

# Sabadell

## Resultados 1T15

24 de Abril de 2015

## Aviso legal

---

"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. Oferta pública de compra de TSB
3. Ampliación de capital
4. Resultados 1T15
5. Negocio
6. Liquidez y cartera ALCO
7. Gestión de riesgo y capital

## Claves del trimestre

---

- Sabadell ha lanzado una oferta para adquirir la totalidad de las acciones de TSB Banking Group
- En abril, Sabadell ha completado con éxito una ampliación de capital a través de derechos de suscripción de 1.607 millones de euros
- Claves de los resultados:
  - El margen de intereses continúa creciendo trimestralmente impulsado por el menor coste de los recursos
  - Los ingresos por comisiones son estables en un trimestre estacionalmente más débil
  - Elevado nivel de ganancias por operaciones financieras derivadas de la gestión de la cartera ALCO. Los resultados extraordinarios han sido neutralizados por deterioros adicionales, reforzando los niveles de cobertura
  - La dinámica comercial continúa mejorando, con un crecimiento positivo en el crédito ex-dudosos, soportado por los préstamos a pymes y empresas. Los recursos de clientes en balance se mantienen estables
  - El saldo total de dudosos se ha reducido en una cifra récord de 1.047 millones de euros y el ratio de mora ha caído a 11,7%



1. Claves del trimestre

## 2. Oferta pública de compra de TSB

3. Ampliación de capital

4. Resultados 1T15

5. Negocio

6. Liquidez y cartera ALCO

7. Gestión de riesgo y capital

## Racional de la transacción

Internacionalización	Reino Unido	<i>Track record</i> Sabadell
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>La entrada en nuevos mercados</b> es una parte clave del plan de negocio Triple</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sistema financiero estable con una rentabilidad consistente y buenas perspectivas de crecimiento</li> <li>▪ Mercado de bancos <i>challenger</i> que presenta <b>oportunidades de crecimiento</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Éxito en la ejecución</b> de planes de negocio anteriores</li> <li>▪ <b>Demostrada capacidad y conocimiento en IT</b> integrando adquisiciones a la plataforma de Sabadell</li> </ul>
Franquicia TSB		Beneficio financiero
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>TSB tiene una estrategia bancaria bien definida como banco minorista</b> en Reino Unido y perfectamente alineada con la estrategia Sabadell</li> <li>▪ <b>La experiencia de Sabadell en el sector de pymes en España</b> es una herramienta de valor añadido para el desarrollo de servicios a pymes en el mercado del Reino Unido</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ahorro de costes en IT <b>c.GBP160 millones</b> por año desde 2018</li> <li>▪ Los costes de implementación se compensarán con los <b>GBP450 millones de pago de Lloyds a TSB</b></li> <li>▪ <b>Neutral en capital</b> y con un impacto positivo en el beneficio por acción a medio plazo</li> </ul>

## Principales magnitudes de TSB

---

**Total  
activos**

€34.900M

**Créditos a  
clientes**

€27.900M

**Depósitos de  
clientes**

€31.600M

**Beneficio neto**

€167M

**Empleados**

8.638

**Oficinas**

631



1. Claves del trimestre
2. Oferta pública de compra de TSB
- 3. Ampliación de capital**
4. Resultados 1T15
5. Negocio
6. Liquidez y cartera ALCO
7. Gestión de riesgo y capital



# Sabadell ha completado con éxito una ampliación de capital de 1.600 millones de euros

---

- Importe total de la operación: €1.607 millones de euros
- Ratio de emisión: 3 nuevas acciones por cada 11 acciones antiguas
- Precio de suscripción: €1,48
- Precio teórico ex-derechos (TERP): €2,132<sup>1</sup> (descuento sobre TERP: 30,6%)
- Las nuevas acciones tendrán los mismos derechos a dividendo<sup>2</sup> que las antiguas (0,05€)
- Número de acciones post ampliación: 5.110.409.582
- La acción de Sabadell durante el periodo de cotización de los derechos (del 27 de marzo al 17 de abril) se ha revalorizado un 5%
- La fecha de cotización de las nuevas acciones será el 28 de abril

<sup>1</sup>Utilizando el precio de cierre de mercado del 27 de marzo de 2015 de €2,31 por acción y ajustando las acciones por autocartera.

<sup>2</sup>Los dividendos están pendientes de ser ratificados por la Junta General de Accionistas.



1. Claves del trimestre
2. Oferta pública de compra de TSB
3. Ampliación de capital
- 4. Resultados 1T15**
5. Negocio
6. Liquidez y cartera ALCO
7. Gestión de riesgo y capital

## Resultados 1T15

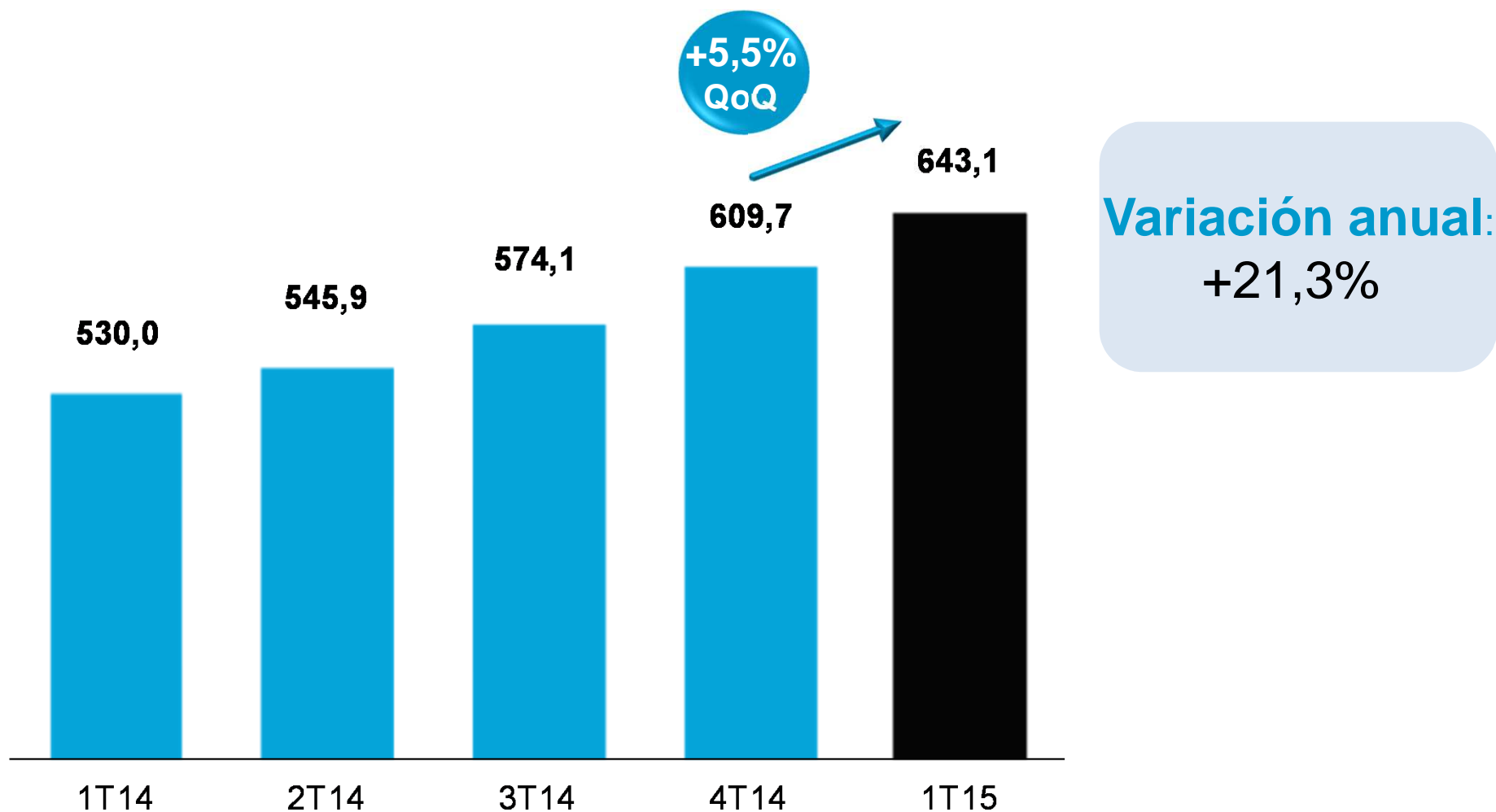
	Mar. 14 publicado	Mar. 15 publicado	Mar. 15 comparable	% var 15/14 comparable
<b>Margen de intereses</b>	<b>530,0</b>	<b>643,1</b>	<b>643,1</b>	<b>21,3%</b>
Método participación y dividendos	0,0	10,4	10,4	---
Comisiones	201,0	225,8	225,8	12,4%
ROF y diferencias de cambio	946,7	801,7	801,7	-15,3%
Otros resultados de explotación	-29,7	-15,1	-61,5	---
<b>Margen bruto</b>	<b>1.648,0</b>	<b>1.665,9</b>	<b>1.619,4</b>	<b>-1,7%</b>
Gastos de personal	-298,8	-301,0	-301,0	0,8%
Gastos de administración	-151,9	-146,3	-146,3	-3,6%
Amortización	-68,0	-76,1	-76,1	11,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.129,4</b>	<b>1.142,4</b>	<b>1.096,0</b>	<b>-3,0%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.096,5	-906,5	-906,5	-17,3%
Plusvalías por venta de activos corrientes	69,9	9,6	9,6	---
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>102,8</b>	<b>245,5</b>	<b>199,1</b>	<b>93,6%</b>
Impuestos y otros	-21,7	-70,9	-56,9	---
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>81,2</b>	<b>174,6</b>	<b>142,1</b>	<b>75,2%</b>

Nota: Tras la aplicación de IFRIC 21 sobre la contabilización de gravámenes, la contabilización de las cuotas relativas al FGD se reflejarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único pago a final de año, en lugar de realizar su devengo durante el año. Las cifras relativas a la variación anual se refieren a bases comparables, como si los pagos relativos al FGD hubieran sido devengados.

# Incremento en margen de intereses por menor coste de financiación y crecimiento en volumen

## Evolución del margen de intereses

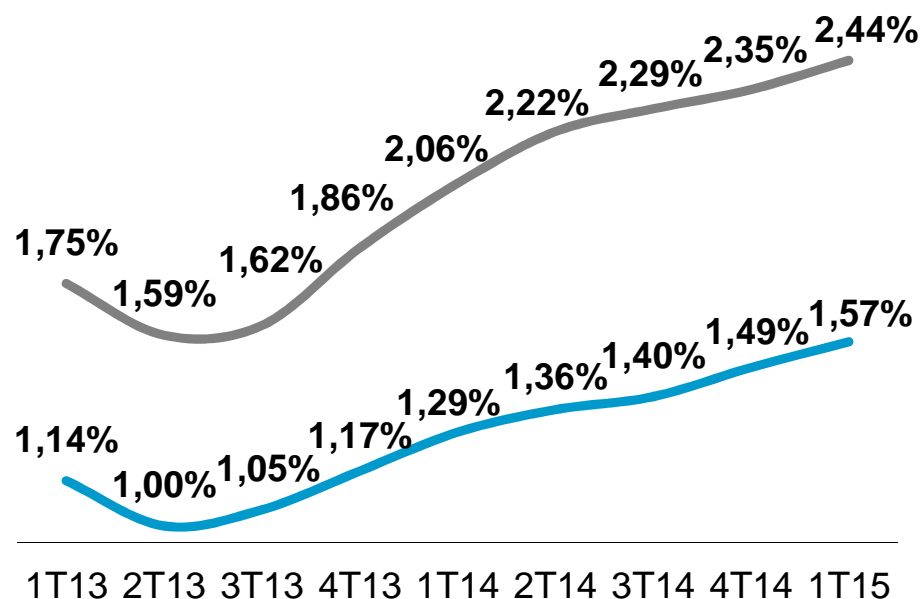
En millones de euros



# Mejora continua del margen de clientes en un escenario de tipos de interés bajos

## Evolución de los márgenes

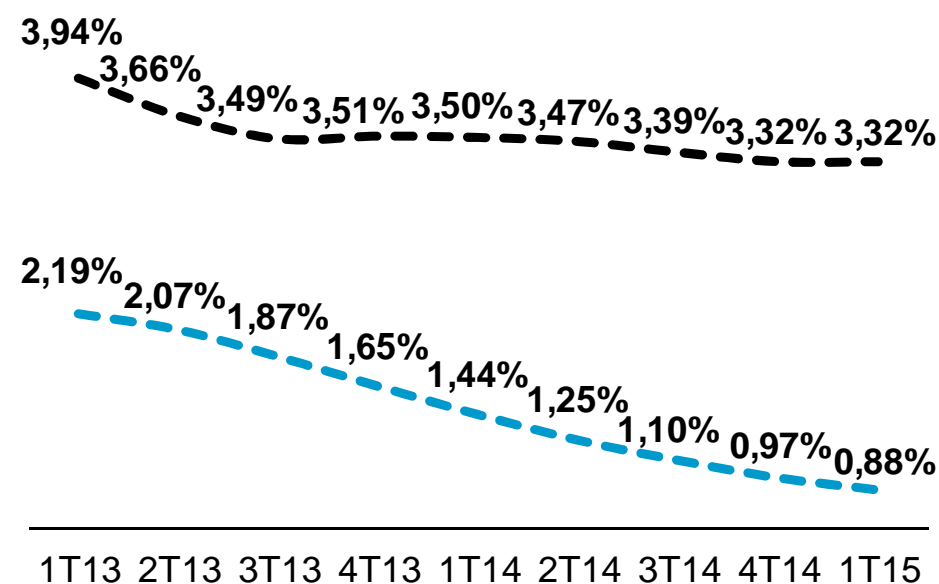
En porcentaje



- Margen de clientes
- Margen de intereses S/ATM

## Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje

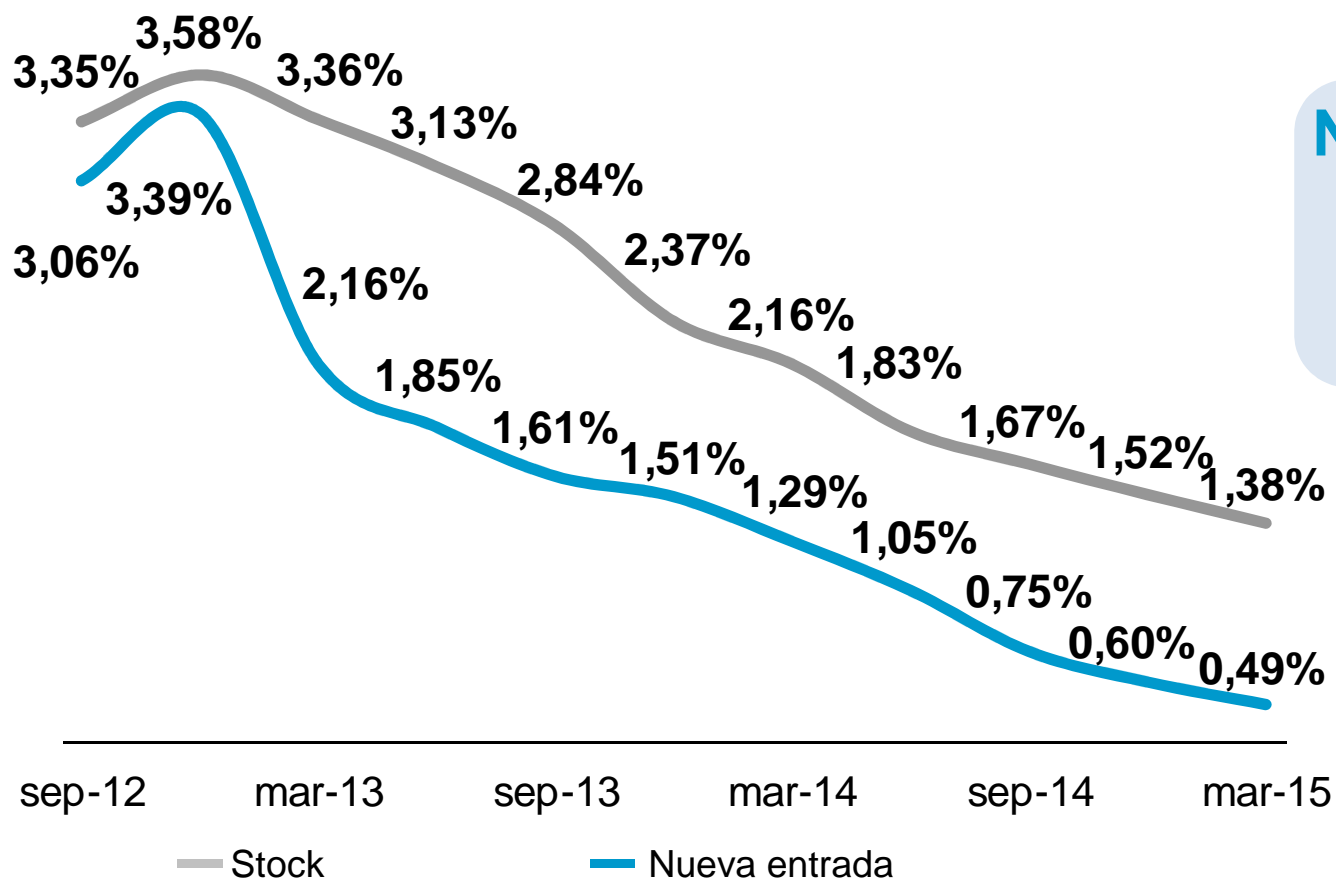


- Rendimiento del crédito a clientes
- Coste de los recursos de clientes

# Los depósitos a plazo continúan repreciándose a tipos menores

## Tipos contractuales de los depósitos a plazo

En porcentaje



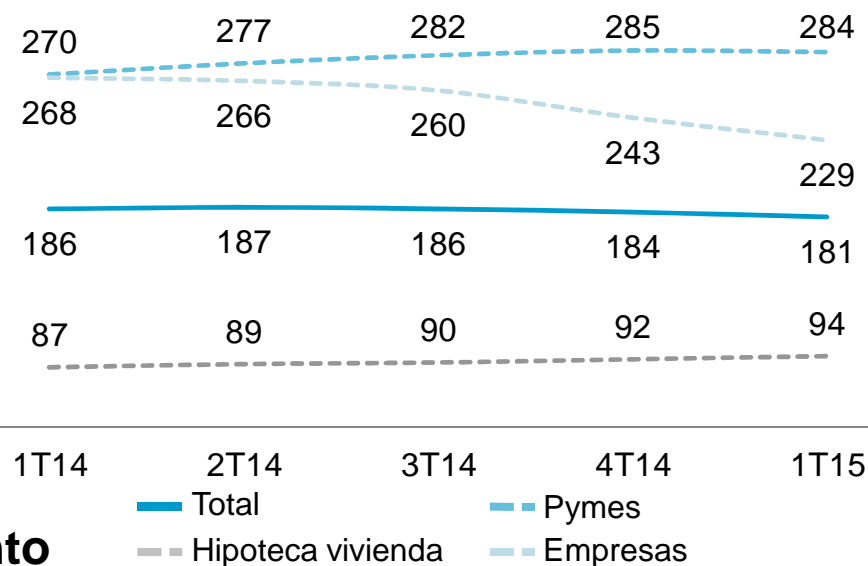
**Nuevos depósitos a plazo**  
**0,49%**

# Reducción gradual de los diferenciales de crédito

Nuestra fuerte franquicia en pymes permite a Sabadell mitigar el impacto de los menores diferenciales

## Diferenciales del libro de crédito por segmento

En puntos básicos



## Evolución de diferenciales por segmento

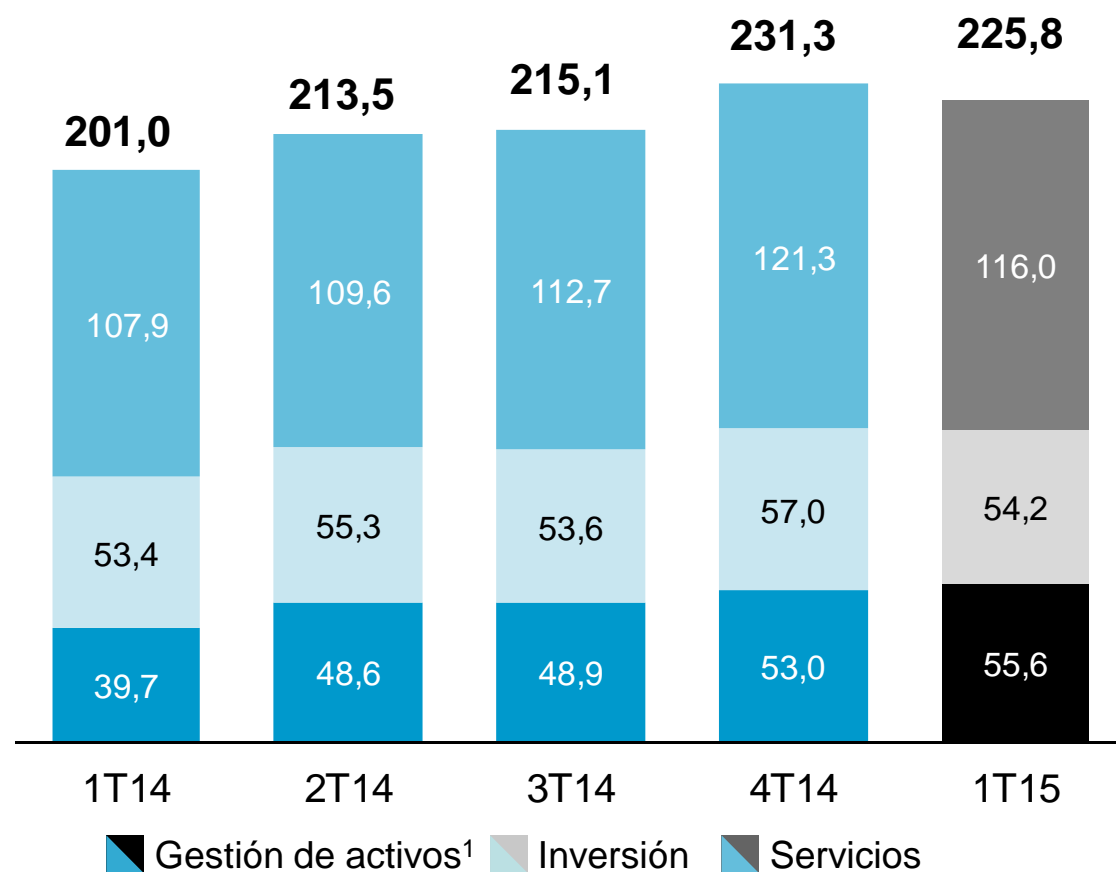
En porcentaje

	1T14		2T14		3T14		4T14		1T15	
	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada
Hipoteca vivienda	87	227	89	214	90	209	92	201	94	187
Pymes	270	500	277	492	282	494	285	445	284	459
Empresas	268	327	266	302	260	297	243	265	229	233

# Los ingresos por comisiones crecen ...

## Evolución de las comisiones

En millones de euros



**Variación anual:**  
**+12,4%**

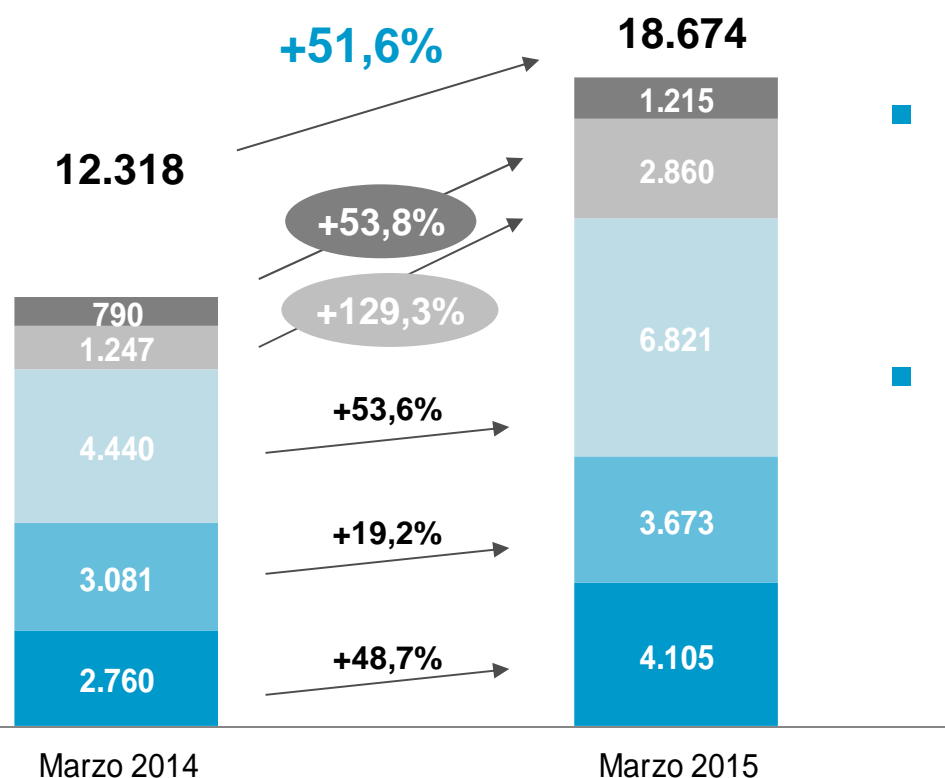
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros.



# ... con un destacado comportamiento en fondos de inversión

## Evolución fondos de inversión por producto

En millones de euros



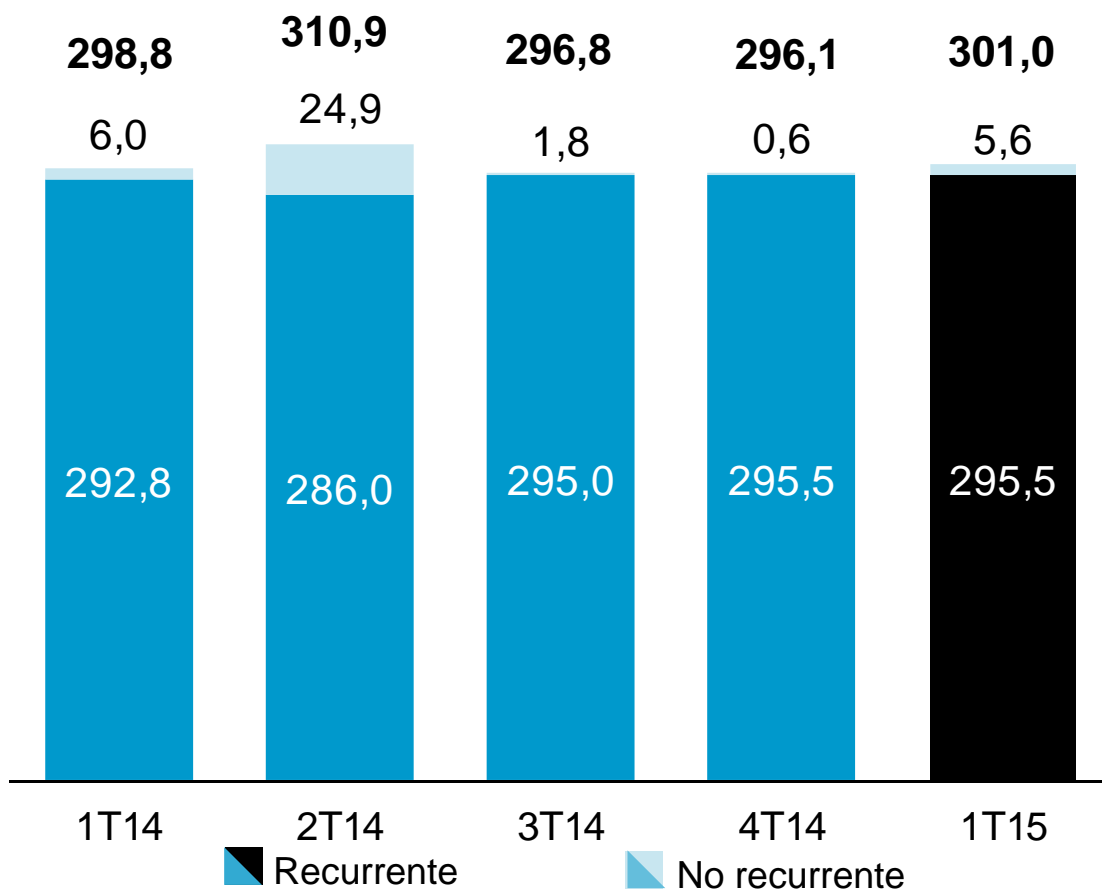
- Crecimiento anual en total activos bajo gestión del 51,6%
- Los productos con mayor margen crecen a un ritmo más alto

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

# Los costes de personal están estables ...

## Evolución de los gastos de personal

En millones de euros



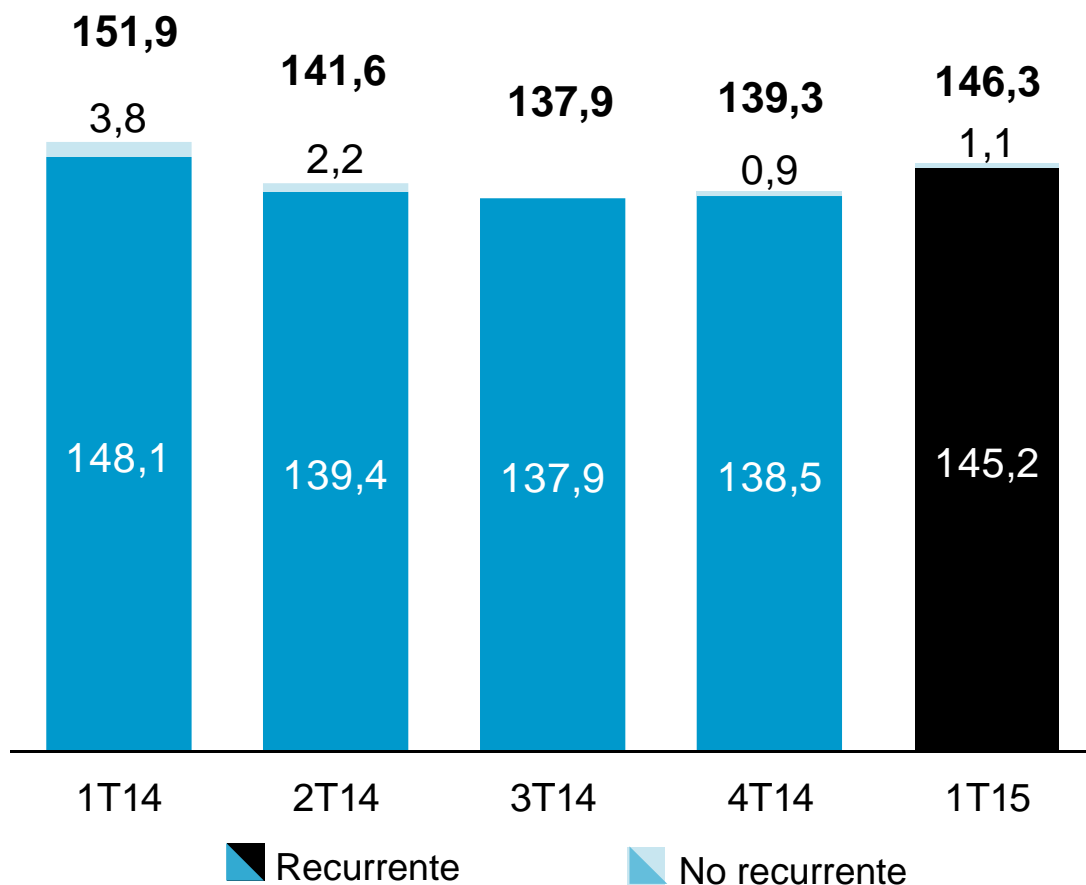
Variación anual:

+0,8%

# ... mientras los costes administrativos se reducen respecto al año pasado

## Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros



Variación anual:

-3,6%



1. Claves del trimestre
2. Oferta pública de compra de TSB
3. Ampliación de capital
4. Resultados 1T15

## **5. Negocio**

6. Liquidez y cartera ALCO
7. Gestión de riesgo y capital

## Ha llegado el punto de inflexión en crédito

### Evolución del balance

En millones de euros

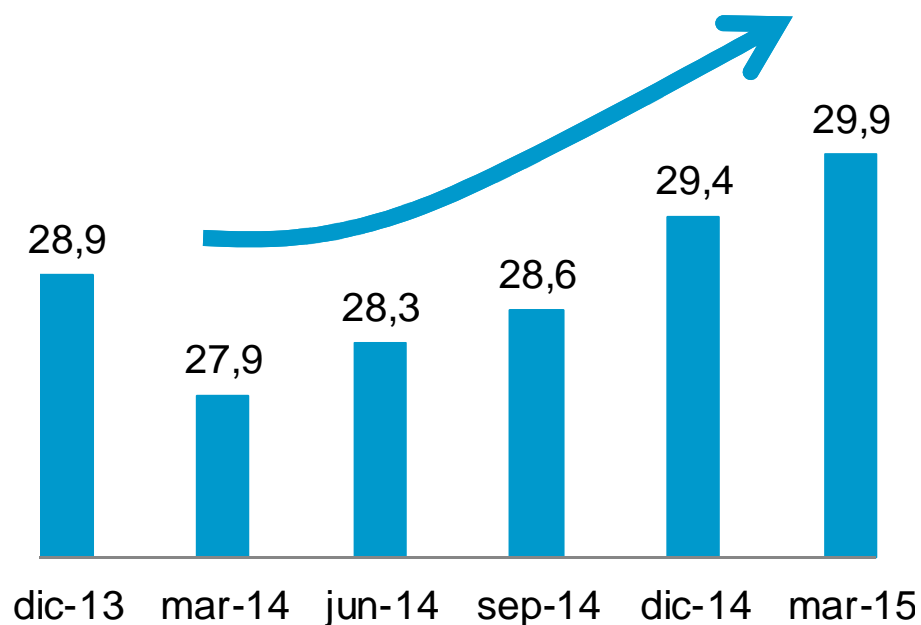
	mar-14	dic-14	mar-15	% Var. YoY	% Var. QoQ
<b>Total activo</b>	<b>161.094</b>	<b>163.346</b>	<b>167.480</b>	<b>4,0%</b>	<b>2,5%</b>
Del que:					
Inversión bruta de clientes ex repos	120.192	117.964	118.527	-1,4%	0,5%
Cartera de renta fija	20.623	23.408	27.259	32,2%	16,5%
<b>Total pasivo</b>	<b>150.529</b>	<b>152.130</b>	<b>155.901</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,5%</b>
Del que:					
Recursos de clientes en balance	94.690	94.461	94.899	0,2%	0,5%
Otros recursos de balance a plazo <sup>1</sup>	57.608	51.186	49.419	-14,2%	-3,5%
Cuentas a la vista	37.082	43.275	45.480	22,6%	5,1%
Financiación mayorista	24.701	23.085	22.340	-9,6%	-3,2%
BCE	5.500	7.200	8.900	61,8%	23,6%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>26.866</b>	<b>30.379</b>	<b>34.215</b>	<b>27,4%</b>	<b>12,6%</b>
Del que:					
Fondos de inversión	12.318	15.706	18.674	51,6%	18,9%
Fondos de pensiones	4.314	4.335	4.529	5,0%	4,5%
Seguros comercializados	7.973	7.421	7.220	-9,4%	-2,7%

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

# La tendencia positiva de crédito se confirma

## Crédito neto Banca Comercial Empresas

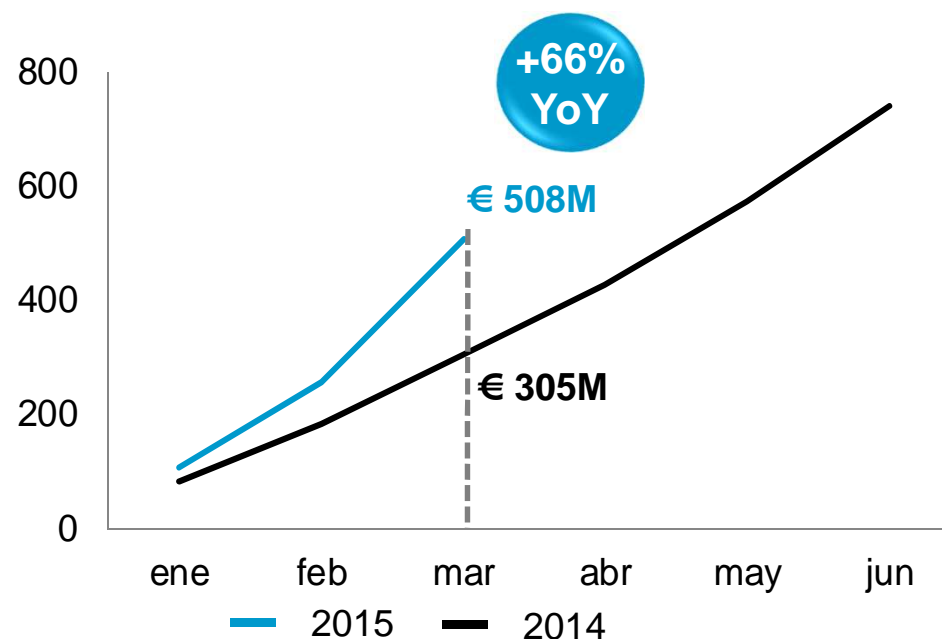
En millones de euros



**Cuarto trimestre seguido con crecimiento en pymes y empresas**

## Nueva producción de hipotecas mensual acumulada

En millones de euros

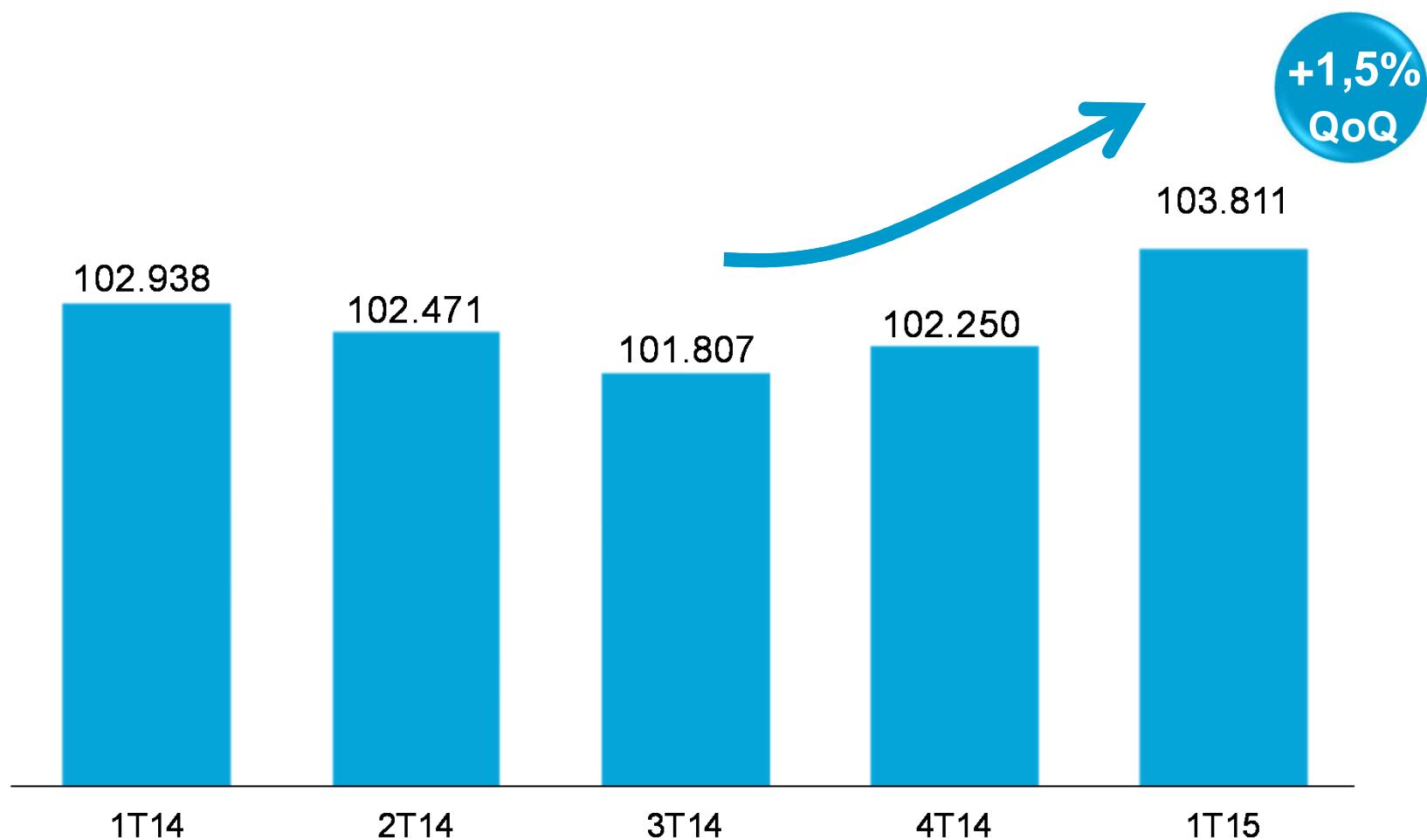


**A marzo 2015 la nueva producción de hipotecas fue un 66% superior al nivel de 2014**

# El crédito neto de dudosos ha crecido por segundo trimestre consecutivo

## Evolución del crédito ex-dudosos

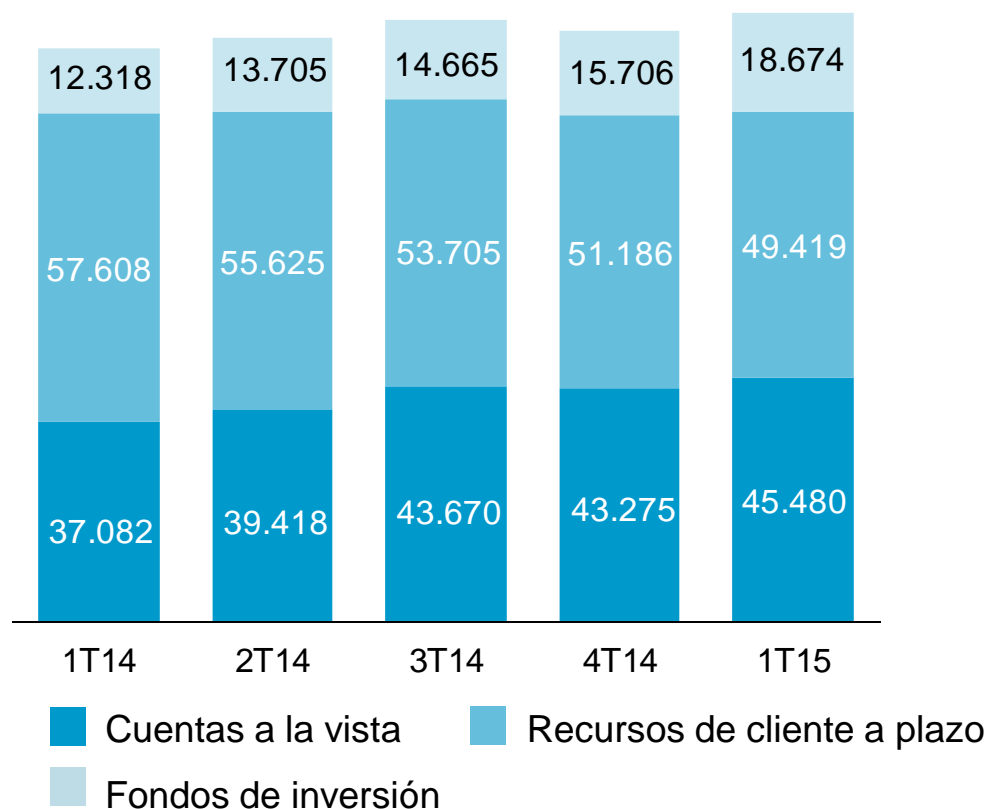
En millones de euros



# La posición total de recursos de clientes en balance se mantiene

## Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros



## Evolución de la cuota de mercado en fondos de inversión

Cuota de mercado*	mar-14	mar-15
	4,53%	5,36%

**Crecimiento fondos de inversión en el trimestre: +18,9%**

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.

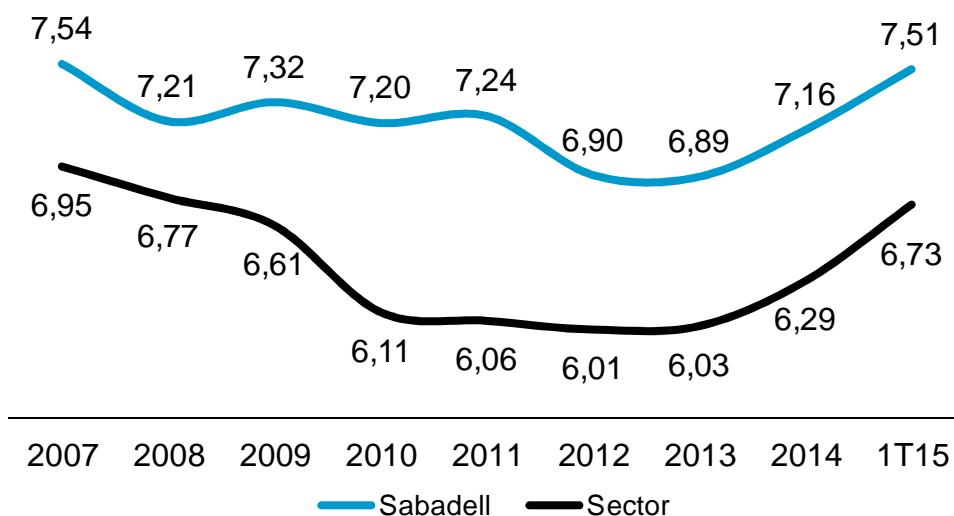
\*Acorde con datos de Inverco.



# Con los estándares más elevados de calidad de servicio

## Nivel de calidad del servicio

Índice



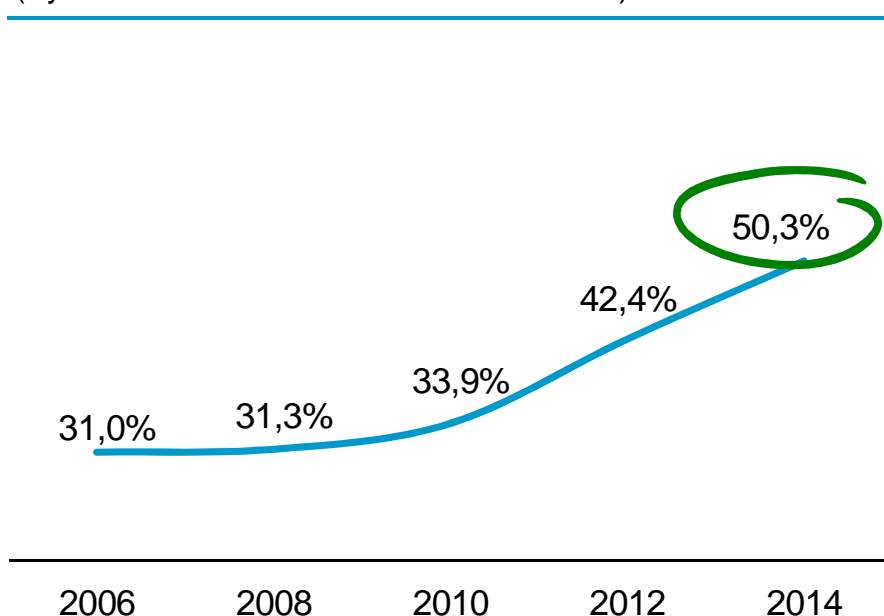
**Sabadell ha mejorado su puntuación y se mantiene por encima del sector**

**Sabadell líder en actuación comercial**

# Sabadell mejora su nivel de notoriedad en el segmento de pymes

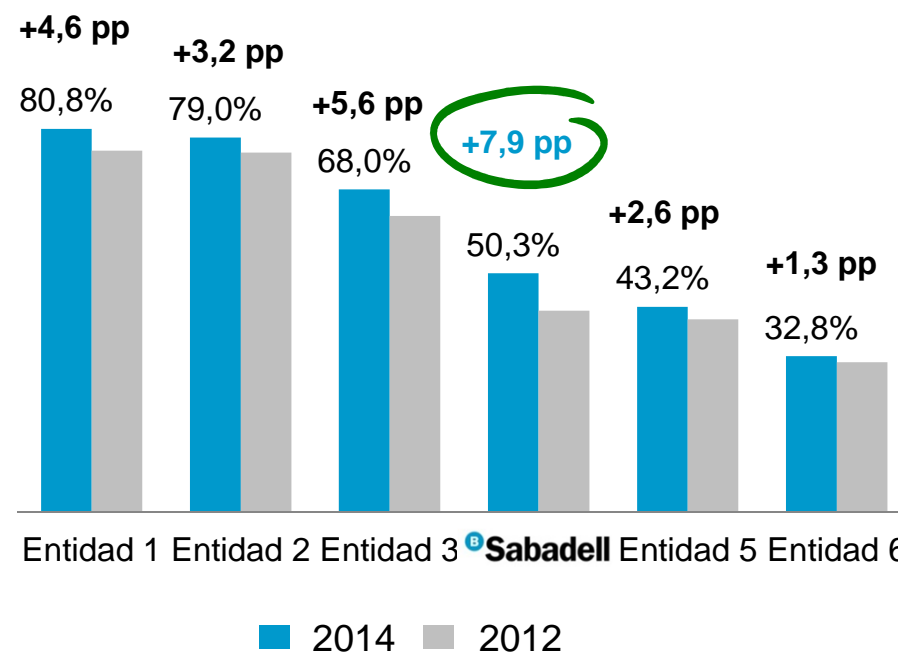
## Evolución de la notoriedad en pymes

(Pymes con facturación anual de €6-100M)



## Notoriedad de las principales entidades españolas en pymes

(Pymes con facturación anual de €6-100M)



Fuente: FRS Inmark "Comportamiento financiero de las pymes en España en 2014".

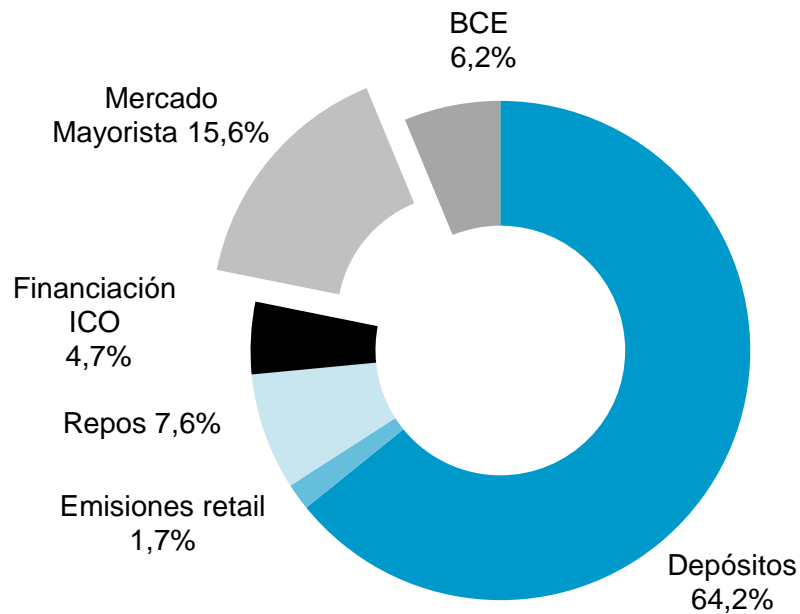
Nota. Se basa en 913 encuestas con pymes que facturan entre 6 y 100 millones de euros en España. Porcentaje de pymes que menciona Sabadell entre los 5 primeros bancos.



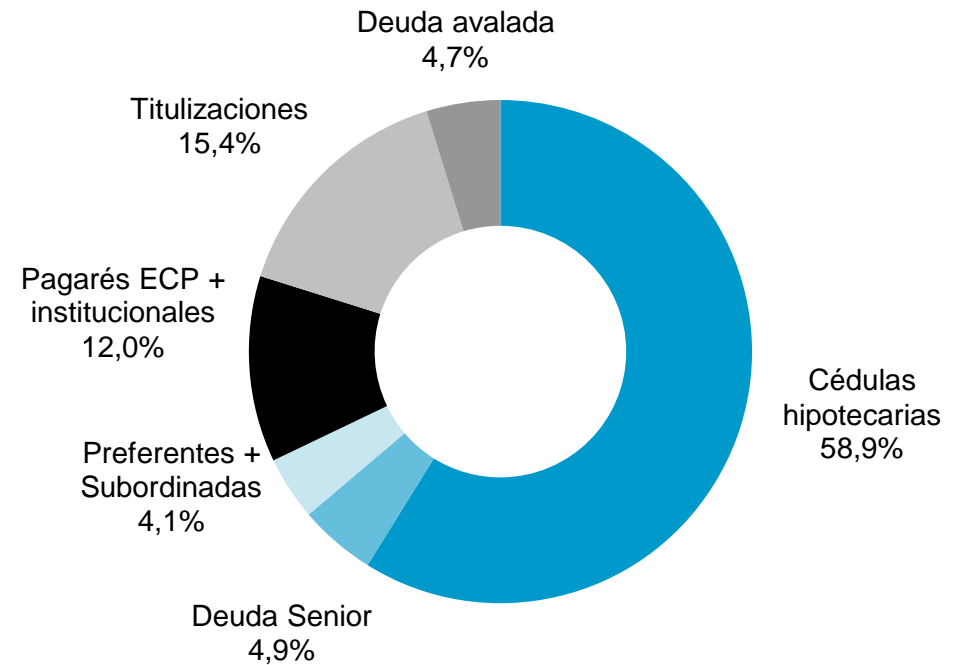
1. Claves del trimestre
2. Oferta pública de compra de TSB
3. Ampliación de capital
4. Resultados 1T15
5. Negocio
- 6. Liquidez y cartera ALCO**
7. Gestión de riesgo y capital

# Manteniendo una estructura de financiación equilibrada ...

## Estructura de financiación



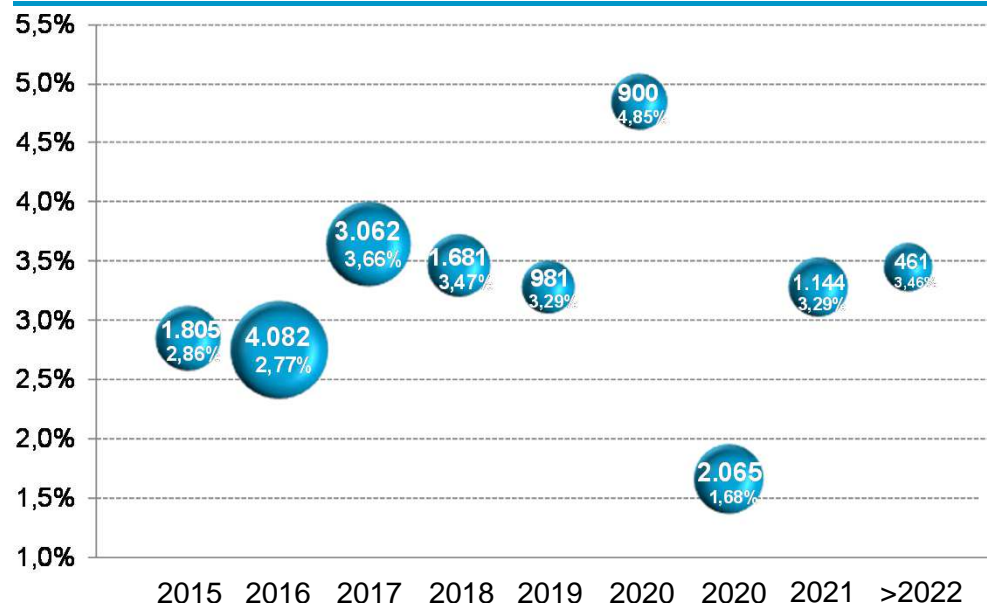
## Desglose mercado mayorista



## ... y una gestión eficiente de la liquidez

### Calendario de vencimientos del mercado mayorista

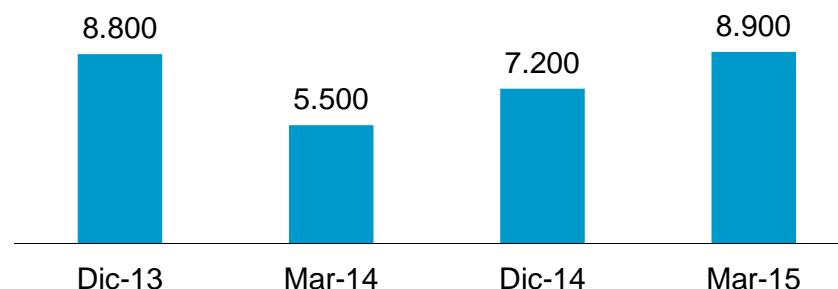
En millones de euros



- El tamaño representa el volumen de los vencimientos
- El porcentaje corresponde al cupón promedio

### Posición BCE

En millones de euros



### Vencimiento por tipo de producto

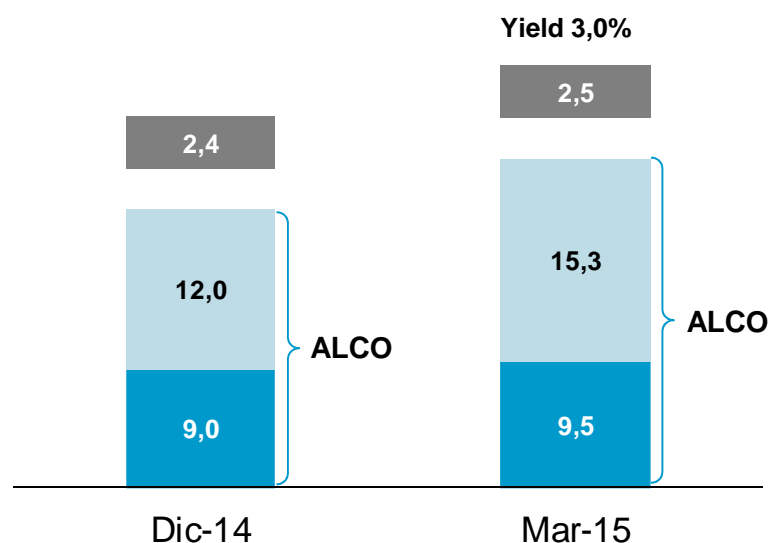
En millones de euros

	2T15	3T15	4T15	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	1.550	0	255	2.874	1.937	1.563	924	476	2.014	1.119	439	13.152
Emisiones Avaladas	0	0	0	0	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda Senior	0	0	0	890	0	100	57	0	0	25	0	1.071
Subordinadas y Preferentes	0	0	0	318	66	0	0	425	40	0	15	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	0	0	0	0	18	0	0	10	0	7	35
<b>Total</b>	<b>1.550</b>	<b>0</b>	<b>255</b>	<b>4.082</b>	<b>3.062</b>	<b>1.681</b>	<b>981</b>	<b>900</b>	<b>2.065</b>	<b>1.144</b>	<b>461</b>	<b>16.181</b>

# La contribución de la cartera ALCO es estable ...

## Evolución cartera de renta fija

En miles de millones de euros y en porcentaje



■ Deuda pública española   ■ Otros  
■ Cartera de seguros (Mediterráneo Vida)

## ALCO portfolio

En miles de millones de euros y en porcentaje

	Dic-14	Mar-15
Cartera ALCO	21,0	24,8
% total activos	12,9%	14,8%
Duración (en años)	5,2	5,2
Posición BCE	7,2	8,9

## Evolución de la cartera ALCO en un escenario sin

**gestión activa** Volumen en miles de millones de euros y yield en porcentaje

	2015e	2016e	2017e	2018e
Volumen	25,4	23,1	21,7	20,8
Yield	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%

## ... con un incremento en diversificación

### Composición cartera renta fija

En miles de millones de euros

	Dic-14	Mar-15
Deuda gobierno España	9,7	10,6
Deuda gobierno Italia	4,7	6,1
Deuda gobierno EEUU	1,5	2,8
Otros gobiernos	1,7	1,6
del que:		
Deuda gobierno Portugal	0,8	0,9
Deuda gobierno México	0,6	0,6
Deuda gobierno Holanda	0,1	0,1
Agencias	1,5	1,7
Cédulas hipotecarias	2,0	1,9
<i>Corporates &amp; Financieros</i>	2,3	2,6
<b>TOTAL</b>	<b>23,4</b>	<b>27,3</b>

### La cartera ALCO sigue una estrategia activa



1. Claves del trimestre
2. Oferta pública de compra de TSB
3. Ampliación de capital
4. Resultados 1T15
5. Negocio
6. Liquidez y cartera ALCO
- 7. Gestión de riesgo y capital**



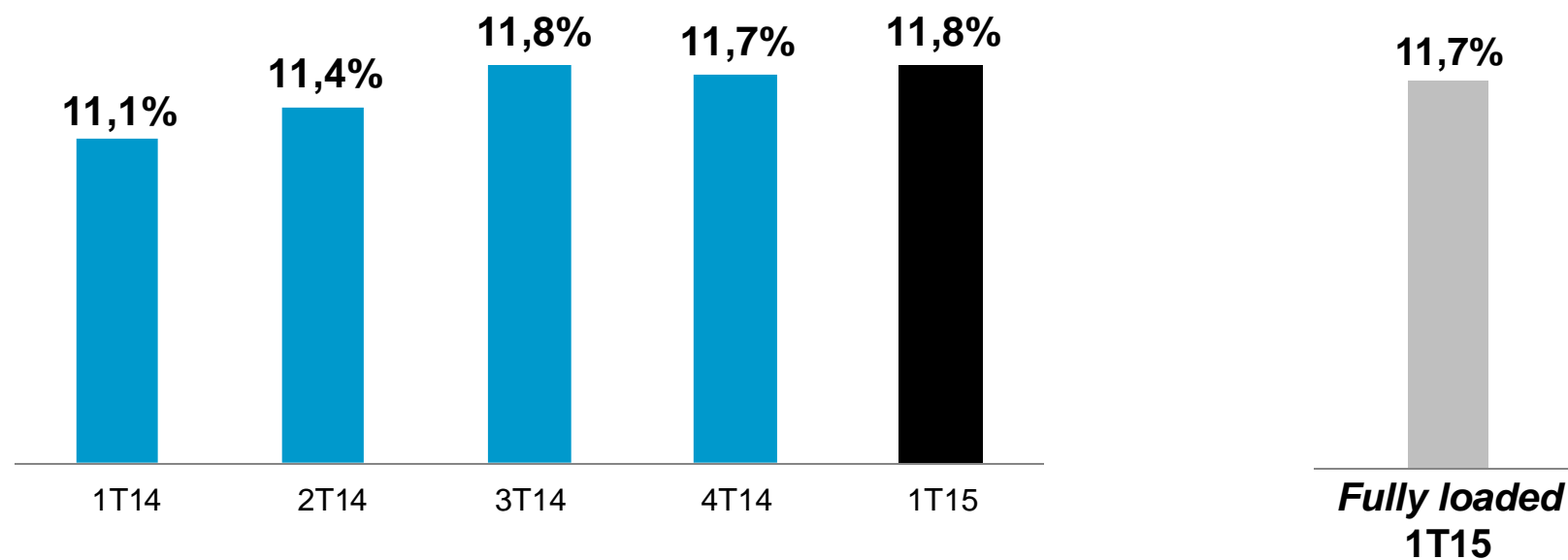
## Elevado nivel de capital

---

### *Common Equity Tier 1 phased-in*

En porcentaje

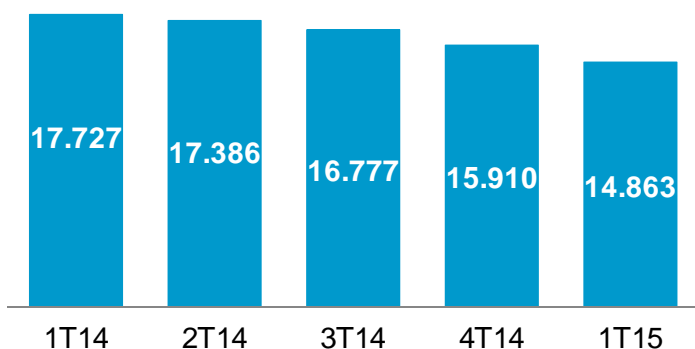
---



## El saldo de dudosos se sigue reduciendo ...

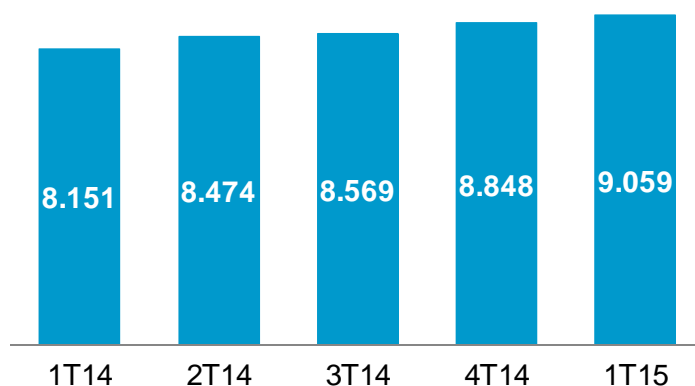
### Evolución saldo dudosos

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



### Evolución saldo inmuebles

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros

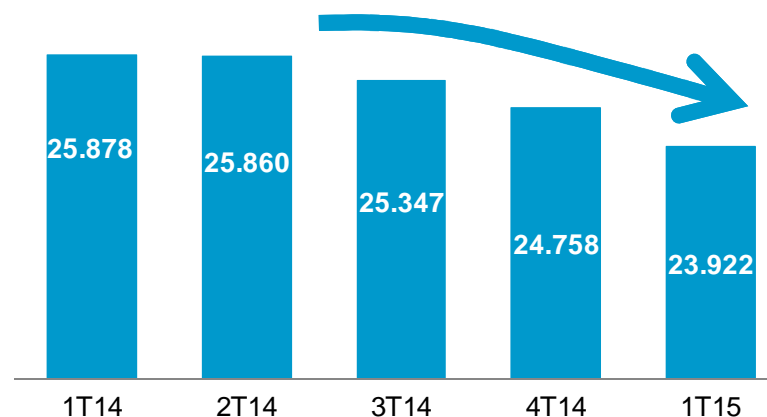


Reducción adicional de  
€1.047M de dudosos en el  
trimestre

Se acelera la reducción del  
total de activos problemáticos

### Total activos problemáticos

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



**La serie refleja el perímetro ex-EPA más el 20% del EPA**

## ... mejorando la dinámica un trimestre más

### Evolución dudosos e inmuebles.

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Entrada neta ordinaria	25	-244	-385	-569	-802
Variación inmuebles	77	323	96	279	211
<b>Entrada neta ordinaria + inmuebles</b>	<b>102</b>	<b>79</b>	<b>-289</b>	<b>-290</b>	<b>-591</b>
Fallidos	265	97	224	298	245
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	-163	-18	-513	-588	-836

**El total de activos problemáticos se reduce en  
€836M**

# La mejora del ratio de morosidad se acelera y se mantienen los elevados niveles de cobertura

## Evolución de la morosidad segmentada

En porcentaje

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,56%	52,11%	51,47%	52,17%	49,21%
Construcción no inmobiliaria	8,38%	7,41%	7,35%	8,08%	9,03%
Empresas	6,19%	6,13%	6,30%	6,46%	6,55%
Pymes y autónomos	13,08%	13,08%	13,11%	12,60%	12,20%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,85%	9,75%	9,23%	9,25%	9,12%
<b>Ratio de morosidad Sabadell</b>	<b>13,94%</b>	<b>13,85%</b>	<b>13,44%</b>	<b>12,74%</b>	<b>11,68%</b>

**El ratio de morosidad disminuye en más de 100pb, hasta el 11,68%**

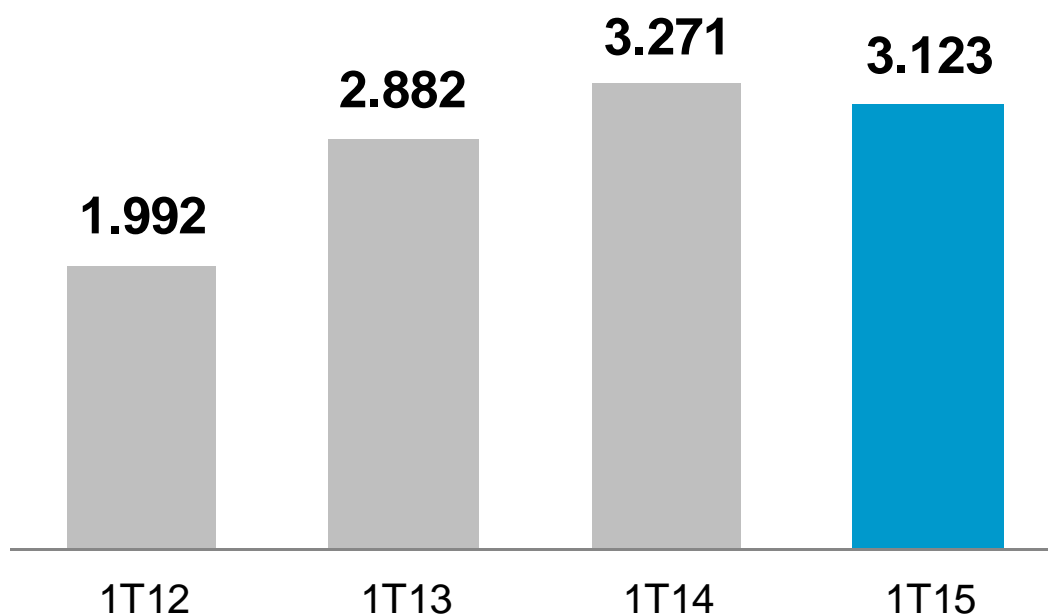
**El ratio de cobertura de morosos se sitúa en el 51,4%**

## Manteniendo buenos resultados de ventas

---

### Número de unidades vendidas

---



**Solvía** se ha convertido en uno de los principales *servicers* del mercado español

**Para información adicional, contacte con:**



**Relación con inversores**

**[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto:InvestorRelations@bancsabadell.com)**

**+34 93 728 12 00**