

Resultados 3T14

Sube el margen, baja la mora (III)



Presentación a medios de comunicación

Barcelona, 30 de octubre de 2014

-
1. Claves del trimestre

 2. Resultados del test de estrés/AQR

 3. Análisis de los resultados

 4. Negocio y liquidez

 5. Capital y gestión de riesgo

 6. Gestión de activos inmobiliarios

Claves del trimestre

-
- ✓ Los resultados del test de estrés y el análisis de calidad de activos (AQR) confirman la fortaleza de Banco Sabadell en términos de capital y cobertura.
-
- ✓ El margen de intereses sigue con la tendencia alcista, lo que nos lleva a incrementar ligeramente el objetivo de este año.
-
- ✓ La actividad comercial mejora: repunte en préstamos a pymes, aumento en la producción de hipotecas, incremento en recursos de balance y fuerte entrada en fondos de inversión.
-
- ✓ La tasa de morosidad se reduce por tercer trimestre consecutivo y continúa la caída del *stock* de activos problemáticos.
-
- ✓ La ratio de capital asciende al 11,8% al tiempo que se mantienen altos niveles de cobertura sobre créditos y activos inmobiliarios.
-
- ✓ Banco Sabadell es la entidad mejor valorada por los clientes y consolida su excelente posición en el mercado.
-

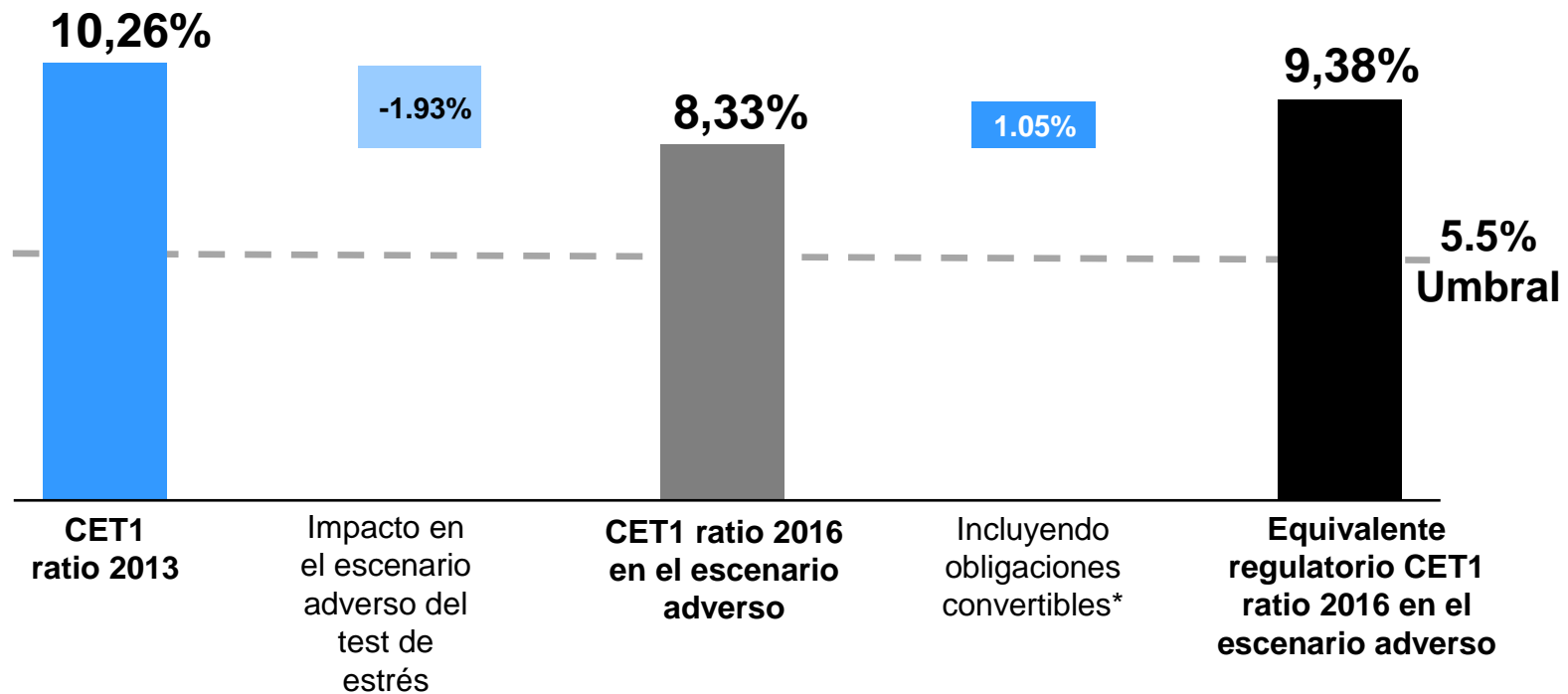
Resultados del estrés test y AQR

Exhaustivo proceso de evaluación

-
- ✓ Único banco español que no ha tenido que efectuar ajustes de activos por el análisis del AQR.
-
- ✓ La mayor parte de la cartera de inversión ha sido revisada.
-
- ✓ Se ha analizado una amplia y significativa muestra de operaciones de clientes y se ha efectuado la tasación de más de 1.500 activos inmobiliarios.
-
- ✓ Más de 250 profesionales del banco de las áreas financiera, riesgos, operaciones, tecnología, asesoría jurídica y auditoría, han participado en este proceso durante 11 meses.
-

Test de estrés - factores de ajuste

Capital común Tier 1 ratio 2016 en el escenario adverso



****El ratio CET1 *fully loaded* incluyendo convertibles es del 8,8% en el escenario adverso**

*Debido a que las obligaciones necesariamente convertibles no se incluyeron en el stress test, se han añadido a efectos ilustrativos. **Fully loaded para todos los conceptos salvo el ajuste en deuda soberana (60% phase-in)

Análisis de los resultados

Cuenta de resultados



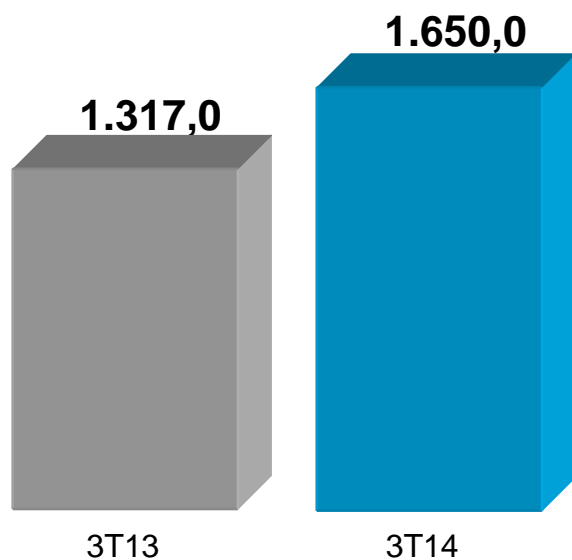
<i>Cifras en millones de euros</i>	3T13	3T14	3T13 vs. 3T14
Margen de intereses	1.317,0	1.650,0	25,3%
Método participación y dividendos	13,1	-0,3	-----
Comisiones	549,9	629,6	14,5%
ROF y diferencias de cambio	1.276,2	1.389,5	8,9%
Otros resultados de explotación	-143,8	-133,1	-7,5%
Margen bruto	3.012,4	3.535,7	17,4%
Gastos de personal	-808,6	-906,5	12,1%
Gastos de administración	-431,8	-431,4	-0,1%
Amortización	-161,0	-206,0	27,9%
Margen antes de dotaciones	1.610,8	1.991,9	23,7%
Total provisiones y deterioros	-1.334,3	-1.725,0	29,3%
Plusvalías por venta de activos corrientes	15,3	85,3	456,6%
Beneficio antes de impuestos	291,9	352,2	20,6%
Impuestos y otros	-105,8	-86,9	-17,9%
Beneficio atribuido al grupo	186,1	265,3	42,5%

Nota: 2014 incluye BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, y 2013 incluye cuatro meses de BMN-Penedès y tres de Lloyds España.

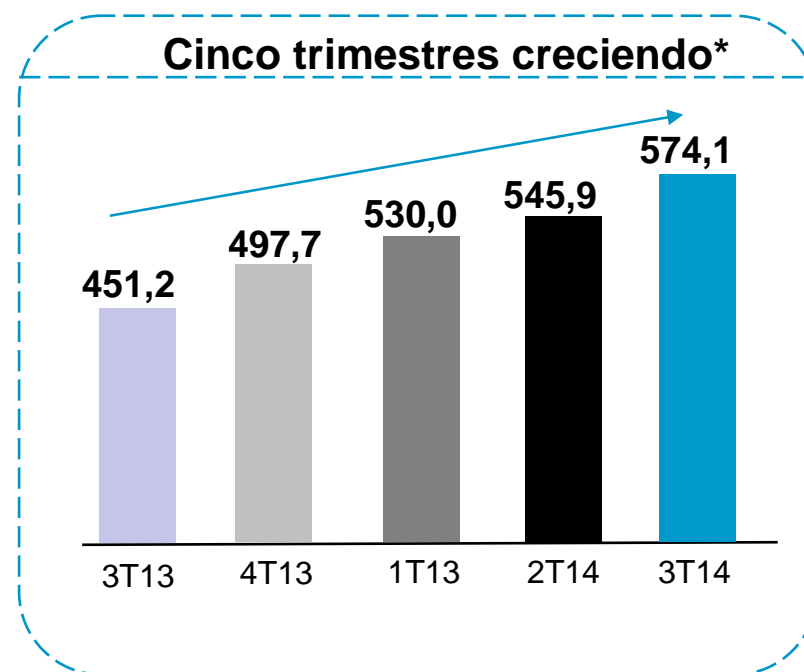
Seguimos mejorando el margen...

Margen de intereses

En millones de euros



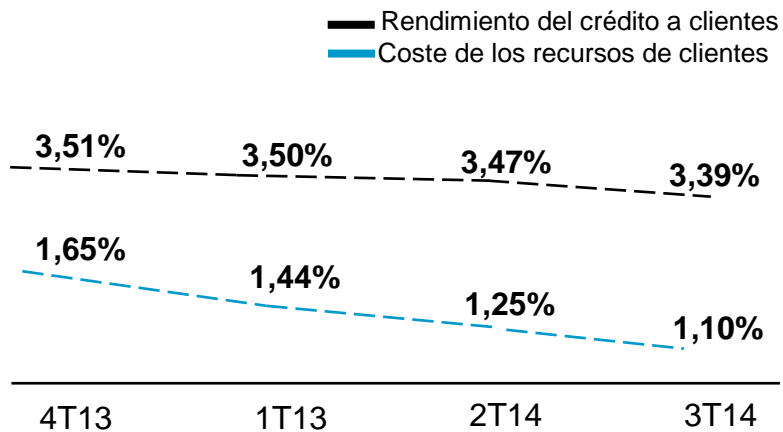
+25,3%



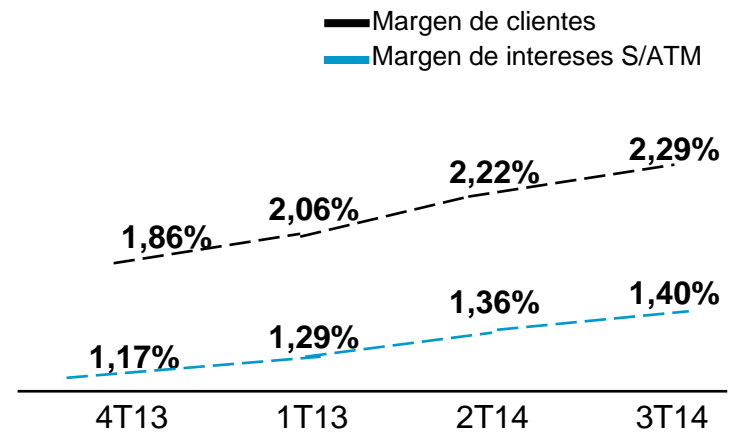
*Excluyendo BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, el incremento del margen de intereses en el tercer trimestre del año a perímetro constante sería del 21,1%

...por la gestión activa de los precios

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes



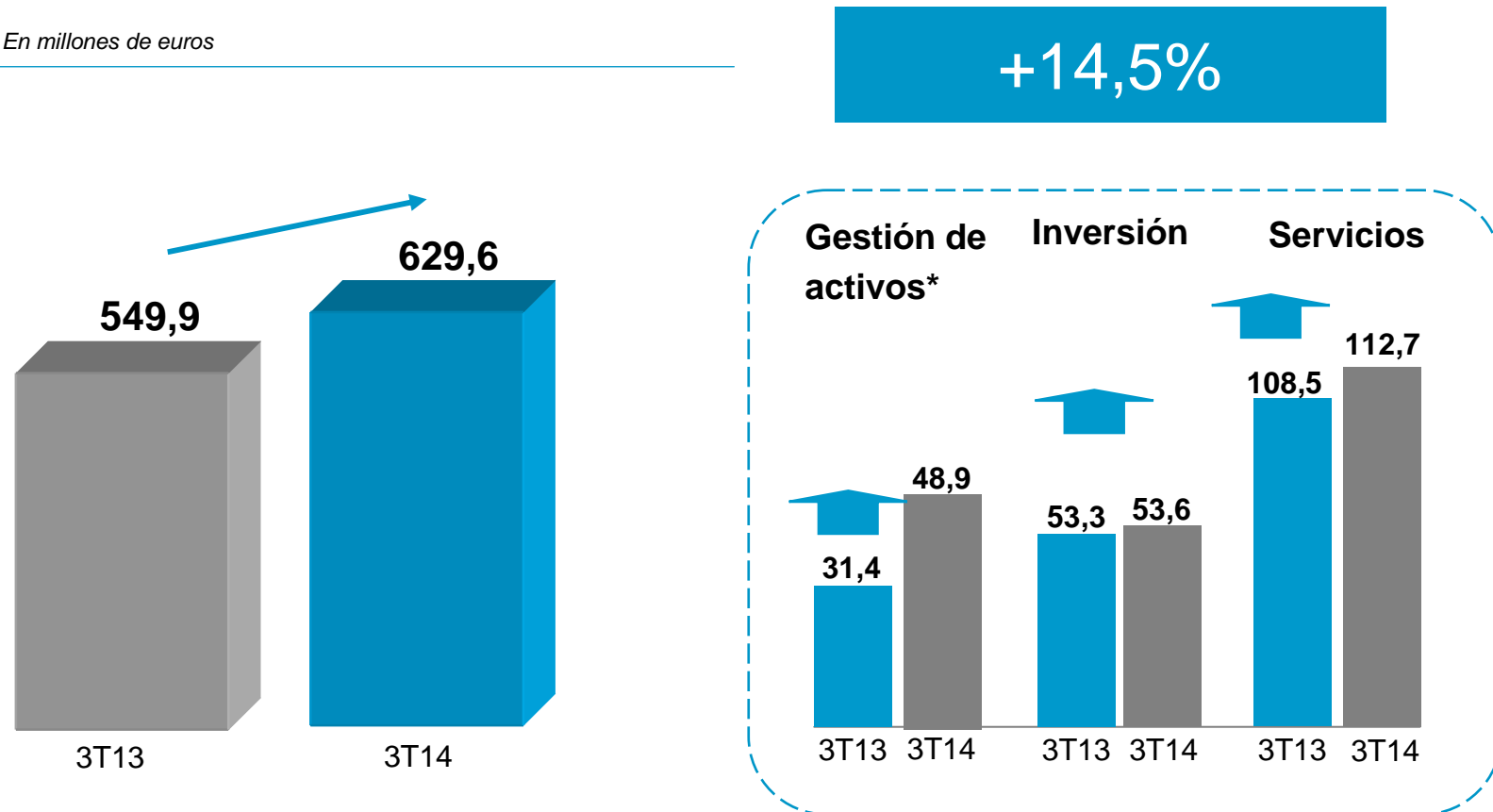
Evolución de los márgenes



Buena evolución de las comisiones

Comisiones

En millones de euros



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

A périmetro constante, excluyendo BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, el incremento es del 9 % interanual

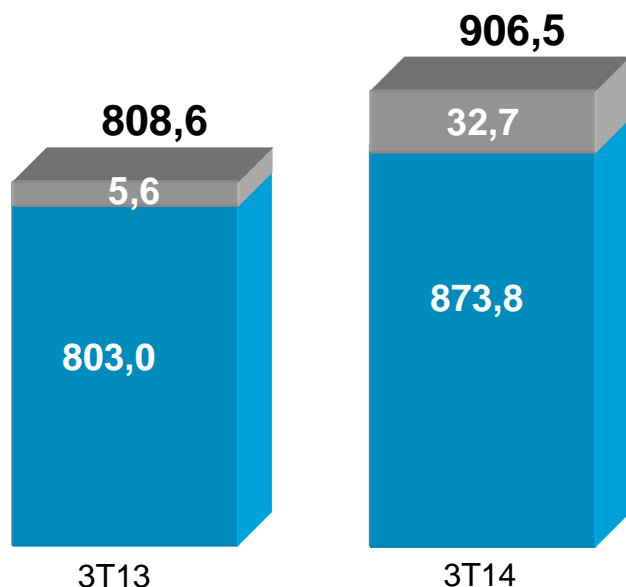
Contención y reducción de costes

Costes de personal

En millones de euros

+12,1%

A perímetro constante*
-1,8%



— Recurrentes

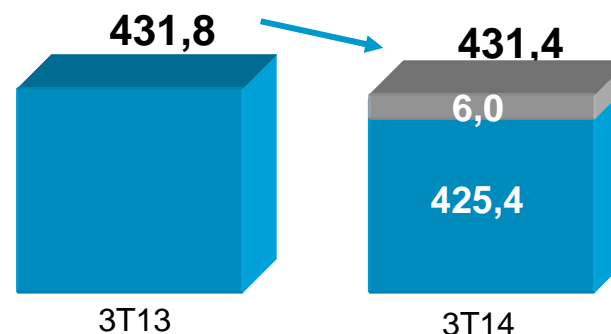
— No recurrentes

Costes administrativos

En millones de euros

-0,1%

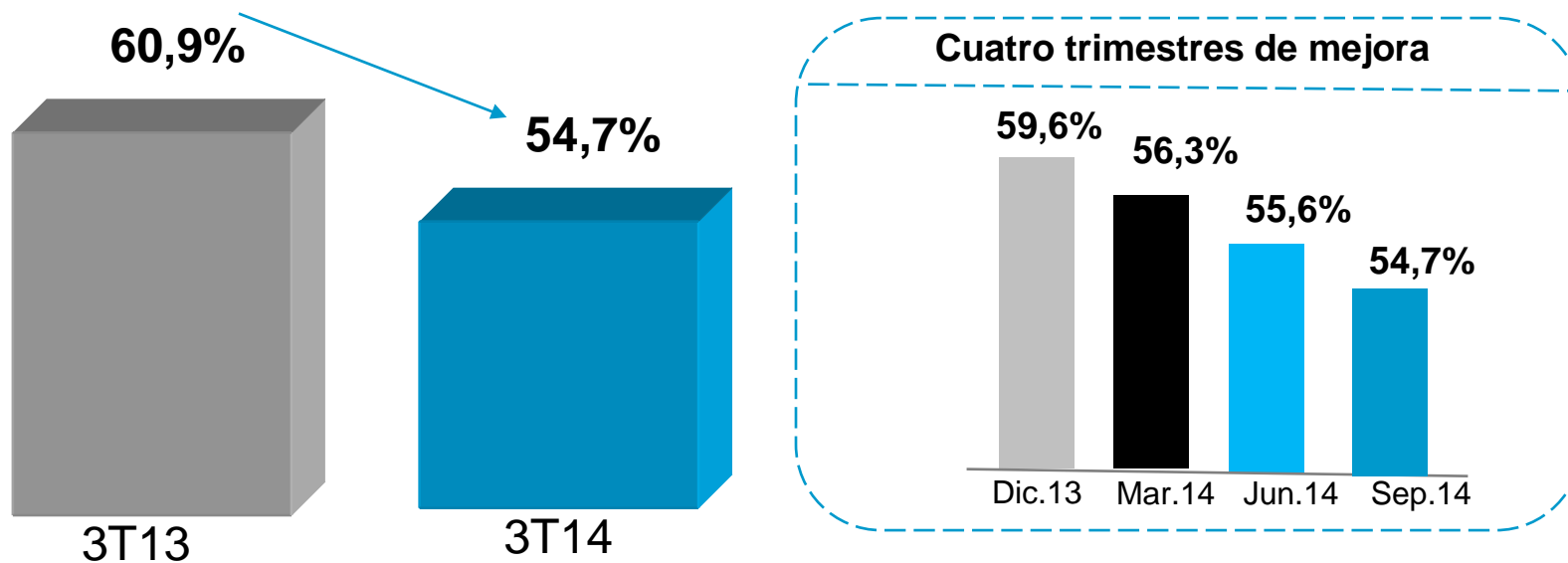
A perímetro constante*
-10,8%



* Incluye BMN-Penedès, Lloyds y Banco Gallego en 2013 y excluye no recurrentes.

Sigue la mejora de la ratio de eficiencia

Evolución ratio de eficiencia*



* Para el cálculo de la ratio de eficiencia se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROF y diferencias de cambio recurrentes. Se ha elaborado la serie histórica de acuerdo con este criterio.

Negocio y liquidez

Los recursos mantienen su ritmo de crecimiento...

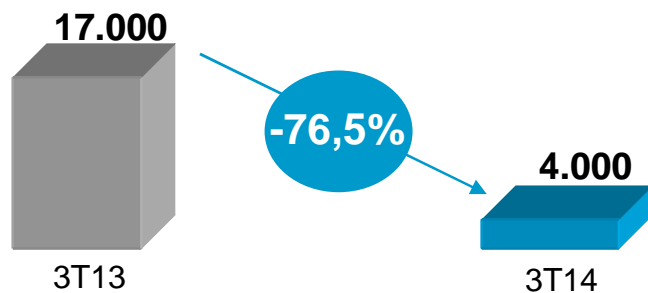
Evolución de los recursos

En millones de euros

	3T13	3T14	Var.
Recursos de clientes en balance	91.855	97.375	6,0%
Otros recursos de balance a plazo*	57.953	53.705	-7,3%
Cuentas a la vista	33.902	43.670	28,8%
Recursos fuera de balance	22.778	29.664	30,2%
Fondos de inversión	10.052	14.665	45,9%
Fondos de pensiones	3.883	4.367	12,5%
Seguros comercializados	7.294	7.824	7,3%
Total recursos gestionados	143.496	154.813	7,9%

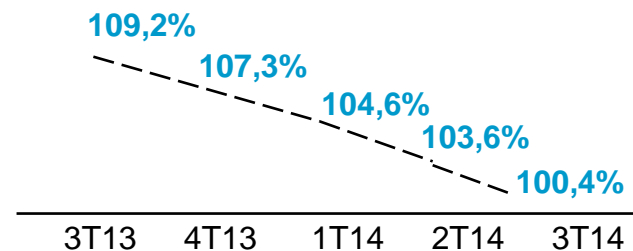
Posición BCE

En millones de euros



Ratio LTD

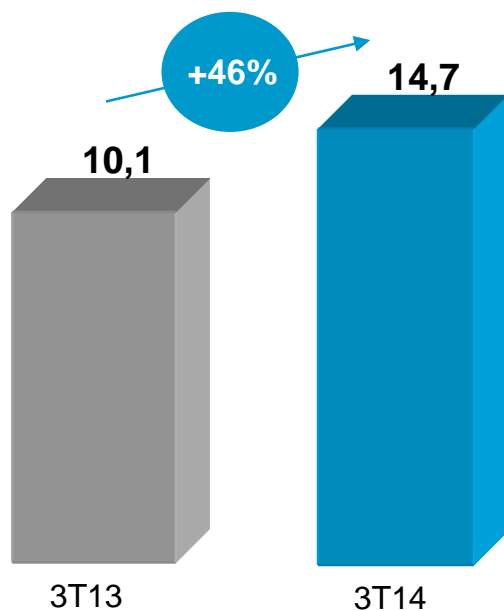
En porcentaje



* Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos.

... con el foco en la captación de recursos fuera del balance...

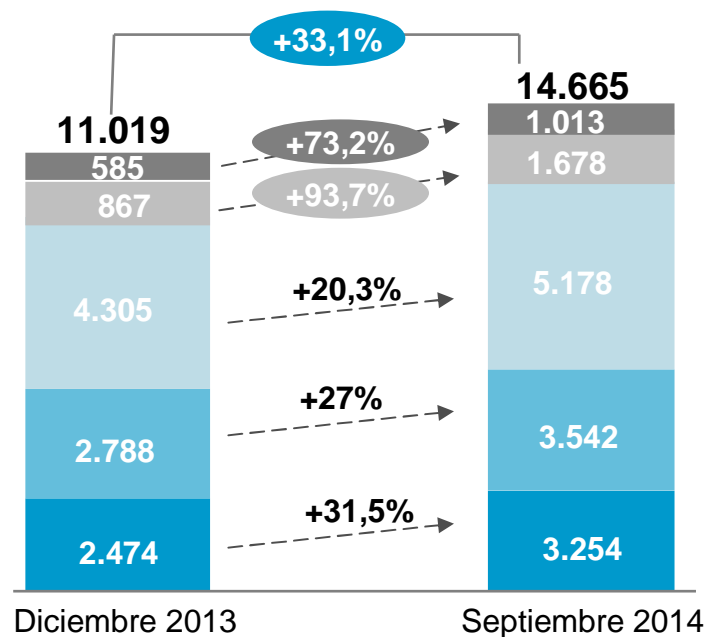
Fuerte crecimiento de los fondos de inversión En miles de millones de euros



Canalización a productos con mayor aportación al margen

Composición de los fondos de inversión En millones de euros

En millones de euros

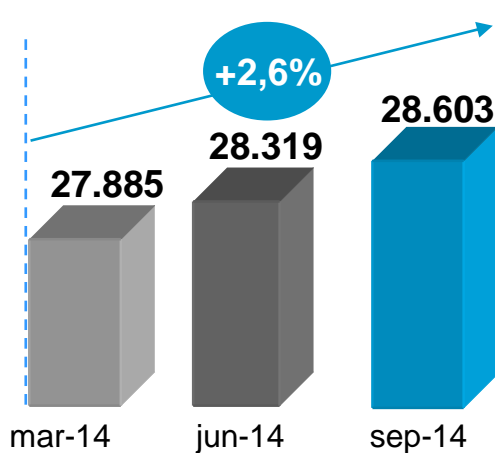


- Renta Fija
- Garantizados RF y RV
- SICAV, Gestoras Externas y Otros
- Renta Variable
- Mixto

... mientras repunta el crédito

Aumento del crédito neto a las empresas

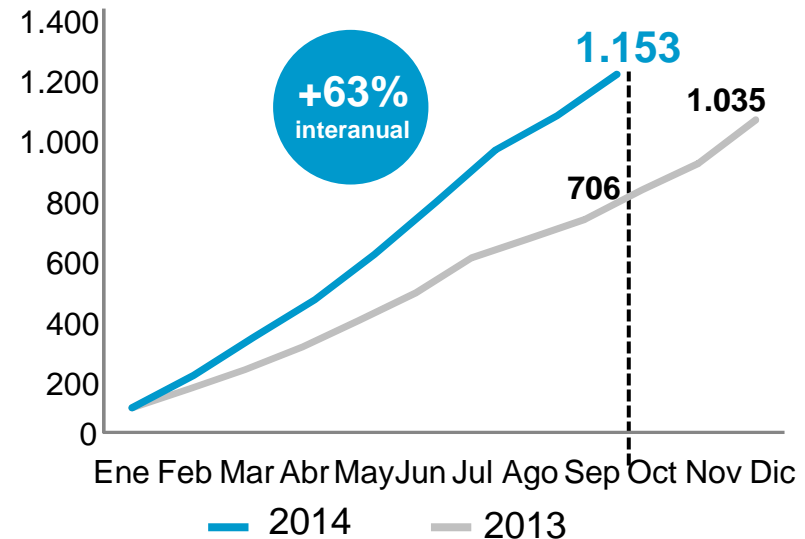
En millones de euros



El crédito crece entre marzo y septiembre un total de 718 millones de euros

Nueva producción de hipotecas mensual acumulada

En millones de euros

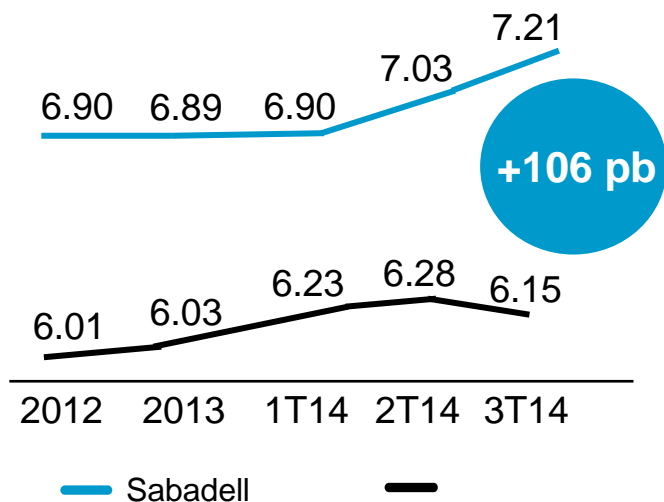


A septiembre de 2014, la nueva producción de hipotecas supera la producción de todo 2013

Consolida su posición como el banco mejor valorado del país

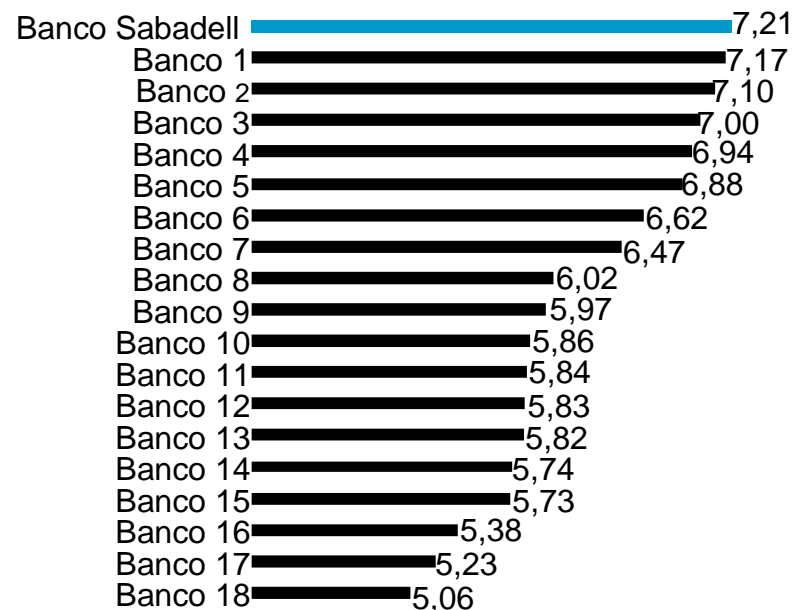
Nivel de la calidad del servicio

Evolución de Banco Sabadell vs. sector



El más valorado por los clientes

Ranking de bancos según el índice de calidad



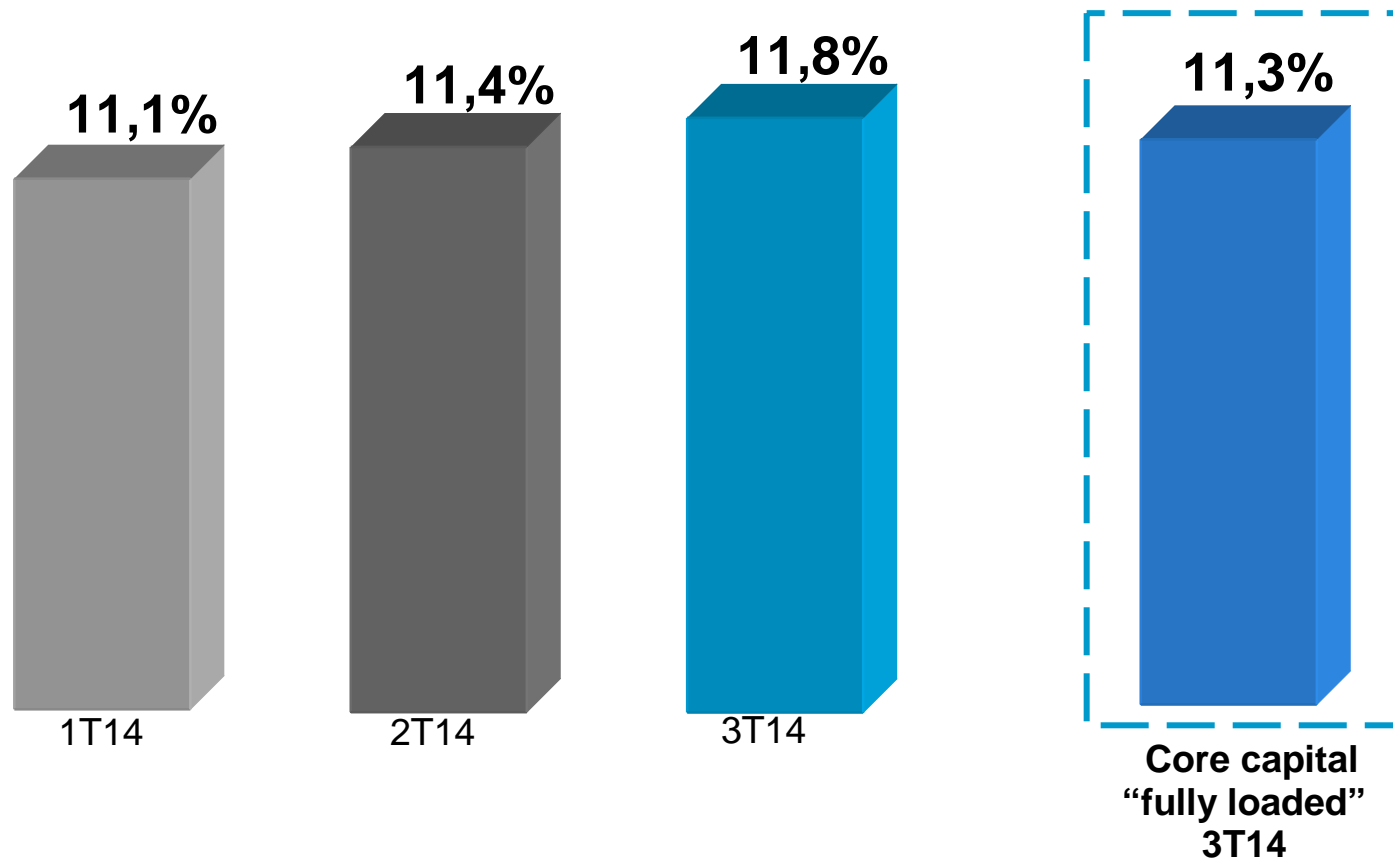
Banco Sabadell, elegida mejor empresa de España en servicios de pagos en TPV y e-commerce

Fuente: STIGA, EQUOS "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias (3T 2014)"
Según encuestas de las Feria e-Show de Madrid Octubre 2014

Capital y gestión de riesgo

Un elevado nivel de capital que aumenta

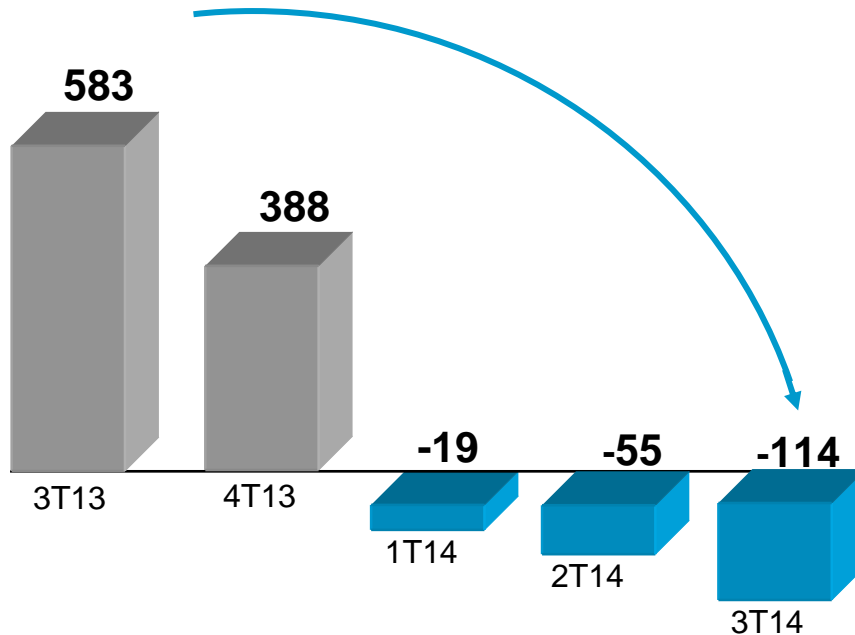
Ratios de capital. *Core capital Basilea III phase-in*



El saldo de dudosos sigue descendiendo...

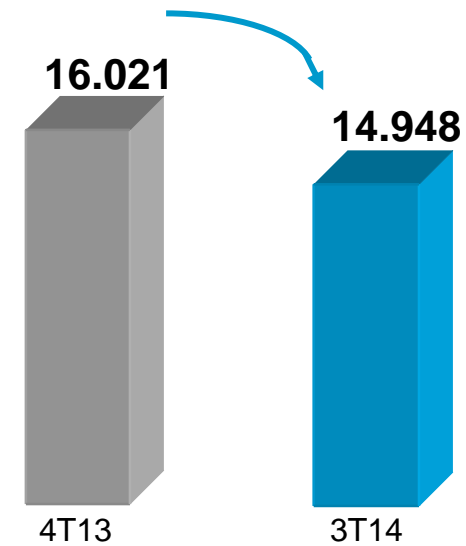
Entrada ordinaria neta + inmuebles

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros



Evolución total dudosos ex-EPA

En millones de euros

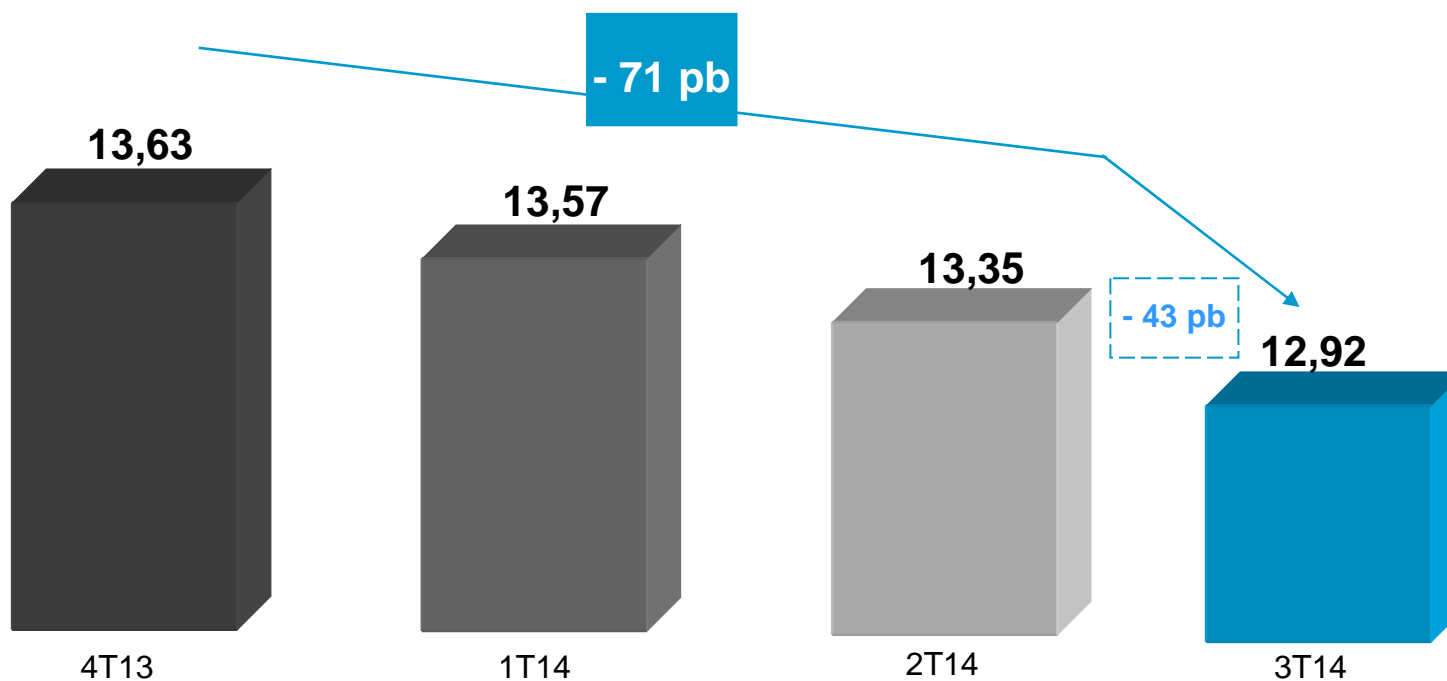


El saldo de dudosos ex-EPA disminuye en 1.073 millones de euros en los primeros nueve meses de 2014

... y por tercer trimestre consecutivo baja la mora...

Tasa de morosidad

En porcentaje. Grupo BS ex-EPA



Tercer trimestre consecutivo de reducción de la morosidad

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

...manteniendo un alto nivel de cobertura

Cobertura sobre inmuebles y el total de inversión crediticia

3T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total	
Crédito inmobiliario	35,5%	49,5%	41,9%	
Resto de créditos	5,3%	20,6%	6,1%	
Total cobertura	9,3%	40,2%	13,5%	Con uno de los niveles de cobertura más altos del sistema

Gestión de activos inmobiliarios

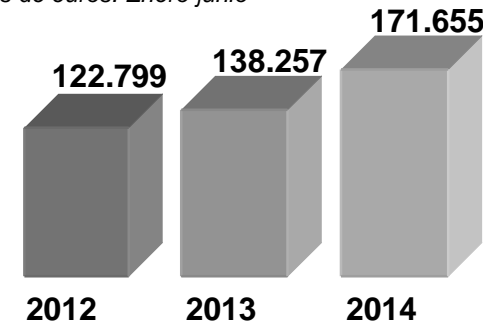
Señales de recuperación del mercado inmobiliario

Situación de mercado*

- ✓ **Cambio de tendencia en el mercado hipotecario**
 - Crecimiento de nuevas hipotecas
 - Importe medio de las hipotecas al alza
- ✓ **Repunte de transacciones en el primer semestre de 2014**
- ✓ **Subidas de precios en casi todas las comunidades autónomas en los primeros seis meses del año**
 - Los mayores incrementos en variación anual se registran en Murcia y Comunidad Valenciana.
- ✓ **Mejora de las expectativas de precios de los particulares**

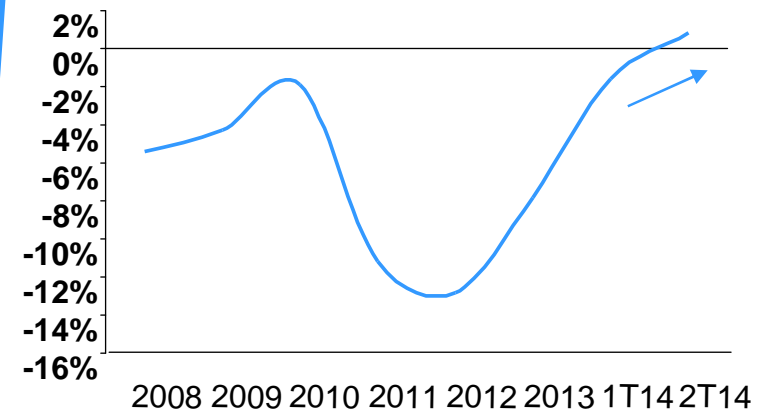
Transacciones en España*

En millones de euros. Enero-junio



Precios de la vivienda*

(variación interanual)



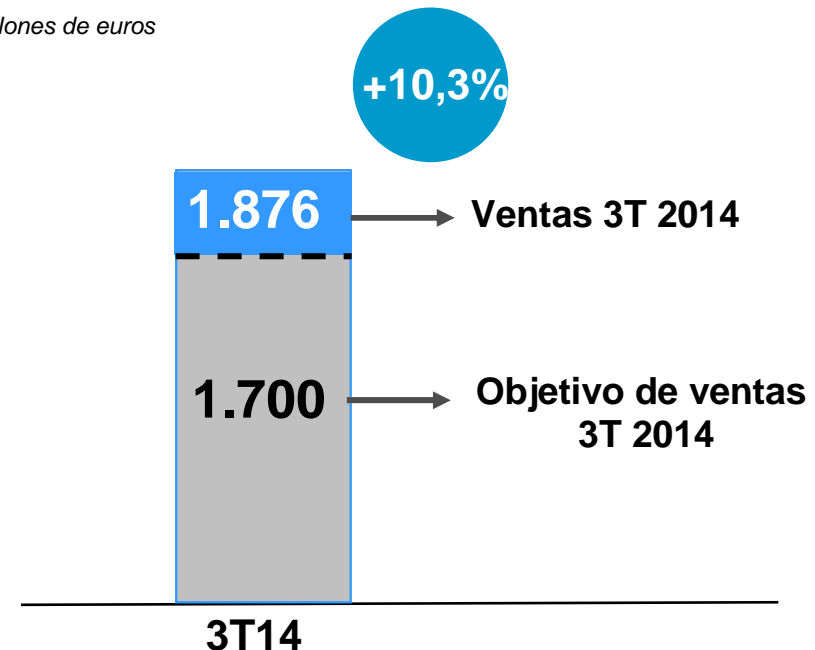
Mantenemos buenos resultados de ventas superando previsiones

- ✓ **Aumenta el número de inmuebles vendidos con importe superior a €100.000** (del 26% en 3T2013 al 42% en 3T2014)
- ✓ **Se incrementan las ventas desde el balance del promotor**
- ✓ **Las ventas a particulares con financiación BS se incrementan significativamente** (del 29% al 45%)

Nota: Incluye CAM en 2012

Valor de las transacciones de inmuebles

Millones de euros

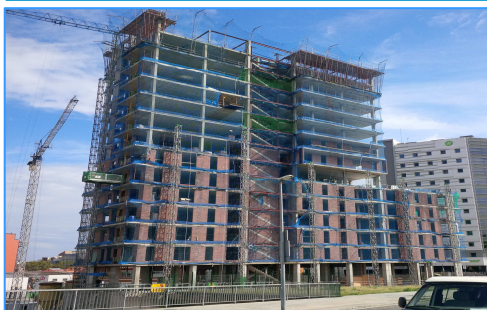


En los 9 primeros meses, se han superado en un 10,3% los objetivos de ventas que figuran en el Plan Triple

Buen ritmo de ventas de promociones

La obra nueva se vende a muy buen ritmo sobre plano

Barcelona (Sancho de Ávila)



- ✓ Edificio de 62 viviendas y 68 plazas de garaje
- ✓ Las 31 viviendas puestas en venta se reservaron en un día
- ✓ Prevista entrega en 4T2015

Alicante (Playa S. Juan)

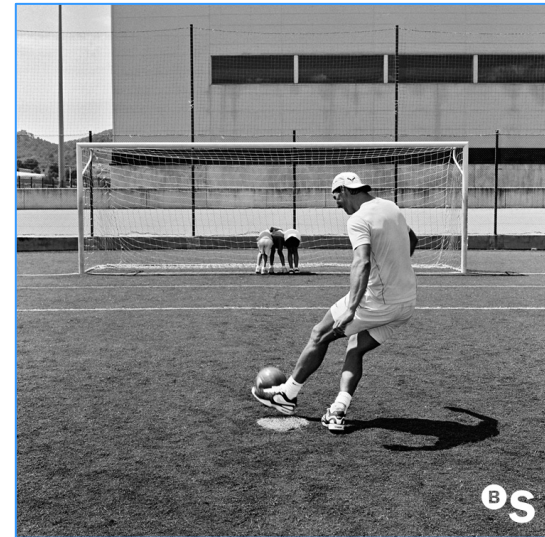
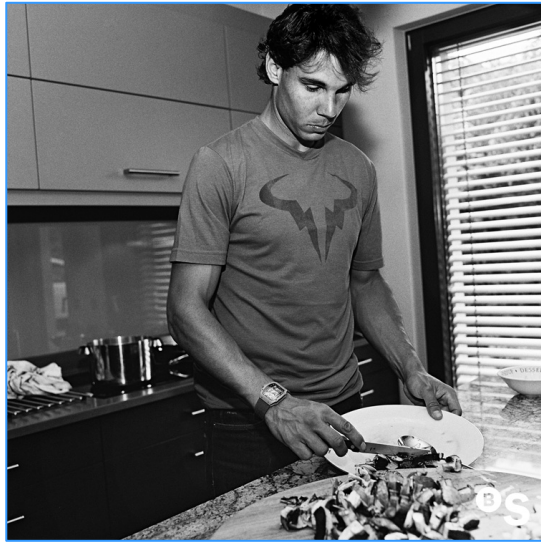


- ✓ Inicio de la Torre III de 56 viviendas tras el éxito de comercialización de la Torre II
- ✓ 80 viviendas comercializadas entre junio de 2013 y marzo de 2014
- ✓ Entrega en 2T2014

Madrid (Alcalá de Henares)



- ✓ Promoción de 75 viviendas
- ✓ Entre julio y septiembre, el 64% de la promoción ya tenía contrato de arras
- ✓ Prevista entrega en 2T2015



**“El cambio no viene por sí solo,
tienes que propiciarlo”**