

# Informació financera del Grup Banc Sabadell



**Banc Sabadell va tancar  
2014 amb un benefici net atribuït  
de 371,7 milions d'euros.**

**Aquest resultat supera les previsions  
del pla Triple per al primer any.**

**La contenció de costos de personal i  
administratius a perímetre constant  
i l'optimització de la xarxa han permès una  
millora notable en la ràtio d'eficiència.**

Les dades anuals consolidades al tancament de 2014, i un cop cobert el 133è exercici social, evidencien la robustesa del balanç i mostren així mateix que el Grup Banc Sabadell es consolida en el camí de resultats creixents, assentat en la consistent progressió dels ingressos ordinaris de clients i la rigorosa contenció de les despeses d'explotació (T1).

	2014	S/ ATM	2013 (*)	S/ ATM	14/13
Interessos i rendiments assimilats	4.513.497	2,76	4.863.170	2,92	(7,2)
Interessos i càrregues assimilades	(2.253.791)	(1,38)	(3.048.476)	(1,83)	(26,1)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.259.706</b>	<b>1,38</b>	<b>1.814.694</b>	<b>1,09</b>	<b>24,5</b>
Rendiment d'instruments de capital	8.628	0,01	7.329	—	17,7
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	101	—	11.107	0,01	(99,1)
Comissions netes	860.891	0,53	759.670	0,46	13,3
Resultats d'operacions financeres (net)	1.763.604	1,08	1.479.185	0,89	19,2
Diferències de canvi (net)	99.556	0,06	67.871	0,04	46,7
Altres productes i càrregues d'explotació	(191.960)	(0,12)	(308.658)	(0,19)	(37,8)
<b>Marge brut</b>	<b>4.800.526</b>	<b>2,94</b>	<b>3.831.198</b>	<b>2,30</b>	<b>25,3</b>
Despeses de personal	(1.202.604)	(0,74)	(1.135.175)	(0,68)	5,9
Altres despeses generals d'administració	(570.714)	(0,35)	(587.886)	(0,35)	(2,9)
Amortització	(278.104)	(0,17)	(228.447)	(0,14)	21,7
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>2.749.104</b>	<b>1,68</b>	<b>1.879.690</b>	<b>1,13</b>	<b>46,3</b>
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(2.499.659)	(1,53)	(1.768.998)	(1,06)	41,3
Plusvàlues per venda d'actius	236.948	0,15	43.893	0,03	439,8
Fons de comerç negatiu	—	—	30.295	0,02	(100,0)
<b>Beneficis abans d'impostos</b>	<b>486.393</b>	<b>0,30</b>	<b>184.880</b>	<b>0,11</b>	<b>163,1</b>
Impost sobre beneficis	(109.748)	(0,07)	(17.962)	(0,01)	—
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>376.645</b>	<b>0,23</b>	<b>166.918</b>	<b>0,10</b>	<b>125,6</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	4.968		21.003		(76,3)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>371.677</b>		<b>145.915</b>		<b>154,7</b>

(\*) Reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

## Marge d'interessos

# Contínua millora del marge de clients en un escenari de tipus d'interès baixos.

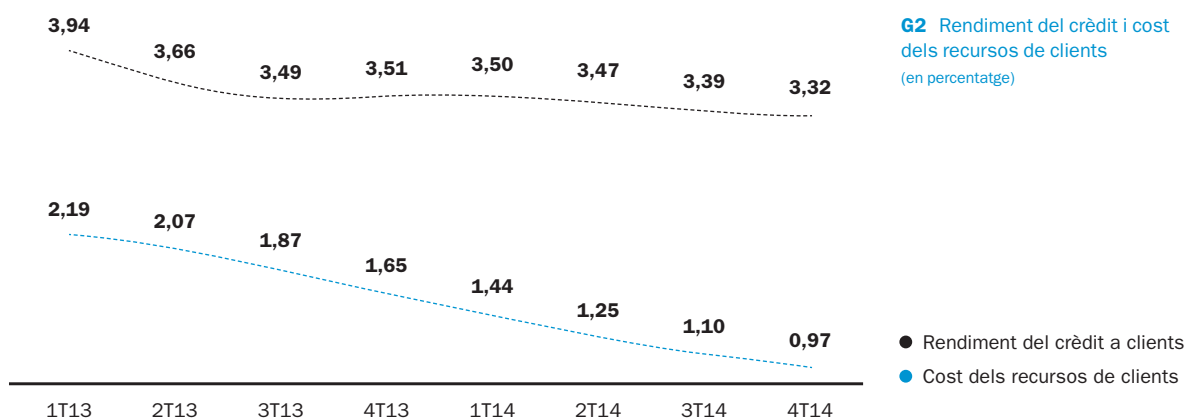
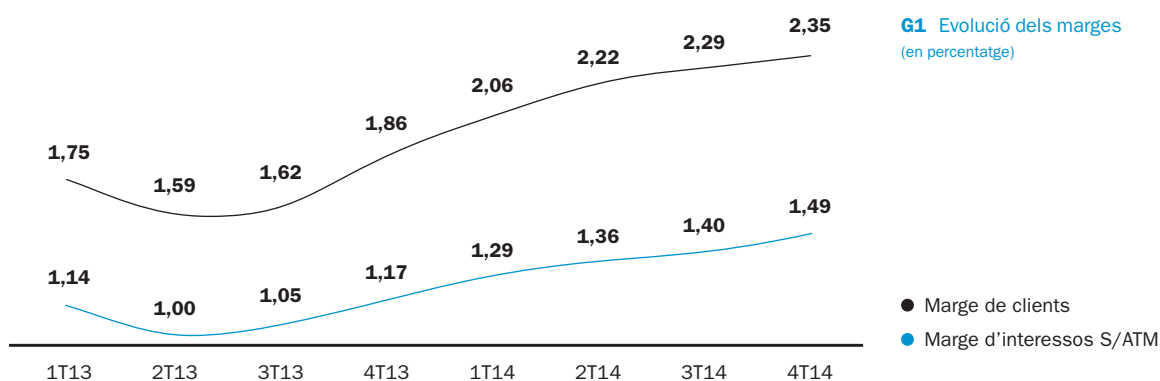
El marge d'interessos de l'any 2014 va totalitzar 2.259,7 milions d'euros, un 24,5% per sobre del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, i es va produir un increment significatiu del marge sobre els actius totals mitjans, així com del marge de clients. Aquest increment ja es va observar a partir del segon trimestre de 2013, com a conseqüència principal de la disminució dels costos de finançament. (T2)

	Volum mitjà	2014 Tipus	Resultats	Volum mitjà	2013 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.259.117	0,94	40.099	4.529.883	0,90	40.794
Crèdits a la clientela	106.441.489	3,42	3.640.970	105.997.323	3,64	3.859.745
Cartera de renda fixa	22.703.810	3,55	806.852	28.629.589	3,28	938.309
Cartera de renda variable	1.325.403	—	0	1.961.883	—	0
Actiu material i immaterial	3.761.914	—	0	3.246.609	—	0
Altres actius	24.881.079	0,10	25.576	22.206.175	0,11	24.322
<b>Total inversió</b>	<b>163.372.812</b>	<b>2,76</b>	<b>4.513.497</b>	<b>166.571.462</b>	<b>2,92</b>	<b>4.863.170</b>
Entitats de crèdit	13.234.024	(1,47)	(194.307)	25.838.912	(1,15)	(298.066)
Dipòsits de la clientela	93.079.509	(1,19)	(1.107.189)	84.303.805	(1,93)	(1.627.350)
Mercat de capitals	26.901.563	(3,38)	(908.505)	29.654.453	(3,50)	(1.038.410)
Cessió temporal d'actius	8.597.642	(0,57)	(49.179)	6.732.891	(1,05)	(70.657)
Altres passius	10.785.387	0,05	5.389	10.855.651	(0,13)	(13.993)
Recursos propis	10.774.687	—		9.185.750	—	
<b>Total recursos</b>	<b>163.372.812</b>	<b>(1,38)</b>	<b>(2.253.791)</b>	<b>166.571.462</b>	<b>(1,83)</b>	<b>(3.048.476)</b>
<b>Marge d'interessos</b>		<b>1,38</b>	<b>2.259.706</b>		<b>1,09</b>	<b>1.814.694</b>

En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,4%, i va millorar en 29 punts bàsics en comparació amb el nivell de l'any anterior (1,1% el 2013). L'increment de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es va deure a diversos factors, principalment l'increment dels marges de clients (pel cost de finançament inferior dels dipòsits de clients), l'abaratiment dels costos del mercat de capitals, la disminució del nivell d'actius problemàtics i la millora en la rendibilitat de les adquisicions realitzades.

El repreu dels dipòsits  
és el *driver* principal, i s'espera que  
continui al llarg de 2015 i 2016.

En termes d'evolució de marges trimestrals, s'observa un increment d'aquests a partir del segon trimestre de 2013. Aquesta millora ha continuat en cadascun dels trimestres posteriors, tant en termes absoluts com en termes relatius (G1 i G2).



## Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 8,7 milions d'euros, davant d'un import de 18,4 milions d'euros el 2013 (-9,7 milions d'euros). Aquesta variació negativa obeeix al fet que l'any 2013 es van incloure 14,6 milions d'euros pels resultats aportats pel Centro Financiero BHD fins al moment de la seva venda, que va tenir lloc el desembre de 2013.

L'important esforç fet des de la xarxa comercial en l'oferta de productes i serveis de productes d'inversió gestionats ha impulsat els ingressos nets per comissions, que, en finalitzar l'any, sumen 860,9 milions d'euros i creixen un 13,3% en termes interanuals. Aquest creixement interanual es va manifestar de manera generalitzada en cada una de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions) (T3).

	2014	2013	% 14/13
Operacions d'actiu	115.982	113.177	2,5
Avals i altres garanties	105.124	103.757	1,3
Cedides a altres entitats	(1.856)	(4.702)	(60,5)
<b>Comissions derivades d'operacions de risc</b>	<b>219.250</b>	<b>212.232</b>	<b>3,3</b>
Targetes	146.273	132.080	10,7
Ordres de pagament	45.992	45.167	1,8
Valors	79.795	52.786	51,2
Comptes a la vista	85.875	72.488	18,5
Resta	93.508	121.497	(23,0)
<b>Comissions de serveis</b>	<b>451.443</b>	<b>424.018</b>	<b>6,5</b>
Fons d'inversió	123.163	77.948	58,0
Comercialització de fons de pensions i assegurances	67.035	45.472	47,4
<b>Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances</b>	<b>190.198</b>	<b>123.420</b>	<b>54,1</b>
<b>Total comissions netes</b>	<b>860.891</b>	<b>759.670</b>	<b>13,3</b>

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.763,6 milions d'euros. Destaquen particularment les plusvàlues de 1.860,7 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. En l'exercici de 2013, els resultats per operacions financeres van pujar en conjunt a 1.479,2 milions d'euros i van destacar 927,8 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions d'euros per venda de la cartera d'inversió al venciment, 58,8 milions d'euros per venda de cartera de renda variable i 53,6 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els resultats nets per diferències de canvi van pujar a 99,6 milions d'euros, davant d'un import notablement menor l'any 2013 (67,9 milions d'euros). Aquest increment interanual, que en termes relatius va ser del 46,7%, va obeir principalment al major volum d'operativa registrat en l'exercici de 2014, així com a algunes operacions puntuals en divisa que van aportar resultats positius.

Els altres productes i les càrregues de l'explotació van totalitzar 192,0 milions d'euros. Dins aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits, que van totalitzar 158,4 milions d'euros.

## Marge abans de dotacions

Les despeses d'exploració (personal i generals) de l'any 2014 van pujar a 1.773,3 milions d'euros, dels quals 40,2 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament indemnitzacions al personal). En l'exercici de 2013, les despeses d'exploració van totalitzar 1.723,1 milions d'euros i van incloure 51,4 milions d'euros de despeses no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). Tanmateix, en termes de perímetre constant, les despeses d'exploració de l'exercici de 2014 van disminuir globalment un 4,4% en relació amb l'any 2013 (en concret, les despeses de personal es van reduir en un 1,2%, i les despeses generals ho van fer en un 10,5%) (T4).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Sous i salaris	(865.697)	(814.712)	6,3
Càrregues socials	(203.686)	(179.597)	13,4
Altres despeses de personal	(133.221)	(140.866)	(5,4)
<b>Despeses de personal</b>	<b>(1.202.604)</b>	<b>(1.135.175)</b>	<b>5,9</b>
Tecnologia i sistemes	(92.263)	(84.980)	8,6
Comunicacions	(35.190)	(27.892)	26,2
Publicitat	(38.765)	(54.269)	(28,6)
Immobles i instal·lacions	(145.180)	(155.419)	(6,6)
Impresos i material d'oficina	(7.646)	(8.004)	(4,5)
Tributs	(99.383)	(98.619)	0,8
Altres despeses	(152.287)	(158.703)	(4,0)
<b>Altres despeses administratives</b>	<b>(570.714)</b>	<b>(587.886)</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Total despeses d'administració</b>	<b>(1.773.318)</b>	<b>(1.723.061)</b>	<b>2,9</b>

T4

L'increment del marge brut el 2014, així com les polítiques de contenció de despeses d'exploració aplicades, van comportar una millora de la ràtio d'eficiència, que en acabar l'exercici de 2014 es va situar en el 53,1%, respecte del 64,2% de l'any 2013 (excloent-ne en ambdós anys els resultats per operacions financeres i per diferències netes de canvi de caràcter no recurrent, segons el criteri revisat el 2014 i aplicat així mateix el 2013).

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2014 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.749,1 milions d'euros.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) han estat de 2.499,7 milions d'euros, respecte de 1.769,0 milions d'euros l'any 2013 (T5).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Dotacions per a insolvències	(1.541.051)	(1.147.132)	34,3
Immobles	(853.952)	(591.158)	44,5
Deterioraments de participacions	(57.876)	(33.287)	73,9
Altres dotacions i deterioraments	(46.780)	2.579	-
<b>Total dotacions i deterioraments</b>	<b>(2.499.659)</b>	<b>(1.768.998)</b>	<b>41,3</b>

T5

Les plusvàlues per vendes d'actius van pujar a 236,9 milions d'euros i van incloure fonamentalment una plusvàlua bruta de 162 milions d'euros per la venda del negoci de gestió i recobrament de deutes impagats i un ingrés extraordinari de 80 milions d'euros (net de despeses de formalització), per la signatura d'un contracte de reassurança de la cartera d'assegurances individuals de vida-risc de Mediterráneo Vida amb SCOR Global Life. L'any 2013, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 43,9 milions d'euros, i en destaca la plusvàlua neta de 25,6 milions d'euros obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia al Centro Financiero BHD.

### **Benefici atribuït al Grup**

El compte de resultats de 2013 va incloure un abonament de 30,3 milions d'euros en l'epígraf del fons de comerç negatiu, relacionat en bona part amb l'adquisició de Banco Gallego.

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va resultar un benefici net atribuït al Grup de 371,7 milions d'euros al tancament de l'any 2014, respecte a 247,8 milions d'euros el 2013. Considerant l'impacte de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21 en el compte de resultats de 2013, resulta un benefici atribuït per a aquest any de 145,9 milions d'euros.

### **Gestió del balanç**

La demanda de crèdit  
s'està reactivant.

L'estoc de morosos i d'actius problemàtics  
presenta una evolució decreixent.

Els recursos de fora del  
balanç mostren un creixement  
sostingut al llarg de tot l'any.



<b>Actiu</b>	<b>2014</b>	<b>2013 (*)</b>	<b>% 14/13</b>
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.189.787	3.201.898	(62,8)
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	3.253.356	2.623.485	24,0
Actius financers disponibles per a la venda	21.095.619	19.277.672	9,4
Inversions creditícies	117.895.179	118.989.126	(0,9)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	4.623.197	3.525.521	31,1
<i>Crèdit a la clientela (net)</i>	110.835.723	112.928.890	(1,9)
<i>Valors representatius de deute</i>	2.436.259	2.534.715	(3,9)
Participacions	513.227	640.842	(19,9)
Actiu material	3.982.866	3.935.322	1,2
Actiu intangible	1.591.296	1.501.737	6,0
Resta d'actius	13.824.343	13.352.459	3,5
<b>Total actiu</b>	<b>163.345.673</b>	<b>163.522.541</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Passiu</b>	<b>2014</b>	<b>2013 (*)</b>	<b>% 14/13</b>
Cartera de negociació i derivats	2.254.459	1.972.190	14,3
Passius financers a cost amortitzat	145.580.114	147.269.474	(1,1)
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	7.201.546	9.227.492	(22,0)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	16.288.193	13.857.264	17,5
<i>Dipòsits de la clientela</i>	98.208.370	99.362.908	(1,2)
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	20.196.329	21.166.915	(4,6)
<i>Passius subordinats</i>	1.012.362	1.089.046	(7,0)
<i>Altres passius financers</i>	2.673.314	2.565.849	4,2
Passius per contractes d'assegurances	2.389.571	2.134.139	12,0
Provisions	395.215	664.246	(40,5)
Resta de passius	1.510.362	1.266.067	19,3
<b>Total passiu</b>	<b>152.129.721</b>	<b>153.306.116</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Patrimoni net</b>	<b>2014</b>	<b>2013 (*)</b>	<b>% 14/13</b>
Fons propis	10.223.743	10.037.368	1,9
Ajustos de valoració	937.416	120.814	—
Interessos de minoritaris	54.793	58.243	(5,9)
<b>Total patrimoni net</b>	<b>11.215.952</b>	<b>10.216.425</b>	<b>9,8</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>163.345.673</b>	<b>163.522.541</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Comptes d'ordre</b>	<b>2014</b>	<b>2013 (*)</b>	<b>% 14/13</b>
Riscos contingents	9.132.560	8.663.950	5,4
Compromisos contingents	14.769.638	12.026.000	22,8
<b>Total comptes d'ordre</b>	<b>23.902.198</b>	<b>20.689.950</b>	<b>15,5</b>

(\*) Reexpressat en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21. Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

# Creix el crèdit a pimes i empreses.

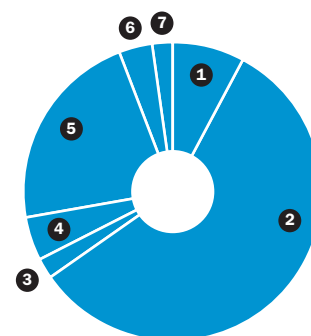
En concloure l'exercici de 2014, els actius totals de Banc Sabadell i el seu Grup van totalitzar 163.345,7 milions d'euros, un saldo molt similar al que hi havia al tancament de l'any 2013 (163.522,5 milions d'euros).

La inversió creditícia bruta, sense adquisició temporal d'actius, va representar prop d'un 75% de l'actiu total consolidat del Grup, i va tancar l'exercici de 2014 amb un saldo de 121.140,8 milions d'euros. Tot i que en termes interanuals va presentar una reducció del 2,8% (principalment per un saldo inferior d'actius dubtosos), en el transcurs dels últims mesos es van mostrar signes de reactivació de la demanda de crèdit. Així, la inversió creditícia bruta, sense incloure els saldos d'adquisició temporal d'actius ni el saldo d'actius dubtosos, va créixer en 773,1 milions d'euros durant l'últim trimestre de l'exercici (T7, G3 i G4).

## T7 Inversió creditícia

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Préstecs i crèdits amb garanties reals	56.415.509	59.938.349	(5,9)
Crèdit comercial	4.867.272	4.756.581	2,3
Resta de préstecs i crèdits	28.382.718	25.537.113	11,1
Resta d'inversió	31.475.338	34.382.890	(8,5)
<b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius</b>	<b>121.140.837</b>	<b>124.614.933</b>	<b>(2,8)</b>
Adquisició temporal d'actius	587.597	688.010	(14,6)
<b>Inversió creditícia bruta de clients</b>	<b>121.728.434</b>	<b>125.302.943</b>	<b>(2,9)</b>
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(10.892.711)	(12.374.053)	(12,0)
<b>Crèdit a la clientela</b>	<b>110.835.723</b>	<b>112.928.890</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Promemòria: Total titulitzacions</b>	<b>12.938.909</b>	<b>17.349.918</b>	<b>(25,4)</b>
Actius hipotecaris titulitzats	12.348.343	16.372.319	(24,6)
Altres actius titulitzats	590.566	977.599	(39,6)
Dels quals: titulitzacions posteriors a 01.01.2004	12.284.506	15.672.353	(21,6)
Actius hipotecaris titulitzats	11.739.188	14.751.681	(20,4)
Altres actius titulitzats	545.318	920.672	(40,8)

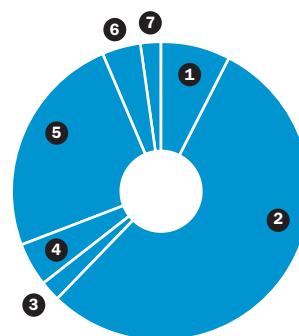


## G3

### Crèdit a la clientela

31.12.2013

1 Deutors a la vista i diversos	7,8%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57,4%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2,4%
4 Crèdit comercial	4,7%
5 Resta de préstecs	21,8%
6 Resta de crèdits	3,7%
7 Arrendament financer	2,2%



## G4

### Crèdit a la clientela

31.12.2014

1 Deutors a la vista i diversos	7,8%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	54,5%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2,2%
4 Crèdit comercial	4,9%
5 Resta de préstecs	24,3%
6 Resta de crèdits	4,2%
7 Arrendament financer	2,1%

En el transcurs de l'any 2014 es va produir una millora en l'evolució dels actius problemàtics, de manera que la ràtio de morositat, sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banco CAM, es va situar en el 12,2% al tancament de l'exercici de 2014, respecte d'un 13,6% en concloure l'any 2013. La cobertura sobre el total de la inversió creditícia i de la cartera d'immobles va quedar establerta en el 13,1% al tancament de l'any 2014 (T8).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Total riscos morosos (*)	14.192.150	16.021.491	(11,4)
Total riscos (*) (**)	116.607.540	117.584.592	(0,8)
<b>Ràtio de morositat (%) (*)</b>	<b>12,17</b>	<b>13,63</b>	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles	17.441.989	18.341.298	(4,9)
<b>Ràtio de cobertura global (%) (***)</b>	<b>13,1</b>	<b>13,6</b>	

T8

(\*) Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

(\*\*) Inclou passius contingents.

(\*\*\*) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.

El 2014, la venda d'immobles al balanç a través de Solvia ha arribat als 2.744 milions d'euros, amb un total de 16.172 unitats venudes.

A la taula següent (T9) podem veure l'evolució de dubtosos i immobles exEPA (sense reclassificats ni canvis fins al primer trimestre de 2014).

En milions d'euros

	2014				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària	(83)	(203)	(316)	(457)	388	760	365	(12) (*)
Variació d'immobles	64	148	202	263	394	1	218	400 (*)
<b>Entrada neta ordinària + immobles</b>	<b>(19)</b>	<b>(55)</b>	<b>(114)</b>	<b>(194)</b>	<b>782</b>	<b>761</b>	<b>583</b>	<b>388 (*)</b>
Fallides	265	97	224	298	247	305	105	51
<b>Variació trimestral ordinària del saldo de dubtosos i immobles</b>	<b>(284)</b>	<b>(152)</b>	<b>(338)</b>	<b>(492)</b>	<b>535</b>	<b>456</b>	<b>478</b>	<b>337</b>

T9

(\*) Correspon a les entrades en dubtós sense considerar les adquisicions fetes el 2013. L'entrada neta ordinària no incorpora les reclassificacions a dubtós fetes el 2013 amb motiu de la revisió dels criteris de classificació a refinançat.

## Millora la taxa de morositat i es manté un alt nivell de cobertura.

La cartera de valors del Grup Banc Sabadell el 2014 es va incrementar un 7,7% respecte a l'exercici anterior i es va situar en 24.293 milions d'euros al tancament de l'exercici. La cartera de renda fixa que manté el Banc té com a objectiu donar estabilitat al marge financer (T10).

En milers d'euros

	2014	2013	%14/13
Deute públic	18.247.358	16.327.014	11,8
Lletres del Tresor	57.303	40.966	39,9
Un altre deute públic	18.190.055	16.286.048	11,7
Valors de renda fixa	5.159.807	5.415.881	(4,7)
Actius dubtosos	952	96	891,7
<b>Total renda fixa</b>	<b>23.408.117</b>	<b>21.742.991</b>	<b>7,7</b>
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	250.330	186.679	34,1
Altres sectors privats	341.789	351.417	(2,7)
Participacions	292.655	272.844	7,3
<b>Total accions i participacions</b>	<b>884.774</b>	<b>810.940</b>	<b>9,1</b>
<b>Total cartera de títols</b>	<b>24.292.891</b>	<b>22.553.931</b>	<b>7,7</b>

T10

## La venda d'immobles supera en un 10,3% els objectius previstos.

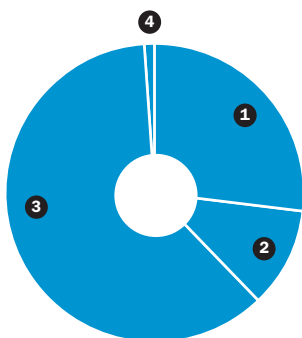
### Passiu

Pel que fa al passiu del balanç, dins dels dipòsits de clients, els saldos de comptes a la vista (comptes corrents i d'estalvi) van totalitzar 43.275,0 milions d'euros i van créixer un 17,4% interanual. Els dipòsits a termini van pujar a 53.395,9 milions d'euros, un 12,2% per sota de l'any anterior, d'acord amb l'evolució decreixent dels tipus d'interès en els mercats financers, que van induir els inversors a cercar modalitats d'inversió més atractives per tal d'intentar aconseguir més rendibilitat.

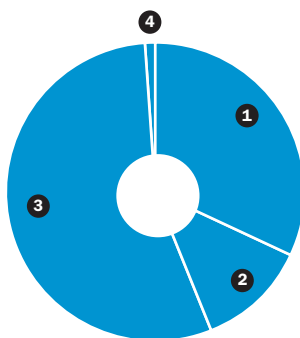
Els debits representats per valors negociables, en acabar l'any 2014, van totalitzar 20.196,3 milions d'euros, respecte d'un import de 21.166,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en els saldos de bons emesos per fons de titulització i de cèdules hipotecàries per venciments (T11, G5 i G6).

	2014	2013	% 14/13
Comptes corrents	31.098.746	26.260.652	18,4
Comptes d'estalvi	12.176.217	10.601.835	14,9
Dipòsits a termini	53.395.928	60.798.681	(12,2)
Cessió temporal d'actius	1.291.799	1.347.184	(4,1)
Ajustos per periodificació	447.697	611.168	(26,7)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202.017)	(256.612)	(21,3)
<b>Dipòsits de clients</b>	<b>98.208.370</b>	<b>99.362.908</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Emprèstits i altres valors negociables</b>	<b>20.196.329</b>	<b>21.166.915</b>	<b>(4,6)</b>
<b>Passius subordinats</b>	<b>1.012.362</b>	<b>1.089.046</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Passius per contractes d'assegurances</b>	<b>2.389.571</b>	<b>2.134.139</b>	<b>12,0</b>
<b>Total epígrafs de recursos en passiu del balanç</b>	<b>121.806.632</b>	<b>123.753.008</b>	<b>(1,6)</b>

Dins el capítol dels recursos de clients de fora del balanç va destacar particularment el creixement ininterromput del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2014 es va situar en 15.705,6 milions d'euros, fet que va representar un increment del 42,5% en relació amb el tancament de l'exercici de 2013 (T12).

**G5****Dipòsits de clients (\*)****31.12.2013**

1	Comptes corrents	26,5%
2	Comptes d'estalvi	10,7%
3	Dipòsits a termini	61,4%
4	Cessió temporal d'actius	1,4%

**G6****Dipòsits de clients (\*)****31.12.2014**

1	Comptes corrents	31,8%
2	Comptes d'estalvi	12,4%
3	Dipòsits a termini	54,5%
4	Cessió temporal d'actius	1,3%

(\*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

## Fort creixement de la quota en fons d'inversió.

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
IIC gestionades	12.006.900	8.178.584	46,8
Fi de renda variable	953.518	584.740	63,1
Fi mixtos	1.695.488	866.585	95,7
Fi de renda fixa	3.829.651	2.474.177	54,8
Fi garantits	3.793.940	2.788.376	36,1
Fi immobiliaris	9.225	44.364	(79,2)
SICAV	1.725.078	1.420.342	21,5
Fi i SICAV comercialitzats	3.698.712	2.839.986	30,2
<b>Institucions d'inversió col·lectiva</b>	<b>15.705.612</b>	<b>11.018.570</b>	<b>42,5</b>
Individuals	2.861.552	2.857.495	0,1
Empreses	1.456.994	1.478.333	(1,4)
Associatius	16.069	20.463	(21,5)
<b>Fons de pensions</b>	<b>4.334.615</b>	<b>4.356.291</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Total fons</b>	<b>20.040.227</b>	<b>15.374.861</b>	<b>30,3</b>

T12

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats va concloure l'any 2014 amb un saldo de 4.334,6 milions d'euros, molt similar al saldo existent al tancament de l'exercici de 2013 (4.356,3 milions d'euros).

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2013 va pujar a 152.185,4 milions d'euros, respecte als 149.122,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2012, fet que va suposar un increment durant l'any del 2,1% (T13).

En milers d'euros

	2014	2013	% 14/13
Creditors de les administracions públiques	2.804.065	3.197.859	(12,3)
Creditors del sector resident	86.449.217	88.788.617	(2,6)
Creditors del sector no resident	8.709.408	7.021.876	24,0
Ajustos per periodificació	447.697	611.168	(26,7)
Ajustos per cobertura amb derivats	(202.017)	(256.612)	(21,3)
Emprèstits i altres valors negociables	20.196.329	21.166.915	(4,6)
Passius subordinats	1.012.362	1.089.046	(7,0)
Institucions d'inversió col·lectiva	15.705.612	11.018.570	42,5
Fons de pensions	4.334.615	4.356.291	(0,5)
Assegurances comercialitzades i passius per contractes d'assegurances	9.810.082	10.201.494	(3,8)
Gestió de patrimonis	2.918.071	1.927.634	51,4
<b>Total recursos gestionats de clients</b>	<b>152.185.441</b>	<b>149.122.858</b>	<b>2,1</b>

T13

## Gestió de la liquiditat i finançament

Els últims anys, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocada en la generació de *gap* de liquiditat del negoci comercial, la reducció del finançament total en mercats majoristes i l'increment de la posició de liquiditat del Grup.

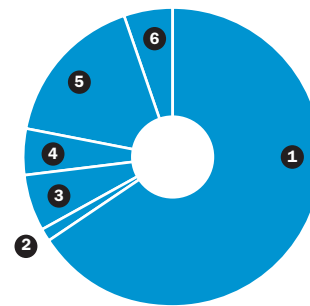
Les pràctiques habituals en la gestió de la liquiditat que segueix el Banc són:

- Anualment, s'elabora el pla de finançament tenint en compte les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import a finançar en els mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment, es controla el compliment del pla de finançament, i s'identifiquen les desviacions per unitat de negoci per actualitzar el pla de finançament.
- Periòdicament, es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté prou liquiditat per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat per tal d'assegurar-se que disposa de prou actius líquids per afrontar diferents escenaris d'estrès de liquiditat, i paral·lelament avalua la qualitat de la seva cartera d'actius líquids mitjançant una anàlisi de la sensibilitat d'aquests actius davant de diferents escenaris de baixades de *ratings* i moviments de mercat.

### Gestió de la liquiditat en l'exercici 2014

La font principal de finançament del Grup és la base de dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor.

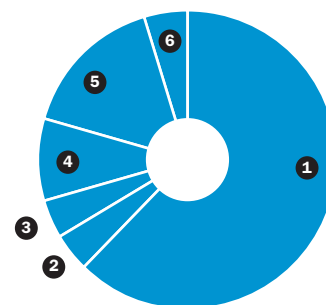
El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2014 es pot veure en els gràfics G7 i G8.



G7

#### Estructura de finançament

1	Dipòsits	65,8%
2	Emissions <i>retail</i>	1,3%
3	Repos	6,2%
4	Finançament ICO	5,0%
5	Mercat majorista	16,5%
6	BCE	5,2%



G8

#### Desglossament mercat majorista

1	Cèdules hipotecàries	62,4%
2	Deute sènior	4,2%
3	Preferents + subordinades	4,0%
4	Pagarés ECP + institucionals	9,1%
5	Titulitzacions	15,7%
6	Deute avalat	4,6%

S'ha aconseguit una estructura de finançament equilibrada.

## Recursos de clients al balanç

El 31 de desembre de 2014, els recursos de clients al balanç presenten un saldo de 94.461 milions d'euros, enfront d'un saldo de 94.497 milions d'euros al tancament de l'any 2013 i de 80.179 milions d'euros al tancament de 2012 (+17,9% d'increment el desembre de 2013 respecte al desembre de 2012, resultat principalment de les diferents adquisicions realitzades). L'any 2014 destaca el moviment de saldos de dipòsits a termini a comptes a la vista, com a resultat de l'entorn de tipus d'interès baixos. El 31 de desembre de 2014 el saldo dels comptes a la vista (comptes corrents i comptes d'estalvi) totalitzava 43.275 milions d'euros (+17,4%), en detriment dels dipòsits a termini, que van presentar una caiguda del -12,2%.

La tendència creixent en l'evolució de la base de dipòsits observada els darrers anys ha permès substituir finançament en mercat de capitals per dipòsits a la clientela, cosa que, d'una banda, ha redundat en un impacte positiu en el compte de resultats del Grup i, de l'altra, ha permès reduir la ràtio *loan to deposits* ajustada del Grup (LTD\_ inversió creditícia neta ajustada pel finançament subvencionat / finançament detallista) des d'un 122% al tancament de 2012 a un 104% al tancament de 2014.

## Mercat de capitals

Resultat del procés de despallanquejament que ha experimentat l'entitat i de l'èxit en la captació de dipòsits, el percentatge de finançament en mercats majoristes ha anat minvant els últims anys. Al tancament de 2014, el saldo viu de finançament en el mercat de capitals era de 23.085 milions d'euros, respecte d'un saldo de 26.063 milions al tancament de 2013.

### Finançament a curt termini

En relació amb el finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'Euro Commercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinat majoritàriament al mercat domèstic s'ha mantingut estable al llarg de l'any. El 31 de desembre, el saldo viu era de 2.745 milions d'euros (net dels pagarés subscrits per empreses del Grup). D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament durant l'any, des de 98,6 milions d'euros al tancament de 2013 fins a 165,2 milions el 31 de desembre de 2014.

### Finançament a llarg termini

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la CNMV el 29 d'abril de 2014 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. Durant el 2014, Banc Sabadell va dur a terme emissions sota aquest programa per un total de 4.087 milions entre emissions retingudes i col·locades. Al llarg de l'any, l'entitat ha accedit al mercat en diferents ocasions. Concretament, el Banc va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a 7 anys per un total de 1.250 milions d'euros; tres emissions de cèdules hipotecàries a 8 i 9 anys per un import conjunt de 388 milions d'euros, subscrites íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI); sis emissions de deute sènior a un termini entre 1,5 i 5 anys per un import total de 916,5 milions d'euros, i tretze emissions de bons estructurats per un total de 68 milions d'euros i terminis compresos entre 1 i 10 anys. A més a més, en el marc de les línies de finançament entre l'ICO i Banc Sabadell, l'entitat ha efectuat 71



emissions de bons simples, subscrietes íntegrament per l'ICO per un import de 588,9 milions d'euros i un termini comprès entre 2 i 6 anys.

Històricament, el Grup ha estat molt actiu en l'originació d'operacions de titulització. Actualment, hi ha 40 operacions de titulització d'actius vives (incloent-hi les titulitzacions de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN i Banco Gallego), si bé una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu i la resta dels bons es van col·locar en el mercat de capitals. Al tancament de 2014, el saldo de bons de titulització col·locats en el mercat era de 4.062,3 milions d'euros. Per raons d'eficiència, l'any 2014 s'han cancel·lat anticipadament sis operacions de titulització amb saldos vius relativament reduïts.

## Coixins de liquiditat

A més d'aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar, si escau, situacions contingents de necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, Banc Sabadell va intensificar el ritme de consolidació d'aquest coixí de liquiditat (la primera línia de liquiditat). Al tancament de 2011, l'import de la primera línia del Grup Banc Sabadell (en valor de mercat i una vegada aplicada la retallada del BCE per a operacions de política monetària en el cas d'actius elegibles per al BCE i la retallada de la *liquidity coverage ratio*, LCR, a la resta de casos) era d'11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa, i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Al tancament de 2013, l'import de la primera línia s'incrementava fins a 19.009 milions d'euros. Durant l'any 2014, Banc Sabadell ha mantingut aquest coixí de liquiditat, i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 18.758 milions d'euros.

A més de la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials respectivament, que al tancament de 2014 afegien 9.941 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte en el BCE. Al tancament de 2014, la liquiditat disponible pujava a 28.699 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat a final d'any.

Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros. Al llarg de l'any 2013, l'entitat va amortitzar gradualment part d'aquest finançament fins a un import de 8.800 milions al tancament de l'any, per amortitzar-lo totalment el juliol de 2014. D'altra banda, l'entitat va participar en la subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO) celebrada el 17 de desembre de 2014 per un import de 5.500 milions d'euros, cosa que representa aproximadament l'import màxim permès atès el seu balanç. El 31 de desembre de 2014 Banc Sabadell mantenia una posició amb el BCE per un import de 7.200 milions d'euros.

## Qualificacions de les agències de *rating*

Els últims anys, l'entitat ha experimentat, com la resta del sector, disminucions en els seus *ratings* per les principals agències motivats pel descens de la qualificació creditícia a Espanya. El 2014, les tres agències que van avaluar la qualitat creditícia de Banc Sabadell van ser Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A la taula T14 es detallen els *ratings* actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest *rating*.

En el context de l'última revisió del risc econòmic d'Espanya, l'agència Standard & Poor's va dur a terme el mes de novembre diferents actuacions de *rating* sobre la banca espanyola. Concretament, el dia 27 de novembre, l'agència de qualificació creditícia va incrementar el *rating* a llarg termini de Banc Sabadell a +1 *notch* fins a BB+ (des de BB), i va mantenir el *rating* a curt termini en B. La perspectiva negativa reflecteix la visió de l'agència sobre la possible disminució del suport governamental als bancs europeus quan s'implementi el marc de resolució bancària.

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Última revisió
Standard & Poor's	BB+	B	Negativa	27.11.2014
Moody's	Ba2	NP	Negativa	23.10.2014
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	09.01.2015

**T14** Ràtio de capital  
(normativa BIS)

## Gestió del capital

# Al tancament de 2014, Banc Sabadell arriba a una ràtio de *core capital* o CE Tier 1 de l'11,7%.

Banc Sabadell ha mantingut el 2014 la gestió activa de capital que ha portat a terme els últims anys, aspecte clau per al creixement de l'entitat. Així, els últims quatre anys, el Banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, cosa que ha permès un augment del capital en més de 5.000 milions d'euros (T15).

		<b>Import</b>	<b>Impacte en capital</b>
Setembre de 2010	Ampliació de capital	196	+11 pb de core tier I
Febrer de 2011	Bescanvi <i>debt-for-equity</i> (equity a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de core tier I
Febrer de 2012	Bescanvi de preferents per accions	785	+131 pb core tier I
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de core tier I
Juliol de 2012	Bescanvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de core tier I
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de core tier I

Nota: L'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han variat significativament per l'increment del perímetre del Grup en aquests darrers exercicis.

Tot això ha permès al Banc mantenir un sòlid nivell de solvència, com mostren les ràtios de capital al tancament de l'exercici (T16).

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca sempre en els objectius estratègics del Banc i en la recerca d'una rendibilitat atractiva per a l'accionista, i s'assegura sempre un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents de l'activitat.

Totes aquestes actuacions i esdeveniments han permès a Banc Sabadell incrementar el seu *core capital / common equity* fins a assolir, el desembre de 2014, un nivell de l'11,7% i de l'11,5% si s'apliquen anticipadament i íntegrament (*fully loaded*) les normes de Basilea III previstes per a l'any 2018. La ràtio de solvència BIS és del 12,8%.

Des de l'1 de gener de 2014 ha entrat en vigor un nou marc normatiu que regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit espanyoles (Directiva CRD IV i Reglament CRR), tant a títol individual com consolidat, i la manera com s'han de determinar aquests recursos propis, així com els diferents processos d'autoavaluació de capital que s'han de dur a terme i la informació de caràcter públic que s'ha de remetre al mercat.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. No obstant això, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir els seus poders sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

	2014	2013 (*)	Variació (%) interanual
Capital	503.058	501.435	0,32
Reserves	8.855.717	8.891.722	(0,40)
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	28.919	40.845	(29,20)
Deduccions	(684.483)	(599.027)	14,27
<b>Recursos core capital</b>	<b>8.703.211</b>	<b>8.834.975</b>	<b>(1,49)</b>
<b>Core capital (%)</b>	<b>11,7</b>	<b>11,0</b>	
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	—	—	—
<b>Recursos de primera categoria</b>	<b>8.703.211</b>	<b>8.834.975</b>	<b>(1,49)</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>11,7</b>	<b>11,0</b>	
<b>Recursos de segona categoria</b>	<b>838.681</b>	<b>885.874</b>	<b>(5,33)</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	
<b>Base de capital</b>	<b>9.541.892</b>	<b>9.720.849</b>	<b>(1,84)</b>
Recursos mínims exigibles	5.953.425	5.830.103	2,12
<b>Excedents de recursos</b>	<b>3.588.467</b>	<b>3.890.746</b>	<b>(7,77)</b>
<b>Ràtio BIS (%)</b>	<b>12,8</b>	<b>12,1</b>	<b>5,77</b>
<b>Actius ponderats per risc (RWA)</b>	<b>74.417.813</b>	<b>80.189.579</b>	<b>(7,20)</b>

(\*) A efectes comparatius, la informació de 2013 s'ha calculat tenint en compte els requeriments de Basilea III. No incorporen la reexpressió en virtut de l'aplicació anticipada de la CINIIF 21.

**T16** Ràtio de capital  
(normativa BIS)