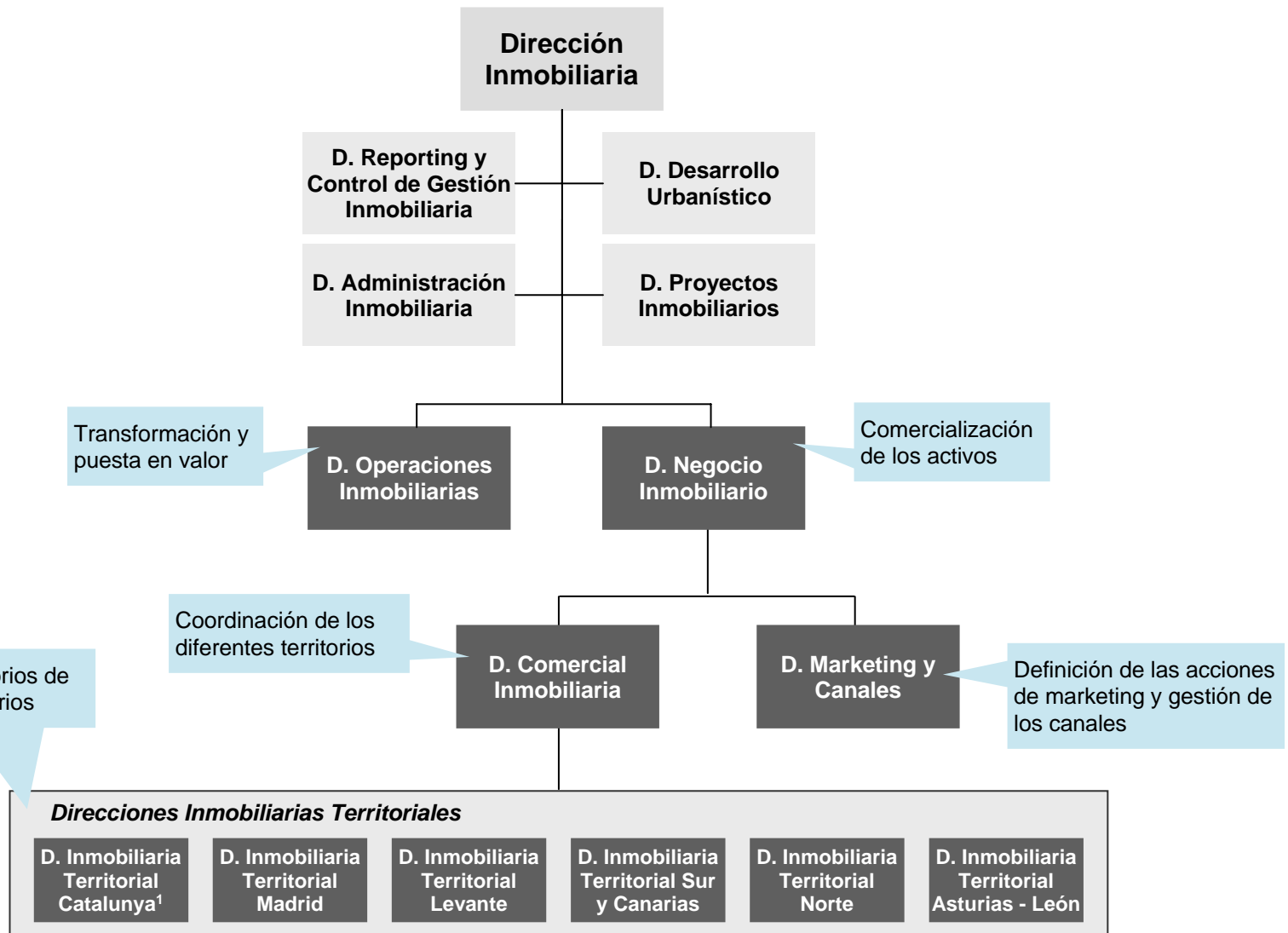
- ✓ 70-80 nuevas contrataciones de profesionales del sector inmobiliario
- ✓ Técnicos de riesgo de crédito a nivel regional trabajando con profesionales del sector inmobiliario para evaluar el riesgo y aconsejar a los clientes

Activos inmobiliarios Dentro y fuera de balance



- ✓ Redoblando el esfuerzo de ventas de los activos inmobiliarios dentro de balance
- ✓ Especialistas de ventas de Solvia incentivan la venta de los activos inmobiliarios fuera de balance

... para una mejor gestión del riesgo crediticio y los activos inmobiliarios



67% de la cartera es primera residencia

Desglose de la cartera inmobiliaria

(en millones de euros)

	Producto acabado	Promociones en curso y solares	Suelo	Total	%	% en Barcelona / Madrid
1ª residencia	922	966	537	2.424	67%	42%
2ª residencia	168	123	37	328	9%	
Industrial	151	36	143	330	9%	72%
Comercial	117	204	45	366	10%	64%
Hotelero	80	35	13	128	4%	
Varios	22	2	1	25	1%	
Cartera bruta	1.459	1.366	776	3.601	100%	48%
Provisiones	320	443	269	1.032	29%	
Cartera neta	1.139	923	507	2.569		

Las ventas muestran niveles de pérdidas en línea con la cobertura de la cartera ^BSabadell

Evolución de las ventas de activos inmobiliarios

(en millones de euros)

	2009	2010	1T11	2T11
Precio de venta	42	174	48	71
Valor activado antes de provisiones	55	228	67	95
Descuento sobre valor activado antes de provisiones	23%	24%	27%	25%
Provisiones acumuladas	12%	23%	29%	23%
% no cubierto por provisiones	11%	1%	-1%	2%

Objetivo de venta para 2011: €400 millones*

* Valor activado antes de provisiones

Activos inmobiliarios – Top 10

Provincia	Nombre del proyecto	Tipo de activo	Uso	Valor bruto	Depr.	Cob.	Fase comercial	Fecha de salida est.
1 Madrid	Pozuelo de Alarcón - Mistral, 2	Prod. Acabado	1ª residencia	233,8	45,1	19%	48% vendido	1S2012
2 Madrid	Av. Amèrica 115	Solar / en curso	comercial	128,8	37,0	29%	Finalizando construcción	1S2012
3 Barcelona	Illa del Mar	Prod. Acabado	1ª residencia	107,5	18,5	17%	32% vendido	2S2012
4 Barcelona	Marina Sector 10	Solar / en curso	1ª residencia	95,3	29,3	31%	Planif. urb. finalizada ¹	2012-2015
5 Barcelona	Cerdanyola del Vallès: El bosc	Suelo	1ª residencia	70,8	19,6	28%	Planif. urb. iniciada	-
6 Barcelona	Meridiana Sud	Solar / en curso	1ª residencia	63,6	42,1	66%	Planif. urb. finalizada	2S2012
7 Madrid	Alcorcón: Retamar de la Huerta	Suelo	1ª residencia	62,4	16,8	27%	Planif. urb. iniciada	-
8 Valencia	Canet d'en Berenguer	Prod. Acabado	varios	53,9	7,5	14%	Proceso de venta iniciado	1S2012
9 Barcelona	Cerdanyola del Vallès	Suelo	1ª res. & com.	52,4	11,3	22%	Planif. urb. iniciada	-
10 Madrid	Getafe: Carpetania II	Suelo	industrial	51,0	5,1	10%	En proceso de venta ²	1S2012
TOTAL				919,4	232,3	25%		

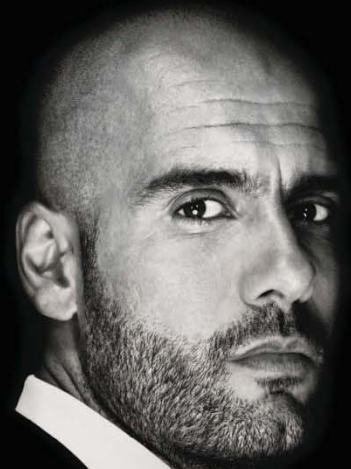
¹ Las autoridades locales están revisando el proceso de urbanización

² En proceso de ser adquirido por la Comunidad de Madrid

En millones de euros

Los 10 principales activos inmobiliarios representan el 25% de la cartera, activos de alta calidad en grandes provincias españolas con un nivel adecuado de provisiones

-
- ✓ Volúmenes bajo presión
 - ✓ Mejor margen de intereses debido a tipos de interés inferiores a los previstos
 - ✓ Evolución de comisiones satisfactoria
 - ✓ Comportamiento de las provisiones de acuerdo con expectativas



Pep Guardiola Cliente de Banco Sabadell

**“Estar satisfecho.
Síntoma de que hay
que superarse”**



César Carral Cliente de Banco Sabadell