

Banco Sabadell

Resultados 2T14



24 de julio de 2014

Disclaimer

"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

Claves del trimestre

- ✓ Reactivación de la demanda de crédito con crecimiento neto en la última parte del trimestre, principalmente en pymes y empresas
- ✓ El margen de intereses sigue mejorando y el coste de financiación continua en la senda descendiente
- ✓ Nuestra estructura de balance nos permite incrementar el margen de intereses a pesar de seguir en un contexto de tipos bajos
- ✓ Continua el soporte en la generación de resultados por parte de la cartera ALCO
- ✓ Las comisiones netas muestran una mejora significativa, explicada por la buena evolución de los servicios bancarios y de los recursos fuera de balance
- ✓ Descenso en el stock de morosos por tercer trimestre consecutivo. Cae la tasa de mora y cae también el total de activos problemáticos
- ✓ Solvia consolida su liderazgo en el mercado y continua la evacuación de inmuebles

- 
1. Claves del trimestre
 - 2. Análisis de los resultados**
 3. Negocio y liquidez
 4. Gestión del riesgo y capital
 5. Gestión de activos inmobiliarios

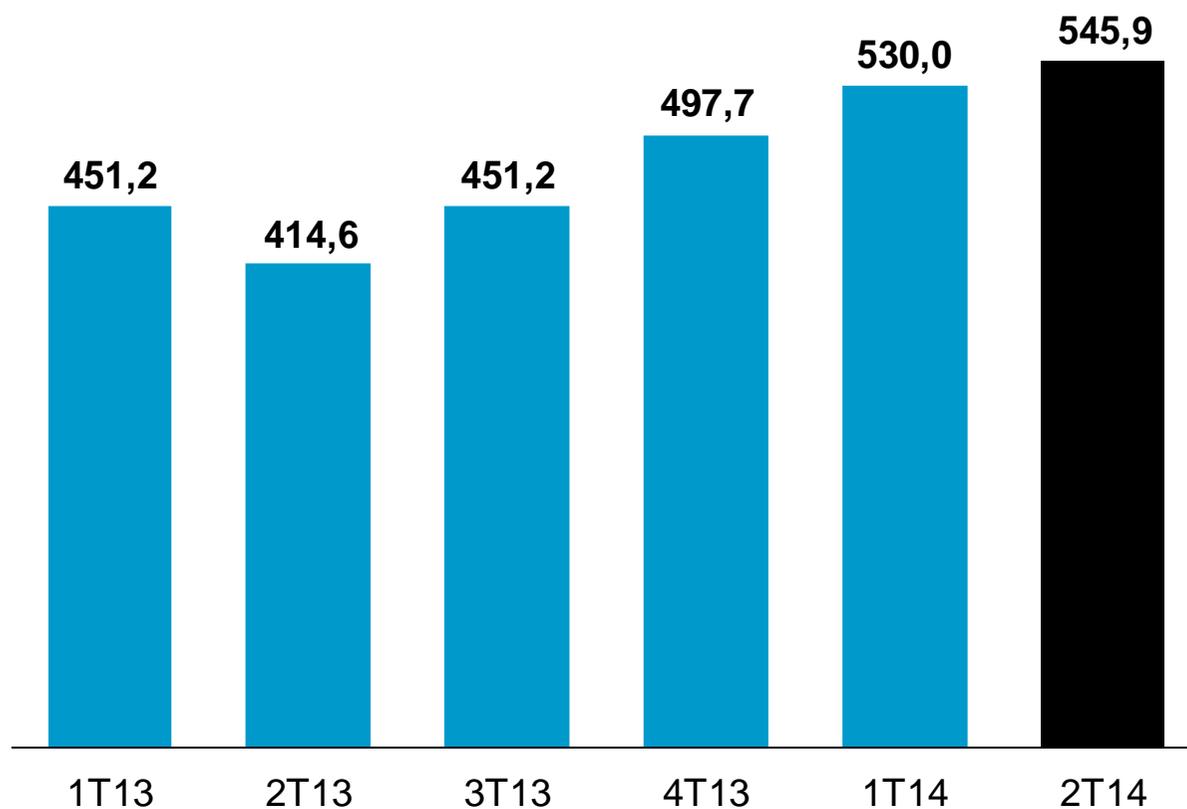
Cuenta de resultados

	Jun. 13	Jun. 14	% var 14/13
Margen de intereses	865,8	1.076,0	24,3%
Método participación y dividendos	3,4	8,5	153,3%
Comisiones	356,6	414,5	16,2%
ROF y diferencias de cambio	1.046,3	1.171,2	11,9%
Otros resultados de explotación	-74,9	-72,1	-3,7%
Margen bruto	2.197,2	2.598,1	18,2%
Gastos de personal	-524,9	-609,7	16,2%
Gastos de administración	-285,2	-293,4	2,9%
Amortización	-105,5	-135,9	28,9%
Margen antes de dotaciones	1.281,6	1.559,0	21,6%
Total provisiones y deterioros	-1.073,3	-1.415,3	31,9%
Plusvalías por venta de activos corrientes	-6,2	82,1	---
Beneficio antes de impuestos	202,2	225,8	11,7%
Impuestos y otros	-78,8	-58,1	-26,3%
Beneficio atribuido al grupo	123,4	167,7	35,9%

El margen de intereses sigue incrementando ...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 1S14:
+24,3% YoY

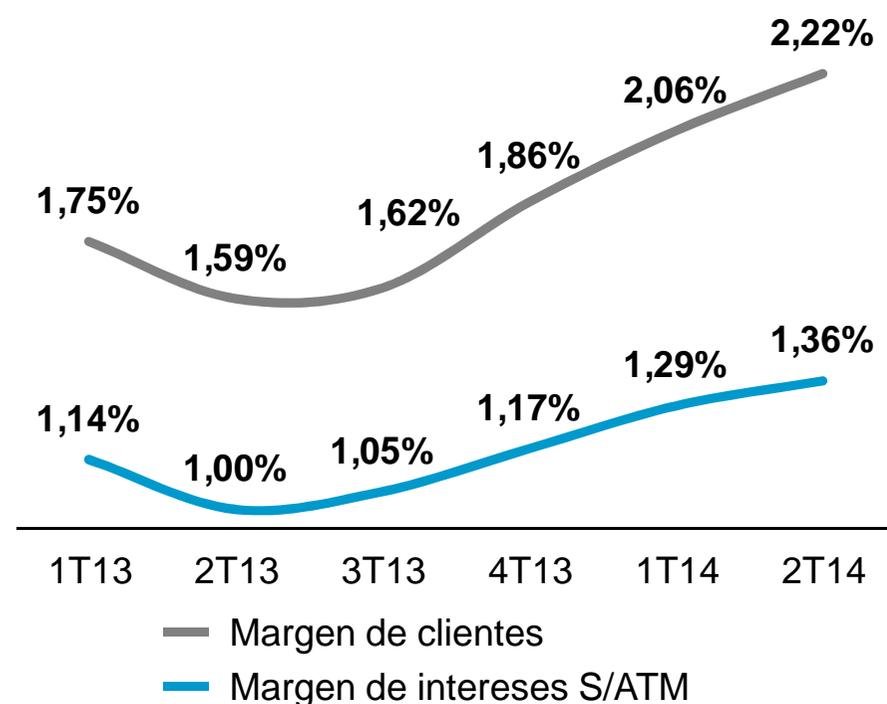
Margen de intereses 1S14
a perímetro constante*:
+17,9% YoY

* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego

... con una mejora en el margen de clientes y un menor coste de los recursos

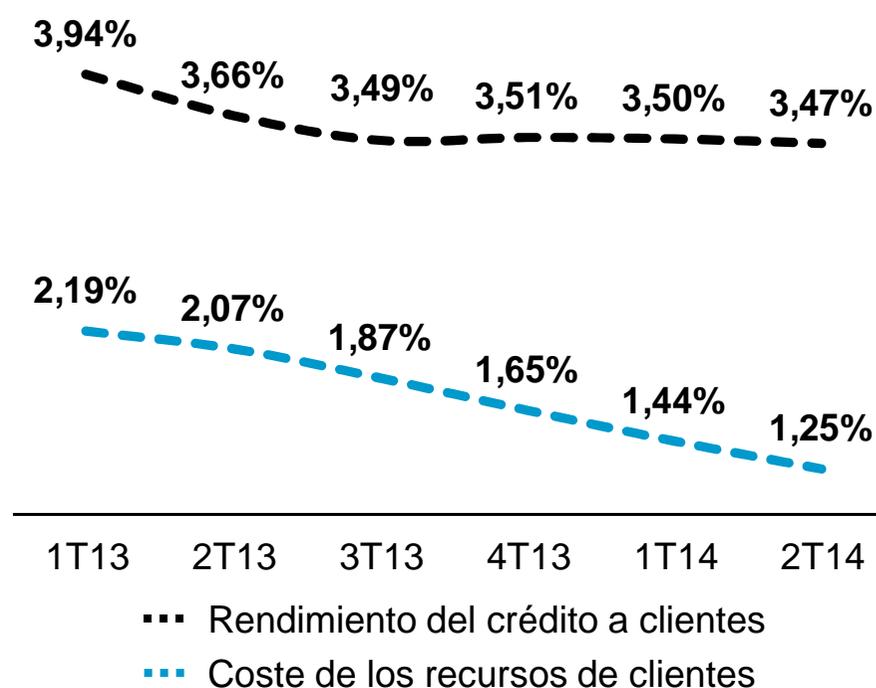
Evolución de los márgenes

En porcentaje



Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje

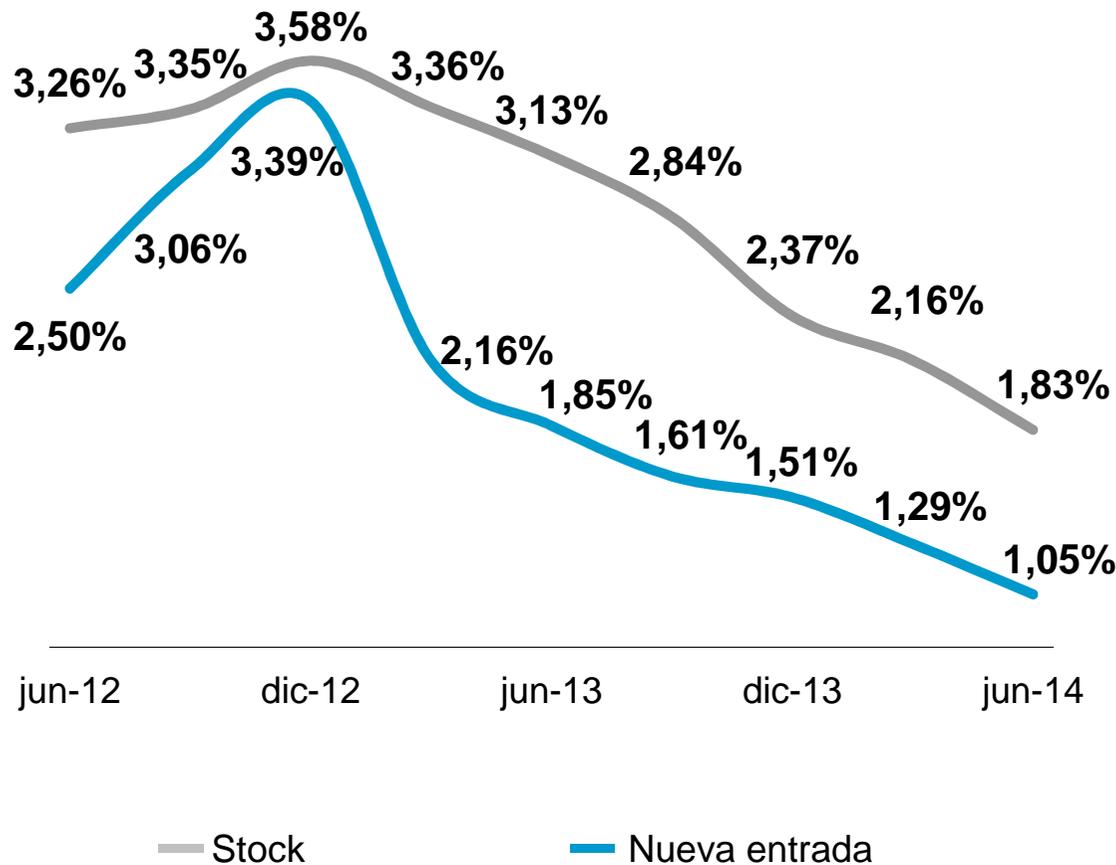


El margen de intereses sobre ATM ex-EPA se sitúa en el 1,96%

El coste de la nueva entrada de los depósitos a plazo sigue reduciéndose y trasladándose al stock ...

Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje

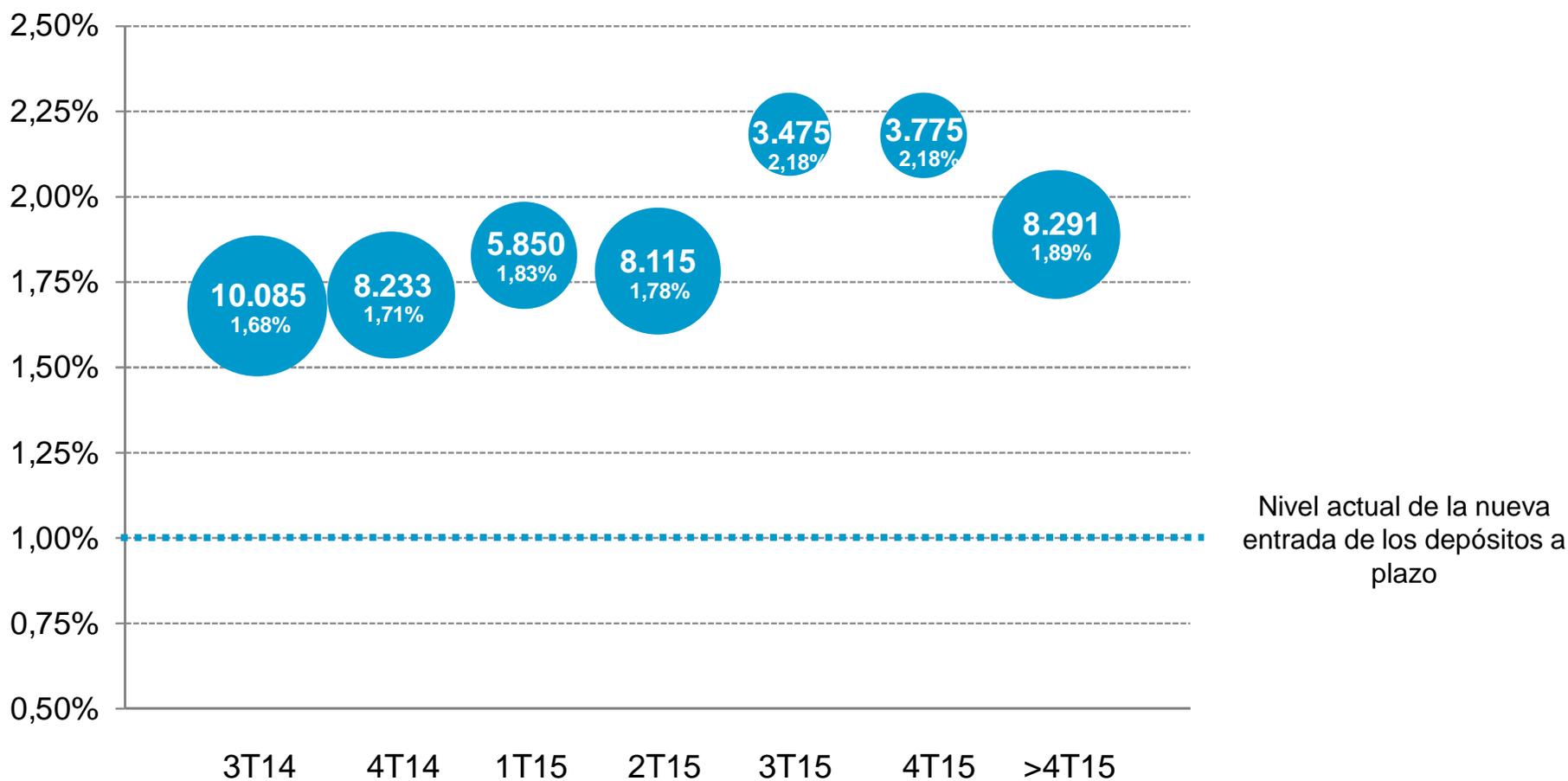


La nueva entrada de los depósitos a plazo está ya en el 1%

... lo que implicará una mejora adicional de €300M en el margen en el próximo año

Depósitos a plazo según vencimiento: saldos y tipos medios

En millones de euros y porcentaje



El tamaño representa el volumen de los depósitos a plazo que vencen cada trimestre. El porcentaje corresponde al tipo de interés promedio que se paga en los depósitos a ese plazo.

Impacto limitado en el rendimiento del crédito

Diferenciales promedio en los principales productos

En porcentaje

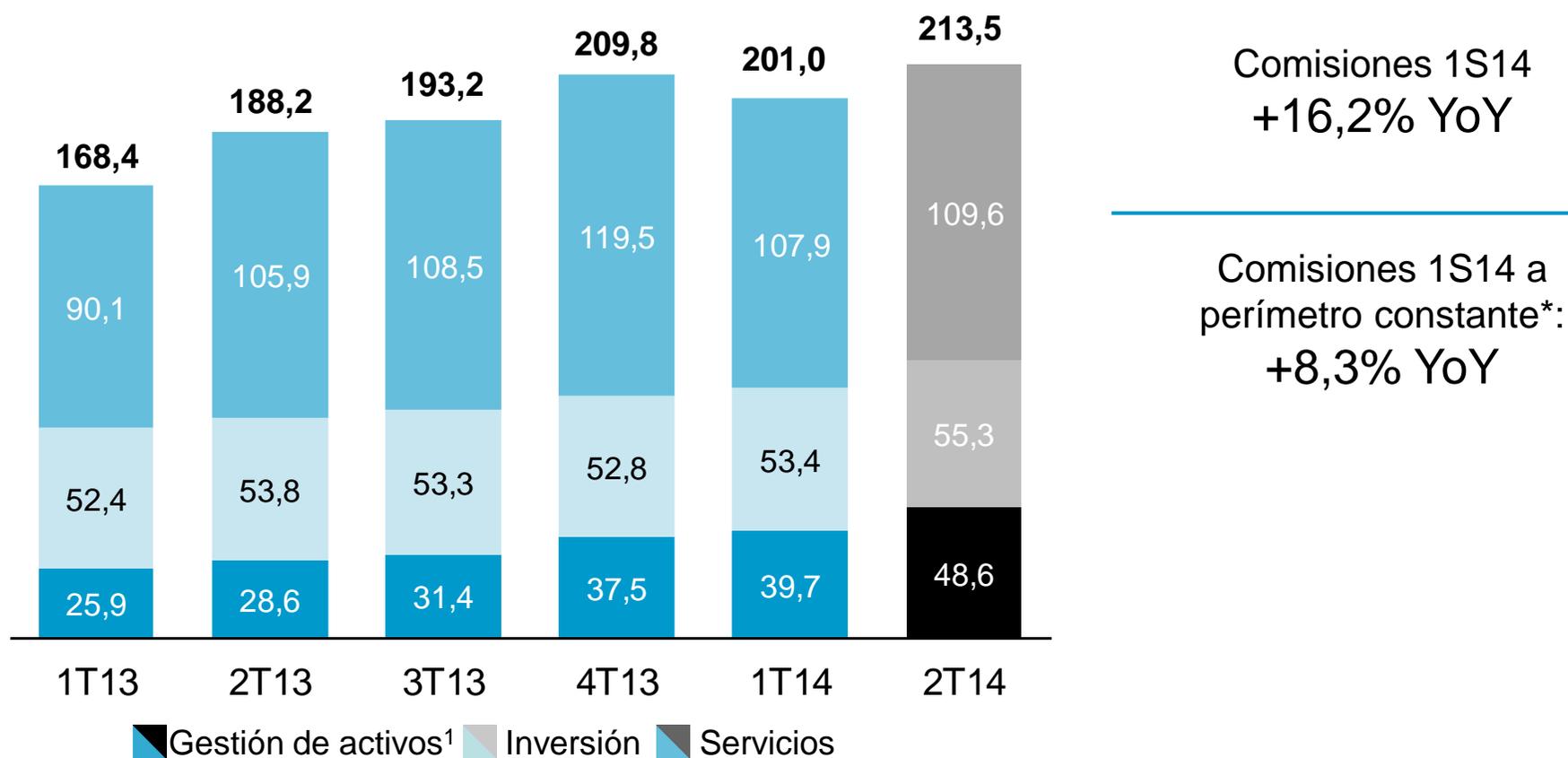
	4T 13		1T 14		2T 14	
	Stock	Nueva Entrada	Stock	Nueva Entrada	Stock	Nueva Entrada
Hipoteca Vivienda	88	229	87	227	89	214
Pymes	269	526	270	500	277	492
Empresas	268	342	268	327	266	302

Traspassando la mejora en el coste de financiación al nuevo crédito

Buena evolución de las comisiones ...

Evolución de las comisiones

En millones de euros



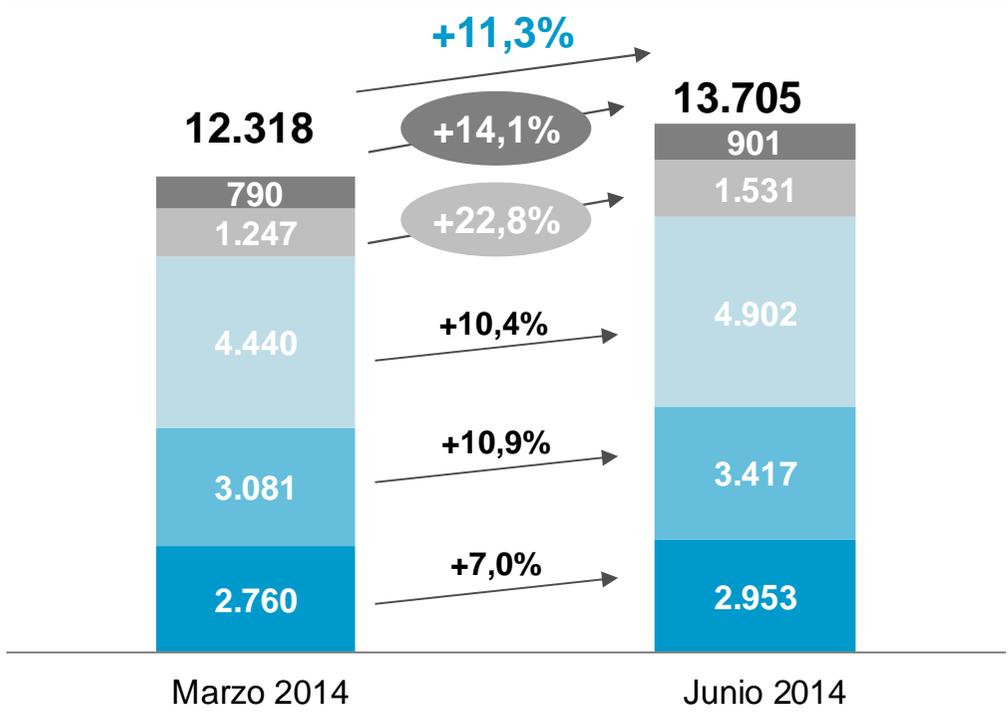
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego

... con fuerte incremento en fondos de inversión

Composición fondos de inversión

En millones de euros



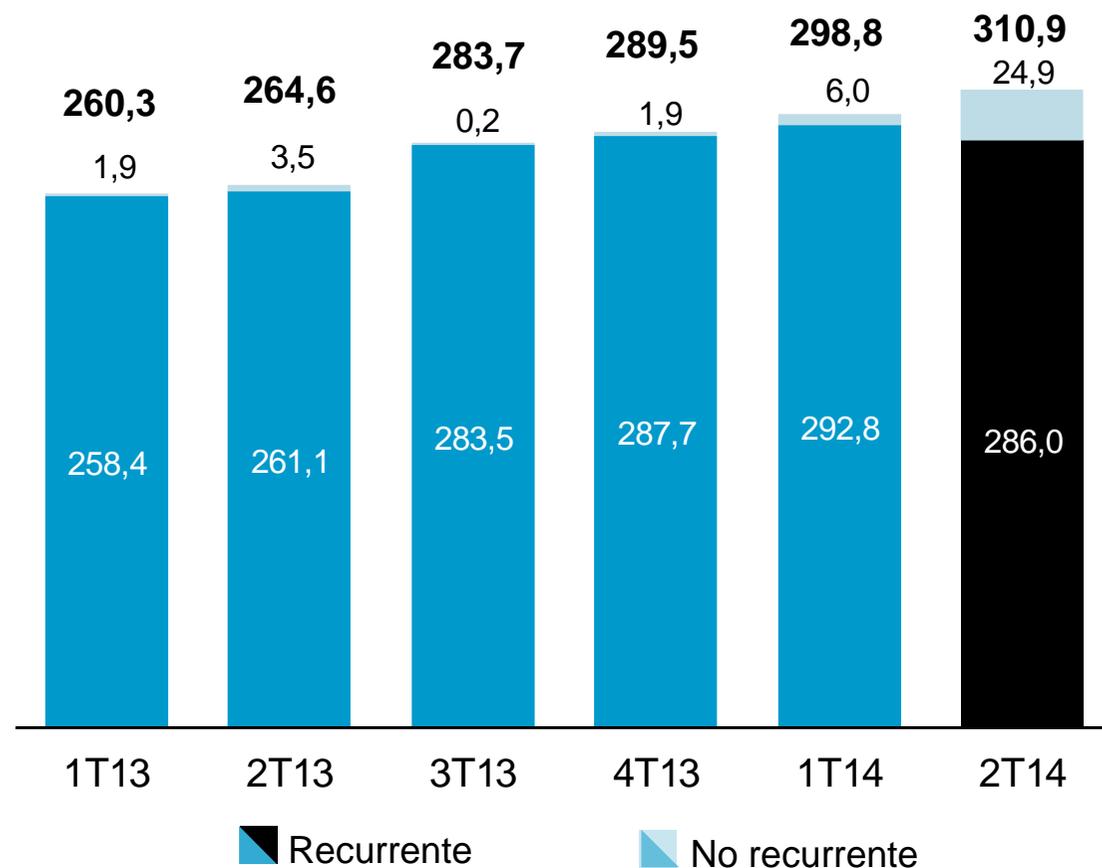
- ✓ **Canalización a productos con mayor aportación al margen**
- ✓ **Con un crecimiento anualizado del 53%**

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

Buena evolución de los costes de personal ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 1S14:

+16,2% YoY

Gastos de personal 1S14*
a perímetro constante:

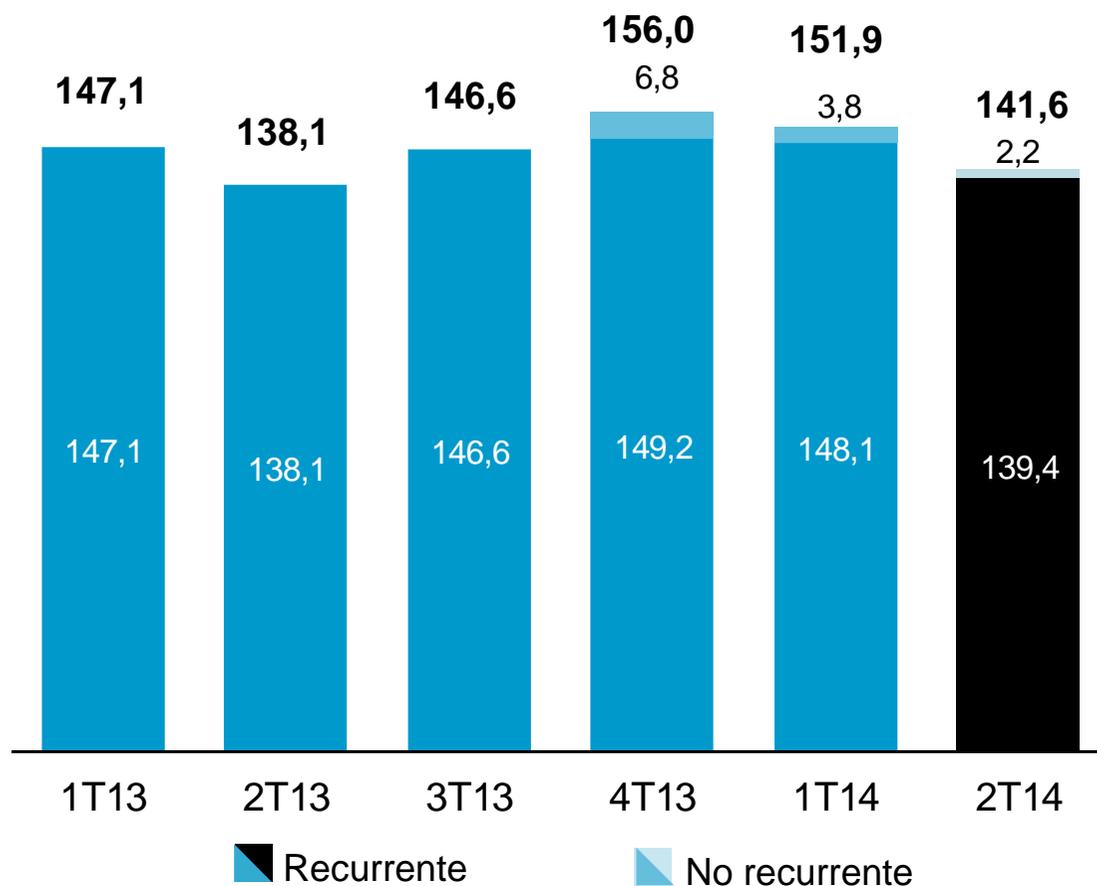
-2,6% YoY

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

... y de los costes administrativos

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 1S14:

+2,9% YoY

Gastos administrativos 1S14*
a perímetro constante:

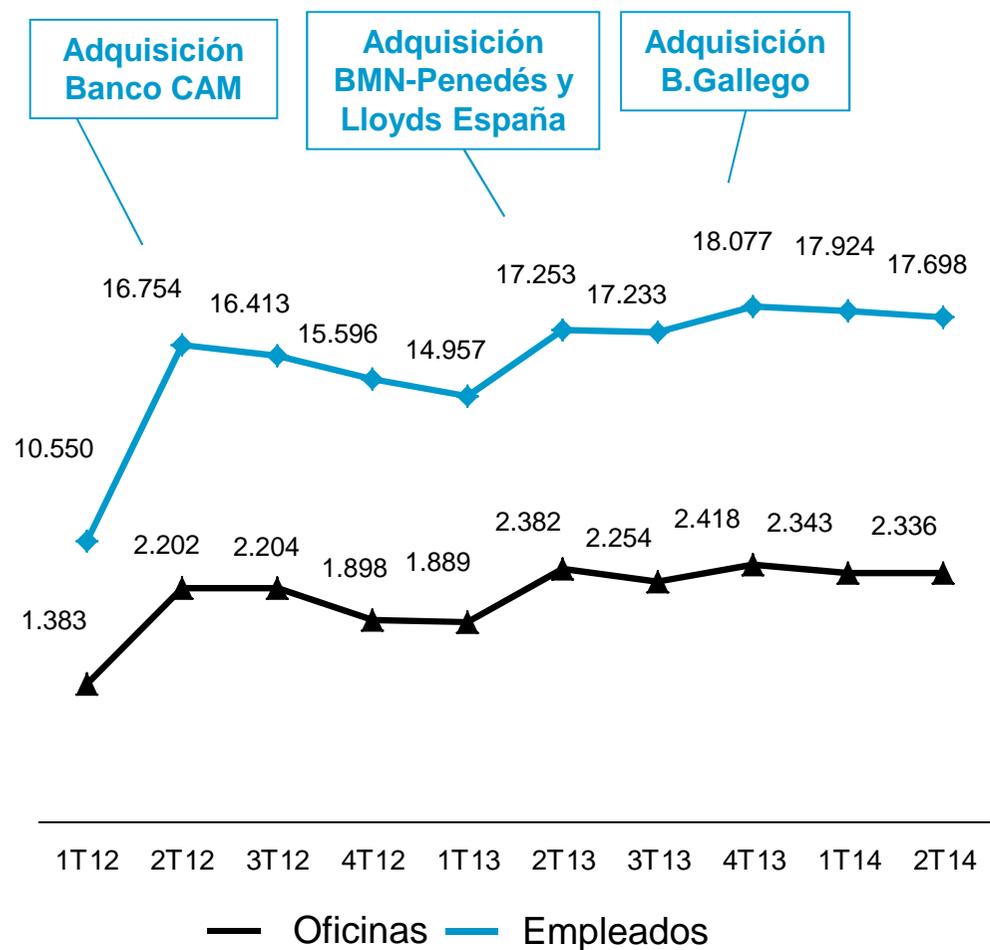
-11,0% YoY

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

El ratio de eficiencia mejora: en línea con el objetivo del plan Triple

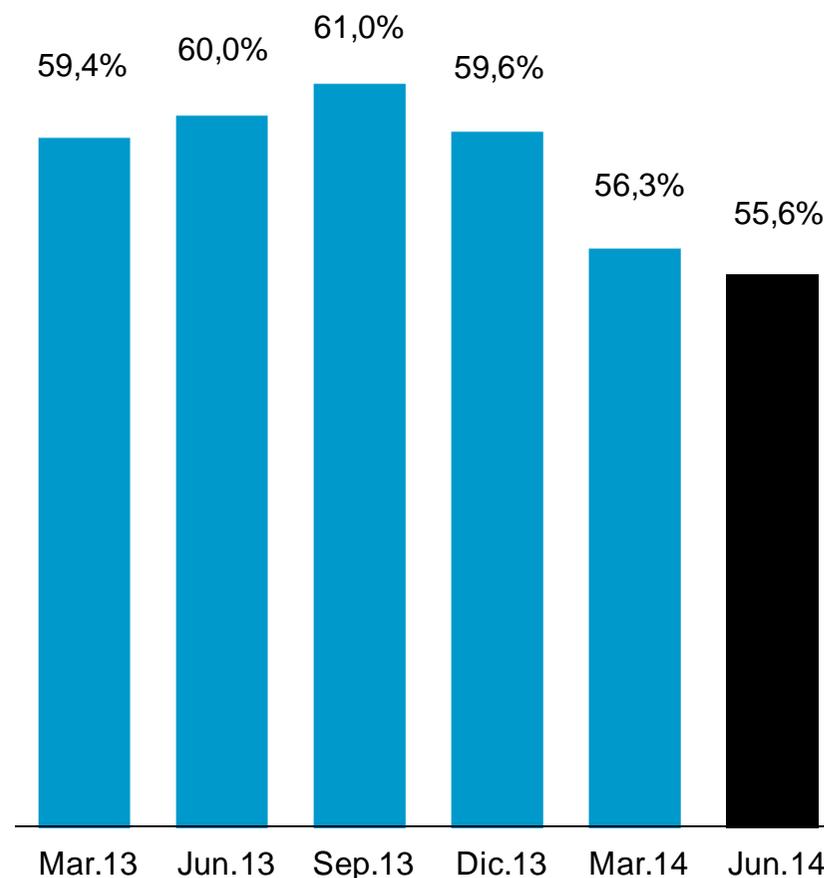
Evolución empleados y oficinas

En número



Evolución ratio de eficiencia*

En porcentaje



*Para el cálculo del ratio de eficiencia se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROFs y diferencias de cambio recurrentes.

- 
1. Claves del trimestre
 2. Análisis de los resultados
 - 3. Negocio y liquidez**
 4. Gestión del riesgo y capital
 5. Gestión de activos inmobiliarios

Buena dinámica de balance

Evolución del balance

En millones de euros

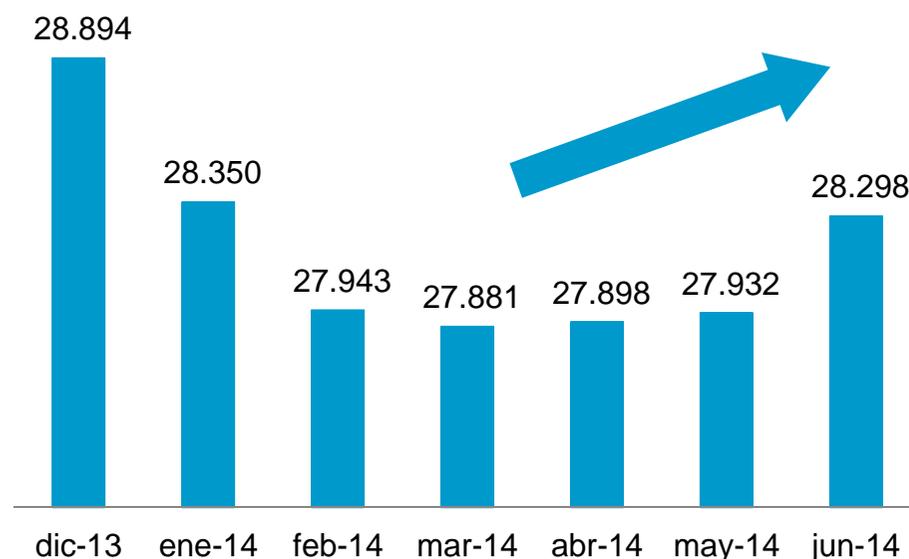
	jun-13	mar-14	jun-14	% Var. YoY	% Org. YoY	% Var. QoQ
Total activo	170.751	161.094	161.557	-5,4%	-7,2%	0,3%
Del que:						
Inversión bruta de clientes ex repos	125.893	123.510	122.838	-2,4%	-4,0%	-0,5%
Cartera de renta fija	28.952	20.623	21.858	-24,5%	-24,5%	6,0%
Total pasivo	161.560	150.529	150.719	-6,7%	-8,6%	0,1%
Del que:						
Recursos de clientes en balance	92.951	94.690	95.043	2,3%	-0,1%	0,4%
Otros recursos de balance a plazo ¹	58.408	57.608	55.625	-4,8%	-7,2%	-3,4%
Cuentas a la vista	34.543	37.082	39.418	14,1%	11,9%	6,3%
Financiación mayorista	25.460	24.701	24.364	-4,3%	-4,3%	-1,4%
BCE	18.000	5.500	5.500	-69,4%	-69,4%	0,0%
Recursos fuera de balance	22.090	26.866	28.597	29,5%	26,9%	6,4%
Del que:						
Fondos de inversión	9.693	12.318	13.705	41,4%	35,5%	11,3%
Fondos de pensiones	3.716	4.314	4.375	17,7%	17,7%	1,4%
Seguros comercializados	7.289	7.973	7.916	8,6%	8,6%	-0,7%

¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos.
Nota: Variación orgánica excluye Banco Gallego

El crédito se está reactivando

Crédito neto Banca Comercial – Empresas

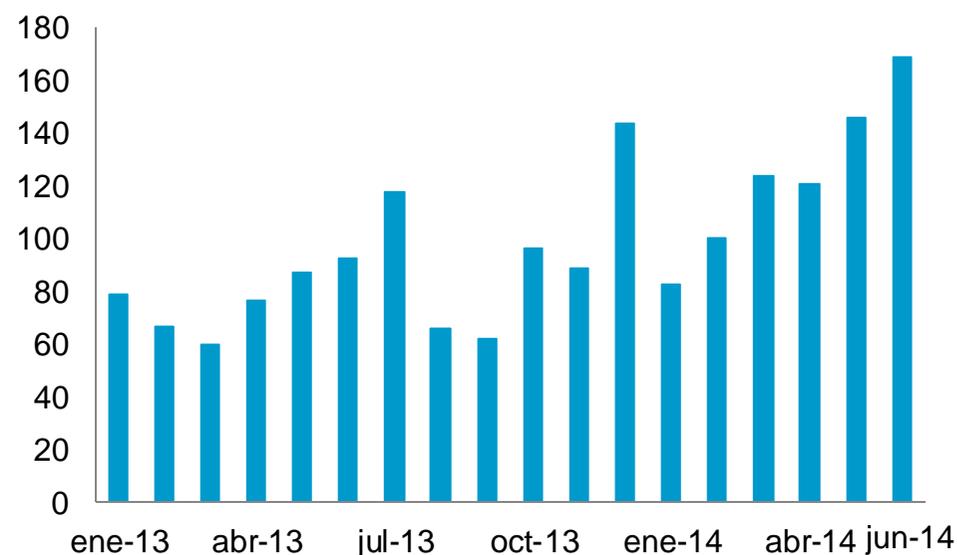
En millones de euros



En junio el crédito neto en banca comercial crece en 366 millones de euros, +1,5% QoQ

Nueva producción mensual de hipotecas

En millones de euros



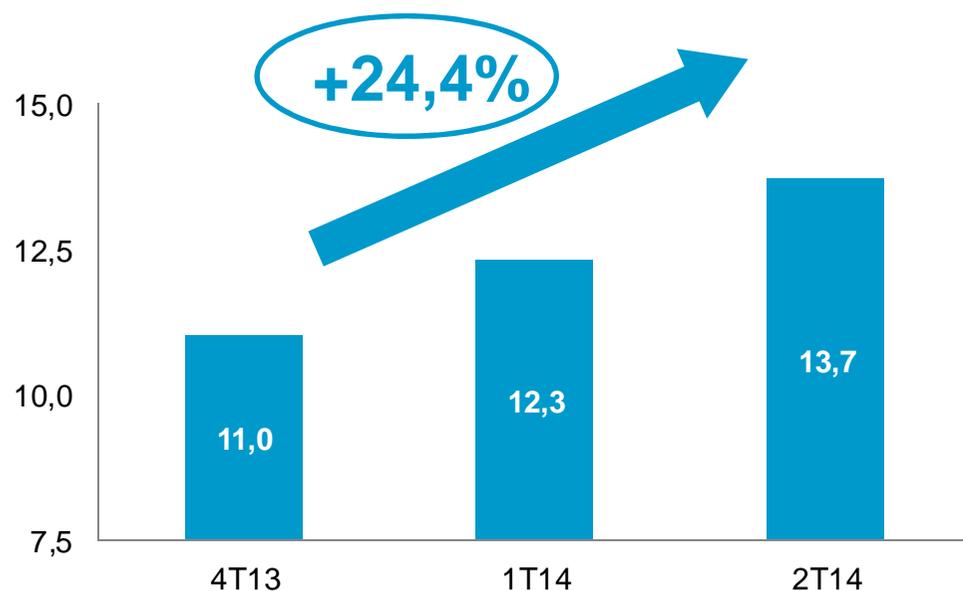
Las nuevas hipotecas crecen en número un 54% YoY y en volumen un 61% (+43% y 50% a perímetro constante*)

Nota: la red de empresas de banca comercial incluye PYMES, Grandes Empresas, Sector Público y Otras instituciones
 * Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego en 2014

El fuerte aumento de fondos de inversión ...

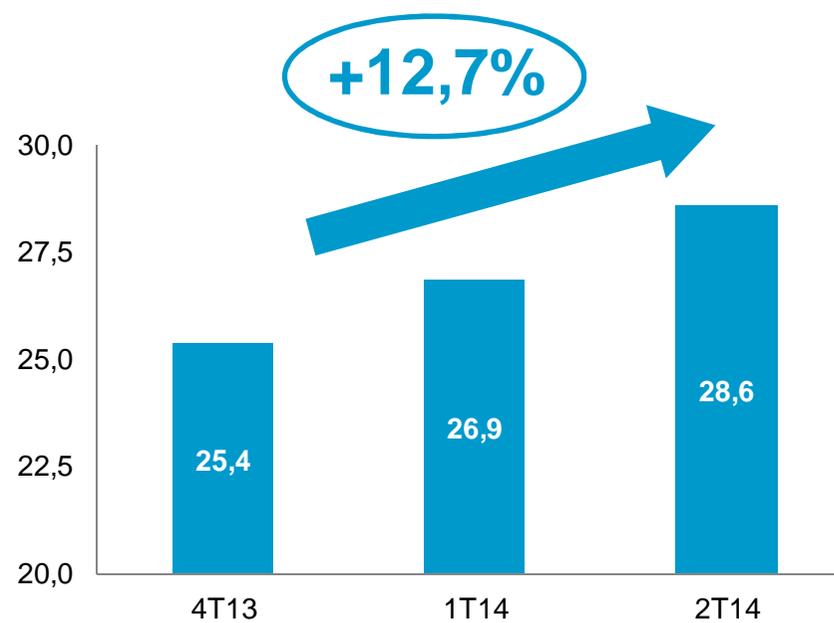
Fondos de inversión

En miles de millones de euros



Recursos fuera de balance

En miles de millones de euros

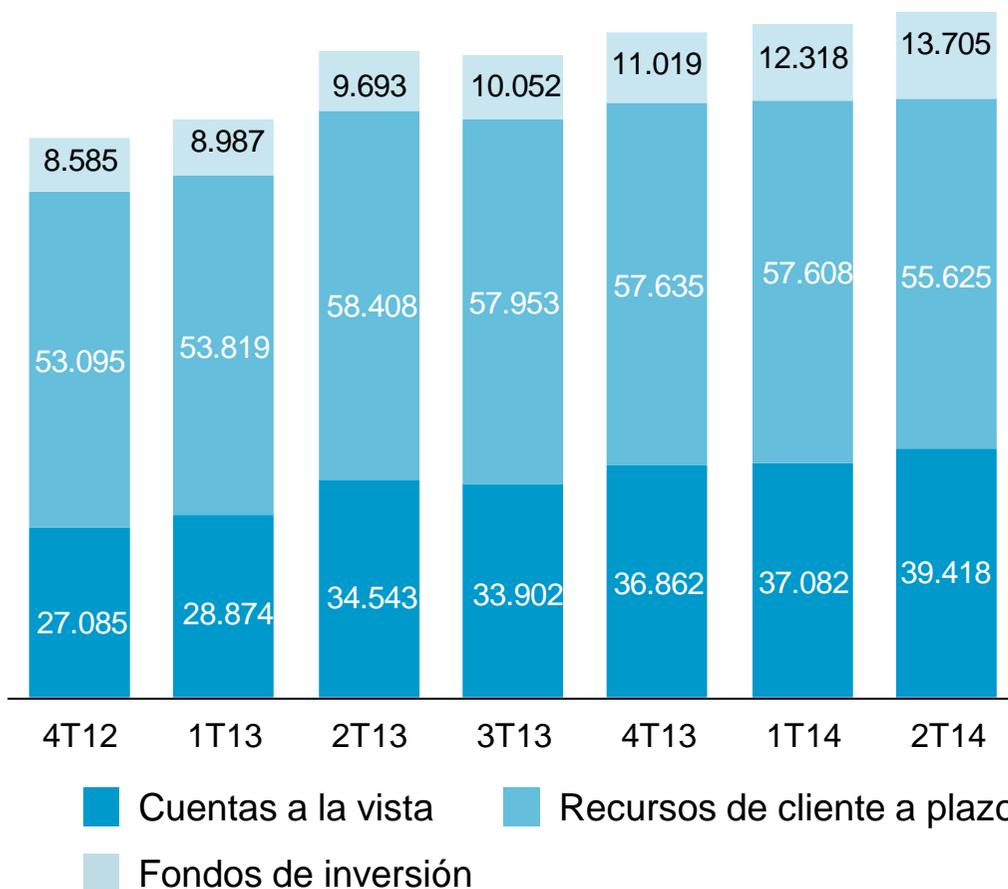


Enfoque en la captación de recursos fuera de balance

... lidera el incremento de recursos

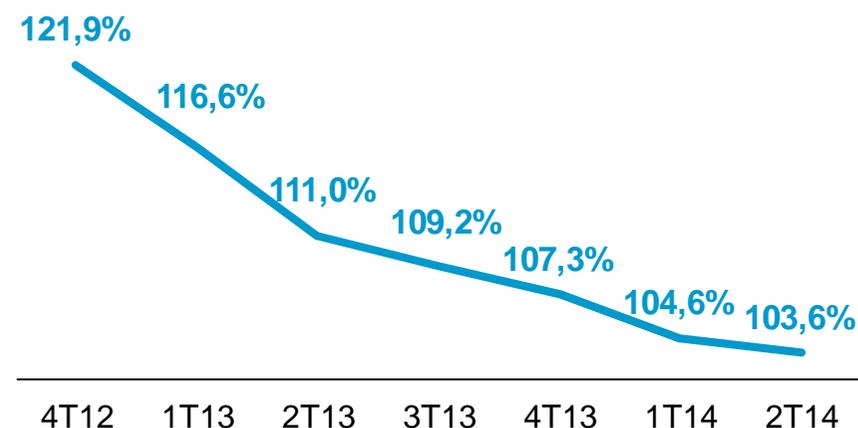
Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



Ratio LTD

En porcentaje



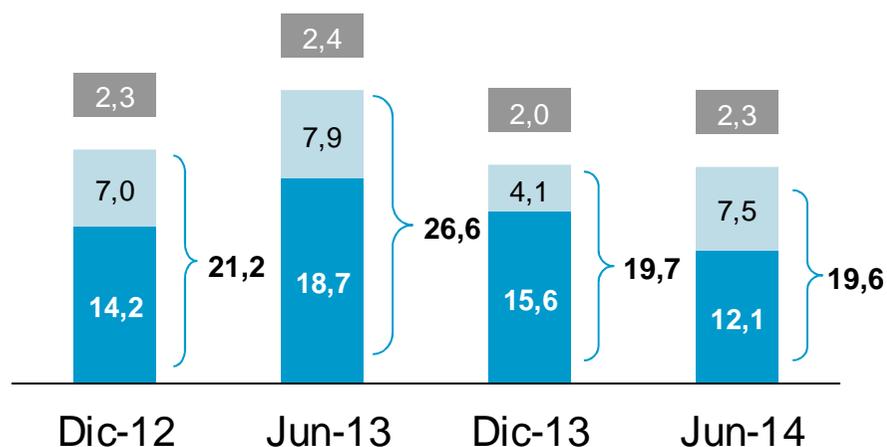
Continúa la buena evolución de los recursos de clientes

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. Ratio LTD sin provisiones y créditos de mediación

Evolución Cartera Renta Fija

Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



■ Deuda pública española ■ Otros
■ Mediterráneo Vida cartera de seguros "macheadas"

ALCO portfolio

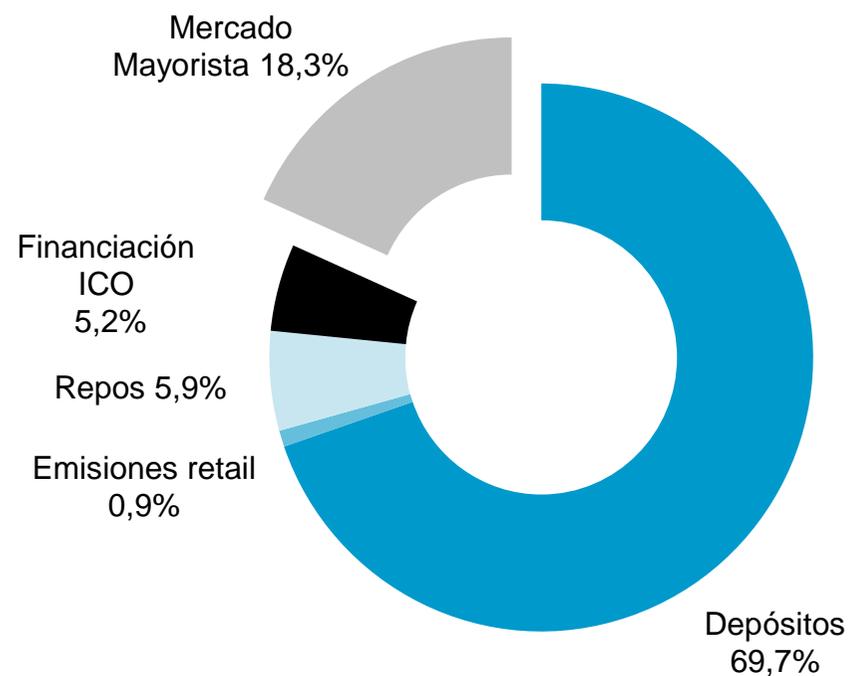
En miles de millones de euros

	jun-13	dic-13	jun-14
Cartera ALCO	26,6	19,7	19,6
% sobre activos totales	15,6%	12,1%	12,1%
Duración (en años)	3,8	4,9	5,0
Yield	3,3%	3,9%	3,5%
Posición BCE	18,0	8,8	5,5

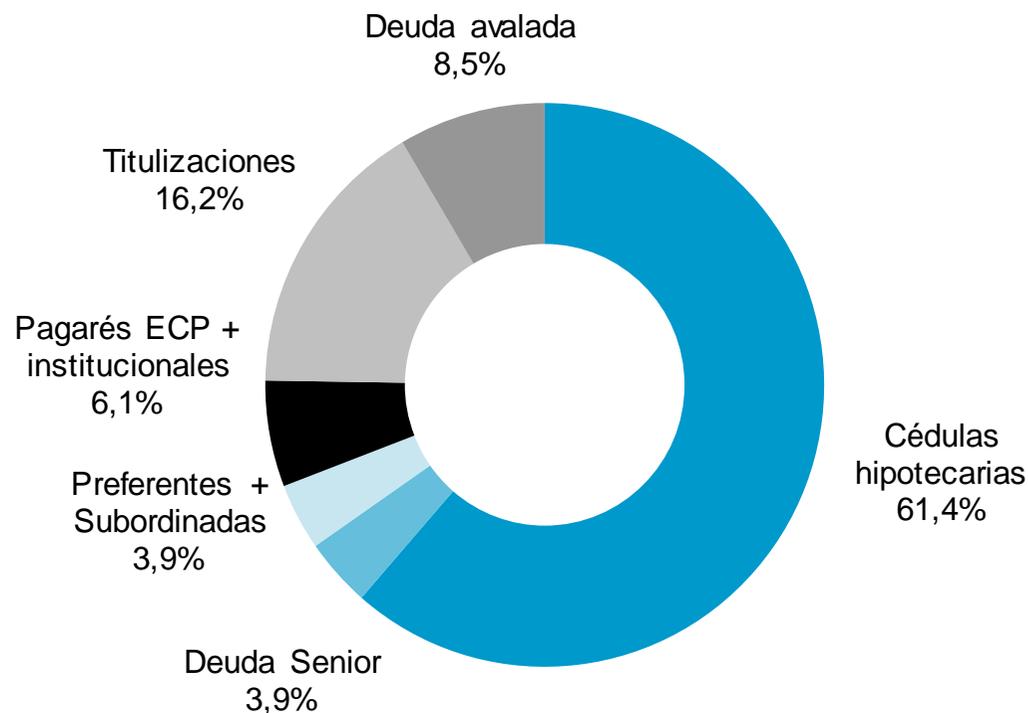
Continúa el soporte en la generación de resultados por parte de la cartera ALCO

Una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación



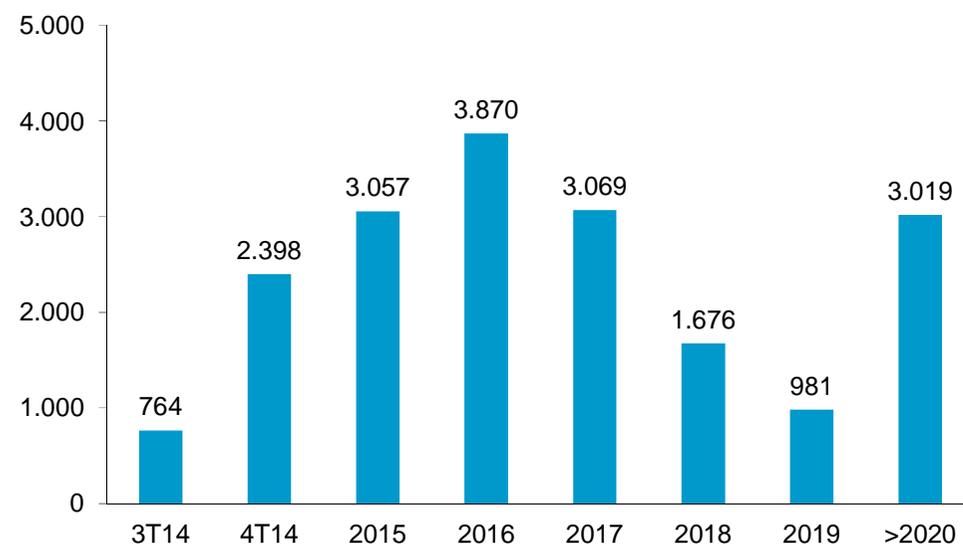
Desglose mercado mayorista



... con una gestión eficiente de la liquidez ...

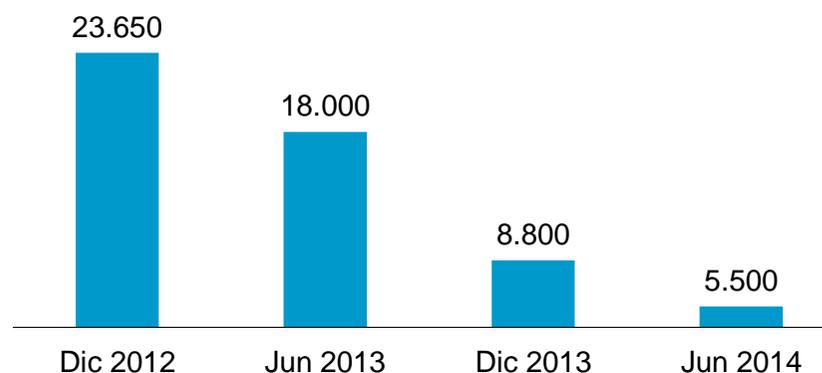
Calendario de vencimientos del mercado mayorista

En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimientos por tipo de producto

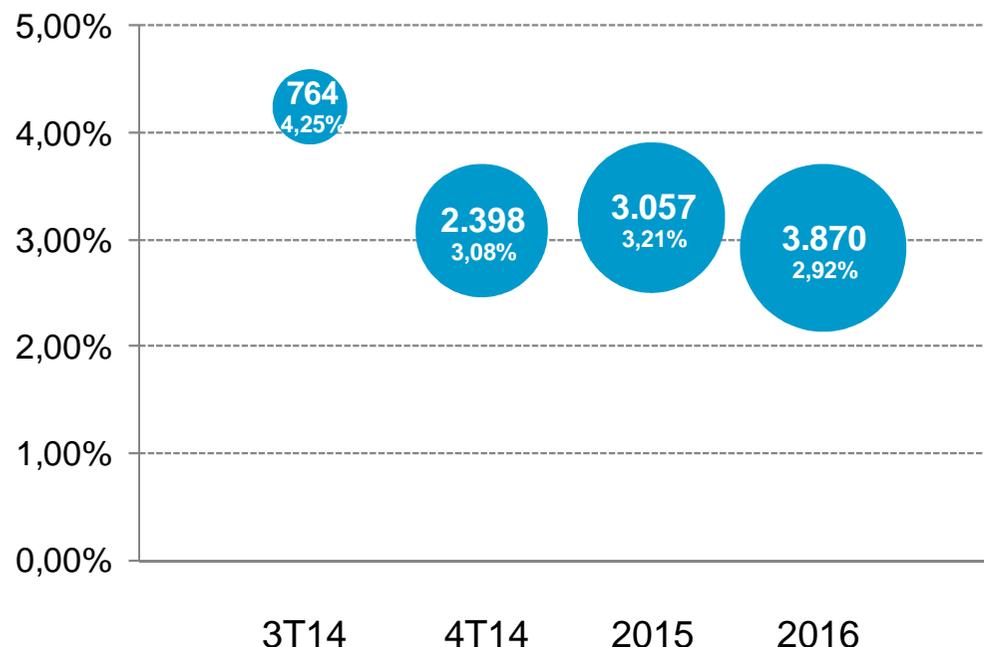
En millones de euros

	3T14	4T14	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	764	1.323	3.057	2.870	1.937	1.558	924	2.497	14.929
Emisiones Avaladas	0	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	0	682	0	100	57	25	864
Subordinadas y Preferentes	0	0	0	318	66	0	0	480	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	764	2.398	3.057	3.870	3.069	1.676	981	3.019	18.833

... que permite el abaratamiento del coste del mercado de capitales

Próximos vencimientos en el mercado capitales: importe y cupón promedio

En millones de euros y porcentaje cupón promedio



Potenciales niveles en nuevas emisiones

Instrumento	Plazo	Nivel Indicativo
Cédulas Hipotecarias	3-10 años	1% -2 ,4%
Deuda Senior	3-5 años	1,45%-1,9%

Potencial de mejora en margen de interés por reprecio a la baja de la financiación mayorista

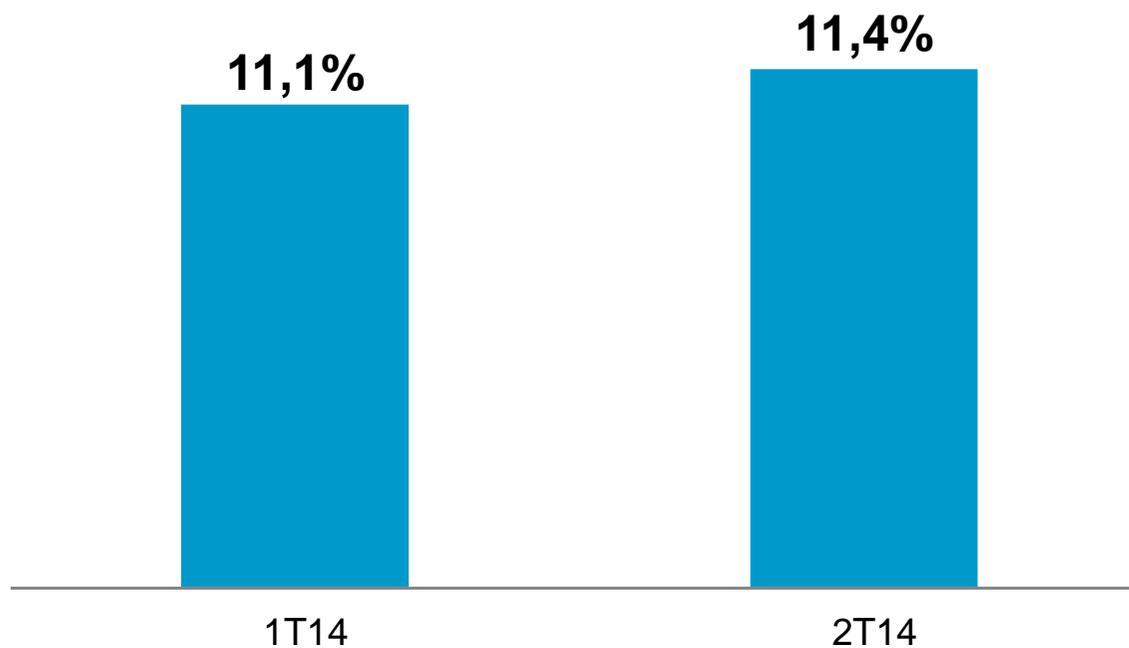
■ El tamaño representa el volumen de los emisiones de mercado de capitales que vencen en cada periodo. El porcentaje corresponde al tipo de cupón promedio que se paga en esas emisiones que vencen en ese periodo

- 
1. Claves del trimestre
 2. Análisis de los resultados
 3. Negocio y liquidez
 - 4. Gestión del riesgo y capital**
 5. Gestión de activos inmobiliarios

Un elevado nivel de capital

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

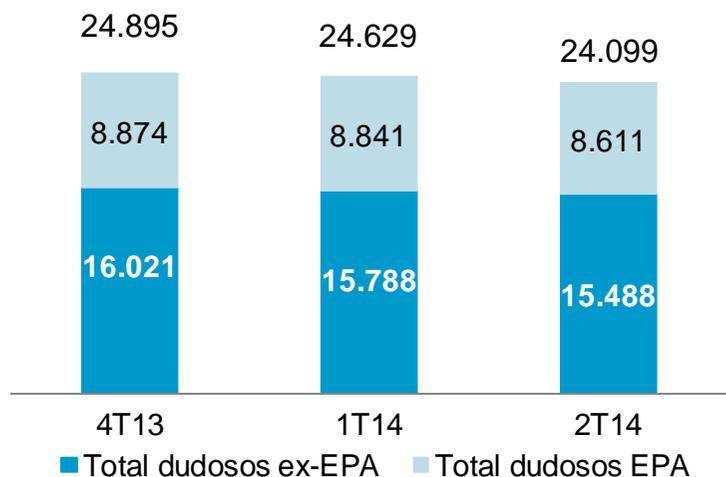
En porcentaje



El stock de dudosos sigue reduciéndose ...

Evolución saldo dudosos

En millones de euros

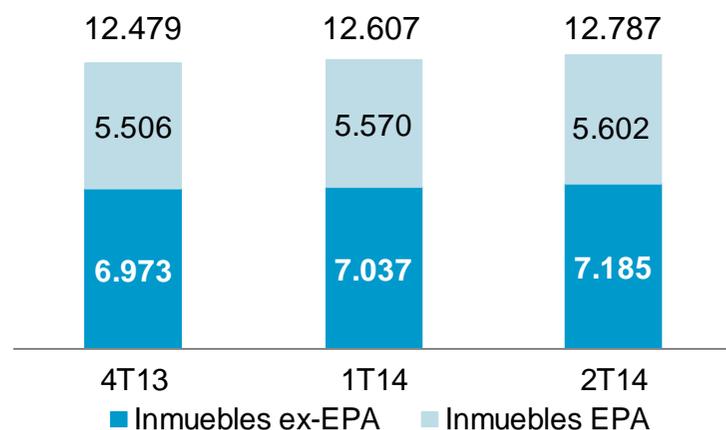


En el trimestre el saldo de dudosos ex-EPA disminuye en €300M

El total de activos problemáticos ex-EPA se reduce por segundo trimestre consecutivo

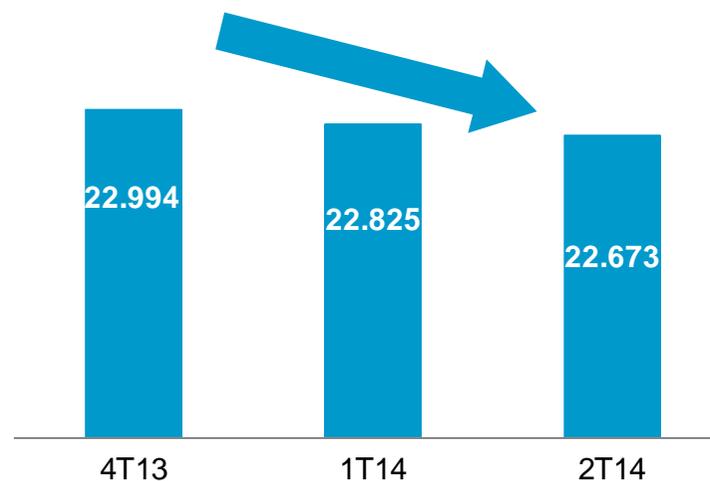
Evolución saldo inmuebles

En millones de euros



Total activos problemáticos ex-EPA

En millones de euros



Nota: El saldo de dudosos incluye riesgos contingentes

... confirmando la dinámica de los últimos trimestres

Evolución dudosos e inmuebles.(Sin reclasificados ni cambios de perímetro hasta 1T14)

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros

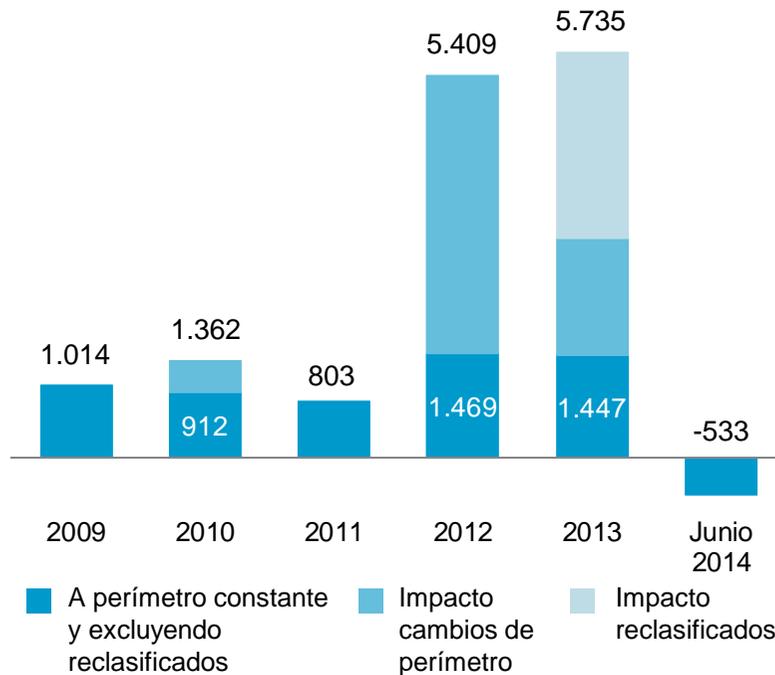
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Entrada neta ordinaria	388	760	365	-12	-83	-203
Variación inmuebles	394	1	218	400	64	148
Entrada neta ordinaria + inmuebles	782	761	583	388	-19	-55
Fallidos	247	305	105	51	265	97
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	535	456	478	337	-284	-152

El total de activos problemáticos ex-EPA se reduce en €152M

Preveemos un cómodo calendario de provisiones, con una base de dudosos decreciente

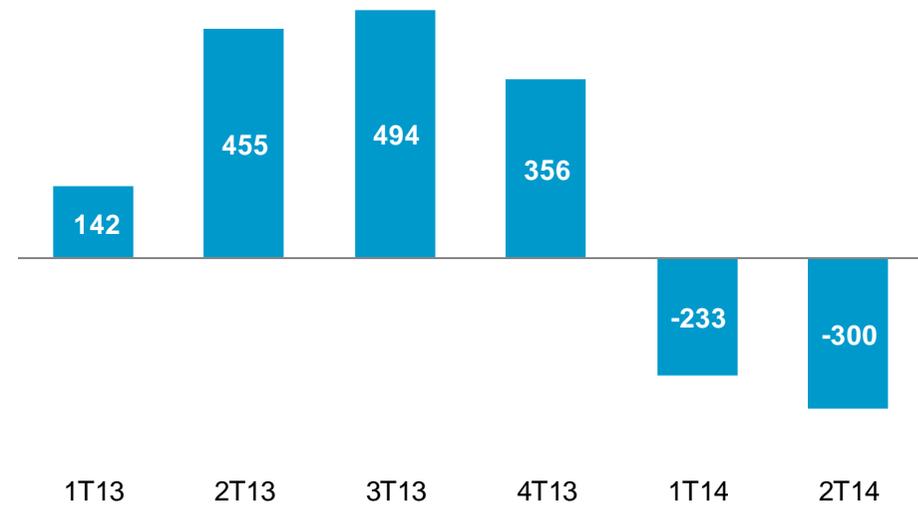
Evolución neta de dudosos ex EPA

En millones de euros



Evolución neta de dudosos, ex EPA a perímetro constante y excluyendo reclasificados

En millones de euros



Los dudosos deben estar totalmente provisionados en un plazo de 12 meses

Se acelera la mejora de la tasa de morosidad ...

Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Promoción y construcción inmobiliaria	38,38%	42,99%	55,73%	62,98%	63,12%	62,19%
Construcción no inmobiliaria	5,96%	7,94%	9,84%	8,26%	8,32%	8,25%
Empresas	7,40%	7,48%	8,91%	6,05%	6,02%	6,01%
Pymes y autónomos	8,98%	9,81%	10,93%	13,33%	13,31%	13,31%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,07%	8,17%	8,78%	9,86%	9,84%	9,73%
Ratio de morosidad grupo BS	9,69%	10,62%	12,61%	13,63%	13,57%	13,35%

La tasa de mora cae por segundo trimestre consecutivo con mejoras en todos los segmentos

... y se mantiene un alto nivel de cobertura

Cobertura por segmento de crédito e inmuebles

Dividido entre el esquema de protección de activos y el resto

2T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	40,5%	50,8%	45,0%
Promoción y construcción	33,8%	47,4%	40,1%
Subtotal inmobiliario	37,0%	48,9%	42,3%
Construcción no inmob	12,2%	5,3%	10,3%
Empresas	6,5%	46,5%	8,2%
Pymes y autónomos	8,5%	20,6%	9,6%
Particulares	3,8%	12,6%	4,2%
Subtotal resto	5,6%	20,2%	6,4%
Total	9,7%	39,5%	13,8%

13,8%
de cobertura sobre
total inversión
crediticia e
inmuebles

9,7%
de cobertura sobre
total inversión
crediticia e
inmuebles ex-EPA

**Coberturas confortables respecto a los niveles de
pérdida esperada**

- 
1. Claves del trimestre
 2. Análisis de los resultados
 3. Negocio y liquidez
 4. Gestión del riesgo y capital
 - 5. Gestión de activos inmobiliarios**

Evolución de la gestión de activos inmobiliarios ^BSabadell

- ✓ Se mantienen los buenos resultados en volumen de ventas. En importe, han incrementado un 7% respecto a la primera mitad de 2013 reduciéndose el nivel de descuento

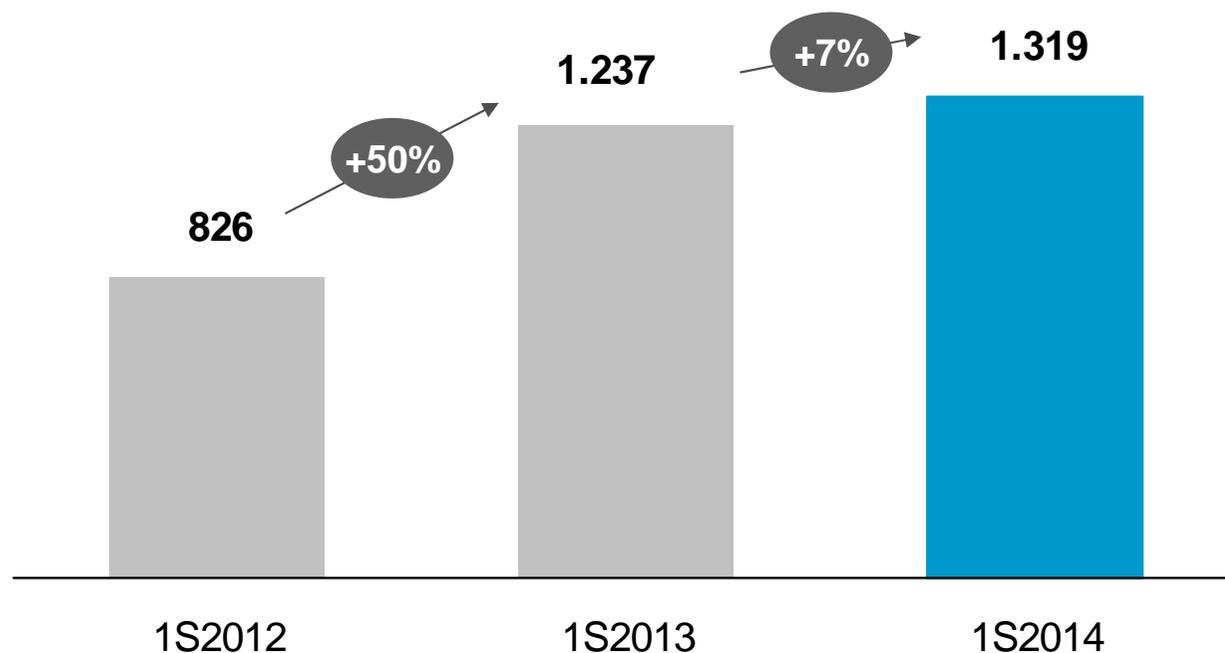
- ✓ El mercado inmobiliario está cambiando:
 - ✓ Menor número de inmuebles con precio de venta inferior a 100.000€
 - ✓ Crece el número de compras con financiación
 - ✓ Ya vemos subidas de precios en algunas promociones

- ✓ Nuevas iniciativas comerciales:
 - ✓ Lanzamiento operativa alquileres orientada a mercado minorista
 - ✓ Solvia Innova inicia la construcción de viviendas modulares

Mantenemos buenos resultados de ventas

Valor de las transacciones

Millones de euros



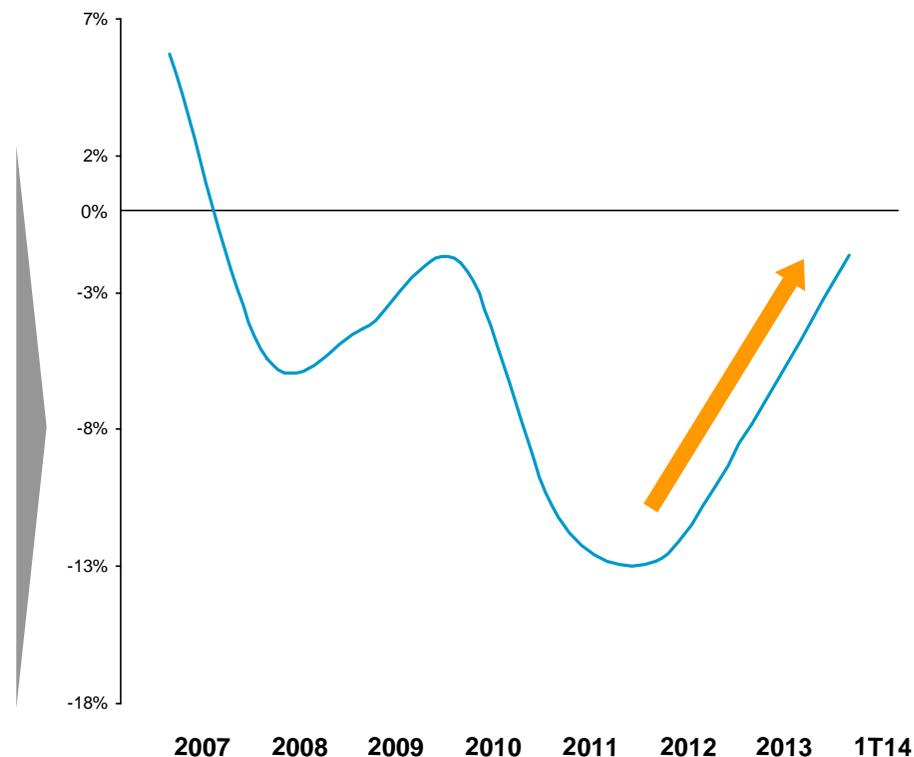
Solvía tiene una cuota del 12% en el mercado inmobiliario español

Mejora de la cifra de ventas en 1S14

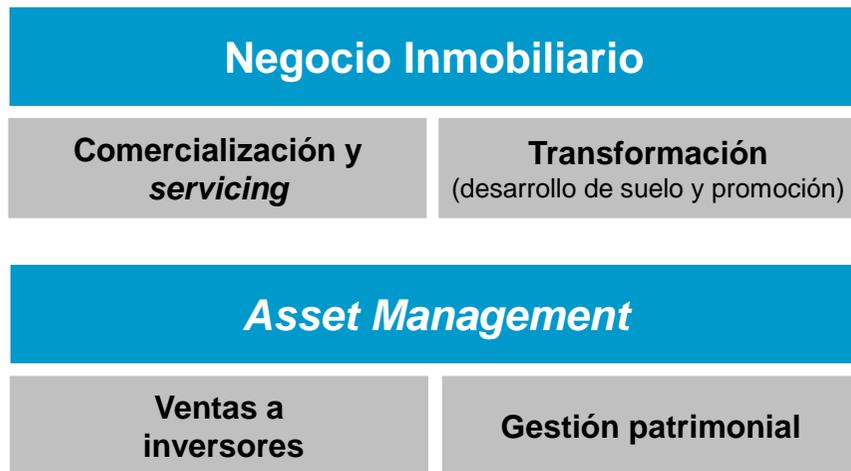
Señales de cambio en el mercado inmobiliario

- ✓ **Repunte de transacciones en 2014** (INE, M. Fomento)
- ✓ **Subidas de precios en 4 CC.AA.** (Madrid, Cantabria, País Vasco, Islas Baleares) **en 1T14** (INE)
- ✓ **Mejora de las expectativas de precios de los particulares, según encuesta CIS**
 - ✓ El porcentaje de individuos que piensan que los precios de la vivienda bajarán ha pasado de > 50% en 2012 a < 25% en 2014 (CIS)
- ✓ **Mejora de la rentabilidad del alquiler** (BdE)

Evolución de precios vivienda



Solvia continúa posicionándose como inmobiliaria líder e incrementando su reconocimiento



- ✓ Introduciendo alquileres en comercialización minorista
- ✓ Realizando *servicing* a terceros
- ✓ Venta mayorista y minorista

Sigue creciendo la notoriedad de la marca Solvia, principalmente incrementa de manera significativa entre compradores

Una de las plataformas de venta más importante de España



Casas, casas y más casas.
Y de repente, la tuya.

Solvía.es

Consulta a uno de nuestros
asesores personales.

Solvía **B** **S**