

Ahorro Corporación

V Jornada sectorial de bancos españoles



# Banco Sabadell

## El valor de la confianza



**Sr. Jaime Guardiola**  
**Consejero Delegado**  
28 de septiembre de 2009

# Disclaimer



Banco Sabadell advierte que esta presentación puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones, comunicaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Banco Sabadell no es ni se hace responsable del uso, valoración, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros en base a la información de esta presentación.

La información contenida en el presente documento detalla las cuentas de resultados por negocio del Banco Sabadell, las cuales han sido preparadas de acuerdo con la contabilidad pública individual y consolidada, así como con la contabilidad analítica interna que utiliza criterios de imputación de ingresos y costes transparentes basados en principios de representatividad económica. Las cuentas de filiales, participadas y oficinas en el exterior han sido, cuando así se requería, previamente homogeneizadas, de manera adicional al proceso de consolidación. En todo caso, en la aplicación de estos criterios, que no responde a ninguna normativa pública y externa, pueden haberse utilizado estimaciones, valoraciones y parámetros según el mejor juicio de los gestores que podrían provocar diferencias significativas respecto de los importes que resultarían de la aplicación de criterios diferentes.

Este documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a los destinatarios del presente documento a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, deberán tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe usted acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación a suscribir o adquirir valor alguno y ni este documento ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

# Las perspectivas de BS sobre la economía española



	2008	2009e	2010e	2011e	2012e
Crecimiento PIB	0,9%	-3,7%	0,4%	1,4%	2,5%
Tasa de desempleo	11,3%	18,2%	19,6%	19,0%	17,7%
Var. precio vivienda	-5,4%	-9,0%	-5,0%	-1,0%	5,0%
IPC	4,1%	-0,2%	1,9%	2,7%	2,9%

**Recuperación económica a partir de 2010e**

# Escenarios teóricos de estrés



	Escenario base*			Escenario teórico estresado		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Crecimiento PIB España	-3,5%	-0,8%	1,1%	-4,5%	-2,6%	0,1%
Tasa de paro España	19,2%	21,0%	18,2%	21,4%	26,2%	24,3%
Var. precio vivienda España	-11,0%	-5,5%	-3,0%	-15,0%	-10,0%	-6,0%

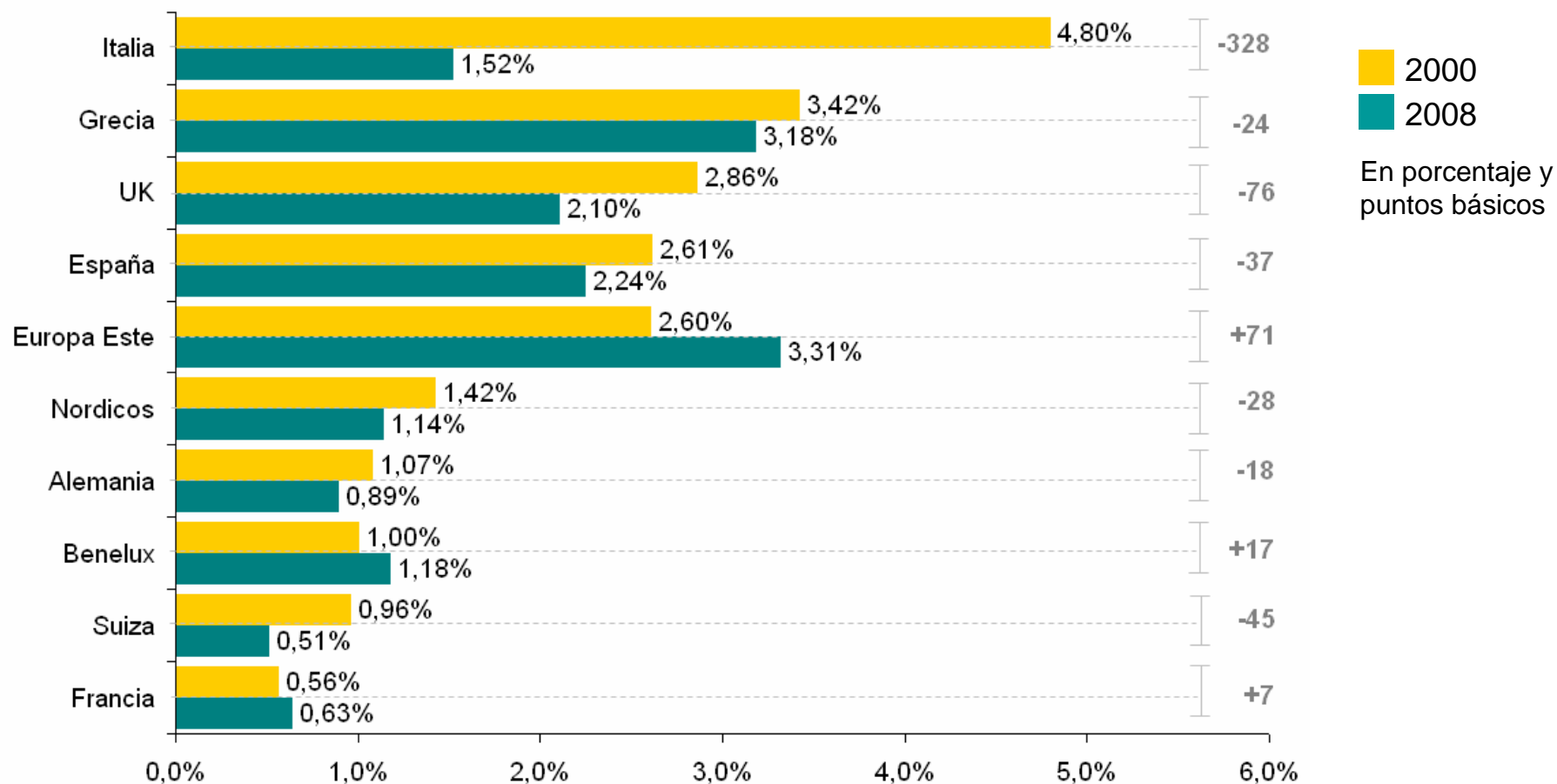
  

<p>en 2011e:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ratio NPL 5,7%</li> <li>✓ Cobertura &gt; 59%</li> <li>✓ Core capital &gt; 7,5%</li> <li>✓ Ratio Tier I &gt; 8,4%</li> </ul>	<p>en 2011e:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ratio NPL 8,3%</li> <li>✓ Cobertura &gt; 52%</li> <li>✓ Core capital &gt; 6,5%</li> <li>✓ Ratio Tier I &gt; 7,5%</li> </ul>
---	---

**Incluso bajo los escenarios teóricos más estresados, con morosidad del 8,3%, el *core capital* se mantendría por encima del 6,5%**

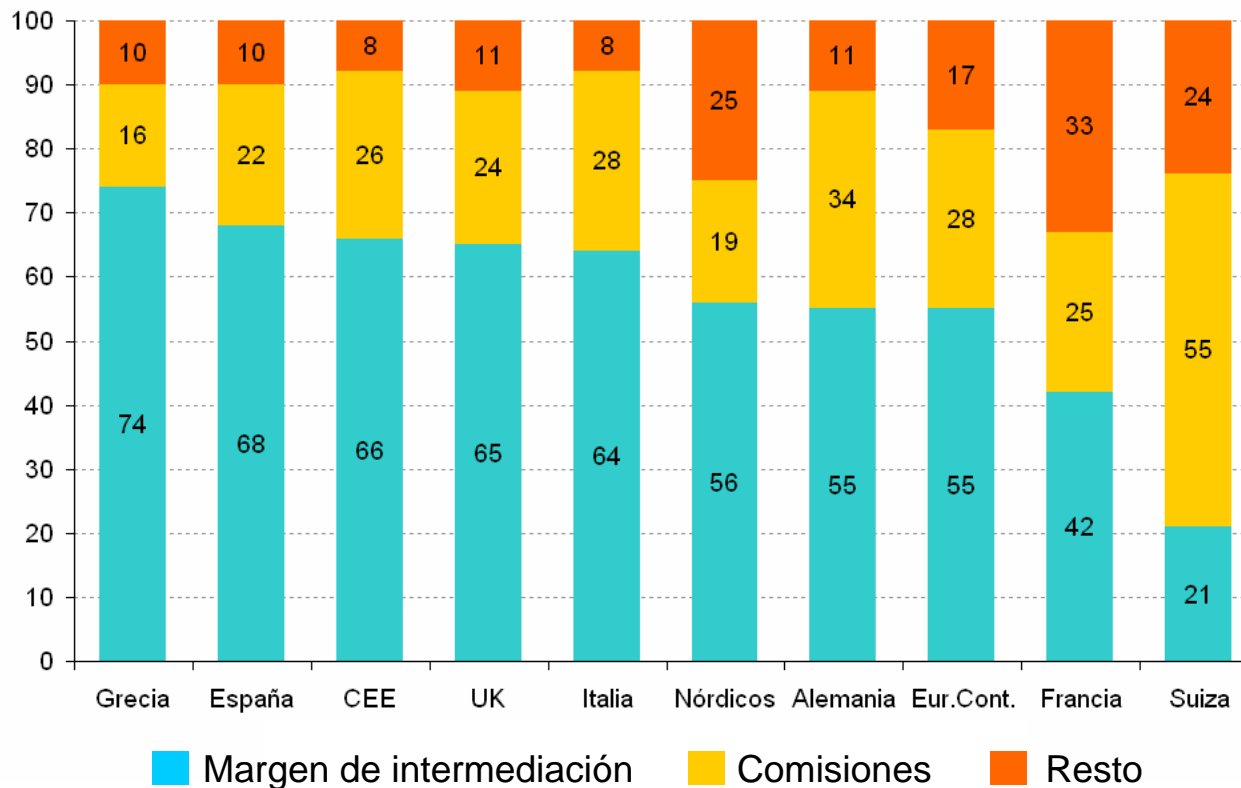
\*Se construye endureciendo el escenario actual

# La buena evolución del margen de intermediación en España ...



**2000-2008 Evolutivo margen de intermediación por países**

... se refleja en su importante contribución en los ingresos

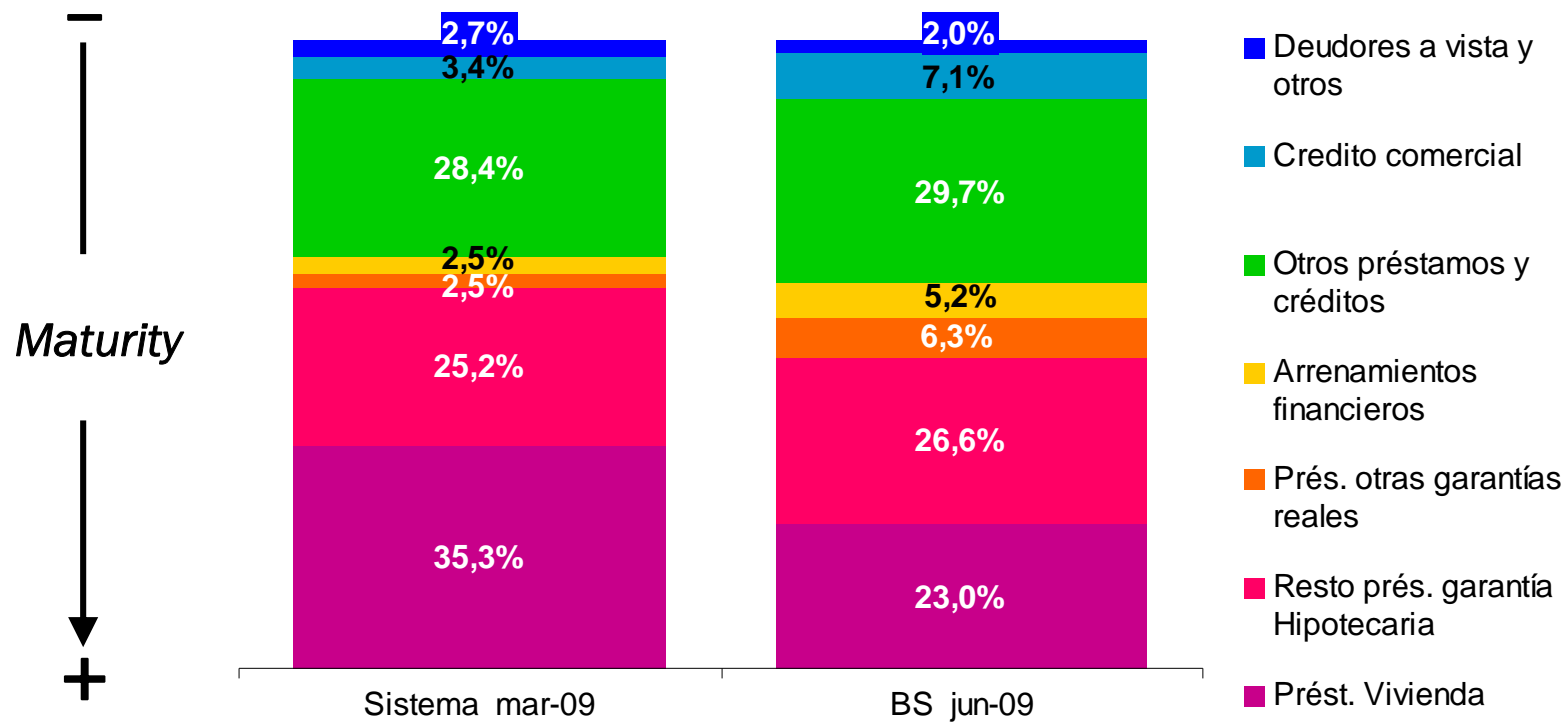


**Composición de los ingresos por categoría y países**

# BS tiene un balance equilibrado con mayor proporción a corto plazo ...



## Estructura del balance

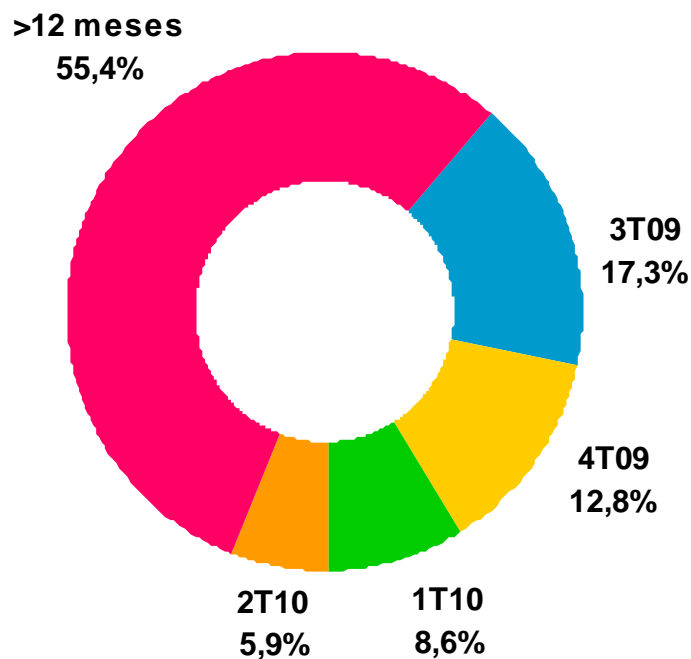


**Mayor capacidad de repreciaación que el sistema**

# ... que nos está permitiendo repreciar más rápidamente



Inversión crediticia con *spread* negociable  
(en porcentaje sobre el total de la cartera)



*Spread* de la nueva entrada  
(en puntos básicos)

	Dic07	Jun08	Jun09
<b>Descuento comercial</b>	80	68	93
<b>Crédito empresas</b>	71	90	186
<b>Préstamo empresas</b>	132	161	175
<b>Hipotecario empresas</b>	80	140	198
<b>Hipotecario individual</b>	52	71	110
<b>Crédito promotor</b>	68	123	135

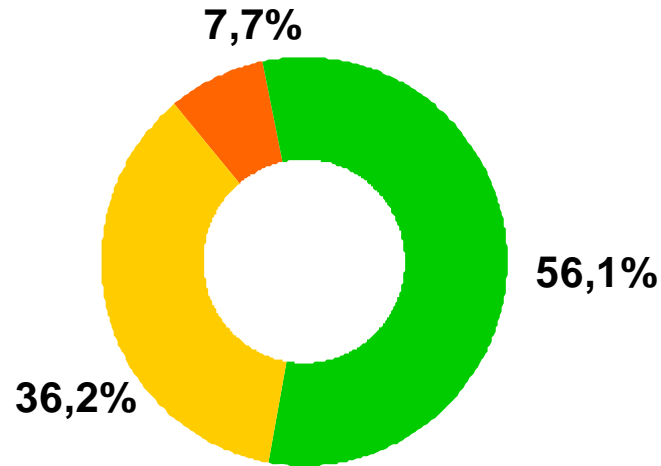
**Traslado de precios llevado a cabo con éxito en todos los productos**



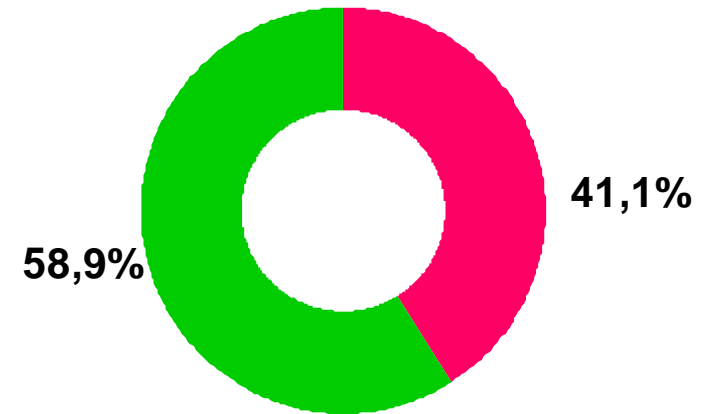
# Con un alto nivel de coberturas en las operaciones a largo plazo



Composición de la cartera



Floors activados



■ Tipo fijo  
■ Tipo variable sin floor

■ Tipo variable con floor

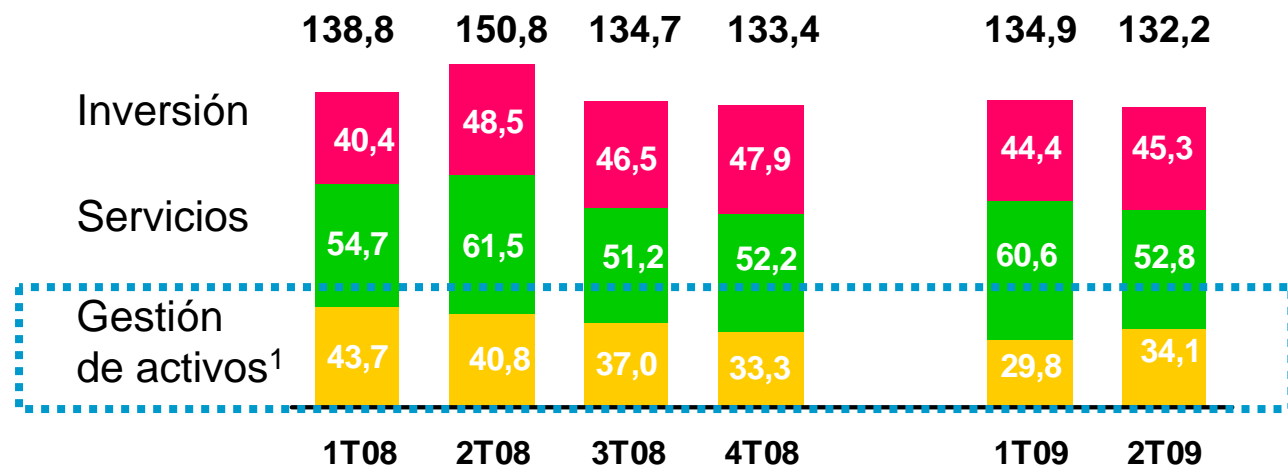
■ Floors activados

■ Floors no activados

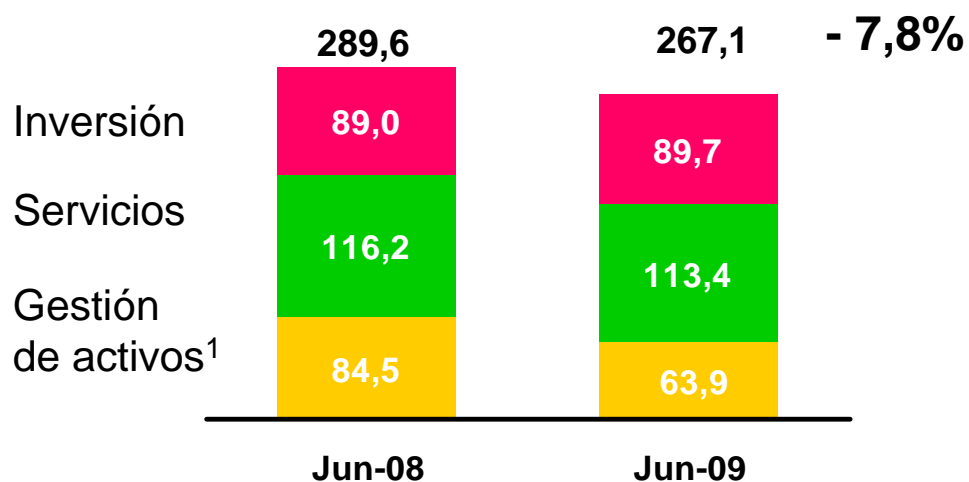
Composición de *floors*

Floor < 3,5%	18,0%	(32,2%)
Floor ≥ 3,5% & < 4%	16,8%	(30,1%)
Floor ≥ 4% & < 4,5%	17,8%	(31,7%)
Floor ≥ 4,5% & < 5%	3,3%	(5,8%)
Floor > 5%	0,2%	(0,3%)
	<b>56,1%</b>	<b>(100,0%)</b>

# Los ingresos por comisiones están tocando fondo



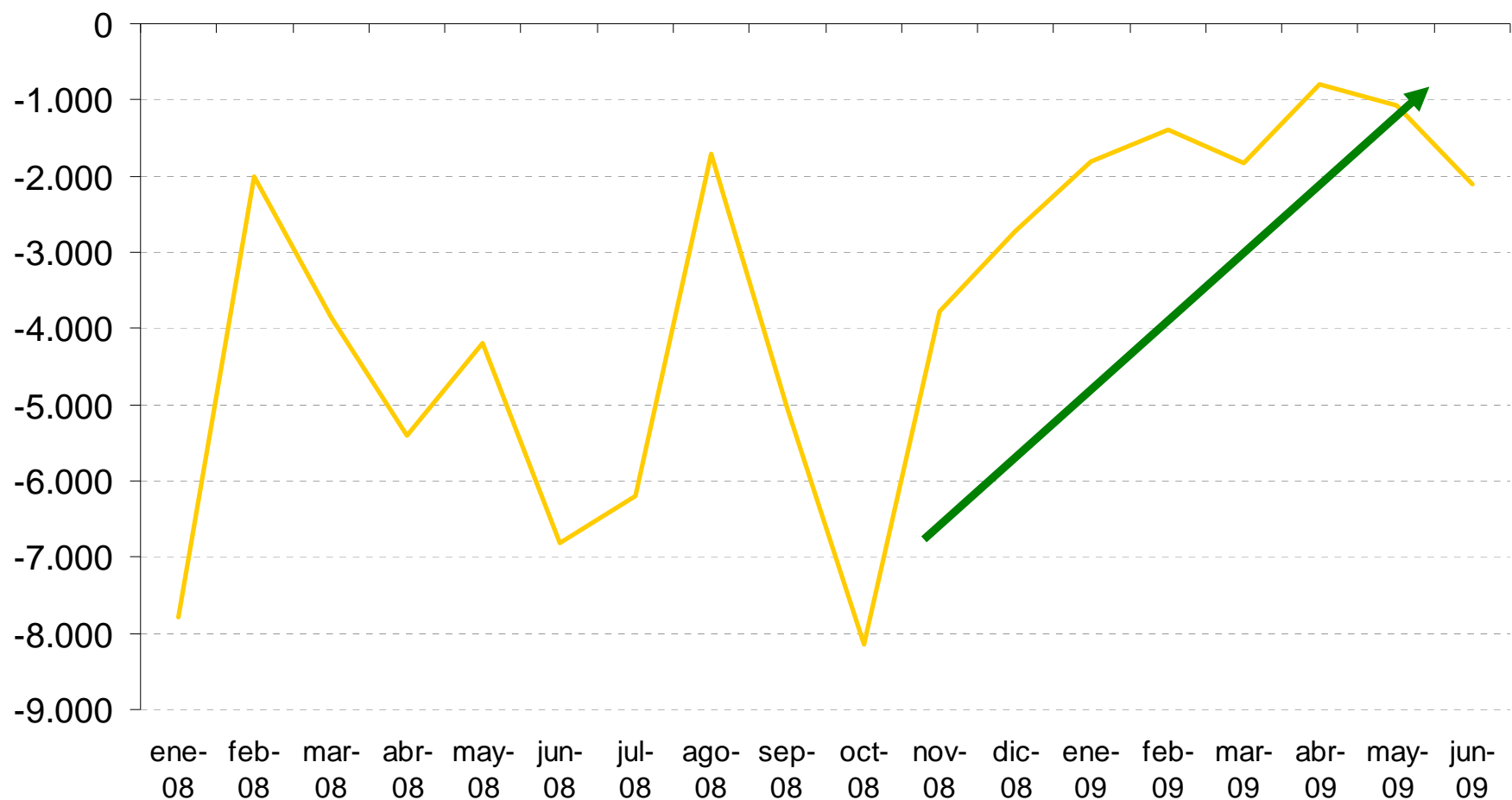
**La mayor parte de los ajustes por comisiones vienen de AM**



# Las salidas netas en fondos de inversión muestran una tendencia de mejora



## Salidas netas mensuales de fondos de inversión en España



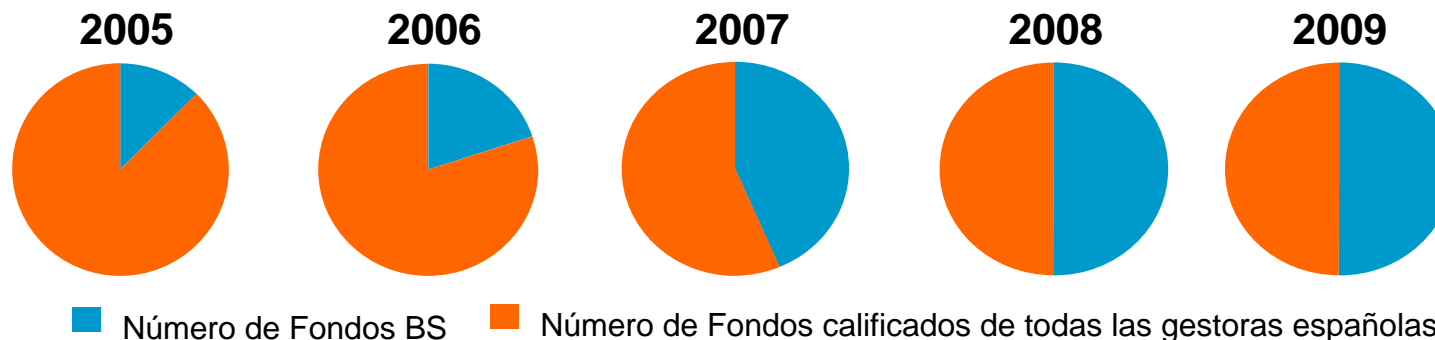
# En BS acreditamos una sólida posición para la recuperación



	Cuartil del <i>ranking</i> Expansión	Número de fondos	Porcentaje de patrimonio por cuartil
85% del patrimonio en primer y segundo cuartil	1º	10	27%
	2º	18	58%
	3º	10	7%
	4º	9	8%

**BANSABADELL INVERSIÓN  
LÍDER EN FONDOS POR  
CALIDAD DE GESTIÓN**

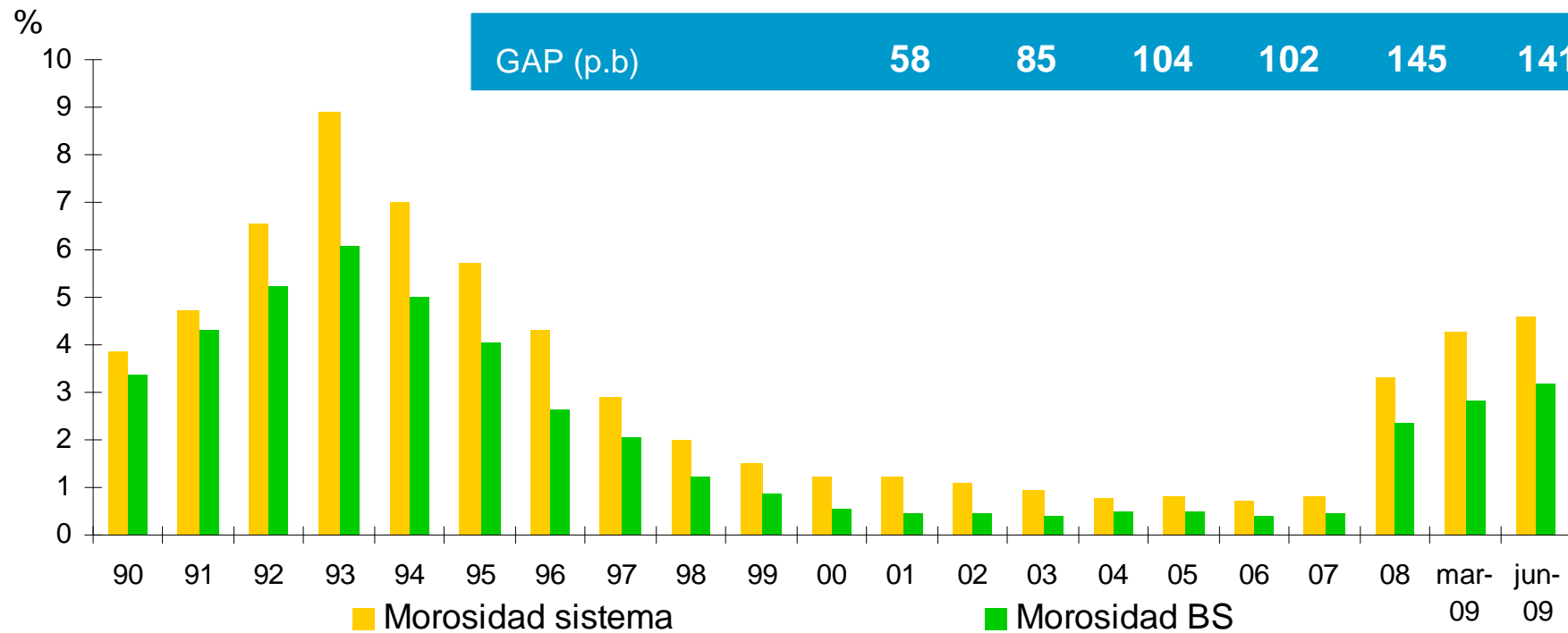
Evolución del reconocimiento de BanSabadell Inversión según el número de calificaciones de alta o muy alta calidad de gestión concedidas a fondos de inversión españoles por S&P's



# El mejor comportamiento de la morosidad respecto el sector se ha mantenido ...



	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Morosidad BS	0,62%	0,85%	1,59%	2,35%	2,82%	3,19%
Morosidad sistema	1,20%	1,70%	2,63%	3,37%	4,27%	4,60%
<b>GAP (p.b)</b>	<b>58</b>	<b>85</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>145</b>	<b>141</b>

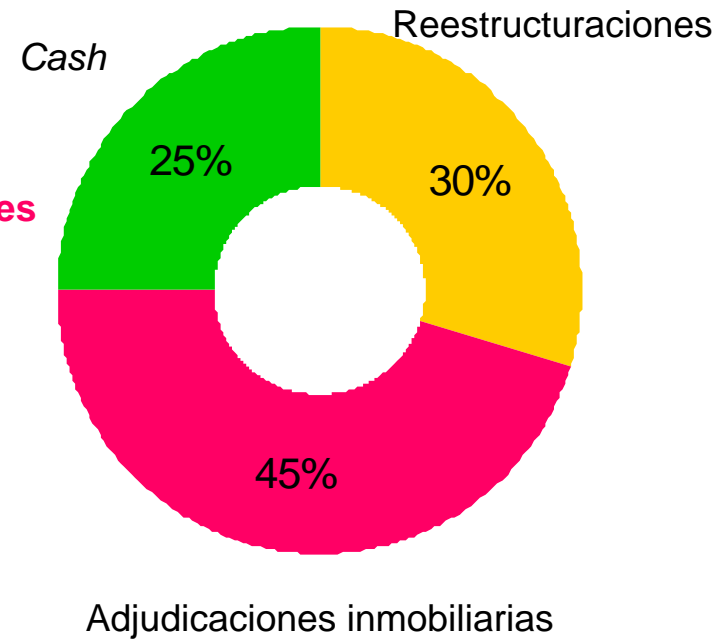
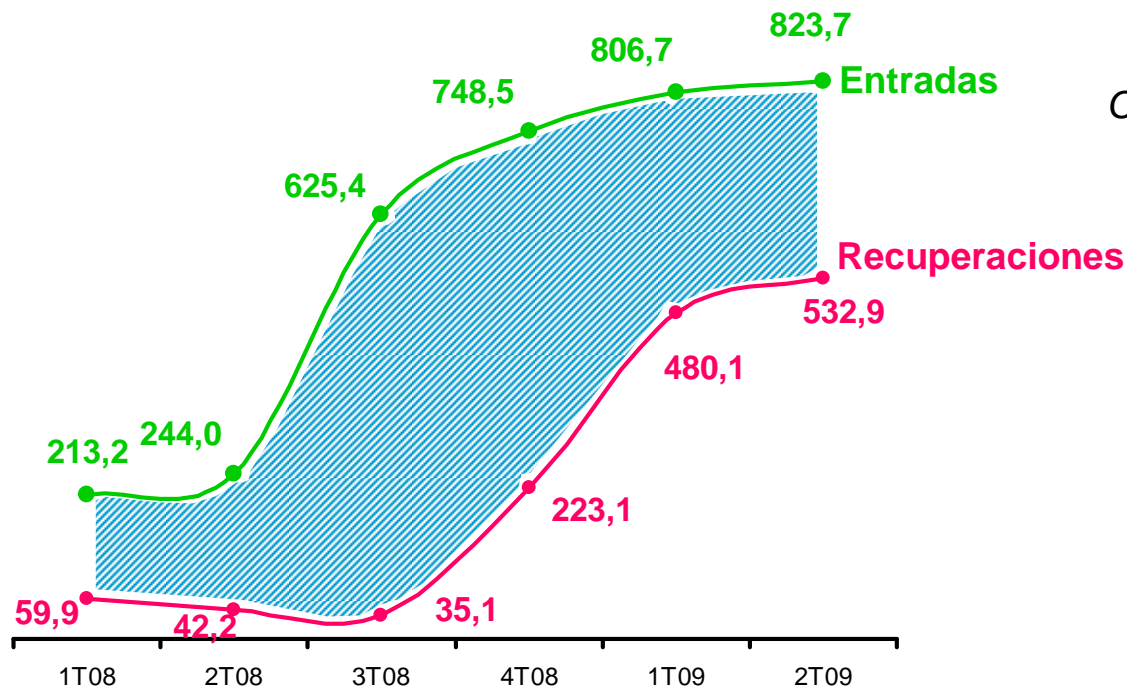


# ... apoyado por la mejora del *gap* entre entradas y recuperaciones



Evolución entradas y recuperaciones

Estructura de recuperaciones



# Las continuas provisiones extraordinarias reflejan nuestro perfil conservador ...



## Dotación a provisiones:

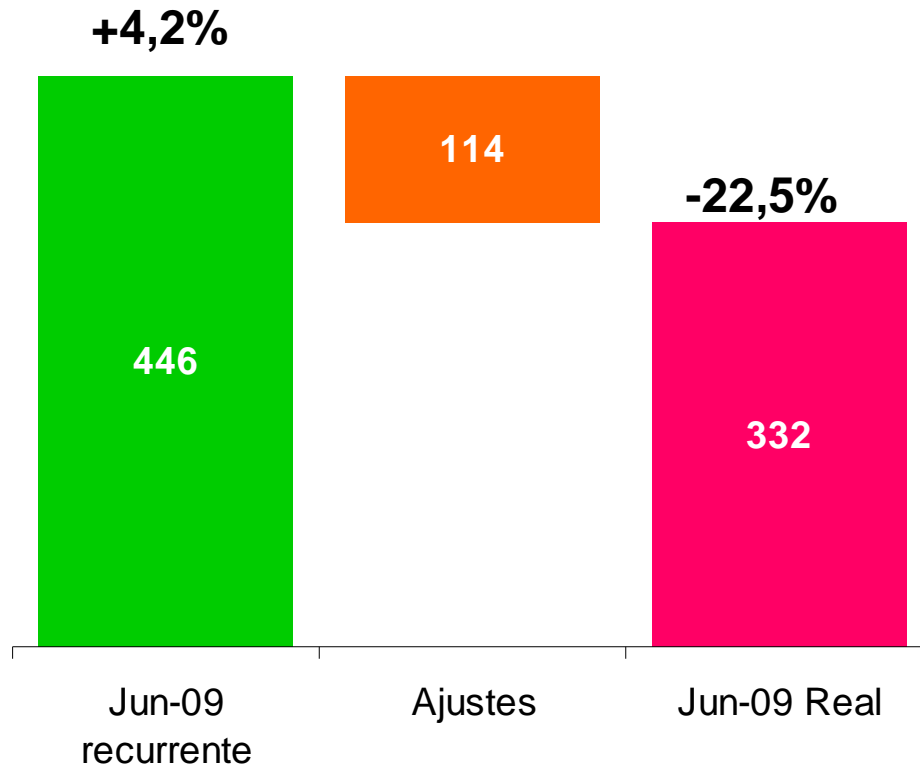
	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Genérica	20,2	3,8	-10,1	-12,0	0,0	-129,4
Entrada en mora	13,2	6,5	55,4	46,1	11,0	16,2
Efecto calendario	14,8	37,1	48,6	56,9	80,8	121,7
<b>Extraordinaria</b>	<b>0,2</b>	<b>10,1</b>	<b>214,0</b>	<b>85,3</b>	<b>41,9</b>	<b>87,5</b>
Resto	-4,6	3,5	11,9	3,0	8,2	7,3
<b>Total</b>	<b>43,8</b>	<b>61,0</b>	<b>319,8</b>	<b>179,3</b>	<b>141,9</b>	<b>103,3</b>

## Saldo de provisiones:

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Fondo genérico	1.184,2	1.192,0	1.183,7	1.170,4	1.170,4	1.040,1
Fondo específico	130,3	166,7	457,5	645,4	786,0	991,0
<b>Total</b>	<b>1.314,5</b>	<b>1.358,6</b>	<b>1.641,3</b>	<b>1.815,8</b>	<b>1.956,4</b>	<b>2.031,1</b>

**Mantenemos una cobertura del 88,8%**  
**Incluyendo garantías la cobertura es del 141,3%**

# ... un esfuerzo que permite tener un recorrido importante de beneficios



Beneficio neto		
cobertura (%)	€m	09/08 (%)
70%	677	+58%
80%	472	+10%
82%	446	+4,2%
89%	332	-22,5%

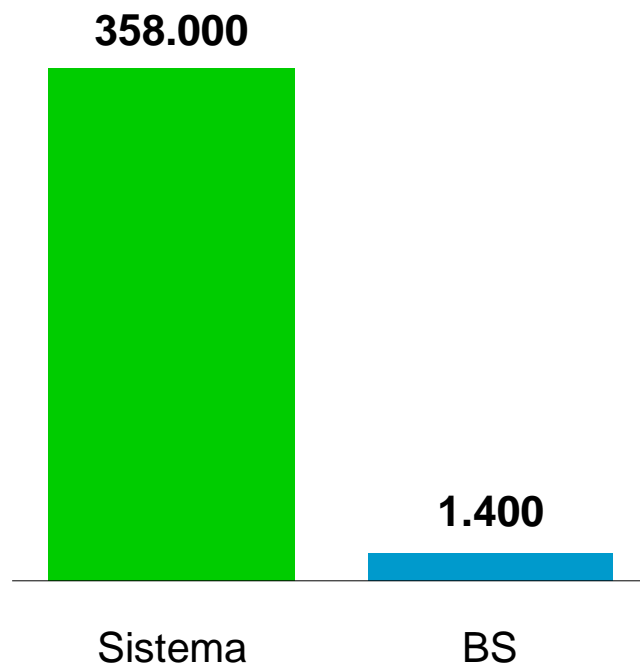
**Continuamos priorizando el mantenimiento de un alto ratio de cobertura del 89% versus el sector al 60%**



# La renegociación de hipotecas es muy limitada y por debajo del sistema ...



Número de hipotecas renegociadas  
(últimos 12 meses)



## Renegociaciones BS

en % sobre total hipotecas BS <sup>(1)</sup>

0,82 %

## Renegociaciones BS

en % sobre total renegociaciones sistema <sup>(1)</sup>

0,39 %

## Cuota mercado hipotecas BS

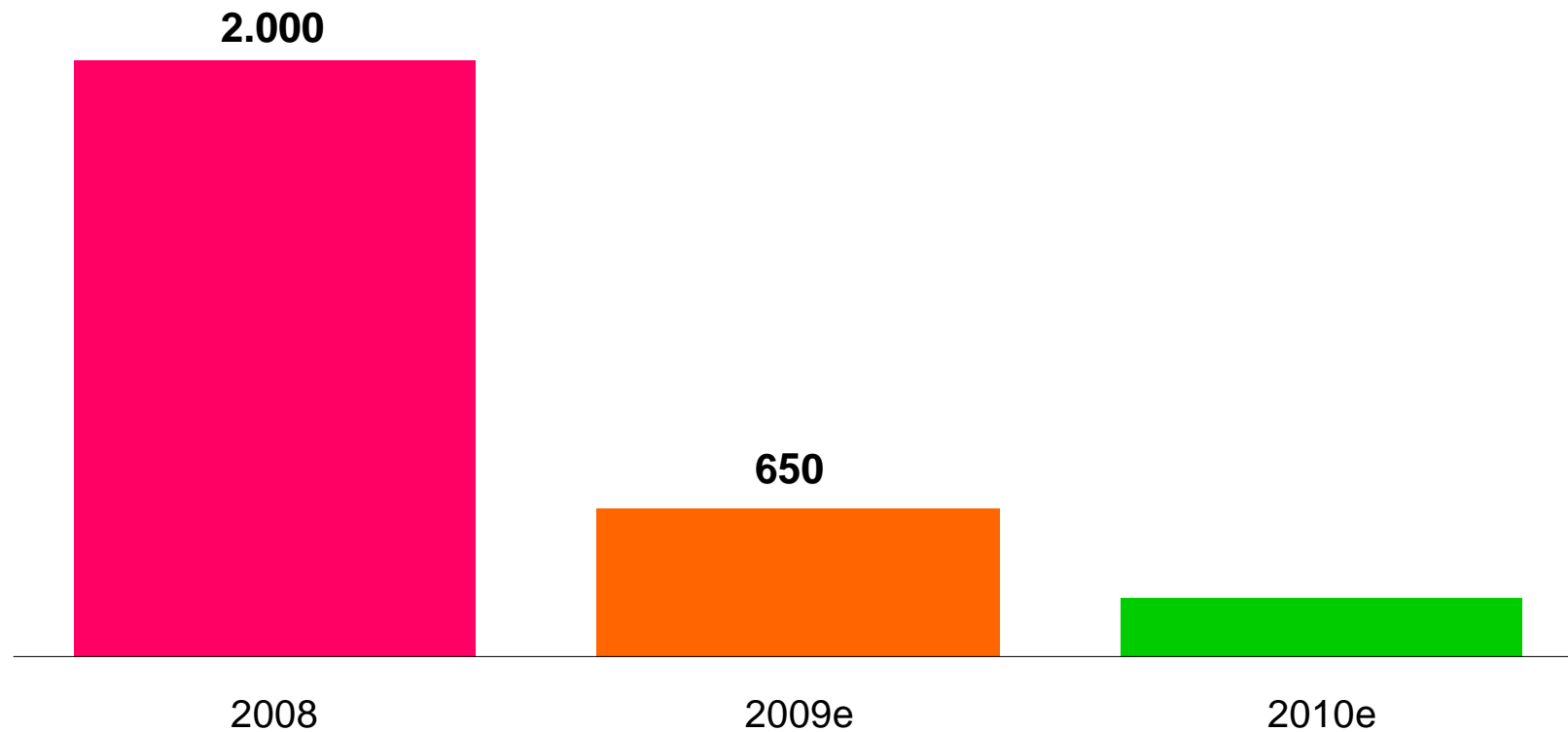
2,80 %

**Impacto muy limitado en el total de renegociaciones de hipotecas**

## ... y la tendencia es decreciente en renegociaciones con empresas



Créditos renegociados con empresas. En millones de euros

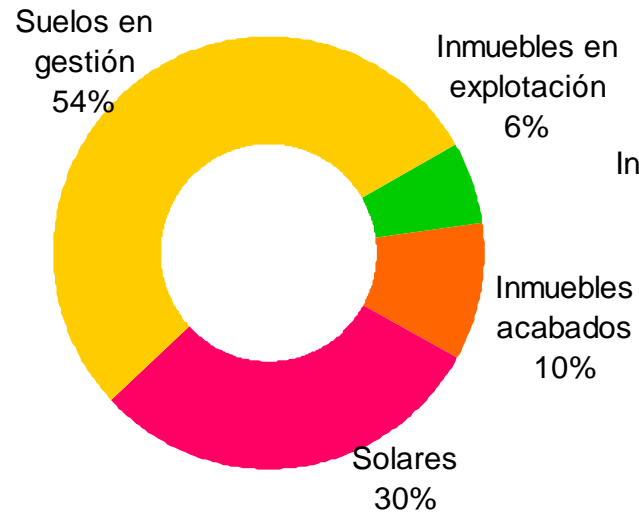


**La tendencia de renegociaciones mejora para los próximos periodos**

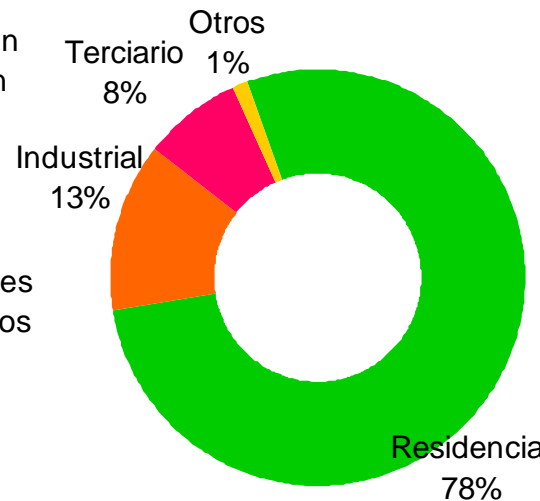
# BS gestiona activamente la cartera de activos inmobiliarios a través de Solvia



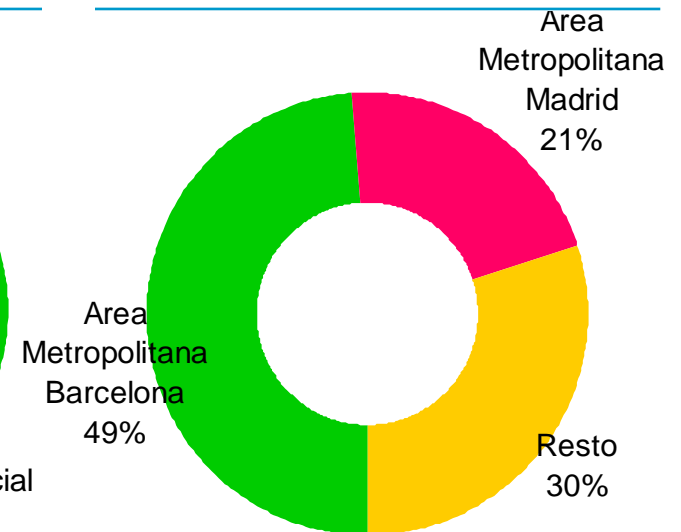
## Perfil de los activos



## Activos por uso



## Distribución de activos



- ✓ 118 proyectos
- ✓ No hay ningún suelo rústico o no urbanizable \*
- ✓ 400 viviendas terminadas, de las cuales un 17% están vendidas

\* Ninguno de los terrenos de Solvia está pendiente de reclasificar, todo es terreno edificable



Estructura de balance equilibrada ✓

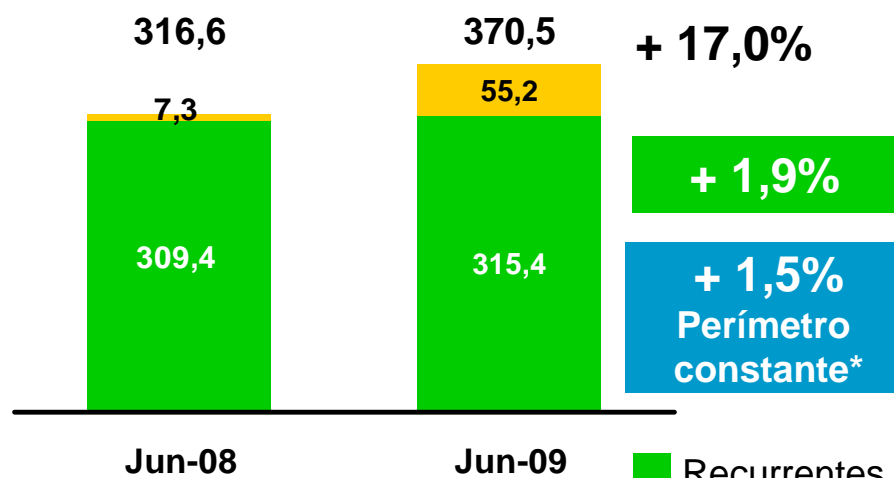
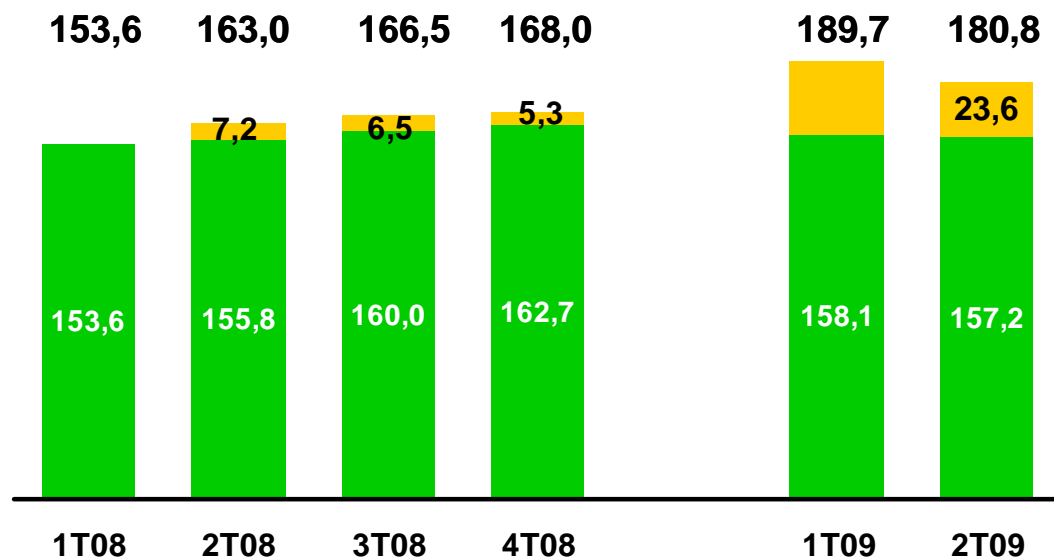
Políticas de cobertura de balance ✓

Recuperación Fondos de Inversión ✓

Alto nivel de provisiones ✓

**Las fortalezas que hemos ido construyendo son los mimbres necesarios para acometer con éxito el reto que se nos presenta**

# Continuamos aprovechando los ingresos para aplicar costes no recurrentes ...



	jun-09
<b>M. Intereses</b>	<b>813,1</b>
Rend. Inst. Capital	10,5
M. Participación	31,7
Comisiones	267,1
ROF	163,9
Difer. cambio	21,8
Otros R.Explot.	3,7
<b>M. Bruto</b>	<b>1.311,9</b>
<b>G. Personal</b>	<b>-370,5</b>
G. Administración	-152,6
Amortización	-69,0
<b>M. antes dotaciones</b>	<b>719,7</b>
Prov. Insolvencias y Otro:	-354,2
Plusv.Vta. Activos	28,9
Otros Rdos y impuestos	-62,4
R. Oper Interrump	0,0
<b>Bº NETO</b>	<b>332,0</b>

En millones de euros. \* Incluyendo en 2008 Fincom, Tecnocredit, BBVA Miami.

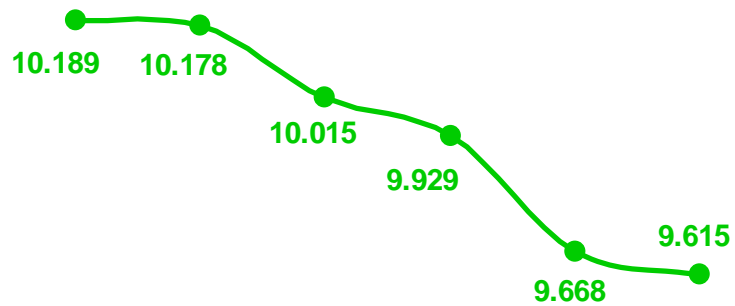


<b>Acciones</b>	<b>Ahorros</b>
<b>Optimización de procesos</b>	<b>- 36 m €</b>
<b>Impacto Nuevo Modelo Operativo industrializado</b>	<b>- 11 m €(gastos de personal)</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Optimización de los procesos administrativos en oficinas focalizando su esfuerzo en actividad comercial.</li><li>• Creación de los CARs, concentración de Superdex, ...</li></ul>	
<b>Impacto programa <i>Cost Cutting</i></b>	<b>- 25 m €(gastos admin.)</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Renegociación de contratos: tecnología, alquileres y telefonía.</li><li>• Racionalización de los desplazamientos.</li><li>• Renegociación de las condiciones y tarifas de: obras, reformas, instalaciones, traslados y limpieza.</li><li>• Reducción de consultorías y negociación contratos.</li><li>• Reducción de la frecuencia de envíos de correos.</li><li>• Internalización de servicios externalizados.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- 14,4 m €</li><li>- 2,4 m €</li><li>- 2,8 m €</li><li>- 1,5 m €</li><li>- 2,0 m €</li><li>- 1,6 m €</li></ul>

# ... y con un impacto visible en la evolución de la plantilla

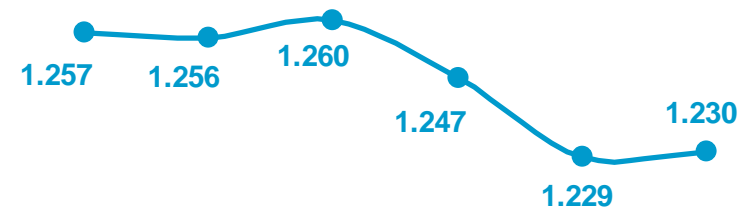


## Número de empleados



1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09

## Número de oficinas



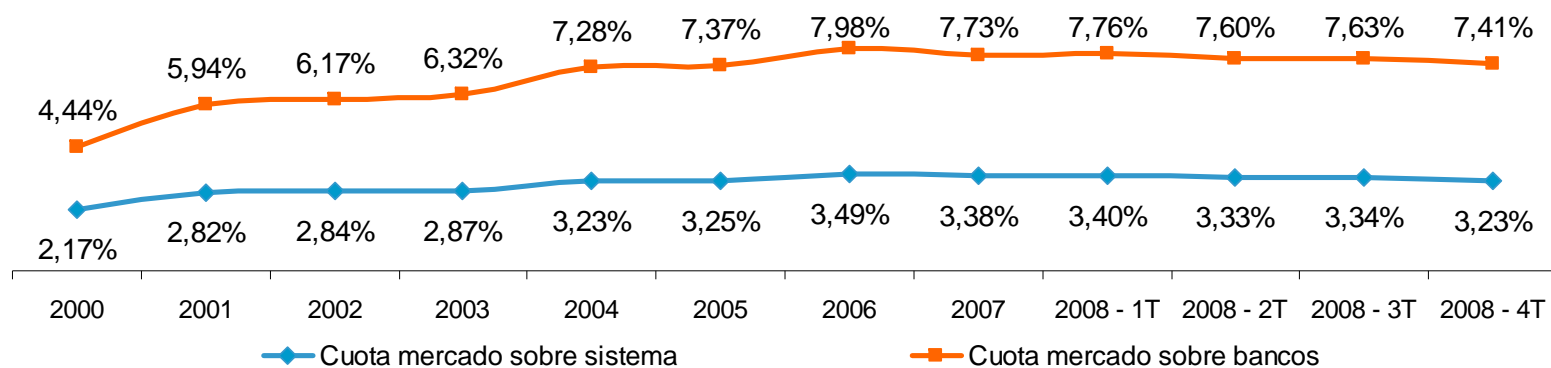
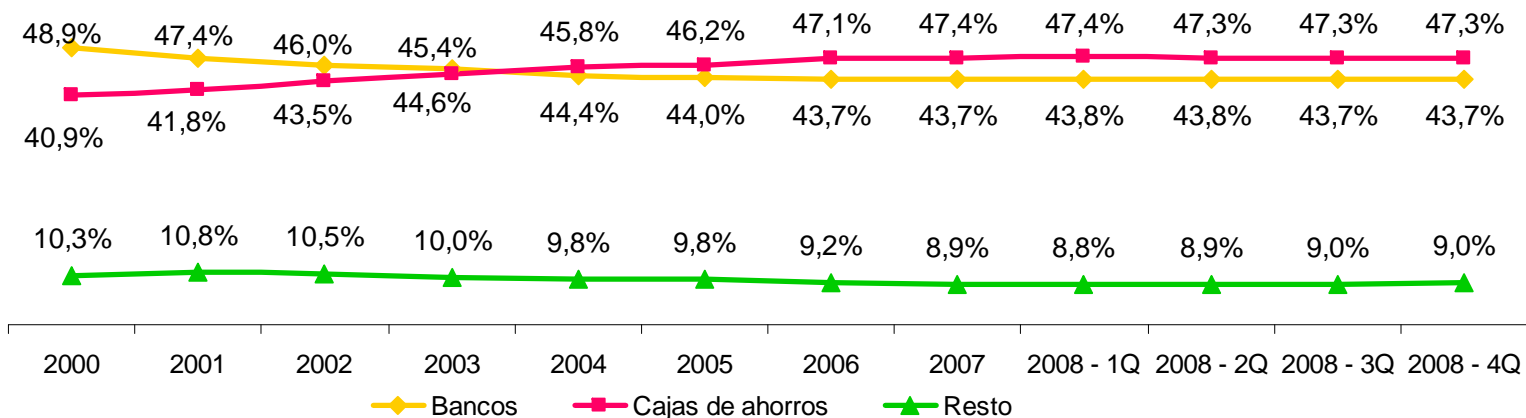
1T08 2T08 3T08 4T08 1T09 2T09

# En los últimos años, las cajas han incrementado su cuota de mercado agresivamente ...

B

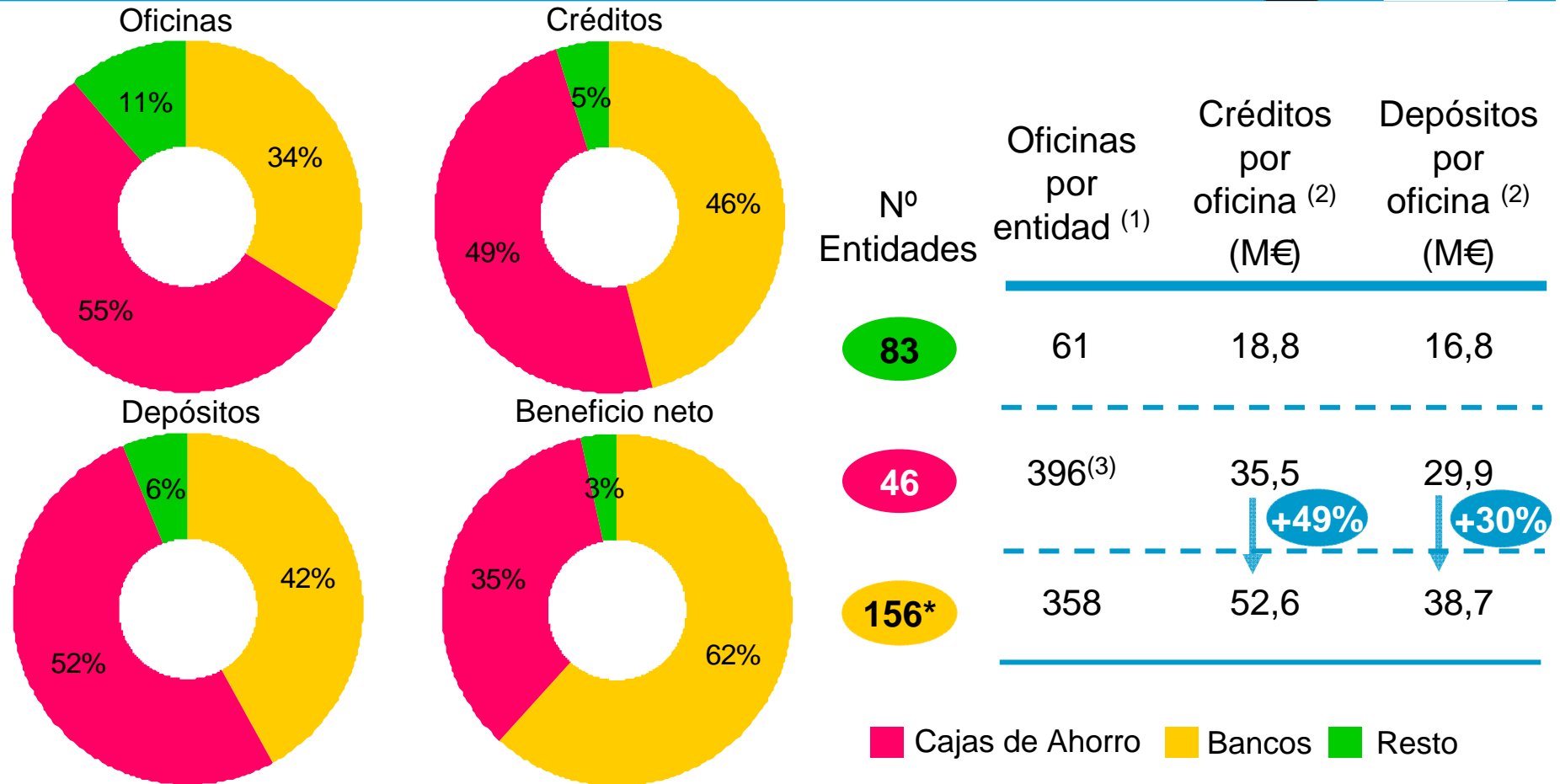


Global España





# ... aunque no se ha trasladado a su participación en los beneficios



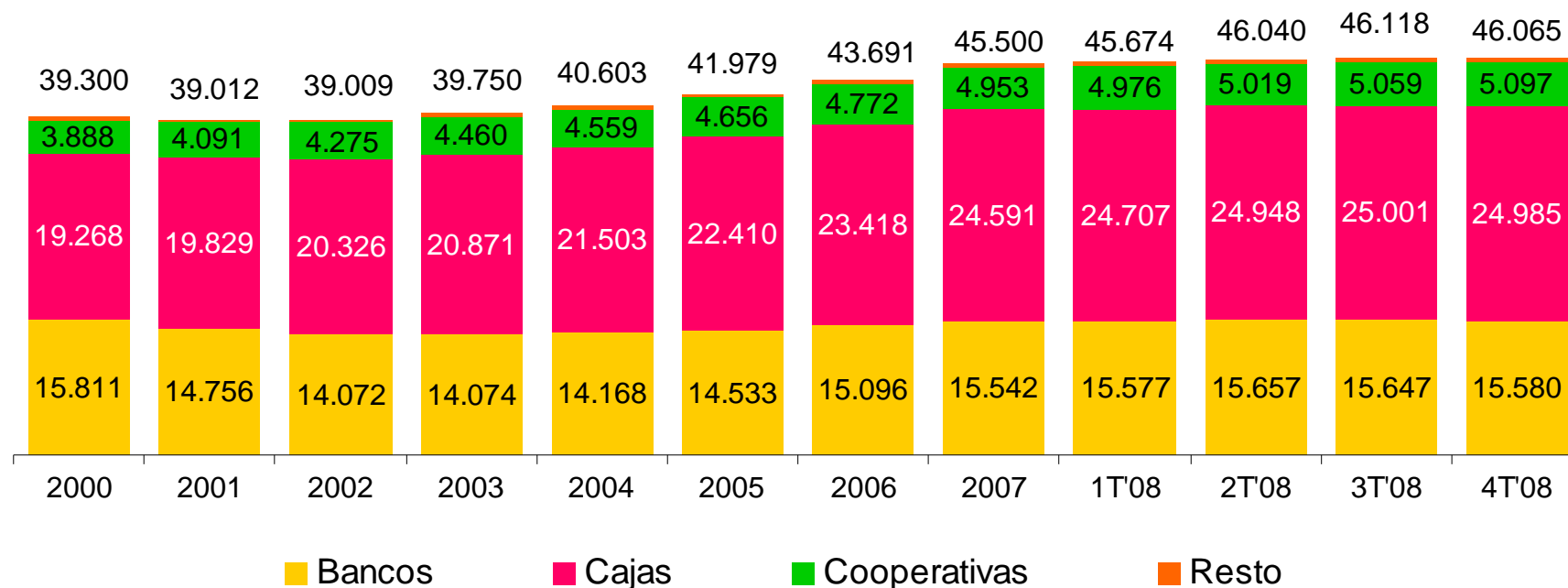
**Los bancos muestran un ratio del 49% y 30% superior en créditos y depósitos por oficina respectivamente que las cajas de ahorro**

\* Incluye bancos nacionales (49), filiales extranjeras (18) y sucursales extranjeras (89)<sup>(1)</sup> No se consideran entidades con menos de una oficina, ni sucursales extranjera <sup>(2)</sup> Créditos y depósitos no incluyen ni administraciones públicas ni entidades de crédito <sup>(3)</sup> Sin considerar "la Caixa" ni Caja Madrid. Incluyéndolas, el promedio de oficinas por entidad es de 543  
 Fuente: AEB, CECA. Análisis EuroPraxis. Datos a diciembre 2008

# Las cajas han incrementado su red *retail*, los bancos la han reducido ligeramente ...

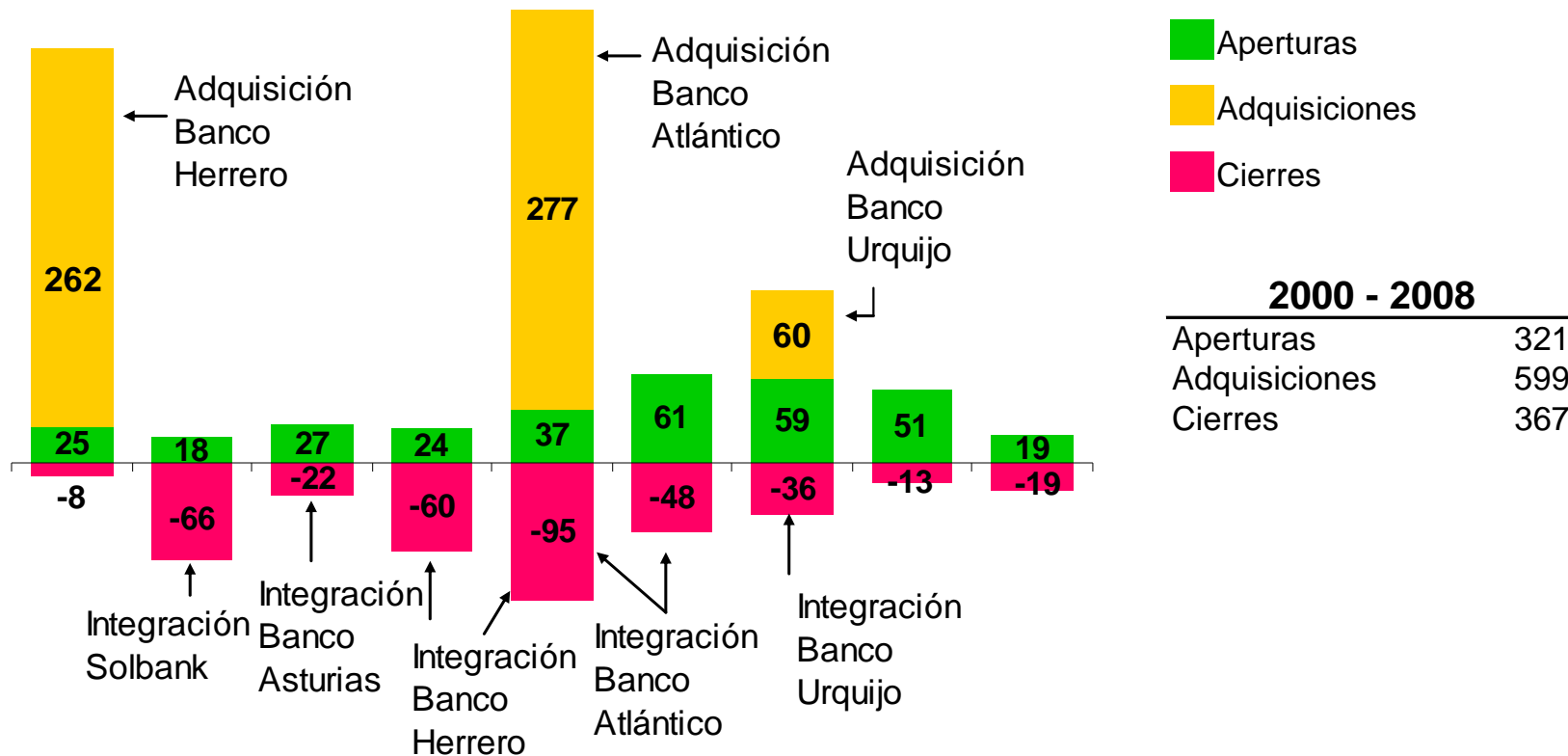


## Evolutivo de las oficinas de las entidades de crédito en España



**Los bancos muestran una tendencia más equilibrada**

# ... y BS ha demostrado su capacidad de integración



**La flexibilidad y velocidad de adaptación de BS es una clara ventaja competitiva en este entorno**



---

Impacto de los tipos de interés en el margen bajo control

---

Ingresos por comisiones han tocado fondo y muestran signos positivos

---

Gestión de costes firme

---

Política conservadora de provisiones / menor ratio de mora

---

Fuertemente capitalizado

---

Gran capacidad para crecer geográficamente

---

Red de oficinas joven con fuerte potencial

---

**Nos sentimos cómodos con el entorno**



# Banco Sabadell

El valor de la confianza