

Resultados 1T15

**Sube el margen, baja la mora,
crece el crédito**



Presentación a medios de comunicación

Barcelona, 24 de abril de 2015

Claves del trimestre

Operación TSB + ampliación de capital

Análisis de los resultados

Negocio y liquidez

Capital y gestión del riesgo

Gestión de activos inmobiliarios

Claves del trimestre

-
- Sabadell lanza una oferta para adquirir la totalidad de las acciones de TSB Banking Group.
-
- Se completa con éxito la ampliación de capital a través de derechos de suscripción de 1.607 millones de euros.
-
- El margen de intereses mantiene su crecimiento trimestral impulsado por el menor coste de los recursos.
-
- La dinámica comercial continúa mejorando con un crecimiento en el crédito, especialmente en el ámbito de las empresas.
-
- El aumento de ingresos por comisiones se mantiene estable en un trimestre que estacionalmente es el menos dinámico del ejercicio.
-
- El saldo total de dudosos se reduce en una cifra récord de 1.047 millones de euros y la ratio de mora cae al 11,7%.
-
- Los resultados no recurrentes siguen siendo elevados y se destinan a dotaciones, reforzando los niveles de cobertura.

Operación TSB + ampliación de capital

TSB, un *challenger* en el mercado británico



Un banco con un *core business* que se fundamenta en hipotecas, cuentas corrientes y productos de ahorro, especialmente para particulares

Número de clientes
4.600.000

Créditos a clientes
27.900 M€

Depósitos de clientes
31.600 M€

Ratio Loan To Deposit (LTD)
76,5%

Ratio de morosidad
0,9%

Ratio Pro-Forma CET1*
19,7%

*Fully loaded. Datos del informe anual 2014 de TSB.

Se completa con éxito la 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 x cada 11 antiguas

Precio de suscripción
1,48 euros

- El número de acciones nuevas tras la ampliación asciende a 5.110.409.582.
- La acción de Sabadell durante el proceso de ampliación (del 27 de marzo al 17 de abril) se ha revalorizado un 5%.
- El precio teórico ex-derechos (TERP) es de 2,132 euros, lo que supone un descuento sobre el TERP del 30,6%.
- Las nuevas acciones tendrán los mismos derechos a dividendo que las antiguas (0,05 euros).
- Las nuevas acciones iniciarán su cotización el 28 de abril.

Análisis de los resultados

Cuenta de resultados

	1T14	1T15	1T15 vs. 1T14
<i>Millones de euros</i>			
Margen de intereses	530,0	643,1	21,3%
Método participación y dividendos	0,0	10,4	---
Comisiones	201,0	225,8	12,4%
ROF y diferencias de cambio	946,7	801,7	-15,3%
Otros resultados de explotación	-29,7	-15,1	---
Margen bruto	1.648,0	1.665,9	1,1%
Gastos de personal	-298,8	-301,0	0,8%
Gastos de administración	-151,9	-146,3	-3,6%
Amortización	-68,0	-76,1	11,9%
Margen antes de dotaciones	1.129,4	1.142,4	1,2%
Total provisiones y deterioros	-1.096,5	-906,5	-17,3%
Plusvalías por venta de activos corrientes	69,9	9,6	---
Beneficio antes de impuestos	102,8	245,5	138,7%
Impuestos y otros	-21,7	-70,9	----
Beneficio atribuido al grupo	81,2	174,6	115,2%

Cuenta de resultados

(sin aplicar CINIIF 21 y comparable con 2014)

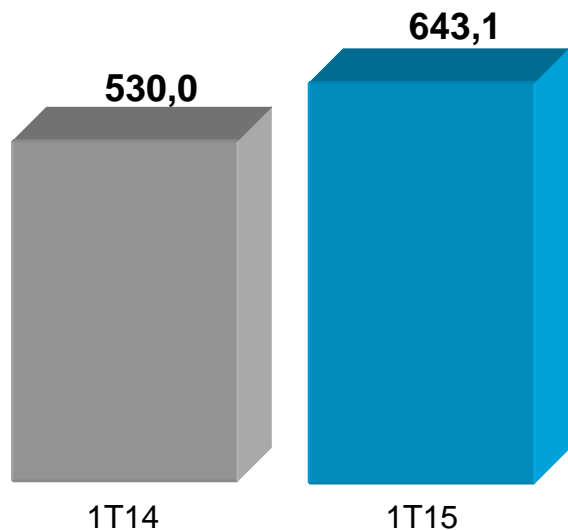
	1T14	1T15	1T15 vs. 1T14
<i>Millones de euros</i>		Base comparable	Base comparable
Margen de intereses	530,0	643,1	21,3%
Método participación y dividendos	0,0	10,4	---
Comisiones	201,0	225,8	12,4%
ROF y diferencias de cambio	946,7	801,7	-15,3%
Otros resultados de explotación	-29,7	-61,5	---
Margen bruto	1.648,0	1.619,4	-1,7%
Gastos de personal	-298,8	-301,0	0,8%
Gastos de administración	-151,9	-146,3	-3,6%
Amortización	-68,0	-76,1	11,9%
Margen antes de dotaciones	1.129,4	1.096,0	-3,0%
Total provisiones y deterioros	-1.096,5	-906,5	-17,3%
Plusvalías por venta de activos corrientes	69,9	9,6	---
Beneficio antes de impuestos	102,8	199,1	93,6%
Impuestos y otros	-21,7	-56,9	----
Beneficio atribuido al grupo	81,2	142,1	75,2%

Nota: En virtud de la norma CINIIF 21, 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. A efectos comparativos con el 1T14, la cuenta de resultados del 1T15 que aquí se muestra no tiene en cuenta la aplicación de dicha norma, y, por tanto, incluye la periodificación de las dotaciones al FGD.

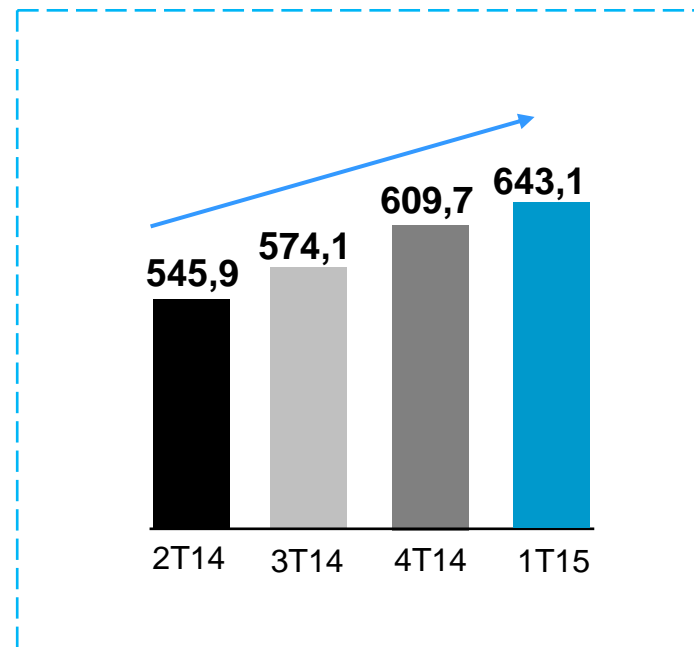
El margen suma un nuevo trimestre aumentando...

Evolución del margen de intereses

En millones de euros

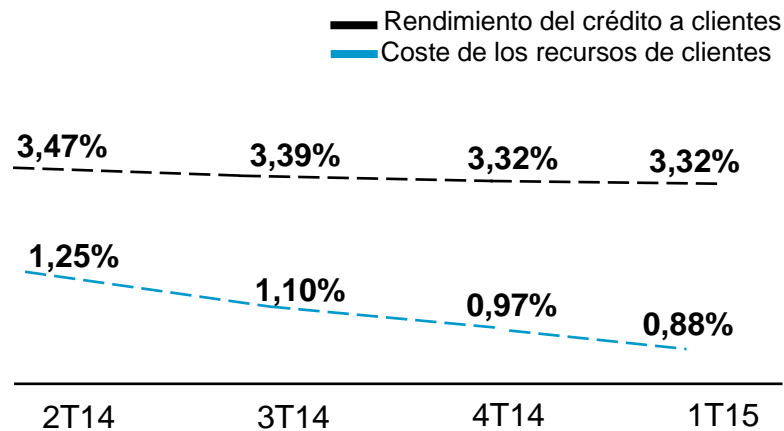


+21,3%

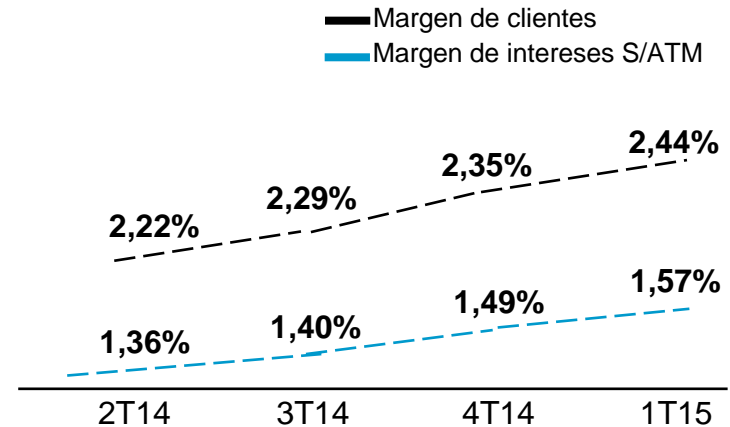


Crecimiento sostenido del margen

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes



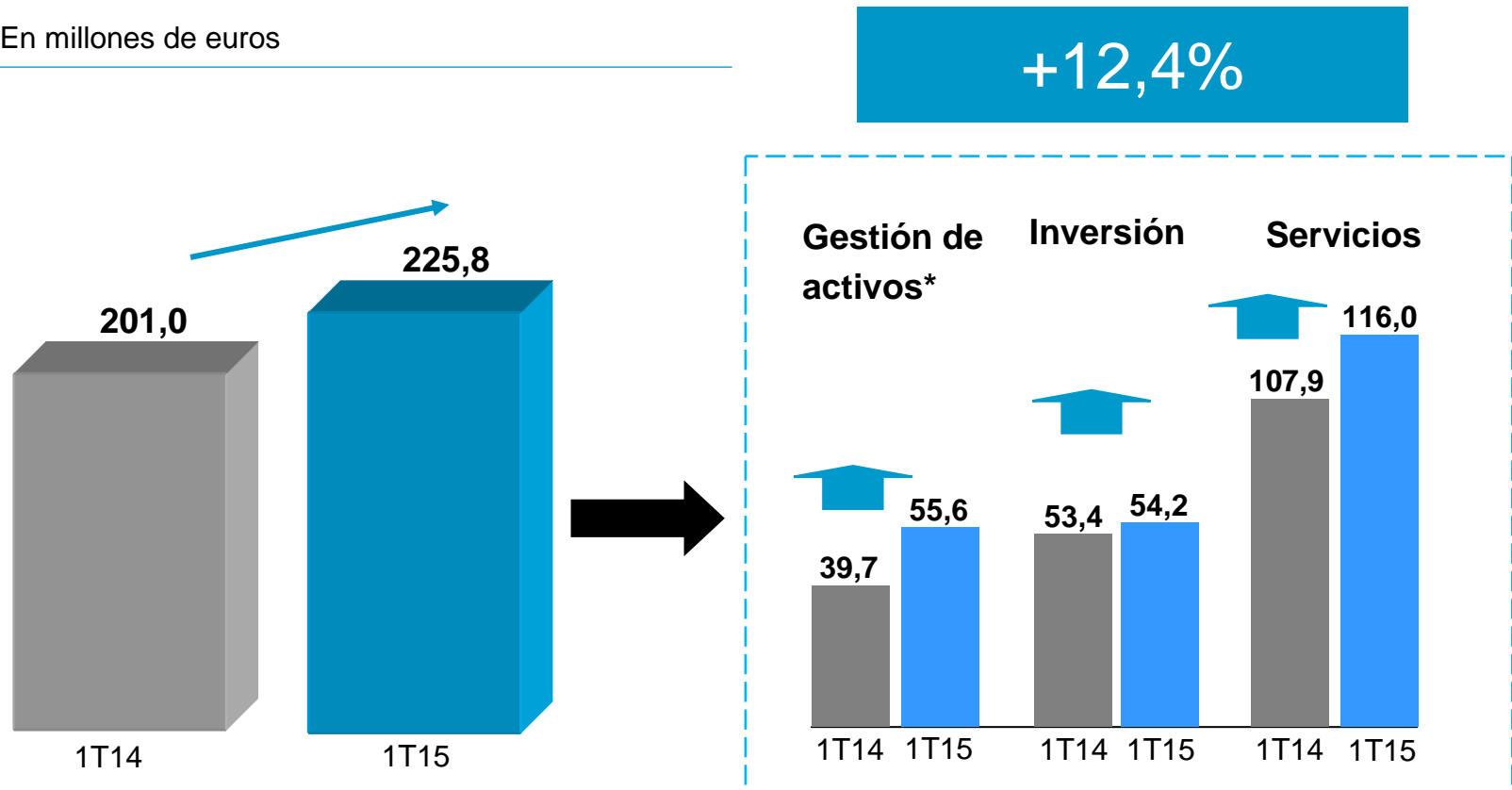
Evolución de los márgenes



Buena evolución de las comisiones

Comisiones

En millones de euros

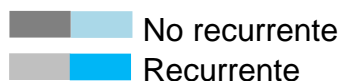


*Incluye comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros.

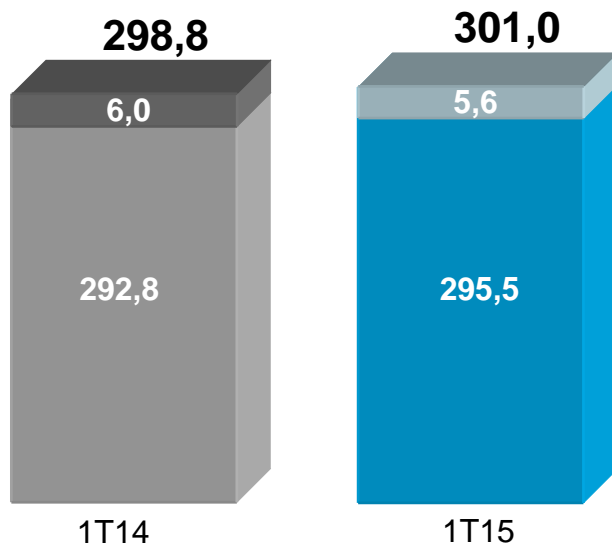
Contención y reducción de costes

Gastos de personal

En millones de euros

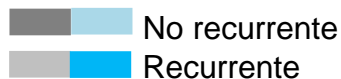


+0,8%

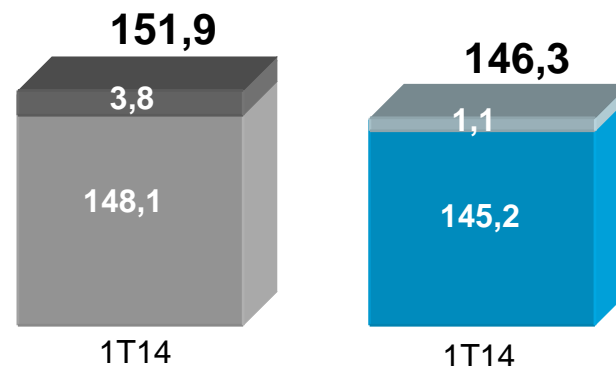


Gastos administrativos

En millones de euros



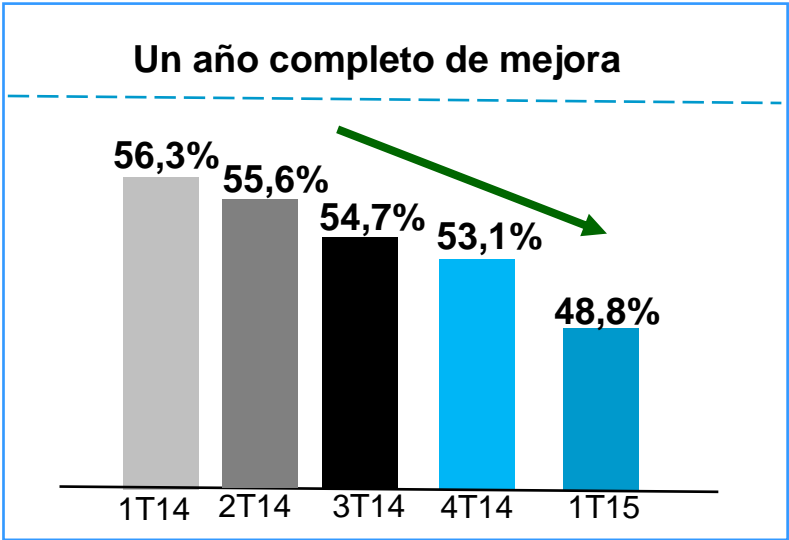
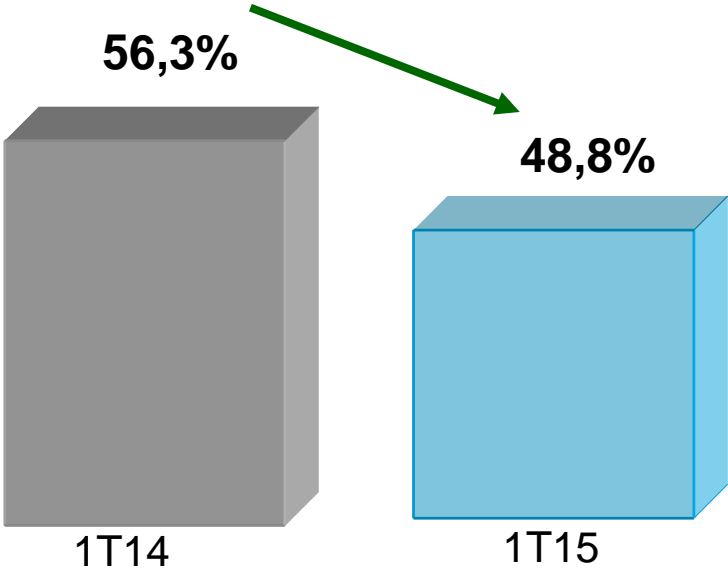
-3,6%



Los costes de explotación disminuyen un 0,7%

La ratio de eficiencia se acerca al objetivo del Plan Triple

Evolución ratio de eficiencia*



En línea con el objetivo del Plan Triple de alcanzar una ratio de eficiencia del 40% al cierre de 2016

* Para el cálculo de la ratio de eficiencia se excluye el ROF no recurrente y se incluye la periodificación de las dotaciones al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

Negocio y liquidez

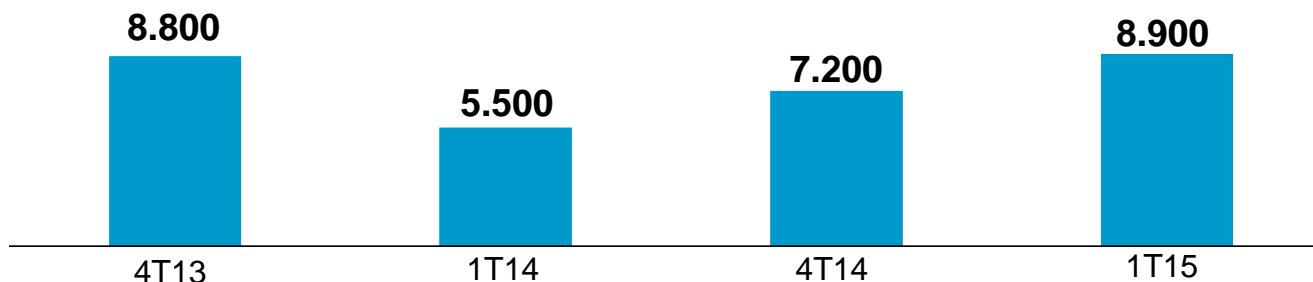
Buena evolución de los recursos de clientes...

Millones de euros

	1T14	1T15	Var.
Recursos de clientes en balance	94.690	94.899	0,2%
Depósitos a plazos y otros pasivos (excluye repos)	57.608	49.419	-14,2%
Cuentas a la vista	37.082	45.480	22,6%
Recursos de clientes fuera de balance	26.866	34.215	27,4%
Fondos de inversión	12.318	18.674	51,6%
Fondos de pensiones	4.314	4.529	5,0%
Seguros comercializados	7.973	7.220	-9,4%
Total recursos de clientes	121.556	129.114	6,2%

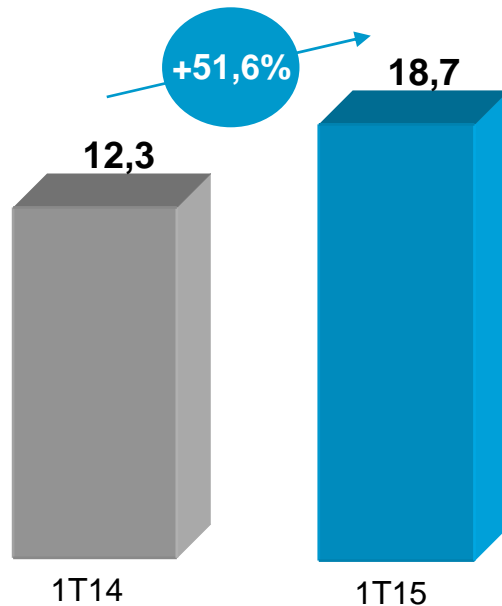
Posición BCE

Millones de euros



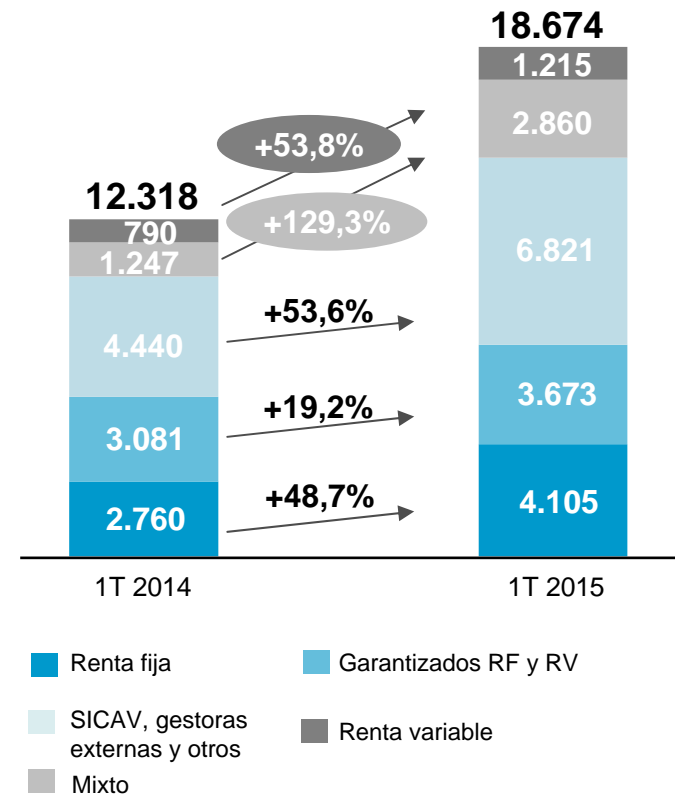
...con el foco puesto en los fondos de inversión...

Fuerte crecimiento de los fondos de inversión Miles de millones de euros



Canalización a productos con mayor aportación al margen

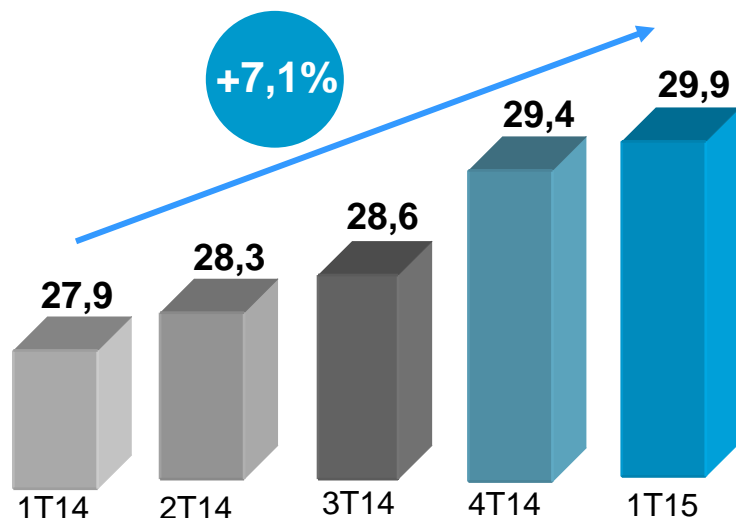
Composición de los fondos de inversión Millones de euros



...al tiempo que se confirma el punto de inflexión del crédito

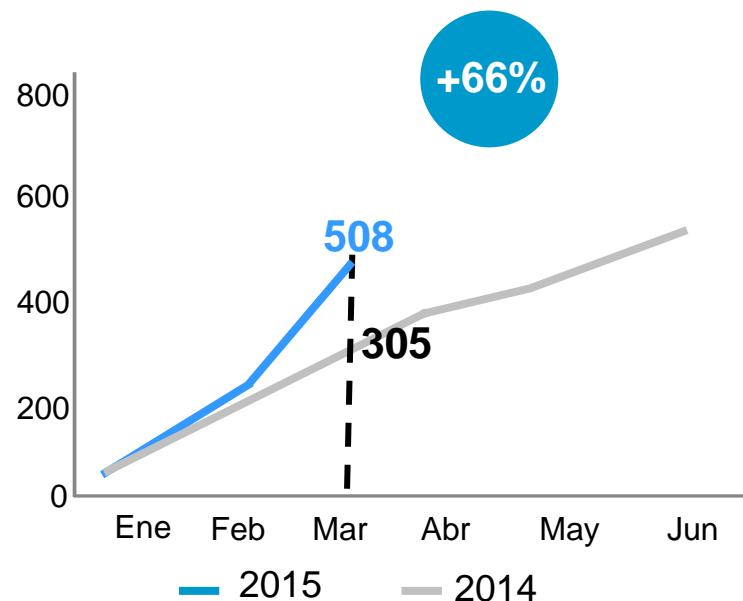
Aumento del crédito neto a las empresas

Miles de millones de euros



Nueva producción de hipotecas mensual acumulada

Millones de euros



El ritmo de concesión de préstamos encadena cuatro trimestres de alzas

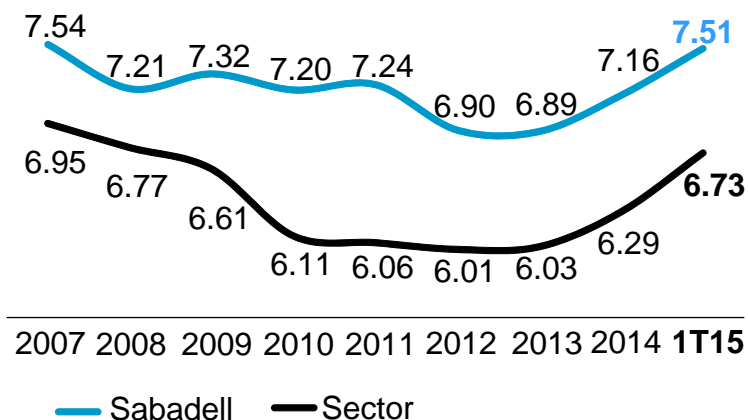
El número de operaciones hipotecarias ha crecido un 66%

Nota: la red de empresas de banca comercial incluye pymes, grandes empresas, sector público y otras instituciones

Liderazgo en calidad de servicio y mayor conocimiento de marca

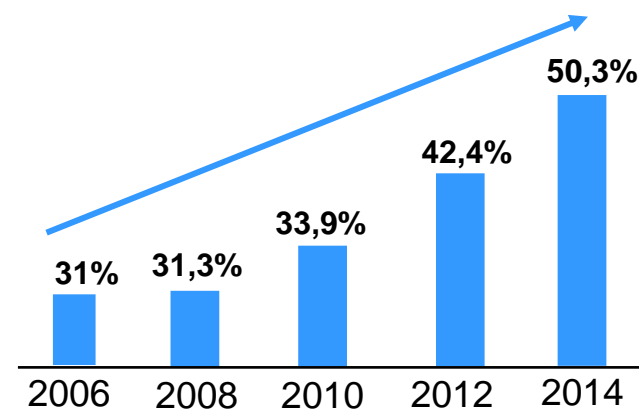
Nivel de la calidad del servicio

Evolución de Banco Sabadell vs. sector (1)



Mayor conocimiento de marca

Entre clientes pymes (2)



Banco Sabadell ha obtenido la valoración más alta en su actividad comercial, según el informe Stiga del primer trimestre del año

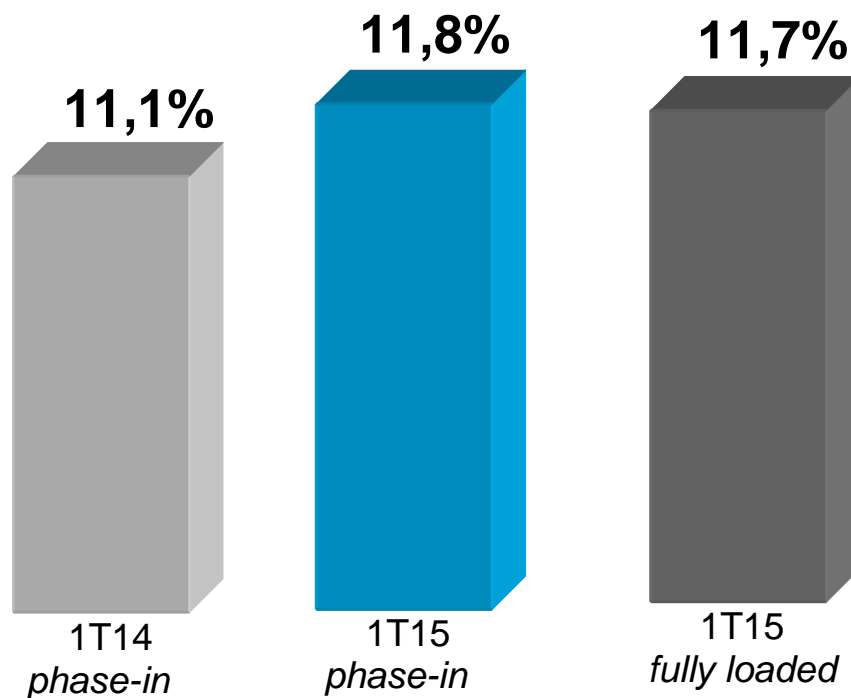
1. Fuente: STIGA, EQUOS "RCB Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias (1T 2015)"

2. Fuente: FRS Inmark "Comportamiento financiero de las pymes en España 2014". Porcentaje de clientes pymes que mencionan Sabadell entre los primeros cinco bancos del país con una facturación entre los 6 y 100 millones.

Capital y gestión de riesgo

Un elevado nivel de capital que aumenta

Ratios de capital. *Common Equity T1*

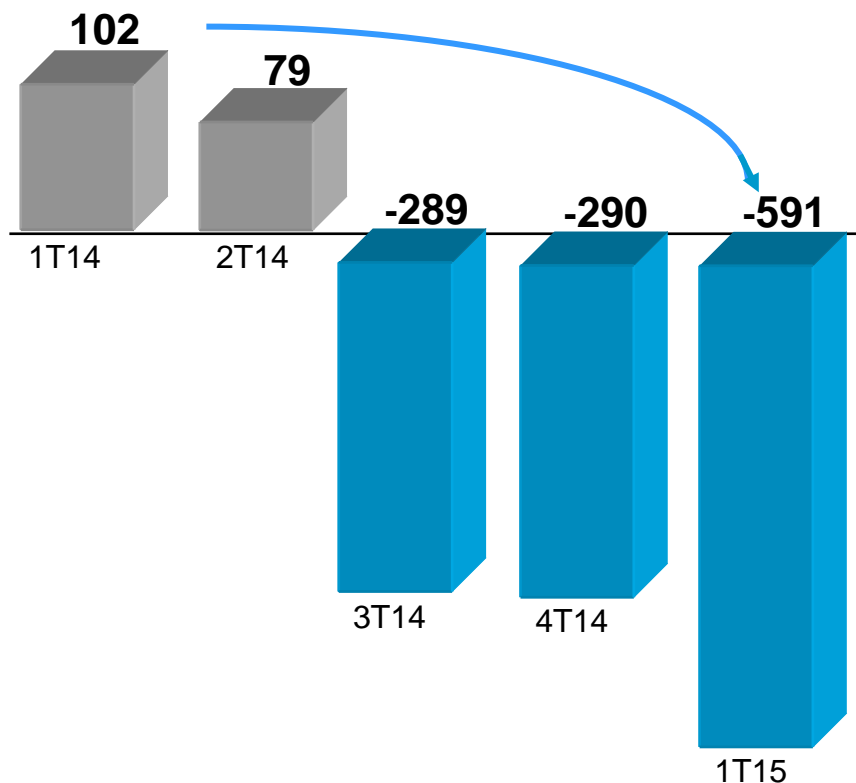


Estas ratios no incluyen la última ampliación de capital

El saldo de dudosos sigue descendiendo...

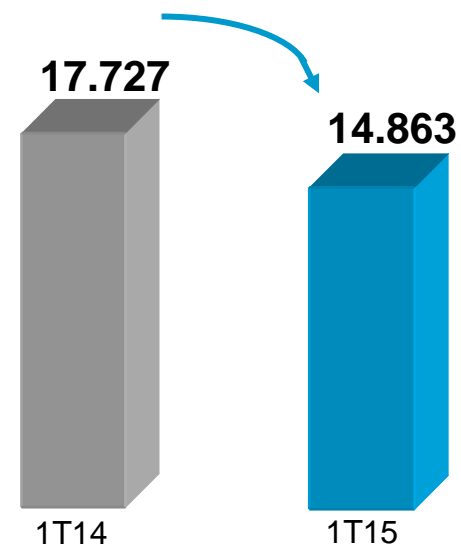
Entrada ordinaria neta + inmuebles

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



Evolución total de dudosos

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

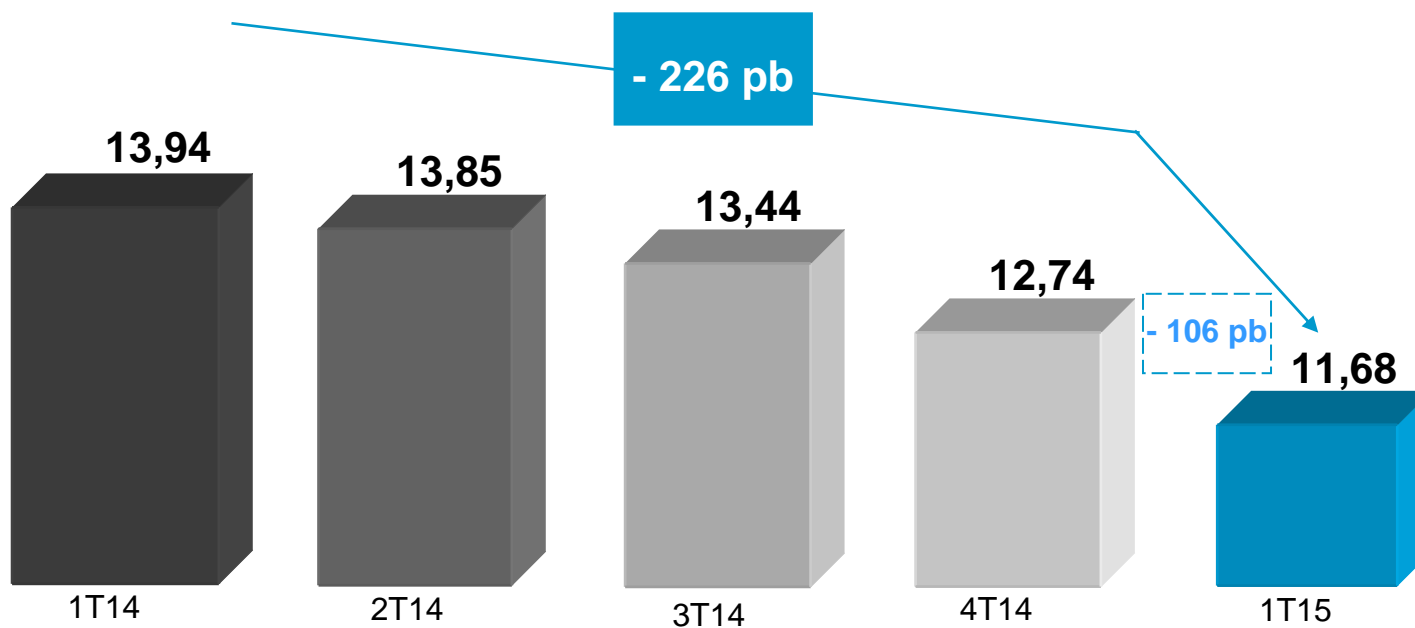


El saldo total de dudosos se reduce en 1.047 millones de euros el primer trimestre, cifra récord

...y la mora encadena una nueva bajada

Tasa de morosidad

En porcentaje.



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

Nota: La ratio de morosidad está calculada incluyendo riesgos contingentes y el 20% del saldo EPA.

5. Gestión de activos inmobiliarios

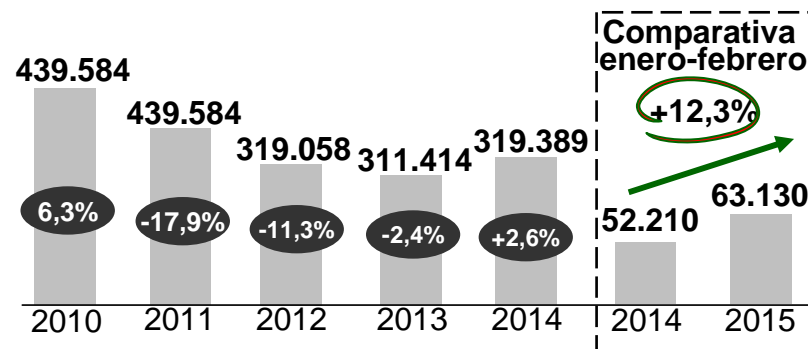
El mercado inmobiliario sigue dando señales de recuperación...

Situación en la que se encuentra el sector

- Repunte de transacciones
- Tendencia a estabilización de precios
- Mejora de las expectativas de precios de los particulares
- En 2014, primer incremento en visados de obra nueva desde 2006

Solvía ve como los descuentos se reducen y se eleva el valor de los activos comercializados

Evolución de transacciones de vivienda ⁽¹⁾



Expectativa de precios de los particulares ⁽²⁾

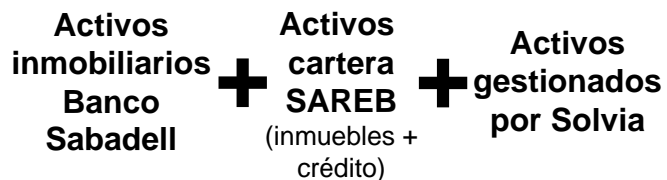
	1T2013	1T2015
Se mantendrán	46,3%	55,6%
Bajarán	48,8%	33,3%
Subirán	4,9%	11,1%

Fuentes: (1) INE. (2) Indicador CIS de Confianza del Consumidor.

...y Solvia amplía su actividad y servicios

Un *servicer* de referencia

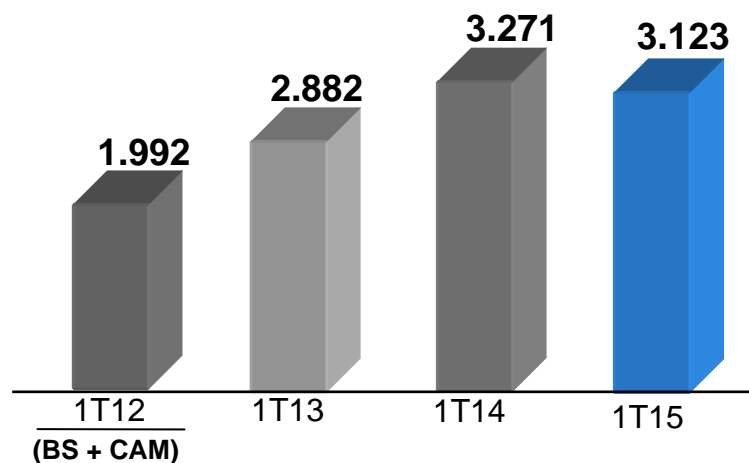
- **Duplica los activos bajo gestión**



- **Inicio de prestación de servicio a SAREB:**

- Migrada la cartera CEISS a final de 1T15
- Previsión de migrar la cartera de Bankia en 2T15

Número de unidades vendidas*



*Solo activos inmobiliarios de Banco Sabadell.



Sabadell