

# Banco Sabadell

## Resultados 2011



**26 de enero de 2012**

---

”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

---

5. BS ante la crisis 2007-2012

---

Anexo

# 1. Claves del ejercicio

---

## Claves

---

---

## Actuaciones / resultados

---

Buena evolución de los ingresos

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

---

Posición de liquidez confortable

---

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

---

---

## Claves

---

---

## Actuaciones / resultados

---

Elevados recursos  
dedicados a saneamiento  
del balance

---

Generación y aplicación  
sostenida de resultados  
extraordinarios a reforzar el  
*buffer* de provisiones

---

Refuerzo del nivel de  
*core capital*

---

Gestión activa del capital

---

---

## 2. Análisis de los resultados

# Cuenta de resultados 2011

	2010	2011	% var 11/10
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.459,1</b>	<b>1.537,3</b>	<b>5,4%</b>
Método participación y dividendos	87,1	46,4	-46,8%
Comisiones	516,5	573,6	11,1%
ROF y diferencias de cambio	262,7	341,2	29,9%
Otros resultados de explotación	5,9	8,2	39,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.331,3</b>	<b>2.506,7</b>	<b>7,5%</b>
Gastos de personal	-679,7	-742,6	9,3%
Gastos de administración	-356,3	-402,5	13,0%
Amortización	-159,0	-130,9	-17,6%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.136,3</b>	<b>1.230,7</b>	<b>8,3%</b>
Total provisiones y deterioros	-968,1	-1.048,9	8,4%
Plusvalías por venta de activos corrientes *	296,1	5,7	-98,1%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>464,3</b>	<b>187,5</b>	<b>-59,6%</b>
Impuestos y otros	-84,3	44,4	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>380,0</b>	<b>231,9</b>	<b>-39,0%</b>

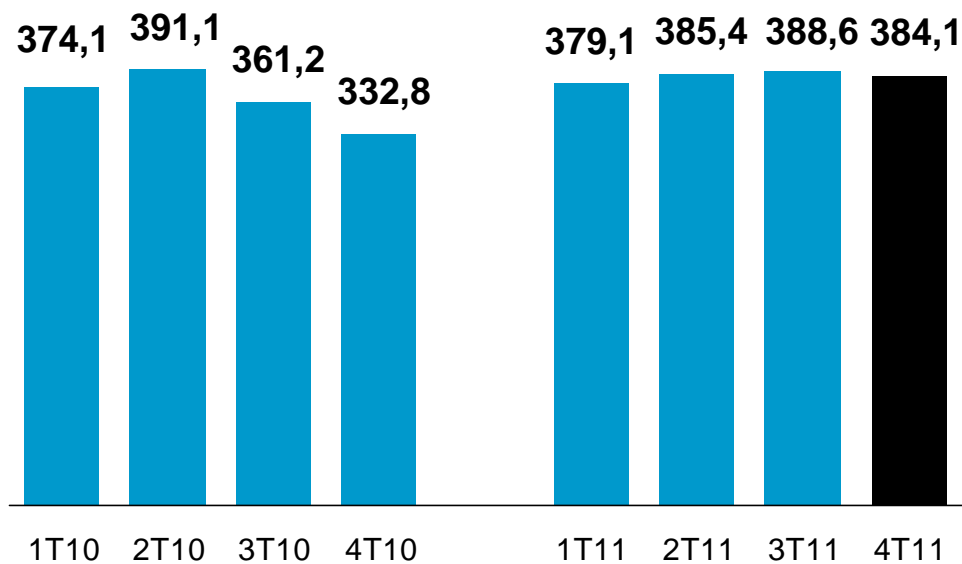
En millones de euros

\* 2010 incluye plusvalías de € 250 millones por la operación de Sale & Leaseback.



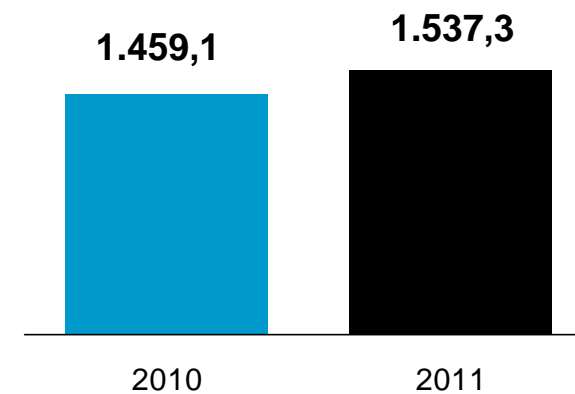
## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses FY11:  
+5,4 % YoY acumulado

Margen de intereses FY11 proforma\*:  
-4,4% YoY acumulado



\* Incluye BG para todo 2010

# ... gracias a la gestión activa de los diferenciales ...

Producto	Nueva entrada					Stock				
	dic-10	sep-11	dic-11	Var QoQ	Var YoY	dic-10	sep-11	dic-11	Var QoQ	Var YoY
Créditos	225	296	361	+65	+136	194	244	262	+18	+68
Préstamos	215	266	329	+63	+114	177	201	210	+9	+33
Hipotecario vivienda	89	130	123	-7	+34	75	80	81	+1	+6
Leasing	170	194	216	+22	+46	105	116	119	+3	+14
Descuento	277	290	341	+51	+64	303	320	355	+35	+52
Confirming	211	223	252	+29	+41	200	220	243	+23	+43
Forfaiting	234	267	365	+98	+131	228	240	317	+77	+89
<b>Inversión crediticia</b>	<b>213</b>	<b>242</b>	<b>285</b>	<b>+43</b>	<b>+72</b>	<b>148</b>	<b>163</b>	<b>173</b>	<b>+10</b>	<b>+25</b>
Depósito a plazo 1 mes	150	77	95	+18	-55	132	61	75	+14	-57
Depósito a plazo 3 meses	144	124	142	+18	-2	112	77	105	+28	-7
Depósito a plazo 6 meses	132	151	148	-3	+16	144	79	106	+27	-38
Depósito a plazo 12 meses	179	119	157	+38	-22	196	136	132	-4	-64
Depósito a plazo 18 meses	215	149	218	+69	+3	206	187	191	+4	-15
Depósito a plazo 2 años	215	112	91	-21	-124	209	203	205	+2	-4
Depósito a plazo 3 años	196	144	290	+146	+94	112	143	+155	+12	+43
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>165</b>	<b>110</b>	<b>147</b>	<b>+37</b>	<b>-18</b>	<b>185</b>	<b>145</b>	<b>149</b>	<b>+4</b>	<b>-36</b>

**Rotación de la cartera de crédito en el trimestre: € 13.825 millones\***

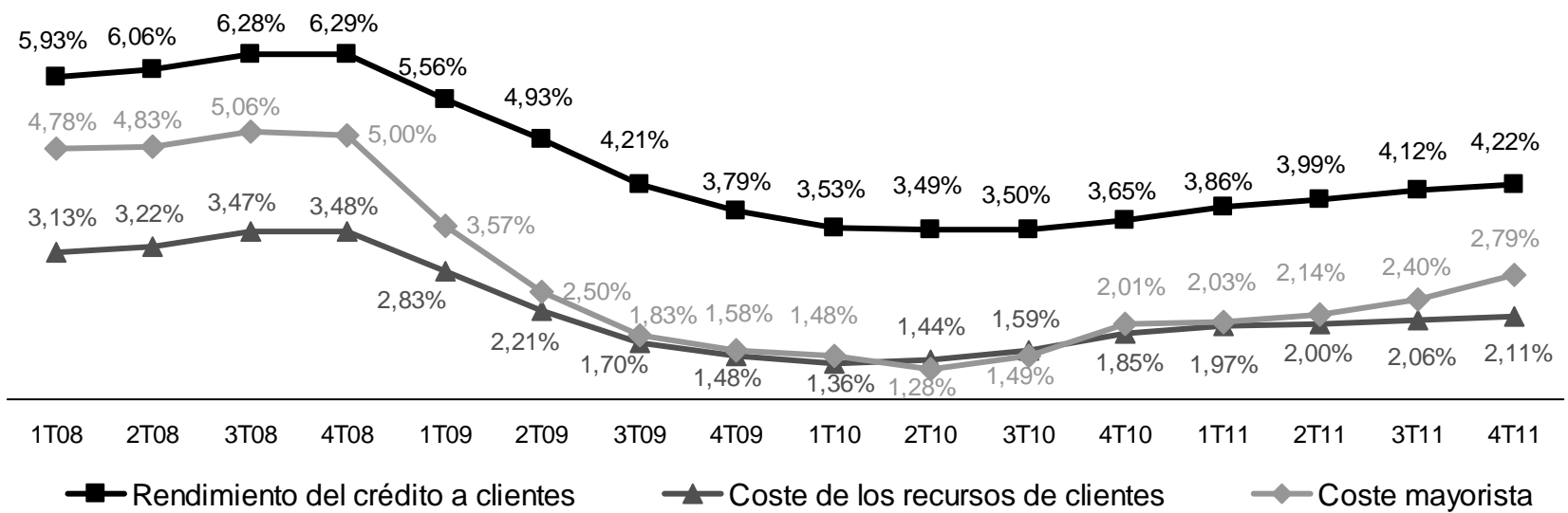
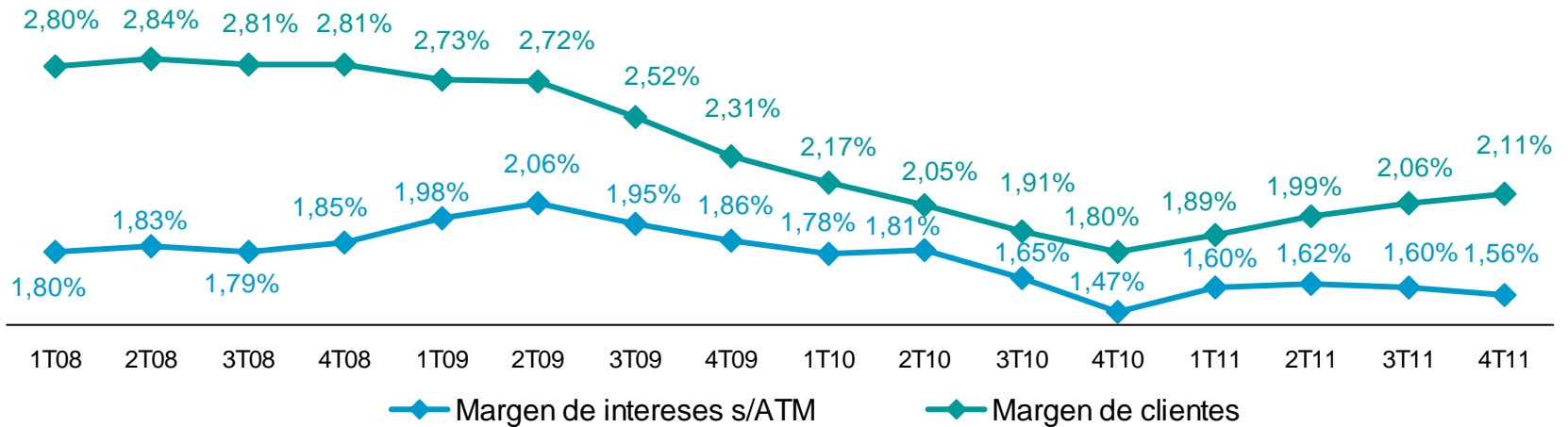
En puntos básicos

\* Operativa con potencial de cambio de diferencial

# ... y a un incremento limitado del coste de los recursos de clientes

## Evolución de los márgenes

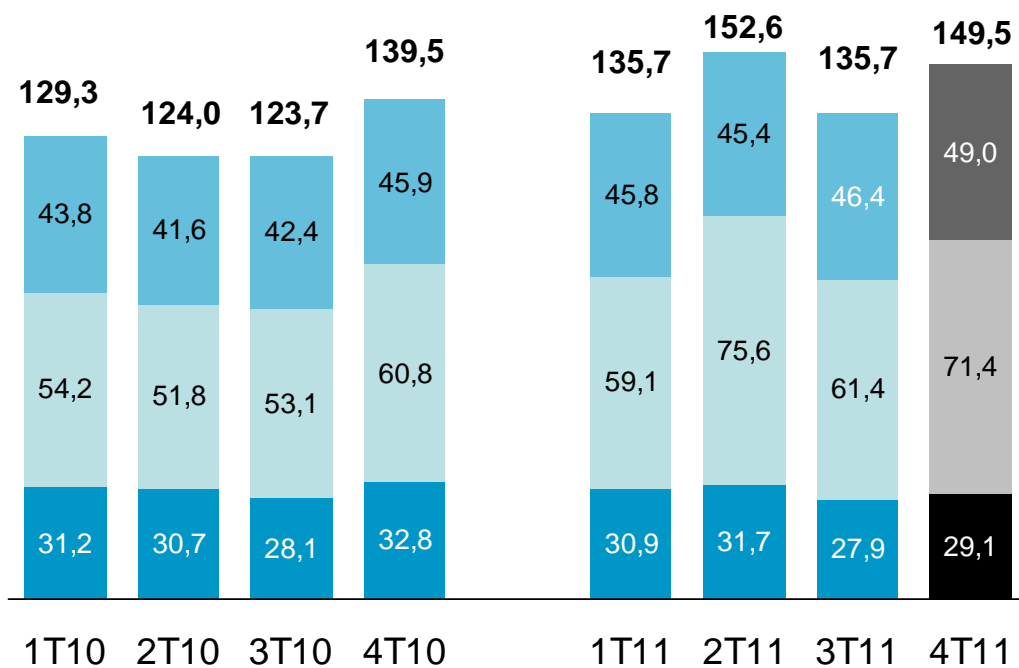
En porcentaje



# Las comisiones evolucionan satisfactoriamente

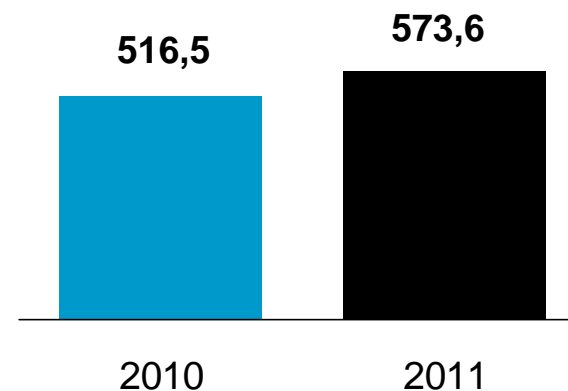
## Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones FY11:  
+11,1 % YoY acumulado

Comisiones FY11 proforma\*:  
+3,1% YoY acumulado



■ Gestión de activos<sup>1</sup>
■ Servicios
 ■ Inversión

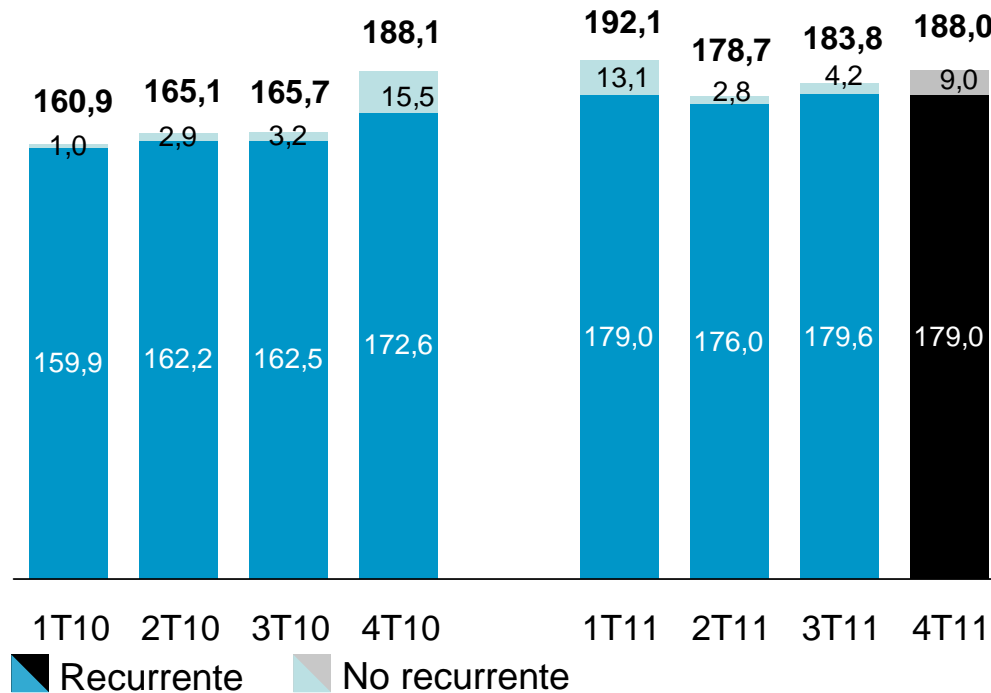
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

\* Incluye BG para todo 2010

# Reducción de los costes de personal ...

## Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal FY11:  
+9,3% YoY acumulado

Gastos de personal recurrentes FY11:  
+8,6% YoY acumulado

Gastos de personal FY11\*  
a perímetro constante:

**-3,0% YoY acumulado**

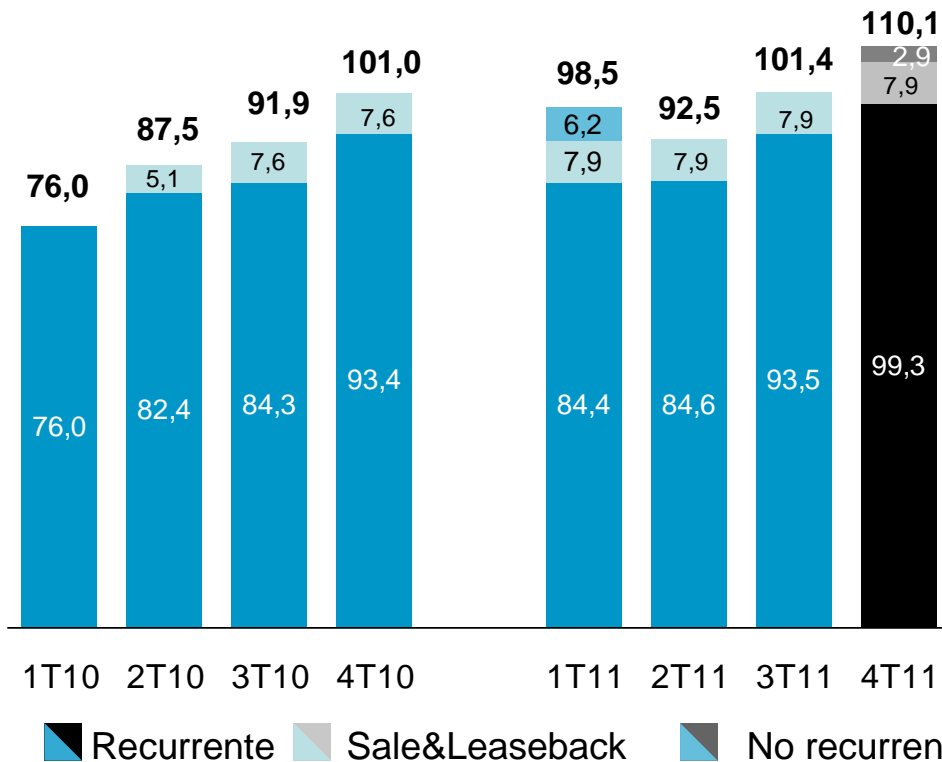
## Contención de los costes de personal a perímetro constante (-3,0% YoY)

\* Incluye BG para todo 2010, cuatro meses de Lydian Bank en 2010 y no incluye no recurrentes

# ... y los administrativos a perímetro constante

## Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Gastos administrativos FY11:  
+13,0% acumulado YoY

Gastos administrativos  
recurrentes FY11:  
+10,4% acumulado YoY

Gastos administrativos FY11  
a perímetro constante:

**-4,9% YoY acumulado**

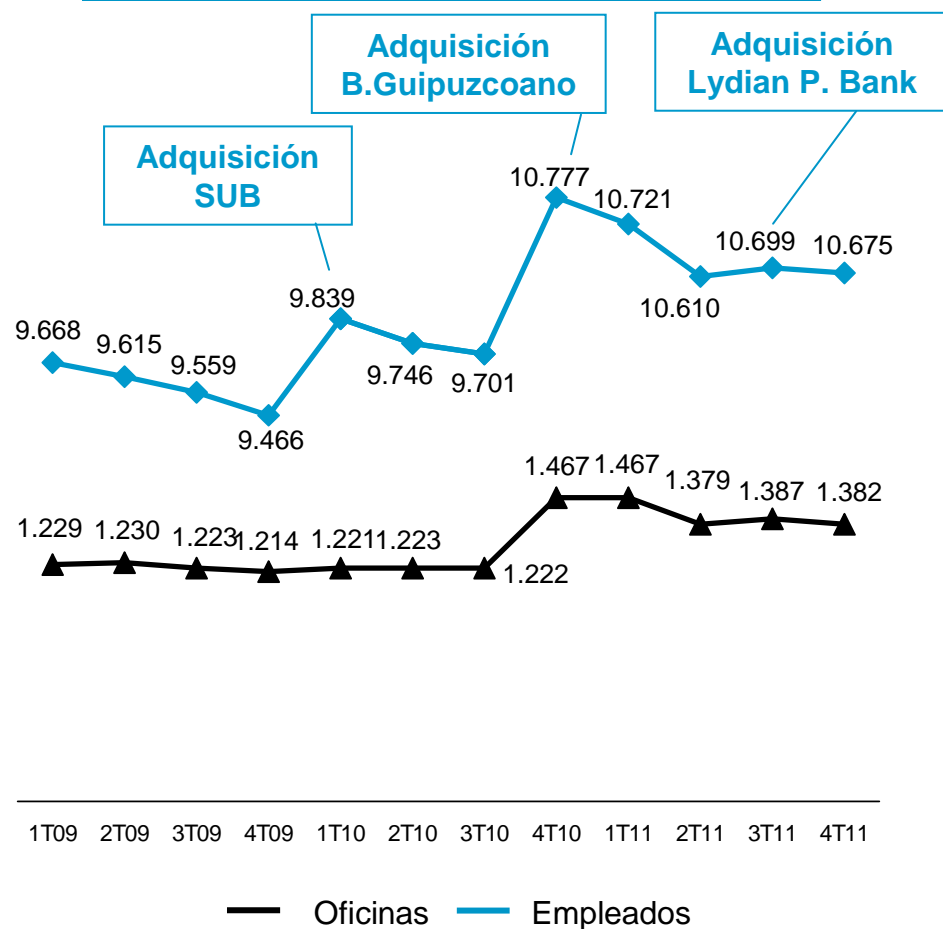
## Reducción significativa de los costes administrativos a perímetro constante (-4,9% YoY)

\* Incluye BG y sale&lease back para todo 2010, cuatro meses de Lydian Bank en 2010 y no incluye no recurrentes

# Continúa la optimización de la red

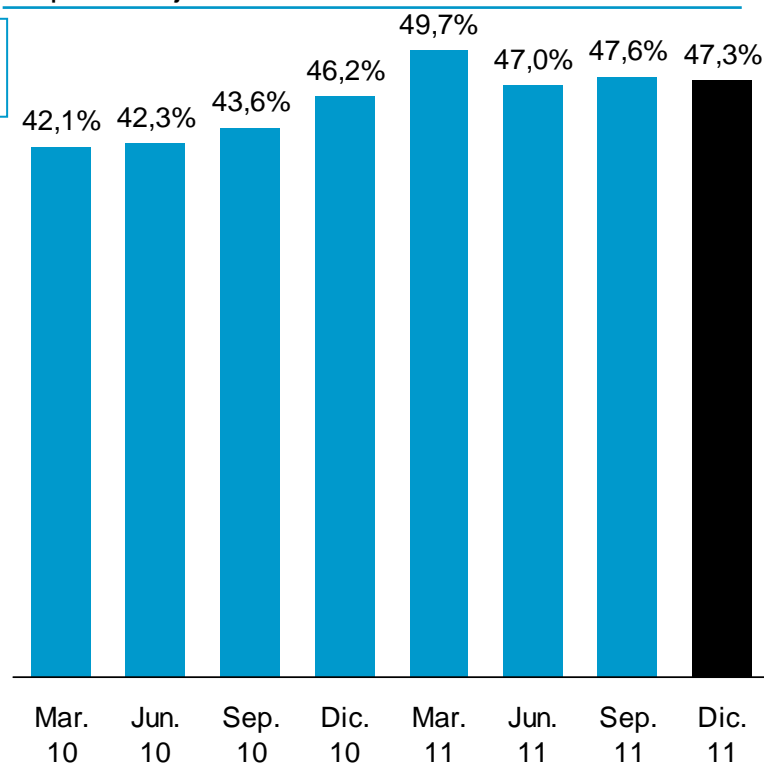
## Evolución empleados y oficinas

En número



## Evolución ratio de eficiencia\*

En porcentaje



**Ratio de eficiencia  
excluyendo no recurrentes\***

**Dic. 11: 45,7%**

\* No incluye plusvalías de la transacción *debt-for-equity* de 2011 ni otras operaciones de recompra en 2010

# Continuamos reforzando provisiones

## Evolución y desglose de las provisiones y deterioros

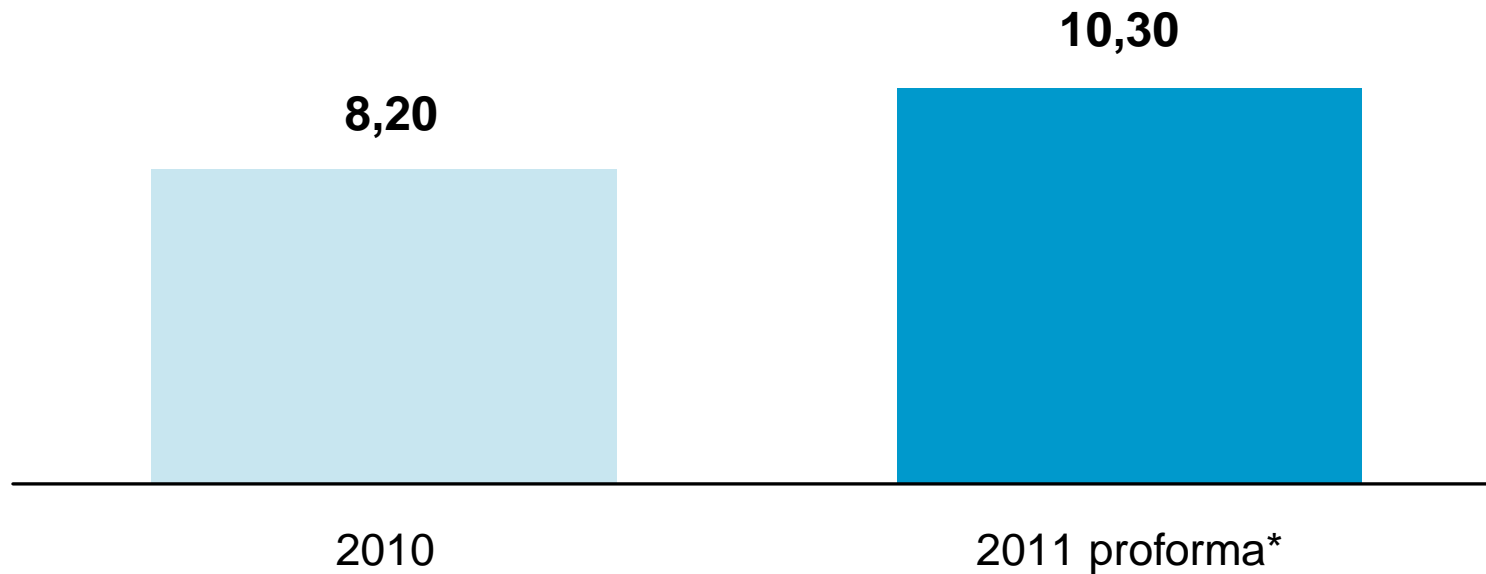
En millones de euros

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
Específica	228,0	212,2	186,1	124,7	142,2	143,4	158,6	86,5
Aplicaciones extraordinarias	0,0	90,0	46,0	66,0	186,2	0,0	0,0	22,8
Implementación normativa circular 3/2010	0,0	0,0	-120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subestandar	-54,2	-31,2	-61,9	-30,3	-32,8	-52,2	-53,2	-4,1
Metrovacesa	0,0	0,0	0,0	76,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Inmuebles	46,0	209,8	160,9	49,9	30,0	62,4	41,2	106,3
BCP	0,0	38,5	0,0	16,2	1,2	34,7	46,5	31,9
Deterioro FI garantizados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	43,1
Fondo comercio y resto	8,9	5,3	12,2	4,2	0,8	9,3	12,1	15,0
<b>Subtotal</b>	<b>228,6</b>	<b>524,6</b>	<b>223,3</b>	<b>306,8</b>	<b>327,6</b>	<b>197,6</b>	<b>205,1</b>	<b>301,4</b>
Genérica	-61,2	1,7	-103,2	-152,6	2,5	17,9	16,6	-19,8
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>167,4</b>	<b>526,3</b>	<b>120,1</b>	<b>154,2</b>	<b>330,1</b>	<b>215,5</b>	<b>221,7</b>	<b>281,6</b>



## Evolución ratio de *core capital*

En porcentaje



**Core capital 2011 proforma\*: 10,30%**

\* Incluye recompra de participaciones preferentes por acciones por valor de € 718 millones (90% de € 797 millones, equivalente a 128 puntos básicos de core capital).

---

# 3. Negocio y liquidez

# Año récord en captación de clientes ...

## Importante éxito en la captación de clientes

	2010	2011	% Var.
Particulares	200.507	286.560	+43%
Empresas	39.611	55.536	+40%

## Con dos motores de captación líderes en el mercado (en 2011)

### Cuenta Expansión:

186.802 nuevas cuentas

### Cuenta Expansión Negocios:

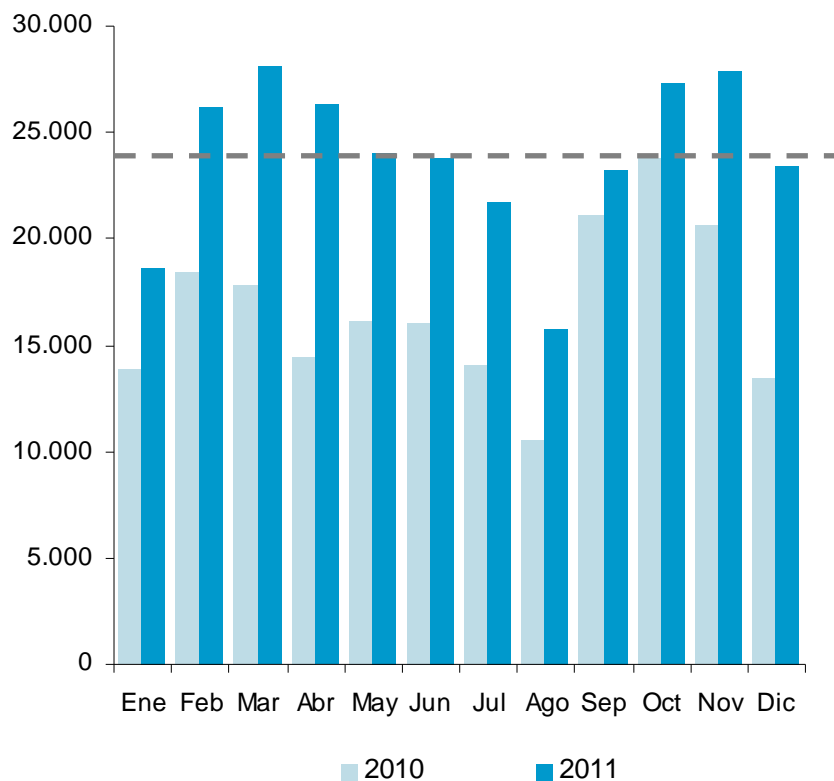
86.200 nuevas cuentas

**En línea con los objetivos del plan CREA, ya hemos superado los 2,7 millones de clientes**

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

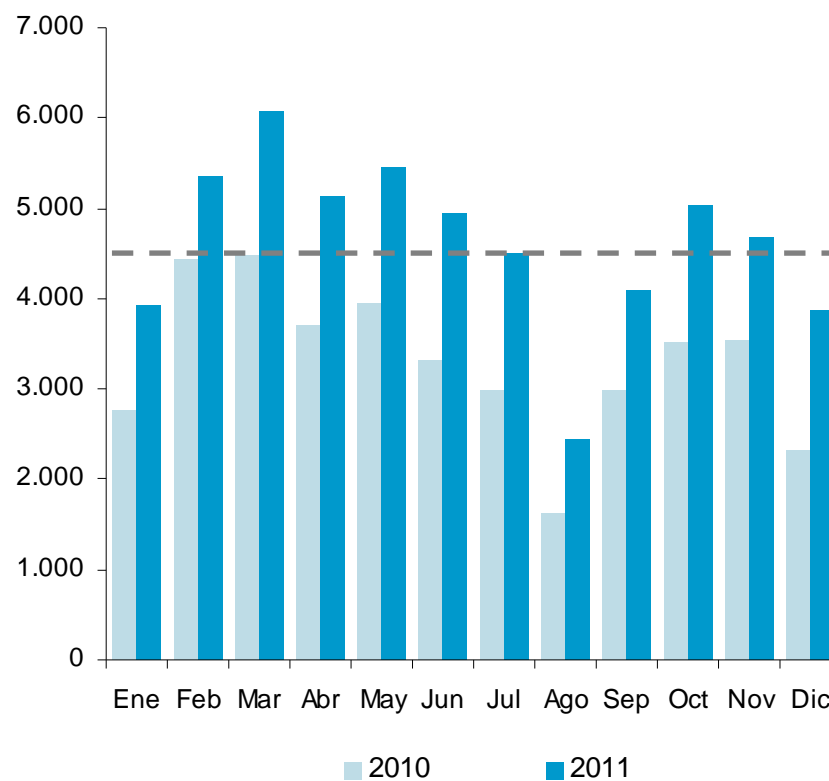
## Captación de clientes particulares

Realizado 2011: 286.560 nuevos clientes



## Captación de empresas

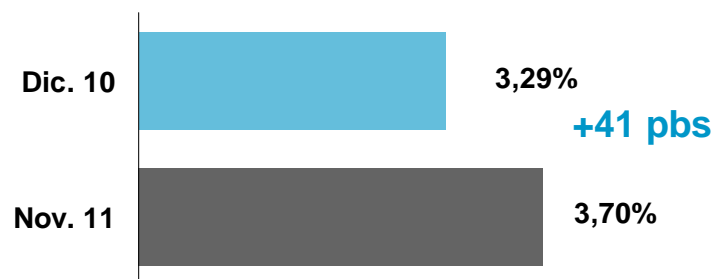
Realizado 2011: 55.536 nuevos clientes



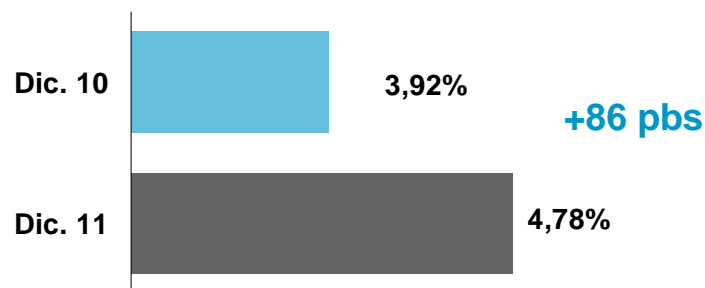
En línea con el objetivo CREA

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

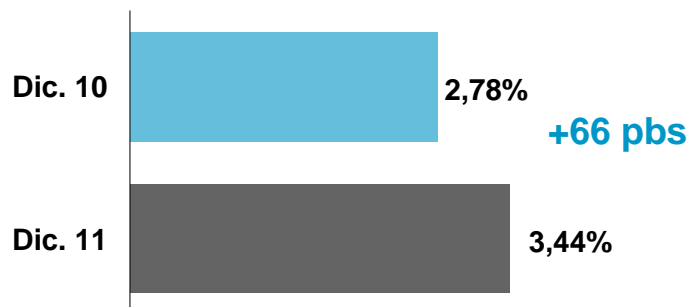
## Total depósitos a plazo de hogares



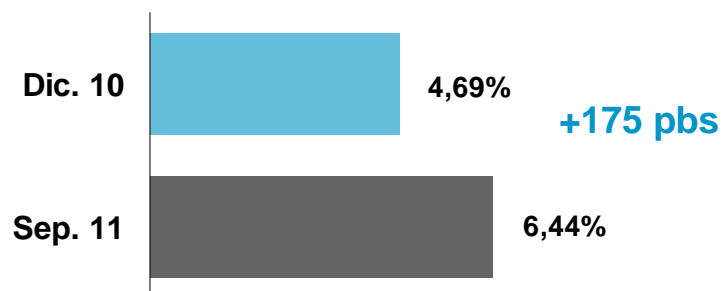
## Transaccionalidad<sup>1</sup>



## Nóminas

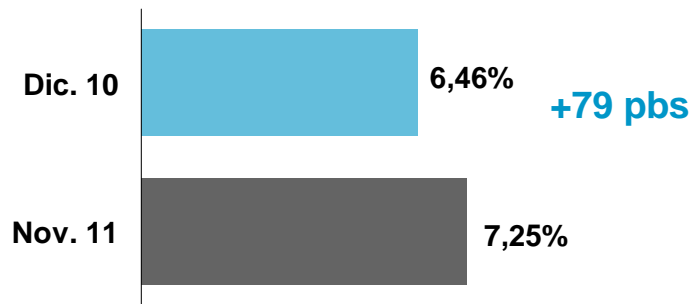


## Préstamos vivienda

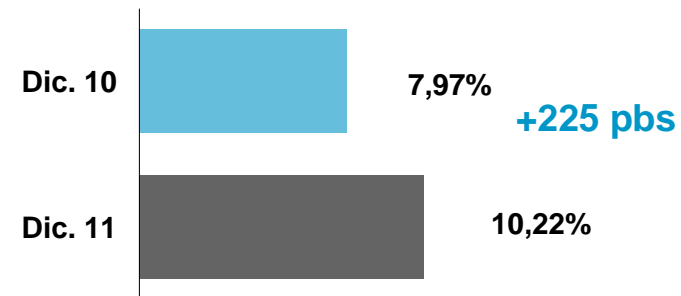


<sup>1</sup> Considera las operaciones correspondientes a cheques, transferencias, transferencias SEPA, recibos, efectos de comercio presentados y recibidos

**Depósitos a la vista de empresas**



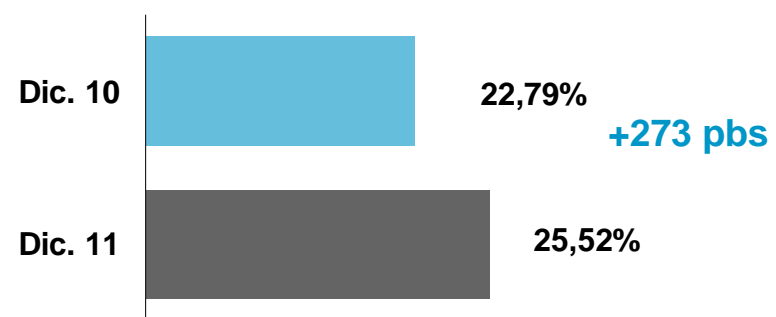
**Préstamos ICO**



**Crédito comercial**

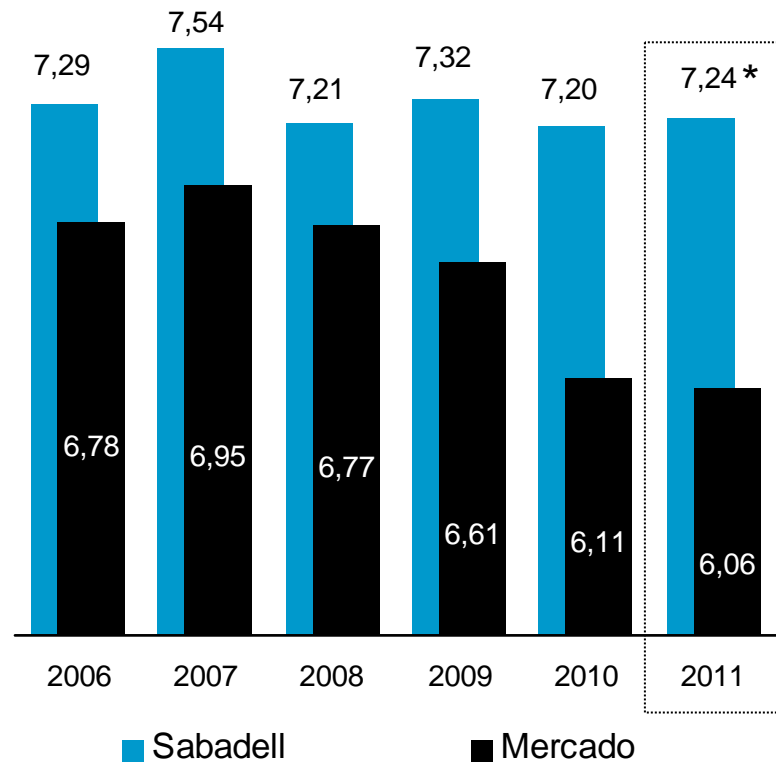


**Crédito documentario exportación**

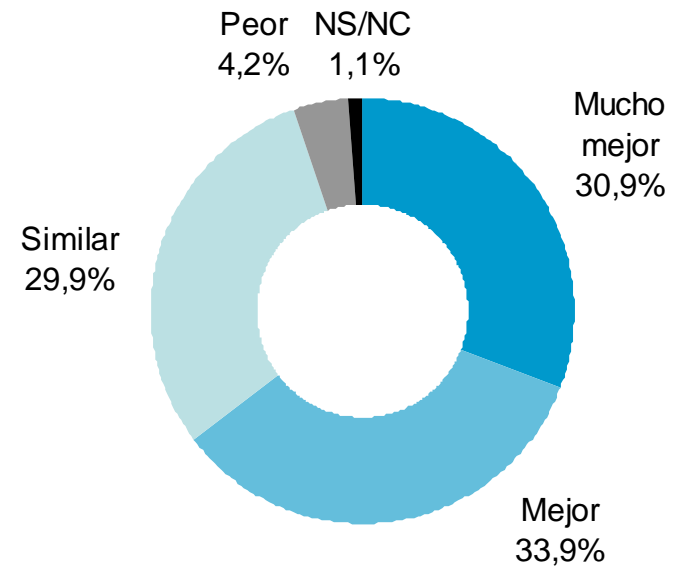


# ... y siendo líderes en calidad de servicio

## De los mejor valorados en el mercado



## Valoración de la experiencia con BS sobre expectativas previas



**El 95% de los nuevos clientes valora su experiencia con BS por encima o según expectativas**

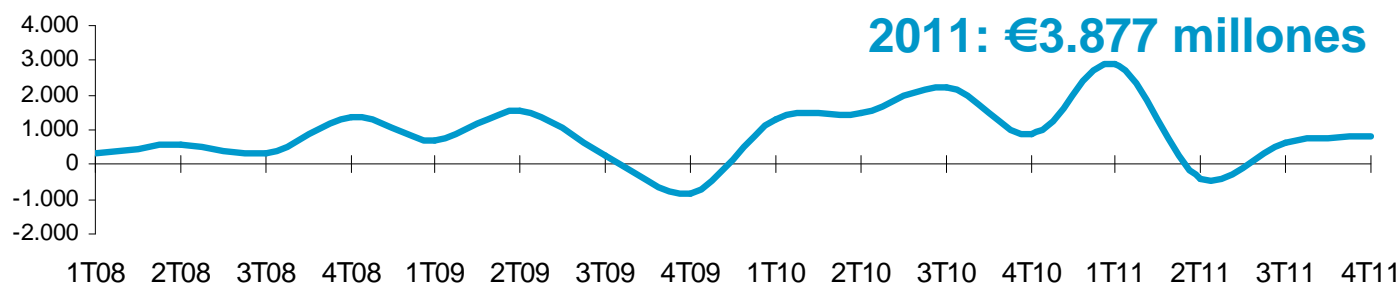
Fuente: STIGA, "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias" (4T11) y FRS inmark.

\* Nota: Sin considerar BG, el ranking aumenta hasta 7,39.

# Los depósitos siguen una tendencia creciente

<b>Evolución de los recursos</b>	<b>dic-10</b>	<b>sep-11</b>	<b>dic-11</b>	<b>% Var. YoY</b>
Recursos de clientes en balance <sup>1</sup>	49.374	51.388	52.827	7,0%
Depósitos a plazo	30.092	31.639	32.820	9,1%
Cuentas a la vista	18.285	18.453	18.740	2,5%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>18.834</b>	<b>17.867</b>	<b>17.942</b>	<b>-4,7%</b>
Fondos de inversión	8.853	8.216	8.024	-9,4%
Fondos de pensiones	3.016	2.705	2.858	-5,2%
Seguros comercializados	5.727	5.770	5.926	3,5%
<b>Total recursos</b>	<b>68.208</b>	<b>69.255</b>	<b>70.769</b>	<b>3,8%</b>
Inversión bruta de clientes ex repos	73.058	72.470	73.635	0,8%

## Variación del GAP Comercial (En millones de euros)



<sup>1</sup> Incluye cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: participaciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones y bonos simples BS de septiembre 2011. Excluye repos.

Nota: la variación del gap comercial incluye pagarés colocados a la red.



---

# 4. Gestión del riesgo

# Exposición y morosidad en función de la finalidad

	dic-11				Ratio de mora*	sep-11
	Total	Normal	Subst.	Dudoso		Ratio de mora*
<b>Finalidad promoción y/o construcción inmobiliaria</b>	<b>9.402</b>	<b>5.718</b>	<b>1.564</b>	<b>2.120</b>	<b>22,58%</b>	<b>21,22%</b>
<b>Finalidad construcción no relacionada con promoc. inmob.</b>	<b>726</b>	<b>689</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>2,78%</b>	<b>2,42%</b>
<b>Grandes empresas</b>	<b>22.590</b>	<b>21.573</b>	<b>237</b>	<b>780</b>	<b>2,85%</b>	<b>2,38%</b>
<b>Pymes y autónomos</b>	<b>19.082</b>	<b>17.673</b>	<b>268</b>	<b>1.141</b>	<b>5,69%</b>	<b>5,26%</b>
<b>Particulares con garantía 1ª hipoteca</b>	<b>16.677</b>	<b>16.104</b>	<b>1</b>	<b>572</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,50%</b>
De los que						
Para adquisición de primera vivienda	13.674	13.278	1	395	2,89%	3,03%
Otras finalidades con garantía 1ª hipoteca	3.003	2.825	0	177	5,59%	<b>5,59%</b>
<b>Particulares con otras garantías reales</b>	<b>405</b>	<b>403</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,69%</b>
<b>Particulares resto</b>	<b>2.067</b>	<b>1.977</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>4,21%</b>	<b>4,71%</b>
<b>Subtotal inversión crediticia</b>	<b>70.948</b>					
<b>Resto inversión crediticia bruta <sup>1</sup></b>	<b>3.973</b>					
<b>Total inversión crediticia bruta</b>	<b>74.922</b>				<b>5,95%</b>	<b>5,72%</b>

# Incrementando el nivel de cobertura de los activos problemáticos

## Niveles de cobertura de la exposición al sector inmobiliario

En millones de euros y porcentaje

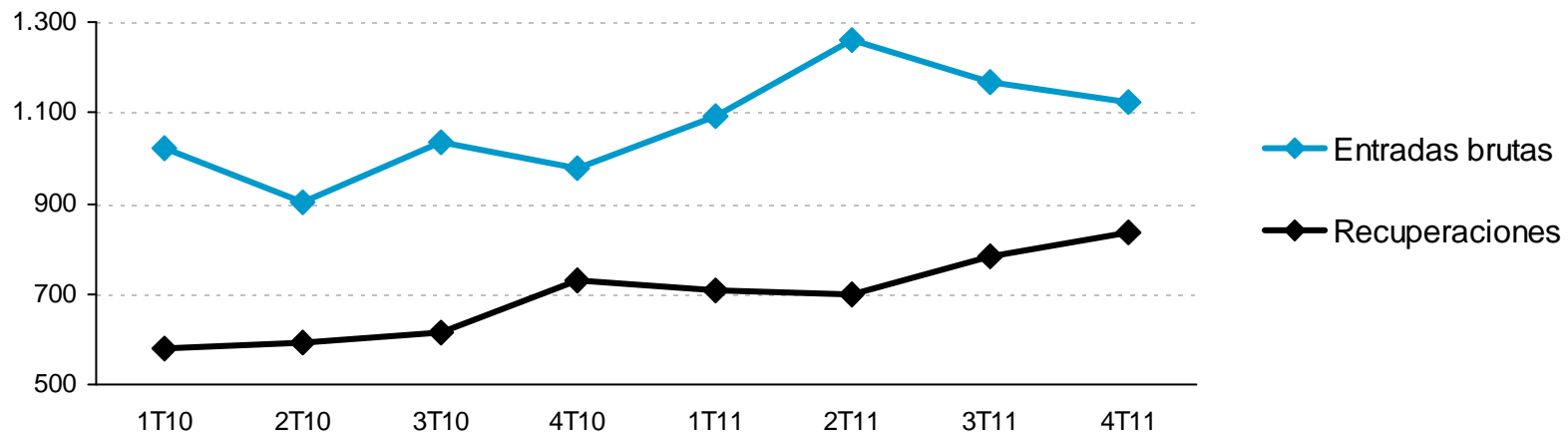
	dic-11			sep-11
	Importe	Fondo	Cobertura	Cobertura
Dudosos	2.120	486	23%	
Subestandard	1.564	235	15%	
Inmuebles adjudicados y adquiridos	4.006	1.158	29%	
Fallidos	106	106	100%	
Genérica		832		
<b>Exposición potencialmente problemática</b>	<b>7.796</b>	<b>2.817</b>	<b>36%</b>	<b>37%</b>
<b>Ratio de cobertura global insolvencias</b>	<b>2.120</b>	<b>1.553</b>	<b>73%</b>	<b>77%</b>

# Tendencia bajista de las entradas en mora

## Evolución de entradas y recuperaciones

En millones de euros

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
Entradas brutas	1.021	904	1.033	979	1.092	1.260	1.166	1.123
Recuperaciones	-579	-592	-617	-728	-708	-698	-781	-834
Amortizaciones	-183	-93	-201	-31	-335	-213	-240	-30
<b>Subtotal</b>	<b>258</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>220</b>	<b>49</b>	<b>349</b>	<b>145</b>	<b>259</b>
Activos inmobiliarios en proceso de adquisición					265	-265		
<b>Variación trimestral saldo dudosos</b>	<b>258</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>220</b>	<b>314</b>	<b>83</b>	<b>145</b>	<b>259</b>



# Mejora en la tendencia de las ventas

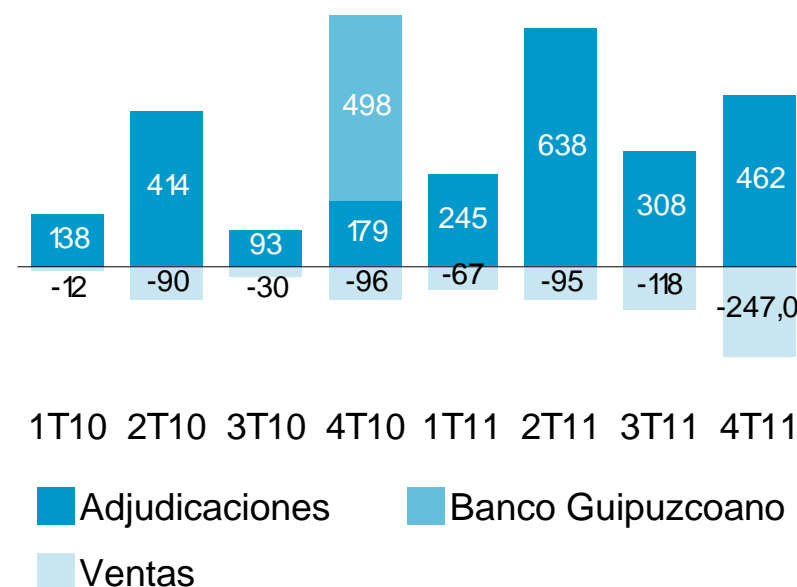
## Cartera inmobiliaria. Evolución cobertura

En millones de euros

	3T11	4T11
Cartera bruta	3.791	4.006
Total fondo	1.106	1.158
Cartera neta	2.685	2.848
<b>Cobertura</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>

## Cartera inmobiliaria. Incrementos trimestrales simples

En millones de euros



**Ventas realizadas en 2011: € 527 millones\***

\* Valor activado antes de provisiones

# El precio de venta se sitúa en niveles de valor neto contable

## Evolución de las ventas de activos inmobiliarios

En millones de euros

	2009	2010	2011
Precio de venta	42	174	376
Valor activado antes de provisiones	55	228	527
<b>Descuento sobre valor activado antes de provisiones</b>	<b>23%</b>	<b>24%</b>	<b>29%</b>
Provisiones acumuladas	12%	23%	23%
<b>% no cubierto por provisiones</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>

**Objetivo de ventas para 2011: € 400 millones\***  
**Objetivo revisado de ventas para 2011: € 480 millones\***  
**Ventas realizadas en 2011: € 527 millones\***

\* Valor activado antes de provisiones

---

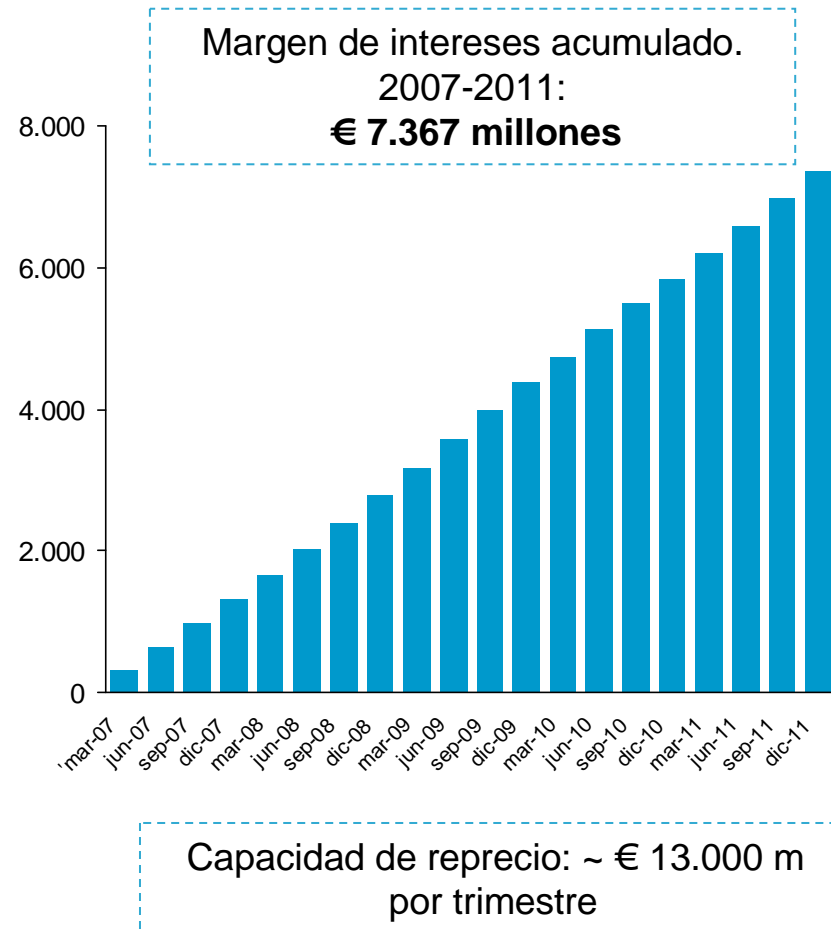
# 5. BS ante la crisis 2007-2012

# Fundamentales y margen de intereses

## Retos

- ✓ No ha habido crecimiento en la economía española
- ✓ La tendencia de las exportaciones se ha debilitado por la desaceleración en la Eurozona
- ✓ El sector privado en España se desapalanca gradualmente
- ✓ Débil demanda doméstica
- ✓ Importante *downsizing* en el sector inmobiliario

## Reacción BS

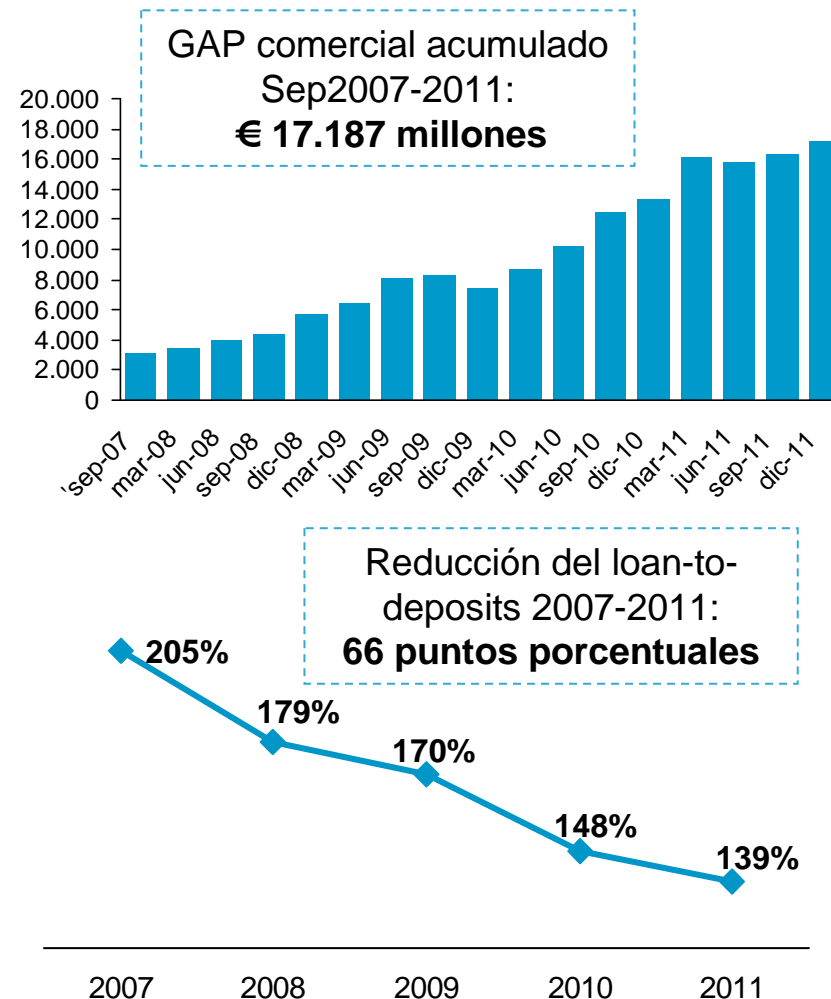




## Retos

- ✓ El mercado de capitales ha estado cerrado
- ✓ La competencia por depósitos ha crecido para que las entidades puedan financiarse
- ✓ BS tiene vencimientos de € 4.000 millones para 2012

## Reacción BS

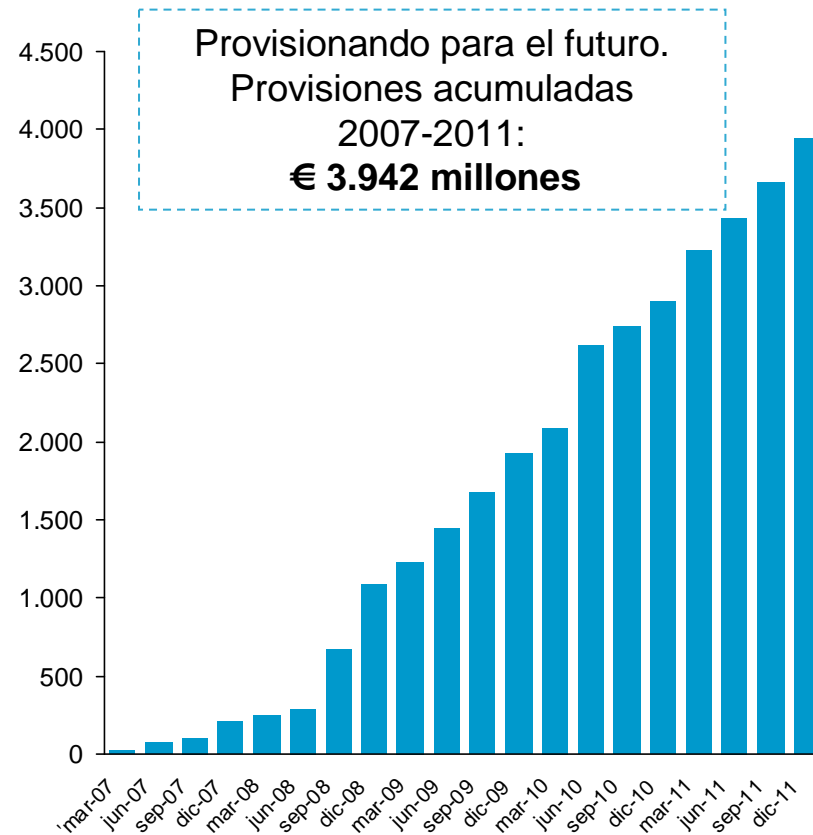


# Gestión del riesgo y sector inmobiliario

## Retos

- ✓ Alta tasa de paro, alcanzando 21,5% en 3T11
- ✓ Reducción de los salarios y la contratación en el sector público
- ✓ Retirada de ayudas sociales debido a las medidas de ajuste fiscal
- ✓ *Downsizing* en precio e inversión

## Reacción BS

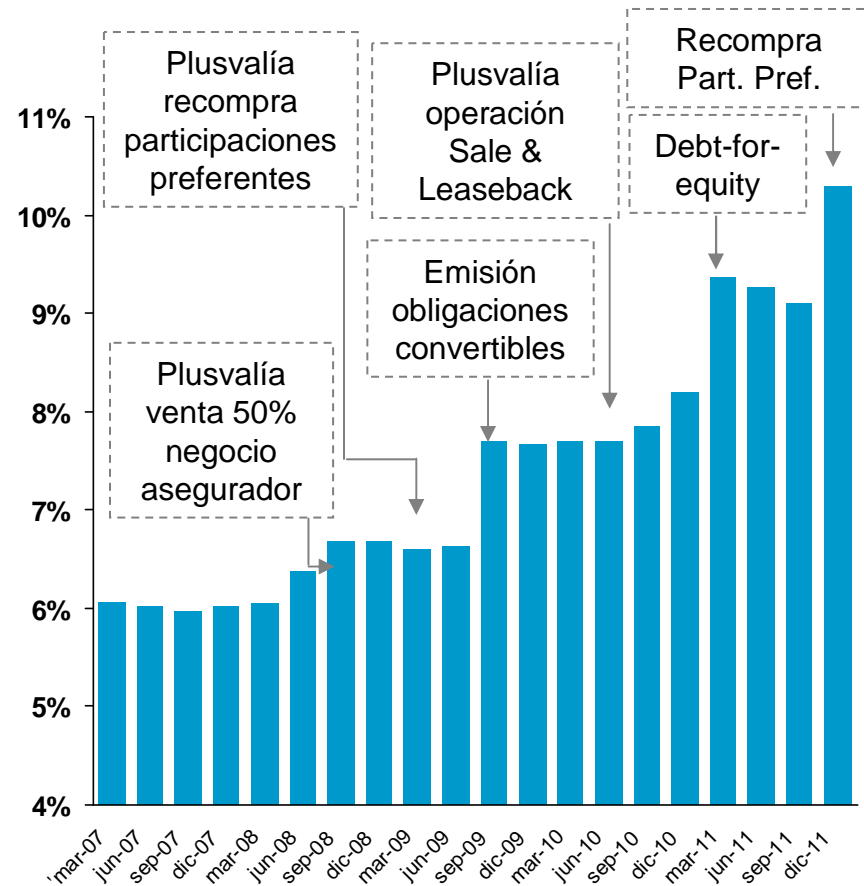


- ✓ Nivel de provisiones adecuado

## Retos

- ✓ Requisitos Basilea III
- ✓ Stress test de EBA en julio de 2011
- ✓ El nuevo Stress Test EBA para las entidades sistémicas, con un nuevo umbral de 9%

## Reacción BS



- ✓ Incremento del *core capital* (2007-2011): **+423 pbs**

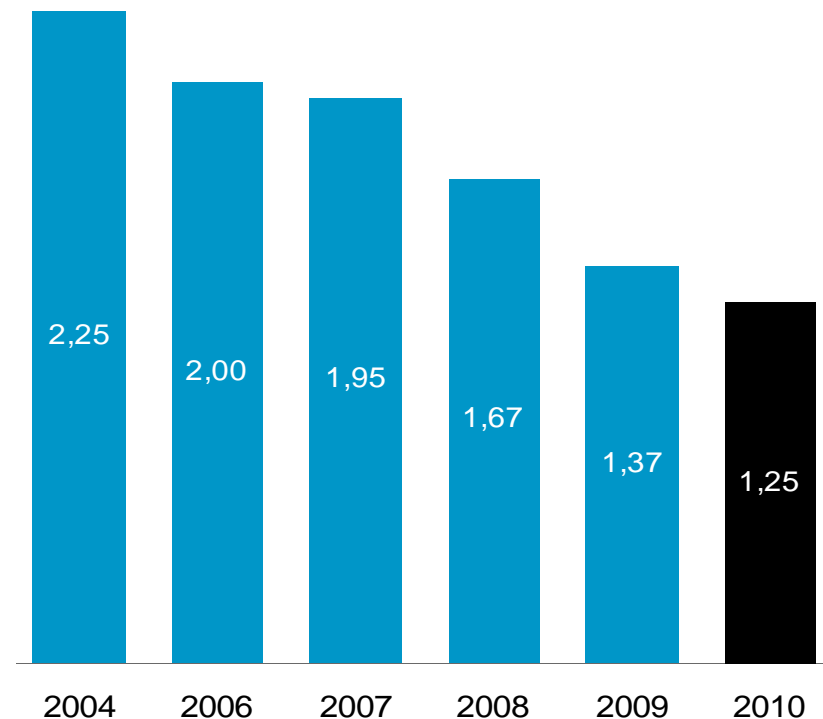
# Plan Optima. Transformación operativa

**'10 Optima**

Impulsa la capacidad de nuestro modelo de negocio para crear valor, optimizando nuestro modelo operativo

- ✓ Reducción del coste de producción
- ✓ Transformación de tareas administrativas en oficinas en poder comercial y centralización de las mismas
- ✓ Uso más extensivo de nuestra plataforma tecnológica: p.e. oficinas sin papel y centralización de llamadas
- ✓ Mejora del alcance comercial: innovación de canales

## FTEs\* administrativos por oficina



**Acumulado del programa -790 FTEs**

\* FTEs = Full Time Equivalents

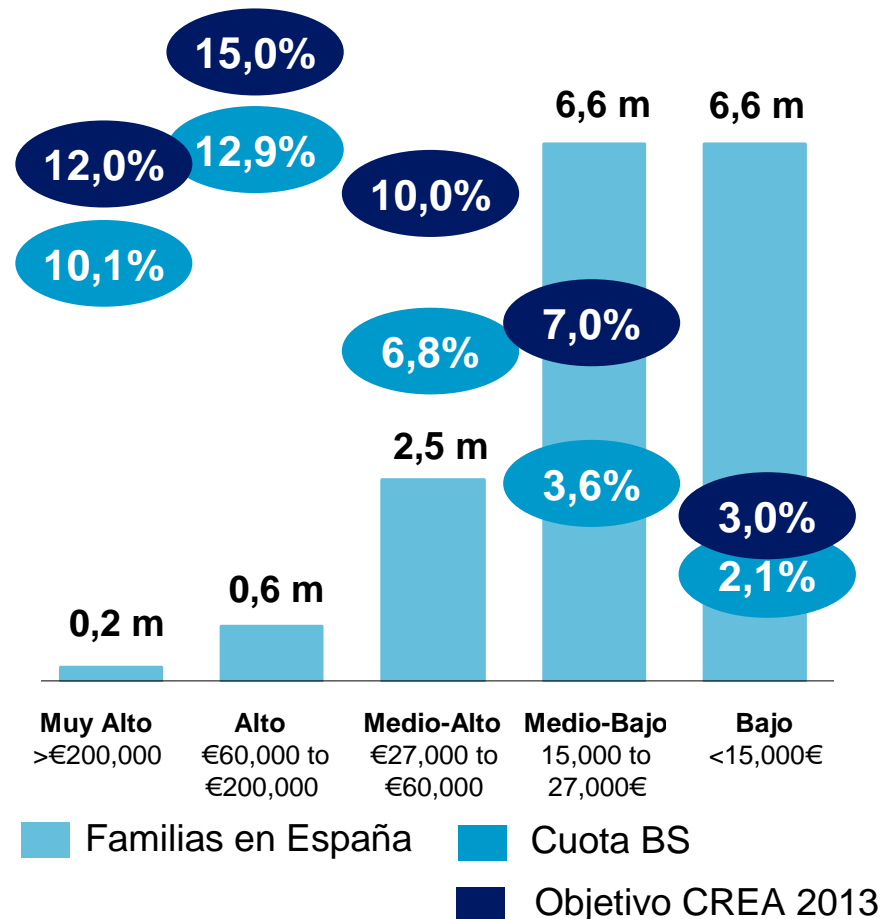
# Plan CREA.

## Transformación comercial

**B Crea** pone en valor la capacidad generada por el plan Optima y se enfoca en segmentos adicionales del mercado

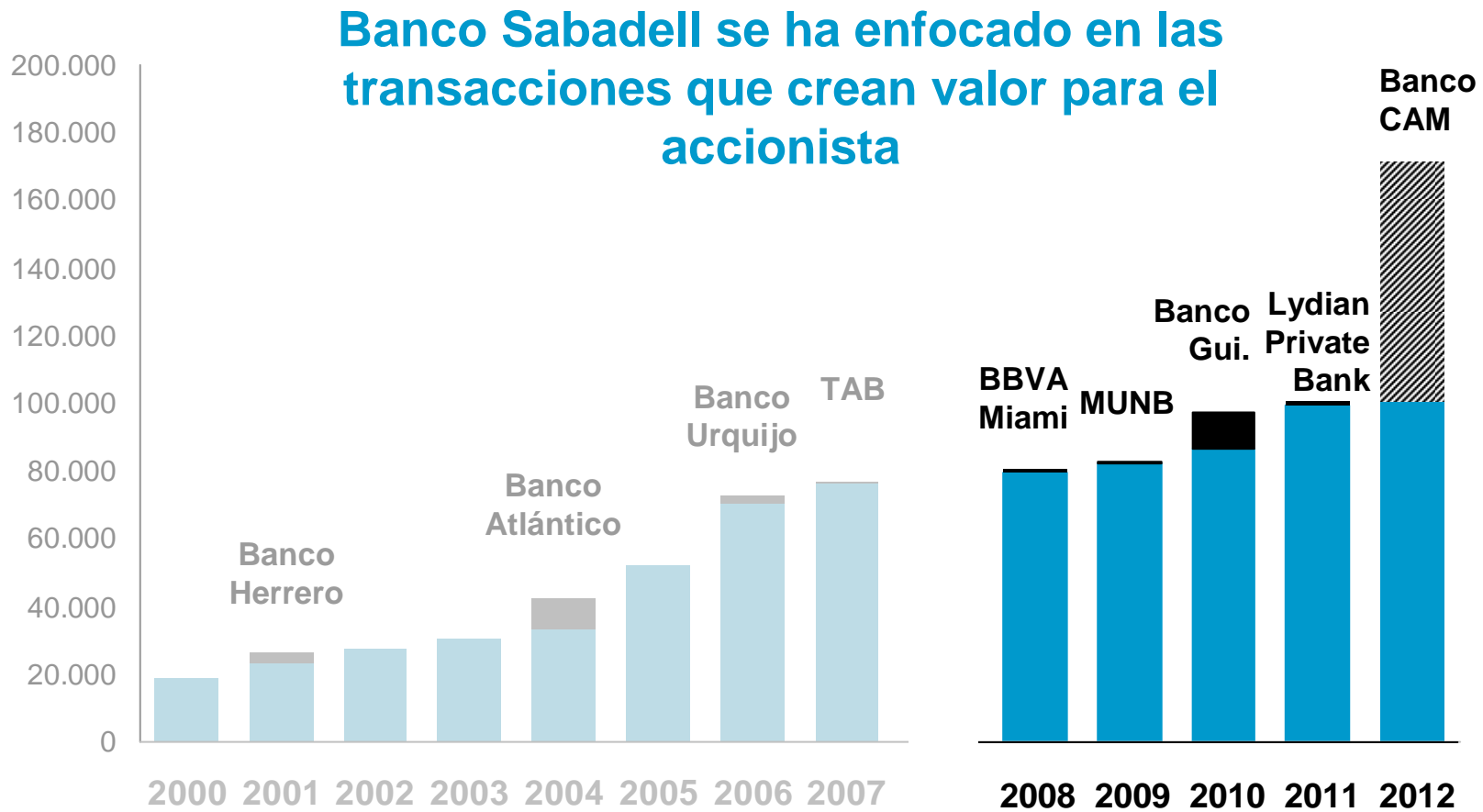
- ✓ Apalancamiento en la franquicia actual y foco en la captación de clientes
- ✓ Mayor cuota y captación de 1 millón de nuevos clientes
- ✓ Mejora de nuestra cuota en *retail*
- ✓ Mejora de nuestro reconocimiento de marca
- ✓ Nuevo modelo de incentivos

**Distribución de ingresos familiares en España y cuota de BS** (en millones y %)



# Autodisciplina en la exigencia de creación de valor

## Activos totales de Banco Sabadell (en millones de euros)





---

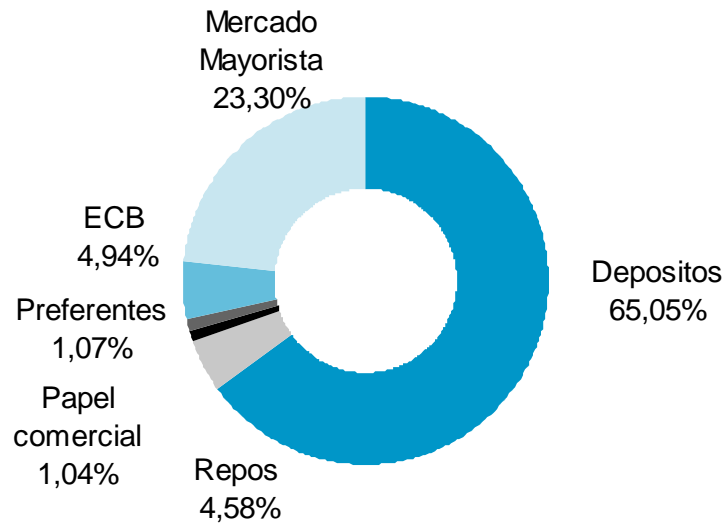
# Anexo



# BS tiene una estructura de financiación equilibrada ...

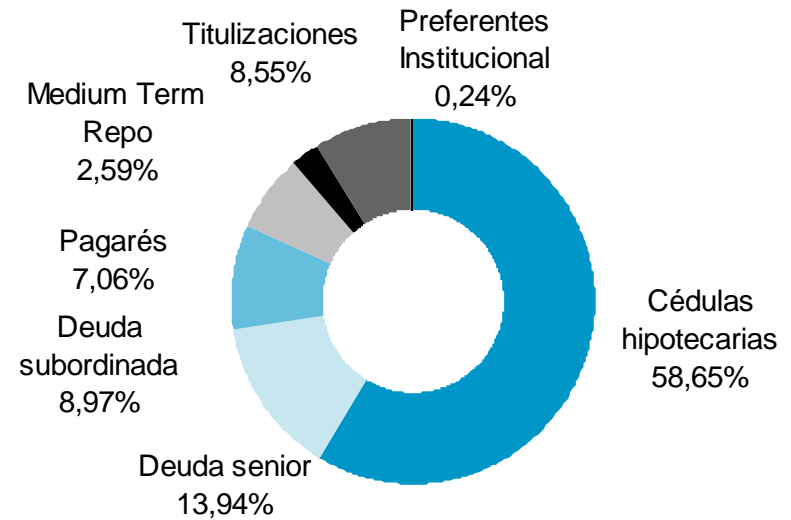
## Estructura de financiación

En porcentaje



## Desglose del mercado mayorista

En porcentaje



### Posición de liquidez

**11.399**

Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias

2.850

Capacidad de emisión de cédulas territoriales

662

### Total colchón de liquidez

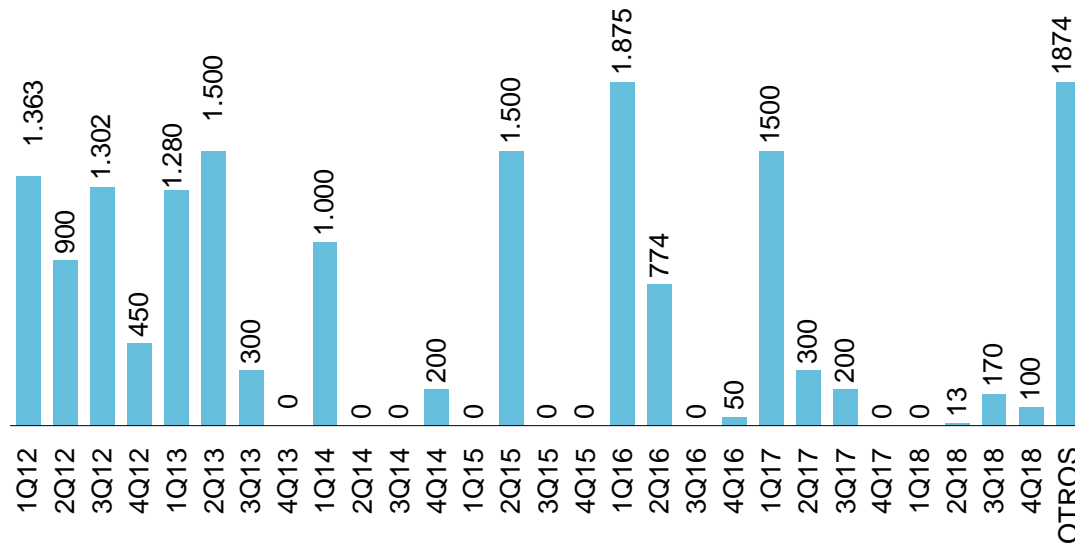
**14.911**

En millones de euros

# ... con un calendario cómodo de vencimientos

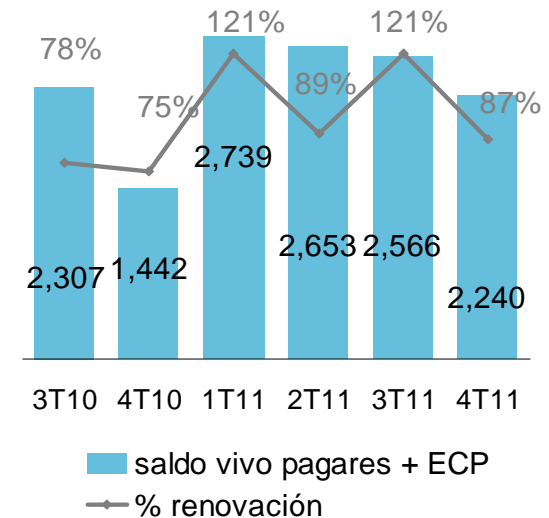
## Calendario de vencimientos de mercado mayorista

Incluye Banco Guipuzcoano. En millones de euros



## Renovación corto plazo

En millones de euros y porcentaje



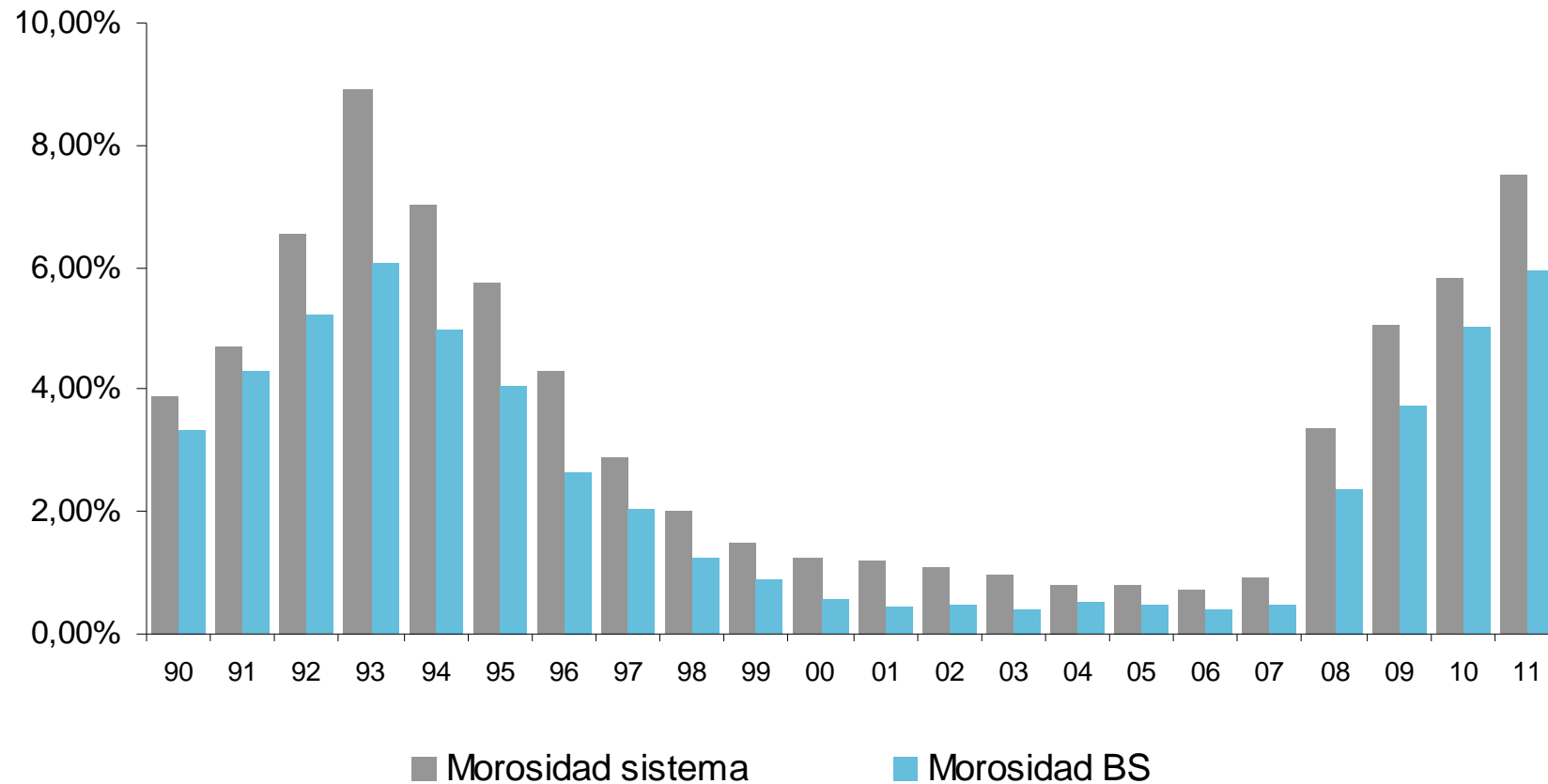
## Vencimientos por tipo de producto

En millones de euros

	2012	2013	2014	>2014
Bonos y Cédulas Hipotecarias	1.889	3.080	1.130	7.190
Deuda Senior	1.647			75
Emisiones Avaladas por el Estado	400			
Subordinadas y preferentes				1.068
Otros instrumentos Financieros a M y LP	80		70	22
<b>Total Vencimientos</b>	<b>4.015</b>	<b>3.080</b>	<b>1.200</b>	<b>8.355</b>

# Manteniendo el *gap* de morosidad respecto al sistema

## Ratio de morosidad de BS vs el sistema (en porcentaje)



Nota: la morosidad del sistema corresponde al mes de noviembre 2011 (7,51%)

Fuentes: Banco de España