

Resultados tras el cuarto trimestre de 2015

Banco Sabadell gana 708,4 millones de euros en 2015 y mejora todos sus márgenes



El presidente Josep Oliu, en un momento de su comparecencia ante los medios de comunicación.

- El beneficio neto sin TSB sube un **57,8%**, hasta los **586,4 millones de euros**.
- El margen de intereses mejora en el año un **41,7%**, hasta los **3.202,8 millones**.
- La morosidad cae al **7,79%** y los **activos problemáticos se reducen a mayor ritmo de lo previsto**.
- El ratio de capital *fully loaded* se sitúa en el **11,4%**, muy por encima de las exigencias regulatorias del **9,25%**.

Retribución de 0,07 euros

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó, en su reunión del 28 de enero, proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la aprobación de una retribución al accionista de 0,07 euros por acción. De este total, 0,05 euros se retribuirán de manera flexible (*scrip dividend*) a elección del accionista, en acciones nuevas y/o en efectivo, y 0,02 euros complementarios por acción, mediante la entrega de acciones procedentes de la autocartera del Banco por un importe equivalente.

El grupo Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio de 2015 con un incremento de su beneficio neto atribuido del 90,6%, hasta los 708,4 millones de euros, por encima de las previsiones del consenso de mercado. Las cuentas del grupo incluyen la aportación del banco británico TSB Banking Group, desde el pasado 30 de junio. Excluyendo TSB, los beneficios de Banco Sabadell se sitúan en 586,4 millones de euros, lo que supone un incremento en términos comparables y frente a 2014 del 57,8%.

Los resultados de Banco Sabadell demuestran la fortaleza de su margen de intereses, impulsado por el menor coste de los recursos tanto en los depósitos de la clientela como en el mercado de capitales, y a pesar de un entorno de tipos bajos. Esta magnitud se ha

incrementado un 41,7% en 2015, hasta los 3.202,8 millones de euros, frente al cierre de 2014. En términos trimestrales, ha mantenido también su tendencia positiva al aumentar un 2,3% entre septiembre y diciembre, hasta los 962,5 millones de euros. Excluyendo TSB, creció un 17,9% interanual y un 2,4% el intertrimestral. El margen de clientes alcanzó el 2,59% sin incluir TSB (2,75% con TSB) frente al 2,35% de 2014, un porcentaje que se sitúa entre los más altos del sector en España.

Objetivos cumplidos

En 2015, Banco Sabadell ha cumplido todos los objetivos del segundo año del plan estratégico TRIple 2014-2016, enfocado en la Transformación, la Rentabilidad y la Internacionalización. Ha sido el ejercicio de la adquisición de TSB, un hito histórico que, junto con la apertura del banco en México y la presencia en Colombia y Perú, eleva al 32% la cartera de crédito que está fuera de España, lo

que supera las estimaciones lanzadas con este plan de negocio.

Banco Sabadell ha cerrado el año con una fuerte posición de capital. El CET1 *fully loaded* se ha situado en el 11,4%, muy por encima de las exigencias regulatorias del 9,25%. Este porcentaje exigido por el regulador es el segundo menor del requerido a los bancos españoles, lo que demuestra que el BCE atribuye a Banco Sabadell un riesgo bajo.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) han totalizado 1.208,2 millones de euros, lo que ha supuesto una caída del 31,5%, debido a que en el ejercicio de 2014 se contabilizaron 1.860,7 millones de euros por la transacción de activos financieros disponibles para la venta.

Menos provisiones

Las provisiones totales se situaron en 2.333,2 millones de euros, un 6,7% menos que en el año anterior, tras dedicar a esta partida 377,9

millones de euros en los tres últimos meses.

Ha sido un año en el que las comisiones han evolucionado con fuerza y en el que ha mejorado de forma sustancial la calidad de los activos. Los ingresos por este concepto ascendieron hasta 1.003,3 millones de euros a cierre del ejercicio de 2015, lo que supone un crecimiento interanual del 16,5% y del 0,4% en comparación con el trimestre anterior. Sin TSB, los ingresos por comisiones se elevaron a 924,5 millones de euros, suponiendo un crecimiento del 7,4% interanual.

Más recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance aumentaron hasta los 131.489,2 millones de euros (96.227 sin considerar TSB), lo que representa un incremento interanual del 39,2% (1,9% sin considerar TSB). El total de recursos de clientes de fuera de balance ascendió a 37.381,1 millones de euros y creció un 23% con respecto al año anterior. La inversión crediticia bruta, excluyendo la adquisición temporal de activos y el saldo de activos dudosos, cerró a diciembre de 2015 con un saldo de 140.226,4 millones de euros.

La morosidad ha seguido reduciéndose en los últimos tres meses del ejercicio por la fuerte reducción en el saldo de dudosos y se han incrementando los porcentajes de cobertura de activos dudosos hasta niveles confortables. Cerró el año en el 7,79% desde el 8,51% del pasado septiembre, y sin TSB, también descendió de manera significativa a niveles de un solo dígito: 9,86%.

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2015 ex - TSB
RATIOS	%	%	%
Eficiencia ¹	53,14	50,45	46,16
Core capital / Common equity	11,7	11,5	-
Morosidad	12,74	7,79	9,86
Cobertura de dudosos	49,4	53,6	53,1
MEDIOS			
Número de oficinas	2.320	2.873	2.259
Número de empleados y empleadas	17.529	26.090	17.866

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.

Datos acumulados en miles de euros	31.12.2014	31.12.2015	Variación Absoluta	Variación Relativa	Var. Relativa ex - TSB
MAGNITUDES DEL BALANCE					
Activos totales	163.345.673	208.627.771	45.282.098	27,7%	1,2%
Inversión crediticia bruta de clientes ⁽¹⁾	117.963.953	152.696.838	34.732.885	29,4%	-1,1%
Recursos de clientes en balance	94.460.668	131.489.191	37.028.523	39,2%	1,9%
Recursos de clientes de fuera de balance	30.378.809	37.381.078	7.002.269	23,0%	23,0%
Fondos propios	10.223.743	12.274.945	2.051.202	20,1%	-
⁽¹⁾ Sin adquisición temporal de activos					
RESULTADOS					
Margen de intereses	2.259.706	3.202.830	943.124	41,7%	17,9%
Margen bruto	4.800.526	5.478.370	677.844	14,1%	1,3%
Margen antes de dotaciones	2.749.104	2.862.993	113.889	4,1%	0,5%
Beneficio atribuido al grupo	371.677	708.441	336.764	90,6%	57,8%

La acción SAB durante 2015

La bolsa española comenzó el año 2015 con mucho vigor, llegando a acumular subidas superiores al 15% hasta mediados de abril. Sin embargo, a partir del cierre del primer cuatrimestre se inició un cambio de tendencia que, después de diversos episodios de inestabilidad, acabó desembocando en un cierre anual negativo.

A mediados de julio se llegó al acuerdo entre el gobierno griego y las autoridades europeas para un tercer rescate, lo cual relajó considerablemente las tensiones en la renta variable y deuda soberana europeas. En pleno período estival, renacían las preocupaciones respecto a la ralentización de la economía china, lo que propició que la volatilidad y las caídas regresasen a los mercados. La espectacular bajada del precio del crudo pesaba como una losa en los países productores, así como en los emergentes por el impacto directo en el precio de las materias primas y en su actividad económica.

Durante el último trimestre del año se ha mantenido la tendencia bajista. Entre los factores que más han incidido en la caída hay que destacar las crisis de carácter geopolítico a escala internacional, la decepción en los mercados tras la reunión del BCE de diciembre, la subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal norteamericana y el derrumbe del petróleo. El mercado bursátil español, a pesar de las buenas cifras de crecimiento del PIB, se ha visto afectado negativamente por la incertidumbre reinante en la parte final del año.

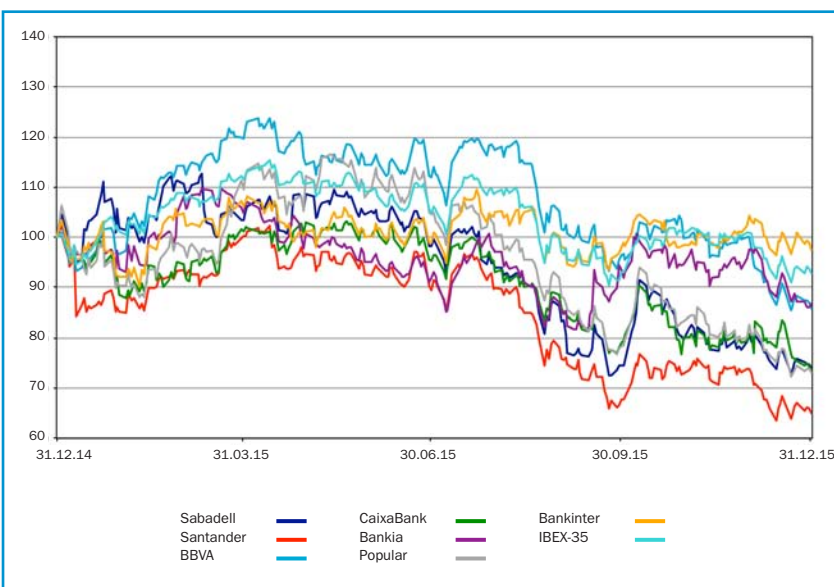
Tanto la acción SAB como las de las principales entidades financieras españolas no han escapado a este entorno volátil, y las cotizaciones, en su conjunto, han cerrado el ejercicio con caídas generalizadas. En el gráfico se puede constatar el descenso sufrido por el sector.

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
	Octubre	1,759	2,047	1,629	38.848.622
	Noviembre	1,747	1,844	1,654	28.650.250
	Diciembre	1,635	1,800	1,606	23.263.916
Variación					
	Dic. 2014 - Dic. 2015	-25,85%			
	Dic. 2014 - Dic. 2015*	-15,01%			

* 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	5.439.244.992
Número de accionistas	265.935
Contratación media diaria (enero-diciembre, en títulos)	32.155.802
Contratación media diaria (enero-diciembre, en euros)	67.193.032
Capitalización	8.893.165.562 €
BPA (beneficio neto atribuido por acción)	0,13 €
PER (precio/beneficio neto atribuido)	12,55 x
Valor contable por acción	2,26 €
P/VC (precio/valor contable)	0,72 x
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre de 2014)	2,22%
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre de 2015)	3,00%

* A 31 de diciembre de 2015.

Un 2015 con grandes hitos, un 2016 con mayores retos



Una imagen de la Reunión Anual de Directivos que tuvo lugar el pasado diciembre en Barcelona.

Banco Sabadell congregó el pasado mes de diciembre en Barcelona a más de 600 ejecutivos en su Reunión Anual de Directivos, evento en el que se dió cuenta de los resultados alcanzados este año y las perspectivas de negocio de 2016. El presidente Josep Oliu incidió en que “para nosotros, el año 2015 ha sido excelente en la gestión de los ingresos, no sólo por el margen o las comisiones, sino también por los ingresos financieros”. En este sentido, añadió que “los resultados han sido crecientes y en la senda de lo previsto, con avances muy notables en el saneamiento del balance, 3.000 millones este año”. A su vez, Oliu resaltó como hitos esenciales la adquisición del banco

británico TSB, los avances realizados en la transformación digital, comercial y del modelo operativo, y el inicio del desarrollo del negocio en Latinoamérica.

Del mismo modo, añadió que “sin duda, ha sido un gran año, pero evidentemente aún nos quedan retos que asumir y caben vías de mejora”, con objetivos fundamentales encaminados a seguir reduciendo la tasa de morosidad hasta el 6%, alcanzar un ROTE del 10% y llegar a una ratio de eficiencia del 48%. El consejero delegado, Jaime Guardiola, asumió como objetivo de 2016 la mejora del margen y el control estricto de los costes, y anunció un incremento del crédito.

TSB aumenta su cartera de hipotecas

El pasado noviembre, TSB adquirió a Northern Rock, entidad intervenida por el Banco de Inglaterra en 2007, una cartera de hipotecas de 3.300 millones de libras (4.468 millones de euros). Esta operación, que supone incorporar un flujo de 34.000 clientes, forma parte de la estrategia de la filial inglesa de Banco Sabadell de crecer en el mercado británico. El período medio de amortización de estos préstamos



Oficina de TSB en Londres.

es de unos 10 años y su rentabilidad se sitúa por encima del 4%.

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)

Sabadell ya opera en México como banco comercial

Desde el pasado 4 de enero y una vez obtenida la licencia bancaria, Banco Sabadell ya opera en México en los segmentos de banca de empresas y banca corporativa. A finales de año pondrá en marcha la banca personal. Para el presente ejercicio la entidad prevé conceder préstamos por un importe superior a los 1.600 millones de dólares y espera captar más de 200 clientes en banca de empresas. Francesc Noguera, consejero delegado de Banco Sabadell en México, considera que “la obtención de la licencia representa la culminación de una serie de procedimientos y requisitos cumplidos satisfactoriamente. Esto demuestra nuestra capacidad tecnológica, experiencia bancaria y fortaleza financiera para asegurar el servicio de calidad que ofreceremos a nuestros clientes”.

Premios a las campañas publicitarias

Banco Sabadell y Solvia han logrado tres galardones en los XVII Premios a la Eficacia de la Publicidad, que anualmente convoca la Asociación Española de Anunciantes (AEA). Durante la gala que se celebró el pasado 29 de octubre en el Teatro Real de Madrid, Banco Sabadell logró dos oros, máximo reconocimiento del certamen, por su campaña “Cerca” en las categorías de eficacia en comunicación comercial y en estrategia más innovadora. También Solvia vio reconocida su campaña publicitaria con una plata en la categoría de eficacia en comunicación comercial. En los últimos cinco años, las campañas publicitarias desarrolladas por Banco Sabadell y Solvia han recopilado más de 90 premios.



Rafa Nadal, en la campaña “Cerca”.