

Resultados del primer trimestre de 2018

Banco Sabadell gana 259,3 millones de euros, un 32,8% más



El consejero delegado Jaime Guardiola, durante su comparecencia ante los medios.

- **Sólido crecimiento del negocio bancario –margen de intereses y comisiones– que se incrementa un 3,8%.**
- **Los volúmenes de crédito vivo aumentan un 3,6%* interanual, impulsados por el buen comportamiento de las pymes y por la nueva producción de hipotecas.**
- **Los clientes digitales del grupo ascienden hasta los 4,6 millones, un 11% más que hace un año.**

Banco Sabadell ha cerrado el primer trimestre de 2018 con un beneficio neto de 259,3 millones de euros, un 32,8% más que en el mismo período del año pasado. El negocio bancario –margen de intereses y comisiones netas– experimentó un sólido incremento del 3,8%.

El margen de intereses creció un 2,8% interanual hasta los 911,5 millones de euros y el de clientes, otro 2,8%. Los resultados de las operaciones financieras ascendieron a 222,5 millones, materializándose así gran parte de lo previsto en el año.

Los gastos de explotación se situaron en 752,9 millones de euros, de los que 77 millones corresponden principalmente a

conceptos no recurrentes relacionados con la migración tecnológica de TSB, y ya reconocidos en el primer trimestre. Excluyendo los costes no recurrentes, los gastos de explotación aumentaron un 1,5% en el trimestre, debido al aumento de los costes del negocio de México y a la estacionalidad en los de personal.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros totalizaron 244,8 millones de euros, lo que supuso un coste de riesgo de 64pb. La ratio de morosidad siguió reduciéndose hasta el 5,14% desde el 5,32% proforma IFRS9** del pasado trimestre. Los activos problemáticos continuaron bajando a buen ritmo: 3.189 millones en los últimos 12 meses y 251

millones en el trimestre. Su cobertura se elevó hasta el 55,2%, tras aplicar IFRS9.

La posición de capital se mantiene sólida con una ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *fully loaded* en el 12%, porcentaje que ya refleja la aplicación de IFRS9.

Crece el crédito

Los volúmenes de crédito vivo crecieron un 3,6% interanual y un 0,4% en el trimestre, apoyados por el buen comportamiento de las pymes y por la nueva producción de hipotecas. El total de recursos de clientes aumentó un 4,9%, especialmente en cuentas a la vista y fondos de inversión.

Los recursos de clientes en balance aumentaron un 3% interanual, impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, y los de fuera de balance, un 10,8%, principalmente por los fondos de inversión y los seguros comercializados. Destacó la entrada neta de fondos de inversión con un incremento interanual del 17,4%.

Los activos totales del grupo ascendieron a 219.009 millones de euros, lo que representa un aumento a perímetro constante del 4,5%.

La digitalización avanza

Los datos de digitalización continúan mejorando como resultado del compromiso con la transformación comercial. Los clientes digitales del grupo ascendieron a 4,6 millones, un 11% más que hace un año, y las ventas por canales digitales ya suponen el 19% del total.

En cuanto a distribución y simplificación, se ha puesto en marcha una nueva figura comercial como es el *manager* de seguros y se han iniciado pruebas piloto de nuevos formatos de oficinas. Por otro lado, la oferta digital incluirá próximamente la aplicación de pago por móvil Apple Pay, que supondrá una nueva mejora de Sabadell Mobile y Sabadell Wallet.

Máximo histórico en calidad

El nivel de calidad de servicio de Banco Sabadell, según los estudios

de STIGA-EQUOS, ha marcado, en el primer trimestre, un máximo histórico al alcanzar la puntuación de 8,19. Los clientes han incrementado su valoración en relación con aspectos como la “actuación comercial” o la “venta cruzada de nómina y seguros”. También ha mejorado la “explicación de inversión”. Potenciar la calidad continua es, precisamente, uno de los objetivos clave del plan director 2018-2020 del banco.

La captación de empresas y particulares, un trimestre más, ha resultado intensa, con un total de 124.657 clientes nuevos. Por segmentos, el grupo ha captado 93.854 clientes particulares y 30.803 empresas.

Por último la cuota de mercado de los diferentes productos en España ha experimentado notables mejoras. En empresas, destacan la operativa de TPVs, donde la cuota de Banco Sabadell se incrementó en el primer trimestre hasta el 14,62% frente al 13,79% de hace un año, y la de crédito documentario, que se situó en el 29,73% a marzo, desde el 28,85% de hace 12 meses. Aumentó también la cuota de crédito hasta el 11,25% desde el 11,14%. En particulares, la cuota en seguros de vida mejoró hasta el 5,50% a cierre de trimestre desde el 5,21% de hace un año y en fondos de inversión, hasta el 6,22% desde el 6,04%.

NOTA: Información calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

* El crecimiento del crédito vivo excluye el impacto de la EPA (ie. El 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

**IFRS9 es la nueva normativa contable internacional que ha entrado en vigor este año.

	31.03.2017	31.03.2018
RATIOS	%	%
Eficiencia ¹	52,32	53,42
Core capital / Common equity phase in	11,9	12,9
Morosidad	5,86	5,14
Cobertura de dudosos sin floors	48,9	56,6
MEDIOS		
Número de oficinas	2.767	2.474
Número de empleados y empleadas	26.412	26.056

Nota: Los datos se exponen a perímetro constante, es decir, excluyendo las cifras de Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y Mortgage Enhancement.
⁽¹⁾ Para el cálculo de esta ratio, se ajusta el margen bruto considerado ROF recurrente y periodificación lineal de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución.

Datos acumulados en millones de euros	31.03.2017	31.03.2018	Variación interanual	Variación a tipo constante
MAGNITUDES DEL BALANCE				
Activos totales	209.675	219.009	4,5%	5,3%
Inversión crediticia bruta viva	135.238	137.246	1,5%	2,2%
Inversión crediticia bruta viva ex EPA	128.785	132.482	2,9%	3,6%
Recursos de clientes en balance	130.148	133.280	2,4%	3,0%
Recursos de clientes de fuera de balance	41.848	46.364	10,8%	10,8%
RESULTADOS				
Margen de intereses	894,3	911,5	1,9%	2,8%
Margen bruto	1.545,0	1.455,1	-5,8%	-5,3%
Margen antes de dotaciones	777,8	615,1	-20,9%	-20,8%
Beneficio antes de impuestos	271,2	369,7	36,3%	36,4%
Resultado consolidado del ejercicio	197,2	260,7	32,2%	32,3%
Beneficio atribuido al grupo	195,4	259,3	32,7%	32,8%

La acción SAB y el mercado durante el primer trimestre de 2018

Tras un inicio de enero con fuertes subidas en las principales bolsas mundiales, amparadas fundamentalmente por el buen tono de las economías más importantes, a lo largo del mes de febrero se produjo una destacada corrección de la bolsa americana después de un 2017 de altas revalorizaciones. Ajuste que se trasladó inmediatamente al continente europeo.

Entre los motivos de esta situación cabe subrayar el repunte de la rentabilidad de la deuda pública estadounidense ante unas mayores expectativas de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. A medida que avanzaba el trimestre entraba en liza otro factor crítico para los mercados: la sombra de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

La acción SAB, de forma similar a la renta variable española, también se vio afectada, corrigiendo su valor y finalizando el trimestre en niveles prácticamente iguales al cierre de 2017.

Respecto a sus comparables la acción SAB se sigue manteniendo entre las mejores durante los últimos doce meses.

Aprobación de la distribución del dividendo

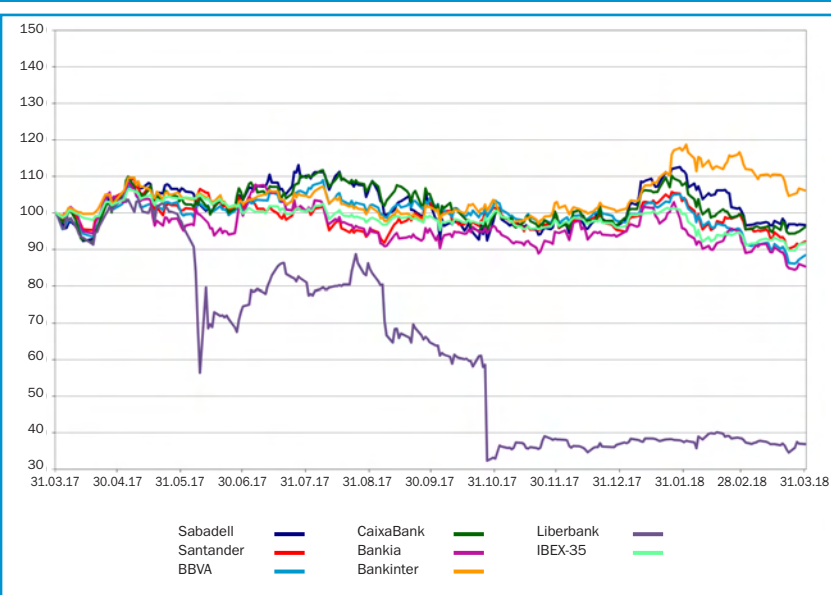
Ejercicio 2017

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado 19 de abril aprobó la propuesta de distribución de 0,07 euros por acción correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017. En fecha 29.12.2017 se pagó a cuenta la cantidad de 0,02 euros por acción, y el día 27.4.2018 se abonó el dividendo complementario de 0,05 euros por título.

Precios y volúmenes de la acción SAB

		Precio final €	Precio máximo €	Precio mínimo €	Volumen medio diario (títulos)
2017		1,6560	1,9600	1,2950	27.237.193
2018	Enero	1,9140	1,9445	1,6470	24.253.028
	Febrero	1,7255	1,9325	1,7110	23.534.045
	Marzo	1,6610	1,7165	1,6255	18.614.260
Variación					
Dic. 2017 - Mar. 2018: +0,30%					

Evolución de las cotizaciones



Datos técnicos*

Número de acciones	5.626.964.701
Número de accionistas	231.373
Contratación media diaria (enero-marzo, en títulos)	22.145.190
Contratación media diaria (enero-marzo, en euros)	39.482.166
Capitalización	9.346.388.368 €
BPA (beneficio neto atribuido por acción)	0,16 €
PER (precio/beneficio neto atribuido)	10,64 x
Valor contable por acción	2,32 €
P/VC (precio/valor contable)	0,72 x
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre 2017)	3,02%

* A 31 de marzo de 2018.

Los accionistas aprueban la gestión y los resultados del banco



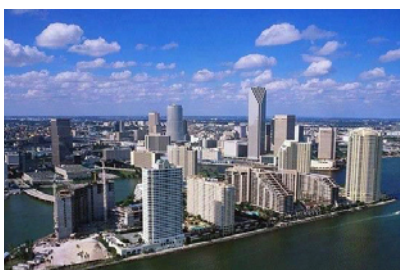
Alicante acogió la Junta General de Accionistas en el mes de abril.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del banco, celebrada en Alicante el pasado 19 de abril, aprobó la gestión y los resultados de 2017, que cerró con un beneficio neto atribuido de 801,5 M€, y acordó destinar 281,3 M€ a la retribución al accionista de un dividendo complementario por un importe de 0,05 euros por título. Habida cuenta de que en diciembre ya se abonó la cantidad de 0,02 euros por acción, la remuneración total al accionista a cargo de 2017 asciende a 0,07 euros por título, lo que supone un *pay out* del 49%, 393 M€.

También se dio el visto bueno a la reelección del consejero delegado Jaime Guardiola como consejero ejecutivo, a la de David Martínez como consejero dominical y José Manuel Martínez como consejero independiente. Asimismo, se ratificó el nombramiento de los dos nuevos consejeros independientes Pedro Fontana y George Donald Johnston.

El presidente Josep Olliu y el consejero delegado Jaime Guardiola explicaron a los accionistas los aspectos más destacados del ejercicio 2017, así como las líneas maestras del nuevo plan director 2018-2020.

Financiación para empresas españolas que operan en EE.UU. y Latinoamérica



El Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Banco Sabadell, por medio de su *branch* de Miami, firmaron el pasado mes de febrero en el estado de Florida un acuerdo de financiación, cuyo importe asciende a 500 M€ y que sirve para impulsar a las empresas españolas que operan en EE.UU. y Latinoamérica. Las compañías que tengan un mínimo del 30%

de capital español o que el proyecto financiado cuente con al menos el 30% de bienes o servicios facilitados por una firma española podrán beneficiarse del acuerdo suscrito. Es la primera vez que en el marco de la Línea ICO Canal Internacional se rubrica un convenio con un banco privado español fuera del país. Banco Sabadell se estableció en Miami en 1993.

Undécimo título para Rafa Nadal en Barcelona



El tenista Rafa Nadal sigue batiendo récords en el Barcelona Open Banc Sabadell. Tras vencer en la final al griego Stefanos Tsitsipas, por 6-2 y 6-1, el manacorense obtuvo su undécimo título en la pista del Real Club de Tenis Barcelona. Para Banco Sabadell, esta ha sido también la undécima edición del torneo que patrocina. La imagen de la entidad y la del tenista alzando el trofeo Conde de Godó se ha convertido, en estas fechas, en un clásico de la ATP.

S&P y Moody's mejoran los ratings del banco



S&P Global Ratings y Moody's mejoraron el pasado mes de abril el rating del banco. S&P subió la calificación crediticia a largo plazo a BBB, desde BBB-, y a corto plazo a A-2, desde A-3. La agencia mantiene la perspectiva de la entidad en estable y fundamenta la subida por la mejora de la calidad crediticia. Moody's también elevó la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a Aa1, desde Aa2, y mejoró la perspectiva a positiva, desde estable.

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)