

# Resultados 1T14

## Sube el margen, baja la mora



**Presentación a medios de comunicación**

Barcelona, 24 de abril de 2014

- 
1. Claves del trimestre

---

  2. Análisis de los resultados

---

  3. Negocio y liquidez

---

  4. Capital y gestión de riesgo

---

  5. Gestión de activos inmobiliarios

---

# Claves del trimestre

- 
- El margen de intereses confirma la mejora experimentada en los últimos trimestres.
- 
- La morosidad y los activos problemáticos bajan. El *stock* de morosos se reduce por segundo trimestre consecutivo.
- 
- Se destinan los resultados no recurrentes a mayores provisiones, optando por la prudencia a pesar de la recuperación económica.
- 
- Los costes se mantienen estables, una vez integrados Banco Gallego y Lloyds Bank, y disminuyen a perímetro constante.
- 
- La cobertura sobre el total de inversión crediticia e inmuebles es del 14% y se sitúa como una de las más elevadas del sistema.
- 
- La evolución de ventas de inmuebles mantiene el excelente ritmo de trimestres anteriores con menores pérdidas.
-

# Análisis de los resultados

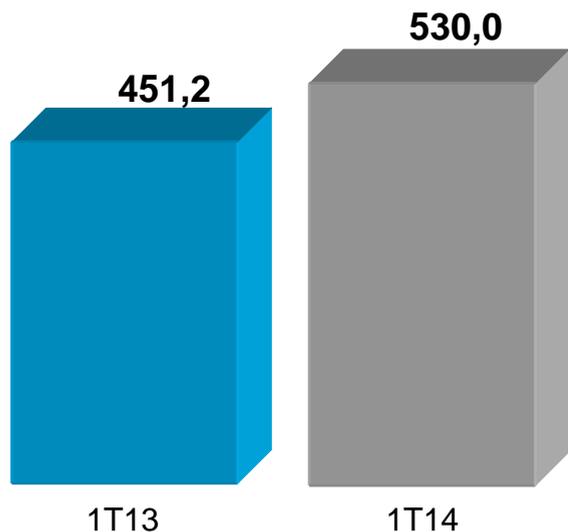
	1T13	1T14	1T13 vs. 1T14
<b>Margen de intereses</b>	<b>451,2</b>	<b>530,0</b>	<b>17,5%</b>
Método participación y dividendos	-6,3	0,0	-----
Comisiones	168,4	201,0	19,3%
ROF y diferencias de cambio	292,7	946,7	223,4%
Otros resultados de explotación	-26,3	-29,7	12,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>879,8</b>	<b>1.648,0</b>	<b>87,3%</b>
Gastos de personal	-260,3	-298,8	14,8%
Gastos de administración	-147,1	-151,9	3,2%
Amortización	-50,4	-68,0	34,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>422,0</b>	<b>1.129,4</b>	<b>167,6%</b>
Total provisiones y deterioros	-324,9	-1.096,5	237,5%
Plusvalías por venta de activos corrientes	-2,5	69,9	==
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>94,6</b>	<b>102,8</b>	<b>8,8%</b>
Impuestos y otros	-43,4	-21,7	-50,1%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>51,1</b>	<b>81,2</b>	<b>58,8%</b>

Nota: 2014 incluye BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego  
Cifras en millones de euros.

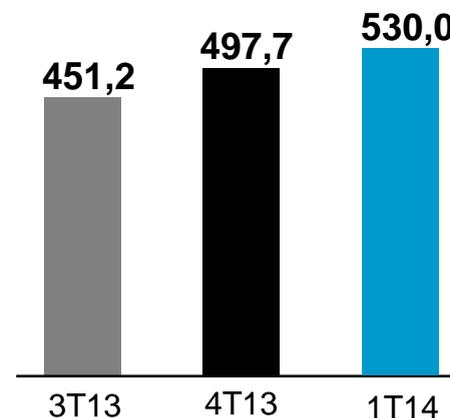
# El margen de intereses sigue incrementándose...

## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



### Tres trimestres creciendo



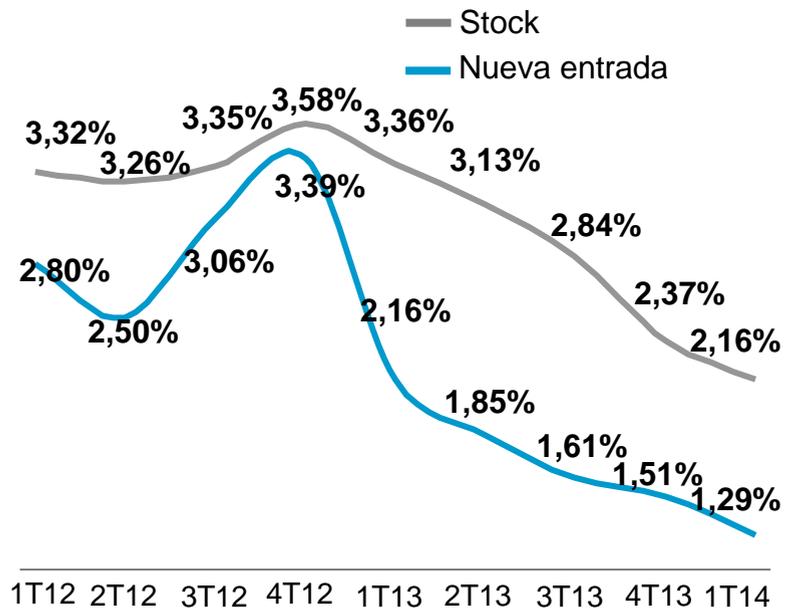
**Aumenta un 17,5% respecto al mismo período de 2013**

A perímetro constante, excluyendo BMN-Penedès, Lloyds España y Banco Gallego en 2014, el incremento del margen de intereses es del 10,4%.

# ...por el menor coste de los depósitos <sup>B</sup>Sabadell y el repricing de los activos

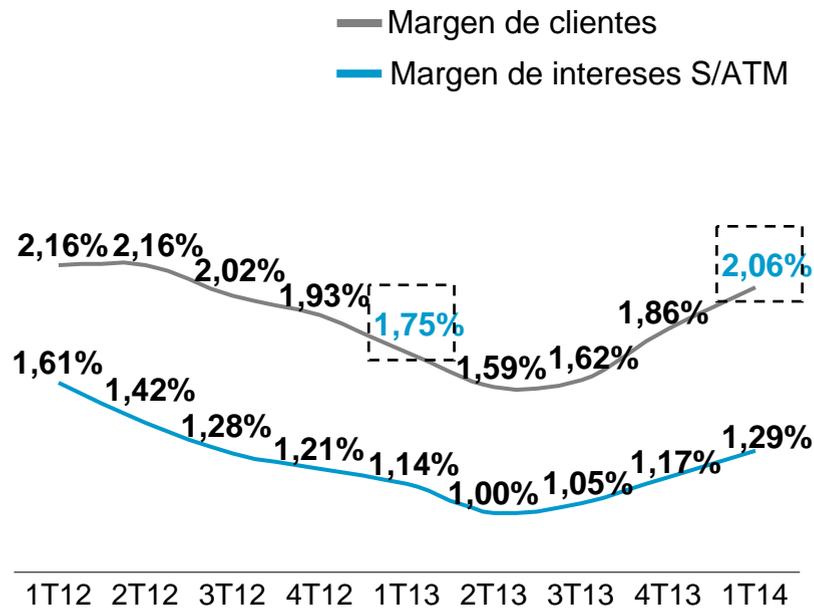
## Tipos contractuales de los depósitos a plazo\*

En porcentaje



## Evolución de los márgenes

En porcentaje

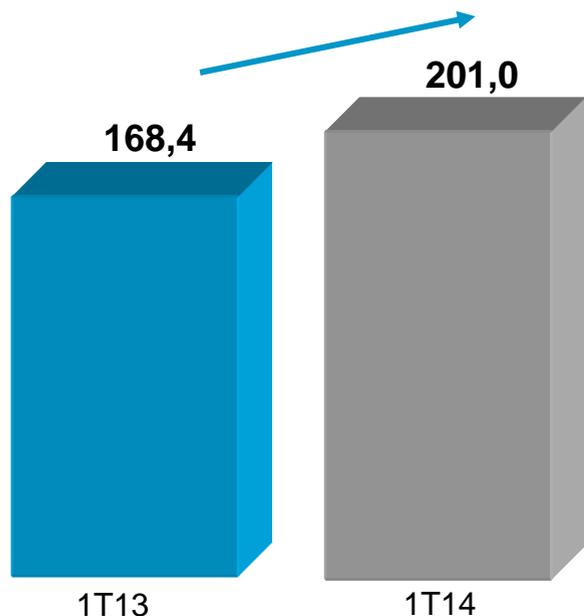


**El margen de clientes es superior también en términos interanuales**

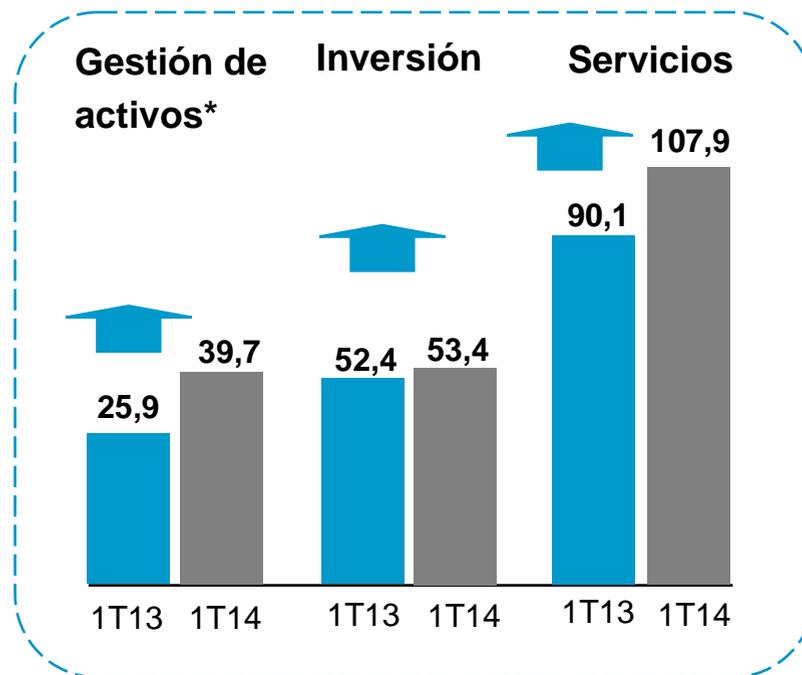
\*No incluyen Lloyds España ni Banco Gallego.

## Comisiones

En millones de euros



+19,3%



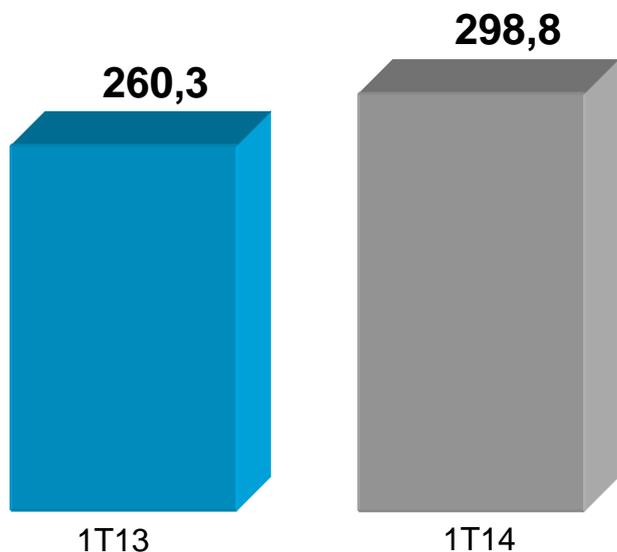
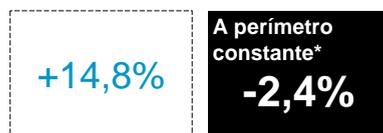
\*Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros

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

# Disminución de los costes a perímetro constante

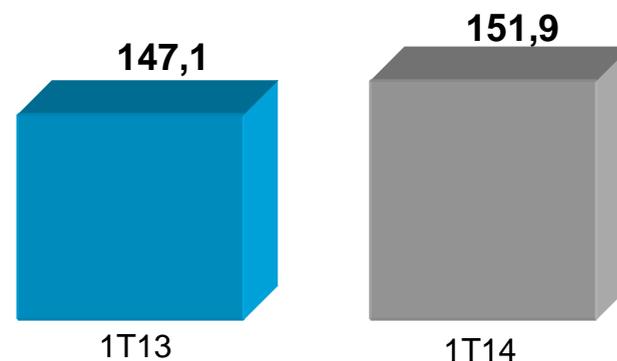
## Gastos de personal

En millones de euros



## Gastos administrativos

En millones de euros

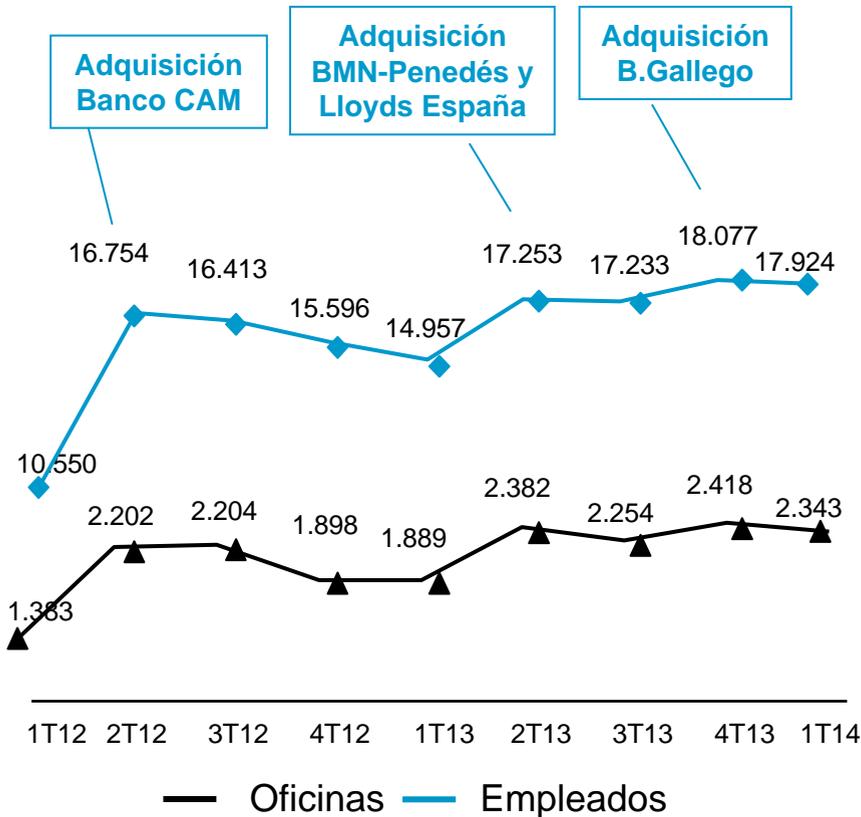


\* Incluye BMN-Penedès, Lloyds y Banco Gallego en 2013 y excluye no recurrentes.

# Sigue la mejora de la ratio de eficiencia

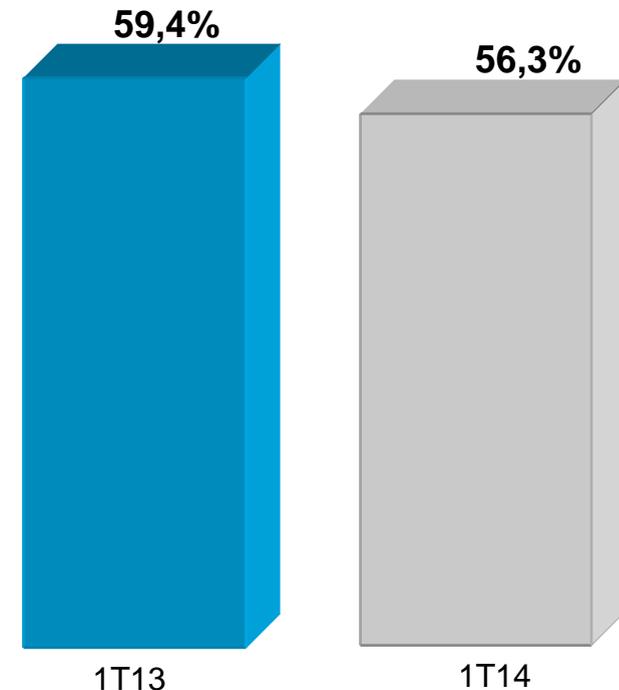
## Evolución empleados y oficinas

En número



## Evolución ratio de eficiencia\*

En porcentaje



\* Para el cálculo de la ratio de eficiencia 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

# Crecen los recursos y el crédito se recupera

## Evolución de los recursos

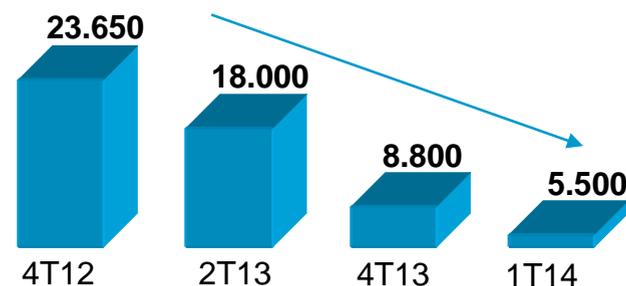
En millones de euros

	1T13	1T14	Var.
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>82.692</b>	<b>94.690</b>	<b>14,5%</b>
Otros recursos de balance a plazo*	53.819	57.608	7,0%
Cuentas a la vista	28.874	37.082	28,4%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>21.173</b>	<b>26.866</b>	<b>26,9%</b>
Fondos de inversión	8.987	12.318	37,1%
Fondos de pensiones	3.731	4.314	15,6%
Seguros comercializados	7.270	7.973	9,7%
<b>Total recursos</b>	<b>103.865</b>	<b>121.556</b>	<b>17,0%</b>
<b>Inversión bruta de clientes ex repos</b>	<b>117.677</b>	<b>123.510</b>	<b>5,0%</b>

En tres meses, el *gap* comercial mejora en 1.321,5 millones de euros

## Posición BCE

En millones de euros

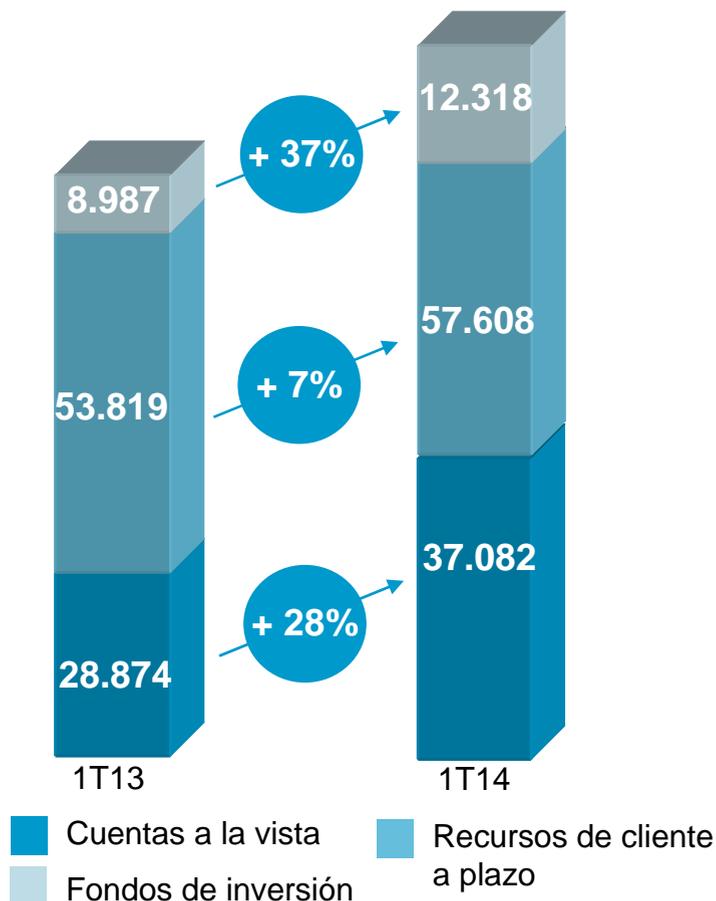


\* Otros recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos.

# Incremento de recursos y fuerte aceleración en fondos de inversión

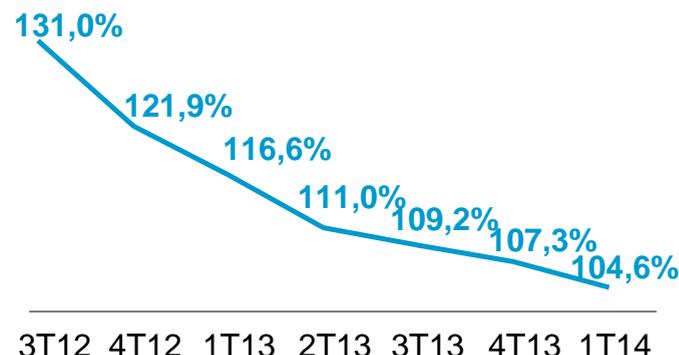
## Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



## Ratio LTD

En porcentaje



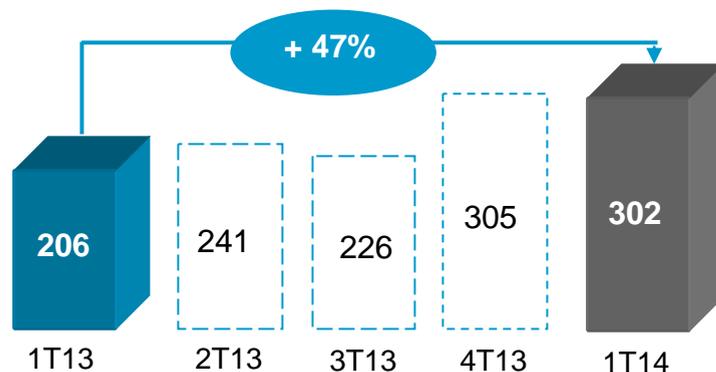
**Sigue mejorando la ratio préstamos/depósitos, acercándose al objetivo del 100% (Plan Triple)**

# La producción de crédito empieza a dar señales positivas

## Nueva producción

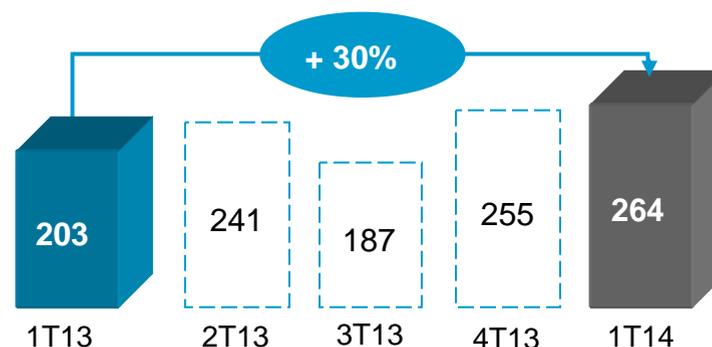
### Hipotecas particulares

En millones de euros



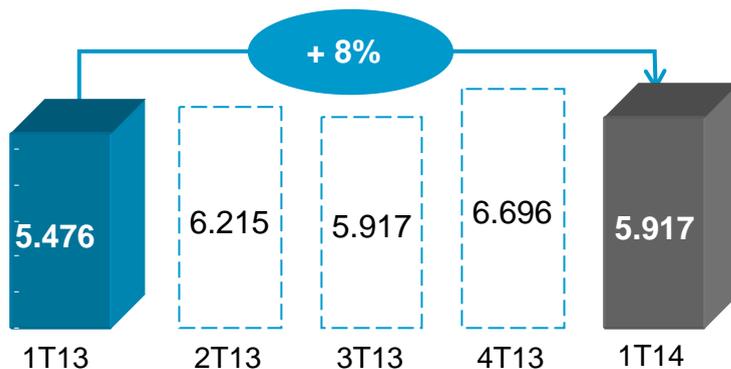
### Consumo particulares

En millones de euros



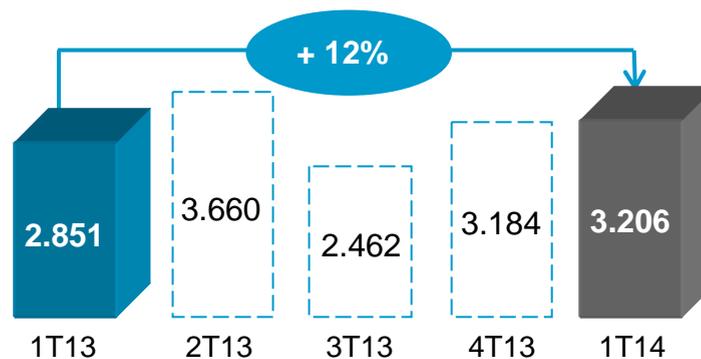
### Circulante empresas

En millones de euros



### Resto financiación empresas

En millones de euros



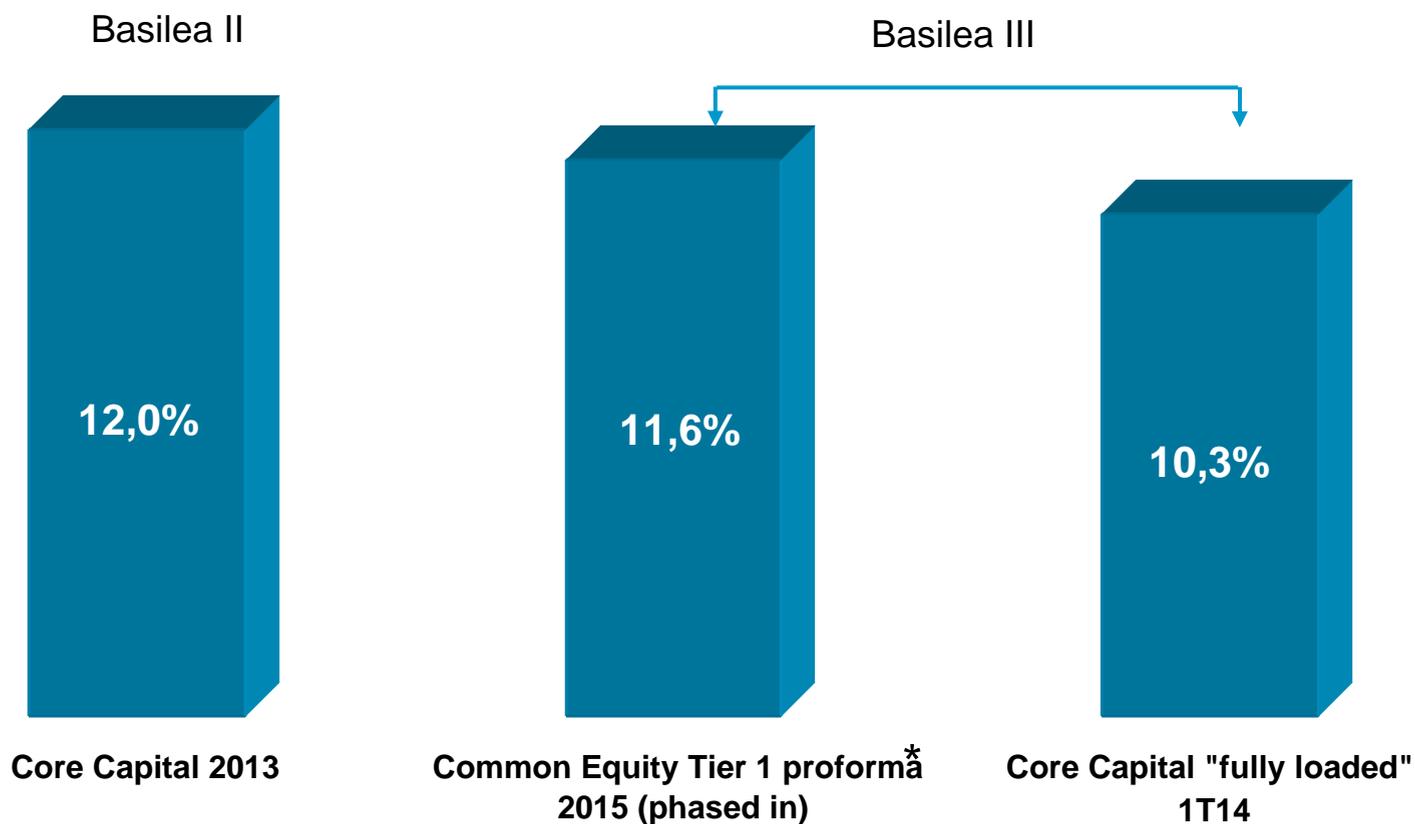
---

# Capital y gestión de riesgo

# Un elevado nivel de capital

## Ratios de capital

En porcentaje

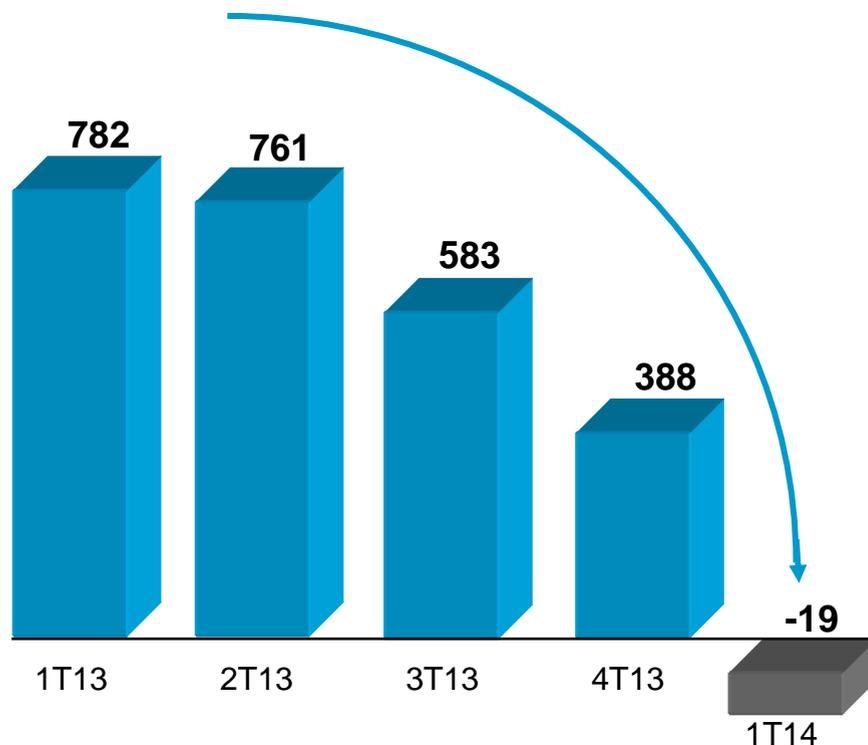


\* Incluye obligaciones convertibles por un importe de 860M de euros a cierre de 2013, de las que siguiendo el calendario de vencimientos en 2014 vencen 17,6M de euros, 756,2M en 2015, 68,6M en 2016 y 17,6M en 2017

# El saldo de dudosos sigue descendiendo...

## Entrada ordinaria neta más inmuebles

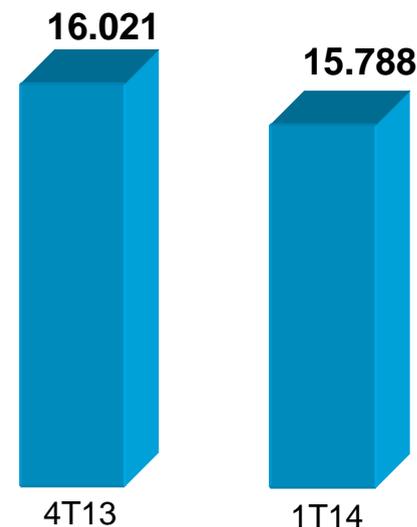
Grupo BS ex-EPA. En millones de euros



Por primera vez desde el inicio de la crisis se reduce el *stock* total de activos problemáticos

## Evolución total dudosos

ex-EPA En millones de euros

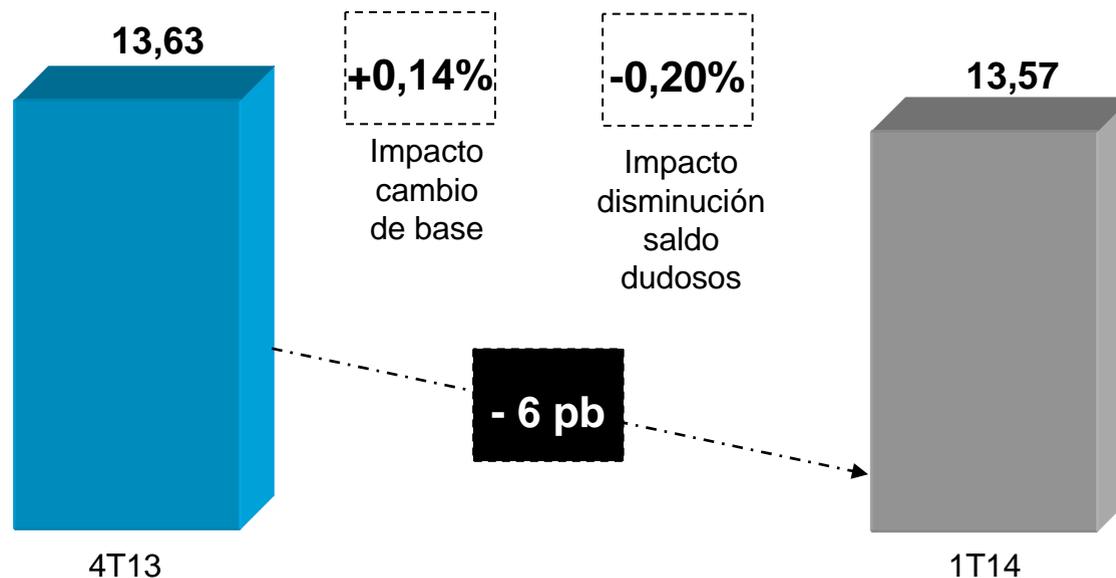


El saldo de dudosos ex-EPA disminuye en 233 millones de euros

# ... y se refleja en la tasa de morosidad

## Tasa de morosidad

En porcentaje. Grupo BS ex-EPA



**La ratio de mora disminuye por primera vez desde el inicio de la crisis**

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

# Las provisiones extraordinarias refuerzan los niveles de cobertura

## Provisiones realizadas en el primer trimestre

En millones de euros

<b>Dotaciones ordinarias</b>	<b>-286</b>
Dotaciones extraordinarias de insolvencias y otros	-571
Dotaciones extraordinarias de inmuebles	-240
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-1.097</b>

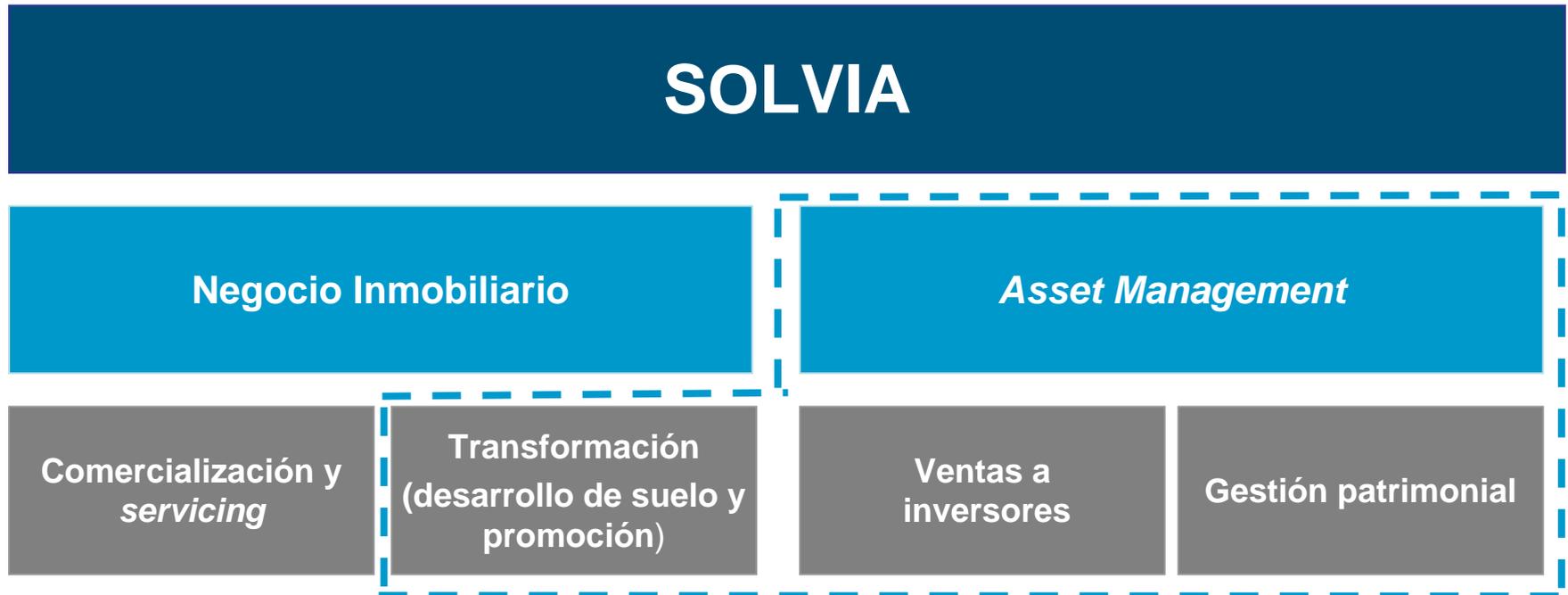
Los resultados extraordinarios del trimestre se acumulan en provisiones e incrementan las coberturas, acelerando la reducción del coste de riesgo futuro

La cobertura sobre el total de la inversión crediticia e inmuebles alcanza el 14% (el 10,1% ex-EPA). El nivel de cobertura global es mayor que los comparables del sector

---

# Gestión de activos inmobiliarios

# Mantener y desarrollar Solvia genera más valor para BS



Desde su creación en 2008, Solvia se ha convertido en una de las principales inmobiliarias españolas, con una plataforma de comercialización *benchmark* del sector

# La actividad comercial inmobiliaria sigue creciendo

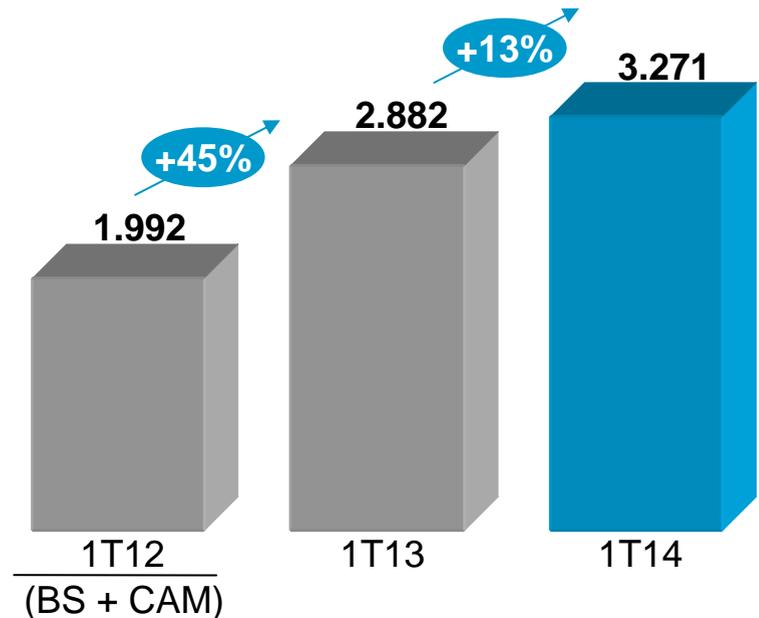
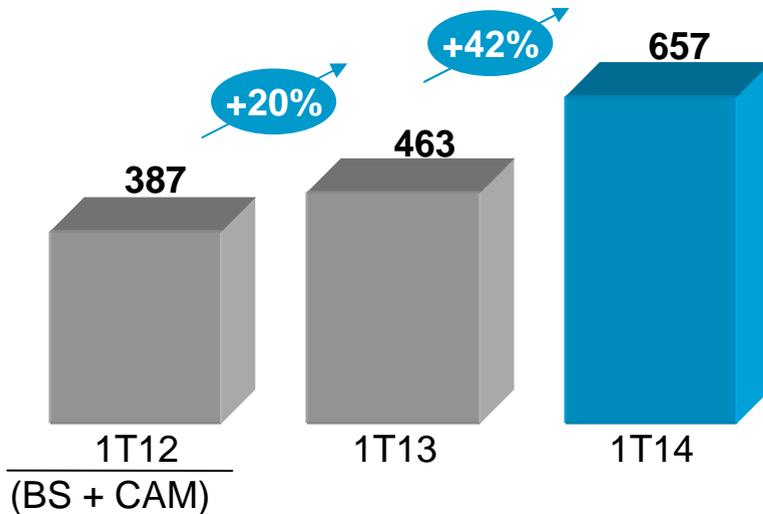
## Ventas del grupo (balance y financiados)

En millones de euros y unidades

### Valor

En millones de euros

### Número de unidades vendidas\*



**Incremento de ventas con menores pérdidas que en 1T13**

\*Viviendas estructuradas, excluye alquileres y compromisos



## Edificio sede de Vodafone

- ✓ Venta al inversor británico London & Regional Properties el Parque Empresarial Avenida América 115 de Madrid (actualmente sede de Vodafone)
- ✓ Complejo de oficinas: **50.600 m<sup>2</sup>**
- ✓ Importe de la operación: **117 M€**



## Desarrollo de centro logístico

- ✓ Acuerdo de Alquiler con DHL para la creación de un Centro Logístico, sobre unos terrenos de **82.000 m<sup>2</sup>**, en Guadalajara.
- ✓ Superficie nave logística: **52.000 m<sup>2</sup>**
- ✓ Adecuación de nave existente: **24.000 m<sup>2</sup>**
- ✓ Construcción de nueva nave: **28.000 m<sup>2</sup>**



## Playa San Juan

- ✓ 80 apartamentos
- ✓ Precios entre 120.000-190.000 €
- ✓ Demanda nacional y extranjera
- ✓ Ocupación prevista: primera mitad de 2014

**100% vendido antes fin de construcción**



## Paracuellos de Jarama (Madrid)

- ✓ 16 viviendas, con subida de precio en mitad de la promoción
- ✓ Precios entre 200.000 – 250.000€
- ✓ Prevista entrega en verano 2014

**En un mes y medio se vendió el 100 %**

**En 2013 hemos empezado a vender viviendas en construcción aprovechando la recuperación de la demanda**



“El éxito no es la victoria, sino todo lo que has luchado por ganar”

*Rafael Nadal*