

Resultados del primer semestre de 2018

Banco Sabadell gana 120,6M€ tras limpiar el balance de activos inmobiliarios y la migración de TSB



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

- El beneficio neto recurrente sin los costes extraordinarios de TSB y las ventas de carteras es de 456,8 millones de euros, un 24,4% más.
- Tras la venta de 12.200 millones de euros de activos problemáticos, éstos solo representarán un 1,7% del balance.
- Fuerte actividad comercial con un aumento del 4,6% en el crédito* ex TSB, gracias a las pymes y las hipotecas a particulares en España.

Banco Sabadell ha cerrado la primera mitad de 2018 con un beneficio neto de 120,6 millones de euros, un 67,2% menos que en el mismo periodo del año pasado, una vez asumidas las provisiones por la reducción de 12.200 millones de euros en activos problemáticos, que eliminan prácticamente la exposición inmobiliaria problemática, y los costes de la migración de TSB, que serán absorbidos en el actual ejercicio. Sin efectos extraordinarios, el beneficio neto recurrente se incrementó un 24,4% interanual, hasta los 456,8 millones de euros.

En cuanto a la posición de capital, una vez cerradas las ventas institucionales de activos problemáticos, que han aportado un impacto positivo, la ratio CET1 *fully-loaded* asciende al 11,2% y la ratio *phased-in*, al 12,2%.

El negocio bancario del grupo –margen de intereses y comisiones netas– ha mostrado una evolución positiva, con un crecimiento interanual ex TSB del 3,6%. En cuanto a márgenes, hay que destacar que el de clientes, excluyendo los impactos no recurrentes, se situó en el 2,77%, manteniéndose estable en el último trimestre. El margen de intereses, ex

TSB, mejoró entre marzo y junio un 1% impulsado por el crecimiento de volúmenes y la fortaleza en los márgenes de las pymes. En términos interanuales, el grupo se mantuvo estable y registró un crecimiento del 1,3% ex TSB, hasta los 1.323,5 millones de euros.

Los gastos de explotación recurrentes se redujeron un 2,3% en el trimestre. Al cierre de junio, ascendieron a 1.336 millones de euros, un 2,4% más que hace un año. Los costes no recurrentes en el ejercicio fueron de 143,2 millones de euros principalmente por los gastos de migración de TSB.

Limpieza del balance

Tras la venta de diversas carteras de créditos morosos y activos inmobiliarios por importe de 12.200 millones de euros, la ratio de activos problemáticos netos sobre el total del activo se recorta hasta el 1,7%.

Teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras, la reducción de activos problemáticos ascendió a 7.012 millones de euros en el trimestre y a 9.547 millones de euros en los últimos 12 meses, lo que ha situado el saldo en 7.911 millones de euros (6.669 millones de euros de dudosos y 1.242 millones de euros de adjudicados).

Además, las ventas orgánicas a través de Solvia se han incrementado en el trimestre un 55%, lo que ha implicado la reducción de activos adjudicados por valor bruto de 439 millones de euros (3.943 unidades).

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros totalizaron 806,3 millones de euros incluyéndose dos provisiones: una de 92,4 millones de euros por las futuras compensaciones a clientes de TSB y otra de 177,1 millones por las ventas institucionales de carteras. La ratio de

morosidad se redujo hasta el 4,71%. Si se tiene en cuenta la venta de carteras, la ratio cae aún más hasta el 4,50%.

Fortaleza comercial

En relación con la actividad comercial cabe resaltar el crecimiento del 3,7% interanual de los volúmenes de crédito vivo gracias al buen comportamiento de las pymes y el crecimiento positivo de las hipotecas a particulares en España. El total de recursos de clientes aumentó un 3,7%. Los de balance, a tipo constante, se incrementaron un 2,8% y los de fuera de balance, un 6,6%.

Los nuevos préstamos y líneas de crédito a pymes crecieron en términos interanuales un 11%, mientras que los préstamos al consumo e hipotecarios se elevaron hasta un 16%. La contratación de la cuenta Expansión subió un 15%; la facturación de tarjetas, un 14%, lo mismo que las nuevas primas de seguros; y un 16% la facturación de TPVs.

Asimismo, el alto ritmo comercial permitió captar en los primeros seis meses del año un total de 244.597 clientes, de los cuales 57.332 fueron empresas y 187.265 particulares. Sobre estos últimos, el banco logró incorporar 136.448 nóminas.

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 del EPA (El 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

	30.06.2017	30.06.2018
RATIOS	%	%
Eficiencia ¹	51,33	57,11
Core capital / Common equity phase in	12,7	11,9
Morosidad	5,49	4,71
Cobertura de dudosos	47,1	57,0
MEDIOS		
Número de oficinas	2.548	2.471
Número de empleados y empleadas	26.384	25.915

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 considerando el ROF recurrente y la periodificación lineal de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución.

Datos acumulados en millones de euros	30.06.2017	30.06.2018	Variación interanual	Variación a tipo constante
MAGNITUDES DEL BALANCE				
Activos totales	212.802	215.935	1,5%	1,8%
Inversión crediticia bruta viva	137.666	140.667	2,2%	2,5%
Inversión crediticia bruta viva ex EPA	131.446	135.877	3,4%	3,7%
Recursos de clientes en balance	132.323	135.695	2,5%	2,8%
Recursos de clientes de fuera de balance	43.997	46.901	6,6%	6,6%
RESULTADOS				
Margen de intereses	1.810,9	1.810,1	0,0%	0,8%
Margen bruto	2.884,0	2.631,0	-8,8%	-8,3%
Margen antes de dotaciones	1.349,0	975,1	-27,7%	-27,6%
Beneficio antes de impuestos	514,0	172,9	-66,4%	-66,3%
Resultado consolidado del ejercicio	369,7	124,4	-66,4%	-66,3%
Beneficio atribuido al grupo	368,1	120,6	-67,2%	-67,2%

Nota: Los datos se exponen a perímetro constante, es decir, excluyendo las cifras de Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y Mortgage Enhancement.

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

La evolución de los mercados de renta variable a lo largo del segundo trimestre del año se caracterizó por su alta volatilidad, especialmente en el ámbito bancario. Si bien 2018 comenzó con las expectativas de que el BCE afrontaría con mayor ímpetu la normalización de su política monetaria, más adelante moderó su discurso ante el enfriamiento de las economías del viejo continente, alejando así el inicio de la esperada subida de los tipos de interés. De este modo, las cotizaciones del sector bancario sufrían una nueva corrección fruto del retraso del alza de tipos así como de un entorno de creciente incertidumbre.

Aunque, en líneas generales, la evolución del mercado en abril fue positiva, a partir del mes de mayo se inició un descenso de las cotizaciones europeas, propiciado principalmente por las dificultades en la constitución del nuevo gobierno italiano, debido a que los partidos encargados de formarlo mostraban importantes discrepancias con las políticas de la UE. Ello afectó sensiblemente tanto a la deuda soberana como a la bolsa, especialmente a los países periféricos de la zona euro.

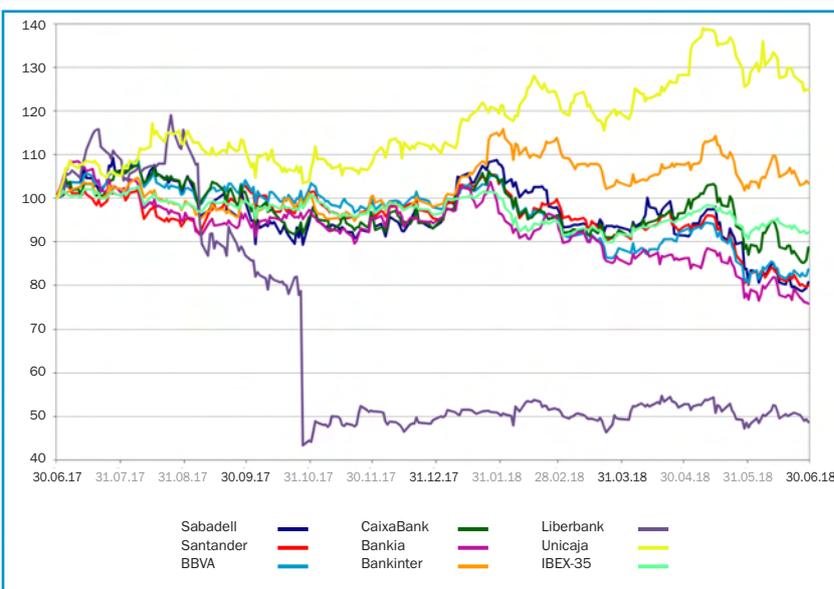
Por otro lado, la moción de censura presentada en España, que concluyó con un cambio de gobierno, incrementó la volatilidad en los mercados de capitales durante los días previos a la votación. Dichos factores, añadidos a un nuevo rebrote de las tensiones comerciales de Estados Unidos con China y Europa, arrastraron a las cotizaciones a la baja de manera que cerraron el semestre con una evolución mayoritariamente negativa en términos anuales.

La caída media de los seis bancos españoles del IBEX-35 a cierre del primer semestre fue del -10,47%. La cotización del Sabadell quedó en un -13,32%. Aun así la entidad registró el tercer mejor comportamiento entre los componentes del sector bancario en el mencionado índice.

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
Abril	1,6265	1,7800	1,5980	52.110.515
Mayo	1,4380	1,7495	1,4220	32.992.634
Junio	1,4355	1,5290	1,3655	28.419.911
Variación				
Dic. 2017 - Jun. 2018 -13,32%				

Evolución de las cotizaciones



Datos técnicos*

Número de acciones	5.626.964.701
Número de accionistas	234.009
Contratación media diaria (enero-junio, en títulos)	29.841.376
Contratación media diaria (enero-junio, en euros)	49.962.420
Capitalización	8.077.507.828 €
Valor contable por acción	2,23 €
P/VC (precio/valor contable)	0,64 x
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de diciembre 2017)	4,23%
Rentabilidad por dividendo (respecto al cierre de junio 2018)	4,88%

* A 30 de junio de 2018.

Banco Sabadell limpia el balance de activos inmobiliarios

Banco Sabadell limpia el balance de activos inmobiliarios, una vez acordada la venta de cuatro carteras institucionales –Galerna, Challenger, Coliseum y Makalu– que representan un valor bruto conjunto de 12.200M€. En el corto plazo, estas operaciones suponen un esfuerzo adicional de provisiones, que se verá compensado a medio plazo con la mejora de la rentabilidad del banco, el fortalecimiento del balance y el impacto positivo que ello tendrá en la ratio de capital. La agencia de rating Moody's hizo pública una positiva valoración de la venta de estas carteras al considerar que se acelera la reducción del perfil de riesgo. Gracias a estas operaciones, el banco logra que el porcentaje de activos problemáti-



cos netos sobre el total de activos sea sólo de un 1,7%.



46%	Activos adjudicados no EPA
28%	Activos adjudicados EPA
14%	Saldos dudosos EPA
12%	Otros activos (fallidos)

12,2MM€

Valor bruto total de activos problemáticos vendidos

4,6MM€

Valor neto total de activos problemáticos vendidos

La Fundación premia la investigación en economía, biomedicina e ingeniería

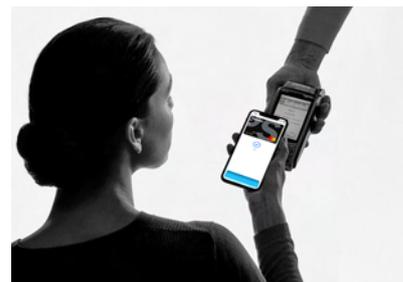


Laura Díaz, Borja Daniel López, Rubén Martín

Una año más la Fundación Banco Sabadell ha premiado la labor y el talento de tres jóvenes profesionales en los ámbitos de la investigación económica, biomédica e ingeniería. La doctora en economía, Laura Díaz, se ha llevado el XVII Premio a la Investigación Económica, dotado con 30.000 euros, por sus trabajos sobre el cambio climático en el desarrollo de políticas públicas. El doctor en bioquímica, Daniel López, ha sido el ganador del XIII Premio a la Investigación Biomédica por su

innovadora contribución en el campo de la resistencia bacteriana a los antibióticos. Y el también doctor en bioquímica Rubén Martín se ha adjudicado el II Premio a las Ciencias y la Ingeniería, por su visión creativa de la catálisis química. 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.

Luz verde para pagar con Apple Pay



Los clientes de Banco Sabadell ya pueden pagar sus compras con Apple Pay. La entidad ha puesto en marcha el innovador sistema de pagos a través del teléfono móvil que combina rapidez y conveniencia de manera sencilla y con todas las garantías de seguridad y privacidad. El servicio está disponible para las tarjetas Visa y Mastercard emitidas por el banco. En los primeros días se activaron más de 50.000 tarjetas, superando la cifra acumulada en dos años en otros wallets.

Inversiones en el sector de la salud



Banco Sabadell ha lanzado el programa BStartup Health, dirigido a proyectos empresariales de la salud en sus fases más iniciales, donde la inversión se destina a validar la tecnología y el negocio. El objetivo es seleccionar tres jóvenes empresas las cuales recibirán una inversión de 75.000 euros cada una de ellas y asesoramiento de un comité científico. Por otro lado, el banco y la gestora Asabys Partner han creado un fondo de capital riesgo para canalizar inversiones en el sector de la innovación en el ámbito de la salud con el propósito de alcanzar los 60 millones de euros.

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)