

Resultados 4T14

Sube el margen, baja la mora IV



Presentación a medios de comunicación

Barcelona, 29 de enero de 2015

Resultados 4T14

Primer año del Plan Triple



1. Situación de la economía española

2. Claves del ejercicio 2014
y perspectivas 2015

- Josep Oliu

3. Análisis de los resultados y
principales magnitudes de negocio

- Jaime Guardiola

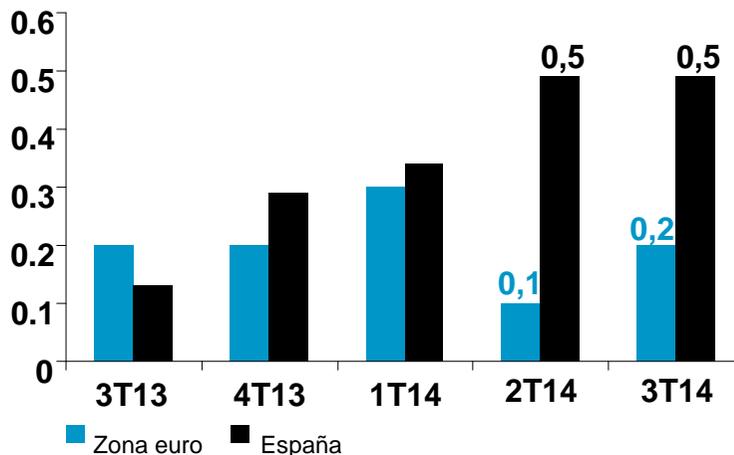
Situación de la economía española

La economía española se encuentra en una senda de recuperación

La actividad económica alcanzó un punto de inflexión en el 4T de 2012

El crecimiento es significativamente superior al de la zona euro

PIB real (variación trimestral) En porcentajes



Fuente: Eurostat

La demanda interna es actualmente la principal fuente del crecimiento del PIB

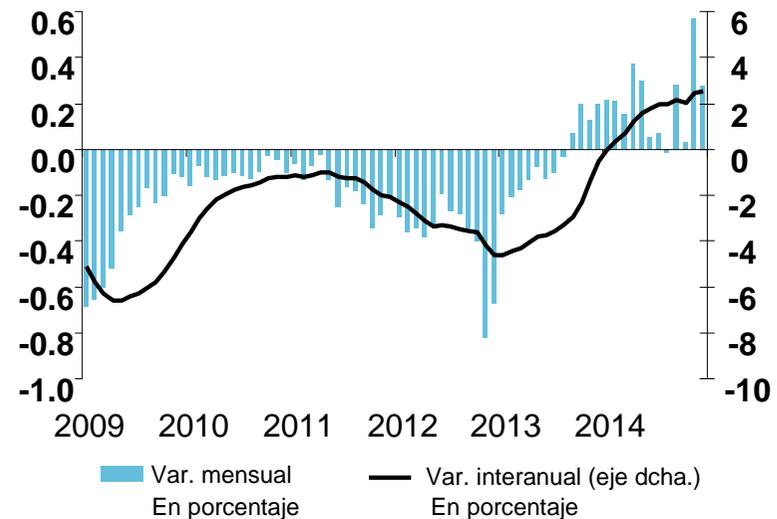
En porcentajes	1T 14	2T 14	3T 14
PIB real (variación trimestral)	0,3	0,5	0,5
Consumo doméstico	0,6	0,9	0,8
Gasto público	1,1	-0,1	0,1
Inversión en equipos	2,0	3,8	1,7
Inversión en construcción	-1,7	0,8	0,6
Exportaciones	0,0	1,3	3,5
Importaciones	0,5	2,6	4,7
PIB real (variación interanual)	0,7	1,3	1,6

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

La mejoría económica se refleja en los diferentes indicadores económicos

	Nivel menor*	Datos actuales	
Producción industrial (variación interanual %)	-8,1	0,0	Nov 14
Ventas minoristas (variación interanual %)	-11,8	1,9	Nov 14
Registro vehículos (variación interanual %)	-36,1	21,4	Dic 14
Consumo de cemento (variación interanual %)	-40,8	8,0	Dic 14
Consumo de electricidad (variación interanual %)	-4,8	2,8	Nov 14
Llegada de turistas (variación interanual %)	-1,2	5,1	Dic 14
PMI manufacturero (nivel)	41,1	53,8	Dic 14
PMI servicios (nivel)	40,2	54,3	Dic 14
Confianza del consumidor (nivel)	-40,0	-7,1	Dic 14

Afiliaciones a la Seguridad Social**



El empleo está experimentando crecimientos positivos por primera vez desde el inicio de la crisis

*Desde 2012

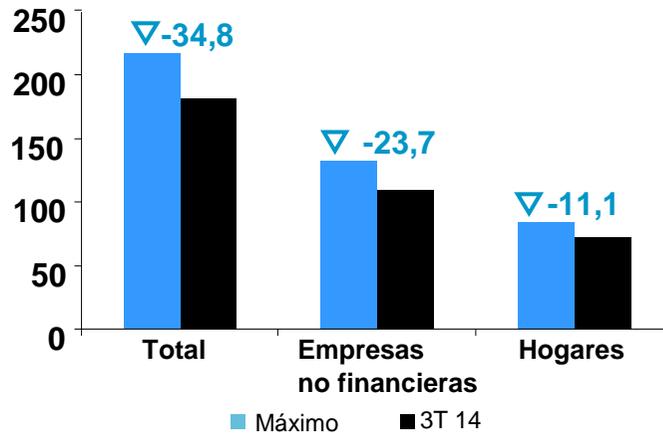
Fuentes: Instituto Nacional de Estadística (INE), Banco de España, Ministerio español de Economía y Bloomberg,

**Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social español

El ajuste de los desequilibrios se encuentra muy avanzado

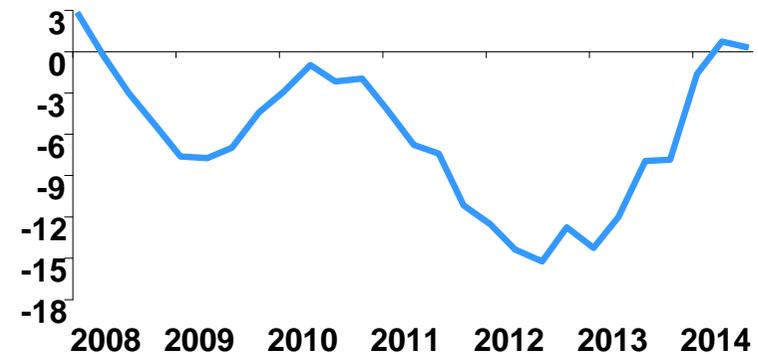
Deuda del sector privado

En porcentaje del PIB



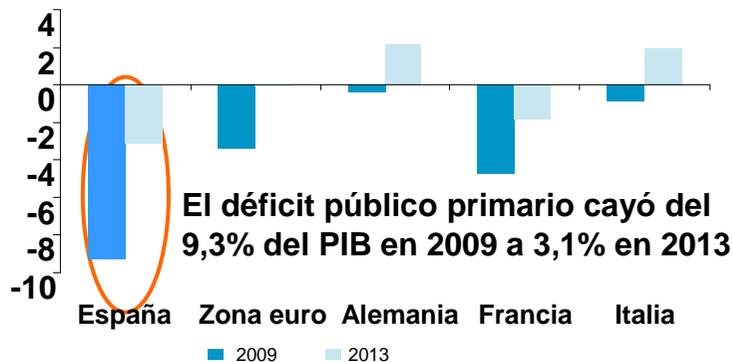
Evolución del precio de la vivienda

En porcentaje variación interanual



Saldo público primario (% sobre PIB)

En porcentaje sobre el PIB



Episodios de mejora de la balanza por cuenta corriente superiores al 10% del PIB en menos de 5 años (1980-2013)

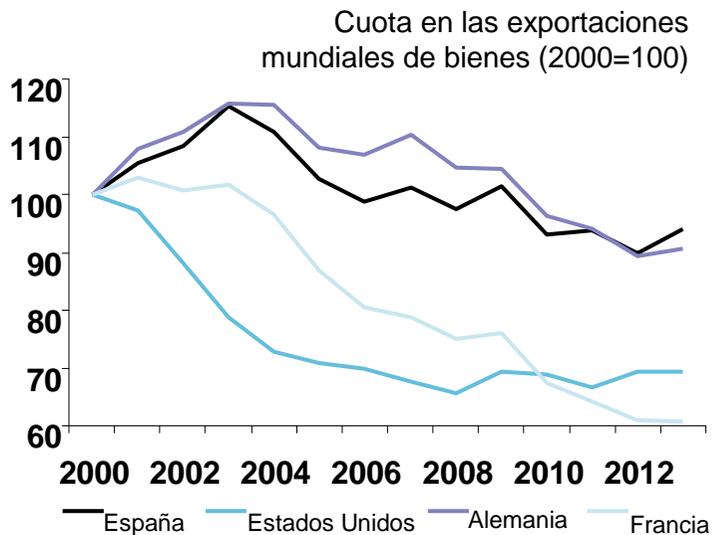
Todos los episodios	276
de países no exportadores de <i>commodities</i>	119
de países avanzados	2
sin depreciación nominal	1
España 2008-2013	1

Fuentes: BCE, FMI, Instituto Nacional de Estadística (INE), IGAE and AMECO.

La exportación es una de las fortalezas de la economía española ^BSabadell

“España ha introducido con éxito mejoras cualitativas, tanto en el producto como en el proceso de producción” (Banco de España)

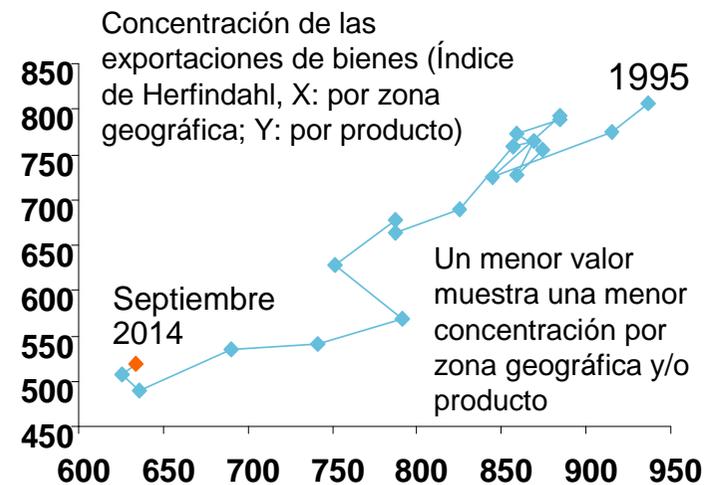
Cuota de exportaciones relativamente estable



El número de empresas exportadoras ha crecido considerablemente, más del 50% desde 2007

Fuente: WTO

Cada vez más diversificadas



Un menor valor muestra una menor concentración por zona geográfica y/o producto

Fuente: Datacomex.

El gobierno español ha implementado una serie de reformas estructurales

Acciones llevadas a cabo por el gobierno español

2012

- Reforma del mercado laboral
- Ley de presupuestos de estabilidad
- Reestructuración del sector financiero

2013

- Reforma del sistema público de pensiones
- Reforma de las Administraciones Públicas
- Apoyo financiero a gobiernos regionales y locales
- Ley para garantizar la unidad de mercado
- Ley de apoyo a emprendedores
- Ley para la racionalización y la sostenibilidad de los gobiernos locales
- Ley de control de la deuda comercial del sector público
- Ley de transparencia, mayor acceso a la información pública y buen gobierno
- Medidas para aumentar la flexibilidad y desarrollo del mercado de alquileres
- Ley para mejorar la calidad de la educación

2014

- Reforma del sistema tributario
- Medidas de mejora para la financiación de las pymes
- Reforma de la ley concursal
- Plan de empleo juvenil
- Autoridad fiscal independiente
- Mejoras en las condiciones de financiación para gobiernos locales y regionales

La recuperación económica en España tendrá continuidad en 2015

	2013	2014	2015
PIB (anual)	-1,2%	1,4%	2,3%
Tasa de desempleo	26,1%	24,4%	22,5%

España seguirá destacando en positivo dentro de la zona euro

Factores de apoyo:

- **Caída del precio del petróleo** en una economía con un uso intensivo de éste
- **Condiciones de financiación relativamente benignas** (Apoyo del Qe del BCE)
- **Debilidad del Euro** en una economía cada vez más diversificada

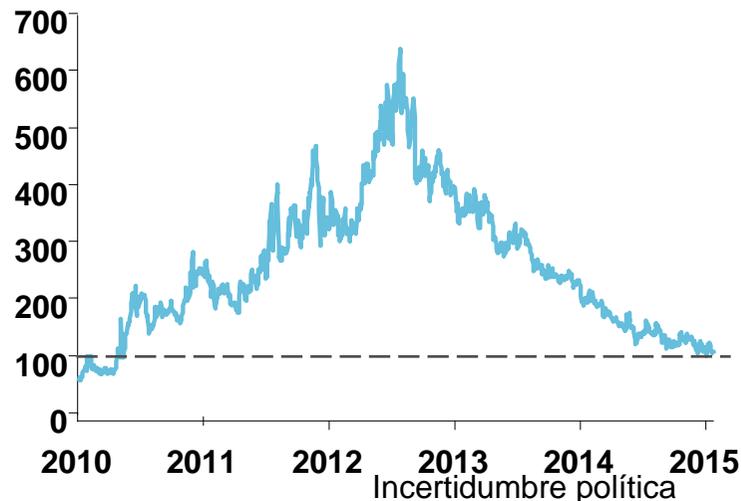
Otros factores:

- Postura más neutral de la política fiscal.
- Final del ajuste en el sector de la construcción.
- Progresiva mejora de los balances y rentas del sector privado.
- Impacto positivo de las reformas estructurales ya adoptadas.

Factores de riesgo a nivel doméstico:

- Incertidumbre política

Diferencial de los bonos españoles a 10 años (pbs)



La debilidad de la economía de la zona Euro limitará las dinámicas de crecimiento

Claves del ejercicio y perspectivas 2015

Claves del ejercicio 2014

- ✓ Importante aumento del margen de intereses gracias al menor coste de los recursos y la gestión activa de los diferenciales.

- ✓ Los ingresos por comisiones mantienen la dinámica de crecimiento por el foco en la rentabilidad, la venta cruzada y el cierre de la brecha con las entidades integradas.

- ✓ El *stock* de morosos sigue cayendo y registra el primer ejercicio completo en negativo desde que se inició la crisis.

- ✓ Banco Sabadell ha sido el único banco español con cero ajustes en los test de estrés y AQR que tuvieron lugar en octubre.

- ✓ Se cierra el ejercicio con un CETier I Basilea III *fully loaded* del 11,5%.

- ✓ La estrategia de negocio se fortalece, una vez superados con éxito los objetivos del Plan Triple 2014-2016 para el primer año.

Perspectivas ejercicio 2015

- ✓ El stock neto de crédito crecerá levemente por la financiación a PYMES.
 - ✓ El margen de intereses y los ingresos por comisiones continuarán aumentando a un ritmo similar.
 - ✓ La reducción de activos dudosos se acelerará y las ventas de activos crecerán.
-

Análisis de los resultados

Cuenta de resultados



<i>Cifras en millones de euros</i>	4T13	4T14	4T13 vs. 4T14
Margen de intereses	1.814,7	2.259,7	24,5%
Método participación y dividendos	18,4	8,7	-----
Comisiones	759,7	860,9	13,3%
ROF y diferencias de cambio	1.547,1	1.863,2	20,4%
Otros resultados de explotación	-163,1	-192,0	17,7%
Margen bruto	3.976,8	4.800,5	20,7%
Gastos de personal	-1.098,2	-1.202,6	9,5%
Gastos de administración	-587,9	-570,7	-2,9%
Amortización	-228,4	-278,1	21,7%
Margen antes de dotaciones	2.062,3	2.749,1	33,3%
Total provisiones y deterioros	-1.763,6	-2.499,7	41,7%
Plusvalías por venta de activos corrientes	43,9	236,9	--
Beneficio antes de impuestos	343,2	486,4	41,7%
Impuestos y otros	-95,4	-114,7	20,3%
Beneficio atribuido al grupo	247,8	371,7	50,0%

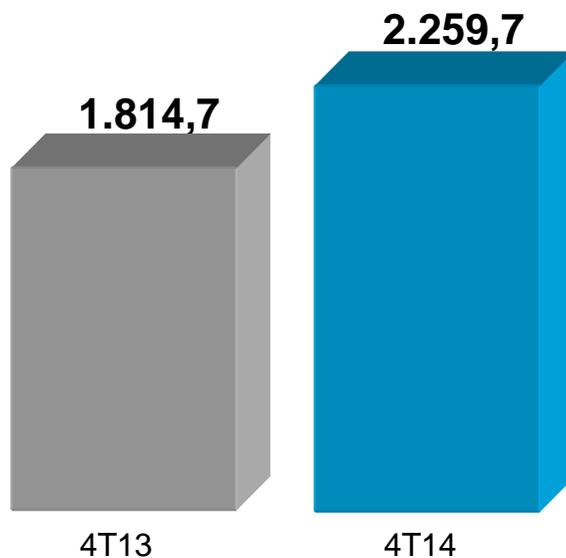
El beneficio neto atribuido de 2013, una vez realizados los ajustes del FGD (normativa internacional sobre gravámenes CINIIF 21) es de 145,9 M €

Nota: 2014 incluye BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, y 2013 incluye siete meses de BMN-Penedès, seis de Lloyds España y dos meses de Banco Gallego.

Seguimos mejorando el margen...

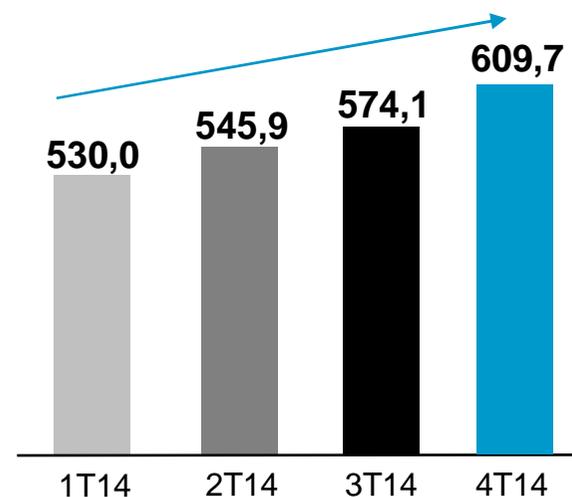
Margen de intereses

Millones de euros



+24,5%

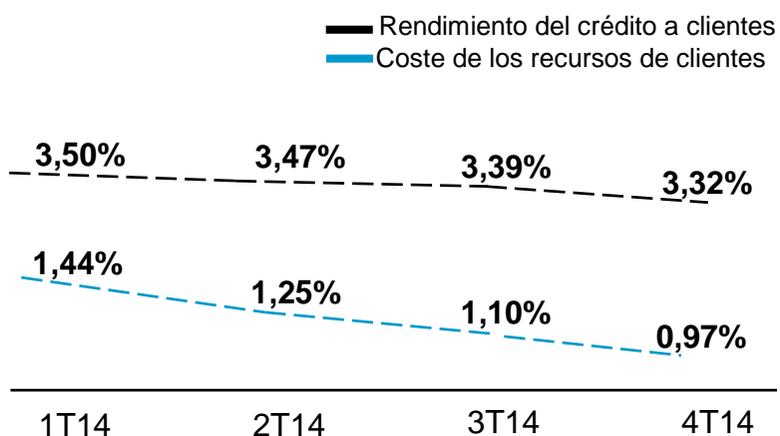
Un ejercicio completo creciendo*



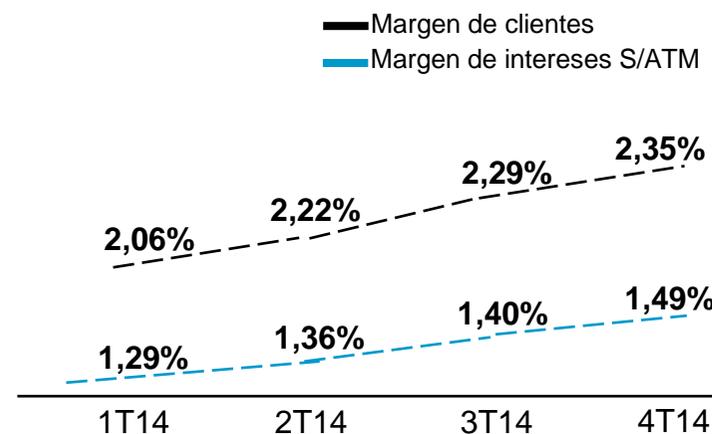
*Excluyendo BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, el incremento del margen de intereses en el cuarto trimestre del año a perímetro constante sería del 21,7%

...por la gestión activa de los precios

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes



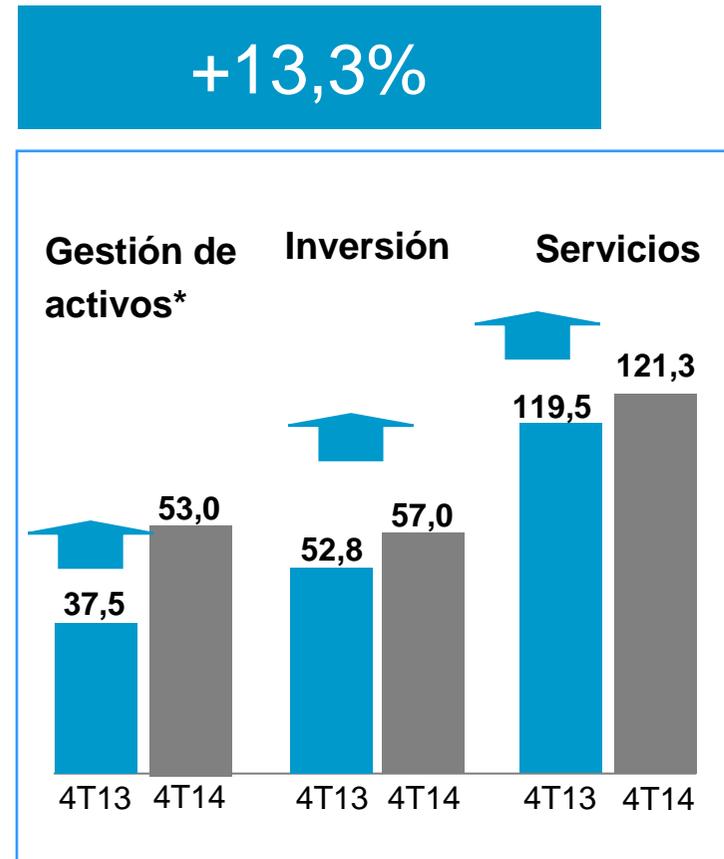
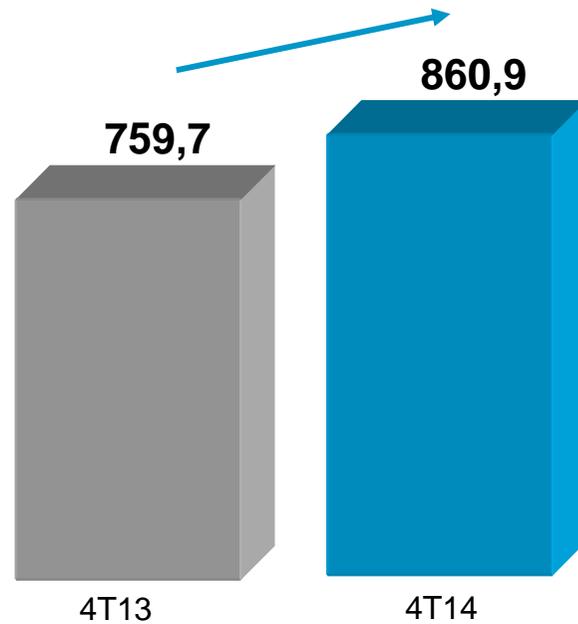
Evolución de los márgenes



Buena evolución de las comisiones

Comisiones

Millones de euros



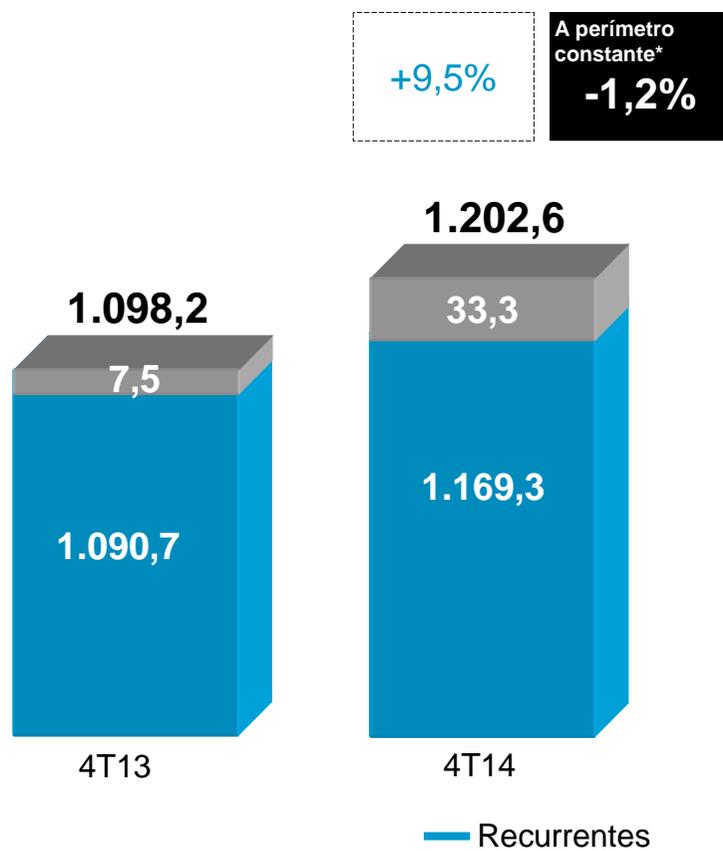
*Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

A perímetro constante, excluyendo BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego, el incremento es del 9,5 % interanual

Contención y reducción de costes

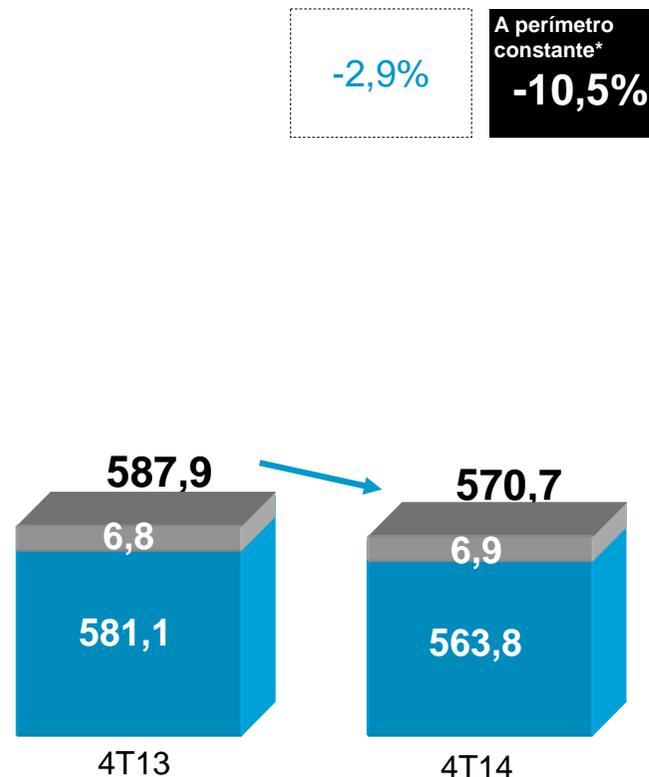
Costes de personal

Millones de euros



Costes administrativos

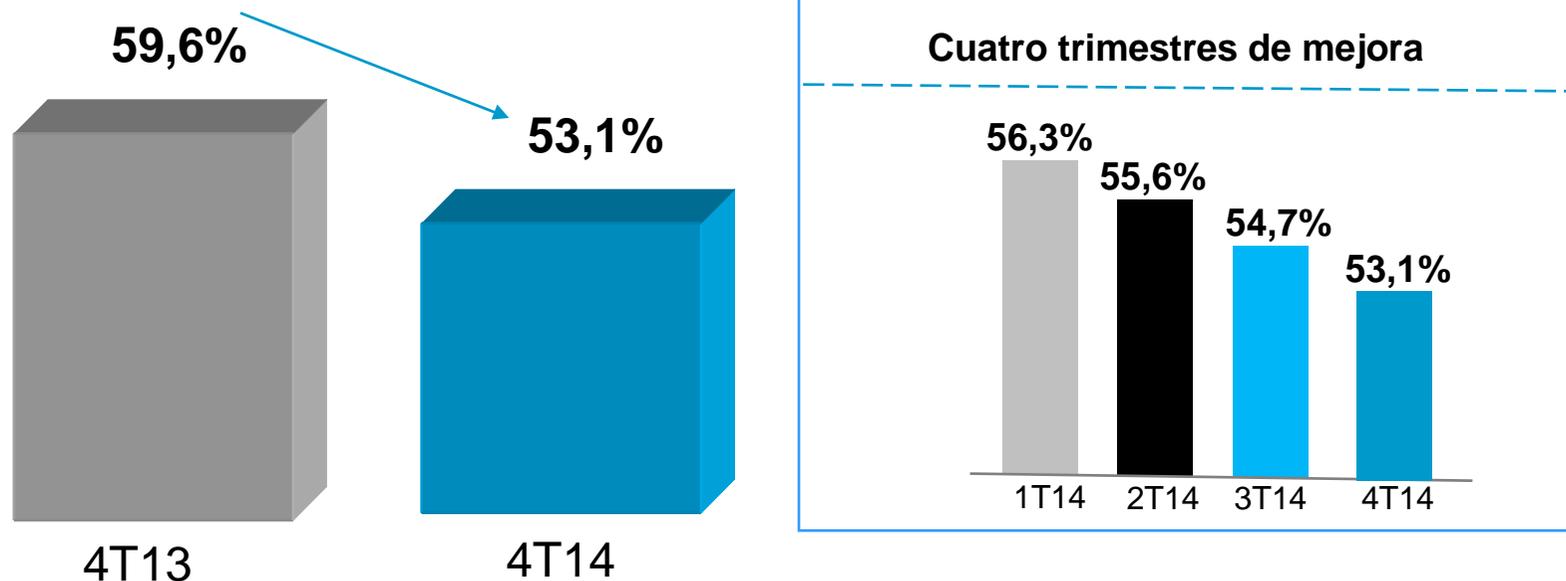
Millones de euros



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

Sigue la mejora de la ratio de eficiencia

Evolución ratio de eficiencia*



En línea con el objetivo del Plan Triple de alcanzar una ratio de eficiencia del 40% al cierre de 2016

* Para el cálculo de la ratio de eficiencia se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROF y diferencias de cambio recurrentes. Se ha elaborado la serie histórica de acuerdo con este criterio.

Negocio y liquidez

Los recursos fuera de balance cobran mayor protagonismo...

	4T13	4T14	Var.
Recursos de clientes en balance	94.497	94.461	0,0%
Depósitos a plazo y otros	57.635	51.186	-11,2%
Cuentas a la vista	36.862	43.275	17,4%
Recursos de clientes fuera de balance	25.370	30.379	19,7%
Fondos de inversión	11.019	15.706	42,5%
Fondos de pensiones, seguros y otros	14.351	14.673	2,2%
Total recursos de clientes	119.867	124.839	4,1%

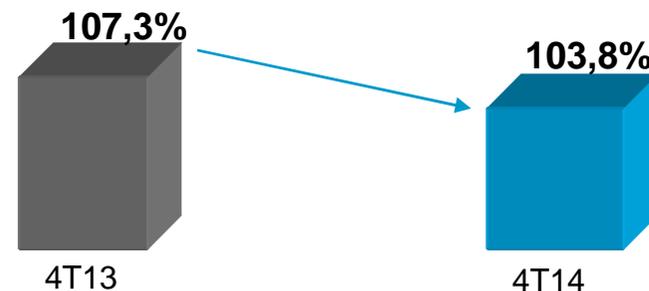
Posición BCE

Millones de euros



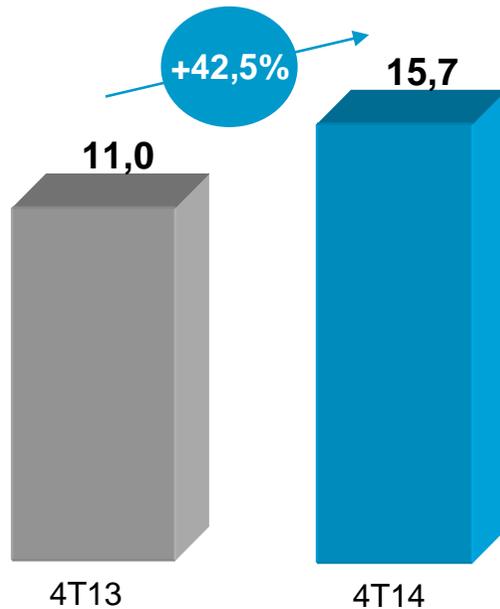
Ratio LTD

Porcentaje



... con el foco puesto en los fondos de inversión...

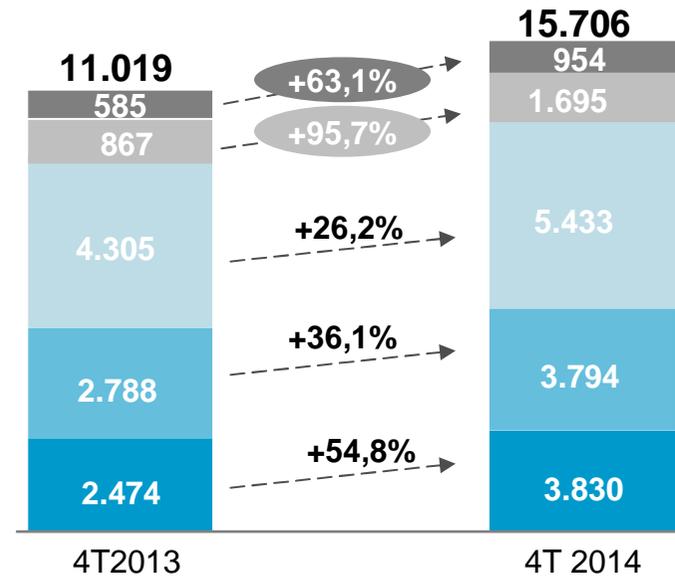
Fuerte crecimiento de los fondos de inversión Miles de millones de euros



Canalización a productos con mayor aportación al margen

Composición de los fondos de inversión Millones de euros

Millones de euros

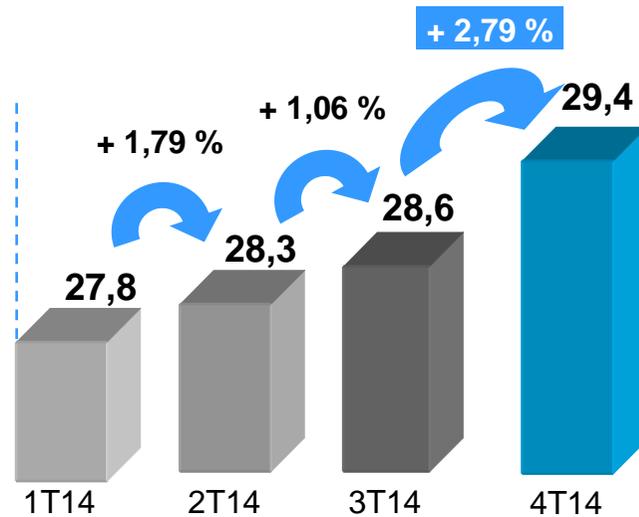


- Renta Fija
- Garantizados RF y RV
- SICAV, Gestoras Externas y Otros
- Renta Variable
- Mixto

... al tiempo que el crédito repunta de manera progresiva.

Aumento del crédito neto a las empresas

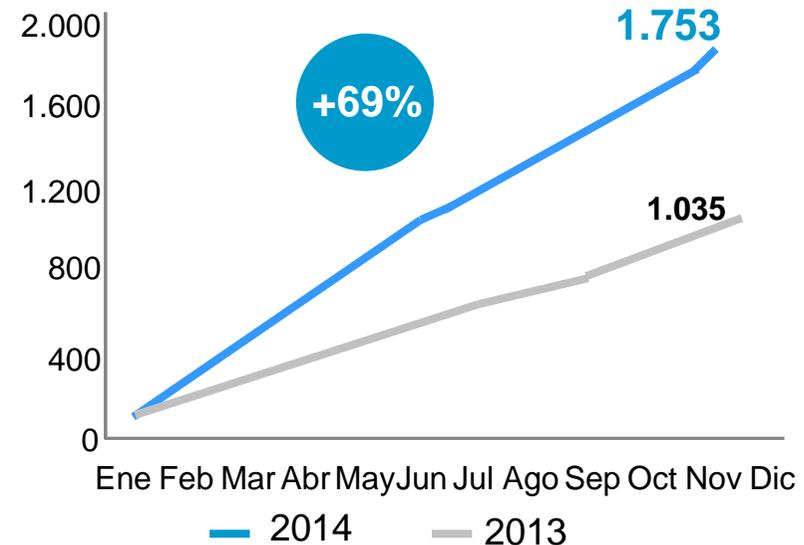
Miles de millones de euros



El ritmo de concesión de préstamos se ha acelerado en el último trimestre del año

Nueva producción de hipotecas mensual acumulada

Millones de euros



El número de operaciones hipotecarias se ha incrementado un 55%

Nota: la red de empresas de banca comercial incluye PYMES, Grandes Empresas, Sector Público y Otras instituciones

Buena evolución de los negocios...

Seguros vida (individuales)	+ 21,8%
Seguros vida (oferta vinculada)	+ 124,0%
Seguros hogar	+ 85,0%

Tarjetas de crédito	+ 24,1%
TPV	+ 26,2%
Financiación al consumo y autos	+ 24,6%

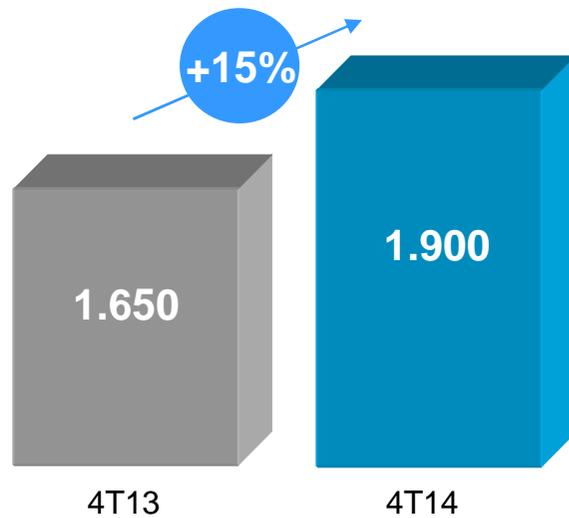
Banca corporativa	+ 11,5 %
Financiación Estructurada	+ 9,9%
Contratación y custodia	+28,4%
Tesorería	+8,1%

*Datos de enero a diciembre de 2014

... y del uso de canales digitales

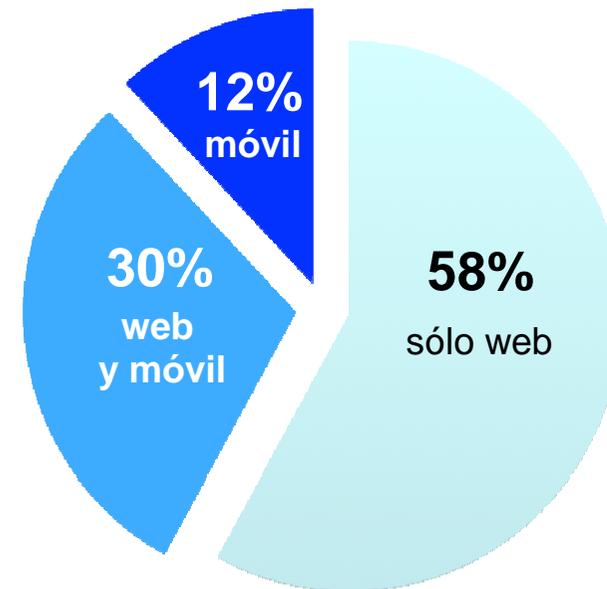
Clientes activos en el uso de canales digitales*

En miles



*Usuarios que han accedido u operado a través del canal web o móvil en los últimos 3 meses

Distribución de accesos por tipo de dispositivo

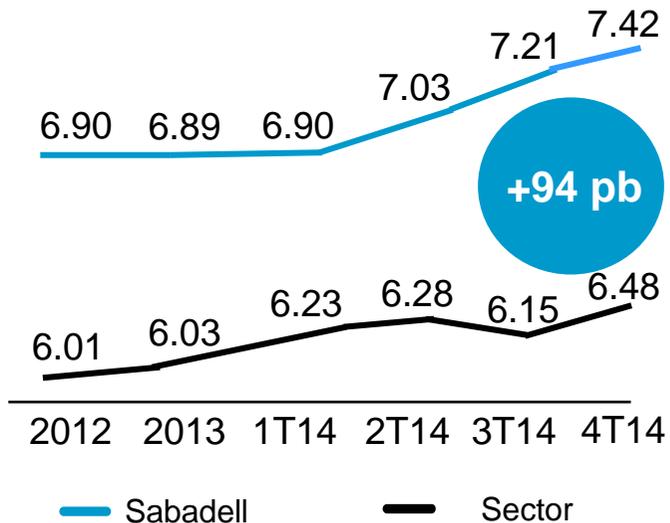


El 42% de los clientes acceden al banco a través de sus dispositivos móviles

El liderazgo en calidad de servicio y el mayor conocimiento de marca se consolidan

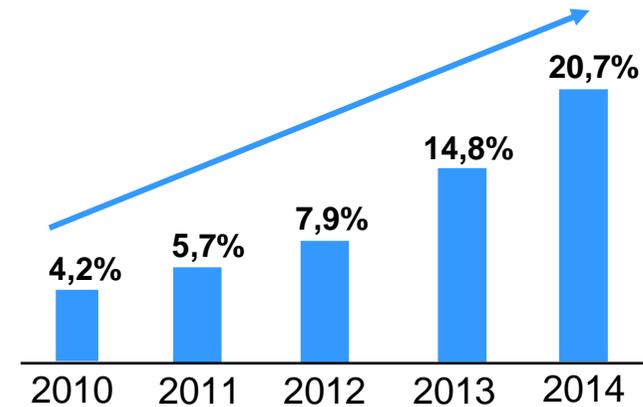
Nivel de la calidad del servicio

Evolución de Banco Sabadell vs. sector (1)



Mayor conocimiento de marca

Basado en 12.000 encuestas en España (2)



En plena crisis, se ha multiplicado por cinco el conocimiento favorable del banco por parte de la opinión pública

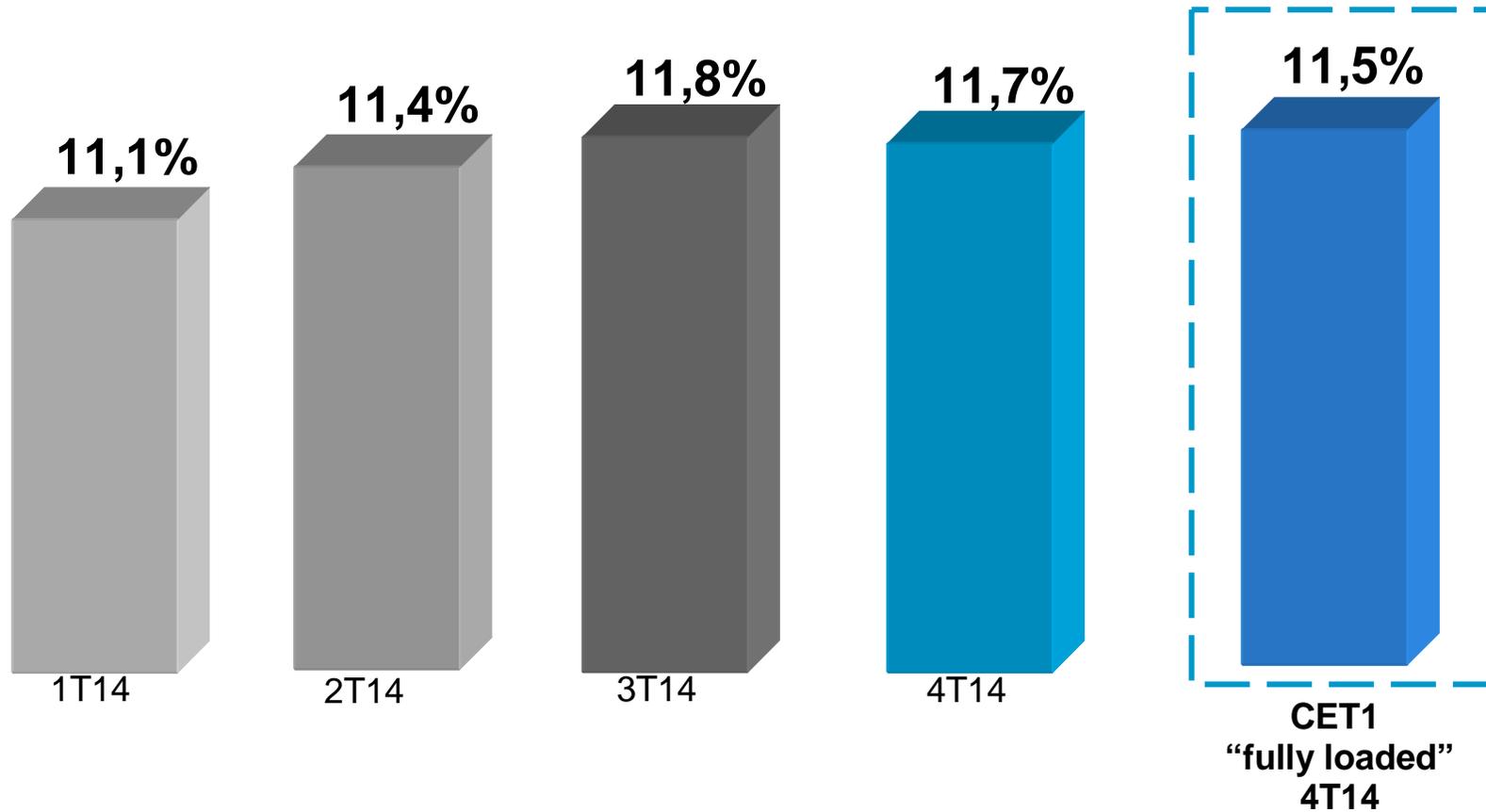
1. Fuente: STIGA, EQUOS "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias (4T 2014)"

2. Fuente: FRS Inmark "Comportamiento financiero del mercado minorista en España 2014"

Capital y gestión de riesgo

Un elevado nivel de capital que aumenta

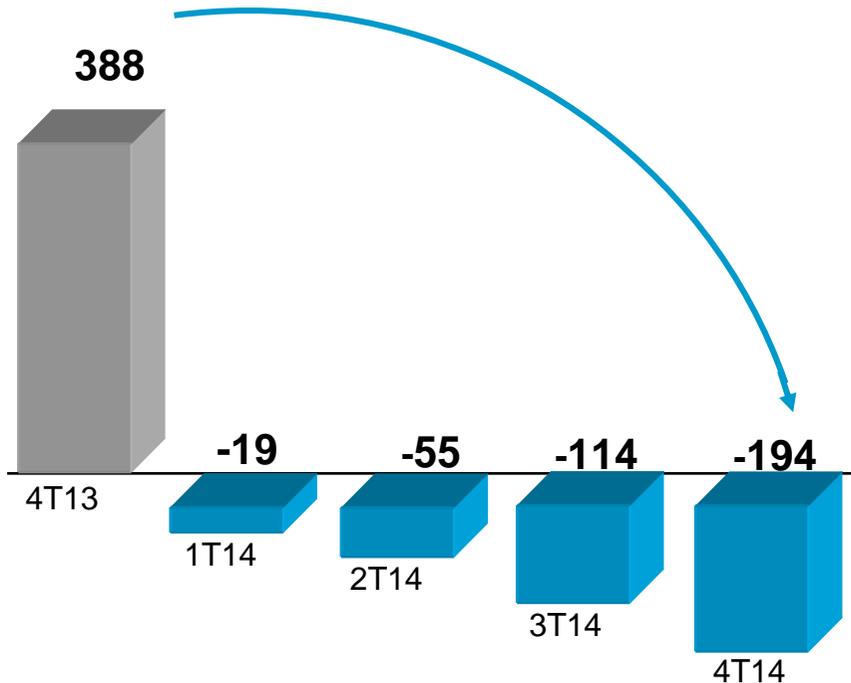
Ratios de capital. *Common capital T1 Basilea III phase-in*



El saldo de dudosos sigue descendiendo...

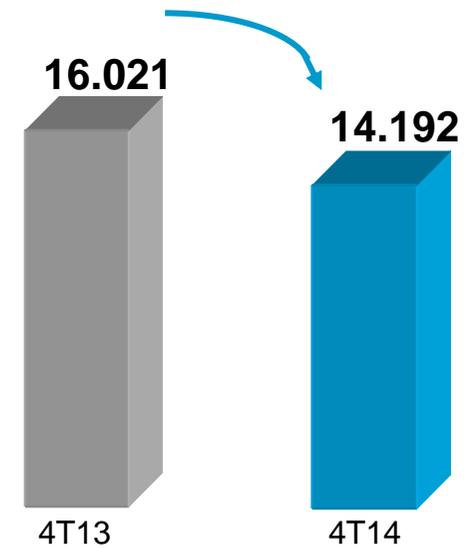
Entrada ordinaria neta + inmuebles

Grupo BS ex-EPA. En millones de euros



Evolución total dudosos ex-EPA

En millones de euros

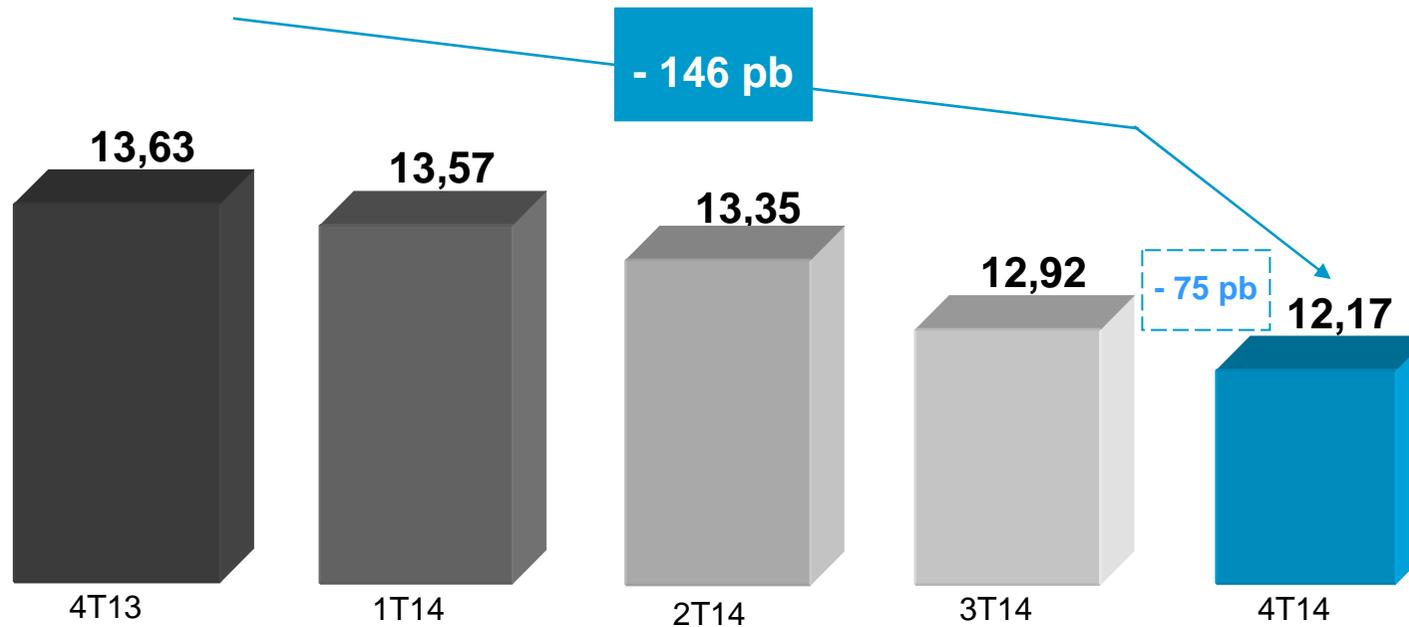


El saldo de dudosos ex-EPA disminuye en 1.829 millones

... y durante todo el año baja la mora...

Tasa de morosidad

En porcentaje. Grupo BS ex-EPA



En un año, la tasa de morosidad se ha reducido 146 pb

Nota: La ratio de morosidad está calculada sobre la exposición total de crédito dispuesto en balance y riesgos contingentes.

...manteniendo un alto nivel de cobertura

Cobertura sobre inmuebles y el total de inversión crediticia

4T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total	
Crédito inmobiliario	36,7%	50,8%	43,0%	
Resto de créditos	4,7%	22,6%	5,6%	
Total cobertura	8,8%	41,9%	13,1%	Con uno de los niveles de cobertura más altos del sistema

Gestión de activos inmobiliarios

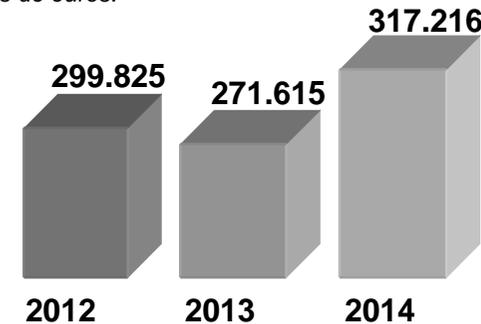
Cambio de tendencia en el mercado inmobiliario

Situación de mercado*

- ✓ **Suben los precios de la vivienda por primera vez desde el primer trimestre de 2008**
 - Mejoran las expectativas de los particulares.
 - Dos trimestres consecutivos con precios positivos.
- ✓ **Repunte de transacciones**
 - Tasa de esfuerzo en niveles de 2002.
 - Mejora la financiación hipotecaria.
 - Apetito inversor en el mercado.

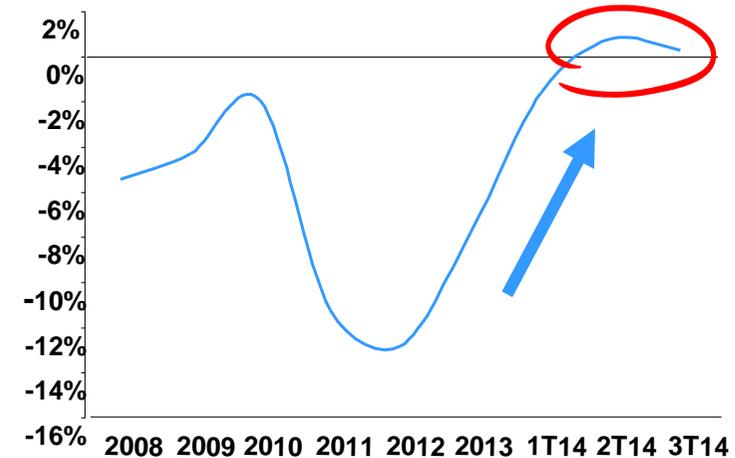
Transacciones en España*

En millones de euros.



Precios de la vivienda*

(variación interanual)

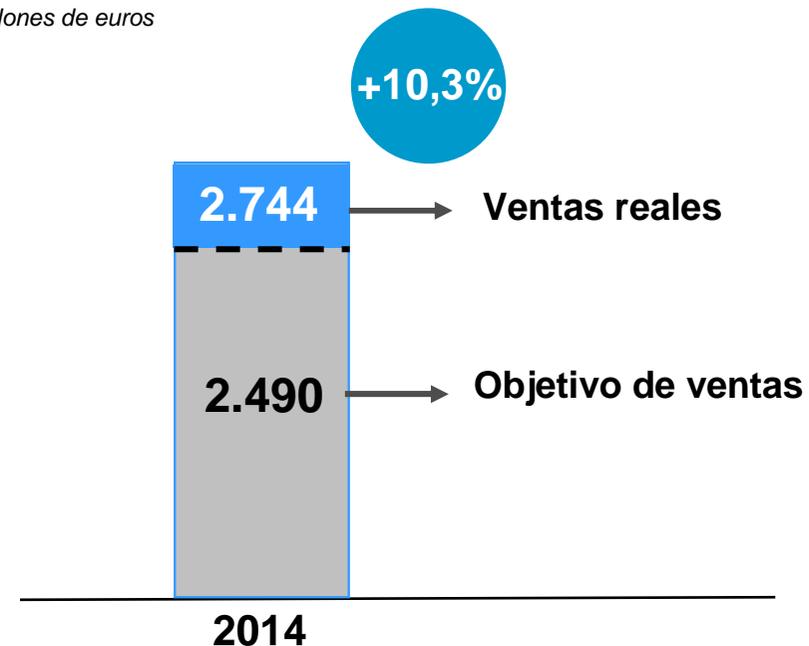


Logramos buenos resultados de ventas superando previsiones

- ✓ En 2014, se fijaron objetivos de ventas considerando un nuevo contexto (menores descuentos)
- ✓ Adjudicación del primer contrato SAREB con un cartera de 42.000 activos
- ✓ Solvia se consolida como uno de los principales *servicers* del mercado español

Valor de las transacciones de inmuebles

Millones de euros



Se han superado en un 10,3% los objetivos de ventas que figuran para el primer año del Plan Triple (2014-2016)



Compromiso Empresas.

O cómo estar cerca de las empresas según Banco Sabadell