

Resultados tras el segundo trimestre de 2015

Banco Sabadell incrementa su beneficio neto un 55,3%, hasta los 352,2 millones de euros



El consejero delegado de Banco Sabadell, Jaime Guardiola, informando a los medios de comunicación sobre los resultados.

- El margen de intereses crece un 20,7% interanual y el margen antes de dotaciones es un 16,1% superior al obtenido tras el mismo período de 2014.
- La adquisición de TSB Banking Group (TSB) impulsa los volúmenes de negocio: inversión crediticia +24,6% y recursos de clientes en balance +37,2%. Por primera vez, los activos totales superan los 200.000 millones de euros al aumentar un 26,2% interanual.
- El saldo total de dudosos se reduce la cifra récord de 1.948 millones de euros desde enero y la ratio de cobertura alcanza el 52,8% (el 53,7% incluyendo TSB). La ratio de mora cae al 10,98% (el 9,01% teniendo en cuenta TSB).

Cubierto el segundo trimestre del ejercicio, los resultados consolidados de Banco Sabadell mantienen la progresión del primer trimestre y presentan un beneficio neto atribuido de 352,2 millones de euros, un 55,3 por ciento más que a 30

de junio de 2014, una vez efectuadas dotaciones por insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 1.749,1 millones de euros.

La buena marcha del negocio ordinario y el estricto control de los costes de explotación recurrentes, junto a la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el rigor en la calidad del riesgo crediticio, caracterizan un segundo trimestre en el que se confirman la inflexión positiva en la evolución del crédito sin dudosos y la creciente reducción de los activos problemáticos.

A 30 de junio, Banco Sabadell ha obtenido la aprobación por parte de las autoridades británicas para completar la adquisición de TSB Banking Group (TSB), operación anunciada el pasado 20 de marzo, de forma que, una vez cerrada la operación, los datos del balance consolidado de Banco Sabadell tras los primeros seis meses ya incluyen las magnitudes del balance íntegro de TSB a la finalización del segundo trimestre.

Balance

Al cierre del segundo trimestre, los activos totales de Banco Sabadell suman 164.246,9 millones de euros y crecen un 1,7% interanual. Incluyendo TSB, los activos totales consolidados aumentan un 26,2% con respecto al cierre del segundo trimestre de 2014 y superan, por primera vez, los 200.000 millones de euros (203.959,4 millones de euros).

La inversión crediticia bruta de clientes suma 118.415,9 millones de euros y es un 0,9% interanual menor. Considerando también las magnitudes de TSB, este epígrafe del balance alcanza los 148.962,6 millones de euros, un 24,6% más que a 30 de junio de 2014.

Al cierre del segundo trimestre de 2015, los recursos de clientes en balance se mantienen prácticamente sin variación (+0,3%) y suman 95.344,5 millones de euros.

Con la inclusión de TSB se elevan a 130.369,6 millones de euros y crecen un 37,2% interanual.

Los recursos de clientes de fuera de balance suman 35.409,6 millones de euros y, en términos interanuales, aumentan un 23,8%. El patrimonio en sociedades y fondos de inversión colectiva mantiene el crecimiento sostenido, evidenciado a lo largo de los últimos doce meses, alcanzando un saldo de 20.230,2 millones de euros a 30 de junio de 2015, lo que, en términos porcentuales, implica un aumento del 47,6% en los últimos doce meses.

Cuenta de resultados

Al cierre del segundo trimestre, la cuenta de resultados consolidada, a diferencia del balance consolidado, no refleja aún la incorporación de TSB. A 30 de junio, mantiene la favorable evolución del primer trimestre y muestra el impacto

positivo que tienen en la misma el menor coste de la financiación, el incremento de la actividad comercial y el estricto control sobre el gasto. Así, el margen de intereses continúa creciendo trimestralmente y se eleva a 1.299 millones de euros, siendo un 20,7% superior al obtenido tras el segundo trimestre del año 2014.

Las dotaciones efectuadas para la cobertura de insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) suman 1.749,1 millones de euros (+23,6% interanual), en las que se incluyen dotaciones adicionales que han comportado un incremento de las coberturas. Al cierre del segundo trimestre, la ratio de cobertura sobre dudosos aumenta y alcanza el 52,8% (el 53,7% si se considera TSB) y la de cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados se sitúa en el 43,3%.

Una vez formalizada la adquisición de TSB, Banco Sabadell se mantiene entre las entidades mejor capitalizadas del sector financiero español, con una ratio de capital CET 1 del 11,5% (del 11,2% *fully loaded*, anticipando los requerimientos de Basilea III). La ratio de solvencia BIS se sitúa en el 13% (12,4% al cierre del segundo trimestre de 2014). El patrimonio neto crece un 11,4% interanual, hasta los 12.076,9 millones de euros.

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2015 ex - TSB
RATIOS	%	%	%
Eficiencia ¹	55,57	48,58	-
Core capital / Common equity	11,4	11,5	-
Morosidad	13,35	9,01	10,98
Cobertura de dudosos	53,8	53,7	52,8
MEDIOS			
Número de oficinas	2.336	2.919	2.288
Número de empleados y empleadas	17.698	26.176	17.708

¹ Para el cálculo de estas ratios, se ajusta el margen bruto considerando en ambos años únicamente los ROF y las diferencias de cambio recurrentes. Adicionalmente, se incluye en ambos años la periodificación de las dotaciones al Fondo de Garantía de Depósitos.

Datos acumulados en miles de euros	30.06.2014	30.06.2015	Variación Absoluta	Variación Relativa	Var. Relativa ex - TSB
MAGNITUDES DEL BALANCE					
Activos totales	161.557.118	203.959.438	42.402.320	26,2%	1,7%
Inversión crediticia bruta de clientes ⁽¹⁾	119.506.578	148.962.599	29.456.021	24,6%	-0,9%
Recursos de clientes en balance	95.043.236	130.369.596	35.326.360	37,2%	0,3%
Recursos de clientes de fuera de balance	28.596.744	35.409.649	6.812.905	23,8%	23,8%
Fondos propios	10.231.035	12.062.061	1.831.026	17,9%	-
⁽¹⁾ Sin adquisición temporal de activos					
RESULTADOS					
Margen de intereses	1.075.987	1.298.978	222.991	20,7%	-
Margen bruto	2.682.444	2.960.019	277.575	10,3%	-
Margen antes de dotaciones	1.643.368	1.908.571	265.203	16,1%	-
Beneficio atribuido al grupo	226.759	352.246	125.487	55,3%	-

La acción SAB tras el primer semestre de 2015

La primera mitad del año ha venido marcada por la incertidumbre sobre el futuro de Grecia. A pesar de que el pasado 13 de julio se anunció un acuerdo entre el gobierno heleno y las autoridades europeas para un tercer rescate, descartando así la salida de Grecia de la UE o *Grexit*, las negociaciones proseguían al cierre de esta edición con el objetivo de que Grecia asumiera un conjunto de reformas estructurales. La volatilidad en los mercados de renta variable y renta fija han sido constantes. Como ejemplo, la rentabilidad de la deuda soberana española a 10 años ha pasado del 1,20% de cierre de marzo hasta el 2,30% a final de junio. Otro factor desestabilizador se encuentra en la fuerte caída de la bolsa china durante las últimas semanas, frenada en parte tras las medidas proteccionistas adoptadas por el gobierno.

A pesar de estos factores negativos, la acción SAB cierra el semestre en niveles cercanos a como finalizó en 2014. Durante estos seis meses, se ha mantenido generalmente dentro del rango de 2,20/2,40 euros. La buena progresión de la cuenta de resultados así como la favorable acogida del mercado a la operación de compra del TSB Banking Group han actuado como soporte.

Retribución al accionista. Ejercicio 2014

La Junta General de Accionistas aprobó la retribución de 0,039 euros por acción, instrumentada a través del denominado "Sabadell Dividendo Flexible", que permite al accionista elegir entre recibir acciones y/o efectivo. La proporción de entrega fue de 1 nueva acción por cada 59 derechos de asignación gratuita.

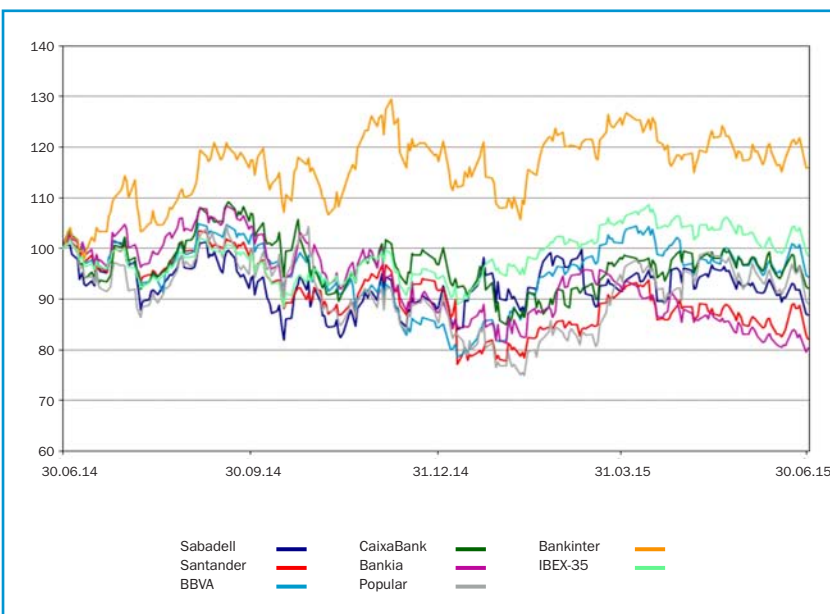
También se aprobó la retribución complementaria por el equivalente a 0,01 euros por acción, mediante la entrega de acciones procedentes de la autocartera. El valor de referencia de las acciones entregadas fue 2,3388 euros y la proporción, 1 acción por cada 233,88 acciones.

La asignación de las acciones y liquidación en efectivo se realizaron a lo largo del mes de junio de 2015.

Precios y volúmenes de la acción SAB

		Precio final €	Precio máximo €	Precio mínimo €	Volumen medio diario (títulos)
2014		2,205	2,713	1,820	27.329.259
2015	Enero	2,244	2,474	2,053	31.230.385
	Febrero	2,455	2,490	2,080	28.049.045
	Marzo	2,279	2,499	2,161	40.522.541
	Abril	2,397	2,418	2,200	40.684.714
	Mayo	2,306	2,435	2,260	29.386.742
	Junio	2,165	2,356	2,060	32.330.480
Variación					
Dic. 2014 - Jun. 2015 -1,81%					

Evolución de las cotizaciones



Datos técnicos*

Número de acciones	5.187.356.283
Número de accionistas	260.549
Contratación media diaria (enero-junio, en títulos)	33.768.117
Contratación media diaria (enero-junio, en euros)	77.799.920
Capitalización	11.230.626.353 €
BPA (beneficio neto atribuido por acción)	0,11 €
PER (precio/beneficio neto atribuido)	19,39 x
Valor contable por acción	2,31 €
P/VC (precio/valor contable)	0,94 x
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre de 2014)	2,22%

* A 30 de junio de 2015.

Los accionistas aprueban la gestión y los resultados del ejercicio de 2014



La Junta General de Accionistas de Banco Sabadell, reunida con carácter ordinario en Sabadell el pasado 28 de mayo, con una representación del 66,87% del capital social, aprobó la gestión y los resultados de 2014 que ascendieron a 371,7 millones de euros. También acordó una retribución al accionista en la modalidad de *scrip dividend* o retribución flexible por un importe de 0,039 euros por acción, que se complementó con la entrega de acciones de la autocartera por el equivalente a 0,01 euros por acción.

Por otro lado, la Junta ratificó los nombramientos de Aurora Catá y José Manuel Lara García como nuevos consejeros independientes para cubrir las dos vacantes que existían,

y nombró a David Vegara como consejero independiente tras la renuncia en el cargo de Josep Permanyer, después de 57 años de labor profesional y 13 en el Consejo de Administración de Banco Sabadell.

En su intervención, el presidente Josep Oliu remarcó que el ejercicio 2014 puso de manifiesto unos resultados crecientes que evolucionan en línea con los objetivos de alcanzar las tasas de rentabilidad que se anunciaron a principios de 2014 cuando se presentó el Plan Triple 2014-2016. El consejero delegado Jaime Guardiola afirmó que uno de los objetivos de negocio es la diversificación geográfica, poniendo en valor el proceso de internacionalización.

Se adquiere el 100% de TSB Banking Group plc.

Tras la autorización por parte de los reguladores del Reino Unido, Banco Sabadell adquiere el 100% del capital de TSB. El pasado 7 de julio, la entidad anunció que, una vez obtenida la aceptación de más del 90% de los accionistas de TSB a la oferta de compra, ejercería su derecho de adquisición forzosa (*squeeze out*) sobre aquellos titulares de acciones que rechazaron la oferta, aplicándoles las condiciones que establece la ley de sociedades inglesa.

La operación, valorada en 2.350 millones de euros, tiene un impacto neutral en el capital CET1 del grupo Banco Sabadell. Los costes de la migración tecnológica quedarán compensados por la aportación de 622 millones de euros de Lloyds,

grupo al que pertenecía TSB. Las sinergias tecnológicas se cifran en unos 221 millones de euros antes de impuestos a partir del tercer año tras la optimización tecnológica.



El doctor Xavier Trepap, Premio a la Investigación Biomédica

El doctor Xavier Trepap ha sido galardonado con el X Premio Banco Sabadell a la Investigación Biomédica. El jurado del certamen valoró su trabajo dedicado al estudio de los mecanismos biofísicos que determinan la interacción y comunicación entre las células desde una nueva perspectiva. El acto de entrega tuvo lugar en el centro corporativo de Banco Sabadell en Sant Cugat del Vallès y contó con la presencia de la secretaria de Estado de Investigación, Desarrollo e Innovación, Carmen Vela, y del consejero de Economía y Conocimiento de la Generalitat de Catalunya, Andreu Mas-Colell. El presidente Josep Oliu fue el encargado de entregar el premio al doctor Trepap, que lidera el laboratorio de dinámica celular y del tejido en el Instituto de Biotecnología de Cataluña (IBEC).



Se abren nuevas oficinas en Bogotá y París

El banco, en línea con su proceso de internacionalización, ha abierto en Bogotá su primera oficina de representación en el mercado colombiano. Con esta apertura, la entidad ya dispone de un total de 14 centros en todo el mundo. Por otro lado, ha inaugurado una nueva sucursal en los Champs Elysées de París donde trabaja un equipo de 16 profesionales. Al cierre de esta edición, se estaba a la espera de recibir la licencia bancaria en México para operar como un banco comercial. Hace un año Banco Sabadell inició en este país sus operaciones de financiación a través de la filial Sabadell Capital.

Servicio de Relaciones con los Accionistas

Esta publicación se puede consultar en la página www.grupobancosabadell.com
(Información accionistas e inversores > Productos y servicios)

Para recibirla por correo electrónico o darse de baja, puede dirigirse a la dirección accionista@bancosabadell.com o llamar al 937 288 882

Sena, 12 · 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)