

Banco Sabadell

Resultados 2T11



21 de julio 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. Claves del ejercicio

2. Análisis de los resultados

3. Negocio, balance y liquidez

4. Gestión del riesgo

5. Gestión de la cartera inmobiliaria

1. Claves del ejercicio

El margen evoluciona según lo esperado

Énfasis en el control de costes

Evolución satisfactoria de la dinámica comercial del Plan CREA

Posición de liquidez cómoda

Fuerte posición de capital ratificada en los *stress-test*

2. Análisis de los resultados

Cuenta de resultados 1S11

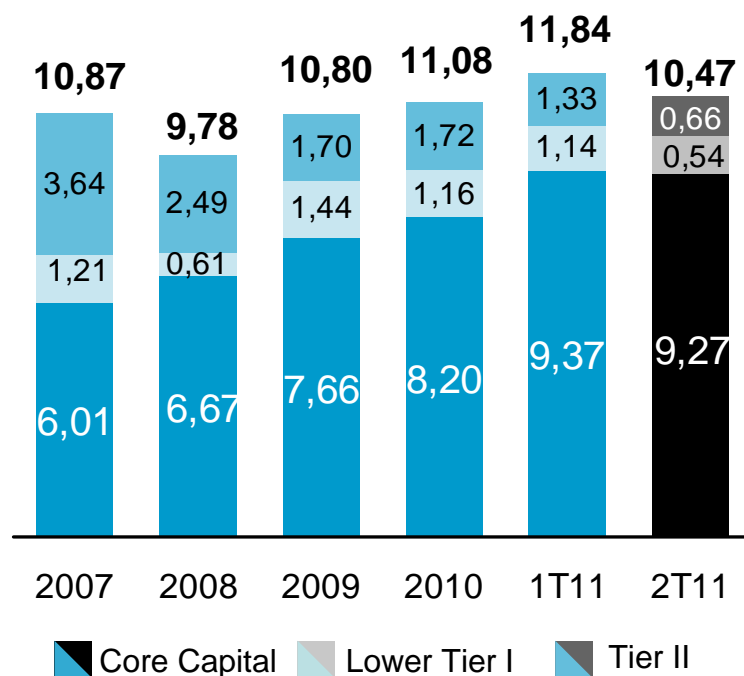
	Jun. 10	Jun. 11	% var 11/10
Margen de intereses	765,2	764,6	-0,1%
Método participación y dividendos	47,8	39,2	-18,1%
Comisiones	253,3	288,4	13,9%
ROF y diferencias de cambio	175,7	188,4	7,2%
Otros resultados de explotación	5,4	3,2	-40,8%
Margen bruto	1.247,4	1.283,6	2,9%
Gastos de personal	-326,0	-370,9	13,8%
Gastos de administración	-163,4	-191,0	16,9%
Amortización	-78,7	-62,6	-20,4%
Margen antes de dotaciones	679,3	659,1	-3,0%
Total provisiones y deterioros	-693,8	-545,5	-21,4%
Plusvalías por venta de activos corrientes*	292,1	2,6	-99,1%
Beneficio antes de impuestos	277,7	116,2	-58,1%
Impuestos y otros	-44,0	48,1	--
Beneficio atribuido al grupo	233,6	164,3	-29,7%

En millones de euros

* Jun 10 incluye plusvalías de €250 millones por la operación de Sale & Leaseback.

Evolución ratios de capital

En porcentaje



Resultados *stress test* escenario adverso Diciembre 2012

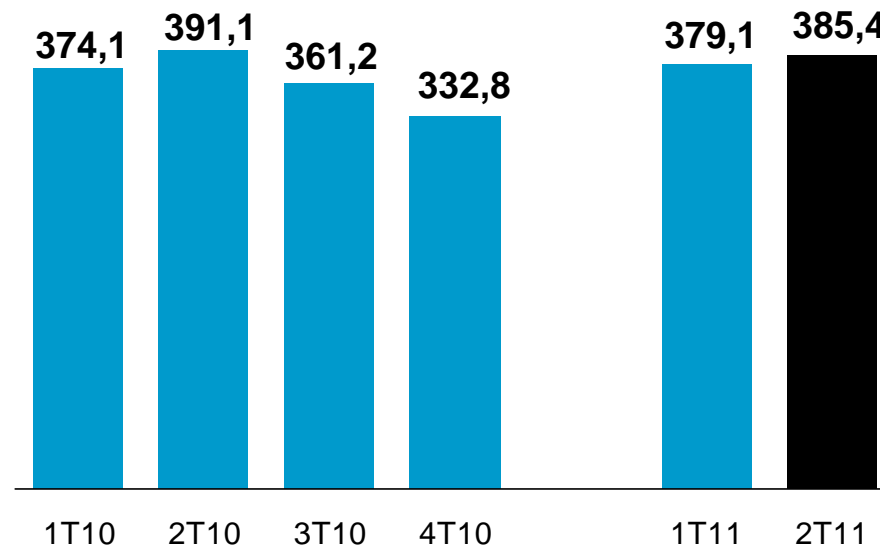
En millones de euros y porcentaje

Core Tier 1	3.240	5,7%
RWA	56.503	
<i>Atenuantes</i>		
Provisión genérica	344	+ 61 pb
Resultados extraordinarios obtenidos en 1T11	130	+ 23 pb
Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles	818	+ 145 pb
Total atenuantes	1.292	
RWA	56.503	
Core Tier 1	4.532	8,0%
RWA	56.503	

El margen evoluciona según lo esperado ...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 1S11:
-0,1 % YoY acumulado

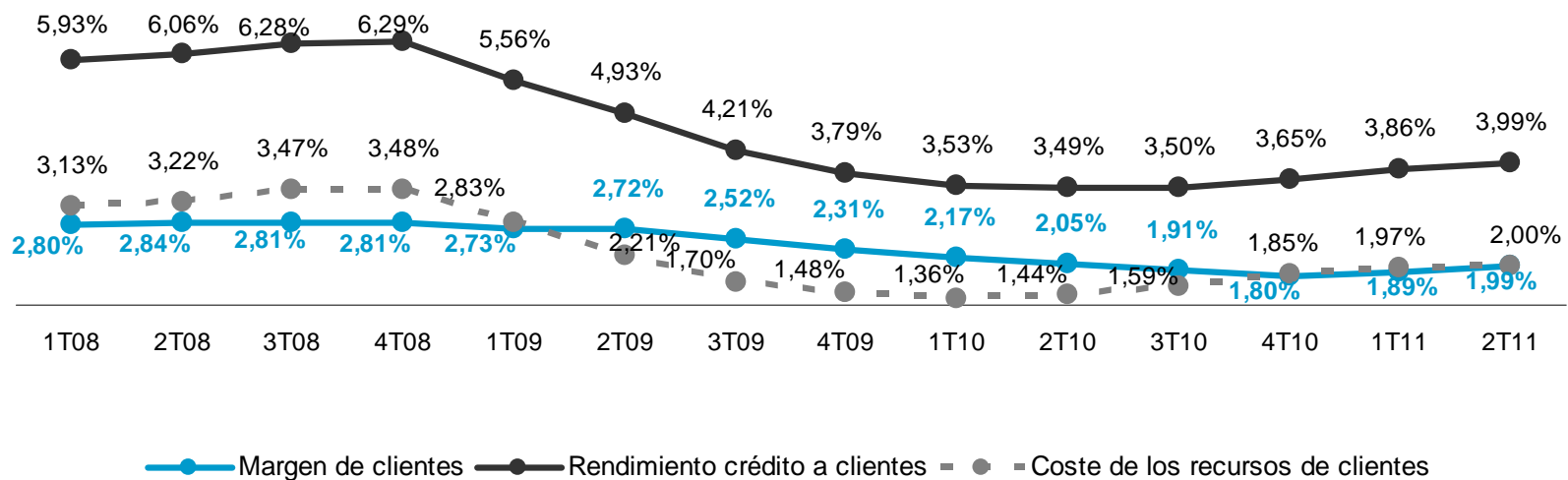
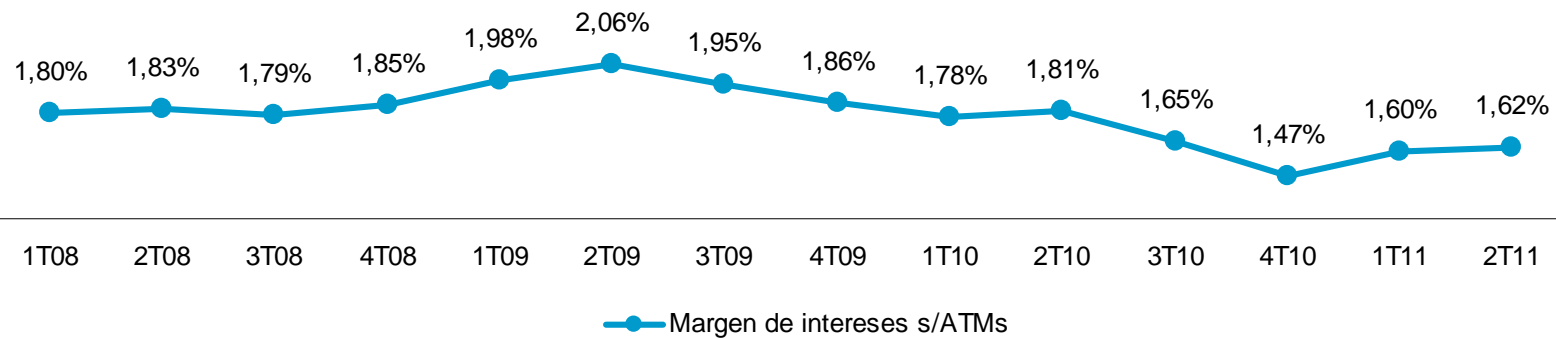
Margen de intereses 1S11 proforma*:
-10,2% YoY acumulado

* Incluye BG para todo 2010

... por gestión de créditos y depósitos ...

Evolución de los márgenes

En porcentaje



... gracias a la gestión activa de 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
Depósitos	182	116	-66	149	157	+8

Rotación de la cartera de crédito en trimestre: €13.314 millones*

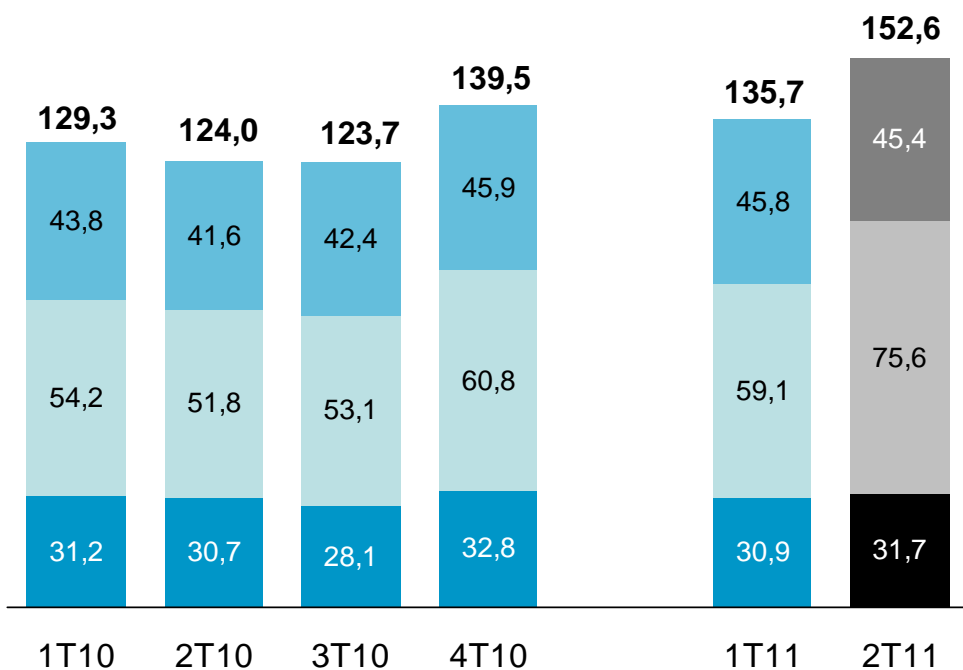
Impacto positivo en los diferenciales del stock gracias a la flexibilidad de nuestro balance

* Operativa con potencial de cambio de diferencial

Las comisiones muestran el soporte de la alta transaccionalidad de los clientes

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 1S11:
+13,9 % YoY acumulado

Comisiones 1S11 proforma*:
+4,6% YoY acumulado

■ Gestión de activos¹
■ Servicios
 ■ Inversión

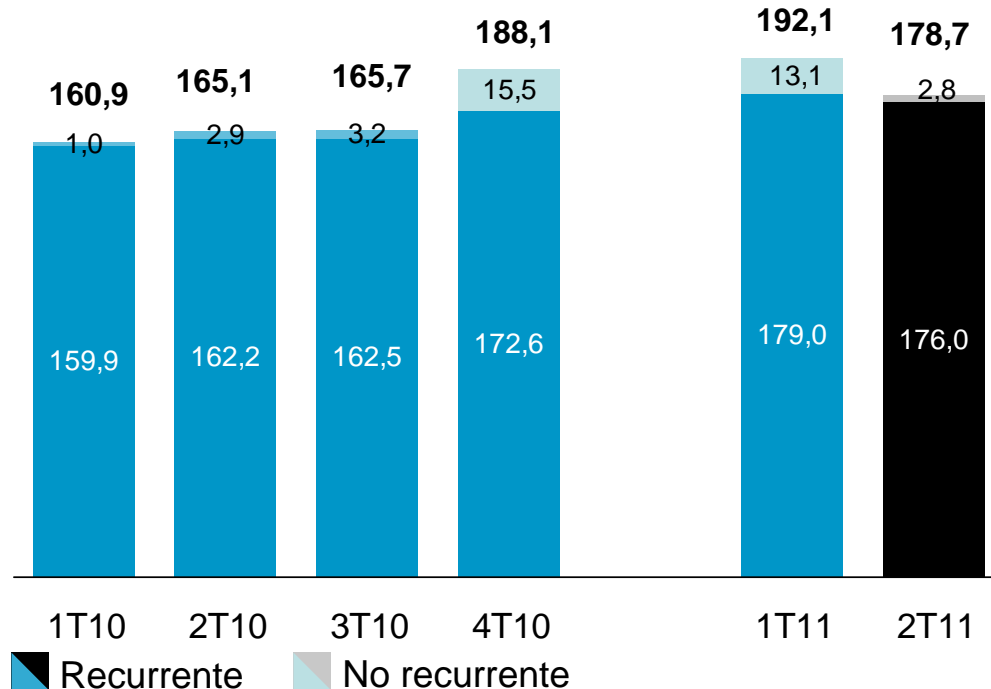
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

* Incluye BG para todo 2010

Costes de personal recurrentes contenidos ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 1S11:
+13,8% YoY acumulado

Gastos de personal recurrentes 1S11:
+10,2% YoY acumulado

Gastos de personal 1S11 a perímetro constante:
(sin BG y sin no recurrentes):

-0,3% YoY acumulado

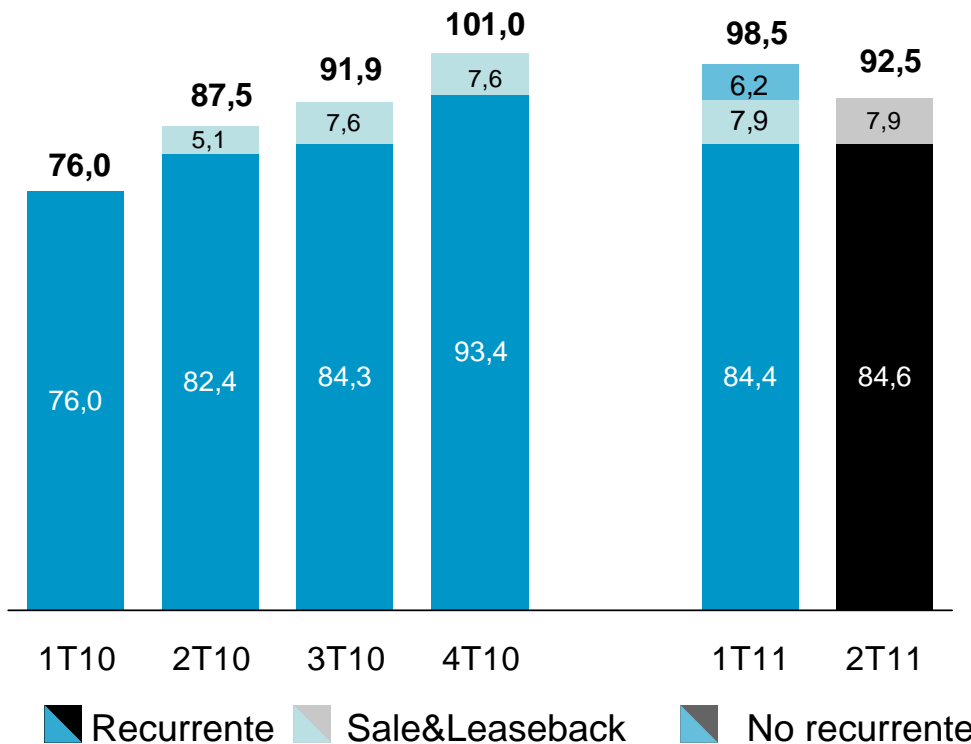
* Incluye BG para todo 2010

Contención de los costes de personal a perímetro constante (-0,3% YoY)

... al igual que los administrativos, manteniéndose planos a perímetro constante

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos 1S11:
+16,9% acumulado YoY

Gastos administrativos
recurrentes 1S11:
+13,1% acumulado YoY

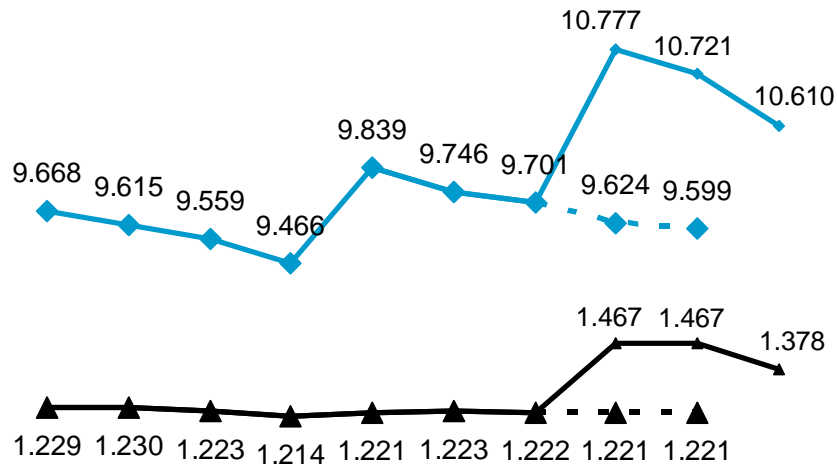
Gastos administrativos 1S11
a perímetro constante:
(sin BG, sin S&LB y sin
no recurrentes):

-0,1% YoY

Contención de los costes administrativos a perímetro constante (-0,1% YoY)

Evolución empleados y oficinas

En número



1T09 2T09 3T09 4T09 1T10¹ 2T10 3T10 4T10² 1T11 2T11

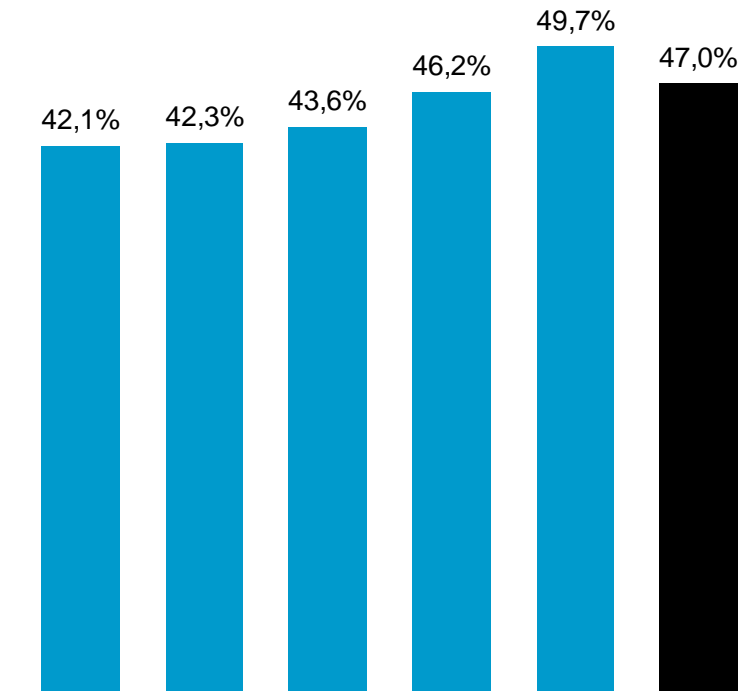
— Oficinas — Empleados Sin B.GUI

¹1T10 Adquisición de Sabadell United Bank

²4T10 Adquisición Banco Guipuzcoano

Evolución ratio de eficiencia*

En porcentaje



Mar. 10 Jun. 10 Sep. 10 Dic. 10 Mar. 11 Jun. 11

**Ratio de eficiencia
excluyendo no recurrentes***

Jun. 11: 45,1%

* No incluye plusvalías de la transacción *debt-for-equity* ni otras operaciones de recompra en 2010

Continuamos reforzando provisiones

Evolución y desglose de las provisiones y deterioros

En millones de euros

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Específica	228,0	212,2	186,1	124,7	142,2	143,4
Aplicaciones extraordinarias	0,0	90,0	46,0	66,0	186,2	0,0
Implementación normativa circular 3/2010	0,0	0,0	-120,0	0,0	0,0	0,0
Subestandar	-54,2	-31,2	-61,9	-30,3	-32,8	-52,2
Metrovacesa	0,0	0,0	0,0	76,1	0,0	0,0
Inmuebles	46,0	209,8	160,9	49,9	30,0	62,4
BCP	0,0	38,5	0,0	16,2	1,2	34,7
Fondo comercio y resto	8,9	5,3	12,2	4,2	0,8	9,3
Subtotal	228,6	524,6	223,3	306,8	327,6	197,6
Genérica	-61,2	1,7	-103,2	-152,6	2,5	17,9
Total dotaciones y deterioros	167,4	526,3	120,1	154,2	330,1	215,5

3. Negocio, balance y liquidez

Continúan los excelentes resultados en la captación de clientes ...



Importante éxito en la captación de clientes

	Jun-10	Jun-11	% Var.
Particulares	96.828	147.152	+52%
Empresas	22.661	30.888	+36%

Con dos motores de captación líderes en el mercado (en 2T11)

Cuenta Expansión:

38.918 nuevas cuentas

Cuenta Expansión Negocios:

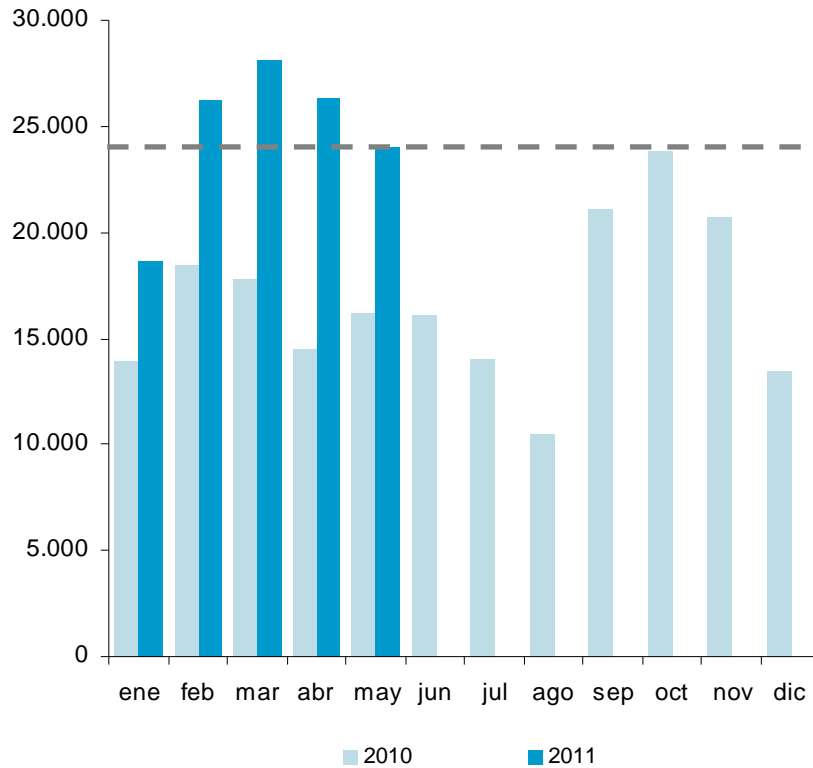
22.867 nuevas cuentas

En línea con los objetivos del plan CREA, ya hemos superado los 2,5 millones de clientes

... hacia el objetivo marcado por el plan CREA ...

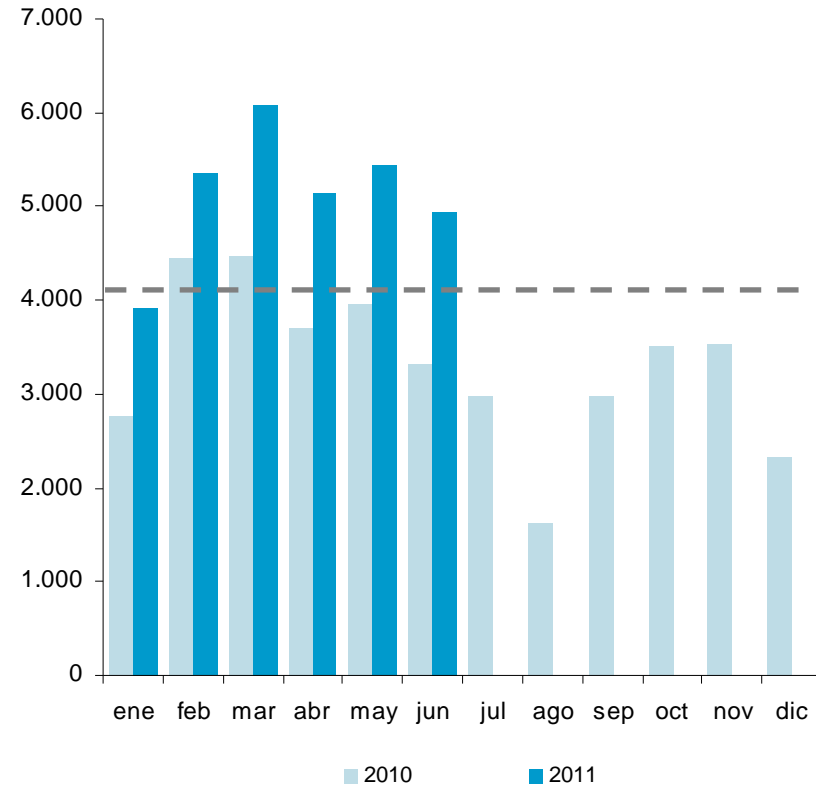
Captación de clientes particulares

Objetivo anual:
290.000 clientes



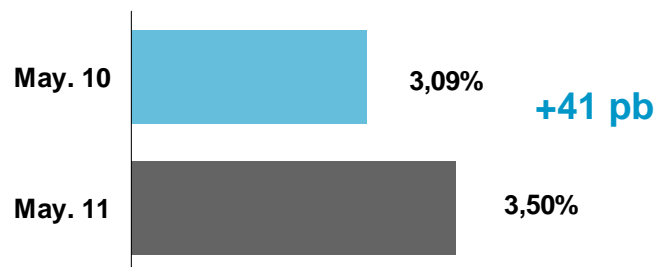
Captación de empresas

Objetivo anual:
50.000 clientes

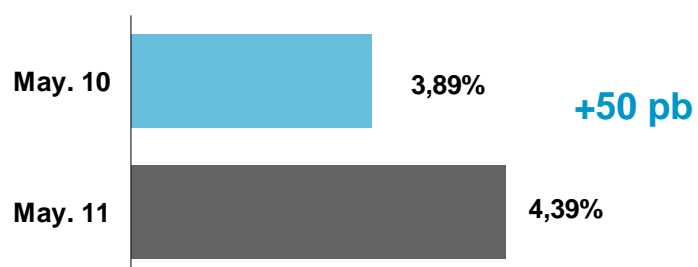


... consiguiendo incrementar cuotas de mercado tanto en particulares ...

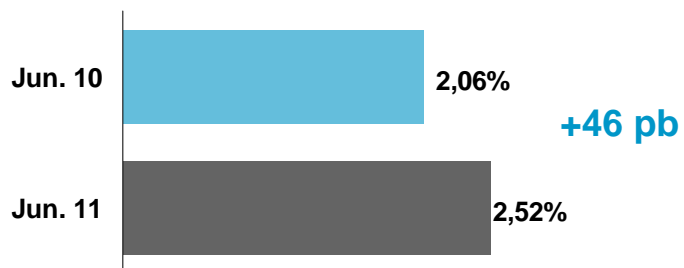
Depósitos vista



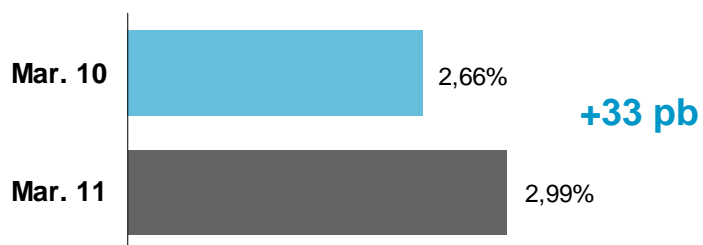
Transaccionalidad¹



Nóminas

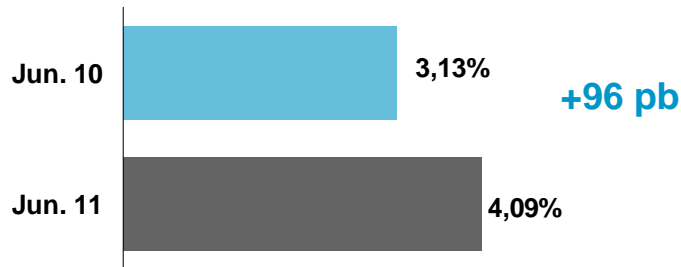


Facturación de tarjetas (trimestral)

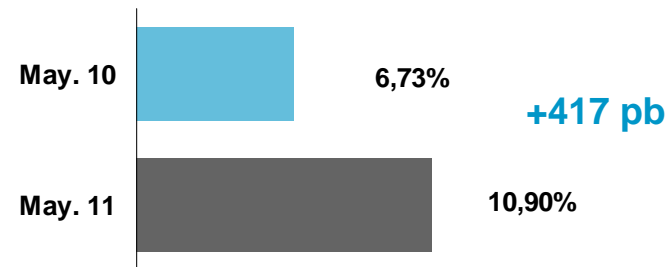


¹ Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos

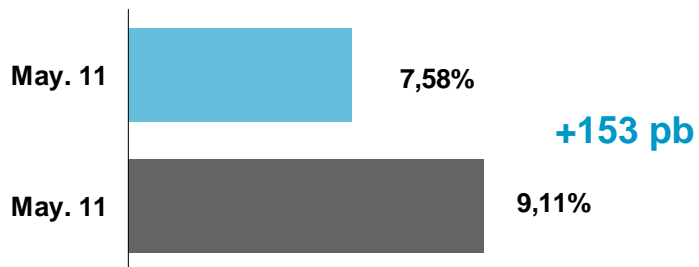
Volumen de contratación de valores¹



Préstamos ICO



Crédito comercial



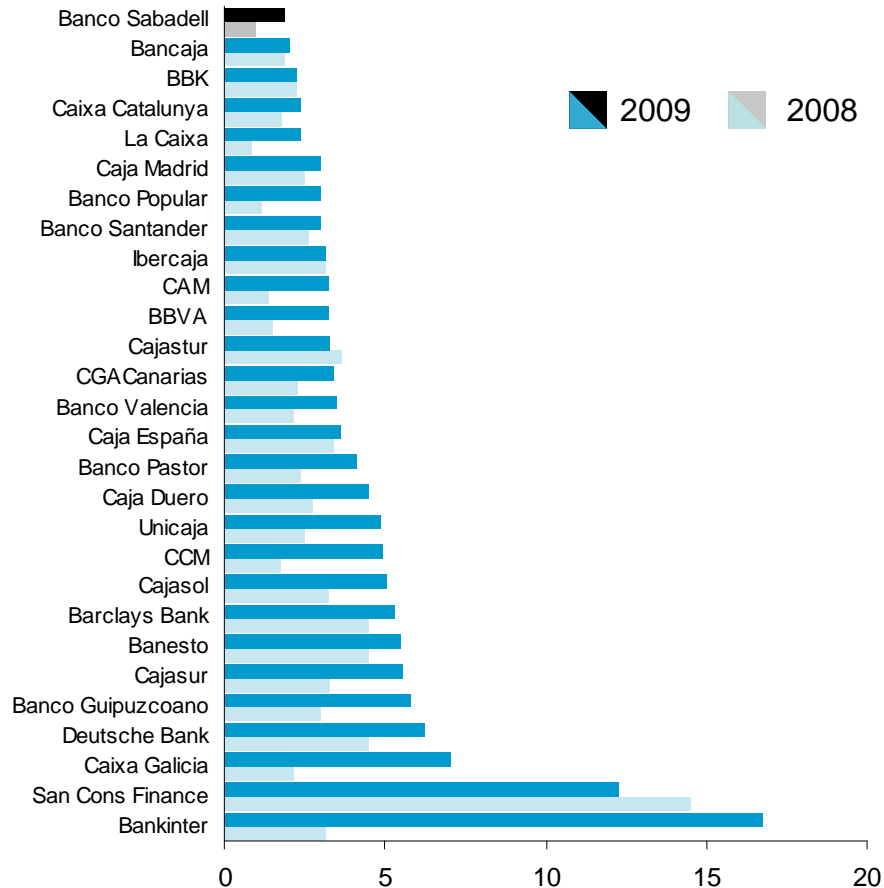
Créditos documentarios exportación



¹ Importes de compra-venta

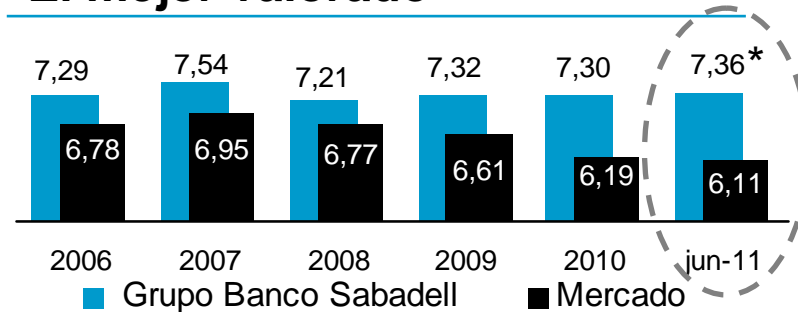
... y siendo líderes en calidad de servicio

Ratio de reclamaciones según BdE*



Fuente: Banco de España, Memoria del servicio de reclamaciones del BdE 2009. *Número de reclamaciones trasladadas a la entidad en solicitud de alegaciones en relación al volumen medio de actividad (media entre depósitos y créditos). Únicamente incluye entidades financieras grandes.

El mejor valorado



Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 2º trimestre 2011"

*Nota: Sin considerar BG, el ranking aumenta hasta 7,56.

Cuatro años seguidos (2007-2010) incrementando la diferencia con el sistema

Renovación del Sello de Oro a la Excelencia Europea



Se mantienen 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

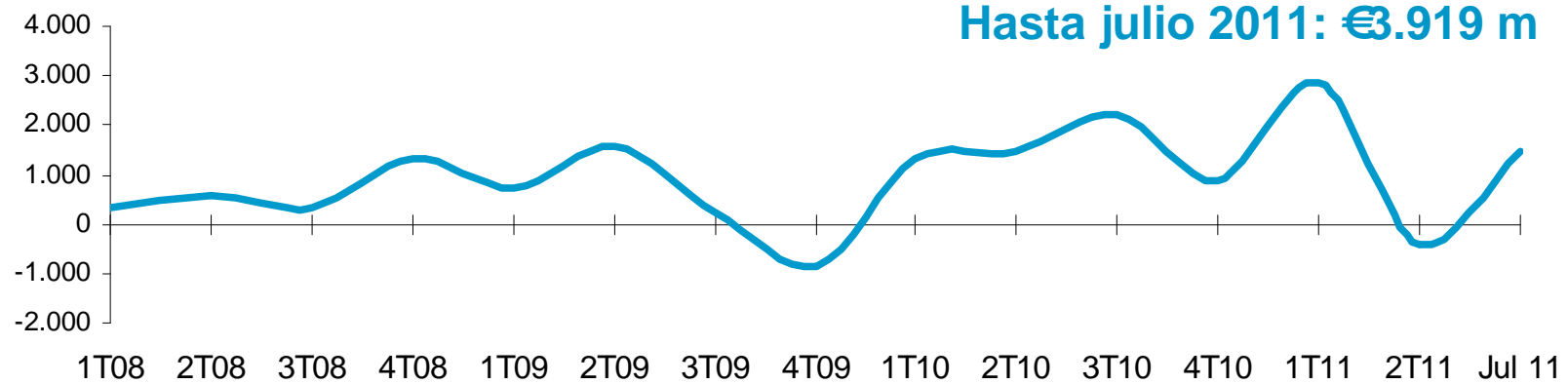
En millones de euros

... que nos permite seguir manteniendo un importante *gap* comercial



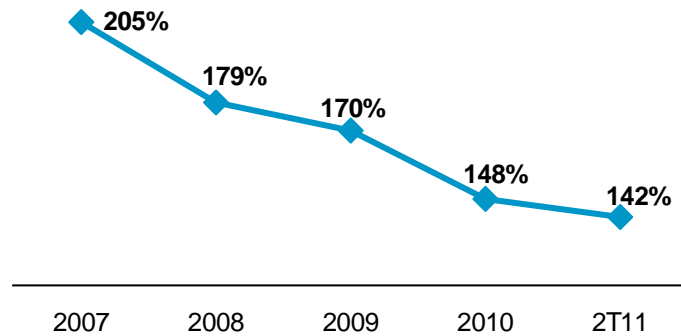
Variación del GAP Comercial

En millones de euros



Evolución de *loan to deposit ratio**

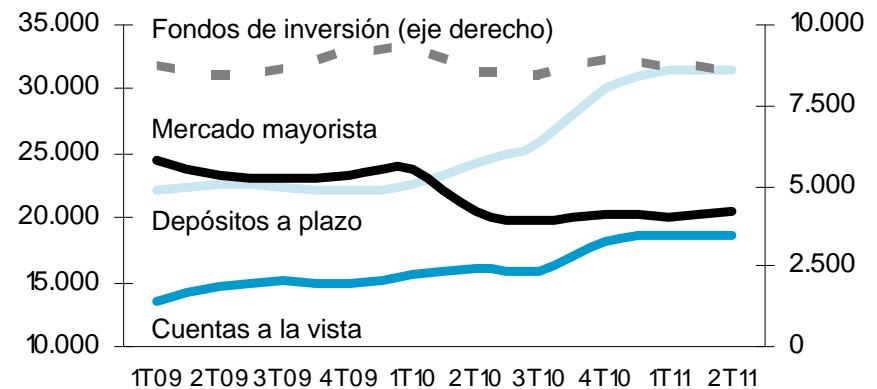
En porcentaje



* No incluye repos

Evolución de los recursos

En millones de euros



En un entorno exigente, continuamos con una posición confortable de liquidez

En millones de euros

Posición de liquidez 1T11	13.017
----------------------------------	---------------

Variación Gap Comercial BS	-417
----------------------------	------

Variación cartera inmuebles	-543
-----------------------------	------

Vencimiento Emisiones / recompras	-354
-----------------------------------	------

Nuevas Emisiones	200
------------------	-----

Variación Neta Emisiones a Corto plazo	-244
--	------

Variación disponibilidad activos descontables BCE	-162
---	------

Otros	175
-------	-----

Posición de liquidez 2T11	11.672*
----------------------------------	----------------

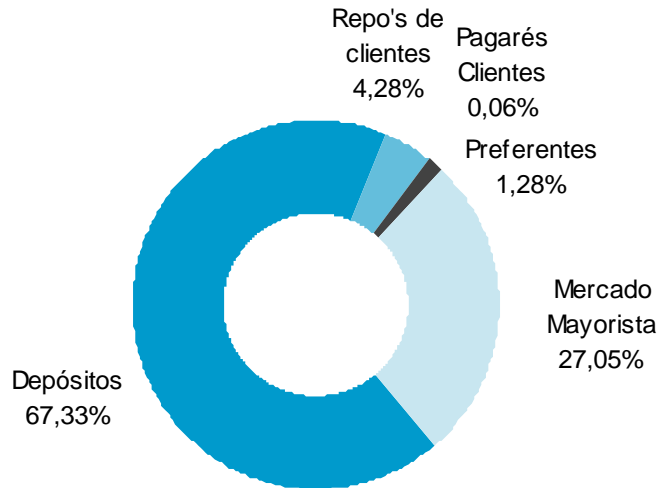
* Incluye €8.851 millones de activos líquidos y €2.821 millones de tesorería estructural

Sin recurso en el BCE

BS tiene una estructura de financiación equilibrada ...

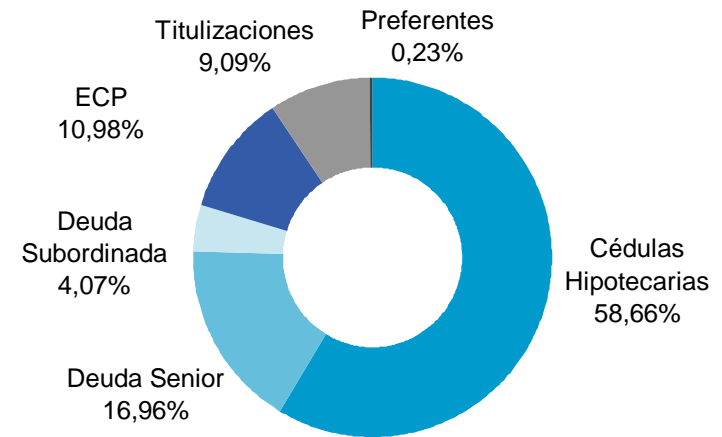
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose del mercado mayorista

En porcentaje



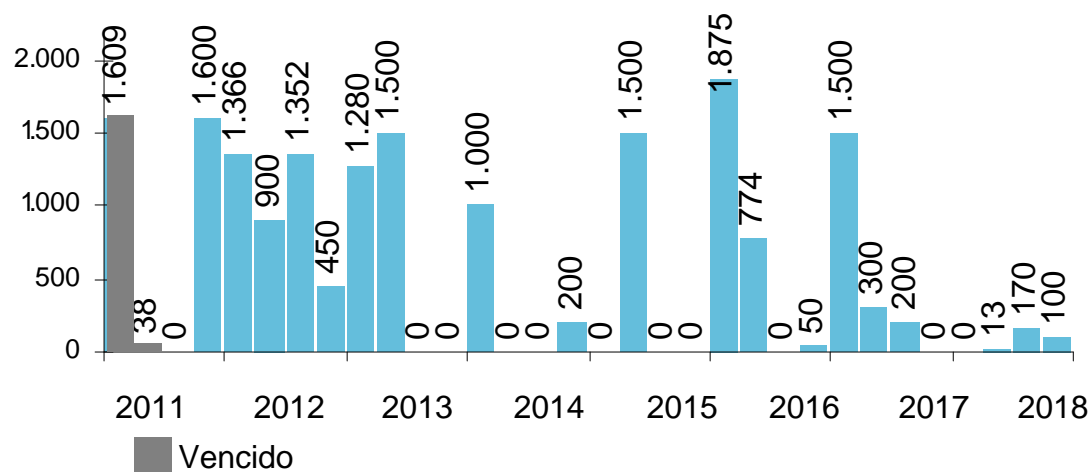
Capacidad emisión Cédulas Hipotecarias, Territoriales y deuda avalada En millones de euros

Capacidad de emisión de CH	3.372
Capacidad de emisión de CT	1.300
Disponibile de aval del Estado	5.601

... con una cómoda posición de vencimientos

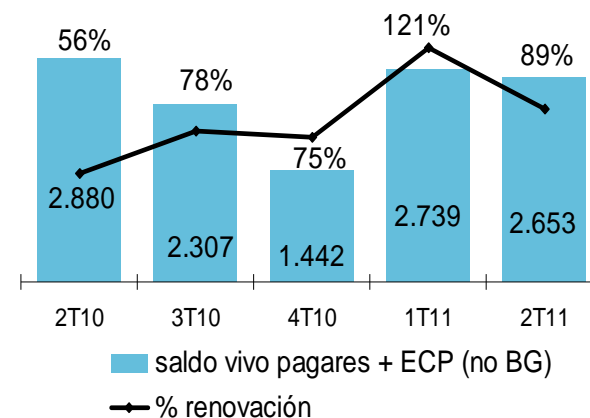
Calendario de vencimientos de mercado mayorista

Incluye Banco Guipuzcoano. En millones de euros



Renovación corto plazo

En millones de euros y porcentaje



Vencimientos por tipo de producto En millones de euros

	2011		2012		2013		>2013	
	BS	BG	BS	BG	BS	BG	BS	BG
Bonos y Cédulas Hipotecarias	1.800		1.739		2.780		7.520	600
Deuda Senior	1.047	400	1.699				50	25
Emisiones Avaladas por el Estado				400				
Subordinadas y Preferentes							943	125
Otros Instrumentos Financieros a M y LP					230		92	

4. Gestión del riesgo

Exposición y morosidad en función de la finalidad

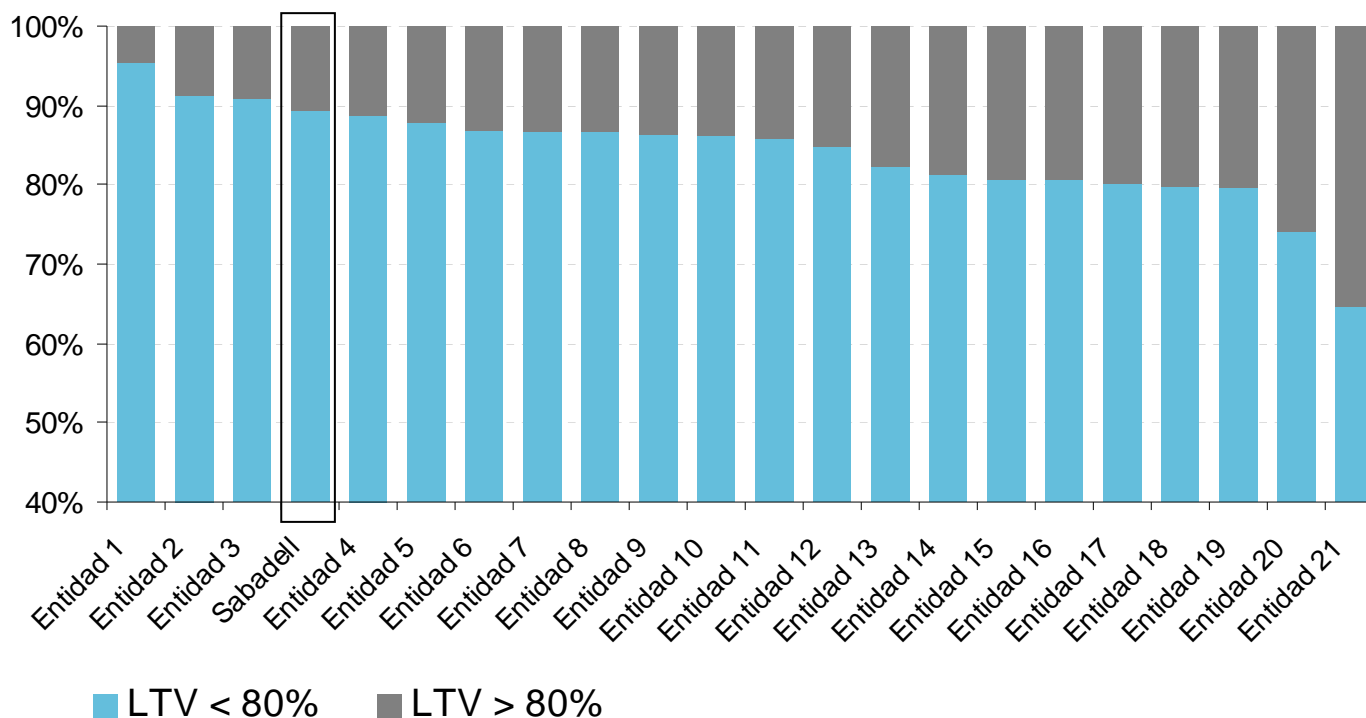
	jun-11					mar-11
	Total	Normal	Subestándar	Dudoso	Ratio de mora*	Ratio de mora*
Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria	10.195	6.319	1.685	2.191	21,50%	19,98%
Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.	783	752	0	31	2,26%	2,69%
Grandes empresas	22.153	21.094	488	572	2,15%	2,24%
Pymes y autónomos	18.907	17.702	304	901	4,52%	4,04%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	16.322	15.770	1	551	3,38%	3,20%
De los que						
Para adquisición de primera vivienda	13.320	12.932	1	388	2,91%	2,73%
Otras finalidades con garantía 1ª hipoteca	3.002	2.839	0	164	5,46%	5,20%
Particulares con otras garantías reales	400	398	0	2	0,40%	1,26%
Particulares resto	1.752	1.655	0	97	5,13%	5,88%
Subtotal inversión crediticia	70.512					
Resto inversión crediticia bruta ¹	1.923					
Total inversión crediticia bruta	72.435				5,55%	5,46%

* Calculado sobre la exposición total de crédito dispuesto en balance y riesgos contingentes

¹Incluye epígrafe 4: administraciones públicas, epígrafe 8: otros activos u ajustes por periodificación y repos
En millones de euros

Crédito a los hogares para la adquisición de vivienda según LTV

Desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda según LTV En porcentaje



Fuente: Esfuerzo de transparencia de las entidades

BS tiene uno de los perfiles de riesgo más bajos del sector

Coberturas consistentes con nuestros niveles de pérdida esperada

Niveles de cobertura

En millones de euros y porcentaje

	Importe	Fondo	Cobertura
Dudosos	4.472	1.197	27%
Substandard	2.556	399	16%
Inmuebles adjudicados y adquiridos	3.601	1.032	29%
Fallidos	1.239	1.239	100%
Genérica		418	
Exposición potencialmente problemática	11.868	4.284	36%
Ratio de cobertura global insolvencias	4.472	2.014	45%

La cobertura con garantía hipotecaria asciende a 114%

Evolución de entradas y recuperaciones

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11
Entradas brutas	1.021	904	1.033	979	1.092	1.260
Recuperaciones	579	592	617	728	708	698
Amortizaciones	-183	-93	-201	-31	-335	-213
Subtotal	258	219	214	220	49	349
Activos inmobiliarios en proceso de adquisición					265	-265
Variación trimestral saldo dudosos	258	219	214	220	314	83

Promemoria:

Efecto inicial incorporación Banco Guipuzcoano 450

Esfuerzo importante en mantener una elevada ^BSabadell cobertura de la cartera inmobiliaria en balance

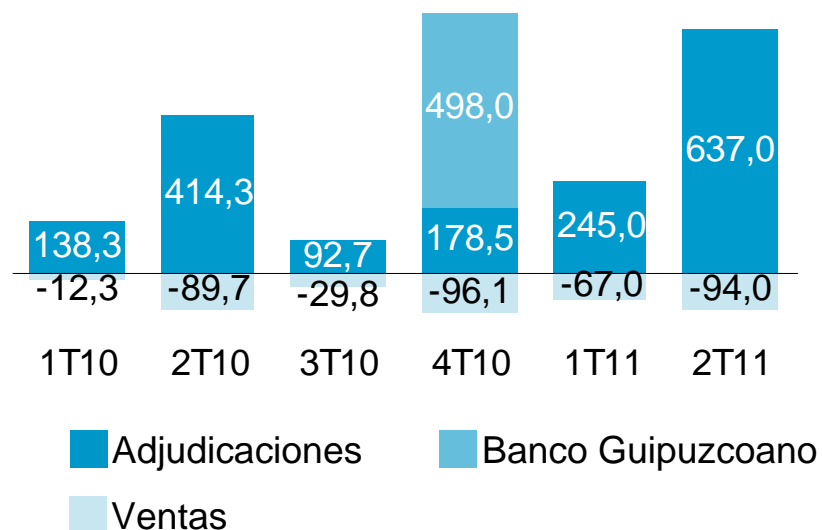
Cartera inmobiliaria. Evolución cobertura

En millones de euros

	1T11	2T11
Cartera bruta	3.058	3.601
Total fondo	964	1.032
Cartera neta	2.094	2.569
Cobertura	32%	29%

Cartera inmobiliaria. Incrementos trimestrales simples

En millones de euros



Los activos inmobiliarios representan el 2,7% sobre crédito versus el 4,8% del sector*

*Activos inmobiliarios netos sobre crédito a la clientela neto. Porcentaje del sector calculado como promedio del total de entidades.
Fuente: elaboración propia

5. Gestión de la cartera inmobiliaria

El 67% de la cartera es primera residencia ^BSabadell

Desglose de la cartera inmobiliaria

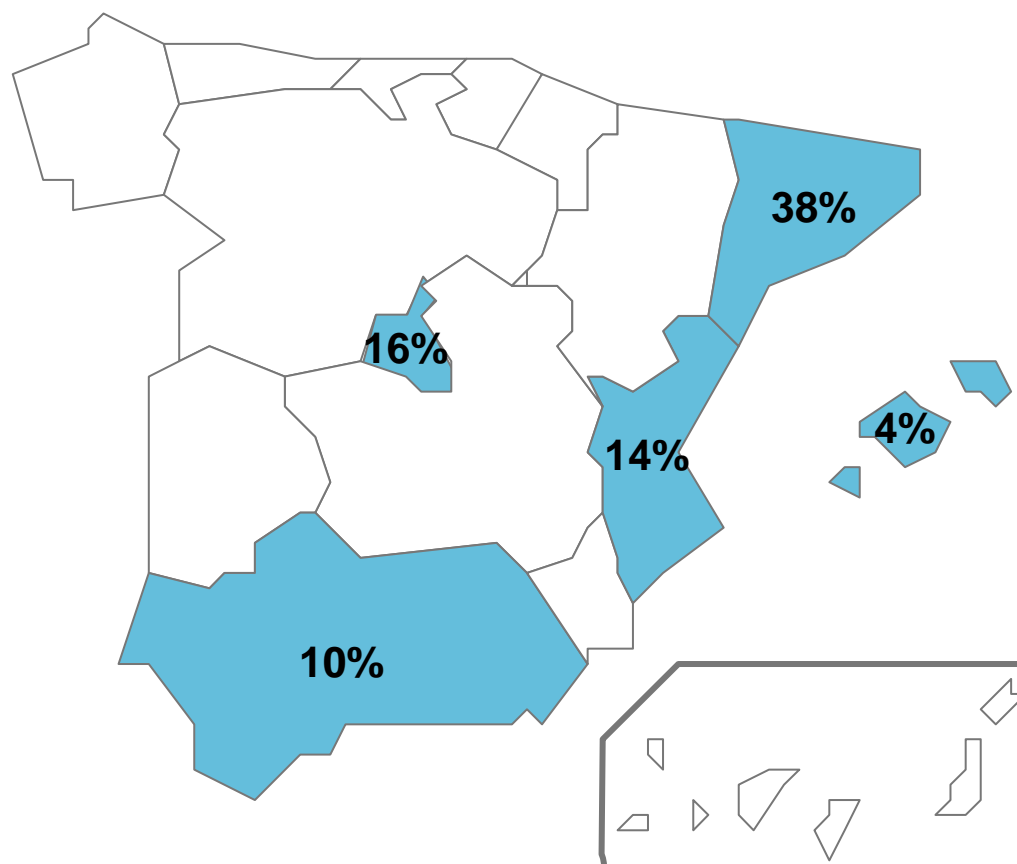
En millones de euros

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

Más de la mitad de nuestra cartera se encuentra entre Cataluña y Madrid

Distribución de la cartera por zona geográfica

En porcentaje



Cataluña	38%
Barcelona y área metropolitana	32%

Madrid	16%
--------	-----

Valencia	14%
----------	-----

Andalucía	10%
-----------	-----

Baleares	4%
----------	----

82%

Programación de la cartera

	Total	Prov.	Cartera Neta	% movi- lizado
Cartera total bruta	3.601	1.032	2.569	
Activos programados	2.099	605	1.494	
Venta directa	984	269	715	7%
Arrendamiento	274	54	220	59%
Colaboración promotores	381	123	258	67%
Inversores	280	101	179	16%
VPO y otros programas	180	58	122	41%
Proyectos programables a medio plazo (2-4 años)	811	211	600	
Proyectos programables a largo plazo (>4 años)	691	216	475	

En millones de euros

Activos ya movilizados: €603 millones (29%)

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

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



Pep Guardiola Cliente de Banco Sabadell

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



César Carral Cliente de Banco Sabadell