

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

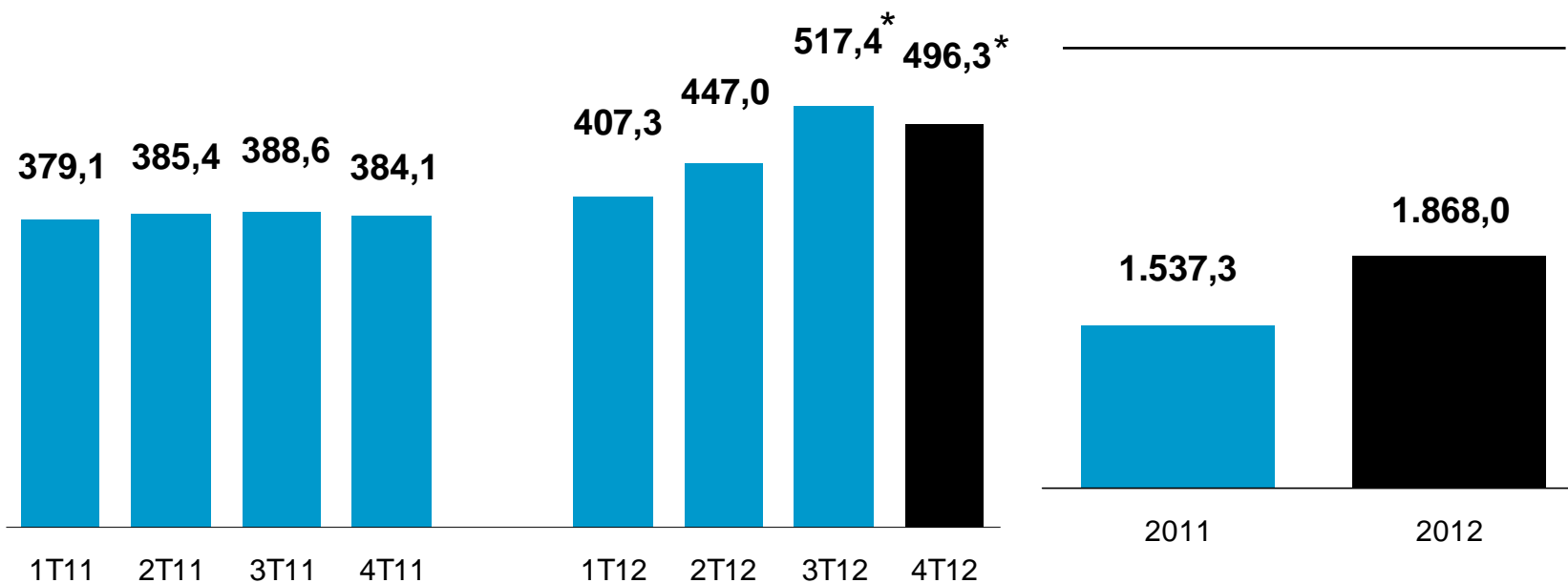
	2011	2012*	% var 12/11
Margen de intereses	1.537,3	1.868,0	21,5%
Método participación y dividendos	46,4	-1,9	---
Comisiones	573,6	628,7	9,6%
ROF y diferencias de cambio	341,2	606,1	77,6%
Otros resultados de explotación	8,2	-142,5	---
Margen bruto	2.506,7	2.958,4	18,0%
Gastos de personal	-742,6	-996,5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

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

Manteniendo la evolución del margen ...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



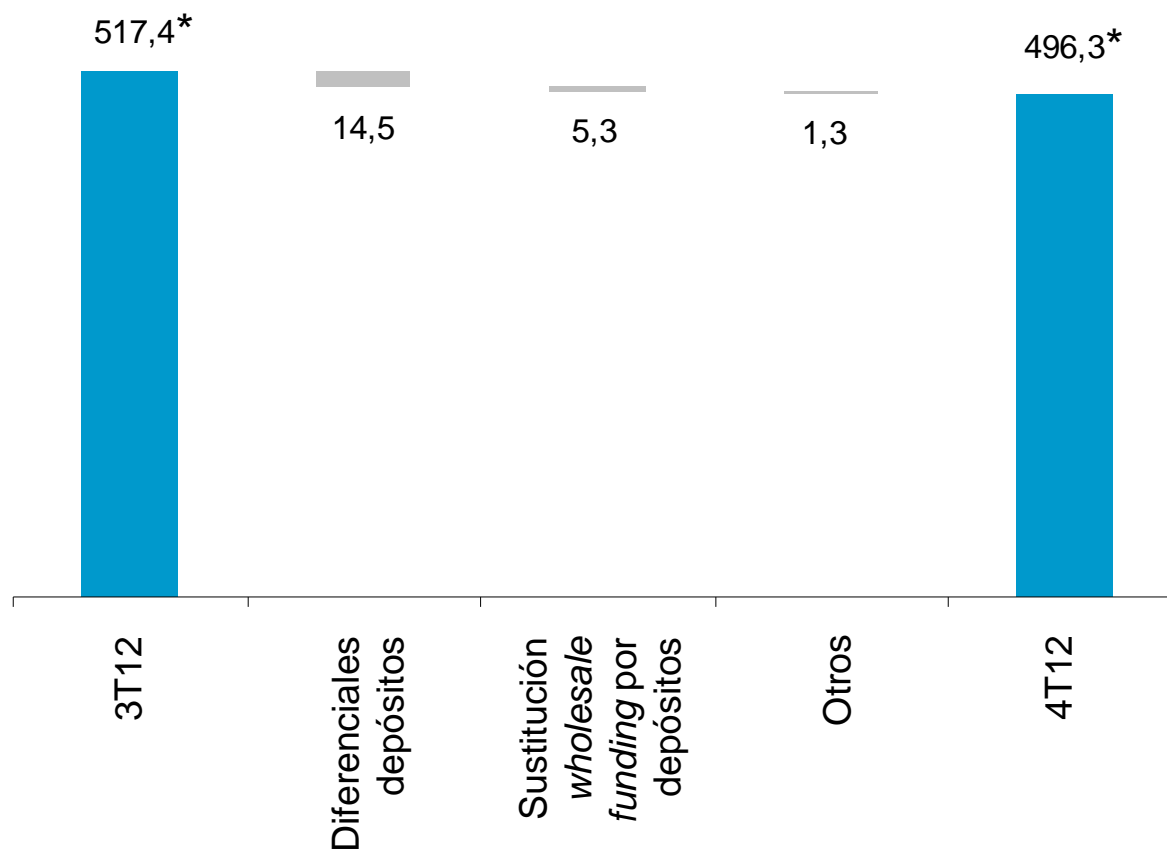
Margen de intereses 2012:
+21,5% YoY

* 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
Inversión crediticia	285	372	374	+2	+89	173	196	207	+10	+34
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
Depósitos a plazo	147	221	295	+74	+148	149	189	256	+67	+107

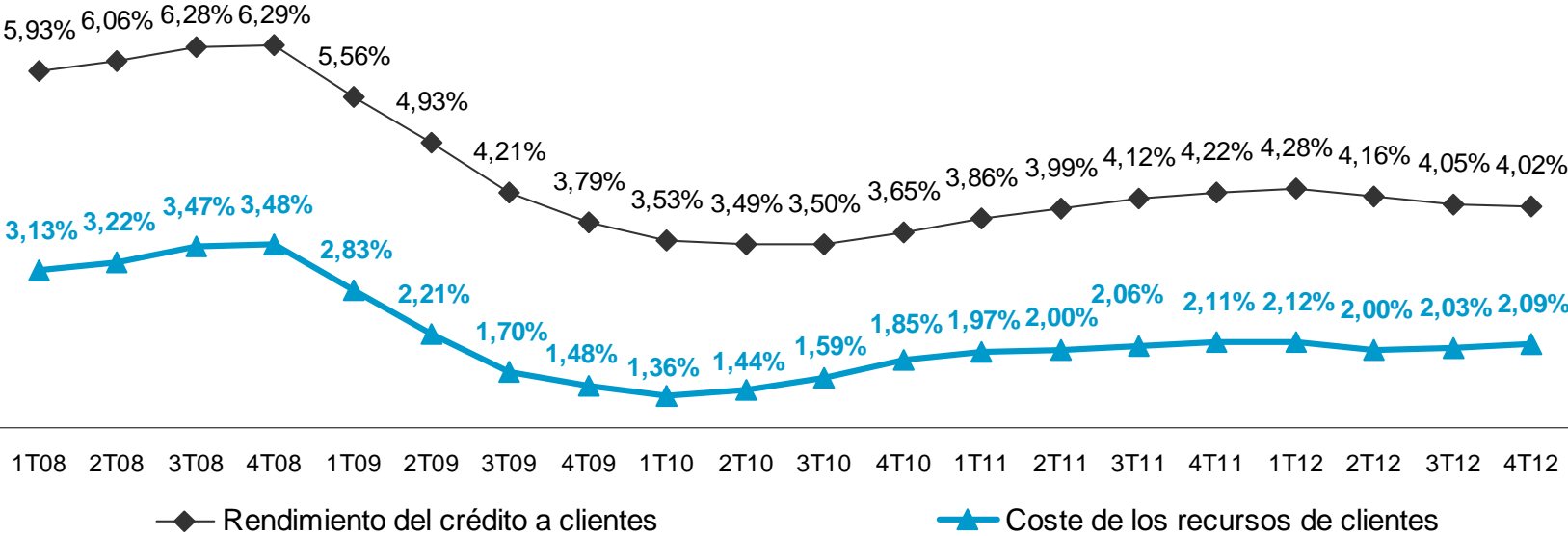
Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: € 18.185 millones

* 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

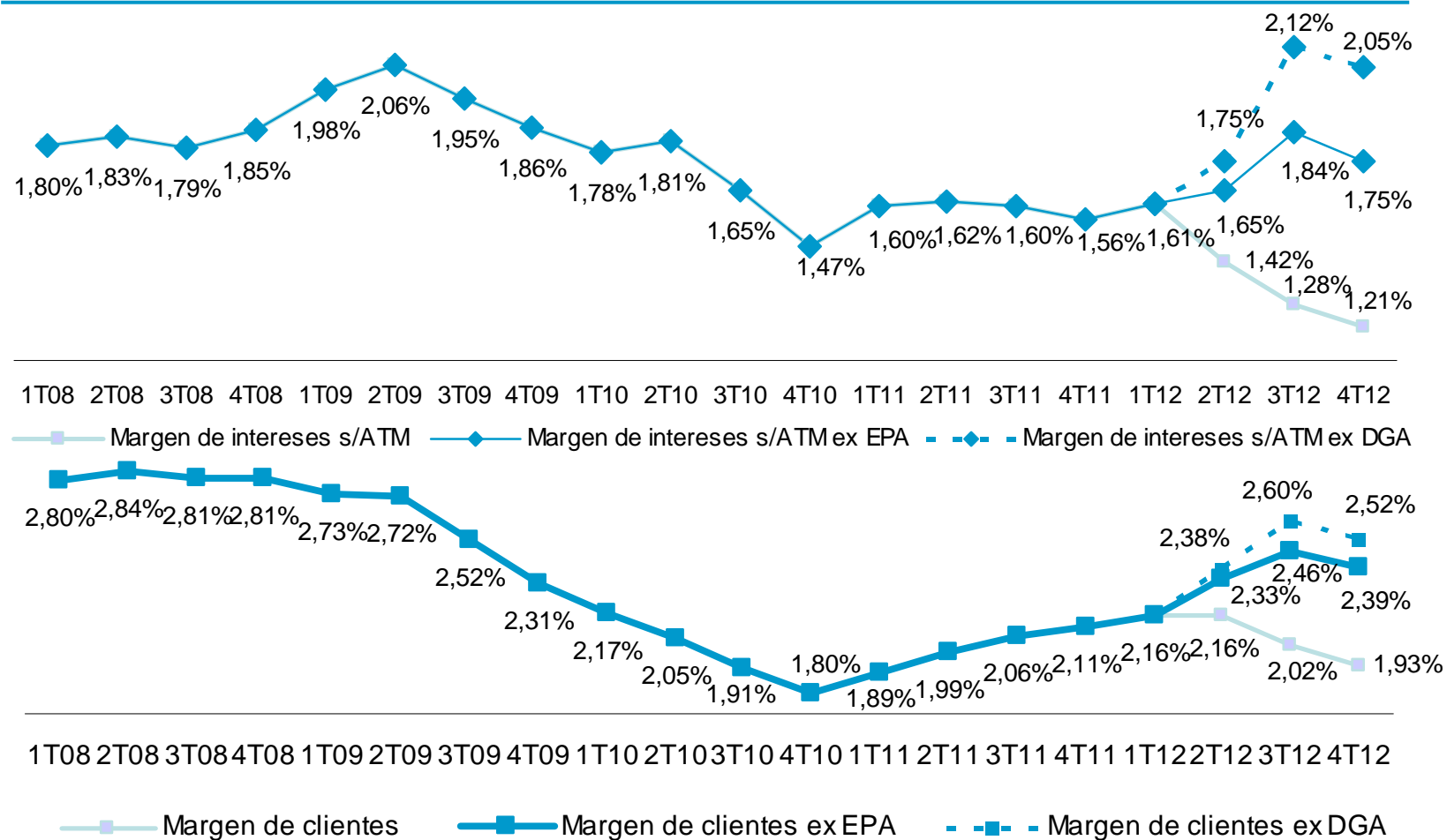
En porcentaje



... que se refleja en la evolución de los ^BSabadell márgenes

Evolución de los márgenes

En porcentaje

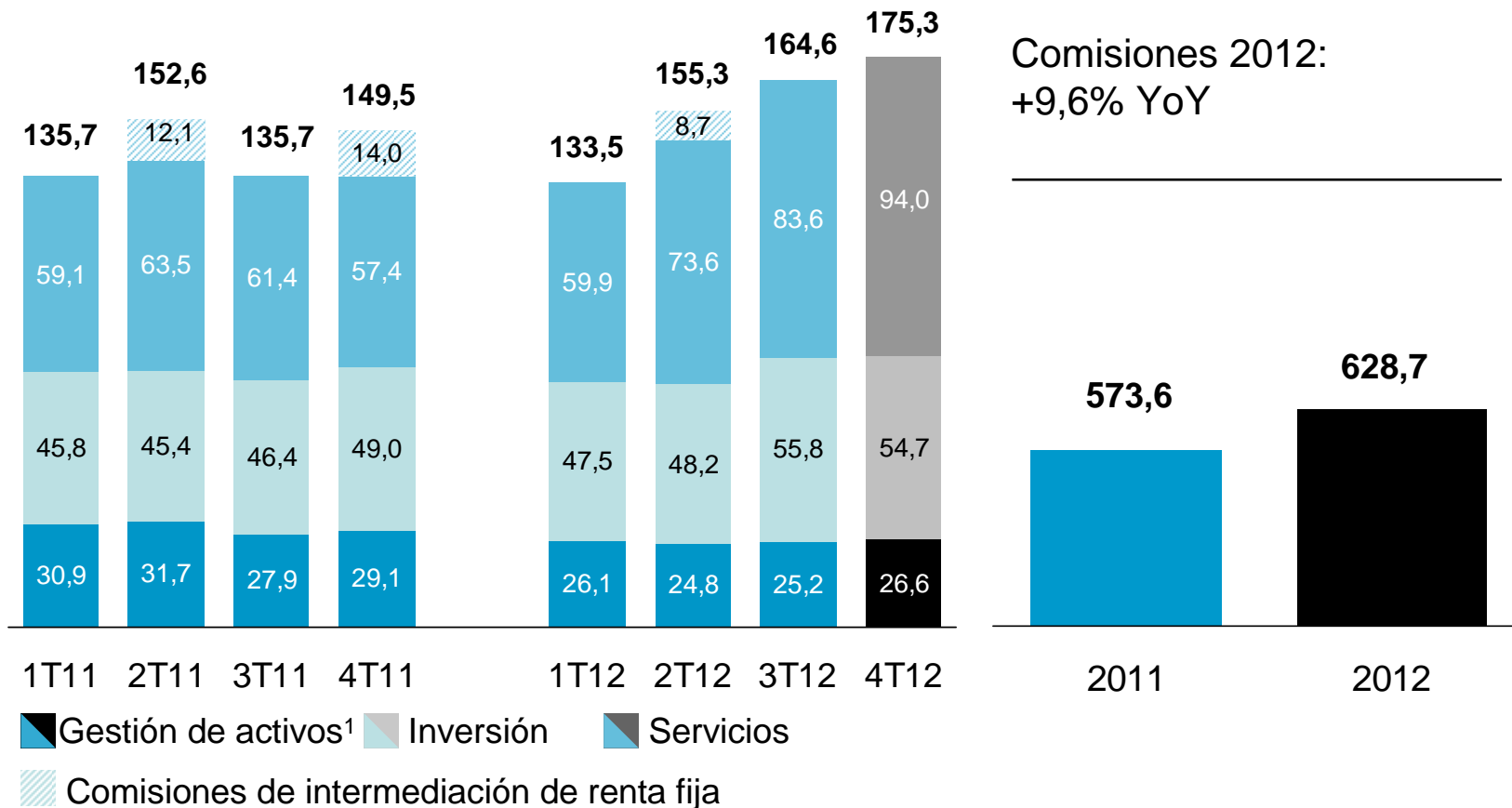


Nota: EPA, Esquema protección de Activos. DGA, Dirección Gestión de Activos

Las comisiones evolucionan satisfactoriamente

Evolución de las comisiones

En millones de euros

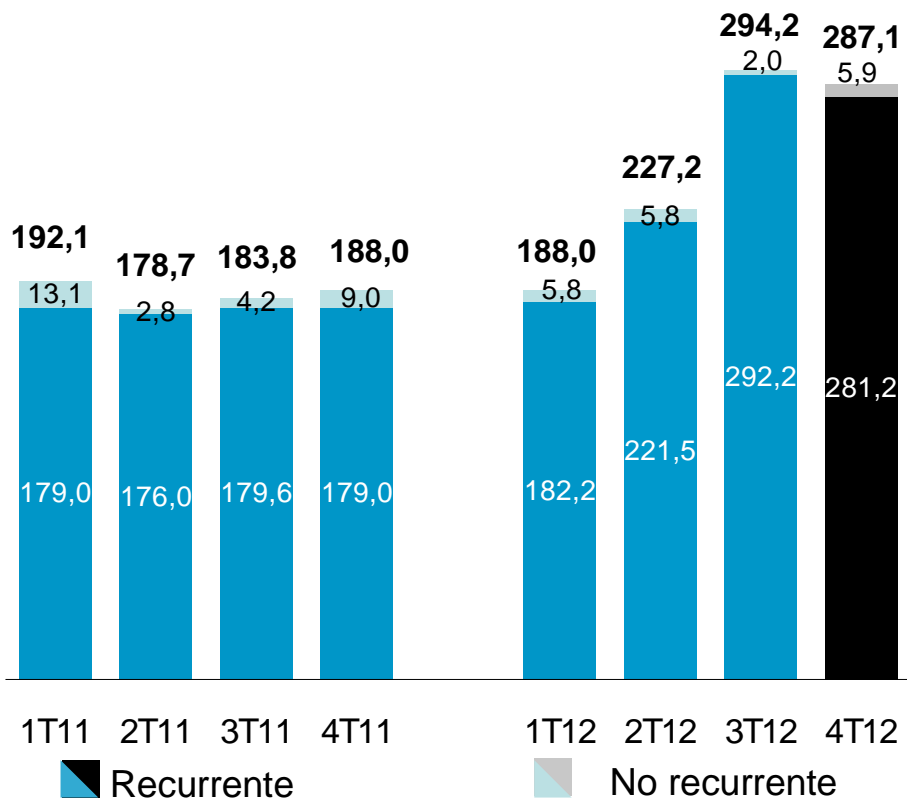


¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

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

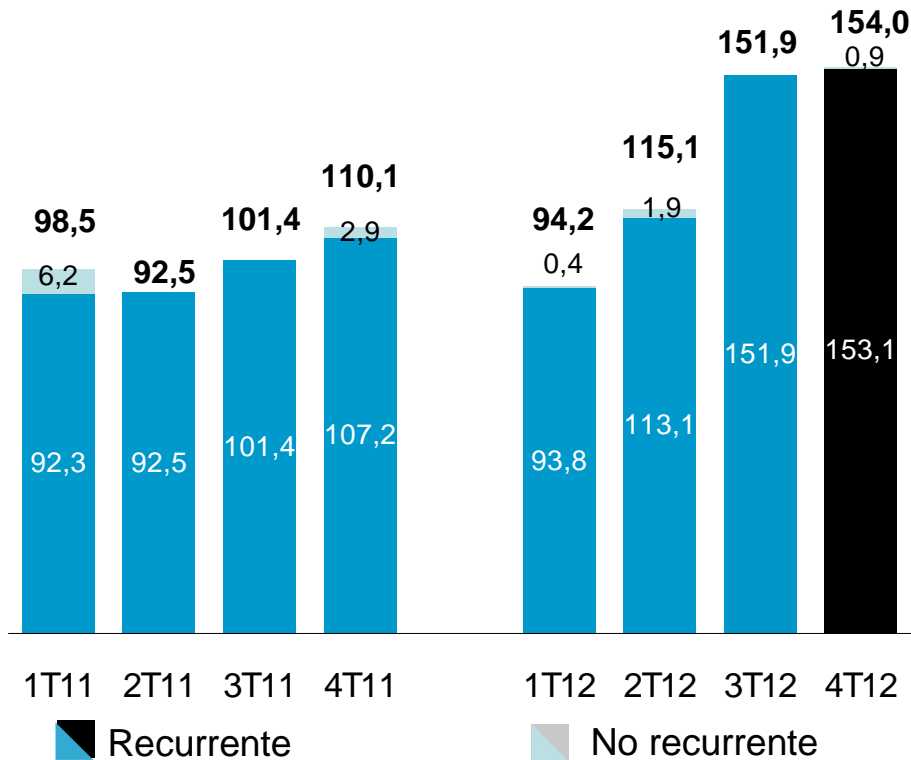
Gastos de personal 2012*
a perímetro constante:

-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

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

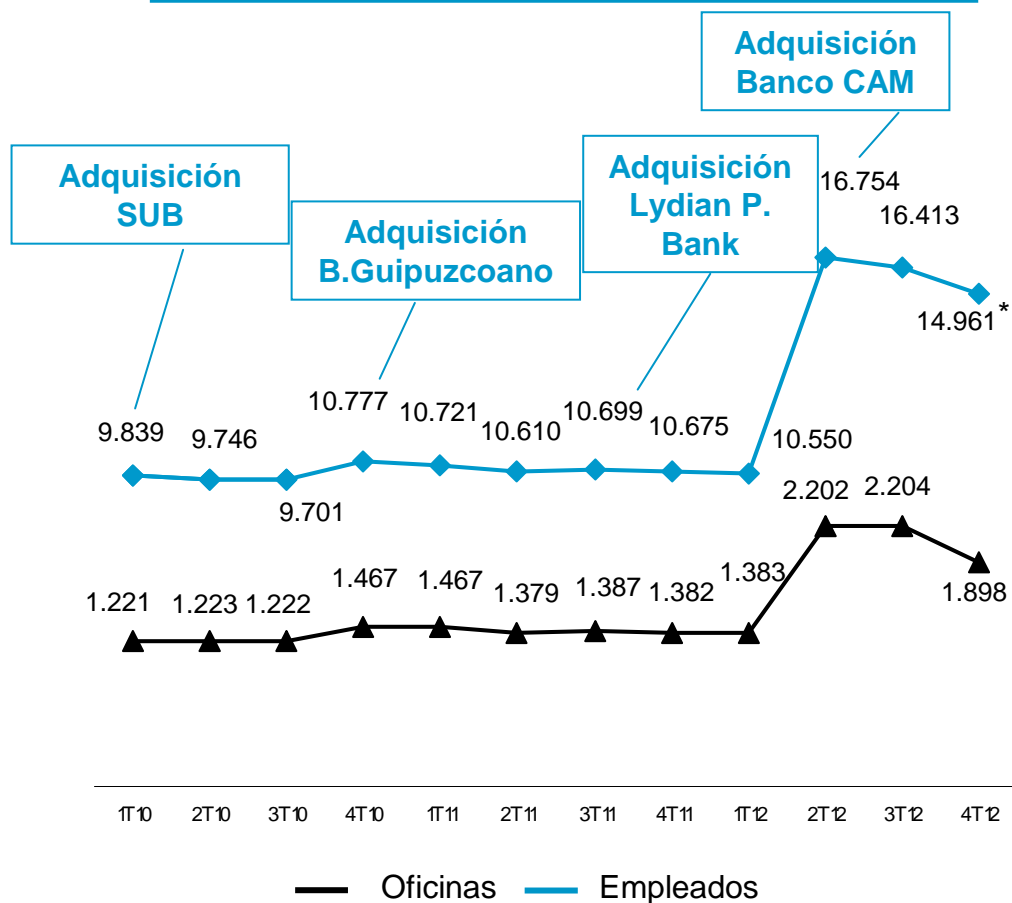
Cifras en millones de euros y antes de impuestos. Incluye gastos de personal y administrativos. Excluye Penedès.

* Ejecutadas

Siempre optimizando la red

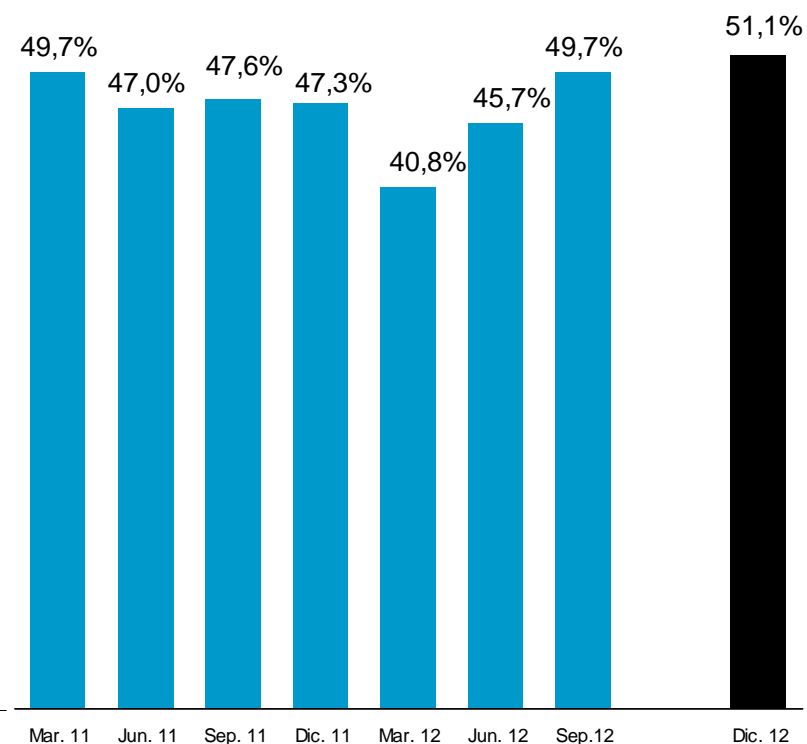
Evolución empleados y oficinas

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*

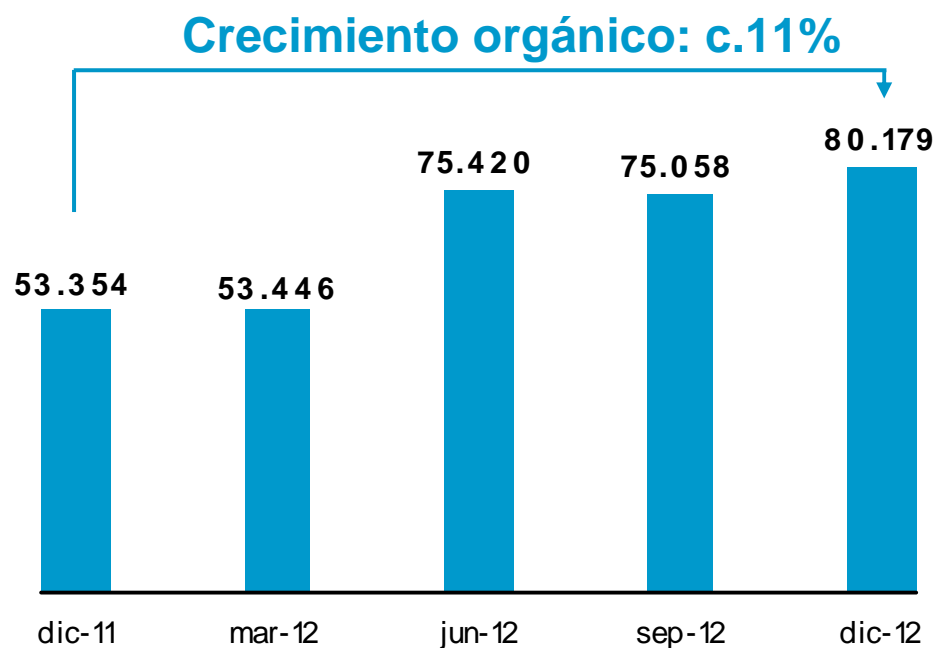
Evolución total clientes

		Banco Sabadell <i>stand alone</i>		Banco Sabadell con Banco CAM
	Dic. 11	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:

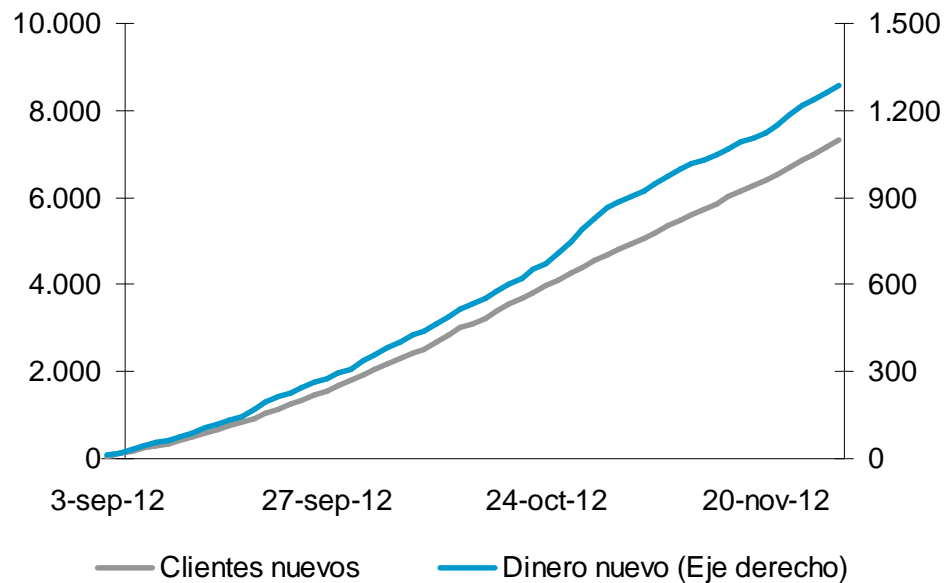
€20.933 millones

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

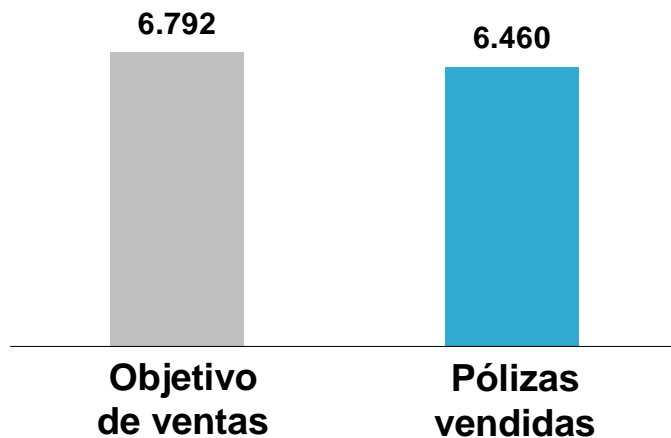
Nueva captación:

€1.286 millones

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

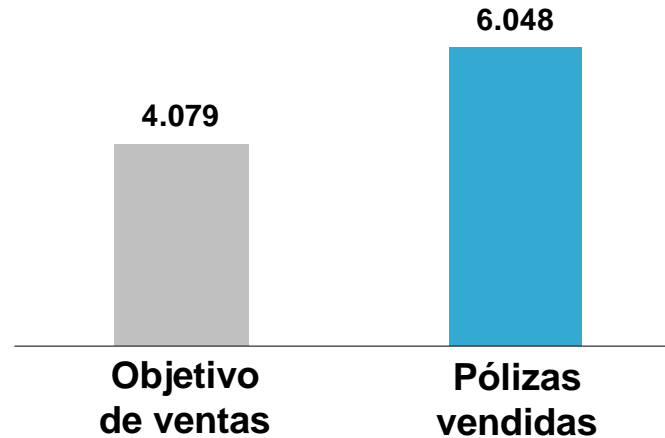
Campaña seguros del hogar

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*

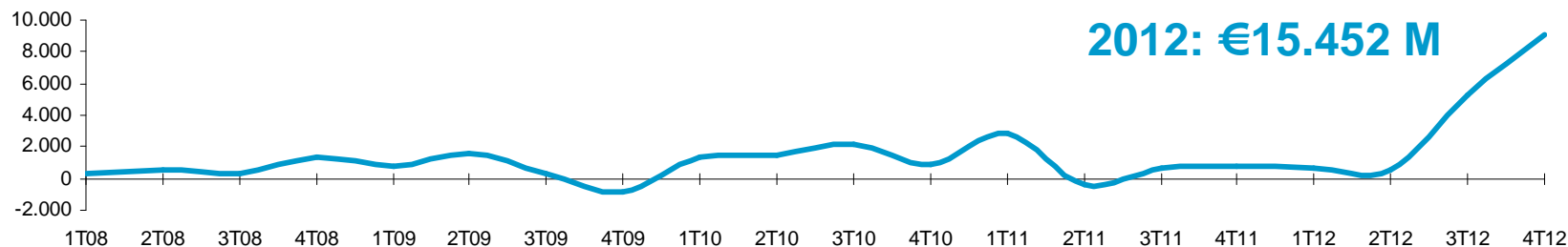
Evolución de los recursos

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 ¹	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%
Total recursos	71.296	95.926	100.838	41,4%
Inversión bruta de clientes ex repos y ajustes	73.540	119.368	115.458	57,0%

Variación del GAP Comercial

En millones de euros



¹ 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.

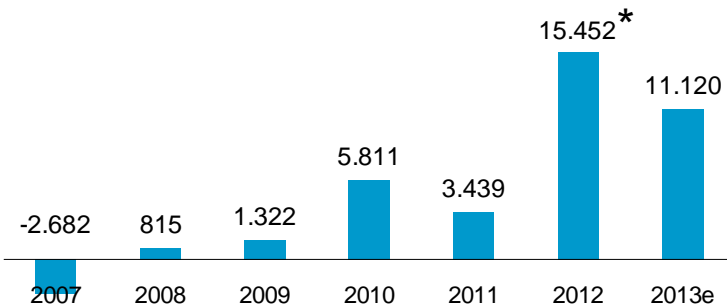
Nota: En 2012, el gap comercial incluye ajustes por actuaciones de capital.

Datos 2012 incluyen Banco CAM

... impulsada por el desapalancamiento ...

Evolución del GAP Comercial

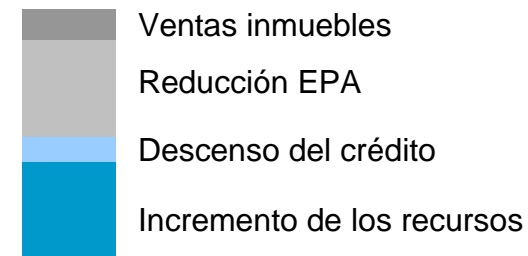
En millones de euros



* Incluye ajustes por actuaciones de capital

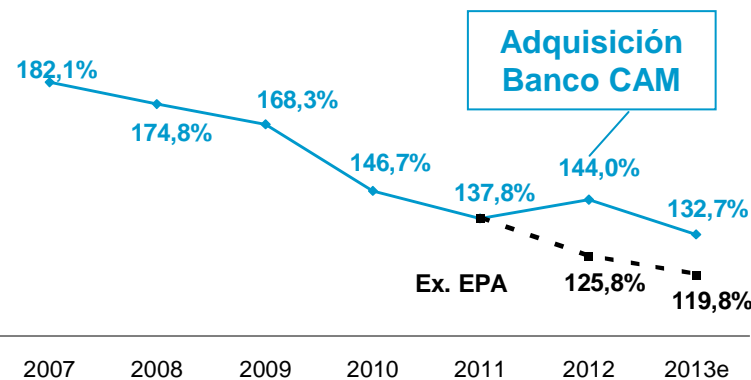
GAP Comercial y ventas de inmuebles 2013e**

€12.620M



** Incluye €1.500M por ventas de inmuebles

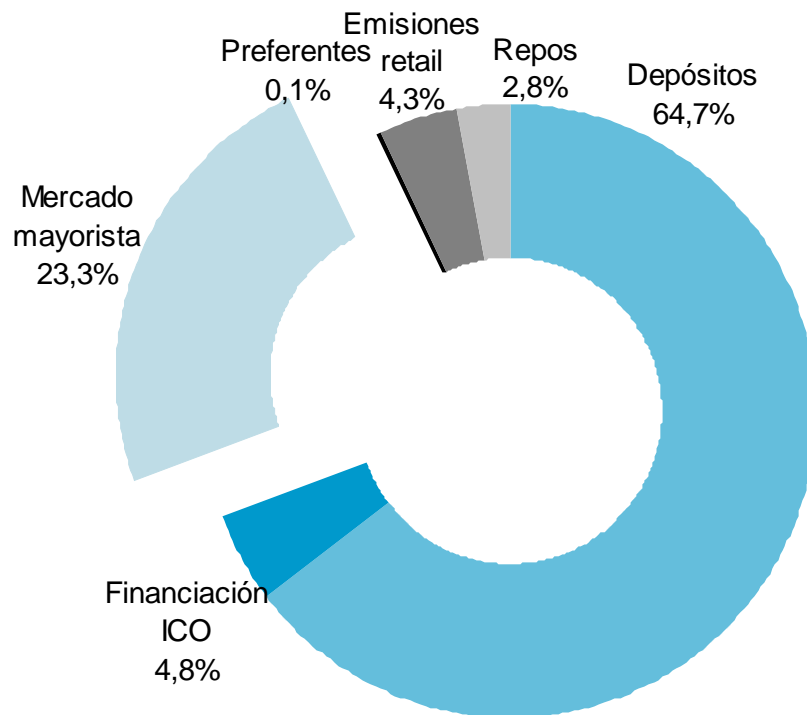
Ratio LTD



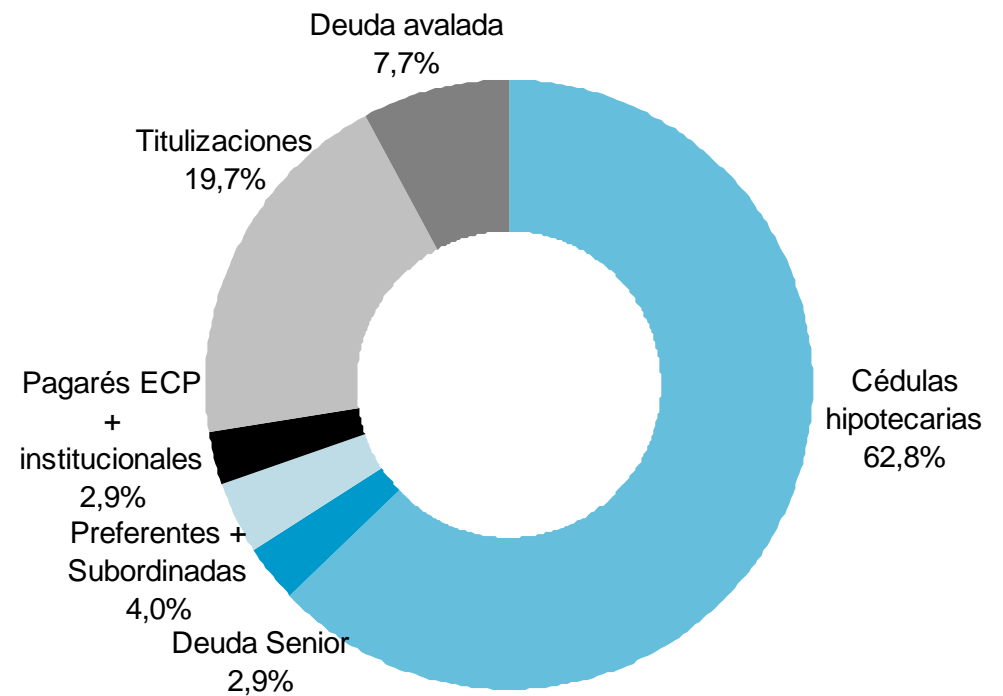
Buena evolución del GAP, impulsado por el desapalancamiento y el *flight-to-quality*

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

Estructura de financiación

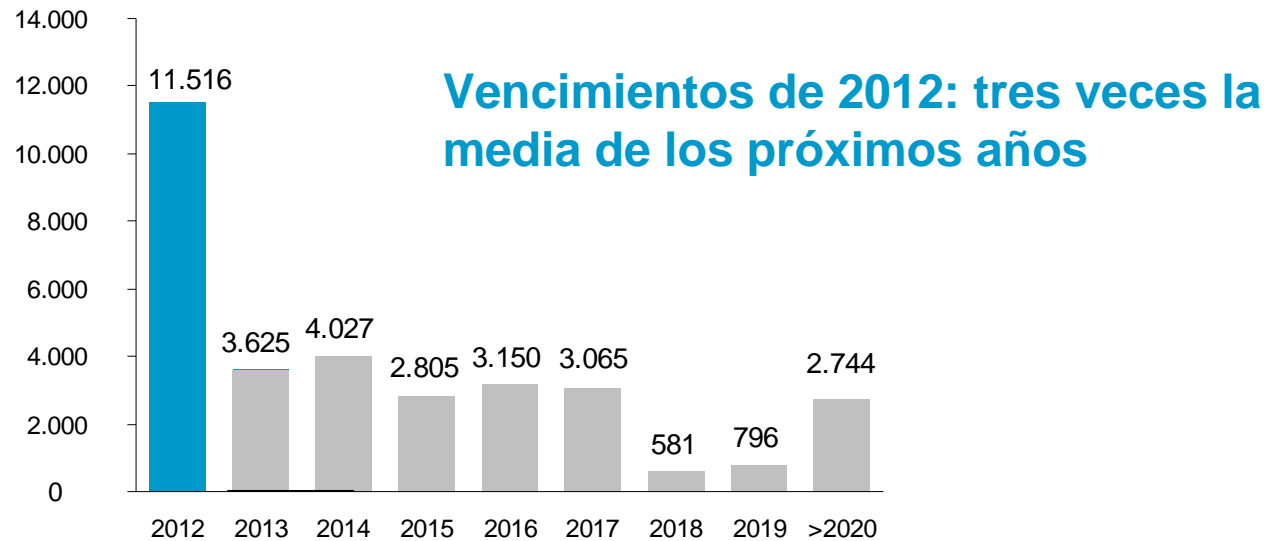


Desglose mercado mayorista



... 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

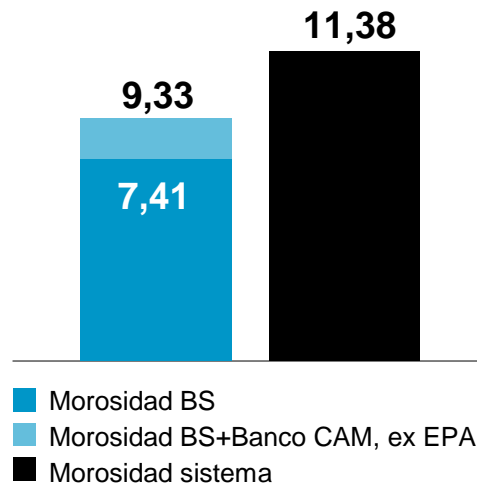
	Saldo vivo	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020
Bonos y Cédulas Hipotecarias	16.726	3.095	2.951	2.805	2.577	1.907	463	796	2.132
Deuda Senior	662	380	0	0	157	0	100	0	25
Emisiones Avaladas	2.072	0	1.006	0	0	1.066	0	0	0
Subordinadas y preferentes	1.076	0	0	0	416	92	0	0	569
Cédulas Territoriales	150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

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

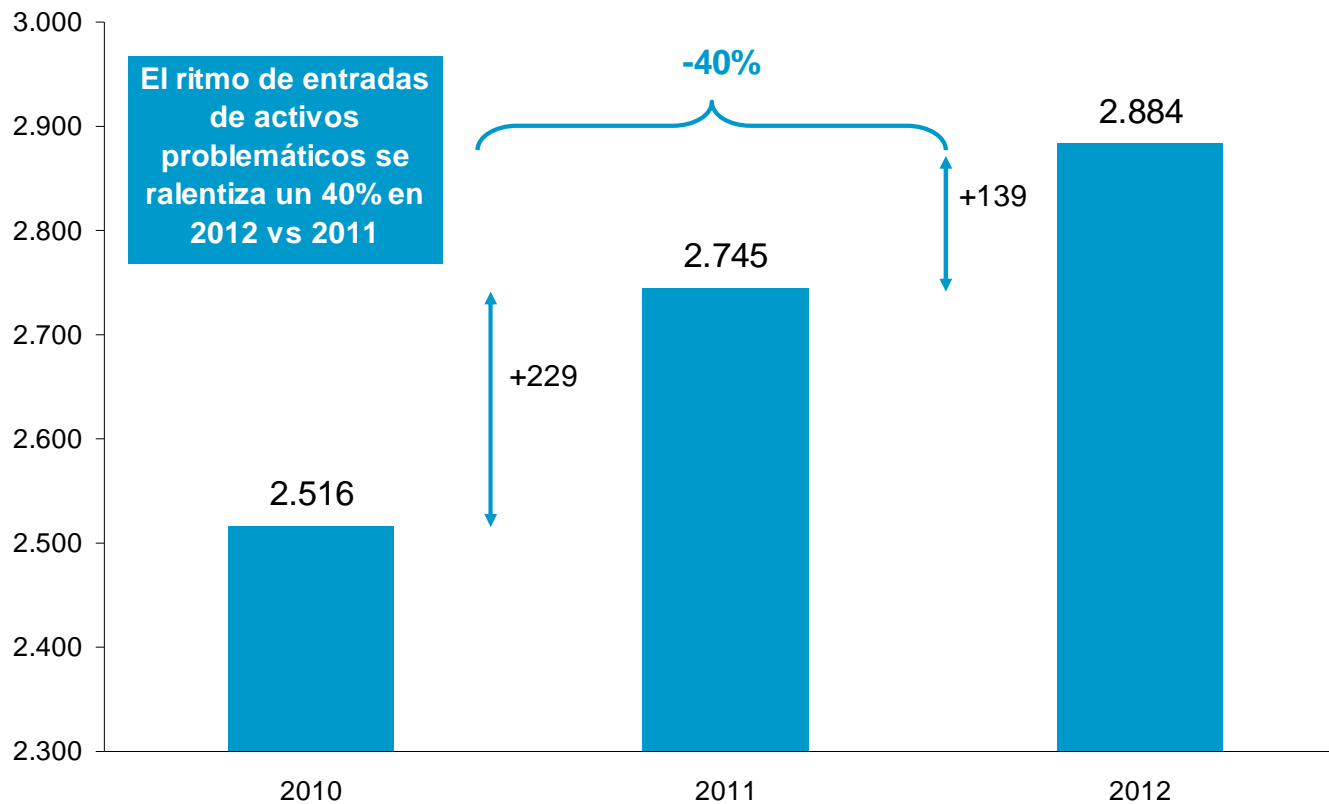
	Inversión crediticia	Inmuebles	Total
Cobertura total (millones)	12.224	4.935	17.159
Proporcionada por EPA (% sobre el total)			25%
Constituidas por Banco Sabadell (% sobre el total)			75%

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

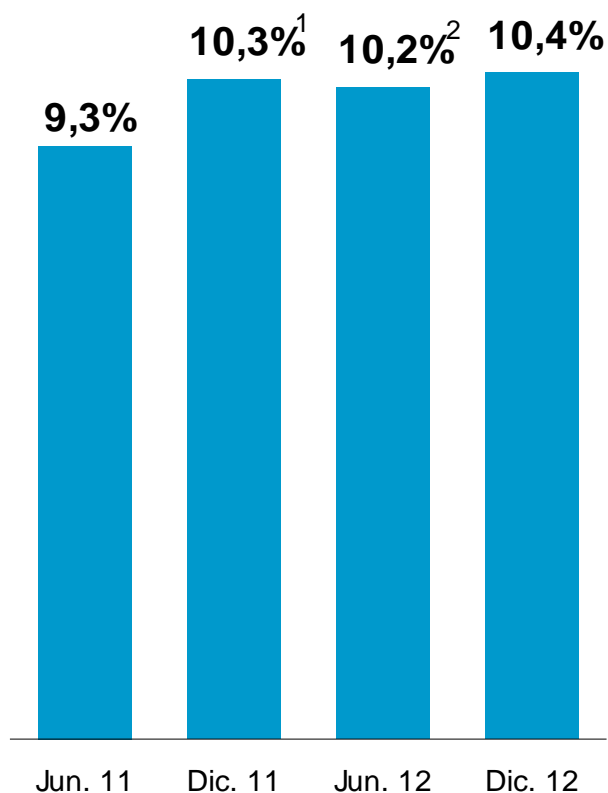
En millones de euros. Datos anuales



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

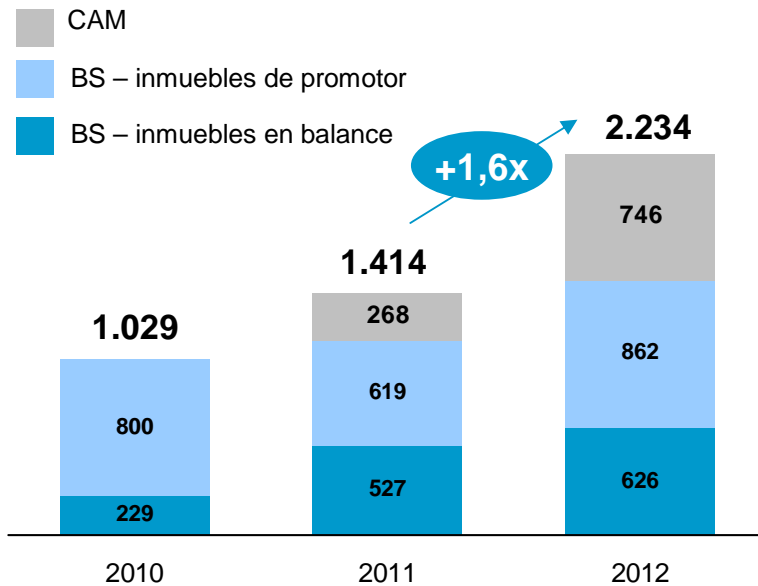
5. Gestión de activos inmobiliarios

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

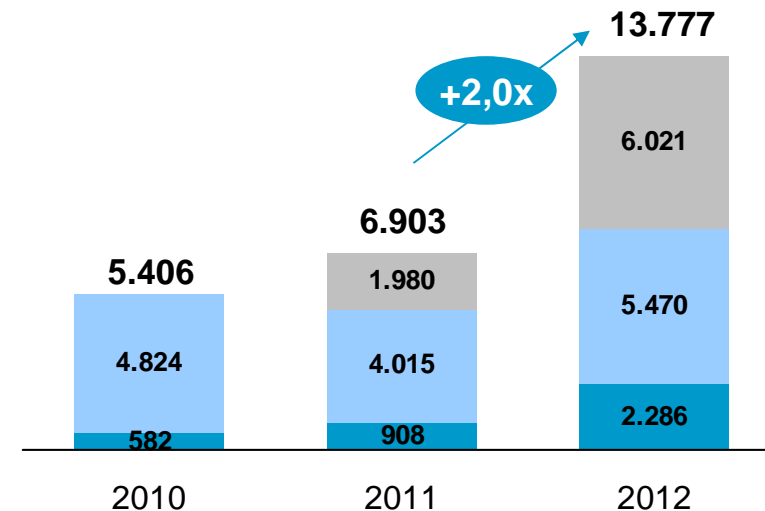
Actividad de ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

Valor (€m)



Número de unidades



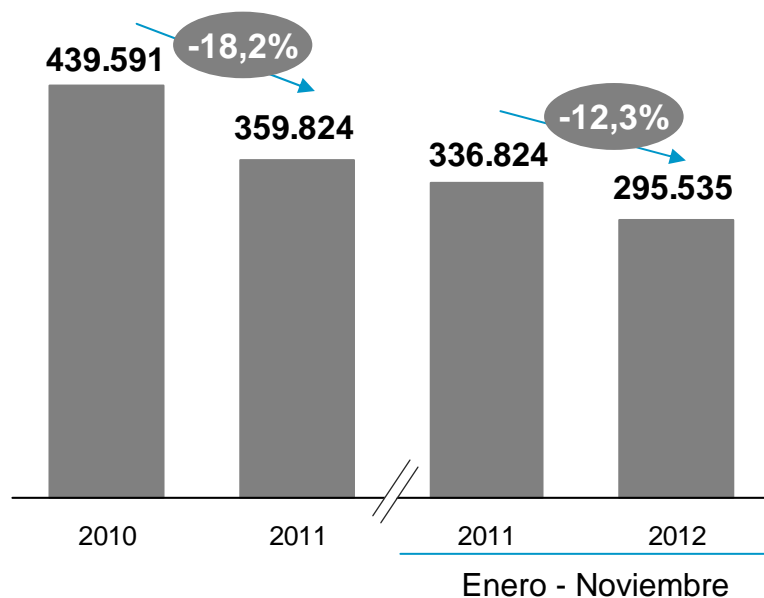
✓ **Superando el objetivo de ventas en 2012**

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

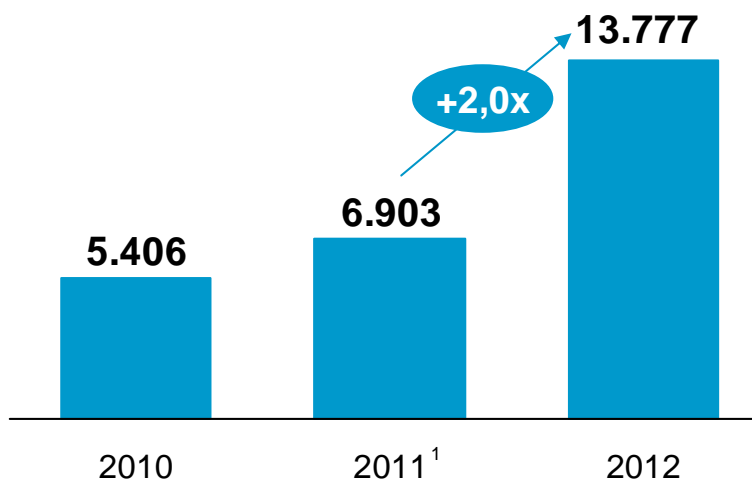
Número de transacciones

Unidades

Mercado (INE)



Grupo Banco Sabadell



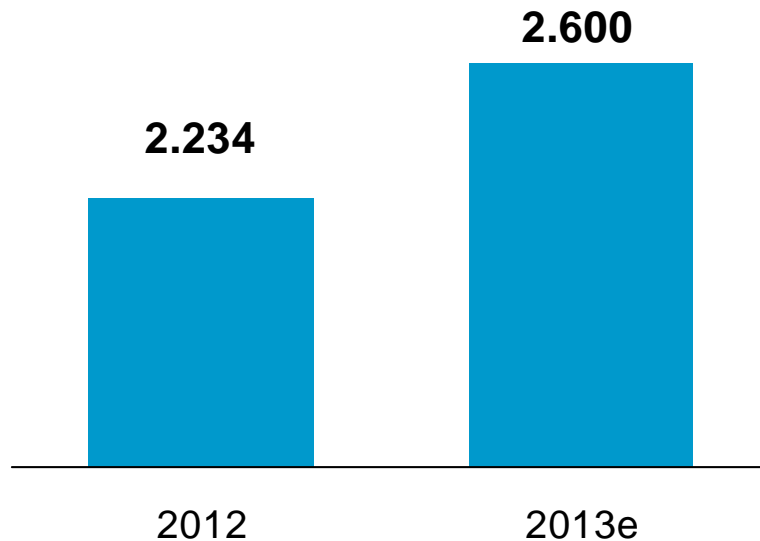
- ✓ Incremento significativo de ventas en un entorno de mercado en contracción ...
- ✓ ... en paralelo a una reducción de la exposición inmobiliaria

¹ 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