

Resultados al cierre del primer semestre de 2017

Banco Sabadell gana 450,6 millones de euros y mejora todos los márgenes



El consejero delegado Jaime Guardiola explicó a los medios los resultados del primer semestre del año.

- Los ingresos del negocio bancario del grupo crecieron un 3,5% y el margen de intereses aumentó un 2,4% interanual.
- Los ingresos por las operaciones de Sabadell United Bank y BanSabadell Vida elevarán la ratio de cobertura de activos problemáticos hasta el 54%. Ello pondrá fin a las pérdidas en la venta de activos adjudicados y disminuirá el esfuerzo futuro en provisiones.
- El balance de TSB sigue creciendo, con un aumento del crédito del 16,6% interanual.

El Grupo Banco Sabadell alcanzó hasta junio de 2017 un beneficio neto de 450,6 millones de euros, lo que supone un 10% más que en el mismo periodo del año pasado a tipo de cambio constante, gracias al sólido crecimiento del 3,5% de los ingresos del negocio bancario del grupo (margen de intereses y comisiones netas).

El margen de intereses creció un 2,4% interanual a tipo constante, hasta los 1.936,9 millones de euros, mientras que el margen de clientes se incrementó hasta el 2,81% (2,77% en el trimestre

anterior) gracias a la caída en el coste de los recursos.

La ratio CET 1 *phase-in* se elevó al 12,67% a cierre de junio y la ratio CET 1 *fully loaded* se situó en el 12,13%. Incluyendo la venta de Sabadell United Bank (excluyendo plusvalías), dicha ratio pasará a ser el 12,5%.

El total de recursos de clientes de fuera de balance ascendió a 43.997 millones de euros, un 17,2% más con respecto al año anterior. El patrimonio en fondos de inversión se situó en 25.943 millones de euros, lo que representa un incremento del 22,8%. El comportamiento del

balance en los últimos tres meses arrojó un crecimiento del crédito vivo del grupo del 4,5% interanual, aislando la devolución de la cartera de *Mortgage Enhancement* a Lloyds.

En lo concerniente a los recursos de clientes en balance, estos alcanzaron los 135.928 millones de euros con un incremento del 3% a tipo de cambio constante.

Récord de cuentas a la vista

Los saldos de cuentas a la vista alcanzaron por primera vez los 100 mil millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 14,9% con respecto al mismo semestre del pasado ejercicio, al tiempo que un hito para el banco. La actividad comercial ha mantenido un ritmo intenso, lo que se ha traducido en la captación de 285.883 clientes hasta junio. El crédito al consumo ha crecido hasta los 962 millones de euros y el importe concedido en préstamos hipotecarios llegó a 30 de junio a los 1.709 millones de euros.

Los ingresos de las operaciones de venta de Sabadell United Bank y reaseguro de BanSabadell Vida propiciarán que la ratio de cobertura de activos problemáticos se eleve al 54% (52% excluyendo cláusulas suelo), lo que a futuro permitirá poner fin a las pérdidas en la venta de los activos adjudicados. En este sentido, Banco Sabadell ha reforzado su posición de solvencia considerando conjuntamente los niveles de capital y provisiones acumuladas. La ratio de morosidad mantuvo la dinámica decreciente de trimestres anteriores y a 30 de junio se situó en el 5,49%.

El volumen de reducción de los activos problemáticos en la primera mitad del año fue de 1.159 millones de euros, dato destacado porque esta reducción se ha acometido a un mayor ritmo de lo esperado para cumplir el objetivo anual.

Por otro lado, el fuerte compromiso de Banco Sabadell con la transformación digital y la puesta a disposición

de los clientes de nuevos servicios remotos han facilitado un incremento del número de clientes digitales del 7%, hasta los 4,2 millones. Hoy, el 85% de las transacciones del banco en España ya se realizan por canales remotos y las ventas en digital ya rozan el 20% del total.

TSB crece en clientes

El negocio en Reino Unido sigue mostrándose fuerte. El crédito a la clientela de la franquicia británica, junto con la cartera Whistletree, ha aumentado un 16,6% interanual y los depósitos un 6,4%, impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista. La cuota de mercado en apertura de cuentas corrientes se situó en el 6%, en línea con las previsiones de la franquicia. El número total de clientes superó los 5 millones en el trimestre, con un crecimiento anual del 3,3%. Los clientes siguen recomendando TSB y su NPS (medición de la calidad del servicio) ha mantenido la dinámica de crecimiento en la primera mitad de 2017.

El proceso de migración de la plataforma continúa cumpliendo con los pasos establecidos, a la vez que se han desarrollado nuevos avances tecnológicos enfocados al cliente. En este aspecto, TSB será el primer banco europeo con reconocimiento del iris en su aplicación móvil a partir de septiembre. Este sistema se implementará en la ya operativa aplicación móvil de TSB, construida sobre la plataforma de Banco Sabadell en Reino Unido, Proteo4UK.

| | 30.06.2016 | 30.06.2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| RATIOS | % | % |
| Eficiencia ¹ | 49,97 | 51,81 |
| Core capital / Common equity | 11,9 | 12,7 |
| Morosidad ² | 6,83 | 5,49 |
| Cobertura de dudosos ²⁻³ | 54,1 | 51,0 |
| MEDIOS | | |
| Número de oficinas | 2.806 | 2.548 |
| Número de empleados y empleadas | 25.990 | 26.384 |

⁽¹⁾ Para el cálculo de estas ratios, se ajusta el margen bruto considerando ROF recurrente y periodificación lineal de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.
⁽²⁾ A efectos comparativos, en junio de 2017 se mantienen las cifras de Sabadell United Bank.
⁽³⁾ Sin considerar floors, en junio de 2017 la cobertura total del grupo y ex TSB es del 47,1%.

| Datos acumulados en millones de euros | 30.06.2016 | 30.06.2017 | Variación interanual | Variación a tipo constante |
|--|------------|------------|----------------------|----------------------------|
| MAGNITUDES DEL BALANCE | | | | |
| Activos totales | 207.891 | 217.458 | 4,6% | 6,0% |
| Inversión crediticia bruta de clientes ^{(1) (2)} | 149.921 | 149.948 | 0,0% | 1,5% |
| Recursos de clientes en el balance ⁽²⁾ | 134.152 | 135.928 | 1,3% | 3,0% |
| Recursos de clientes de fuera del balance | 37.555 | 43.997 | 17,2% | 17,2% |
| Fondos propios | 12.647 | 13.188 | 4,3% | - |
| ⁽¹⁾ Sin adquisición temporal de activos ni depósitos en entidades de crédito. ⁽²⁾ A efectos comparativos, en junio de 2017 se mantienen las cifras de Sabadell United Bank. | | | | |
| RESULTADOS | | | | |
| Margen de intereses | 1.942,5 | 1.936,9 | -0,3% | 2,4% |
| Margen bruto | 2.980,2 | 3.043,4 | 2,1% | 4,3% |
| Margen antes de dotaciones | 1.460,6 | 1.467,7 | 0,5% | 1,9% |
| Beneficio atribuido al grupo | 425,3 | 450,6 | 5,9% | 10,0% |

La acción SAB tras el primer semestre de 2017

La acción SAB ha concluido la primera mitad del año superando los buenos niveles de cierre del primer trimestre. Tras haber acabado el mes de marzo con una importante subida respecto al cierre de 2016 (+29,86%), el segundo trimestre estuvo marcado por las turbulencias que Banco Popular generó en el sector hasta su resolución final a principios de junio, así como por la liquidación unas semanas después, de acuerdo con los procedimientos de insolvencia de Italia, de Banca Popolare di Vicenza y Veneto Banca. Pese a ello, la acción SAB cerró el semestre con una revalorización del 34,47%, la mayor subida de la banca española y la segunda mejor del Ibex-35.

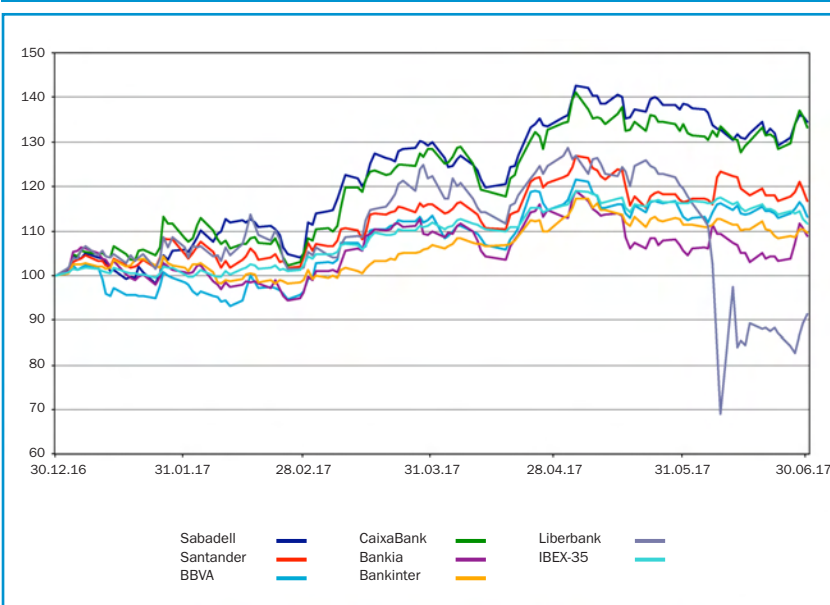
Entre los factores que han contribuido al buen comportamiento de nuestra cotización, destaca la favorable valoración de los analistas respecto a los resultados del primer trimestre. La positiva evolución de los indicadores macro-económicos españoles, superando las expectativas, así como el optimismo generado tras el triunfo de Emmanuel Macron en las elecciones presidenciales francesas, aportaron una dosis de tranquilidad y confianza hacia mediados del segundo trimestre. Concretamente la acción SAB se mantuvo en la zona 1,80 - 1,90 euros durante buena parte de mayo.

A lo largo del mes de junio las bolsas en general mostraron ciertos síntomas de fatiga. No obstante, nuestra acción recibió un nuevo respaldo cuando la agencia S&P Global Ratings anunció la mejora del *rating* del banco, lo que significaba la recuperación de la calificación *investment grade*. La acción SAB cerró el semestre a 1,779 euros, que supone un aumento del 3,55% respecto al cierre de marzo. En el gráfico se muestra la evolución de los bancos cotizados españoles durante el ejercicio en curso.

Precios y volúmenes de la acción SAB

| | Precio final € | Precio máximo € | Precio mínimo € | Volumen medio diario (títulos) |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 2016 | 1,323 | 1,810 | 1,065 | 29.994.232 |
| 2017 | | | | |
| Enero | 1,394 | 1,428 | 1,295 | 27.892.517 |
| Febrero | 1,388 | 1,520 | 1,372 | 28.796.306 |
| Marzo | 1,718 | 1,742 | 1,430 | 32.134.611 |
| Abril | 1,766 | 1,797 | 1,565 | 34.507.679 |
| Mayo | 1,834 | 1,899 | 1,724 | 24.354.136 |
| Junio | 1,779 | 1,857 | 1,696 | 28.578.350 |
| Variación | | | | |
| Dic. 2016 - Jun. 2017 +34,47% | | | | |

Evolución de las cotizaciones



Datos técnicos*

| | |
|--|-----------------|
| Número de acciones | 5.616.151.196 |
| Número de accionistas | 246.622 |
| Contratación media diaria (enero-junio, en títulos) | 29.246.539 |
| Contratación media diaria (enero-junio, en euros) | 47.185.077 |
| Capitalización | 9.991.132.978 € |
| BPA (beneficio neto atribuido por acción) | 0,15 € |
| PER (precio/beneficio neto atribuido) | 12,11 x |
| Valor contable por acción | 2,34 € |
| P/VC (precio/valor contable) | 0,76 x |
| Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre de 2016) | 3,78% |

* A 30 de junio de 2017.

Banco Sabadell logra el *investment grade* de las tres agencias de *rating*



Imagen de uno de los edificios del centro corporativo en Sant Cugat.

La agencia de calificación Standard&Poor's (S&P) subió a finales de junio la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB-, antes BB+, y a corto plazo a A-3, antes B, manteniendo la perspectiva positiva. Esta mejora refleja, según S&P, la mejora de la solvencia de la entidad y el progreso en la evacuación de riesgos en su balance. La agencia también incrementó el *rating* de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolo en BB y B, respectivamente.

Todo ello supone un logro muy importante para Banco Sabadell ya que, tras esta subida, la entidad recupera

de nuevo la calificación de *investment grade* (grado de inversión) por parte de las tres agencias (S&P, Moody's y DBRS) que actualmente dan el *rating* al banco.

El presidente Josep Oliu destacó este hecho afirmando que "el esfuerzo que hemos realizado durante los últimos años y que se ha materializado, entre otros, en la mejora de la posición de capital y en la continua reducción de los activos dañados por la crisis, ha permitido que S&P valore tanto los hitos conseguidos como la perspectiva de mejora futura. Todo ello beneficia tanto al banco como a nuestros accionistas y clientes".

La Fundación premia la investigación en economía, biomedicina e ingeniería



Borja Ibáñez, Mar Reguant y Romain Quidant.

La Fundación Banco Sabadell, en aras de impulsar la investigación en los ámbitos de la economía, biomedicina e ingeniería, ha premiado la labor y el talento de tres jóvenes profesionales. La doctora en economía, Mar Reguant, se ha llevado el XVI Premio a la Investigación Económica, dotado con 30.000 euros, por sus trabajos en el campo de la economía de la energía y del medio ambiente. El doctor en medicina, Borja Ibáñez, ha sido el ganador del XII Premio a la Investigación Biomédica por su

contribución a la lucha contra las enfermedades cardiovasculares. Y el doctor en física, Romain Quidant, se ha adjudicado el I Premio a las Ciencias y la Ingeniería, por sus aportaciones en el terreno de la nanofónica. Tanto el Ciencias e Ingeniería, que cuenta con la colaboración del Barcelona Institute of Science and Technology (BIST), como el Biomédica tienen una dotación de 50.000 euros cada uno.

Más de 10.000 M€ para financiar empresas



Banco Sabadell ha firmado dos importantes acuerdos con la CEOE y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para financiar a las empresas del país. Con la CEOE, la entidad pone a disposición de las compañías afiliadas a la patronal una línea de crédito de 10.000 millones de euros con condiciones preferentes. Con el BEI ambas instituciones se comprometen a aportar a las pymes 800 millones de euros a fin de facilitarles el desarrollo de nuevos proyectos, sobre todo en los sectores servicios e industria. En la imagen, el consejero delegado de Banco Sabadell, Jaime Guardiola, y el presidente de la CEOE, Juan Rosell.

BanSabadell Vida reasegura su cartera por 683,7M€



Javier Valle, director general de BanSabadell Vida

BanSabadell Vida, empresa participada al 50% por Banco Sabadell y Zurich Vida, ha suscrito con la entidad reaseguradora Swiss Re Europe un contrato de reaseguro sobre su cartera de seguros individuales de vida-riesgo a 30 de junio de 2017. La comisión de reaseguro que ha percibido BanSabadell Vida ha sido de 683,7 millones de euros, que supone para el grupo Banco Sabadell un ingreso neto de aproximadamente 253,5 millones de euros, una vez descontados los impuestos y gastos asociados a la transacción.

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)