

Resultados tras el tercer trimestre de 2015

Banco Sabadell gana 579,8 millones de euros hasta septiembre y sigue mejorando su margen de intereses



El consejero delegado, Jaime Guardiola, en un momento de su comparecencia ante los medios de comunicación.

- El grupo ha incrementado su beneficio neto un 59,4% en los primeros nueve meses, y un 48,5% sin incluir TSB.
- Con la incorporación de la entidad británica, el margen de intereses se eleva a los 2.240,3 millones de euros, un 35,8% más, y sin ella, el crecimiento es del 19,6%.
- La tasa de mora del grupo cae al 8,51%, 50 puntos básicos menos que en junio.

El grupo Banco Sabadell ha concluido los nueve primeros meses de 2015 con un beneficio neto atribuido de 579,8 millones de euros, un 59,4% más que en el mismo periodo del año pasado. Las cuentas del grupo ya incluyen la aportación a los resultados del banco británico TSB Banking Group (en adelante, TSB), desde el pasado 30 de junio. Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido ha sido de 540,2 millones de euros (+48,5% interanual).

Este tercer trimestre se ha caracterizado por la buena evolución del margen de intereses en un entorno de tipos bajos y por el buen comportamiento de los ingresos por comisiones. En estos primeros nueve meses del año, los costes han continuado estables, la dinámica comercial ha seguido mejorando, así como la concesión de crédito, sobre todo en el ámbito de las empresas.

El margen de intereses ha seguido manteniendo una tendencia positiva gracias a los menores costes de financiación y a la fortaleza de la generación de ingresos del banco en un entorno de tipos de interés bajos. En términos de grupo, y hasta septiembre de 2015, dicho margen se situó en los 2.240,3 millones de euros (+35,8% interanual), y, excluyendo TSB, éste alcanzó los 1.973,1 millones de euros (+19,6% interanual). En este sentido, hay que destacar la mejora del margen del 2,8% de junio a septiembre, llegando a los 674,1 millones de euros. Los resultados por operaciones financieras (ROF) totalizaron 1.152,3 millones de euros a 30 de septiembre.

Menos provisiones

Las provisiones totales se situaron en 1.955,2 millones de euros, tras dedicar a esta partida 206,1 millones de euros en los tres últimos meses. El ritmo de dotación de provisiones se redujo notablemente en el último trimestre, gracias a lo anticipado en la primera mitad del año.

Los ingresos por comisiones han continuado su crecimiento entre junio y septiembre a pesar de la estacionalidad propia de estos últimos tres meses, impulsados principalmente por la gestión de activos. Estos se situaron en 728,2 millones de euros (+15,7% interanual).

Recursos de clientes

Al cierre de septiembre, los recursos de clientes en balance se elevaron a 129.957,2 millones de euros y presentaron un incremento interanual del 33,5% por la incorporación de TSB. El total de recursos de clientes de fuera de balance ascendió a 35.715,9 millones de euros, lo

que ha supuesto un crecimiento del 20,4% interanual y un 0,9% frente al trimestre anterior.

La inversión crediticia bruta, sin dudosos, representaba a 30 de septiembre un 66% del activo total consolidado del grupo y se cerró con un saldo de 134.847 millones de euros. En términos interanuales, presentó un incremento del 32,5% (sin TSB, 104.743 millones de euros, representando un 2,9% más interanual).

Más financiación

En estos nueve meses de 2015, se ha observado una aceleración en el crecimiento de los préstamos a pymes y en la nueva producción de préstamos hipotecarios, así como una mejora en todas las cuotas de mercado. Destacaron la facturación en TPV, donde la cuota alcanzó el 16,90%, y la del crédito documentario, que se situó en el 31,07%. Sobresalió también la nueva producción de hipotecas, que avanzó a

buen ritmo con un aumento en los últimos 12 meses del 29,5% en las operaciones y del 48,5% en términos de importe.

La morosidad mantuvo su tendencia a la baja y cayó en septiembre hasta el 8,51%, 50 puntos básicos menos que en junio. Excluyendo TSB, esta ratio se situó en el 10,38% al cierre del tercer trimestre, 60 puntos básicos menos que en junio. En línea con los objetivos marcados, los activos problemáticos se redujeron en 839 millones de euros en el último trimestre. En los últimos doce meses, dicha reducción fue de 2.996 millones de euros.

También mejoró la ratio de cobertura hasta el 55,3% desde el 53,7% del segundo trimestre del año en términos de grupo (54,5% en relación con el 52,8% del segundo trimestre del año sin TSB). En cuanto a los niveles de capital, el Tier 1 alcanzó el 11,6% y el CET1 *fully loaded* el 11,4%, holgadamente por encima de las exigencias regulatorias. La ratio de eficiencia ha mejorado hasta el 47,50% sin considerar TSB (desde el 53,14% a cierre del ejercicio de 2014).

La comercialización de inmuebles en balance ha continuado a un elevado ritmo y también ha mantenido la reducción del descuento en el precio de venta. En total, se han vendido 7.654 unidades en los últimos nueve meses, con una reducción del descuento sobre el valor bruto del 44%, frente al 50% de hace un año.

	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2015 ex - TSB
RATIOS	%	%	%
Eficiencia ¹	54,71	50,25	47,50
Core capital / Common equity	11,8	11,6	-
Morosidad	12,92	8,51	10,38
Cobertura de dudosos	51,5	55,3	54,5
MEDIOS			
Número de oficinas	2.337	2.920	2.292
Número de empleados y empleadas	17.662	26.130	17.776

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	30.09.2014	30.09.2015	Variación Absoluta	Variación Relativa	Var. Relativa ex - TSB
MAGNITUDES DEL BALANCE					
Activos totales	162.785.068	205.141.072	42.356.004	26,0%	1,9%
Inversión crediticia bruta de clientes ⁽¹⁾	118.361.456	148.094.618	29.733.162	25,1%	-0,5%
Recursos de clientes en balance	97.374.679	129.957.174	32.582.495	33,5%	-1,8%
Recursos de clientes de fuera de balance	29.663.735	35.715.871	6.052.136	20,4%	20,4%
Fondos propios	10.297.854	12.079.612	1.781.758	17,3%	-
⁽¹⁾ Sin adquisición temporal de activos					
RESULTADOS					
Margen de intereses	1.650.047	2.240.293	590.246	35,8%	19,6%
Margen bruto	3.676.553	4.258.805	582.252	15,8%	7,5%
Margen antes de dotaciones	2.132.722	2.434.181	301.459	14,1%	11,6%
Beneficio atribuido al grupo	363.844	579.805	215.961	59,4%	48,5%

La acción SAB tras el tercer trimestre de 2015

Cuando todavía se estaban asimilando los acuerdos alcanzados con Grecia en julio, el mes de agosto cumplía con la tradición de las turbulencias veraniegas en las bolsas, dejando un severo balance de pérdidas a nivel mundial. Las preocupaciones respecto a la ralentización de la economía china y su impacto sobre las economías más desarrolladas del planeta, así como en los países emergentes dependientes de los precios de las materias primas, actuaban como efectos catalizadores.

Durante la segunda quincena de agosto se vivieron jornadas de auténtico pánico a raíz de las fuertes presiones bajistas generadas por los grandes especuladores. La corrección en los precios fue muy pronunciada. La magnitud de las ventas supuso un importante *shock* para los inversores. Posteriormente, a mediados de septiembre, también impactó en el mercado la decisión de la Reserva Federal norteamericana de no subir los tipos de interés.

Las cotizaciones de la mayoría de las empresas del IBEX se han visto muy penalizadas

En este entorno de gran volatilidad e incertidumbre, la acción SAB, al igual que las cotizaciones de la mayoría de las empresas del IBEX, se ha visto muy penalizada por los fuertes movimientos especulativos.

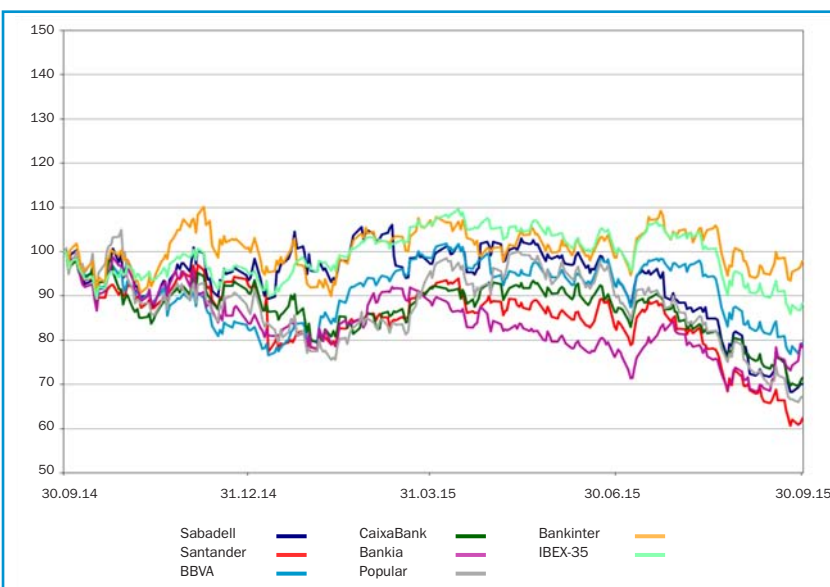
De todas formas, transcurrida buena parte del mes de octubre, se ha producido una considerable recuperación de los precios. Al cierre de esta publicación la acción SAB ha regresado al entorno de los 1,80/1,85 euros, que representa una revalorización superior al 10% respecto al cierre de septiembre.

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
	Julio	2,074	2,285	2,031	32.318.675
	Agosto	1,900	2,105	1,726	25.858.078
	Septiembre	1,642	1,885	1,577	34.381.388
Variación					
	Dic. 2014 - Sep. 2015	-25,53%			
	Dic. 2014 - Sep. 2015*	-14,69%			

* Variación incluyendo el valor medio de los derechos de la ampliación de capital de abril 2015.

Evolución de las cotizaciones



Datos técnicos*

Número de acciones	5.318.076.677
Número de accionistas	274.220
Contratación media diaria (enero-septiembre, en títulos)	32.794.525
Contratación media diaria (enero-septiembre, en euros)	71.619.409
Capitalización	8.732.281.904 €
BPA (beneficio neto atribuido por acción)	0,12 €
PER (precio/beneficio neto atribuido)	13,54 x
Valor contable por acción	2,25 €
P/VC (precio/valor contable)	0,73 x
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre de 2014)	2,22%
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de septiembre de 2015)	2,98%

* A 30 de septiembre de 2015.

Se inauguran las oficinas de Colombia y Perú



El presidente Josep Oliu, acompañado por el presidente de Colombia, Juan Manuel Santos (en el centro), y Jaime Gilinski en la inauguración de la oficina de Bogotá.

El presidente de Banco Sabadell, Josep Oliu, inauguró a principios de octubre, las oficinas de representación de Bogotá y Lima. Tanto Colombia como Perú son dos mercados clave en el proceso de consolidación del proyecto de expansión internacional del banco en Latinoamérica.

Con un crecimiento superior al 4% anual desde principios de la década pasada, Colombia se ha posicio-

nado como la cuarta economía de Latinoamérica y ha conseguido más que duplicar sus ingresos per cápita, hasta niveles cercanos al promedio de Latinoamérica. Por su parte, Perú, que lleva quince años creciendo a una tasa anual superior al 5%, es una de las economías más dinámicas de Latinoamérica y ha mejorado de manera significativa su posición en índices globales de competitividad.

Sabadell adquiere el 4,99% de GNB Sudameris

Banco Sabadell ha invertido 50 millones de dólares en la adquisición del 4,99% del capital social de Banco GNB Sudameris, entidad financiera colombiana perteneciente al grupo empresarial de la familia Gilinski.

La operación se ha complementado con un acuerdo de cooperación comercial de carácter estratégico, cuyo objetivo es aprovechar las capacidades mutuas y las oportunidades comerciales que ofrecen mercados



Oficinas centrales de GNB Sudameris en Bogotá.

con elevado potencial de crecimiento como son Colombia, Perú y Paraguay, donde está presente la entidad colombiana y también Banco Sabadell, a través de sus oficinas de representación.

Banco GNB Sudameris se fundó hace más de 90 años y en la actualidad es uno de los principales bancos de Colombia. Cuenta con

unos activos totales de 7.800 millones de dólares, 153 oficinas y 2.600 empleados.

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)

Licencia en México para operar como banco

Banco Sabadell dispone ya de licencia bancaria en México, una vez obtenidos los permisos necesarios por parte de las autoridades locales para operar como un banco comercial. Desde mediados de 2014, se desarrollaban actividades financieras en México, por medio de la filial Sabadell Capital, sociedad financiera de objeto múltiple (SOFOM), que ahora se podrán ampliar. Sabadell Capital ha logrado, seis meses antes de lo previsto, su objetivo anual de alcanzar los 1.000 millones de dólares (16.120 millones de pesos mexicanos) en financiación de proyectos empresariales. Sabadell Capital compite ya en el Top 10 de la banca corporativa en el mercado mexicano.

Galardonado por investigar la gestión de las empresas

El ingeniero Víctor Martínez de Albéniz ha sido galardonado con el XIV Premio Sabadell Herrero a la Investigación Económica por sus estudios en el campo de la gestión de empresas. Doctor por el Operations Research Center del Massachusetts Institute of Technology (MIT) y profesor del IESE, Martínez de Albéniz ha centrado sus investigaciones en el campo de la gestión de operaciones y, en particular, en el diseño y optimización de las cadenas globales de suministro ante la volatilidad de la demanda. El Premio Sabadell Herrero a la Investigación Económica, convocado por la Fundación Banco Sabadell, tiene una dotación de 30.000 euros y reconoce el trabajo de los investigadores menores de 40 años en los campos del conocimiento económico, empresarial y social.



Josep Oliu, Víctor Martínez de Albéniz y Javier Fernández, presidente de Asturias.