

Banco Sabadell

Resultados 3T14



30 de Octubre 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. Resultados AQR/Stress test
 3. Análisis de los resultados
 4. Negocio
 5. Liquidez y cartera ALCO
 6. Gestión de riesgo y capital

Claves del trimestre

- ✓ Los resultados del AQR y del Stress test confirman la fortaleza de Banco Sabadell en términos de capital y cobertura
- ✓ La tendencia positiva del margen de intereses se fortalece en el trimestre e incrementamos nuestro *guidance* para el total de 2014, situándolo ligeramente por encima de €2.200 millones
- ✓ La dinámica comercial mejora en el trimestre con un repunte en la demanda de préstamos a pymes, una mejora en la actividad de hipotecas a particulares, un incremento en los recursos de balance y una fuerte entrada en fondos de inversión
- ✓ Consolidamos nuestra posición como banco más valorado
- ✓ La caída en el stock de activos problemáticos continúa
- ✓ El ratio *core capital* se sitúa en el 11,8%, a la vez que se mantienen altos niveles de cobertura en préstamos y en activos inmobiliarios

1. Claves del trimestre
- 2. Resultados AQR/Stress test**
3. Análisis de los resultados
4. Negocio
5. Liquidez y cartera ALCO
6. Gestión de riesgo y capital

Resumen del ejercicio del proceso de “*comprehensive assessment*”

- ✓ No ha habido ajustes por el análisis del AQR

- ✓ La mayoría del *banking book* ha sido revisado

- ✓ 905 deudores han sido revisados de los cuales 210 eran *tops* por exposición en cada segmento de riesgo y tipo de activo, y 695 fueron seleccionados aleatoriamente

- ✓ Se realizaron más de 1.500 tasaciones inmobiliarias dentro del ejercicio

- ✓ Más de 250 empleados de Banco Sabadell, incluyendo departamentos como legal, auditoría interna, financiero, riesgos y tecnología y operaciones, han participado en este proceso a lo largo de 11 meses

Resultados del AQR & Stress test en cifras

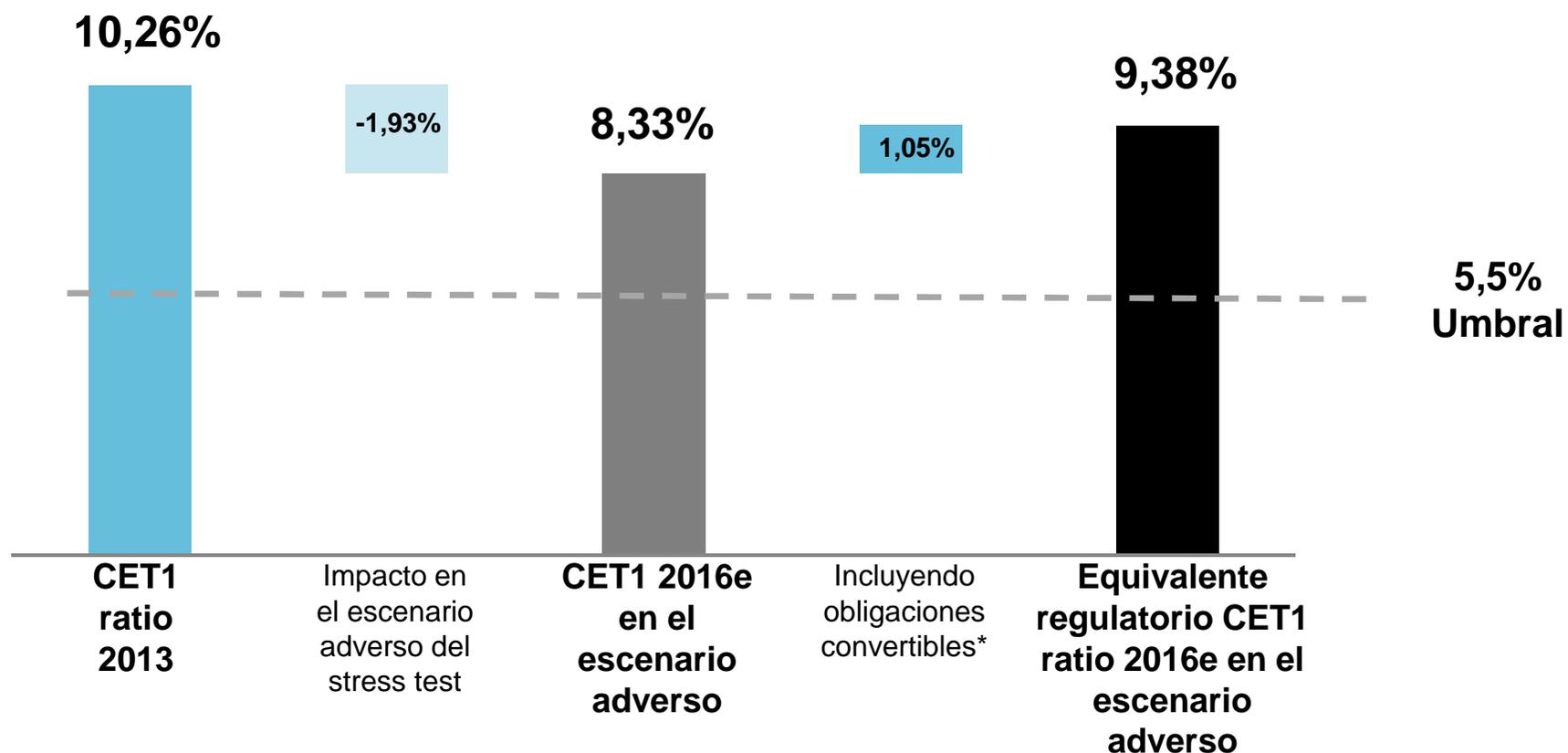
Principales resultados del AQR & Stress test

CET1 Ratio a cierre 2013 incluyendo beneficio no distribuido / pérdidas de 2013	10,26%
Ajustes agregados por el resultado del AQR	0 pbs
CET1 Ratio ajustado por AQR	10,26%
Ajustes agregados por el resultado del escenario base en el ejercicio conjunto ABE BCE Stress Test para el menor nivel de capital en el periodo de 3 años	-10 pbs
Adjusted CET1 Ratio after Baseline Scenario	10,16%
Ajustes agregados por el resultado del escenario adverso en el ejercicio conjunto ABE BCE Stress Test para el menor nivel de capital en el periodo de 3 años	-183 pbs
CET1 Ratio ajustado después del escenario adverso	8,33%

Stress test – factores de ajuste

Common Equity Tier 1 ratio 2016e en el escenario adverso

En porcentaje



* Debido a que las obligaciones necesariamente convertibles no se incluyeron en el *scope* del stress test, se han añadido a efectos ilustrativos

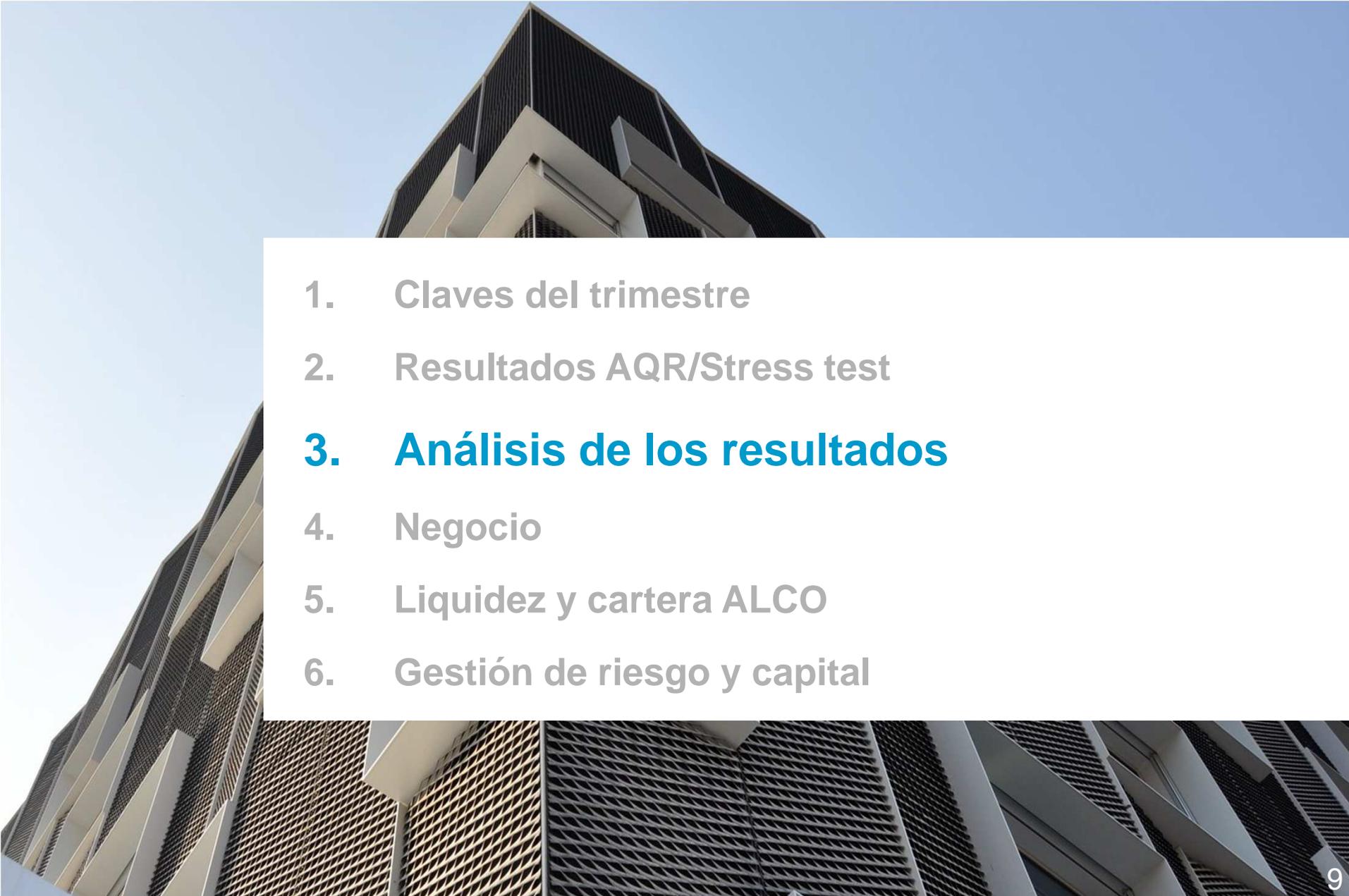
Saldo total de obligaciones convertibles de €860M (105pbs) a diciembre 2013.

Calendario de vencimientos: €17,6M en 2014, €755,6M en 2015, €68,6M en 2016 y €17,6M en 2017

Resumen resultados AQR & stress test

Grupo	Ratio CET1 (%)				Fully loaded 2016 en escenario adverso
	2013	Ajustes AQR	2013 ajustado	2016 en escenario adverso	
Santander	10,4%	-0,04%	10,3%	8,9%	7,3%
BBVA	10,8%	-0,21%	10,5%	9,0%	8,2%
La Caixa	10,3%	-0,04%	10,2%	9,3%	7,5%
BFA - Bankia	10,7%	-0,08%	10,6%	10,3%	8,6%
Sabadell	10,3%	0,00%	10,3%	8,3%	7,8%
Popular	10,6%	-0,57%	10,1%	7,6%	6,4%
Bankinter	12,0%	-0,37%	11,7%	11,0%	10,5%

El ratio *fully loaded* de Banco Sabadell en el escenario adverso incluyendo convertibles es del 8,8%

- 
1. Claves del trimestre
 2. Resultados AQR/Stress test
 - 3. Análisis de los resultados**
 4. Negocio
 5. Liquidez y cartera ALCO
 6. Gestión de riesgo y capital

Cuenta de resultados

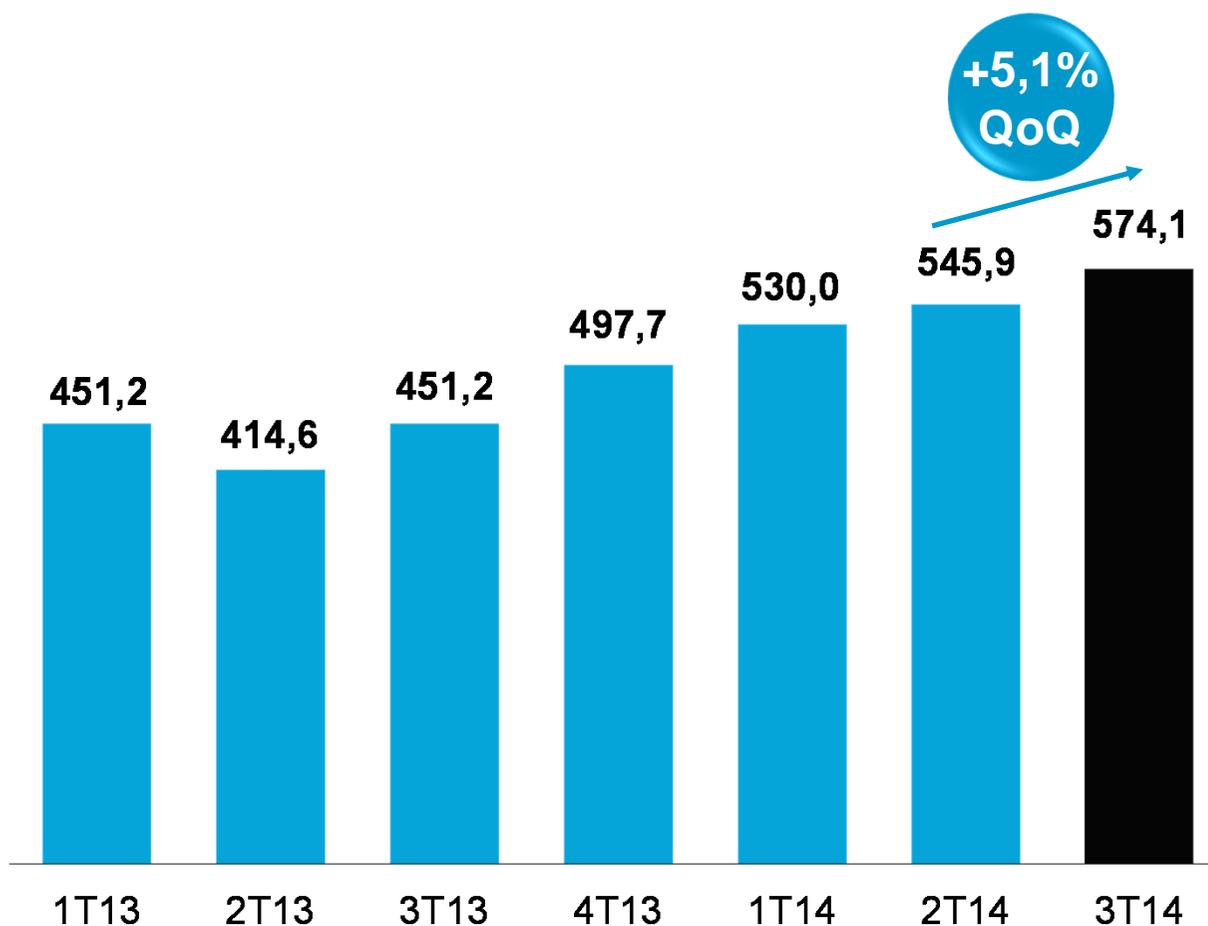
	Sep. 13	Sep. 14	% var 14/13
Margen de intereses	1.317,0	1.650,0	25,3%
Método participación y dividendos	13,1	-0,3	---
Comisiones	549,9	629,6	14,5%
ROF y diferencias de cambio	1.276,2	1.389,5	8,9%
Otros resultados de explotación	-143,8	-133,1	-7,5%
Margen bruto	3.012,4	3.535,7	17,4%
Gastos de personal	-808,6	-906,5	12,1%
Gastos de administración	-431,8	-431,4	-0,1%
Amortización	-161,0	-206,0	27,9%
Margen antes de dotaciones	1.610,9	1.991,9	23,7%
Total provisiones y deterioros	-1.334,3	-1.725,0	29,3%
Plusvalías por venta de activos corrientes	15,3	85,3	456,6%
Beneficio antes de impuestos	291,9	352,2	20,6%
Impuestos y otros	-105,8	-86,9	-17,9%
Beneficio atribuido al grupo	186,1	265,3	42,5%

Nota: 2014 incluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego. 2013 incluye 4 meses de BMN-Penedés y 3 meses de Lloyds España
 Cifras en millones de euros

El margen de intereses sigue incrementando

Evolución del margen de intereses

En millones de euros



Margen de intereses 9M14:
+25,3% YoY

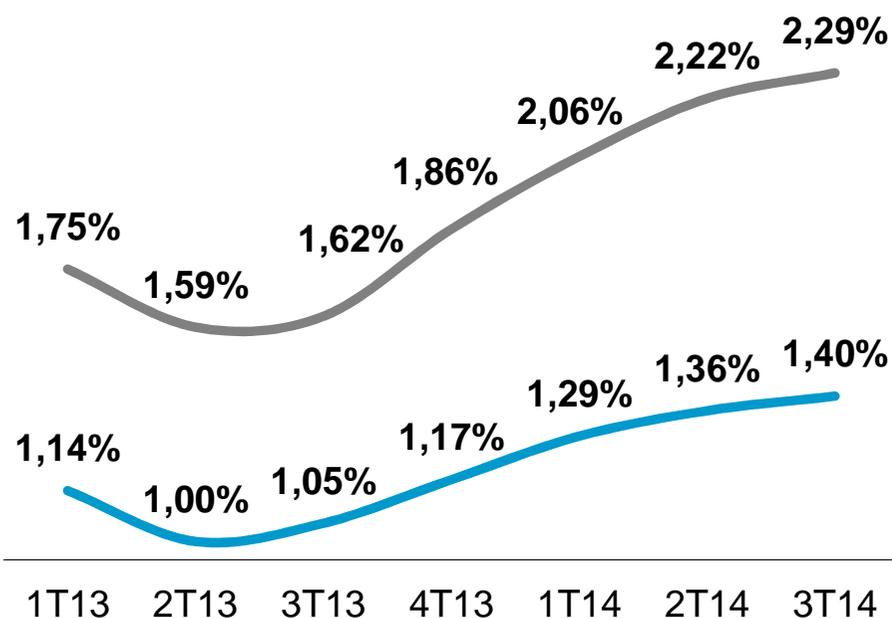
Margen de intereses
9M14 a perímetro
constante*:
+21,1% YoY

* Excluye BMN-Penedés, Lloyds España y Banco Gallego

Continua mejora del margen de clientes en un escenario de tipos de interés bajos

Evolución de los márgenes

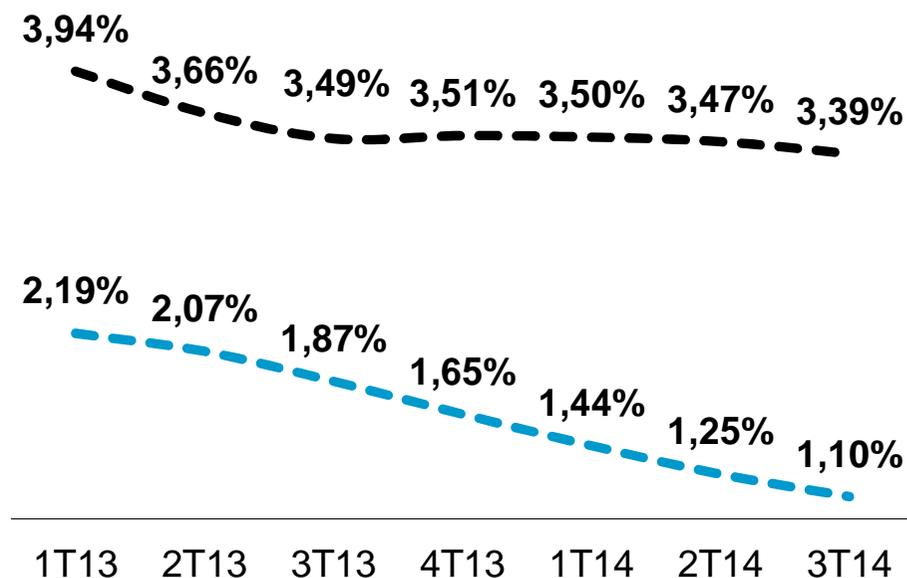
En porcentaje



- Margen de clientes
- Margen de intereses S/ATM

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje

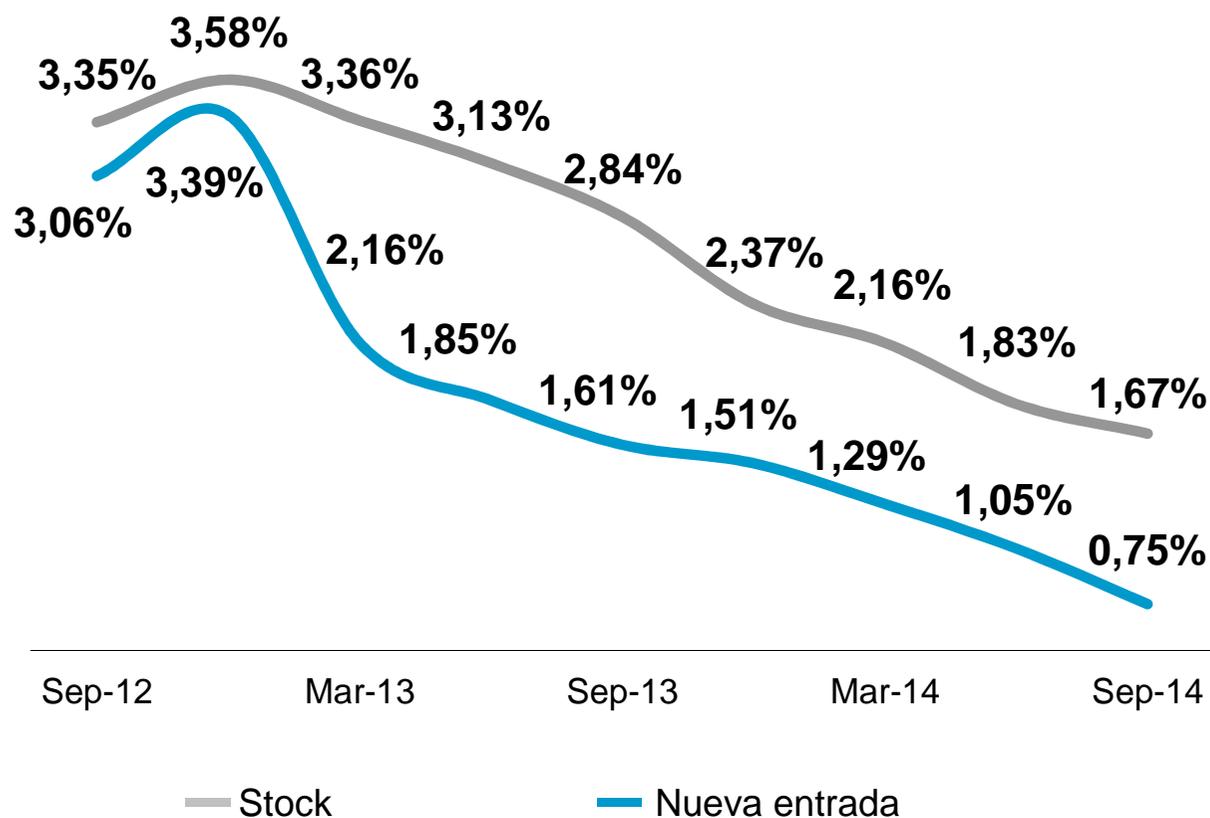


- Rendimiento del crédito a clientes
- Coste de los recursos de clientes

El reprecio de los depósitos es el principal driver ...

Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje

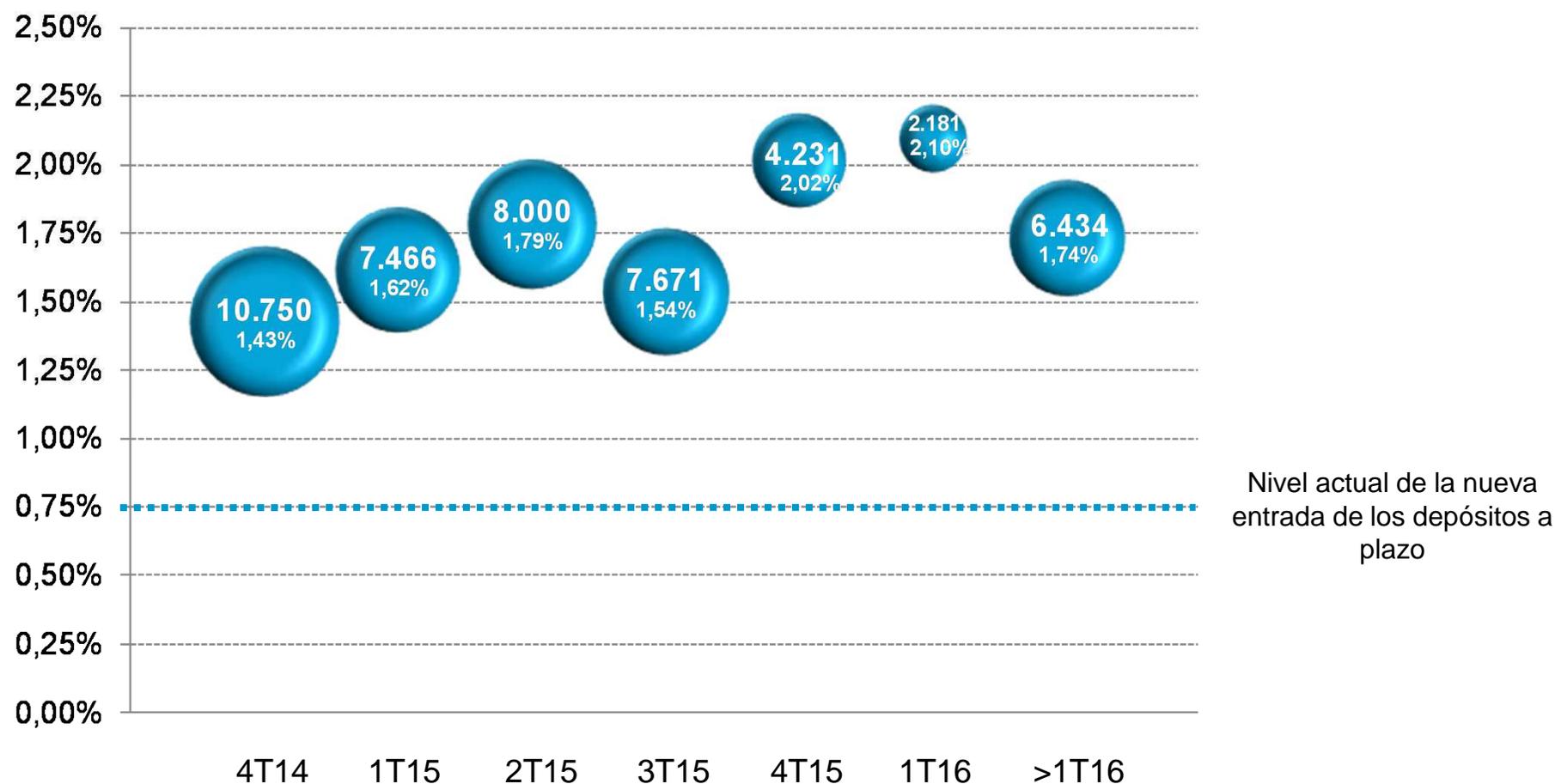


La nueva entrada de los depósitos a plazo está en el 0,75%

... y se espera que continúe a lo largo de 2015 y 2016

Depósitos a plazo según vencimiento: saldos y tipos medios

En millones de euros y porcentaje

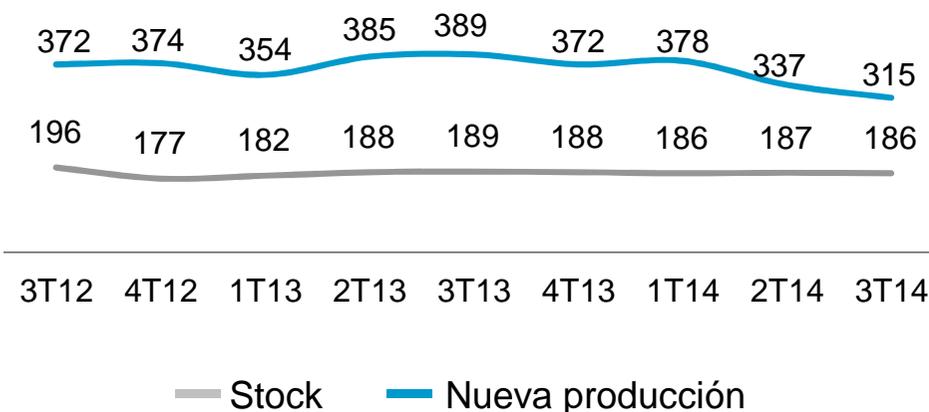


■ El tamaño representa el volumen de los depósitos a plazo que vencen cada trimestre.
 El porcentaje corresponde al tipo de interés promedio que se paga en los depósitos a ese plazo

La presión a la baja en el rendimiento del crédito es limitada

Evolución de los spreads de crédito

En puntos básicos



El mix del libro de crédito y la franquicia permiten a Sabadell mantener los diferenciales

Evolución de diferenciales por segmento

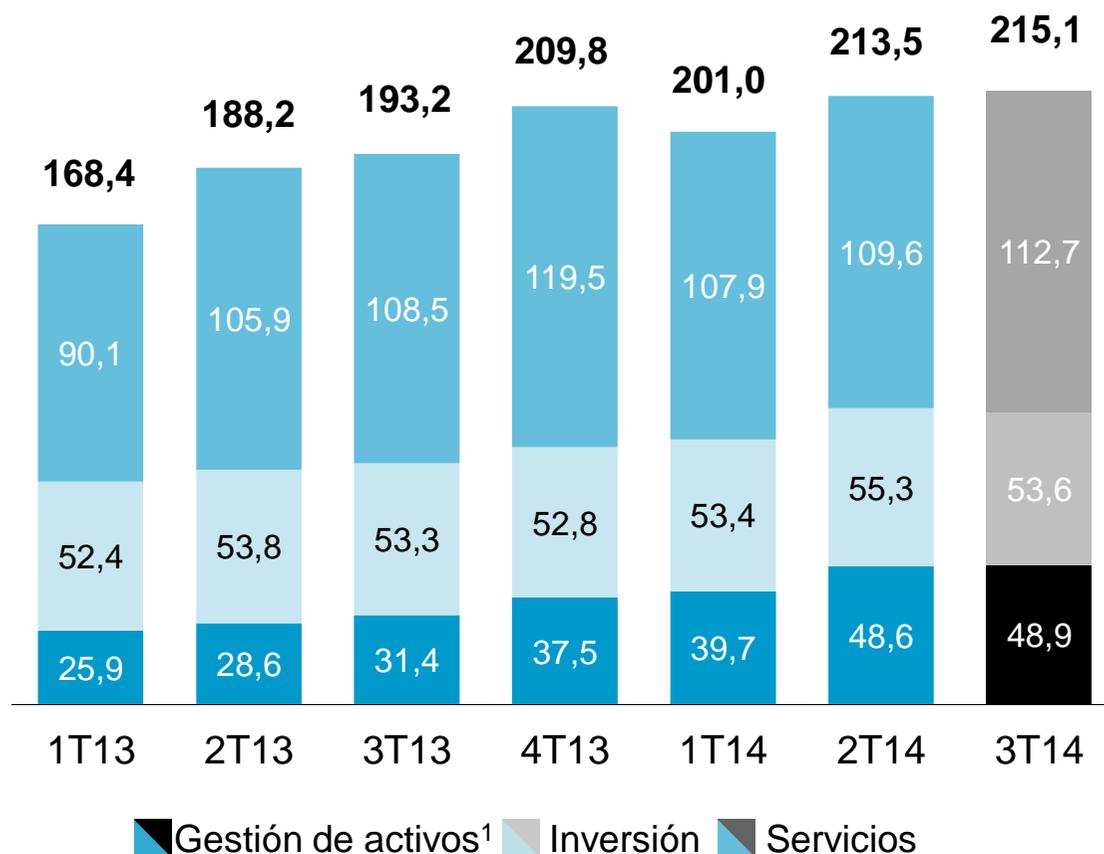
En porcentaje

	4T 13		1T 14		2T 14		3T 14	
	Stock	Nueva Entrada						
Hipoteca Vivienda	88	229	87	227	89	214	90	209
Pymes	269	526	270	500	277	492	282	494
Empresas	268	342	268	327	266	302	260	297

Las comisiones han crecido en un trimestre tradicionalmente marcado por la estacionalidad ...

Evolución de las comisiones

En millones de euros



Comisiones 9M14:
+14,5% YoY

Comisiones 9M14 a
perímetro constante*:
+9,0% YoY

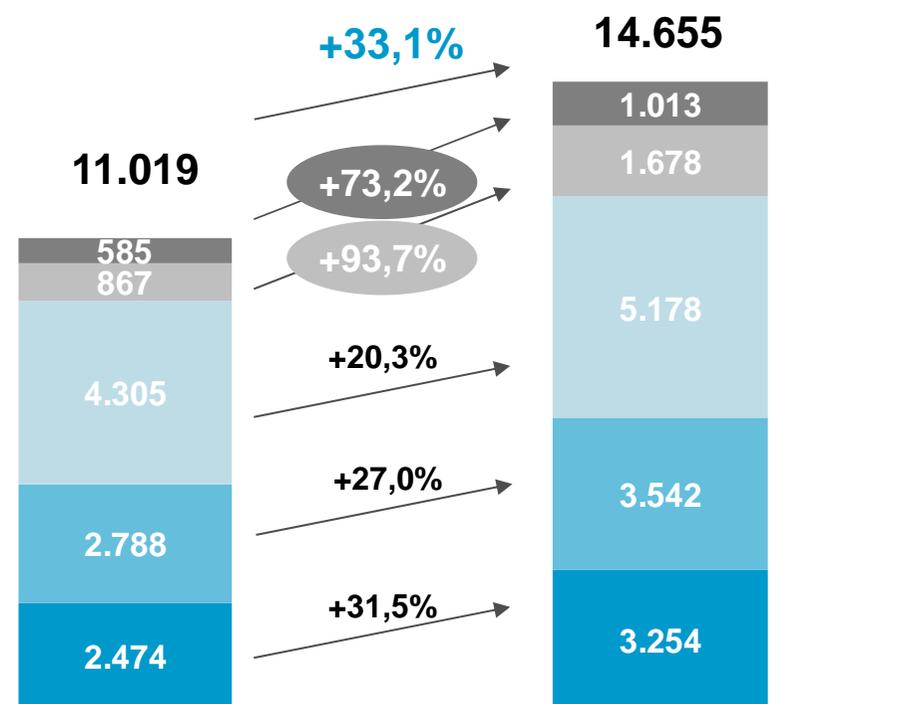
¹ Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

* 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 del 33,1% desde diciembre**

Diciembre 2013

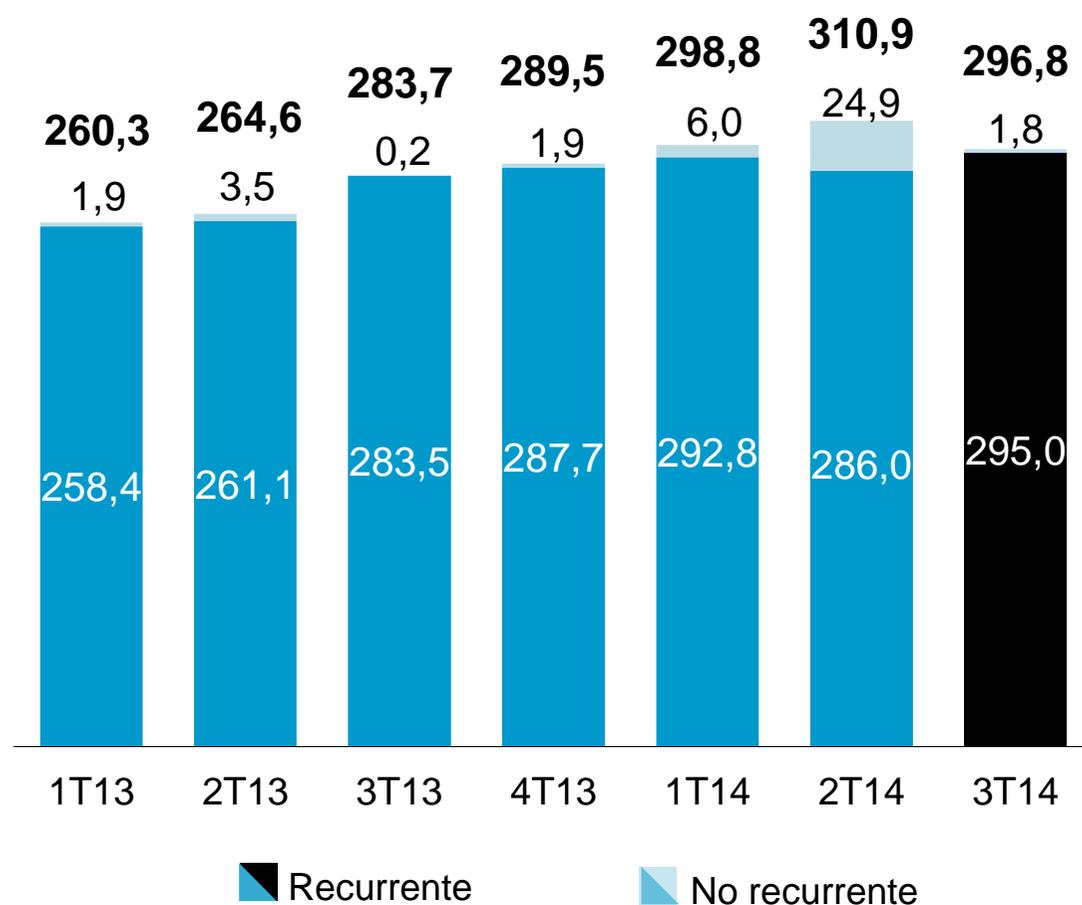
Septiembre 2014

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

Los costes de personal están contenidos ...

Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



Gastos de personal 9M14:
+12,1% YoY

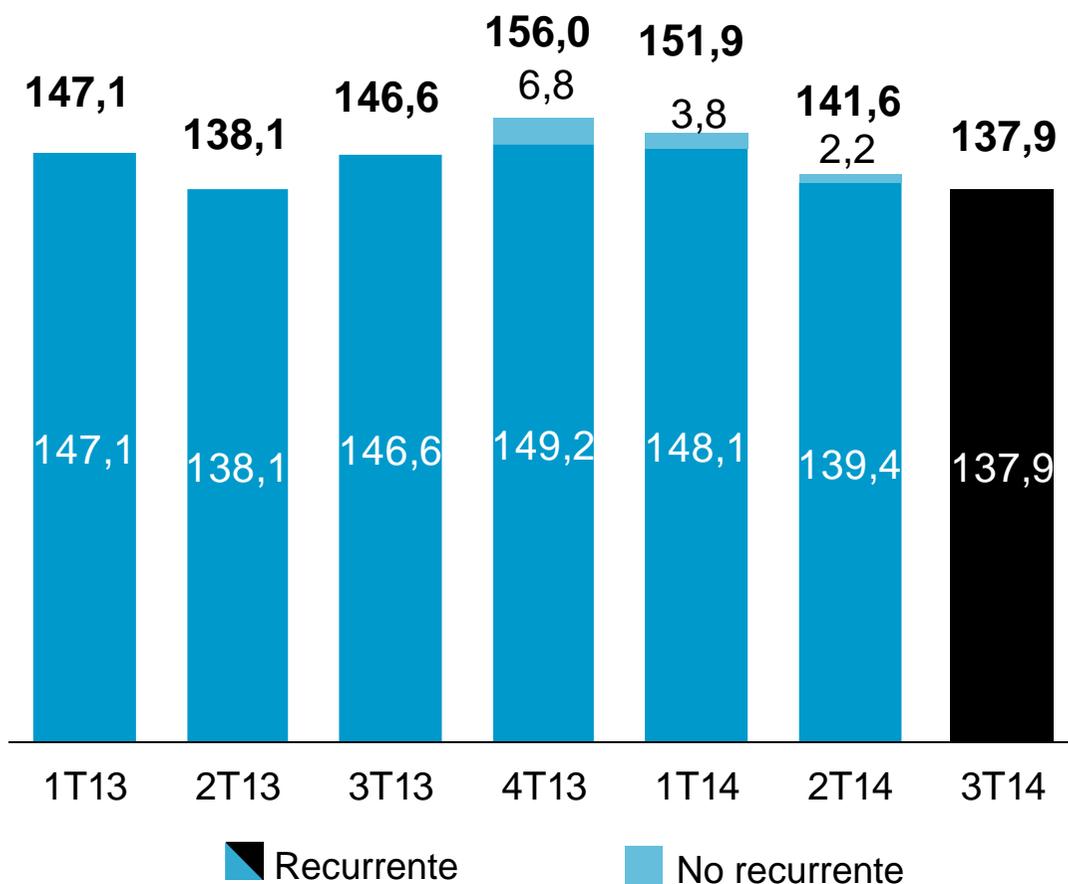
Gastos de personal 9M14 a
perímetro constante*:
-1,8% YoY

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

... y los costes administrativos se reducen

Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



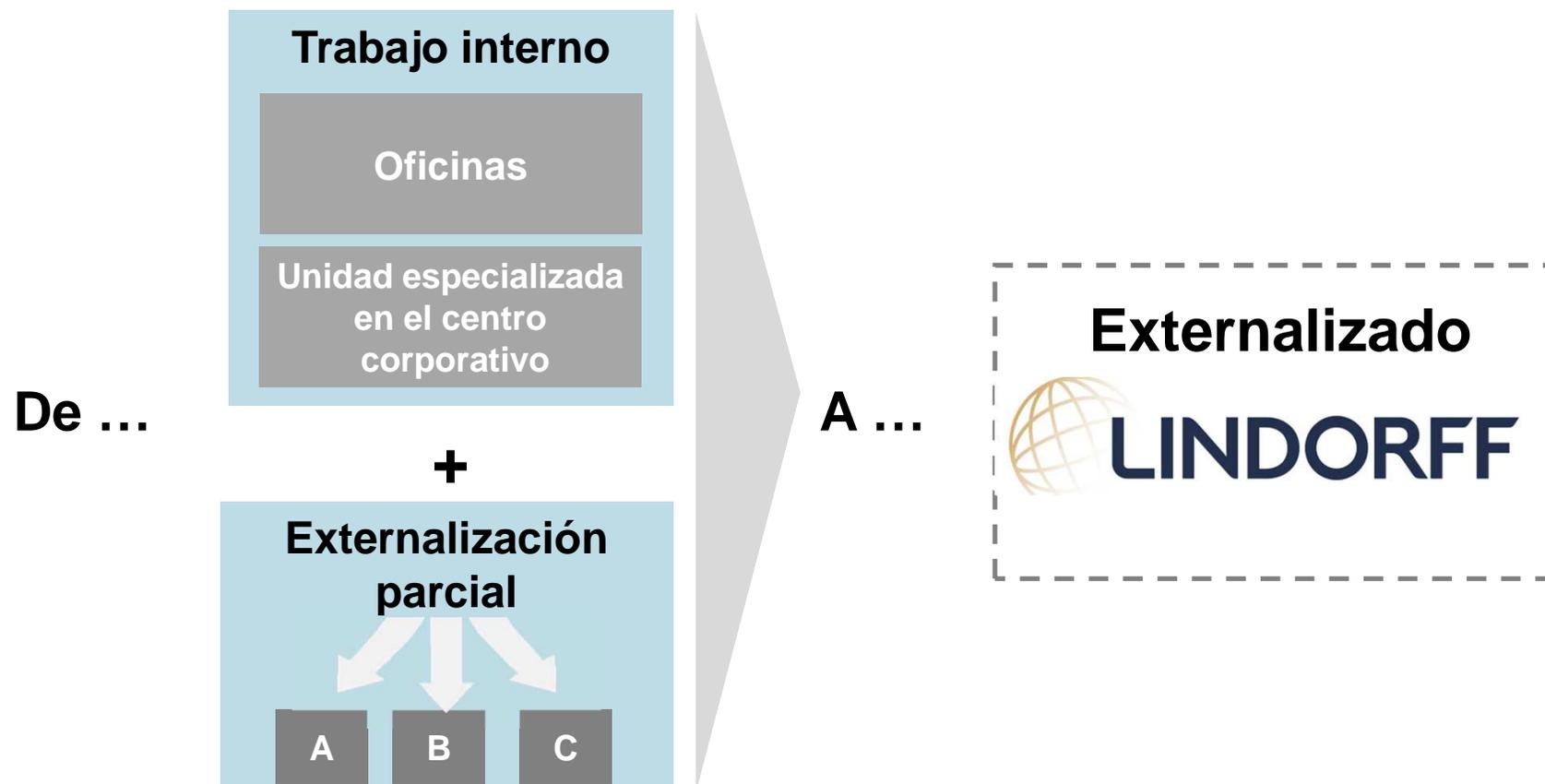
Gastos administrativos 9M14:
-0,1% YoY

Gastos administrativos 9M14
a perímetro constante*:
-10,8% YoY

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

La venta de la unidad de recuperaciones a Lindorff conlleva reducción de costes a futuro

Un cambio en cómo gestionamos las recuperaciones



€162M de ganancias de capital que se registrarán en el cuarto trimestre de 2014

- 
1. Claves del trimestre
 2. Resultados AQR/Stress test
 3. Análisis de los resultados
 - 4. Negocio**
 5. Liquidez y cartera ALCO
 6. Gestión de riesgo y capital

Mejorando la dinámica del balance

Evolución del balance

En millones de euros

	sep-13	jun-14	sep-14	% Var. YoY	% Org. YoY	% Var. QoQ
Total activo	168.525	161.557	162.785	-3,4%	-5,3%	0,8%
Del que:						
Inversión bruta de clientes ex repos	122.839	122.838	121.612	-1,0%	-2,6%	-1,0%
Cartera de renta fija	28.551	21.858	23.993	-16,0%	-16,0%	9,8%
Total pasivo	158.991	150.719	151.455	-4,7%	-6,7%	0,5%
Del que:						
Recursos de clientes en balance	91.855	95.043	97.375	6,0%	3,6%	2,5%
Otros recursos de balance a plazo ¹	57.953	55.625	53.705	-7,3%	-9,9%	-3,5%
Cuentas a la vista	33.902	39.418	43.670	28,8%	26,6%	10,8%
Financiación mayorista	25.297	24.369	23.972	-5,2%	-5,2%	-1,6%
BCE	17.000	5.500	4.000	-76,5%	-76,5%	-27,3%
Recursos fuera de balance	22.778	28.597	29.664	30,2%	27,7%	3,7%
Del que:						
Fondos de inversión	10.052	13.705	14.665	45,9%	40,3%	7,0%
Fondos de pensiones	3.883	4.375	4.367	12,5%	12,5%	-0,2%
Seguros comercializados	7.294	7.916	7.824	7,3%	7,3%	-1,2%

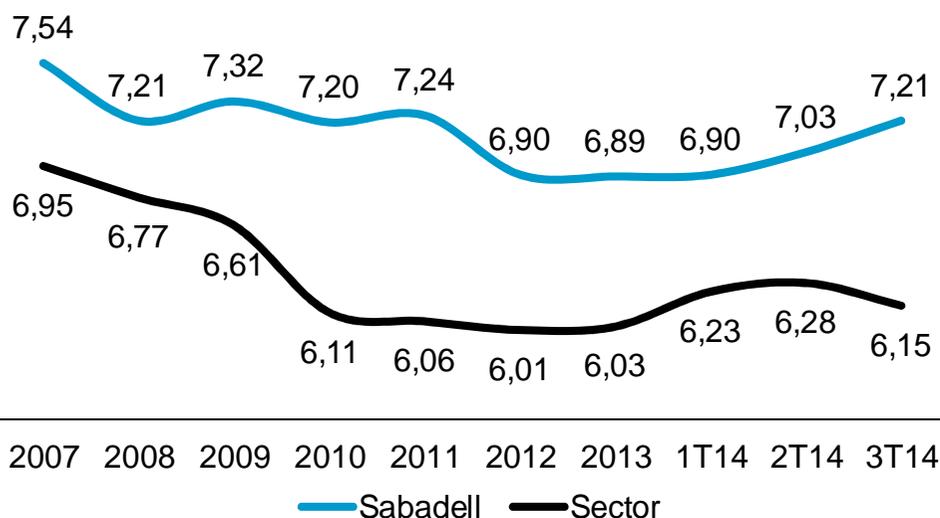
¹ Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos.

Nota: Variación orgánica excluye Banco Gallego

Consolidamos la posición como banco más valorado

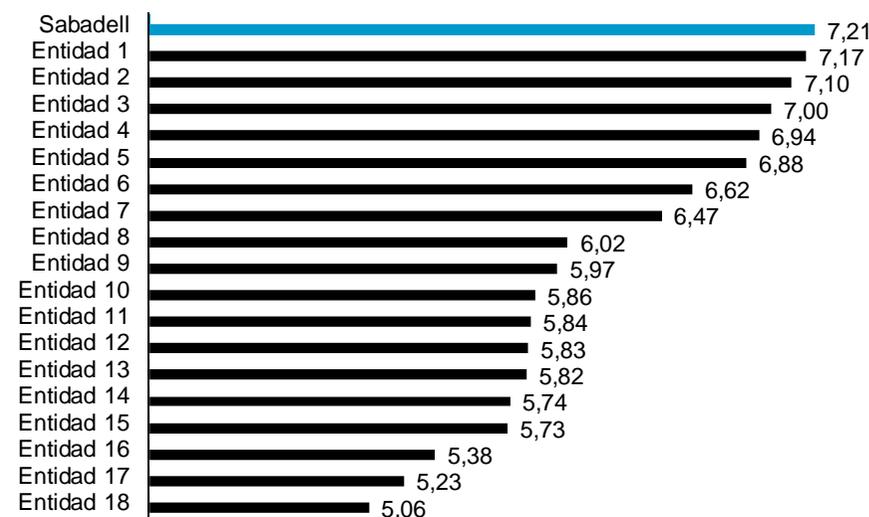
Nivel de calidad del servicio

Índice



Entidad más valorada por los clientes

Ranking de entidades en España según índice de calidad



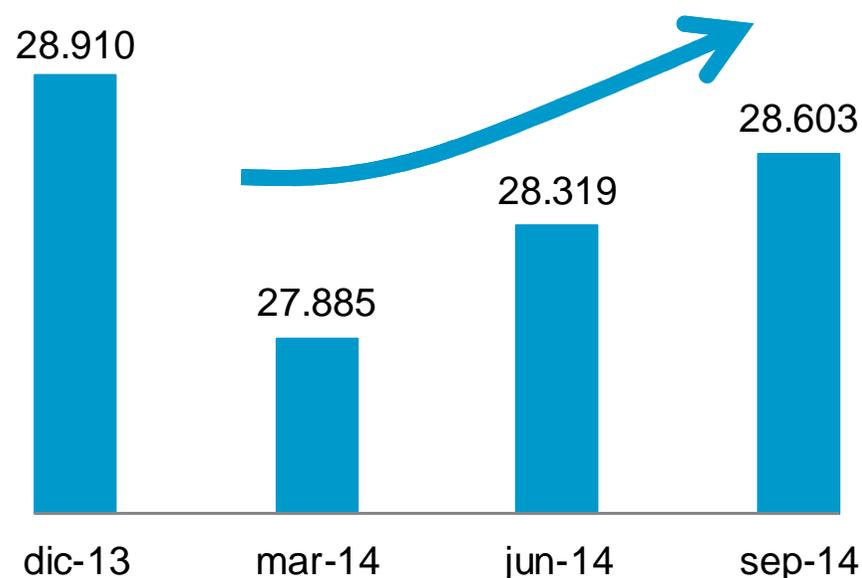
Banco Sabadell ha sido elegida mejor empresa en servicios de pagos en TPVs y e-commerce*

Fuente: STIGA, EQUOS "RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias (3T 2014) "
 * Según encuesta e-show a octubre 2014

El crédito se está reactivando

Crédito neto Banca Comercial – Empresas

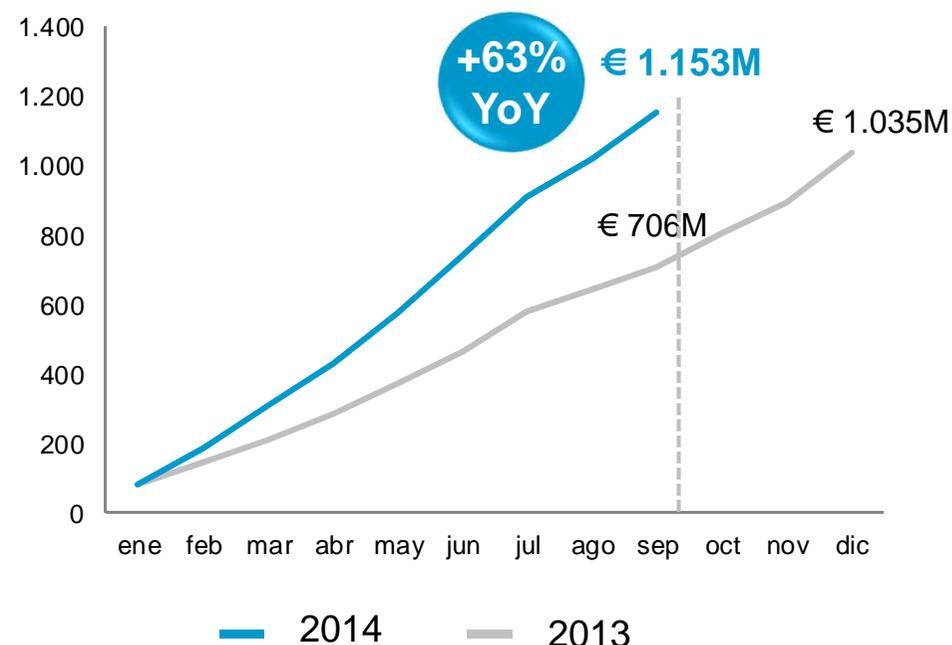
En millones de euros



Segundo trimestre consecutivo de crecimiento en pymes y empresas

Nueva producción de hipotecas mensual acumulada

En millones de euros



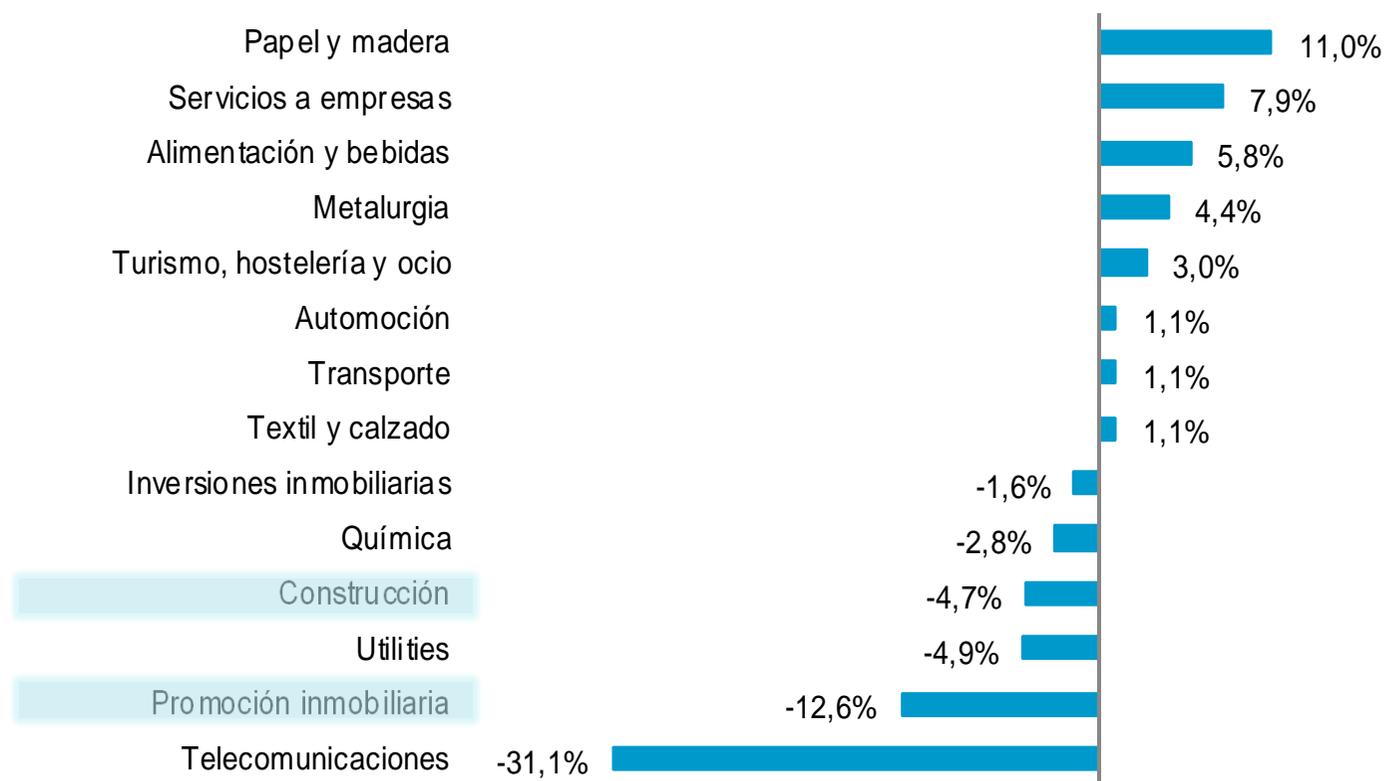
A septiembre 2014, la nueva producción de hipotecas está por encima de la producción de todo el año 2013

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

Con crecimiento de crédito que refleja la recuperación económica

Variación del stock de crédito por sector, ex-EPA

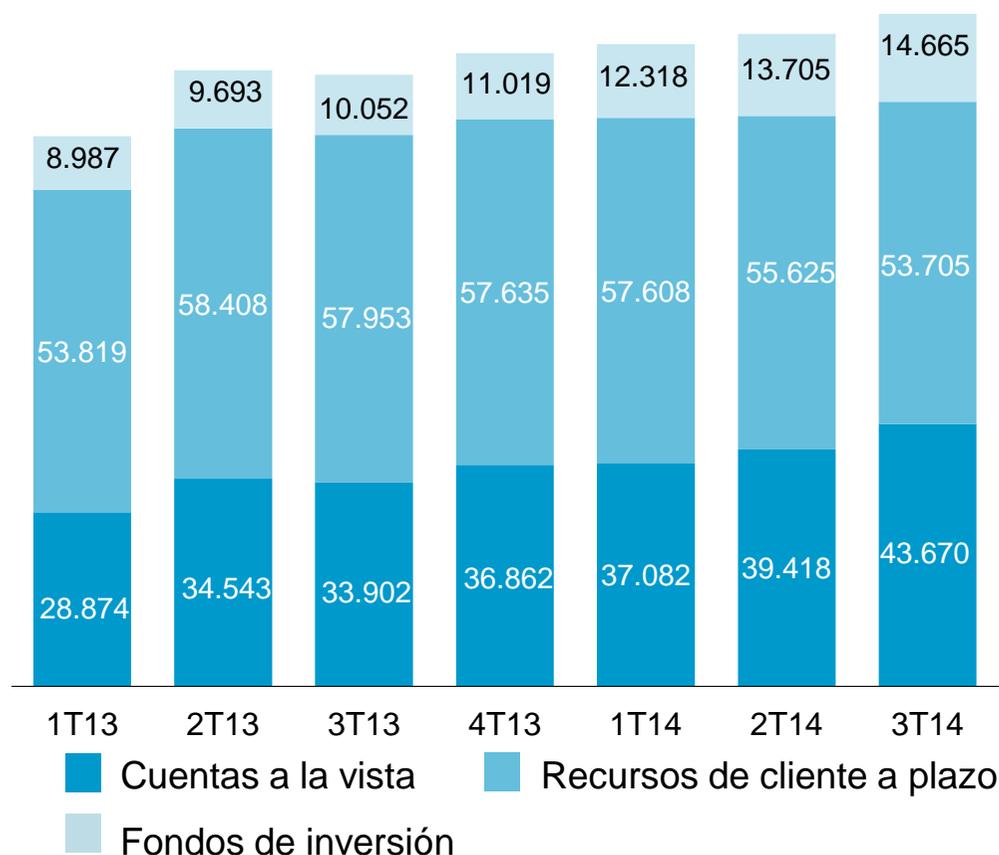
Junio 2014 vs diciembre 2013, en porcentaje



Fuerte aumento en recursos de clientes

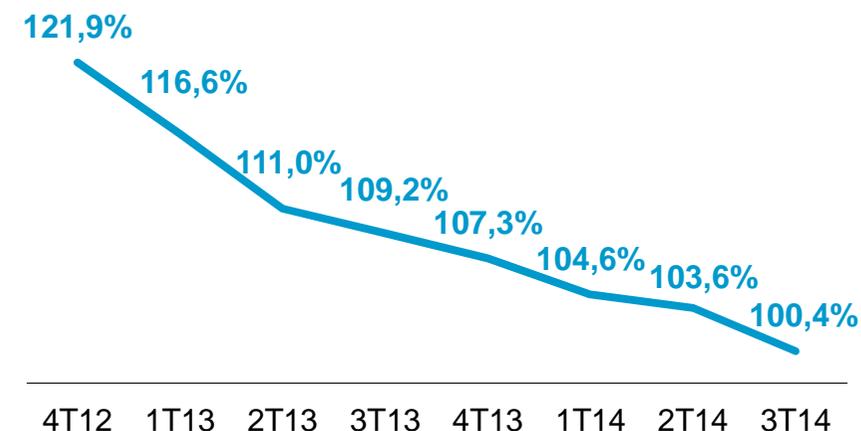
Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



Ratio LTD

En porcentaje



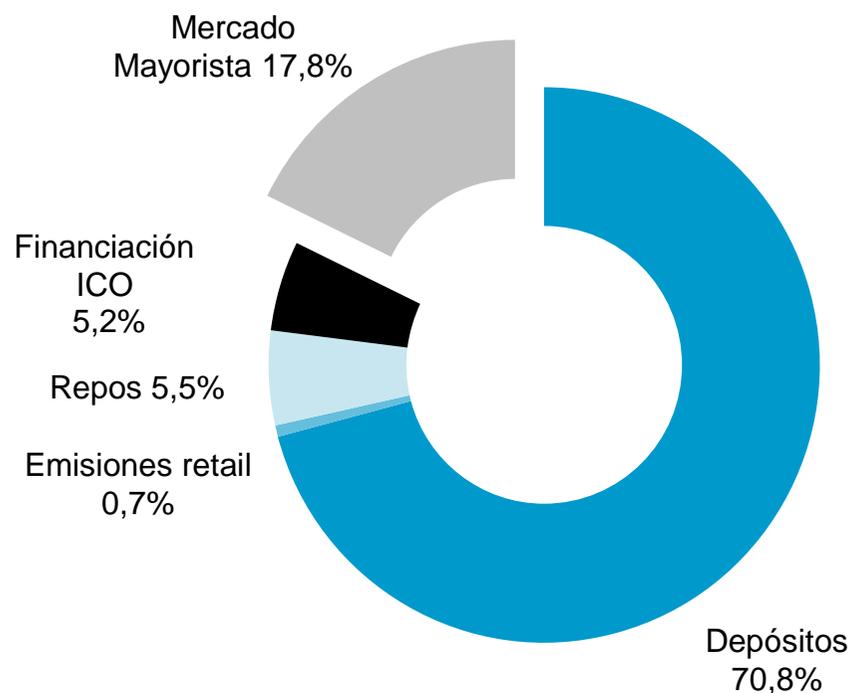
Continúa la buena evolución de los recursos de clientes

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

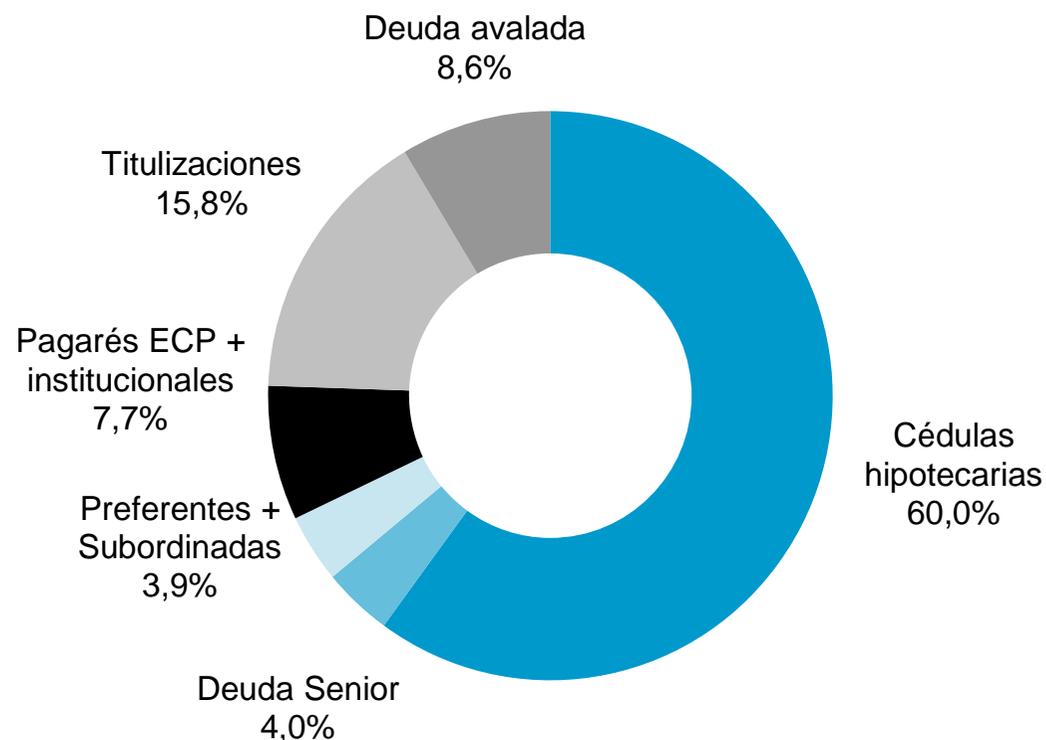
1. Claves del trimestre
2. Resultados AQR/Stress test
3. Análisis de los resultados
4. Negocio
- 5. Liquidez cartera ALCO**
6. Gestión de riesgo y capital

Manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

Estructura de financiación



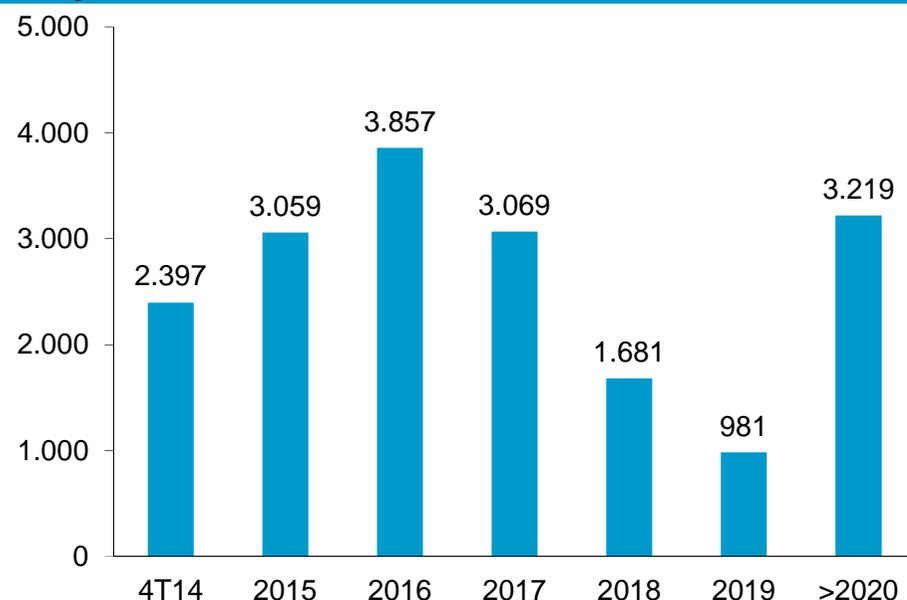
Desglose mercado mayorista



... y una gestión eficiente de la liquidez

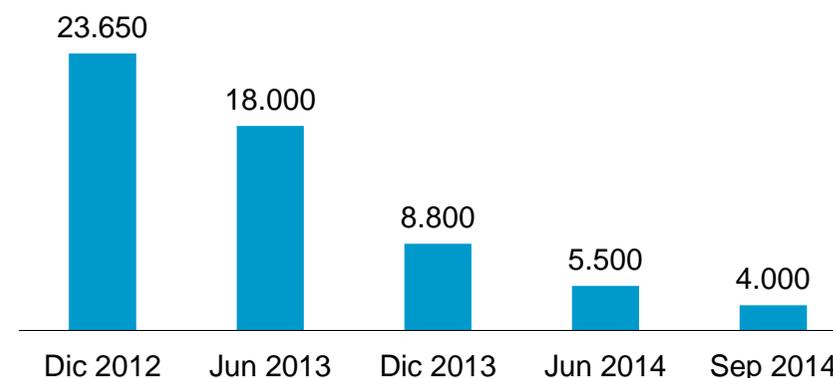
Calendario de vencimientos del mercado

mayorista En millones de euros



Posición BCE

En millones de euros



Vencimientos por tipo de producto

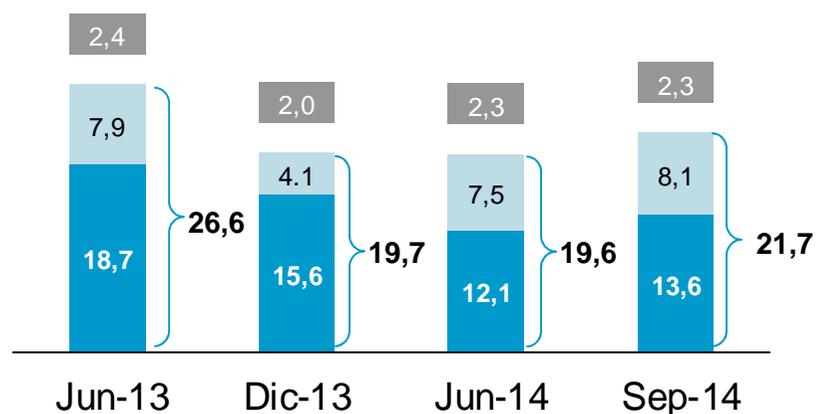
En millones de euros

	4T14	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	1.322	3.059	2.867	1.937	1.563	924	2.697	14.369
Emisiones Avaladas	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	672	0	100	57	25	854
Subordinadas y Preferentes	0	0	318	66	0	0	480	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	2.397	3.059	3.857	3.069	1.681	981	3.219	18.263

La cartera de renta fija se mantiene sin cambios

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

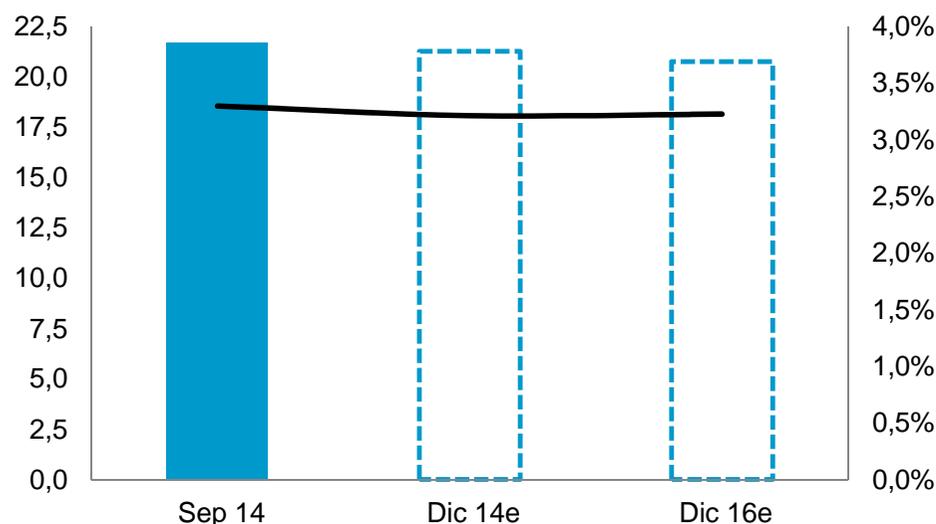
	jun-13	dic-13	jun-14	sep-14
Cartera ALCO	26,6	19,7	19,6	21,7
% sobre activos totales	15,6%	12,1%	12,1%	13,3%
Duración (en años)	3,8	4,9	5,0	5,7
Yield	3,3%	3,9%	3,5%	3,3%
Posición BCE	18,0	8,8	5,5	4,0

La contribución de la cartera ALCO es estable

Sólida contribución de la cartera ALCO ...

Evolución esperada cartera ALCO

sin gestión activa En miles de millones de euros, yield en %

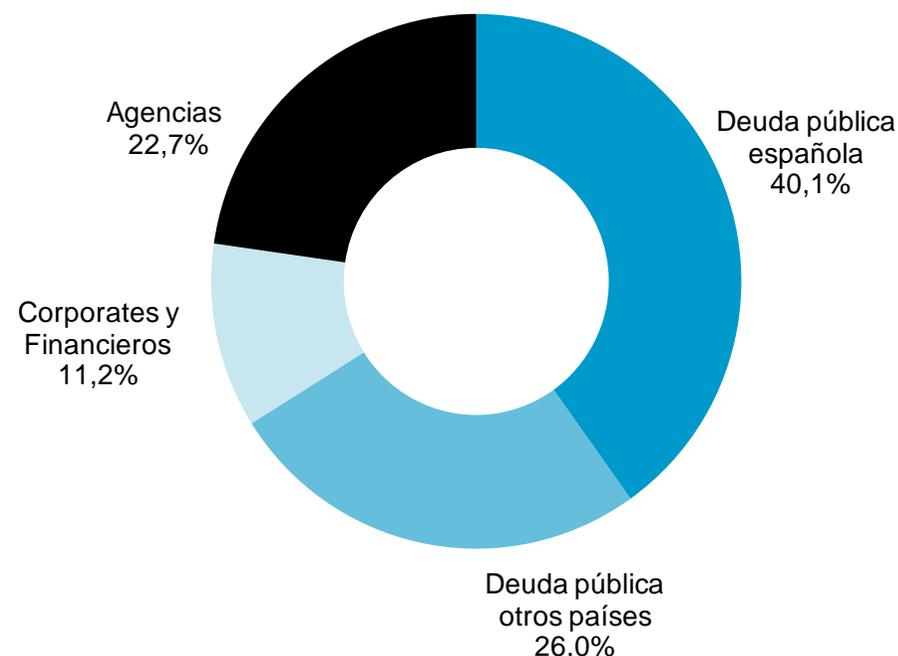


■ Volumen cartera (eje izquierdo) — Yield (eje derecho)

	Sep 14	Dic 14e	Dic 16e
Volumen (Miles de millones de euros)	21,7	21,3	20,7
Yield (%)	3,3%	3,2%	3,2%

Composición cartera ALCO

En %

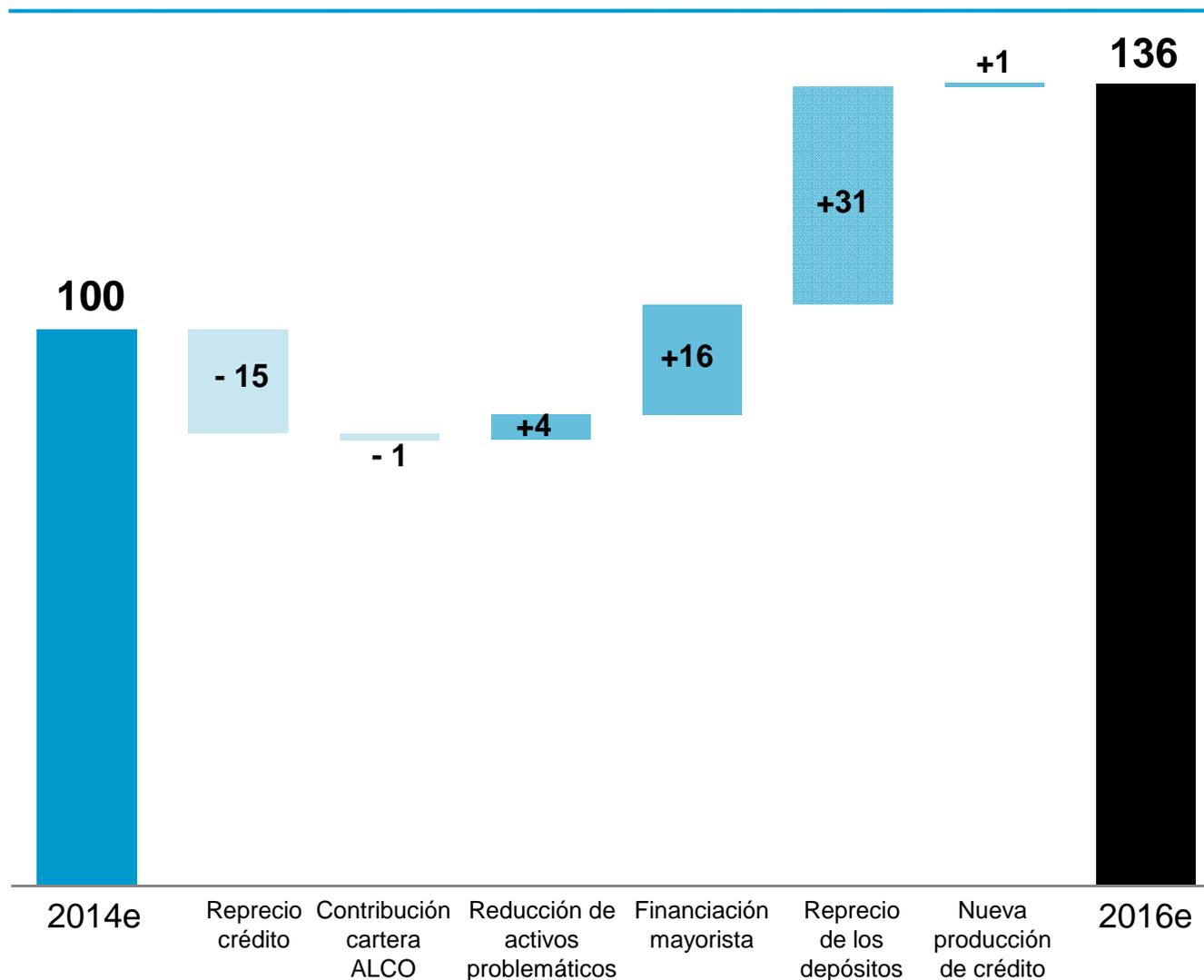


La contribución de la cartera ALCO continuará siendo significativa incluso en un escenario sin gestión activa

... casi sin impacto en nuestro *target* de margen de intereses para 2016

Evolución del margen de intereses, 2014e – 2016e

En base 100



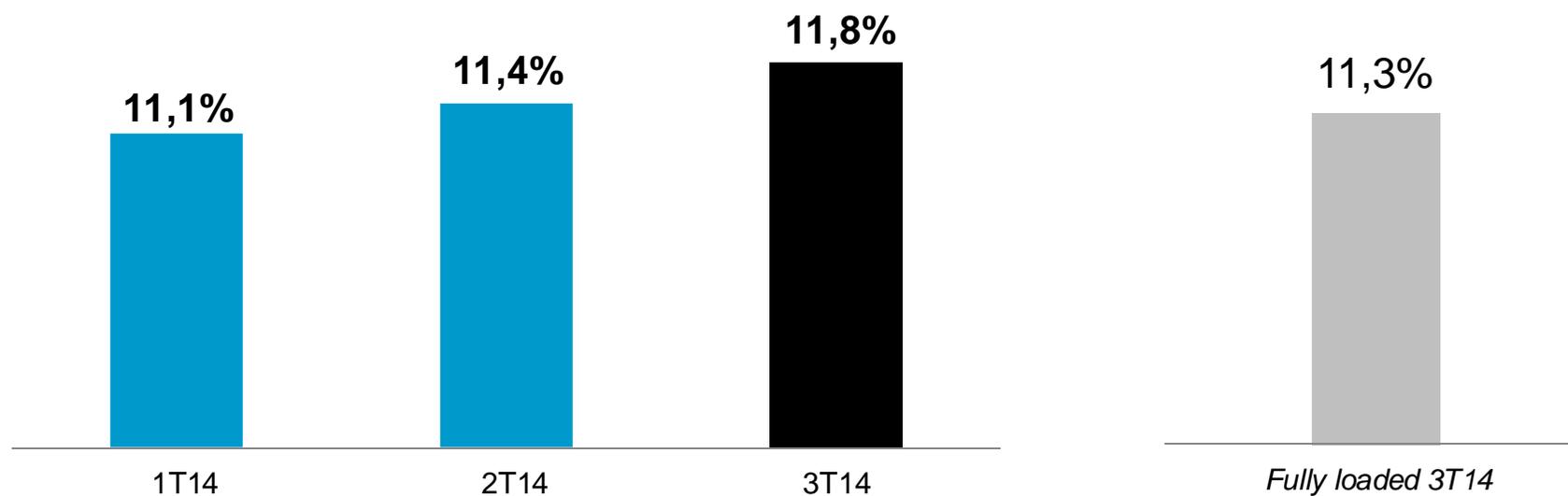
Los principales *drivers* para el margen de intereses serán el reprecio de los depósitos y el menor coste de financiación mayorista

- 
1. Claves del trimestre
 2. Resultados AQR/Stress test
 3. Análisis de los resultados
 4. Negocio
 5. Liquidez y cartera ALCO
 - 6. Gestión de riesgo y capital**

Elevado nivel de capital

Common Equity Tier 1 phase-in

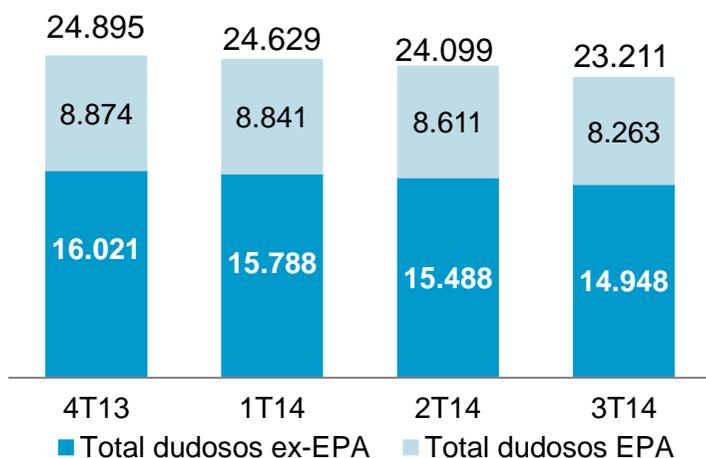
En porcentaje



El stock de dudosos sigue reduciéndose...

Evolución saldo dudosos

En millones de euros

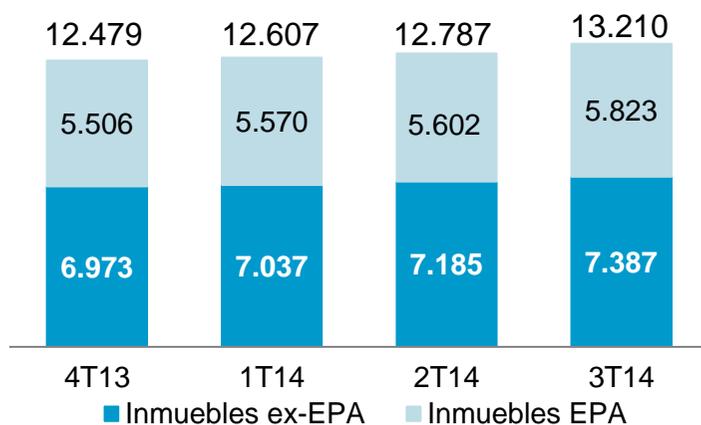


Reducción adicional de €540M de dudosos, ex-EPA, en el 3T14

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

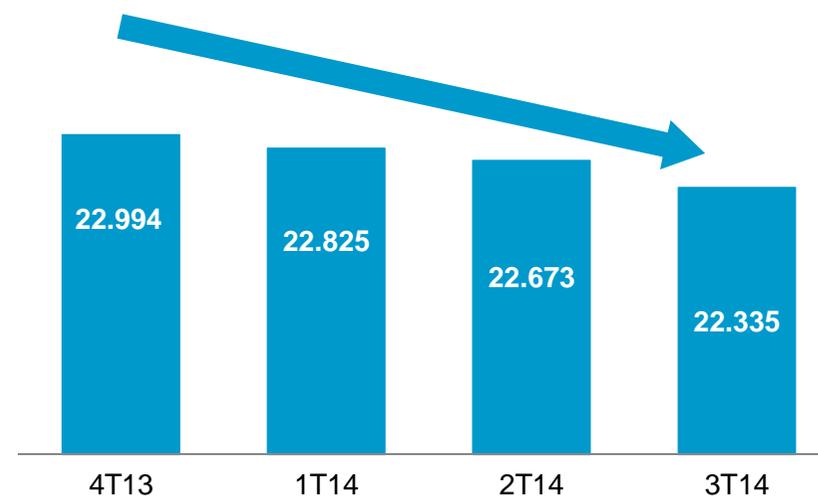
Evolución saldo inmuebles

En millones de euros



Total activos problemáticos ex-EPA

En millones de euros



Nota: El saldo de dudosos incluye riesgos contingentes

... con mejora en la dinámica en los últimos trimestres, a perímetro constante

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

Sabadell ex-EPA. En millones de Euros

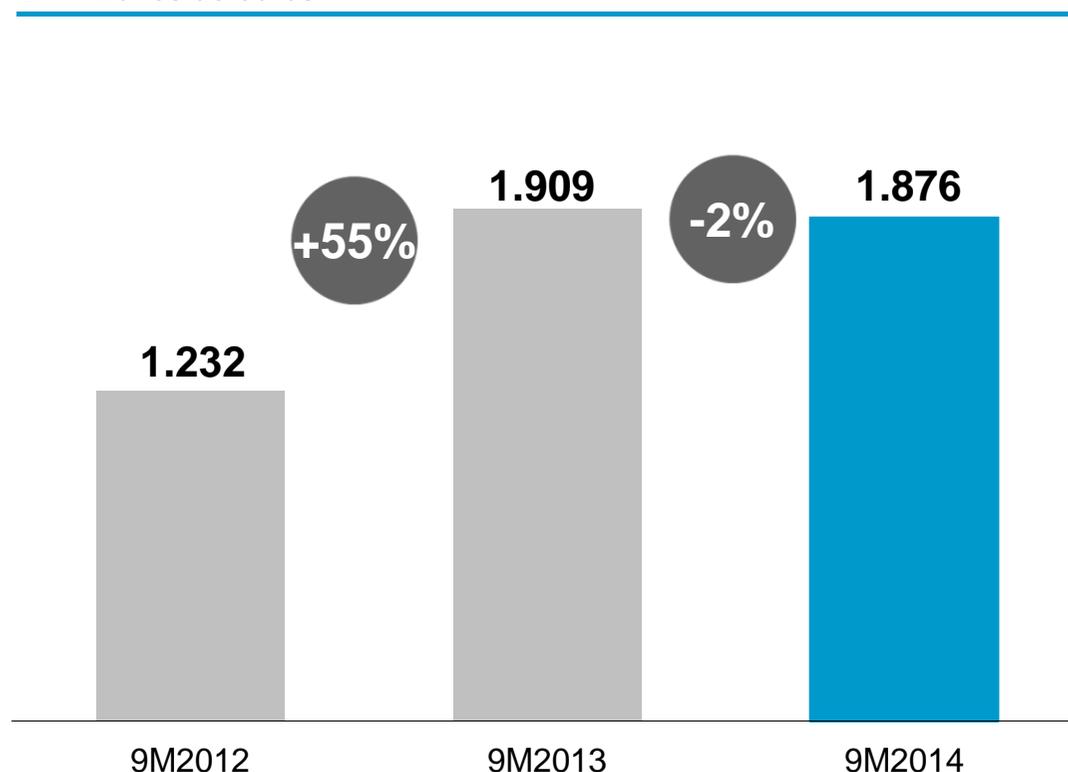
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Entrada neta ordinaria	388	760	365	-12	-83	-203	-316
Variación inmuebles	394	1	218	400	64	148	202
Entrada neta ordinaria + inmuebles	782	761	583	388	-19	-55	-114
Fallidos	247	305	105	51	265	97	224
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	535	456	478	337	-284	-152	-338

El total de activos problemáticos ex-EPA se reduce en €338M

Manteniendo buenos resultados de ventas

Valor de las ventas

En millones de euros



- ✓ Los descuentos se han reducido
- ✓ Aumenta el número de inmuebles vendidos con importe superior a €100.000 (del 26% en 9M2013 al 42% en 9M2014)
- ✓ Se incrementan las ventas desde el balance del promotor
- ✓ Las ventas a particulares con financiación BS se incrementan significativamente (del 29% al 45%)
- ✓ La obra nueva se vende a muy buen ritmo sobre plano

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

Evolución de la morosidad segmentada

Grupo BS ex-EPA

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Promoción y construcción inmobiliaria	38,38%	42,99%	55,73%	62,98%	63,12%	62,19%	61,15%
Construcción no inmobiliaria	5,96%	7,94%	9,84%	8,26%	8,32%	8,25%	8,24%
Empresas	7,40%	7,48%	8,91%	6,05%	6,02%	6,01%	6,18%
Pymes y autónomos	8,98%	9,81%	10,93%	13,33%	13,31%	13,31%	13,30%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,07%	8,17%	8,78%	9,86%	9,84%	9,73%	9,19%
Ratio de morosidad grupo BS	9,69%	10,62%	12,61%	13,63%	13,57%	13,35%	12,92%

La tasa de mora cae por tercer trimestre consecutivo

... 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

3T14	Grupo BS ex-EPA	EPA	Total
Inmuebles	38,9%	51,2%	44,3%
Promoción y construcción	32,2%	48,0%	39,6%
Subtotal inmobiliario	35,5%	49,5%	41,9%
Construcción no inmob	9,8%	17,8%	11,7%
Empresas	5,3%	44,7%	6,5%
Pymes y autónomos	7,4%	20,9%	8,5%
Particulares	3,5%	12,6%	4,0%
Subtotal resto	5,3%	20,6%	6,1%

52%
Ratio de cobertura de morosos

Total de cobertura sobre total inversión crediticia e inmuebles

9,3% **40,2%** **13,5%**

Cobertura Ex-EPA

Cobertura total

Coberturas confortables respecto a los niveles de pérdida esperada

“No creo que las cosas cambien por sí solas, las tienes que hacer cambiar”



B Sabadell

El banco de las mejores empresas. Y el tuyo.