

# Banco Sabadell

## Resultados 2012



**24 de enero 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 ejercicio

---

2. Análisis de los resultados

---

3. Negocio y liquidez

---

4. Gestión del riesgo y capital

---

5. Gestión de activos inmobiliarios

---

6. *Update* estratégico

---

# 1. Claves del ejercicio

---

## Claves

---

---

## Actuaciones / resultados

---

Integración de Banco  
CAM

Sabadell pasa a ser la cuarta  
entidad financiera privada en  
España

---

*Stress test* de OW

---

Confirma a Banco Sabadell  
como una de las entidades con  
mayor solvencia del sector

---

---

## Claves

---

---

## Actuaciones / resultados

---

Refuerzo del nivel de *core capital*

El *core capital* se sitúa en un 10,4%, tras incrementos de capital de €3.092M

---

Elevados recursos dedicados a saneamiento del balance

---

Generación y aplicación de €2.541M de resultados extraordinarios en 2012 para reforzar el nivel de provisiones

---

---

## Claves

---

Buena evolución de los ingresos

---

Incremento sustancial en la posición de liquidez

---

---

## Actuaciones / resultados

---

Gestión dinámica de activo y pasivo, fuerte captación de clientes e importante margen antes de dotaciones

---

Buena captación de depósitos aprovechando la capilaridad de la red y gestión activa de ALCO

GAP comercial de €15.452M en 2012

---

---

## 2. Análisis de los resultados

# Cuenta de resultados 2012

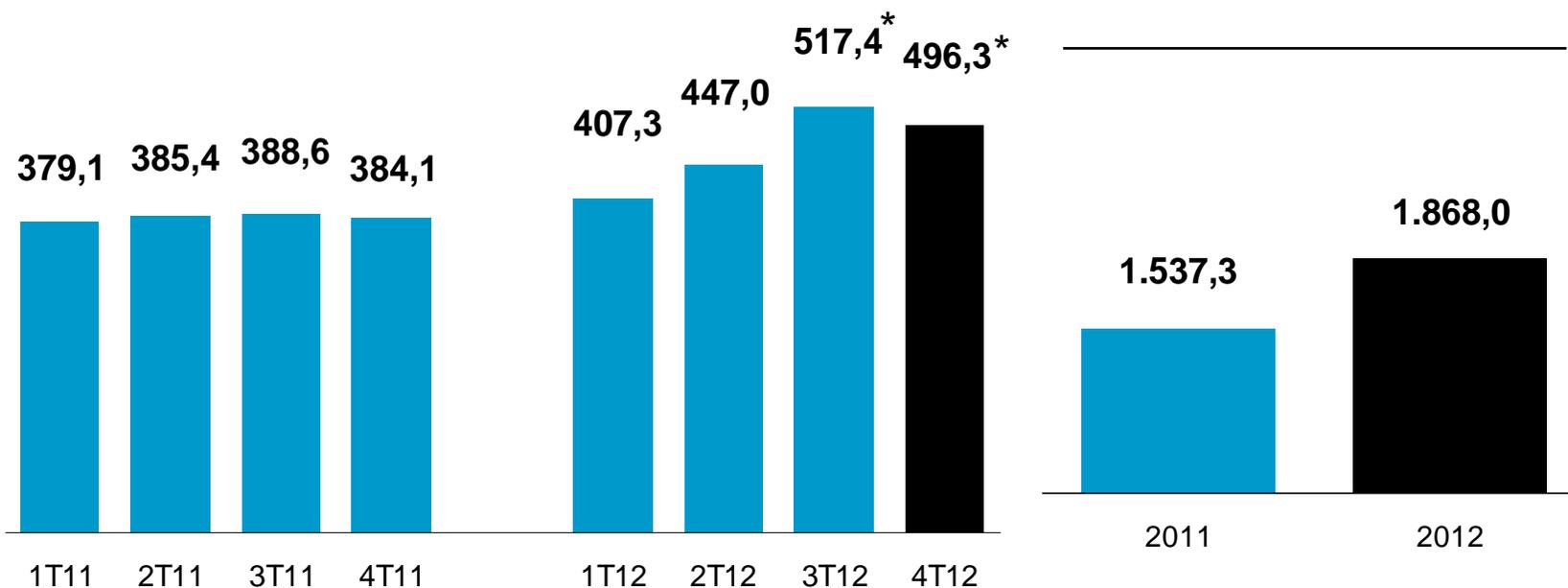
	2011	2012*	% var 12/11
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.537,3</b>	<b>1.868,0</b>	<b>21,5%</b>
Método participación y dividendos	46,4	-1,9	---
Comisiones	573,6	628,7	9,6%
ROF y diferencias de cambio	341,2	606,1	77,6%
Otros resultados de explotación	8,2	-142,5	---
<b>Margen bruto</b>	<b>2.506,7</b>	<b>2.958,4</b>	<b>18,0%</b>
Gastos de personal	-742,6	-996,5	34,2%
Gastos de administración	-402,5	-515,1	28,0%
Amortización	-130,9	-156,9	19,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.230,7</b>	<b>1.289,9</b>	<b>4,8%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.048,9	-2.540,6	---
Plusvalías por venta de activos corrientes	5,7	15,4	---
Fondo de comercio negativo	---	933,3	---
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>187,5</b>	<b>-302,0</b>	<b>---</b>
Impuestos y otros	44,4	383,9	---
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>231,9</b>	<b>81,9</b>	<b>-64,7%</b>

\* Incluye siete meses de Banco CAM.  
En millones de euros

# Manteniendo la evolución del margen ...

## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



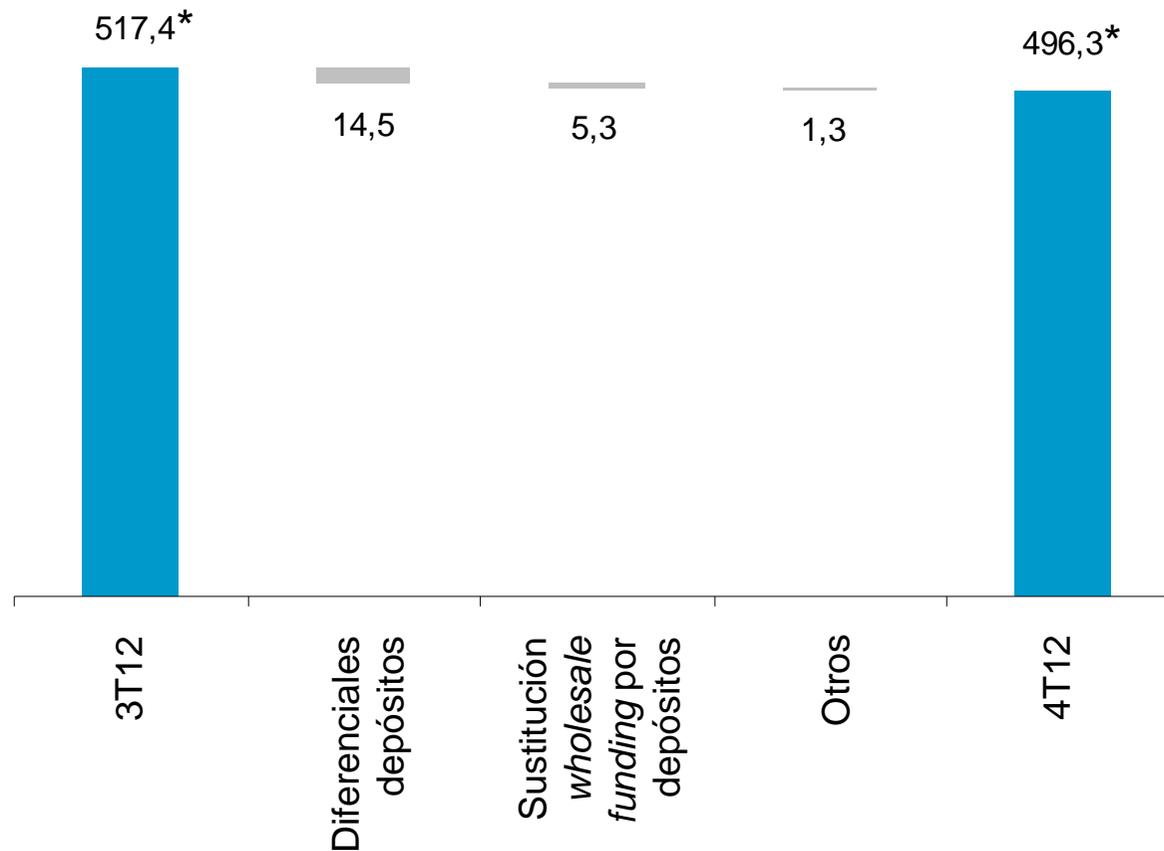
Margen de intereses 2012:  
+21,5% YoY

\* Ajustado por aplicación de criterios Banco Sabadell tras la integración de sistemas con Banco CAM

# ... que refleja el esfuerzo de generación de GAP comercial ...

## Margen de intereses. Análisis causal intertrimestral

En millones de euros



\* Ajustado por aplicación de criterios Banco Sabadell tras la integración de sistemas con Banco CAM

# ... esfuerzo que también recogen los diferenciales

## Cartera de Banco Sabadell *stand alone*

En puntos básicos

Producto	Nueva entrada*					Stock				
	dic-11	sep-12	dic-12	Var QoQ	Var YoY	dic-11	sep-12	dic-12	Var QoQ	Var YoY
Créditos	361	417	410	-7	+49	262	334	369	+35	+107
Préstamos	329	394	385	-8	+56	210	227	238	+11	+28
Hipotecario vivienda	123	176	179	+3	+56	81	87	89	+2	+8
Leasing	216	249	249	-0	+33	119	132	139	+7	+20
Renting	462	643	701	+58	+239	321	396	417	+20	+96
Descuento	341	473	485	+12	+144	355	482	501	+19	+146
Confirming	252	333	397	+64	+145	243	317	371	+54	+128
Forfaiting	365	631	496	-135	+131	317	592	526	-66	+209
<b>Inversión crediticia</b>	<b>285</b>	<b>372</b>	<b>374</b>	<b>+2</b>	<b>+89</b>	<b>173</b>	<b>196</b>	<b>207</b>	<b>+10</b>	<b>+34</b>
Depósito a plazo 1 mes	95	120	177	+57	+82	75	137	143	+6	+67
Depósito a plazo 3 meses	142	183	247	+64	+105	105	183	165	-18	+60
Depósito a plazo 6 meses	148	219	277	+58	+129	106	192	263	+71	+157
Depósito a plazo 12 meses	157	252	316	+64	+159	132	191	257	+66	+125
Depósito a plazo +12 meses	223	225	331	+106	+108	191	192	261	+69	+70
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>147</b>	<b>221</b>	<b>295</b>	<b>+74</b>	<b>+148</b>	<b>149</b>	<b>189</b>	<b>256</b>	<b>+67</b>	<b>+107</b>

**Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: € 18.185 millones**

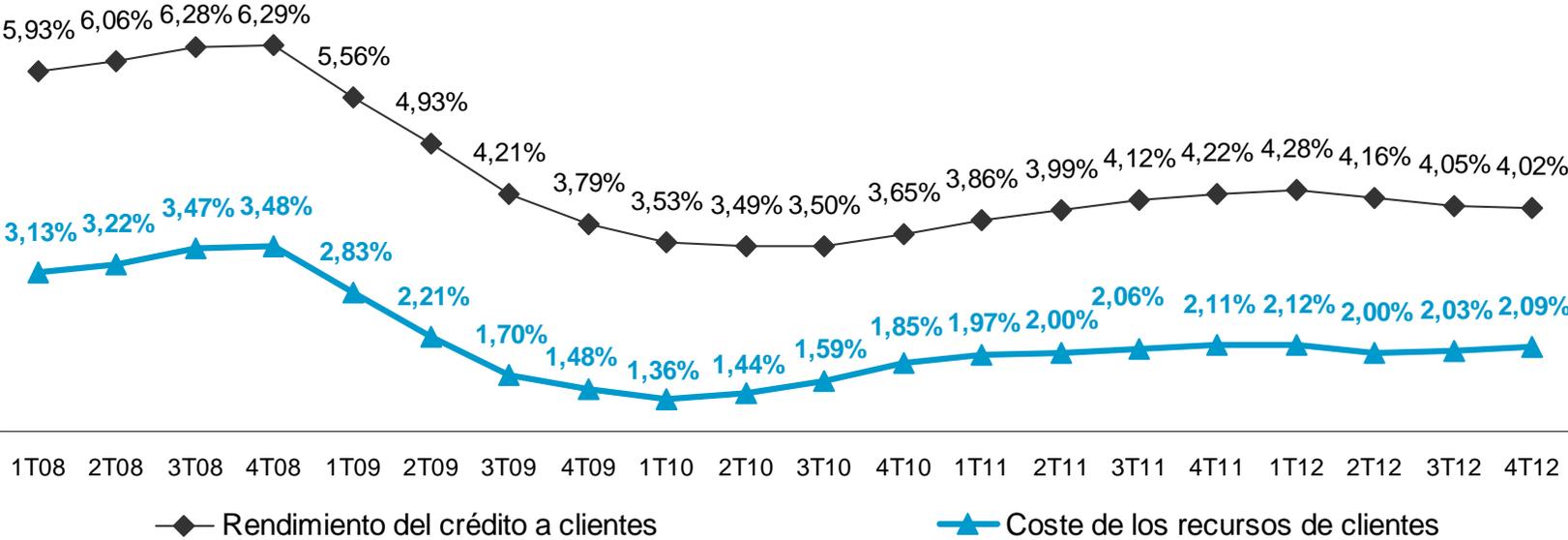
\* Los datos de diciembre 2012 se refieren al grupo Banco Sabadell

# Incremento limitado del coste de los recursos de clientes ...



## Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

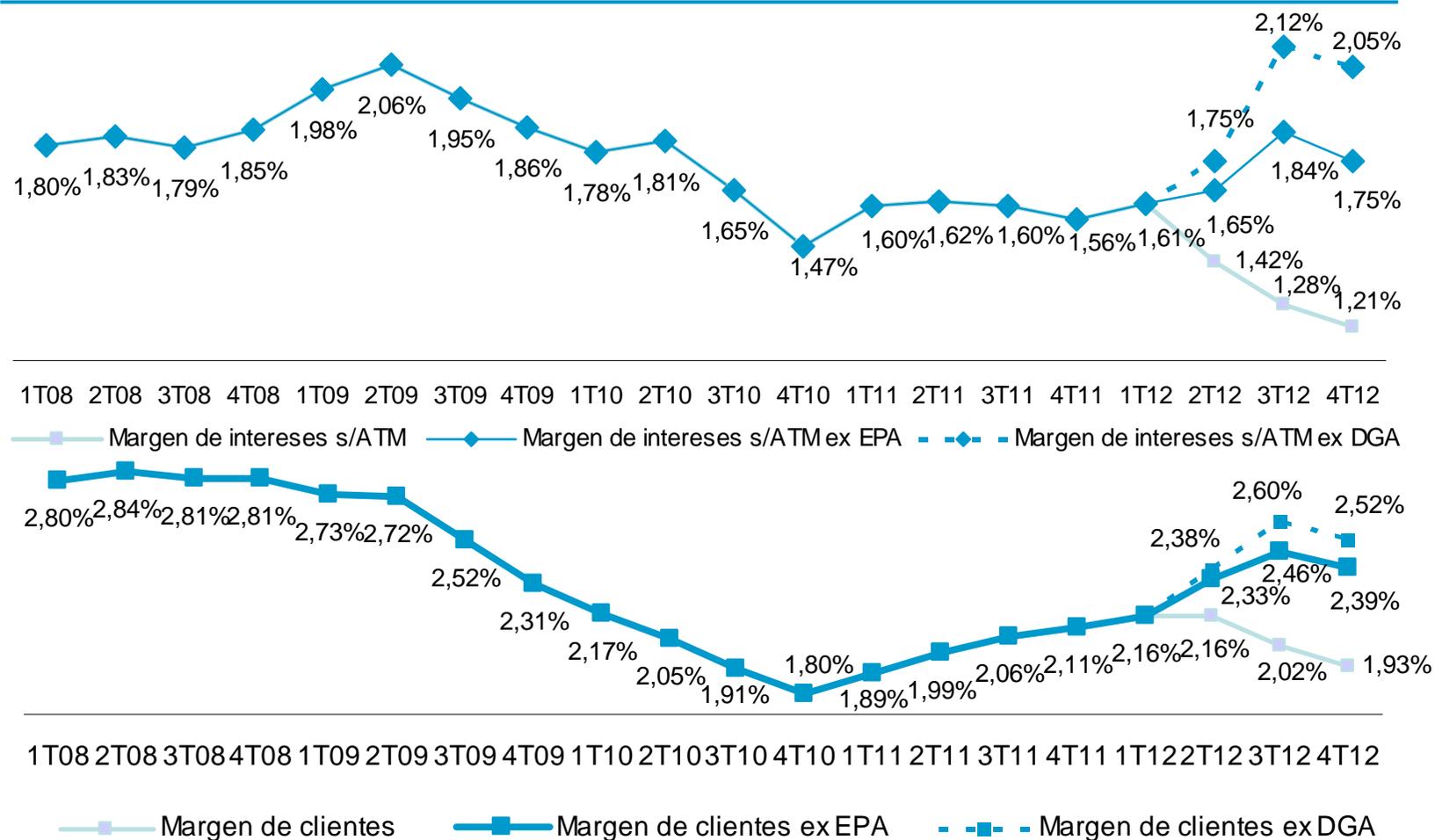
En porcentaje



# ... que se refleja en la evolución de los <sup>B</sup>Sabadell márgenes

## Evolución de los márgenes

En porcentaje

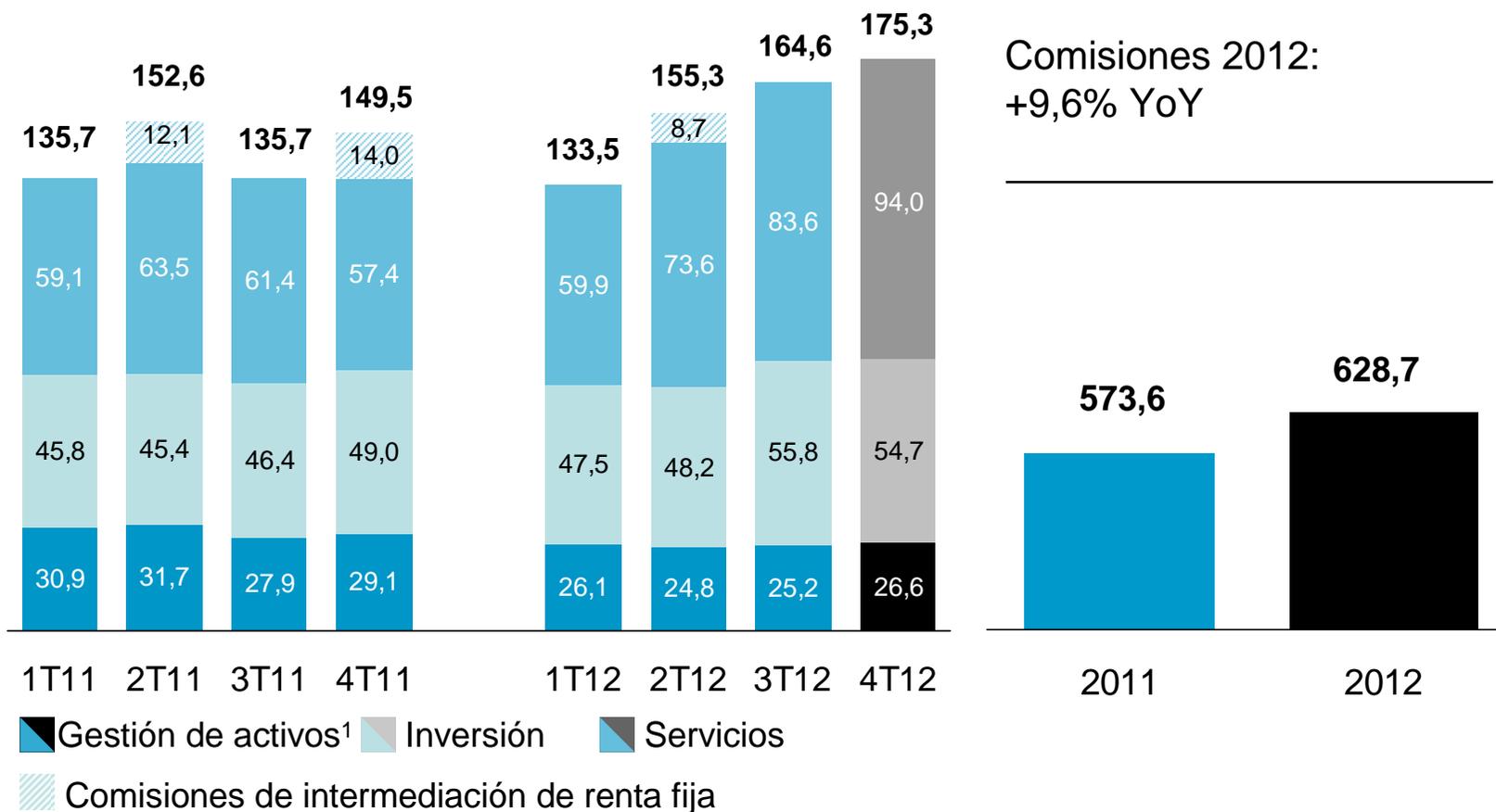


Nota: EPA, Esquema protección de Activos. DGA, Dirección Gestión de Activos

# Las comisiones evolucionan satisfactoriamente

## Evolución de las comisiones

En millones de euros

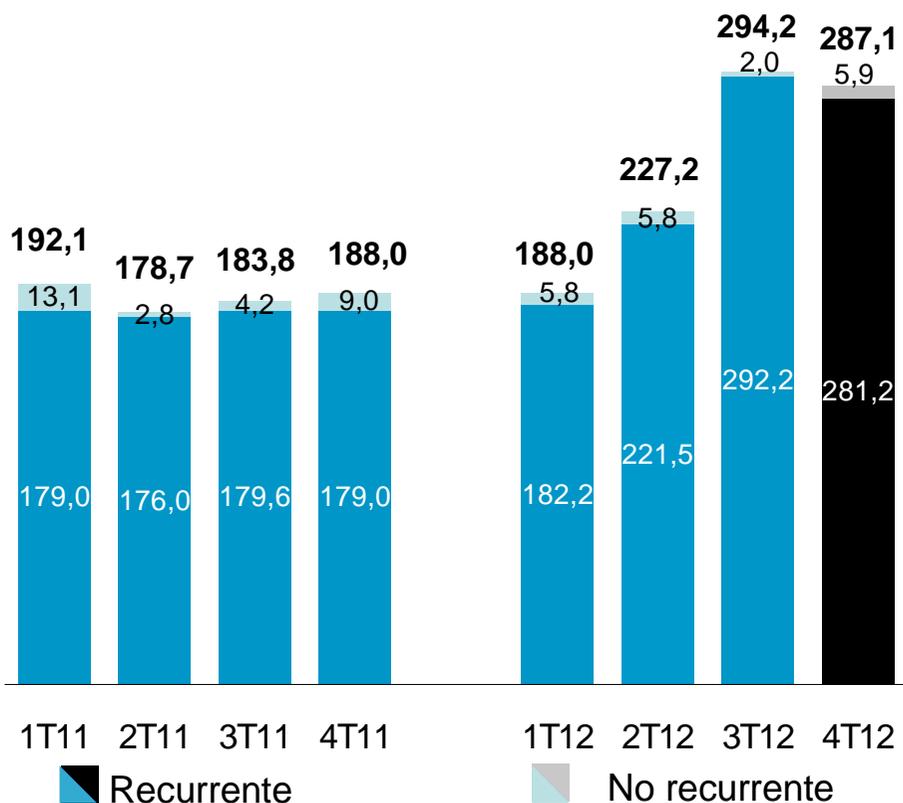


<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

# Los costes de personal a perímetro constante disminuyen ...

## Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 2012:  
+34,2% YoY

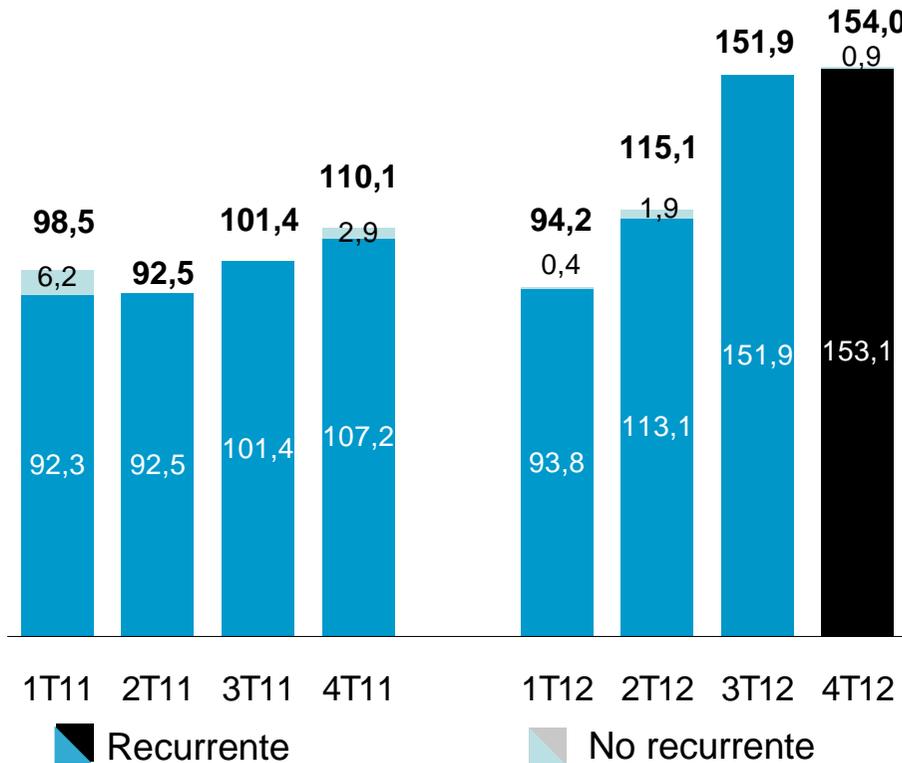
Gastos de personal 2012\*  
a perímetro constante:

**-3,9% YoY**

\* Incluye Lydian Bank y Banco CAM en 2011 y excluye no recurrentes.

## Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 2012:  
+28% YoY

Gastos administrativos 2012\*  
a perímetro constante:

-9,3% YoY

\* Incluye Lydian Bank y Banco CAM en 2011 y excluye no recurrentes.

## Aportación positiva de las sinergias de costes de la integración

---

- ✓ Adelantamos el calendario de sinergias – la integración avanza a un ritmo mejor de lo previsto

<b>Sinergias de costes</b>	<b>2012</b>	<b>2013e</b>	<b>2014e</b>
Plan original (€M)	-19	-237	-316
Plan revisado (€M)	-81*	-264	-320
Plan original (%)	6%	75%	100%
Plan revisado (%)	26%*	84%	100%

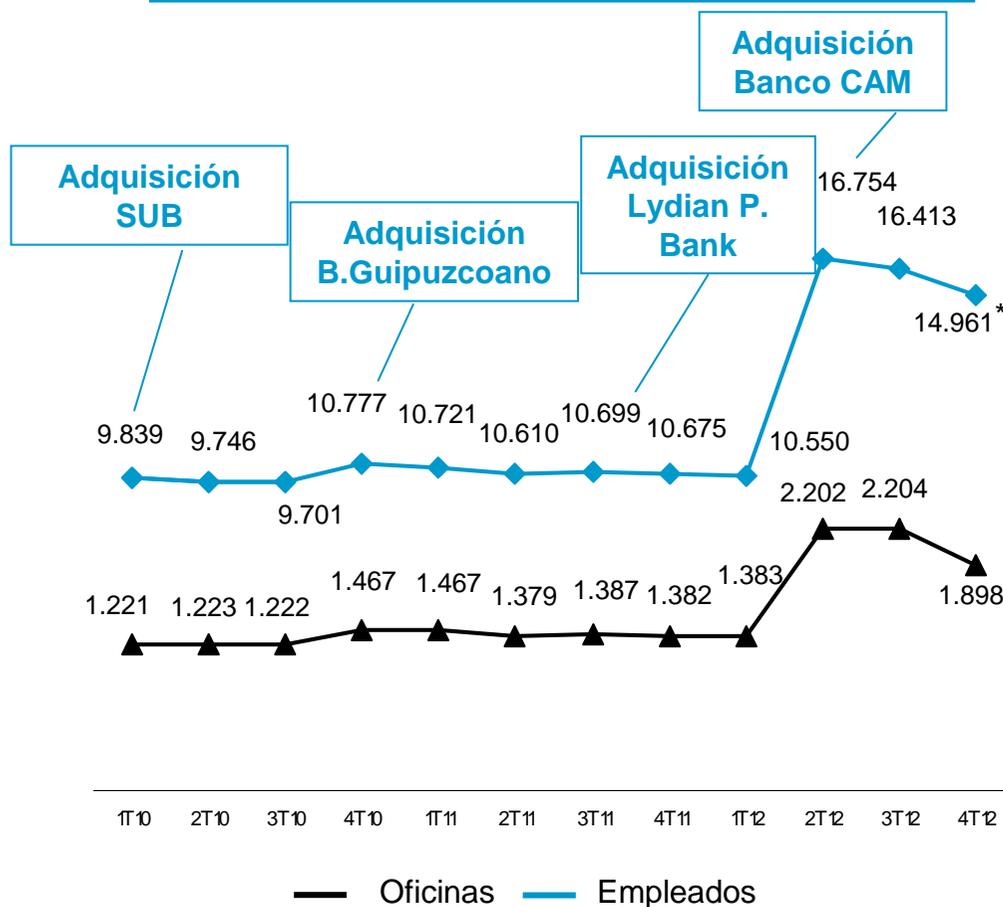
Cifras en millones de euros y antes de impuestos. Incluye gastos de personal y administrativos. Excluye Penedès.

\* Ejecutadas

# Siempre optimizando la red

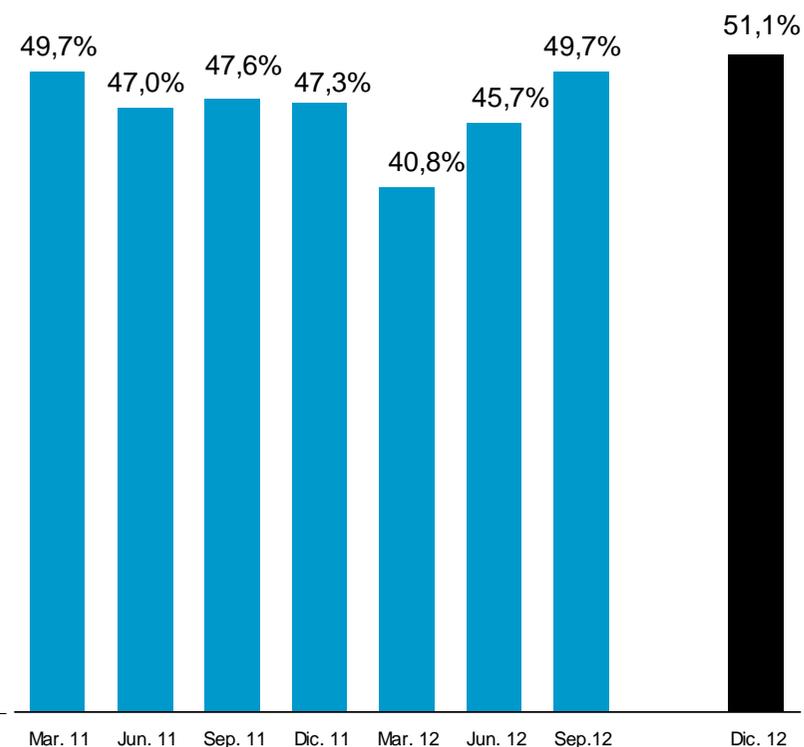
## Evolución empleados y oficinas

En número



## Evolución ratio de eficiencia

En porcentaje



\*Cifra a enero 2013. A diciembre de 2012, 15.596

---

# 3. Negocio y liquidez

## Seguimos captando clientes ...

**Importante éxito en la captación bruta de clientes en Banco Sabadell**

	Dic. 11	Dic. 12	% Var.
Particulares	286.560	338.830	18,2%
Empresas	55.536	72.981	31,4%

**8.000 nuevos clientes cada semana**

Nota: Datos de Banco Sabadell *stand alone*

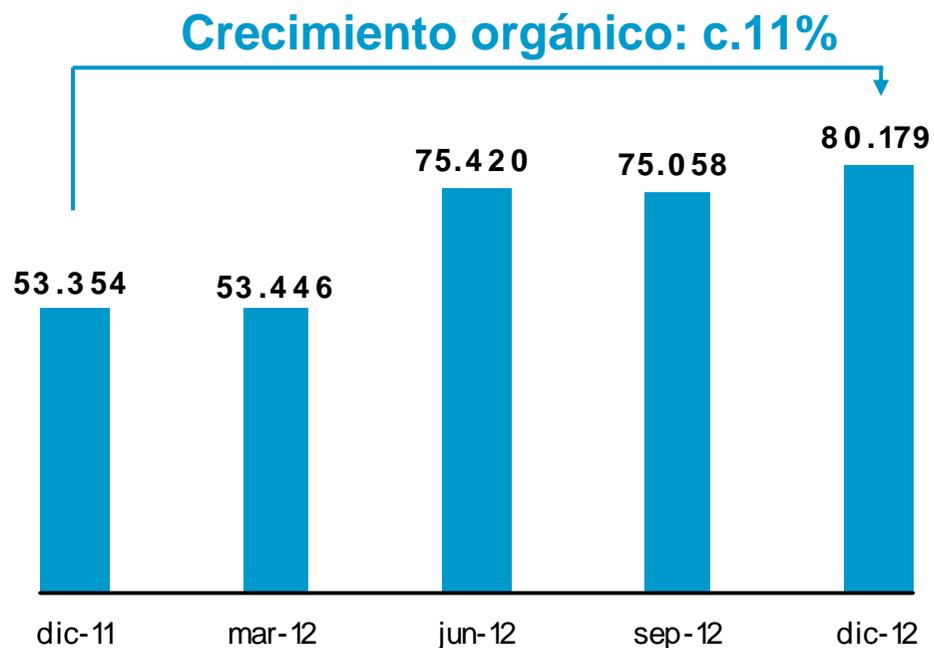
### Evolución total clientes

	Dic. 11	Banco Sabadell <i>stand alone</i>		Banco Sabadell con Banco CAM
		Dic. 12	% Var.	Dic. 12
Total	2.690.420	2.998.219	11,4%	5.502.584

# ... con los recursos creciendo c. 11% orgánicamente

## Evolución de los recursos de clientes

En millones de euros



Crecimiento orgánico 2012:

**€5.892 millones**

Crecimiento no orgánico 2012:

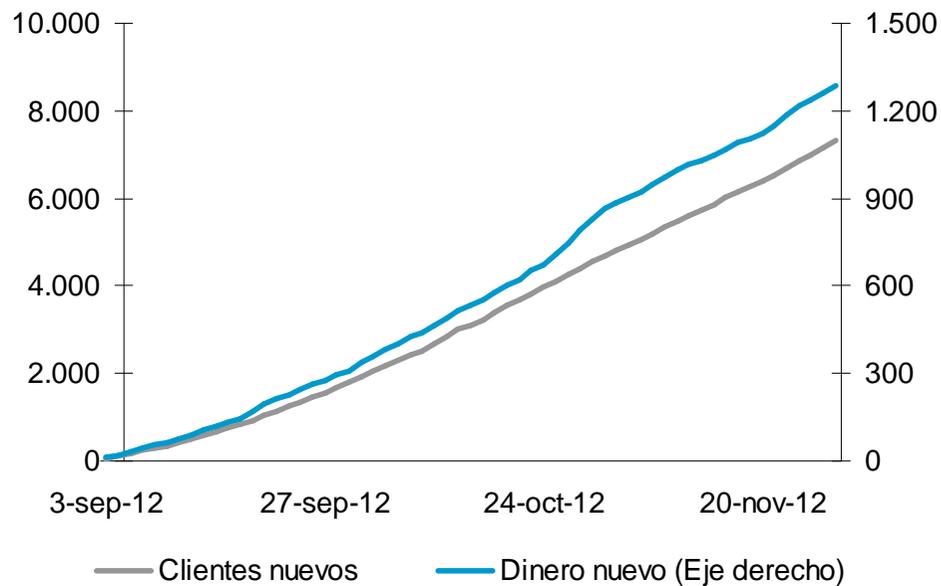
**€20.933 millones**

**El *flight-to-quality* favorece la captación de recursos**

# Captación de clientes en la zona de Valencia, Murcia y Alicante

## Campaña de captación de clientes SabadellCAM

Número de clientes nuevos y dinero nuevo en millones de euros, acumulado sep-nov 2012



## Resultados de la campaña de captación de clientes SabadellCAM, sep-nov 2012

Clientes nuevos:

**7.335**

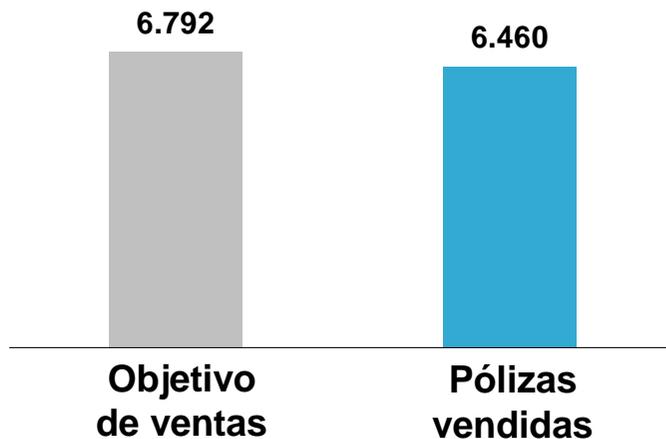
Nueva captación:

**€1.286 millones**

# La red SabadellCAM converge de forma sólida con el resto del grupo ...

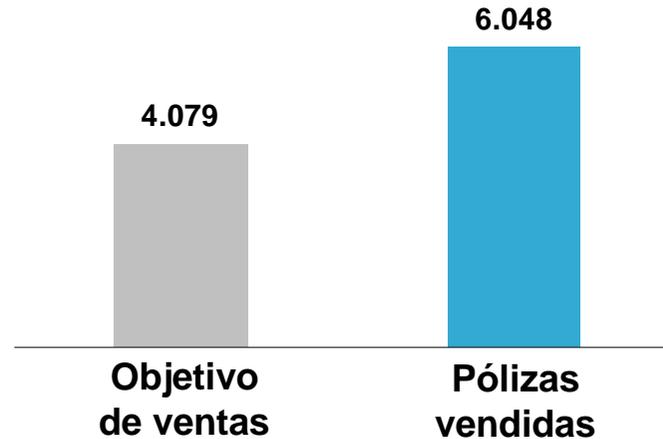
## Campaña seguros del hogar

En número de pólizas sep-nov 2012



## Campaña seguros de vida

En número de pólizas sep-nov 2012



**Excelente resultado en las recientes campañas, con 12.508 pólizas vendidas (+115% del objetivo)**

**La plantilla adquiere el *know-how* de Banco Sabadell a una velocidad superior a la prevista - reiteramos nuestros objetivos de *delivery***

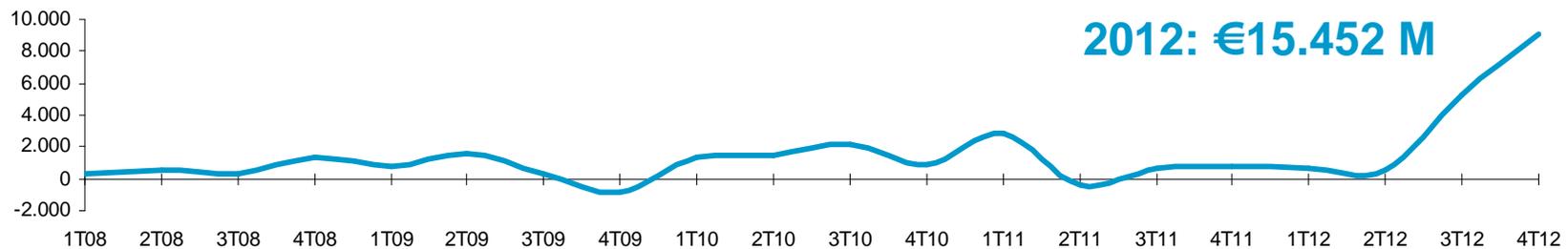
## Evolución de los recursos

En millones de euros

	dic-11	sep-12	dic-12	% Var. YoY
Recursos de clientes en balance	53.354	75.058	80.179	50,3%
Otros recursos de balance a plazo <sup>1</sup>	34.614	47.774	53.095	53,4%
Cuentas a la vista	18.740	27.284	27.085	44,5%
Recursos fuera de balance	17.942	20.868	20.659	15,1%
Fondos de inversión	8.024	8.561	8.585	7,0%
Fondos de pensiones	2.858	3.576	3.709	29,8%
Seguros comercializados	5.926	7.699	7.313	23,4%
<b>Total recursos</b>	<b>71.296</b>	<b>95.926</b>	<b>100.838</b>	<b>41,4%</b>
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes	73.540	119.368	115.458	57,0%

## Variación del GAP Comercial

En millones de euros



<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.

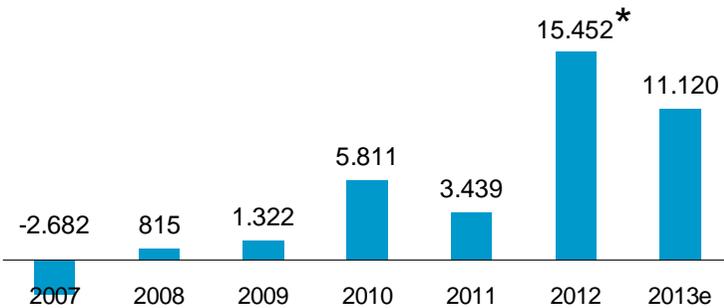
Nota: En 2012, el gap comercial incluye ajustes por actuaciones de capital.

Datos 2012 incluyen Banco CAM

# ... impulsada por el desapalancamiento ...

## Evolución del GAP Comercial

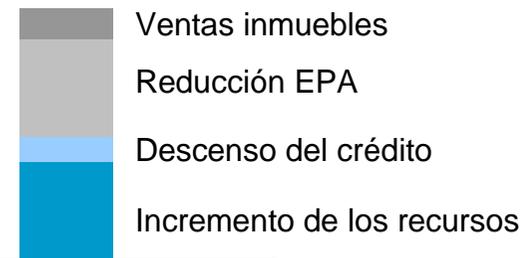
En millones de euros



\* Incluye ajustes por actuaciones de capital

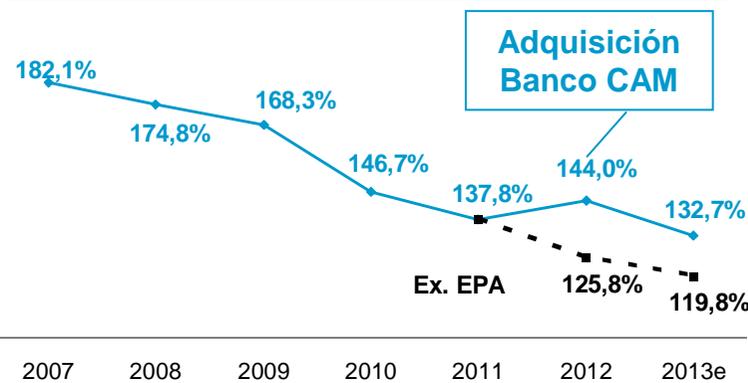
## GAP Comercial y ventas de inmuebles 2013e\*\*

€12.620M



\*\* Incluye €1.500M por ventas de inmuebles

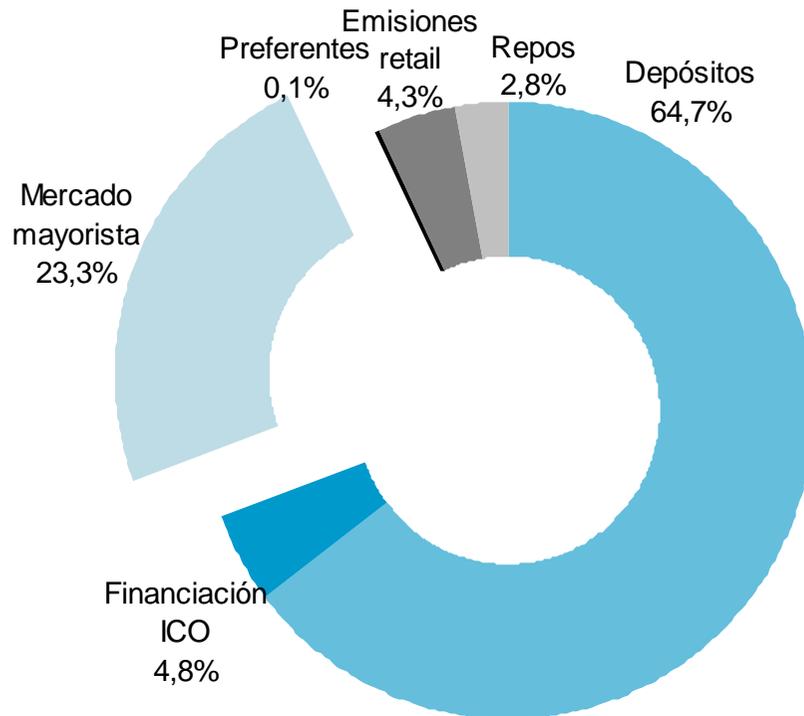
## Ratio LTD



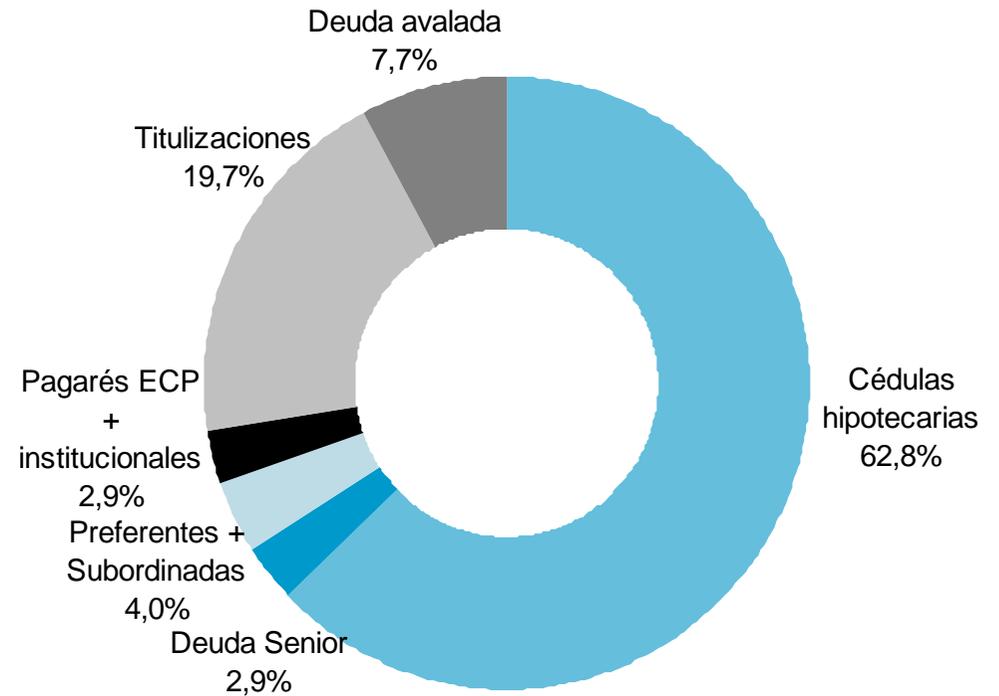
**Buena evolución del GAP, impulsado por el desapalancamiento y el *flight-to-quality***

# ... manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

## Estructura de financiación

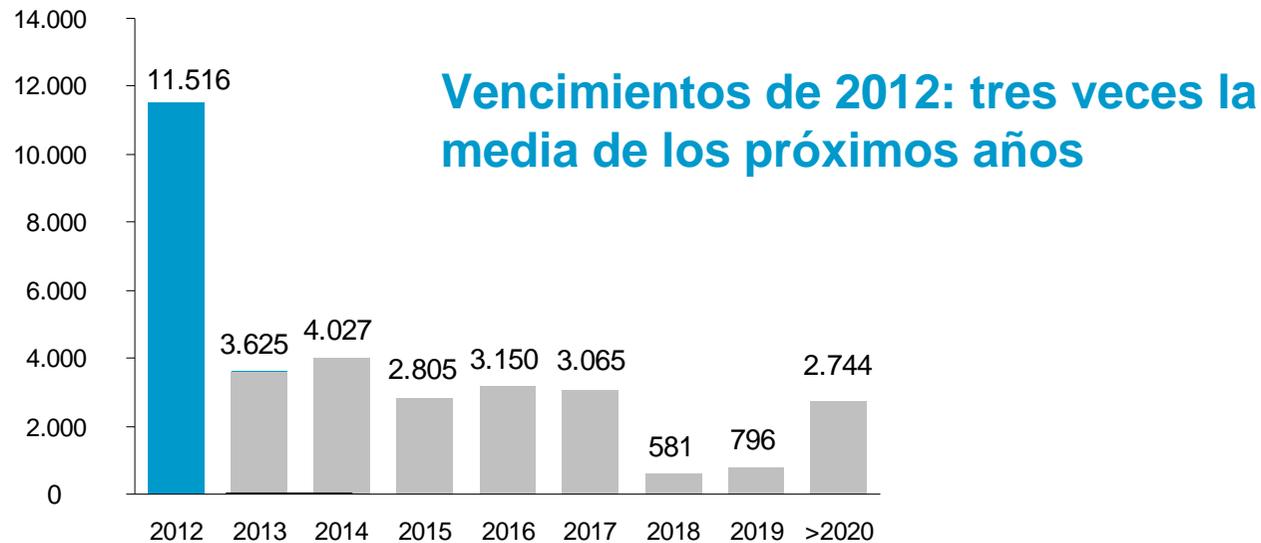


## Desglose mercado mayorista



# ... con una gestión eficiente de la liquidez

## Calendario de vencimientos de mercado mayorista (BS+CAM) En millones de euros



## Vencimientos por tipo de producto (BS+CAM) En millones de euros

	Saldo vivo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020
Bonos y Cédulas Hipotecarias	16.726	3.095	2.951	2.805	2.577	1.907	463	796	2.132
Deuda Senior	662	380	0	0	157	0	100	0	25
Emisiones Avaladas	2.072	0	1.006	0	0	1.066	0	0	0
Subordinadas y preferentes	1.076	0	0	0	416	92	0	0	569
Cédulas Territoriales	150	150	0	0	0	0	0	0	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	106	0	70	0	0	0	18	0	18
<b>Total</b>	<b>20.792</b>	<b>3.625</b>	<b>4.027</b>	<b>2.805</b>	<b>3.150</b>	<b>3.065</b>	<b>581</b>	<b>796</b>	<b>2.744</b>

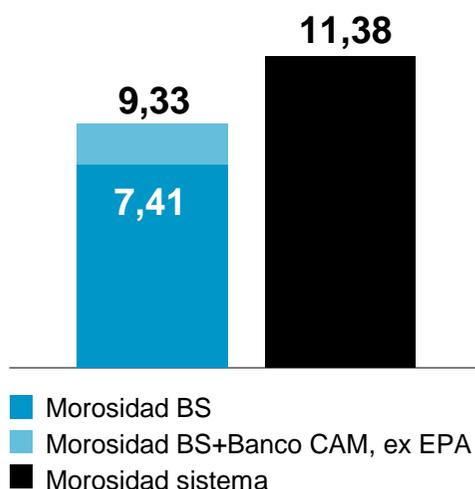
---

# 4. Gestión de riesgo y capital

# Morosidad bajo control con elevadas provisiones

## La morosidad en 2012

En %



## Diferencial vs. sistema

En puntos básicos

	2010	2011	2012
	80	166	205

El diferencial con el sistema se multiplica por 2,6 en los últimos dos años

## Provisiones y cobertura

En millones de euros y porcentaje

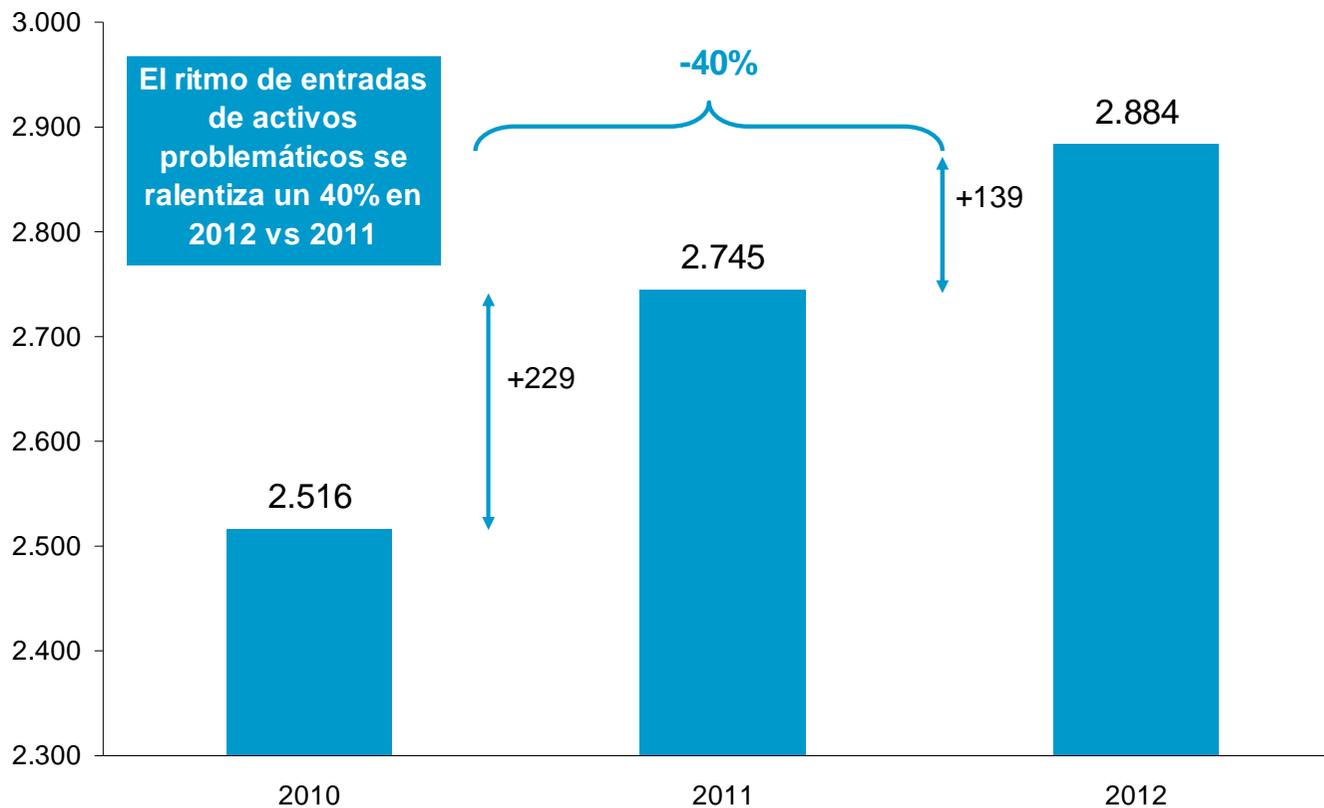
	Inversión crediticia	Inmuebles	Total
<b>Cobertura total</b> (millones)	<b>12.224</b>	<b>4.935</b>	<b>17.159</b>
Proporcionada por EPA (% sobre el total)			25%
Constituidas por Banco Sabadell (% sobre el total)			75%

14% de cobertura sobre el total de exposición en el balance del grupo

# La entrada de activos problemáticos se desacelera

## Entrada neta de dudosos e inmuebles, ex-EPA

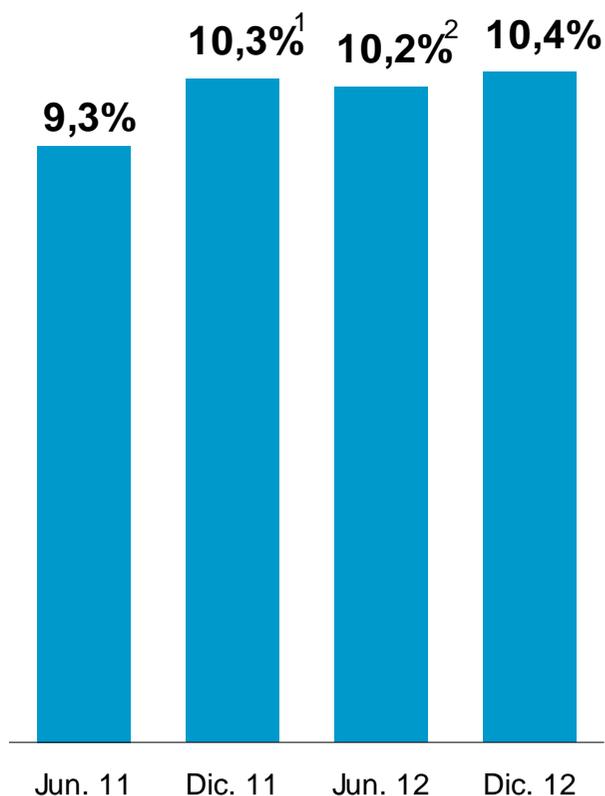
En millones de euros. Datos anuales



**Incluso teniendo en cuenta el efecto perímetro**

## Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



## Actuaciones de capital en 2012: incrementos por €3.092M

- ✓ Canje de preferentes por acciones, enero 2012
  - mejora en capital: €785M
- ✓ Ampliación de capital, marzo 2012
  - mejora en capital: €903M
- ✓ Canje de preferentes y subordinadas de Banco CAM por acciones, junio/julio 2012
  - mejora en capital: €1.404M

1. Ratio proforma incluyendo el canje de preferentes de Banco Sabadell, que se inició el 14/12/11 y finalizó el 3/01/12

2. Ratio proforma incluyendo el canje del 95,7% en la recompra de preferentes y deuda subordinada de Banco CAM

---

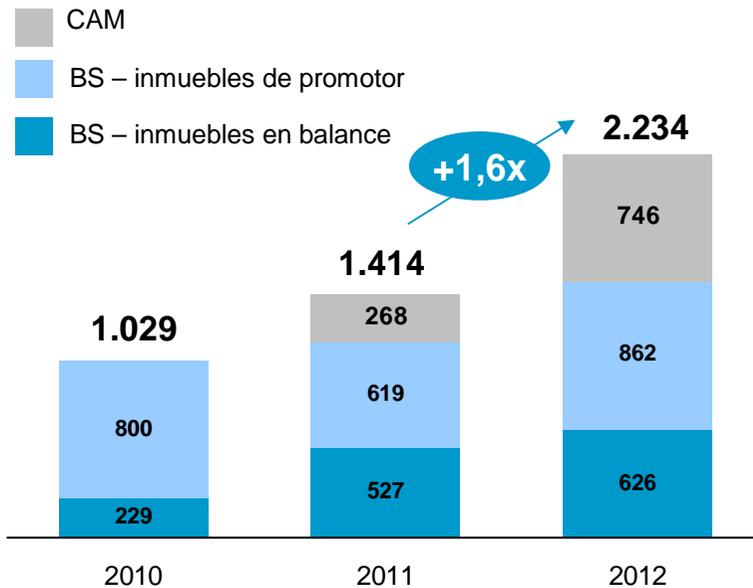
# 5. Gestión de activos inmobiliarios

# Más de €2.200 millones en ventas de inmuebles en 2012 ...

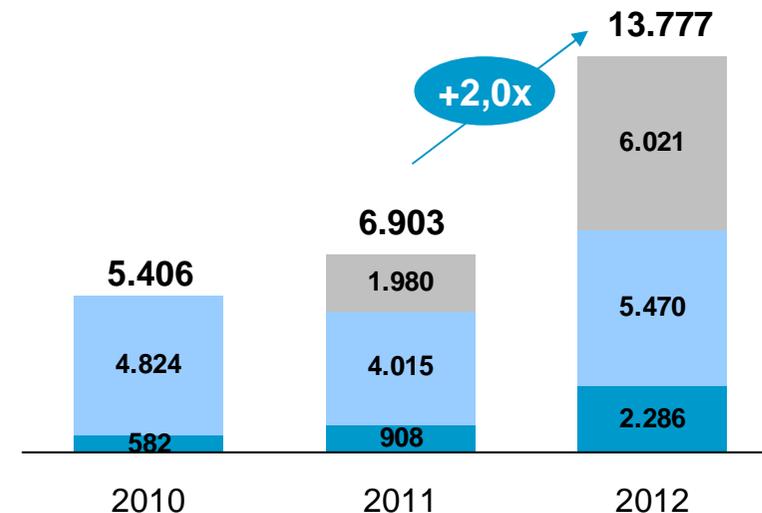
## Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

### Valor (€m)



### Número de unidades



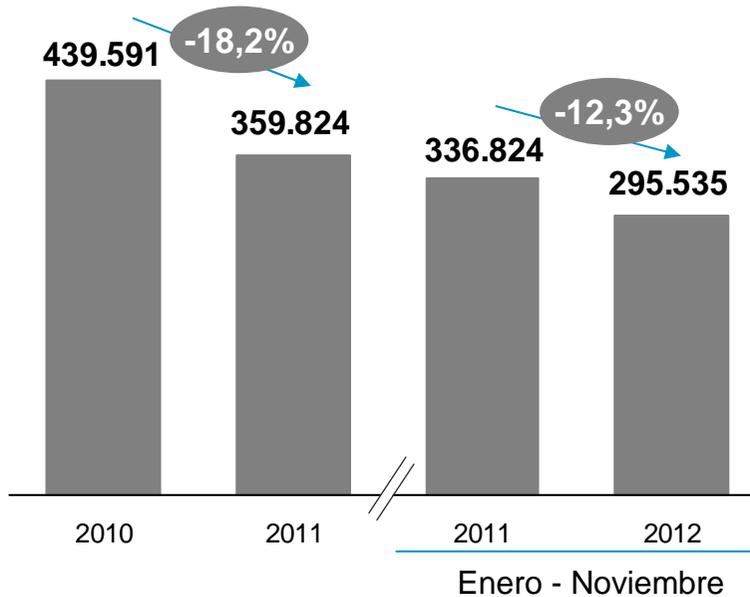
✓ Superando el objetivo de ventas en 2012

# ... con un resultado superior al del mercado ...

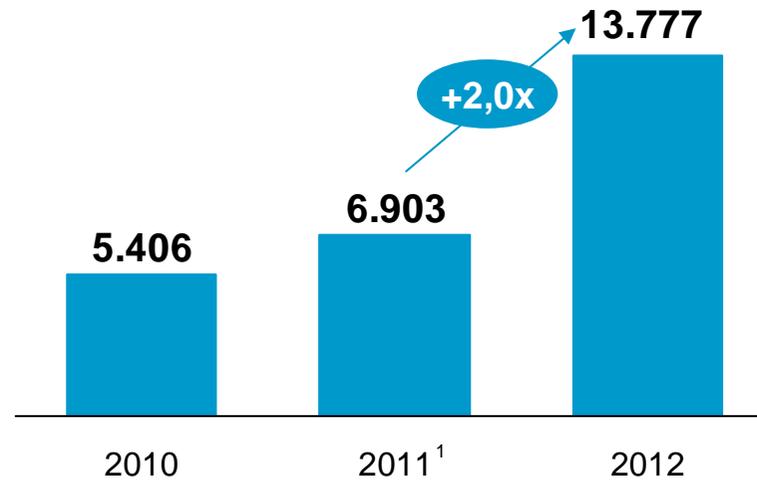
## Número de transacciones

Unidades

### Mercado (INE)



### Grupo Banco Sabadell



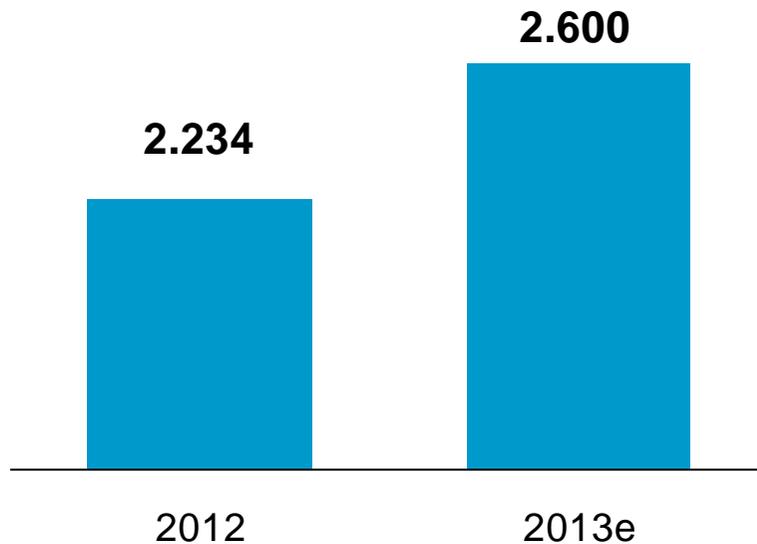
- ✓ Incremento significativo de ventas en un entorno de mercado en contracción ...
- ✓ ... en paralelo a una reducción de la exposición inmobiliaria

<sup>1</sup> Datos de Sabadell: Incluye CAM en 2011 y 2012.  
Fuente: INE

# ... y manteniendo el listón alto para 2013

## Objetivo ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros



- ✓ Elevado nivel de prescripciones en la red comercial
- ✓ Adecuación de campañas de descuento
- ✓ Plataforma Dirección de Gestión de Activos de c. 800 personas

---

## 6. *Update* estratégico

---

## Rentabilidad

---

- ✓ Continuar materializando sinergias (B.CAM y Penedés)
- ✓ Racionalización de los negocios de menor rendimiento
- ✓ Aprovechar el entorno competitivo actual de los depósitos
- ✓ Reducción del gap existente en comisiones entre Sabadell y el negocio proveniente de B. CAM

---

## M&A

---

- ✓ Capaces de acometer alguna operación corporativa en el marco de la reestructuración bancaria en condiciones económicas adecuadas y con los riesgos suficientemente cubiertos

---

### Banco CAM

---

- ✓ Culmina con éxito la integración tecnológica y operativa de Banco CAM
- ✓ 84% de las sinergias previstas, a extraer en 2013
- ✓ Ya se ha producido el 94% de los cierres requeridos por la Comisión Europea y el 72% de las bajas previstas, que se completarán en 2013, con 635 bajas adicionales

### BMN

---

- ✓ Fecha estimada de cierre de la operación: junio 2013

- 
- ✓ **Costes por debajo de €1.600M**
  - ✓ **Coste de riesgo ya normalizado: c.50bps**
  - ✓ ***Loan-to-deposit ratio: 115%***
  - ✓ ***ROE high single digit***



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